



Estats financers intermedis
resumits consolidats
del Grup CaixaBank
corresponents al període de
sis mesos finalitzat el
30 de juny de 2021

Traducció dels comptes anuals emesos originalment en castellà i preparats d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE). En cas de discrepància, preval la versió en castellà.





La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

Informe de revisió limitada sobre estats financers intermedis resumits consolidats

Als accionistes de CaixaBank, S.A.:

Introducció

Hem realitzat una revisió limitada dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts (d'ara en endavant els estats financers intermedis) de CaixaBank, S.A. (d'ara en endavant, la societat dominant) i societats dependents (d'ara en endavant, el grup), que comprenen el balanç a 30 de juny de 2021, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i les notes explicatives, tots ells resumits i consolidats, corresponents al període de sis mesos acabat en l'esmentada data. Els administradors de la societat dominant són responsables de l'elaboració dels esmentats estats financers intermedis d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, per la preparació d'informació financera intermèdia resumida, d'acord amb el que preveu l'article 12 del Reial Decret 1362/2007. La nostra responsabilitat és expressar una conclusió sobre aquests estats financers intermedis basada en la nostra revisió limitada.

Abast de la revisió

Hem realitzat la nostra revisió limitada d'acord amb la Norma Internacional de Treballs de Revisió 2410, Revisió d'Informació Financera Intermèdia realitzada per l'Auditor Independent de l'Entitat. Una revisió limitada d'estats financers intermedis consisteix en la realització de preguntes, principalment al personal responsable dels assumptes financers i comptables, i en l'aplicació de procediments analítics i altres procediments de revisió. Una revisió limitada té un abast substancialment menor que el d'una auditoria realitzada d'acord amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent a Espanya i, per consegüent, no ens permet assegurar que hagin arribat al nostre coneixement tots els assumptes importants que es podrien haver identificat en una auditoria. Per tant, no expressem una opinió d'auditoria de comptes sobre els estats financers intermedis adjunts.

Conclusió

Com a resultat de la nostra revisió limitada, que en cap moment pot ser entesa com una auditoria de comptes, no ha arribat al nostre coneixement cap assumpte que ens faci concloure que els estats financers intermedis adjunts del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2021 no han estat preparats, en tots els seus aspectes significatius, d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, d'acord amb el que preveu l'article 12 del Reial Decret 1362/2007, per a la preparació d'estats financers intermedis resumits.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., P^o de la Alameda, 35 Bis, 46023 Valencia, España
Tel.: +34 963 036 900 / +34 902 021 111, Fax: +34 963 036 901, www.pwc.es

1

Paràgrafs d'èmfasi

Cridem l'atenció sobre lo assenyalat a la nota 6, "Combinacions de negocis, adquisició i venda de participacions en el capital de les entitats dependents", on es detalla que amb data 17 de setembre de 2020, els Consells d'Administració de CaixaBank, S.A. y Bankia, S.A. van subscriure un Projecte Comú de Fusió mitjançant la fusió per absorció de Bankia, S.A. (societat absorbida) per CaixaBank, S.A. (societat absorbent). El Projecte Comú de Fusió va ser dipositat al Registre Mercantil de Valencia i aprovat en les Juntes Generals d'Accionistes de CaixaBank i Bankia, que van tenir lloc a principis de desembre del 2020. La data de control efectiu va ser el 23 de març del 2021, una vegada complertes totes les condicions suspensives. A efectes comptables, es va prendre com a data de referència pel registre comptable el dia 31 de març del 2021. El valor total de la ampliació de capital, i en conseqüència el cost d'adquisició de la combinació de negocis, va ser de 5.314 milions d'euros, dels quals 2.079 milions d'euros corresponents al valor nominal de les noves accions emeses per CaixaBank, de 1 euro de valor nominal cada una d'elles, i 3.235 milions d'euros d'increment de prima d'emissió relatiu a la diferència entre l'import efectiu de l'ampliació de capital (cost de la combinació de negocis) i el valor nominal de les noves accions emeses. L'impacte de la combinació de negocis, un cop considerats els ajustos de valor raonable sobre els actius nets incorporats de Bankia, S.A. i el cost de la combinació de negocis, ha estat un fons de comerç negatiu reconegut a resultats per import de 4.300 milions d'euros registrats al compte de pèrdues i guanys intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2021. La nostra conclusió no ha estat modificada en relació amb aquesta qüestió.

Així mateix, cridem l'atenció sobre la nota 1 adjunta, en la qual s'esmenta que els citats estats financers intermedis adjunts no inclouen tota la informació que requeririen uns estats financers consolidats complets preparats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, per la qual cosa els estats financers intermedis adjunts hauran de ser llegits juntament amb els comptes anuals consolidats del grup corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2020. La nostra conclusió no ha estat modificada en relació amb aquesta qüestió.

Altres qüestions

Informe de gestió intermedi consolidat

L'informe de gestió intermedi consolidat adjunt del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2021 conté les explicacions que els administradors de la societat dominant consideren oportunes sobre els fets importants produïts en aquest període i la seva incidència en els estats financers intermedis presentats, dels quals no forma part, així com sobre la informació requerida d'acord amb el que preveu l'article 15 del Reial Decret 1362/2007. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb els estats financers intermedis del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2021. El nostre treball es limita a la verificació de l'informe de gestió intermedi consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de CaixaBank, S.A. i societats dependents.



Preparació d'aquest informe de revisió

Aquest informe ha estat preparat a petició del Consell d'Administració de la societat dominant en relació amb la publicació de l'informe financer semestral requerit per l'article 119 del Reial Decret Legislatiu 4/2015, del 23 d'octubre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei del Mercat de Valors desenvolupat pel Reial Decret 1362/2007, del 19 d'octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Original en castellà signat per
Raül Ara i Navarro

30 de juliol de 2021

BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

ACTIU

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2021	31-12-2020 *
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista		94.326	51.611
Actius financers mantinguts per negociar		11.813	6.357
Derivats		10.953	5.301
Instruments de patrimoni		244	255
Valors representatius de deute		616	801
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		255	317
Instruments de patrimoni		172	180
Valors representatius de deute		5	52
Préstecs i bestretes		78	85
Clientela		78	85
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	8	17.520	19.309
Instruments de patrimoni		1.608	1.414
Valors representatius de deute		15.912	17.895
Actius financers a cost amortitzat	8	428.151	267.509
Valors representatius de deute		65.315	24.670
Préstecs i bestretes		362.836	242.839
Bancs centrals		27	4
Entitats de crèdit		7.677	5.847
Clientela		355.132	236.988
Derivats – Comptabilitat de cobertures	10	1.129	515
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès		1.123	269
Inversions en negocis conjunts i associades	11	4.160	3.443
Negocis conjunts		42	42
Entitats associades		4.118	3.401
Actius afectes al negoci assegurador	9	75.645	77.241
Actius tangibles	12	8.887	6.957
Immobilitzat material		6.785	4.950
D'ús propi		6.785	4.950
Inversions immobiliàries		2.102	2.007
Actius intangibles	13	4.512	3.949
Fons de comerç		3.051	3.051
Altres actius intangibles		1.461	898
Actius per impostos		21.005	10.626
Actius per impostos corrents		1.827	832
Actius per impostos diferits	19	19.178	9.794
Altres actius	14	2.682	2.219
Contractes d'assegurances vinculats a pensions		815	
Existències		81	75
Resta dels altres actius		1.786	2.144
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	15	2.880	1.198
TOTAL ACTIU		674.088	451.520

Promemòria

Instruments financers prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració			
Actius financers mantinguts per negociar		201	789
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		4.654	9.167
Actius financers a cost amortitzat		158.464	98.657
Actiu material – Adquirit en arrendament		1.847	1.447
Exposicions fora de balanç			
Compromisos de préstecs concedits	23	106.435	78.499
Garanties financeres concedides	23	7.219	6.360
Altres compromisos concedits	23	36.774	20.207

(*) Es presenta exclusivament amb finalitats comparatives (vegeu Nota 1)

BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

PASSIU

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2021	31-12-2020 *
Passius financers mantinguts per negociar	16	5.361	424
Derivats		5.214	151
Posicions curtes de valors		147	273
Passius financers a cost amortitzat	16	547.604	342.403
Dipòsits		482.070	300.523
Bancs centrals	3.3	81.271	50.090
Entitats de crèdit		16.194	5.266
Cientela		384.605	245.167
Valors representatius de deute emesos		53.089	35.813
Altres passius financers		12.445	6.067
Derivats – Comptabilitat de cobertures	10	372	237
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès		1.179	1.614
Passius afectes al negoci assegurador	9	73.965	75.129
Provisions	17	6.807	3.195
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació		825	580
Altres retribucions als empleats a llarg termini		3.765	1.398
Qüestions processals i litigis per impostos pendents		1.075	556
Compromisos i garanties concedits		486	193
Resta de provisions		656	468
Passius per impostos		2.026	1.231
Passius per impostos corrents		312	222
Passius per impostos diferits	19	1.714	1.009
Altres passius	14	2.187	1.995
Passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda		16	14
TOTAL PASSIU		639.517	426.242
Promemòria			
Passius subordinats – Passius financers a cost amortitzat		9.829	6.222

(*) Es presenta exclusivament amb finalitats comparatives (vegeu Nota 1).

PATRIMONI NET

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2021	31-12-2020 *
FONS PROPIS	18	36.271	27.118
Capital		8.061	5.981
Prima d'emissió		15.268	12.033
Altres elements de patrimoni net		34	25
Guany acumulats		9.626	8.719
Altres reserves		(880)	(1.009)
(-) Accions pròpies		(19)	(12)
Resultat del període atribuït als propietaris de la dominant		4.181	1.381
UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	18	(1.729)	(1.865)
Elements que no es reclassificaran en resultats		(2.127)	(2.383)
Guany o (-) pèrdues actuarials en plans de pensions de prestacions definides		(465)	(580)
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda		1	
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades		(73)	(70)
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		(1.590)	(1.733)
Ineficàcia de la cobertura de cobertures de valor raonable per a instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global			
Elements que es poden reclassificar en resultats		398	518
Conversió en divises		(4)	(24)
Derivats de cobertura. Reserves de cobertura de fluxos d'efectiu [part eficaç]		3	73
Canvis en el valor raonable dels valors representatius de deute mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		443	521
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades		(44)	(52)
INTERESSOS MINORITARIS (participacions no dominants)		29	25
Altres partides		29	25
TOTAL PATRIMONI NET		34.571	25.278
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		674.088	451.520

(*) Es presenta exclusivament amb finalitats comparatives (vegeu Nota 1).

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2021	30-06-2020 *
Ingressos per interessos		3.741	3.338
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (1)		886	945
Actius financers a cost amortitzat (2)		2.597	2.380
Resta d'ingressos per interessos		258	13
Despeses per interessos		(914)	(913)
MARGE D'INTERESSOS		2.827	2.425
Ingressos per dividendes		152	94
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació		205	97
Ingressos per comissions		1.838	1.436
Despeses per comissions		(198)	(170)
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets		6	179
Actius financers a cost amortitzat	8	3	114
Resta d'actius i passius financers		3	65
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets		59	38
Altres guanyos o pèrdues		59	38
Guanyos o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats, nets		5	(26)
Altres guanyos o pèrdues		5	(26)
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets	11	(2)	(10)
Diferències de canvi, netes		12	(39)
Altres ingressos d'explotació		283	252
Altres despeses d'explotació		(622)	(451)
Ingressos d'actius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances		696	717
Despeses de passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances		(378)	(425)
MARGE BRUT		4.883	4.117
Despeses d'administració		(4.403)	(2.073)
Despeses de personal		(3.590)	(1.454)
Altres despeses d'administració		(813)	(619)
Amortització		(315)	(272)
Provisions o reversió de provisions	17	(147)	(154)
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o guanyos nets per modificació		(337)	(1.365)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		(1)	1
Actius financers a cost amortitzat	8	(336)	(1.366)
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers		(13)	(15)
Actius tangibles		(1)	(15)
Altres		(12)	
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers, nets		12	4
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	6	4.300	
Guanyos 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)		(14)	(38)
GUANYS O PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES		3.966	204
Despeses o ingressos per impostos sobre els resultats de les activitats continuades		214	(1)
GUANYS O PÈRDUES DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES		4.180	203
Guanyos o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes		1	
RESULTAT DEL PERÍODE		4.181	203
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)			(2)
Atribuïble als propietaris de la dominant		4.181	205

(*) Es presenta exclusivament amb finalitats comparatives (vegeu Nota 1).

(1) També s'hi inclouen els interessos dels actius financers disponibles per a la venda (NIC 39) del negoci assegurador.

(2) També s'hi inclouen els interessos dels préstecs i partides a cobrar (NIC 39) del negoci assegurador.

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS (PART A)
ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2021	30-06-2020 *
RESULTAT DEL PERÍODE		4.181	203
UN ALTRE RESULTAT GLOBAL		136	(503)
Elements que no es reclassificaran en resultats		257	(451)
Guanys o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides		99	(33)
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades		(3)	27
Act. no corr. i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda		1	
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	8	141	(453)
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global			
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en patrimoni [instrument cobert]			58
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en patrimoni [instrument cobertura]			(58)
Impost sobre els guanys relatiu a elements que no es reclassificaran		19	8
Elements que es poden reclassificar en resultats		(121)	(52)
Conversió de divises		21	(14)
Guanys/(pèrdues) per canvi de divises comptabilitzats en el patrimoni net		21	(14)
Cobertures de fluxos d'efectiu (part eficaç)		(99)	203
Guanys/(pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net		(93)	199
Transferit a resultats		(6)	4
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		(108)	(137)
Guanys/(pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net		(101)	(79)
Transferit a resultats		(7)	(58)
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades		7	(67)
Impost sobre els guanys relatiu als elements que es poden reclassificar en resultats		58	(37)
RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE		4.317	(300)
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)			(2)
Atribuïble als propietaris de la dominant		4.317	(298)

(*) Es presenta exclusivament amb finalitats comparatives (vegeu Nota 1).

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS (PART B)
ESTATS TOTAIS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS
 (Milions d'euros)

	PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT										INTERESSOS MINORITARIS			TOTAL
	FONS PROPIS										UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	ALTRES PARTIDES	
	NOTA	CAPITAL	PRIMA D'EMISSIÓ	ALTRES ELEMENTS DEL PATRIMONI NET	GUANYS ACUMULATS	ALTRES RESERVES	MENYS: ACCIONS PRÒPIES	RESULTAT ATRIBUÏBLE ALS PROPIETARIS DE LA DOMINANT	MENYS: DIVIDENDS A COMPTE	UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT				
SALDO D'OBERTURA 31-12-2020		5.981	12.033	25	8.719	(1.009)	(12)	1.381		(1.865)		25	25.278	
Efectes dels canvis en les polítiques comptables														
SALDO A 01-01-2021		5.981	12.033	25	8.719	(1.009)	(12)	1.381		(1.865)		25	25.278	
RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE								4.181		136			4.317	
ALTRES VARIACIONS DEL PATRIMONI NET		2.080	3.235	9	907	129	(7)	(1.381)				4	4.976	
Emissió d'accions ordinàries	18	2.080	3.235										5.315	
Dividends (o remuneracions als socis)	5				(216)								(216)	
Compra d'accions pròpies	18						(15)						(15)	
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	18						8						8	
Reclassificació d'instruments financers del passiu al patrimoni net				10									10	
Transferències entre components del patrimoni net					1.381			(1.381)						
Augment/disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	6													
Altres augments/disminucions del patrimoni net				(1)	(258)	129						4	(126)	
SALDO DE TANCAMENT A 30-06-2021		8.061	15.268	34	9.626	(880)	(19)	4.181		(1.729)		29	34.571	

	PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT										INTERESSOS MINORITARIS			TOTAL
	FONS PROPIS										UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	ALTRES PARTIDES	
	NOTA	CAPITAL	PRIMA D'EMISSIÓ	ALTRES ELEMENTS DEL PATRIMONI NET	GUANYS ACUMULATS	ALTRES RESERVES	MENYS: ACCIONS PRÒPIES	RESULTAT ATRIBUÏBLE ALS PROPIETARIS DE LA DOMINANT	MENYS: DIVIDENDS A COMPTE	UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT				
SALDO D'OBERTURA 31-12-2019		5.981	12.033	24	7.795	(1.281)	(10)	1.705		(1.125)		29	25.151	
SALDO A 01-01-2020		5.981	12.033	24	7.795	(1.281)	(10)	1.705		(1.125)		29	25.151	
RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE								205		(503)		(2)	(300)	
ALTRES VARIACIONS DEL PATRIMONI NET					893	358	(2)	(1.705)				(2)	(458)	
Dividends (o remuneracions als socis)					(418)							(2)	(420)	
Compra d'accions pròpies							(8)						(8)	
Venda o cancel·lació d'accions pròpies							6						6	
Transferències entre components del patrimoni net					1.705			(1.705)						
Altres augments/disminucions del patrimoni net					(394)	358							(36)	
SALDO DE TANCAMENT A 30-06-2020		5.981	12.033	24	8.688	(923)	(12)	205		(1.628)		25	24.393	

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDATS (MÈTODE INDIRECTE)

(Milions d'euros)

	30-06-2021	30-06-2020 **
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	30.441	32.163
Resultat del període*	4.181	203
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(1.516)	2.090
Amortització	315	272
Altres ajustos	(1.831)	1.818
Augment/(Disminució) net dels actius d'explotació	8.026	(27.190)
Actius financers mantinguts per negociar	513	(404)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	77	46
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	11.629	(2.898)
Actius financers a cost amortitzat	(2.232)	(26.166)
Altres actius d'explotació	(1.961)	2.232
Augment/(Disminució) net dels passius d'explotació	20.607	56.862
Passius financers mantinguts per negociar	(669)	(147)
Passius financers a cost amortitzat	19.801	58.117
Altres passius d'explotació	1.475	(1.108)
Cobraments/(Pagaments) per impost sobre els guanys	(857)	198
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	12.397	(108)
Pagaments:	(327)	(382)
Actius tangibles	(188)	(221)
Actius intangibles	(112)	(123)
Inversions en negocis conjunts i associades	(1)	
Actius no corrents i passius que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	(26)	(38)
Cobraments:	12.724	274
Actius tangibles	118	98
Actius intangibles		27
Inversions en negocis conjunts i associades	124	
Actius no corrents i passius que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	392	149
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	12.090	
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	(124)	(2.861)
Pagaments:	(3.714)	(3.867)
Dividends	(216)	(418)
Adquisició d'instruments de patrimoni propi	(15)	(8)
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(3.483)	(3.441)
Cobraments:	3.590	1.006
Passius subordinats	2.582	
Alienació d'instruments de patrimoni propi	8	6
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	1.000	1.000
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	1	
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	42.715	29.194
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	51.611	15.110
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)	94.326	44.304
COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE		
Efectiu	2.739	2.253
Saldo equivalents a l'efectiu en bancs centrals	90.715	41.673
Altres actius financers	872	378
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	94.326	44.304
(*) De què: Interessos percebuts	3.873	3.449
De què: Interessos pagats	1.502	1.131
De què: Dividends percebuts	222	99

(***) Es presenta exclusivament a efectes comparatius.

NOTES EXPLICATIVES ALS ESTATS FINANCERS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS CORRESPONENTS AL PERÍODE DE SIS MESOS FINALITZAT EL 30 DE JUNY DE 2021

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels estats financers intermedis resumits consolidats, aquestes notes explicatives completen, amplien i comenten el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, tots ells intermedis, resumits i consolidats, amb l'objectiu de facilitar la informació suficient per assegurar la seva comparació amb els estats financers consolidats anuals, alhora que pretenen donar la informació i les explicacions necessàries per permetre l'adequada comprensió dels canvis significatius produïts durant el primer semestre del 2021.

Índex de notes explicatives**Pàgina**

1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació	9
2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats.....	14
3. Gestió del risc	15
4. Gestió de la solvència	34
5. Retribució a l'accionista i beneficis per acció	36
6. Combinacions de negocis, adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents	37
7. Retribucions del «personal clau de la direcció»	40
8. Actius financers	42
9. Actius i passius del negoci assegurador	45
10. Derivats – Comptabilitat de cobertures (actiu i passiu).....	46
11. Inversions en negocis conjunts i associades	47
12. Actius tangibles.....	48
13. Actius intangibles.....	49
14. Altres actius i passius.....	50
15. Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	51
16. Passius financers.....	52
17. Provisions	53
18. Patrimoni net.....	60
19. Situació fiscal	61
20. Transaccions amb parts vinculades	63
21. Informació per segments de negoci	65
22. Plantilla mitjana i nombre d'oficines	68
23. Garanties i compromisos contingents concedits	69
24. Informació sobre el valor raonable.....	70
25. Informació requerida per la Llei del Mercat Hipotecari.....	73
Annex I. Balanç de CaixaBank, SA	78

1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació

1.1. Naturalesa de l'Entitat

CaixaBank, SA (d'ara endavant, «CaixaBank» o l'«Entitat») i les seves societats dependents integren el Grup CaixaBank (d'ara endavant, «Grup CaixaBank» o «el Grup»). CaixaBank, amb NIF A08663619 i domicili social i fiscal a València, carrer del Pintor Sorolla, 2-4, és una entitat cotitzada des de l'1 de juliol del 2011 i inscrita al Registre d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya.

CaixaBank és l'empresa matriu del conglomerat financer integrat per les entitats del Grup que tenen la condició de regulades i es classifica com a entitat supervisada significativa. CaixaBank forma, juntament amb les entitats de crèdit del seu Grup, un grup supervisat significatiu del qual CaixaBank és l'entitat al màxim nivell de consolidació prudencial.

L'objecte social de CaixaBank consisteix, principalment, en:

- la realització de tota classe d'activitats, operacions, actes, contractes i serveis propis del negoci de banca en general, incloses la prestació de serveis d'inversió i serveis auxiliars i la realització d'activitats d'agència d'assegurances;
- la recepció de fons del públic en forma de dipòsit irregular, o en altres d'anàlogues, per a la seva aplicació per compte propi a operacions actives de crèdit i de microcrèdit i a altres inversions, i la prestació a la clientela de serveis de gir, transferència, custòdia, mediació i altres; i
- l'adquisició, tinença, gaudi i alienació de tota classe de títols valors i la formulació d'oferta pública d'adquisició i venda de valors, i també de tota mena de participacions en qualsevol societat o empresa.

Com a entitat bancària cotitzada, està subjecta a la supervisió del Banc Central Europeu i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), per bé que les entitats del Grup estan subjectes a la supervisió d'organismes complementaris i sectorials.

1.2. Bases de presentació

El 18 de febrer del 2021, el Consell d'Administració de CaixaBank va formular els comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2020 d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup, que és el que estableixen les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF-UE). Els comptes anuals del 2020, així com la proposta de distribució del resultat d'aquest exercici, van ser aprovats a la Junta General d'Accionistes del 14 de maig del 2021.

En la formulació dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 es van aplicar els principis de consolidació, polítiques comptables i criteris de valoració descrits a la Nota 2 de la Memòria dels comptes anuals consolidats esmentats, de manera que mostraven la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del Grup a 31 de desembre de 2020, així com dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que es van produir durant l'exercici anual finalitzat en aquella data.

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup corresponents al primer semestre que s'adjunten s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2020, en concret la NIC 34 ('Informació financera intermèdia'), amb l'excepció dels canvis normatius que han entrat en vigor l'1 de gener del 2021 i es detallen a l'apartat "Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor durant l'exercici 2021". En la seva preparació, s'han tingut en compte la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, de 27 de novembre, i les modificacions posteriors, que constitueix l'adaptació de les NIIF-UE al sector de les entitats de crèdit espanyoles. Els esmentats estats financers intermedis resumits consolidats han estat formulats pel Consell d'Administració de CaixaBank en la sessió celebrada el 29 de juliol del 2021.

D'acord amb el que estableix la NIC 34, la informació financera intermèdia es prepara amb el propòsit d'incloure-hi explicacions dels successos i de les variacions significatives per a la comprensió dels canvis en la posició i el rendiment des dels últims comptes anuals consolidats formulats, posant èmfasi en les noves activitats, esdeveniments i circumstàncies ocorreguts durant el període esmentat, sense duplicar la informació continguda en els últims comptes anuals consolidats formulats. Per aquest motiu, i per tal d'aconseguir la comprensió adequada de la informació dels estats financers intermedis resumits consolidats, cal llegir-los juntament amb els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2020.

Les xifres es presenten en milions d'euros, llevat que s'indiqui una altra unitat monetària alternativa. Determinada informació financera d'aquesta memòria s'ha arrodonit i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar

lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres anteriors. Així mateix, a l'hora de determinar la informació que s'ha de revelar en aquesta memòria, s'ha tingut en compte la seva importància relativa amb relació al període comptable anual.

Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor durant l'exercici 2021

El 2021 ha entrat en vigor la normativa comptable següent:

NORMES I INTERPRETACIONS	TÍTOL	DATA D'APLICACIÓ
Modificació de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 i NIIF 4 *	Reforma dels índexs de tipus d'interès (fase 2)	1 de gener de 2021
Modificació de la NIIF 4	Extensió de l'exempció temporal de l'aplicació de la NIIF 9	1 de gener de 2021

(*) No han tingut un impacte significatiu en el Grup.

■ **Modificació de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 i NIIF 4 (fase 2)**

Les autoritats reguladores financeres a escala mundial han promogut durant els últims anys l'abandonament gradual dels IBOR i la seva substitució per nous índexs lliures de risc, cosa que ha portat a la necessitat d'una transició dels antics LIBOR als nous índexs recomanats pels grups de treball establerts a les diferents jurisdiccions.

Aquesta transició s'ha accelerat amb la comunicació de la desaparició d'alguns índexs LIBOR a principis del 2022. És per això que els participants de mercat han de començar a utilitzar nous índexs lliures de risc i remeiar aquells contractes que quedaran afectats pel fet que es deixi de publicar l'índex.

Des dels primers pronunciaments dels reguladors, el Grup ha adoptat una posició activa, tant externament, participant en el Grup de Treball dels Risk Free Rates (RFR) per a la zona euro, com internament, establint un projecte de transició d'índexs dotat d'una estructura de govern robusta per satisfer les necessitats regulatòries, financeres, comercials i tècniques derivades de la transició d'índexs.

Així mateix, el Grup ha creat un grup de treball intern per gestionar els diferents riscos a què està exposat el Grup com a conseqüència d'aquesta transició: risc de litigi sobre contractes referenciats a taxes que desapareixeran, riscos operacionals derivats de la necessitat de canvis tecnològics, de processos i controls operatius, riscos legals en la remediació de contractes existents i riscos financers i comptables per la utilització i canvi a nous índexs, així com riscos reputacionals de conducta.

El Grup té una exposició elevada a l'índex EURIBOR, que no es veu afectat per la transició, ja que aquest índex, després d'una reforma de la seva metodologia, ha rebut el suport dels supervisors i reguladors i compleix plenament la regulació d'índexs. El Grup utilitza l'EURIBOR en hipoteques, préstecs, dipòsits i emissions de deute, així com en una gran varietat d'instruments derivats. No obstant això, tant el grup de treball de la zona euro com les autoritats europees recomanen que tots els contractes referenciats a EURIBOR incloguin clàusules de substitució en cas d'una eventual desaparició de l'EURIBOR que es basin en els nous índexs RFR per a l'euro, és a dir, en estructures temporals dels €STR.

Respecte a l'EONIA, bàsicament s'ha utilitzat en contractes de comptes corrents, actualment ja transitats a €STR, i en derivats liquidats a través de Cambres de Compensació Central (CCP), que tenen prevista la seva migració a €STR l'octubre del 2021. La resta de contractes referenciats a l'EONIA són els que fan referència a la remuneració de col·laterals en contractes marc de derivats, que ja s'estan migrant.

Finalment, pel que fa als índexs LIBOR, l'exposició en el Grup es pot considerar no material, atès l'escàs volum d'actius i passius referenciats a aquests índexs; el LIBOR USD és el més representatiu en termes d'exposició. El calendari previst de desaparició del LIBOR GBP, CHF, JPY i EUR és el 31 de desembre del 2021. En aquesta data també desapareixeran els terminis d'1 setmana i 2 mesos en el cas de l'USD. Per a la resta de terminis del LIBOR USD, la data de desaparició prevista és el juny del 2023. Actualment, la nova producció indexada en GBP ja es realitza SONIA.

L'IASB ha completat la seva resposta a la reforma global de les taxes d'interès de referència (IBOR) amb una sèrie de modificacions a la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 i NIIF 4 -la denominada fase 2-, que complementen les emeses el 2019.

Aquestes modificacions se centren en els casos en què una entitat substitueix la taxa d'interès de referència anterior per una taxa de referència alternativa i en els efectes del canvi en els estats financers. En concret:

- ◆ Canvis en els fluxos d'efectiu contractuals: una entitat no haurà de donar de baixa en comptes ni ajustar el valor en llibres dels instruments financers per canvis requerits per la reforma adoptada, sinó que actualitzarà la taxa d'interès efectiva per reflectir el canvi a la taxa de referència alternativa;
- ◆ Comptabilitat de cobertures: una entitat no haurà de discontinuar la seva comptabilitat de cobertures simplement pel fet de fer canvis requerits per la reforma si la cobertura compleix altres criteris de comptabilitat de cobertures; i
- ◆ Desglossaments: l'entitat haurà de divulgar informació sobre els nous riscos que sorgeixen de la reforma i com gestiona la transició a taxes de referència alternatives.

El passat 5 de març, la Financial Conduct Authority (FCA) va anunciar el final del LIBOR amb data 31 de desembre de 2021 per a tots excepte en el cas del LIBOR USD, que serà el 30 de juny de 2023. Com a resultat d'aquest anunci, ISDA va comunicar que constitueix un "index cessation event" d'acord amb el seu protocol i suplementes específics emesos que tracten la substitució dels IBOR, i, en conseqüència, Bloomberg ha fixat i publicat els ajustos de *fallback spread* oficials. Està previst que a finals d'aquest any i el juny del 2023 es deixin de publicar els diferents índexs LIBOR, moment en què s'espera aplicar les mesures d'ajuda aprovades en aquestes esmenes, que són efectives des de l'1 de gener del 2021, ja que fins llavors es continuen considerant com a representatius.

D'altra banda, i en referència al canvi de metodologia de l'EURIBOR, les esmenes s'han aplicat des de l'1 de gener del 2021 sense efectes significatius. A partir del 15 d'abril del 2021, el Banc Central Europeu ha començat a publicar l'ESTER (taxa a curt termini en euros) en la seva forma de tipus mitjà compost per a terminis d'1 setmana i 1, 3, 6 i 12 mesos.

■ Modificació de la NIIF 4

Per a les operacions d'assegurança, les companyies asseguradores del Grup s'han acollit a la renovació de l'exempció temporal d'aplicació de la NIIF 9, en virtut de l'aplicació del Reglament (UE) 2020/2097, per la qual cosa aquesta norma encara no és vigent al negoci d'assegurances. Aquesta regulació permet l'ajornament fins a l'1 de gener del 2023 de l'aplicació de la NIIF 9 per a les asseguradores que formen part d'un conglomerat financer, segons es defineixen a l'article 2, apartat 14, de la Directiva 2002/87/CE, opció a la qual es va acollir el Grup CaixaBank per a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup (VidaCaixa i BPI Vida y Pensiones) des de l'1 de gener de 2018, ja que complien les condicions establertes per l'article 2 del Reglament (UE) 2017/1988.

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

En la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats, les normes més significatives publicades per l'IASB però que encara no han entrat en vigor, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels estats financers intermedis resumits consolidats o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea, són les següents:

NORMES I INTERPRETACIONS NO APROVADES PER SER APLICADES	TÍTOL	APLICACIÓ OBLIGATÒRIA PER A EXERCICIS INICIATS A PARTIR DE:
Modificació de la NIIF 16	Reduccions del lloguer relacionades amb la COVID-19 més enllà del 30 de juny del 2021	1 d'abril del 2021
NIIF 17	Contractes d'assegurança	1 de gener de 2023

■ Modificació de la NIIF 16

El IASB va emetre, el febrer del 2021, *Reduccions del lloguer relacionades amb la COVID-19*, que modifica les ajudes en l'aplicació de NIIF 16 *Arrendaments* que s'havien emès prèviament el maig del 2020. La modificació del 2020 va permetre als arrendataris, com a solució pràctica, no avaluar si les reduccions del lloguer concretes que tenen lloc com a conseqüència directa de la

pandèmia COVID-19 són modificacions de l'arrendament i, en lloc d'això, comptabilitzar aquestes reduccions del lloguer com si no fossin modificacions de l'arrendament.

L'IASB proposa ampliar el termini temporal per poder aplicar la solució pràctica, de manera que s'apliqui a reduccions de lloguers per als quals qualsevol disminució dels pagaments per arrendament afecta només els pagaments deguts originalment fins al 30 de juny del 2022, sempre que es compleixin la resta de les condicions per a l'aplicació de la solució pràctica.

El Grup no ha identificat contractes rellevants que puguin quedar dins l'abast d'aquesta modificació, per la qual cosa no hi haurà efectes significatius de caràcter patrimonial ni en la presentació dels estats financers derivada d'aquesta.

■ NIIF 17 «Contractes d'assegurança»

Amb data 25 de juny de 2020, l'IASB va emetre una sèrie d'esmenes a la NIIF 17 amb l'objectiu d'ajudar les entitats a aplicar la Norma i facilitar l'explicació del seu comportament financer als usuaris de la seva informació financera. Els principis fonamentals en què es basava la Norma original emesa per primera vegada el maig de 2017 no es veuen afectats. Les esmenes que ara s'han publicat estan bàsicament dissenyades per: **i)** reduir costos, atès que simplifiquen alguns requisits en la Norma, **ii)** fer que l'acompliment financer sigui més fàcil d'explicar i **iii)** facilitar la transició ajornant la data de vigència de la Norma fins al 2023 i proporcionant ajudes addicionals per reduir l'esforç requerit en aplicar la NIIF 17 per primera vegada.

El Grup continua treballant intensivament per aplicar aquesta norma, d'acord amb el pla ja aprovat durant l'exercici 2018 i posteriorment actualitzat; en concret, les feines se centren actualment en el desenvolupament del motor actuarial i les eines d'elaboració d'informació comptable i de gestió, així com a testar els primers resultats parcials. La implementació de la norma i la valoració de l'impacte en els estats financers del Grup CaixaBank segueix en curs.

No s'esperen canvis rellevants en el pla del projecte durant l'exercici 2021, malgrat que l'IASB ha endarrerit la primera aplicació de NIIF 17 a l'1 de gener del 2023. No obstant això, cal destacar que es monitoraran de prop els efectes que la crisi generada per la COVID-19 pugui tenir a curt termini en el pla del projecte.

1.3. Responsabilitat de la informació i estimacions efectuades

En l'elaboració dels Estats financers intermedis resumits consolidats s'han utilitzat judicis, estimacions i assumpcions efectuats pel Consell d'Administració per quantificar alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi apareixen registrats. Aquests judicis i estimacions es refereixen, principalment, a:

- Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i del valor raonable de les garanties associades a aquests, en funció de la seva classificació comptable, fet que suposa fer judicis rellevants en relació amb: **i)** la consideració d'«increment significatiu en el risc de crèdit» (SICR, per les seves sigles en anglès), **ii)** la definició de *default*; i **iii)** la incorporació d'informació *forward-looking* (Notes 3 i 8).
- El valor raonable dels actius, passius i passius contingents en el context de l'assignació del preu pagat en les combinacions de negoci (Nota 6).
- La valoració de les participacions dels negocis conjunts i associades (Nota 11).
- La determinació dels resultats de les participacions en societats associades (Nota 11).
- Les hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (Nota 9).
- La vida útil i les pèrdues per deteriorament d'actius tangibles, incloent-hi els actius per dret d'ús, i actius intangibles (Notes 12 i 13).
- La valoració dels fons de comerç i dels actius intangibles (Nota 13).
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda (Nota 15).
- Les hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul de passius i compromisos postocupació (Nota 17).
- La valoració de les provisions necessàries per a la cobertura de contingències laborals, legals i fiscals (Nota 17).
- La despesa de l'impost de societats determinat sobre el tipus impositiu esperat a final d'any i l'activació dels crèdits fiscals i la seva recuperabilitat (Nota 19).
- El valor raonable de determinats actius i passius financers (Nota 24).
- El termini dels contractes d'arrendament utilitzat en la valoració del passiu per arrendament.

Aquestes estimacions s'han fet en funció de la millor informació disponible en la data de preparació d'aquests Estats financers intermedis resumits consolidats, tenint en compte les incerteses existents en aquesta data derivades de l'impacte de la COVID-19 en l'entorn econòmic actual, per bé que és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-les en el futur, la qual cosa, d'acord amb la normativa aplicable, es faria de manera prospectiva, reconeixent els efectes del canvi d'estimació en el compte de pèrdues i guanys corresponent.

1.4. Comparació de la informació

Les xifres corresponents al 31 de desembre del 2020, així com al període de sis mesos acabat el 30 de juny del 2020 incloses en els estats financers intermedis resumits consolidats adjunts, es presenten exclusivament a efectes comparatius.

Amb data 23 de març de 2021, s'ha produït la presa de control de Bankia, SA. Els estats financers a 30 de juny de 2021 inclouen el registre d'aquesta combinació de negocis. A la Nota 6 es detallen els saldos de balanç integrats en la combinació de negocis, així com la diferència negativa de consolidació resultant de l'operació.

1.5. Estacionalitat de les transaccions

La naturalesa de les operacions més significatives dutes a terme pel Grup no té un caràcter cíclic ni estacional rellevant dins un mateix exercici.

1.6. Fets significatius

Amb data 23 de març de 2021 s'ha produït la combinació de negocis amb Bankia (vegeu Nota 6). Com a conseqüència d'això, BFA Tenedora de Acciones, SAU (participada en un 100 % pel FROB, Fons de Reestructuració Ordenada Bancària) participa en un 16,12 % a CaixaBank.

A més, amb data 1 de juliol de 2021 s'ha assolit un acord amb els representants dels treballadors per a l'execució del procés de reestructuració de l'entitat resultant de la combinació de negocis amb Bankia, que afecta 6.452 empleats, així com sobre altres modificacions de condicions del marc laboral vigent, en especial aquelles que afecten compromisos socials, amb un cost estimat de 1.884 milions d'euros, que s'ha registrat en el compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 17).

1.7. Fets posteriors

El juliol del 2021, CaixaBank ha acordat la venda de certs negocis que Bankia desenvolupava directament a les entitats participades següents (vegeu Nota 20):

- Venda del negoci d'adquirença (TPV) a Comercia Global Payments EP, SL (CGP) per un preu de 260 milions d'euros. CGP és una companyia participada per Global Payments Inc en un 80 % i per CaixaBank en un 20 %.
- Venda del negoci de targetes prepagament a Global Payments MoneytoPay, EDE, SL (MTP). per un preu de 17 milions d'euros. MTP és una companyia participada per Global Payments Inc en un 51 % i per CaixaBank en un 49 %.

Entre el 30 de juny del 2021 i la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats no s'ha produït cap fet addicional no descrit en les notes explicatives restants que afecti de manera significativa els estats financers adjunts.

2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels estats financers intermedis resumits consolidats s'han aplicat tots els principis i criteris de valoració que podien tenir un efecte significatiu.

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2020.

Per a totes les àrees no detallades en aquests estats financers intermedis continuen sent aplicables les definicions, els criteris i les polítiques descrits a la Nota 2 de la memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020.

Vinculat a la combinació de negocis amb Bankia (vegeu Nota 6), s'incorpora la política comptable en relació amb el registre de les operacions originades o comprades amb deteriorament creditici (POCI, per les seves sigles en anglès):

2.1. Deteriorament del valor dels actius financers

El Grup considera com a POCI aquells actius adquirits amb un descompte important que reflecteix pèrdues creditícies en què s'ha incorregut en el moment de la transacció. Atès que aquest descompte reflecteix les pèrdues en què s'ha incorregut, en el reconeixement inicial dels POCI no es registra cap provisió separada per risc de crèdit. Amb posterioritat, es reconeixen els canvis en les pèrdues esperades en la vida de l'operació des del seu reconeixement inicial com a provisió per risc de crèdit dels POCI. Els ingressos per interessos d'aquests actius es calculen aplicant el tipus d'interès efectiu ajustat per la qualitat creditícia al cost amortitzat de l'actiu financer, per bé que aquest efecte no és significatiu EN la data de reconeixement inicial.

3. Gestió del risc

A la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2020 es descriu el marc de gestió del risc, que inclou els processos estratègics de gestió del risc, el seu govern i organització i l'existència d'una cultura de control del risc, tot això dins el marc de control intern establert pel Grup. Tot seguit, es recullen els aspectes més rellevants de la gestió del risc durant el primer semestre del 2021:

3.1. Entorn i factors de risc

■ Context econòmic

◆ Economia global i zona euro

- ▲ Durant el primer trimestre del 2021, les dades de creixement van posar de manifest que l'economia global està entrant en una etapa d'expansió desigual a causa de les diferències en el control de la pandèmia i el ritme de vacunació per països, així com per la disparitat en l'estructura econòmica i les mesures d'estímul implementades. Així, doncs, mentre que la Xina ja supera en un 7 % el seu nivell pre-pandèmia i continua avançant (+0,6 % intertrimestral en aquest primer trimestre del 2021) i els Estats Units segueixen una trajectòria també positiva, que permetrà superar els nivells pre-pandèmia els pròxims mesos, després d'accelerar fins a un sòlid 1,6 % intertrimestral (deixant-lo amb prou feines un 1 % per sota del quart trimestre del 2019), a la zona euro l'economia va caure un 0,3 % intertrimestral (vegeu l'apartat següent, en què se'n donen més detalls).
- ▲ Durant el segon trimestre, en canvi, els indicadors més recents suggereixen que els països més avançats en l'etapa d'expansió post-COVID mantindran el seu ritme positiu, alhora que els més ressagats, en particular les economies avançades europees, tornaran al creixement. Previsiblement, durant la segona meitat de l'any 2021, i de la mà de la intensificació de l'estímul fiscal, del manteniment d'unes condicions financeres molt acomodaticies i dels avenços en les campanyes de vacunació, l'acceleració del ritme d'activitat serà apreciable. En el seu conjunt, el creixement mundial previst per al 2021 és de prop del 6 %, després de la forta caiguda del 3,3 % del 2020.
- ▲ A la zona euro, després d'un retrocés de l'activitat durant el primer trimestre del 2021 del 0,3 % intertrimestral, les últimes dades suggereixen que durant el segon trimestre el creixement serà superior a l'1 % intertrimestral. La caiguda del primer trimestre es va deure principalment a la necessitat de mantenir les restriccions per fer front a l'onada d'hivern de la pandèmia, però durant el segon trimestre es va avançar significativament en la immunització dels grups de risc i, durant els últims mesos, també de la població europea en general. Aquesta evolució positiva es va reflectir en el descens de la pressió sobre el sistema assistencial i ha permès una relaxació notable de les mesures de contenció social de la pandèmia.
- ▲ En aquest context de recuperació, la inflació també ha experimentat una alça apreciable, per bé que a Europa el gruix del repunt es deu a factors idiosincràtics (efectes de calendari, nous pesos al cistell de preus, reajustaments de l'IVA alemany, rebot del petroli), que continuaran provocant volatilitat durant el 2021 i que probablement portaran la inflació temporalment per sobre del 2,5 %. Aquesta volatilitat s'anirà esvaïnt i no hauria de condicionar l'actuació del Banc Central Europeu, el qual, després d'augmentar el març el ritme de compres d'actius, continuarà mantenint les condicions financeres ancorades en terreny acomodaticí sense necessitat de mesures addicionals.
- ▲ Es preveu que durant el segon semestre del 2021 la recuperació a la zona euro agafi força i situï el creixement per al conjunt del 2021 per sobre del 4 %. Els factors principals d'aquest repunt són: **i)** l'avenç en les campanyes de vacunació; **ii)** el manteniment esmentat de les condicions financeres acomodaticies; **iii)** la mobilització de part de l'estalvi acumulat durant els mesos de confinament, i **iv)** els primers desemborsaments en el marc del programa *Next Generation UE* (NGEU).

◆ Espanya

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

- ▲ L'escenari es manté estretament lligat als factors d'impuls comuns europeus esmentats (vacunació, demanda embassada, condicions financeres acomodaticies, desemborsaments inicials dels fons de l'NGEU). Addicionalment, en el cas espanyol, s'hi sumarà l'efecte positiu de la previsible recuperació de part dels fluxos turístics perduts. Encara que el ràpid augment dels contagis que s'ha donat durant els mesos de juny i juliol pot entelar la recuperació del turisme durant el tercer trimestre de 2021, la bona evolució del consum i la ràpida implementació del programa NGEU permetran que la taxa de creixement del PIB es mantingui en cotes relativament elevades els propers trimestres. S'espera que durant el 2021 l'augment del PIB se situï a prop del 6 % i que el 2022 sigui una mica superior i se situï lleugerament per sobre del 6 %

◆ Portugal

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

- **El context competitiu i social** és determinant en l'estratègia i en el desenvolupament del Grup. En aquest sentit, el Grup identifica com a "Esdeveniments estratègics" els esdeveniments més rellevants que poden resultar en un impacte significatiu per al Grup a mitjà-llarg termini. Només es tenen en compte aquells fets que encara no estiguin materialitzats ni formin part del Catàleg, però als quals l'estratègia de l'Entitat està exposada per causes externes, per bé que la gravetat del possible impacte d'aquests esdeveniments es pugui mitigar amb la gestió. En cas de materialització d'un esdeveniment estratègic, l'afectació es podria donar alhora sobre un o diversos riscos del Catàleg. Durant el primer semestre del 2021 s'han produït alguns fets destacables en relació amb els Esdeveniments estratègics:

◆ Incerteses en relació amb l'entorn geopolític i macroeconòmic

En aquest context, el balanç de riscos és menys desfavorable que en el passat i està canviant amb celeritat. Així, doncs, durant el 2021 els principals riscos baixistes per al creixement seguiran venint de l'evolució sanitària. En concret, preocupa l'aparició de noves variants del virus contra les quals les actuals vacunes siguin menys efectives.

Més innovadora és l'atenció al risc de sobreescalfament econòmic, especialment als Estats Units. Aquest risc existeix i la probabilitat que es doni ha augmentat. Per això, i encara que l'augment de la inflació estatunidenca té un important component transitori i que el mercat laboral encara trigarà a recuperar-se completament, la Reserva Federal va endurir el seu to en la seva reunió del juny i apunta a una pujada de tipus el 2023 (abans no preveia fer-ho fins al 2024).

Pel que fa a altres riscos alcistes, potser els més probables siguin un efecte més important del que s'esperava dels plans d'estímul fiscal (per exemple, gràcies a un grau de coordinació internacional més elevat que en altres ocasions del passat) o una mobilització de l'estalvi acumulat més gran del que es preveia.

◆ Nous competidors amb possibilitat de disrupció

El Grup CaixaBank manté fa un seguiment estret de potencials nous competidors. No s'han detectat novetats en els nous entrants durant el primer semestre del 2021.

◆ Cibercrim i protecció de dades

Sobre la base de les amenaces existents en relació amb la ciberseguretat i els atacs recents rebuts per altres entitats, l'explotació de vulnerabilitats sobre l'entorn digital del Grup CaixaBank podria suposar greus impactes de diferent índole, entre els quals destaquen la corrupció massiva de dades, la filtració d'informació confidencial, la indisponibilitat de serveis crítics o el frau sobre canals digitals. La materialització d'aquests impactes sobre els serveis bancaris podria derivar, a més, en sancions importants per part dels organismes competents i en potencials danys reputacionals per al Grup.

A aquest efecte, el Grup CaixaBank té desplegades múltiples capacitats de seguretat per mitigar aquest risc, tant des del punt de vista preventiu com les destinades a la reacció davant la gestió de potencials contingències. A més, durant la COVID-19, l'equip de CaixaBank ha anat incrementant el grau de maduresa de la seguretat del seu entorn digital, desplegant

tecnologies i capacitats davant les amenaces principals; destaquen els programes específics en millora de la resiliència davant de *ransomware*, el reforç de la seguretat en l'entorn *Swift* i el monitoratge de campanyes de *malware* bancari.

◆ Evolució del marc legal, regulador i supervisor

Durant el primer semestre del 2021 s'ha fet un seguiment exhaustiu de les mesures i publicacions que afecten les exposicions beneficiàries de mesures de suport per fer front a la pandèmia de la COVID-19 i la seva classificació, entre les quals destaca la publicació del RDL 5/2021, de 12 de març, de mesures extraordinàries de suport a la solvència empresarial en resposta a la pandèmia de la COVID-19, que articula un conjunt de mesures per mobilitzar una inversió pública de fins a 11.000 milions d'euros al voltant de quatre línies d'actuació: tres fons addicionals per finançar ajudes directes, reestructuració de deute i recapitalització d'empreses, i una quarta línia, que consisteix en la pròrroga de moratòries fiscals i concursals. A més, es publica el Codi de Bones Pràctiques per al marc de renegociació amb clients amb finançament avalat per l'Institut de Crèdit Oficial (ICO), previst al RDL 5/2021 esmentat.

En l'Acord del Consell de Ministres del 28 de maig de 2021 es van activar 15.000 milions d'euros del sisè tram de la línia d'aval per a inversió i liquiditat prevista en el RDL 25/2020, en relació amb noves inversions. Amb l'aprovació del RDL 5/2021, de 12 de març, s'amplia el termini de sol·licitud dels avals fins a l'1 de desembre del 2021.

Altres desenvolupaments normatius del primer semestre del 2021 derivats de la crisi de la COVID-19 inclouen la publicació de la revisió ràpida de MiFID II i l'adopció per part del Parlament Europeu de la revisió ràpida de la normativa sobre titulitzacions.

Així mateix, s'ha donat resposta i s'ha fet un seguiment a diversos processos de consulta pública en l'àmbit de les finances sostenibles i han entrat en vigor i s'han publicat diversos textos legislatius. En relació amb els processos de consulta, destaquen els dels Actes Delegats sobre la taxonomia d'activitats per a la mitigació i l'adaptació al canvi climàtic i sobre divulgació d'indicadors (*green asset ratio*) del grau d'alineament amb la taxonomia; el paper de discussió de l'EBA sobre la incorporació dels riscos ASG (ambientals, socials i de govern corporatiu) en la gestió i supervisió de les entitats de crèdit, i la consulta sobre els ITS (*Implementing Technical Standards*) de divulgació d'informació sobre riscos ASG dins el Pilar 3 (informació amb rellevància prudencial). El 10 de març del 2021 va entrar en vigor el Reglament de divulgació de finances sostenibles (SFDR), malgrat la falta de desenvolupaments de segon nivell per complir els seus requeriments. A més, s'ha continuat avançant per a l'establiment d'un *standard setter* global i un altre d'europeu d'informació no financera. A finals d'abril, la Comissió Europea va publicar un ampli paquet de textos legislatius previstos: i) els Actes Delegats amb la Taxonomia climàtica (activitats que contribueixen als objectius de mitigació i adaptació al canvi climàtic, ii) els Actes Delegats de modificació de MiFID II, IDD (*Insurance Distribution Directive*) AIFMD (*Alternative Investment Managers Directive*), UCITS (*Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities*) i Solvència II per a la integració dels factors, riscos i preferències de sostenibilitat i iii) la proposta de Directiva sobre reporting de sostenibilitat corporatiu (*Corporate Sustainability Reporting Directive*). Aquest paquet es va complementar amb l'anunci sobre l'acord entre el Consell i el Parlament Europeu en relació amb la Llei Europea del Clima, que fa vinculants per llei el compromís de la Unió Europea d'assolir la neutralitat climàtica d'aquí al 2050 i l'objectiu intermediari de reduir les emissions netes de gasos amb efecte d'hivernacle per al 2030 en almenys un 55 % respecte als nivells del 1990.

En relació amb els avenços en l'arquitectura de la Unió Bancària europea, s'ha donat resposta a la consulta de la Comissió sobre la revisió del marc de gestió de les crisis bancàries i de la garantia de dipòsits, a partir del qual es farà una avaluació de les mesures per a la preparació i prevenció de fallides bancàries, així com de les aplicables un cop un banc ha estat declarat en fallida o amb probabilitat de fallida.

En l'àmbit digital, es va donar resposta a la consulta del BCE sobre el seu informe d'un Euro Digital i a consultes públiques en els àmbits dels pagaments instantanis i de la regulació de plataformes digitals i BigTechs (*Digital Markets Act*). També s'han analitzat els avenços en la regulació de criptoactius i de la intel·ligència artificial.

En l'àmbit de mercats, durant el primer semestre del 2021 hi ha hagut avenços en el procés de substitució dels IBOR (*InterBank Offered Rates*) i, en concret, en relació amb la desaparició del LIBOR. S'ha donat resposta a la consulta pública de la Comissió Europea en relació amb la desaparició del CHF LIBOR. Així mateix, en matèria de protecció dels consumidors, s'ha iniciat el procés de revisió de les directives principals que regulen el crèdit al consum, el crèdit hipotecari i la venda a distància de productes financers destinats a detallistes.

En l'àmbit nacional, el Banc d'Espanya va sotmetre a consulta una revisió de la circular de solvència per dotar-se d'eines addicionals per respondre als seus mandats macroprudencials.

◆ **Pandèmies i altres esdeveniments operacionals extrems**

Durant el 2021 s'està produint una desescalada progressiva en la situació d'alerta sanitària iniciada el 2020, que va posar de manifest la necessitat d'anticipar les conseqüències d'una possible indisponibilitat massiva de sistemes, instal·lacions o personal a causa d'un esdeveniment operacional extrem. Es continuen reforçant les capacitats enfocades a disposar de plans de continuïtat de negoci efectius en situacions extremes.

A més de la planificació, proves i simulacres que ja s'anaven executant de forma regular abans de la crisi sanitària, la pandèmia de la COVID-19 ha accelerat la definició teòrica i la implementació pràctica de plans de continuïtat de negoci, que han resultat efectius per garantir la resiliència operativa del Grup. De la mateixa manera, la implantació de tecnologies específiques per potenciar l'entorn de teletreball i l'adaptació de la plantilla a aquestes mesures també afavoreix una resposta ordenada i efectiva davant d'esdeveniments extrems de naturalesa similar.

◆ **Fusió amb Bankia (vegeu Nota 6)**

3.2. Risc de crèdit

Des del començament de la pandèmia, CaixaBank ha ofert als seus clients moratòries tant legislatives (basades en lleis nacionals) com no legislatives (basades en esquemes sectorials o individuals) orientades a mitigar els efectes de la COVID-19. Destaca també l'esforç fet per garantir el desplegament de les línies d'aval de l'ICO (Institut de Crèdit Oficial), que CaixaBank amplia mitjançant línies de circulat i línies de finançament especials, entre altres.

Per part seva, BPI disposa de les seves pròpies mesures extraordinàries per fer front a l'impacte de la COVID-19, que són similars a les de CaixaBank.

Cal assenyalar que, a Espanya, la majoria de les moratòries han vençut durant el primer semestre del 2021, mentre que a Portugal ho faran el setembre del 2021.

Tot seguit s'inclou el detall de les operacions de finançament de garantia pública i les moratòries vigents i finalitzades (import en llibres):

DETALL DE FINANÇAMENT AMB GARANTIA PÚBLICA - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	ESPANYA (ICO)	PORTUGAL	TOTAL
Administracions públiques	10		10
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	22.003	828	22.831
Construcció i promoció immobiliària (inclòs el sòl)	84	1	85
Construcció d'obra civil	1.757	56	1.813
Resta de finalitats	20.162	771	20.933
Grans empreses	5.048	43	5.091
Pimes i empresaris individuals	15.114	728	15.842
TOTAL	22.013	828	22.841

De què: procedents de la combinació de negocis amb Bankia, SA (Nota 6) 8.700 8.700

DETALL DE FINANÇAMENT AMB GARANTIA PÚBLICA - 31-12-2020

(Milions d'euros)

	ESPANYA (ICO)	PORTUGAL	TOTAL
Administracions públiques	6		6
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	12.634	551	13.185
Construcció i promoció immobiliària (inclòs el sòl)	41	1	42
Construcció d'obra civil	974	36	1.010
Resta de finalitats	11.619	514	12.133
Grans empreses	2.686	26	2.712
Pimes i empresaris individuals	8.933	488	9.421
TOTAL	12.640	551	13.191

DETALL MORATÒRIA - 30-06-2021*

(Milions d'euros)

	MORATÒRIES VIGENTS (A)			VENCIMENT		MORATÒRIES VENÇUDES (B)	CLASSIFICACIÓ PER STAGES (A+B)		
	DEL QUAL:		DEL QUAL:	<6 MESOS	6-12 MESOS	TOTAL	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
	TOTAL	ESPANYA	PORTUGAL						
Administracions públiques	38		38	38			35	3	
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	3.306	966	2.340	3.182	124	1.270	3.094	1.263	219
Construcció i promoció immobiliària (inclòs el sòl)	195	45	150	177	18	23	171	39	8
Construcció d'obra civil	94	5	89	94		16	83	24	3
Resta de finalitats	3.017	916	2.101	2.911	106	1.231	2.840	1.200	208
Grans empreses	490	250	240	466	24	245	499	223	13
Pimes i empresaris individuals	2.527	666	1.861	2.445	82	986	2.341	977	195
Resta de llars	3.445	1.957	1.488	3.234	211	14.169	10.601	5.428	1.585
Habitatges	3.101	1.635	1.466	2.935	166	11.071	8.882	4.219	1.071
Consum	116	94	22	97	19	1.593	926	535	248
Altres finalitats	228	228		202	26	1.505	793	674	266
TOTAL MORATÒRIES CONCEDIDES	6.789	2.923	3.866	6.454	335	15.439	13.730	6.694	1.804
TOTAL MORATÒRIES	6.789	2.923	3.866						

(*) De què 5.734 milions d'euros procedeixen de la combinació de negocis amb Bankia, SA (Nota 6)

DETALL MORATÒRIA - 31-12-2020

(Milions d'euros)

	IMPORT MORATÒRIES VIGENTS (A)			VENCIMENT		MORATÒRIES VENÇUDES (B)	CLASSIFICACIÓ PER STAGES (A+B)		
	DEL QUAL:		DEL QUAL:	<6 MESOS	6-12 MESOS	TOTAL	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
	TOTAL	ESPANYA	PORTUGAL						
Administracions públiques	32		32		32		32		
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	3.667	904	2.763	422	3.245	430	3.061	896	140
Construcció i promoció immobiliària (inclòs el sòl)	212	54	158	16	196		174	32	6
Construcció d'obra civil	106	1	105	1	105	3	85	23	1
Resta de finalitats	3.349	849	2.500	405	2.944	427	2.802	841	133
Grans empreses	559	156	403	1	558	49	442	166	
Pimes i empresaris individuals	2.790	693	2.097	404	2.386	378	2.360	675	133
Resta de llars	10.658	7.834	2.824	8.867	1.791	2.039	7.604	4.292	801
Habitatges	8.968	6.473	2.495	7.226	1.742	846	6.185	3.145	484
Consum	409	80	329	408	1	1.083	799	561	132
Altres finalitats	1.281	1.281		1.233	48	110	620	586	185
TOTAL MORATÒRIES CONCEDIDES	14.357	8.738	5.619	9.289	5.068	2.469	10.697	5.188	941
MORATÒRIES EN ANÀLISI	1	1							
TOTAL MORATÒRIES	14.358	8.739	5.619	9.289	5.068				

El Grup ha reflectit els canvis en els escenaris macroeconòmics i ha modificat la ponderació atorgada a cada escenari utilitzat en l'estimació de la pèrdua esperada per risc de crèdit. Per fer-ho, s'han utilitzat escenaris amb previsions econòmiques internes, amb diferents graus de gravetat, que incorporen els efectes en l'economia de la crisi sanitària motivada per la COVID-19, segons s'ha desenvolupat en l'apartat «Contexte econòmic» d'aquesta mateixa Nota 3.

Les variables projectades considerades són les següents:

INDICADORS MACROECONÒMICS FORWARD LOOKING - 30-06-2021 (*)

(% percentatges)

	ESPANYA			PORTUGAL		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Creixement del PIB						
Escenari base	6,0	4,4	2,0	4,9	3,1	1,8
Escenari upside	7,7	5,0	1,9	6,9	3,5	1,9
Escenari downside	1,7	5,5	2,8	0,0	3,9	3,4
Taxa de desocupació						
Escenari base	17,9	16,5	15,4	9,1	7,7	6,9
Escenari upside	16,9	14,9	14,1	8,2	7,6	6,3
Escenari downside	20,8	18,4	16,7	9,5	8,2	7,1
Tipus d'interès						
Escenari base	(0,47)	(0,40)	(0,21)	(0,47)	(0,40)	(0,21)
Escenari upside	(0,44)	(0,32)	(0,08)	(0,44)	(0,32)	(0,08)
Escenari downside	(0,55)	(0,50)	(0,42)	(0,55)	(0,50)	(0,42)
Creixement preu habitatge						
Escenari base	(2,0)	0,8	1,8	(1,9)	0,6	2,0
Escenari upside	0,0	2,6	2,2	(1,1)	2,7	4,1
Escenari downside	(5,2)	(1,3)	1,3	(3,6)	(2,7)	1,7

(*) Font: CaixaBank Research

INDICADORS MACROECONÒMICS FORWARD LOOKING - 31-12-2020 (*)

(% percentatges)

	ESPANYA			PORTUGAL		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Creixement del PIB						
Escenari base	6,0	4,4	2,0	4,9	3,1	1,8
Escenari upside	7,7	5,0	1,9	6,9	3,5	2,0
Escenari downside	1,7	5,5	2,8	(0,3)	4,2	3,3
Taxa d'atur (**)						
Escenari base	17,9	16,5	15,4	9,1	7,7	6,9
Escenari upside	16,9	14,9	14,1	8,3	7,0	6,3
Escenari downside	20,8	18,4	16,7	10,1	8,3	7,3
Tipus d'interès						
Escenari base	(0,47)	(0,40)	(0,21)	(0,47)	(0,40)	(0,21)
Escenari upside	(0,44)	(0,32)	(0,08)	(0,44)	(0,32)	(0,08)
Escenari downside	(0,55)	(0,50)	(0,42)	(0,55)	(0,50)	(0,42)
Creixement preu habitatge						
Escenari base	(2,0)	0,8	1,8	(6,1)	(1,0)	1,6
Escenari upside	0,0	2,6	2,2	(3,3)	0,8	2,1
Escenari downside	(5,2)	(1,3)	1,3	(9,0)	(3,2)	1,5

(*) Font: CaixaBank Research

(**) Per als models de projecció de freqüències d'incompliment a Espanya, s'han incrementat les taxes d'atur mostrades en aquesta taula incloent-hi un 10% dels treballadors inclosos en ERTO

La ponderació dels escenaris previstos a cadascun dels exercicis sobre cada segment és la següent:

PONDERACIÓ D'OCURRÈNCIA DELS ESCENARIS PREVISTOS

(% percentatges)

	30-06-2021			31-12-2020		
	ESCENARI BASE	ESCENARI UPSIDE	ESCENARI DOWNSIDE	ESCENARI BASE	ESCENARI UPSIDE	ESCENARI DOWNSIDE
Espanya	60	20	20	60	20	20
Portugal	60	20	20	60	20	20

Atès que les previsions macroeconòmiques en diferents escenaris han millorat moderadament, però encara hi ha incerteses sobre la seva evolució en l'entorn del potencial final de la pandèmia, els escenaris i les ponderacions aplicats per al càlcul de provisions durant el primer semestre del 2021 amb l'enfocament prospectiu requerit per IFRS-9 no s'han actualitzat en el cas d'Espanya respecte al tancament del 2020. En relació amb l'enfocament i la metodologia aplicats en l'entorn de la COVID-19, cal destacar que durant el primer semestre del 2021 s'ha reprès el recalibratge recurrent dels models de provisions específiques per a la cartera mitjançant una anàlisi col·lectiva, actualitzant les dades internes d'incompliments, recuperacions i preus de l'habitatge, entre altres. Aquests paràmetres havien quedat inalterats al Grup des del març del 2020, per bé que s'havien complementat mitjançant un ajust comptable (*Post Model Adjustment*), de caràcter col·lectiu, que pujava a 1.252 milions d'euros a tancament del 2020. La integració de Bankia va suposar incrementar les provisions vinculades a la COVID-19 fins als 1.803 milions d'euros, un cop homogeneïtzats els criteris de càlcul de les dues entitats. Atès que durant el primer semestre persisteixen elements com l'ERTO o determinades facilitats creditícies, l'experiència interna d'incompliments i recuperacions encara no reflecteix plenament l'efecte econòmic de la pandèmia. En aquest sentit, el recalibratge efectuat ha permès assignar de forma específica a escala de contracte un cert volum de les provisions COVID esmentades, i queda un fons PMA col·lectiu romanent de 1.395 milions d'euros.

Aquest fons PMA té una vocació temporal (associada a la incertesa i als efectes de la pandèmia), s'empara en les directrius emeses per part dels supervisors i reguladors en l'entorn de la pandèmia i es basa en processos degudament documentats i subjectes a una estricta governança. Aquest fons col·lectiu s'anirà revisant en el futur amb la nova informació disponible i la reducció de les incerteses de l'impacte real de la crisi sanitària.

3.2.1. Refinançaments

El detall dels refinançaments per sectors econòmics és el següent:

REFINANÇAMENTS - 30-06-2021 *

(Milions d'euros)

	SENSE GARANTIA REAL		AMB GARANTIA REAL				DETERIORAMENT A CAUSA DEL RISC DE CRÈDIT
	NÚM. D'OPERACIONS	IMPORT EN LLIBRES BRUT	NÚM. D'OPERACIONS	IMPORT EN LLIBRES BRUT	IMPORT MÀXIM DE LA GARANTIA IMMOBILIÀRIA	ALTRES GARANTIES REALS	
Entitats de crèdit							
Administracions públiques	25	163	2.297	33	32		(5)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	68	22	14	53	53		(22)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	14.596	2.855	13.190	2.848	1.858	104	(1.262)
<i>De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (inclòs sòl)</i>	1.239	45	3.982	463	350		(133)
Resta de llars	61.470	569	96.815	5.994	4.802	6	(1.375)
TOTAL	76.158	3.609	112.316	8.928	6.745	110	(2.664)
De què procedent de la combinació de negocis amb Bankia, SA	28.896	659	29.695	4.241	3.098	85	(651)
De què: en Stage 3							
Administracions públiques	18	11	789	5	5		(3)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	33	21	13	2	2		(22)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	6.766	1.244	10.093	1.540	1.044	81	(1.140)
<i>De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (inclòs sòl)</i>	1.193	45	2.504	225	161		(101)
Resta de llars	29.669	308	68.551	4.329	3.337	3	(1.299)
TOTAL STAGE 3	36.486	1.584	79.446	5.876	4.388	84	(2.464)
De què procedent de la combinació de negocis amb Bankia, SA	10.052	278	17.587	2.247	1.702	66	(528)

(*) No hi ha finançament classificat com a «Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda»

REFINANÇAMENTS 31-12-2020 *

(Milions d'euros)

	SENSE GARANTIA REAL		AMB GARANTIA REAL				DETERIORAMENT A CAUSA DEL RISC DE CRÈDIT
	NÚM. D'OPERACIONS	IMPORT EN LLIBRES BRUT	NÚM. D'OPERACIONS	IMPORT EN LLIBRES BRUT	IMPORT MÀXIM DE LA GARANTIA IMMOBILIÀRIA	ALTRES GARANTIES REALS	
Administracions públiques	16	161	340	47	43		
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	38	3	6	1	1		(1)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	4.422	1.418	8.741	1.302	962	19	(816)
Resta de llars	35.826	325	70.445	3.617	2.947	6	(831)
TOTAL	40.302	1.907	79.532	4.967	3.953	25	(1.648)
<i>De què: en Stage 3</i>	<i>25.368</i>	<i>1.020</i>	<i>60.266</i>	<i>3.776</i>	<i>2.919</i>	<i>17</i>	<i>(1.564)</i>

(*) No hi ha finançament classificat com a «Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda»

3.2.2. Risc de concentració
Concentració del risc per àrea geogràfica
CONCENTRACIÓ PER UBICACIÓ GEOGRÀFICA - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	TOTAL	ESPANYA	PORTUGAL	RESTA DE LA UNIÓ EUROPEA	AMÈRICA	RESTA DEL MÓN
Bancs centrals i entitats de crèdit	115.292	92.894	5.897	7.722	1.078	7.701
Administracions públiques	153.883	135.646	5.378	11.219	733	907
Administració central	124.465	110.896	1.065	11.161	485	858
Altres administracions públiques	29.418	24.750	4.313	58	248	49
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	25.827	12.377	560	9.244	2.399	1.247
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	177.227	135.165	12.424	15.685	7.424	6.529
Construcció i promoció immobiliària (inclòs el sòl)	7.469	7.227	169	28	1	44
Construcció d'obra civil	7.678	5.998	754	181	670	75
Resta de finalitats	162.080	121.940	11.501	15.476	6.753	6.410
Grans empreses	99.641	69.221	5.394	13.960	5.773	5.293
Pimes i empresaris individuals	62.439	52.719	6.107	1.516	980	1.117
Resta de llars	184.229	167.833	13.910	695	245	1.546
Habitatges	147.107	132.417	12.354	655	224	1.457
Consum	20.767	19.141	1.541	24	10	51
Altres finalitats	16.355	16.275	15	16	11	38
TOTAL	656.458	543.915	38.169	44.565	11.879	17.930

CONCENTRACIÓ PER UBICACIÓ GEOGRÀFICA - 31-12-2020

(Milers d'euros)

	TOTAL	ESPANYA	PORTUGAL	RESTA DE LA UNIÓ EUROPEA	AMÈRICA	RESTA DEL MÓN
Bancs centrals i entitats de crèdit	64.791	49.317	5.187	5.000	906	4.381
Administracions públiques	110.306	93.049	5.431	11.131	269	426
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	18.346	8.484	561	6.105	2.038	1.158
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	122.939	86.853	11.743	12.423	6.911	5.009
Resta de llars	113.811	99.122	13.385	335	153	816
TOTAL	430.193	336.825	36.307	34.994	10.277	11.790

El detall del risc d'Espanya per comunitats autònomes és el següent:

CONCENTRACIÓ PER CA 30-06-2021

(Milions d'euros)

	TOTAL	ANDALUSIA	ILLES BALEARS	CANÀRIES	CASTELLA-LA MANXA	CASTELLA I LLEÓ	CATALUNYA	MADRID	NAVARRA	COMUNITAT VALENCIANA	PAÍS BASC	RESTA *
Bancs centrals i entitats de crèdit	92.894	316			1		757	88.788		890	1.279	863
Administracions públiques	135.646	1.771	1.687	1.734	1.117	1.337	2.850	6.218	444	2.424	787	4.381
Administració central	110.896											
Altres administracions públiques	24.750	1.771	1.687	1.734	1.117	1.337	2.850	6.218	444	2.424	787	4.381
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	12.377	167	46	12	3	47	1.166	9.768	193	58	857	60
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	135.165	10.197	4.966	4.276	2.751	3.261	24.021	51.943	2.055	11.050	8.001	12.644
Construcció i promoció immobiliària (inclòs el sòl)	7.227	720	215	230	221	187	1.613	2.715	106	592	303	325
Construcció d'obra civil	5.998	454	105	148	107	100	1.041	2.499	167	290	509	578
Resta de finalitats	121.940	9.023	4.646	3.898	2.423	2.974	21.367	46.729	1.782	10.168	7.189	11.741
Grans empreses	69.221	2.170	2.426	1.539	665	802	10.159	37.580	743	2.997	5.223	4.917
Pimes i empresaris individuals	52.719	6.853	2.220	2.359	1.758	2.172	11.208	9.149	1.039	7.171	1.966	6.824
Resta de llars	167.833	24.395	7.629	8.435	5.171	5.475	37.062	37.268	3.086	18.639	3.888	16.785
Habitatges	132.417	18.739	6.208	6.703	4.248	4.446	28.345	29.500	2.499	14.969	3.200	13.560
Consum	19.141	3.068	779	1.221	576	588	4.903	3.104	331	2.217	387	1.967
Altres finalitats	16.275	2.588	642	511	347	441	3.814	4.664	256	1.453	301	1.258
TOTAL	543.915	36.846	14.328	14.457	9.043	10.120	65.856	193.985	5.778	33.061	14.812	34.733

CONCENTRACIÓ PER CA 31-12-2020

(Milions d'euros)

	TOTAL	ANDALUSIA	ILLES BALEARS	CANÀRIES	CASTELLA-LA MANXA	CASTELLA I LLEÓ	CATALUNYA	MADRID	NAVARRA	COMUNITAT VALENCIANA	PAÍS BASC	RESTA *
Bancs centrals i entitats de crèdit	49.317	47			1		813	46.980		261	845	370
Administracions públiques	93.049	2.352	911	1.333	827	315	2.166	4.458	491	1.841	675	2.171
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	8.484	172	2	9	2	28	1.534	6.373	11	95	183	75
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	86.853	6.866	3.272	2.730	1.510	1.925	18.856	32.369	1.548	5.718	4.340	7.719
Resta de llars	99.122	16.146	3.865	5.624	2.431	3.411	29.112	14.833	2.979	7.936	3.261	9.524
TOTAL	336.825	25.583	8.050	9.696	4.771	5.679	52.481	105.013	5.029	15.851	9.304	19.859

(*) Inclou les comunitats que en conjunt no representen més del 10% del total

A continuació s'informa de la distribució del crèdit a la clientela neta per activitat i garantia (excloses les bestretes):

CONCENTRACIÓ PER ACTIVITAT DE PRÉSTECOS A LA CLIENTELA - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	TOTAL	DEL QUAL: GARANTIA IMMOBILIÀRIA	DEL QUAL: RESTA DE GARANTIES REALS	PRÉSTECOS AMB GARANTIA REAL. IMPORT EN LLIBRES SOBRE IMPORT DE L'ÚLTIMA TAXACIÓ DISPONIBLE (LOAN TO VALUE)				
				≤ 40 %	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80 % ≤100 %	>100 %
Administracions públiques	23.391	517	418	306	276	158	72	123
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	5.154	603	1.509	1.597	117	96	1	301
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	140.701	27.685	8.828	12.377	8.533	4.981	2.905	7.717
Construcció i promoció immobiliària (inclòs el sòl)	5.864	5.201	170	1.403	1.611	975	451	931
Construcció d'obra civil	5.711	501	503	222	157	80	20	525
Resta de finalitats	129.126	21.983	8.155	10.752	6.765	3.926	2.434	6.261
Grans empreses	70.006	6.013	6.094	3.751	1.616	1.579	1.008	4.153
Pimes i empresaris individuals	59.120	15.970	2.061	7.001	5.149	2.347	1.426	2.108
Resta de llars	183.543	155.535	932	48.844	55.742	38.427	7.526	5.928
Habitatges	147.049	145.658	270	44.314	52.828	36.968	6.943	4.875
Consum	20.759	2.851	389	1.632	889	430	177	112
Altres finalitats	15.735	7.026	273	2.898	2.025	1.029	406	941
TOTAL	352.789	184.340	11.687	63.124	64.668	43.662	10.504	14.069
Promemòria: Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	9.875	6.819	449	1.005	1.544	1.792	829	2.098

CONCENTRACIÓ PER ACTIVITAT DE PRÉSTECOS A LA CLIENTELA - 31-12-2020

(Milions d'euros)

	TOTAL	DEL QUAL: GARANTIA IMMOBILIÀRIA	DEL QUAL: RESTA DE GARANTIES REALS	PRÉSTECOS AMB GARANTIA REAL. IMPORT EN LLIBRES SOBRE IMPORT DE L'ÚLTIMA TAXACIÓ DISPONIBLE (LOAN TO VALUE)				
				≤ 40 %	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80 % ≤100 %	>100 %
Administracions públiques	16.169	401	565	372	200	158	156	80
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	2.392	479	236	495	169	49	1	1
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	103.534	21.622	5.488	11.023	7.750	3.830	2.312	2.195
Resta de llars	113.452	95.600	872	31.478	34.769	23.095	4.580	2.550
TOTAL	235.547	118.102	7.161	43.368	42.888	27.132	7.049	4.826
Promemòria: Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	5.226	4.065	80	695	1.084	1.654	396	316

DETALL DEL RISC DE CRÈDIT - PRÉSTECES A LA CLIENTELA *

(Milions d'euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	EXPOSICIÓ COMPTABLE	COBERTURA	EXPOSICIÓ COMPTABLE	COBERTURA
Administracions públiques	23.401	(10)	16.177	(8)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	5.197	(43)	2.402	(10)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	144.613	(3.912)	106.138	(2.604)
Construcció i promoció immobiliària (inclòs el sòl)	12.052	(477)	10.915	(391)
Resta de societats no financeres i empresaris individuals	132.561	(3.435)	95.223	(2.213)
Resta de llars	188.176	(4.633)	116.439	(2.987)
Habitatges	149.652	(2.603)	90.267	(1.538)
Resta de finalitats	38.524	(2.030)	26.172	(1.449)
TOTAL	361.387	(8.598)	241.156	(5.609)
Cobertura determinada individualment		(1.456)		(1.022)
Cobertura determinada col·lectivament		(7.142)		(4.587)

(*) Inclou els saldos dels préstecs a la clientela dels epígrafs «Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats» i «Actius financers a cost amortitzat» (no inclou bestretes a la clientela).

Concentració per qualitat creditícia

Tot seguit s'informa de la concentració del risc per qualitat creditícia de les exposicions de risc de crèdit:

CONCENTRACIÓ PER QUALITAT CREDITÍCIA - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	GRUP (EXGRUP ASSEGUADOR)									GRUP ASSEGUADOR **				
	AF A COST AMORTITZAT					AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR - VRD	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ * - VRD	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	GARANTIES FINANCERES, COMPROMISOS DE PRÉSTEC I ALTRES COMPROMISOS CONCEDITS			AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR - VRD	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA - VRD	PRÉSTEC I PARTIDES A COBRAR - VRD
	PRÉSTEC I BESTRETES A LA CLIENTELA													
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	POCI	VRD			STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3				
AAA/AA+/AA/AA-	31.323	63			810			61	15.379	23				1.001
A+/A/A-	25.517	646			56.653	315		12.000	9.776	86		85	50.819	
BBB+/BBB/BBB-	29.648	1.072			3.221	174		3.668	24.423	160		18	5.993	61
«INVESTMENT GRADE»	86.488	1.781			60.684	489		15.729	49.578	269		103	57.813	61
Correcció de valor per deteriorament	(259)	(66)							(11)	(2)				
BB+/BB/BB-	39.793	5.097	2		362	1		120	18.330	1.050			202	
B+/B/B-	11.875	5.829	36		28				5.052	1.108	5			
CCC+/CCC/CCC-	595	1.693	75		23				256	219	7			
Sense qualificació	177.311	19.959	12.430	767	4.229	126	5	64	69.170	4.101	1.283		14	162
«NON-INVESTMENT GRADE»	229.574	32.578	12.543	767	4.642	127	5	184	92.808	6.478	1.295		216	162
Correcció de valor per deteriorament	(961)	(1.811)	(5.435)	(67)	(11)			(1)	(82)	(41)	(350)			
TOTAL	314.842	32.482	7.108	700	65.315	616	5	15.912	142.386	6.747	1.295	103	58.029	223

CONCENTRACIÓ PER QUALITAT CREDITÍCIA - 31-12-2020

(Milions d'euros)

	GRUP (EXGRUP ASSEGUADOR)									GRUP ASSEGUADOR **				
	AF A COST AMORTITZAT					AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR - VRD	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ * - VRD	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	GARANTIES FINANCERES, COMPROMISOS DE PRÉSTEC I ALTRES COMPROMISOS CONCEDITS			AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR - VRD	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA - VRD	PRÉSTEC I PARTIDES A COBRAR - VRD
	PRÉSTEC I BESTRETES A LA CLIENTELA													
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	POCI	VRD			STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3				
AAA/AA+/AA/AA-	29.541	86			394	10		61	14.684	24			1.083	
A+/A/A-	26.560	757			16.272	458		13.788	9.629	116		463	53.921	15
BBB+/BBB/BBB-	29.818	1.125			5.641	256	1	3.876	22.818	251		82	6.393	61
«INVESTMENT GRADE»	85.919	1.968			22.307	724	1	17.725	47.131	391		545	61.397	76
Correcció de valor per deteriorament	(292)	(73)						(1)	(7)	(3)				
BB+/BB/BB-	40.931	5.047	1				46	124	18.975	1.407			211	
B+/B/B-	11.935	6.235	19						4.708	1.186	5			
CCC+/CCC/CCC-	505	2.070	58		47				240	310	64			
Sense qualificació	74.985	4.746	8.178		2.327	77	5	47	29.734	325	590		35	113
«NON-INVESTMENT GRADE»	128.356	18.098	8.256		2.374	77	51	171	53.657	3.228	659		246	113
Correcció de valor per deteriorament	(628)	(991)	(3.625)		(11)				(50)	(27)	(106)			
TOTAL	213.355	19.002	4.631		24.670	801	52	17.895	100.788	3.619	659	545	61.643	189

 VRD: Valors representatius de deute; AF: Actius financers; VR: valor raonable
 (*) Obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.

(**) No s'inclouen els actius financers designats a valor raonable amb canvi en resultats, en recollir, principalment, les inversions lligades a l'operativa de productes d'assegurances de vida quan el risc d'inversió és assumit pel prenedor (Unit-links i les inversions afectes al producte Renda Vitalícia Immediata Flexible).

Risc sobirà

Tot seguit es presenta el valor en llibres de la informació rellevant en relació amb l'exposició al risc sobirà:

EXPOSICIÓ AL RISC SOBIRÀ - 30-06-2021

(Milions d'euros)

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	GRUP (EXGRUP ASSEGUADOR)					GRUP ASSEGUADOR		
		AF A COST AMORTITZAT PER NEGOCIAR	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	DESTINATS A NEGOCIACIÓ*	AF NO PER NEGOCIAR – POSICIONS CURTES	PF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR – VRD
Espanya	Menys de 3 mesos	6.115	64	303			(1)	26	
	Entre 3 mesos i 1 any	17.029	123	1.975				2.079	85
	Entre 1 i 2 anys	17.429	12	5.256			(10)	315	
	Entre 2 i 3 anys	2.725	4	2.541	65		(2)	1.634	
	Entre 3 i 5 anys	7.934	17	1.306			(16)	4.030	
	Entre 5 i 10 anys	21.003	52	791			(51)	10.915	
	Més de 10 anys	7.882	9				(9)	29.698	
TOTAL	80.117	281	12.172	65	(89)	48.697	85		
Itàlia	Menys de 3 mesos		2					159	
	Entre 3 mesos i 1 any						(3)		
	Entre 1 i 2 anys		1					29	
	Entre 2 i 3 anys							670	
	Entre 3 i 5 anys	542		273			(5)	392	
	Entre 5 i 10 anys	710	7	1.196			(4)	1.134	
	Més de 10 anys			63				3.805	
TOTAL	1.252	10	1.532		(12)	6.189			
Portugal	Menys de 3 mesos	10	46	150					4
	Entre 3 mesos i 1 any	151	15					4	
	Entre 1 i 2 anys	278		132				26	
	Entre 2 i 3 anys	610						23	
	Entre 3 i 5 anys	446		320				53	1
	Entre 5 i 10 anys	1.431						257	
	Més de 10 anys	580							
TOTAL	3.506	61	602			363	5		
Resta	Menys de 3 mesos	60						9	
	Entre 3 mesos i 1 any	305						1	
	Entre 1 i 2 anys	157						2	
	Entre 2 i 3 anys	126							
	Entre 3 i 5 anys	531						2	
	Entre 5 i 10 anys							22	
	Més de 10 anys	106						22	
TOTAL	1.285					58			
TOTAL PAÏSOS	86.160	352	14.306	65	(101)	55.307	90		

De què: Valors representatius de deute

62.957

352

14.306

(101)

55.307

90

AF: Actius financers; PF: passius financers; VR: valor raonable

(*) Obligatòriament a valor raonable amb canvi en resultats

EXPOSICIÓ AL RISC SOBIRÀ - 31-12-2020

(Milers d'euros)

PAÍS	GRUP (EXGRUP ASSEGUADOR)					GRUP ASSEGUADOR		
	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ*	PF MANTINGUTS PER NEGOCIAR – POSICIONS CURTES	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR – VRD	
Espanya	32.183	442	13.966	84	(224)	51.613	345	
Itàlia	1.088	22	1.552		(20)	6.273		
Portugal	3.311	152	654		(5)	374	179	
Resta	583					61		
TOTAL PAÏSOS	37.165	616	16.172	84	(249)	58.321	524	
De què: Valors representatius de deute	21.165	616	16.172	84		58.321	524	

AF: Actius financers; PF: Passius financers; VR: valor raonable

(*) Obligatòriament a valor raonable amb canvi en resultats

3.2.3. Informació relativa al finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària, l'adquisició d'habitatge i els actius adquirits en pagament de deutes

Tot seguit es presenta la informació rellevant sobre el finançament destinat a la promoció immobiliària, l'adquisició d'habitatge i els actius adquirits en pagament de deutes.

Finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària

Tot seguit es detalla el finançament destinat a promotors i promocions, incloses les promocions fetes per no promotors, negoci a Espanya:

FINANÇAMENT DESTINAT A LA CONSTRUCCIÓ I PROMOCIÓ IMMOBILIÀRIA

(Milers d'euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	IMPORT TOTAL	DEL QUAL: DUBTOSOS	IMPORT TOTAL	DEL QUAL: DUBTOSOS
Import brut	6.236	473	5.467	380
Correccions de valor per deteriorament	(290)	(179)	(234)	(142)
VALOR EN LLIBRES	5.946	294	5.233	238
Excés de l'exposició bruta sobre l'import màxim recuperable de les garanties eficaces	1.101	188	858	125
Promemòria: Actius fallits	2.147		1.969	
Promemòria: Préstecs a la clientela, excloent-ne les Administracions públiques (negocis a Espanya) (import en els llibres)	303.448		193.667	

Es presenta a continuació la distribució per tipus de garantia del finançament destinat a promotors i promocions, incloent-hi les promocions efectuades per no promotors:

FINANÇAMENT DESTINAT A PROMOTORS I PROMOCIONS PER TIPUS DE GARANTIA

(Milions d'euros)

	IMPORT BRUT	
	30-06-2021	31-12-2020
Sense garantia hipotecària	740	548
Amb garantia hipotecària	5.496	4.919
Edificis i altres construccions acabats	3.601	3.294
Habitatge	2.433	2.250
Resta	1.168	1.044
Edificis i altres construccions en construcció	1.295	1.251
Habitatge	1.157	1.158
Resta	138	93
Sòl	600	374
Sòl urbà consolidat	259	193
Resta de sòl	341	181
TOTAL	6.236	5.467

Tot seguit es facilita informació sobre les garanties rebudes de les operacions de finançament a la promoció immobiliària en funció de la classificació del risc d'insolvència del client:

GARANTIES REBUDES EN GARANTIA D'OPERACIONS DE PROMOCIÓ IMMOBILIÀRIA

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Valor de les garanties reals	13.209	12.454
<i>De què: garanteix riscos dubtosos</i>	746	738
TOTAL	13.209	12.454

A continuació, es detallen les garanties financeres concedides en relació amb la construcció i promoció immobiliària, que recull el màxim nivell d'exposició al risc de crèdit, sent l'import que hauria de pagar el Grup si s'executés la garantia.

GARANTIES FINANCERES

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Garanties financeres concedides en relació amb la construcció i promoció immobiliària	126	105
Import registrat en el passiu del balanç		

Informació relativa al finançament destinat a l'adquisició d'habitatge.

El desglossament en aquestes dates dels crèdits a les llars per a l'adquisició d'habitatges amb garantia hipotecària segons el percentatge que suposa el risc total sobre l'import de l'última taxació disponible (LTV), negoci a Espanya, és el següent:

CRÈDITS A LES LLARS PER A L'ADQUISICIÓ D'HABITATGES PER LTV *

(Milions d'euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	IMPORT BRUT	DEL QUAL: DUBTÓS	IMPORT BRUT	DEL QUAL: DUBTÓS
Sense hipoteca immobiliària	1.091	13	639	8
Amb hipoteca immobiliària, per rangs d'LTV (*)	129.477	4.607	73.220	2.775
LTV ≤ 40%	37.577	371	21.989	221
40% < LTV ≤ 60%	46.704	605	26.826	386
60% < LTV ≤ 80%	32.692	835	17.441	560
80% < LTV ≤ 100%	6.356	801	3.747	520
LTV > 100%	6.148	1995	3.217	1.088
TOTAL	130.568	4.620	73.859	2.783

(*) LTV calculat segons les últimes taxacions disponibles. S'actualitzen per a les operacions dubtoses d'acord amb la normativa en vigor.

Tot seguit, es detallen els actius adjudicats tenint en compte la seva procedència i la tipologia de l'immoble:

ACTIUS IMMOBILIARIS ADJUDICATS 30-06-2021 *

(Milions d'euros)

	VALOR COMPTABLE BRUT	CORRECCIÓ DE VALOR PER DETERIORAMENT **	CORRECCIÓ DE DEL QUAL: CORRECCIÓ DE VALOR PER DETERIORAMENT ***	VALOR COMPTABLE NET
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i la promoció immobiliària	1.504	(528)	(336)	976
Edificis i altres construccions acabats	1.209	(380)	(218)	829
Habitatge	1.048	(317)	(176)	731
Resta	161	(63)	(42)	98
Edificis i altres construccions en construcció	60	(32)	(24)	28
Habitatge	44	(24)	(19)	20
Resta	16	(8)	(5)	8
Sòl	235	(116)	(94)	119
Sòl urbà consolidat	113	(54)	(44)	59
Resta de sòl	122	(62)	(50)	60
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge	3.549	(976)	(684)	2.573
Resta d'actius immobiliaris o rebuts en pagament de deutes	1.004	(280)	(195)	724
TOTAL	6.057	(1.784)	(1.215)	4.273

(*) Inclou els adjudicats classificats a l'epígraf «Actius tangibles - Inversions immobiliàries» per un import de 1.790 milions d'euros nets i també inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per un import de 186 milions d'euros nets. No inclou els adjudicats de Banco BPI, que puguen a 5 milions d'euros de valor comptable net, ja que no és negoci a Espanya.

(**) L'import total del deute cancel·lat associat als actius adjudicats puja a 8.482 milions d'euros i el sanejament total d'aquesta cartera puja a 4.209 milions d'euros, dels quals 1.784 milions d'euros són correccions de valor registrades en balanç

(***) Des del moment de l'adjudicació

ACTIUS IMMOBILIARIS ADJUDICATS 31-12-2020*

(Milions d'euros)

	VALOR COMPTABLE BRUT	CORRECCIÓ DE VALOR PER DETERIORAMENT		VALOR COMPTABLE NET
		DETERIORAMENT **	DEL QUAL: CORRECCIÓ DE VALOR PER DETERIORAMENT ***	
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i la promoció immobiliària	1.324	(431)	(218)	893
Edificis i altres construccions acabats	1.188	(371)	(189)	817
Edificis i altres construccions en construcció	29	(16)	(9)	13
Sòl	107	(44)	(20)	63
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge	2.218	(611)	(314)	1.607
Resta d'actius immobiliaris o rebuts en pagament de deutes	417	(141)	(53)	276
TOTAL	3.959	(1.183)	(585)	2.776

(*) Inclou els adjudicats classificats en l'epígraf «Actius tangibles - Inversions immobiliàries» per un import de 1.748 milions d'euros nets i també inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per un import de 98 milions d'euros nets. No inclou els adjudicats de Banco BPI, que puguen a 8 milions d'euros de valor comptable net, ja que el negoci no és a Espanya.

(**) L'import total del deute cancel·lat associat als actius adjudicats puja a 4.792 milions d'euros i el sanejament total d'aquesta cartera puja a 2.114 milions d'euros, dels quals 1.183 milions d'euros són correccions de valor registrades en balanç.

(***) Des del moment de l'adjudicació

3.3. Risc de liquiditat

Tot seguit es presenta un detall de la composició dels actius líquids del Grup segons els criteris establerts per determinar els actius líquids d'elevada liquiditat per al càlcul del numerador de la ràtio LCR (HQLA) i els actius disponibles en pòlissa no formats per HQLA:

ACTIUS LÍQUIDS

(Milions d'euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	VALOR DE MERCAT	IMPORT PONDERAT APLICABLE	VALOR DE MERCAT	IMPORT PONDERAT APLICABLE
Actius Level 1	161.094	161.078	94.315	94.280
Actius Level 2A	140	119	344	292
Actius Level 2B	1.463	732	1.590	795
TOTAL ACTIUS LÍQUIDS D'ALTA QUALITAT (HQLA) (1)	162.697	161.929	96.249	95.367
Disponible en pòlissa no formada per actius HQLA		802		19.084
TOTAL ACTIUS LÍQUIDS		162.731		114.451

(1) Actius afectes per al càlcul de la ràtio LCR (Liquidity Coverage Ratio). Correspon a actius disponibles d'elevada qualitat per fer front a les necessitats de liquiditat en un horitzó de 30 dies sota un escenari d'estrès.

Els actius líquids totals se situen en 162.731 milions d'euros a 30 de juny de 2021, amb un creixement de 48.280 milions d'euros durant el semestre, degut principalment a la integració de Bankia, SA.

El saldo disposat de la pòlissa del BCE a 30 de juny de 2021 puja a 81.159 milions d'euros corresponents a TLTRO III. Durant el primer semestre del 2021, s'han agafat 6.223 milions d'euros de TLTRO III i s'ha incrementat el saldo de què s'ha disposat en 25.211 milions d'euros com a conseqüència de la incorporació de Bankia, SA.

Tot seguit es presenta el càlcul de la ràtio LCR per al Grup:

RÀTIO LCR*

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Actius líquids d'alta qualitat – HQLA (numerador)	161.929	95.367
Sortides d'efectiu netes totals (denominador)	48.562	34.576
Sortides d'efectiu	59.162	42.496
Entrades d'efectiu	10.600	7.920
RÀTIO LCR (COEFICIENT DE COBERTURA DE LIQUIDITAT) (%)	333%	276%

(*) Segons el Reglament delegat (UE) 2015/61 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014 (i la seva modificació en el Reglament delegat (UE) 2018/1620, de 13 de juliol de 2018), pel qual es completa el Reglament (UE) 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell pel que fa al requisit de cobertura de liquiditat aplicable a les entitats de crèdit. El límit regulatori de la ràtio LCR és del 100%.

Tot seguit es presenten els principals ratings de qualificació creditícia de CaixaBank:

RATINGS DE QUALIFICACIÓ CREDITÍCIA CAIXABANK

	DEUTE A LLARG TERMINI	DEUTE A CURT TERMINI	PERSPECTIVA	DATA D'AVALUACIÓ	CÈDULES HIPOTECÀRIES
S&P Global Ratings	BBB+	A-2	Estable	22-04-2021	AA
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	29-09-2020	
Moody's Investors Service	Baa1	P-2	Estable	22-09-2020	Aa1
DBRS Morningstar	A	R-1 (low)	Estable	29-03-2021	AAA

3.4. Resta de riscos

Durant el primer semestre de l'exercici 2021, en què s'ha materialitzat la integració tecnològica de la cartera financera de Bankia, no s'han produït canvis significatius en les polítiques i nivells de risc de mercat (relatiu a la cartera de negociació), en els riscos estructurals de tipus de balanç ni en el risc financeroactuarial del negoci d'assegurances.

En relació amb el risc operacional durant aquest primer semestre, el Grup CaixaBank continua prioritant la prestació sense interrupcions dels serveis financers essencials en el context de la pandèmia, mantenint l'operativitat mostrada durant el 2020, tant a través de la seva xarxa com dels canals digitals, i adaptant les seves pautes d'actuació a les pautes establertes per a cada territori. La consolidació de la transaccionalitat digital segueix el seu curs de manera general, tant per al desenvolupament intern de l'activitat pels empleats com en les relacions amb clients i proveïdors.

D'altra banda, tota l'organització ha posat el focus en la planificació i el seguiment del procés d'integració amb Bankia, en un esforç transversal per garantir la continuïtat de les operacions, la confluència de la infraestructura tecnològica i l'encaix organitzatiu, per així permetre acabar l'exercici 2021 amb els sistemes d'informació plenament unificats i en funcionament normalitzat. Es considera crític identificar i mitigar els possibles riscos que es derivin del procés d'integració, per a la qual cosa es fa un esforç coordinat i permanent per al seu monitoratge i mitigació.

4. Gestió de la solvència

En el quadre següent es detallen els recursos propis computables del Grup:

RECURSOS PROPIS COMPUTABLES

(Milions d'euros)

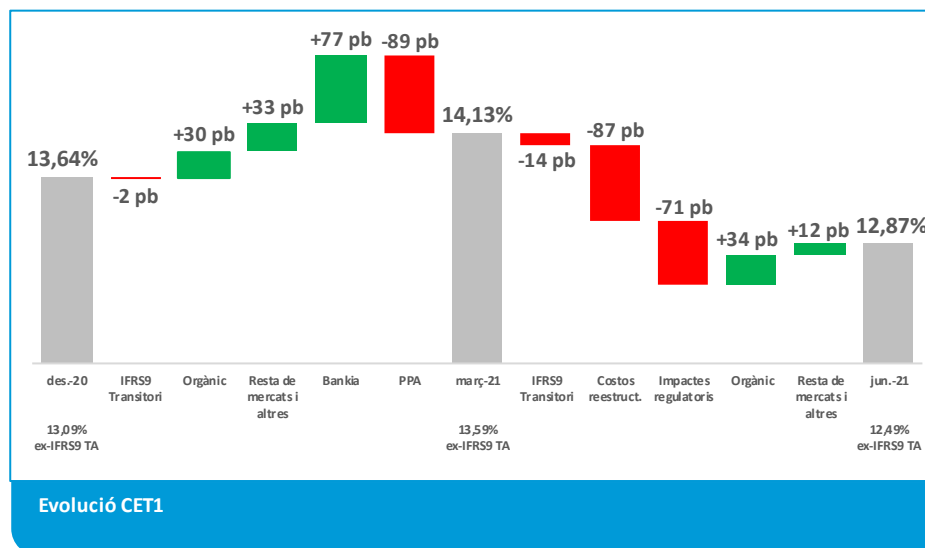
	30-06-2021		31-12-2020	
	IMPORT	EN %	IMPORT	EN %
Patrimoni net comptable	34.571		25.278	
Fons propis comptables	36.271		27.118	
Capital	8.061		5.981	
Resultat	4.181		1.381	
Reserves i altres	24.029		19.756	
Interessos minoritaris i OCI	(1.700)		(1.840)	
Resta d'instruments de CET1	(43)		268	
Ajust comptabilitat interessos minoritaris i OCI	(29)		(107)	
Altres ajustos (1)	(14)		375	
Instruments CET1	34.528		25.546	
Deduccions CET1	(6.136)		(5.892)	
Actius immaterials	(3.475)		(3.873)	
Actius per impostos diferits	(2.274)		(1.789)	
Resta de deduccions de CET1	(387)		(230)	
CET1	28.392	12,9%	19.654	13,6%
Instruments AT1	4.237		2.984	
Deduccions AT1			0	
Tier 1	32.629	14,8%	22.638	15,7%
Instruments T2	5.863		3.407	
Deduccions T2			0	
Tier 2	5.863	2,7%	3.407	2,4%
CAPITAL TOTAL	38.492	17,4%	26.045	18,1%
Altres instruments subordinats computables MREL	10.598		6.664	
MREL SUBORDINAT	49.090	22,2%	32.709	22,7%
Altres instruments computables MREL	6.378		5.111	
MREL (2)	55.468	25,1%	37.820	26,3%
ACTIUS PONDERATS PER RISC (APR)	220.660		144.073	

(1) Inclou, principalment, previsió de dividends, ajust transitori NIIF 9.

(2) En relació amb el requeriment MREL, la nova directiva de resolució i recuperació (BRRD2) estableix que, a partir de l'1 de gener del 2022, CaixaBank haurà de complir a nivell consolidat un requeriment MREL total del 22,09 % dels APR (16,26 % amb instruments subordinats) i del 6,09 % sobre exposició del Leverage (LRE). A 30 de juny de 2021, la ràtio MREL total sobre LRE assoleix el 8,67 %.

Les ràtios de CaixaBank a escala individual són del 13,8 % CET1, 16,0 % Tier1 i 18,9 % Capital Total, amb uns APR de 197.097 milions d'euros a 30 de juny de 2021.

Tot seguit es presenta un detall causal dels aspectes principals del primer semestre del 2021 que han influït en la ràtio CET1 del Grup:



La ràtio *Common Equity Tier 1 (CET1)* és del 12,9 %. Durant el primer trimestre es recull l'impacte extraordinari de la integració de Bankia per +77 punts bàsics, -89 punts bàsics per l'efecte de l'assignació del preu pagat (PPA), i durant el segon trimestre l'impacte de -87 punts bàsics per costos de reestructuració (dels quals -83 corresponen a l'acord laboral d'integració) (vegeu Nota 17) i -71 punts bàsics per impactes regulatoris.

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

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 dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional.

Al quadre següent es resumeixen els requeriments mínims dels recursos propis computables:

REQUERIMENTS MÍNIMS

(Milions d'euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	IMPORT	EN %	IMPORT	EN %
Requeriments mínims BIS III				
CET1	18.063	8,19%	11.670	8,10%
Tier 1	22.057	10,00%	14.236	9,88%
Capital total	27.379	12,41%	17.658	12,26%

En el quadre següent es presenta un detall de la ràtio de palanquejament:

RÀTIO DE PALANQUEJAMENT

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Exposició	639.977	403.659
Ràtio de palanquejament (Tier 1/Exposició)	5,1%	5,6%

5. Retribució a l'accionista i beneficis per acció

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

5.1. Retribució a l'accionista

Els dividendes distribuïts en l'exercici han estat els següents:

DIVIDENDS PAGATS EL 2021

(Milions d'euros)

	EUROS PER ACCIÓ	IMPORT PAGAT EN EFECTIU	DATA D'ANUNCI	DATA DE PAGAMENT
Dividend *	0,0268	216	29-01-2021	24-05-2021
TOTAL	0,0268	216		

(*) Aprovat per la Junta General d'Accionistes del 14 de maig del 2021.

5.2. Benefici per acció

Tot seguit es presenta el càlcul del benefici bàsic i diluït per acció del Grup:

CÀLCUL DEL BENEFICI BÀSIC I DILUÏT PER ACCIÓ

(Milions d'euros)

	30-06-2021	30-06-2020
Numerador	4.073	139
Resultat atribuït a l'entitat dominant	4.181	205
Menys: Import cupó participacions preferents (AT1)	(108)	(66)
Denominador (milions d'accions) (1)	7.056	5.978
Nombre mitjà d'accions en circulació (1)	7.056	5.978
Nombre ajustat d'accions (benefici bàsic per acció)	7.056	5.978
Benefici bàsic per acció (en euros)	0,58	0,02
Benefici diluït per acció (en euros) (2)	0,58	0,02

(1) Nombre mitjà d'accions en circulació, exclòs el nombre mitjà d'accions pròpies mantingudes en autocartera durant el període (en milions). S'han tingut en compte els ajustos retroactius de la NIC 33.

(2) Les participacions preferents no tenen impacte en el càlcul del benefici diluït per acció perquè la seva convertibilitat és remota. A més, els instruments de patrimoni net associats a components retributius no són significatius.

6. *Combinacions de negocis, adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents*

A l'Annex 1 dels comptes anuals consolidats del 2020 es facilita la informació sobre les entitats dependents.

Combinacions de negocis – 2021 – Grup Bankia

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

El Projecte Comú de Fusió va ser dipositat al Registre Mercantil de València i aprovat a les juntes generals d'accionistes de CaixaBank i de Bankia, que es van celebrar a principis de desembre del 2020, incloses les qüestions següents:

- La Fusió s'articula 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 obligacions de Bankia.
- El tipus de canvi de la Fusió és de 0,6845 accions de CaixaBank, d'un euro de valor nominal cadascuna, per cada acció de Bankia, d'un euro de valor nominal cadascuna (d'ara endavant, l'«Equació de canvi»).
- CaixaBank atén l'Equació de Canvi amb accions de nova emissió.

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

Ampliació de capital

Considerant el capital social de Bankia en la data de l'operació, constituït per 3.069.522.105 accions (3.037.558.805 accions netes d'accions en autocartera) i l'Equació de canvi, aquestes accions es van bescanviar per 2.079.209.002 accions de CaixaBank.

Prenent la cotització de CaixaBank al tancament de la data indicada anteriorment¹, 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, dels quals 2.079 milions d'euros corresponen al valor nominal de les noves accions emeses de CaixaBank, de (1) euro de valor nominal cadascuna, i 3.235 milions d'euros a increment de prima d'emissió relatiu a la diferència entre l'import efectiu de l'ampliació de capital (cost de la combinació de negocis) i el valor nominal de les noves accions emeses (vegeu Nota 18).

Comptabilització provisional de la combinació de negocis

Aquests estats financers resumits consolidats inclouen el registre provisional d'aquesta combinació de negocis. A efectes comptables, s'ha pres com a data de referència per al registre el dia 31 de març del 2021. L'efecte en el patrimoni net i els resultats del fet de considerar la data de referència esmentada respecte a la data de presa de control efectiva no és significatiu.

El valor comptable i raonable dels actius i passius del Grup Bankia a 31 de març del 2021 és el següent:

¹ 2,556 euros per acció.

AJUSTOS DE VALOR RAONABLE SOBRE ELS ACTIUS I PASSIUS DE L'ENTITAT ADQUIRIDA

(Milions d'euros)

	VALOR COMPTABLE	AJUSTOS A VALOR RAONABLE	ALTRES AJUSTOS*	VALOR RAONABLE
ACTIU				
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	12.091			12.091
Actius financers mantinguts per negociar	5.992	(23)		5.969
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	11		3	14
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	8.479	283	1.040	9.802
Actius financers a cost amortitzat	160.779	(353)	(966)	159.460
Valors representatius de deute	37.357	614	(966)	37.005
Préstecs i bestretes	123.422	(967)		122.455
Derivats – Comptabilitat de cobertures	2.142	2	(1.192)	952
Inversions en negocis conjunts i associades	446	193	9	648
Actius afectes al negoci assegurador				
Actius tangibles	2.436	(201)		2.235
Actius intangibles	516	38		554
Actius per impostos	10.516	(1.030)		9.486
Actius per impostos corrents	106			106
Actius per impostos diferits	10.410	(1.030)		9.380
Altres actius	1.054			1.054
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	624			624
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	1.733	(66)	(98)	1.569
TOTAL ACTIU	206.195	(1.157)	(1.204)	203.834
PASSIU				
Passius financers mantinguts per negociar	5.986		(380)	5.606
Passius financers a cost amortitzat	184.686	1.178	(727)	185.137
Derivats – Comptabilitat de cobertures	147			147
Provisions	1.253	531	63	1.847
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	626			626
Altres retribucions als empleats a llarg termini		23	82	105
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	190	258	63	511
Compromisos i garanties concedits	278	65		343
Resta de provisions	159	185	(82)	262
Passius per impostos	423	661		1.084
Altres passius	612	(53)	(160)	399
TOTAL PASSIU	193.107	2.317	(1.204)	194.220
TOTAL PATRIMONI NET	13.088	(3.474)		9.614
Contraprestació lliurada				5.314
Diferència negativa de consolidació				4.300

(*) Inclou, principalment, l'adaptació de les carteres al model de negoci del Grup CaixaBank i el netting de derivats de cobertura amb cambres (NIIF 3.15).

En el procés d'assignació del preu pagat (PPA – Purchase Price Allocation) s'han valorat els següents actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida:

- S'ha ajustat el valor de la cartera creditícia classificada en «Actius financers a cost amortitzat» per recollir-ne el valor raonable a partir del que estableix la NIIF 3 – Combinacions de negoci, en relació tant amb les carteres d'acreditats de seguiment col·lectiu com amb les de seguiment individualitzat, en comparació amb les provisions constituïdes per Bankia a 31 de març de 2021, registrades segons la Norma Internacional d'Informació Financera 9 - Instruments financers. Aquest ajust inclou l'efecte d'ajustar la pèrdua esperada *lifetime*. D'acord amb el paràgraf B64 de la NIIF 3, es desglossen a continuació els valors contractuals bruts dels préstecs i bestretes a la clientela i els ajustos provisionals efectuats en el marc del procés d'assignació del preu pagat:

VALORS CONTRACTUALS I AJUSTOS PROVISIONALS DELS PRÉSTECES I BESTRETES

(Milions d'euros)

	31-03-2021			SALDO NET DEL PREU PAGAT	AJUSTOS REALITZATS EN EL PROCÉS D'ASSIGNACIÓ	VALOR RAONABLE
	IMPORT BRUT	AJUSTOS VALORACIÓ	PROVISIONS			
Préstecs i bestretes	125.683	170	(2.431)	123.422	(967)	122.455
Bancs centrals	1			1		1
Entitats de crèdit	3.744	1	(2)	3.743		3.743
Clientela	121.938	169	(2.429)	119.678	(967)	118.711

- El valor raonable de la cartera d'actius immobiliaris s'ha obtingut tenint en compte les taxacions disponibles i altres paràmetres.
- Per a l'estimació dels valors raonables de la cartera de participacions no cotitzades, s'han utilitzat diversos mètodes generalment acceptats, principalment descompte de fluxos i dividendes.
- Per als instruments de renda fixa, en funció de la tipologia d'actiu, s'ha recorregut a preus de mercat o s'ha fet valoracions per descompte de fluxos de caixa utilitzant inputs de mercat.
- Per a l'estimació del valor dels actius intangibles que compleixen els criteris de separabilitat o bé de legalitat contractual, tal com estableix la NIIF 3 – Combinacions de negoci, s'ha determinat el valor raonable consistent en els fluxos descomptats de marge aportat durant la vida útil estimada de la relació de negoci/contractual. Sobre aquesta base, s'han reconegut actius intangibles la naturalesa dels quals es correspon principalment amb les relacions contractuales de clients de gestió d'actius. Així mateix, s'han desreconegut els actius intangibles per fons de comerç originats en combinacions de negoci prèvies i aquells als quals no s'ha assignat cap valor de mercat.
- Per a les emissions de deute col·locades en el mercat majorista, s'han estimat els seus valors raonables, tenint en compte, si escau, l'autocartera mantinguda.
- Així mateix, s'han registrat passius i passius contingents per l'estimació de la sortida esperada de fluxos que es pot produir en un futur incert. Entre aquests ajustos s'hi inclouen el registre de l'estimació de l'import que es desemborsarà per afrontar els riscos legals i fiscals, així com els costos indemnitzatoris de ruptura d'acords.
- En el marc de la combinació de negocis i fusió amb Bankia, i tenint en compte l'alineament de criteris i judicis dels Administradors, així com l'afectació de les circumstàncies econòmiques actuals a aquests i atenent també a l'*statement* d'ESMA del 2019² s'ha estimat raonable no registrar bases imposables negatives per un import de 2.023 milions d'euros (vegeu Nota 19).
- Per a tots aquells ajustos al valor raonable identificats en el PPA que han generat diferències temporals entre el cost comptable i el cost fiscal, s'ha registrat el corresponent actiu o passiu per impostos diferit

El Grup ha registrat un resultat positiu equivalent a la diferència negativa de consolidació per 4.300 milions d'euros a l'epígraf «Fons de comerç negatiu reconegut en resultats» del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt (abans i després d'impostos).

En relació amb el reconeixement del fons de comerç negatiu, i prèviament al seu registre, tenint en compte la "Guia sobre l'enfocament supervisor de la consolidació en el sector bancari" del 12 de gener del 2021 del BCE, el Grup ha reavaluat, amb la col·laboració d'un expert independent, la integritat dels valors i la raonabilitat de les metodologies i paràmetres adoptats per determinar el valor raonable dels actius i passius de Bankia.

El benefici net atribuït al Grup i el marge brut d'aquest negoci a 30 de juny de 2021, si la combinació de negocis s'hagués efectuat l'1 de gener del 2021, s'incrementaria en 54 i 711 milions d'euros, respectivament.

² "Considerations on recognition of deferred tax assets arising from the carry-forward of unused tax losses" de juliol del 2019

7. Retribucions del «personal clau de la direcció»

7.1. Remuneracions al Consell d'Administració

A la Nota 9 de la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2020 es detallen les remuneracions i altres prestacions als membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció corresponents a l'exercici 2020.

Tot seguit es detallen les remuneracions i altres prestacions meritàdes a favor de les persones que han integrat el Consell d'Administració de CaixaBank en la seva condició de consellers pel període en què han format part d'aquest col·lectiu:

REMUNERACIONS AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

(Milers d'euros)

	30-06-2021	30-06-2020
Remuneració per pertinença al Consell	1.500	1.672
Remuneració fixa	1.269	778
Remuneració variable (1)	536	0
<i>En efectiu</i>	203	
<i>Sistemes de retribució basats en accions</i>	333	
Altres prestacions a llarg termini (2)	255	261
Altres conceptes (3)	142	61
<i>dels quals primes d'assegurança de vida</i>	137	58
Altres càrrecs en societats del Grup	392	500
TOTAL	4.094	3.272
Remuneracions percebudes per representació de l'Entitat en Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres amb representació, fora del grup consolidable (4)	65	121
TOTA REMUNERACIONS	4.159	3.393
NOMBRE DE PERSONES A FINAL DEL PERÍODE	15	14

(1) El Conseller Delegat va decidir, de manera voluntària, renunciar a la remuneració variable corresponent a l'exercici 2020, tant en el que correspon a bonus anual com a la part corresponent a l'any 2020 del Pla d'Incentius Anuals a Llarg Termini.

(2) Inclou les primes de l'assegurança de previsió i els beneficis discrecionals de pensió.

(3) Inclou la retribució en espècie (primes d'assegurança de salut i primes d'assegurança de vida pagades a favor dels consellers executius), interessos meritats sobre l'efectiu de la retribució variable diferida, altres primes d'assegurances pagades i altres beneficis.

(4) Aquesta retribució consta registrada en el compte de resultats de les societats respectives.

CaixaBank no té concretes obligacions en matèria de compromisos per pensions amb els membres, antics i actuals, del Consell d'Administració per la seva condició de consellers.

En el marc de la Fusió amb Bankia SA, la Junta General Extraordinària d'Accionistes de CaixaBank celebrada el 3 de desembre del 2020 va aprovar, amb efecte des de la inscripció de la Fusió al Registre Mercantil (26 de març del 2021):

- Els nomenaments com a nous consellers de CaixaBank de José Ignacio Goirigolzarri com a conseller executiu; de Joaquín Ayuso, Francisco Javier Campo i Eva Castillo com a consellers independents; de Fernando Maria Costa Duarte com a un altre extern, i de Teresa Santero com a consellera dominical a proposta del FROB (en consideració a la participació que té a CaixaBank a través de la societat íntegrament participada, BFA Tenedora de Acciones, SAU).
- La renúncia de Jordi Gual, Maria Teresa Bassons, Alejandro García-Bragado, Ignacio Garralda i la Fundación CajaCanarias, representada per Natalia Aznárez a la seva condició de membres del Consell d'Administració.

7.2. Remuneracions a l'Alta Direcció

En el quadre següent es detallen les remuneracions totals meritades pels membres de l'Alta Direcció de CaixaBank (excloent-ne els que són membres del Consell d'Administració), per al període en què han format part del col·lectiu. Les remuneracions es registren al capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys del Grup.

REMUNERACIONS A L'ALTA DIRECCIÓ
(Milers d'euros)

	30-06-2021	30-06-2020
Retribucions salarials (1)	5.578	3.582
Prestacions postocupació (2)	915	916
Altres prestacions a llarg termini	581	251
Altres càrrecs en societats del Grup	488	459
TOTAL	7.562	5.208
Remuneracions percebudes per representació de l'Entitat en Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres amb representació, fora del grup consolidable (3)	77	61
TOTAL REMUNERACIONS	7.639	5.269
Composició de l'Alta Direcció	13	11
<i>Directors Generals</i>	3	3
<i>Directors</i>	9	7
<i>Secretari General i del Consell</i>	1	1

(1) Aquest import inclou la retribució fixa, en espècie i variable total assignada als membres de l'Alta Direcció. L'abril del 2020, l'Alta Direcció va anunciar la seva renúncia a la seva retribució variable del 2020, tant pel que fa a Bonus anual com a la seva participació en el segon cicle del Pla d'Incentius a Llarg Termini del 2020.

(2) Inclou les primes de l'assegurança de previsió i els beneficis discrecionals de pensió.

(3) Registrat en el compte de resultats de les societats respectives.

A continuació, es presenta el valor de les obligacions meritades en concepte de compromisos postocupació d'aportació definida amb Consellers Executius i l'Alta Direcció:

COMPROMISOS POSTOCUPACIÓ AMB CONSELLERS EXECUTIUS I ALTA DIRECCIÓ
(Milers d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Compromisos postocupació	17.839	16.523

8. Actius financers
8.1. Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global

El detall dels saldos d'aquest epígraf és el següent:

DETALL D'ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Instruments de patrimoni	1.608	1.414
Accions de societats cotitzades	1.025	843
Accions de societats no cotitzades	583	571
Valors representatius de deute*	15.912	17.895
Deute públic espanyol	12.172	13.966
Deute públic estranger	2.134	2.206
Emesos per entitats de crèdit	547	581
Altres emissors espanyols	55	42
Altres emissors estrangers	1.004	1.100
TOTAL	17.520	19.309

(*) Durant el primer semestre del 2021 s'ha venut cartera de renda fixa per un import nominal de 8.383 milions d'euros, sense que s'hagin generat plusvàlues significatives.

La combinació de negocis amb Bankia, SA ha suposat, en la data de presa de control, la incorporació de 9.653 milions d'euros a l'epígraf «Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – valors representatius de deute» (vegeu Nota 6).

El detall del moviment d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS D'INSTRUMENTS DE PATRIMONI - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	31-12-2020	ALTA PER COMBINA- CIONS DE NEGOCI (NOTA 6)	COMPRES I AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES I REDUCCIONS DE CAPITAL	GUANY (-) / PÈRDUES (+) TRANSFERIDES A RESERVES	AJUSTOS A VALOR DE MERCAT I DIFERÈNCIES DE CANVI	TRAS- PASSOS I ALTRES	30-06-2021
Telefónica, SA*	843					181		1.024
Banco Fomento de Angola (BFA) **	334					(39)	(31)	264
Altres	237	149	2	(22)	(9)	6	(43)	320
TOTAL	1.414	149	2	(22)	(9)	148	(74)	1.608

(*) A 30 de juny de 2021, la participació a Telefónica, SA és del 4,605 % i a 31 de desembre del 2020 era del 4,87 %. Aquesta reducció es deu al efecte diluti dels *script dividends*.

(**) El dividend total aprovat per BFA net d'efecte fiscal ha pujat a 119 milions d'euros (dels quals 79 milions d'euros són extraordinaris amb càrrec a reserva de BFA). Del dividend total, 98 milions d'euros s'han reconegut com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys i la resta s'ha reconegut contra el cost de la inversió (i, en conseqüència, ha reduït el valor de les minusvàlues sobre la inversió reconeguda en un altre resultat global), 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".

L'estimació del valor recuperable de BFA es basa en una metodologia de descompte de dividends (DDM), posteriorment contrastat amb metodologies de múltiples de comparables. Tot seguit es detallen les hipòtesis principals emprades en el model de descompte de dividends:

HIPÒTESIS EMPRADES - BFA
(Percentatge)

	30-06-2021	31-12-2020
Períodes de projecció	4 anys	5 anys
Taxa de descompte*	17,3%	19,3%
Ràtio de capital objectiu	15%	15%

(*) Calculat amb el tipus d'interès del bo dels Estats Units més una prima de risc país i una altra de risc mercat.

8.2. Actius financers a cost amortitzat
Valors representatius de deute

El detall dels saldos nets d'aquest epígraf és el següent:

DETALL DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE
(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Deute públic espanyol	58.124	18.579
De què: Deute sènior SAREB	19.645	1.237
Altres emissors espanyols	91	0
Altres emissors estrangers	7.100	6.091
TOTAL	65.315	24.670

La combinació de negocis amb Bankia, SA ha suposat, en la data de presa de control, la incorporació de 37.005 milions d'euros a l'epígraf «Actius financers a cost amortitzat – valors representatius de deute» (vegeu Nota 6).

Préstecs i bestretes a la clientela

Tot seguit, s'ofereix el detall de les garanties rebudes per a la concessió d'operacions del Grup:

GARANTIES REBUDES *
(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Valor de les garanties reals	422.235	311.967
De què: garanteix riscos en vigilància especial	31.033	25.846
De què: garanteix riscos dubtosos	20.676	9.761

(*) És l'import màxim de les garanties reals eficaces que pot considerar-se a l'efecte del càlcul del deteriorament, és a dir, el valor raonable estimat dels immobles segons l'última taxació disponible o l'actualització d'aquesta feta sobre la base del que preveu la normativa d'aplicació vigent. Així mateix, s'hi inclouen els garanties reals restants, com ara el valor actual de les garanties pignoratives en la data, sense incloure-hi per tant les garanties personals.

El detall del moviment del valor en els llibres brut és el següent:

MOVIMENTS DE CRÈDIT A LA CLIENTELA - 2021
(Milions d'euros)

	A STAGE 1:	A STAGE 2:	A STAGE 3:	POCI:	TOTAL
Saldo a l'inici del període	214.275	20.066	8.256		242.597
Alta per combinació de negocis amb Bankia, SA (Nota 6) *	103.990	13.120	4.193	770	122.073
Traspassos	(4.261)	3.291	970	0	0
De stage 1:	(11.294)	11.127	167		0
De stage 2:	7.013	(8.057)	1.044		0
De stage 3:	20	221	(241)		0
De POCI:					0
Nous actius financers	16.181	1.259	268	19	17.727
Baixes d'actius financers (diferents de fallits)	(14.123)	(3.377)	(527)	(12)	(18.039)
Fallits			(617)	(10)	(627)
SALDO AL TANCAMENT DEL PERÍODE	316.062	34.359	12.543	767	363.731

(*) En la combinació de negocis amb Bankia s'ha identificat una cartera de POCI de 770 milions d'euros (1.688 milions d'euros de crèdits bruts amb una provisió en origen de 918 milions d'euros).

El moviment de la cobertura és el següent:

MOVIMENTS DEL FONS DE DETERIORAMENT DEL CRÈDIT A LA CLIENTELA - 2021
(Milions d'euros)

	A STAGE 1:	A STAGE 2:	A STAGE 3:	POCI	TOTAL
Saldo a l'inici del període	920	1.064	3.625		5.609
Alta per combinació de negocis amb Bankia, SA	545	897	1.920		3.362
Dotacions netes	(245)	(84)	541	67	279
De stage 1:	(242)	123	35		(84)
De stage 2:	(11)	(106)	225		108
De stage 3:	(2)	(57)	277		218
De POCI:				67	0
Nous actius financers	46	24	81		151
Baixes	(36)	(68)	(77)		(181)
Utilitzacions			(582)		(582)
Traspassos i altres			(69)		(69)
SALDO AL TANCAMENT DEL PERÍODE	1.220	1.877	5.435	67	8.599
De què: Cobertures per impacte COVID-19	345	729	321		1.395

8.3. Actius fallits

A continuació, es mostra el resum dels moviments en les partides donades de baixa del balanç per considerar-se remota la seva recuperació. Aquests actius financers figuren registrats com a «Actius en suspens» en comptes d'ordre:

MOVIMENT D'ACTIUS FALLITS
(Milions d'euros)

	30-06-2021
SALDO A L'INICI DEL PERÍODE	13.469
Altes:	3.964
De què per combinacions de negoci (Nota 6)	2.809
Baixes:	(498)
Per recuperació en efectiu del principal	(161)
Per recuperació en efectiu dels productes vençuts i no cobrats	(1)
Per alienació de fallits	(242)
Per condonació, prescripció i altres causes	(94)
SALDO AL FINAL DEL PERÍODE	16.935

9. Actius i passius del negoci assegurador

El detall dels saldos vinculats al negoci assegurador és el següent:

ACTIUS I PASSIUS AFECTES AL NEGOCI ASSEGURADOR

(Milions d'euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Actius financers afectes al negoci assegurador	75.645		77.241	
Actius financers mantinguts per negociar	103		545	
Valors representatius de deute	103		545	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats*	17.133		14.705	
Instrumentes de patrimoni	11.769		9.301	
Valors representatius de deute	5.274		5.297	
Préstecs i bestretes – Entitats de crèdit	90		107	
Actius financers disponibles per a la venda	58.029		61.643	
Valors representatius de deute	58.029		61.643	
Préstecs i partides a cobrar	250		218	
Valors representatius de deute	223		189	
Préstecs i bestretes – Entitats de crèdit	27		29	
Actius emparats per contractes d'assegurances i reassurances	130		130	
Passius afectes al negoci assegurador		73.965		75.129
Contractes designats a valor raonable amb canvis en resultats		17.144		14.608
Passius emparats per contractes d'assegurances		56.821		60.521
Primes no consumides		9		2
Provisions matemàtiques		55.824		59.533
Prestacions		919		899
Participació en beneficis i extorns		69		87

(*) Incorpora i) les inversions vinculades a l'operativa de productes d'assegurances de vida quan el risc de la inversió és assumit pel prenedor de l'assegurança, denominats Unit Link, així com ii) les inversions afectes al producte Renda Vitalícia Immediata Flexible, en què part dels compromisos amb els prenedors de l'assegurança es calculen per referència al valor raonable dels actius afectes, la naturalesa del qual és similar a l'operativa *Unit Link*.

9.1. Actius financers disponibles per a la venda

El detall dels saldos d'aquest apartat és el següent:

DETALL D'ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Valors representatius de deute	58.029	61.643
Deute públic espanyol	48.697	51.613
Deute públic estranger	6.610	6.708
Emesos per entitats de crèdit	2.618	2.917
Altres emissors estrangers	104	405
TOTAL	58.029	61.643

10. Derivats – Comptabilitat de cobertures (actiu i passiu)

El detall dels saldos d'aquests epígrafs és el següent:

DETALL DE DERIVATS DE COBERTURA

(Milions d'euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Microcobertura	62	25	1	1
Macrocobertura	1.017	81	312	131
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAONABLE	1.079	106	313	132
Microcobertura	9	233	158	3
Macrocobertura	41	33	44	102
TOTAL COBERTURA DE FLUXOS D'EFECTIU	50	266	202	105
TOTAL	1.129	372	515	237

La combinació de negocis amb Bankia, SA ha suposat, en la data de presa de control, la incorporació de 952 i 147 milions d'euros als epígrafs «Derivats - comptabilitat de cobertures» d'actiu i passiu, respectivament (vegeu Nota 6).

11. Inversions en negocis conjunts i associades

Als Annexos 2 i 3 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 es detallen les participacions en negocis conjunts i entitats associades.

El moviment que s'ha produït en les participacions en negocis conjunts i associades durant el 2021 és el següent:

MOVIMENTS DE PARTICIPACIONS - 2021

(Milions d'euros)

	31-12-2020		ALTA PER COMBINACI ONS DE NEGOCIS (NOTA 6)	COMPRES I AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES I REDUCCIONS DE CAPITAL	VALORACIÓ TRASPASS PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ	30-06-2021	
	VALOR COMPTABLE	% PART.					OS I ALTRES	VALOR COMPTABLE
VALOR TEÒRIC COMPTABLE	3.366		485	1		122	(64)	3.910
Erste Group Bank*	1.514	9,92%				53	(2)	1.565
Coral Homes	802	20,00%				(13)	(86)	703
SegurCaixa Adeslas	685	49,92%				95	(1)	779
Resta	365		485	1		(13)	25	863
FONS DE COMERÇ	367		173			6		546
SegurCaixa Adeslas	300							300
Resta	67		173			6		246
FONS DE DETERIORAMENT	(332)		(10)				4	(338)
Erste Group Bank*	(311)							(311)
Resta	(21)		(10)				4	(27)
TOTAL ASSOCIATS	3.401		648	1		128	(60)	4.118
VALOR TEÒRIC COMPTABLE	42							42
Resta	42							42
FONS DE DETERIORAMENT								
Resta								
TOTAL NEGOCIS CONJUNTS	42							42

(*) A 30 de juny de 2021, el valor de mercat del 9,92 % de la participació és de 1.308 milions d'euros (1.063 milions d'euros a 31 de desembre de 2020).

Correcció de valor per deteriorament d'entitats associades i negocis conjunts

El Grup té establerta una metodologia, que es descriu a la Nota 16 de la Memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020, per a l'avaluació dels valors recuperables i dels possibles deterioraments de les seves participacions en associades i en negocis conjunts.

El Grup fa, com a mínim anualment, una comprovació del valor de les participacions mitjançant l'actualització dels fluxos d'efectiu projectats, amb una anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives. En la data de tancament de balanç, i tenint en compte l'excepcionalitat derivada de l'entorn econòmic actual (vegeu 3.1), s'ha fet una avaluació dels indicis de deteriorament sobre les participacions més significatives, contrastant determinats indicadors amb fonts externes i internes, utilitzant una metodologia i unes hipòtesis de valoració (taxa de descompte i taxa de creixement) consistents amb les de l'exercici 2020. Si hi hagués algun indici que qüestionés de manera significativa i persistent els fonamentals d'aquestes participacions, el Grup estimaria el valor recuperable dels actius.

A 30 de juny de 2021, no hi ha indicis que qüestionin que l'import recuperable de les participacions superi el valor comptable d'aquests. D'altra banda, durant el període de sis mesos, la cotització d'algunes participades s'ha recuperat de manera significativa, per bé que hi continua havent incerteses rellevants respecte a la situació macroeconòmica que aconsellen mantenir l'ajust per deteriorament de valor registrat en l'exercici 2020 per un import de 311 milions d'euros, segons s'indica a la taula anterior adjunta.

12. Actius tangibles

Aquest epígraf dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts recull els immobles que, una vegada adquirits, es dediquen a la seva explotació en arrendament o ús propi.

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2021 no s'ha produït cap benefici/pèrdua per vendes individualment significatiu.

A 30 de juny de 2021, el Grup no manté compromisos rellevants de compra d'elements d'immobilitzat material.

La combinació de negocis amb Bankia ha suposat, en la data de presa de control, la incorporació de 2.235 milions d'euros d'actius tangibles (vegeu Nota 6).

Així mateix, l'immobilitzat material d'ús propi figura assignat, principalment, a la unitat generadora d'efectiu (UGE) del Negoci Bancari (vegeu Nota 13).

13. Actius intangibles

El moviment més significatiu durant els sis primers mesos de l'exercici 2021 ha estat la incorporació de 554 milions d'euros d'actius intangibles per la combinació de negocis amb Bankia (vegeu Nota 6).

Tal com es detalla a la Nota 19 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020, el Grup fa, com a mínim anualment, una comprovació del valor dels actius adscrits a l'UGE del Negoci Bancari i del Negoci Assegurador mitjançant l'actualització dels fluxos d'efectiu projectats, amb anàlisis de sensibilitat sobre les variables més significatives.

Les projeccions utilitzen hipòtesis basades en les dades macroeconòmiques aplicables a l'activitat del Grup, contrastades mitjançant fonts externes de prestigi reconegut i la informació interna de les mateixes entitats. Tot seguit es resumeixen els rangs d'hipòtesis utilitzats, així com els rangs de sensibilitat de contrast de l'última anàlisi, feta el 30 de juny del 2021:

HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT UGE BANCÀRIA

(Percentatge)

	30-06-2021	31-12-2020	SENSIBILITAT
Taxa de descompte (després d'impostos)*	8,2%	8,2%	[-0,5%; + 2,5%]
Taxa de creixement**	1,0 %	1,0 %	[-0,5%; + 1,0 %]
Marge d'interessos sobre actius totals mitjans (NIM)***	[1,11 % - 1,27 %]	[1,15% - 1,30%]	[-0,05%; +0,05%]
Cost del risc (CoR)	[0,81 % - 0,39 %]	[0,82% - 0,39%]	[-0,1%; +0,1%]

(*) Calculada sobre el tipus d'interès del bo alemany a 10 anys, més una prima de risc. La taxa de descompte abans d'impostos a 30 de juny de 2021 i a 31 de desembre de 2020 és de l'11,7 %.

(**) Correspon a la taxa de creixement del flux normalitzat, utilitzat per calcular el valor residual.

(***) Marge d'interessos sobre actius totals mitjans, rebaixat per persistència de tipus baixos.

HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT UGE ASSEGURANCES

(Percentatge)

	30-06-2021	31-12-2020	SENSIBILITAT
Taxa de descompte (després d'impostos)	8,81%	8,81%	[-0,5%; +0,5%]
Taxa de creixement*	1,50%	1,50%	[-0,5%; +0,5%]

(*) Correspon a la taxa de creixement del flux normalitzat, utilitzat per calcular el valor residual.

A 30 de juny de 2021, s'ha fet una revisió dels testos de deteriorament existents tenint en compte la informació disponible i, en especial, l'excepcionalitat derivada de l'entorn econòmic actual (vegeu Nota 3.1). També s'ha avaluat l'existència de possibles deterioraments per mitjà dels escenaris de sensibilitat.

Com a resultat d'aquesta anàlisi, per bé que s'han vist modificades algunes hipòtesis i determinats fluxos futurs esperats com a conseqüència de les circumstàncies excepcionals descrites, no s'ha posat de manifest la necessitat de fer cap deteriorament. Els efectes en les estimacions que es puguin donar com a conseqüència de nova informació disponible a futur es revisaran de forma prospectiva i continuada en els tancaments posteriors.

14. Altres actius i passius

La composició del saldo d'aquests capítols dels balanços és la següent:

DETALL D'ALTRES ACTIUS I PASSIUS

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	815	
Existències	81	75
Resta d'altres actius	1.786	2.144
Periodificacions	1.004	1.686
Operacions en camí	192	284
Dividends de renda variable meritats no cobrats	138	3
Actius nets de plans de pensions	179	2
Altres	273	169
TOTAL ALTRES ACTIUS	2.682	2.219
Periodificacions	1.155	1.132
Operacions en camí	781	702
Altres	251	161
TOTAL ALTRES PASSIUS	2.187	1995

La combinació de negocis amb Bankia ha suposat, en la data de presa de control, la incorporació de 1.054 i 399 milions d'euros d'altres actius i altres passius, respectivament (vegeu Nota 6). La resta dels moviments del primer semestre del 2021 obeeixen a l'operativa de negoci corrent i no hi ha cap altra operació d'import significatiu.

15. Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda

El resultat per vendes d'«Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda» durant els sis primers mesos del 2021 no inclou operacions que siguin individualment significatives.

El moviment més rellevant del període correspon a la combinació de negocis amb Bankia, que ha suposat la incorporació de 1.569 milions d'euros d'actius no corrents en venda (vegeu Nota 6). La resta dels moviments obeeixen a l'operativa de negoci corrent i no hi ha cap operació individual addicional d'import significatiu.

16. Passius financers

La combinació de negocis amb Bankia, SA ha suposat, en la data de presa de control, la incorporació de 5.606 milions d'euros a l'epígraf «Passius financers mantinguts per negociar» i 185.137 milions d'euros a l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat» (vegeu Nota 6).

Tot seguit es recullen les emissions col·locades en mercat i les recompres fetes durant els sis primers mesos del 2021:

EMISSIONS REALITZADES - 2021

(Milions d'euros)

EMISSION	IMPORT **	DATA D'EMISSION	VENCIMENT	COST *
Deute sènior no preferent	1.000	Febrer 2021	8 anys	0,571 % (<i>midswap</i> +0,90 %)
Deute subordinat	1.000	Març 2021	10 anys i 3 mesos	1,335 % (<i>midswap</i> +1,63 %)
Deute sènior no preferent	1.000	Maig 2021	7 anys	0,867 % (<i>midswap</i> +1,00 %)
Deute sènior no preferent (GBP)	579 (500 milions GBP)	Juny del 2021	5 anys i 6 mesos	1,523 % (UK Gilt +1,32 %)
Deute sènior no preferent (CHF)	182 (200 milions CHF)	Juliol 2021	6 anys	0,477 % (CHF <i>midswap</i> + 0,87 %)

(*) Correspon a la *yield* de l'emissió, calculada en la data d'emissió.

(**) L'import o contravalor en euros indicat per a les emissions efectuades en divisa diferent de l'euro s'ha calculat d'acord amb el tipus de canvi EUR/divisa corresponent publicat pel BCE en la data de *pricing* de l'emissió.

RECOMPRES D'EMISSIONS REALITZADES - 2021

(Milions d'euros)

EMISSION	IMPORT EMISSION	DATA RECOMPRA	IMPORT RECOMPRA	VENCIMENT	PREU RECOMPRA
Deute subordinat	1.000	Març 2021	490	2027	103,10%

17. Provisions

A la Nota 23 dels Comptes anuals consolidats del 2020 es detalla la naturalesa de les provisions registrades. El detall del moviment del saldo d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENT DE PROVISIONS - 2021

(Milions d'euros)

	PENSIONS I ALTRES OBLIGACIONS DE PRESTACIONS DEFINIDES ALS POSTOCUPACIÓ		QÜESTIONS PROCESSALS I LITIGIS PER IMPOSTOS PENDENTS		COMPROMISOS I GARANTIES CONCEDITS		RESTA DE PROVISIONS
	RETRIBUCIONS	ALTRES EMPLEATS A LLARG TERMINI	CONTINGÈNCIES LEGALS	PROVISIONS PER A IMPOSTOS	RISCOS CONTINGENTS	COMPROMISOS CONTINGENTS	
SALDO A 31-12-2020	580	1.398	332	224	134	59	468
Alta per combinacions de negocis (Nota 6)	626	105	314	197	258	85	262
Amb càrrec al compte de pèrdues i guanys (Guanys) / Pèrdues actuàries	(397)	2.299	192	23	(5)	(5)	(62)
Utilització de fons	(20)	(170)	(93)	(22)			(41)
Traspassos i altres	210	133	(74)	(18)	5	(45)	29
SALDO A 30-06-2021	825	3.765	671	404	392	94	656

Amb data 1 de juliol de 2021, s'ha arribat a un acord, que va ser ratificat mitjançant un pacte definitiu signat el 7 de juliol, amb els representants dels treballadors per a l'execució del procés de reestructuració de l'entitat resultant de la combinació de negocis amb Bankia. L'impacte global estimat associat a aquest acord, registrat durant el primer semestre del 2021, puja a 1.884 milions d'euros i inclou fonamentalment el cost associat a l'expedient de regulació d'ocupació d'adscripció voluntària amb afectació a 6.452 empleats, així com altres modificacions de condicions del marc laboral vigent, en especial aquelles que afecten compromisos socials.

17.1. Pensions i altres obligacions de prestació definida postocupació
Fons per a pensions i obligacions similars – Plans postocupació de prestació definida

Les hipòtesis emprades per als càlculs referents als negocis a Espanya són les següents:

HIPÒTESIS ACTUARIALS A ESPANYA

	30-06-2021	31-12-2020
Tipus de descompte (1)	0,67%	0,39%
Taules de mortalitat (2)	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Taxa anual de revisió de pensions (3)	0 % - 2 %	0 % - 2 %
IPC anual acumulatiu (4)	2,30%	1,81%
Taxa de creixement dels salaris	0 % 2021; 0,75% 2022; 1% 2023; IPC+0,5% 2024 i següents	0 % 2021; 0,75% 2022; 1% 2023; IPC+0,5% 2024 i següents

(1) Utilització d'una corba de tipus construïda a partir de bons corporatius d'alta qualitat creditícia, de la mateixa moneda i termini que els compromisos assumits. Tipus informat partint de termini mitjà ponderat d'aquests compromisos.

(2) S'ha decidit mantenir les taules PERM-F/2000-P com millor estimació del patró de supervivència, basada en l'experiència històrica.

(3) Depenent de cada compromís. Partint de l'Acord de modificació de condicions laborals signat l'1 de juliol del 2021, s'ha considerat una taxa fixa del 0,35 % com a revaloració futura per als compromisos per pensions derivats de sistemes, pactes i/o acords col·lectius.

(4) Utilització de la corba d'inflació cupó zero espanyola. Tipus informat partint de termini mitjà ponderat dels compromisos.

Les hipòtesis utilitzades en els càlculs referents als negocis de BPI a Portugal són les següents:

HIPÒTESIS ACTUARIALS A PORTUGAL

	30-06-2021	31-12-2020
Tipus de descompte *	1,33%	1,01%
Taules de mortalitat homes	TV 88/90	TV 88/90
Taules de mortalitat dones	TV 88/90 – 3 anys	TV 88/90 – 3 anys
Taxa anual de revisió de pensions	0,40%	0,40%
Taxa de creixement dels salaris	[0,9 - 1,9] %	[0,9 - 1,9] %

(*) Tipus resultant de la utilització d'una corba de tipus construïda a partir de bons corporatius d'alta qualitat creditícia, de la mateixa moneda i termini que els compromisos assumits.

17.2. Provisions per a qüestions processals i litigis per impostos pendents

La litigiositat en matèria de productes bancaris i financers és objecte de seguiment i control exhaustiu per identificar els riscos que puguin comportar una sortida de recursos de l'entitat, fer les dotacions oportunes i adoptar les mesures corresponents en termes d'adaptació i millora dels procediments, productes i serveis. El 2020 va estar marcat per uns fluxos molt irregulars, condicionats per l'efecte que la crisi sanitària i l'estat d'alarma van ocasionar també en el funcionament normal de l'Administració de Justícia, per bé que el seu funcionament es pot considerar normalitzat durant el primer semestre del 2021.

El caràcter dinàmic de la litigiositat i l'elevada disparitat de criteris judicials promou sovint canvis d'escenaris, però el Grup té establerts mecanismes de seguiment per controlar l'evolució de les reclamacions, demandes i diferents sensibilitats judicials sobre les matèries litigioses que permeten identificar, definir i estimar els riscos de conformitat amb la millor informació disponible en cada moment.

En matèria de litigis per condicions generals, generalment vinculades a la concessió de préstecs hipotecaris a consumidors (p. ex., clàusules terra, clàusules multividua, despeses hipotecàries, venciment anticipat, etc.), es mantenen les provisions necessàries i el Grup manté un diàleg constant amb clients per explorar acords cas a cas. Així mateix, CaixaBank lidera l'adhesió a sistemes de resolució extrajudicial de controvèrsies promoguts per determinats òrgans judicials que resolen aquestes matèries, per tal de potenciar solucions amistoses que evitin mantenir litigis amb clients i ajudin a alleujar la càrrega judicial.

De la mateixa manera, CaixaBank té adaptades les seves provisions al risc de demandes en curs derivades de reclamacions de quantitat per pagaments a compte en la compra d'habitatge sobre plànol, productes bancaris, financers i d'inversió, preu excessiu i anormal dels tipus d'interès, dret a l'honor o declaracions de responsabilitat civil subsidiària originada per eventuais conductes de persones amb vinculació laboral.

Finalment, s'adopta un criteri de prudència en la constitució de provisions per eventuais procediments administratius sancionadors, als quals es dona cobertura de conformitat amb els criteris econòmics que plantegi l'administració concreta del procediment, sens perjudici d'exercir plenament el dret de defensa a les instàncies pertinents per tal de disminuir o anul·lar la potencial sanció.

A continuació, es detalla el contingut dels apartats principals d'aquest epígraf, el calendari esperat de sortides de recursos econòmics del qual, en cas que es produeixi, és incert.

Índex de referència de préstecs hipotecaris (IRPH)

En relació amb el tipus de referència oficial per a les hipoteques a Espanya denominat IRPH, la sentència feta pública pel Tribunal de Justícia de la Unió Europea (TJUE) el 3 de març de 2020 i el conjunt de sentències emeses per la Sala Primera del Tribunal Suprem (TS) el 6 i 12 novembre de 2020 aporten claredat a l'enjudiciament de les demandes que qüestionin la manca de transparència en la comercialització de préstecs hipotecaris que incloguin aquest índex.

La conclusió jurídica principal de l'actual marc judicial, i sens perjudici de la seva eventual evolució, és la validesa dels préstecs hipotecaris que incloguin aquest índex.

Per una banda, en aquells préstecs hipotecaris en què l'IRPH s'hi hagi inclòs en el context de convenis públics per facilitar l'accés a habitatges de protecció oficial (VPO), el TS entén que va haver-hi transparència en la contractació; els elements principals relatius al càlcul de l'interès variable fixat en el contracte resultaven fàcilment assequibles, el consumidor es va adherir a un règim de

finançament establert i regulat en una norma reglamentària, revisada periòdicament per successius consells de ministres, la clàusula feia referència expressa a aquesta normativa i a aquests acords i tant aquella com aquests gaudeixen de la publicitat derivada de la seva publicació al BOE.

En aquells casos no inclosos en el supòsit anterior, s'haurà d'examinar cas per cas la informació precontractual i contractual que es va subministrar als consumidors dels préstecs hipotecaris que incloguin aquest índex per determinar si estan afligits o no de manca de transparència, atès que no existeixen mitjans taxats per provar la transparència material. En qualsevol cas, el rellevant és que l'eventual declaració de manca de transparència requereix, per al TS, conforme a doctrina reiterada del TJUE, fer consecutivament un judici d'abusivitat i aquesta abusivitat -per existència de mala fe i desequilibri important- no té lloc en aquests casos. Segons el parer del TS, per un banda la bona fe no es vulnera quan s'ofereix un índex oficial, recomanat pel Banc d'Espanya des de finals de 1993 com un dels tipus que es podien utilitzar per a les operacions de crèdit hipotecari i que el Govern central i diversos governs autonòmics, a través de diverses disposicions reglamentàries, tenien establert l'índex IRPH com a referència per al finançament (obtenció de préstecs) de l'adquisició d'habitatges de protecció oficial -VPO-. D'altra banda, tampoc no existeix desequilibri important en el moment de contractar, ja que resulta irrellevant l'evolució posterior i no es pot obviar que, hipotèticament, si se substitueix l'IRPH Caixes o Bancs per l'índex que el TJUE proposa com a substitutiu en cas d'abusivitat i manca de pacte, s'aplicaria com a índex supletori legal l'IRPH Entitats, que no mostra pràcticament diferències amb l'IRPH Caixes o IRPH Bancs.

En conclusió, queda clara de conformitat amb l'estat de la jurisprudència actual la plena validesa de la contractació i l'absència de risc sobre l'eventual sortida de recursos amb motiu d'una eventual declaració de manca de transparència.

Sens perjudici de l'anterior, el Jutjat de Primera Instància núm. 38 de Barcelona ha sol·licitat nova petició de decisions prejudicials davant el TJUE com a conseqüència de la seva sentència de data de 3 de març de 2020 en l'assumpte C-125/18, cosa que cal emmarcar en el caràcter dinàmic de la litigiositat a què s'ha al·ludit en la introducció, que serà objecte de seguiment particular.

El Grup, en concordança amb l'actualitat i la raonabilitat jurídica del que s'ha expressat, així com amb la millor informació disponible fins al moment, no manté provisions per aquest concepte.

A 30 de juny de 2021, l'import total de préstecs hipotecaris al corrent de pagament indexats a IRPH amb persones físiques és d'aproximadament 6.088 milions d'euros (la majoria, però no tots, amb consumidors), dels quals 1.141 milions d'euros procedeixen de la fusió amb Bankia.

Litigació vinculada a contractes de crèdit al consum (targetes "revolving") per l'aplicació de la Llei de Repressió de la Usura del 1908, arran de la Sentència del Tribunal Suprem de data 04.03.2020

El TS va dictar una sentència amb rellevància sectorial en els contractes de targetes *revolving* i/o amb pagament ajornat. La resolució determina i) que les targetes *revolving* són un mercat específic dins les facilitats de crèdit, ii) que el Banc d'Espanya publica un tipus d'interès de referència específic d'aquest producte al seu Butlletí Estadístic, que és el que ha de servir de referència per determinar quin és l'«interès normal dels diners», iii) que "el tipus mitjà d'interès de les operacions de crèdit mitjançant targetes de crèdit i *revolving* de les estadístiques del Banc d'Espanya (...) era una mica superior al 20 %" i iv) que una TAE com l'anàlitzada en el cas concret, entre el 26,82 % i el 27,24 %, és un tipus "manifestament desproporcionat", cosa que comporta la nul·litat del contracte i la devolució dels interessos pagats. Aquesta sentència, a diferència de l'anterior sobre aquesta matèria, en què s'utilitzava la regla *supra duplum* per delimitar el preu desproporcionat -és a dir, superar en el doble de l'interès mitjà ordinari- no proporciona en aquesta ocasió criteris específics o la precisió que permetin determinar amb seguretat jurídica quina superació o distància de l'«interès normal dels diners» pot arribar a comportar la nul·litat del contracte. És probable que aquesta circumstància segueixi propiciant una litigiositat significativa i un conjunt de criteris judicials molt diferents amb una afectació concreta que no és determinable avui dia i que serà objecte de seguiment i gestió específica.

A més, CaixaBank i la seva filial emissora de targetes, CaixaBank Payments and Consumer, van rebre una acció col·lectiva formulada per una Associació de Consumidors i Usuaris (ASUFIN), que ha estat desestimada parcialment pel Jutjat Mercantil núm. 4 de València el 30 de desembre del 2020. En primer lloc, el procés va quedar reduït a una acció d'eventual cessació de condicions generals; es va desestimar, en contra de l'ASUFIN i a favor de CaixaBank, la possibilitat de reclamar devolució de quantitats. Més endavant, la sentència reafirma aquesta situació, desestima íntegrament la demanda contra CaixaBank i únicament sol·licita a CaixaBank Payments and Consumer la cessació de la clàusula de venciment anticipat, però desestima tota la resta de peticions sobre manca de transparència en el funcionament de les targetes, els mètodes de càlcul dels interessos, el dret de compensació de deutes o el canvi de condicions en contractes de durada indefinida. La sentència encara no ha adquirit fermesa.

I pel que fa als riscos procedents de Bankia, a 30 de juny de 2021 el nombre total de demandes rebudes no era rellevant, amb un risc econòmic no significatiu.

D'acord amb la millor informació de la qual disposem fins al moment, l'epígraf de «Restants Provisions» inclou l'estimació de les obligacions presents que puguin derivar de procediments judicials, inclosos els relatius a targetes *revolving* i/o amb pagaments ajornats, l'ocurrència dels quals s'ha considerat com a probable.

En qualsevol cas, els desembossaments que finalment puguin ser necessaris dependran dels termes concrets de les sentències a les quals hagi de fer front el Grup, i/o el nombre de demandes que siguin ateses, entre d'altres. Atesa la naturalesa d'aquestes obligacions, el calendari esperat de sortides de recursos econòmics, si es produeix, és incert i, de conformitat amb la millor informació disponible actualment, s'estima que les responsabilitats que es podrien derivar d'aquests procediments no tindran, en conjunt, un efecte significatiu advers en els negocis, en la situació financera ni en els resultats de les seves operacions.

Investigació en curs en Jutjats d'Instrucció Central núm. 2 (DDPP 16/18)

L'abril del 2018, la Fiscalia Anticorrupció va iniciar accions davant de CaixaBank, l'exresponsable de Compliment Normatiu de l'Entitat i 11 empleats per uns fets que, eventualment, podrien considerar-se constitutius d'un delictes de blanqueig de capitals, principalment per l'activitat duta a terme en 10 oficines de CaixaBank per presumptes membres de determinades organitzacions compostes per persones de nacionalitat xinesa que, presumptament, haurien defraudat quantitats a la Hisenda Pública durant els anys 2011 a 2015. El procediment es troba en fase d'instrucció i s'ha recordat l'arxivament de les actuacions respecte a quatre empleats. Tant CaixaBank com els seus assessors legals no consideren com a probable la materialització del risc vinculat a aquest procediment penal. El potencial impacte que pogués sorgir, si escau, derivat dels fets descrits no té avui la consideració de material, encara que CaixaBank està exposada a risc reputacional per la tramitació d'aquest procediment.

Investigació en curs en Jutjat d'Instrucció Central núm. 5 (DDPP 67/18)

Com a conseqüència d'una acusació particular s'estan investigant un conjunt d'operacions corporatives fetes el 2015 i el 2016, juntament amb una operació d'actiu manifestada per l'acusació, però inexistents (mai concedida). Sens perjudici del dany reputacional que es desprèn d'una investigació judicial, no s'estima com a probable l'afectació o materialització d'un risc patrimonial vinculat a aquest procediment penal.

Procediments del Fons de Resolució Portuguès (FRP)

En data 3 d'agost de 2014, el Banc de Portugal va aplicar un procediment de resolució a Banco Espírito Santo, SA (BES) mitjançant transferència dels seus actius nets i sota gestió a Novo Banco, SA (Novo Banco). En el marc d'aquest procediment, l'FRP va fer una ampliació de capital en Novo Banco per un import de 4.900 milions d'euros, i va passar a ser l'únic accionista. L'ampliació es va finançar mitjançant préstecs a l'FRP per un import de 4.600 milions d'euros, dels quals 3.900 milions d'euros concedits per l'Estat Portuguès i 700 milions d'euros concedits de manera sindicada per les entitats financeres portugueses, entre les quals BPI, amb 116 milions d'euros.

En data 19 de desembre de 2015, el Banc de Portugal va iniciar un procediment de resolució de Banco Internacional do Funchal (Banif), que va culminar amb i) la venda parcial dels seus actius per 150 milions d'euros a Banco Santander Totta, SA; i ii) l'aportació de la resta dels seus actius nets no venuts a Oitante, SA. La resolució es va finançar mitjançant una emissió de deute de 746 milions d'euros amb la garantia de l'FRP i de l'Estat Portuguès en darrera instància. L'operació va tenir també la garantia última de l'Estat Portuguès de 2.255 milions d'euros per cobrir contingències futures.

Per al reemborsament de les obligacions amb l'Estat portuguès (en forma de préstecs i garanties) de l'FRP en relació amb les mesures de resolució adoptades, l'FRP disposa dels instruments ordinaris aportats mitjançant les diferents contribucions del sector bancari. En aquesta línia, s'han modificat les condicions dels préstecs a l'FRP per alinear-les al cobrament de les contribucions esmentades, sense que es prevegi la necessitat de recórrer a contribucions addicionals del sector bancari.

El 2017, el Banc de Portugal va seleccionar Lone Star per concloure l'operació de venda de Novo Banco, després de la qual l'FRP mantindria el 25% del capital social i s'establirien determinats mecanismes de capitalització contingent per part dels accionistes. Per cobrir el risc contingent, l'FRP compta amb els mitjans financers que disposi l'Estat Portuguès el reemborsament del quals, si escau, repercutiria en l'esforç contributiu del sector bancari.

El 31 de maig del 2021, l'FRP va signar una línia de crèdit amb un grup d'entitats financeres portugueses per un import de 475 milions d'euros, en què BPI va participar amb un import de 87,4 milions d'euros. El 4 de juny del 2021, l'FRP va fer una disposició per un import de 317 milions d'euros per complir el mecanisme contingent de capital de Novo Banc, dels quals 58,3 milions van correspondre a BPI. Continua pendent d'anàlisi un pagament addicional d'FRP a Novo Banc.

En la data actual, no és possible estimar els possibles efectes per al Fons de Resolució derivats de: **i)** la venda de participació en Novo Banco; **ii)** l'aplicació del principi que cap creditor d'entitat de crèdit sota resolució pot assumir una pèrdua superior que la que hauria suposat si aquesta entitat hagués entrat en liquidació; **iii)** la garantia atorgada als bons emesos per l'Oitante i **iv)** altres passius que es conclou que han de ser assumits pel FRP.

No obstant això, la possibilitat que preveu la legislació aplicable per a la recaptació de contribucions especials, atesa la renegociació dels termes dels préstecs atorgats a l'FRP, entre els quals s'inclou el BPI, i als anuncis públics fets per l'FRP i per l'Oficina del Ministre de Finances de Portugal, que declara que aquesta possibilitat no s'utilitzarà, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 reflecteixen l'expectativa dels Administradors que el Banc no haurà de fer contribucions especials ni cap altra mena de contribucions extraordinàries per finançar les mesures de resolució aplicades a BES i Banif o qualsevol altre passiu contingent o passiu assumit per l'FRP.

Qualsevol canvi pel que fa al cas pot tenir implicacions rellevants per als estats financers del Grup.

Investigació en curs davant el Jutjat d'Instrucció Central 6 (DDPP 96/17) Peça separada núm. 21

Durant el mes de juliol del 2021, el Jutjat ha resolt citar en qualitat d'investigada la persona jurídica i l'ha convocat a ser escoltada en declaració per obtenir coneixement de les mesures implantades en els seus programes de compliment per prevenir delictes o reduir de manera significativa el risc de la seva comissió. La investigació va sobre fets que, eventualment, podrien ser considerats constitutius d'un delictes de suborn i revelació de secrets, si és que s'ha contractat fraudulentament un funcionari públic per a suposades activitats de seguretat privada, i ens trobem davant la primera cita processal com a investigada a partir de la qual CaixaBank podrà anar facilitant explicacions i proves sobre els procediments, normes i controls de prevenció penal corporativa. Sens perjudici del dany reputacional que es desprèn d'una investigació judicial amb un ampli seguiment públic, es creu, de conformitat amb la millor informació disponible actualment, que el desenvolupament processal acabarà en la fase processal actual i/o sense que es produeixi afectació o materialització d'un risc patrimonial vinculat a aquest procediment penal.

En el dia d'avui s'ha publicat una resolució judicial que arxiva la causa seguida contra el banc, resolució que no és ferma.

Procediment en exercici d'acció col·lectiva interposada per ADICAE (clàusules terra)

El procediment judicial en què l'Associació d'Usuaris de Bancs, Caixes i Assegurances (ADICAE) va exercir una acció col·lectiva de cessació en l'aplicació de les clàusules terra que hi ha en determinades hipoteques de l'entitat està actualment en fase de cassació i infracció processal davant el Tribunal Suprem.

Segons que consta en els comptes anuals precedents, el risc associat a aquesta matèria es va gestionar amb una cobertura específica de 625 milions d'euros, i també es van crear un equip i procediments específics per complir les sol·licituds presentades a l'empara del Reial decret llei 1/2017, de 20 de gener, de mesures urgents de protecció dels consumidors en matèria de clàusules terra.

No hi ha hagut desemborsaments significatius vinculats a aquest procediment durant el primer semestre del 2021.

Pel que fa a Bankia, a 30 de juny de 2021 hi ha procediments judicials oberts en exercici d'accions individuals de nul·litat, i també es troba demandada en l'acció col·lectiva de cessació esmentada més amunt.

Amb la informació disponible, el risc derivat pels desemborsaments que es puguin produir per aquesta litigació està raonablement cobert mitjançant les provisions corresponents.

Litigació relativa a Bankia

En relació amb Bankia, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 contenen la informació sobre litigis, que inclouen, entre altres, procediments relatius a la subscripció de préstecs hipotecaris amb consumidors (clàusules terra, formalització de despeses hipotecàries, IRPH, etc.), demandes sol·licitant la nul·litat de contractes de derivats, demandes instant reclamacions de quantitat per pagaments a compte en la compra d'habitatge sobre plànol, productes bancaris, financers i d'inversió, preu excessiu i anormal dels

tipus d'interès, dret a l'honor o declaracions de responsabilitat civil subsidiària originada per eventuales conductes de persones amb vinculació laboral, així com procediments administratius sancionadors.

Tot seguit es descriuen els procediments següents, considerats particularment rellevants:

Procediments judicials relatius a l'OPS del 2011

Procediments civils en matèria de nul·litat de subscripció d'accions.

Avui dia es continuen tramitant, tot i que en un nombre reduït, demandes en què se sol·licita tant l'anul·lació de les compres d'accions en l'oferta pública de subscripció duta a terme el 2011 amb motiu de la sortida a borsa de Bankia com les referides a compres posteriors, per bé que en relació amb aquest últim supòsit són reclamacions residuals.

Amb data 19 de juliol del 2016, es va notificar a Bankia la demanda col·lectiva presentada per ADICAE; actualment es manté en suspens la tramitació del procés.

Recentment, en sentència de 3 de juny de 2021, el Tribunal de Justícia de la Unió Europea ha resolt una qüestió prejudicial plantejada pel Tribunal Suprem espanyol, en què aclareix que, en supòsits d'emissions adreçades tant a inversors detallistes com a inversors qualificats, aquests últims poden exercir acció de responsabilitat basada en inexactituds del fullet, per bé que el tribunal nacional haurà de tenir en compte si aquest inversor tenia o havia de tenir coneixement de la situació econòmica de l'emissor de l'oferta pública de subscripció d'accions i al marge del fullet.

El Grup manté provisions per cobrir el risc derivat per aquesta litigació.

Procediment Abreujat 1/2018 (amb origen en Diligències Prèvies núm. 59/2012) seguit davant la Sala Penal de l'Audiència Nacional.

Procediment penal pel qual el Jutjat va acordar l'admissió a tràmit de la querella interposada per Unión, Progreso y Democracia contra Bankia, BFA i els antics membres dels seus respectius Consells d'Administració. Posteriorment, s'han acumulat a aquest procediment altres querelles de suposats perjudicats per la sortida a borsa de Bankia (com a acusació particular) i de persones que no ostenten aquesta condició (com a acusació popular). Mitjançant la sortida a borsa, Bankia va captar el juliol del 2011 3.092 milions d'euros, dels quals 1.237 milions d'euros corresponien a inversors institucionals i 1.855 milions d'euros a inversors detallistes. Atès que es va procedir a la devolució als inversors detallistes de gairebé la totalitat dels imports invertits en la sortida a borsa, a través dels procediments civils o del procés voluntari de pagament obert per Bankia mateixa, es considera que la contingència oberta amb aquests ha estat pràcticament resolta.

Amb data 23 de novembre de 2018, dins la Peça de Responsabilitat Civil, es va fixar una fiança de 38,3 milions d'euros. Avui dia hi ha sol·licituds de fiança pendents de resoldre pel Jutjat per un import aproximat de 5,8 milions d'euros.

El jutge titular del Jutjat Central d'Instrucció núm. 4 de l'Audiència Nacional va donar fi a la instrucció, mitjançant Interlocutòria de Transformació de data 11 de maig de 2017. Amb data 17 de novembre de 2017, el Jutjat Central d'Instrucció núm. 4 de l'Audiència Nacional va dictar Interlocutòria per obrir la fase de judici oral. La interlocutòria va acordar l'obertura de judici oral pels delictes de falsedat en els comptes anuals, tipificat a l'article 290 del Codi Penal, i estafa d'inversors, tipificat a l'article 282 bis del Codi Penal, contra determinats exconsellers i directius i exdirectius de Bankia i BFA, l'Auditor Extern en el moment de l'OPS i contra BFA i Bankia com a persones jurídiques. El Fiscal i el FROB, en els seus escrits, van sol·licitar el sobreseïment de la causa penal pel que fa a BFA i Bankia. El FROB no va sol·licitar responsabilitat civil subsidiària de Bankia ni BFA.

El 29 de setembre del 2020, la Sala Penal, secció quarta de l'Audiència Nacional, va dictar sentència (núm. 13/2020), per la qual va absoldre, amb tots els pronunciaments favorables, tots els acusats de tots els càrrecs.

Únicament dues acusacions –una associació i una persona jurídica– han formalitzat el recurs de cassació corresponent davant la Sala Penal del Tribunal Suprem contra aquesta sentència de 29 de setembre de 2020.

El Grup ha tractat el litigi tramitat en el Procediment Abreujat 1/2018 (amb origen en Diligències Prèvies núm. 59/2012) com un passiu contingent el resultat final del qual és incert.

Querella formulada per l'Associació de Petits Accionistes del Banc de València "Apabankval": L'any 2012, Apabankval va interposar querella contra els membres del Consell d'Administració de Banc de València i l'auditor extern per delictes societaris. No s'ha determinat quantia de responsabilitats civils. La querella d'Apabankval ha donat lloc a les Diligències Prèvies 65/2013-10 del Jutjat Central d'Instrucció núm. 1 de l'Audiència Nacional.

Posteriorment, s'acumula una segona querella, interposada per diversos particulars ("Banc de València"). En aquest sentit, mitjançant Interlocutòria de 6 de juny de 2016, el Jutjat Central d'Instrucció núm. 1 de l'Audiència Nacional ha admès l'acumulació a les DP 65/2013-10 d'una nova querella interposada per accionistes del Banc de València contra diferents consellers del Banc de València, l'auditor extern i Bankia, SA ("com a substituïda de Bancaja"), per un delictes societari de falsificació de comptes tipificat a l'article 290 del Codi Penal.

Amb data 13 de març de 2017, la Sala Penal, secció 3a de l'Audiència Nacional va dictar interlocutòria per la qual es va confirmar que (i) Bankia no pot ser responsable penal dels fets i (ii) Bankia ha de ser mantinguda com a responsable civil subsidiària.

Amb data 1 de juny de 2017, Apabankval aglutinava aproximadament 351 perjudicats. Així mateix, d'acord amb la Interlocutòria de data 8 de gener de 2018, el Jutjat Central d'Instrucció núm. 1 ha identificat fins a aquesta data uns altres 89 presentats com a perjudicats, i ha unificat la seva representació i defensa en l'associació Apabankval, d'acord amb el que preveu l'article 113 de la Llei d'Enjudiciament Criminal.

Amb data 6 de setembre de 2017, un particular va presentar una nova querella per un delictes de falsedat comptable de l'article 290.2 del Codi Penal. La querella s'adreça en aquesta ocasió contra els exconsellers persones físiques com a responsables penals i contra Bankia únicament com a responsable civil (a més de contra Valenciana de Inversiones Mobiliarias i l'Auditor Extern també com a responsables civils).

Amb data 13 de desembre de 2017, el Jutjat Central d'Instrucció núm. 1 va dictar Interlocutòria acordant portar al procés, en qualitat de responsables civils subsidiaris, BFA, Tenedora de Acciones, SAU i la Fundació Bancaja. Contra aquesta Interlocutòria, BFA va interposar Recurs de Reforma –que ha estat desestimat per Interlocutòria de 13 de desembre de 2017– i subsidiari d'apel·lació, del qual s'ha desistit, no ja perquè BFA s'aquietés a la resolució esmentada, sinó perquè es reserva per a un ulterior moment processal el tornar a sotmetre els arguments exposats, que considera sòlids i fundats.

Amb data 19 octubre de 2018, es va dictar Interlocutòria que va desestimar el recurs del FROB –al qual es va adherir BFA– contra la Interlocutòria que sostenia la responsabilitat civil subsidiària de BFA, amb un vot discrepant que entenia que no es pot portar el FROB –organisme públic– al procés, atès que s'exigeix la responsabilitat civil subsidiària de BFA, de què posseeix el 100 %.

Amb data 2 de desembre de 2019, el Jutjat Central d'Instrucció núm. 1 ha dictat Interlocutòria de Transformació per la qual acorda la continuació d'aquestes Diligències Prèvies pels tràmits del procediment abreujat per la presumpta participació en un delictes societari continuat de falsedat en els comptes anuals del Banc de València dels exercicis 2009-2010, previst i penat a l'art. 290, paràgrafs 1r i 2n, i l'art. 74 del Codi Penal, contra els membres d'administració del Banc de València i contra diferents societats com a responsables civils subsidiàries, entre les quals hi ha: BFA, Bankia, Bankia Hábitat SL i Valenciana de Inversiones Mobiliarias, SL. Rebutjats els recursos de reforma plantejats per les defenses mitjançant Interlocutòria de 12 de juny de 2020, Bankia i BFA han presentat sengles recursos d'apel·lació davant la Sala Penal de l'Audiència Nacional.

L'Audiència Nacional ha considerat CaixaBank successora en la posició de Bankia com a resultat de la fusió per absorció de Bankia (societat absorbida) a CaixaBank (societat absorbent).

El Grup ha tractat aquesta contingència com un passiu contingent, el resultat final del qual és encara incert.

18. Patrimoni net

18.1. Fons propis

Capital social

A continuació, es presenta informació seleccionada sobre les magnituds i naturalesa del capital social:

INFORMACIÓ SOBRE CAPITAL SOCIAL

	30-06-2021	31-12-2020
Nombre d'accions subscrietes i desembossades (unitats) (1)	8.060.647.033	5.981.438.031
Valor nominal per acció (euros)	1	1
Cotització al tancament del període (euros)	2,594	2,101
Capitalització borsària al tancament del període, excloent-ne l'autocartera (milions d'euros) (2)	20.890	12.558

(1) Totes les accions estan representades mitjançant anotacions en compte, i totes són simètriques pel que fa a drets.

(2) Les accions de CaixaBank estan admeses a cotització en el mercat continu i formen part de l'IBEX 35.

El detall del moviment del saldo d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENTS DE CAPITAL - 2021

(Milions d'euros)

	NOMBRE D'ACCIONS	DATA INICI DE COTITZACIÓ	VALOR NOMINAL
SALDO A 31-12-2020	5.981.438.031		5.981
Fusió amb Bankia (Nota 6)	2.079.209.002	29-03-2021	2.079
SALDO A 30-06-2021	8.060.647.033		8.061

Prima d'emissió

El detall del moviment del saldo d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENT PRIMA D'EMISSIÓ - 2021

(Milions d'euros)

SALDO A 31-12-2020	12.033
Fusió amb Bankia (Nota 6)	3.235
SALDO A 30-06-2021	15.268

Valors propis

El detall del moviment del saldo d'aquest epígraf és el següent:

MOVIMENT D'AUTOCARTERA - 2021

(Milions d'euros)

	31-12-2020	ADQUISICIÓ I ALTRES	ALIENACIONS I ALTRES	30-06-2021
Nombre d'accions pròpies	4.053.994	6.334.636	(3.092.701)	7.295.929
% del capital social	0,068%			0,091%
Cost/Venda	12	15	(8)	19

18.2. Un altre resultat global acumulat

Els principals moviments en Un altre resultat global acumulat es detallen en l'estat d'Ingressos i Despeses reconeguts.

19. Situació fiscal
19.1. Consolidació fiscal

El grup de consolidació fiscal de l'Impost sobre Societats inclou CaixaBank, com a societat dominant, i com a dependents aquelles entitats espanyoles del grup mercantil que compleixen els requisits exigits per la normativa, incloses la Fundació Bancària "la Caixa" i Criteriacaixa. Les societats dependents del grup fiscal que tenien Bankia com a entitat dominant s'integren en el grup fiscal de CaixaBank.

La resta de les societats del grup mercantil presenten les seves declaracions d'acord amb la normativa fiscal aplicable.

Així mateix, CaixaBank i algunes de les seves entitats dependents formen part del grup de consolidació fiscal de l'IVA des de l'exercici 2008, amb CaixaBank com a entitat dominant, grup en què s'ha integrat una entitat dependent del grup d'IVA de Bankia.

19.2. Actius i passius fiscals diferits

A continuació, es presenta el moviment del saldo d'aquests epígrafs:

MOVIMENT D'ACTIUS FISCALS DIFERITS - 2021

(Milions d'euros)

	31-12-2020	ALTA PER COMBINACIÓ DE NEGOCIS (NOTA 6)	REGULARIT- MOVIMENTS ZACIONS	ALTES PER MOVIMENTS DEL PERÍODE	BAIXES PER MOVIMENTS DEL PERÍODE	30-06-2021
Aportacions a plans de pensions	620	281			(24)	877
Provisió per a insolvències	4.029	5.323	(3)		(82)	9.267
Fons per a compromisos per jubilacions	4					4
Provisió d'immobles adjudicats	843	1.823			(16)	2.650
Comissions d'obertura d'inversions creditícies	4					4
Deduccions pendents d'aplicació	745	85	(12)		(110)	708
Bases imposables negatives	1.630	309	(2)		(30)	1.907
Actius valorats a valor raonable amb canvis en patrimoni net	87	9		9		105
Altres actius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci	60	1.038			(263)	835
Altres*	1.772	512	(3)	540		2.821
TOTAL	9.794	9.380	(20)	549	(525)	19.178
Dels quals: monetitzables	5.496	7.426			(62)	12.798

(*) Inclou, entre d'altres, eliminacions per operacions intragrup, els corresponents als diferents fons de provisió constituïts i altres ajustos per diferències entre la normativa comptable i fiscal.

MOVIMENT DE PASSIUS FISCALS DIFERITS - 2021

(Milions d'euros)

	31-12-2020	ALTA PER COMBINACIÓ DE NEGOCIS (NOTA 6)	REGULARIT- MOVIMENTS ZACIONS	ALTES PER DEL MOVIMENTS PERÍODE	BAIXES PER DEL MOVIMENTS PERÍODE	30-06-2021
Actualització d'immobles 1a aplicació NIF	195	131			(4)	322
Actius valorats a valor raonable amb canvis en patrimoni net	257	29			(91)	195
Actius intangibles generats en combinacions de negocis	10	166			(53)	123
Provisions matemàtiques	207			1		208
Altres passius fiscals diferits sorgits combinacions de negoci	155	494			(328)	321
Altres	185	248		112		545
TOTAL	1.009	1.068	0	113	(476)	1.714

El Grup CaixaBank té, a 30 de juny de 2021, un total de 3.062 milions d'euros d'actius fiscals diferits per crèdits fiscals no registrats, dels quals 2.909 milions d'euros corresponen a bases imposables negatives i 153 milions d'euros a deduccions.

Amb caràcter semestral, el Grup fa, en col·laboració amb un expert independent, un exercici d'avaluació de la recuperabilitat dels actius fiscals reconeguts en balanç sobre la base d'un pressupost consistent en l'horitzó de 6 anys amb les projeccions de resultats utilitzades per a l'estimació del valor recuperable de l'UGE Bancària (vegeu Nota 13) i projectat, d'ara endavant, aplicant un marge d'interessos sobre actius totals mitjans (NIM) sostenible i cost del risc (CoR) normalitzat de l'1,58 % (a partir del 2028) i el 0,39 %, respectivament.

Tot seguit, es detalla la naturalesa dels actius per impostos diferits segregats per la seva jurisdicció d'origen:

NATURESA DELS ACTIUS PER IMPOSTOS DIFERITS RECONEGUTS EN BALANÇ - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	DIFERÈNCIES TEMPORÀNIES	DEL QUAL: BASES IMPOSABLES MONETITZABLES*	NEGATIVES	DEDUCCIONS PENDENTS D'APLICAR
Espanya	16.361	12.742	1.866	708
Portugal	202	56	41	
TOTAL	16.563	12.798	1.907	708

(*) Corresponen a diferències temporàries monetitzables amb dret a conversió en un crèdit contra la Hisenda Pública.

Després de la combinació de negocis amb Bankia, l'execució dels plans de reestructuració duts a terme per part de CaixaBank ha donat lloc al reconeixement d'actius fiscals que, previsiblement, donaran lloc a la generació de bases imposables negatives. Tenint en compte les projeccions conjuntes i considerant la implementació dels plans de sinergies, el termini màxim de recuperabilitat dels actius fiscals en el seu conjunt es manté per sota dels 15 anys, en línia amb les assumpcions establertes per a l'entitat adquirida en el marc de la combinació de negocis (vegeu Nota 6).

A la vista dels factors de risc existents (vegeu Nota 3) i la reduïda desviació respecte a les estimacions que s'han utilitzat per a l'elaboració dels pressupostos, els Administradors consideren que, malgrat les limitacions per a l'aplicació de diferències temporàries monetitzables, bases imposables negatives i deduccions pendents, la recuperació de tots els crèdits fiscals activats continua sent probable amb beneficis fiscals futurs.

20. Transaccions amb parts vinculades

Tot seguit es detallen els saldos més significatius entre CaixaBank i les empreses dependents, negocis conjunts i associades, així com els mantinguts amb Consellers, Alta Direcció i altres parts vinculades (familiar i empreses vinculades a «personal clau de la direcció») de CaixaBank i els mantinguts amb altres parts vinculades, així com amb el fons de pensions d'empleats. També es detallen els imports registrats en el compte de pèrdues i guanys com a conseqüència de les operacions efectuades. La totalitat dels saldos i operacions efectuats entre parts vinculades formen part del tràfic ordinari i es duen a terme en condicions de mercat.

SALDOS I OPERACIONS AMB PARTS VINCULADES

(Milions d'euros)

	ACCIONISTA SIGNIFICATIU (1)		ENTITATS ASSOCIADES I NEGOCIS CONJUNTS		ADMINISTRADORS I ALTA DIRECCIÓ (2)		ALTRES PARTS VINCULADES (3)		PLA DE PENSIONS D'EMPLEATS	
	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2020
ACTIU										
Actius financers a cost amortitzat-Préstecs i bestretes	39	22	586	426	9	7	26	20		
<i>Préstecs hipotecaris</i>	39	21			9	7	18	9		
<i>Resta</i>		1	586	426			8	11		
<i>Dels quals: correcció de valor</i>			(2)	(1)						
Actius financers a cost amortitzat-Valors representatius de deute	4	12								
TOTAL	43	34	586	426	9	7	26	20		
PASSIU										
Passius financers a cost amortitzat-Dipòsits de clients	301	210	1.035	659	13	26	41	48	92	66
TOTAL	301	210	1.035	659	13	26	41	48	92	66
PÈRDUES I GUANYS										
Ingressos per interessos		1	8	11						
Ingressos per comissions			189	239						
Despeses per comissions			(16)	(13)						
TOTAL		1	181	237						
ALTRES										
Garanties financeres i altres compromisos concedits	8		53	26						
Compromisos de préstec concedits	2		620	475	3	3	10	3		
Actius gestionats (AUM) i actius custodiats (4)	15.726	12.842	1.519	1.648	26	192	46	336	1.366	1.349

(1) A 30 de juny de 2021, fan referència a saldos i operacions realitzades amb la Fundació Bancària "la Caixa", CriteríaCaixa, BFA Tenedora de Acciones, SAU, el FROB i les seves entitats dependents. A 30 de juny de 2021, la participació de CriteríaCaixa i de BFA Tenedora de Acciones, SAU a CaixaBank és del 30,01% i 16,12%, respectivament. A 31 de desembre de 2020, la participació de CriteríaCaixa a CaixaBank era del 40,02%. La participació de BFA Tenedora de Acciones, SAU a CaixaBank procedeix de la fusió amb Bankia (vegeu Nota 6).

(2) S'informa sobre els Administradors i l'Alta Direcció de CaixaBank.

(3) Familiars i entitats vinculades a membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció de CaixaBank.

(4) Inclou institucions d'inversió col·lectiva, contractes d'assegurances, fons de pensions i dipositaria de valors.

Les operacions més significatives efectuades durant el semestre entre les empreses del Grup són les següents:

- El juny del 2021 s'ha aprovat la fusió de CaixaBank neX, SA (entitat absorbida) per CaixaBank (entitat absorbent), sense impacte en el Grup.
- El juny del 2021, el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la venda a CaixaBank Payments&Consumer del negoci de targetes procedent de la combinació de negocis amb Bankia per un import de 414 milions d'euros, determinat a partir de mètodes generalment acceptats de valoració i revisats per un expert independent. L'operació no té impacte patrimonial per al Grup i s'espera que es materialitzarà durant el quart trimestre de l'exercici 2021, un cop rebudes les autoritzacions pertinents.
- El juliol del 2021 s'ha completat la fusió de Bankia Fondos Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SAU (d'ara endavant, Bankia Asset Management) (entitat absorbida) per CaixaBank Asset Management SGIC SAU (d'ara endavant, CaixaBank Asset Management) (entitat absorbent), sense impacte en el Grup.
- El juliol del 2021, CaixaBank ha acordat la venda de certs negocis que desenvolupava Bankia directament a les entitats participades següents:
 - ◆ Venda del negoci d'adquirença (TPV) a Comercia Global Payments EP, SL (CGP) per un preu de 260 milions d'euros. CGP és una companyia participada per Global Payments Inc en un 80 % i per CaixaBank en un 20 %.
 - ◆ Venda del negoci de targetes prepagament a Global Payments MoneytoPay, EDE, SL (MTP). per un preu de 17 milions d'euros. MTP és una companyia participada per Global Payments Inc en un 51 % i per CaixaBank en un 49 %.

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

El resultat de les operacions esmentades serà d'una plusvàlua neta consolidada d'uns 187 milions d'euros en el compte de resultats durant el segon semestre del 2021, amb un impacte en CET1 de +11 pb.

Es preveu que el tancament de les operacions sigui durant el quart trimestre de 2021.

21. Informació per segments de negoci

La informació per segments de negoci té com a objectiu fer la supervisió i gestió interna de l'activitat i resultats del Grup, i es construeix en funció de les diverses línies de negoci establertes segons l'estructura i organització del Grup. Per definir i segregar els segments es tenen en compte els riscos inherents i les particularitats de gestió de cadascun d'ells, partint de la base de les unitats de negoci bàsiques sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió.

En la seva elaboració s'apliquen: i) els mateixos principis de presentació utilitzats en la informació de gestió del Grup i ii) els mateixos principis i polítiques comptables utilitzats en l'elaboració dels comptes anuals.

D'aquesta manera, el Grup queda configurat en els segments de negoci següents:

Negoci bancari i d'assegurances: recull els resultats de l'activitat bancària, assegurances i gestió d'actius realitzada pel Grup essencialment a Espanya, el negoci immobiliari, l'activitat de l'ALCO en relació amb la gestió de liquiditat i finançament a la resta de negocis. També s'hi inclouen els negocis d'assegurances, gestió d'actius i targetes adquirits per CaixaBank a BPI durant el 2018.

La major part de l'activitat i 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 de Bankia generats s'integren en les diferents línies del compte de resultats dels segments de negoci.

A més, inclou les activitats corporatives de tot el Grup, per la qual cosa recullen els resultats extraordinaris associats a la fusió, inclosa la diferència negativa de consolidació.

El negoci bancari i d'assegurances es presenta de manera unificada en consistència amb la gestió comercial i de riscos conjunta, en tractar-se d'un model de negoci integrat i dins d'un marc regulatori que té objectius de supervisió i comptables similars. El Grup comercialitza els productes d'assegurances, complementàriament a la resta de productes financers, a través de la seva xarxa comercial sobre la mateixa base de clients, a causa del fet que una gran part dels productes d'assegurances ofereixen alternatives d'estalvi (vida estalvi i pensions) als productes bancaris (estalvi i fons d'inversió).

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

S'hi incorpora, a partir del 31 de març del 2021, la participació en Gramina Homes, procedent de Bankia, els resultats de la qual es consolidaran a partir del segon trimestre del 2021.

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, BFA i 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 dels anys 2020 i 2021 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, tenint en compte 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.

Tot seguit es presenten els resultats del Grup per segments de negoci:

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS DEL GRUP CAIXABANK – SEGREGACIÓ PER NEGOCIS

(Milions d'euros)

	NEGOCI BANCARI I D'ASSEGURANCES				PARTICIPACIONS		BPI		GRUP CAIXABANK	
	GENER-JUNY				GENER-JUNY		GENER-JUNY		GENER-JUNY	
	2021		2020		2021	2020	2021	2020	2021	2020
	DEL QUAL: ASSEGURANCES VIDACAIXA		DEL QUAL: ASSEGURANCES VIDACAIXA							
MARGE D'INTERESSOS	2.625	160	2.255	170	(22)	(47)	224	217	2.827	2.425
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació *	113	93	85	74	232	97	12	9	357	191
Comissions netes	1.510	(39)	1.148	(46)			130	118	1.640	1.266
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	65	3	160	2	2	(6)	13	(12)	80	142
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances i reassurances	318	321	292	292					318	292
Altres ingressos i despeses d'explotació	(299)		(179)	1	(8)		(32)	(20)	(339)	(199)
MARGE BRUT	4.332	538	3.761	493	204	44	347	312	4.883	4.117
Despeses d'administració	(4.212)	(58)	(1.875)	(55)	(2)	(2)	(189)	(196)	(4.403)	(2.073)
Amortització	(280)	(12)	(243)	(11)			(35)	(29)	(315)	(272)
MARGE D'EXPLOTACIÓ	(160)	468	1.643	427	202	42	123	87	165	1.772
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions	(486)		(1.498)				2	(21)	(484)	(1.519)
RESULTAT DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ	(646)	468	145	427	202	42	125	66	(319)	253
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.285		(50)					1	4.285	(49)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	3.639	468	95	427	202	42	125	67	3.966	204
Impost sobre beneficis	238	(109)	9	(106)	8	12	(31)	(22)	215	(1)
RESULTAT DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	3.877	359	104	321	210	54	94	45	4.181	203
Resultat atribuït a minoritaris i altres			(2)							(2)
RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP	3.877	359	106	321	210	54	94	45	4.181	205
Actius totals	631.151	79.442	404.867	76.383	3.463	3.890	39.474	36.815	674.088	445.572

(*) A més del resultat de 359 milions d'euros aportats per VidaCaixa durant el primer semestre del 2021, s'han incorporat al perímetre de l'activitat asseguradora les participacions procedents de la fusió amb Bankia: Bankia Mapfre Vida (49 %), Bankia pensiones (100 %), Bankia Mediación (100 %), Segurbankia (100 %) i Sa Nostra Vida (18,7 %). Els resultats generats per aquestes participacions s'han registrat comptablement a partir de l'1 d'abril i han pujat a 19 milions d'euros, que, juntament amb el resultat de VidaCaixa, totalitza una contribució de l'activitat d'assegurances de 378 milions d'euros durant el primer semestre del 2021.

El negoci bancari i d'assegurances presenta un model de gestió integral bancari i assegurador. Dins d'un marc regulatori que té objectius de supervisió i comptables similars, la gestió comercial i de riscos es fa de manera conjunta, perquè es tracta d'un model de negoci integrat. A causa d'aquest model de gestió integral Bancari i Assegurador, en la informació sobre segregació per negocis es presenten els resultats del negoci Bancari i Assegurador com un únic segment.

A continuació, es presenta informació sobre els ingressos per segments de negoci, àrea geogràfica i distribució d'ingressos ordinaris:

DISTRIBUCIÓ DELS INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS PER ÀREA GEOGRÀFICA

(Milions d'euros)

	GENER-JUNY			
	CAIXABANK		GRUP CAIXABANK	
	2021	2020	2021	2020
Mercat nacional	2.367	1.923	3.457	3.072
Mercat internacional	37	33	284	266
Unió Europea	34	30	281	263
Zona Euro	19	9	266	242
Zona no Euro	15	21	15	21
Resta	3	3	3	3
TOTAL	2.404	1.956	3.741	3.338

DISTRIBUCIÓ DELS INGRESSOS ORDINARIS*

(Milions d'euros)

	GENER-JUNY					
	INGRESSOS ORDINARIS PROCEDENTS DE CLIENTS		INGRESSOS ORDINARIS ENTRE SEGMENTS		TOTAL INGRESSOS ORDINARIS	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Negoci bancari i d'assegurances	6.358	5.669	29	53	6.387	5.722
Espanya	6.240	5.575	29	53	6.269	5.628
Resta de països	118	94			118	94
Participacions	220	91		0	220	91
Espanya	49	28			49	28
Resta de països	171	63			171	63
BPI	405	355	22	20	427	375
Portugal/Espanya	401	351	22	20	423	371
Resta de països	4	4			4	4
Ajustos i eliminacions ordinaris entre segments			(51)	(73)	(51)	(73)
TOTAL	6.983	6.115	0	0	6.983	6.115

(*) Corresponen als epígrafs següents del Compte de Pèrdues i Guanys Públic del Grup.

1. Ingressos per interessos
2. Ingressos per dividendes
3. Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació
4. Ingressos per comissions
5. Guanys o (-) pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets
6. Guanys o (-) pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets
7. Guanys o (-) pèrdues per actius no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats, nets
8. Guanys o (-) pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets
9. Guanys/pèrdues de la comptabilitat de cobertures, nets
10. Altres ingressos d'explotació
11. Ingressos d'actius emparats per contractes d'assegurances i reassurances

22. Plantilla mitjana i nombre d'oficines

Tot seguit es recull la distribució de la plantilla mitjana entre homes i dones:

PLANTILLA MITJANA*

(Nombre d'empleats)

	30-06-2021		30-06-2020	
	CAIXABANK	GRUP CAIXABANK	CAIXABANK	GRUP CAIXABANK
Homes	16.752	20.630	12.317	16.225
Dones	20.931	25.260	15.183	19.448
TOTAL	37.683	45.890	27.500	35.673

(*) A 30 de juny de 2021 hi ha 602 empleats amb una discapacitat superior o igual al 33 % (347 empleats a 30 de juny de 2020).

Tot seguit es detallen les oficines del Grup:

OFICINES DEL GRUP

(Nombre d'oficines)

	30-06-2021	31-12-2020
Espanya	5.775	3.786
Estranger	392	429
TOTAL	6.167	4.215

23. Garanties i compromisos contingents concedits

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts és la següent:

DETALL D'EXPOSICIONS I COBERTURES SOBRE GARANTIES I COMPROMISOS CONTINGENTS - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	EXPOSICIÓ FORA DE BALANÇ			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Garanties financeres concedides	6.722	306	191	(7)	(9)	(83)
Compromisos de préstec concedits	101.612	4.212	611	(71)	(15)	(8)
Altres compromisos concedits	34.052	2.229	493	(15)	(19)	(259)

DETALL D'EXPOSICIONS I COBERTURES SOBRE GARANTIES I COMPROMISOS CONTINGENTS - 31-12-2020

(Milions d'euros)

	EXPOSICIÓ FORA DE BALANÇ			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Garanties financeres concedides	5.902	294	164	(7)	(9)	(64)
Compromisos de préstec concedits	75.400	2.772	327	(43)	(11)	(5)
Altres compromisos concedits	19.486	553	168	(7)	(10)	(37)

La combinació de negocis amb Bankia ha suposat, en la data de presa de control, la incorporació de 27.851 milions d'euros de compromisos de préstec concedits, 13.839 milions d'euros d'altres compromisos concedits i 317 milions d'euros de garanties financeres concedides.

Els fons de provisió referits a riscos i compromisos contingents estan registrats en l'epígraf «Provisions» del balanç consolidat adjunt (vegeu Nota 17).

24. Informació sobre el valor raonable

A la Nota 40 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2020 es descriuen els criteris per a la seva classificació per nivells en funció de la metodologia utilitzada per obtenir el seu valor raonable, sense que hi hagi hagut canvis significatius durant els sis primers mesos del 2021 respecte als descrites als comptes anuals consolidats de l'exercici anterior. El desglossament dels actius i dels passius financers mantinguts pel Grup segons el mètode de càlcul són els següents:

VALOR RAONABLE D'ACTIUS FINANCERS

(Milions d'euros)

	30-06-2021					31-12-2020				
	VALOR EN LLIBRES	VALOR RAONABLE			VALOR EN LLIBRES	VALOR RAONABLE				
		TOTAL	NIVELL 1	NIVELL 2		NIVELL 3	TOTAL	NIVELL 1	NIVELL 2	NIVELL 3
Actius financers mantinguts per negociar	11.813	11.813	890	10.893	30	6.357	6.357	1.084	5.233	40
Derivats	10.953	10.953	38	10.888	27	5.301	5.301	35	5.231	35
Instruments de patrimoni	244	244	244			255	255	255		
Valors representatius de deute	616	616	608	5	3	801	801	794	2	5
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	255	255	47	2	206	317	317	50	3	264
Instruments de patrimoni	172	172	47	2	123	180	180	50	3	127
Valors representatius de deute	5	5			5	52	52			52
Préstecs i bestretes	78	78			78	85	85			85
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats										
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	17.520	17.520	16.769	168	583	19.309	19.309	18.693	44	572
Instruments de patrimoni	1.608	1.608	1.025		583	1.414	1.415	843		572
Valors representatius de deute	15.912	15.912	15.744	168		17.895	17.894	17.850	44	
Actius financers a cost amortitzat	428.151	449.030	37.790	22.559	388.681	267.509	289.064	17.490	3.224	268.350
Valors representatius de deute	65.315	65.697	37.267	21.198	7.232	24.670	25.334	17.278	1.545	6.511
Préstecs i bestretes	362.836	383.333	523	1.361	381.449	242.839	263.730	212	1.679	261.839
Derivats – Comptabilitat de cobertures	1.129	1.129		1.129		515	515		515	
Actius afectes al negoci assegurador	75.515	75.515	75.123	194	198	77.110	77.111	76.716	145	250
Actius financers mantinguts per negociar	103	103	103			545	545	545		
Valors representatius de deute	103	103	103			545	545	545		
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	17.133	17.133	17.036	26	71	14.705	14.705	14.575	130	
Instruments de patrimoni	11.769	11.769	11.769			9.301	9.301	9.301		
Valors representatius de deute	5.274	5.274	5.177	26	71	5.297	5.297	5.167	130	
Préstecs i bestretes	90	90	90			107	107	107		
Actius financers disponibles per a la venda	58.029	58.029	57.983		46	61.643	61.643	61.595		48
Valors representatius de deute	58.029	58.029	57.983		46	61.643	61.643	61.595		48
Préstecs i partides a cobrar	250	250	1	168	81	218	218	1	15	202
Valors representatius de deute	223	223	1	168	54	189	189	1	15	173
Préstecs i bestretes	27	27			27	29	29			29

VALOR RAONABLE DE PASSIUS FINANCERS

(Millions d'euros)

	30-06-2021					31-12-2020				
	VALOR EN		VALOR RAONABLE			VALOR EN		VALOR RAONABLE		
	LLIBRES	TOTAL	NIVELL 1	NIVELL 2	NIVELL 3	LLIBRES	TOTAL	NIVELL 1	NIVELL 2	NIVELL 3
Passius financers mantinguts per negociar	5.361	5.361	194	5.144	23	424	424	323	69	30
Derivats	5.214	5.214	47	5.144	23	151	151	51	70	30
Posicions curtes	147	147	147			273	273	273		
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats										
Altres passius financers										
Passius financers a cost amortitzat	547.604	561.160	50.974	1.947	508.239	342.403	346.835	37.210	4.291	305.334
Dipòsits	482.070	493.553	164		493.389	300.523	303.431	857	4.291	298.283
Valors representatius de deute emesos	53.089	55.151	50.810	1.947	2.394	35.813	37.554	36.321		1.233
Altres passius financers	12.445	12.456			12.456	6.067	5.850	32		5.818
Derivats – Comptabilitat de cobertures	372	372		372		237	238	1	237	
Passius afectes al negoci assegurador	17.144	17.144	17.144			14.608	14.608	14.608		
Contractes designats a valor raonable amb canvis en resultats	17.144	17.144	17.144			14.608	14.608	14.608		

A continuació es detalla el moviment que s'ha produït en el saldo del Nivell 3 sobre els instruments registrats a valor raonable:

MOVIMENTS D'INSTRUMENTS FINANCERS DE NIVELL 3 - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ *		AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL		ACTIUS AFECTES AL NEGOCI ASSEGURADOR
	VRD	INSTRUMENTS DE PATRIMONI	VRD	INSTRUMENTS DE PATRIMONI	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA - VRD
SALDO INICIAL	52	127		572	48
Alta per combinacions de negoci				149	
Utilitats o pèrdues totals	(2)	(2)		(41)	(1)
A reserves	(2)			(9)	
Al compte de pèrdues i guanys		(2)			
A ajustos de valoració del patrimoni net				(32)	(1)
Compres				2	
Liquidacions i altres	(45)	(2)		(99)	(1)
SALDO A 30-06-2021	5	123		583	46

AF: actius financers; VRD: Valors representatius de deute; VR: valor raonable

(*) Valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats

En la taula següent es mostra el valor raonable al tancament de l'exercici, diferenciant aquells actius els fluxos de caixa dels quals representarien només pagaments de principal i interessos (SPPI), d'acord amb la NIIF 9, dels que es gestionen en funció del seu valor raonable (no SPPI):

VALOR RAONABLE - 30-06-2021

(Milions d'euros)

	SPPI*	NO SPPI*	TOTAL
Actius financers no mantinguts per negociar ni gestionats en funció del seu valor raonable	58.029		58.029

IMPORT DEL CANVI DEL VALOR RAONABLE DURANT L'EXERCICI 2021

(Milions d'euros)

	SPPI*	NO SPPI*	TOTAL
Actius financers no mantinguts per negociar ni gestionats en funció del seu valor raonable	(3.614)		(3.614)

(*) Les companyies asseguradores utilitzen una combinació d'instruments financers en les estratègies d'immunització financera per cobrir els riscos a què es troben exposades les seves activitats. A aquest efecte, en l'operativa inversora del negoci assegurador del Grup diferents títols de renda fixa incorporen permutes financeres que, d'acord amb la pràctica sectorial i els criteris de supervisió aplicables, es comptabilitzen de manera conjunta a «Actius financers disponibles per a la venda» o a la cartera a cost amortitzat. Al quadre superior es mostra el valor raonable.

Aquestes permutes financeres avaluades de manera individual tenint en compte únicament la seva forma legal no compliran el test SPPI previst a la NIIF 9. En aquest sentit, en el marc del projecte d'implementació de la NIIF 9 que continua desenvolupant-se en les companyies asseguradores, el Grup ha analitzat les diverses alternatives comptables previstes en el marc normatiu (incloent-hi la comptabilitat de cobertures) de manera conjunta amb els principals canvis que introduirà la NIIF 17 «Contractes d'assegurança en la valoració de les provisions tècniques»; tot això, amb l'objectiu final d'evitar asimetries en el compte de resultats i patrimoni del Grup.

Respecte als instruments de renda fixa, les companyies asseguradores no han estimat significativa la pèrdua esperada que, en la primera aplicació de NIIF 9, es registraria en reserves.

25. Informació requerida per la Llei del Mercat Hipotecari

Com a emissora de cèdules hipotecàries, a continuació es presenta determinada informació rellevant sobre la totalitat d'emissions de cèdules hipotecàries de CaixaBank, S.A. d'acord amb els desglossaments requerits per la normativa del mercat hipotecari:

Informació sobre el suport i els privilegis de què disposen els tenidors de títols hipotecaris emesos pel Grup

CaixaBank és l'única entitat del Grup emissora de cèdules hipotecàries al territori espanyol.

Aquestes cèdules hipotecàries són valors en els quals el capital i els interessos estan especialment garantits, sense que calgui inscripció registral, per hipoteca sobre totes les que consten inscrites a favor de l'Entitat, sens perjudici de la responsabilitat patrimonial universal de l'Entitat.

Les cèdules incorporen el dret de crèdit del seu tenidor davant l'Entitat, garantit de la manera indicada en els paràgrafs anteriors, i comporten execució per reclamar-ne de l'emissor el pagament, després del seu venciment. Els tenidors dels títols esmentats tenen el caràcter de creditors amb la preferència especial que assenyala el número 3 de l'article 1.923 del Codi Civil davant qualssevol altres creditors, en relació amb la totalitat dels préstecs i crèdits hipotecaris inscrits a favor de l'emissor. Tots els tenidors de cèdules, independentment de la seva data d'emissió, tenen la mateixa prelación sobre els préstecs i crèdits que les garanteixen.

Els membres del Consell d'Administració manifesten que CaixaBank disposa de les polítiques i els procediments expressos que inclouen totes les activitats dutes a terme en l'àmbit de les emissions del mercat hipotecari que efectua i que garanteixen el compliment rigorós de la normativa del mercat hipotecari aplicable a aquestes activitats. Aquestes polítiques i procediments inclouen aspectes com els següents:

- Relació entre l'import de préstecs i crèdits i el valor de la taxació del bé hipotecat.
- Relació entre el deute i els ingressos del prestatari, així com la verificació de la informació facilitada pel prestatari i de la seva solvència.
- Evitar desequilibris entre els fluxos procedents de la cartera de cobertura i els derivats de l'atenció dels pagaments deguts pels títols emesos.
- Procediments adequats sobre la selecció de societats taxadores.

Informació sobre emissions de títols del mercat hipotecari

Tot seguit es presenta el valor nominal de les cèdules hipotecàries, participacions hipotecàries i certificats de transmissió hipotecària emesos per CaixaBank pendents de venciment:

EMISSIONS DE TÍTOLS DEL MERCAT HIPOTECARI

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Cèdules hipotecàries emeses en oferta pública (valors representatius de deute)	0	0
Cèdules hipotecàries no emeses en oferta pública (valors representatius de deute)	60.734	45.713
Venciment residual fins a 1 any	9.250	7.425
Venciment residual entre 1 i 2 anys	11.640	7.390
Venciment residual entre 2 i 3 anys	7.150	5.750
Venciment residual entre 3 i 5 anys	12.234	9.730
Venciment residual entre 5 i 10 anys	16.485	13.450
Venciment residual superior a 10 anys	3.975	1.968
Dipòsits	5.637	2.520
Venciment residual fins a 1 any	550	675
Venciment residual entre 1 i 2 anys	452	417
Venciment residual entre 2 i 3 anys	625	300
Venciment residual entre 3 i 5 anys	1.405	128
Venciment residual entre 5 i 10 anys	2.605	550
Venciment residual superior a 10 anys	0	450
TOTAL CÈDULES HIPOTECÀRIES	66.371	48.233
<i>De les quals: reconegudes en el passiu del balanç</i>	<i>26.010</i>	<i>16.053</i>
Participacions hipotecàries emeses en oferta pública	239	
Participacions hipotecàries no emeses en oferta pública *	3.610	3.929
TOTAL PARTICIPACIONS HIPOTECÀRIES	3.849	3.929
Certificats de transmissió hipotecària emesos en oferta pública	21	
Certificats de transmissió hipotecària no emesos en oferta pública **	24.631	18.017
TOTAL CERTIFICATS DE TRANSMISSIÓ HIPOTECÀRIA	24.652	18.017

(*) El venciment mitjà ponderat a 30 de juny de 2021 és de 129 mesos (130 mesos a 31 de desembre de 2020).

(**) El venciment mitjà ponderat a 30 de juny de 2021 és de 179 mesos (168 mesos a 31 de desembre de 2020).

Informació relativa a préstecs i crèdits hipotecaris

A continuació es presenta el valor nominal del total de préstecs i crèdits hipotecaris de CaixaBank, així com d'aquells que resulten elegibles d'acord amb el que disposa la norma aplicable a l'efecte del càlcul del límit de l'emissió de cèdules hipotecàries.

PRÉSTECES HIPOTECARIS. ELEGIBILITAT I COMPUTABILITAT A L'EFECTE DEL MERCAT HIPOTECARI

(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Total préstecs	174.406	105.369
Participacions hipotecàries emeses	3.849	3.929
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en el balanç</i>	<i>3.849</i>	<i>3.929</i>
Certificats de transmissió d'hipoteca emesos	25.905	18.018
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en el balanç</i>	<i>24.652</i>	<i>18.017</i>
Préstecs que avalen l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	144.652	83.422
Préstecs no elegibles	39.102	19.202
Compleixen els requisits per ser elegibles, excepte el límit de l'article 5.1 del RD 716/2009, de 24 d'abril	21.200	7.027
Resta	17.902	12.175
Préstecs elegibles	105.550	64.220
Imports no computables	196	101
Imports computables	105.354	64.119

Adicionalment, es presenta determinada informació sobre la totalitat dels préstecs i crèdits hipotecaris pendents i sobre els que resulten elegibles sense considerar els límits al seu còmput que estableix l'article 12 del RD 716/2009, de 24 d'abril:

PRÉSTECOS I CRÈDITS HIPOTECARIS

(Milions d'euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	TOTAL CARTERA PRÉSTECOS I CRÈDITS	TOTAL CARTERA ELEGIBLE PRÉSTECOS I CRÈDITS	TOTAL CARTERA PRÉSTECOS I CRÈDITS	TOTAL CARTERA ELEGIBLE PRÉSTECOS I CRÈDITS
Segons origen de les operacions	144.652	105.550	83.422	64.220
Originades per l'Entitat	142.137	103.159	81.758	62.640
Resta	1.917	1.818	1.664	1.580
Segons moneda	144.652	105.550	83.422	64.220
Euro	144.084	105.140	82.903	63.802
Resta	568	410	519	418
Segons la situació de pagament	144.652	105.550	83.422	64.220
Normalitat	135.790	103.596	78.357	63.073
Morosa	8.862	1.954	5.065	1.147
Segons el seu venciment mitjà residual	144.652	105.550	83.422	64.220
Fins a 10 anys	29.078	21.407	17.937	12.709
De 10 a 20 anys	64.968	52.182	42.051	34.311
De 20 a 30 anys	42.371	31.063	21.159	16.967
Més de 30 anys	8.235	898	2.275	233
Segons tipus d'interès	144.652	105.550	83.422	64.220
Fix	30.660	25.925	21.496	18.257
Variable	107.013	74.518	61.916	45.954
Mixt	6.979	5.107	10	9
Segons els titulars	144.652	105.550	83.422	64.220
Persones jurídiques i persones físiques empresaris	24.019	10.744	17.070	7.723
<i>De què: Promocions immobiliàries</i>	4.328	1.506	3.741	1.443
Resta de persones físiques i institucions sense ànim de lucre	120.633	94.806	66.352	56.497
Segons les garanties de les operacions	144.652	105.550	83.422	64.220
Actius / Edificis acabats	139.931	104.006	79.866	62.864
Residencials	123.975	96.781	69.348	58.392
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	3.925	3.243	1.770	1.548
Comercials	5.069	2.738	3.012	1.616
Resta	10.887	4.487	7.506	2.856
Actius / Edificis en construcció	3.152	981	2.853	963
Residencials	2.177	774	2012	771
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	24	8	25	8
Comercials	95	32	56	29
Resta	880	175	785	163
Terrenys	1.569	563	703	393
Urbanitzats	824	348	668	387
Resta	745	215	35	6

Tot seguit es presenta un detall dels préstecs i crèdits hipotecaris elegibles afectes a les emissions de cèdules hipotecàries de CaixaBank segons l'import principal pendent de cobrament dels crèdits i préstecs, dividit per l'últim valor raonable de les garanties afectes (LTV):

PRÉSTECES I CRÈDITS HIPOTECARIS ELEGIBLES
(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Hipoteca sobre habitatge	97.483	59.093
Operacions amb LTV inferior al 40%	37.297	26.261
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	34.712	21.832
Operacions amb LTV entre el 60% i el 80%	25.474	11.000
Altres béns rebuts com a garantia	8.067	5.127
Operacions amb LTV inferior al 40%	4.615	3.258
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	3.359	1.776
Operacions amb LTV superior al 60%	93	93
TOTAL	105.550	64.220

Els moviments dels préstecs i crèdits hipotecaris que donen suport a l'emissió de cèdules hipotecàries són els que es detallen a continuació:

PRÉSTECES I CRÈDITS HIPOTECARIS. MOVIMENTS DELS VALORS NOMINALS - 2021
(Milions d'euros)

	PRÉSTECES ELEGIBLES	PRÉSTECES NO ELEGIBLES
Saldo a l'inici de l'exercici	64.220	19.202
Baixes en l'exercici	4.795	4.276
Cancel·lacions al venciment	55	69
Cancel·lacions anticipades	292	443
Subrogacions per altres entitats	157	44
Resta	4.291	3.720
Altes en l'exercici	46.125	24.176
Alta per combinació de negocis amb Bankia, SA (Nota 6)	43.000	20.773
Originades per l'Entitat	3.018	2.466
Subrogacions per altres entitats	17	1
Resta	90	936
Saldo al final de l'exercici	105.550	39.102

Els imports disponibles (imports compromesos de què no s'ha disposat) de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització són els següents:

DISPONIBLES DE PRÉSTECES I CRÈDITS HIPOTECARIS
(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Potencialment elegible	16.714	16.965
Resta	4.642	3.312
TOTAL	21.356	20.277

A continuació, es presenta el càlcul del grau de col·lateralització i sobrecol·lateralització de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank:

GRAU DE COL·LATERALITZACIÓ I SOBRECOL·LATERALITZACIÓ
(Milions d'euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Cèdules hipotecàries no nominatives	60.734	45.713
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en dipòsits de la clientela	5.637	2.520
CÈDULES HIPOTECÀRIES EMESES	(A) 66.371	48.233
Cartera total de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització (*)	174.406	105.369
Participacions hipotecàries emeses	(3.849)	(3.929)
Certificats de transmissió hipotecària emesos	(25.905)	(18.018)
CARTERA DE PRÉSTECES I CRÈDITS COL·LATERAL PER A CÈDULES HIPOTECÀRIES	(B) 144.652	83.422
COL·LATERALITZACIÓ:	(B)/(A) 218%	173%
SOBRECOL·LATERALITZACIÓ:	[(B)/(A)]-1 118%	73%

(*) Inclou cartera de balanç i fora de balanç.

Annex I. Balanç de CaixaBank, SA

BALANÇ - CAIXABANK, SA

ACTIU

(Milions d'euros)

	30-06-2021
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	88.751
Actius financers mantinguts per negociar	17.944
Derivats	17.156
Instruments de patrimoni	175
Valors representatius de deute	613
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	128
Instruments de patrimoni	51
Préstecs i bestretes	77
Clientela	77
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	15.689
Instruments de patrimoni	1.167
Valors representatius de deute	14.522
Actius financers a cost amortitzat	404.483
Valors representatius de deute	60.206
Préstecs i bestretes	344.277
Bancs centrals	22
Entitats de crèdit	7.641
Clientela	336.614
Derivats – Comptabilitat de cobertures	1.148
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	1.074
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades	12.139
Entitats del grup	10.298
Entitats associades	1.841
Actius tangibles	6.735
Immobilitzat material	6.304
D'ús propi	6.304
Inversions immobiliàries	431
Actius intangibles	1.065
Fons de comerç	221
Altres actius intangibles	844
Actius per impostos	18.578
Actius per impostos corrents	1.939
Actius per impostos diferits	16.639
Altres actius	3.284
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	1.935
Existències	8
Resta dels altres actius	1.341
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	1.782
TOTAL ACTIU	572.800
Promemòria	
Compromisos de préstecs concedits	91.554
Garanties financeres concedides	6.190
Altres compromisos concedits	36.116
Instruments financers prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració	
Actius financers mantinguts per negociar	201
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	4.654
Actius financers a cost amortitzat	158.464
Actiu material adquirit en arrendament	1.724

BALANÇ - CAIXABANK, SA
PASSIU

(Milions d'euros)

	31-12-2020 (*)
Passius financers mantinguts per negociar	11.540
Derivats	11.393
Posicions curtes de valors	147
Passius financers a cost amortitzat	520.083
Dipòsits	458.686
Bancs centrals	76.458
Entitats de crèdit	14.843
Clientela	367.385
Valors representatius de deute emesos	49.724
Altres passius financers	11.673
Derivats – Comptabilitat de cobertures	331
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	1.168
Provisions	6.489
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	822
Altres retribucions als empleats a llarg termini	3.750
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	994
Compromisos i garanties concedits	414
Resta de provisions	509
Passius per impostos	1.565
Passius per impostos corrents	300
Passius per impostos diferits	1.265
Altres passius	1.470
TOTAL PASSIU	542.646
Promemòria	
Passius subordinats	
Passius financers a cost amortitzat	9.810

PATRIMONI NET

(Milions d'euros)

	30-06-2021
FONS PROPIS	31.531
Capital	8.061
Prima d'emissió	15.268
Altres elements de patrimoni net	34
Guany acumulats	8.216
Altres reserves	(3.519)
(-) Accions pròpies	(19)
Resultat de l'exercici	3.490
UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	(1.377)
Elements que no es reclassificaran en resultats	(1.695)
Guany o (-) pèrdues actuarials en plans de pensions de prestacions definides	(97)
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	(1.598)
Elements que es poden reclassificar en resultats	318
Derivats de cobertura. Reserves de cobertura de fluxos d'efectiu [part eficaç]	3
Canvis en el valor raonable dels valors representatius de deute mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	315
TOTAL PATRIMONI NET	30.154
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	572.800



Informe de Gestió Intermedi Consolidat

Gener – Juny 2021

Avís legal

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer ni ser 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, CaixaBank, l'Entitat o CABK) o de qualsevol altra de les societats que s'hi esmenten. Qualsevol persona que en un moment determinat adquireixi un valor ho ha de fer guiant-se pel seu propi judici o per la idoneïtat del valor per al seu propòsit i basant-se únicament en la informació pública continguda a la documentació pública elaborada i registrada per l'emissor en el context d'aquesta informació concreta, rebent assessorament si ho considera necessari o adequat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació inclosa en aquest document.

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures, particularment en relació amb la informació financera relativa a societats participades, que s'han elaborat fonamentalment partint d'estimacions fetes per l'Entitat. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de l'Entitat sobre expectatives futures de negocis, però certs riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien comportar que els resultats fossin materialment diferents de l'esperat. Aquests factors, entre d'altres, fan referència a la situació del mercat, factors macroeconòmics, directrius reguladores i governamentals; moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès; canvis a 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 poden fer que els resultats difereixin materialment d'aquells descrits a les previsions i estimacions.

Els estats financers passats i taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, resultats futurs o comportament i preu de l'acció. Cap contingut d'aquest document no s'ha d'interpretar com una previsió de resultats o beneficis futurs. A més, cal tenir en compte que aquest document s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat que mantenen CaixaBank i la resta d'entitats integrades al Grup (d'ara endavant, el Grup o el Grup CaixaBank), i inclou certs ajustos i recllassificacions que tenen com a objectiu homogeneïtzar els principis i criteris que segueixen les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i concretament pel que fa al BPI (d'ara endavant, el BPI), pot ser que les dades incloses en aquest document no coincideixin en alguns aspectes amb la informació que publica l'entitat esmentada.

El compte de pèrdues i guanys, el balanç consolidat i els diferents desglossaments d'aquests que es mostren en aquest informe 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 posteriors modificacions. En la seva preparació s'ha pres en consideració 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.

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 seus administradors, directors o empleats no està obligat, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, a mantenir-los actualitzats o a corregir-los en cas de detectar-hi qualsevol mancança, error o ommissió.

D'acord amb les mesures alternatives de rendiment (les MAR, també conegudes per les seves sigles en anglès com a APM, *Alternative Performance Measures*) definides a les Directrius sobre Mesures Alternatives de Rendiment que va publicar l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057), aquest informe utilitza certes MAR que no s'han auditat amb l'objectiu que contribueixin a entendre millor l'evolució financera de l'Entitat. 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 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. S'ha de consultar l'informe per al detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els indicadors presentats als estats financers consolidats elaborats de conformitat amb les NIIF.

Sense perjudici del règim legal o de la resta de limitacions que imposa el Grup CaixaBank que siguin aplicables, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquest document i de les creacions i signes distintius que incorpora, incloent-hi qualsevol mena de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, mitjançant qualsevol mena 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.

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.

La informació que conté aquest document es refereix CaixaBank, S.A. i a les seves societats dependents que integren el Grup CaixaBank (d'ara endavant, CaixaBank, Grup CaixaBank o l'Entitat). Quan la informació no es refereixi a tot el Grup, sinó a una part d'aquest, s'especificarà explícitament.

Índex

1. Indicadors fonamentals corporatius
2. La nostra identitat
 - 2.1 Estructura accionarial
 - 2.2 Estructura del Grup
3. Fites 1r semestre de 2021
4. Govern corporatiu
5. Context i perspectives
6. Les persones que conformen CaixaBank
7. Estratègia mediambiental
8. Resultats i informació financera

Glossari – Definició de Mesures Alternatives de Rendiment (MAR)

L'Informe de gestió intermedi consolidat, d'acord amb la Circular 3/2018 de la CNMV, haurà d'incorporar els fets importants que hagin tingut lloc durant el període intermedi, així com una descripció dels riscos i les incerteses principals relatius al semestre que alterin de manera significativa algun dels missatges recollits en l'Informe de gestió consolidat formulat de l'últim exercici. Per aquest motiu, i per tal d'aconseguir la comprensió adequada de la informació, cal llegir aquest document juntament amb l'Informe de Gestió Consolidat de 2020 que va formular el Consell d'Administració el 18 de febrer de 2021.

Per a l'elaboració d'aquest document s'ha tingut en compte la *Guia d'elaboració de l'Informe de gestió d'entitats cotitzades de la CNMV*.

Des de l'1 de gener de 2021 fins a la data de formulació d'aquest informe no han tingut lloc fets significatius en el desenvolupament del Grup que no s'esmentin en aquest document.

1. Indicadors fonamentals corporatius

	30.06.2021	31.12.2020
Líder en banca i assegurances		
Clients (MM)	21,0	15,2
<i>Clients Espanya</i>	19,1	13,4
<i>Clients Portugal</i>	1,9	1,9
Quotes de mercat a Espanya		
Crèdits a llars i empreses	24,9%	15,9%
Crèdit al consum	21,3%	16,1%
Crèdit finalitat habitatge	26,6%	15,2%
Dipòsits de llars i empreses	25,1%	16,0%
Estalvi a llarg termini ¹	29,3%	23,4%
Plans de pensions	33,7%	26,3%
Fons d'inversió	24,9%	17,7%
Assegurances de vida	32,7%	26,3%
Assegurances d'estalvi ¹	33,0%	29,9%
Assegurances vida-risc ¹	29,0%	21,5%
Assegurances de salut ¹	28,9%	29,5%
Facturació de targetes	33,4%	23,2%
Facturació de TPV	37,5%	26,4%
<i>1. A març 2021</i>		
Quotes de mercat a Portugal		
Crèdits ¹	10,8%	10,7%
Crèdit finalitat habitatge ¹	12,4%	12,3%
Dipòsits ¹	10,8%	10,6%
Domiciliació de nòmines ²	9,8%	9,8%
Fons d'inversió (inclou PPR) ¹	18,1%	18,7%
Assegurances de capitalització (inclou PPR) ¹	11,6%	11,5%

1. A maig 2021 2. A març 2021

	30.06.2021	31.12.2020
Innovació, multicanalitat i digitalització		
CaixaBank Espanya		
Clients digitals (Clients Now) (MM)	10,4	6,9
Clients digitals (Clients Now)	70,6%	67,7%
Clients que es connecten diàriament (MM, mitjana 12 mesos)	2,7	2,5
Clients inTouch (MM)	2,2	1,4
Clients imagin ¹	3,0	3,0
<i>1. Inclou 1,8 MM de clients majors de 18 anys, 1,1 MM clients menors i usuaris registrats no clients.</i>		
BPI		
Clients digitals (BPI Net)	49,4%	46,7%
Balanc i activitat (MM €)		
Actiu total	674.088	451.520
Patrimoni net	34.571	25.278
Recursos de clients	600.993	415.408
Crèdit a la clientela, brut	363.012	243.924
Actius gestionats	151.456	106.643
<i>Fons d'inversió</i>	105.040	71.315
<i>Plans de pensions</i>	46.416	35.328
Ràtios borsàries		
Cotització (€)	2,594	2,101
Capitalització borsària (M€)	20.890	12.558
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,65	3,49
P/VC tangible (valor cotitzacions/valor comptable tangible)	0,71	0,60
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,37	0,21
PER (Preu/Beneficis; vegades)	7,02	10,14

	30.06.2021	31.12.2020
Gestió del risc		
Ràtio de morositat	3,60%	3,30%
Dubtosos	14.005	8.601
Ràtio de cobertura de la morositat	64%	67%
Provisions	9.001	5.755
Cost del risc (últims dotze mesos) ¹	0,31%	0,75%
Sobrada liquiditat		
Actius líquids totals	162.731	114.451
<i>Liquidity coverage ratio</i> (últims dotze mesos)	292%	248%
<i>Net stable funding ratio</i>	148%	145%
<i>Loan to deposits</i>	94%	97%
Solidesa de capital		
<i>Common Equity Tier 1</i> (CET 1)	12,9%	13,6%
Tier 1	14,8%	15,7%
Capital total	17,4%	18,1%
MREL	25,1%	26,3%
Actius ponderats per risc (APR) (MM €)	220.660	144.073
<i>Leverage ratio</i>	5,1%	5,6%
Rendibilitat (últims dotze mesos)		
Ràtio d'eficiència	75,8%	54,5%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	54,3%	54,5%
ROE ¹	8,2%	5,0%
ROTE ¹	9,8%	6,1%
ROA ¹	0,5%	0,3%
RORWA ¹	1,5%	0,8%

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 consistència, l'aportació en el denominador de les masses de balanç o APR prevís a aquesta data. Tampoc no tenen en compte extraordinaris associats a la fusió.

	30.06.2021	31.12.2020
Banca propera i accessible		
Xarxa Espanya		
Oficines	5.771	3.782
Oficines retail	5.433	3.571
de les quals Store	574	548
de les quals Business Bank	57	49
de les quals oficines rurals AgroBank	1.316	888
Centres de Banca Privada	127	68
Centres d'Empresa	195	128
Centres Institucional Banking	15	14
Centres Corporate Banking	1	1
Punts de presència internacional Ciutats en municipis petits (<5.000 habitants) coberts per oficina o agent de CaixaBank	27 43%	27 33%
Oficines accessibles ¹	89%	94%
Caixers xarxa Espanya	13.827	8.827
Xarxa Portugal		
Oficines Portugal	385	421
Oficines accessibles	26%	26%
Caixers xarxa Portugal	1.458	1.456
Accés a l'habitatge		
Habitatges programa de lloguer social ¹	11.552	14.455
Habitatges amb subvenció	4.723	5.562
Habitatges sense subvenció	5.220	7.568
Programa de lloguer social centralitzat - Fundació Bancària "la Caixa"	1.609	1.325

1. Oficines fusionades.

1. Perímetre preintegració. En procés d'homogeneïtzació de criteris.

	30.06.2021	31.12.2020
Persones que treballen a CaixaBank		
Empleats Grup CaixaBank	51.071	35.434
CaixaBank, S.A.	42.864	27.404
Banca BPI	4.562	4.622
Altres societats del Grup	3.645	3.408
Edat mitjana (anys)	46	44
Antiguitat mitjana (anys)	18	16
Nombre de treballadors amb discapacitat	602	362
Empleats amb contracte fix o indefinit a temps complet	99,7%	99,3%
Dones	55,2%	54,6%
Dones en posicions directives a partir de subdirecció d'oficina A i B ¹	41,3%	41,6%
1. Dada de CaixaBank, S.A. calculada sobre el col·lectiu preintegració.		
Productes d'inversió socialment responsables - Patrimoni (MM €)		
Exposició a bons sostenibles (verds/socials/sostenibles/sustainability linked)		
Grup VidaCaixa	1.567	1.307
Grup CaixaBank Asset Management ²	3.365	1.330
VidaCaixa, S.A.		
AuM ¹ i inversions amb consideració d'aspectes ASG ¹	93.129	92.422
AuM i inversions amb consideració d'aspectes ASG (%)	100%	100%
Patrimoni de productes afectats per l'SFRD ¹	33.227	-
Patrimoni amb qualificació alta de sostenibilitat (SFRD) (%)	44%	-
CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.²		
AuMs ¹ amb consideració d'aspectes ASG ¹	58.821	54.109
AuMs amb consideració d'aspectes ASG (%)	100%	-
Patrimoni de productes afectats per l'SFRD ¹	52.492	-
Patrimoni amb qualificació alta de sostenibilitat (SFRD) (%) ³	44%	-

1. AuM: Assets Under Management. ASG: Ambiental, Social, Governança. SFRD: Non-financial Reporting Directive.

2. No es consideren els actius de Bankia Fondos.

3. Dades calculades per al 31/12/21; pendent de l'autorització i el registre de la CNMV.

	Gen-Jun 2021	Gen-Des 2020
Inclusió financera		
Bons socials emesos CaixaBank	1.000	1.000
Participació en la col·locació de bons socials	-	-
Familiars	248	373
Negocis	106	374
Altres finances amb impacte social	113	108
Microcrèdits i altres préstecs	53.629	105.378
Productes bancaris per a col·lectius vulnerables ¹	166.012	125.878
Productes bancaris per a col·lectius vulnerables - Altes	53.689	62.377
1. Estoc a 30.06.21 i		
Finançament sostenible - Producció (MM €)		
Bons verds emesos CaixaBank	2.582	1.000
Participació en la col·locació de bons sostenibles	5.000	1.700
Participació en la col·locació de bons verds	7.322	4.700
Préstecs referenciats a índex de sostenibilitat	7.784	2.997
Promocions immobiliàries amb qualificació prevista A o B	534	1.001
Real estate comercial amb qualificació prevista A o B	154	306
Project Finance energies renovables	1.170	3.163
Préstecs amb Green Certificate segons GLP	335	2.021
Ecofinançament (Consum i Agro)	36	54
Finançament sostenible - BPI	119	226

2. La nostra identitat

CaixaBank és un grup financer amb un **model de banca universal socialment responsable** amb visió a llarg termini, basat en la qualitat, la proximitat i l'especialització, que ofereix una proposta de valor de productes i serveis adaptada per a cada segment, que assumeix la innovació com un repte estratègic i un tret diferencial de la seva cultura, i que gaudeix d'un posicionament líder en banca detallista a Espanya i Portugal que li permet tenir un rol clau en la contribució al creixement econòmic sostenible.

CaixaBank, S.A. és l'entitat matriu d'un grup de serveis financers l'acció de la qual està admesa a negociació a les borses de Barcelona, Madrid, València i Bilbao i en el mercat continu, i forma part de l'IBEX 35 des de 2011, així com de l'Euro Stoxx Bank Price EUR, l'MSCI Europe i l'MSCI Pan-Euro.



La nostra missió: Contribuir al **benestar financer** dels nostres clients i al **progrés de tota la societat**

CaixaBank posa a disposició dels seus clients les millors eines i l'assessorament expert per prendre decisions i desenvolupar hàbits que són font de **benestar financer** i que permeten, per exemple, planificar adequadament per fer front a despeses recurrents, cobrir-se davant d'imprevistos, mantenir el poder adquisitiu durant la jubilació o fer realitat il·lusions i projectes.

Ho fem amb:

- Assessorament especialitzat.
- Eines de simulació i de seguiment de les finances personals.
- Mitjans de pagament còmodes i segurs.
- Un ventall complet de productes d'estalvi, previsió i assegurances.
- Crèdit concedit de manera responsable.
- Cuidant la seguretat de la informació personal dels nostres clients.

A més de contribuir al benestar financer dels nostres clients, el nostre propòsit és **donar suport al progrés de tota la societat**. Som una entitat detallista arrelada allà on treballem i, per això, ens sentim participants del progrés de les comunitats on desenvolupem el nostre negoci.

Contribuim al **progrés de la societat**:

- Canalitzant de manera eficaç i prudent l'estalvi i el finançament i garantint un sistema de pagaments eficient i segur.
- Mitjançant la inclusió i l'educació financera; la sostenibilitat mediambiental, el suport a la diversitat, amb els programes d'ajudes a l'habitatge, o promovent el voluntariat corporatiu.
- I, per descomptat, a través de la nostra col·laboració amb l'Obra Social de la Fundació Bancària "la Caixa", el pressupost de la qual s'alimenta, en part, dels dividendes que Criteriacaixa cobra per la seva participació a CaixaBank. Una part significativa d'aquest pressupost es canalitza a necessitats locals identificades des de la xarxa d'oficines de CaixaBank a Espanya i del BPI a Portugal.

Els nostres valors



Qualitat



Compromís
social



Confiança

La nostra missió

Contribuir al benestar financer dels nostres clients i al **progrés de tota la societat**

La nostra cultura



Les persones,
el primer



L'agilitat, la
nostra actitud



La col·laboració,
la nostra força

La nostra estratègia

Grup financer **líder i innovador**, amb el **millor servei al client** i referent en **banca socialment responsable**.



Clients

- Ser referent.
- Relació basada en la proximitat i la confiança.
- Excel·lència en el servei.
- Proposta de valor per a cada segment.
- Aposta per la innovació.



Accionistes

- Generació de valor a llarg termini.
- Oferir una rendibilitat atractiva.
- Relació propera i transparent.



Societat

- Maximitzar l'aportació a l'economia del país.
- Establir relacions estables i de confiança amb l'entorn.
- Contribuir a la resolució dels reptes socials més urgents.
- Transició cap a una economia baixa en carboni.



Empleats

- Garantir el seu benestar.
- Contribuir al seu desenvolupament professional.
- Fomentar la diversitat, la igualtat d'oportunitats i la conciliació.
- Preponderància de criteris meritocràtics.



Model
de banca
Universal

Socialment responsable,
que cobreix
totes les
necessitats
financeres i
asseguradores

2.1 Estructura accionarial

A 30 de juny de 2021, representen el capital social de CaixaBank 8.060.647.033 accions d'1 euro de valor nominal cadascuna, pertanyents a una sola classe i sèrie, amb drets polítics i econòmics idèntics, i representades en anotacions en compte. Aquest capital social es distribueix de la manera següent:

Estructura de la base accionarial



¹ Dada de gestió. Nombre d'accions disponibles per al públic, calculat com el nombre d'accions emeses menys les accions en autocartera, les que són titularitat de membres del Consell d'Administració i les que estan a les mans de la Fundació "la Caixa" i el FROB.

² La Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (la Fundació Bancària "la Caixa"). Segons l'última notificació presentada a la CNMV en data 29 de març de 2021, a través de Criteriacaixa, S.A.U.

³ Segons l'última notificació presentada a la CNMV en data 30 de març de 2021, a través del BFA Tenedora de Acciones, S.A.

Tram d'accions	Accionistes ¹	Accions	Capital Social
de 1 a 499	311.445	58.850.310	0,7%
de 500 a 999	123.778	88.894.972	1,1%
de 1.000 a 4.999	191.536	417.833.691	5,2%
de 5.000 a 49.999	50.761	574.748.239	7,1%
de 50.000 a 100.000	1053	71.258.175	0,9%
més de 100.000 ²	723	6.849.061.646	85,0%
Total	589.681	5.981.438.031	100%

¹ En relació a les accions dels inversors que operen a través d'una entitat custodio situada fora del territori espanyol, es computa com a accionista l'entitat custodio, que es qui apareix inscrita al corresponent registre d'anotacions en compte.

Les operacions de compra i venda d'accions pròpies, tant per part de la Societat o per societats dominades per aquesta, s'ajustaran al que preveuen la normativa vigent i els acords de la Junta General d'Accionistes en aquest sentit.

La informació sobre l'adquisició i alienació d'accions pròpies durant l'exercici s'inclou a la Nota 18 «Patrimoni Net» dels Comptes Semestrals adjunts.

Evolució de l'acció durant el primer semestre de 2021

La **cotització de CaixaBank** va tancar, a 30 de juny de 2021, en **2,594 euros per acció**, i va acumular una revaloració anual del +23,5%. Malgrat cert retrocés en els últims compassos del semestre, la bona evolució dels mercats en la primera meitat de 2021 ha impulsat tant els selectius bancaris (Euro Stoxx bancs +27,0% i IBEX bancs +28,7% durant l'any) com els agregats generals (Euro Stoxx 50 +14,4% i IBEX 35 +9,3%).

El 2021 va arrancar amb l'activitat econòmica encara molt condicionada pels efectes de la pandèmia, però amb aires de recuperació en els mercats, encoratjats per l'efectivitat de les vacunes i nous estímuls fiscals. Així mateix, durant el primer trimestre, el reajustament d'expectatives dels inversors cap a un escenari de reflació va afavorir especialment els valors en sectors més sensibles al cicle econòmic, incloent-hi les cotitzacions bancàries que també s'han vist recolzades aquesta primera meitat d'any per la perspectiva que s'elimini, en els propers mesos, la recomanació del BCE de limitar la distribució de dividends. Durant el segon trimestre, amb l'avenç de les vacunes i la progressiva retirada de les restriccions de mobilitat, la reactivació de l'activitat econòmica va guanyar força, cosa que afavoreix la continuïtat de la recuperació a les borses. Tanmateix, al juny, la consolidació del risc d'inflació, l'enduriment del to de la Fed i la dificultat per contenir l'avenç de noves soques del coronavirus van agitar novament la situació i van allunyar els inversors dels valors més cíclics o exposats a l'esdevenir de la temporada turística.

Evolució de l'acció durant el primer semestre de 2021

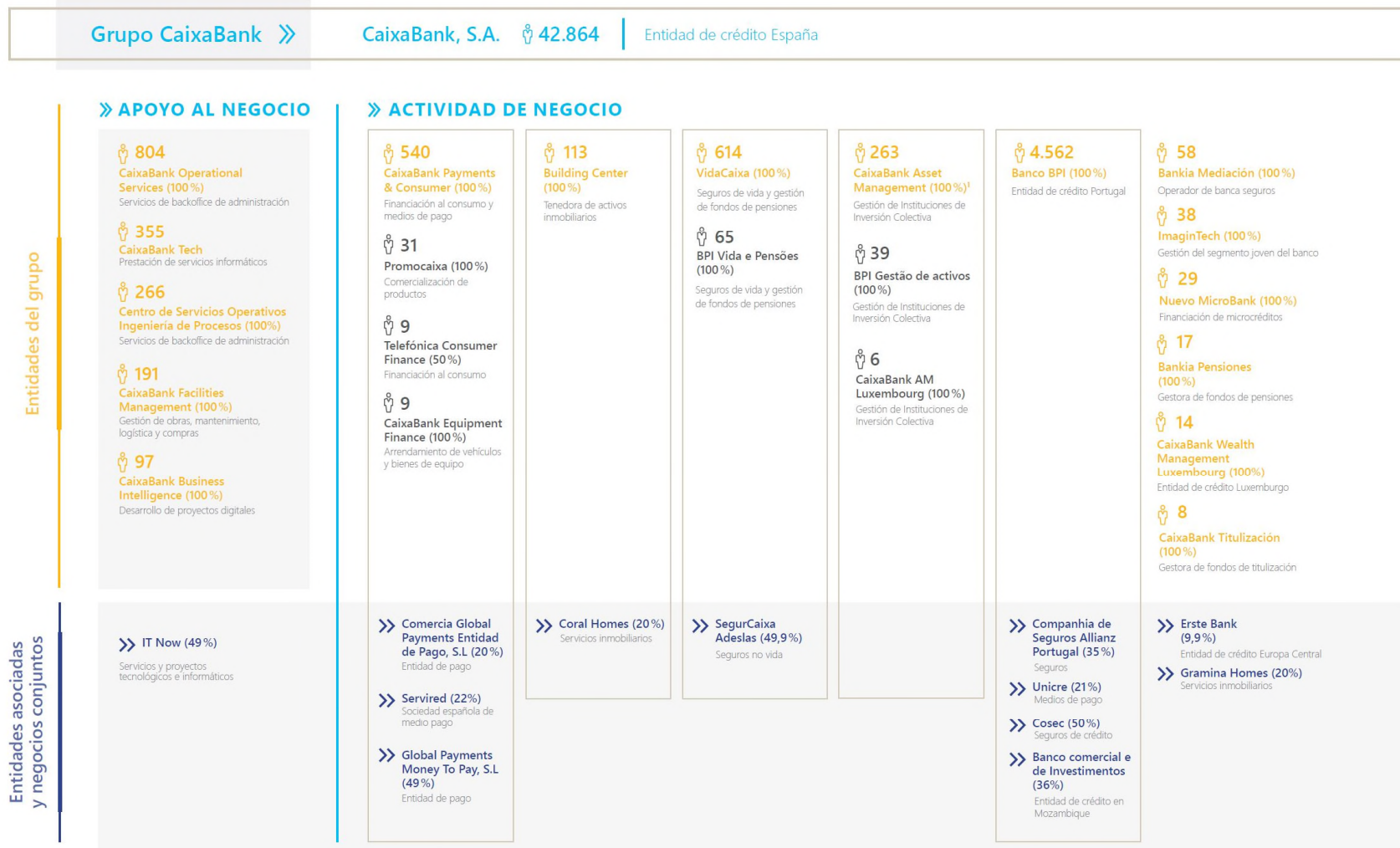


Remuneració a l'accionista

- El 24 de maig de 2021 es van abonar 0,0268 euros bruts per acció, que va ser el total de remuneració a l'accionista efectuat amb càrrec als beneficis de l'exercici 2020. Amb el pagament d'aquest dividend, l'import de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2020¹ va ser equivalent al 15 % sobre el resultat consolidat proforma de CaixaBank i Bankia ajustat, en línia amb la recomanació del Banc Central Europeu.
- En relació amb la política de dividends, i després de l'anunci del Banc Central Europeu del 23 de juliol de 2021 de no estendre la recomanació sobre el repartiment de dividends després de setembre de 2021, el Consell d'Administració va aprovar, el 29 de juliol de 2021, la Política de Dividends per a l'exercici 2021. S'hi va establir una distribució de dividend en efectiu del 50 % del benefici net consolidat ajustat als impactes extraordinaris relacionats amb la fusió amb Bankia, pagador en un únic pagament en l'exercici 2022.

¹ Import màxim distribuïble: 15 % del resultat del Grup CaixaBank més Bankia, ajustat pel pagament de cupons d'ambdues entitats, les recl classificacions d'OCI contra P&K i l'amortització d'intangibles amb impacte neutre a solvència.

2.2 Estructura del Grup



— Subgrupos de sociedades. (%) Porcentaje de participación a 30 de junio de 2021



Número de empleados.

Nota: Se incluyen las entidades más relevantes por su contribución al Grupo, excluyéndose las operativas de naturaleza accionarial (dividendos), operativa extraordinaria y actividades non-core: Inversiones Inmobiliarias Teguire Resort S.L. (18 empleados), Líderes de Empresa Siglo XXI, S.L. (25) y Credifimo, EFC, S.A. (16 empleados), entre otras.

¹En julio de 2021 se ha producido la fusión por integración de Bankia Fondos por parte de CaixaBank Asset Management.

3. Fites 1r semestre de 2021

Àmplia resposta a les dificultats derivades de la crisi sanitària i econòmica

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**, i dona suport amb tots els mitjans humans, tecnològics i financers a la concessió de crèdit i altres actuacions que ajudin les famílies, les empreses i la societat en general (vegeu l'apartat 8. *Resultats i informació financera* detall de moratòries i finançament amb garantia pública).

Fusió de CaixaBank i Bankia

Amb el tancament i registre de la fusió de Bankia per part de CaixaBank durant el primer semestre de 2021 es crea l'**entitat líder en banca i assegurances a Espanya**. Els esforços s'han centrat a emprendre amb èxit la fusió mantenint el focus en l'activitat comercial i el servei als clients.

A 30 de juny de 2021, CaixaBank té

674.088 M€ d'actius

(451.520 M€ a 31 de desembre de 2020)

21,0 M de clients

(15,2 M€ a 31 de desembre de 2020)

19,1 M a Espanya

1,9 M a Portugal

Quotes de mercat a Espanya

24,9 % crèdits a llars i empreses

(+8,9 punts percentuals respecte al 2020)

25,1 % dipòsits llars i empreses

(+9,1 punts percentuals respecte al 2020)

29,3 % estalvi a llarg termini

(+5,9 punts percentuals respecte al 2020)

21,3 % crèdit al consum

(+5,2 punts percentuals respecte al 2020)

Quotes de mercat de Portugal

10,8 % quota de crèdits

(+10 punts bàsics respecte al 2020)

10,8 % quota de dipòsits

(+20 punts bàsics respecte al 2020)

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), d'ara endavant, la Fusió.

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

- L'articulació de la Fusió mitjançant l'absorció de Bankia per CaixaBank, amb extinció, via dissolució sense liquidació, de Bankia i transmissió en bloc de tot el seu patrimoni a CaixaBank, que va adquirir, per successió universal, els drets i obligacions de Bankia.
- El tipus de canvi de la Fusió va ser 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 va atendre 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 va pujar 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)**, es van valorar actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida i se'n va determinar el valor raonable, i se'n va registrar, si escau, el corresponent actiu o passiu fiscal diferit. Els ajustos van arribar a un import net de -3.474 milions d'euros nets (-4.029 milions bruts). El Grup va registrar 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 efectes comptables, es va prendre 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.

Les fites previstes en la fusió s'han esdevingut segons el calendari previst: (i) el mes de juny ha conclòs la **unificació de la marca a la xarxa d'oficines**; (ii) l'1 de juliol de 2021 CaixaBank i els representants dels treballadors van arribar a un **acord laboral per reorganitzar l'Entitat** (vegeu l'apartat 6. *Les persones que conformen CaixaBank*) i, (iii) **durant el quart trimestre de 2021, es preveu completar la integració tecnològica**.

Acord de venda de certs negocis de Bankia

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

- **Venda del negoci d'adquirença (TPV) a Comercia Global Payments EP, 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 %.
- **Venda del negoci de targetes de prepagament a Global Payments MoneytoPay, EDE, 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 %.

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

El resultat de les operacions referides resultarà en una plusvàlua neta consolidada de 187 M€ en el compte de resultats durant el segon semestre de 2021 i un impacte al CET1 de +11 punts bàsics, basat en la ràtio a 31 de març de 2021.

Es preveu que el tancament de les operacions sigui durant el quart trimestre de 2021.

CaixaBank, escollit Millor Banc a Espanya 2021 i Millor Banc a Europa Occidental 2021 per la revista Global Finance

El banc revalida la primera posició en el rànquing espanyol per setè any consecutiu i es destaca, per tercera vegada, com el millor a Europa Occidental.

El jurat ha valorat, entre altres factors, la solidesa financera, el suport a l'economia en un entorn marcat per la COVID-19, i el lideratge en el procés de consolidació bancària al continent amb l'acord de fusió amb Bankia.



CaixaBank, nomenat Banc més innovador d'Europa Occidental 2021 per la revista Global Finance

La revista estatunidenca ha destacat a l'entitat entre la banca europea per la seva contínua innovació en el disseny de noves solucions, i per haver sabut aprofitar el lideratge tecnològic per continuar acompanyant els seus clients durant la pandèmia.

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

A 30 de juny de 2021, CaixaBank té

CaixaBankNow

70,6 % clients digitals

(67,6 % a 31 de desembre de 2020)

2,2 M de clients inTouch

(1,4 M el desembre de 2020)

2,7 M mitjana de clients que es connecten diàriament (12 mesos)

(≈2,5 M a 31/12/20) (CaixaBank, S.A., preintegració)

BPI Net

49,4 % clients digitals

(46,7 % a 31 de desembre de 2020)

a Espanya

5.771 oficines

(3.782 a 31 de desembre de 2020)

13.827 caixers

(8.827 a 31 de desembre de 2020)

a Portugal

385 oficines

(421 a 31 de desembre el 2020)

1.458 caixers

(1.456 a 31 de desembre el 2020)

CaixaBank com a actor compromès amb la sostenibilitat

Amb les modificacions de l'estructura organitzativa derivades de la fusió, s'ha elevat de rang el tractament de la matèria, mitjançant la creació de la **Direcció de Sostenibilitat**. Integrada al Comitè de Direcció del Banc, amb quatre direccions dependents.

També s'ha adaptat en el mateix sentit l'estructura d'òrgans de govern, i s'ha donat més rellevància a l'àmbit de la sostenibilitat; (i) la Comissió de Nomenaments passa a dir-se Comissió de Nomenaments i Sostenibilitat i, (ii) s'ha creat el Comitè de Sostenibilitat, que depèn tant del Comitè de Direcció com del Comitè Global de Risc.

CaixaBank s'adhereix com a membre fundador a la Net Zero Banking Alliance (NZBA), iniciativa que promou les emissions netes zero al 2050

Mitjançant aquest nou acord, els 43 bancs signants de 23 països es comprometen a arribar a **emissions netes zero al 2050**, en línia amb l'objectiu de limitar l'increment a 1,5 °C i establir, abans de la fi de 2022, un objectiu de descarbonització de la cartera més contaminant per a 2030 (vegeu més informació a l'apartat *7.Estratègia mediambiental*).

CaixaBank com a agent transformador – Implementació Directiva de Finances Sostenibles (SFDR)¹

La implementació del nou reglament europeu sobre divulgació de finances sostenibles (SFDR)¹ ha concentrat grans esforços al Grup (especialment, VidaCaixa i CaixaBank Asset Management) durant el primer semestre de 2021.

Al web corporatiu ² s'ha publicat informació sobre com CaixaBank integra els riscos de sostenibilitat en la prestació dels serveis d'assessorament en matèria d'inversió i gestió discrecional de carteres.

En aquest context, i cercant no només complir amb la regulació sinó ser agent transformador, **CaixaBank ha signat amb BlackRock un acord per impulsar la inversió d'impacte**. L'equip de Fonamental Equity Impact de BlackRock prestarà assessorament a les carteres d'inversions de renda variable d'impacte per la seva diferenciada metodologia en la selecció de companyies que realment influeixen en la societat i el planeta.

CaixaBank llançarà d'una nova gamma de fons d'inversió i plans de pensions, **Gamma SI Solucions d'Impacte**, amb la màxima classificació en sostenibilitat segons la normativa europea (article 9).

100 % dels actius sota gestió amb consideració d'aspectes ASG a 30 de juny de 2021³

44 %⁴ del patrimoni de fons, assegurances i plans de pensions tindran una qualificació alta de sostenibilitat (articles 8 i 9 segons el SFDR¹)

44 % del patrimoni de fons de CaixaBank Asset Management (23.146 M€)

44 %⁵ del patrimoni de plans de pensions de VidaCaixa (14.694 M€)

¹ Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers. Es classifiquen com a **article 8** els fons i plans que directament promouen característiques mediambientals o socials i com a **article 9** els que persegueixen un objectiu d'inversió sostenible.

² <https://www.caixabank.com/es/sostenibilidad/practicas-responsables/gestion-responsable.html>

³ No inclou informació de BPI Vida i Pensões. La filial portuguesa està en un procés avançat d'integració, encara que no arriba a la totalitat dels actius al tancament de l'exercici. Tampoc no s'hi inclouen els actius sota gestió integrats a la fusió amb Bankia, tant de gestió d'actius com d'asseguracions i plans de pensions.

⁴ Calculat sobre els actius als quals afecta el SFDR de VidaCaixa, S.A. i, en el cas de CaixaBank Asset Management, S.A., sobre els fons d'inversió. No es consideren els actius de Bankia Fondos. Dades calculades per al 31/12/21; pendent de l'autorització i el registre de la CNMV.

⁵ Percentatge calculat sobre plans als quals afecta el SFDR, incloent-hi EPSV i Unit Linked.

Adicionalment, el Grup CaixaBank s'ha convertit en el primer a Espanya a rebre la **Certificació de Finances Sostenibles sota criteris ASG (Ambientals, socials i de govern corporatiu) d'AENOR**. Aquesta nova certificació avala el treball i els esforços de les dues gestores del Grup per integrar aquests criteris en els processos de presa de decisions d'inversió i com aquests processos han proporcionat a CaixaBank les palanques de millora necessàries per controlar i fer un seguiment de la seva gestió en aquest àmbit.



Emissions de Bons ODS (Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides)

CaixaBank ha emès el 2021 tres bons verds i un bo social¹. Des de la publicació el 2019 del Marc d'emissió de Bons ODS, CaixaBank ha fet set emissions sota aquest marc, que cerquen influir de manera positiva en la societat i el planeta. A continuació es mostra el detall de les emissions efectuades el 2021:

Bons ODS	Emissions 2021	ISIN	Data d'emissió	Tipus	Nominal	Venciment ²	Cupó
4ro Bo Verd ³		XS2348693297	03.06.21	Senior Non-Preferred	500 GBP	03.12.26	1,50%
3er Bo Social		XS2346253730	26.05.21	Senior Non-Preferred	1.000 EUR	26.05.28	0,75%
3er Bo Verd ⁴		XS2310118976	18.03.21	Tier 2	1.000 EUR	18.06.31	1,25%
2on Bo Verd		XS2297549391	09.02.21	Senior Non-Preferred	1.000 EUR	09.02.29	0,50%

² Amb opció d'amortització anticipada l'últim any per part de l'emissor.

³ Primera emissió pública en divisa no euro.

⁴ Primera d'un bo verd subordinat en format Tier 2 por part d'un banc espanyol.



A través d'aquestes tres emissions de bons verds, **CaixaBank finançarà projectes d'energia renovable i edificis energèticament eficients**, projectes que contribueixen a la sostenibilitat mediambiental, mitjançant la reducció de gasos amb efecte d'hivernacle, la prevenció de la contaminació i l'adaptació al canvi climàtic.

En aquest sentit, aplicant els criteris més estrictes de selecció d'acord amb les polítiques de Riscos Mediambientals del banc, CaixaBank manté, a 31 de desembre de 2020, més de 4.200 M€ d'actius elegibles. D'aquests, 3.600 M€ són actius que financen projectes d'energies renovables i més de 600 M€ en actius immobiliaris amb etiqueta d'eficiència energètica (EPC) A o B.



L'objectiu del tercer bo social que emet CaixaBank se centra en **finançar activitats i projectes que contribueixen a lluitar contra la pobresa, impulsar l'educació i el benestar i fomentar el desenvolupament econòmic i social a les zones més desfavorides d'Espanya**. CaixaBank ha identificat actius en sanitat i educació. Addicionalment, l'operació inclou préstecs concedits per MicroBank a persones en situació de vulnerabilitat amb dificultat per accedir al sistema financer tradicional. El bo també es destinarà a finançar crèdits atorgats a autònoms, micro i petites empreses amb activitat econòmica a les regions amb menys PIB per càpita o amb més taxa d'atur. La cartera elegible identificada arriba a 5.000 M€ a 30 de març de 2021.

¹Vegeu els informes complets a l'enllaç següent: <https://www.caixabank.com/ca/accionistes-inversors/inversors-renda-fixa.html>

Focus en ciberseguretat

Durant el primer semestre de 2021 s'ha mantingut la tendència en l'augment d'esdeveniments de ciberseguretat, tal com ja va passar durant el 2020 arran de la implantació del teletreball i de la ràpida digitalització de determinades empreses que va provocar la situació derivada de la COVID-19.

CaixaBank, partint de la seva metodologia de revisió contínua i monitoratge de riscos, **ha reforçat els controls de seguretat de la informació amb l'objectiu de completar satisfactòriament la integració bancària** que està en marxa. Les principals línies destacades són:

- Actualització i millora de les polítiques destinades a la prevenció de fugues d'informació.
- Increment de les activitats per detectar i prevenir ciberatacs, com el monitoratge continu de les amenaces i vulnerabilitats.
- Enfortiment de la capacitat de vigilància de l'equip corporatiu de resposta a ciberincidents i optimització dels controls per evitar el frau a clients, amb especial atenció davant del repunt d'atacs *phishing* amb temàtica d'integració de Bankia.
- Implantació i desplegament de controls de seguretat de la banca electrònica dels clients que accedeixen pels sistemes de Bankia.

Integració Compres

- S'ha treballat en la comunicació als usuaris del Grup CaixaBank del procés de gestió de Compres, que comprèn la gestió dels proveïdors, la negociació electrònica i la gestió dels contractes. S'ha habilitat accés a contingut autoformatiu i se n'han proporcionat guies d'ús.
- Amb l'objectiu d'explicar el procés d'*OnBoarding* a Proveïdors per completar el procés de registre i homologació a la nova eina, s'han distribuït guies d'ús explicatives del procés a més de 1.000 proveïdors convidats al registre. Addicionalment, s'han impartit 4 sessions formatives. Més de 1.500 proveïdors ja s'han registrat a l'eina.
- Les auditories a proveïdors es fan seguint criteris ASG (Ambiental, Social i de Governança). L'any 2020 es van fer 16 auditories i es calcula que, durant l'any 2021, se'n faran 25.

4. Govern corporatiu

Junta General d'Accionistes 2021 (JGA2021)

El 14 de maig de 2021, en segona convocatòria, va tenir lloc la JGA2021. Tenint en compte la transcendència de la celebració de la Junta General Ordinària per a un funcionament regular de CaixaBank, amb la intenció de l'interès social i en protecció dels seus accionistes, clients, empleats i inversors en general, i amb la finalitat de garantir l'exercici dels drets i la igualtat de tracte dels accionistes, el Consell d'Administració va acordar permetre l'assistència i participació telemàtiques a la JGA2021.

A la JGA2021 es van aprovar la totalitat dels punts de l'ordre del dia, entre els quals hi havia la gestió i resultats de l'exercici 2020, la proposta de distribució de resultats de 2020, la modificació dels Estatuts Socials pel que fa a temes relacionats amb el funcionament del Consell d'Administració i les Comissions del Consell i aspectes relacionats amb la política de remuneracions dels Consellers i personal clau de l'Entitat. Tota la informació en relació amb la JGA2021 està disponible al web corporatiu, a l'enllaç següent: <https://www.caixabank.com/ca/accionistes-inversors/govern-corporatiu/junta-general-accionistes.html>

75,4 % de quòrum sobre el capital social
(66,3 % a la Junta General Ordinària 2020)

92 % d'aprovació mitjana
(96 % el 2020)

Canvis a la composició del Consell i les seves comissions

Com a conseqüència de la inscripció en el Registre Mercantil de València de la fusió per absorció de Bankia, S.A. el 26 de març de 2021, es van fer efectius els canvis al Consell que es van aprovar a la Junta General Extraordinària de 3 de desembre de 2020. El supervisor bancari competent ha verificat la idoneïtat de tots els nous consellers.

60,0 % Consellers independents
(42,9 % a 31 de desembre de 2020)

40 % dones al Consell
(Objectiu >30 %)



El Consell d'Administració i les seves Comissions

	Jose Ignacio Goirigolzarri Tellaache	Tomás Muniesa Arantegui	Gonzalo Gortázar Rotaache	John S.Reed	Joaquín Ayuso García	Francisco Javier Campo García	Eva Castillo Sanz	Fernando Maria Costa Duarte Ulrich	María Verónica Fisas Vergés	Cristina Garmendia Mendizábal	Maria Amparo Moraleda Martínez	Eduard Javier Sanchiz Irazu	Teresa Santero Quintillá	José Serna Masía	Koro Usarraga Unsain
Accionista a qui representa		Fundación Bancària "la Caixa"											FROB y BFA Tenedora de Acciones S.A.U.	Fundació Bancària "la Caixa"	
Càrrec	President	Vicepresident	Conseller Delegat	Conseller Independent Coordinador	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller	Conseller
Caràcter	Executiu	Dominical	Executiu	Independent	Independent	Independent	Independent	Altre extern	Independent	Independent	Independent	Independent	Dominical	Dominical	Independent
Comissió Executiva	✓p	✓	✓				✓		✓		✓				✓
Comissió d'Auditoria i Control						✓				✓		✓	✓	✓	✓p
Comissió de Nomenaments				✓p		✓		✓				✓			
Comissió de Riscos		✓			✓			✓	✓			✓p			✓
Comissió de Retribucions					✓					✓	✓p			✓	
Comissió d'Innovació, Tecnologia i Transformació Digital	✓p		✓				✓			✓	✓				
Data del primer nomenament	03/12/2020	01/01/2018	30/06/2014	03/11/2011	03/12/2020	03/12/2020	03/12/2020	03/12/2020	25/02/2016	05/04/2019	24/04/2014	21/09/2017	03/12/2020	30/06/2016	30/06/2016
Data de l'últim nomenament	-	06/04/2018	23/04/2015	05/04/2019	-	-	-	-	22/05/2020	-	05/04/2019	06/04/2018	-	14/05/2021	14/05/2021
Any de naixement	1954	1952	1965	1939	1955	1955	1962	1952	1964	1962	1964	1956	1959	1942	1957
Nacionalitat	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Americana	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Espanyola	Espanyola

P: President

5. Context i estratègia

Context econòmic

Evolució global

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

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

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

Evolució de l'eurozona

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

En aquest context de recuperació, la inflació també ha experimentat una alça apreciable, per bé que a Europa el gruix del repunt és a causa de factors idiosincràtics (efectes de calendari, nous pesos en el cistell de preus, reajustaments de l'IVA alemany, rebot del petroli), que continuaran provocant volatilitat durant el 2021 i que, probablement, portaran la inflació temporalment per sobre del 2,5 %. Aquesta volatilitat s'anirà esvaint i no hauria de condicionar l'actuació del BCE, que, després d'augmentar el març el ritme de compres d'actius, continuarà mantenint les condicions financeres ancorades en terreny acomodatic sense necessitat de mesures addicionals. **Preveiem que durant el segon semestre de l'any la recuperació prengui força i situï el creixement per al conjunt del 2021 netament sobre del 4 %**. Els factors principals d'aquest repunt són: i) l'avenç en les campanyes de vacunació; ii) l'esmentat manteniment de les condicions financeres acomodaticies; iii) la mobilització de part de l'estalvi acumulat durant els mesos de confinament, i, iv) els primers desemborsaments en el marc del programa Next Generation UE (NGEU).

Evolució a Espanya

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

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

Evolució a Portugal

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



Context social, tecnològic i competitiu

Rendibilitat i solvència del negoci

- **L'impacte de la COVID-19 sobre l'entorn macroeconòmic i l'activitat bancària ha tingut un efecte considerable sobre els resultats i la rendibilitat del sector.** En particular, la rendibilitat sobre el patrimoni net (ROE, per les seves sigles en anglès) del sector bancari espanyol, que ja era moderada abans de la irrupció de la pandèmia, es va reduir 3,7 punts percentuals respecte a 2019, fins a situar-se en el 4,3 % al final de 2020.¹
- Aquesta caiguda de la rendibilitat del sector s'explica, d'una banda, per la menor capacitat de generació d'ingressos, com a resultat de l'entorn prolongat de tipus d'interès baixos i de la menor activitat recurrent. D'altra banda, l'important augment de les dotacions per deteriorament que van dur a terme les entitats el 2020 (en anticipació a les possibles conseqüències negatives de la pandèmia sobre la qualitat creditícia) va contribuir molt significativament a la caiguda dels beneficis del sector.
- Fins ara, **la qualitat creditícia s'ha mantingut estable, gràcies a l'elevat volum de mesures de suport que han desplegat tant el Govern com el sector** (moratòries, ERTE i esquemes de garanties públiques), que han mitigat significativament els efectes de la pandèmia sobre els ingressos de llars i empreses i han evitat que hi hagi un augment de la morositat elevat i sobtat. A causa d'això, i després de l'esforç en provisions efectuat el 2020, el sector ha reduït les dotacions a provisions fins a nivells pre-pandèmia, fet que s'ha vist reflectit a la recuperació dels resultats agregats del sector durant el primer trimestre de l'any. Així, segons dades del Banc d'Espanya, la ROE anualitzada del sector va arribar al 8,25 % el 1T2021², un nivell similar a les rendibilitats d'abans de la pandèmia.
- Durant els trimestres vinents, la velocitat i consolidació de la recuperació econòmica i la retirada dels programes de suport públic a empreses i llars seran clau per determinar l'abast del deteriorament de la qualitat dels actius i l'evolució futura de la rendibilitat del sector. El possible repunt de la morositat i el manteniment dels tipus d'interès en mínims durant un període més prolongat de temps fan preveure que la rendibilitat de la banca es mantindrà feble durant els propers trimestres.
- Mentrestant, les robustes posicions de liquiditat i capital (malgrat la irrupció de la pandèmia) atorguen al sector bancari més capacitat per absorbir pèrdues potencials, fins i tot en escenaris més adversos. Més concretament, el 2020, la ràtio de CET1 del sector bancari espanyol va augmentar 71 punts bàsics respecte els nivells de 2019, fins a situar-se en el 13,3 %³, i la ràtio LCR es va situar en el 194,4 %, des del 166,2 % d'un any abans.⁴
- Amb tot, aquest context de contenció d'ingressos de les entitats posa d'especial manifest la necessitat de fer esforços addicionals per reduir despeses d'explotació i millorar els nivells d'eficiència i assegurar, així, la sostenibilitat futura del sector.

¹ Aquesta xifra exclou ajustos i resultats extraordinaris. Font: Banc d'Espanya, Informe d'Estabilitat Financera, Primavera de 2021.

² Aquesta xifra exclou els resultats del grup CaixaBank i, per tant, els resultats extraordinaris positius (de 4.272 milions d'euros) procedents de la fusió de CaixaBank amb Bankia.

³ Banc d'Espanya (2021).

⁴ Dades del Banc d'Espanya (2021). https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/ifycir_pri.pdf

Digitalització i experiència client

- Els hàbits i comportaments més digitals que han sorgit arran de la pandèmia de COVID-19 han accelerat la tendència de digitalització que des de fa temps condiona l'entorn competitiu en què les entitats financeres desenvolupen la seva activitat.
- Per al sector bancari, la transformació digital està redundant en un focus creixent en el client i més exigències per mantenir-lo satisfet (pel que fa a conveniència, immediatesa, personalització o cost). Així mateix, la digitalització del sector bancari està facilitant que apareguin nous competidors no tradicionals, com les *FinTech* i les plataformes digitals *BigTech*, amb models de negoci que es palanquegen en les noves tecnologies i que accentuen la pressió sobre els marges del sector. Al seu torn, l'accés a les dades i la capacitat per generar valor a partir d'elles s'han convertit en una important font d'avantatge competitiu. Addicionalment, s'observa un augment dels casos d'ús i desenvolupament de noves tecnologies (com *Cloud*, IA o *blockchain*) en el sector, encara que amb nivells de maduresa diferents.
- D'altra banda, els patrons de pagament estan canviant. La reducció de l'ús de l'efectiu com a mitjà de pagament a favor dels mitjans de pagament electrònics s'ha accelerat amb la COVID-19. A més, l'àmbit dels pagaments digitals també està evolucionant, des d'un model dominat gairebé en exclusiva per sistemes de targetes (vinculades a dipòsits bancaris) cap a un model més mixt en què també participen les *FinTech* i *BigTech* (que comencen a oferir solucions de pagament alternatives) i en què apareixen nous tipus de diner i formes de pagament privades, com les *stablecoins*. En aquest context, els bancs centrals de les principals economies avançades (incloent-hi el BCE) estan avaluant l'emissió (a mitjà termini) de diners digitals del Banc Central com a complement a l'efectiu.
- CaixaBank afronta el repte de la digitalització amb una estratègia centrada en la millora de l'experiència de client. En aquest sentit, la transformació digital ofereix a l'Entitat noves oportunitats per conèixer els clients i oferir-los una proposta de més valor mitjançant un model d'atenció omnicanal. En particular, CaixaBank té una plataforma de distribució que combina una gran capillaritat física amb elevades capacitats digitals; la prova d'aquest fet és que l'entitat té més de 10 milions de clients digitals a Espanya. Així mateix, per donar resposta al canvi d'hàbits derivat de la crisi sanitària, s'està posant especial èmfasi en aquelles iniciatives que permeten millorar la interacció amb els clients a través de canals no presencials. D'altra banda, la transformació digital també està portant a aprofundir en el desenvolupament de capacitats, com l'anàlisi avançada i la provisió de serveis nadius digitals. Respecte a aquest últim punt, CaixaBank continuarà impulsant nous models de negoci, com *Imagin*, un ecosistema digital enfocat al segment més jove, en què s'ofereixen productes i serveis financers i no financers. Addicionalment, l'Entitat

també està impulsant noves maneres de treballar (més transversals i col·laboratives) i cerca col·laborar activament amb nous entrants que ofereixen serveis que es poden incorporar a la proposta de valor del grup. En l'àmbit dels pagaments, CaixaBank participa en diverses iniciatives a nivell sectorial que busquen impulsar noves solucions.

- L'operativa digital més elevada també fa necessari augmentar el focus en la ciberseguretat i la protecció de la informació. CaixaBank és conscient del grau d'amenaça existent, per la qual cosa fa un seguiment constant de l'entorn tecnològic i de les aplicacions per assegurar la integritat i la confidencialitat de la informació, la disponibilitat dels sistemes informàtics i la continuïtat del negoci. Aquest seguiment es duu a terme mitjançant revisions planificades i una auditoria contínua (que inclou el seguiment d'indicadors de risc). Addicionalment, CaixaBank fa les anàlisis pertinents per adequar els protocols de seguretat als nous reptes i té un pla estratègic de seguretat de la informació que busca mantenir l'entitat a l'avantguarda de la protecció de la informació, d'acord amb els millors estàndards de mercat.

Sostenibilitat

- L'objectiu de la UE d'aconseguir la neutralitat climàtica el 2050 s'està veient acompanyat per un augment de l'activitat regulatòria a tots els nivells i una creixent pressió (d'inversors i supervisors) perquè les empreses ajustin les seves estratègies en consonància.
- Entre d'altres, destaca la publicació de normatives i recomanacions que busquen guiar empreses, inversors i supervisors, i dotar-los d'eines suficients per fer una gestió i governança adequades. En aquest sentit, **destaca l'entrada en vigor de la taxonomia verda de la UE**, que estableix un sistema de classificació d'activitats sostenibles i l'adopció de l'Acte Delegat¹ de la Comissió Europea que desplega els requeriments d'informació sobre el grau d'alineació amb la taxonomia per a les empreses subjectes a la directiva NFRD (Non-Financial Reporting Directive). Per a les entitats de crèdit (subjectes a aquesta directiva), s'ha proposat divulgar (a partir de 2022) la proporció de les exposicions que estan dins del perímetre de la taxonomia i, a partir de 2024, la proporció de les exposicions alineades amb la taxonomia (Green Asset Ratio).

- Així mateix, fa poc que el Banc Central Europeu ha demanat a les entitats sota la seva supervisió que elaborin plans d'acció per alinear les seves pràctiques amb les propostes de la guia sobre riscos climàtics i mediambientals que va publicar el mateix BCE a finals de 2020. A aquesta petició s'afegeix **l'anunci del llançament, el 2022, d'un test d'estrès climàtic** en què s'avaluarà la resistència als riscos climàtics i el nivell de preparació de les entitats de crèdit per abordar-los, encara que aquest exercici no tindrà, per ara, una repercussió directa en els requisits de capital dels bancs.
- Per part seva, **la UE ha aprovat la llei climàtica europea** (que fixa l'objectiu de neutralitat d'emissions del bloc el 2050 com un compromís legal) i ha començat a desplegar mesures per reduir les emissions de Gasos amb Efecte d'Hivernacle (GEH) i avançar cap a una economia descarbonitzada. En aquest àmbit, **el Pla de Recuperació Next Generation UE (NGEU) pot contribuir de manera significativa a la descarbonització de l'economia europea**. En particular, les mesures i iniciatives que promouen els objectius climàtics constitueixen un dels elements principals del pla de recuperació, que, en el cas d'Espanya, arriben al 40 % de les transferències europees a fons perdut (27.800 M€). Aquest compromís ofereix una oportunitat única per donar suport a la construcció d'una economia més sostenible, a través de l'assessorament i la mobilització d'inversions que accelerin la transició verda i contribueixin a mitigar el canvi climàtic i a adaptar-s'hi.
- En aquest entorn, **CaixaBank considera essencial avançar en la transició cap a una economia neutra en carboni** que promogui el desenvolupament sostenible i sigui socialment inclusiva (vegeu l'apartat 7. *Estratègia mediambiental*).
- D'altra banda, **els aspectes socials i de governança també continuen rebent una creixent atenció per part d'inversors i del conjunt de la societat**. En aquest àmbit, CaixaBank mostra un elevat compromís amb la millora de la cultura i la inclusió financera per afavorir l'accés als serveis financers de tots els sectors, i amb polítiques socials actives que van més enllà de l'activitat financera i cerquen ajudar en els problemes socials. Aquest compromís es va posar d'especial manifest el 2020 amb la COVID-19, en què l'entitat va treballar intensament per mitigar els efectes econòmics i socials de la pandèmia i donar resposta als col·lectius que més va afectar la crisi.

¹ Acte Delegat sobre l'article 8 del Reglament de la taxonomia.

Estratègia

La fusió amb Bankia s'ha d'entendre com la resposta estratègica de l'entitat als grans desafiaments als quals s'enfronta el sector (esmentats a l'apartat anterior). Aquesta operació posiciona l'entitat en un entorn de fortalesa i constitueix un pas endavant decisiu en l'abast, la capacitat competitiva i la sostenibilitat del projecte del Grup. Amb la fusió, l'entitat vol aconseguir una mida crítica per millorar l'eficiència i tenir més capacitat d'inversió en tecnologia i innovació, amb més robustesa financera i més capacitat per generar rendibilitat de manera sostenible, gràcies a un mix de negoci equilibrat i una alta capacitat per generar ingressos diversificats.

Després de culminar la fusió legal de CaixaBank i Bankia, el focus estratègic de l'entitat per a 2021 és la integració operativa. La integració eficaç de les dues entitats permetrà homogeneïtzar processos i productes i augmentar l'eficiència del model comercial de l'entitat, que opera sobre una base de més de 19 milions de clients a Espanya. Dit d'una altra manera, la integració operativa és clau per assegurar que es materialitzen les sinergies d'ingressos (prop de 290 milions d'euros per any) i els importants estalvis de costos (de prop de 940 milions d'euros l'any) identificats a l'operació.

Perquè la integració es faci amb èxit, una de les grans fites és la integració tecnològica dels sistemes informàtics de CaixaBank i Bankia, un objectiu que l'entitat preveu que culminarà abans de finalitzar aquest exercici.

Les altres grans fites, que s'estan duent a terme en paral·lel a la integració tecnològica, són la integració dels equips i del negoci. En relació amb la integració dels equips, l'entitat treballa intensament per integrar direccions, empleats, polítiques i processos. Així mateix, l'entitat ja ha iniciat el procés de reestructuració de la plantilla, el procés negociador del qual ha finalitzat amb èxit. Respecte a la integració del negoci, l'entitat ha llançat (arran de la fusió) diversos projectes per adaptar les capacitats, el model d'atenció i les propostes de valor al nou entorn més digital i donar resposta a l'augment de clients i recursos. Com a exemples, destaquen **la revisió del model d'atenció InTouch i la redefinició de les propostes de valor en alguns segments**. De la mateixa manera, s'han dut a terme ajustos que deriven de la nova estructura organitzativa del grup i de la necessitat de convergir models d'oficina i equips comercials d'ambdues entitats. En aquest sentit, destaca la **reorganització de les Direccions comercials del Grup**, en una estructura de 14 Direccions Territorials (DT), després de la creació de tres noves DT (Castella-la Manxa, Madrid Sud i Múrcia) i la reassignació de territoris en dues DT més (Castella i Lleó i Andalusia Oriental).

Finalment, la preparació del pròxim pla estratègic s'abordarà quan la integració estigui més avançada i es tingui més visibilitat de l'entitat combinada. **S'espera presentar el nou pla durant la primavera de 2022.**

6. Les persones que conformen CaixaBank

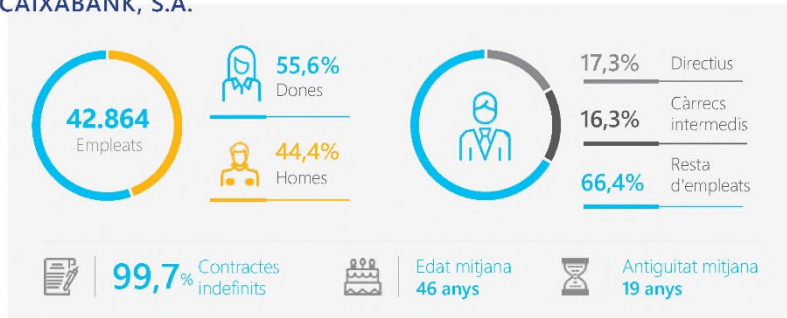
GRUP CAIXABANK A 30 DE JUNY DE 2021



GRUP CAIXABANK A 31 DE DESEMBRE DE 2020



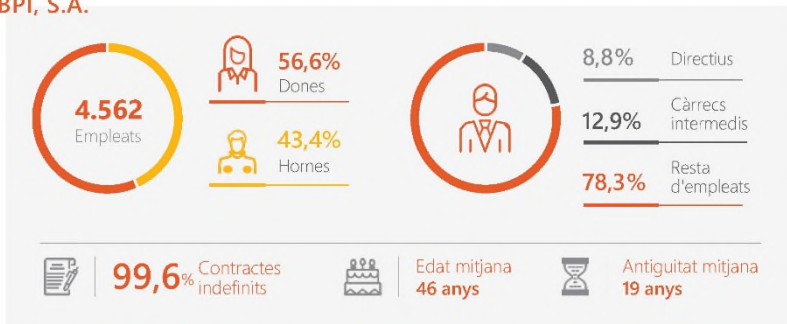
CAIXABANK, S.A.



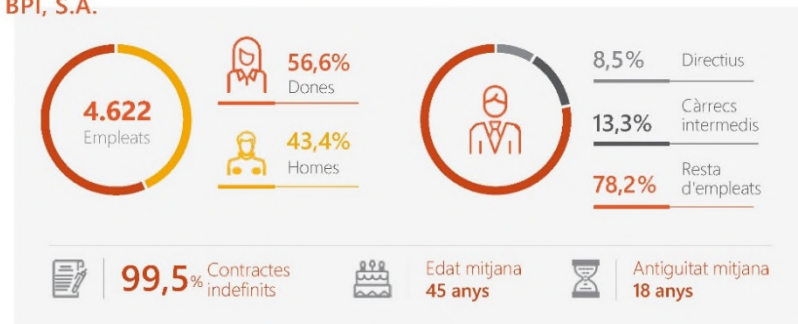
CAIXABANK, S.A.



BPI, S.A.



BPI, S.A.



Procés d'integració

Durant el primer semestre de 2021, una de les prioritats de l'Entitat ha estat fer amb èxit la integració de Bankia, i en aquest objectiu, la integració de les persones i dels equips és un dels factors clau. Per això s'ha treballat en 3 dimensions:

i) Definició i comunicació del nou organigrama

En el marc de la fusió, es va definir un pla de comunicació del nou organigrama de CaixaBank. El febrer d'aquest any es va publicar la proposta de la nova composició del Comitè de Direcció, amb el nomenament del president José Ignacio Goirigolzarri i del Conseller Delegat de CaixaBank com a primer executiu de la nova CaixaBank.

Al seu torn, el Comitè de Direcció va proposar una nova estructura directiva als Centres Corporatius, basada en un model organitzatiu dissenyat per millorar l'eficàcia, l'agilitat, la col·laboració i la transversalitat entre les persones i els equips, amb menys nivells jeràrquics i equips més amplis, transversals i autònoms. Al març, un cop concloses les avaluacions de consultors externs dels candidats a càrrecs directius, es van comunicar les noves responsabilitats a les 15 Direccions Territorials i als Centres Corporatius.

ii) Benvinguda de nous empleats i Pla de Comunicació Interna de la Integració

Per donar la benvinguda als empleats de Bankia es va dissenyar un Pla d'*Onboarding* distribuït en 3 fases: acollida i acompanyament, comunicació, formació i desenvolupament.

Acollida i acompanyament. Inclou: (i) *Welcome pack* físic de benvinguda, que es va lliurar als empleats que venien de Bankia el dia de la fusió, que incloïa el seu nou carnet d'empleat, targetes de visita (empleats de Xarxa), missatge institucional per part del President i del CEO i vídeo amb testimonis de companys d'ambdues entitats donant-los la benvinguda. (ii) Itinerari de formació, amb vídeo de presentació del programa de formació després de la integració i accés a la plataforma de formació Virtuala. (iii) *Welcome* Directiu, accions específiques per a l'acollida dels directius que venien de Bankia. (iv) *Pack contractual*: els empleats que venien de Bankia tenia un espai personalitzat amb els documents rellevants per familiaritzar-s'hi i els documents que havia de signar, dins del Portal de l'Empleat.

Comunicació. Inclou acompanyament i comunicació virtual a través del **Portal de la Integració**, amb notícies que aporten informació corporativa, comercial, operativa i de persones, amb **manuals de la integració** i amb documentació de suport sobre processos, formació i altres enllaços. A més del llançament de la campanya *#JuntsSom1*.

Formació i desenvolupament. S'han definit 7 itineraris de formació diferents per als empleats de la Xarxa Territorial, adaptats a cadascun dels segments de negoci (*retail*, InTouch, Negocis, Premier, Privada, Empresa i CIB), que s'estructuren, al seu torn, en 7 temàtiques diferents

(*welcome*, eines, productes, sistemàtica, normativa, cultura i riscos). Addicionalment, s'ha definit un altre itinerari de formació per als empleats de Serveis Centrals i Serveis Territorials (amb formacions comunes i d'altres d'específics dissenyats per a cada àrea).

A més, s'ha definit un pla de desenvolupament per acollir els Directius centrat a facilitar la integració i accelerar la immersió cultural i en el desenvolupament d'habilitats i competències directives en un entorn postintegració.

iii) Pla de gestió del canvi

Amb l'objectiu de generar una millor experiència d'empleat en la integració, es va dissenyar un Pla de gestió del canvi. Per fer-ho, es van identificar 6 col·lectius clau: Mànagers, Referents, Delegats, Directors de Recursos Humans, *HR Business Partners* i *Change Makers* de Cultura. Es van dissenyar diverses accions sobre adopció del canvi i integració cultural en aquests col·lectius, en 4 àmbits d'actuació: Formació, Material de suport, Pla d'escolta activa i Vídeos formatius per a l'acompanyament emocional.

Formació en la gestió del canvi als col·lectius amb un rol fonamental en la integració de les dues entitats. Es van seleccionar els col·lectius amb més implicació en la fusió i se'ls va capacitar per afrontar el canvi des del seu rol amb els seus equips i companys.

Material de suport amb la distribució de la *Guia per a l'adopció del canvi*, orientats al rol de cada col·lectiu clau.

Pla d'escolta activa mitjançant l'anàlisi qualitativa (*reunió de grup*) i quantitativa (enquestes), a través de l'escolta als actors clau i en moments diferents del procés de fusió, amb l'objectiu de posar en marxa plans de millora per afavorir l'experiència d'empleat en la integració.

El mes de maig es va fer una enquesta a 2.500 persones mitjançant un qüestionari que abordava 6 dimensions de la integració (procés, acompanyament dels mànagers, futur de l'Entitat, vivència personal i comunicació del procés i cultura) amb l'objectiu de recollir informació sobre la vivència de l'empleat durant el procés i poder definir plans d'actuació i millorar l'experiència de l'empleat. El Total Favorable (TF) de l'enquesta va ser de 74 % i, la participació, del 55 %.

Per als col·lectius clau en la integració es van fer 11 *Focus groups* amb consultores externes per abordar la situació i actituds de l'equip humà davant de la integració.

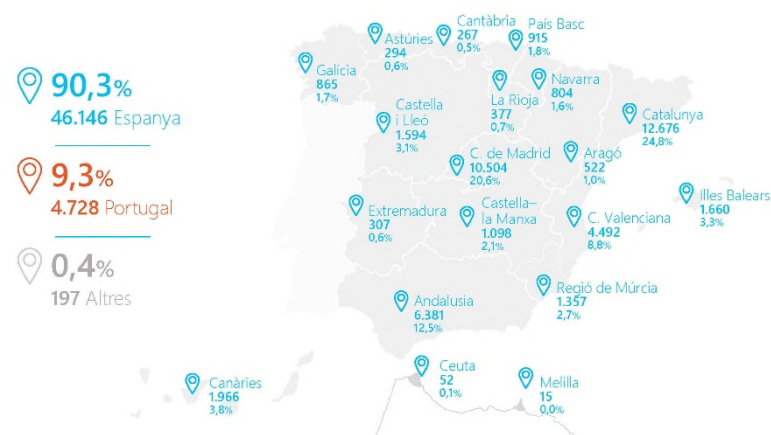
Vídeos formatius amb 7 càpsules sobre l'adopció del canvi per als col·lectius clau: *L'empatia*, *Adopció del canvi*, *Escolta activa*, *Cultura CaixaBank*, *La nostra personalitat*, i alguns específics només per a mànagers: *Compromís i benestar de l'equip*, *Reconeixement* i *Converses difícils*.

A 30 de juny de 2021, la plantilla del Grup CaixaBank un cop efectuada la fusió per absorció de Bankia, S.A. per part de CaixaBank, S.A. és la que es mostra a les taules següents. Es presenten dades proforma agregades de les dues entitats a 31 de desembre de 2020 a efectes comparatius.

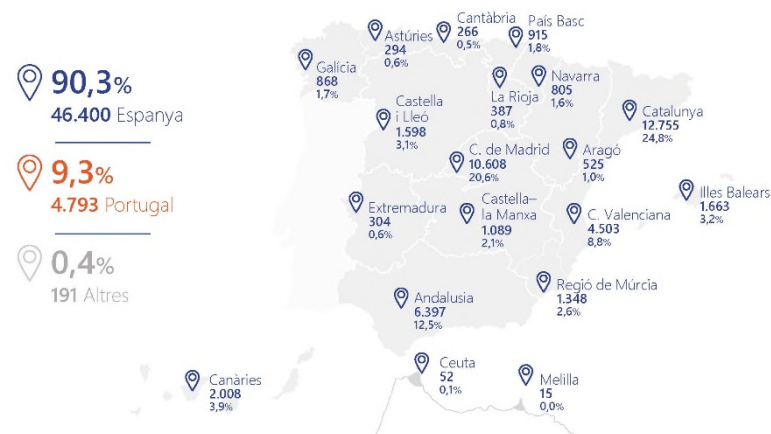
	30 juny 2021		31 desembre 2020 proforma	
	# Empleats	en %	# Empleats	en %
Total plantilla Grup CaixaBank	51.071	100%	51.384	100%
CaixaBank, S.A.	42.864	83,9%	27.404	53,3%
Bankia, S.A.	-	-	15.522	30,2%
BPI, S.A.	4.562	8,9%	4.622	9,0%
Resta de filials	3.645	7,2%	3.836	7,5%
Distribució per gènere				
Homes	22.883	44,8%	23.073	44,9%
Dones	28.188	55,2%	28.311	55,1%
Distribució per edat				
<30 anys	1.560	3,0%	1.829	3,5%
30-39 anys	7.944	15,6%	8.930	17,4%
40-49 anys	27.882	54,6%	28.011	54,5%
50-59 anys	13.247	25,9%	12.261	23,9%
>59 anys	438	0,9%	353	0,7%
Distribució per categoria professional				
Directius	8.082	15,8%	8.166	15,9%
Càrrecs intermitjos	8.109	15,9%	8.008	15,6%
Resta d'empleats	34.880	68,3%	35.210	68,5%
Contractes indefinits a temps complet o parcial				
	30 jun 2021	31des 2020 Proforma	30 jun 2021	31des 2020 Proforma
Distribució per gènere				
Homes	22.815	22.969	68	104
Dones	28.122	28.195	66	116
Distribució per edat				
<30 anys	1.443	1.641	117	188
30-39 anys	7.931	8.906	13	24
40-49 anys	27.879	28.007	3	4
50-59 anys	13.246	12.258	1	3
>59 anys	438	352	-	1

Distribució de la plantilla per Comunitat Autònoma

>> A 30 de juny de 2021



>> A 31 de desembre de 2020 (datos proforma)



Nota: Distribució feta partint del criteri de presència de l'empleat, i no al centre d'adscripció.

Pla de Reestructuració i Acord Laboral

En el context de l'operació de fusió entre CaixaBank i Bankia, es planteja la necessitat d'una reestructuració que resolgui les duplicitats i els solapaments en els serveis centrals, estructures intermèdies i en la xarxa d'oficines. Amb aquest objectiu, **l'1 de juliol es va arribar a un acord amb el 92,8 % de la representació sindical, que es va desplegar el 7 de juliol mitjançant el text de l'acord definitiu** i que té en compte: un expedient d'acomiadament col·lectiu (art. 51 ET), la modificació de determinades condicions de treball vigents a CaixaBank (art. 41 ET) en matèries vinculades a la reducció de costos, millora de l'eficiència, la competitivitat, la sostenibilitat (incloent-hi la previsió social complementària), la flexibilitat i el desenvolupament del model de negoci i un acord laboral d'integració per homogeneitzar les condicions laborals de la plantilla que venia de Bankia.

Respecte a les principals línies relacionades amb l'**expedient d'acomiadament col·lectiu** que estableix un nombre màxim de 6.452 sortides, cal destacar que l'acord atorga una sèrie d'eines per gestionar l'excés de plantilla:

- Adhesions voluntàries a la mesura d'extinció indemnitzada.
- Re-col·locacions directes i indirectes en filials del Grup CaixaBank.
- Mobilitat Funcional, mitjançant: (i) l'oferta i publicació de vacants en què hi pugui haver excés de demanda d'adhesió, (ii) l'oferta i publicació o adscripció obligatòria a vacants inTouch (nova quota de 2.900 persones), (iii) oficines d'horari especial: mobilitat a oficines Store i BusinessBank (nova quota de 925 oficines).
- Mobilitat geogràfica de curta distància (40 km) i de llarga distància (75 km) com a mecanisme de flexibilitat per reorganitzar l'Entitat i cobrir vacants derivades de l'adscripció voluntària a la mesura d'extinció indemnitzada.

S'han establert tres col·lectius de persones segons l'edat en data de 31 de desembre de 2021: col·lectiu de ≥ 54 anys, col·lectiu de 52 i 53 anys i col·lectiu de < 52 anys o més grans i < 6 anys d'antiguitat (en data 7 de juliol de 2021) i cadascun d'aquests col·lectius té unes condicions econòmiques pròpies, i en què cal destacar que les condicions del col·lectiu de ≥ 54 anys i < 63 anys promouen l'acompanyament fins als 63 anys (jubilació anticipada) amb el 57 % de la Retribució Fixa fins als 63 anys més una prima de voluntarietat que se suma al pagament del Conveni especial de la Seguretat Social fins els 63 anys i el manteniment del 100 % de les aportacions d'estalvi i de la pòlissa d'assistència sanitària col·lectiva.

El col·lectiu que decideixi adherir-se voluntàriament compta amb un **pla de re-col·locació garantida** sense precedents a Espanya, amb l'objectiu d'acompanyar les persones fins a la seva re-col·locació estable, que millora les exigències de la legislació vigent per protegir i fomentar la re-col·locació o l'autoocupació.

Pel que fa a les línies definides a la **modificació de condicions de treball**, es poden dividir en dos blocs:

1. Associades al Model de distribució

Store o BusinessBank i InTouch

- Ampliació de quotes: 925 oficines Store i BusinessBank (825 i 110, respectivament) i 2.900 persones al segment inTouch.
- Fins al 31/12/2023: possibilitat d'adscripció directa a horari laboral singular, en cas de vacants desertes.
- Eliminació de límits màxims Store o BusinessBank per província.
- La funció de subdirector la podran cobrir GCII 2a Responsable.

Gestors de Clients (GC)

- Quota mínima: ampliació des de 5.600 a 7.700, 4.600 dels quals seran GC II.
- Creació del GC Adjunt per cobrir les baixes de llarga durada.
- Millora en la carrera professional del GC I.

Sistema de classificació d'oficines i quotes d'àmbit rural que permetin garantir la inclusió financera dels clients en aquestes zones

- Eliminació d'oficines F2 i G. Nou percentatge de F1 equivalent a l'actual de F1 + F2 (29,7 %).
- Oficines G passen a F1 i les noves obertures de Store o BusinessBank obriran com a F1.
- Incrementa quota màxima de S1 a 450, S2 a 500 i V a 450.
- Ofimòbil, servei itinerant d'atenció al client per tal d'oferir solucions a les necessitats dels municipis en risc d'exclusió financera, amb un màxim de 20 rutes i en què el servei es podrà fer en horari general o en horari laboral singular.

Cobertura de baixes i absències

- Suspensió de l'obligació de cobrir les baixes a través d'ETT, fins al 30 de juny de 2023, ja que s'ha reduït el nombre inicial d'afectats per les mesures extintives i, per tant, s'ha originat un sobredimensionament de la plantilla.

2. Associades al Model de Previsió Social Complementària

- Revisió de les prestacions causades del personal passiu, a partir de l'01/01/2022, la revisió serà d'un 0,35 % fix anual per al cas de les rendes vitalícies.
- Sistema de riscos de prestació definida, s'ha transformat d'un model basat en rendes vitalícies a un de capitals, establert com un nombre d'annualitats de salari pensionable per contingència. A més, aquest model comporta avantatges per a l'empleat (equitat interna, lliure designació de beneficiaris, flexibilitat de la forma i el moment de cobrament, simplificació del model i transparència, així com harmonització del sistema), i està entre la pràctica competitiva (1-1-2-2 anualitats de salari per a cobertures de defunció, Incapacitat Permanent Total (IPT), Incapacitat Permanent Absoluta (IPA) i Gran Invalidesa (GI), respectivament) i molt competitiva (2-4-5-5), de l'Ibex35, en què el 70 % de les empreses tenen un model de capitals.
- Aportacions de jubilació: en què el col·lectiu origen CaixaBank presenta un increment de les aportacions d'un 2 % i el col·lectiu origen Bankia té una adequació de les aportacions de jubilació al mínim del 7,5 % sobre el Salari Pensionable, en el termini de 60 mesos. Per al col·lectiu de nova entrada, les aportacions seran del 6 % a partir del mes 25, amb una carència de 12 mesos i, a partir del mes 85, les aportacions seran del 7,5 %.

Altres compromisos acordats entre les parts:

- L'Entitat es compromet a implementar dins del Programa de Retribució Flexible Compensa+ la realització de cursos de formació i, en funció de l'anàlisi d'oportunitat i de les ofertes existents, durant el 2022 es procurarà incorporar-hi el rènting de vehicles.
- Amb efecte 1 de setembre de 2021, es reconeix un permís per acompanyar a l'assistència mèdica fills menors d'edat a càrrec en un màxim de deu hores anuals de caràcter recuperable, i es disposarà d'un dia de permís addicional quan la persona treballadora hagi de fer exàmens de formació normativa en horari coincident amb un dissabte, diumenge o festiu.
- Les parts es comprometen a iniciar la negociació durant l'últim trimestre de 2021 per acordar un Protocol de Trasllats i permutes que haurà d'estar tancat en un termini no superior a 6 mesos.

S'ha creat una **Comissió Paritària de Seguiment**, que integren una representació de la Direcció de l'Entitat i una representació de cadascuna de les organitzacions sindicals signants per interpretar l'acord i desplegar-lo en els aspectes que correspongui, així com resoldre les situacions de conflicte que hi pugui haver, i avaluar les possibles mesures alternatives de flexibilitat interna que es puguin aplicar per donar solució total a l'excedent no cobert amb el conjunt de mesures ofertes.

Finalment, respecte a les línies principals de l'**acord laboral d'integració per homogeneïtzar les condicions laborals de la plantilla procedent de Bankia**, cal destacar que entra en vigor l'01/09/2021 i que conté:

- Garantia de retribució fixa bruta que percebien a Bankia i adequació progressiva en 5 anys a la retribució de CaixaBank.
- Sistema de Promoció del Desenvolupament Professional (PDP): liquidació del sistema de punts meritats el 2021.
- Sistema de Retribució Variable: Durant el 2021, es mantenen els objectius de Bankia i es calculen segons els criteris CaixaBank. A partir de 2022, s'aplicarà la política de retribució variable de CaixaBank i es garanteix un percentatge regressiu durant 4 anys dels objectius regulats a Bankia considerant els incentius que pugui percebre.
- Sistema de Previsió social:
 - Aportacions de jubilació: homologació mitjançant l'adequació progressiva en 5 anys. 0 % fins a l'01/04/22 i camí des de l'1 d'abril de cada any des del 2022: 4,2 %; 4,5 %; 4,9 %; 5,75 %; 7,5 % de salari pensionable.
 - Cobertures de risc: A partir de l'01/01/2022, s'aplicarà el nou model de cobertura de riscos a CaixaBank.
- Pla Família: S'incorpora a CaixaBank el Pla Família (benefici vigent a Bankia d'atenció a empleats amb fills amb discapacitat igual o superior al 33 %) i se suprimeix el regal de Reis a CaixaBank i Bankia.
- Resta de beneficis socials: d'aplicació des de l'entrada en vigor o data d'integració tecnològica.

Els reptes

La sostenibilitat futura de CaixaBank requereix una estructura eficient i flexible que permeti afrontar els reptes del sector, un entorn de tipus d'interès en mínims, la digitalització, nous models de negoci i creixents exigències regulatòries. És per això que CaixaBank està treballant perquè la gestió de persones es basi en:

i) Organització flexible

CaixaBank aposta per una estructura àgil i col·laborativa, ja que influeix favorablement en el compromís dels empleats i en el desenvolupament del talent intern, alhora que augmenta la productivitat i la qualitat de l'entrega.

Per passar d'una organització amb una estructura jerarquizada a una organització àgil, s'han utilitzat 3 palanques i accions concretes a cadascuna: reduir els nivells de profunditat d'informe, agrupar funcions i objectivar la responsabilitat; aconseguir equips més grans i polivalents, més pròxims a la decisió per afrontar reptes dinàmics i facilitar l'*empowerment* proporcionant més autonomia i definint les facultats de decisió. Alhora, s'han definit el mapa de rols que ha de permetre el disseny de carreres horitzontals i itineraris professionals que incrementin la mobilitat i millorin la transversalitat per crear comunitats d'*expertise*.

ii) Remuneració basada en la meritocràcia

Els principis de la **Política General de Remuneració**, que ha aprovat el Consell d'Administració, són aplicables a tots els empleats de CaixaBank i els de les filials del Grup. Entre altres objectius, busca, principalment, impulsar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats al llarg del temps. La política de remuneració basa la seva estratègia d'atracció i retenció del talent a facilitar als professionals la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total. Els components de la remuneració a CaixaBank, que estan a disposició de tots els empleats i empleades a través de la intranet corporativa, inclouen, principalment:

a) Remuneració fixa basada en el nivell de responsabilitat i la trajectòria professional de l'empleat, que constitueix una part rellevant de la compensació total i que regulen el Conveni Col·lectiu i els diversos acords laborals interns.

b) Remuneració variable en forma de *bonus* o incentius vinculats a la consecució d'objectius establerts prèviament i definida de manera que eviti els possibles conflictes d'interès i que tingui en compte no només la consecució dels reptes (el què) sinó també la forma en què s'aconsegueixen (el com). És per això que els reptes no són només quantitatius, també inclouen uns principis de valoració qualitativa que tenen en compte l'alineació als interessos del client i les normes de conducta, així com una gestió prudent dels riscos.

Per a cada funció es defineixen unes bandes salarials que serveixen de referència per establir un import de *Bonus target* en funció de l'Avaluació del Rendiment, complementada per la valoració del comportament, que permet gestionar la retribució variable anual.

També hi ha beneficis socials i financers que suposen instruments d'atracció i vinculació tant per als nous empleats com per a la plantilla en actiu: aportació d'estalvi per a la jubilació, prima de risc superior a la del mercat, la pòlissa sanitària Adeslas amb possibilitat de donar cobertura a familiars en condicions més favorables, condicions avantatjoses en diversos productes financers, entre els quals hi ha facilitats creditícies i altres gratificacions associades a situacions familiars i personals (paga per naixement de fill i paga per 25 o 35 anys de servei).

A més, el 2020 es va implementar el Pla Retribució Flexible (Compensa+) que permet un estalvi fiscal i la personalització de la retribució d'acord amb les necessitats de cada persona. Els productes que ofereix l'Entitat en aquesta primera fase d'implantació amb un màxim conjunt del 30 % del seu salari anual brut han estat: l'assegurança de salut de familiars, targetes de transport, servei de guarderia i assegurança d'estalvi per a la jubilació.

6.147 empleats que han subscrit 1 o més productes de Compensa+¹

4.255 a 31 de desembre de 2020

iii) Potenciar el talent

El pla d'aprenentatge de CaixaBank Campus engloba totes les eines que l'Organització posa a disposició dels seus professionals per satisfer les necessitats de desenvolupament, i té l'objectiu de capacitar tots els seus professionals fomentant una cultura d'aprenentatge continu, donant resposta als **requeriments del regulador** (formació normativa) amb certificacions en LCI (Llei de Crèdit Immobiliari) i MiFID II amb 30.442 i 32.249 empleats certificats, respectivament, a 30 de juny de 2021. Aquest model formatiu també dona resposta als **reptes del negoci o el que CaixaBank proposa** segons la funció i el segment al qual pertany l'empleat (**formació recomanada**) i les **necessitats formatives individuals (autoaprenentatge)**. Tota aquesta formació s'imparteix majoritàriament a través de Virtaula, la plataforma d'aprenentatge en línia, redissenyada el 2020 per incorporar noves funcionalitats digitals i millorar l'experiència de l'empleat, i amb el suport dels Formadors interns (comunitat d'aprenentatge) i els *Change Makers* com nou motor de la transformació a CaixaBank, element clau per al canvi cultural i la transformació digital.

L'Entitat també aposta per potenciar les competències professionals crítiques dels seus professionals i pel seu desenvolupament. Per a això es fan avaluacions a tots els empleats que permeten tenir-ne una visió integral (avaluació d'acompliment i de competències).

A més, l'Entitat fomenta els programes de desenvolupament professional tant a nivell directiu com a nivell predirectiu, així com el disseny de programes d'atracció del talent extern per identificar i desenvolupar el talent aviat i així anticipar necessitats futures a través dels *Talent Programs*.

iv) Plantilla equilibrada i diversa

CaixaBank està compromesa i treballa per fomentar la diversitat en totes les seves dimensions com a part de la cultura corporativa, mitjançant la creació d'equips diversos, transversals i inclusius, reconeixent la individualitat i heterogeneïtat de les persones i eliminant qualsevol conducta exclouent i discriminatòria.

Per a això té un marc sòlid de polítiques efectives que garanteixen l'accés equitatiu de les dones a posicions directives (promoció interna), i vetllen per la paritat en la contractació, la formació i desenvolupament professional, fomentant polítiques de flexibilitat i conciliació i reforçant una cultura inclusiva amb uns principis que es recullen al **Manifest de Diversitat**.



Fomentar la igualtat d'oportunitats en totes les nostres polítiques i processos, i promoure una cultura basada en el respecte a les persones i en el seu empoderament.



Trencar estereotips i creences limitadores que impedeixin l'avenç i la innovació.



Impulsar la creació d'equips diversos, transversals i inclusius reconeixent la individualitat i heterogeneïtat de les persones i eliminant qualsevol conducta exclouent i discriminatòria.



Promoure accions de sensibilització i canvi social a través de formació, *networking*, mentoria, debats, conferències, premis i patrocinis.



Divulgar el valor de la diversitat entre totes les persones, els agents socials i els col·laboradors amb qui ens vinculem.

CaixaBank té el programa **Wengage**, el programa de diversitat de l'Entitat que incorpora una triple visió: diversitat de gènere, diversitat funcional i diversitat generacional. Es basa en la meritocràcia, l'accés en igualtat d'oportunitats i el foment de la participació i la inclusió, per tant, un model on la diversitat «Suma».

41,3 % dones en posicions directives a partir de subdirecció d'oficina A o B a 30 de juny de 2021¹
41,6 % a 31 de desembre de 2020

¹ CaixaBank, S.A., col·lectiu preintegració.

602 treballadors amb discapacitat a 30 de juny de 2021

362 a 31 de desembre de 2020

4,8 M€ de volum de facturació adjudicat a Centres Especials de Treball (CET) (gen-juny de 2021) 5,4 M€ gen-des de 2020

v) Benestar dels empleats

La Direcció està altament sensibilitzada a potenciar totes aquelles iniciatives i actuacions que afavoreixin unes adequades condicions de treball, i mostra el seu compromís per:

- ✓ Fomentar una cultura preventiva en tots els nivells de l'Organització.
- ✓ Garantir el compliment de la legislació aplicable, així com dels compromisos voluntaris que se subscriu.
- ✓ Considerar els aspectes preventius en origen.
- ✓ Implantar mesures de millora contínua.
- ✓ Formar i sensibilitzar el personal.
- ✓ Mantenir un sistema de gestió de Prevenció de Riscos Laborals segons els requisits de la norma OHSAS 18001, l'exigència de la qual és superior a la normativa legal.

Amb l'objectiu de conscienciar i preparar la plantilla en matèria de Seguretat i Salut en el treball, CaixaBank ofereix periòdicament continguts formatius relacionats amb la seguretat a les oficines, seguretat i salut laboral, mesures d'emergència i primers auxilis.

La seguretat, la salut i el benestar s'estan conformant com a aspectes estratègics de qualsevol companyia. CaixaBank aposta per un model d'empresa saludable, i per a això s'ha creat un nou programa amb una identitat pròpia vinculada a la cultura corporativa. Un programa viu, proactiu i transversal a tota l'Entitat: *Som Saludables*, basat en tres pilars:

Seguretat. Entorns de treball segurs i emocionalment saludables.

Salut. Promoció d'estils de vida saludable, amb l'equilibri entre la vida laboral i la salut com a element clau.

Benestar. Forjar una cultura de la flexibilitat amb entorns que promouen el benestar de la plantilla amb beneficis que en facilitin el dia a dia.

7. Estratègia mediambiental

Amb el medi ambient, com una de les prioritats estratègiques de CaixaBank, el primer semestre de 2021 ha estat un període especialment intens en el desplegament del **Full de Ruta 2019-2021**. Les diverses fites han significat un progrés clar en la implantació de l'estratègia mediambiental del banc.

Full de Ruta 2019-2021

Política de gestió del risc mediambiental

Implantar la Política de Gestió del Risc Mediambiental i revisar el procediment de concessió de riscos segons els canvis regulatoris i de mercat.

Definició i desplegament de la Governança

Implantar un model de govern de gestió dels riscos mediambientals i de canvi climàtic coherent, eficient i adaptable que supervisi la consecució dels objectius del Grup CaixaBank com a marc per gestionar el risc climàtic i mediambiental.

Mètriques de Risc

Mesurar i assegurar que el Grup CaixaBank compleix amb l'apetit al risc definit, la regulació aplicable en matèria de gestió de riscos mediambientals i de canvi climàtic i les expectatives dels grups d'interès.

Reporting Extern

Establir un model de *reporting* extern que garanteixi la publicació d'informació en matèria de medi ambient i canvi climàtic d'acord amb la normativa i la regulació aplicable en cada moment.

Taxonomia

Estructurar i categoritzar els clients i els productes i serveis des d'una perspectiva mediambiental i de canvi climàtic d'acord amb els requeriments regulatoris en desenvolupament actualment.

Oportunitats de Negoci

Assegurar que CaixaBank aprofita les oportunitats de negoci actuals i futures en matèria de finançament i inversió sostenible en el marc de l'Estratègia Mediambiental, entre les quals hi ha l'emissió de bons socials o verds.

CaixaBank s'adhereix com a membre fundador a la **Net Zero Banking Alliance (NZBA)**, iniciativa que promou les emissions netes zero al 2050.

Mitjançant aquest nou acord, els 43 bancs fundadors signants de 23 països es comprometen a arribar a les **emissions netes zero al 2050**, en línia amb l'objectiu 1,5 °C, i establir, abans que acabi el 2022, un objectiu de descarbonització de la cartera més contaminant per a 2030.

CaixaBank és membre d'UNEP, FI des de 2018, i signant dels Principis de Banca Responsable des de 2019, any en què també es va adherir al Collective Commitment to Climate Action (CCCA). Aquest últim acord va comprometre l'entitat a establir objectius d'alineament de les carteres creditícies amb l'Acord de París, així com a mobilitzar productes, serveis i relacions per facilitar la transició econòmica necessària per aconseguir la neutralitat climàtica. El nou compromís de la NZBA significa augmentar l'ambició respecte al CCCA.

CaixaBank s'adhereix a la **Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)**.

La PCAF és una aliança global d'institucions financeres que té com a objectiu establir una norma internacional per mesurar i divulgar les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle finançades.

Publicació del **1r informe de seguiment de les emissions de Bons Verds**.

CaixaBank ha publicat l'informe sobre l'**impacte mediambiental aconseguit amb l'emissió dels seus primers quatre bons verds**. Els 3.582 M€ captats entre els quatre bons s'han destinat a finançar projectes que impulsen dos dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS): el número 7, Energia assequible i no contaminant, i el número 9, Innovació i infraestructura.

Reducció d' **1.459.000** tones de CO₂ equivalents

La cartera d'actius elegibles verds consta de préstecs destinats principalment a projectes d'energia renovable solars i eòlics.

L'informe ha comptat amb la col·laboració del consultor Deloitte i assegurances limitades de PWC, en qualitat d'auditor independent.

Finançament mediambientalment sostenible

Durant el primer semestre de 2021, CaixaBank ha continuat amb el finançament d'activitats mediambientalment sostenibles:

- S'han formalitzat promocions immobiliàries amb una qualificació d'eficiència energètica prevista d'A o B per 534 M€ (574 M€ durant el primer semestre de 2020).
- S'ha participat en el finançament de 21 projectes d'energies renovables per un import de 1.170 M€ (908 durant el mateix període de l'any anterior).
- CaixaBank ha signat 51 préstecs amb un volum de 7.784 M€, les condicions dels quals estan vinculades al reconeixement del bon acompliment en sostenibilitat de les companyies, per part d'índexs ASG efectuats per entitats independents (8 préstecs amb un volum de 867 M€ durant el mateix període de l'any anterior).
- L'Entitat ha concedit préstecs per 36 M€ en línies d'ecofinançament de consum i Agrobank (28 M€ durant el primer semestre de 2020).
- En relació amb els *Green Loans*, l'entitat ha signat 12 préstecs, amb un volum de 335 M€. D'aquests, 154 milions s'han destinat a 7 projectes de *Real Estate* comercial amb certificació energètica A o B.
- Addicionalment, durant el primer semestre de 2021, CaixaBank ha participat en la col·locació d'11 emissions verdes, per un import de 7.322 M€ (3.700 M€ el 2020).

Al BPI, el total de finançament mediambientalment sostenible concedit durant el primer semestre puja a 119 M€ (38 M€ durant el mateix període de l'any anterior).

CaixaBank consolida la seva posició com a 5è banc de l'EMEA en *Green & ESG Loans*, i és el primer banc espanyol en aquest rànquing



8. Resultats i informació financera

Segmentació de negocis

A l'efecte de la presentació de la informació financera, el Grup es configura amb els següents segments de negoci següents:

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.

La major part de l'activitat i 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, que inclou 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 a 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.

en milions d'euros	1S2020		1S2021 (segmentació per negocis)		
	Grup	Grup	Bancari i assegurances	Participacions	BPI
Marge d'interessos	2.425	2.827	2.626	(22)	223
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	191	357	113	232	12
Comissions netes	1.266	1.640	1.510		130
Guanys / pèrdues per actius i passius financers i d'altres	142	80	65	2	13
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	292	318	318		
Altres ingressos i despeses d'explotació	(199)	(339)	(299)	(8)	(32)
Marge brut	4.117	4.883	4.332	204	347
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.345)	(2.747)	(2.522)	(2)	(223)
Despeses extraordinàries	-	(1.970)	(1.969)		(1)
Marge d'explotació	1.772	166	(159)	202	122
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.772	2.136	1.810	202	123
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.334)	(328)	(337)		8
Altres dotacions de provisions	(184)	(155)	(149)		(6)
Guanys / pèrdues en baixa d'actius i d'altres	(49)	4.284	4.284		0
Resultat abans d'impostos	204	3.966	3.639	202	125
Impost sobre societats	(1)	214	237	8	(31)
Resultat després d'impostos	203	4.180	3.876	210	94
Resultat atribuït a interessos minoritaris i a activitats interrompudes	(1)	0	0		
Resultat atribuït al Grup	205	4.181	3.860	210	94
<i>Ràtio d'eficiència</i>	56,9%	75,8%			
<i>Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries</i>	56,9%	54,3%			
<i>ROE</i>	4,7%	8,2%			
<i>ROTE</i>	5,6%	9,8%			
<i>ROA</i>	0,3%	0,5%			
<i>RORWA</i>	0,8%	1,5%			

Nota: Hi ha més informació a l'Informe d'Activitat i Resultats del 2n trimestre en aquest enllaç: <https://www.caixabank.com/ca/accionistes-inversors/informacio-economica-financera/informacio-financera-trimestral.html>

Resultats

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

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

El **resultat del primer semestre se situa en 1.278 milions d'euros, sense tenir en compte els aspectes extraordinaris** relacionats amb la fusió (diferència negativa de consolidació per 4.300 milions i despeses extraordinàries i dotacions a provisions per -1.397 milions, ambdós nets d'impostos). Durant el mateix període de 2020, el resultat va ser de 205 milions d'euros, a causa de les provisions constituïdes per anticipar les conseqüències futures associades a la COVID-19.

Els **ingressos core** se situen en 4.899 milions d'euros (+20,6 %) després de la integració de Bankia que influeix, essencialment, en l'evolució del marge d'interessos i les comissions a partir del segon trimestre de 2021; (i) el **marge d'interessos** puja fins a 2.827 milions d'euros, un 16,6 % més que el mateix període de l'any anterior; (ii) les **comissions** augmenten un 29,5 %, fins a 1.640 milions d'euros; (iii) els **ingressos de participades de bancassegurances**, per 115 milions d'euros, +40,5 %, recullen la millora de resultats el 2021 i la incorporació dels resultats de les participades asseguradores de procedents de Bankia; (iv) **els Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** arriben a 318 milions d'euros durant el semestre, un 9,0 % més que l'any anterior, ja que hi ha hagut més activitat comercial.

Els **ingressos per dividends**, que inclouen, essencialment, els dividends de Telefónica i el BFA, pugen a 152 milions d'euros durant el primer semestre de 2021. L'augment del +61,3 % respecte al 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** (205 milions d'euros) milloren un 112,2 % respecte al mateix període de l'exercici anterior perquè s'han registrat més resultats atribuïts en un context de millora de les perspectives econòmiques.

El **resultat per operacions financeres** se situa en 80 milions d'euros. El 2020 incloïa, entre d'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. En la seva evolució destaca, entre d'altres, la contribució superior al FUR¹, per un import de 181 milions durant el segon trimestre de 2021 davant dels 111 milions de l'any anterior, cosa que reflecteix l'aportació superior de l'entitat resultant de la fusió.

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

L'epígraf **Despeses extraordinàries** (-1.970 milions d'euros) recull -1.884 milions d'euros bruts associats a l'estimació del cost de l'acord laboral i -85 milions a altres despeses en què s'ha incorregut en el procés d'integració.

Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -328 milions d'euros, un -75,4 % respecte al primer semestre 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 (-1.155 milions d'euros). El cost del risc dels dotze últims mesos és del 0,31 %.

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** incloïa, el 2020, el registre de -109 milions d'euros associats a prejubilacions, i el 2021, inclou -26 milions d'euros d'una provisió vinculada als costos previstos de reestructuració associats a compromisos que ja s'han assumit amb proveïdors en el marc de la integració.

En l'evolució d'epígraf **Guanys i pèrdues en baixa d'actius i altres** 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.

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

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 ambdós exercicis, el resultat que de CaixaBank i el de Bankia abans de la fusió, i no es consideren els extraordinaris associats a la fusió.

El **resultat proforma comparable del primer semestre** se situa en 1.343 milions d'euros. Durant el mateix període de 2020, el resultat va ser de 347 milions d'euros, amb la influència de provisions constituïdes per anticipar les conseqüències futures associades a la COVID-19.

Els **ingressos core**, 5.641 milions d'euros, incrementen un +1,2 %. A l'evolució, hi incideix la caiguda en el **marge d'interessos** (-2,3 %) que compensen el creixement de les **comissions** (+5,5 %), la recuperació dels **resultats associats a participades de bancassegurances** (+16,0 %) i els Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances (+9,0 %).

El **marge brut**, malgrat l'increment dels ingressos core, els ingressos per dividendes (+60,7 %) i els ingressos de participades (+79,0 %), decreix un -0,6 %, principalment pels pitjors resultats d'operacions financeres (-68,4 %) i el creixement de les càrregues registrades en altres ingressos i despeses d'explotació (+12,2 %).

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

L'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-75,1 %) està influïda, entre d'altres, pel reforç de provisions per a risc de crèdit que es va dir a terme durant el primer semestre de 2020 amb l'objectiu d'anticipar conseqüències futures associades a la COVID-19, per un import de -1.450 milions.

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

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

en milions d'euros	1S2021	1S2020
Marge d'interessos	3.275	3.352
Ingressos per dividendes	152	95
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	217	121
Comissions netes	1.922	1.822
Guanys / pèrdues per actius i passius financers i d'altres	90	285
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	318	292
Altres ingressos i despeses d'explotació	(380)	(339)
Marge brut	5.593	5.628
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.191)	(3.208)
Despeses extraordinàries	(1)	-
Marge d'explotació	2.402	2.420
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	2.403	2.420
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(451)	(1.814)
Altres dotacions de provisions	(152)	(209)
Guanys / pèrdues en baixa d'actius i d'altres	(38)	(66)
Resultat abans d'impostos	1.760	331
Impost sobre societats	(417)	15
Resultat després d'impostos	1.343	346
Resultat atribuït a interessos minoritaris i a activitats interrompudes	0	(1)
Resultat proforma comparable¹	1.343	347
- Resultat Bankia sense despeses extraordinàries netes ²	(65)	(142)
+Impactes extraordinaris associats a la fusió ³	2.903	
Resultat atribuït al Grupo (resultat comptable)	4.181	205

¹ Els resultats de Bankia que se sumen per fer la proforma són amb criteris de CaixaBank.

² Se'n minora el resultat de Bankia sense extraordinaris nets de 65 milions corresponent al primer trimestre de 2021 (abans de formalitzar-se la fusió) i el de 142 milions d'euros de 2021 corresponent al generat durant tot el semestre de 2020.

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

Marge d'interessos

El **marge d'interessos** puja a 3.275 milions d'euros (-2,3 % respecte al mateix període de 2020). En un entorn de tipus d'interès negatius, aquest decrement es deu a: (i) descens dels ingressos del crèdit per una disminució del tipus, amb la influència del descens de la corba de tipus, el canvi d'estructura de la cartera creditícia a causa de l'increment dels préstecs ICO i crèdit al sector públic i la reducció dels ingressos procedents del crèdit al consum. Aquest decrement del tipus l'ha compensat parcialment un volum mitjà més gran; (ii) menys aportació de la cartera de renda fixa, tant per una disminució del volum com per descens del tipus mitjà, com a conseqüència, sobretot, de la revaluació dels actius a valor de mercat en el marc de la integració entre CaixaBank i Bankia.

Aquests efectes s'han vist compensats en part per: (i) reducció en el cost d'entitats creditícies, afavorides per l'increment de finançament pres amb el BCE en millors condicions; (ii) estalvi en els costos del finançament institucional tant per un descens del preu a causa, en gran mesura, de la revaluació dels passius a valor de mercat en el marc de la integració entre CaixaBank i Bankia com pel decrement de la corba. Addicionalment, té una influència positiva en el marge d'interessos el descens del volum mitjà; (iii) disminució del cost del finançament detallista per descens en el tipus, que compensa els volums més grans (increment de saldos a la vista i decrement de dipòsits a termini).

en milions d'euros	1S2021		1S2020 (proforma)	
	Saldo mig	Tipus %	Saldo mig	Tipus %
Intermediaris financers	82.846	1,10%	42.243	0,90%
Cartera de crèdits (a)	341.831	1,69%	334.411	1,91%
Valors representatius de deute	84.403	0,37%	88.541	0,57%
Altres actius amb rendiment	65.109	2,45%	65.041	2,53%
Resta d'actius	91.801		89.183	
Total actius mitjans (b)	665.990	1,29%	619.418	1,44%
Intermediaris financers	106.514	0,33%	82.228	0,26%
Recursos de l'activitat minorista (c)	358.384		337.423	0,02%
Emprèstits institucionals i valors negociables	47.460	0,52%	49.493	0,86%
Passius subordinats	9.455	0,83%	8.356	1,61%
Altres passius amb cost	76.338	1,65%	73.498	1,78%
Resta de passius	67.840		68.421	
Total recursos mitjans (d)	665.990	0,30%	619.418	0,35%
Diferencial de la clientela (a-c)		1,69%		1,89%
Diferencial del balanç (b-d)		0,99%		1,09%

- 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 rubriques, excepte la «resta d'actius» i «resta de passius» corresponen a saldos amb rendiment o cost. A «resta d'actius» i «resta de passius» s'incorporen les partides del balanç que no tenen influència en el marge d'interessos, així com els rendiments i costos que no són assignables a cap altra partida.

Comissions

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

Les **comissions bancàries, valors i altres** inclouen ingressos d'operacions de valors, transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca majorista. En l'evolució interanual de les comissions recurrents (+2,5 %), hi incideix, essencialment, la millora de comissions per transaccionalitat, que compensa la caiguda de les comissions de mitjans de pagament. Les comissions de banca majorista disminueixen durant el semestre (-16,0 %) respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior (-14,7 %), després d'haver-hi menys activitat a banca d'inversió.

Les **comissions per comercialització d'assegurances** incrementen respecte al mateix període de 2020 (+9,7 %) i respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior (+4,4 %), essencialment, perquè hi ha hagut més activitat comercial en un context de mesures restrictives.

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 640 milions d'euros, a causa del patrimoni més important gestionat després de l'evolució positiva dels mercats i les subscripcions. Creixement del +14,3 % respecte al mateix semestre de 2020 (+4,8 % respecte al primer trimestre de 2021).

en milions d'euros	1S2021	1S2020
Comissions bancàries, valors i altres	1.098	1.095
<i>Recurrents</i>	<i>990</i>	<i>966</i>
<i>Banca majorista</i>	<i>108</i>	<i>129</i>
Comercialització d'assegurances	183	167
Productes d'estalvi a llarg termini	640	560
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAVs</i>	<i>399</i>	<i>349</i>
<i>Plans de pensions</i>	<i>150</i>	<i>142</i>
<i>Unit link i altres¹</i>	<i>91</i>	<i>69</i>
Comissions netes	1.922	1.822

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

Ingressos de la cartera de participades

Els **ingressos per dividendes** (152 milions d'euros) inclouen, durant el segon trimestre de 2021, els dividendes de Telefónica i el BFA, per 51 i 98 milions d'euros, respectivament (50 i 40 milions d'euros, respectivament, el 2020). En el cas del BFA¹, inclou l'ingrés d'un dividend extraordinari per un import de 54,5 milions d'euros.

Els **resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** (217 milions d'euros) es recuperen en el context de la millora de la pandèmia (+79,0 % respecte al primer semestre de l'exercici anterior).

¹ El dividend total aprovat pel BFA net d'efecte fiscal puja a 129 M€ (79 M€ dels quals són extraordinaris, amb càrrec a la reserva del BFA). Del dividend total brut, 98 M€ n'han estat reconeguts 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 (i, en conseqüència, s'ha reduït el valor de les minusvàlues sobre la inversió reconeguda en un altre resultat global), perquè es considera que són reserves que s'han generat abans de la classificació de la inversió com a «Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global».

Altres ingressos i despeses d'explotació

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. En relació amb aquests últims, la seva meritació provoca estacionalitat en l'evolució trimestral de l'epígraf; (i) durant el segon trimestre de 2021, destaca l'aportació al FUR¹, per un import de 181 milions d'euros, superior al que es va registrar el mateix trimestre de l'any anterior (171 milions d'euros); (ii) durant el primer trimestre, registre d'una estimació de l'Impost sobre Béns Immobles per 19 milions d'euros (20 milions d'euros el 2020), així com de la contribució del sector bancari portuguès per 18,8 milions (15,5 milions el 2020).

en milions d'euros	1S2020	1S2019
Contribucions i taxes	(200)	(187)
Altres despeses i ingressos immobiliaris (inclou IBI 1T)	(44)	(42)
Altres	(136)	(110)
Altres ingressos i despeses d'explotació	1.266	1.248

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

Despeses d'administració i amortització

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

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

en milions d'euros	1S2021	1S2020
Marge brut	5.593	5.628
Despeses de personal	(1.986)	(1.991)
Despeses generals	(844)	(864)
Amortitzacions	(361)	(353)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.191)	(3.208)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (en % i 12 mesos)	55,8	57,2
Ingressos <i>core</i>	5.641	5.575
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.191)	(3.208)
Ràtio d'eficiència <i>core</i> (en % i 12 mesos)	54,6	56,7

Pèrdues per deteriorament d'actius financers

Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -451 milions d'euros, davant dels -1.814 milions d'euros durant el primer semestre de 2020, que incloïa el registre d'una dotació per 1.450 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 durant el primer semestre de 2021 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 0,41 %.

Balanç

en milions d'euros	31.12.20		30.06.21 (segmentació per negocis)		
	Grup	Grup	Bancari i assegurances	Participacions	BPI
Total actiu	451.520	674.088	631.151	3.463	39.474
Total passiu	426.242	639.517	600.619	2.697	36.168
Capital assignat	100%	100%	88%	2%	10%

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.

Recursos de clients

Els recursos de clients pugen a 600.993 milions d'euros a 30 de juny de 2021, un +44,7 % després de la incorporació de Bankia (+6,0 % de variació orgànica exclouent-ne la integració).

Els recursos en balanç arriben a 434.672 milions d'euros (+3,3 % durant l'any orgànic).

L'estalvi a la vista se situa en 333.438 milions d'euros. En la seva evolució (+5,4 % durant l'any orgànic), hi incideix l'efecte estacional habitual durant el segon trimestre de l'any.

L'estalvi a termini se situa en 37.754 milions d'euros (-17,5 % durant l'any orgànic). La seva evolució continua marcada per la disminució de dipòsits en la renovació de venciments en un entorn de tipus d'interès històricament baixos.

L'increment dels passius per contractes d'assegurances (+3,4 % 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 151.456 milions d'euros. L'evolució (+10,3 % durant l'any orgànic) està marcada tant per les subscripcions positives com per l'evolució favorable dels mercats.

El patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV se situa en 105.040 milions d'euros (+12,1 % durant l'any orgànic).

Els plans de pensions arriben a 46.416 milions d'euros (+6,7 % durant l'any orgànic).

Altres comptes inclou, entre d'altres, l'import d'Assegurances d'estalvi, majoritàriament corresponents a la *joint venture* amb Mapfre, que comercialitza Bankia (5.072 milions d'euros), així com recursos transitoris associats a transferències i recaptació, l'evolució dels quals explica la variació del trimestre.

en milions d'euros	31.12.20		30.06.21 (segmentació per negocis)	
	Grup	Grup	del que: bancari i assegurances	del que: BPI
Recursos de l'activitat de clients	242.234	371.191	343.869	27.322
<i>Estalvi a la vista</i>	220.325	333.438	314.549	18.888
<i>Estalvi a termini</i> ¹	21.909	37.754	29.320	8.434
Passius per contractes d'assegurances ²	59.360	61.384	61.384	
Cessió temporal d'actius i altres	2.057	2.096	2.087	10
Recursos en balanç	303.650	434.672	407.340	27.332
Fons d'inversió, carteres i SICAVs	71.315	105.040	99.052	5.988
Plans de pensions	35.328	46.416	46.416	
Actius sota gestió	106.643	151.456	145.468	5.988
Altres comptes	5.115	14.865	13.813	1.052
Total recursos de clients	415.408	600.993	566.621	34.372

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

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

Crèdit a la clientela

El crèdit brut a la clientela se situa en 363.012 milions d'euros, un +48,8 % durant l'any, després de la fusió amb Bankia (-0,8 % de variació orgànica, és a dir, excloent-ne els saldos que ha aportat Bankia a la fusió).

En l'evolució per segments cal destacar:

- El crèdit per a l'adquisició d'habitatge (-2,3 % anual orgànic) continua marcat per l'amortització de la cartera.
- El crèdit a particulars – altres finalitats creix un +5,5 % orgànic durant l'any, marcat per la bestreta de la paga doble a pensionistes de juny, per un import de 3.000 milions d'euros (-3,0 % durant l'any orgànic, excloent-ne aquest efecte estacional).
- El crèdit al consum decreix un -2,7 % a nivell orgànic durant l'any, marcat per les restriccions de la mobilitat.
- El finançament a empreses es redueix un -2,9 % durant l'any orgànic, després de l'increment que va experimentar durant l'exercici anterior, en un context en què les empreses van anticipar les seves necessitats de liquiditat.
- El crèdit al sector públic incrementa un +7,4 % durant l'any orgànic.

en milions d'euros	31.12.20	30.06.21 (segmentació per negoci)		
	Grup	Grup	del que: bancari i assegurances	del que: BPI
Crèdits a particulars	120.648	192.592	178.398	14.194
<i>Compra d'habitatge</i>	85.575	143.564	131.130	12.434
<i>Altres finalitats</i>	35.074	49.028	47.269	1.760
<i>del que: consum</i>	14.170	18.913	17.488	1.425
Crèdit a empreses	106.425	146.337	136.056	10.281
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	100.705	140.102	129.985	10.117
<i>Promotors</i>	5.720	6.234	6.070	164
Sector públic	16.850	24.083	22.116	1.966
Crèdit a la clientela, brut	243.924	363.012	336.570	26.441
Fons per a insolvències	(5.620)	(8.609)	(8.100)	(509)
Crèdit a la clientela, net	238.303	354.402	328.470	25.932
Riscos contingents	16.871	26.377	24.729	1.648

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

en milions d'euros	30.06.21		31.12.20	
	Total	Espanya (ICO)	Total	Espanya (ICO)
Crèdits a particulars	1.534	1.505	1.216	1.196
<i>Altres finalitats (autònoms)</i>	1.534	1.505	1.216	1.196
Crèdit a empreses	21.296	20.498	11.967	11.437
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	21.155	20.414	11.925	11.396
<i>Promotors</i>	141	84	42	41
Sector públic	11	10	6	6
Crèdit a la clientela, brut	22.841	22.013	13.191	12.640

NOTA: Correspon a l'import de crèdit concedit i disposat pels clients.

Qualitat de l'actiu

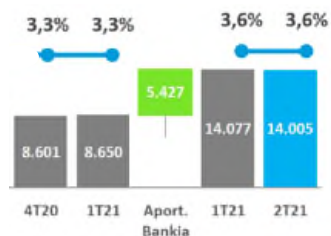
Els **saldos dubtosos** al tancament del segon trimestre se situen en 14.005 milions davant dels 8.601 milions al tancament de 2020. La variació de dubtosos orgànica és de -23 milions.

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

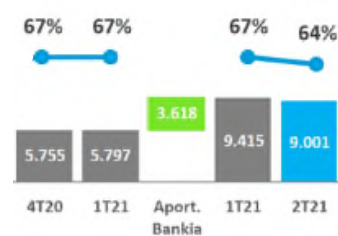
Els fons per a insolvències se situen, a 30 de juny, en 9.001 milions d'euros, davant dels 5.755 al tancament de 2020. La ràtio de cobertura a 30 de juny se situa en el 64 % (davant del 67 % a desembre de 2020).

%	31.12.20		30.06.21 (segmentació per negocis)	
	Grup	Grup	del que: bancari i assegurances	del que: BP1
Crèdits a particulars	4,5%	4,4%		
<i>Compra d'habitatge</i>	3,5%	3,7%		
<i>Altres finalitats</i>	6,9%	6,4%		
<i>del que: consum</i>	4,2%	4,8%		
Crèdit a empreses	2,7%	3,3%		
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	2,4%	3,1%		
<i>Promotors</i>	6,7%	6,5%		
Sector públic	0,1%	0,3%		
Ràtio de morositat	3,3%	3,6%	3,7%	2,1%
Ràtio de cobertura de la morositat	67%	64%	63%	94%

Saldos dubtosos i ràtio de morositat



Provisions i ràtio de cobertura



Nota: Càlculs tenint en compte crèdits i riscos contingents.

Fons per a insolvències – COVID-19

Durant el primer semestre de 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, que pujava a 1.252 milions d'euros al tancament de 2020, que va incrementar fins a 1.803 milions d'euros després de la integració de Bankia.

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

Detall moratòries

El total de moratòries¹ que ha concedit el Grup des de l'inici de la COVID-19 puja a 23.896 milions d'euros (617.212 operacions). A Espanya s'han concedit moratòries per un valor de 17.617 milions (502.499 operacions). A continuació, s'inclou detall dels crèdits en moratòria vigent en la data indicada:

en milions d'euros	30.06.21					
	Espanya		Portugal		Total	
	Nº operacions	Import	Nº operacions	Import	Nº operacions	Import
Moratòries a particulars	37.946	2.026	25.373	1.594	3.621	1,9%
<i>Adquisició d'habitatge</i>	16.802	1.635	21.737	1.466	3.101	2,2%
<i>Altres finalitats</i>	21.144	392	3.636	128	520	1,1%
<i>del que: consum</i>	15.499	94	1.990	22	116	0,6%
Moratòries a empreses	1.071	897	27.431	2.233	3.131	2,1%
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	987	852	26.215	1.994	2.847	2,0%
<i>Promotors</i>	84	45	1.216	239	284	4,6%
Moratòries al sector públic	-	-	10	38	38	0,2%
Total moratòries vigents	39.017	2.924	52.814	3.866	6.789	1,9%

en milions d'euros	31.12.20					
	Espanya		Portugal		Total	
	Nº operacions	Import	Nº operacions	Import	Nº operacions	Import
Moratòries a particulars	122.213	8.204	68.722	2.932	11.136	9,2%
<i>Adquisició d'habitatge</i>	71.597	6.473	39.233	2.495	8.968	10,5%
<i>Altres finalitats</i>	50.616	1.732	29.489	437	2.168	6,2%
<i>del que: consum</i>	17.743	80	27.675	329	409	2,9%
Moratòries a empreses	1.206	532	28.762	2.656	3.188	3,0%
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	988	479	27.219	2.393	2.872	2,9%
<i>Promotors</i>	218	54	1.543	263	316	5,5%
Moratòries al sector públic	-	-	4	32	32	0,2%
Total moratòries	123.419	8.737	97.488	5.620	14.356	5,9%

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

Del total de moratòries vigents a 30 de juny de 2021 (6.789 milions d'euros), un 25 % finalitza durant el tercer trimestre de 2021, i la pràctica totalitat, abans de finalitzar l'any:

Liquiditat

- Els actius líquids totals se situen en 162.731 milions d'euros a 30 de juny de 2021, amb un creixement de 48.280 milions d'euros durant el semestre, principalment a causa de la integració de Bankia.
- La *Liquidity Coverage Ratio* del Grup (LCR) a 30 de juny de 2021 és del 333 %, i mostra una sobrada posició de liquiditat (292 % de LCR mitjana¹ els últims 12 mesos), molt per damunt del mínim requerit, del 100 %.
- La *Net Stable Funding Ratio* (NSFR)² se situa en el 148 % a 30 de juny de 2021, per damunt del mínim regulatori del 100 % que es requereix a partir de juny de 2021.
- Sòlida estructura de finançament detallista amb una ràtio *loan to deposits* del 94 %.
- El saldo disposat de la pòlissa del BCE a 30 de juny de 2021 puja a 81.159 milions d'euros corresponents a TLTRO III. Durant el primer semestre de 2021 s'han agafat 6.223 milions d'euros de TLTRO III i s'ha incrementat 25.211 milions d'euros el saldo disposat com a conseqüència de la incorporació de Bankia.
- El Finançament institucional, per 53.279 milions d'euros, diversificat per instruments, inversors i venciments.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. puja a 22.431 milions d'euros a 30 de juny de 2021.

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

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

Gestió del capital

	30.06.21	31.12.20
en millones de euros y en %		
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,9%	13,6%
Tier 1	14,8%	15,7%
Capital total	17,4%	18,1%
MREL	25,1%	26,3%
Actius ponderats per risc (APRs)	220.660	144.073
Leverage ratio	5,1%	5,6%

- La ràtio *Common Equity Tier 1* (CET1) és del 12,9 %.
- Durant el primer trimestre es recull l'impacte extraordinari de la integració de Bankia per +77 punts bàsics, -89 punts bàsics per l'efecte de l'assignació del preu pagat (PPA), i, durant el segon trimestre, l'impacte de -87 punts bàsics per costos de reestructuració (-83 dels quals corresponen a l'acord laboral d'integració) i -71 punts bàsics per impactes regulatoris.

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

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS 9 arriba al 12,5 %.
- L'objectiu intern per a la ràtio de solvència de CET1 aprovat pel Consell d'Administració se situa entre l'11 % i l'11,5 % (excl. IFRS 9) i a una distància d'entre 250 i 300 punts bàsics del requeriment del SREP.
- La ràtio Tier 1 arriba al 14,8 %, i la ràtio de Capital Total se situa en el 17,4 %.
- El nivell de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,1 %.
- En relació amb el requeriment de MREL, CaixaBank té una ràtio sobre APR del 25,1 % i del 8,7 % sobre LRE, i compleix amb el nivell exigít per a 2024 (22,95 % per als APR i 6,09 % per a la LRE). A nivell subordinat, exclouent-ne el deute *senior preferred* i altres passius *pari passu*, la ràtio de MREL arriba al 22,2 % dels APR i al 7,7 % de la LRE, còmodament per damunt dels requeriments regulatoris del 16,26 % dels APR i del 6,09 % de la LRE. Per reforçar la ràtio de MREL, durant el segon trimestre s'han efectuat les emissions de deute *senior non-preferred* següents: un bo social de 1.000 milions d'euros i una emissió de GBP de 500 milions. També s'inclou l'emissió de 200 milions de CHF, efectuada després del tancament de juny.
- D'altra banda, CaixaBank està subjecte a requisits mínims de capital en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre arriba al 13,8 %.
- A més, el BPI també compleix els seus requisits mínims de capital. Les ràtios de capital de la companyia a nivell subconsolidat són: CET1 del 14,3 %, Tier 1 del 15,8 % i Capital Total del 17,4 %.
- A l'efecte dels requeriments de capital després de la integració amb Bankia, el Banc Central Europeu ha comunicat aquest mes de juny un nou requeriment de P2R de l'1,65 %, amb el qual el Grup haurà de mantenir uns requeriments de capital d'un 8,19 % per al CET1, d'un 10,00 % per al Tier 1 i d'un 12,41 % per a Capital Total. A 30 de juny, CaixaBank té un marge de 468 punts bàsics, es a dir, 10.329 milions d'euros, fins al trigger MDA del Grup.

- Addicionalment, el coixí de risc sistèmic domèstic del Grup després de la integració amb Bankia es manté al 0,25 % per a aquest any, i s'eleva al 0,375 % el 2022 i al 0,50 % el 2023. D'acord amb això, els nous requeriments de MREL esperats, segons la normativa vigent, a partir de gener 2022, pujarien al 22,41 % per al total MREL i al 18,01 % per al 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 dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional.

Glossari - Definició Mesures Alternatives de Rendiment (MAR)

Informació no financera

Actius Sota Gestió (AuMs, Assets Under Management) amb consideració d'aspectes ASG (Ambiental, Social, Governança): patrimoni d'actius en els quals es considera algun indicador de sostenibilitat en la seva valoració, o bé s'apliquen polítiques de compromís i vot per delegació. Definició basada en criteris UNPRI.

Clients digitals: (i) **Espanya:** clients particulars d'entre 20 i 74 anys operatius en els últims 12 mesos. En percentatge del total de clients i en valor absolut. (ii) **Portugal:** clients operatius a BPI Net, BPI App, BPI Net Empresas o App BPI Empresas en els últims 90 dies sobre el total de clients.

Client: tota persona física o jurídica amb posició igual o superior a 5€ a la Entitat que hagi realitzat com a mínim dos moviments no automàtics als últims dos mesos.

Empleats: perímetre de plantilla activa o estructural a tancament de l'exercici. No es consideren els absentsismes ni tampoc jubilacions parcials, personal no computable, personal en centres pendents de destí, becariis ni ETT's.

Treballadors amb discapacitat (nombre): empleats que treballen a l'Entitat i que tenen un grau reconegut de discapacitat del 33% o superior.

Free Float (%): Dada de gestió. Nombre d'accions disponibles per al públic, calculat com el nombre d'accions emeses menys les accions en autocartera, les que són titularitat de membres del Consell d'Administració i les que estan a les mans de la Fundació "la Caixa" i el FROB.

Microcrèdits: préstecs de fins 25.000 euros, sense garantia real i dirigits a persones que, per les seves condicions econòmiques i socials, poden tenir dificultats d'accés al finançament bancari tradicional. La seva finalitat és promoure l'activitat productiva, la creació de llocs de treball i el desenvolupament personal i familiar. **Altres finances amb impacte social:** préstecs que contribueixen a generar un impacte social positiu i mesurable a la societat, dirigits a sectors relacionats amb l'emprenedoria i la innovació, l'economia social, l'educació social i la salut. La seva finalitat és contribuir a maximitzar l'impacte social a aquests sectors.

Oficines: número total de centres. Inclou les oficines *retail* i la resta de segments especialitzats. No inclou les finestretes (centres d'atenció al públic desplaçats sense director, que depenen d'una altra oficina principal). Tampoc s'inclouen les sucursals i oficines de representació a l'estranger ni els centres virtuals/digitals.

Oficina accessible: una oficina es considera accessible quan les seves característiques permeten que totes les persones, independentment de les seves capacitats, puguin accedir al centre, circular-hi i orientar-s'hi; identificar, entendre i fer ús dels serveis i els equipaments disponibles, i comunicar-se amb el personal d'atenció. Tot això, complint la normativa vigent.

Productes amb qualificació alta de sostenibilitat: patrimoni de productes que es classifiquen en **article 8** (que directament promouen característiques mediambientals o socials) i en **article 9** (que persegueixen un objectiu d'inversió sostenible) de l'Reglament (UE) 2019/2088 de Parlament Europeu i de Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers. Dades estimades per 31.12.21 pendent d'autorització i registre CNMV. Es considera fons d'inversió i plans de pensions, incloent EPSV i Unit Linked.

Informació financera

A més de la informació financera, elaborada d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF), aquest document inclou certes Mesures Alternatives de Rendiment (MAR), segons la definició de les directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057). CaixaBank utilitza certes MAR, que no han estat auditades, 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 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, tot seguit adjuntem el detall de les MAR emprades i la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats NIIF:

Rentabilitat i eficiència

Diferencial de la clientela*: és la diferència entre; (i) tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com el quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà de la cartera de crèdit net del període, i; (ii) tipus mitjà dels recursos de l'activitat minorista (que s'obté com el quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat minorista i el seu saldo mitjà dels mateixos, excloent-ne els passius subordinats).

	1S2020	1S2021
Numerador Ingresos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	6.282	5.688
Denominador Saldo mig de la cartera de crèdit net	341.282	339.866
(a) Tipus mig rendiment de la cartera creditícia (%)	1,84	1,67
Numerador Costos del trimestre anualitzats recursos minoristes en balanç	56	8
Denominador Saldo mig recursos minoristes en balanç	345.872	362.009
(b) Tipus mig cost recursos minoristes en balanç (%)	0,02	0,00
Diferencial de la clientela Proforma (%) (a - b)	1,82	1,67

Diferencial de balance*: és la diferència entre; (i) tipus mitjà del rendiment dels actius (que s'obté com el quocient entre els ingressos per interessos i els actius totals mitjans del període), i; (ii) tipus mitjà del cost dels recursos (que s'obté com el quocient entre les despeses per interessos i els recursos totals mitjans del període).

	1S2020	1S2021
Numerador Ingresos financers del trimestre anualitzats	8.893	8.371
Denominador Actius totals mitjans del període trimestral	635.202	671.368
(a) Tipus mig rendiment dels actius (%)	1,40	1,25
Numerador Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.091	1.809
Denominador Recursos totals mitjans del període trimestral	635.202	671.368
(b) Tipus mig cost dels recursos (%)	0,33	0,27
Diferencial de balance Proforma (%) (a - b)	1,07	0,98

(* Els saldos mitjans del període observat estan calculats en base als saldos diaris de el període, excepte en el cas d'algunes filials per a les que els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual. Es presenten les ràtios proforma a efectes comparatius.

ROE():** 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. Permet el seguiment de la rendibilitat obtinguda sobre els fons propis (calculats com la mitja de saldos mitjos mensuals). Permet el seguiment de la rendibilitat obtinguda sobre els fons propis.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Resultat atribuït al Grup 12 M	1.289	1.381	5.357
(b) Cupó Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a+b)	1.156	1.238	5.172
(c) Fons propis mitjans 12 M	25.947	26.406	29.464
(d) Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.187)	(1.647)	(1.806)
Denominador Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12M (c+d)	24.760	24.759	27.657
ROE (%)	4,7%	5,0%	18,7%
(f) Extraordinaris fusió	-	-	2.903
Numerador Numerador ajustat 12M (a+b-f)	-	-	2.269
ROE (%) sense extraordinaris fusió	-	-	8,2%

ROTE ():** quocient entre; (i) resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l' Additional Tier 1, registrat en fons propis) i; (ii) fons propis més ajustos de valoració mitjans dels últims dotze mesos deduint 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 netes del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf «Inversions en negocis conjunts i associades» del balanç públic). Indicador utilitzat per mesurar la rentabilitat sobre el patrimoni tangible.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Resultat atribuït al Grup 12 M	1.289	1.381	5.357
(b) Cupó Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a+b)	1.156	1.238	5.172
(c) Fons propis mitjans 12 M	25.947	26.406	29.464
(d) Ajustos de valoració mitjos 12 M	(1.187)	(1.647)	(1.806)
(e) Actius intangibles mitjos 12 M	(4.247)	(4.295)	(4.555)
Denominador FFPP + ajustos de valoració mitjans excloent actius intangibles 12M (c+d+e)	20.513	20.463	23.102
ROTE (%)	5,6%	6,1%	22,4%
(g) Extraordinaris fusió	-	-	2.903
Numerador Numerador ajustat 12M (a+b-g)	-	-	2.269
ROTE (%) sense extraordinaris fusió	-	-	9,8%

ROA():** 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 mitja dels saldos diaris del període analitzat). Indica la rendibilitat obtinguda en relació amb els actius.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	1.287	1.382	5.360
(b) Cupó additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador Resultat net ajustat 12M (a+b)	1.154	1.238	5.174
Denominador Actius totals mitjans 12M	410.410	433.785	506.854
ROA (%)	0,3%	0,3%	1,0%
(d) Extraordinaris fusió	-	-	2.903
Numerador Numerador ajustat 12M (a+b-d)	-	-	2.271
ROA (%) sense extraordinaris fusió	-	-	0,5%

RORWA():** 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 (calculats com la mitja dels saldos diaris del període analitzat). Indica la rendibilitat obtinguda en relació amb els actius ponderats pel seu risc.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	1.287	1.382	5.360
(b) Cupó additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador Resultat net ajustat 12M (a+b)	1.154	1.238	5.174
Denominador Actius ponderats per risc regulatoris 12M	148.099	146.709	153.040
RORWA (%)	0,8%	0,8%	3,4%
(d) Extraordinaris fusió	-	-	2.903
Numerador Numerador ajustat 12M (a+b-d)	-	-	2.271
RORWA (%) sense extraordinaris fusió	0,8%	0,8%	1,5%

(**) Numerador: Resultat atribuït dels últims 12 mesos que inclou els impactes extraordinaris de la fusió i Denominador: El 1S21 increment fons propis derivat de la fusió.
En els indicadors sense extraordinaris de la fusió s'elimina al 1S21 els impactes associats a la fusió.

Ratio de eficiència: quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut (o ingressos *core* per el ràtio d'eficiència *core*) dels últims dotze mesos. Ràtio habitual en el sector bancari per relacionar els costos amb els ingressos generats.

	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	4.709	4.579	6.952
Denominador	Marge brut 12M	8.277	8.409	9.175
	Ràtio d'eficiència	56,9%	54,5%	75,8%
<hr/>				
	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.707	4.579	4.981
Denominador	Marge brut 12M	8.277	8.409	9.175
	Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,9%	54,5%	54,3%
<hr/>				
	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.707	4.579	4.981
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12M	8.296	8.310	9.145
	Ràtio de eficiència <i>core</i>	56,7%	55,1%	54,5%
<hr/>				
	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	6.449	6.311	6.294
Denominador	Marge brut 12M	11.267	11.311	11.276
	Ràtio d'eficiència Proforma	57,2%	55,8%	55,8%
<hr/>				
	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	6.449	6.311	6.294
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12M	11.373	11.456	11.521
	Ràtio d'eficiència <i>core</i> Proforma	56,7%	55,1%	54,6%

Gestió del risc

Coste del riesgo (CoR): quocient entre el total de dotacions per a insolvències (dotze mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió (calculat com la mitja dels saldos de tancament de cadascun dels mesos del període). Mètrica per monitoritzar el cost per dotacions per a insolvències sobre la cartera de crèdit.

	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	1.506	1.915	910
Denominador	Saldo mig brut de crèdits + riscos contingents 12M (a)	247.898	255.548	291.750
	Cost del risc (%)	0,61%	0,75%	0,31%
<hr/>				
	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	-	2.959	1.596
Denominador	Saldo mig brut de crèdits + riscos contingents 12M (a)	-	386.425	390.043
	Cost del risc proforma (%)	-	0,77%	0,41%

Numerador: Dotacions per a insolvències (12 mesos) que no inclouen cap impacte per la integració de Bankia i *Denominador:* Inclou l'increment a finals de març dels crèdits i riscos contingents derivats de la fusió.

Ratio de morosidad: quocient entre els deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió, i els crèdits a la clientela i riscos contingents bruts, amb criteris de gestió.

	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Deutors dubtosos crèdit a la clientela + riscos contingents	9.220	8.601	14.005
Denominador	Crèdit a la clientela + riscos contingents	260.261	260.794	389.389
	Ràtio de morositat (%)	3,5%	3,3%	3,6%

Ratio de cobertura: quocient entre el total de fons de deteriorament del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió, i els deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.

	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	5.786	5.755	9.001
Denominador	Deutors dubtosos crèdit a la clientela + riscos contingents	9.220	8.601	14.005
	Ràtio de cobertura (%)	63%	67%	64%

Liquiditat

Actius líquids totals: suma de 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.

	1S2020	2020	1S2021	
(a)	Actius Líquids d'Alta Qualitat (HQLA's)	88.655	95.367	161.929
(b)	Disponible pòlissa BCE no HQLA's	17.954	19.084	802
	Actius Líquids Totals (a + b)	106.609	114.451	162.731

Loan to deposits: quocient entre el crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per Organismes Públics) i els recursos de l'activitat de clients en balanç. Mostra l'estructura de finançament minorista (permet valorar la proporció de crèdit minorista que està sent finançat per recursos de l'activitat de clients).

	1S2020	2020	1S2021	
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	233.664	234.877	350.468
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	242.956	243.924	363.012
(b)	Fons per a insolvències	5.655	5.620	8.609
(c)	Crèdit de mediació	3.637	3.426	3.935
Denominador	Recursos de l'activitat de clients en balanç	234.922	242.234	371.191
	Loan to Deposits (%)	99%	97%	94%

Ratios bursàtils

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

	1S2020	2020	1S2021
(a) Resultat atribuït al Grupo 12M	1.289	1.381	5.357
(b) Cupó Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador Resultat atribuït al Grupo ajustat (a+b)	1.156	1.238	5.172
Denominador Número mig d'accions en circulació netes d'autocartera (c)	5.978	5.978	6.670
BPA (Benefici per acció)	0,19	0,21	0,78
(d) Extraordinaris fusió	-	-	2.903
Numerador Numerador ajustat (a+b-d)	-	-	2.269
BPA (Benefici per acció) sense extraordinaris fusió	-	-	0,34

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 números mitjans són calculats com la mitjana de puntuals de tancament de cada mes de el període analitzat. S'eliminen en 1S21 els impactes associats a la fusió del numerador.

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

	1S2020	2020	1S2021
Numerador Valor de cotització a tancament del període	1,901	2,101	2,594
Denominador Benefici per acció (BPA)	0,19	0,21	0,84
PER (Price-to-earnings ratio)	9,83	10,14	3,09
Denominador Benefici per acció (BPA) sense extraordinaris fusió	-	-	0,37
PER (Price-to-earnings ratio) sense extraordinaris fusió	-	-	7,02

Valor teòric comptable tangible per acció (VTCT): quocient entre el patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles, i el nombre d'accions en circulació fully diluted a una data determinada.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Patrimoni net	24.393	25.278	34.571
(b) Interesos minoritaris	(25)	(26)	(97)
Numerador Patrimoni net ajustat (c = a+b)	24.368	25.252	34.474
Denominador Accions en circulació netes d'autocartera (d)	5.977	5.977	8.053
e=(c/d) Valor teòric comptable (€/acció)	4,08	4,22	4,28
(f) Actius intangibles (minorant patrimoni net ajustat)	(4.295)	(4.363)	(5.101)
g=((c+f)/d) Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,36	3,49	3,65
(h) Cotització a tancament del període	1,901	2,101	2,594
h/e P/VTC (Valor cotització s/ valor comptable)	0,47	0,50	0,61
h/g P/VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,57	0,60	0,71

El nombre d'accions en circulació fully diluted s'obté com les accions emeses (minorades pel nombre d'accions en autocartera), més el nombre d'accions resultants de la hipotètica conversió / bescanvi dels instruments de deute convertibles / bescanviabls emesos, a una data determinada.

Adaptació de l'estructura del compte de pèrdues i guanys públic al format de gestió _____

Comissions netes. Inclou els següents epígraf:

- Ingressos per comissions
- Despeses per comissions

Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres. Inclou els epígrafs següents:

- Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats (net).
- Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en 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'exploració. Inclou els següents epígrafs:

- Despeses d'administració
- Amortitzacions

Marge d'exploració

- (+) Marge brut
- (-) Despeses d'exploració

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

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

Del qual: Dotacions per a insolvències.

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

Del qual: Altres dotacions a provisions.

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

Crèdit a la clientela, brut

Juny 2020

en milions d'euros

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

Pasivos por contratos de seguros

Junio 2020

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	73.965
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(12.580)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	61.384

Recursos de clientes

Junio 2020

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	384.605
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(12.725)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.671)
Entidades de contrapartida y otros	(7.055)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.408
Emisiones retail y otros	1.408
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	61.384
Total recursos de clientes en balance	434.672
Activos bajo gestión	151.456
Otras cuentas¹	14.865
Total recursos de clientes	600.993

1. Inclou, a més de recursos transitoris associats a transferències i recaudació, l'import d'assegurances d'estalvi, majoritàriament corresponents a la joint venture amb Mapfre, comercialitzats per Bankia.

