

# Actividad y resultados

Enero-Junio

# 2022



# [ Contenidos ]

- 04 **Datos relevantes del Grupo**
- 05 **Información clave**
- 08 **Evolución macroeconómica y de mercados financieros**
- 10 **Cuenta de resultados y resultado proforma comparable**
- 22 **Actividad**
- 25 **Gestión del riesgo**
- 28 **Liquidez y estructura de financiación**
- 30 **Gestión de capital**
- 33 **Resultados por segmentos de negocio**
- 46 **Sostenibilidad y compromiso con la sociedad**
- 49 **La Acción CaixaBank**
- 51 **Información sobre participadas**
- 51 **Ratings**
- 52 **Anexos**
  - 52 *Medidas alternativas de rendimiento*
  - 60 *Conciliación de la información contable con la de gestión*
  - 63 *Series históricas por perímetro (CaixaBank y BPI)*
  - 66 *Indicadores de actividad por geografía*

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

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

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

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

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

## Posicionamiento comercial

### CLIENTES

**20,4**  
millones

### ACTIVIDAD

**704.505**  
MM€ de activo total

**624.087**  
MM€ de recursos de clientes

**362.770**  
MM€ de créditos a la clientela

## Métricas de balance

### GESTIÓN DEL RIESGO

**3,2 %**  
ratio de morosidad

**65 %**  
ratio de cobertura  
de la morosidad

**0,23 %**  
Coste del riesgo (12 meses)

### SOLVENCIA

**12,4%**  
CET1

**16,6%**  
Capital Total

**24,6%**  
MREL

### LIQUIDEZ

**162.847**  
MM € de activos líquidos totales

**323%**  
*liquidity coverage ratio (LCR),  
media 12 meses*

**150%**  
NSFR Ratio

## Resultados, eficiencia y rentabilidad

### RESULTADO ATRIBUIDO

**1.573**  
millones de euros

### EFICIENCIA

**56,1%**  
ratio de eficiencia sin gastos  
extraordinarios (12 meses)

### RENTABILIDAD

**7,9%**  
ROTE 12 meses  
sin extraordinarios fusión

## Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Junio		Variación	2T22	Variación trimestral
	2022	2021			
<b>RESULTADOS</b>					
Margen de intereses	3.156	2.827	11,6%	1.606	3,6%
Comisiones netas	1.994	1.640	21,6%	1.026	5,9%
Ingresos core	5.649	4.899	15,3%	2.888	4,6%
Margen bruto	5.655	4.883	15,8%	2.880	3,8%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.011)	(2.747)	9,6%	(1.488)	(2,3%)
Margen de explotación	2.621	166	-	1.376	10,6%
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.644	2.136	23,8%	1.392	11,2%
Resultado atribuido al Grupo	1.573	4.181	(62,4%)	866	22,5%
Resultado atribuido al Grupo sin extraordinarios fusión en 2021	1.573	1.278	23,1%	-	-
<b>PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)</b>					
Ratio de eficiencia	57,6%	75,8%	(18,1)	57,6%	(18,7)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,1%	54,3%	1,8	56,1%	(1,3)
Coste del riesgo <sup>1</sup> (últimos 12 meses)	0,23%	0,30%	(0,07)	0,23%	-
ROE <sup>1</sup>	6,8%	8,2%	(1,5)	6,8%	0,3
ROTE <sup>1</sup>	7,9%	9,8%	(1,9)	7,9%	0,4
ROA <sup>1</sup>	0,3%	0,5%	(0,1)	0,3%	0,0
RORWA <sup>1</sup>	1,1%	1,4%	(0,3)	1,1%	0,1
<b>BALANCE</b>					
Activo Total	704.505	680.036	3,6%	689.217	2,2%
Patrimonio neto	34.843	35.425	(1,6%)	35.916	(3,0%)
<b>ACTIVIDAD</b>					
Recursos de clientes	624.087	619.971	0,7%	619.892	0,7%
Crédito a la clientela, bruto	362.770	352.951	2,8%	353.404	2,7%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Dudosos	12.424	13.634	(1.209)	13.361	(937)
Ratio de morosidad	3,2%	3,6%	(0,4)	3,5%	(0,3)
Provisiones para insolvencias	8.126	8.625	(498)	8.648	(522)
Cobertura de la morosidad	65%	63%	2	65%	-
Adjudicados netos disponibles para la venta	2.110	2.279	(169)	2.223	(113)
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos líquidos totales	162.847	168.349	(5.502)	171.202	(8.355)
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	323%	320%	3	325%	(2)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	150%	154%	(4)	154%	(4)
Loan to deposits	88%	89%	(1)	89%	(1)
<b>SOLVENCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,4%	13,1%	(0,7)	13,4%	(1,0)
Tier 1	14,4%	15,5%	(1,1)	15,7%	(1,3)
Capital total	16,6%	17,9%	(1,3)	17,9%	(1,3)
MREL	24,6%	25,7%	(1,1)	25,7%	(1,1)
Activos ponderados por riesgo (APR)	215.521	215.651	(130)	214.249	1.272
Leverage Ratio	4,6%	5,3%	(0,7)	5,2%	(0,6)
<b>ACCIÓN</b>					
Cotización (€/acción)	3.317	2.414	0,903	3,077	0,240
Capitalización bursátil	26.079	19.441	6.638	24.779	1.300
Valor teórico contable (€/acción)	4,43	4,39	0,03	4,46	(0,03)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,75	3,73	0,01	3,80	(0,05)
Beneficio neto atrib. por acción excl. impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,30	0,28	0,02	0,28	0,01
PER excluyendo impactos fusión (Precio / Beneficios; veces)	11,21	8,65	2,56	10,85	0,35
P/ VTC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,88	0,65	0,24	0,81	0,07
<b>OTROS DATOS (número)</b>					
Empleados	45.022	49.762	(4.740)	46.480	(1.458)
Oficinas <sup>2</sup>	4.543	5.317	(774)	4.824	(281)
de las que: oficinas retail España	3.934	4.615	(681)	4.213	(279)
Terminales de autoservicio	13.095	14.426	(1.331)	13.568	(473)

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

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

# Información clave

## Nuestra entidad

- **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,4 millones de clientes a través de una red cercana a 4.500 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 700 mil millones de euros en activos.
- Nuestra **vocación de servicio al cliente**, junto con una **plataforma única de distribución omnicanal** y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de los clientes, nos permite alcanzar **sólidas cuotas de mercado**<sup>1</sup> en España:

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Ahorro a largo plazo	Facturación tarjetas
24,1%	20,8%	25,1%	24,8%	34,0%	29,7%	31,6%

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

La revista *Global Finance* ha reconocido a CaixaBank como la **‘Entidad de Banca Privada más Innovadora en Europa Occidental’** en sus *World Best Private Bank Awards 2022* por su estrategia de transformación digital, así como por su continua innovación.

Asimismo, CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con una base de 11,1 millones de clientes digitales<sup>2</sup>, manteniendo un firme compromiso con la transformación digital y apostando por el acompañamiento a las empresas innovadoras con potencial de crecimiento.

CaixaBank se encuentra entre las cinco primeras empresas del mundo en el **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg**, que distingue a las compañías más comprometidas con la igualdad de género a través de sus políticas y la transparencia en la divulgación de sus programas e información relacionada.

- **BPI** ha sido reconocido como **‘Mejor Banco en Portugal 2022’** por la revista *Euromoney* y cuenta con cuotas<sup>3</sup> de mercado del 11,3 % en créditos y 11,4 % en recursos de clientes.

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

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

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

## Plan Estratégico 2022 – 2024 y otros aspectos relevantes del semestre

### Plan Estratégico 2022 - 2024

**CaixaBank aprueba el nuevo Plan Estratégico 2022 - 2024**, que pone el foco en el cliente y la sostenibilidad, desarrollando las mejores propuestas y ofreciendo una excelente calidad de servicio. El plan se fundamenta en tres prioridades estratégicas:

- **Crecimiento del negocio**, desarrollando la mejor propuesta de valor para nuestros clientes. En España, plantea fortalecer el liderazgo en el mercado *retail* y aumentar los ingresos elevando la penetración de productos y servicios de la base de clientes y evolucionando la oferta para dar un salto cualitativo y cuantitativo en la construcción de las experiencias de los clientes.
- Operar un **modelo de atención eficiente y adaptado** al máximo a las preferencias de los clientes, potenciando el modelo de relación omnicanal. Para mejorar la experiencia del cliente, el plan prevé seguir priorizando el modelo de oficina Store en la red urbana para ofrecer mayor valor al cliente; mantener la presencia y eficientar la red rural, y potenciar la atención remota (inTouch) y digital (Now, imagin) para impulsar la captación y ventas digitales en retail y empresas.

- Ser el grupo financiero de **referencia** en Europa por el **compromiso social y medioambiental**, acompañando a nuestros clientes en su transición energética, liderando el impacto social positivo y promoviendo la inclusión financiera y una cultura responsable.

El plan también incorpora dos líneas transversales a las tres prioridades señaladas: la primera se refiere a las personas y la cultura, para disponer del mejor talento para afrontar los retos estratégicos del Grupo; y la segunda pone el foco en la tecnología y los procesos para disponer de una infraestructura de IT eficiente, flexible y resiliente, que dé apoyo al negocio.

A partir de estas tres prioridades y las dos líneas transversales, el nuevo Plan Estratégico refleja la aspiración de CaixaBank de conseguir en 2024 una posición reforzada en todos los segmentos y una excelente experiencia de cliente; avanzar en un modelo de distribución adaptado a las preferencias de los clientes; convertirse en un referente en sostenibilidad; ofrecer una rentabilidad atractiva y una remuneración competitiva al accionista, y posicionarse como el grupo financiero preferido para trabajar.

En términos de objetivos financieros del Grupo, destaca:

- Retorno sobre capital tangible (**ROTE**) superior al **12 % en 2024**.
- **Incremento de los ingresos c. +7 % (TACC<sup>1</sup>)** y del **margen de explotación c. +15 % (TACC<sup>1</sup>)**.
- **Ratio de eficiencia inferior al 48 % en 2024**.
- **Ratio de morosidad inferior al 3 % en 2024 y coste del riesgo promedio 2022-24 inferior al 0,35 %**.

El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el 11 % y el 12 % (sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).

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

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

### Programa de recompra de acciones

Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración, al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas, aprobó, el 17 de mayo de 2022, iniciar un programa de recompra de acciones propias<sup>2</sup> con las siguientes características:

- Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
- Inversión máxima: importe monetario máximo de 1.800 millones de euros.
- Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras, pero no excederá del 10 % del capital social del Banco (806.064.703 acciones).
- Duración del programa: El Programa tendrá una duración máxima de 12 meses a contar a partir del anuncio de la comunicación el 17 de mayo de 2022. No obstante, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el programa de Recompra si con anterioridad, alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

A 30 de junio CaixaBank ha adquirido 190.664.468 acciones por 641.186.443 euros, equivalente al 35,6 % del importe monetario máximo (296.177.680 acciones por 947.492.930 euros que suponen un 52,6 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de julio de 2022).

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

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

(1) Tasa anual de Crecimiento Compuesto en el periodo 2022-24, calculado sobre la base de 2021 proforma con Bankia sin extraordinarios.

(2) Ver OIR de 17 de mayo de 2022.

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

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

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

## Resultados y solidez financiera

### Resultados y Actividad

- El resultado atribuido del primer semestre de 2022 es de **1.573 millones**, frente a los 4.181 millones obtenidos en el mismo periodo de 2021, impactado por extraordinarios asociados a la fusión con Bankia.

El resultado de 2022 crece un **+17,1 %** en relación con el resultado proforma comparable de **1.343 millones de euros** del primer semestre de 2021 (excluyendo los impactos extraordinarios asociados a la fusión y agregando el resultado generado por Bankia previo a la misma).

- El **crédito a la clientela bruto** alcanza los **362.770 millones de euros** (+2,8 % en 2022) impactado por el anticipo de la paga doble a pensionistas (+1,8 % sin considerar este efecto estacional).
- Los **recursos de clientes** se sitúan en **624.087 millones de euros** (+0,7 % en 2022), impactados por la volatilidad de los mercados.

### Gestión del riesgo

- La **ratio de morosidad** disminuye hasta el **3,2 %** (3,6 % a cierre de 2021) tras la caída de 1.209 millones de dudosos en 2022.
- Sólida **ratio de cobertura** que aumenta hasta el **65 %** (63 % a cierre de 2021).
- El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,23 %**.

### Gestión de la liquidez

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **162.847 millones de euros**.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **312 %**, mostrando una holgada posición de liquidez (323 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.

### Gestión de capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,4 %** (12,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), tras el impacto extraordinario del programa de recompra de acciones (-83 puntos básicos, correspondientes a la deducción total del importe máximo autorizado por 1.800 millones).

La evolución orgánica del semestre ha sido de +62 puntos básicos, -50 puntos básicos por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1 y +9 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 a 30 de junio es de +25 puntos básicos.

- La ratio **Tier 1** alcanza el **14,4 %** (14,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), el **Capital Total** se sitúa en el **16,6 %** (16,3 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9) y el **leverage ratio** en el **4,6%**.
- La ratio MREL sobre APRs se sitúa en el 24,6 %, cumpliendo con el nivel exigido para 2024.

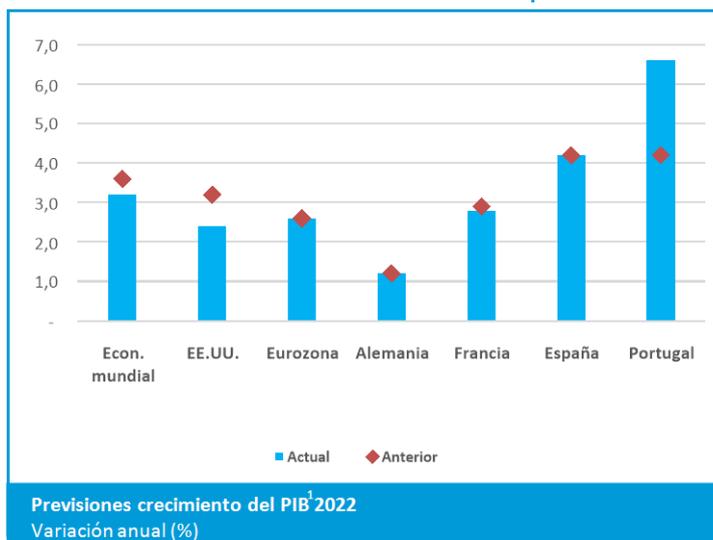
# Evolución macroeconómica y de mercados financieros

## Escenario económico mundial

El contexto económico estuvo marcado durante el primer semestre por el desarrollo de la guerra en Ucrania y la aplicación de la política Covid cero en China así como el endurecimiento de las políticas monetarias. La **actividad económica global** mostró cierta resiliencia pese al contexto de elevada incertidumbre gracias al buen comportamiento del sector servicios por el levantamiento de restricciones, a la solidez que sigue mostrando el mercado laboral en un buen número de países y al exceso de ahorro acumulado en los dos últimos años. No obstante, se apreciaron comportamientos dispares. Mientras que la economía estadounidense sufrió un descenso del PIB del 0,4 % intertrimestral en el primer trimestre, la eurozona logró avanzar un 0,6 % intertrimestral. China, por su parte, sufrió un marcado retroceso en el segundo trimestre del año.

Los confinamientos en China y el enquistamiento del conflicto entre Rusia y Ucrania exacerbaron los cuellos de botella y la presión sobre los precios de las materias primas. Como resultado, la inflación alcanzó cotas de máximos históricos en la mayoría de las economías desarrolladas y emergentes, y se ha producido un endurecimiento de la política monetaria más intenso y temprano de lo que se esperaba.

Dado el endurecimiento de las condiciones financieras y la persistencia de tensiones sobre la inflación, cabe esperar una desaceleración de la actividad en los próximos trimestres, si bien en las principales economías aún se esperan tasas de crecimiento del PIB positivas para el segundo trimestre (con la excepción de China).



## Escenario económico europeo, español y portugués

La **eurozona** logró alcanzar un crecimiento considerable en el primer trimestre de 2022, del 0,6 % trimestral, aunque hay que matizar este resultado, dado que más de la mitad de este comportamiento se explica por el extraordinario crecimiento de Irlanda. Para el segundo trimestre cabe esperar una significativa ralentización de la actividad, sobre todo, por el lado del consumo privado. De hecho, la confianza de los consumidores se desplomó en marzo, con el comienzo de la guerra en Ucrania, y no ha dejado de caer hasta situarse en junio en valores cercanos a los del inicio de la pandemia. Además, el sector manufacturero sigue especialmente afectado por los problemas recurrentes en las cadenas globales de oferta, por el aumento del coste de sus *inputs* y por el incipiente descenso de los pedidos. Tan solo el sector servicios muestra claras evidencias de mejora, impulsado por el final de las restricciones y las perspectivas que la temporada de verano iguale, o incluso supere, sus niveles de actividad prepandemia, al aprovechar las familias el ahorro acumulado en los dos últimos años. Sin embargo, el modesto deterioro mostrado por las encuestas de confianza entre los empresarios del sector en junio anticipa cierta desaceleración de la actividad del sector terciario para después del verano.

Por su parte, las tensiones inflacionistas se intensificaron a lo largo del semestre, y en junio la inflación de la eurozona alcanzó un nuevo máximo histórico en el 8,6 %, mostrando un aumento generalizado por componentes.

El desempeño de la **economía española** en el primer semestre de 2022 vino condicionado inicialmente por el impacto de la variante ómicron y después por los efectos económicos de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, que intensificó las presiones inflacionistas y mantuvo las alteraciones en las cadenas de suministro. En

(1) Previsión de 2022 realizada por CaixaBank Research.

este contexto tan complejo y marcado por un fuerte aumento de la incertidumbre, la economía española anotó una intensa amortiguación del crecimiento del PIB hasta el 0,2 % intertrimestral en el primer trimestre de 2022. No obstante, los indicadores referentes al segundo trimestre muestran un tono algo más dinámico, destacando positivamente la fortaleza del mercado laboral y la notable recuperación del sector turístico. Por el contrario, las presiones inflacionistas han proseguido, de forma que la inflación general se elevó en junio hasta el 10,2 % y la subyacente, excluyendo energía y los alimentos frescos, repuntó hasta el 5,5 %, presionada por una creciente traslación de los aumentos de costes a precios, y afectando negativamente a la capacidad de compra de las familias. En este contexto, en el que además se mantienen numerosas fuentes de incertidumbre en la esfera geopolítica, las perspectivas se han visto ensombrecidas. CaixaBank Research revisó a la baja en junio la previsión de crecimiento del PIB para 2023 (2,4 %), y al alza las de inflación tanto para 2022 (8,0 %) como para 2023 (2,6 %).

En **Portugal**, la actividad registró un notable crecimiento en el primer trimestre de 2022, estimulada por la reducción de las restricciones de la pandemia, que favorecieron la recuperación del consumo y del turismo. Así, el PIB aumentó un 2,6 % en el trimestre, un 11,9 % respecto al año anterior, lo que ha llevado la previsión de crecimiento del PIB para este año desde el 4,2 % al 6,6 %. Los indicadores referentes al segundo trimestre apuntan al mantenimiento del tono expansivo, si bien a un ritmo más moderado debido al aumento de los vientos en contra. Así, la elevada inflación, que en junio alcanzó el 8,7 %, la subida de los tipos de interés y el enfriamiento de las economías exteriores condicionan negativamente las perspectivas. En este contexto, se han revisado a la baja el avance del PIB previsto para 2023 (del 2,8 % a 2,0 %) y al alza las de inflación, hasta una media anual del 6,5 % en 2022 y del 2,2 % en 2023.

## Escenario de mercados financieros

Los bancos centrales han respondido a la persistencia de las presiones inflacionistas con un adelanto en sus estrategias de retirada de los estímulos monetarios. En ese sentido, la Reserva Federal de EE. UU. anunció en su reunión de junio una subida en los tipos oficiales de 0,75 puntos porcentuales hasta el intervalo 1,50 % - 1,75 %, la primera vez que aprueba un ajuste de tal magnitud desde 1994. Además, la mayoría de los miembros de la Fed considera que será necesario que los tipos oficiales se sitúen en el rango 3,25 % - 3,50 % a finales de año, con subidas adicionales (hasta cerca del 4,0 %) en 2023. Entre tanto, el proceso de reducción en el tamaño del balance se inició en junio.

El BCE, por su parte, pre-anunció en junio un endurecimiento de la política monetaria, que cristalizó en la reunión de julio en una subida en los tipos oficiales de 0,50 puntos porcentuales. El BCE prevé continuar en la senda de normalización monetaria, aunque la intensidad de las próximas subidas dependerá de los datos de inflación. Si bien el programa de compras de deuda pública finalizó a inicios de julio, el BCE se mantendrá activo en los mercados a través de las reinversiones de los vencimientos. Además, en julio se aprobó un nuevo instrumento para frenar el riesgo de fragmentación en la eurozona “*Transmission Protection Instrument*” (TPI) que activaría el Consejo de Gobierno del BCE en caso de un repunte injustificado de las primas de riesgo y siempre que el país en cuestión cumpliera determinadas condiciones ligadas, entre otras cosas, a la ausencia de desequilibrios y a la sostenibilidad de la deuda pública.

Los **mercados financieros** han continuado operando bajo un escenario de elevada incertidumbre y volatilidad. Tras cuatro meses desde el inicio de la invasión rusa en Ucrania, los inversores se muestran preocupados por las presiones inflacionistas y las dudas acerca de la capacidad de los bancos centrales de reducir las tasas de inflación a medio plazo sin provocar una fuerte ralentización de las economías. En Europa también han crecido los temores a un posible corte total de suministro de gas ruso. En este contexto, la rentabilidad de los bonos soberanos ha seguido ascendiendo, con incrementos en el segundo trimestre de 70 puntos básicos hasta el 3,0 % para el bono de EE. UU. a 10 años y de 85 puntos básicos hasta el 1,4 % para el equivalente bono alemán, mientras las primas de riesgo de la periferia de la eurozona se han ampliado en unos 30 puntos básicos. Por su parte, las bolsas han mantenido la tendencia negativa, con retrocesos que ya acumulan cerca del 20 % tanto en Europa como en EE. UU. Las asimetrías en los riesgos económicos y en la respuesta de los bancos centrales a la elevada inflación han tendido a favorecer un fortalecimiento del dólar, que, en las últimas semanas cotiza alrededor de la paridad con el euro.

# Cuenta de resultados

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

## Evolución interanual

El resultado atribuido del primer semestre de 2022 asciende a 1.573 millones de euros frente a los 4.181 millones obtenidos en 2021 (-62,4 %), que incluía aspectos extraordinarios relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por +4.300 millones y gastos extraordinarios y dotaciones a provisiones por -1.397 millones, ambos netos de impuestos). Sin considerar los aspectos extraordinarios en 2021 crece un +23,1 %.

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	Sin extraordinarios fusión	
				1S21	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.156</b>	<b>2.827</b>	<b>11,6</b>	<b>2.827</b>	<b>11,6</b>
Ingresos por dividendos	131	152	(13,4)	152	(13,4)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	112	205	(45,5)	205	(45,5)
Comisiones netas	1.994	1.640	21,6	1.640	21,6
Resultado de operaciones financieras	247	80		80	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	411	318	29,3	318	29,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(397)	(339)	17,0	(339)	17,0
<b>Margen bruto</b>	<b>5.655</b>	<b>4.883</b>	<b>15,8</b>	<b>4.883</b>	<b>15,8</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.011)	(2.747)	9,6	(2.747)	9,6
Gastos extraordinarios	(23)	(1.970)	(98,8)	(1)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.621</b>	<b>166</b>		<b>2.135</b>	<b>22,8</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.644</b>	<b>2.136</b>	<b>23,8</b>	<b>2.136</b>	<b>23,8</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(376)	(328)	14,3	(328)	14,3
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(155)	(42,2)	(129)	(30,5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(36)	4.284		(16)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.120</b>	<b>3.966</b>	<b>(46,6)</b>	<b>1.662</b>	<b>27,6</b>
Impuesto sobre Sociedades	(546)	214		(384)	42,0
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.574</b>	<b>4.180</b>	<b>(62,4)</b>	<b>1.277</b>	<b>23,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	(0)		(0)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.573</b>	<b>4.181</b>	<b>(62,4)</b>	<b>1.278</b>	<b>23,1</b>

Ingresos core	1S22	1S21	Var. %
Margen Intereses	3.156	2.827	11,6
Ingresos participadas de Bancaseguros	88	115	(23,1)
Comisiones netas	1.994	1.640	21,6
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	411	318	29,3
<b>Total ingresos core</b>	<b>5.649</b>	<b>4.899</b>	<b>15,3</b>

- **Las distintas líneas de la cuenta de resultados están impactadas por el crecimiento inorgánico**, destacando los ingresos core (+15,3 %) y los Gastos de administración y amortización recurrentes (+9,6 %).

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

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

# Resultado proforma comparable

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

El resultado del primer semestre de 2022 se **sitúa en 1.573 millones** frente a 1.343 millones de resultado proforma en 2021 (+17,1 %).

## Evolución interanual

En millones de euros	1S22	1S21	Variación	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.156</b>	<b>3.275</b>	<b>(119)</b>	<b>(3,6)</b>
Ingresos por dividendos	131	152	(21)	(13,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	112	217	(105)	(48,4)
Comisiones netas	1.994	1.922	72	3,8
Resultado de operaciones financieras	247	90	157	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	411	318	93	29,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(397)	(380)	(16)	4,3
<b>Margen bruto</b>	<b>5.655</b>	<b>5.593</b>	<b>62</b>	<b>1,1</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.011)	(3.191)	179	(5,6)
Gastos extraordinarios	(23)	(1)	(22)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.621</b>	<b>2.402</b>	<b>219</b>	<b>9,1</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.644</b>	<b>2.403</b>	<b>241</b>	<b>10,0</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(376)	(451)	76	(16,8)
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(152)	63	(41,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(36)	(38)	3	(6,8)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.120</b>	<b>1.760</b>	<b>360</b>	<b>20,5</b>
Impuesto sobre Sociedades	(546)	(417)	(129)	31,0
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.574</b>	<b>1.343</b>	<b>231</b>	<b>17,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	(0)	1	
<b>Resultado neto atribuido</b>	<b>1.573</b>	<b>1.343</b>	<b>229</b>	<b>17,1</b>
- Resultado Bankia pre fusión sin gastos extraordinarios (neto)		(65)	65	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)		2.903	(2.903)	
<b>Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)</b>	<b>1.573</b>	<b>4.181</b>	<b>(2.608)</b>	<b>(62,4)</b>

Ingresos core	1S22	1S21	Variación	Var. %
Margen Intereses	3.156	3.275	(119)	(3,6)
Ingresos participadas de Bancaseguros	88	127	(39)	(30,4)
Comisiones netas	1.994	1.922	72	3,8
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	411	318	93	29,3
<b>Total ingresos core</b>	<b>5.649</b>	<b>5.641</b>	<b>8</b>	<b>0,1</b>

- Los **ingresos core** se mantienen en niveles similares al ejercicio anterior (+0,1 %) a pesar de la caída del **Margen de intereses** (-3,6 %). Para la adecuada interpretación de la evolución de las distintas líneas que los configuran debe considerarse la referida incorporación de Bankia Vida, que tras la adquisición del 100 % en el último trimestre de 2021, ha pasado a consolidarse por integración global.
- Caída de los **Ingresos por dividendos** (-13,5 %) y **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-48,4 %) tras la venta de Erste Group Bank, compensada por la mayor generación de **Ingresos de operaciones financieras**.

- El **crecimiento del Margen Bruto** (+1,1 %) y la reducción de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (-5,6 %), permiten el crecimiento del **Margen de explotación** (+9,1 %).
- Registro en 2022 de menores **Dotaciones para insolvencias** (-16,8 %) y **Otras dotaciones** (-41,2 %).

## Evolución trimestral

En millones de euros	2T22	1T22	Var. %	2T21	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.606</b>	<b>1.550</b>	<b>3,6</b>	<b>1.636</b>	<b>(1,8)</b>
Ingresos por dividendos	130	1		151	(13,9)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	62	50	22,2	129	(52,1)
Comisiones netas	1.026	969	5,9	981	4,6
Resultado de operaciones financieras	104	144	(27,8)	38	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	209	202	3,7	154	36,2
Otros ingresos y gastos de explotación	(257)	(140)	83,8	(268)	(4,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.880</b>	<b>2.775</b>	<b>3,8</b>	<b>2.820</b>	<b>2,1</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.488)	(1.523)	(2,3)	(1.598)	(6,9)
Gastos extraordinarios	(16)	(8)		(1)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.376</b>	<b>1.244</b>	<b>10,6</b>	<b>1.221</b>	<b>12,7</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.392</b>	<b>1.252</b>	<b>11,2</b>	<b>1.222</b>	<b>13,9</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(147)	(228)	(35,4)	(155)	(4,8)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(45)	(1,3)	(80)	(44,4)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(26)	(9)		(18)	42,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.158</b>	<b>962</b>	<b>20,4</b>	<b>968</b>	<b>19,7</b>
Impuesto sobre Sociedades	(292)	(254)	14,9	(204)	43,0
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>866</b>	<b>708</b>	<b>22,3</b>	<b>764</b>	<b>13,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	1	(65,1)	(0)	
<b>Resultado proforma comparable</b>	<b>866</b>	<b>707</b>	<b>22,5</b>	<b>764</b>	<b>13,3</b>
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)				(1.369)	
<b>Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)</b>	<b>866</b>	<b>707</b>	<b>22,5</b>	<b>(605)</b>	

Ingresos core	2T22	1T22	Var. %	2T21	Var. %
Margen Intereses	1.606	1.550	3,6	1.636	(1,8)
Ingresos participadas de Bancaseguros	47	41	14,6	63	(24,9)
Comisiones netas	1.026	969	5,9	981	4,6
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	209	202	3,7	154	36,2
<b>Total ingresos core</b>	<b>2.888</b>	<b>2.761</b>	<b>4,6</b>	<b>2.833</b>	<b>1,9</b>

En la **comparativa del resultado atribuido del segundo trimestre de 2022** (866 millones de euros) **en relación con el trimestre anterior** (707 millones de euros), +22,5 % destaca:

- Los **ingresos core** se sitúan en **2.888 millones** (+4,6 %) con crecimiento de todas las líneas que los integran, destacando el **Margen de intereses** (+3,6 %) y las **Comisiones** (+5,9 %).
- Incremento de los **Ingresos por dividendos** tras el registro de los dividendos de BFA y Telefónica.
- El segundo trimestre recoge mayores cargas netas en **Otros ingresos y Gastos de explotación** tras el registro de la contribución al Fondo Único de Resolución (+83,8 %) y menores **Ingresos de operaciones financieras** (-27,8 %).
- El **Margen bruto crece un +3,8 %** que junto con la reducción de los **Gastos de administración y amortización recurrentes del -2,3 %**, permite un aumento del **Margen de explotación** del +10,6 %.
- Menores **Dotaciones por deterioro de activos financieros** (-35,4 %).

**El resultado atribuido del segundo trimestre de 2022** (866 millones de euros) crece un +13,3 % en relación con el mismo trimestre de 2021 (764 millones de euros). En su evolución destaca:

- Crecimiento de los **ingresos core** (+1,9 %) marcados, esencialmente, por el crecimiento de las **Comisiones** (+4,6 %) y de los **Ingresos por seguros** (+36,2 %), que compensan la caída del **Margen de intereses** (-1,8 %), en cuya evolución impacta de forma adicional a la variación orgánica la consolidación por integración global de Bankia Vida en 2022.
- Menores **Ingresos por dividendos** (-13,9 %) dado que el segundo trimestre de 2022 recoge 126 millones de dividendos de BFA y Telefónica frente a 149 millones del segundo trimestre de 2021 y disminución de los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-52,1 %) tras la venta de Erste Group Bank.
- Buena evolución del **Resultado de operaciones financieras** que se sitúa en 104 millones de euros frente a 38 millones del año anterior.
- El **Margen bruto** crece un +2,1 % frente a la reducción, tras la captura de sinergias, de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del -6,9 %, lo que permite un crecimiento del **Margen de explotación** del +12,7 %.

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

	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Datos en %</b>					
Ingresos por intereses	1,20	1,20	1,18	1,20	1,25
Gastos por intereses	(0,29)	(0,31)	(0,29)	(0,28)	(0,27)
<b>Margen de intereses</b>	<b>0,91</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>0,92</b>	<b>0,98</b>
Ingresos por dividendos	0,07	0,00	0,02	0,00	0,09
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,04	0,03	0,04	0,08	0,07
Comisiones netas	0,58	0,56	0,63	0,55	0,59
Resultado de operaciones financieras	0,06	0,08	0,05	0,03	0,02
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,12	0,12	0,10	0,09	0,09
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,15)	(0,08)	(0,27)	(0,05)	(0,16)
<b>Margen bruto</b>	<b>1,63</b>	<b>1,59</b>	<b>1,46</b>	<b>1,62</b>	<b>1,68</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,84)	(0,88)	(0,90)	(0,92)	(0,95)
Gastos extraordinarios	(0,01)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,78</b>	<b>0,71</b>	<b>0,56</b>	<b>0,70</b>	<b>0,73</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,08)	(0,13)	(0,20)	(0,09)	(0,09)
Otras dotaciones a provisiones	(0,03)	(0,03)	(0,10)	(0,04)	(0,05)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,66</b>	<b>0,55</b>	<b>0,24</b>	<b>0,56</b>	<b>0,58</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,17)	(0,14)	(0,05)	(0,13)	(0,12)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,49</b>	<b>0,41</b>	<b>0,19</b>	<b>0,43</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>0,49</b>	<b>0,41</b>	<b>0,19</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>
<b>Activos totales medios netos (en millones de euros)</b>	<b>707.629</b>	<b>706.116</b>	<b>695.346</b>	<b>690.460</b>	<b>671.368</b>

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

## Margen de intereses

• El **Margen de intereses** asciende a 3.156 millones de euros (-3,6 % respecto al mismo periodo de 2021). En un entorno de tipos de interés negativos hasta mediados del semestre, este decremento se debe a:

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

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio, como consecuencia en gran medida, de la revaluación de los pasivos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia e impactado también por el decremento de la curva.
- Disminución del coste de la financiación minorista por descenso en el tipo.
- Incorporación del margen financiero de los productos de vida ahorro de Bankia Vida que, tras la toma de control en el último trimestre de 2021, se consolida en 2022 por integración global.

• El margen de intereses del **trimestre** aumenta con respecto al trimestre anterior en un +3,6 %, debido a:

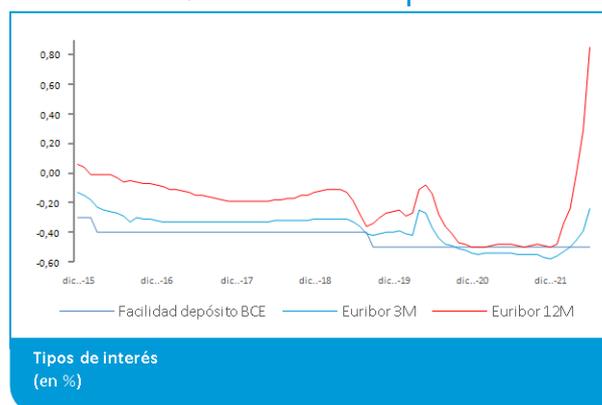
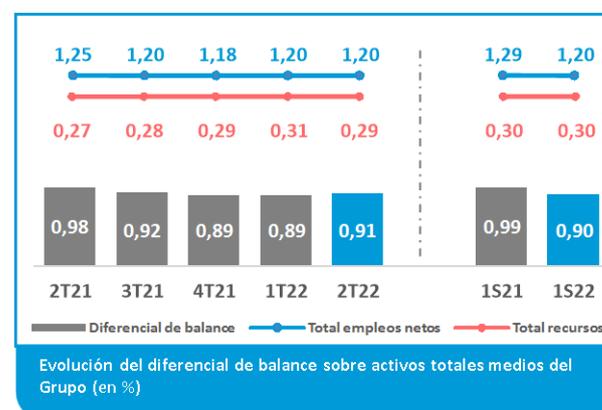
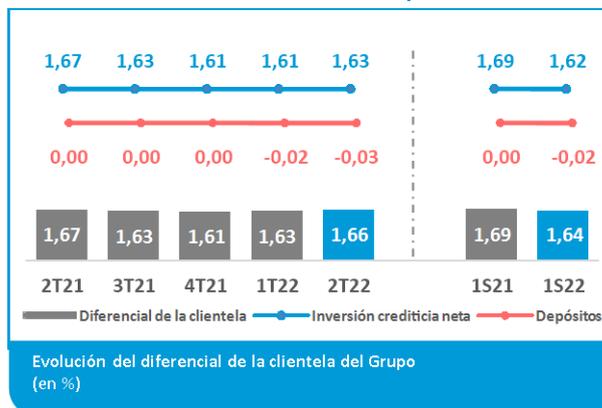
- Aumento en los ingresos crediticios por un incremento en el volumen medio, así como por una mejora en el tipo medio impactado por un efecto curva favorable y mayores días de devengo.
- Mayor aportación de la cartera de renta fija tanto por un incremento del volumen como por aumento del tipo medio.
- Ahorro en los costes minoristas principalmente como consecuencia del impacto favorable de coberturas de tipos de interés por importe limitado que transforman el flujo de fijo a variable.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- Aumento en el coste de los intermediarios financieros, destacando la pérdida en la bonificación de 50 puntos básicos sobre la TLTROIII en la última semana del trimestre.
- Mayores costes de la financiación institucional impactado por un aumento en el tipo como consecuencia del reprecio de las emisiones por incremento de la curva de tipo de interés.

El **diferencial de la clientela** incrementa 3 puntos básicos en el trimestre hasta el 1,66 %, gracias al aumento en el rendimiento del crédito (2 puntos básicos) y a los menores costes de los depósitos (1 punto básico).

El **diferencial de balance** mejora 2 puntos básicos frente al primer trimestre, principalmente por una mejora en la rentabilidad del negocio *retail* así como de los valores representativos de deuda, hasta el 0,91 %.



## Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	2T22			1T22			4T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	135.615	276	0,82	136.446	278	0,83	123.090	266	0,86
Cartera de créditos (a)	335.025	1.358	1,63	329.860	1.306	1,61	333.254	1.355	1,61
Valores representativos de deuda	90.495	85	0,38	87.510	59	0,28	81.945	53	0,26
Otros activos con rendimiento	62.310	385	2,48	67.682	427	2,56	63.773	388	2,42
Resto de activos	84.184	17	-	84.618	17	-	93.284	4	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>707.629</b>	<b>2.121</b>	<b>1,20</b>	<b>706.116</b>	<b>2.087</b>	<b>1,20</b>	<b>695.346</b>	<b>2.066</b>	<b>1,18</b>
Intermediarios financieros	132.871	(182)	0,55	125.900	(168)	0,54	116.988	(144)	0,49
Recursos de la actividad minorista (c)	387.613	24	(0,03)	382.008	16	(0,02)	376.774	(1)	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.441	(38)	0,32	47.624	(27)	0,23	48.003	(35)	0,29
Pasivos subordinados	9.265	(3)	0,11	9.936	(5)	0,21	10.380	(8)	0,31
Otros pasivos con coste	75.937	(295)	1,56	82.045	(332)	1,64	82.184	(308)	1,49
Resto de pasivos	54.502	(21)	-	58.603	(21)	-	61.018	(11)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>707.629</b>	<b>(515)</b>	<b>0,29</b>	<b>706.116</b>	<b>(537)</b>	<b>0,31</b>	<b>695.346</b>	<b>(507)</b>	<b>0,29</b>
Margen de intereses		1.606			1.550			1.559	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,66			1,63			1,61	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,91			0,89			0,89	

En millones de euros	3T21			2T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	114.742	252	0,87	90.624	237	1,05
Cartera de créditos (a)	336.605	1.386	1,63	339.866	1.418	1,67
Valores representativos de deuda	78.021	46	0,23	81.848	49	0,24
Otros activos con rendimiento	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40
Resto de activos	97.337	9	-	95.533	4	-
<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>
Intermediarios financieros	115.452	(126)	0,43	109.060	(96)	0,35
Recursos de la actividad minorista (c)	371.366	2	-	362.009	(2)	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	48.122	(37)	0,30	47.690	(35)	0,29
Pasivos subordinados	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30
Otros pasivos con coste	83.215	(313)	1,49	75.907	(297)	1,57
Resto de pasivos	62.464	(14)	-	66.975	(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>
Margen de intereses		1.589			1.636	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,63			1,67	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,92			0,98	

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 1.994 millones de euros**, +3,8 % respecto a 2021 y +5,9 % frente al primer trimestre (+4,6 % respecto al mismo trimestre del año anterior).

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

Las comisiones recurrentes incrementan un +1,1 % interanual debido principalmente a mayor transaccionalidad y operaciones de medios de pago, que compensan el impacto de la unificación de los programas de fidelización de clientes. Buena evolución del +12,3 % respecto al trimestre anterior y +5,3 % respecto al segundo trimestre de 2021.

Las comisiones de banca mayorista muestran un comportamiento positivo respecto al primer semestre de 2021 (+11,0 %) y respecto al trimestre anterior (+29,9 %), con un crecimiento más moderado (+3,1 %) respecto al mismo trimestre de 2021.

- Las **comisiones por comercialización de seguros** incrementan un +5,1 % respecto a 2021 y un +9,0 % respecto al mismo trimestre del año anterior. En su evolución incide, en negativo, la disminución de las comisiones de comercialización tras la toma del control de Bankia Vida, si bien, en positivo, se recoge el devengo trimestral de la periodificación en 10 años de los ingresos asociados a la renegociación del acuerdo de distribución de seguros de no vida alcanzado con SegurCaixa Adeslas en el último trimestre de 2021. Evolución trimestral del -7,6 % debido a la distribución de las campañas comerciales a lo largo del año.

- 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 681 millones. En la evolución interanual crecen un +6,3 % (+2,6 % respecto al mismo trimestre de 2021), a pesar de la volatilidad de los mercados en 2022. Este crecimiento está soportado por el **mayor patrimonio medio gestionado** tras la positiva evolución de los mercados y las suscripciones a lo largo del año anterior. En la evolución respecto al trimestre anterior (-2,6 %) incide, esencialmente, la evolución negativa de los mercados que ha hecho disminuir el patrimonio medio gestionado.

- Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en 422 millones de euros, con un crecimiento interanual del +5,8 % (+0,8 % respecto al mismo trimestre de 2021). Caída trimestral del -4,7 %.

- Las **comisiones por gestión de planes de pensiones** alcanzan los 152 millones de euros, mostrando una evolución del +1,1 % interanual (+0,4 % respecto al mismo trimestre de 2021). Estable respecto al trimestre anterior.

- Las **comisiones de Unit Link** se sitúan en 107 millones de euros, +17,1 % respecto al mismo periodo de 2021 (+13,8 % respecto al mismo trimestre de 2021) y +2,8 % respecto al trimestre anterior.

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
Comisiones bancarias, valores y otros	1.121	1.098	2,1	597	524	583	536	569
<i>Recurrentes</i>	1.001	990	1,1	529	471	527	493	503
<i>Banca mayorista</i>	120	108	11,0	68	52	56	43	66
Comercialización de seguros	193	183	5,1	93	100	116	79	85
Productos de ahorro a largo plazo	681	640	6,3	336	345	402	350	327
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	422	399	5,8	206	216	242	220	204
<i>Planes de pensiones</i>	152	150	1,1	76	76	95	79	76
<i>Unit Link y otros<sup>1</sup></i>	107	91	17,1	54	53	65	51	47
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.994</b>	<b>1.922</b>	<b>3,8</b>	<b>1.026</b>	<b>969</b>	<b>1.101</b>	<b>964</b>	<b>981</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** (131 millones de euros) incluyen, en el segundo trimestre de 2022, los dividendos de Telefónica y BFA por 38 y 87 millones de euros respectivamente (51 y 98 millones de euros respectivamente en 2021).
- Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 112 millones. En su evolución interanual (-48,4 %) y respecto al mismo trimestre del año anterior (-52,1 %) inciden, entre otros factores, cambios de perímetro. En concreto, en 2022 no hay atribución de resultados de Erste Group Bank (desde el tercer trimestre de 2021, tras la desinversión en esta participada), ni de Bankia Vida (tras la toma de control a finales de 2021 y su integración global a partir de enero de 2022).

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
Ingresos por dividendos	131	152	(13,5)	130	1	39	1	151
Entidades valoradas por el método de la participación	112	217	(48,4)	62	50	70	150	129
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>243</b>	<b>369</b>	<b>(34,0)</b>	<b>192</b>	<b>51</b>	<b>109</b>	<b>150</b>	<b>280</b>

## Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 247 millones de euros en el primer semestre de 2022.

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>247</b>	<b>90</b>		<b>104</b>	<b>144</b>	<b>90</b>	<b>50</b>	<b>38</b>

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

- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguro** se sitúan en 411 millones de euros, con un crecimiento interanual del +29,3 % y +36,2 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, impactados por la consolidación de Bankia Vida. El segundo trimestre de 2022 presenta una sólida evolución (+3,7 %) respecto al trimestre anterior.

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>411</b>	<b>318</b>	<b>29,3</b>	<b>209</b>	<b>202</b>	<b>172</b>	<b>162</b>	<b>154</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, registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (19 millones de euros en 2021). Asimismo, contribución del sector bancario portugués por 21 millones (19 millones en 2021).
  - En el segundo trimestre, destaca la aportación al FUR<sup>1</sup> por importe de 159 millones de euros (181 millones en 2021).
  - En el cuarto trimestre, contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 396 millones de euros.

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 9 millones de euros en 2022 (8,5 millones en 2021).

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
Contribuciones y tasas	(181)	(200)	(9,9)	(159)	(21)	(396)		(181)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(61)	(44)	39,1	(23)	(38)	(1)	(18)	(14)
Otros	(155)	(136)	14,2	(75)	(80)	(70)	(69)	(73)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(397)</b>	<b>(380)</b>	<b>4,3</b>	<b>(257)</b>	<b>(140)</b>	<b>(466)</b>	<b>(88)</b>	<b>(268)</b>

## Gastos de administración y amortización

- Reducción interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del -5,6 % apoyada en la consecución de sinergias tras la integración. Los gastos de personal (-7,5 %) reflejan, esencialmente, los ahorros tras la salida de empleados en el marco del acuerdo laboral. Los gastos generales (-7,5 %) incluyen la materialización de sinergias asociadas a la fusión con Bankia.
- Respecto al trimestre anterior, los Gastos de administración y amortización recurrentes disminuyen un -2,3 % (-6,9 % respecto al mismo trimestre de 2021), impactados por la salida de empleados a lo largo de ambos trimestres, así como por la contención de gastos generales.
- El segundo trimestre de 2022 incluye, entre otros, el registro en **Gastos extraordinarios** de -29 millones en concepto de penalización, que forma parte del precio acordado con CASER, por la terminación de la alianza y compra de la participación hasta alcanzar el 100 % de Sa Nostra Vida.

La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 54,6%.

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Margen Bruto</b>	5.655	5.593	1,1	2.880	2.775	2.563	2.828	2.820
Gastos de personal	(1.837)	(1.986)	(7,5)	(900)	(937)	(977)	(1.009)	(997)
Gastos generales	(780)	(844)	(7,5)	(389)	(391)	(404)	(413)	(423)
Amortizaciones	(394)	(361)	9,1	(199)	(195)	(196)	(184)	(178)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(3.011)</b>	<b>(3.191)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(1.488)</b>	<b>(1.523)</b>	<b>(1.577)</b>	<b>(1.606)</b>	<b>(1.598)</b>
Gastos extraordinarios	(23)	(1)		(16)	(8)			(1)
<b>Ratio de eficiencia sin extraordinarios (%) (12 meses)</b>	<b>56,1</b>	<b>55,8</b>	<b>0,3</b>	<b>56,1</b>	<b>57,4</b>	<b>58,0</b>	<b>56,4</b>	<b>55,8</b>
Ingresos <i>core</i>	5.649	5.641	0,1	2.888	2.761	2.889	2.809	2.833
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.011)	(3.191)	(5,6)	(1.488)	(1.523)	(1.577)	(1.606)	(1.598)
<b>Ratio de eficiencia <i>core</i> (12 meses)</b>	<b>54,6</b>	<b>54,6</b>	<b>(0,0)</b>	<b>54,6</b>	<b>55,8</b>	<b>56,2</b>	<b>55,3</b>	<b>54,6</b>

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

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -376 millones de euros, frente a -451 millones de euros del mismo periodo de 2021 (-16,8 %).

Durante el segundo trimestre se ha llevado a cabo la recalibración semestral de los modelos de provisiones que incluye, entre otros, la actualización de los escenarios macroeconómicos *forward looking* previstos bajo la normativa contable IFRS9. El cuadro macroeconómico utilizado incluye los efectos esperados del conflicto bélico en Ucrania, cuyos impactos en provisiones ya se habían estimado de forma anticipada en el primer trimestre y se había registrado un fondo colectivo de 214 millones de euros, que en el proceso de recalibración del segundo trimestre se ha distribuido en la cartera a nivel específico, sin alterar, por tanto, su nivel global de cobertura.

El fondo colectivo de provisiones remanente, ante las incertidumbres de estimación del escenario macroeconómico y que incluye los riesgos derivados de clientes que contaron con medidas de soporte durante la pandemia, asciende a 1.257 millones de euros (frente a 1.410 millones de 31 de marzo de 2022, que incluía los citados 214 millones anticipados por el impacto del conflicto bélico).

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

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

En 2022 se incluye la disponibilidad de provisiones por 39 millones constituidas en 2021 (16 y 23 millones en el primer y segundo trimestre, respectivamente) para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial. Al materializarse el gasto, éste se reconoce en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros.

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

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
Dotaciones para insolvencias	(376)	(451)	(16,8)	(147)	(228)	(344)	(165)	(155)
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(152)	(41,2)	(45)	(45)	(182)	(73)	(80)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(465)</b>	<b>(604)</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(192)</b>	<b>(273)</b>	<b>(526)</b>	<b>(238)</b>	<b>(235)</b>

## Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros

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

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

En 2022, el epígrafe Otros recoge la materialización de saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente. El cuarto trimestre de 2021 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Erste, así como el registro de otros resultados y saneamientos de activos.

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
Resultados inmobiliarios	19	(3)		10	8	15	1	(5)
Otros	(55)	(35)	57,1	(37)	(18)	(47)	(13)	(13)
<b>Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(36)</b>	<b>(38)</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(26)</b>	<b>(9)</b>	<b>(32)</b>	<b>(12)</b>	<b>(18)</b>

# Actividad

## Balance

El activo total del Grupo se sitúa en 704.505 millones de euros a 30 de junio de 2022 (+3,6 % en el año y +2,2 % en el trimestre).

En millones de euros	30.06.22	31.03.22	Var. %	31.12.21	Var. %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	124.193	110.471	12,4	104.216	19,2
- Activos financieros mantenidos para negociar	8.488	9.374	(9,4)	10.925	(22,3)
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados					
Instrumentos de patrimonio	192	209	(8,1)	237	(19,0)
Valores representativos de deuda	132	139	(4,6)	165	(19,6)
Valores representativos de deuda	6	5	5,3	5	7,9
Préstamos y anticipos	54	64	(16,9)	67	(19,6)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	17.359	16.977	2,3	16.403	5,8
- Activos financieros a coste amortizado	440.837	431.735	2,1	420.599	4,8
Entidades de crédito	9.174	9.060	1,3	7.869	16,6
Clientela	355.444	347.090	2,4	344.524	3,2
Valores representativos de deuda	76.220	75.585	0,8	68.206	11,7
- Derivados - contabilidad de coberturas	488	620	(21,3)	1.038	(53,0)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.479	2.531	(2,1)	2.533	(2,2)
- Activos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	71.819	78.230	(8,2)	83.464	(14,0)
- Activos tangibles	7.738	7.901	(2,1)	8.264	(6,4)
- Activos intangibles	4.958	4.921	0,7	4.933	0,5
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.895	3.019	(4,1)	3.038	(4,7)
- Resto activos	23.058	23.230	(0,7)	24.387	(5,4)
<b>Total activo</b>	<b>704.505</b>	<b>689.217</b>	<b>2,2</b>	<b>680.036</b>	<b>3,6</b>
<b>Pasivo</b>	<b>669.662</b>	<b>653.301</b>	<b>2,5</b>	<b>644.611</b>	<b>3,9</b>
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.272	4.583	(6,8)	5.118	(16,5)
- Pasivos financieros a coste amortizado	587.479	561.790	4,6	547.026	7,4
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	98.136	100.228	(2,1)	94.050	4,3
Depósitos de la clientela	428.404	400.604	6,9	392.479	9,2
Valores representativos de deuda emitidos	52.062	51.985	0,1	53.684	(3,0)
Otros pasivos financieros	8.878	8.974	(1,1)	6.812	30,3
- Pasivos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	69.292	75.875	(8,7)	79.834	(13,2)
- Provisiones	5.731	6.219	(7,8)	6.535	(12,3)
- Resto pasivos	2.888	4.833	(40,3)	6.098	(52,6)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>34.843</b>	<b>35.916</b>	<b>(3,0)</b>	<b>35.425</b>	<b>(1,6)</b>
- Fondos Propios	36.608	37.641	(2,7)	37.013	(1,1)
- Intereses minoritarios	31	32	(3,3)	31	0,7
- Otro resultado global acumulado	(1.796)	(1.757)	2,2	(1.619)	11,0
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>704.505</b>	<b>689.217</b>	<b>2,2</b>	<b>680.036</b>	<b>3,6</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 IFRS17 Contratos de Seguro (prevista el 1 de enero de 2023), que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones se valoran bajo IAS 39 y quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

## Crédito a la clientela

- El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **362.770 millones de euros** (+2,8 % en el año y del +2,7 % en el trimestre). Destaca el fuerte crecimiento del crédito a empresas, así como el efecto estacional positivo del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por importe de 3.300 millones (+1,8 % y +1,7 % de crecimiento anual y trimestral respectivamente excluyendo este efecto estacional).

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** (-0,8 % en el año y estable en el trimestre) sigue marcado por la amortización de la cartera. Buena evolución trimestral que se ve impactada por el efecto inorgánico de ventas de cartera, siendo la nueva producción del trimestre superior a los vencimientos de la cartera.
- El **crédito para otras finalidades** crece un +5,6 % en el año y un +7,3 % en el trimestre, marcado por la estacionalidad de la paga doble a pensionistas referida anteriormente (-1,7 % y -0,2 % sin este efecto).

El crédito al consumo crece respecto a diciembre de 2021 (+2,4 %), gracias a la recuperación de los niveles de producción, que compensa los vencimientos de la cartera (+1,8 % en el trimestre).

- Buena evolución de la **financiación a empresas (+4,8 % en el año y +4,0 % en el trimestre)**.
- El crédito al **sector público** está marcado por aspectos singulares (+6,5 % en el año; +1,0 % en el trimestre).

(3) Préstamos con calendario de pagos regulares. Excluye productos como líneas de crédito, revolving o confirming sin calendario preestablecido de pagos (3,9 mil MM€ saldo dispuesto a 30 de junio).

(4) Incluye amortizaciones y cancelaciones.

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

En millones de euros	30.06.22	31.03.22	Var. %	31.12.21	Var. %
<b>Créditos a particulares</b>	<b>186.127</b>	<b>182.923</b>	<b>1,8</b>	<b>184.752</b>	<b>0,7</b>
Adquisición vivienda	138.650	138.666	-	139.792	(0,8)
Otras finalidades	47.478	44.258	7,3	44.959	5,6
del que: Consumo	19.170	18.825	1,8	18.716	2,4
<b>Créditos a empresas</b>	<b>154.513</b>	<b>148.575</b>	<b>4,0</b>	<b>147.419</b>	<b>4,8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>22.131</b>	<b>21.906</b>	<b>1,0</b>	<b>20.780</b>	<b>6,5</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>1</sup></b>	<b>362.770</b>	<b>353.404</b>	<b>2,7</b>	<b>352.951</b>	<b>2,8</b>
Del que:					
Crédito sano	351.012	340.699	3,0	339.971	3,2
Fondo para insolvencias	(7.767)	(8.277)	(6,2)	(8.265)	(6,0)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>355.004</b>	<b>345.127</b>	<b>2,9</b>	<b>344.686</b>	<b>3,0</b>
Riesgos contingentes	29.046	27.491	5,7	27.209	6,7

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

### Detalle de financiación con garantía pública

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

Importes dispuestos, en millones de euros	30.06.22		31.03.22		31.12.21	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
<b>Créditos a particulares</b>	<b>1.294</b>	<b>1.254</b>	<b>1.360</b>	<b>1.321</b>	<b>1.415</b>	<b>1.378</b>
Otras finalidades (autónomos)	1.294	1.254	1.360	1.321	1.415	1.378
<b>Créditos a empresas</b>	<b>19.135</b>	<b>17.909</b>	<b>19.930</b>	<b>18.792</b>	<b>20.337</b>	<b>19.265</b>
<b>Sector Público</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>9</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>2</sup></b>	<b>20.438</b>	<b>19.171</b>	<b>21.299</b>	<b>20.122</b>	<b>21.762</b>	<b>20.653</b>

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

Un 23 % del total de préstamos<sup>3</sup> con el aval del ICO ya ha sido amortizado<sup>4</sup>; del resto, un 85 % está amortizando principal a cierre del 2T22 y un 98 % lo hará a finales de año. Un 3,7 % de los créditos ICO está clasificado en Stage 3<sup>5</sup>.

## Recursos de clientes

Los **recursos de clientes ascienden a 624.087 millones de euros** a 30 de junio de 2022 (+0,7 % en el año), impactados por la estacionalidad habitual positiva del ahorro a la vista a finales del segundo trimestre y la volatilidad de los mercados en *Unit Link* y activos bajo gestión.

- Los recursos en balance ascienden a 468.787 millones de euros (+3,0 % en el año y +2,4 % en el trimestre).
  - El **ahorro a la vista** se sitúa en 369.068 millones de euros (+5,3 % y +4,2 % en el trimestre).
  - El **ahorro a plazo** se sitúa en 29.706 millones de euros (-12,2 % y -5,6 % en el trimestre). Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en la renovación de vencimientos.
  - Disminución de los **pasivos por contratos de seguros** (-1,4 % y -1,9 % en el año y en el trimestre, respectivamente) como resultado del impacto negativo del mercado en los *Unit Link*, si bien con suscripciones netas positivas en el año.
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 145.324 millones de euros. La evolución (-8,0 % en el año y -4,9 % en el trimestre) viene marcada, esencialmente, por el comportamiento desfavorable de los mercados, con suscripciones netas positivas en el año y en el trimestre.
  - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 101.166 millones de euros (-8,1 % en el año y -4,8 % en el trimestre).
  - Los **planes de pensiones** alcanzan 44.158 millones de euros (-7,9 % en el año y -5,2 % en el trimestre).
- La variación de **Otras cuentas** (+42,9 % en el año y +6,7 % en el trimestre) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.06.22	31.03.22	Var. %	31.12.21	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	398.773	385.816	3,4	384.270	3,8
Ahorro a la vista	369.068	354.337	4,2	350.449	5,3
Ahorro a plazo <sup>1</sup>	29.706	31.479	(5,6)	33.821	(12,2)
Pasivos por contratos de seguros <sup>2</sup>	66.413	67.694	(1,9)	67.376	(1,4)
del que: <i>Unit Link</i> y otros <sup>3</sup>	18.529	19.584	(5,4)	19.366	(4,3)
Cesión temporal de activos y otros	3.600	4.210	(14,5)	3.322	8,4
<b>Recursos en balance</b>	<b>468.787</b>	<b>457.720</b>	<b>2,4</b>	<b>454.968</b>	<b>3,0</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	101.166	106.241	(4,8)	110.089	(8,1)
Planes de pensiones	44.158	46.581	(5,2)	47.930	(7,9)
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>145.324</b>	<b>152.823</b>	<b>(4,9)</b>	<b>158.020</b>	<b>(8,0)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>9.976</b>	<b>9.350</b>	<b>6,7</b>	<b>6.983</b>	<b>42,9</b>
<b>Total recursos de clientes<sup>4</sup></b>	<b>624.087</b>	<b>619.892</b>	<b>0,7</b>	<b>619.971</b>	<b>0,7</b>

(1) Incluye préstamos retail por importe de 1.326 millones de euros a 30 de junio de 2022.

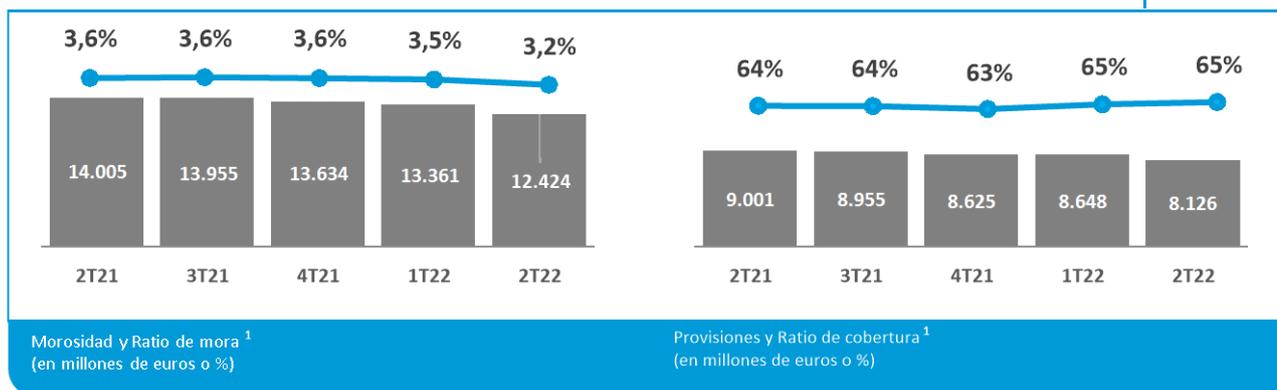
(2) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

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

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

# Gestión del riesgo

## Calidad del riesgo de crédito



Los **saldos dudosos** descienden hasta los **12.424 millones de euros** tras la buena evolución de los indicadores de calidad de activo y la gestión activa de la morosidad. **Reducción de -1.209 millones de euros en el año** (-937 millones en el trimestre marcado por una venta de cartera).

La **ratio de morosidad** se reduce en el año hasta el **3,2 %** (3,6 % a cierre de diciembre de 2021 y 3,5 % a cierre de marzo de 2022).

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a cierre de junio de 2022 en **8.126 millones de euros** y la **ratio de cobertura** incrementa hasta el **65 %** (8.625 millones y 63 % a cierre de 2021, respectivamente).

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

## Movimiento de deudores dudosos

En millones de euros	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>14.077</b>	<b>14.005</b>	<b>13.955</b>	<b>13.634</b>	<b>13.361</b>
Entradas en dudosos	1.509	1.292	1.633	1.133	1.619
Salidas de dudosos	(1.582)	(1.341)	(1.955)	(1.406)	(2.556)
de los que: fallidos	(435)	(151)	(375)	(170)	(199)
<b>Saldo final del período</b>	<b>14.005</b>	<b>13.955</b>	<b>13.634</b>	<b>13.361</b>	<b>12.424</b>

## Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.21	31.03.22	30.06.22
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,6%</b>
Adquisición vivienda	3,6%	3,5%	3,0%
Otras finalidades	6,4%	6,3%	5,2%
del que Consumo	4,4%	4,2%	4,2%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,2%</b>

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

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

En millones de euros	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>9.415</b>	<b>9.001</b>	<b>8.955</b>	<b>8.625</b>	<b>8.648</b>
Dotaciones para insolvencias	155	165	344	228	147
Utilizaciones y saneamientos	(560)	(206)	(666)	(202)	(669)
Trasposos y otras variaciones	(8)	(5)	(8)	(3)	0
<b>Saldo final del período</b>	<b>9.001</b>	<b>8.955</b>	<b>8.625</b>	<b>8.648</b>	<b>8.126</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.

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

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

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

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

## Distribución de la cartera hipotecaria adquisición vivienda del Grupo según porcentaje de Loan to Value<sup>2</sup>

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

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

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

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

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

## Refinanciaciones

En millones de euros	31.12.21		31.03.22		30.06.22	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	6.430	4.420	5.912	4.209	5.278	3.608
Empresas	6.045	2.783	5.881	2.848	5.996	2.828
Sector Público	186	13	178	10	180	10
<b>Total</b>	<b>12.661</b>	<b>7.216</b>	<b>11.971</b>	<b>7.067</b>	<b>11.454</b>	<b>6.445</b>
Provisiones	2.702	2.441	2.877	2.637	2.690	2.446

## Activos inmobiliarios adjudicados

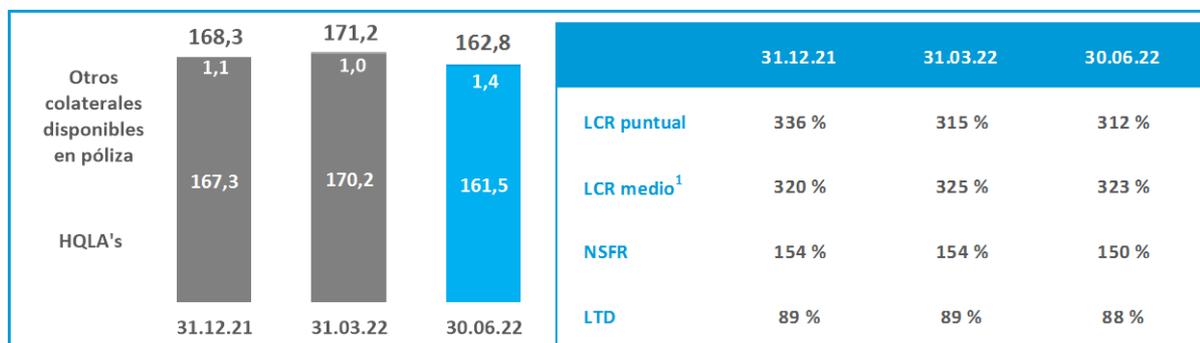
- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**<sup>1</sup> en España es de 2.110 millones de euros. La evolución en el año es de -169 millones de euros (-113 millones de euros en el trimestre).  
La **ratio de cobertura contable**<sup>2</sup> se sitúa en el **30 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos**<sup>2</sup> es del **48 %**.
- La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.435 millones de euros netos de provisiones. La evolución en el año es de -181 millones de euros (-84 millones en el trimestre).
- El **total de ventas**<sup>3</sup> en 2022 de inmuebles procedentes de adjudicaciones se sitúa en 514 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 149 millones de euros netos a 30 de junio de 2022.

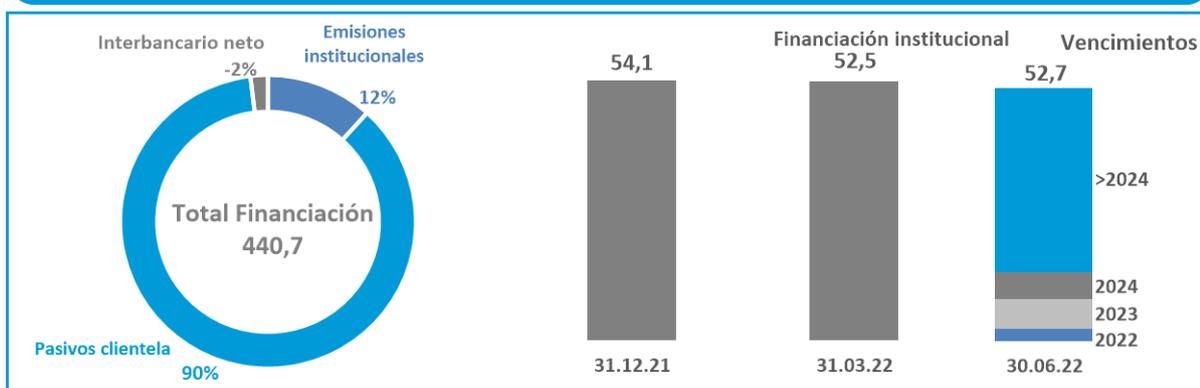
(2) Véase definición en 'Anexos'.

(3) A precio de venta.

# Liquidez y estructura de financiación



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



Estructura de financiación  
(en miles de millones de euros)

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **162.847 millones de euros** a 30 de junio de 2022, lo que supone una disminución de 5.502 millones de euros en el año.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2022 es del 312 %, mostrando una holgada posición de liquidez (**323 %** LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 150 % a 30 de junio de 2022, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido desde junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 88 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de junio de 2022 asciende a 80.752 millones de euros correspondientes a TLTRO III.
- **Financiación institucional**<sup>2</sup> por 52.748 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 21.954 millones de euros a 30 de junio de 2022.

(1) Media últimos 12 meses.

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

## Información sobre las emisiones realizadas en 2022

En millones						
Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento <sup>1</sup>	Coste <sup>2</sup>	Demanda	Categoría
Deuda senior preferred	1.000	21/01/2022	6 años	0,673 % (midswap + 0,62 %)	1.500	Bono social
Deuda senior non preferred GBP <sup>3</sup>	£500	06/04/2022	6 años	3,5 % (UKT + 2,10 %)	£1.250	-
Deuda senior non preferred	1.000	13/04/2022	4 años	1,664 % (midswap + 0,80 %)	1.750	-
Deuda senior non preferred JPY <sup>4</sup>	JPY4.000	15/06/2022	4 años y 4 meses	0,83 %	Privada	-

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

(2) Corresponde a la yield de la emisión.

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

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

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

En millones de euros		30.06.22
Cédulas hipotecarias emitidas	a	69.188
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	137.561
<b>Colateralización</b>	<b>b/a</b>	<b>199%</b>
<b>Sobrecolateralización</b>	<b>b/a -1</b>	<b>99%</b>
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>5</sup></b>		<b>15.066</b>

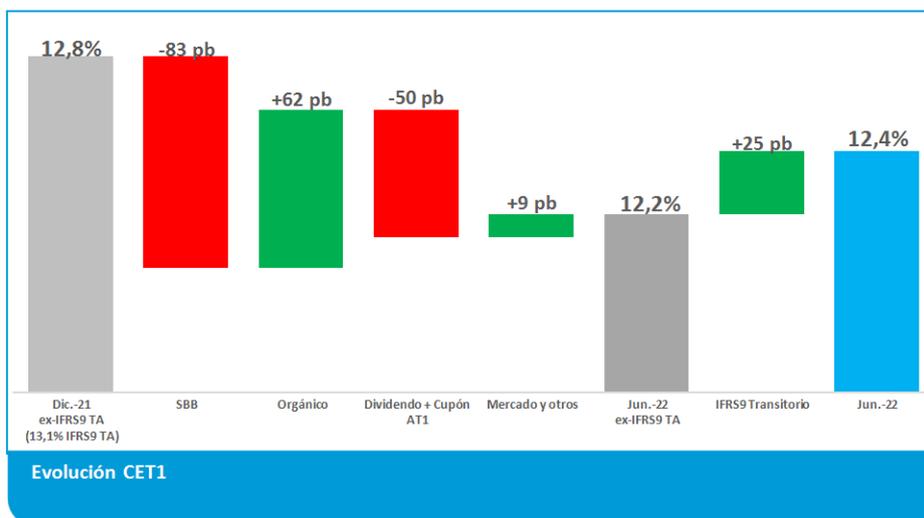
(5) Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 6.889 millones de euros.

# [ Gestión del capital ]

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,4 %** (12,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), tras el impacto extraordinario del programa de recompra de acciones “SBB” (-83 puntos básicos, correspondientes a la deducción total del importe máximo autorizado de 1.800 millones de euros).

La evolución orgánica del semestre ha sido de +62 puntos básicos (+22 puntos básicos en el trimestre), -50 puntos básicos (-27 puntos básicos en el trimestre) por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1 y +9 puntos básicos (-8 puntos básicos en el trimestre) por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 a 30 de junio es de +25 puntos básicos (+1 puntos básicos en el trimestre).

- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el 11 % y el 12 % (sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), lo que implica una distancia de entre 250 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio **Tier 1** alcanza el **14,4 %** (14,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9). Este trimestre se dejan de computar 750 millones de euros correspondientes a la emisión de AT1 que se ha amortizado este mes de julio.
- La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,6 %** (16,3 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 4,6 %.
- A 30 de junio, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **21,7 %** y la ratio **MREL total** es del **24,6 %**. En base LRE la ratio MREL total alcanza el 8,0 %. En el segundo trimestre se han realizado tres emisiones de instrumentos de deuda *senior non-preferred* (SNP) por valor de 1.611 millones de euros: una de 500 millones de libras esterlinas, una de 1.000 millones de euros y otra de 4.000 millones de yenes.



- Por otra parte, **CaixaBank** está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 13,0 %.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 13,6 %, Tier1 del 15,0 % y Capital Total del 17,3 %.

- A efectos de los requerimientos regulatorios, para el 2022 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se eleva al 0,375 % (0,50 % previsto en 2023). De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para 2022 se sitúan en un 8,31 % para el CET1, un 10,12 % para el Tier 1 y un 12,53 % para Capital Total. A 30 de junio, CaixaBank dispone de un margen de 405 puntos básicos, esto es, 8.735 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.
- En relación con el requerimiento de MREL, en febrero del 2022, el Banco de España comunicó a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a nivel consolidado:

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

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

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

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

Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración acordó aprobar e iniciar el programa de recompra de acciones propias. A 30 de junio CaixaBank ha adquirido 190.664.468 acciones por 641.186.443 euros, equivalente al 35,6 % del importe monetario máximo (296.177.680 acciones por 947.492.930 euros que suponen un 52,6 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de julio de 2022).

## Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	30.06.21	30.09.21	31.12.21	31.03.22	30.06.22	Variación trimestral
Instrumentos CET1	34.528	34.828	34.824	35.011	33.377	(1.634)
Fondos propios contables	36.271	36.708	37.013	37.641	36.608	(1.033)
Capital	8.061	8.061	8.061	8.061	8.061	
Resultado atribuido al Grupo	4.181	4.801	5.226	707	1.573	
Reservas y otros	24.029	23.846	23.727	28.874	26.974	
Otros instrumentos de CET1 <sup>1</sup>	(1.743)	(1.880)	(2.189)	(2.630)	(3.231)	(601)
Deducciones CET1	(6.135)	(6.126)	(6.487)	(6.305)	(6.562)	(257)
<b>CET1</b>	<b>28.393</b>	<b>28.702</b>	<b>28.337</b>	<b>28.707</b>	<b>26.815</b>	<b>(1.892)</b>
Instrumentos AT1	4.237	4.984	4.984	4.985	4.236	(749)
Deducciones AT1						
<b>TIER 1</b>	<b>32.630</b>	<b>33.685</b>	<b>33.322</b>	<b>33.692</b>	<b>31.051</b>	<b>(2.641)</b>
Instrumentos T2	5.888	5.720	5.192	4.677	4.694	17
Deducciones T2						
<b>TIER 2</b>	<b>5.888</b>	<b>5.720</b>	<b>5.192</b>	<b>4.677</b>	<b>4.694</b>	<b>17</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>38.518</b>	<b>39.405</b>	<b>38.514</b>	<b>38.369</b>	<b>35.744</b>	<b>(2.625)</b>
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	10.598	10.603	10.628	9.375	10.979	1.604
<b>MREL subordinado</b>	<b>49.116</b>	<b>50.008</b>	<b>49.141</b>	<b>47.744</b>	<b>46.724</b>	<b>(1.020)</b>
Otros instrumentos computables MREL	6.378	6.379	6.382	7.380	6.383	(997)
<b>MREL</b>	<b>55.494</b>	<b>56.387</b>	<b>55.524</b>	<b>55.124</b>	<b>53.107</b>	<b>(2.017)</b>
Activos ponderados por riesgo	220.881	220.201	215.651	214.249	215.521	1.272
Ratio CET1	12,9%	13,0%	13,1%	13,4%	12,4%	(1,0%)
Ratio Tier 1	14,8%	15,3%	15,5%	15,7%	14,4%	(1,3%)
Ratio Capital Total	17,4%	17,9%	17,9%	17,9%	16,6%	(1,3%)
Buffer MDA <sup>2</sup>	10.314	10.678	10.686	10.902	8.735	(2.167)
Ratio MREL subordinada	22,2%	22,7%	22,8%	22,3%	21,7%	(0,6%)
Ratio MREL	25,1%	25,6%	25,7%	25,7%	24,6%	(1,1%)
Leverage Ratio	5,1%	5,2%	5,3%	5,2%	4,6%	(0,6%)
Ratio CET1 individual	13,4%	13,4%	13,9%	14,1%	13,0%	(1,1%)
Ratio Tier 1 individual	15,5%	15,8%	16,4%	16,6%	15,1%	(1,5%)
Ratio Capital Total individual	18,4%	18,7%	18,9%	19,0%	17,4%	(1,6%)
APRs individual	203.417	202.300	200.755	197.049	199.041	1.992
Resultado individual	3.490	3.565	4.215	790	1.416	
ADIs <sup>3</sup>	6.572	6.466	6.987	7.707	7.076	(631)
Buffer MDA individual <sup>2</sup>	12.986	12.891	13.782	13.976	11.827	(2.149)
Leverage ratio individual	5,2%	5,2%	5,5%	5,4%	4,7%	(0,7%)

Datos de marzo 2022 actualizados con última información oficial.

- (1) Incluye, principalmente, el importe pendiente de ejecutar del programa de recompra de acciones hasta el importe máximo (1.159 millones de euros), la previsión de dividendos, el ajuste transitorio IFRS9 y los OCIs.
- (2) Buffer MDA (importe máximo distribuable): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.
- (3) No incluye prima de emisión.

## Resultados por segmentos de negocio

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

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

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

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

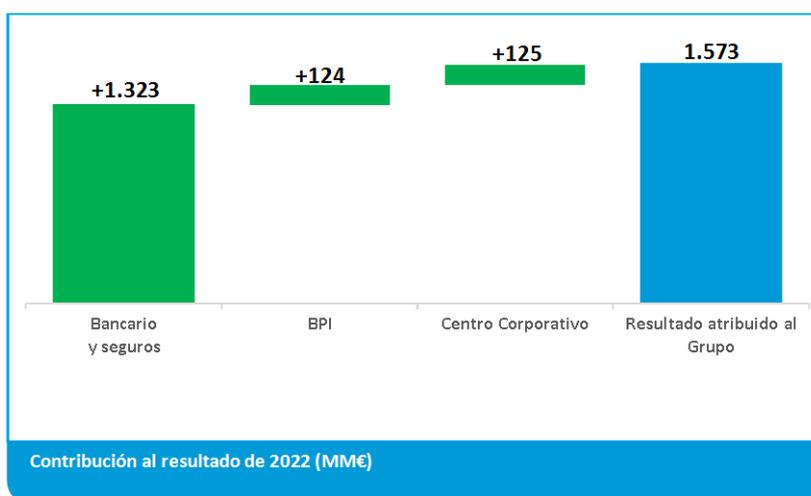
- **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios.

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

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

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

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



En millones de euros	Negocio Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.919</b>	<b>232</b>	<b>4</b>	<b>3.156</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	91	15	138	243
Comisiones netas	1.850	145		1.994
Resultado de operaciones financieras	210	18	20	247
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	411			411
Otros ingresos y gastos de explotación	(349)	(41)	(7)	(397)
<b>Margen bruto</b>	<b>5.132</b>	<b>369</b>	<b>154</b>	<b>5.655</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.756)	(226)	(29)	(3.011)
Gastos extraordinarios	(23)			(23)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.353</b>	<b>143</b>	<b>125</b>	<b>2.621</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.376</b>	<b>143</b>	<b>125</b>	<b>2.644</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(403)	28		(376)
Otras dotaciones a provisiones	(89)	(0)		(90)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(37)	1		(36)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.823</b>	<b>172</b>	<b>125</b>	<b>2.120</b>
Impuesto sobre Sociedades	(499)	(48)	0	(546)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.324</b>	<b>124</b>	<b>125</b>	<b>1.574</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1			1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.323</b>	<b>124</b>	<b>125</b>	<b>1.573</b>

## Negocio bancario y seguros

El resultado del primer semestre de 2022 se sitúa en 1.323 millones de euros (3.895 millones de euros del primer semestre de 2021 al incorporar la diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros y los gastos extraordinarios asociados a la integración). Considerando el resultado proforma del primer semestre del ejercicio 2021, que incluye Bankia previo a la fusión y no considera los resultados extraordinarios asociados a la misma, el resultado aumenta un +24,7 %.

El ROTE (12 meses), sin considerar los impactos extraordinarios registrados en 2021, se sitúa en el 8,5 %.

En millones de euros	1522	1521	Var. %	Proforma	
				1521	Var. %
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>					
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.919</b>	<b>2.621</b>	<b>11,4</b>	<b>3.069</b>	<b>(4,9)</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	91	113	(19,4)	125	(27,3)
Comisiones netas	1.850	1.510	22,5	1.792	3,2
Resultado de operaciones financieras	210	65		76	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	411	318	29,3	318	29,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(349)	(299)	16,5	(341)	2,4
<b>Margen bruto</b>	<b>5.132</b>	<b>4.327</b>	<b>18,6</b>	<b>5.038</b>	<b>1,9</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.756)	(2.494)	10,5	(2.932)	(6,0)
Gastos extraordinarios	(23)	(1.969)	(98,8)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.353</b>	<b>(136)</b>		<b>2.106</b>	<b>11,7</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.376</b>	<b>1.833</b>	<b>29,6</b>	<b>2.106</b>	<b>12,8</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(403)	(337)	19,8	(460)	(12,3)
Otras dotaciones a provisiones	(89)	(149)	(40,1)	(146)	(39,0)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(37)	4.284		(39)	(5,3)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.823</b>	<b>3.662</b>	<b>(50,2)</b>	<b>1.461</b>	<b>24,8</b>
Impuesto sobre Sociedades	(499)	232		(400)	24,6
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.324</b>	<b>3.894</b>	<b>(66,0)</b>	<b>1.061</b>	<b>24,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	(0)		(0)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.323</b>	<b>3.895</b>	<b>(66,0)</b>	<b>1.061</b>	<b>24,7</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>					
<b>Ingresos core</b>	<b>5.254</b>	<b>4.553</b>	<b>15,4</b>	<b>5.295</b>	<b>(0,8)</b>
Comisiones bancarias, valores y otros	1.040	841	23,7	1.021	1,8
Recurrentes	921	740	24,4	914	0,7
Banca mayorista	119	101	18,6	107	11,1
Comercialización de seguros	166	116	43,9	158	5,6
Productos de ahorro a largo plazo	643	553	16,3	613	5,0
Fondos de inversión, cartera y sicav's	399	338	18,2	382	4,6
Planes de pensiones	151	134	12,8	149	1,1
Unit Link y otros	93	81	14,2	81	14,1
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.850</b>	<b>1.510</b>	<b>22,5</b>	<b>1.792</b>	<b>3,2</b>
Gastos de personal	(1.699)	(1.572)	8,1	(1.843)	(7,8)
Gastos generales	(700)	(643)	8,9	(765)	(8,5)
Amortizaciones	(357)	(278)	28,2	(324)	10,0
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(2.756)</b>	<b>(2.494)</b>	<b>10,5</b>	<b>(2.932)</b>	<b>(6,0)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>	<b>(23)</b>	<b>(1.969)</b>	<b>(98,8)</b>		
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>					
ROTE <sup>1</sup>	8,5%	10,2%	(1,7)		
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	56,7%	54,8%	1,9		
Coste del riesgo (12 meses)	0,25%	0,35%	(0,1)		

(1) Ratio (últimos 12 meses) de 2T22 excluye los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia de 3T21 y 4T21 (-36 millones de euros). La ratio de 2T21 excluye +2.903 millones de euros por impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia y la plusvalía de la venta parcial de Comercia (+420 millones de euros en 4T20). Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

El resultado del primer semestre de 2022 asciende a 1.323 millones de euros, +24,7 % en relación con el resultado proforma de 2021 (+1.061 millones de euros):

**El Margen bruto crece hasta los 5.132 millones de euros (+1,9 %):**

- Los **ingresos core** disminuyen ligeramente (-0,8 %) en relación con el primer semestre de 2021 impactados por la evolución del margen de intereses (-4,9 %).
- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 210 millones de euros (76 millones de euros en el mismo periodo de 2021).
- **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -349 (-341 en el mismo periodo del ejercicio anterior). Incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de -136 millones de euros (-162 millones de euros en 2021).
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en -2.756 millones de euros, -6,0 % principalmente por la captura de sinergias, en especial derivadas de la salida de empleados en el marco del acuerdo laboral alcanzado tras la fusión con Bankia.
- **Mejora del margen de explotación de un +11,7 %** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -403 millones de euros en el primer semestre de 2022 (-12,3 %).
- Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -89 millones de euros (-39,0 %). En 2022 se incluye la disponibilidad de provisiones por 39 millones constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial. Al materializarse el gasto, éste se reconoce en **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros**.

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

#### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROFORMA

En millones de euros	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.484</b>	<b>1.435</b>	<b>1.447</b>	<b>1.484</b>	<b>1.530</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	46	44	57	95	63
Comisiones netas	953	897	1.017	890	915
Resultado de operaciones financieras	91	119	87	39	34
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	209	202	172	162	154
Otros ingresos y gastos de explotación	(228)	(120)	(470)	(91)	(242)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.554</b>	<b>2.578</b>	<b>2.310</b>	<b>2.579</b>	<b>2.452</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.362)	(1.394)	(1.457)	(1.474)	(1.471)
Gastos extraordinarios	(16)	(8)			
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.176</b>	<b>1.176</b>	<b>853</b>	<b>1.105</b>	<b>981</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.192</b>	<b>1.184</b>	<b>853</b>	<b>1.105</b>	<b>981</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(141)	(262)	(309)	(151)	(148)
Otras dotaciones a provisiones	(44)	(45)	(161)	(63)	(75)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(27)	(9)	(76)	(12)	(19)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>963</b>	<b>860</b>	<b>307</b>	<b>879</b>	<b>740</b>
Impuesto sobre Sociedades	(275)	(224)	(84)	(217)	(200)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>689</b>	<b>636</b>	<b>223</b>	<b>662</b>	<b>540</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	1	2	0	1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>688</b>	<b>635</b>	<b>221</b>	<b>662</b>	<b>540</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>					
<b>Ingresos core</b>	<b>2.683</b>	<b>2.570</b>	<b>2.686</b>	<b>2.624</b>	<b>2.656</b>
Comisiones bancarias, valores y otros	557	483	534	492	528
Recurrentes	490	431	479	450	463
Banca mayorista	67	52	55	42	66
Comercialización de seguros	80	87	100	66	73
Productos de ahorro a largo plazo	316	328	382	332	314
Fondos de inversión, cartera y sicav's	193	206	228	208	196
Planes de pensiones	76	76	95	79	75
Unit Link y otros	47	46	58	45	42
<b>Comisiones netas</b>	<b>953</b>	<b>897</b>	<b>1.017</b>	<b>890</b>	<b>915</b>
Gastos de personal	(832)	(868)	(907)	(935)	(927)
Gastos generales	(350)	(350)	(374)	(374)	(384)
Amortizaciones	(180)	(176)	(176)	(164)	(160)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.362)</b>	<b>(1.394)</b>	<b>(1.457)</b>	<b>(1.474)</b>	<b>(1.471)</b>

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

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 334.122 millones de euros, +2,7 % en el año** (+1,7 % aislando el efecto estacional de la paga doble a pensionistas).
- Los **recursos de clientes se sitúan en 588.145 millones de euros, +0,7 % en el año**.
- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 3,2 % y la ratio de cobertura aumenta hasta el 65 %**.

En millones de euros	30.06.22	31.03.22	Var. %	31.12.21	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	655.614	639.638	2,5	632.422	3,7
Pasivo	627.668	611.997	2,6	604.170	3,9
Capital asignado	27.914	27.609	1,1	28.221	(1,1)
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Crédito a particulares</b>	<b>170.500</b>	<b>167.675</b>	<b>1,7</b>	<b>169.873</b>	<b>0,4</b>
Adquisición de vivienda	124.850	125.230	(0,3)	126.709	(1,5)
Otras finalidades	45.650	42.445	7,6	43.164	5,8
del que: Consumo	17.637	17.306	1,9	17.218	2,4
<b>Crédito a empresas</b>	<b>143.247</b>	<b>137.708</b>	<b>4,0</b>	<b>136.882</b>	<b>4,6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>20.375</b>	<b>19.782</b>	<b>3,0</b>	<b>18.689</b>	<b>9,0</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>334.122</b>	<b>325.165</b>	<b>2,8</b>	<b>325.444</b>	<b>2,7</b>
del que: cartera sana	323.010	313.096	3,2	313.090	3,2
de los que: dudosos	11.112	12.069	(7,9)	12.355	(10,1)
Fondos para insolvencias	(7.228)	(7.740)	(6,6)	(7.689)	(6,0)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>326.894</b>	<b>317.426</b>	<b>3,0</b>	<b>317.755</b>	<b>2,9</b>
Riesgos contingentes	27.001	25.609	5,4	25.382	6,4
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	369.018	356.371	3,5	355.628	3,8
Ahorro a la vista	347.901	333.380	4,4	330.323	5,3
Ahorro a plazo	21.118	22.991	(8,1)	25.306	(16,5)
Pasivos por contratos de seguros	66.413	67.694	(1,9)	67.376	(1,4)
del que: <i>Unit Link</i> y otros	18.529	19.584	(5,4)	19.366	(4,3)
Cesión temporal de activos y otros	3.595	4.205	(14,5)	3.315	8,4
<b>Recursos en balance</b>	<b>439.027</b>	<b>428.269</b>	<b>2,5</b>	<b>426.320</b>	<b>3,0</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	95.451	100.105	(4,6)	103.632	(7,9)
Planes de pensiones	44.158	46.581	(5,2)	47.930	(7,9)
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>139.609</b>	<b>146.687</b>	<b>(4,8)</b>	<b>151.563</b>	<b>(7,9)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>9.509</b>	<b>8.794</b>	<b>8,1</b>	<b>6.411</b>	<b>48,3</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>588.145</b>	<b>583.751</b>	<b>0,8</b>	<b>584.294</b>	<b>0,7</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	3,2%	3,6%	(0,4)	3,7%	(0,4)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	65%	64%	1	62%	3
<b>OTROS INDICADORES</b>					
Clientes (millones)	18,5	18,6	(0,4)	18,8	(1,7)
Clientes particulares vinculados (%)	69,4%	68,6%	0,8	67,9%	1,5
Empleados	40.561	41.994	(3,4)	45.284	(10,4)
Oficinas	4.206	4.485	(6,2)	4.970	(15,4)
de las que Retail	3.934	4.213	(6,6)	4.615	(14,8)
Terminales de autoservicio	11.719	12.175	(3,7)	13.008	(9,9)

## Actividad aseguradora

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

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

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa<sup>1</sup>:

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Margen de intereses</b>	<b>186</b>	<b>160</b>	<b>16,3</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>79</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	85	93	(8,7)	43	41	36	80	46
Comisiones netas	(59)	(39)	50,7	(28)	(31)	43	(10)	(16)
Resultado de operaciones financieras	22	3		(4)	26	1	4	1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	410	321	27,7	209	201	170	162	157
Otros ingresos y gastos de explotación	(0)	0			(0)	(2)	(0)	0
<b>Margen bruto</b>	<b>643</b>	<b>538</b>	<b>19,6</b>	<b>313</b>	<b>331</b>	<b>331</b>	<b>317</b>	<b>267</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(114)	(69)	65,8	(54)	(60)	(42)	(34)	(34)
Gastos extraordinarios	(9)	(1)		(7)	(2)	(2)	(1)	(1)
<b>Margen de explotación</b>	<b>520</b>	<b>468</b>	<b>11,1</b>	<b>251</b>	<b>269</b>	<b>287</b>	<b>281</b>	<b>232</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>529</b>	<b>469</b>	<b>12,8</b>	<b>258</b>	<b>271</b>	<b>290</b>	<b>282</b>	<b>233</b>
Otras dotaciones a provisiones								
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>520</b>	<b>468</b>	<b>11,1</b>	<b>251</b>	<b>269</b>	<b>287</b>	<b>281</b>	<b>232</b>
Impuesto sobre Sociedades	(132)	(109)	20,3	(62)	(70)	(74)	(59)	(54)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>389</b>	<b>359</b>	<b>8,3</b>	<b>189</b>	<b>200</b>	<b>213</b>	<b>222</b>	<b>179</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>389</b>	<b>359</b>	<b>8,3</b>	<b>189</b>	<b>200</b>	<b>213</b>	<b>222</b>	<b>179</b>

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

Adicionalmente al Grupo VidaCaixa, CaixaBank ostenta otras participaciones aseguradoras procedentes de Bankia: Bankia Mediación (100 %), SegurBankia (100 %) y Sa Nostra Vida (18,7 %). Agregando los resultados de estas participadas a los de VidaCaixa se obtiene un resultado de 391 millones a cierre de junio de 2022.

El resultado del Grupo VidaCaixa, se sitúa en +389 millones de euros, un +8,3 % respecto al primer semestre de 2021:

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro (+16,3 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, con impacto de la consolidación de Bankia Vida).
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, y se sitúan en +85 millones de euros (-8,7 %).
- El epígrafe de **Comisiones<sup>1</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 +27,7 % con impacto de la consolidación de Bankia Vida.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** reflejan impactos asociados a la incorporación de Bankia Vida en el primer semestre de 2022.

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

## BPI

El resultado del negocio bancario de BPI es de +124 millones, un +31,2 % respecto al primer semestre de 2021 (+95 millones de euros).

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	<b>232</b>	<b>224</b>	<b>3,8</b>	<b>120</b>	<b>112</b>	<b>113</b>	<b>111</b>	<b>112</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	12	21,7	10	5	7	5	7
Comisiones netas	145	130	10,9	73	71	84	74	67
Resultado de operaciones financieras	18	13	40,8	9	9	0	(2)	3
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(41)	(32)	27,8	(21)	(19)	4	4	(19)
<b>Margen bruto</b>	<b>369</b>	<b>347</b>	<b>6,2</b>	<b>191</b>	<b>178</b>	<b>209</b>	<b>193</b>	<b>170</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(226)	(223)	1,0	(111)	(114)	(104)	(116)	(110)
Gastos extraordinarios		(1)				0		(1)
<b>Margen de explotación</b>	<b>143</b>	<b>123</b>	<b>16,7</b>	<b>80</b>	<b>64</b>	<b>104</b>	<b>76</b>	<b>59</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>143</b>	<b>124</b>	<b>15,6</b>	<b>80</b>	<b>64</b>	<b>104</b>	<b>76</b>	<b>60</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	28	8		(6)	34	(35)	(13)	(7)
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(6)	(95,5)	(0)	(0)	(21)	(10)	(5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	0		1	0	(7)	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>172</b>	<b>126</b>	<b>36,8</b>	<b>74</b>	<b>98</b>	<b>42</b>	<b>53</b>	<b>47</b>
Impuesto sobre Sociedades	(48)	(31)	54,0	(19)	(29)	(10)	(12)	(10)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>124</b>	<b>95</b>	<b>31,2</b>	<b>55</b>	<b>69</b>	<b>32</b>	<b>41</b>	<b>36</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>124</b>	<b>95</b>	<b>31,2</b>	<b>55</b>	<b>69</b>	<b>32</b>	<b>41</b>	<b>36</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Ingresos core</b>	<b>391</b>	<b>365</b>	<b>7,3</b>	<b>203</b>	<b>189</b>	<b>204</b>	<b>191</b>	<b>183</b>
Comisiones bancarias, valores y otros	85	77	10,3	44	41	48	43	41
Recurrentes	84	76	10,4	44	40	48	43	40
Banca mayorista	1	1	2,5	0	0	1	0	0
Comercialización de seguros	26	26	2,2	13	14	16	13	12
Productos de ahorro a largo plazo	33	28	20,7	16	17	20	18	14
Fondos de inversión, cartera y sicav's	19	17	8,9	9	10	13	12	8
Planes de pensiones	0	0	5,2	0	0	0	0	0
Unit Link y otros	14	10	42,2	7	7	6	6	5
<b>Comisiones netas</b>	<b>145</b>	<b>130</b>	<b>10,9</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>67</b>
Gastos de personal	(114)	(116)	(1,2)	(57)	(58)	(58)	(61)	(57)
Gastos generales	(75)	(72)	4,4	(37)	(38)	(27)	(36)	(36)
Amortizaciones	(36)	(35)	1,7	(18)	(18)	(19)	(19)	(18)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(226)</b>	<b>(223)</b>	<b>1,0</b>	<b>(111)</b>	<b>(114)</b>	<b>(104)</b>	<b>(116)</b>	<b>(110)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>		<b>(1)</b>				<b>0</b>		<b>(1)</b>
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>								
ROTE sin aspectos singulares <sup>1</sup>	6,8%	7,4%	(0,7)	6,8%	5,7%	5,4%	7,1%	7,4%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	58,0%	60,0%	(2,1)	58,0%	59,5%	59,3%	59,1%	60,0%

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

- Gastos extraordinarios
- Liberación de provisiones correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los fondos por ajustes en riesgo de crédito constituidos en la adquisición de BPI (8 y 32 millones en el primer semestre 2022 y 2021 respectivamente).
- Adicionalmente, se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

- El **Margen bruto** se sitúa en +369 millones euros (+6,2 % respecto al primer semestre de 2021):
  - Los **ingresos core** incrementan un +7,3 % tras el aumento del +3,8 % del margen de intereses y la buena evolución de las comisiones, +10,9 %.
  - Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 18 millones de euros.
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -41 millones de euros e incluyen la contribución al FUR y al Fundo de Resolução Português (-23 millones de euros y -19 millones en el segundo trimestre de 2022 y 2021 respectivamente).

Adicionalmente, el primer trimestre de 2022 incluye -21,2 millones de euros de contribución del sector bancario (-18,8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior), así como -3,9 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (-3,6 millones de euros en el mismo periodo de 2021).
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en -226 millones de euros (+1,0 %). El incremento en gastos generales (+4,4%) y amortizaciones (+1,7%) es parcialmente compensado por la reducción de los gastos de personal (-1,2 % por el ahorro generado tras las prejubilaciones realizadas a lo largo de 2021).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en +28 millones de euros en el primer semestre de 2022, +8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, con ingresos singulares en ambos ejercicios.

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

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 28.649 millones de euros**, +4,2 % en el año, con crecimiento de prácticamente todos los segmentos de crédito salvo en el sector público.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 35.942 millones de euros** (+0,7 % en el año). Los recursos en balance incrementan un +3,9 % y los activos bajo gestión disminuyen un -11,5 % debido, esencialmente, a la evolución negativa de los mercados.
- La **ratio de morosidad** de BPI se mantiene en el 2,3 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos se sitúa en el 78 %.

En millones de euros	30.06.22	31.03.22	Var. %	31.12.21	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	43.034	42.210	2,0	41.308	4,2
Pasivo	40.121	39.484	1,6	38.763	3,5
Capital asignado	2.913	2.726	6,9	2.546	14,4
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Crédito a particulares</b>	<b>15.627</b>	<b>15.248</b>	<b>2,5</b>	<b>14.879</b>	<b>5,0</b>
Adquisición de vivienda	13.800	13.435	2,7	13.083	5,5
Otras finalidades	1.828	1.813	0,8	1.796	1,8
del que: Consumo	1.533	1.519	0,9	1.498	2,3
<b>Crédito a empresas</b>	<b>11.266</b>	<b>10.867</b>	<b>3,7</b>	<b>10.537</b>	<b>6,9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1.755</b>	<b>2.124</b>	<b>(17,4)</b>	<b>2.091</b>	<b>(16,0)</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>28.649</b>	<b>28.239</b>	<b>1,5</b>	<b>27.507</b>	<b>4,2</b>
del que: Cartera sana	28.003	27.603	1,4	26.882	4,2
de los que: Dudosos	646	636	1,6	625	3,3
Fondos para insolvencias	(539)	(537)	0,3	(576)	(6,4)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>28.110</b>	<b>27.701</b>	<b>1,5</b>	<b>26.931</b>	<b>4,4</b>
Riesgos contingentes	2.045	1.882	8,6	1.828	11,9
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	29.755	29.444	1,1	28.641	3,9
Ahorro a la vista	21.167	20.957	1,0	20.126	5,2
Ahorro a plazo	8.588	8.488	1,2	8.515	0,9
Cesión temporal de activos y otros	5	6	(4,8)	7	(21,8)
<b>Recursos en balance</b>	<b>29.760</b>	<b>29.450</b>	<b>1,1</b>	<b>28.648</b>	<b>3,9</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	5.715	6.136	(6,9)	6.457	(11,5)
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>5.715</b>	<b>6.136</b>	<b>(6,9)</b>	<b>6.457</b>	<b>(11,5)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>467</b>	<b>555</b>	<b>(15,9)</b>	<b>572</b>	<b>(18,4)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>35.942</b>	<b>36.142</b>	<b>(0,6)</b>	<b>35.677</b>	<b>0,7</b>
<b>Pro-memoria</b>					
Contratos de seguros comercializados <sup>1</sup>	4.359	4.520	(3,6)	4.588	(5,0)
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	2,3%	2,3%	-	2,3%	-
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	78%	79%	(1)	87%	(8)
<b>OTROS INDICADORES</b>					
Clientes (millones)	1,8	1,8	0,2	1,8	0,1
Empleados	4.461	4.486	(0,6)	4.478	(0,4)
Oficinas	337	339	(0,6)	347	(2,9)
de las que Retail	290	290	-	297	(2,4)
Terminales de autoservicio	1.376	1.393	(1,2)	1.418	(3,0)

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

## Centro corporativo

El resultado del primer semestre de 2022 es de +125 millones de euros.

En millones de euros	1S22	1S21	Var. %	Proforma	
				1S21	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>4</b>	<b>(18)</b>		<b>(18)</b>	
Ingresos por dividendos	126	149	(15,8)	149	(15,8)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12	83	(85,6)	82	(85,5)
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	20	2		2	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(7)	(8)	(7,4)	(8)	(7,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>154</b>	<b>209</b>	<b>(26,2)</b>	<b>208</b>	<b>(26,0)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(29)	(30)	(2,2)	(35)	(16,2)
Gastos extraordinarios					
<b>Margen de explotación</b>	<b>125</b>	<b>179</b>	<b>(30,2)</b>	<b>173</b>	<b>(28,0)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>125</b>	<b>179</b>	<b>(30,2)</b>	<b>173</b>	<b>(28,0)</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>125</b>	<b>179</b>	<b>(30,2)</b>	<b>173</b>	<b>(28,0)</b>
Impuesto sobre Sociedades	0	13	(97,3)	14	(97,6)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>125</b>	<b>191</b>	<b>(34,7)</b>	<b>187</b>	<b>(33,3)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>125</b>	<b>191</b>	<b>(34,7)</b>	<b>187</b>	<b>(33,3)</b>

En la evolución interanual del resultado destaca lo siguiente:

- El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el coste de financiación de las participadas y el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo, impactando en su evolución la adecuación de las tasas financieras a las condiciones de mercado.
- Los **Ingresos por dividendos** se sitúan en 126 millones de euros (149 millones de euros en 2021) e incluyen, en el segundo trimestre de 2022, los dividendos de Telefónica y BFA por 38 y 87 millones de euros respectivamente (51 y 98 millones de euros respectivamente en 2021).
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 12 millones de euros (82 millones de euros en el primer semestre de 2021) tras la desinversión en Erste Group Bank en el cuarto trimestre de 2021.

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

En millones de euros	30.06.22	31.03.22	Var. %	31.12.21	Var. %
<b>BALANCE</b>					
<b>Activo</b>	<b>5.857</b>	<b>7.369</b>	<b>(20,5)</b>	<b>6.305</b>	<b>(7,1)</b>
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	2.393	2.352	1,7	2.176	10,0
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.464	5.016	(30,9)	4.129	(16,1)
<b>Pasivo</b>					
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.873	1.820	2,9	1.678	11,6
<b>Capital asignado</b>	<b>3.984</b>	<b>5.549</b>	<b>(28,2)</b>	<b>4.627</b>	<b>(13,9)</b>
del que: asociado a las participadas	520	533	(2,4)	498	4,4

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

En millones de euros	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>					
<b>Margen de intereses</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>
Ingresos por dividendos	126		38		149
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	10	2	6	49	62
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	4	16	2	12	1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(7)				(8)
<b>Margen bruto</b>	<b>135</b>	<b>19</b>	<b>45</b>	<b>56</b>	<b>198</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(14)	(15)	(16)	(16)	(17)
Gastos extraordinarios					
<b>Margen de explotación</b>	<b>120</b>	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>39</b>	<b>181</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>120</b>	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>39</b>	<b>181</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones					
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros			51		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>120</b>	<b>4</b>	<b>81</b>	<b>39</b>	<b>181</b>
Impuesto sobre Sociedades	2	(1)	4	3	6
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>122</b>	<b>3</b>	<b>84</b>	<b>42</b>	<b>187</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>122</b>	<b>3</b>	<b>84</b>	<b>42</b>	<b>187</b>

# Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

## La Sostenibilidad en el Plan Estratégico 2022-24

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

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

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

### Compromiso

#### Global:



- 64.000 millones de euros movilizados en finanzas sostenibles<sup>1</sup>
- Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad<sup>2</sup>

#### Ambiental:



- Avanzar en la descarbonización de la cartera para alcanzar cero emisiones en 2050<sup>3</sup>

#### Social:



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

#### Buen gobierno:



- 42 % de mujeres en posiciones directivas<sup>4</sup>

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

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

3- Objetivos de descarbonización: publicación prevista en octubre'22.

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

## Aspectos destacables en 2022 en el ámbito de la sostenibilidad

- CaixaBank ha sido elegido ‘**Mejor Banco en Financiación Sostenible en España 2022**’ por la revista *Global Finance* en sus premios ‘*Sustainable Finance Awards*’. Este galardón destaca a las entidades líderes en iniciativas de financiación sostenible para mitigar los efectos negativos del cambio climático.

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

En relación con el **conflicto en Ucrania**, el Grupo ha mostrado su compromiso con las personas afectadas con el traslado de familias desde zonas de conflicto en Ucrania a territorios de acogida en España.

- Se ha aprobado la **Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG**, que establece los criterios para el análisis ASG en los procesos de incorporación de clientes y aprobación de crédito del banco. La Política establece exclusiones generales y sectoriales vinculadas a actividades que puedan tener un impacto significativo en los derechos humanos, el medio ambiente y el clima, y en las que CaixaBank no asumirá riesgo de crédito.

**Declaración de Principales Incidencias Adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad:** CaixaBank, CaixaBank Asset Management y VidaCaixa se anticipan al requerimiento normativo de 2023, publicando el 30 de junio de 2022 información de los indicadores más relevantes para el Grupo<sup>1</sup>, con la voluntad de promover una mayor transparencia del mercado con el objetivo de ser un referente europeo en sostenibilidad.

- En 2022, se ha continuado con la financiación de actividades medioambientalmente sostenibles:

- CaixaBank ha sido **líder en financiación sostenible en Europa** durante el primer semestre del año, según la clasificación de *Refinitiv*, que sitúa al banco en la **primera posición del ranking EMEA Top Tier Green & ESG-Linked Loans**.

- CaixaBank ha firmado 53 **préstamos** con un volumen de 7.077 millones **cuyas condiciones están vinculadas al reconocimiento del buen desempeño en sostenibilidad** de las compañías, por parte de índices ASG realizados por entidades independientes.

- Se han formalizado **promociones inmobiliarias** con una **calificación de eficiencia energética** prevista de **A o B** por 729 millones de euros.

- Se ha participado en la **financiación de 15 proyectos de energías renovables** por 370 millones.

- La Entidad ha concedido préstamos por 38 millones en **líneas de ecofinanciación de consumo y AgroBank**.

- En relación con los **Green Loans**, la entidad ha firmado 35 préstamos por valor de 3.225 millones. De estos, 986 millones se han destinado a 12 proyectos de Real Estate comercial con certificación energética A o B.

Adicionalmente, se han financiado hipotecas verdes por 261,5 millones, placas solares por 45,9 millones y vehículos sostenibles por 2,6 millones.

- CaixaBank ha participado en la **colocación de una emisión verde** por importe de 500 millones y en la **colocación de 4 emisiones de bonos sostenibles** por 3.000 millones.

- **BPI** ha concedido **financiación medioambientalmente sostenible** durante 2022 por 232 millones y ha participado en la **colocación de emisiones ASG** por 25 millones.

- En el **ámbito social**, CaixaBank ha sido reconocida como ‘**Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa Occidental 2022**’ por *Euromoney*. Por otro lado, durante el primer semestre del año en CaixaBank se han registrado 12.103 viviendas sociales a través del programa de vivienda social y se han abierto cuentas sociales a más de 345.000 clientes como solución para colectivos vulnerables.

En enero de 2022, CaixaBank realizó una **emisión de Deuda Senior Preferred Social** por importe de 1.000 millones para financiar actividades y proyectos que contribuyan a luchar contra la pobreza, impulsar la educación y el bienestar y fomentar el desarrollo económico y social en las zonas más desfavorecidas.

MicroBank, el banco social del Grupo, ha **concedido 571 millones en microcréditos y otras financiaciones con impacto social**. Además, durante 2022 ha implementado la línea que ofrece financiación a los estudiantes (programa *Skill & Education*), destinando 7,9 millones.

(1) Ver Declaración de Principales Incidencias Adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en [www.caixabank.com](http://www.caixabank.com), que muestra el valor de estas incidencias adversas (datos sobre emisiones de gases de efecto invernadero, diversidad de género o exposición en armas controvertidas, entre otros) respecto a las posiciones en las carteras de gestión discrecional de los clientes de CaixaBank a cierre del ejercicio 2021, en inversión directa tanto en renta fija corporativa y deuda pública, como en renta variable, e inversión en fondos gestionados por CaixaBank AM.

CaixaBank reafirma su **compromiso con el colectivo sénior** con la puesta en práctica de una decena de iniciativas, entre las que destacan la creación de un equipo de 2.000 consejeros, la ampliación del horario de caja en oficinas y el refuerzo de todos los canales de comunicación con este colectivo.

## Índices ASG Ratings

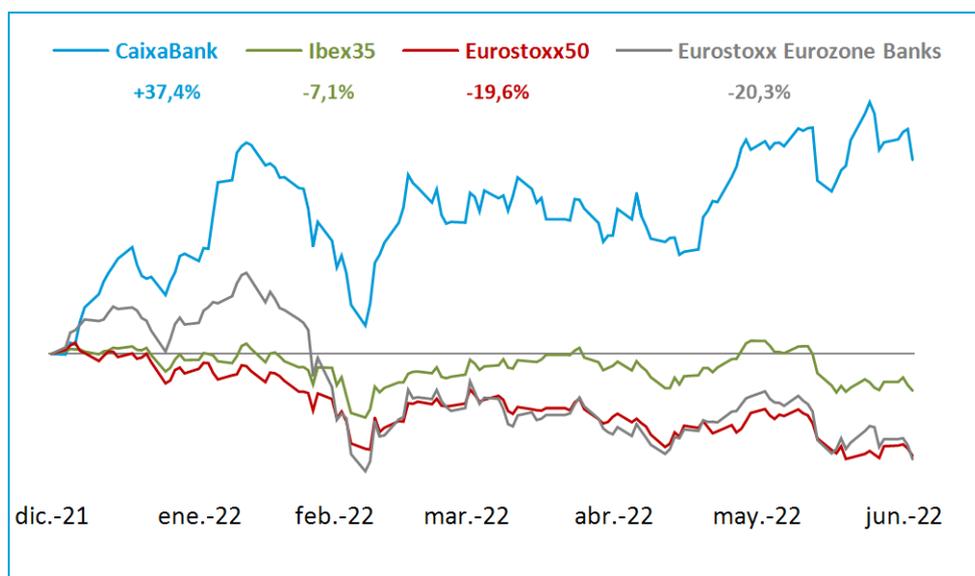


<p>Member of <b>Dow Jones Sustainability Indices</b> Powered by the S&amp;P Global CSA</p>	<b>86</b>	<p>Sustainability score</p>
<p><b>MSCI ESG RATINGS</b> <b>AA</b></p>	<b>AA</b> (Líder)	<p>Rating ASG</p>
<p><b>STOXX SUSTAINALYTICS</b> ESG LEADERS INDEX ESG REPORT</p>	<b>Riesgo-bajo</b> (19)	<p>Rating riesgo ASG</p>
<p><b>QUALITYSCORE</b> ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE HIGHEST RANKED BY ISS ESG&gt;</p>	<b>11111</b> E I S I G	<p>ASG QualityScore</p>
<p><b>ISS ESG</b> ethix-climate-oekom</p>	<b>C</b> Categoría: <b>Prime</b> Transparencia: <b>muy alta</b> Decile: <b>#1</b>	<p>Rating ASG corporativo</p> <p>Nivel de transparencia</p>
<p><b>FTSE4Good</b></p>	<b>4,1</b>	<p>Rating ASG</p>
<p><b>CDP</b> DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES</p>	<b>A</b> (Liderazgo)	<p>Rating riesgo climático</p>
<p><b>VE</b> PART OF Moody's ESG Solutions <b>MOODY'S</b>   <b>ESG</b></p>	<b>60</b> (Avanzado)	<p>Puntuación global ASG</p>

## La Acción CaixaBank

- La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de junio de 2022 en 3,317 euros por acción, lo que supuso un avance del +7,8 % en el trimestre y +37,4 % en el acumulado del año. La evolución en el primer semestre de 2022 compara favorablemente con la de los agregados generales (-7,1 % en el caso del Ibex35 y -19,6 % el Eurostoxx 50) como de los selectivos bancarios (-0,3 % para Ibex 35 Bancos y -20,3 % Eurostoxx Banks).
- En el segundo trimestre, la volatilidad siguió imperando en los mercados financieros, reflejo de la fragilidad del sentimiento inversor en un entorno de persistentes presiones inflacionistas, perspectivas de ralentización económica y una elevada incertidumbre. A todo ello, se le ha añadido el temor a que el endurecimiento de la política monetaria en E.E.U.U., Reino Unido o la Eurozona acabe siendo más brusco e intenso de lo esperado y pueda provocar una recesión. Dicho temor ha alimentado a su vez una mayor demanda por activos considerados refugio y una huida generalizada de los activos de riesgo. Con todo, los valores bancarios españoles han capeado mejor el temporal, alentados por el cambio de escenario de tipos de interés desde febrero y por su menor exposición a Rusia con relación a otros comparables europeos.
- En el segundo trimestre de 2022, el número de títulos negociados<sup>1</sup> aumentó +71,7 % respecto al mismo periodo del año anterior y cedió un -19,1 % respecto al primer trimestre de 2022. Asimismo, el volumen de negociación<sup>1</sup> en euros fue un +106,5 % superior al valor negociado en el segundo trimestre de 2021 y un -11,9 % inferior al del trimestre anterior. En la primera mitad de 2022, el volumen de negociación en número de títulos y euros se situó en +74,7 % / +114,5 % respectivamente en relación con el primer semestre de 2021.

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



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

## Principales indicadores de la acción CaixaBank

30.06.22

Capitalización bursátil (MM€)	26.079
Número de acciones en circulación <sup>1</sup>	7.862.230
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (31.12.21)	2,414
Cotización al cierre del periodo (30.06.22)	3,317
Cotización máxima <sup>2</sup>	3,585
Cotización mínima <sup>2</sup>	2,411
<b>Volumen de negociación en 2022 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)</b>	
Volumen diario máximo	93.320
Volumen diario mínimo	10.896
Volumen diario promedio	31.659
<b>Ratios bursátiles</b>	
<b>BPA - Beneficio neto atribuido por acción excluyendo impactos fusión (€/acción) (12 meses)</b>	<b>0,30</b>
<b>Valor teórico contable<sup>3</sup> (€/acción)</b>	<b>4,43</b>
<b>Valor teórico contable tangible<sup>3</sup> (€/acción)</b>	<b>3,75</b>
<b>PER (Precio / BPA excluyendo impactos fusión; veces)</b>	<b>11,21</b>
<b>P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)</b>	<b>0,88</b>
<b>Rentabilidad por dividendo<sup>4</sup></b>	<b>4,41%</b>

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

(2) Cotización a cierre de sesión.

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

(4) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2021 (0,1463 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,317 euros/acción).

### Remuneración al accionista

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

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

- Por otra parte, el Consejo de Administración del 16 de mayo de 2022, habiéndose recibido la autorización regulatoria pertinente, acordó la aprobación y el inicio de un programa de recompra de acciones propias (share buy-back) por un importe máximo de 1.800 millones de euros, con el fin de acercar la ratio de CET1 al objetivo interno. En este sentido, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de 2022, aprobó la reducción del capital social de CaixaBank hasta un importe máximo correspondiente al 10 %, previa obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, mediante la amortización de acciones propias que se adquieran en el marco del referido programa de recompra de acciones. La cifra definitiva de la reducción de capital quedará fijada por el Consejo de Administración, dentro del límite máximo señalado, en función del número definitivo de acciones que se adquieran. A 30 de junio CaixaBank ha adquirido 190.664.468 acciones por 641.186.443 euros, equivalente al 35,6 % del importe monetario máximo (296.177.680 acciones por 947.492.930 euros que suponen un 52,6 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de julio de 2022).

## Información sobre participadas

Principales participadas a 30 de junio de 2022:

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

(1) A 30 de junio de 2022, CaixaBank tiene contratada en mercado una cobertura de valor razonable sobre un 1,95 % del capital de Telefónica.

## Ratings

Agencia	Rating Emisor			Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva				
S&P Global	A-	A-2	Estable	A-	25.04.2022	AA+	28.03.2022
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	30.06.2022	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	16.02.2022	Aa1	24.08.2021
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2022	AAA	08.07.2022

## Medidas alternativas de rendimiento

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057 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.*

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	5.688	5.499	5.376	5.297	5.447
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	339.866	336.605	333.254	329.860	335.025
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>	<b>1,61</b>	<b>1,63</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	8	(8)	4	(65)	(96)
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	362.009	371.366	376.774	382.008	387.613
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,03)</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>	<b>1,63</b>	<b>1,66</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.*

**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.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.371	8.272	8.197	8.464	8.507
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	671.368	690.460	695.346	706.116	707.629
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>	<b>1,18</b>	<b>1,20</b>	<b>1,20</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	1.809	1.968	2.011	2.178	2.066
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	671.368	690.460	695.346	706.116	707.629
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,27</b>	<b>0,28</b>	<b>0,29</b>	<b>0,31</b>	<b>0,29</b>
	<b>Diferencial de balance (%) (a - b)</b>	<b>0,98</b>	<b>0,92</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>0,91</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).

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.357	5.456	5.226	1.147	2.617
(b)	Cupón Additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>	<b>4.981</b>	<b>878</b>	<b>2.342</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	29.464	32.019	34.516	37.000	36.940
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.806)	(1.765)	(1.689)	(1.649)	(1.709)
<b>Denominador</b>	<b>Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)</b>	<b>27.657</b>	<b>30.254</b>	<b>32.827</b>	<b>35.351</b>	<b>35.232</b>
	<b>ROE (%)</b>	<b>18,7%</b>	<b>17,3%</b>	<b>15,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>6,6%</b>
(e)	Extraordinarios fusión en 2021	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-e)</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>	<b>2.115</b>	<b>2.283</b>	<b>2.378</b>
	<b>ROE (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,1%</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,8%</b>

d) ROTE:

**Explicación:** Cociente entre:

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

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.357	5.456	5.226	1.147	2.617
(b)	Cupón additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>	<b>4.981</b>	<b>878</b>	<b>2.342</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	29.464	32.019	34.516	37.000	36.940
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.806)	(1.765)	(1.689)	(1.649)	(1.709)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(4.555)	(4.752)	(4.948)	(5.155)	(5.210)
<b>Denominador</b>	<b>FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)</b>	<b>23.102</b>	<b>25.501</b>	<b>27.879</b>	<b>30.196</b>	<b>30.022</b>
	<b>ROTE (%)</b>	<b>22,4%</b>	<b>20,5%</b>	<b>17,9%</b>	<b>2,9%</b>	<b>7,8%</b>
(f)	Extraordinarios fusión en 2021	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-f)</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>	<b>2.115</b>	<b>2.283</b>	<b>2.378</b>
	<b>ROTE (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,6%</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,9%</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).

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.360	5.458	5.229	1.151	2.622
(b)	Cupón additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>5.174</b>	<b>5.241</b>	<b>4.984</b>	<b>882</b>	<b>2.346</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos totales medios 12M</b>	<b>506.854</b>	<b>568.619</b>	<b>628.707</b>	<b>690.792</b>	<b>699.832</b>
	<b>ROA (%)</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-c)</b>	<b>2.271</b>	<b>2.462</b>	<b>2.118</b>	<b>2.287</b>	<b>2.383</b>
	<b>ROA (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</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).

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.360	5.458	5.229	1.151	2.622
(b)	Cupón Additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>5.174</b>	<b>5.241</b>	<b>4.984</b>	<b>882</b>	<b>2.346</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M</b>	<b>163.801</b>	<b>182.510</b>	<b>200.869</b>	<b>218.558</b>	<b>217.093</b>
	<b>RORWA (%)</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,1%</b>
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-c)</b>	<b>2.271</b>	<b>2.462</b>	<b>2.118</b>	<b>2.287</b>	<b>2.383</b>
	<b>RORWA (%) sin extraordinarios fusión</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,1%</b>

g) Ratio de eficiencia:

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

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización 12M</b>	6.952	7.468	8.049	8.391	6.366
<b>Denominador</b>	<b>Margen bruto 12M</b>	9.175	9.860	10.274	10.987	11.046
	<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>75,8%</b>	<b>75,7%</b>	<b>78,3%</b>	<b>76,4%</b>	<b>57,6%</b>

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	4.981	5.448	5.930	6.305	6.194
<b>Denominador</b>	<b>Margen bruto 12M</b>	9.175	9.860	10.274	10.987	11.046
	<b>Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios</b>	<b>54,3%</b>	<b>55,3%</b>	<b>57,7%</b>	<b>57,4%</b>	<b>56,1%</b>

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	4.981	5.448	5.930	6.305	6.194
<b>Denominador</b>	<b>Ingresos core 12M</b>	9.145	9.860	10.597	11.293	11.347
	<b>Ratio de eficiencia core</b>	<b>54,5%</b>	<b>55,3%</b>	<b>56,0%</b>	<b>55,8%</b>	<b>54,6%</b>

2- Gestión del riesgo

a) Coste del riesgo:

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

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Dotaciones para insolvencias 12M</b>	910	814	838	892	885
<b>Denominador</b>	<b>Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M</b>	302.243	333.404	363.368	382.176	382.125
	<b>Coste del riesgo (%)</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>

**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.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	14.005	13.955	13.634	13.361	<b>12.424</b>
<b>Denominador</b>	<b>Crédito a la clientela + riesgos contingentes</b>	389.389	382.801	380.160	380.895	<b>391.816</b>
	<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,2%</b>

**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.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes</b>	9.001	8.955	8.625	8.648	<b>8.126</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	14.005	13.955	13.634	13.361	<b>12.424</b>
	<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>64%</b>	<b>64%</b>	<b>63%</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>

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

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

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.917	1.933	4.417	4.262	4.030
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.109	1.117	2.279	2.223	2.110
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del activo adjudicado (a - b)</b>	<b>808</b>	<b>816</b>	<b>2.138</b>	<b>2.039</b>	<b>1.920</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria</b>	<b>1.917</b>	<b>1.933</b>	<b>4.417</b>	<b>4.262</b>	<b>4.030</b>
	<b>Ratio cobertura inmuebles DPV (%)</b>	<b>42%</b>	<b>42%</b>	<b>48%</b>	<b>48%</b>	<b>48%</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.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Provisión contable de los activos adjudicados</b>	<b>1.103</b>	<b>1.087</b>	<b>1.006</b>	<b>960</b>	<b>917</b>
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.297	2.289	2.279	2.223	2.110
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	1.103	1.087	1.006	960	917
<b>Denominador</b>	<b>Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)</b>	<b>3.400</b>	<b>3.376</b>	<b>3.285</b>	<b>3.183</b>	<b>3.027</b>
	<b>Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)</b>	<b>32%</b>	<b>32%</b>	<b>31%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</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.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	161.929	172.066	167.290	170.170	161.451
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	802	1.059	1.059	1.033	1.397
	<b>Activos Líquidos Totales (a + b)</b>	<b>162.731</b>	<b>173.125</b>	<b>168.349</b>	<b>171.202</b>	<b>162.847</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).

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	<b>350.468</b>	<b>343.506</b>	<b>340.948</b>	<b>341.477</b>	<b>351.449</b>
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	363.012	355.929	352.951	353.404	362.770
(b)	Fondos para insolvencias	8.609	8.554	8.265	8.277	7.767
(c)	Crédito de mediación	3.935	3.869	3.738	3.650	3.554
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de la actividad de clientes en balance</b>	<b>371.191</b>	<b>377.551</b>	<b>384.270</b>	<b>385.816</b>	<b>398.773</b>
	<b>Loan to Deposits (%)</b>	<b>94%</b>	<b>91%</b>	<b>89%</b>	<b>89%</b>	<b>88%</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 (incluye el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. En 2021 se eliminan los impactos asociados a la fusión del numerador.*

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12M	5.357	5.456	5.226	1.147	2.617
(b)	Cupon Additional TIER 1	(185)	(217)	(244)	(269)	(276)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>	<b>4.981</b>	<b>878</b>	<b>2.342</b>
<b>Denominador</b>	<b>Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)</b>	<b>6.670</b>	<b>7.096</b>	<b>7.575</b>	<b>8.054</b>	<b>8.034</b>
	<b>BPA (Beneficio por acción)</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>	<b>0,66</b>	<b>0,11</b>	<b>0,29</b>
(d)	Extraordinarios fusión	2.903	2.779	2.867	(1.405)	(37)
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado (a+b-d)</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>	<b>2.115</b>	<b>2.283</b>	<b>2.378</b>
	<b>BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>	<b>0,28</b>	<b>0,28</b>	<b>0,30</b>

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

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Valor de cotización a cierre del periodo</b>	<b>2,594</b>	<b>2,684</b>	<b>2,414</b>	<b>3,077</b>	<b>3,317</b>
<b>Denominador</b>	<b>Beneficio por acción (BPA)</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>	<b>0,66</b>	<b>0,11</b>	<b>0,29</b>
	<b>PER (Price-to-earnings ratio)</b>	<b>3,33</b>	<b>3,64</b>	<b>3,67</b>	<b>28,23</b>	<b>11,38</b>
<b>Denominador</b>	<b>Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>	<b>0,28</b>	<b>0,28</b>	<b>0,30</b>
	<b>PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión</b>	<b>7,63</b>	<b>7,74</b>	<b>8,65</b>	<b>10,85</b>	<b>11,21</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.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
<b>Numerador</b>	<b>Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>
<b>Denominador</b>	<b>Valor de cotización de la acción a cierre del periodo</b>	<b>2,594</b>	<b>2,684</b>	<b>2,414</b>	<b>3,077</b>	<b>3,317</b>
	<b>Rentabilidad por dividendo</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,11%</b>	<b>4,75%</b>	<b>4,41%</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 valor teórico contable y el valor teórico contable tangible por acción recogen el impacto del programa de recompra de acciones por el importe ejecutado a la fecha de cierre de trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el nº de acciones deduce las ya recompradas).*

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

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

- o Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles.
- o 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.

		2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
(a)	Patrimonio neto	34.571	35.124	35.425	35.916	34.843
(b)	Intereses minoritarios	(29)	(29)	(31)	(32)	(31)
<b>Numerador</b>	<b>Patrimonio neto ajustado (c = a+b)</b>	<b>34.542</b>	<b>35.095</b>	<b>35.394</b>	<b>35.884</b>	<b>34.811</b>
<b>Denominador</b>	<b>Acciones en circulación netas de autocartera (d)</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>	<b>7.862</b>
<b>e= (c/d)</b>	<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	<b>4,29</b>	<b>4,36</b>	<b>4,39</b>	<b>4,46</b>	<b>4,43</b>
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.102)	(5.104)	(5.316)	(5.304)	(5.340)
<b>g=((c+f)/d)</b>	<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	<b>3,66</b>	<b>3,72</b>	<b>3,73</b>	<b>3,80</b>	<b>3,75</b>
(h)	Cotización a cierre del periodo	2,594	2,684	2,414	3,077	3,317
<b>h/e</b>	<b>P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)</b>	<b>0,60</b>	<b>0,62</b>	<b>0,55</b>	<b>0,69</b>	<b>0,75</b>
<b>h/g</b>	<b>P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)</b>	<b>0,71</b>	<b>0,72</b>	<b>0,65</b>	<b>0,81</b>	<b>0,88</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

Junio 2022

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	355.444
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.137)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.187)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(261)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	54
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	3.036
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	56
Fondos para insolvencias	7.767
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>362.770</b>

### Pasivos por contratos de seguros

Junio 2022

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	69.292
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(2.878)
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>66.413</b>

### Recursos de clientes

Junio 2022

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	428.404
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(27.357)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.121)
Entidades de contrapartida y otros	(22.236)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.326
Emisiones retail y otros	1.326
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>66.413</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>468.787</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>145.324</b>
<b>Otras cuentas<sup>1</sup></b>	<b>9.976</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>624.087</b>

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

## Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Junio 2022

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)</b>	<b>52.062</b>
<b>Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>(4.435)</b>
Bonos de titulización	(1.360)
Ajustes por valoración	(1.993)
Con naturaleza minorista	(1.326)
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>5.121</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>52.748</b>

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

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

Junio 2022

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>2.895</b>
Otros activos no adjudicados	(829)
<b>Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)</b>	<b>44</b>
<b>Activos adjudicados disponibles para la venta</b>	<b>2.110</b>
<b>Activos tangibles (Balance Público)</b>	<b>7.738</b>
Activos tangibles de uso propio	(6.047)
Otros activos	(256)
<b>Activos adjudicados en alquiler</b>	<b>1.435</b>

## Series históricas por perímetro (CABK y BPI)

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

En millones de euros	CABK				
	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.482</b>	<b>1.435</b>	<b>1.443</b>	<b>1.476</b>	<b>1.524</b>
Ingresos por dividendos	39	1	39	1	52
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	45	37	54	138	120
Comisiones netas	953	897	1.017	890	915
Resultado de operaciones financieras	91	119	87	39	34
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	209	202	172	162	154
Otros ingresos y gastos de explotación	(228)	(120)	(470)	(91)	(242)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.590</b>	<b>2.571</b>	<b>2.341</b>	<b>2.615</b>	<b>2.555</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.377)	(1.409)	(1.472)	(1.490)	(1.488)
Gastos extraordinarios	(16)	(8)	(99)	(49)	(1.929)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.198</b>	<b>1.155</b>	<b>770</b>	<b>1.076</b>	<b>(861)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.213</b>	<b>1.162</b>	<b>869</b>	<b>1.125</b>	<b>1.068</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(141)	(262)	(309)	(151)	(148)
Otras dotaciones a provisiones	(44)	(45)	(98)	(194)	(101)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(27)	(9)	136	(9)	(19)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>985</b>	<b>838</b>	<b>499</b>	<b>721</b>	<b>(1.129)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(270)	(219)	(116)	(157)	393
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>715</b>	<b>619</b>	<b>383</b>	<b>564</b>	<b>(736)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	1	2		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>715</b>	<b>618</b>	<b>382</b>	<b>564</b>	<b>(736)</b>
Activos ponderados por riesgo	196.572	195.596	197.370	201.811	202.532
CET1	12,3%	13,4%	13,0%	12,9%	12,7%
Capital Total	16,5%	17,9%	17,9%	17,9%	17,4%

En millones de euros	BPI				
	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Margen de intereses</b>	<b>124</b>	<b>115</b>	<b>116</b>	<b>113</b>	<b>111</b>
Ingresos por dividendos	91	0			100
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	17	13	16	11	9
Comisiones netas	73	71	84	74	67
Resultado de operaciones financieras	13	24	3	11	4
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(28)	(19)	4	4	(26)
<b>Margen bruto</b>	<b>289</b>	<b>204</b>	<b>222</b>	<b>213</b>	<b>265</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(111)	(114)	(104)	(116)	(110)
Gastos extraordinarios					(1)
<b>Margen de explotación</b>	<b>178</b>	<b>90</b>	<b>118</b>	<b>96</b>	<b>153</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>178</b>	<b>90</b>	<b>118</b>	<b>96</b>	<b>154</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(6)	34	(35)	(13)	(7)
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(0)	(21)	(10)	(5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	0	(7)	0	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>173</b>	<b>124</b>	<b>55</b>	<b>73</b>	<b>141</b>
Impuesto sobre Sociedades	(22)	(35)	(12)	(17)	(11)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>151</b>	<b>89</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>131</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)				
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>151</b>	<b>89</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>131</b>
Activos ponderados por riesgo	18.949	18.653	18.281	18.390	18.349
CET1	13,6%	13,7%	14,2%	14,5%	14,3%
Capital Total	17,3%	17,5%	17,4%	17,6%	17,4%

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

En millones de euros	CAIXABANK														
	2T22			1T22			4T21			3T21			2T21		
	S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros	127.373	256	0,81	129.157	265	0,83	116.310	250	0,85	107.992	239	0,88	84.242	224	1,06
Cartera de créditos (a)	310.127	1.253	1,62	305.524	1.208	1,60	309.290	1.258	1,61	313.015	1.291	1,64	316.909	1.322	1,67
Valores representativos de deuda	84.079	79	0,38	81.097	56	0,28	75.918	45	0,24	72.231	39	0,21	75.573	43	0,23
Otros activos con rendimiento	62.310	385	2,48	67.682	427	2,56	63.773	388	2,42	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40
Resto de activos	84.439	14	-	85.391	13	-	94.146	4	-	98.139	6	-	96.248	2	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>668.328</b>	<b>1.987</b>	<b>1,19</b>	<b>668.851</b>	<b>1.969</b>	<b>1,19</b>	<b>659.437</b>	<b>1.945</b>	<b>1,17</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>
Intermediarios financieros	125.090	(171)	0,55	119.233	(163)	0,55	111.142	(139)	0,50	109.581	(121)	0,44	103.196	(91)	0,35
Recursos de la actividad minorista (c)	357.838	22	(0,02)	353.115	13	(0,02)	348.722	(4)	-	343.716	(1)	-	335.029	(5)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	46.691	(37)	0,32	46.874	(27)	0,23	47.252	(34)	0,29	47.371	(35)	0,29	46.689	(34)	0,29
Pasivos subordinados	9.265	(3)	0,11	9.936	(5)	0,21	10.380	(8)	0,31	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30
Otros pasivos con coste	75.932	(295)	1,56	82.038	(332)	1,64	82.167	(308)	1,49	83.201	(313)	1,49	75.901	(297)	1,57
Resto de pasivos	53.512	(21)	-	57.655	(20)	-	59.774	(9)	-	61.422	(13)	-	65.927	(12)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>668.328</b>	<b>(505)</b>	<b>0,30</b>	<b>668.851</b>	<b>(534)</b>	<b>0,32</b>	<b>659.437</b>	<b>(502)</b>	<b>0,30</b>	<b>655.132</b>	<b>(491)</b>	<b>0,30</b>	<b>636.469</b>	<b>(446)</b>	<b>0,28</b>
Margen de intereses		1.482			1.435			1.443			1.476			1.524	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,64			1,62			1,61			1,64			1,66	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,89			0,87			0,87			0,89			0,96	

En millones de euros	BPI														
	2T22			1T22			4T21			3T21			2T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	8.562	20	0,94	7.581	13	0,72	7.047	13	0,73	6.965	13	0,74	6.584	13	0,78
Cartera de créditos (a)	24.911	105	1,69	24.387	98	1,64	23.981	98	1,62	23.595	95	1,60	22.959	96	1,68
Valores representativos de deuda	8.264	11	0,52	8.158	10	0,49	7.632	13	0,69	6.813	12	0,70	7.334	12	0,63
Otros activos con rendimiento			-			-			-			-			-
Resto de activos	3.189	3	-	2.596	3	-	2.593	3	-	2.670	2	-	2.687		-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>44.927</b>	<b>139</b>	<b>1,23</b>	<b>42.721</b>	<b>124</b>	<b>1,18</b>	<b>41.251</b>	<b>127</b>	<b>1,22</b>	<b>40.043</b>	<b>122</b>	<b>1,22</b>	<b>39.564</b>	<b>121</b>	<b>1,22</b>
Intermediarios financieros	7.914	(11)	0,55	6.780	(5)	0,29	5.861	(5)	0,36	5.961	(5)	0,34	5.912	(5)	0,33
Recursos de la actividad minorista (c)	29.907	2	(0,03)	29.029	2	(0,03)	28.285	2	(0,03)	27.779	2	(0,03)	27.172	3	(0,04)
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.898	(3)	0,62	1.898	(3)	0,55	1.781	(3)	0,78	1.200	(3)	0,97	1.451	(3)	0,81
Pasivos subordinados	425	(3)	2,86	322	(4)	5,50	300	(4)	5,29	300	(4)	5,30	300	(4)	5,30
Otros pasivos con coste			-			-			-			-			-
Resto de pasivos	4.783		-	4.693		-	5.024	(1)	-	4.803		-	4.730	(1)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>44.927</b>	<b>(15)</b>	<b>0,13</b>	<b>42.721</b>	<b>(9)</b>	<b>0,09</b>	<b>41.251</b>	<b>(11)</b>	<b>0,11</b>	<b>40.043</b>	<b>(9)</b>	<b>0,09</b>	<b>39.564</b>	<b>(10)</b>	<b>0,10</b>
Margen de intereses		124			115			116			113			111	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,72			1,67			1,65			1,63			1,72	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,10			1,09			1,11			1,13			1,12	

## c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
Comisiones bancarias, valores y otros	553	483	534	492	528
Comercialización de seguros	80	87	100	66	73
Fondos de inversión, carteras y sicav's	197	206	228	208	196
Planes de pensiones	76	76	95	79	75
Unit Link y otros	47	46	58	45	42
<b>Comisiones netas</b>	<b>953</b>	<b>897</b>	<b>1.017</b>	<b>890</b>	<b>915</b>

En millones de euros	BPI				
	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
Comisiones bancarias, valores y otros	44	41	48	43	41
Comercialización de seguros	13	14	16	13	12
Fondos de inversión, carteras y sicav's	9	10	13	12	8
Unit Link y otros	7	7	6	6	5
<b>Comisiones netas</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>67</b>

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Margen bruto</b>	<b>2.590</b>	<b>2.571</b>	<b>2.341</b>	<b>2.615</b>	<b>2.555</b>
Gastos de personal	(843)	(879)	(919)	(948)	(940)
Gastos generales	(353)	(353)	(376)	(377)	(387)
Amortizaciones	(181)	(177)	(177)	(165)	(160)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.377)</b>	<b>(1.409)</b>	<b>(1.472)</b>	<b>(1.490)</b>	<b>(1.488)</b>
Gastos extraordinarios	(16)	(8)	(99)	(49)	(1.929)

En millones de euros	BPI				
	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21
<b>Margen bruto</b>	<b>289</b>	<b>204</b>	<b>222</b>	<b>213</b>	<b>265</b>
Gastos de personal	(57)	(58)	(58)	(61)	(57)
Gastos generales	(37)	(38)	(27)	(36)	(36)
Amortizaciones	(18)	(18)	(19)	(19)	(18)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(111)</b>	<b>(114)</b>	<b>(104)</b>	<b>(116)</b>	<b>(110)</b>
Gastos extraordinarios			0		(1)

e) Evolución ratio de mora

	CAIXABANK			BPI		
	30.06.22	31.03.22	31.12.21	30.06.22	31.03.22	31.12.21
<b>Créditos a particulares</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,2%</b>
Adquisición vivienda	3,2%	3,7%	3,7%	1,6%	1,7%	1,8%
Otras finalidades	5,2%	6,3%	6,4%	5,8%	5,4%	5,0%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,8%</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</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	30.06.22	31.03.22	Var. %	31.12.21	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
Créditos a particulares	170.329	167.514	1,7	169.705	0,4
Adquisición de vivienda	124.850	125.230	(0,3)	126.709	(1,5)
Otras finalidades	45.479	42.284	7,6	42.996	5,8
del que: Consumo	17.547	17.216	1,9	17.128	2,4
Créditos a empresas	143.155	137.584	4,0	136.716	4,7
Sector Público	20.375	19.782	3,0	18.689	9,0
Crédito a la clientela bruto	333.860	324.881	2,8	325.111	2,7
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	369.018	356.371	3,5	355.628	3,8
Ahorro a la vista	347.901	333.380	4,4	330.323	5,3
Ahorro a plazo	21.118	22.991	(8,1)	25.306	(16,5)
Pasivos por contratos de seguro	62.054	63.174	(1,8)	62.788	(1,2)
del que: Unit Link y otros	14.873	15.819	(6,0)	15.601	(4,7)
Cesión temporal de activos y otros	3.595	4.205	(14,5)	3.315	8,4
Recursos en balance	434.668	423.750	2,6	421.732	3,1
Fondos de inversión, cartera y sicav's	95.451	100.105	(4,6)	103.632	(7,9)
Planes de pensiones	41.073	43.284	(5,1)	44.541	(7,8)
Activos bajo gestión	136.524	143.389	(4,8)	148.173	(7,9)
Otras cuentas	9.509	8.794	8,1	6.411	48,3
Total recursos de clientes	580.701	575.933	0,8	576.316	0,8

### Portugal

En millones de euros	30.06.22	31.03.22	Var. %	31.12.21	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
Créditos a particulares	15.798	15.409	2,5	15.046	5,0
Adquisición de vivienda	13.800	13.435	2,7	13.083	5,5
Otras finalidades	1.998	1.974	1,2	1.963	1,8
del que: Consumo	1.623	1.609	0,9	1.588	2,2
Créditos a empresas	11.357	10.990	3,3	10.703	6,1
Sector Público	1.755	2.124	(17,4)	2.091	(16,0)
Crédito a la clientela bruto	28.911	28.523	1,4	27.840	3,8
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	29.755	29.444	1,1	28.641	3,9
Ahorro a la vista	21.167	20.957	1,0	20.126	5,2
Ahorro a plazo	8.588	8.488	1,2	8.515	0,9
Pasivos por contratos de seguro	4.359	4.520	(3,6)	4.588	(5,0)
del que: Unit Link y otros	3.656	3.765	(2,9)	3.765	(2,9)
Cesión temporal de activos y otros	5	6	(4,8)	7	(21,8)
Recursos en balance	34.119	33.970	0,4	33.236	2,7
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.715	6.136	(6,9)	6.457	(11,5)
Planes de pensiones	3.085	3.298	(6,4)	3.390	(9,0)
Activos bajo gestión	8.800	9.434	(6,7)	9.847	(10,6)
Otras cuentas	467	555	(15,9)	572	(18,4)
Total recursos de clientes	43.386	43.959	(1,3)	43.655	(0,6)

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

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

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

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

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

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

Sin perjuicio 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 2022



Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa Occidental 2022



Mejor Banco en España y Mejor Banco en Europa Occidental 2022  
Mejor Banco en Financiación Sostenible en España 2022



Banco del Año 2021 en España



Banco más Innovador en Europa Occidental 2022



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



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

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

**CDP DISCLOSER 2020**