

# Actividad y resultados

Enero-Septiembre

# 2021



# [ Contenidos ]

- 04 **Datos relevantes del Grupo**
- 05 **Información clave**
- 10 **Evolución macroeconómica y de mercados financieros**
- 12 **Cuenta de resultados y resultado proforma comparable**
- 25 **Actividad**
- 29 **Gestión del riesgo**
- 36 **Liquidez y estructura de financiación**
- 38 **Gestión de capital**
- 41 **Resultados por segmentos de negocio**
- 54 **La Acción CaixaBank**
- 56 **Información sobre participadas**
- 56 **Ratings**
- 57 **Anexos**
  - 58 *Medidas alternativas de rendimiento*
  - 67 *Conciliación de la información contable con la de gestión*
  - 70 *Detalles por epígrafes de la evolución de la cuenta de resultados contable*
  - 74 *Adaptación de la información financiera de Bankia a criterio de gestión CaixaBank*
  - 75 *Series históricas de la cuenta de resultados por perímetro (CaixaBank y BPI)*
  - 78 *Indicadores de actividad por geografía*

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

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

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

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

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

## Posicionamiento comercial

### CLIENTES

**21**  
millones

### ACTIVIDAD

**607.331**

MM€ de recursos de clientes

**685.738**

MM€ de activo total

**355.929**

MM€ de créditos a la clientela

## Métricas de balance

### GESTIÓN DEL RIESGO

**3,6 %**

ratio de morosidad

**64 %**

ratio de cobertura  
de la morosidad

**0,25 %**

Coste del riesgo (12 meses)

### SOLVENCIA

**13,0%**

CET1

**17,9%**

Capital Total

**25,6%**

MREL

### LIQUIDEZ

**173.125**

MM € de activos líquidos totales

**304%**

liquidity coverage ratio (LCR),  
media 12 meses

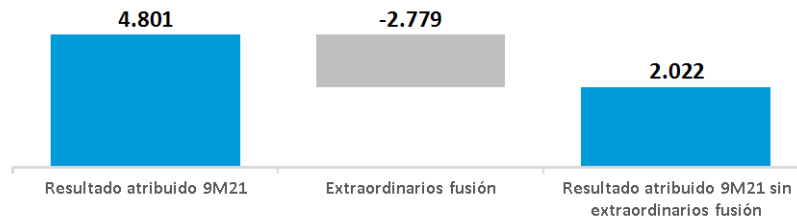
**151%**

NSFR Ratio

## Resultados, eficiencia y rentabilidad

### RESULTADO ATRIBUIDO

(en millones de euros)



### EFICIENCIA

**55,3%**

ratio de eficiencia sin gastos  
extraordinarios (12 meses)

### RENTABILIDAD

**9,6%**

ROTE 12 meses  
sin extraordinarios fusión

## Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Septiembre		Variación	3T21	Variación trimestral
	2021	2020			
<b>RESULTADOS</b>					
Margen de intereses	4.416	3.647	21,1%	1.589	(2,9%)
Comisiones netas	2.604	1.905	36,7%	964	(1,7%)
Ingresos core	7.708	6.158	25,2%	2.809	(0,9%)
Margen bruto	7.711	6.260	23,2%	2.828	0,3%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.353)	(3.485)	24,9%	(1.606)	0,5%
Margen de explotación	1.337	2.776	(51,8%)	1.172	-
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.357	2.776	20,9%	1.221	(0,1%)
Resultado atribuido al Grupo	4.801	726	-	620	-
Resultado atribuido al Grupo sin extraordinarios fusión	2.022	726	-	744	(2,5%)
<b>PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)</b>					
Ratio de eficiencia	75,7%	56,4%	19,3	75,7%	(0,0)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	55,3%	56,4%	(1,2)	55,3%	1,0
Coste del riesgo <sup>2</sup> (últimos 12 meses)	0,25%	0,67%	(0,42)	0,25%	(0,06)
ROE <sup>1</sup>	8,1%	4,2%	4,0	8,1%	(0,1)
ROTE <sup>1</sup>	9,6%	5,0%	4,6	9,6%	(0,2)
ROA <sup>1</sup>	0,4%	0,2%	0,2	0,4%	(0,0)
RORWA <sup>1</sup>	1,3%	0,7%	0,6	1,3%	(0,1)
<b>BALANCE</b>					
Activo Total	685.738	451.520	51,9%	674.088	1,7%
Patrimonio neto	35.124	25.278	39,0%	34.571	1,6%
<b>ACTIVIDAD</b>					
Recursos de clientes	607.331	415.408	46,2%	600.993	1,1%
<i>Recursos de clientes, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	446.732	415.408	7,5%	-	-
Crédito a la clientela, bruto	355.929	243.924	45,9%	363.012	(2,0%)
<i>Crédito a la clientela bruto, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	234.913	243.924	(3,7%)	-	-
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Dudosos	13.955	8.601	5.354	14.005	(50)
<i>Dudosos, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	8.529	8.601	(73)	-	-
Ratio de morosidad	3,6%	3,3%	0,3	3,6%	0,0
Provisiones para insolvencias	8.955	5.755	3.200	9.001	(47)
<i>Provisiones para insolvencias, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	5.337	5.755	(418)	-	-
Cobertura de la morosidad	64%	67%	(3)	64%	-
Adjudicados netos disponibles para la venta	2.289	930	1.359	2.297	(8)
<i>Adjudicados, excluyendo los saldos integrados de Bankia</i>	1.106	930	176	-	-
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos líquidos totales	173.125	114.451	58.674	162.731	10.394
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	304%	248%	56	292%	12
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	151%	145%	6	148%	3
Loan to deposits	91%	97%	(6)	94%	(3)
<b>SOLVENCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	13,0%	13,6%	(0,6)	12,9%	0,1
Tier 1	15,3%	15,7%	(0,4)	14,8%	0,5
Capital total	17,9%	18,1%	(0,2)	17,4%	0,5
MREL	25,6%	26,3%	(0,7)	25,1%	0,5
Activos ponderados por riesgo (APR) <sup>2</sup>	220.354	144.073	76.281	220.881	(527)
Leverage Ratio	5,2%	5,6%	(0,4)	5,1%	0,1
<b>ACCIÓN<sup>3</sup></b>					
Cotización (€/acción)	2,684	2,101	0,583	2,594	0,090
Capitalización bursátil	21.615	12.558	9.057	20.890	725
Valor teórico contable (€/acción)	4,36	4,22	0,13	4,29	0,07
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,72	3,49	0,23	3,66	0,07
Beneficio neto atrib. por acción exd. impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,35	0,21	0,14	0,34	0,01
PER excluyendo impactos fusión (Precio / Beneficios; veces)	7,74	10,14	(2,40)	7,63	0,12
P/ VTC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,72	0,60	0,12	0,71	0,01
<b>OTROS DATOS (número)</b>					
Empleados <sup>4</sup>	50.980	35.434	15.546	51.071	(91)
Oficinas <sup>4</sup>	6.143	4.208	1.935	6.160	(17)
de las que: oficinas retail España	5.415	3.571	1.844	5.433	(18)
Terminales de autoservicio <sup>4</sup>	15.118	10.283	4.835	15.285	(167)

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

(2) A 31 de marzo de 2021 se incorporaron 66.165 millones de euros de activos ponderados por riesgo procedentes de Bankia.

(3) Véase metodología utilizada en el cálculo y detalle en 'La Acción CaixaBank' y 'Anexos'.

(4) A 31 de marzo de 2021 se incorporaron 15.911 empleados, 2.101 oficinas (de las que 2.013 retail) y 5.156 terminales de autoservicio procedentes de Bankia. Las oficinas no incluyen sucursales fuera de España y Portugal ni oficinas de representación.

# Información clave

## Nuestra entidad

En el primer trimestre de 2021 se **formalizó el proceso de fusión entre CaixaBank y Bankia**, consolidando el **liderazgo de CaixaBank en el sistema financiero español**.

Tras esta operación, el Grupo CaixaBank presta servicio aproximadamente a 21 millones de clientes a través de una red de más de 6.000 oficinas en España y Portugal y supera los 685 mil millones de euros de activos.

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

CaixaBank ha recibido el premio a la **“Mejor Transformación Bancaria del Mundo en 2021”** en los *Euromoney Global Awards for Excellence 2021* después de realizar con éxito la fusión con Bankia. Adicionalmente, *Euromoney* ha otorgado a CaixaBank el reconocimiento como **“Mejor Banco en España 2021”**.

Asimismo, CaixaBank ha sido reconocido como **“Mejor Banco en España”** por séptimo año consecutivo y **“Mejor Banco en Europa Occidental”** por tercera vez, en los *Best Bank Awards* que otorga cada año la revista *Global Finance* destacando el compromiso con la sociedad, su solidez financiera y liderazgo tras su fusión con Bankia.

## Experiencia de cliente

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

Nuestra vocación de servicio al cliente nos permite alcanzar sólidas cuotas de mercado<sup>1</sup>, reforzadas con la integración de Bankia:

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Ahorro a largo plazo	Facturación tarjetas
24,5%	21,6%	25,3%	24,7%	33,8%	29,2%	33,1%

- BPI cuenta con cuotas<sup>2</sup> de mercado del 10,9 % en créditos y 11,3 % en recursos de clientes.

En 2021, BPI ha sido distinguido con el **“Premio Cinco Estrelas”**, en la categoría de Grandes Bancos y en la categoría de *Conta Ordenado*, por la satisfacción, reconocimiento y confianza de los clientes y por la sencillez de la Cuenta Valor en exención de comisiones por disponibilidad de tarjetas y transferencias gratuitas en canales digitales.

Adicionalmente, ha sido elegido, por octavo año consecutivo, **“Marca de Confianza”** en el sector bancario por la revista *Seleções do Reader's Digest*, reforzando su desempeño en todos los atributos evaluados: calidad de servicio, relación coste - beneficio y atención al cliente.

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

(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de Portugal, APS, APFIPP.

## Transformación digital

- CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con un porcentaje de clientes digitales<sup>1</sup> del 71,4 %, manteniendo un firme compromiso con la transformación digital y apostando por el acompañamiento a las empresas innovadoras con potencial de crecimiento. La revista *Global Finance* ha elegido en 2021, por sexto año consecutivo, a CaixaBank como **“Mejor Banco Digital en banca de particulares en España”**, y a CaixaBank Now, como la **“Mejor Aplicación Móvil de banca de particulares en Europa Occidental”** por segundo año consecutivo. Además, la nueva web corporativa de CaixaBank ha merecido el reconocimiento de **“Mejor Diseño Web en banca de particulares en Europa Occidental 2021”**.
- CaixaBank ha sido elegido como el **“Banco más Innovador en Europa Occidental 2021”** por la revista *Global Finance*.
- La revista PWM (Grupo *Financial Times*) ha reconocido a CaixaBank como **“Mejor Entidad de Banca Privada de Europa en Análisis de Big Data e Inteligencia Artificial 2021”** por su estrategia de transformación digital, así como por su continua innovación.

## Cultura centrada en las personas

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

En 2021 *Bloomberg* sitúa a CaixaBank como primera entidad del mundo en igualdad de género.

## Gestión responsable y compromiso con la sociedad

- El Grupo CaixaBank está **comprometido en ser un elemento clave que ayude a mitigar los efectos de la crisis sanitaria derivada de la Covid-19**, apoyando con todos sus medios humanos, tecnológicos y financieros la concesión de crédito y otras actuaciones que ayuden a las familias, empresas y a la sociedad en general. Por ello, en 2021 la revista *Global Finance* ha destacado su **“Estrategia de éxito como proveedor de liquidez durante la pandemia en Europa Occidental 2021”**.
- CaixaBank, a través de sus filiales VidaCaixa y CaixaBank Asset Management, se ha convertido en la **primera entidad en España** en recibir la **certificación de Finanzas Sostenibles de AENOR** bajo criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo de las gestoras de activos financieros.
- CaixaBank ha sido elegido **“Líder en bonos sociales en Europa Occidental 2021”** por la revista *Global Finance* en sus premios *Sustainable Finance Awards*, destacando la emisión, en el segundo trimestre de 2021, de un **bono social por importe de 1.000 millones ligado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible** para financiar proyectos de educación y contra la pobreza, que se suma a los otros dos bonos sociales emitidos por la entidad en 2019 y 2020. Además, su bono verde inaugural ha sido elegido **“Bono verde del año 2021 emitido por un banco”**, por la revista *Environmental Finance*.
- En el ámbito medioambiental, *Carbon Disclosure Project* incluye a **CaixaBank en la lista A- de empresas líderes contra el cambio climático**. CaixaBank es *carbon neutral* desde 2018.

CaixaBank está **adherida al Compromiso Colectivo de Naciones Unidas para la acción climática**.

Durante 2021, CaixaBank se ha **adherido como miembro fundador a Net Zero Banking Alliance**, iniciativa que promueve las emisiones netas cero en 2050. La adhesión a esta iniciativa afianza la apuesta de la entidad por la sostenibilidad, situando a CaixaBank como una de las entidades más reconocidas del sector y alineadas con las expectativas de los *stakeholders*.

- Adicionalmente, **BPI ha sido reconocido con el “Premio Nacional de Sostenibilidad 2021”** en la categoría Igualdad y Diversidad otorgado por *Jornal de Negócios*.

(1) Clientes persona física de entre 20 y 74 años con al menos un acceso a la banca online de CaixaBank y/o Bankia en los últimos 12 meses.

### Fusión de CaixaBank y Bankia

Con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank y Bankia suscribieron un Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente).

El Proyecto Común de Fusión fue aprobado en las Juntas generales de accionistas de CaixaBank y de Bankia, que tuvieron lugar a principios de diciembre de 2020, acordándose:

- La articulación de la Fusión mediante la absorción de Bankia por CaixaBank, con extinción, vía disolución sin liquidación, de Bankia y transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que adquiere, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de Bankia.
- El tipo de canje de la Fusión es de 0,6845 acciones de CaixaBank, de un euro de valor nominal cada una, por cada acción de Bankia, de un euro de valor nominal cada una (en adelante, la "Ecuación de canje").
- CaixaBank atiende la Ecuación de Canje con acciones de nueva emisión.

**La fecha de toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021**, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas.

Considerando el capital social de Bankia a la fecha referida, la ecuación de canje y tomando la cotización de CaixaBank al cierre de la misma fecha, el valor total de la ampliación de capital, y en consecuencia el **coste de adquisición de la combinación de negocios ha ascendido a 5.314 millones de euros** (2.079 millones de euros de valor nominal de las nuevas acciones emitidas y 3.235 millones de euros de incremento de prima de emisión).

En el **proceso de asignación del precio pagado (PPA – Purchase Price Allocation)**, se han valorado activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, determinando su valor razonable y se ha registrado, en su caso, el correspondiente activo o pasivo fiscal diferido. Los **ajustes alcanzan un importe neto de -3.474 millones de euros netos (-4.029 millones brutos)**.

El Grupo ha registrado un resultado positivo equivalente a la **diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros** en el epígrafe Ganancias y Pérdidas en baja de activos y otros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (antes y después de impuestos) cuyo cálculo se detalla a continuación:

Patrimonio neto Grupo Bankia a 31/03/2021(a)	13.088
Ajustes por reconocimiento a valor razonable y otros <sup>1</sup> (neto) (b)	(3.474)
<b>Precio de adquisición (c)</b>	<b>5.314</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación (a+b-c)</b>	<b>4.300</b>

**A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro el 31 de marzo de 2021**, por lo que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a tal fecha a su valor razonable. A partir del segundo trimestre los resultados de Bankia generados se integran en las distintas líneas de la cuenta de resultados de CaixaBank.

### Acuerdo laboral

Con fecha 1 de julio de 2021 CaixaBank llegó a un acuerdo con los representantes de una amplia mayoría de los trabajadores para la ejecución de un proceso de reestructuración que afectará a 6.452 empleados.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han registrado un total de 1.884 millones de euros (1.319 millones de euros netos) asociados a la estimación del coste de este acuerdo.

(1) Véase detalle de los ajustes en 'Anexos'.



## Acuerdo de venta de negocios de Bankia

En relación con la venta de ciertos negocios que venía desarrollando Bankia directamente, a entidades participadas por CaixaBank, y una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, se informa de que:

- Con fecha 1 de octubre de 2021, CaixaBank ha formalizado la venta del negocio de adquirencia (TPVs) a Comercia Global Payments, EP, SL ("CGP") por un precio de 260 millones de euros. CGP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 80 % y por CABK en un 20 %.
- Está previsto que a lo largo del mes de noviembre de 2021 CaixaBank formalice la venta del negocio de tarjetas prepago a Global Payment MoneytoPay, EDE, SL ("MTP") por un precio de 17 millones de euros. MTP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 51 % y por CABK en un 49 %.

El resultado de las operaciones anteriormente descritas resultará en una plusvalía neta consolidada de 187 millones de euros que se registrará en el último trimestre del año.

## Participación en Erste Group Bank

Con fecha 21 de octubre de 2021 CaixaBank (CABK) informa de que, en relación con su participación en Erste Group Bank AG (EBS):

- CABK es accionista de EBS y está asociada con la Fundación Erste, el accionista principal de EBS, desde el 2009.
- CABK posee el 9,92 % de los derechos de voto de EBS. Una parte de esta participación (4,5 %) está cubierta por contratos de permuta de acciones que pueden ser liquidados en efectivo o mediante la entrega de las acciones subyacentes a las contrapartidas de dichos contratos.
- CABK está planteándose una desinversión de una parte o la totalidad del 5,42 % no cubierto en su participación en EBS. La forma y plazo de esta potencial desinversión dependería de un número de variables. CABK mantiene conversaciones con la Fundación Erste en relación con una potencial asignación de esta participación no cubierta de 5,42 % en EBS a determinados compradores potenciales pre-identificados.
- CABK también está considerando liquidar los contratos subyacentes de permuta de acciones mediante la entrega de las acciones subyacentes a las contrapartidas de dichos contratos.
- Una potencial desinversión total de la participación en EBS, utilizando precios a 30 de septiembre 2021 para la acción de EBS, resultaría en un impacto no material en la cuenta de resultados y una mejora en la ratio CET1 de c. 15 puntos básicos a 30 de septiembre.
- Dicho lo anterior, la desinversión de la totalidad de la participación de CABK en EBS dependerá en última instancia de las condiciones de mercado.

## Rentabilidad atractiva y solidez financiera

### Resultados y Actividad

- El resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2021 es de 4.801 millones de euros, tras incorporar impactos extraordinarios asociados a la fusión con Bankia.

El resultado hasta septiembre de 2021 se sitúa en 2.022 millones de euros sin tener en cuenta los aspectos extraordinarios relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones y gastos extraordinarios, dotaciones a provisiones y otros por un total de -1.521 millones, netos de impuestos). En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 726 millones de euros, impactado por las provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

El resultado proforma comparable de los nueve primeros meses de 2021 alcanza los 2.087 millones de euros, frente a 906 millones de euros del mismo periodo de 2020, impactado por las mencionadas provisiones asociadas a la Covid-19 (agregándose en ambos ejercicios el resultado de Bankia previo a la fusión y sin considerar extraordinarios relacionados con la misma).

- El crédito a la clientela bruto alcanza los 355.929 millones de euros, con un crecimiento del +45,9 % en el año (-3,7 % sin considerar la integración de Bankia).
- Los recursos de clientes aumentan en el año un +46,2 % (+7,5 % sin considerar la integración de Bankia).

### Gestión del riesgo

- La ratio de morosidad es del 3,6 % y la ratio de cobertura en el 64 % (3,3 % y 67 % respectivamente a cierre de 2020).
- El coste del riesgo (últimos 12 meses) se sitúa en el 0,25 %.

### Gestión de la liquidez

- Los activos líquidos totales se sitúan en 173.125 millones de euros, con un crecimiento de 58.674 millones de euros en el año, debido principalmente a la integración de Bankia.
- El *Liquidity Coverage Ratio* del Grupo (LCR) a 30 de septiembre de 2021 es del 327%, mostrando una holgada posición de liquidez (304% LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.

### Gestión de capital

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

En la evolución anual destacan, como extraordinarios, el impacto de la incorporación de Bankia (+77 puntos básicos por la integración y -89 puntos básicos por el efecto de la PPA) y el registro de los costes de reestructuración y dotaciones a provisiones (-95 puntos básicos, de los cuales -83 corresponden al acuerdo laboral de integración registrado en junio).

La evolución orgánica de los nueve primeros meses ha sido de +88 puntos básicos y -23 puntos básicos por la evolución del mercado y otros (de los cuales -71 puntos básicos por impactos regulatorios registrados en el segundo trimestre). El impacto por faseado de la normativa IFRS9 ha sido de -19 puntos básicos.

- La ratio CET1 sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 alcanza el 12,7 %.
- La ratio *Tier 1* alcanza el 15,3%, el *Capital Total* se sitúa en el 17,9% y el *leverage ratio* en el 5,2%.
- La ratio MREL sobre APRs se sitúa en el 25,6 %, cumpliendo con el nivel exigido para 2024.

# Evolución macroeconómica y de mercados financieros

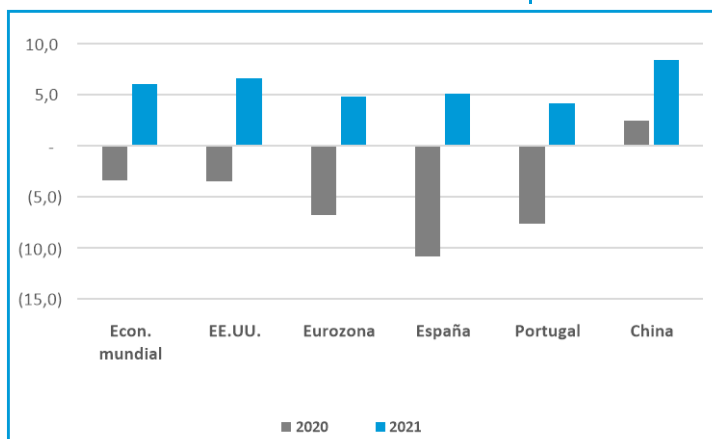
## Escenario económico mundial

Los datos de crecimiento del segundo trimestre de 2021 y los más recientes disponibles para el tercer trimestre muestran que la recuperación global prosigue de la mano del levantamiento de la mayoría de las restricciones a la movilidad y unas políticas económicas que se mantienen marcadamente acomodaticias. Así, la **economía mundial** podría cerrar 2021 con un crecimiento en torno al 6 %, si bien con marcadas diferencias entre países.

China y EE. UU. se encuentran más avanzados en el recorrido hacia la «normalización» de sus economías y, por ello, los datos de menor ritmo de actividad recientes hay que entenderlos en esta clave. Así, la economía estadounidense ya se situó por encima de los niveles pre-Covid en el segundo trimestre, tras un avance del 1,6 % intertrimestral. Otras economías, en particular en Europa, están en fases más retardadas de la recuperación.

De cara a 2022, y en ausencia de nuevas variantes de la pandemia, la actividad mundial debería seguir avanzando a tasas todavía elevadas (algo por encima del 4,5 %), aunque con menos oscilaciones que las ocurridas en 2021.

No obstante, los riesgos bajistas seguirán presentes, principalmente, los procedentes de la situación sanitaria, si bien los avances en la vacunación están reduciendo el impacto de la pandemia sobre la actividad económica. También preocupan los riesgos de sobrecalentamiento, especialmente de la economía estadounidense, como consecuencia de las disrupciones en las cadenas de aprovisionamiento global, y una mayor volatilidad en los mercados financieros, por algunas dudas que puedan surgir sobre la capacidad de crecimiento de grandes economías, como China.



PIB ; Principales economías  
Variación anual (%)

(1) Previsión de 2021 realizada por CaixaBank Research.

## Escenario económico europeo, español y portugués

El PIB de la **eurozona** creció con fuerza en el segundo trimestre de 2021 (cerca del 2%), más que compensando el retroceso acumulado en los dos trimestres previos (-0,7 %). Este resultado se explica, principalmente, por el empuje del consumo de las familias (3,5 % vs -2,1 %), beneficiado por el levantamiento de restricciones que ha permitido liberar parte de la demanda embalsada y que se ha financiado con el exceso de ahorro acumulado desde el estallido de la pandemia. La buena marcha de la vacunación ha resultado clave en el buen tono de la actividad en el segundo trimestre y, en este sentido, con más del 60 % de la población ya con la pauta completa a mediados de septiembre, las perspectivas siguen siendo muy positivas: los indicadores apuntan a un escenario en el que el PIB podría crecer en el tercer trimestre de 2021 a un ritmo incluso superior al del trimestre anterior, permitiendo recuperar el nivel pre-Covid a finales de 2021. Estas previsiones, se ven reforzadas por el comienzo de la distribución de los fondos NGEU. No obstante, la persistencia de problemas de suministros en las cadenas globales es uno de los mayores riesgos en los próximos meses: según una encuesta elaborada por Eurostat, casi el 40 % de las empresas consultadas reconocía que su capacidad de producción se encontraba limitada por la escasez de materiales y de equipos.

En **España**, tras dos trimestres marcados por el debilitamiento de la recuperación, el PIB creció en el segundo trimestre de 2021 un 1,1 % intertrimestral, en un contexto de levantamiento de las restricciones para contener la pandemia y notables avances en el proceso de vacunación. Este dato supone una fuerte revisión a la baja respecto a la estimación inicial del INE (2,8 %), debido, sobre todo, al menor avance del consumo

privado del estimado inicialmente. Tras el registro del segundo trimestre, el PIB se encontraba un 8,4 % por debajo del nivel pre-crisis del cuarto trimestre de 2019.

En el tramo final del año prevemos que la recuperación gane fuerza, gracias a un afloramiento más intenso de la demanda embalsada y la puesta en marcha de los fondos NGEU, que impulsará la inversión; en consecuencia, el crecimiento del PIB podría situarse en el conjunto de 2021 en el 5 %.

En el tercer trimestre de 2021, los indicadores disponibles apuntan a que la recuperación de la economía se ha reforzado durante los meses de verano, ya que el riesgo que suponía la quinta ola de contagios y la virulencia de la variante Delta del coronavirus ha sido contrarrestado por el rápido avance de la vacunación; esto, a su vez, ha contribuido a la mejoría de los flujos de turismo, sobre todo de residentes. Los índices de sentimiento PMI de manufacturas y de servicios se mantienen en julio y agosto claramente por encima de los 50 puntos que delimitan la contracción de la expansión, mientras que el indicador de consumo de CaixaBank anota subidas del 7 % en julio, 13 % en agosto y 14 % en las tres primeras semanas de septiembre respecto al mismo período de 2019. El mercado laboral consolida su recuperación: tras cinco meses de subidas, la afiliación, desestacionalizada, superó ya en septiembre el nivel de febrero de 2020 (19,477 millones); a esto se añade la reducción de los trabajadores en ERTE, que descienden hasta 239.230 personas al cierre de trimestre.

En **Portugal**, el PIB creció con fuerza en el segundo trimestre de 2021 (4,5 % intertrimestral) y los últimos indicadores apuntan al mantenimiento de este dinamismo: la evolución del indicador diario de actividad elaborado por el Banco Central de Portugal resulta compatible con un crecimiento en el tercer trimestre de 2021 en torno al 1,2 %-1,4 % trimestral. Estas favorables perspectivas vienen apoyadas por el comienzo del reparto de las ayudas del NGEU y por la buena marcha que lleva el proceso de vacunación. De hecho, a mediados de septiembre prácticamente se ha logrado ya que el 85 % de la población total haya recibido la pauta completa. Las perspectivas son positivas y el PIB luso podría crecer cerca del 4,0 % en 2021, aunque no recuperaría su nivel pre-pandemia hasta la segunda mitad de 2022.

## Escenario de mercados financieros

Fed y BCE, cada uno a su ritmo, están preparando el terreno para retirar gradualmente los estímulos desplegados tras el estallido de la pandemia. Sin embargo, esta retirada no se debe a la preocupación por el repunte de la inflación, que ambas instituciones consideran de carácter transitorio y que a lo largo de 2022 irán remitiendo. El BCE ha reducido el ritmo de compras del PEPP en el cuarto trimestre y espera finalizarlas en marzo de 2022. Sin embargo, con el fin de mantener relajadas las condiciones financieras, es muy probable que, a partir de entonces, el APP, programa de compra de activos, gane importancia o que el BCE cree un nuevo programa para continuar adquiriendo activos. En cualquier caso, se espera que mantenga los tipos en niveles muy bajos durante bastantes años, más todavía después de la revisión estratégica, que se ha traducido en un cambio del objetivo de inflación y en una mayor tolerancia a que fluctúe por encima del 2 %. La Fed está preparando el terreno para comenzar a reducir el ritmo de compras de activos, algo que se espera para el cuarto trimestre de 2021. El PIB de EE. UU. ya superó el nivel previo a la pandemia en el primer trimestre y las presiones inflacionistas, aunque también de naturaleza transitoria, son más fuertes que en la eurozona. Por ello, se espera que la Fed suba tipos antes que el BCE y, de hecho, creemos que esto podría ocurrir en 2023.

En lo que va de año, los principales índices bursátiles registran avances superiores al 10 %, empujados por el optimismo en la recuperación económica. Tras un verano en el que se observó mucha placidez, los mercados financieros están buscando nuevos catalizadores. La evolución de la pandemia, las presiones inflacionistas y la actuación de los bancos centrales, con su retirada gradual de los estímulos monetarios, centrarán la atención de los inversores y marcarán el camino de los tipos de interés soberanos. De momento, el Treasury a 10 años ha repuntado hasta niveles superiores al 1,50 % y, en medio del proceso de normalización monetaria, el riesgo es que una comunicación errónea por parte de la Fed pueda provocar movimientos bruscos que se contagien al resto de activos financieros. En la eurozona, por su parte, el repunte del Bund a 10 años ha sido algo menor y todavía se encuentra en niveles bajos, así como las primas de riesgo. Dado que la presencia del BCE en el mercado de bonos soberanos está garantizada con las compras netas y las reinversiones del principal a su vencimiento, nada hace pensar que en el corto y medio plazo vayamos a observar grandes fluctuaciones.

# Cuenta de resultados

A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia de la fusión el 31 de marzo de 2021, fecha a partir de la cual los resultados de Bankia se integran en los distintos epígrafes de la cuenta de resultados de CaixaBank, afectando a la comparabilidad de su evolución. Asimismo, el resultado de los nueve primeros meses de 2021 incluye impactos extraordinarios asociados a la fusión.

## Evolución interanual

El resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2021 asciende a 4.801 millones de euros.

El resultado de los nueve primeros meses se sitúa en 2.022 millones de euros sin tener en cuenta los aspectos extraordinarios relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones y gastos extraordinarios, dotaciones a provisiones y otros por -1.521 millones, netos de impuestos). En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 726 millones de euros, impactado por las provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

En millones de euros	9M21	Extraord. Fusión <sup>(1)</sup>	9M21 sin extraord.	9M20	Variación	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.416</b>		<b>4.416</b>	<b>3.647</b>	<b>769</b>	<b>21,1</b>
Ingresos por dividendos	152		152	96	57	59,3
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	355		355	218	136	62,5
Comisiones netas	2.604		2.604	1.905	700	36,7
Resultado de operaciones financieras	130		130	182	(52)	(28,6)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	479		479	441	38	8,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(427)		(427)	(229)	(198)	86,4
<b>Margen bruto</b>	<b>7.711</b>		<b>7.711</b>	<b>6.260</b>	<b>1.450</b>	<b>23,2</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.353)		(4.353)	(3.485)	(869)	24,9
Gastos extraordinarios	(2.020)	(2.019)	(1)		(1)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.337</b>	<b>(2.019)</b>	<b>3.356</b>	<b>2.776</b>	<b>580</b>	<b>20,9</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>3.357</b>		<b>3.357</b>	<b>2.776</b>	<b>581</b>	<b>20,9</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(493)		(493)	(1.594)	1.101	(69,1)
Otras dotaciones a provisiones	(359)	(157)	(202)	(207)	5	(2,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4.275	4.303	(27)	(92)	64	(70,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.760</b>	<b>2.127</b>	<b>2.633</b>	<b>883</b>	<b>1.750</b>	
Impuesto sobre Sociedades	41	652	(611)	(157)	(454)	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>4.801</b>	<b>2.779</b>	<b>2.022</b>	<b>726</b>	<b>1.296</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)		(0)	(1)	1	(65,3)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>4.801</b>	<b>2.779</b>	<b>2.022</b>	<b>726</b>	<b>1.295</b>	

(1) Detalle de extraordinarios asociados a la fusión:

- Gastos extraordinarios: coste estimado del acuerdo laboral (-1.884MM€) y otros gastos de integración (-135MM€).
- Otras dotaciones a provisiones: -131 MM€ correspondientes a una provisión para cubrir saneamientos de activos esencialmente derivados del plan previsto de reestructuración de la red comercial y -26 costes de reestructuración asociados a compromisos ya asumidos con proveedores.
- Ganancias/pérdidas en baja de activos: +4.300 MM€ por diferencia negativa de consolidación y +3 MM€ otros.

Ingresos core	9M21	9M20	Variación	Var. %
Margen Intereses	4.416	3.647	769	21,1
Ingresos participadas de Bancaseguros	209	165	44	26,6
Comisiones netas	2.604	1.905	700	36,7
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	479	441	38	8,6
<b>Total ingresos core</b>	<b>7.708</b>	<b>6.158</b>	<b>1.551</b>	<b>25,2</b>

Los **ingresos core** se sitúan en 7.708 millones de euros (+25,2 %) tras la integración de Bankia que impacta, a partir del segundo trimestre de 2021, esencialmente en el margen de intereses y las comisiones:

- El **Margen de intereses** asciende hasta los 4.416 millones de euros, un +21,1 % más que el mismo período del año anterior. El diferencial de la clientela se sitúa en el 1,70 % y el diferencial de balance en el 0,97 % en los nueve primeros meses de 2021.
- Las **Comisiones** aumentan un +36,7 % hasta los 2.604 millones de euros.
- Los **Ingresos de participadas de bancaseguros** por 209 millones de euros, +26,6%, recogen la mejora de resultados en 2021 y la incorporación de las participadas aseguradoras procedentes de Bankia.
- Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros** alcanzan los 479 millones de euros, un +8,6 % más que el año anterior gracias a la mayor actividad comercial.

Los **ingresos por dividendos**, que incluyen esencialmente los dividendos de Telefónica y BFA, ascienden a 152 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021. El aumento del +59,3 % frente al mismo periodo de 2020 se debe, esencialmente, al ingreso asociado a un dividendo extraordinario de BFA por importe de 54,5 millones de euros.

Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (355 millones de euros) mejoran un 62,5 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior por el registro de mayores resultados atribuidos en un contexto de mejora de las perspectivas económicas.

El **Resultado por operaciones financieras** se sitúa en los 130 millones de euros. En 2020 incluía, entre otros, la materialización de plusvalías derivadas de la venta de activos de renta fija.

El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos que aumentan en su evolución interanual por las mayores aportaciones de la entidad resultante de la fusión. Entre ellas destaca la mayor contribución al FUR<sup>1</sup> por importe de 181 millones en el segundo trimestre de 2021 frente a los 111 millones del año anterior.

El **margen bruto crece hasta los 7.711 millones de euros**, un +23,2 %. Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** crecen un +24,9 % (-4.353 millones de euros). La ratio de eficiencia recurrente (12 meses) se sitúa en el 55,3% frente al 56,4% en el mismo periodo del año anterior.

El epígrafe **Gastos extraordinarios** (-2.020 millones de euros) recoge -1.884 millones de euros brutos asociados al coste del acuerdo laboral y -135 millones a otros gastos incurridos en el proceso de integración.

Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -493 millones de euros, -69,1 % frente al mismo periodo de 2020, que incluía el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito con el objetivo de anticipar impactos futuros asociados a la Covid-19 (-1.161 millones de euros).

El **coste del riesgo** de los doce últimos meses es del **0,25 %**.

El epígrafe **Otras dotaciones a provisiones** incluye, en el tercer trimestre de 2021, una provisión por -131 millones de euros para cubrir, esencialmente, saneamientos de activos derivados del plan previsto de reestructuración de la red comercial. En el segundo trimestre de 2021 recoge una estimación por -26 millones de euros asociados a compromisos ya asumidos con proveedores en el marco de la integración.

En la evolución de epígrafe **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incide, esencialmente, el registro, en el primer trimestre de 2021, de la diferencia negativa de consolidación por importe de 4.300 millones de euros.

Adicionalmente véase en 'Anexos' los Detalles por epígrafes de la evolución de la cuenta de resultados contable.

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

## Evolución trimestral

A continuación, se presenta la evolución de los dos últimos trimestres y el tercer trimestre del año anterior, aislando para 2021 los aspectos extraordinarios asociados a la fusión. La variación respecto al tercer trimestre de 2020 no es comparable por el crecimiento inorgánico.

En el apartado proforma se incluye la explicación comparable de las evoluciones trimestrales (excluyendo los referidos aspectos extraordinarios en 2021 e incluyendo los resultados de Bankia para el tercer trimestre de 2020).

En millones de euros	3T21			2T21				3T20	
	3T21	Extraord. Fusión	3T21 sin extraord.	2T21	Extraord. Fusión	2T21 sin extraord.	Var. %	3T20	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.589</b>		<b>1.589</b>	<b>1.636</b>		<b>1.636</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1.222</b>	<b>30,0</b>
Ingresos por dividendos	1		1	151		151	(99,6)	2	(57,7)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	150		150	129		129	16,3	122	22,9
Comisiones netas	964		964	981		981	(1,7)	638	51,0
Resultado de operaciones financieras	50		50	38		38	31,3	40	26,3
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	162		162	154		154	5,3	150	7,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(88)		(88)	(268)		(268)	(67,3)	(30)	
<b>Margen bruto</b>	<b>2.828</b>		<b>2.828</b>	<b>2.820</b>		<b>2.820</b>	<b>0,3</b>	<b>2.143</b>	<b>31,9</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.606)		(1.606)	(1.598)		(1.598)	0,5	(1.140)	41,0
Gastos extraordinarios	(49)	(49)	(0)	(1.930)	(1.929)	(1)	(100,0)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.172</b>	<b>(49)</b>	<b>1.221</b>	<b>(708)</b>	<b>(1.929)</b>	<b>1.221</b>	<b>0,0</b>	<b>1.004</b>	<b>21,6</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.221</b>		<b>1.221</b>	<b>1.222</b>		<b>1.222</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1.004</b>	<b>21,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(165)		(165)	(155)		(155)	6,5	(260)	(36,7)
Otras dotaciones a provisiones	(204)	(130)	(73)	(106)	(26)	(80)	(8,2)	(23)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	3	(12)	(18)		(18)	(36,8)	(42)	(72,3)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>794</b>	<b>(177)</b>	<b>971</b>	<b>(987)</b>	<b>(1.955)</b>	<b>968</b>	<b>0,4</b>	<b>678</b>	<b>43,1</b>
Impuesto sobre Sociedades	(174)	53	(227)	382	587	(204)	11,1	(156)	45,2
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>620</b>	<b>(124)</b>	<b>744</b>	<b>(605)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>764</b>	<b>(2,5)</b>	<b>522</b>	<b>42,5</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0		0	(0)		(0)		1	(96,5)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>620</b>	<b>(124)</b>	<b>744</b>	<b>(605)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>764</b>	<b>(2,5)</b>	<b>522</b>	<b>42,7</b>

Ingresos core	3T21	2T21	Var. %	3T20	Var. %
Margen Intereses	1.589	1.636	(2,9)	1.222	30,0
Ingresos participadas de Bancaseguros	94	63	50,1	83	13,0
Comisiones netas	964	981	(1,7)	638	51,0
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	162	154	5,3	150	7,9
<b>Total ingresos core</b>	<b>2.809</b>	<b>2.833</b>	<b>(0,9)</b>	<b>2.094</b>	<b>34,2</b>

# Resultado proforma comparable

A continuación, se presenta la cuenta de resultados proforma comparable con el objetivo de dar una indicación de la evolución de los resultados de la entidad fusionada. Se elabora agregando, en ambos ejercicios, al resultado obtenido por CaixaBank el generado por Bankia previo a la fusión y no se consideran los extraordinarios asociados a la misma.

## Evolución interanual

El resultado proforma comparable de los nueve primeros meses se **sitúa en 2.087 millones de euros**. En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 906 millones de euros, impactado por provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

En millones de euros	9M21	9M20	Variación	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.864</b>	<b>5.066</b>	<b>(202)</b>	<b>(4,0)</b>
Ingresos por dividendos	153	97	56	57,6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	367	251	115	45,8
Comisiones netas	2.886	2.743	144	5,2
Resultado de operaciones financieras	140	327	(186)	(57,1)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	479	441	38	8,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(468)	(412)	(56)	13,7
<b>Margen bruto</b>	<b>8.421</b>	<b>8.513</b>	<b>(92)</b>	<b>(1,1)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.797)	(4.777)	(20)	0,4
Gastos extraordinarios	(1)	(1)	(1)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.623</b>	<b>3.737</b>	<b>(114)</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>3.624</b>	<b>3.737</b>	<b>(113)</b>	<b>(3,0)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(616)	(2.406)	1.790	(74,4)
Otras dotaciones a provisiones	(226)	(150)	(76)	50,6
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(50)	(145)	95	(65,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.731</b>	<b>1.035</b>	<b>1.695</b>	
Impuesto sobre Sociedades	(644)	(130)	(514)	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>2.087</b>	<b>906</b>	<b>1.182</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	(1)	0	(65,3)
<b>Resultado proforma comparable<sup>1</sup></b>	<b>2.087</b>	<b>906</b>	<b>1.181</b>	
- Resultado Bankia pre fusión sin gastos extraordinarios (neto) <sup>2</sup>	(65)	(180)	114	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos) <sup>3</sup>	2.779		2.779	
<b>Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)</b>	<b>4.801</b>	<b>726</b>	<b>4.075</b>	

(1) Los resultados de Bankia que se agregan para hacer la proforma son con criterios CaixaBank. Ver información adicional en 'Anexos - Adaptación de la información financiera de Bankia a criterio de gestión CaixaBank'.

(2) Se minoró el resultado neto de Bankia sin extraordinarios: 65 millones de euros correspondientes al primer trimestre de 2021, antes de formalizarse la fusión, y 180 millones de euros correspondientes a los nueve primeros meses de 2020.

(3) Se agregan +2.779 millones netos en 9M21, resultado de la diferencia negativa de consolidación por +4.300MM€ y los gastos extraordinarios, otras dotaciones a provisiones y otros, netos de impuestos, por importe de -1.521 millones de euros.

Ingresos core	9M21	9M20	Variación	Var. %
Margen Intereses	4.864	5.066	(202)	(4,0)
Ingresos participadas de Bancaseguros	221	203	18	8,7
Comisiones netas	2.886	2.743	144	5,2
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	479	441	38	8,6
<b>Total ingresos core</b>	<b>8.450</b>	<b>8.453</b>	<b>(3)</b>	<b>(0,0)</b>



Los **ingresos core**, 8.450 millones de euros, se mantienen estables respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En su evolución incide la caída en el **Margen de intereses** (-4,0 %) que se ve compensada por el crecimiento de las **Comisiones** (+5,2 %), la recuperación de los **Resultados asociados a participadas de bancaseguros** (+8,7 %) y los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros** (+8,6 %).

El **Margen Bruto**, a pesar de la estabilidad de los ingresos *core* y del aumento de los ingresos por dividendos y los de participadas, decrece un -1,1 %, principalmente por los menores Resultados de operaciones financieras (-57,1 %) y las mayores cargas registradas en Otros ingresos y gastos de explotación (+13,7 %).

Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** incrementan ligeramente (+0,4 %). La ratio de eficiencia *core* (12 meses) mejora 0,9 puntos porcentuales hasta el 55,3%.

La evolución del epígrafe **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-74,4 %) está impactada, entre otros, por el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito llevada a cabo en 2020 con el objetivo de anticipar impactos futuros asociados a la Covid-19 por importe de -1.611 millones.

El epígrafe **Otras dotaciones a provisiones** se sitúa en -226 millones de euros en 2021 (+50,6 %).

El epígrafe de **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incluía, entre otros, mayores dotaciones inmobiliarias en 2020.

## Evolución trimestral

En millones de euros	3T21	2T21	Var. %	3T20	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.589</b>	<b>1.636</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1.714</b>	<b>(7,3)</b>
Ingresos por dividendos	1	151	(99,6)	2	(70,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	150	129	16,3	130	14,9
Comisiones netas	964	981	(1,7)	921	4,8
Resultado de operaciones financieras	50	38	31,3	41	21,2
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	162	154	5,3	150	7,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(88)	(268)	(67,3)	(73)	20,8
<b>Margen bruto</b>	<b>2.828</b>	<b>2.820</b>	<b>0,3</b>	<b>2.885</b>	<b>(2,0)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.606)	(1.598)	0,5	(1.568)	2,4
Gastos extraordinarios		(1)	(100,0)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.221</b>	<b>1.221</b>	<b>0,0</b>	<b>1.317</b>	<b>(7,3)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.221</b>	<b>1.222</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1.317</b>	<b>(7,3)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(165)	(155)	6,5	(592)	(72,1)
Otras dotaciones a provisiones	(73)	(80)	(8,2)	59	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(12)	(18)	(36,8)	(79)	(85,2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>971</b>	<b>968</b>	<b>0,3</b>	<b>705</b>	<b>37,8</b>
Impuesto sobre Sociedades	(227)	(204)	11,1	(145)	56,2
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>744</b>	<b>764</b>	<b>(2,5)</b>	<b>560</b>	<b>33,0</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	(0)		1	(96,8)
<b>Resultado proforma comparable</b>	<b>744</b>	<b>764</b>	<b>(2,5)</b>	<b>559</b>	<b>33,1</b>
-Resultado Bankia pre fusión sin gastos extraordinarios (neto)				(37)	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)	(124)	(1.369)			
<b>Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)</b>	<b>620</b>	<b>(605)</b>		<b>522</b>	<b>18,9</b>

Ingresos core	3T21	2T21	Var. %	3T20	Var. %
Margen Intereses	1.589	1.636	(2,9)	1.714	(7,3)
Ingresos participadas de Bancaseguros	94	63	50,1	94	0,2
Comisiones netas	964	981	(1,7)	921	4,8
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	162	154	5,3	150	7,9
<b>Total ingresos core</b>	<b>2.809</b>	<b>2.833</b>	<b>(0,9)</b>	<b>2.878</b>	<b>(2,4)</b>

El resultado proforma del tercer trimestre de 2021 se sitúa en 744 millones de euros, frente a 764 millones del trimestre anterior:

El Margen bruto del trimestre asciende a 2.828 millones de euros +0,3 %:

- Los **ingresos core** disminuyen ligeramente (-0,9 %), marcados por la evolución del margen de intereses (-2,9 %) y las comisiones (-1,7 %), que se ven parcialmente compensados por el incremento de los ingresos de participadas de bancaseguros (+50,1 %) e Ingresos y gastos por contratos de seguros (+5,3 %).
- Los ingresos por dividendos se reducen, al recoger el segundo trimestre, 151 millones de **Ingresos por dividendos** de BFA y Telefónica.
- Aumento de **Resultados por operaciones financieras**, que se sitúan en 50 millones de euros.
- En **Otros ingresos y gastos de explotación**, el segundo trimestre recoge la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por -181 millones de euros.

Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** muestran un ligero crecimiento (+0,5 %).

**Pérdidas por deterioro de activos financieros** en línea con el trimestre anterior (+6,5 %) y reducción de **Otras dotaciones** (-8,2 %).

En la evolución del resultado atribuido del tercer trimestre de 2021 (744 millones de euros) en relación con el mismo trimestre del año anterior (559 millones de euros), destaca:

El Margen Bruto decrece un -2,0 % respecto al mismo periodo del año anterior.

- Los **ingresos core** disminuyen un -2,4 % como consecuencia de la evolución del **Margen de intereses** (-7,3 %) que contrarresta el crecimiento del resto de líneas core.
- Aumento de resultados de participaciones.
- Menor aportación de **Otros ingresos y gastos de explotación**.

Incremento de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+2,4 %).

En la evolución de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** influye, en el tercer trimestre de 2020, el refuerzo de provisiones asociado a la Covid-19 por -161 millones de euros.

## Rentabilidad proforma sobre activos totales medios<sup>1</sup>

	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Datos en %</b>					
Ingresos por intereses	1,20	1,25	1,34	1,39	1,37
Gastos por intereses	(0,28)	(0,27)	(0,33)	(0,34)	(0,34)
<b>Margen de intereses</b>	<b>0,92</b>	<b>0,98</b>	<b>1,01</b>	<b>1,05</b>	<b>1,03</b>
Ingresos por dividendos	0,00	0,09	0,00	0,03	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,08	0,07	0,05	0,08	0,08
Comisiones netas	0,55	0,59	0,58	0,60	0,56
Resultado de operaciones financieras	0,03	0,02	0,03	0,04	0,02
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,09	0,09	0,10	0,09	0,09
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,05)	(0,16)	(0,07)	(0,21)	(0,04)
<b>Margen bruto</b>	<b>1,62</b>	<b>1,68</b>	<b>1,70</b>	<b>1,68</b>	<b>1,75</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,92)	(0,95)	(0,97)	(0,92)	(0,95)
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,70</b>	<b>0,73</b>	<b>0,73</b>	<b>0,76</b>	<b>0,80</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,09)	(0,09)	(0,18)	(0,33)	(0,36)
Otras dotaciones a provisiones	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	0,04
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	(0,01)	(0,02)	0,09	(0,05)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,56</b>	<b>0,58</b>	<b>0,49</b>	<b>0,48</b>	<b>0,43</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,06)	(0,09)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,36</b>	<b>0,42</b>	<b>0,34</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,36</b>	<b>0,42</b>	<b>0,34</b>
<i>Activos totales medios netos (en millones de euros)</i>	690.460	671.368	660.552	668.680	661.993

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

## Margen de intereses

El **Margen de intereses** asciende a 4.864 millones de euros (-4,0 % respecto al mismo periodo de 2020). En un entorno de tipos de interés negativos, este decremento se debe a:

- Descenso de los ingresos del crédito por una disminución del tipo, impactado por el descenso de la curva de tipos, el cambio de estructura de la cartera crediticia debido al incremento de los préstamos ICO y crédito al sector público, y por la reducción de los ingresos procedentes del crédito al consumo. Este decremento del tipo ha sido parcialmente compensado por un mayor volumen medio.
- Menor aportación de la cartera de renta fija tanto por una disminución del volumen como por descenso del tipo medio como consecuencia mayoritariamente de la revaluación de los activos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

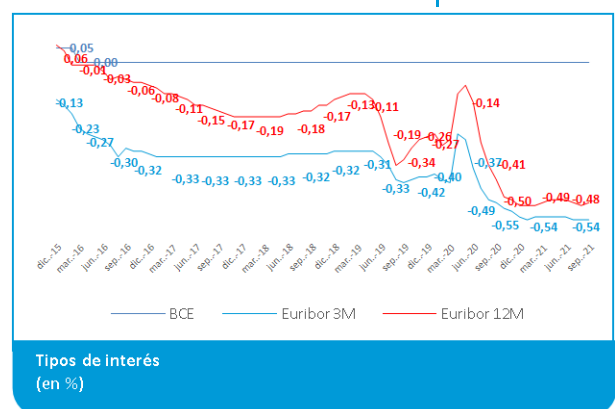
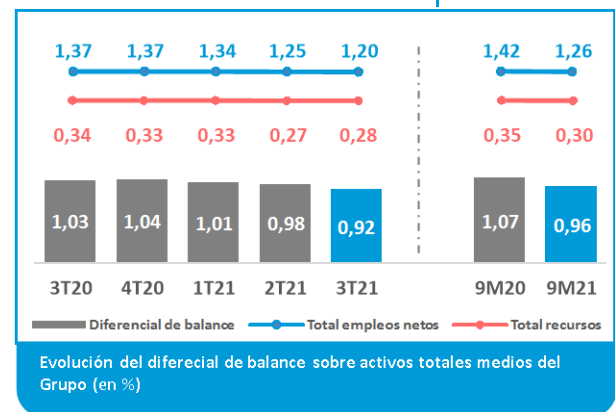
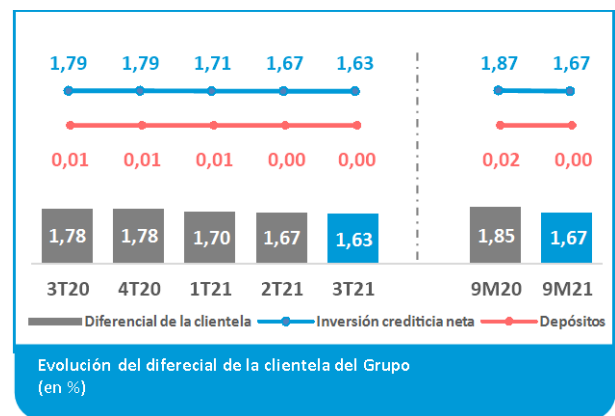
- Reducción en el coste de entidades crediticias, favorecidas por el incremento de financiación tomada con el BCE en mejores condiciones.
- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio a causa, en gran medida, de la revaluación de los pasivos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia e impactado también por el decremento de la curva. Adicionalmente impacta positivamente en el margen de intereses el descenso del volumen medio.
- Disminución del coste de la financiación minorista por descenso en el tipo, que compensa los mayores volúmenes (incremento de saldos a la vista y decremento de depósitos a plazo).

El margen de intereses del **trimestre** disminuye con respecto al trimestre anterior en un -2,9 %, debido a:

- Descenso en los ingresos crediticios por menor tipo de la cartera, como consecuencia principalmente de un efecto reprecio negativo por un descenso de la curva. A este decremento del tipo se añade la caída del volumen medio.
- Incremento del coste de entidades crediticias como consecuencia del aumento de la liquidez penalizado a tipos negativos.
- Menor aportación de la cartera de renta fija tanto por una disminución del volumen como por descenso del tipo medio.

El **diferencial de la clientela** disminuye 4 puntos básicos en el trimestre hasta el 1,63 %, pese a la estabilidad del coste de los depósitos, debido al descenso en el rendimiento del crédito.

El **diferencial de balance** se sitúa 6 puntos básicos por debajo del trimestre anterior, en niveles del 0,92 %.



## Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	3T21			2T21			1T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	114.742	252	0,87	90.624	237	1,05	74.982	213	1,15
Cartera de créditos (a)	336.605	1.386	1,63	339.866	1.418	1,67	343.818	1.448	1,71
Valores representativos de deuda	78.021	46	0,23	81.848	49	0,24	86.985	106	0,49
Otros activos con rendimiento	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40	66.739	413	2,51
Resto de activos	97.337	9	-	95.533	4	-	88.028	2	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>690.460</b>	<b>2.085</b>	<b>1,20</b>	<b>671.368</b>	<b>2.087</b>	<b>1,25</b>	<b>660.552</b>	<b>2.182</b>	<b>1,34</b>
Intermediarios financieros	115.452	(126)	0,43	109.060	(96)	0,35	103.939	(76)	0,30
Recursos de la actividad minorista (c)	371.366	2	-	362.009	(2)	-	354.718	(6)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	48.122	(37)	0,30	47.690	(35)	0,29	47.226	(87)	0,75
Pasivos subordinados	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30	9.179	(32)	1,41
Otros pasivos con coste	83.215	(313)	1,49	75.907	(297)	1,57	76.773	(328)	1,73
Resto de pasivos	62.464	(14)	-	66.975	(14)	-	68.717	(14)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>690.460</b>	<b>(496)</b>	<b>0,28</b>	<b>671.368</b>	<b>(451)</b>	<b>0,27</b>	<b>660.552</b>	<b>(543)</b>	<b>0,33</b>
Margen de intereses		1.589			1.636			1.639	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,63			1,67			1,70	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,92			0,98			1,01	

En millones de euros	4T20			3T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	78.399	223	1,13	74.146	198	1,06
Cartera de créditos (a)	345.967	1.557	1,79	343.973	1.549	1,79
Valores representativos de deuda	88.763	111	0,50	90.447	116	0,51
Otros activos con rendimiento	67.415	413	2,44	65.856	410	2,48
Resto de activos	88.136	5	-	87.571	4	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>668.680</b>	<b>2.309</b>	<b>1,37</b>	<b>661.993</b>	<b>2.277</b>	<b>1,37</b>
Intermediarios financieros	107.934	(84)	0,31	108.150	(82)	0,30
Recursos de la actividad minorista (c)	357.931	(5)	0,01	354.728	(9)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	49.332	(95)	0,77	49.636	(106)	0,85
Pasivos subordinados	8.939	(34)	1,49	8.356	(34)	1,62
Otros pasivos con coste	76.547	(323)	1,68	74.518	(318)	1,70
Resto de pasivos	67.997	(18)	-	66.604	(14)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>668.680</b>	<b>(559)</b>	<b>0,33</b>	<b>661.993</b>	<b>(563)</b>	<b>0,34</b>
Margen de intereses		1.750			1.714	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,78			1,78	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,04			1,03	

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

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

## Comisiones

- Los **ingresos por comisiones crecen hasta los 2.886 millones**, +5,2 % respecto al mismo periodo de 2020 (+4,8 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior). En la evolución trimestral (-1,7 %) incide la estacionalidad habitual negativa del trimestre y, en especial la menor actividad en banca mayorista, que se han visto parcialmente compensadas por la buena evolución de las comisiones asociadas a productos de ahorro a largo plazo.

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

Las comisiones recurrentes crecen un +1,4 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Evolución trimestral (-2,0 %) impactada por la menor transaccionalidad habitual del tercer trimestre, manteniéndose prácticamente estables respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

Las comisiones de banca mayorista, tras un 2020 marcado por una fuerte actividad en banca de inversión, disminuyen un -17,3 % en relación con el mismo periodo del año anterior y un -20,4 % respecto al mismo trimestre de 2020. La evolución respecto al trimestre anterior (-35,0 %) responde a la estacionalidad negativa habitual del tercer trimestre.

- Las **comisiones por comercialización de seguros** incrementan respecto al mismo periodo de 2020 (+6,7 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (+0,3 %) esencialmente por la mayor actividad comercial. En la evolución respecto al trimestre anterior (-6,9 %) incide la habitual estacionalidad negativa del mes de agosto.

- Las **comisiones asociadas a la gestión de productos de ahorro a largo plazo** (fondos de inversión, planes de pensiones y *Unit Link*) se sitúan en 990 millones de euros, debido al mayor patrimonio gestionado tras la positiva evolución de los mercados y de las suscripciones. Crecimiento del +16,3 % respecto al mismo periodo de 2020 (+6,8 % respecto al segundo trimestre de 2021 y +20,0 % respecto al mismo trimestre del año anterior):

- Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en 619 millones de euros, con un crecimiento interanual del +16,5 % y trimestral del +7,5 % (+20,9 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).

- Las **comisiones por gestión de planes de pensiones** alcanzan los 229 millones de euros, mostrando una evolución positiva del +6,4 % y del +4,7 % interanual y trimestral, respectivamente (+7,3 % respecto al mismo trimestre de 2020).

- Las **comisiones de *Unit Link*** se sitúan en 142 millones de euros, +35,3 % respecto al mismo periodo de 2020 y +6,9 % respecto al trimestre anterior (+41,4 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Comisiones bancarias, valores y otros	1.634	1.645	(0,7)	536	569	529	574	550
<i>Recurrentes</i>	1.483	1.463	1,4	493	503	488	519	496
<i>Banca mayorista</i>	151	183	(17,3)	43	66	43	55	54
Comercialización de seguros	263	246	6,7	79	85	98	89	79
Productos de ahorro a largo plazo	990	851	16,3	350	327	312	329	291
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	619	531	16,5	220	204	195	196	182
<i>Planes de pensiones</i>	229	215	6,4	79	76	75	89	74
<i>Unit Link y otros</i> <sup>1</sup>	142	105	35,3	51	47	43	44	36
<b>Comisiones netas</b>	<b>2.886</b>	<b>2.743</b>	<b>5,2</b>	<b>964</b>	<b>981</b>	<b>941</b>	<b>993</b>	<b>921</b>

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

## Ingresos de la cartera de participadas

- Los **Ingresos por dividendos** (153 millones de euros) incluyen, en el segundo trimestre de 2021, los dividendos de Telefónica y BFA<sup>1</sup> por 51 y 98 millones de euros respectivamente (50 y 40 millones de euros respectivamente en 2020). En el caso de BFA, incluye el ingreso de un dividendo extraordinario por importe de 54,5 millones de euros que explica la variación interanual.
- Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** (367 millones de euros) se recuperan en el contexto de la mejora económica (+45,8 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior). En la evolución respecto al trimestre anterior (+16,3 %) impacta la habitual estacionalidad positiva de SegurCaixa Adeslas del tercer trimestre.

(1) El dividendo total aprobado por BFA neto de efecto fiscal asciende a 119 MM€ (de los que 79 MM€ son extraordinarios con cargo a reservas de BFA). Del dividendo total bruto, 98 MM€ han sido reconocidos como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias (43,4 MM€ ordinarios y 54,5 MM€ extraordinarios) y el resto se ha reconocido contra el coste de la inversión, considerando que son reservas generadas con anterioridad a la clasificación de la inversión como "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Ingresos por dividendos	153	97	57,6	1	151	0	53	2
Entidades valoradas por el método de la participación	367	251	45,8	150	129	89	115	130
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>520</b>	<b>348</b>	<b>49,1</b>	<b>150</b>	<b>280</b>	<b>89</b>	<b>167</b>	<b>132</b>

## Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 140 millones de euros a cierre del tercer trimestre de 2021. En relación con su evolución interanual (-57,1 %), el segundo trimestre de 2020 incluía la materialización de plusvalías en activos de renta fija.

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>140</b>	<b>327</b>	<b>(57,1)</b>	<b>50</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	<b>71</b>	<b>41</b>

## Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguro** se sitúan en 479 millones de euros, con un sólido crecimiento interanual del +8,6 % (+7,9 % respecto al mismo trimestre de 2020).

En la evolución trimestral (+5,3 %) incide el registro, en el trimestre anterior, del refuerzo de provisiones por siniestralidad y mayores gastos. Por otro lado, el primer trimestre del año recogía el registro de ingresos extraordinarios.

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>479</b>	<b>441</b>	<b>8,6</b>	<b>162</b>	<b>154</b>	<b>164</b>	<b>156</b>	<b>150</b>

## Otros ingresos y gastos de explotación

• El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación con las contribuciones y tasas, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:

- En el primer trimestre contribución del sector bancario portugués por 18,8 millones (15,5 millones en 2020).
- En el segundo trimestre de 2021, destaca la aportación al FUR<sup>1</sup> por importe de 181 millones de euros, superior al registrado el mismo trimestre del año anterior (171 millones de euros).
- En el cuarto trimestre de 2020, contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 418 millones de euros.

Asimismo, la línea Otros ingresos y gastos inmobiliarios incluye, en el primer trimestre, el registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 19 millones de euros (20 millones de euros en 2020).

La línea de Otros incluye 135 millones de euros en el cuarto trimestre de 2020 por el registro del ingreso asociado al último *earn out* de SegurCaixa Adeslas.

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

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Contribuciones y tasas	(200)	(187)	7,3		(181)	(19)	(418)	
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(62)	(50)	23,5	(18)	(14)	(29)	(14)	(8)
Otros	(205)	(175)	17,7	(69)	(73)	(63)	91	(64)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(468)</b>	<b>(412)</b>	<b>13,7</b>	<b>(88)</b>	<b>(268)</b>	<b>(111)</b>	<b>(341)</b>	<b>(73)</b>

## Gastos de administración y amortización

• Ligero crecimiento interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del +0,4 % (+0,5 % respecto al trimestre anterior).

Incremento de los gastos de personal (+1,6 %) y las amortizaciones (+2,0 %). Los gastos generales disminuyen un -2,9 %.

La ratio de eficiencia *core* (12 meses) mejora en 0,9 puntos porcentuales respecto al cierre del tercer trimestre del ejercicio anterior.

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Margen Bruto</b>	<b>8.421</b>	<b>8.513</b>	<b>(1,1)</b>	<b>2.828</b>	<b>2.820</b>	<b>2.774</b>	<b>2.798</b>	<b>2.885</b>
Gastos de personal	(2.995)	(2.948)	1,6	(1.009)	(997)	(989)	(959)	(957)
Gastos generales	(1.257)	(1.294)	(2,9)	(413)	(423)	(421)	(402)	(430)
Amortizaciones	(545)	(534)	2,0	(184)	(178)	(182)	(174)	(181)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(4.797)</b>	<b>(4.777)</b>	<b>0,4</b>	<b>(1.606)</b>	<b>(1.598)</b>	<b>(1.593)</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(1.568)</b>
<b>Ratio de eficiencia sin extraordinarios (%) (12 meses)</b>	<b>56,4</b>	<b>57,2</b>	<b>(0,8)</b>	<b>56,4</b>	<b>55,8</b>	<b>55,4</b>	<b>55,8</b>	<b>57,2</b>
Ingresos <i>core</i>	8.450	8.453	(0,0)	2.809	2.833	2.808	3.003	2.878
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.797)	(4.777)	0,4	(1.606)	(1.598)	(1.593)	(1.535)	(1.568)
<b>Ratio de eficiencia <i>core</i> (12 meses)</b>	<b>55,3</b>	<b>56,2</b>	<b>(0,9)</b>	<b>55,3</b>	<b>54,6</b>	<b>54,6</b>	<b>55,1</b>	<b>56,2</b>



## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -616 millones de euros, frente a -2.406 millones de euros del mismo periodo de 2020, que incluía el registro de una dotación por -1.611 millones de euros anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19.

A lo largo de 2020, en el marco de la pandemia, se modificaron tanto los escenarios macroeconómicos como la ponderación otorgada a cada escenario utilizado en la estimación de la pérdida esperada por riesgo de crédito. Dado que en las provisiones macroeconómicas aún existen incertidumbres sobre su evolución en el entorno del potencial final de la pandemia, los escenarios y ponderaciones aplicados para el cálculo de provisiones con el enfoque prospectivo requerido por IFRS9 no se han visto alterados respecto al cierre de 2020.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,30 %**.

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

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Dotaciones para insolvencias	(616)	(2.406)	(74,4)	(165)	(155)	(297)	(553)	(592)
Otras dotaciones a provisiones	(226)	(150)	50,6	(73)	(80)	(72)	(64)	59
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(842)</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(67,1)</b>	<b>(238)</b>	<b>(235)</b>	<b>(369)</b>	<b>(617)</b>	<b>(532)</b>

## Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros

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

Mayores resultados por ventas de inmuebles en 2021. Adicionalmente, el resultado inmobiliario de 2020 está impactado, entre otros, por mayores dotaciones de activos inmobiliarios.

En la evolución trimestral del epígrafe Otros incide el registro de varios aspectos singulares en el cuarto trimestre de 2020:

- Plusvalía por la venta parcial de Comercia (+420 millones de euros).
- Plusvalía por la venta del negocio de depositaria de Bankia a CecaBank (+155 millones de euros).
- Provisión, con criterios conservadores, asociada a Erste Group Bank debido al impacto de la Covid-19 en el entorno económico, así como al alargamiento del escenario de bajos tipos de interés (-311 millones).

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Resultados inmobiliarios	(2)	(92)	(97,4)	1	(5)	2	(99)	(46)
Otros	(48)	(52)	(9,2)	(13)	(13)	(22)	243	(33)
<b>Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(50)</b>	<b>(145)</b>	<b>(65,6)</b>	<b>(12)</b>	<b>(18)</b>	<b>(20)</b>	<b>145</b>	<b>(79)</b>

# Actividad

## Balance

El activo total del Grupo se sitúa en 685.738 millones de euros a 30 de septiembre de 2021 (+1,7 % en el trimestre). La variación orgánica del año excluyendo la aportación de saldos de Bankia en la combinación de negocios es del +6,7 %.

En millones de euros	30.09.21	30.06.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	117.252	94.326	24,3	51.611		
- Activos financieros mantenidos para negociar	11.852	11.813	0,3	6.357	86,4	(7,5)
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	244	255	(4,1)	317	(23,0)	(27,4)
Instrumentos de patrimonio	173	172	0,4	180	(3,9)	(5,6)
Valores representativos de deuda	5	5	3,0	52	(89,9)	(89,9)
Préstamos y anticipos	66	77	(14,6)	85	(22,4)	(35,3)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	17.135	17.520	(2,2)	19.309	(11,3)	(62,0)
- Activos financieros a coste amortizado	417.272	428.151	(2,5)	267.509	56,0	(3,6)
Entidades de crédito	7.654	7.703	(0,6)	5.851	30,8	(33,2)
Clientela	348.037	355.132	(2,0)	236.988	46,9	(3,2)
Valores representativos de deuda	61.581	65.315	(5,7)	24.670		(0,4)
- Derivados - contabilidad de coberturas	1.089	1.129	(3,5)	515		(73,4)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	4.333	4.160	4,2	3.443	25,9	7,0
- Activos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	75.355	75.645	(0,4)	77.241	(2,4)	(2,4)
- Activos tangibles	8.743	8.887	(1,6)	6.957	25,7	(6,4)
- Activos intangibles	4.517	4.512	0,1	3.949	14,4	0,4
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.838	2.880	(1,5)	1.198		5,9
- Resto activos	25.107	24.810	1,2	13.114	91,5	11,1
<b>Total activo</b>	<b>685.738</b>	<b>674.088</b>	<b>1,7</b>	<b>451.520</b>	<b>51,9</b>	<b>6,7</b>
<b>Pasivo</b>	<b>650.613</b>	<b>639.517</b>	<b>1,7</b>	<b>426.242</b>	<b>52,6</b>	<b>7,1</b>
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	5.514	5.361	2,9	424		
- Pasivos financieros a coste amortizado	558.004	547.604	1,9	342.403	63,0	8,9
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	100.808	97.466	3,4	55.356	82,1	9,5
Depósitos de la clientela	394.239	384.605	2,5	245.167	60,8	9,6
Valores representativos de deuda emitidos	53.958	53.089	1,6	35.813	50,7	0,1
Otros pasivos financieros	8.998	12.445	(27,7)	6.067	48,3	28,6
- Pasivos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	73.998	73.965	0,0	75.129	(1,5)	(1,5)
- Provisiones	6.850	6.807	0,6	3.195		56,6
- Resto pasivos	6.248	5.781	8,1	5.091	22,7	(9,3)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>35.124</b>	<b>34.571</b>	<b>1,6</b>	<b>25.278</b>	<b>39,0</b>	<b>0,9</b>
- Fondos Propios	36.708	36.271	1,2	27.118	35,4	(0,1)
- Intereses minoritarios	29	29	1,6	25	16,5	16,5
- Otro resultado global acumulado	(1.613)	(1.729)	(6,7)	(1.865)	(13,5)	(13,5)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>685.738</b>	<b>674.088</b>	<b>1,7</b>	<b>451.520</b>	<b>51,9</b>	<b>6,7</b>

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

## Crédito a la clientela

- El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **355.929 millones de euros**, un +45,9 % en el año tras la fusión con Bankia (-3,7 % de variación orgánica, es decir excluyendo los saldos aportados por Bankia en la fusión).

Disminución del crédito en el trimestre del -1,1 % excluyendo el efecto de la liquidación del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por 3.000 millones de euros (-2,0 % si se incluye).

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** (-1,1 % en el trimestre y -4,2 % anual orgánico) sigue marcado por la amortización de la cartera.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** disminuye un -7,8 % en el trimestre (-1,7 % excluyendo el efecto estacional relacionado con la liquidación del anticipo de la paga doble a pensionistas). Evolución orgánica en el año del -5,3 %.

El crédito al consumo decrece un -1,3 % en el trimestre marcado, entre otros, por ventas de carteras. En la variación anual orgánica (-4,4 %) incide, adicionalmente, el traspaso a fallidos de 140 millones de euros por la homogeneización de criterios de la cartera incorporada de Bankia.

- La **financiación a empresas se reduce un -1,2 % en el trimestre y un -4,5 % orgánico en el año** tras el incremento experimentado durante el ejercicio anterior, en un contexto en el que las empresas anticiparon sus necesidades de liquidez.
- El crédito al **sector público** incrementa un +7,6 % orgánico en el año marcado por operaciones singulares, manteniéndose prácticamente estable en el trimestre.

En millones de euros	30.09.21	30.06.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
<b>Créditos a particulares</b>	<b>187.177</b>	<b>192.592</b>	<b>(2,8)</b>	<b>120.648</b>	<b>55,1</b>	<b>(4,5)</b>
Adquisición vivienda	141.960	143.564	(1,1)	85.575	65,9	(4,2)
Otras finalidades	45.217	49.028	(7,8)	35.074	28,9	(5,3)
del que: Consumo <sup>1</sup>	18.525	18.775	(1,3)	14.170	30,7	(4,4)
<b>Créditos a empresas</b>	<b>144.642</b>	<b>146.337</b>	<b>(1,2)</b>	<b>106.425</b>	<b>35,9</b>	<b>(4,5)</b>
Sectores productivos ex-promotores	138.601	140.102	(1,1)	100.705	37,6	(4,1)
Promotores	6.041	6.234	(3,1)	5.720	5,6	(11,4)
<b>Sector Público</b>	<b>24.110</b>	<b>24.083</b>	<b>0,1</b>	<b>16.850</b>	<b>43,1</b>	<b>7,6</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>2</sup></b>	<b>355.929</b>	<b>363.012</b>	<b>(2,0)</b>	<b>243.924</b>	<b>45,9</b>	<b>(3,7)</b>
Del que:						
Crédito sano	342.629	349.689	(2,0)	235.655	45,4	(3,9)
Fondo para insolvencias	(8.554)	(8.609)	(0,6)	(5.620)	52,2	(7,6)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>347.375</b>	<b>354.402</b>	<b>(2,0)</b>	<b>238.303</b>	<b>45,8</b>	<b>(3,6)</b>
Riesgos contingentes	26.872	26.377	1,9	16.871	59,3	5,4

(1) Tras la revisión de los criterios de segmentación de la cartera de consumo y acorde con los criterios de CaixaBank se ha reclasificado, respecto a la información publicada en 2T21, 138 millones de euros a 30.06.21 y 140 millones a 31.03.21 desde Consumo hacia Otras finalidades resto.

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

## Detalle de financiación con garantía pública

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

Importes dispuestos, en millones de euros	30.09.21		30.06.21		31.12.20	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
<b>Créditos a particulares</b>	<b>1.500</b>	<b>1.468</b>	<b>1.534</b>	<b>1.505</b>	<b>1.216</b>	<b>1.196</b>
Otras finalidades (autónomos)	1.500	1.468	1.534	1.505	1.216	1.196
<b>Créditos a empresas</b>	<b>21.220</b>	<b>20.275</b>	<b>21.296</b>	<b>20.498</b>	<b>11.967</b>	<b>11.437</b>
Sectores productivos ex-promotores	21.067	20.193	21.155	20.414	11.925	11.396
Promotores	153	83	141	84	42	41
<b>Sector Público</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>1</sup></b>	<b>22.731</b>	<b>21.753</b>	<b>22.841</b>	<b>22.013</b>	<b>13.191</b>	<b>12.640</b>

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

## Recursos de clientes

Los recursos de clientes ascienden a 607.331 millones de euros a 30 de septiembre de 2021, un +46,2 % tras la incorporación de Bankia (+7,5 % de variación orgánica excluyendo la integración). En el trimestre, crecimiento del +1,1 %.

- Los recursos en balance alcanzan 441.278 millones de euros (+1,5 % en el trimestre y +5,5 % en el año orgánico).
  - El **ahorro a la vista** se sitúa en 341.194 millones de euros (+2,3 % en el trimestre y +8,9 % en el año orgánico).
  - El **ahorro a plazo** se sitúa en 36.357 millones de euros (-3,7 % en el trimestre y -23,9 % en el año orgánico). Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en la renovación de vencimientos en un entorno de tipos de interés históricamente bajos.
  - El incremento de los **pasivos por contratos de seguros** (+0,4 % en el trimestre y +3,8 % en el año orgánico) recoge tanto las suscripciones netas positivas como el impacto de la revalorización del mercado en los *Unit Link*.
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 153.223 millones de euros. La evolución (+1,2 % en el trimestre y +12,0 % en el año orgánico) viene marcada tanto por las suscripciones netas positivas como por la evolución favorable de los mercados.
  - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 106.521 millones de euros (+1,4 % en el trimestre y +14,2 % en el año orgánico).
  - Los **planes de pensiones** alcanzan 46.701 millones de euros (+0,6 % en el trimestre y +7,5 % en el año orgánico).
- Otras cuentas** incluye el importe de Seguros de ahorro, mayoritariamente correspondientes a la *joint venture* con Mapfre, comercializados por Bankia (4.971 millones de euros) así como recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación. Respecto a la evolución trimestral, el tercer trimestre incluye, entre otros, la liquidación de saldos asociados a la recaudación de la campaña de renta, que tuvo un impacto positivo en el cierre del anterior trimestre.

En millones de euros	30.09.21	30.06.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
Recursos de la actividad de clientes	377.551	371.191	1,7	242.234	55,9	5,9
Ahorro a la vista	341.194	333.438	2,3	220.325	54,9	8,9
Ahorro a plazo <sup>1</sup>	36.357	37.754	(3,7)	21.909	65,9	(23,9)
Pasivos por contratos de seguros <sup>2</sup>	61.641	61.384	0,4	59.360	3,8	3,8
del que: <i>Unit Link</i> y otros <sup>3</sup>	17.740	17.144	3,5	14.607	21,4	21,4
Cesión temporal de activos y otros	2.085	2.096	(0,5)	2.057	1,4	1,3
<b>Recursos en balance</b>	<b>441.278</b>	<b>434.672</b>	<b>1,5</b>	<b>303.650</b>	<b>45,3</b>	<b>5,5</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	106.521	105.040	1,4	71.315	49,4	14,2
Planes de pensiones	46.701	46.416	0,6	35.328	32,2	7,5
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>153.223</b>	<b>151.456</b>	<b>1,2</b>	<b>106.643</b>	<b>43,7</b>	<b>12,0</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>12.830</b>	<b>14.865</b>	<b>(13,7)</b>	<b>5.115</b>		<b>37,3</b>
<b>Total recursos de clientes<sup>4</sup></b>	<b>607.331</b>	<b>600.993</b>	<b>1,1</b>	<b>415.408</b>	<b>46,2</b>	<b>7,5</b>

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 1.400 millones de euros a 30 de septiembre de 2021.

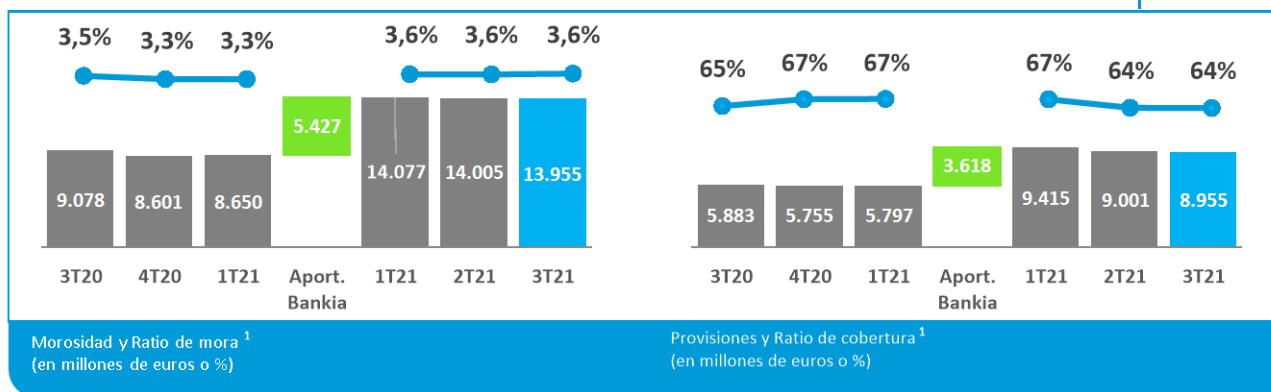
(2) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los *Unit Link* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

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

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

# [ Gestión del riesgo ]

## Calidad del riesgo de crédito



Los **saldos dudosos** a cierre del tercer trimestre ascienden a **13.955 millones** frente a 8.601 millones a cierre de 2020, siendo la variación de dudosos orgánica de -73 millones. En el trimestre, reducción de -50 millones de euros.

La **ratio de morosidad** a 30 de septiembre se sitúa en el **3,6 %** frente al 3,3 % de diciembre de 2020 (esencialmente por la integración de Bankia, que supuso un incremento de 28 puntos básicos).

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a 30 de septiembre en **8.955 millones de euros** frente a 5.755 a cierre de 2020.

La **ratio de cobertura** a 30 de septiembre es del **64 %** (frente al 67 % a diciembre de 2020).

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

## Movimiento de deudores dudosos

En millones de euros	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>9.220</b>	<b>9.078</b>	<b>8.601</b>	<b>14.077</b>	<b>14.005</b>
Entradas en dudosos	672	690	610	1.509	1.292
Salidas de dudosos	(814)	(1.167)	(561)	(1.582)	(1.341)
de los que: fallidos	(133)	(199)	(129)	(435)	(151)
Entradas netas dudosos Bankia a 31 de marzo de 2021			5.427		
<b>Saldo final del período</b>	<b>9.078</b>	<b>8.601</b>	<b>14.077</b>	<b>14.005</b>	<b>13.955</b>

## Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.20	30.06.21	30.09.21
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,5%</b>
Adquisición vivienda	3,5%	3,7%	3,7%
Otras finalidades	6,9%	6,4%	6,8%
del que Consumo	4,2%	4,8%	4,8%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>2,7%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,4%</b>
Sectores productivos ex-promotores	2,4%	3,1%	3,2%
Promotores	6,7%	6,5%	6,6%
Sector Público	0,1%	0,3%	0,3%
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>

La ratio de morosidad de "Otras finalidades" se reduce en el cierre del segundo trimestre por el anticipo a pensionistas, sin este efecto hubiera sido del 6,8%.

## Movimiento del fondo para insolvencias<sup>1</sup>

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

En millones de euros	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>5.786</b>	<b>5.883</b>	<b>5.755</b>	<b>9.415</b>	<b>9.001</b>
Dotaciones para insolvencias	260	321	174	155	165
Utilizaciones y saneamientos	(163)	(440)	(125)	(560)	(206)
Trasposos y otras variaciones		(9)	(7)	(8)	(5)
Fondo para insolvencias de Bankia a 31 de marzo de 2021			3.618		-
<b>Saldo final del período</b>	<b>5.883</b>	<b>5.755</b>	<b>9.415</b>	<b>9.001</b>	<b>8.955</b>

## Clasificación por stages del crédito bruto y provisión

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

30.09.21 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	308.300	34.329	13.300	355.929	(1.205)	(1.849)	(5.500)	(8.554)
Riesgos contingentes	24.335	1.882	655	26.872	(29)	(29)	(342)	(401)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>332.635</b>	<b>36.211</b>	<b>13.955</b>	<b>382.801</b>	<b>(1.234)</b>	<b>(1.878)</b>	<b>(5.842)</b>	<b>(8.955)</b>

30.06.21 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	315.230	34.459	13.323	363.012	(1.213)	(1.883)	(5.514)	(8.609)
Riesgos contingentes	23.854	1.841	682	26.377	(22)	(28)	(341)	(392)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>339.084</b>	<b>36.300</b>	<b>14.005</b>	<b>389.389</b>	<b>(1.235)</b>	<b>(1.911)</b>	<b>(5.855)</b>	<b>(9.001)</b>

31.12.20 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	215.681	19.973	8.269	243.924	(918)	(1.069)	(3.633)	(5.620)
Riesgos contingentes	15.691	847	332	16.871	(15)	(19)	(101)	(135)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>231.373</b>	<b>20.820</b>	<b>8.601</b>	<b>260.794</b>	<b>(933)</b>	<b>(1.088)</b>	<b>(3.734)</b>	<b>(5.755)</b>

## Fondo para insolvencias Covid-19

El fondo **Covid-19** se sitúa a **30 de septiembre de 2021 en 1.395 millones de euros**, manteniéndose estable en el trimestre (1.252 millones a 31 de diciembre de 2020, incrementando tras la integración de Bankia hasta los 1.803 millones a 31 de marzo de 2021).

En 2021 se ha reanudado la recalibración recurrente de los modelos de provisiones específicas. Estos parámetros habían permanecido inalterados en el Grupo desde marzo de 2020, si bien se habían complementado mediante un ajuste contable (*Post Model Adjustment*), de carácter colectivo.

En el segundo trimestre de 2021, tras la recalibración recurrente de los modelos de provisiones, se asignó de forma específica un cierto volumen del fondo Covid-19, y se irá revisando con la nueva información disponible.



## Detalle moratorias

A continuación, se incluye **detalle de los créditos en moratoria vigente** relacionados con la Covid-19 a la fecha indicada:

	30.09.21					
	España		Portugal		Total	
	Operaciones	Importe	Operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
<b>Moratorias a particulares</b>	<b>15.672</b>	<b>759</b>	<b>22.774</b>	<b>1.538</b>	<b>2.297</b>	<b>1,2</b>
Adquisición vivienda	6.122	597	21.101	1.438	2.035	1,4
Otras finalidades	9.550	161	1.673	101	262	0,6
<i>del que: consumo</i>	7.144	36	73	1	37	0,2
<b>Moratorias a empresas</b>	<b>663</b>	<b>529</b>	<b>26.699</b>	<b>2.170</b>	<b>2.699</b>	<b>1,9</b>
Sectores productivos ex-promotores	601	500	25.531	1.935	2.435	1,8
Promotores	62	29	1.168	235	265	4,4
<b>Moratorias a sector público</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>0,2</b>
<b>Total moratorias vigentes</b>	<b>16.335</b>	<b>1.288</b>	<b>49.482</b>	<b>3.746</b>	<b>5.034</b>	<b>1,4</b>

	30.06.21					
	España		Portugal		Total	
	Operaciones	Importe	Operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
<b>Moratorias a particulares</b>	<b>37.946</b>	<b>2.026</b>	<b>25.373</b>	<b>1.594</b>	<b>3.621</b>	<b>1,9</b>
Adquisición vivienda	16.802	1.635	21.737	1.466	3.101	2,2
Otras finalidades	21.144	392	3.636	128	520	1,1
<i>del que: consumo</i>	15.499	94	1.990	22	116	0,6
<b>Moratorias a empresas</b>	<b>1.071</b>	<b>897</b>	<b>27.431</b>	<b>2.233</b>	<b>3.131</b>	<b>2,1</b>
Sectores productivos ex-promotores	987	852	26.215	1.994	2.847	2,0
Promotores	84	45	1.216	239	284	4,6
<b>Moratorias a sector público</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>0,2</b>
<b>Total moratorias vigentes</b>	<b>39.017</b>	<b>2.924</b>	<b>52.814</b>	<b>3.866</b>	<b>6.789</b>	<b>1,9</b>

	31.12.20					
	España		Portugal		Total	
	Operaciones	Importe	Operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
<b>Moratorias a particulares</b>	<b>122.213</b>	<b>8.204</b>	<b>68.722</b>	<b>2.932</b>	<b>11.136</b>	<b>9,2</b>
Adquisición vivienda	71.597	6.473	39.233	2.495	8.968	10,5
Otras finalidades	50.616	1.732	29.489	437	2.168	6,2
<i>del que: consumo</i>	17.743	80	27.675	329	409	2,9
<b>Moratorias a empresas</b>	<b>1.206</b>	<b>532</b>	<b>28.762</b>	<b>2.656</b>	<b>3.188</b>	<b>3,0</b>
Sectores productivos ex-promotores	988	479	27.219	2.393	2.872	2,9
Promotores	218	54	1.543	263	316	5,5
<b>Moratorias a sector público</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>0,2</b>
<b>Total moratorias vigentes</b>	<b>123.419</b>	<b>8.737</b>	<b>97.488</b>	<b>5.620</b>	<b>14.356</b>	<b>5,9</b>
Moratorias en análisis	21	1			1	

Del total de moratorias vigentes a 30 de septiembre de 2021 (5.034 millones de euros), la práctica totalidad vence antes de finalizar el año:

En millones de euros	4T21	1T22	2T22	Total
<b>Particulares</b>	<b>2.167</b>	<b>128</b>	<b>2</b>	<b>2.297</b>
<b>Empresas</b>	<b>2.655</b>	<b>40</b>	<b>4</b>	<b>2.699</b>
<b>Sector público</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>Total moratorias vigentes</b>	<b>4.860</b>	<b>168</b>	<b>7</b>	<b>5.034</b>

A continuación, se muestra el **saldo vivo** (es decir, deduciendo el capital amortizado) de los créditos que han estado en situación de moratoria y que a 30 de septiembre de 2021 ya han finalizado:

	30.09.21			30.06.21		
	España	Portugal	Total	España	Portugal	Total
<b>Moratorias a particulares</b>	<b>14.100</b>	<b>1.483</b>	<b>15.583</b>	<b>13.276</b>	<b>1.506</b>	<b>14.782</b>
Adquisición vivienda	10.696	1.128	11.824	9.915	1.156	11.071
Otras finalidades	3.404	354	3.759	3.361	350	3.711
<i>del que: consumo</i>	1.196	336	1.532	1.257	336	1.593
<b>Moratorias a empresas</b>	<b>509</b>	<b>464</b>	<b>973</b>	<b>144</b>	<b>513</b>	<b>657</b>
Sectores productivos ex-promotores	479	446	926	129	491	619
Promotores	30	18	48	15	22	38
<b>Moratorias a sector público</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total moratorias finalizadas</b>	<b>14.609</b>	<b>1.947</b>	<b>16.556</b>	<b>13.420</b>	<b>2.019</b>	<b>15.439</b>

Detalle del total de **moratorias vigentes y finalizadas** (por el saldo vivo) según las categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa IFRS9:

En millones de euros	30.09.21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
<b>Particulares</b>	<b>10.804</b>	<b>5.424</b>	<b>1.652</b>	<b>17.880</b>
<b>Empresas</b>	<b>2.543</b>	<b>995</b>	<b>135</b>	<b>3.673</b>
<b>Sector público</b>	<b>35</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>Total moratorias vigentes + finalizadas</b>	<b>13.382</b>	<b>6.422</b>	<b>1.787</b>	<b>21.591</b>

En millones de euros	30.06.21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulares	10.992	5.736	1.674	18.403
Empresas	2.703	955	130	3.788
Sector público	35	3	-	38
<b>Total moratorias vigentes + finalizadas</b>	<b>13.730</b>	<b>6.694</b>	<b>1.804</b>	<b>22.228</b>

En millones de euros	31.12.20			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulares	7.986	4.572	859	13.417
Empresas	2.677	616	82	3.375
Sector público	34	-	-	34
<b>Total moratorias vigentes + finalizadas</b>	<b>10.697</b>	<b>5.188</b>	<b>941</b>	<b>16.826</b>

**Distribución de las moratorias vigentes y finalizadas (por el saldo vivo) en el segmento adquisición vivienda según porcentaje de *loan to value*<sup>1</sup>:**

30.09.21					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	2.722	4.863	4.118	2.156	13.859

30.06.21					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	2.695	4.957	4.307	2.214	14.172

31.12.20					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	1.954	3.680	3.057	1.124	9.814

### Distribución según porcentaje de *Loan to Value*<sup>1</sup> de la cartera hipotecaria adquisición vivienda del Grupo

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

30.09.21					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.517	49.181	34.279	15.826	140.802
del que: Dudosos	465	698	944	3.107	5.215

30.06.21					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.046	49.698	35.059	15.371	142.174
del que: Dudosos	654	689	934	3.016	5.293

31.12.20					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	25.548	31.184	20.692	7.449	84.873
del que: Dudosos	259	445	617	1.627	2.948

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

## Refinanciaciones

En millones de euros	31.12.20		30.06.21		30.09.21	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.093	3.288	6.821	4.804	6.748	4.743
Empresas (ex-promotor)	2.084	1.261	4.934	2.403	5.410	2.414
Promotores	489	243	586	236	558	231
Sector Público	209	2	197	16	194	16
<b>Total</b>	<b>6.874</b>	<b>4.796</b>	<b>12.537</b>	<b>7.460</b>	<b>12.910</b>	<b>7.404</b>
Provisiones	1.648	1.564	2.664	2.464	2.634	2.426

## Activos inmobiliarios adjudicados

- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**<sup>1</sup> en España es de 2.289 millones de euros (de los que 1.183 millones se han integrado de Bankia). La evolución orgánica en el año es de + 176 millones de euros (incluyendo +145 millones netos procedentes de la cartera de alquiler). En el trimestre, disminución de -8 millones de euros.

La **ratio de cobertura contable**<sup>2</sup> se sitúa en el **32 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos**<sup>2,3</sup> es del **42 %**.

- La cartera de **alquiler**<sup>1</sup> en España se sitúa en 1.681 millones de euros netos de provisiones (de los que 358 millones de euros proceden de Bankia). La evolución orgánica del año es de -424 millones (marcada, en parte, por la referida reclasificación entre carteras) y de -109 millones en el trimestre.
- El **total de ventas**<sup>4</sup> de inmuebles en 2021 se sitúa en 527 millones de euros.

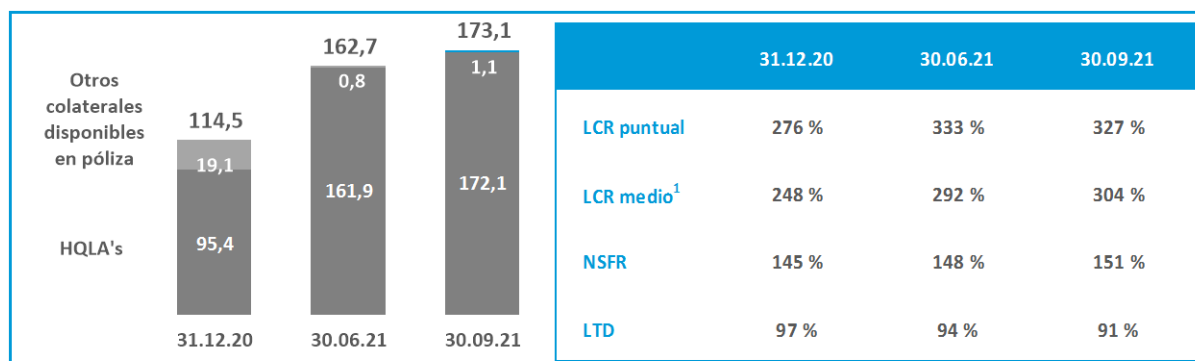
(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 176 millones de euros netos a 30 de septiembre de 2021.

(2) Véase definición en 'Anexos'.

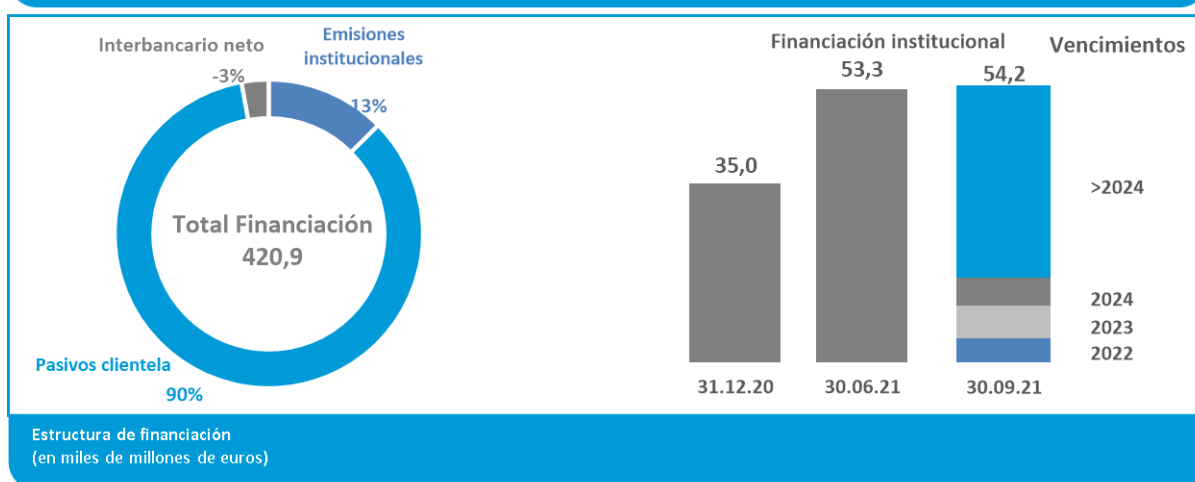
(3) La ratio de cobertura con saneamientos tan solo se dispone de información para calcularla para la cartera origen CaixaBank. En proceso de implementación para la cartera origen Bankia.

(4) A precio de venta. No incluye las ventas realizadas por Bankia durante el primer trimestre de 2021 al tomarse como fecha de referencia de la integración el 31 de marzo de 2021.

# Liquidez y estructura de financiación



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



Estructura de financiación  
(en miles de millones de euros)

- Los **activos líquidos totales se sitúan en 173.125 millones de euros** a 30 de septiembre de 2021, con un crecimiento de 58.674 millones de euros en el año debido principalmente a la integración de Bankia.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 30 de septiembre de 2021 es del 327%, mostrando una holgada posición de liquidez (**304%** LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 151% a 30 de septiembre de 2021, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido desde junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 91%**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de septiembre de 2021 asciende a 80.752 millones de euros correspondientes a TLTRO III. El saldo dispuesto se ha incrementado en 31.027 millones de euros en el año principalmente por la integración de disposiciones de Bankia y por la apelación adicional a TLTRO III.
- **Financiación institucional<sup>2</sup>** por 54.234 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores y vencimientos.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 20.713 millones de euros a 30 de septiembre de 2021.

(1) Media últimos 12 meses (incluye aportación de Bankia a partir de marzo de 2021).

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

## Información sobre las emisiones realizadas en 2021

En millones de euros						
Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste <sup>1</sup>	Demanda	Emisor
Deuda senior non preferred <sup>2</sup>	1.000	09/02/2021	8 años	0,571 % (midswap +0,90 %)	3.700	CaixaBank
Deuda senior non preferred <sup>3</sup>	1.000	26/05/2021	7 años	0,867 % (midswap +1,00 %)	2.100	CaixaBank
Deuda senior non preferred GBP <sup>2,4</sup>	£500	03/06/2021	5 años y 6 meses	1,523 % (UKT +1,32 %)	£1.800	CaixaBank
Deuda senior non preferred CHF <sup>5</sup>	CHF200	01/07/2021	6 años	0,477 % (CHF midswap + 0,87 %)	CHF235	CaixaBank
Deuda subordinada Tier2 <sup>2</sup>	1.000	18/03/2021	10 años y 3 meses	1,335 % (midswap +1,63 %)	2.200	CaixaBank
Additional Tier 1	750	14/09/2021	Perpetuo	3,675 % (midswap + 3,857 %)	3.500	CaixaBank

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

(2) Bono verde.

(3) Bono social.

(4) Importe equivalente en euros: 579 millones.

(5) Importe equivalente en euros: 182 millones.

Las emisiones recogidas en la tabla son *callable*, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento.

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

30.09.21

En millones de euros		
Cédulas hipotecarias emitidas	a	66.392
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	142.693
<b>Colateralización</b>	<b>b/a</b>	<b>215%</b>
<b>Sobrecolateralización</b>	<b>b/a -1</b>	<b>115%</b>
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>6</sup></b>		<b>17.105</b>

(6) Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 3.608 millones de euros.

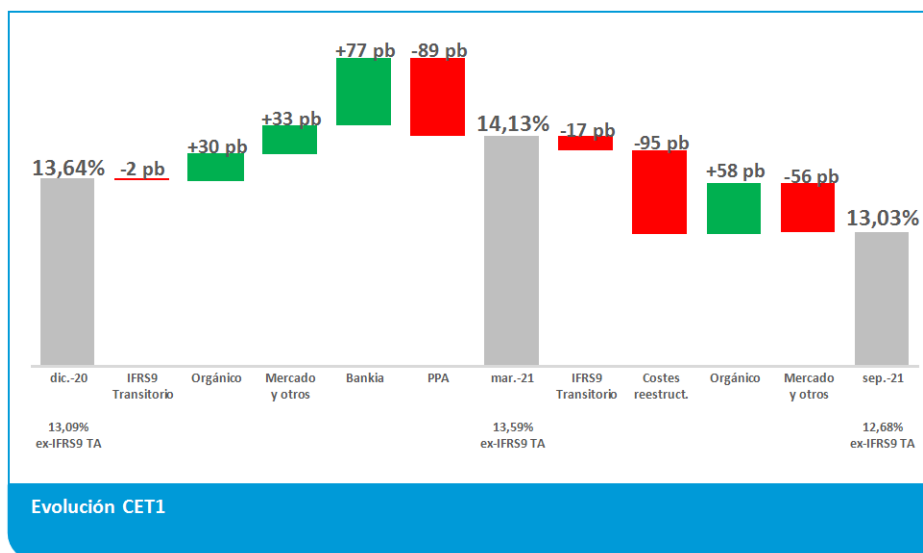
# [ Gestión del capital ]

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

En la evolución anual destacan, como extraordinarios, el impacto de la incorporación de Bankia (+77 puntos básicos por la integración y -89 puntos básicos por el efecto de la PPA<sup>1)</sup> y el registro de los costes de reestructuración y dotaciones a provisiones (-95 puntos básicos, de los cuales -83 corresponden al acuerdo laboral de integración registrado en junio<sup>2)</sup>.

La evolución orgánica de los nueve primeros meses ha sido de +88 puntos básicos y -23 puntos básicos por la evolución del mercado y otros (de los cuales -71 puntos básicos por impactos regulatorios registrados en el segundo trimestre). El impacto por faseado de la normativa IFRS9 ha sido de -19 puntos básicos.

- La ratio CET1 sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 alcanza el **12,7 %**.
- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 aprobado por el Consejo de Administración se sitúa entre el 11 % y el 11,5 % (ex IFRS9) y una distancia de entre 250 y 300 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio **Tier 1** alcanza el **15,3%** tras la emisión<sup>3)</sup> de 750 millones de euros de instrumentos de Tier 1 adicional.
- La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,9%**, en septiembre se deja de computar una emisión de 175 millones de Tier 2, para la que se ha recibido autorización para su amortización en noviembre .
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,2%.



(1) Véase apartado 'Información clave – Fusión de CaixaBank y Bankia'.

(2) Véase apartado 'Información clave - Acuerdo laboral'. Menor impacto que el anticipado en la IP del 1 de julio de 7 puntos básicos debido a una mejora en la estimación del impacto fiscal de los costes.

(3) Véase apartado 'Liquidez'.

- En relación con el requerimiento de MREL, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APRs del 25,6 % y del 8,7 % sobre LRE, cumpliendo con el nivel exigido para 2024 (22,95% APRs y 6,09 % LRE). A nivel subordinado, excluyendo la deuda *Senior preferred* y otros pasivos *pari passu*, la ratio MREL alcanza el 22,7 % de los APRs y el 8,3 % del LRE, confortablemente por encima de los requerimientos regulatorios del 16,26 % de APR y del 6,09 % de LRE.
- Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 13,4 %.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 14,5 %, Tier1 del 16,0 % y Capital Total del 17,6 %.

- A efectos de los requerimientos de capital tras la integración con Bankia, el Banco Central Europeo comunicó un nuevo requerimiento de P2R del 1,65 %, con lo que el Grupo deberá mantener unos requerimientos de capital de un 8,19 % para el CET1, un 9,99 % para el Tier 1 y un 12,41 % para Capital Total. A 30 de septiembre, CaixaBank dispone de un margen de 484 puntos básicos, esto es, 10.667 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.
- Adicionalmente, el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo tras la integración con Bankia se mantiene en el 0,25 % para este año, elevándose al 0,375 % en 2022 y al 0,50 % en 2023. De acuerdo con esto, los requerimientos MREL finales estimados, según la normativa vigente, a partir de enero 2024 ascenderían al 23,78 % para el total MREL y al 18,03 % para MREL subordinado.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

En relación con la política de dividendos, y tras el anuncio del Banco Central Europeo el pasado 23 de julio de 2021 de no extender su recomendación sobre reparto de dividendos más allá de septiembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el 29 de julio de 2021 la Política de Dividendos para el ejercicio 2021, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo del 50 % del beneficio neto consolidado ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia, pagadero en un único pago en el ejercicio 2022.



## Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	30.09.20	31.12.20	31.03.21	30.06.21	30.09.21	Variación trimestral
Instrumentos CET1	24.657	25.546	36.017	34.528	34.828	300
Fondos propios contables	26.475	27.118	37.172	36.271	36.708	437
Capital	5.981	5.981	8.061	8.061	8.061	
Resultado atribuido al Grupo	726	1.381	4.786	4.181	4.801	620
Reservas y otros	19.768	19.756	24.326	24.029	23.846	(183)
Otros instrumentos de CET1 <sup>1</sup>	(1.818)	(1.572)	(1.155)	(1.743)	(1.880)	(137)
Deducciones CET1	(6.464)	(5.892)	(6.547)	(6.135)	(6.125)	10
<b>CET1</b>	<b>18.192</b>	<b>19.654</b>	<b>29.470</b>	<b>28.393</b>	<b>28.703</b>	<b>310</b>
Instrumentos AT1	2.237	2.984	4.235	4.237	4.984	747
Deducciones AT1						
<b>TIER 1</b>	<b>20.430</b>	<b>22.637</b>	<b>33.705</b>	<b>32.630</b>	<b>33.687</b>	<b>1.057</b>
Instrumentos T2	3.324	3.407	5.837	5.888	5.720	(168)
Deducciones T2						
TIER 2	3.324	3.407	5.837	5.888	5.720	(168)
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>23.754</b>	<b>26.045</b>	<b>39.542</b>	<b>38.518</b>	<b>39.407</b>	<b>889</b>
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	5.664	6.665	8.842	10.598	10.603	5
<b>MREL subordinado</b>	<b>29.417</b>	<b>32.709</b>	<b>48.384</b>	<b>49.116</b>	<b>50.010</b>	<b>894</b>
Otros instrumentos computables MREL	5.111	5.111	6.375	6.378	6.379	1
<b>MREL</b>	<b>34.528</b>	<b>37.820</b>	<b>54.759</b>	<b>55.494</b>	<b>56.389</b>	<b>895</b>
Activos ponderados por riesgo	145.731	144.073	208.585	220.881	220.354	(527)
Ratio CET1	12,5%	13,6%	14,1%	12,9%	13,0%	0,1%
Ratio Tier 1	14,0%	15,7%	16,2%	14,8%	15,3%	0,5%
Ratio Capital Total	16,3%	18,1%	19,0%	17,4%	17,9%	0,5%
Buffer MDA <sup>2</sup>	5.891	7.984	12.571	10.314	10.667	353
Ratio MREL subordinada	20,2%	22,7%	23,2%	22,2%	22,7%	0,5%
Ratio MREL	23,7%	26,3%	26,3%	25,1%	25,6%	0,5%
Leverage Ratio	5,1%	5,6%	5,4%	5,1%	5,2%	0,1%
Ratio CET1 individual	14,1%	15,1%	15,9%	13,4%	13,4%	
Ratio Tier 1 individual	15,7%	17,4%	18,1%	15,5%	15,9%	0,4%
Ratio Capital Total individual	18,2%	19,9%	21,2%	18,4%	18,7%	0,3%
APRs individual	134.979	132.806	189.616	203.417	201.915	(1.502)
Resultado individual	254	688	4.601	3.490	3.565	
ADIs <sup>3</sup>	2.919	3.308	7.655	6.572	6.466	(106)
Buffer MDA individual <sup>2</sup>	9.541	10.778	16.842	12.986	12.921	(65)
Leverage ratio individual	5,7%	6,2%	5,8%	5,2%	5,2%	

Datos de junio 2021 actualizados con última información oficial.

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, ajuste transitorio IFRS9 y OClS.

(2) Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.

(3) No incluye prima de emisión.

## Resultados por segmentos de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, de seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, así como el negocio inmobiliario y la actividad del ALCO en relación con la gestión de liquidez y financiación al resto de negocios.

La mayor parte de la actividad y resultados procedentes de Bankia se incluyen en el negocio bancario y seguros. Dado que, a efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro contable de la fusión el 31 de marzo de 2021, los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a tal fecha a su valor razonable. A partir del segundo trimestre, los resultados de Bankia generados se integran en las distintas líneas de la cuenta de resultados de los segmentos de negocio del Grupo.

Asimismo, el negocio bancario y seguros incluye las actividades corporativas del Grupo, por lo que recogen los resultados extraordinarios asociados a la fusión, incluyendo la diferencia negativa de consolidación.

Los negocios de seguros, gestión de activos y tarjetas adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 también forman parte de este negocio.

- **Participaciones:** el negocio recoge los resultados, netos del coste de financiación, de las participaciones en Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI y Coral Homes. Asimismo, incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en diversos sectores incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España.

Se incorpora, a partir del 31 de marzo, la participación en Gramina Homes, procedente de Bankia, cuyos resultados se integran en el Grupo a partir del segundo trimestre.

- **BPI:** recoge los resultados del negocio bancario doméstico de BPI. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA y BCI).

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

La asignación de capital al negocio de Participaciones en ambos ejercicios considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5 % como las deducciones aplicables.

La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión subconsolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido en BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

La configuración del resultado por negocios de los nueve primeros meses de 2021 es la siguiente:

En millones de euros	Negocio Bancario y seguros			Participaciones	BPI	Grupo
	Total	Extraordinarios fusión	Recurrente			
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.109</b>		<b>4.109</b>	<b>(30)</b>	<b>337</b>	<b>4.416</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	208		208	282	18	507
Comisiones netas	2.400		2.400		204	2.604
Resultado de operaciones financieras	105		105	14	11	130
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	479		479			479
Otros ingresos y gastos de explotación	(391)		(391)	(8)	(28)	(427)
<b>Margen bruto</b>	<b>6.911</b>		<b>6.911</b>	<b>258</b>	<b>542</b>	<b>7.711</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.011)		(4.011)	(3)	(340)	(4.353)
Gastos extraordinarios	(2.019)	(2.019)			(1)	(2.020)
<b>Margen de explotación</b>	<b>881</b>	<b>(2.019)</b>	<b>2.900</b>	<b>255</b>	<b>201</b>	<b>1.337</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.900</b>		<b>2.900</b>	<b>255</b>	<b>202</b>	<b>3.357</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(488)		(488)		(5)	(493)
Otras dotaciones a provisiones	(343)	(157)	(186)		(16)	(359)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4.275	4.303	(28)		1	4.275
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.325</b>	<b>2.127</b>	<b>2.197</b>	<b>255</b>	<b>180</b>	<b>4.760</b>
Impuesto sobre Sociedades	78	652	(574)	7	(44)	41
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>4.402</b>	<b>2.779</b>	<b>1.623</b>	<b>262</b>	<b>137</b>	<b>4.801</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)		(0)			(0)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>4.403</b>	<b>2.779</b>	<b>1.623</b>	<b>262</b>	<b>137</b>	<b>4.801</b>

La configuración del resultado proforma por negocios de los primeros nueve meses de 2021 es la siguiente:

En millones de euros	Bancario y seguros	Participaciones	BPI	Grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.557</b>	<b>(30)</b>	<b>337</b>	<b>4.864</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	220	281	18	519
Comisiones netas	2.682		204	2.886
Resultado de operaciones financieras	115	14	11	140
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	479			479
Otros ingresos y gastos de explotación	(432)	(8)	(28)	(468)
<b>Margen bruto</b>	<b>7.622</b>	<b>258</b>	<b>542</b>	<b>8.421</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.455)	(3)	(340)	(4.797)
Gastos extraordinarios			(1)	(1)
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.167</b>	<b>255</b>	<b>201</b>	<b>3.623</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>3.167</b>	<b>255</b>	<b>202</b>	<b>3.624</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(611)		(5)	(616)
Otras dotaciones a provisiones	(210)		(16)	(226)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(50)		1	(50)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.296</b>	<b>255</b>	<b>180</b>	<b>2.731</b>
Impuesto sobre Sociedades	(607)	7	(44)	(644)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.689</b>	<b>261</b>	<b>137</b>	<b>2.087</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)			(0)
<b>Resultado proforma comparable</b>	<b>1.689</b>	<b>261</b>	<b>137</b>	<b>2.087</b>
- Resultado Bankia pre fusión sin gastos extraordinarios (neto)	(66)	1		(65)
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)	2.779			2.779
<b>Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)</b>	<b>4.403</b>	<b>262</b>	<b>137</b>	<b>4.801</b>

## Negocio bancario y seguros

El resultado de los primeros nueve meses de 2021 se sitúa en 4.403 millones de euros, marcado por los extraordinarios asociados a la fusión. Sin considerarlos, el resultado se sitúa en 1.623 millones de euros. El resultado del mismo periodo de 2020 fue de 558 millones de euros, impactado por las provisiones registradas anticipando los riesgos futuros asociados a la Covid-19.

El resultado proforma comparable se sitúa en 1.689 millones de euros (740 millones de euros netos en el mismo periodo del ejercicio anterior, impactado por las referidas provisiones relacionadas con la Covid-19).

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	Proforma		
				9M21	9M20	Var. %
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>						
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.109</b>	<b>3.385</b>	<b>21,4</b>	<b>4.557</b>	<b>4.804</b>	<b>(5,1)</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	208	174	19,5	220	210	4,9
Comisiones netas	2.400	1.727	39,0	2.682	2.565	4,6
Resultado de operaciones financieras	105	198	(47,1)	115	343	(66,4)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	479	441	8,6	479	441	8,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(391)	(207)	88,5	(432)	(390)	10,8
<b>Margen bruto</b>	<b>6.911</b>	<b>5.718</b>	<b>20,9</b>	<b>7.622</b>	<b>7.973</b>	<b>(4,4)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.011)	(3.142)	27,7	(4.455)	(4.434)	0,5
Gastos extraordinarios	(2.019)					
<b>Margen de explotación</b>	<b>881</b>	<b>2.576</b>	<b>(65,8)</b>	<b>3.167</b>	<b>3.539</b>	<b>(10,5)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.900</b>	<b>2.576</b>	<b>12,6</b>	<b>3.167</b>	<b>3.539</b>	<b>(10,5)</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(488)	(1.582)	(69,1)	(611)	(2.394)	(74,5)
Otras dotaciones a provisiones	(343)	(206)	66,4	(210)	(149)	40,8
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4.275	(95)		(50)	(148)	(65,9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.325</b>	<b>694</b>		<b>2.296</b>	<b>849</b>	
Impuesto sobre Sociedades	78	(136)		(607)	(109)	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>4.402</b>	<b>557</b>		<b>1.689</b>	<b>739</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	(1)	(65,4)	(0)	(1)	(83,6)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>4.403</b>	<b>558</b>		<b>1.689</b>	<b>740</b>	
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>						
<b>Ingresos core</b>	<b>7.181</b>	<b>5.704</b>	<b>25,9</b>	<b>7.923</b>	<b>8.000</b>	<b>(1,0)</b>
Comisiones bancarias, valores y otros	1.333	980	36,1	1.513	1.540	(1,7)
Recurrentes	1.190	837	42,1	1.364	1.359	0,4
Banca mayorista	143	142	0,5	150	181	(17,4)
Comercialización de seguros	182	109	66,6	224	209	7,2
Productos de ahorro a largo plazo	885	638	38,7	944	816	15,8
Fondos de inversión, cartera y sicav's	546	381	43,2	590	507	16,3
Planes de pensiones	213	163	30,7	228	215	6,3
Unit Link y otros	126	94	34,3	126	94	34,1
<b>Comisiones netas</b>	<b>2.400</b>	<b>1.727</b>	<b>39,0</b>	<b>2.682</b>	<b>2.565</b>	<b>4,6</b>
Gastos de personal	(2.541)	(1.965)	29,3	(2.815)	(2.761)	2,0
Gastos generales	(1.026)	(811)	26,4	(1.149)	(1.184)	(3,0)
Amortizaciones	(444)	(366)	21,5	(490)	(489)	0,3
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(4.011)</b>	<b>(3.142)</b>	<b>27,7</b>	<b>(4.455)</b>	<b>(4.434)</b>	<b>0,5</b>
Gastos extraordinarios	(2.019)					
<b>OTROS INDICADORES</b>						
ROTE <sup>1</sup>	8,4%	4,3%	4,1			
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	56,8%	55,8%	1,0			
Coste del riesgo (12 meses)	0,27%	0,80%	(0,5)			
Clientes	18,9	13,5	40,0			
Empleados	46.442	30.851	50,5			
Oficinas	5.769	3.886	48,5			
de las que Retail	5.415	3.672	47,5			
Terminales de autoservicio	13.678	8.851	54,5			

(1) La ratio excluye: los resultados extraordinarios netos asociados a la fusión por importe de +2.779MM€ y la plusvalía de la venta parcial de Comercio en el 4T20 (+420 millones de euros). Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

En la evolución interanual del **resultado proforma** de los primeros nueve meses del negocio bancario y seguros (1.689 millones de euros) destaca:

- **El Margen bruto se sitúa en 7.622 millones de euros (-4,4 %):**
  - Los ingresos *core* disminuyen un -1,0 % en relación con los primeros nueve meses de 2020:
    - El **Margen de intereses se sitúa en 4.557 millones de euros (-5,1 %)** debido a la menor rentabilidad del crédito y de la cartera de renta fija y a menores ingresos por financiación al negocio de participaciones. Esta caída de ingresos se compensa parcialmente por los mayores ingresos derivados de las medidas del BCE, mayor volumen de crédito y menores costes de financiación mayorista.
    - Los **Resultados de las participadas de bancaseguros ascienden a 206 millones de euros (+8,0 %)**.
    - Los **Ingresos por comisiones alcanzan los 2.682 millones de euros (+4,6 % respecto al mismo periodo de 2020):**
      - Reducción de las comisiones bancarias (-1,7 %). Las comisiones recurrentes se mantienen prácticamente estables (+0,4 %) mientras que las no recurrentes se reducen (-17,4 %) tras un año 2020 marcado por una fuerte actividad en banca de inversión.
      - Mayores comisiones de comercialización de seguros (+7,2%) esencialmente por la recuperación de la actividad comercial.
      - Aumento de las comisiones de productos de ahorro a largo plazo (+15,8 %), esencialmente por mayor patrimonio gestionado. En concreto crecimiento en Fondos de inversión, carteras y sicav's (+16,3 %), planes de pensiones (+6,3 %) y Unit Link (+34,1 %)
    - Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro**, ascienden a **+479 millones de euros**, presentando un sólido crecimiento respecto al mismo periodo de 2020 (+8,6 %).
  - El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +115 millones de euros (+343 millones de euros en el mismo periodo de 2020, que incluía la materialización de plusvalías en activos de renta fija).
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -432 millones de euros (-390 millones en el mismo periodo de 2020). Incluyen, entre otros, la contribución al Fondo único de Resolución (FUR) por importe de -162 millones de euros (-151 millones de euros en el mismo periodo de 2020) en el segundo trimestre de cada ejercicio.
- Ligeramente incremento de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+0,5 %) que se sitúan en -4.455 millones de euros.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -611 millones de euros en los primeros nueve meses de 2021. En el mismo periodo de 2020, -2.394 millones de euros tras la constitución de **una provisión por riesgo de crédito de 1.563 millones de euros para la anticipación de impactos asociados a la Covid-19**.
- **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -210 millones de euros (-149 millones de euros en el mismo periodo de 2020).
- Las **Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros** se sitúan en -50 millones de euros (-148 millones de euros en el mismo periodo de 2020 marcado por dotaciones de activos inmobiliarios).

La siguiente tabla muestra la evolución trimestral del **resultado proforma** del negocio bancario y seguros:

En millones de euros	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>					
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.483</b>	<b>1.534</b>	<b>1.540</b>	<b>1.646</b>	<b>1.622</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	95	63	62	105	99
Comisiones netas	890	915	877	926	861
Resultado de operaciones financieras	39	34	42	67	40
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	162	154	164	156	150
Otros ingresos y gastos de explotación	(91)	(242)	(98)	(344)	(72)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.579</b>	<b>2.456</b>	<b>2.587</b>	<b>2.556</b>	<b>2.700</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.489)	(1.487)	(1.479)	(1.435)	(1.453)
Gastos extraordinarios					
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.090</b>	<b>969</b>	<b>1.109</b>	<b>1.121</b>	<b>1.247</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.090</b>	<b>969</b>	<b>1.109</b>	<b>1.121</b>	<b>1.247</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(151)	(148)	(312)	(545)	(598)
Otras dotaciones a provisiones	(63)	(75)	(71)	(45)	59
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(12)	(19)	(20)	430	(81)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>863</b>	<b>728</b>	<b>705</b>	<b>961</b>	<b>627</b>
Impuesto sobre Sociedades	(213)	(199)	(195)	(64)	(135)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>650</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>897</b>	<b>492</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	(0)	(0)	1	1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>650</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>896</b>	<b>492</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>					
<b>Ingresos core</b>	<b>2.623</b>	<b>2.660</b>	<b>2.640</b>	<b>2.827</b>	<b>2.721</b>
Comisiones bancarias, valores y otros	492	528	493	538	515
Recurrentes	450	463	451	483	462
Banca mayorista	42	66	42	55	53
Comercialización de seguros	66	73	85	70	66
Productos de ahorro a largo plazo	332	314	299	317	280
Fondos de inversión, cartera y sicav's	208	196	186	187	174
Planes de pensiones	79	75	74	89	74
Unit Link y otros	45	42	39	41	32
<b>Comisiones netas</b>	<b>890</b>	<b>915</b>	<b>877</b>	<b>926</b>	<b>861</b>
Gastos de personal	(947)	(939)	(929)	(903)	(895)
Gastos generales	(377)	(387)	(384)	(374)	(393)
Amortizaciones	(165)	(160)	(165)	(158)	(166)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.489)</b>	<b>(1.487)</b>	<b>(1.479)</b>	<b>(1.435)</b>	<b>(1.453)</b>
Gastos extraordinarios					

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de septiembre de 2021:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 328.796 millones de euros +50,6 % en el año tras la fusión con Bankia**. Considerando la variación orgánica, el total de la cartera disminuye un -4,8 %.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 572.490 millones de euros** (+49,6 % en el año, +7,6 % en variación orgánica). En su evolución orgánica inciden un aumento de los recursos en balance (+5,3 %) y un crecimiento de los activos bajo gestión (+11,9 %) marcado por suscripciones positivas y por la evolución favorable de los mercados.
- La **ratio de morosidad se sitúa en el 3,8 %** y la **ratio de cobertura se sitúa en el 63 %**.

En millones de euros	30.09.21	30.06.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
<b>BALANCE</b>						
Activo	642.092	631.151	1,7	410.690	56,3	6,7
Pasivo	611.188	600.652	1,8	389.083	57,1	7,2
Capital asignado	30.875	30.470	1,3	21.582	43,1	(1,3)
<b>CRÉDITOS</b>						
<b>Crédito a particulares</b>	<b>172.660</b>	<b>178.398</b>	<b>(3,2)</b>	<b>106.941</b>	<b>61,5</b>	<b>(5,9)</b>
Adquisición de vivienda	129.224	131.130	(1,5)	73.586	75,6	(5,9)
Otras finalidades	43.435	47.269	(8,1)	33.355	30,2	(5,8)
del que: Consumo	17.047	17.350	(1,7)	12.753	33,7	(5,4)
<b>Crédito a empresas</b>	<b>134.113</b>	<b>136.056</b>	<b>(1,4)</b>	<b>96.331</b>	<b>39,2</b>	<b>(5,4)</b>
Sectores productivos ex-promotores	128.235	129.985	(1,3)	90.767	41,3	(5,1)
Promotores	5.878	6.070	(3,2)	5.564	5,6	(11,9)
<b>Sector Público</b>	<b>22.024</b>	<b>22.116</b>	<b>(0,4)</b>	<b>15.005</b>	<b>46,8</b>	<b>6,9</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>328.796</b>	<b>336.570</b>	<b>(2,3)</b>	<b>218.277</b>	<b>50,6</b>	<b>(4,8)</b>
del que: cartera sana	316.074	323.779	(2,4)	210.584	50,1	(5,0)
de los que: dudosos	12.722	12.791	(0,5)	7.693	65,4	1,1
Fondos para insolvencias	(8.030)	(8.100)	(0,9)	(5.105)	57,3	(8,5)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>320.766</b>	<b>328.470</b>	<b>(2,3)</b>	<b>213.172</b>	<b>50,5</b>	<b>(4,7)</b>
Riesgos contingentes	25.171	24.729	1,8	15.254	65,0	5,4
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de la actividad de clientes	349.784	343.869	1,7	216.432	61,6	5,7
Ahorro a la vista	321.865	314.549	2,3	202.980	58,6	8,7
Ahorro a plazo	27.919	29.320	(4,8)	13.451		(38,7)
Pasivos por contratos de seguros	61.641	61.384	0,4	59.360	3,8	3,8
del que: <i>Unit Link</i> y otros	17.740	17.144	3,5	14.607	21,4	21,4
Cesión temporal de activos y otros	2.077	2.087	(0,5)	2.044	1,6	1,6
<b>Recursos en balance</b>	<b>413.502</b>	<b>407.340</b>	<b>1,5</b>	<b>277.835</b>	<b>48,8</b>	<b>5,3</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	100.316	99.052	1,3	65.852	52,3	14,2
Planes de pensiones	46.701	46.416	0,6	35.328	32,2	7,5
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>147.018</b>	<b>145.468</b>	<b>1,1</b>	<b>101.180</b>	<b>45,3</b>	<b>11,9</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>11.971</b>	<b>13.813</b>	<b>(13,3)</b>	<b>3.778</b>		<b>63,1</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>572.490</b>	<b>566.621</b>	<b>1,0</b>	<b>382.794</b>	<b>49,6</b>	<b>7,6</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>						
Ratio de morosidad (%)	3,8%	3,7%		3,4%	0,4	0,1
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	63%	63%		65%	(2)	(5)

## Actividad aseguradora

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

Adicionalmente a los resultados de VidaCaixa, tras la fusión con Bankia, se han incorporado los resultados aportados por las participaciones aseguradoras procedentes de Bankia: Bankia Vida (49 %), Bankia Pensiones (100 %), Bankia Mediación (100 %), SegurBankia (100 %) y Sa Nostra Vida (18,7 %).

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa y la cuenta de resultados proforma que agrega los resultados de las participadas incorporadas de Bankia:

En millones de euros	VidaCaixa <sup>1</sup>			Proforma		
	9M21	9M20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>241</b>	<b>257</b>	<b>(6,2)</b>	<b>241</b>	<b>257</b>	<b>(6,2)</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	173	152	13,9	206	190	8,0
Comisiones netas	(49)	(70)	(29,6)	(11)	(33)	(66,2)
Resultado de operaciones financieras	6	3	115,0	6	3	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	483	441	9,3	483	441	9,3
Otros ingresos y gastos de explotación	0	1		0	0	(25,7)
<b>Margen bruto</b>	<b>855</b>	<b>784</b>	<b>8,9</b>	<b>925</b>	<b>860</b>	<b>7,6</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(103)	(97)	6,4	(112)	(107)	4,9
Gastos extraordinarios	(2)					
<b>Margen de explotación</b>	<b>750</b>	<b>688</b>	<b>9,0</b>	<b>813</b>	<b>753</b>	<b>8,0</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>751</b>	<b>688</b>	<b>9,3</b>	<b>813</b>	<b>753</b>	<b>8,0</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros				0		
Otras dotaciones a provisiones						
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>750</b>	<b>688</b>	<b>9,0</b>	<b>813</b>	<b>753</b>	<b>8,0</b>
Impuesto sobre Sociedades	(169)	(160)	5,6	(178)	(168)	6,3
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>581</b>	<b>528</b>	<b>10,1</b>	<b>635</b>	<b>585</b>	<b>8,5</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros						
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>581</b>	<b>528</b>	<b>10,1</b>	<b>635</b>	<b>585</b>	<b>8,5</b>

El resultado del Grupo Vidacaixa<sup>1</sup>, se sitúa en +581 millones de euros, un +10,1 % más respecto al mismo periodo de 2020:

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro (-6,2 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, con una mejora interanual significativa de su resultado atribuido (+13,9 %) dado el impacto negativo en el primer trimestre de 2020 de la valoración de activos financieros.
- El epígrafe de **Comisiones<sup>2</sup>** es el neto de:
  - Las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de *Unit Link* y planes de pensiones.
  - Las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias por la comercialización de sus productos.
- Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro**, que reflejan el margen obtenido como diferencia entre las primas y las provisiones técnicas, siniestralidad y otros gastos de los productos de vida riesgo, muestran un crecimiento del +9,3 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

(1) Visión societaria de Vidacaixa previa a ajustes de consolidación.

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



La siguiente tabla muestra la evolución trimestral del **resultado proforma** de la actividad aseguradora:

En millones de euros	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Margen de intereses</b>	<b>81</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>87</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	89	58	59	99	89
Comisiones netas	2	(4)	(9)	21	(12)
Resultado de operaciones financieras	4	1	2	2	1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	162	157	164	156	150
Otros ingresos y gastos de explotación <sup>1</sup>	0	0	0	136	(0)
<b>Margen bruto</b>	<b>337</b>	<b>292</b>	<b>296</b>	<b>499</b>	<b>315</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(37)	(37)	(38)	(33)	(35)
Gastos extraordinarios					
<b>Margen de explotación</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	0				
Otras dotaciones a provisiones	(0)		0		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros					
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>
Impuesto sobre Sociedades	(63)	(57)	(59)	(67)	(56)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>238</b>	<b>198</b>	<b>199</b>	<b>399</b>	<b>223</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>238</b>	<b>198</b>	<b>199</b>	<b>399</b>	<b>223</b>

(1) Otros ingresos y gastos de explotación incluyen, en el cuarto trimestre de 2020, el registro del ingreso asociado al último earnout de SegurCaixa Adeslas por 135 millones de euros.

## Negocio de participaciones

El resultado de los primeros nueve meses de 2021 es de +262 millones de euros (+68 millones de euros en el mismo periodo de 2020).

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	Proforma		
				9M21	9M20	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>(30)</b>	<b>(64)</b>	<b>(53,3)</b>	<b>(30)</b>	<b>(65)</b>	<b>(53,5)</b>
Ingresos por dividendos	149	90	65,5	149	90	65,5
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	132	36		132	34	
Comisiones netas						
Resultado de operaciones financieras	14	(8)		14	(8)	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro						
Otros ingresos y gastos de explotación	(8)			(8)		
<b>Margen bruto</b>	<b>258</b>	<b>54</b>		<b>258</b>	<b>51</b>	
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3)	(3)		(3)	(3)	
Gastos extraordinarios						
<b>Margen de explotación</b>	<b>255</b>	<b>51</b>		<b>255</b>	<b>48</b>	
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>255</b>	<b>51</b>		<b>255</b>	<b>48</b>	
Pérdidas por deterioro activos financieros						
Otras dotaciones a provisiones						
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>255</b>	<b>51</b>		<b>255</b>	<b>48</b>	
Impuesto sobre Sociedades	7	17	(61,3)	7	17	(61,5)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>262</b>	<b>68</b>		<b>261</b>	<b>66</b>	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros						
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>262</b>	<b>68</b>		<b>261</b>	<b>66</b>	
ROTE sin aspectos singulares <sup>1</sup>	42,7%	7,8%	34,9			

(1) El ROTE del 9M21 excluye la provisión sobre Erste Group Bank en el cuarto trimestre de 2020 (-311 millones de euros netos). Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

El resultado proforma de los nueve primeros meses de 2021 se sitúa en 261 millones de euros.

- El **Margen de intereses** corresponde al coste de financiación del negocio de participadas. La reducción interanual se debe a la disminución del saldo medio a financiar y al menor coste de financiación por adecuación de la tasa a las condiciones del mercado.
- Los **Ingresos por dividendos** ascienden a +149 millones de euros e incluyen, en el segundo trimestre de 2021, los dividendos de Telefónica y BFA por 51 y 98 millones de euros respectivamente (50 y 40 millones de euros respectivamente en 2020). En el caso de BFA, incluye el ingreso asociado a un dividendo extraordinario por importe de 54 millones de euros.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 132 millones de euros (34 millones de euros en el mismo periodo de 2020, por la atribución de menores resultados en el contexto del inicio de la pandemia). La visión proforma considera en ambos ejercicios la contribución de Gramina Homes, cuyo impacto es poco significativo.
- El **Resultado de operaciones financieras** incluye, en ambos periodos, los resultados derivados de contratos de cobertura sobre sociedades participadas.

La siguiente tabla muestra la evolución trimestral del **resultado proforma** del negocio de participadas:

En millones de euros	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Margen de intereses</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(18)</b>
Ingresos por dividendos		149		50	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	49	62	21	8	28
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	12	1	1	(1)	(3)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación		(8)		(3)	
<b>Margen bruto</b>	<b>54</b>	<b>194</b>	<b>9</b>	<b>41</b>	<b>8</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios					
<b>Margen de explotación</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>40</b>	<b>7</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>40</b>	<b>7</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones					
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros <sup>1</sup>				(311)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>(271)</b>	<b>7</b>
Impuesto sobre Sociedades	(1)	5	3	7	5
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>52</b>	<b>198</b>	<b>12</b>	<b>(264)</b>	<b>12</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>52</b>	<b>198</b>	<b>12</b>	<b>(264)</b>	<b>12</b>

(1) En la evolución trimestral del epígrafe Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros, destaca en el cuarto trimestre de 2020, el registro de la provisión, con criterios conservadores, asociada a Erste Group debido al impacto de la Covid-19 en el entorno económico, así como al alargamiento del escenario de bajos tipos de interés.

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del negocio de participadas:

En millones de euros	30.09.21	30.06.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
<b>BALANCE</b>						
<b>Activo</b>						
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros <sup>2</sup>	3.571	3.463	3,1	3.267	9,3	5,8
<b>Pasivo</b>						
Financiación intragrupo y otros pasivos	2.765	2.697	2,5	2.565	7,8	4,8
<b>Capital asignado<sup>3</sup></b>	<b>807</b>	<b>766</b>	<b>5,3</b>	<b>702</b>	<b>14,9</b>	<b>9,8</b>

(2) Las cifras a cierre del 31 de diciembre de 2020 no incluyen la participación en Gramina Homes, incorporada en la fusión.

(3) El capital asignado a BFA y BCI se corresponde con el requerido en el subconsolidado de BPI para dichas participaciones.

## BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a +137 millones de euros (+101 millones de euros los nueve primeros meses de 2020).

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	<b>337</b>	<b>327</b>	<b>3,1</b>	<b>113</b>	<b>112</b>	<b>111</b>	<b>118</b>	<b>109</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	18	14	25,8	5	7	6	4	5
Comisiones netas	204	178	15,0	74	67	64	67	59
Resultado de operaciones financieras	11	(8)		(2)	3	9	6	4
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(28)	(22)	31,5	4	(19)	(13)	7	(1)
<b>Margen bruto</b>	<b>542</b>	<b>489</b>	<b>10,8</b>	<b>195</b>	<b>170</b>	<b>177</b>	<b>201</b>	<b>177</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(340)	(340)	(0,1)	(116)	(110)	(113)	(99)	(115)
Gastos extraordinarios	(1)				(1)			
<b>Margen de explotación</b>	<b>201</b>	<b>149</b>	<b>34,8</b>	<b>79</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>62</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>202</b>	<b>149</b>	<b>35,6</b>	<b>79</b>	<b>60</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>62</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(5)	(12)	(59,0)	(13)	(7)	15	(8)	6
Otras dotaciones a provisiones	(16)	(1)		(10)	(5)	(1)	(18)	0
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	3	(81,6)	0	0	0	25	2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>180</b>	<b>138</b>	<b>30,2</b>	<b>55</b>	<b>47</b>	<b>78</b>	<b>101</b>	<b>71</b>
Impuesto sobre Sociedades	(44)	(38)	15,4	(13)	(10)	(20)	(28)	(15)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>137</b>	<b>101</b>	<b>35,7</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>55</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>137</b>	<b>101</b>	<b>35,7</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>55</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Ingresos core</b>	<b>557</b>	<b>518</b>	<b>7,6</b>	<b>193</b>	<b>183</b>	<b>181</b>	<b>189</b>	<b>174</b>
Comisiones bancarias, valores y otros	120	105	14,5	43	41	36	37	35
Recurrentes	119	104	14,8	43	40	36	36	35
Banca mayorista	1	1	(7,1)	0	0	0	1	
Comercialización de seguros	39	37	4,0	13	12	14	19	13
Productos de ahorro a largo plazo	45	35	28,1	18	14	14	11	11
Fondos de inversión, cartera y sicav's	29	24	20,6	12	8	9	8	8
Planes de pensiones	1	1	12,9	0	0	0	0	0
Unit Link y otros	16	11	45,7	6	5	4	3	4
<b>Comisiones netas</b>	<b>204</b>	<b>178</b>	<b>15,0</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>59</b>
Gastos de personal	(177)	(185)	(4,1)	(61)	(57)	(59)	(55)	(61)
Gastos generales	(108)	(110)	(2,1)	(36)	(36)	(36)	(27)	(37)
Amortizaciones	(55)	(45)	21,4	(19)	(18)	(17)	(16)	(16)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(340)</b>	<b>(340)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(116)</b>	<b>(110)</b>	<b>(113)</b>	<b>(99)</b>	<b>(115)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>	<b>(1)</b>				<b>(1)</b>			
<b>OTROS INDICADORES</b>								
ROTE sin aspectos singulares <sup>1</sup>	6,3%	4,3%	2,0	6,3%	6,6%	5,8%	4,2%	4,3%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	59,0%	67,0%	(8,0)	59,0%	60,2%	60,8%	63,5%	67,0%
Clientes	1,8	1,9	(2,7)	1,8	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleados	4.538	4.766	(4,8)	4.538	4.562	4.597	4.622	4.766
Oficinas	374	429	(12,8)	374	385	403	422	429
de las que Retail	316	365	(13,4)	316	326	343	360	365
Terminales de autoservicio	1.440	1.484	(3,0)	1.440	1.458	1.460	1.456	1.484

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

- Gastos extraordinarios del 2T21
- Liberación de provisiones correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los fondos por ajustes en riesgo de crédito constituidos en la adquisición de BPI (20 millones en 9M21 y 131 millones en 9M20).
- Adicionalmente, se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

- El **Margen bruto** se sitúa en +542 millones euros (+10,8 % respecto al mismo periodo de 2020):
  - Los ingresos *core* incrementan un +7,6 %:
    - El **Margen de intereses** se sitúa en 337 millones de euros, con un aumento del +3,1 % en relación con el mismo periodo del año anterior (+1,3 % respecto al trimestre anterior).
    - Los ingresos por **Comisiones** se sitúan en 204 millones de euros, +15,0 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, con mejora de la mayor parte de conceptos de ingresos. Respecto al segundo trimestre de 2021, las comisiones incrementan un 11,2 % esencialmente por mayores comisiones bancarias y fondos de inversión.
  - Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 11 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021. En el mismo periodo de 2020, -8 millones de euros, que recogían principalmente la actualización del valor de activos financieros.
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -28 millones de euros e incluyen la contribución al FUR y al Fondo de Resolução Português (-19 millones de euros y -21 millones de euros en 2021 y 2020 respectivamente).

El primer trimestre de 2021 incluye -18,8 millones de euros de contribución del sector bancario (-15,5 millones de euros en el ejercicio anterior) y -3,6 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (en 2020 registrado en el tercer trimestre).

- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se mantienen prácticamente estables (-0,1 %). Reducción de los gastos de personal (-4,1 %) por el ahorro generado tras las prejubilaciones realizadas a finales de 2020 y a lo largo de 2021, y mayores amortizaciones (+21,4 %).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -5 millones de euros (-12 millones de euros en el mismo periodo de 2020) tras incluir en el primer trimestre de 2021 ingresos singulares asociados a venta de carteras.

Los nueve primeros meses de 2020 (-12 millones de euros) incluía la provisión constituida anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19 por -48 millones de euros.

- **Otras dotaciones a provisiones** recogen, entre otros, el registro de costes asociados a prejubilaciones<sup>1</sup> en el segundo y tercer trimestre de 2021, así como en el cuarto trimestre de 2020.

(1) El coste de las bajas voluntarias y prejubilaciones de BPI en 2021 asciende a 13 millones de euros (del que 1 millón registrado como costes de personal extraordinarios y 12 millones de euros como otras dotaciones a provisiones).

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

- El **crédito bruto** a la clientela se sitúa en 27.133 millones de euros, +5,8 % en el año, con crecimiento de todos los segmentos de crédito.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 34.840 millones de euros** (+6,8 % en el año). En su evolución destaca el incremento de los recursos en balance (+7,6 %), en especial por el ahorro a la vista (+11,4 %). Asimismo, buen comportamiento de los activos bajo gestión (+13,6 %).
- La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 2,2 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos incrementa en el año hasta el 89 % (+1 punto porcentual).

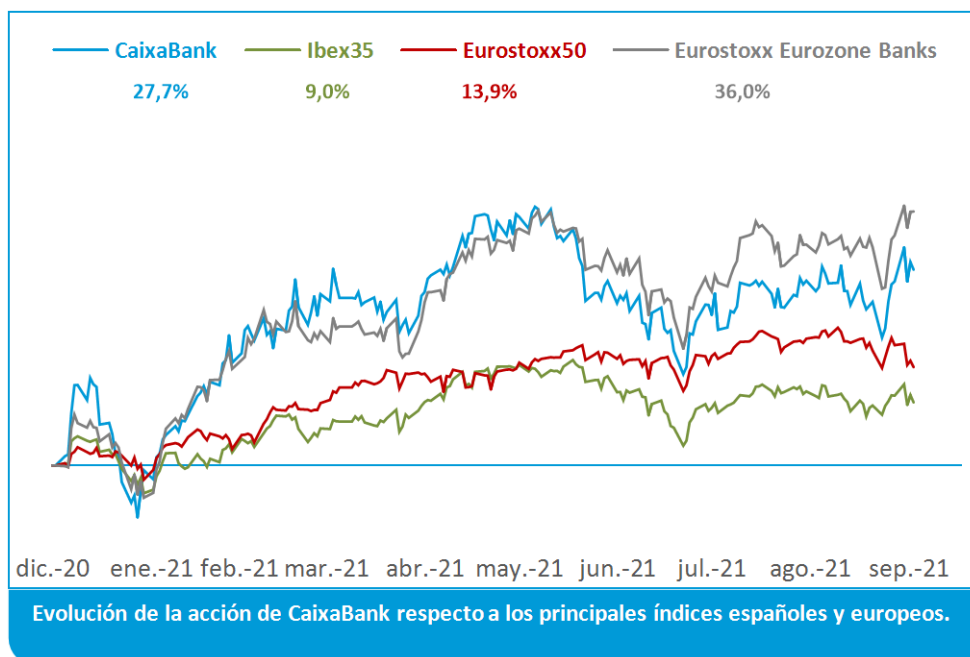
En millones de euros	30.09.21	30.06.21	Var. %	31.12.20	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	40.075	39.474	1,5	37.564	6,7
Pasivo	36.661	36.168	1,4	34.595	6,0
Capital asignado	3.414	3.306	3,3	2.969	15,0
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Crédito a particulares</b>	<b>14.517</b>	<b>14.194</b>	<b>2,3</b>	<b>13.708</b>	<b>5,9</b>
Adquisición de vivienda	12.736	12.434	2,4	11.989	6,2
Otras finalidades	1.782	1.760	1,3	1.719	3,7
del que: Consumo	1.478	1.425	3,7	1.417	4,3
<b>Crédito a empresas</b>	<b>10.529</b>	<b>10.281</b>	<b>2,4</b>	<b>10.094</b>	<b>4,3</b>
Sectores productivos ex-promotores	10.366	10.117	2,5	9.938	4,3
Promotores	164	164	(0,3)	156	5,0
<b>Sector Público</b>	<b>2.086</b>	<b>1.966</b>	<b>6,1</b>	<b>1.845</b>	<b>13,1</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>27.133</b>	<b>26.441</b>	<b>2,6</b>	<b>25.647</b>	<b>5,8</b>
del que: Cartera sana	26.555	25.910	2,5	25.070	5,9
de los que: Dudosos	578	531	8,9	576	0,4
Fondos para insolvencias	(524)	(509)	3,0	(515)	1,7
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>26.609</b>	<b>25.932</b>	<b>2,6</b>	<b>25.131</b>	<b>5,9</b>
Riesgos contingentes	1.701	1.648	3,2	1.616	5,2
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	27.767	27.322	1,6	25.802	7,6
Ahorro a la vista	19.329	18.888	2,3	17.344	11,4
Ahorro a plazo	8.439	8.434	0,1	8.458	(0,2)
Cesión temporal de activos y otros	8	10	(15,7)	13	(35,2)
<b>Recursos en balance</b>	<b>27.776</b>	<b>27.332</b>	<b>1,6</b>	<b>25.815</b>	<b>7,6</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	6.205	5.988	3,6	5.463	13,6
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>6.205</b>	<b>5.988</b>	<b>3,6</b>	<b>5.463</b>	<b>13,6</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>860</b>	<b>1.052</b>	<b>(18,3)</b>	<b>1.336</b>	<b>(35,7)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>34.840</b>	<b>34.372</b>	<b>1,4</b>	<b>32.614</b>	<b>6,8</b>
<b>Pro-memoria</b>					
Contratos de seguros comercializados <sup>1</sup>	4.336	4.256	1,9	4.334	-
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	2,2%	2,1%	0,1	2,3%	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	89%	94%	(5)	88%	1

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

## La Acción CaixaBank

- La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de septiembre de 2021 en 2,684 euros por acción, subiendo un +3,5 % respecto al cierre de junio y acumulando un avance en el año del +27,7 %. Los selectivos bancarios han continuado su senda de recuperación (+7,1 % el Eurostoxx Banks y del +4,3 % el Ibex Bancos, en v.t.) en el tercer trimestre, pero los agregados generales cerraron con ligeras pérdidas (-0,4 % el Eurostoxx 50 y -0,3 % el Ibex 35, v.t.). Con todo, unos y otros mantienen el cómputo anual en terreno holgadamente positivo (Eurostoxx Banks +36,0 %, Ibex Bancos +34,3 %, Eurostoxx 50 +13,9 %, Ibex 35 +9,0 %).
- El continuo avance de la vacunación y la progresiva retirada de las restricciones siguieron alimentando una reactivación económica más generalizada y sostenida, contribuyendo a que el verano transcurriera con relativa placidez en los mercados financieros. Si bien la anticipación del inicio del fin de los estímulos de la Fed tuvo cierta repercusión en las bolsas en agosto, no fue hasta los últimos compases del trimestre que la volatilidad volvió a sacudir con fuerza a los parqués: las restricciones en las cadenas de suministro, el rebrote de las tensiones inflacionistas, las dudas sobre el futuro de las políticas monetarias y la crisis de *Evergrande* alentaron de nuevo el nerviosismo inversor.
- En el tercer trimestre de 2021, el número de títulos negociados<sup>1</sup> disminuyó un -35,1 % respecto al mismo periodo del año anterior y un -18,5 % respecto al segundo trimestre de 2021. Asimismo, el volumen de negociación<sup>1</sup> en euros fue un -15,3 % inferior al valor negociado en el tercer trimestre de 2020 y un -22,0 % inferior al del trimestre anterior. Desde enero 2021, el volumen de negociación en número de títulos y euros ha sido -31,8 % / -15,5 % respectivamente en relación con el mismo periodo en 2020.

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



## Principales indicadores de la acción CaixaBank

	30.09.21
Capitalización bursátil (MM€)	21.615
Número de acciones en circulación <sup>1</sup>	8.053.422
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (31.12.20)	2,101
Cotización al cierre del periodo (30.09.21)	2,684
Cotización máxima <sup>2</sup>	2,871
Cotización mínima <sup>2</sup>	1,948
<b>Volumen de negociación en 2021 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)</b>	
Volumen diario máximo	96.338
Volumen diario mínimo	4.238
Volumen diario promedio	16.432
<b>Ratios bursátiles</b>	
Beneficio neto atribuido por acción excluyendo impactos extraordinarios asociados a la fusión (BPA) (€/acción)	0,35
Valor teórico contable (€/acción)	4,36
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,72
PER (Precio / BPA excluyendo impactos extraordinarios asociados a la fusión <sup>3</sup> ; veces)	7,74
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,72
Rentabilidad por dividendo <sup>4</sup>	1,00%

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

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

(4) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2020 (0,0268 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (2,684 euros/acción).

### Remuneración al accionista

- El 24 de mayo 2021 se abonaron 0,0268 euros brutos por acción, correspondientes al dividendo con cargo a beneficios del ejercicio 2020. De esta forma, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2020 equivale al 15 % del resultado consolidado proforma de CaixaBank y Bankia ajustado<sup>5</sup>, en línea con la recomendación realizada por el Banco Central Europeo.
- Tras el anuncio del Banco Central Europeo el pasado 23 de julio de 2021 de no extender su recomendación sobre reparto de dividendos más allá de septiembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el 29 de julio de 2021 la Política de Dividendos para el ejercicio 2021, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo del 50 % del beneficio neto consolidado ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia, pagadero en un único pago en el ejercicio 2022.

(5) Importe máximo distribuible 15% del resultado del Grupo CaixaBank más Bankia, ajustado por el pago de cupones de ambas entidades, las reclasificaciones de OCIs contra P&L y la amortización de intangibles con impacto neutro en solvencia.



## Información sobre participadas

Principales participadas a 30 de septiembre de 2021:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica	4,6%	Participaciones
Erste Group Bank	9,9%	Participaciones
Coral Homes	20,0%	Participaciones
Gramina Homes	20,0%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0%	Bancario y seguros
Bankia Vida	49,0%	Bancario y seguros
<b>BPI</b>	<b>100,0%</b>	<b>BPI</b>
Banco de Fomento Angola (BFA)	48,1%	Participaciones
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Participaciones

## Ratings

Agencia	Rating Emisor			Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	22.04.2021	AA	29.03.2021
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	02.09.2021	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	22.09.2020	Aa1	04.11.2020
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2021	AAA	29.03.2021

En el tercer trimestre de 2021 la agencia de calificación Fitch ha confirmado el rating a largo plazo en BBB+ y mejorado la perspectiva a estable desde negativa.

# Anexos

## Información adicional sobre los ajustes a valor razonable

El Grupo ha registrado un resultado positivo equivalente a la **diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros** en el epígrafe Ganancias y Pérdidas en baja de activos y otros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (antes y después de impuestos). A continuación se detalla el cálculo de la diferencia negativa de consolidación y se facilita más información sobre los ajustes a valor razonable realizados en la combinación de negocios:

<b>Patrimonio neto Grupo Bankia a 31/03/2021(a)</b>	<b>13.088</b>
<b>Ajustes por reconocimiento a valor razonable y otros (neto) (b)</b>	<b>(3.474)</b>
<i>Cartera de crédito (1)</i>	<i>(710)</i>
<i>Activos tangibles de naturaleza inmobiliaria (2)</i>	<i>(140)</i>
<i>Otros instrumentos financieros (3)</i>	<i>(254)</i>
<i>Activos y pasivos de naturaleza fiscal (4)</i>	<i>(2.241)</i>
<i>Otros activos y pasivos (5)</i>	<i>(129)</i>
<b>Precio de adquisición (c)</b>	<b>5.314</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación (a+b-c)</b>	<b>4.300</b>

- 1- Incluye los ajustes a valor razonable sobre la cartera crediticia clasificada a coste amortizado en comparación con las provisiones constituidas por el Grupo Bankia al 31 de marzo de 2021. Este ajuste incluye el efecto de ajustar la pérdida esperada *lifetime*.
- 2- Se ha ajustado el valor de la cartera de activos inmobiliarios teniendo en cuenta las tasaciones disponibles y otros parámetros.
- 3- Incluye, fundamentalmente, los ajustes para los instrumentos financieros a coste amortizado, tanto activos como pasivos, como consecuencia de la valoración de los mismos a su precio de cotización o metodologías basadas en hipótesis de mercado.
- 4- En el marco de la combinación de negocios y fusión con Bankia, y atendiendo al alineamiento de criterios y juicios de los administradores, así como a la afectación de las circunstancias económicas actuales a los mismos y atendiendo también al *statement* de ESMA de 2019<sup>1</sup>, se ha estimado razonable no registrar bases imponibles negativas por un importe de 2.023 millones de euros. Con ello, a 31 de marzo el Grupo CaixaBank tenía un total de 2.909 millones de bases imponibles negativas no registradas. En la actualidad el plazo de recuperación de los activos fiscales mantenidos en balance es inferior a 15 años.
- 5- Incluye, entre otros, el ajuste sobre el valor contable de participaciones no controladoras en entidades asociadas basado en metodologías generalmente aceptadas; indemnizaciones vinculadas a determinados acuerdos comerciales; el reconocimiento de activos intangibles que cumplen con los criterios de separabilidad o bien de legalidad contractual; la baja de activos intangibles a los que no se les ha asignado ningún valor de mercado; ajustes vinculados a la homogeneización de hipótesis sobre el valor de los compromisos por pensiones de prestación definida y otras obligaciones con empleados a largo plazo, así como la valoración de los pasivos contingentes de naturaleza legal, fiscal y laboral derivados de hechos pasados en los que está involucrada Bankia.

(1) *Pronunciamiento sobre el reconocimiento de activos fiscales diferidos de julio de 2019 "Considerations on recognition of deferred tax assets arising from the carry-forward of unused tax losses".*

## Medidas alternativas de rendimiento

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

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

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

### Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

#### 1- Rentabilidad y eficiencia

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

**Explicación:** Diferencia entre:

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

*Nota: Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual. En 1T21, la ratio no incluye los resultados de Bankia generados durante el primer trimestre ni, por consistencia, la aportación de las masas de balance incorporadas a 31 de marzo.*

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.364	4.352	4.177	5.688	5.559
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	227.006	229.195	227.891	339.866	336.605
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>1,92</b>	<b>1,90</b>	<b>1,83</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	36	16	12	8	(8)
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	237.387	240.052	236.670	362.009	371.366
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>1,90</b>	<b>1,89</b>	<b>1,82</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	6.162	6.194	5.872	5.688	5.559
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	343.973	345.967	343.818	339.866	336.605
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>1,79</b>	<b>1,79</b>	<b>1,71</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	36	20	24	8	(8)
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	354.728	357.931	354.718	362.009	371.366
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Diferencial de la clientela Proforma (%) (a - b)</b>	<b>1,78</b>	<b>1,78</b>	<b>1,70</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>

#### b) Diferencial de balance:

**Explicación:** Diferencia entre:

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

*Nota: Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual. En 1T21, la ratio no incluye los resultados de Bankia generados durante el primer trimestre ni, por consistencia, la aportación de las masas de balance incorporadas a 31 de marzo.*

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	6.767	6.863	6.708	8.371	8.363
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	450.730	456.953	454.329	671.368	690.460
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,48</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	1.906	1.878	1.878	1.809	1.989
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	450.730	456.953	454.329	671.368	690.460
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,41</b>	<b>0,41</b>	<b>0,27</b>	<b>0,28</b>
	<b>Diferencial de balance (%) (a - b)</b>	<b>1,08</b>	<b>1,09</b>	<b>1,07</b>	<b>0,98</b>	<b>0,92</b>

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	9.062	9.186	8.849	8.371	8.363
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	661.993	668.680	660.552	671.368	690.460
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,37</b>	<b>1,37</b>	<b>1,34</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.244	2.224	2.202	1.809	1.989
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	661.993	668.680	660.552	671.368	690.460
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,34</b>	<b>0,33</b>	<b>0,33</b>	<b>0,27</b>	<b>0,28</b>
	<b>Diferencial de balance Proforma (%) (a - b)</b>	<b>1,03</b>	<b>1,04</b>	<b>1,01</b>	<b>0,98</b>	<b>0,92</b>

c) ROE:

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

**ROE:**

- Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye los impactos extraordinarios de la fusión.

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento en fondos propios derivado de la fusión con Bankia.

**ROE sin extraordinarios fusión:**

- Se eliminan en 2021 los impactos asociados a la fusión en el numerador.

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.166	1.381	6.078	5.357	5.456
(b)	Cupón Additional TIER 1	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	26.144	26.406	26.687	29.464	32.019
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.416)	(1.647)	(1.805)	(1.806)	(1.765)
<b>Denominador</b>	<b>Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)</b>	<b>24.728</b>	<b>24.759</b>	<b>24.882</b>	<b>27.657</b>	<b>30.254</b>
	<b>ROE (%)</b>	<b>4,2%</b>	<b>5,0%</b>	<b>23,8%</b>	<b>18,7%</b>	<b>17,3%</b>
(e)	Extraordinarios fusión	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-e)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>
	<b>ROE (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,1%</b>

d) ROTE:

**Explicación:** Cociente entre:

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

**ROTE:**

- Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye los impactos extraordinarios de la fusión.

- Denominador: incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento en fondos propios derivado de la fusión con Bankia.

**ROTE sin extraordinarios fusión:**

- Se eliminan en 2021 los impactos asociados a la fusión en el numerador.

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.166	1.381	6.078	5.357	5.456
(b)	Cupón additional TIER 1	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	26.144	26.406	26.687	29.464	32.019
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.416)	(1.647)	(1.805)	(1.806)	(1.765)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(4.266)	(4.295)	(4.353)	(4.555)	(4.752)
<b>Denominador</b>	<b>FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)</b>	<b>20.462</b>	<b>20.463</b>	<b>20.529</b>	<b>23.102</b>	<b>25.501</b>
	<b>ROTE (%)</b>	<b>5,0%</b>	<b>6,1%</b>	<b>28,8%</b>	<b>22,4%</b>	<b>20,5%</b>
(f)	Extraordinarios fusión	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-f)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>
	<b>ROTE (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,0%</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,6%</b>

e) ROA:

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

**ROA:**

- Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye los impactos extraordinarios de la fusión.

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento en activos totales medios derivado de la fusión con Bankia.

**ROA sin extraordinarios fusión:**

- Numerador: Se eliminan en 2021 los impactos extraordinarios asociados a la fusión.

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.166	1.382	6.078	5.360	5.458
(b)	Cupón additional TIER 1	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>1.032</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.174</b>	<b>5.241</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos totales medios 12M</b>	<b>421.331</b>	<b>433.785</b>	<b>446.487</b>	<b>506.854</b>	<b>568.619</b>
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,9%</b>
(c)	Extraordinarios fusión	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-c)</b>	-	-	<b>1.651</b>	<b>2.271</b>	<b>2.462</b>
	<b>ROA (%) sin extraordinarios fusión</b>	-	-	<b>0,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,4%</b>

f) RORWA:

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

**RORWA:**

- Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye el impacto extraordinario de la fusión.

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento en activos ponderados por riesgo derivado de la fusión con Bankia.

**RORWA sin extraordinarios fusión:**

- Numerador: Se eliminan en 2021 los impactos extraordinarios asociados a la fusión.

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.166	1.382	6.078	5.360	5.458
(b)	Cupón Additional TIER 1	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>1.032</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.174</b>	<b>5.241</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M</b>	<b>147.667</b>	<b>146.709</b>	<b>145.566</b>	<b>163.801</b>	<b>182.510</b>
	<b>RORWA (%)</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,8%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,9%</b>
(c)	Extraordinarios fusión	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-c)</b>	-	-	<b>1.651</b>	<b>2.271</b>	<b>2.460</b>
	<b>RORWA (%) sin extraordinarios fusión</b>	-	-	<b>1,1%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,3%</b>

#### h) Ratio de eficiencia:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.659	4.579	4.581	6.952	7.468
Denominador	Margen bruto 12M	8.255	8.409	8.489	9.175	9.860
	Ratio de eficiencia	56,4%	54,5%	54,0%	75,8%	75,7%

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.658	4.579	4.540	4.981	5.448
Denominador	Margen bruto 12M	8.255	8.409	8.489	9.175	9.860
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,4%	54,5%	53,5%	54,3%	55,3%

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.658	4.579	4.540	4.981	5.448
Denominador	Ingresos core 12M	8.272	8.310	8.330	9.145	9.860
	Ratio de eficiencia <i>core</i>	56,3%	55,1%	54,5%	54,5%	55,3%

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.384	6.311	6.269	6.294	6.332
Denominador	Margen bruto 12M	11.159	11.311	11.325	11.276	11.219
	Ratio de eficiencia Proforma	57,2%	55,8%	55,4%	55,8%	56,4%

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	6.384	6.311	6.269	6.294	6.332
Denominador	Ingresos core 12M	11.367	11.456	11.475	11.521	11.453
	Ratio de eficiencia <i>core</i> Proforma	56,2%	55,1%	54,6%	54,6%	55,3%

## 2- Gestión del riesgo

### a) Coste del riesgo:

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

**Coste del riesgo:**

- Numerador: Dotaciones para insolvencias (12 meses).

- Denominador: Incluye a partir de 31 de marzo de 2021 el incremento de los créditos y riesgos contingentes derivados de la fusión con Bankia.

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.682	1.915	1.574	910	814
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	251.400	255.548	259.335	291.750	322.911
	Coste del riesgo (%)	0,67%	0,75%	0,61%	0,31%	0,25%

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	-	2.959	2.545	1.596	1.169
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	-	386.425	390.581	390.043	388.318
	Coste del riesgo Proforma (%)	-	0,77%	0,65%	0,41%	0,30%

**b) Ratio de morosidad:**

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	9.078	8.601	14.077	14.005	13.955
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	259.034	260.794	390.097	389.389	382.801
	Ratio de morosidad (%)	3,5%	3,3%	3,6%	3,6%	3,6%

**c) Ratio de cobertura:**

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	5.883	5.755	9.415	9.001	8.955
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	9.078	8.601	14.077	14.005	13.955
	Ratio de cobertura (%)	65%	67%	67%	64%	64%



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

**Explicación:** cociente entre:

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

*Nota: Cobertura disponible únicamente para la exposición inmobiliaria origen CaixaBank.*

**Relevancia de su uso:** refleja el nivel de cobertura vía saneamientos realizados y provisiones contables de los activos adjudicados disponibles para la venta.

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.634	1.613	1.887	1.917	1.933
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	973	930	1.084	1.109	1.117
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del activo adjudicado (a - b)</b>	<b>661</b>	<b>683</b>	<b>803</b>	<b>808</b>	<b>816</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria</b>	<b>1.634</b>	<b>1.613</b>	<b>1.887</b>	<b>1.917</b>	<b>1.933</b>
	<b>Ratio cobertura inmuebles DPV (%)</b>	<b>40%</b>	<b>42%</b>	<b>43%</b>	<b>42%</b>	<b>42%</b>

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

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Numerador</b>	<b>Provisión contable de los activos adjudicados</b>	<b>456</b>	<b>488</b>	<b>1.126</b>	<b>1.103</b>	<b>1.087</b>
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	973	930	2.267	2.297	2.289
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	456	488	1.126	1.103	1.087
<b>Denominador</b>	<b>Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)</b>	<b>1.429</b>	<b>1.418</b>	<b>3.393</b>	<b>3.400</b>	<b>3.376</b>
	<b>Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)</b>	<b>32%</b>	<b>34%</b>	<b>33%</b>	<b>32%</b>	<b>32%</b>

**3- Liquidez**

**a) Activos líquidos totales**

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	92.385	95.367	146.339	161.929	172.066
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	18.344	19.084	807	802	1.059
	<b>Activos Líquidos Totales (a + b)</b>	<b>110.729</b>	<b>114.451</b>	<b>147.146</b>	<b>162.731</b>	<b>173.125</b>

**b) Loan to deposits:**

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Numerador</b>	<b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	<b>232.635</b>	<b>234.877</b>	<b>348.498</b>	<b>350.468</b>	<b>343.506</b>
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	241.877	243.924	363.821	363.012	355.929
(b)	Fondos para insolvencias	5.756	5.620	9.027	8.609	8.554
(c)	Crédito de mediación	3.485	3.426	6.296	3.935	3.869
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de la actividad de clientes en balance</b>	<b>237.860</b>	<b>242.234</b>	<b>361.031</b>	<b>371.191</b>	<b>377.551</b>
	<b>Loan to Deposits (%)</b>	<b>98%</b>	<b>97%</b>	<b>97%</b>	<b>94%</b>	<b>91%</b>

**4- Ratios bursátiles**

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12M	1.166	1.381	6.078	5.357	5.456
(b)	Cupon Additional TIER 1	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>
<b>Denominador</b>	<b>Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)</b>	<b>5.978</b>	<b>5.978</b>	<b>5.977</b>	<b>6.670</b>	<b>7.096</b>
	<b>BPA (Beneficio por acción)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,21</b>	<b>0,99</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>
(d)	Extraordinarios fusión	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado (a+b-d)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>
	<b>BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,28</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Numerador</b>	<b>Valor de cotización a cierre del periodo</b>	<b>1,813</b>	<b>2,101</b>	<b>2,639</b>	<b>2,594</b>	<b>2,684</b>
<b>Denominador</b>	<b>Beneficio por acción (BPA)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,21</b>	<b>0,99</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>
	<b>PER (Price-to-earnings ratio)</b>	<b>10,49</b>	<b>10,14</b>	<b>2,67</b>	<b>3,33</b>	<b>3,64</b>
<b>Denominador</b>	<b>Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,28</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>
	<b>PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,43</b>	<b>7,63</b>	<b>7,74</b>

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Numerador</b>	<b>Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio</b>	0,07	0,07	0,03	0,03	<b>0,03</b>
<b>Denominador</b>	<b>Valor de cotización de la acción a cierre del periodo</b>	1,813	2,101	2,639	2,594	<b>2,684</b>
	<b>Rentabilidad por dividendo</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,33%</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,00%</b>

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

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

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

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

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Patrimonio neto	24.551	25.278	35.552	34.571	35.124
(b)	Intereses minoritarios	(26)	(26)	(28)	(29)	(29)
<b>Numerador</b>	<b>Patrimonio neto ajustado (c = a+b)</b>	<b>24.525</b>	<b>25.252</b>	<b>35.524</b>	<b>34.542</b>	<b>35.095</b>
<b>Denominador</b>	<b>Acciones en circulación netas de autocartera (d)</b>	<b>5.977</b>	<b>5.977</b>	<b>8.056</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>
<b>e = (c/d)</b>	<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	<b>4,10</b>	<b>4,22</b>	<b>4,41</b>	<b>4,29</b>	<b>4,36</b>
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(4.313)	(4.363)	(5.086)	(5.102)	(5.104)
<b>g = ((c+f)/d)</b>	<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	<b>3,38</b>	<b>3,49</b>	<b>3,78</b>	<b>3,66</b>	<b>3,72</b>
(h)	Cotización a cierre del periodo	1,813	2,101	2,639	2,594	2,684
<b>h/e</b>	<b>P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)</b>	<b>0,44</b>	<b>0,50</b>	<b>0,60</b>	<b>0,60</b>	<b>0,62</b>
<b>h/g</b>	<b>P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)</b>	<b>0,54</b>	<b>0,60</b>	<b>0,70</b>	<b>0,71</b>	<b>0,72</b>

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

**Comisiones netas.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

**Resultado de operaciones financieras.** Incluye los siguientes epígrafes:

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

**Gastos de administración y amortización.** Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

**Margen de explotación.**

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

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

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

*Del que: Dotaciones para insolvencias.*

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

*Del que: Otras dotaciones a provisiones.*

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

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

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

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

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

## Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

### Crédito a la clientela, bruto

Septiembre 2021

En millones de euros

<b>Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)</b>	<b>348.037</b>
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.240)
Cámaras de compensación	(1.942)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(548)
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)</b>	<b>66</b>
<b>Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)</b>	<b>2.838</b>
<b>Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)</b>	<b>164</b>
<b>Fondos para insolvencias</b>	<b>8.554</b>
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>355.929</b>

### Pasivos por contratos de seguros

Septiembre 2021

En millones de euros

<b>Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)</b>	<b>73.998</b>
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(12.357)
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>61.641</b>

### Recursos de clientes

Septiembre 2021

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)</b>	<b>394.239</b>
<b>Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)</b>	<b>(16.003)</b>
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.671)
Entidades de contrapartida y otros	(10.332)
<b>Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)</b>	<b>1.400</b>
Emisiones retail y otros	1.400
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>61.641</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>441.278</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>153.223</b>
<b>Otras cuentas<sup>1</sup></b>	<b>12.830</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>607.331</b>

(1) Incluye, además de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, el importe de Seguros de ahorro, mayoritariamente correspondientes a la joint venture con Mapfre, comercializados por Bankia.

## Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Septiembre 2021

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)</b>	<b>53.958</b>
<b>Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>(5.395)</b>
Bonos de titulización	(1.704)
Ajustes por valoración	(2.535)
Con naturaleza minorista	(1.400)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	245
<b>Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria<sup>1</sup></b>	<b>5.671</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>54.234</b>

(1) 5.638 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

## Activos adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler)

Septiembre 2021

En millones de euros

<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)</b>	<b>2.838</b>
Otros activos no adjudicados	(592)
<b>Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)</b>	<b>42</b>
<b>Activos adjudicados disponibles para la venta</b>	<b>2.289</b>
<b>Activos tangibles (Balance Público)</b>	<b>8.743</b>
Activos tangibles de uso propio	(6.753)
Otros activos	(309)
<b>Activos adjudicados en alquiler</b>	<b>1.681</b>

## Detalles por epígrafes de la evolución de la cuenta de resultados contable

### Rentabilidad sobre activos totales medios sin impactos extraordinarios de la fusión

A continuación, se detallan los Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre los activos totales medios. En 1T21 se excluyen los gastos extraordinarios y la diferencia negativa de consolidación en el numerador y los saldos procedentes de Bankia en el denominador, por simetría con el numerador.

Datos en %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Ingresos por intereses	1,20	1,25	1,48	1,50	1,50
Gastos por intereses	(0,28)	(0,27)	(0,41)	(0,41)	(0,42)
<b>Margen de intereses</b>	<b>0,92</b>	<b>0,98</b>	<b>1,07</b>	<b>1,09</b>	<b>1,08</b>
Ingresos por dividendos	0,00	0,09	0,00	0,05	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,08	0,07	0,05	0,07	0,11
Comisiones netas	0,55	0,59	0,59	0,58	0,56
Resultado de operaciones financieras	0,03	0,02	0,04	0,05	0,04
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,09	0,09	0,15	0,14	0,13
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,05)	(0,16)	(0,06)	(0,11)	(0,03)
<b>Margen bruto</b>	<b>1,62</b>	<b>1,68</b>	<b>1,84</b>	<b>1,87</b>	<b>1,89</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,92)	(0,95)	(1,02)	(0,95)	(1,00)
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,70</b>	<b>0,73</b>	<b>0,82</b>	<b>0,92</b>	<b>0,89</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,09)	(0,09)	(0,16)	(0,28)	(0,23)
Otras dotaciones a provisiones	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,03)	(0,02)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	(0,01)	0,00	0,02	(0,04)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,56</b>	<b>0,58</b>	<b>0,62</b>	<b>0,63</b>	<b>0,60</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,13)	(0,12)	(0,16)	(0,06)	(0,14)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,46</b>	<b>0,57</b>	<b>0,46</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,46</b>	<b>0,57</b>	<b>0,46</b>
<i>Activos totales medios netos (en millones de euros)</i>	690.460	671.368	454.329	456.953	450.730

### Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

A continuación, se muestra la evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas. La información del 1T21 no incluye los resultados de Bankia generados durante el primer trimestre ni, por consistencia, la aportación de las masas de balance incorporadas a 31 de marzo.

En millones de euros	3T21			2T21			1T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	114.742	252	0,87	90.624	237	1,05	58.905	149	1,03
Cartera de créditos (a)	336.605	1.386	1,63	339.866	1.418	1,67	227.891	1.030	1,83
Valores representativos de deuda	78.021	46	0,23	81.848	49	0,24	41.416	61	0,59
Otros activos con rendimiento	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53
Resto de activos	97.337	9	-	95.533	4	-	60.014	1	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>690.460</b>	<b>2.085</b>	<b>1,20</b>	<b>671.368</b>	<b>2.087</b>	<b>1,25</b>	<b>454.329</b>	<b>1.654</b>	<b>1,48</b>
Intermediarios financieros	115.452	(126)	0,43	109.060	(96)	0,35	65.016	(62)	0,38
Recursos de la actividad minorista (c)	371.366	2	-	362.009	(2)	-	236.670	(3)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	48.122	(37)	0,30	47.690	(35)	0,29	29.113	(44)	0,61
Pasivos subordinados	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07
Otros pasivos con coste	83.215	(313)	1,49	75.907	(297)	1,57	76.136	(327)	1,74
Resto de pasivos	62.464	(14)	-	66.975	(14)	-	41.176	(11)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>690.460</b>	<b>(496)</b>	<b>0,28</b>	<b>671.368</b>	<b>(451)</b>	<b>0,27</b>	<b>454.329</b>	<b>(463)</b>	<b>0,41</b>
Margen de intereses		1.589			1.636			1.191	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,63			1,67			1,82	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,92			0,98			1,07	

En millones de euros	4T20			3T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	59.461	154	1,03	56.521	130	0,91
Cartera de créditos (a)	229.195	1.094	1,90	227.006	1.097	1,92
Valores representativos de deuda	42.706	62	0,58	43.819	63	0,57
Otros activos con rendimiento	66.736	412	2,45	65.052	410	2,51
Resto de activos	58.855	3	-	58.332	1	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>456.953</b>	<b>1.725</b>	<b>1,50</b>	<b>450.730</b>	<b>1.701</b>	<b>1,50</b>
Intermediarios financieros	64.159	(66)	0,41	64.467	(64)	0,39
Recursos de la actividad minorista (c)	240.052	(4)	0,01	237.387	(9)	0,02
Empréstitos institucionales y valores negociables	30.433	(47)	0,62	30.621	(59)	0,76
Pasivos subordinados	5.983	(18)	1,18	5.400	(18)	1,36
Otros pasivos con coste	75.884	(322)	1,69	73.730	(318)	1,71
Resto de pasivos	40.442	(15)	-	39.125	(11)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>456.953</b>	<b>(472)</b>	<b>0,41</b>	<b>450.730</b>	<b>(479)</b>	<b>0,42</b>
Margen de intereses		1.253			1.222	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,89			1,90	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,09			1,08	



## Comisiones

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Comisiones bancarias, valores y otros	1.453	1.085	34,0	536	569	349	358	360
<i>Recurrentes</i>	1.309	941	39,1	493	503	314	321	317
<i>Banca mayorista</i>	144	144	0,4	43	66	36	37	43
Comercialización de seguros	221	146	50,7	79	85	56	56	49
Productos de ahorro a largo plazo	930	674	38,1	350	327	253	256	229
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	575	405	41,8	220	204	151	141	138
<i>Planes de pensiones</i>	214	163	30,6	79	76	59	71	56
<i>Unit Link y otros<sup>1</sup></i>	142	105	35,5	51	47	43	44	36
Comisiones netas	2.604	1.905	36,7	964	981	659	671	638

## Ingresos de la cartera de participadas

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Ingresos por dividendos	152	96	59,3	1	151		52	2
Entidades valoradas por el método de la participación	355	218	62,5	150	129	77	88	122
Ingresos de la cartera de participadas	507	314	61,5	150	280	77	140	123

## Resultado de operaciones financieras

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Resultado de operaciones financieras	130	182	(28,6)	50	38	42	56	40

## Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	479	441	8,6	162	154	164	156	150

## Otros ingresos y gastos de explotación

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Contribuciones y tasas	(200)	(127)	57,9		(181)	(19)	(243)	
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(53)	(22)		(18)	(14)	(20)	(1)	1
Otros	(173)	(80)		(69)	(73)	(31)	117	(31)
Otros ingresos y gastos de explotación	(427)	(229)	86,4	(88)	(268)	(70)	(127)	(30)

## Gastos de administración y amortización

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Margen Bruto</b>	7.711	6.260	23,2	2.828	2.820	2.063	2.149	2.143
Gastos de personal	(2.721)	(2.152)	26,4	(1.009)	(997)	(715)	(689)	(698)
Gastos generales	(1.134)	(922)	23,0	(413)	(423)	(298)	(277)	(303)
Amortizaciones	(499)	(411)	21,5	(184)	(178)	(136)	(129)	(139)
Gastos administración y amortización recurrentes	(4.353)	(3.485)	24,9	(1.606)	(1.598)	(1.149)	(1.095)	(1.140)
Gastos extraordinarios	(2.020)			(49)	(1.930)	(40)		
Ratio de eficiencia (%) (12 meses)	75,7	56,4	19,3	75,7	75,8	54,0	54,5	56,4
Ratio de eficiencia sin extraordinarios (%) (12 meses)	55,3	56,4	(1,2)	55,3	54,3	53,5	54,5	56,4
Ingresos core	7.708	6.158	25,2	2.809	2.833	2.066	2.152	2.094
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.353)	(3.485)	24,9	(1.606)	(1.598)	(1.149)	(1.095)	(1.140)
Ratio de eficiencia core (12 meses)	55,3	56,3	(1,1)	55,3	54,5	54,5	55,1	56,3

## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones provisiones

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Dotaciones para insolvencias	(493)	(1.594)	(69,1)	(165)	(155)	(174)	(321)	(260)
Otras dotaciones a provisiones	(359)	(207)	73,4	(204)	(106)	(49)	(40)	(23)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(852)	(1.801)	(52,7)	(369)	(261)	(223)	(361)	(283)

## Ganancias/ pérdidas en la baja de activos y otros

En millones de euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Extraordinarios integración	4.303			3		4.300		
Resultados inmobiliarios	8	(47)		1	(5)	12	(88)	(23)
Otros	(35)	(45)		(12)	(13)	(10)	112	(19)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	4.275	(92)		(9)	(18)	4.303	25	(42)

## Adaptación de la información financiera de Bankia a criterio de gestión CaixaBank<sup>1</sup>

### Cuenta de resultados

A continuación, se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias de Bankia del primer trimestre de 2021 y del ejercicio 2020 y su evolución trimestral con criterios de presentación del Grupo CaixaBank.

Respecto a la información publicada por Bankia al mercado en relación con su evolución en 2020, se han realizado reclasificaciones entre epígrafes, sin modificación del resultado total publicado.

En millones de euros	1T21	2020		2020 criterio CABK	1T20	2T20	3T20	4T20
		publicado Bankia	Reclas.					
<b>Margen de intereses</b>	<b>448</b>	<b>1.904</b>	<b>12</b>	<b>1.916</b>	<b>461</b>	<b>467</b>	<b>491</b>	<b>497</b>
Ingresos por dividendos		2		2			1	1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12	60		60	12	12	9	27
Comisiones netas	282	1.213	(53)	1.160	269	287	282	322
Resultado de operaciones financieras	10	160		160	72	71	2	15
Otros ingresos y gastos de explotación	(41)	(250)	(146)	(396)	(39)	(101)	(43)	(214)
<b>Margen bruto</b>	<b>711</b>	<b>3.088</b>	<b>(187)</b>	<b>2.902</b>	<b>776</b>	<b>736</b>	<b>742</b>	<b>649</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(444)	(1.781)	48	(1.732)	(447)	(416)	(429)	(440)
Gastos extraordinarios	(17)							
<b>Margen de explotación</b>	<b>250</b>	<b>1.308</b>	<b>(138)</b>	<b>1.169</b>	<b>329</b>	<b>319</b>	<b>313</b>	<b>208</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>267</b>	<b>1.308</b>	<b>(138)</b>	<b>1.169</b>	<b>329</b>	<b>319</b>	<b>313</b>	<b>208</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(123)	(1.044)		(1.044)	(195)	(285)	(331)	(232)
Otras dotaciones a provisiones	(23)	24	9	34	(14)	(11)	82	(24)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(23)	23	43	66	(19)	3	(37)	120
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>81</b>	<b>311</b>	<b>(86)</b>	<b>225</b>	<b>100</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>72</b>
Impuesto sobre Sociedades	(27)	(81)	86	5	(6)	22	11	(22)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>54</b>	<b>230</b>		<b>230</b>	<b>94</b>	<b>48</b>	<b>38</b>	<b>50</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>54</b>	<b>230</b>		<b>230</b>	<b>94</b>	<b>48</b>	<b>37</b>	<b>50</b>

Las principales reclasificaciones realizadas para homogeneizar los criterios de presentación en el total de 2020 han sido:

- Comisiones netas: -53 millones de euros, esencialmente por el registro como comisiones pagadas de determinados gastos asociados a medios de pago (-41 millones de euros, previamente registrados como mayores gastos de explotación).
- Otros ingresos y gastos de explotación: -146 millones de euros, entre los que destacan:
  - o -39 millones de gastos asociados a la actividad inmobiliaria que se registraban en Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros.
  - o -86 millones de coste del aval de DTAs monetizables que se registraban en el epígrafe Impuesto sobre sociedades.

(1) Ver homogeneización del crédito a la clientela y recursos de clientes con criterios de presentación del Grupo CaixaBank en Informe de Actividad y Resultados del primer trimestre de 2021.

## Series históricas de la cuenta de resultados por perímetro CABK y BPI

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

En millones de euros	CABK				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.476</b>	<b>1.524</b>	<b>1.080</b>	<b>1.136</b>	<b>1.114</b>
Ingresos por dividendos	1	52		51	2
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	138	120	65	83	112
Comisiones netas	890	915	595	603	579
Resultado de operaciones financieras	39	34	32	54	38
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	162	154	164	156	150
Otros ingresos y gastos de explotación	(91)	(242)	(57)	(131)	(29)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.615</b>	<b>2.555</b>	<b>1.880</b>	<b>1.953</b>	<b>1.965</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.490)	(1.488)	(1.036)	(996)	(1.025)
Gastos extraordinarios	(49)	(1.929)	(40)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.076</b>	<b>(861)</b>	<b>803</b>	<b>957</b>	<b>940</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.125</b>	<b>1.068</b>	<b>844</b>	<b>957</b>	<b>940</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(151)	(148)	(189)	(313)	(267)
Otras dotaciones a provisiones	(194)	(101)	(48)	(22)	(23)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	(19)	4.302		(44)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>721</b>	<b>(1.129)</b>	<b>4.869</b>	<b>623</b>	<b>606</b>
Impuesto sobre Sociedades	(157)	393	(147)	(38)	(142)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>564</b>	<b>(736)</b>	<b>4.722</b>	<b>585</b>	<b>465</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros				1	1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>564</b>	<b>(736)</b>	<b>4.722</b>	<b>584</b>	<b>464</b>
Activos ponderados por riesgo	201.964	202.532	190.471	126.082	128.073
CET1	12,9%	12,7%	14,1%	13,6%	12,3%
Capital Total	17,9%	17,4%	19,1%	18,2%	16,2%

En millones de euros	BPI				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Margen de intereses</b>	<b>113</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>117</b>	<b>109</b>
Ingresos por dividendos		100			
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11	9	12	6	10
Comisiones netas	74	67	64	67	59
Resultado de operaciones financieras	11	4	10	2	2
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	4	(26)	(13)	4	(1)
<b>Margen bruto</b>	<b>213</b>	<b>265</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>178</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(116)	(110)	(113)	(99)	(115)
Gastos extraordinarios		(1)			
<b>Margen de explotación</b>	<b>96</b>	<b>153</b>	<b>70</b>	<b>97</b>	<b>63</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>96</b>	<b>154</b>	<b>70</b>	<b>97</b>	<b>63</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(13)	(7)	15	(8)	6
Otras dotaciones a provisiones	(10)	(5)	(1)	(18)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0			25	2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>73</b>	<b>141</b>	<b>85</b>	<b>95</b>	<b>72</b>
Impuesto sobre Sociedades	(17)	(11)	(21)	(24)	(15)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>56</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>71</b>	<b>57</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>56</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>71</b>	<b>57</b>
Activos ponderados por riesgo	18.390	18.349	18.113	17.991	17.657
CET1	14,5%	14,3%	14,4%	14,1%	13,9%
Capital Total	17,6%	17,4%	17,6%	17,3%	17,1%

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

En millones de euros	CAIXABANK														
	3T21			2T21			1T21			4T20			3T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	107.992	239	0,88	84.242	224	1,06	53.109	139	1,06	54.169	139	1,02	51.444	122	0,94
Cartera de créditos (a)	313.015	1.291	1,64	316.909	1.322	1,67	205.378	935	1,85	206.898	996	1,91	204.992	999	1,94
Valores representativos de deuda	72.231	39	0,21	75.573	43	0,23	35.201	53	0,61	36.598	54	0,59	37.729	56	0,59
Otros activos con rendimiento	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45	65.052	410	2,51
Resto de activos	98.139	6	-	96.248	2	-	60.638	1	-	59.320	3	-	58.759	1	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>655.132</b>	<b>1.967</b>	<b>1,19</b>	<b>636.469</b>	<b>1.970</b>	<b>1,24</b>	<b>420.429</b>	<b>1.541</b>	<b>1,49</b>	<b>423.721</b>	<b>1.604</b>	<b>1,51</b>	<b>417.976</b>	<b>1.588</b>	<b>1,51</b>
Intermediarios financieros	109.581	(121)	0,44	103.196	(91)	0,35	59.397	(59)	0,40	58.583	(63)	0,43	58.829	(61)	0,41
Recursos de la actividad minorista (c)	343.716	(1)	-	335.029	(5)	0,01	210.507	(6)	0,01	214.664	(5)	0,01	212.470	(10)	0,02
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.371	(35)	0,29	46.689	(34)	0,29	28.061	(43)	0,62	29.382	(45)	0,61	29.569	(56)	0,76
Pasivos subordinados	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18	5.400	(18)	1,36
Otros pasivos con coste	83.201	(313)	1,49	75.901	(297)	1,57	76.130	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69	73.730	(318)	1,71
Resto de pasivos	61.422	(13)	-	65.927	(12)	-	40.116	(10)	-	39.224	(15)	-	37.978	(11)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>655.132</b>	<b>(491)</b>	<b>0,30</b>	<b>636.469</b>	<b>(446)</b>	<b>0,28</b>	<b>420.429</b>	<b>(461)</b>	<b>0,44</b>	<b>423.721</b>	<b>(468)</b>	<b>0,44</b>	<b>417.976</b>	<b>(474)</b>	<b>0,45</b>
Margen de intereses		1.476			1.524			1.080			1.136			1.114	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,64			1,66			1,84			1,90			1,92	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,89			0,96			1,05			1,07			1,06	

En millones de euros	BPI														
	3T21			2T21			1T21			4T20			3T20		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	6.965	13	0,74	6.584	13	0,78	6.017	12	0,79	5.512	15	1,11	5.264	8	0,60
Cartera de créditos (a)	23.595	95	1,60	22.959	96	1,68	22.516	94	1,70	22.298	98	1,75	22.015	98	1,77
Valores representativos de deuda	6.813	12	0,70	7.334	12	0,63	7.238	13	0,71	7.133	13	0,71	7.115	13	0,72
Otros activos con rendimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	2.670	2	-	2.687	-	-	2.624	-	-	2.623	-	-	2.695	-	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>40.043</b>	<b>122</b>	<b>1,22</b>	<b>39.564</b>	<b>121</b>	<b>1,22</b>	<b>38.396</b>	<b>119</b>	<b>1,25</b>	<b>37.566</b>	<b>126</b>	<b>1,33</b>	<b>37.090</b>	<b>119</b>	<b>1,27</b>
Intermediarios financieros	5.961	(5)	0,34	5.912	(5)	0,33	5.626	(4)	0,26	5.584	(3)	0,23	5.648	(3)	0,22
Recursos de la actividad minorista (c)	27.779	2	(0,03)	27.172	3	(0,04)	26.384	3	(0,04)	25.588	2	(0,03)	25.099	1	(0,01)
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.200	(3)	0,97	1.451	(3)	0,81	1.500	(3)	0,77	1.500	(3)	0,85	1.502	(3)	0,91
Pasivos subordinados	300	(4)	5,30	300	(4)	5,30	300	(4)	5,34	300	(4)	5,36	300	(4)	5,51
Otros pasivos con coste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	4.803	-	-	4.730	(1)	-	4.586	-	-	4.594	(1)	-	4.541	(1)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>40.043</b>	<b>(9)</b>	<b>0,09</b>	<b>39.564</b>	<b>(10)</b>	<b>0,10</b>	<b>38.396</b>	<b>(8)</b>	<b>0,08</b>	<b>37.566</b>	<b>(9)</b>	<b>0,10</b>	<b>37.090</b>	<b>(10)</b>	<b>0,11</b>
Margen de intereses		113			111			111			117			109	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,63			1,72			1,74			1,78			1,78	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,13			1,12			1,17			1,23			1,16	

## c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Comisiones bancarias, valores y otros	492	528	313	322	325
Comercialización de seguros	66	73	43	37	36
Fondos de inversión, carteras y sicav's	208	196	142	133	130
Planes de pensiones	79	75	59	71	56
Unit Link y otros	45	42	39	41	32
<b>Comisiones netas</b>	<b>890</b>	<b>915</b>	<b>595</b>	<b>603</b>	<b>579</b>

En millones de euros	BPI				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Comisiones bancarias, valores y otros	43	41	36	37	35
Comercialización de seguros	13	12	14	19	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's	12	8	9	8	8
Planes de pensiones	-	-	-	-	-
Unit Link y otros	6	5	4	3	4
<b>Comisiones netas</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>59</b>

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Margen bruto</b>	<b>2.615</b>	<b>2.555</b>	<b>1.880</b>	<b>1.953</b>	<b>1.965</b>
Gastos de personal	(948)	(940)	(656)	(634)	(636)
Gastos generales	(377)	(387)	(261)	(249)	(265)
Amortizaciones	(165)	(160)	(119)	(113)	(123)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.490)</b>	<b>(1.488)</b>	<b>(1.036)</b>	<b>(996)</b>	<b>(1.025)</b>
Gastos extraordinarios	(49)	(1.929)	(40)		

En millones de euros	BPI				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Margen bruto</b>	<b>213</b>	<b>265</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>178</b>
Gastos de personal	(61)	(57)	(59)	(55)	(61)
Gastos generales	(36)	(36)	(36)	(27)	(37)
Amortizaciones	(19)	(18)	(17)	(16)	(16)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(116)</b>	<b>(110)</b>	<b>(113)</b>	<b>(99)</b>	<b>(115)</b>
Gastos extraordinarios		(1)			

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

	CAIXABANK		BPI	
	30.09.21	30.06.21	30.09.21	30.06.21
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,6%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,1%</b>
Adquisición vivienda	3,9%	3,9%	1,9%	1,9%
Otras finalidades	6,9%	6,5%	4,7%	3,8%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,3%</b>
Sectores productivos ex-promotores	3,3%	3,2%	2,4%	2,3%
Promotores	6,8%	6,7%	0,0%	0,0%
<b>Sector Público</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,7%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,1%</b>

## Indicadores de actividad por geografía

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

### España

En millones de euros	30.09.21	30.06.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgánica %
<b>CRÉDITOS</b>						
Créditos a particulares	172.503	178.253	(3,2)	106.792	61,5	(5,9)
Adquisición de vivienda	129.224	131.130	(1,5)	73.586	75,6	(5,9)
Otras finalidades	43.279	47.123	(8,2)	33.206	30,3	(5,8)
del que: Consumo	16.965	17.275	(1,8)	12.675	33,8	(5,4)
Créditos a empresas	133.918	135.805	(1,4)	96.115	39,3	(5,4)
Sector productivos ex-promotores	128.041	129.735	(1,3)	90.550	41,4	(5,0)
Promotores	5.878	6.070	(3,2)	5.564	5,6	(11,9)
Sector Público	22.024	22.116	(0,4)	15.005	46,8	6,9
Crédito a la clientela bruto	328.445	336.174	(2,3)	217.911	50,7	(4,8)
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de la actividad de clientes	349.784	343.869	1,7	216.432	61,6	5,7
Ahorro a la vista	321.865	314.549	2,3	202.980	58,6	8,7
Ahorro a plazo	27.919	29.320	(4,8)	13.451		(38,7)
Pasivos por contratos de seguro	57.305	57.129	0,3	55.025	4,1	4,1
del que: Unit Link y otros	14.277	13.828	3,2	11.653	22,5	22,5
Cesión temporal de activos y otros	2.077	2.087	(0,5)	2.044	1,6	1,6
Recursos en balance	409.167	403.085	1,5	273.501	49,6	5,4
Fondos de inversión, cartera y sicav's	100.316	99.052	1,3	65.852	52,3	14,2
Planes de pensiones	43.367	43.121	0,6	32.168	34,8	7,7
Activos bajo gestión	143.683	142.172	1,1	98.020	46,6	12,1
Otras cuentas	11.971	13.813	(13,3)	3.778		63,1
Total recursos de clientes	564.820	559.070	1,0	375.300	50,5	7,7

### Portugal

En millones de euros	30.09.21	30.06.21	Var. %	31.12.20	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
Créditos a particulares	14.674	14.339	2,3	13.856	5,9
Adquisición de vivienda	12.736	12.434	2,4	11.989	6,2
Otras finalidades	1.938	1.905	1,7	1.867	3,8
del que: Consumo	1.560	1.500	4,0	1.495	4,3
Créditos a empresas	10.724	10.532	1,8	10.311	4,0
Sector productivos ex-promotores	10.560	10.367	1,9	10.155	4,0
Promotores	164	164	(0,3)	156	5,0
Sector Público	2.086	1.966	6,1	1.845	13,1
Crédito a la clientela bruto	27.484	26.837	2,4	26.012	5,7
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	27.767	27.322	1,6	25.802	7,6
Ahorro a la vista	19.329	18.888	2,3	17.344	11,4
Ahorro a plazo	8.439	8.434	0,1	8.458	(0,2)
Pasivos por contratos de seguro	4.336	4.256	1,9	4.334	
del que: Unit Link y otros	3.463	3.316	4,4	2.954	17,2
Cesión temporal de activos y otros	8	10	(15,7)	13	(35,2)
Recursos en balance	32.111	31.587	1,7	30.149	6,5
Fondos de inversión, cartera y sicav's	6.205	5.988	3,6	5.463	13,6
Planes de pensiones	3.334	3.296	1,2	3.160	5,5
Activos bajo gestión	9.539	9.284	2,8	8.623	10,6
Otras cuentas	860	1.052	(18,3)	1.336	(35,7)
Total recursos de clientes	42.510	41.923	1,4	40.108	6,0

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

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones. En particular, el presente documento puede contener referencias a los beneficios identificados y hechos públicos al formular el proyecto común de fusión por absorción de Bankia, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente) anudado el 18 de septiembre de 2020, los cuales, sin embargo, CaixaBank no puede asegurar que se acaben materializando en los términos previstos, ni tampoco que el Grupo CaixaBank (en lo sucesivo indistintamente “Grupo CaixaBank” o “el Grupo”) no se exponga a dificultades, costes y riesgos asociados al proceso de integración tras devenir efectiva la fusión el pasado 26 de marzo de 2021.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, como en el caso concreto de Banco Portugués de Inversión (“BPI”), por lo que los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad. Igualmente, en relación con la información histórica sobre Bankia, S.A. y su grupo (en lo sucesivo conjuntamente “Bankia”), y aquella referida a la evolución de Bankia que se contiene en el presente documento, debe tenerse en cuenta que ha sido objeto de determinados ajustes y reclasificaciones a los efectos de adecuarla a los criterios de presentación del Grupo CaixaBank. Asimismo, y con el objeto de mostrar la evolución recurrente de los resultados de la nueva entidad resultante de la fusión, se ha elaborado una cuenta de resultados proforma mediante la agregación al resultado del Grupo CaixaBank, del resultado de Bankia en el primer trimestre de 2021 así como en todo el ejercicio 2020. Asimismo, se han excluido del resultado los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia.

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

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

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

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





investors@caixabank.com  
+34 93 411 75 03



Mejor Banco en España 2021  
Mejor Banco en Europa Occidental 2021  
Banco más innovador en  
Europa Occidental 2021



Mejor Banco en España 2021



Mejor entidad de Banca Privada en  
Europa en Análisis de Big Data e  
inteligencia artificial 2021

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

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

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

