



# Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Enero – Junio 2021

## Aviso legal

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en adelante, CaixaBank, la Entidad o CABK) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de esa información concreta, recibiendo asesoramiento 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 financiera relativa a sociedades participadas, que ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Entidad. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Entidad sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, 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 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. 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 (en adelante, el Grupo o Grupo CaixaBank), e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con BPI, S.A. (en adelante, BPI), los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información publicada por dicha entidad.

La cuenta de pérdidas y ganancias, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe 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 han 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.

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 sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión.

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), 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 Entidad. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. 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. Consúltese el informe para 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.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por 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.

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.

La información contenida en este documento se refiere CaixaBank, S.A. y sus sociedades dependientes que integran el Grupo CaixaBank (en adelante, CaixaBank, Grupo CaixaBank o la Entidad). Cuando la información se refiera no al Grupo, sino a una parte de éste, se especificará explícitamente.

# Índice

1. Indicadores fundamentales corporativos
2. Nuestra identidad
  - 2.1 Estructura accionarial
  - 2.2 Estructura del Grupo
3. Hitos 1er semestre 2021
4. Gobierno corporativo
5. Contexto y perspectivas
6. Las personas que conforman CaixaBank
7. Estrategia medioambiental
8. Resultados e información financiera

Glosario - Definición Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

El Informe de Gestión Intermedio Consolidado, de acuerdo con la Circular 3/2018 de CNMV, deberá incorporar los hechos importantes acaecidos en el periodo intermedio, así como una descripción de los principales riesgos e incertidumbres relativos al semestre, que alteren, de manera significativa, alguno de los mensajes recogidos en el Informe de Gestión Consolidado formulado del último ejercicio. Por este motivo, y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información, es preciso proceder a la lectura del presente documento juntamente con el Informe de Gestión Consolidado de 2020 formulado por el Consejo de Administración el pasado 18 de febrero de 2021.

Para la elaboración del presente documento se ha tomado en consideración la *Guía de Elaboración del Informe de Gestión de la Entidades Cotizadas de la CNMV*.

Desde 1 de enero de 2021 hasta la fecha de formulación del presente informe no se han producido acontecimientos significativos en el desarrollo del Grupo, no mencionados en este documento.

## 1. Indicadores fundamentales corporativos

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Líder en banca y seguros</b>		
Cientes (MM)	21,0	15,2
<i>Cientes España</i>	19,1	13,4
<i>Cientes Portugal</i>	1,9	1,9
<b>Cuotas de mercado en España</b>		
Créditos a hogares y empresas	24,9%	15,9%
Crédito al consumo	21,3%	16,1%
Crédito finalidad vivienda	26,6%	15,2%
Depósitos de hogares y empresas	25,1%	16,0%
Ahorro a largo plazo <sup>1</sup>	29,3%	23,4%
Planes de pensiones	33,7%	26,3%
Fondos de inversión	24,9%	17,7%
Seguros de vida	32,7%	26,3%
Seguros de ahorro <sup>1</sup>	33,0%	29,9%
Seguros vida-riesgo <sup>1</sup>	29,0%	21,5%
Seguros de salud <sup>1</sup>	28,9%	29,5%
Facturación de tarjetas	33,4%	23,2%
Facturación de TPVs	37,5%	26,4%
<i>1. A marzo 2021</i>		
<b>Cuotas de mercado en Portugal</b>		
Créditos <sup>1</sup>	10,8%	10,7%
Crédito finalidad vivienda <sup>1</sup>	12,4%	12,3%
Depósitos <sup>1</sup>	10,8%	10,6%
Domiciliación de nóminas <sup>2</sup>	9,8%	9,8%
Fondos de inversión (incluye PPRs) <sup>1</sup>	18,1%	18,7%
Seguros de capitalización (incluye PPRs) <sup>1</sup>	11,6%	11,5%

1. A mayo 2021 2. A marzo 2021

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Innovación, multicanalidad y digitalización</b>		
<b>CaixaBank España</b>		
Cientes digitales (Clientes Now) (MM)	10,4	6,9
Cientes digitales (Clientes Now)	70,6%	67,7%
Cientes que se conectan diariamente (MM, media 12 meses) <sup>1</sup>	2,7	2,5
Cientes inTouch (MM)	2,2	1,4
Cientes imagin <sup>2</sup>	3,0	3,0
<i>1. Perímetro pre-integración</i>		
<i>2. Incluye 1,8 MM de clientes mayores de 18 años, 1,1 MM clientes menores y usuarios registrados no clientes.</i>		
<b>BPI</b>		
Cientes digitales (BPI Net)	49,4%	46,7%
<b>Balance y actividad (MM€)</b>		
Activo total	674.088	451.520
Patrimonio neto	34.571	25.278
Recursos de clientes	600.993	415.408
Crédito a la clientela, bruto	363.012	243.924
Activos bajo gestión	151.456	106.643
<i>Fondos de inversión</i>	105.040	71.315
<i>Planes de pensiones</i>	46.416	35.328
<b>Ratios bursátiles</b>		
Cotización (€)	2,594	2,101
Capitalización bursátil (MM€)	20.890	12.558
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,65	3,49
P / VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,71	0,60
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,37	0,21
PER (Precio/Beneficios; veces)	7,02	10,14

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Gestión del riesgo</b>		
Ratio de morosidad	3,60%	3,30%
Dudosos	14.005	8.601
Ratio de cobertura de la morosidad	64%	67%
Provisiones	9.001	5.755
Coste del riesgo (últimos doce meses) <sup>1</sup>	0,31%	0,75%
<b>Holgada liquidez</b>		
Activos líquidos totales	162.731	114.451
Liquidity coverage ratio (últimos doce meses)	292%	248%
Net stable funding ratio (NSFR)	148%	145%
Loan to deposits	94%	97%
<b>Solidez de capital</b>		
Common Equity Tier 1 (CET 1)	12,9%	13,6%
Tier 1	14,8%	15,7%
Capital total	17,4%	18,1%
MREL	25,1%	26,3%
Activos ponderados por riesgo (APR) (MME)	220.660	144.073
Leverage ratio	5,1%	5,6%
<b>Rentabilidad (últimos doce meses)</b>		
Ratio de eficiencia	75,8%	54,5%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	54,3%	54,5%
ROE <sup>1</sup>	8,2%	5,0%
ROTE <sup>1</sup>	9,8%	6,1%
ROA <sup>1</sup>	0,5%	0,3%
RORWA <sup>1</sup>	1,5%	0,8%

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

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Banca próxima y accesible</b>		
<b>Red España</b>		
Oficinas	5.771	3.782
Oficinas retail	5.433	3.571
de las que Store	574	548
de las que Business Bank	57	49
de las que oficinas rurales AgroBank	1.316	888
Centros de Banca Privada	127	68
Centros de Empresa	195	128
Centros Institucional Banking	15	14
Centros Corporate Banking	1	1
Puntos de presencia internacional	27	27
Ciudadanos en municipios pequeños (<5.000 habitantes) cubiertos por oficina o agente de CaixaBank	43%	33%
Oficinas accesibles <sup>1</sup>	89%	94%
Cajeros red España	13.827	8.827
<b>Red Portugal</b>		
Oficinas Portugal	385	421
Oficinas accesibles	26%	26%
Cajeros red Portugal	1.458	1.456
<b>Acceso a la vivienda</b>		
Viviendas programa de alquiler social <sup>1</sup>	11.552	14.455
Viviendas con subvención	4.723	5.562
Viviendas sin subvención Programa de alquiler	5.220	7.568
	1.609	1.325

1. Oficinas fusionadas.

1. Perímetro pre-integración. En proceso de homogeneización de criterios.

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Personas que trabajan en CaixaBank</b>		
Empleados Grupo CaixaBank	51.071	35.434
CaixaBank, S.A.	42.864	27.404
Banco BPI	4.562	4.622
Otras sociedades del Grupo	3.645	3.408
Edad media (años)	46	44
Antigüedad media (años)	18	16
Número de empleados con discapacidad	602	362
Empleados con contrato fijo o indefinido a tiempo completo	99,7%	99,3%
Mujeres	55,2%	54,6%
Mujeres en posiciones directivas a partir de subdirección de oficina A y B <sup>2</sup>	41,3%	41,6%

1. Data de CaixaBank, S.A. calculado sobre el colectivo pre-integración.

#### Productos de inversión socialmente responsables - Patrimonio (MME)

##### Exposición a bonos sostenibles (verdes/sociales/sostenibles/sustainability linked)

Grupo VidaCaixa	1.567	1.307
Grupo CaixaBank Asset Management <sup>2</sup>	3.365	1.330
<b>VidaCaixa, S.A.</b>		
AuMs <sup>1</sup> e inversiones con consideración de aspectos ASG <sup>1</sup>	93.129	92.422
AuMs e inversiones con consideración de aspectos ASG (%)	100%	100%
Patrimonio de productos afectados por la SFRD <sup>1</sup>	33.227	-
Patrimonio con calificación alta de sostenibilidad (SFRD) (%)	44%	-

##### CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.<sup>2</sup>

AuMs <sup>1</sup> con consideración de aspectos ASG <sup>1</sup>	58.821	54.109
AuMs con consideración de aspectos ASG (%)	100%	-
Patrimonio de productos afectados por la SFRD <sup>1</sup>	52.492	-
Patrimonio con calificación alta de sostenibilidad (SFRD) (%) <sup>3</sup>	44%	-

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

2. No se consideran los activos de Bankia Fondos.

3. Datos estimados para 31.12.21 pendiente de autorización y registro CNMV.

	Ene-Jun 2021	Ene-Dic 2020
<b>Inclusión financiera</b>		
Bonos sociales emitidos CaixaBank	1.000	1.000
Participación en la colocación de bonos sociales	-	-
Microcréditos y otros préstamos con impacto social concedidos (MME)	467	900
Familiares	248	373
Negocios	106	374
Otras finanzas con impacto social	113	108
Microcréditos y otros préstamos con impacto social concedidos (uds)	53.629	105.378
Productos bancarios para colectivos vulnerables <sup>1</sup>	166.012	125.878
Productos bancarios para colectivos vulnerables - Altas	53.689	62.377
<b>Financiación sostenible - Producción (MME)</b>		
Bonos verdes emitidos CaixaBank	2.582	1.000
Participación en la colocación de bonos sostenibles	5.000	1.700
Participación en la colocación de bonos verdes	7.322	4.700
Préstamos referenciados a índices de sostenibilidad	7.784	2.997
Promociones inmobiliarias con calificación prevista A o B	534	1.001
Real estate comercial con	154	306
Project Finance energías renovables	1.170	3.163
Préstamos con Green Certificate según GLP	335	2.021
Ecofinanciación (Consumo y Agro)	36	54
Financiación sostenible - BPI	119	226

1. Stock a 30.06.21 y 31.12.20.



## 2. Nuestra identidad

CaixaBank es un grupo financiero con un **modelo de banca universal socialmente responsable** con visión a largo plazo, basado en la calidad, la cercanía y la especialización, que ofrece una propuesta de valor de productos y servicios adaptada para cada segmento, asumiendo la innovación como un reto estratégico y un rasgo diferencial de su cultura, y cuyo posicionamiento líder en banca minorista en España y Portugal le permite tener un rol clave en la contribución al crecimiento económico sostenible.

CaixaBank, S.A. es la entidad matriz de un grupo de servicios financieros cuya acción se encuentra admitida a negociación en las bolsas de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao y en el mercado continuo, formando parte del IBEX-35 desde 2011, así como del Euro Stoxx Bank Price EUR, el MSCI Europe y el MSCI Pan-Euro.



### Nuestra misión: Contribuir al bienestar financiero de nuestros clientes y al progreso de toda la sociedad

CaixaBank pone a disposición de sus clientes las mejores herramientas y el asesoramiento experto para tomar decisiones y desarrollar hábitos que son fuente de **bienestar financiero** y que permiten, por ejemplo, planificar adecuadamente para hacer frente a gastos recurrentes, cubrirse frente a imprevistos, mantener el poder adquisitivo durante la jubilación o hacer realidad ilusiones y proyectos.

#### Lo hacemos con:

- Asesoramiento especializado.
- Herramientas de simulación y de seguimiento de las finanzas personales.
- Medios de pago cómodos y seguros.
- Un abanico completo de productos de ahorro, previsión y seguros.
- Crédito concedido de manera responsable.
- Cuidando la seguridad de la información personal de nuestros clientes.

Además de contribuir al bienestar financiero de nuestros clientes, nuestro propósito es **apoyar el progreso de toda la sociedad**. Somos una entidad minorista enraizada allí donde trabajamos y, por ello, nos sentimos partícipes del progreso de las comunidades donde desarrollamos nuestro negocio.

#### Contribuimos al progreso de la sociedad:

- Canalizando de forma eficaz y prudente el ahorro y la financiación y garantizando un sistema de pagos eficiente y seguro.
- Mediante la inclusión y la educación financiera; la sostenibilidad medioambiental; el apoyo a la diversidad; con los programas de ayudas a la vivienda; o promoviendo el voluntariado corporativo.
- Y por supuesto, a través de nuestra colaboración con la Obra Social de la Fundación Bancaria "la Caixa", cuyo presupuesto se alimenta en parte de los dividendos que CriteríaCaixa cobra por su participación en CaixaBank. Una parte significativa de este presupuesto se canaliza a necesidades locales identificadas desde la red de oficinas de CaixaBank en España y de BPI en Portugal.

## Nuestros Valores



Calidad



Compromiso Social



Confianza

## Nuestra Misión

Contribuir al bienestar financiero de nuestros clientes y al **progreso de toda la sociedad**

## Nuestra Cultura



Las personas, lo primero



La agilidad, nuestra actitud



La colaboración, nuestra fuerza

## Nuestra Estrategia

Grupo financiero **líder e innovador**, con el **mejor servicio al cliente** y referente en **banca socialmente responsable**.



### Clientes

- Ser referente.
- Relación basada en la proximidad y confianza.
- Excelencia en el servicio.
- Propuesta de valor para cada segmento.
- Apuesta por la innovación.



### Accionistas

- Generación de valor a largo plazo.
- Ofrecer una rentabilidad atractiva.
- Relación próxima y transparente.



### Sociedad

- Maximizar la aportación a la economía del país.
- Establecer relaciones estables y de confianza con el entorno.
- Contribuir a la resolución de los retos sociales más urgentes.
- Transición hacia una economía baja en carbono.



### Empleados

- Garantizar su bienestar.
- Contribuir a su desarrollo profesional.
- Fomentar la diversidad e igualdad de oportunidades y conciliación.
- Preponderancia de criterios meritocráticos.



Modelo de Banca **Universal**

**Socialmente responsable**, que cubre todas las necesidades financieras y aseguradoras

## 2.1 Estructura accionarial

A 30 de junio de 2021, el capital social de CaixaBank, S.A. está representado por 8.060.647.033 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a una sola clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas en anotaciones en cuenta. Dicho capital social se distribuye del siguiente modo:

### Estructura de la base accionarial



<sup>1</sup> Dato de gestión. Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en autocartera, las que son titularidad de miembros del Consejo de Administración y las que están en manos de la Fundación "la Caixa" y el FROB.

<sup>2</sup> Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa" (Fundación Bancaria "la Caixa"). Según última notificación presentada a la CNMV a 29 de marzo de 2021, a través de Critería Caixa, S.A.U.

<sup>3</sup> Según última notificación presentada a la CNMV a 30 de marzo de 2021, a través de BFA Tenedora de Acciones, S.A.

Tramos de acciones	Accionistas <sup>1</sup>	Acciones	Capital Social
de 1 a 499	311.445	58.850.310	0,7%
de 500 a 999	123.778	88.894.972	1,1%
de 1.000 a 4.999	191.536	417.833.691	5,2%
de 5.000 a 49.999	50.761	574.748.239	7,1%
de 50.000 a 100.000	1.053	71.258.175	0,9%
más de 100.000 <sup>2</sup>	723	6.849.061.646	85,0%
<b>Total</b>	<b>679.296</b>	<b>8.060.647.033</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> En relación con las acciones de los inversores que operan a través de una entidad custodio situada fuera del territorio español, se computa como accionista únicamente la entidad custodio, que es quien aparece inscrita en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta.

<sup>2</sup> Incluye la participación de autocartera.

Las operaciones de compra y venta de acciones propias, por la Sociedad o por sociedades dominadas por ella, se ajustarán a lo previsto en la normativa vigente y en los acuerdos de la Junta General de Accionistas al respecto.

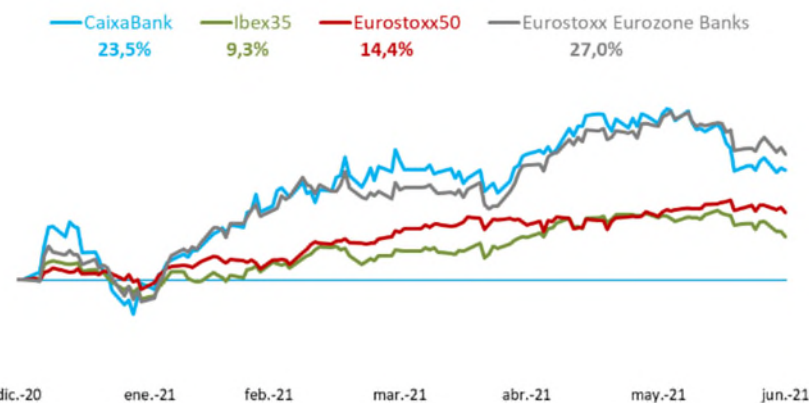
La información sobre la adquisición y enajenación de acciones propias durante el ejercicio se incluye en la Nota 18 "Patrimonio Neto" de las Cuentas Semestrales adjuntas.

### Evolución de la acción en el primer semestre de 2021

La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de junio de 2021 en **2,594 euros por acción**, acumulando una revalorización anual del +23,5 %. A pesar de cierto retroceso en los últimos compases del semestre, la buena evolución de los mercados en la primera mitad de 2021 ha impulsado tanto a los selectivos bancarios (Eurostoxx bancos +27,0 % e Ibex bancos +28,7 % en el año) como a los agregados generales (Eurostoxx 50 +14,4 % e Ibex 35 +9,3 %).

2021 arrancó con la actividad económica todavía muy condicionada por los efectos de la pandemia, pero con aires de recuperación en los mercados, alentados por la efectividad de las vacunas y nuevos estímulos fiscales. Asimismo, en el primer trimestre, el reajuste de expectativas de los inversores hacia un escenario de reflación favoreció especialmente a los valores en sectores más sensibles al ciclo económico, incluyendo las cotizaciones bancarias que también se han visto apoyadas esta primera mitad de año por la perspectiva de que se elimine en los próximos meses la recomendación del BCE de limitar la distribución de dividendos. En el segundo trimestre, con el avance de las vacunas y la progresiva retirada de las restricciones de movilidad, la reactivación de la actividad económica ganó fuerza, apoyando la continuidad de la recuperación en las bolsas. Sin embargo, en junio, la consolidación del riesgo de inflación, el endurecimiento del tono de la Fed y la dificultad por contener el avance de nuevas cepas del coronavirus agitaron de nuevo el parque, alejando a los inversores de los valores más cíclicos o expuestos al devenir de la temporada turística.

### Evolución de la acción en el primer semestre de 2021





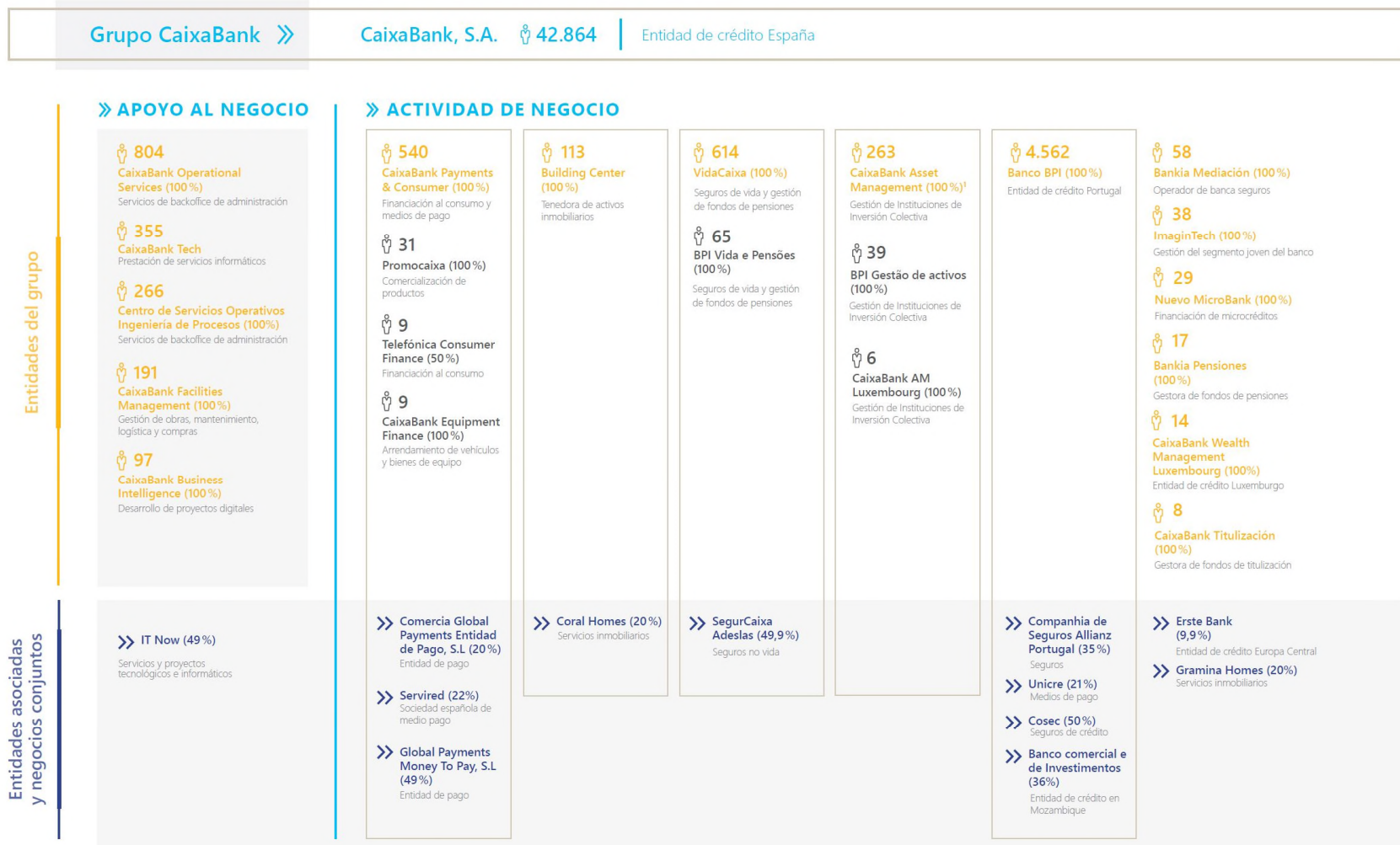
---

### Remuneración al accionista

- El 24 de mayo 2021 se abonaron 0,0268 euros brutos por acción, siendo el total de remuneración al accionista realizado con cargo a los beneficios del ejercicio 2020. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2020<sup>1</sup> fue equivalente al 15 % sobre el resultado consolidado proforma de CaixaBank y Bankia ajustado, en línea con la recomendación realizada por el Banco Central Europeo.
- En relación con la política de dividendos, y tras el anuncio del Banco Central Europeo el pasado 23 de julio de 2021 de no extender su recomendación sobre reparto de dividendos más allá de septiembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el 29 de julio de 2021 la Política de Dividendos para el ejercicio 2021, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo del 50 % del beneficio neto consolidado ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia, pagadero en un único pago en el ejercicio 2022.

<sup>1</sup>Importe máximo distribuible 15% del resultado del Grupo CaixaBank más Bankia, ajustado por el pago de cupones de ambas entidades, las reclasificaciones de OCIs contra P&K y la amortización de intangibles con impacto neutro en solvencia.

## 2.2 Estructura del Grupo



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



Número de empleados.

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

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

## 3. Hitos 1er semestre 2021

### Amplia respuesta a las dificultades derivadas de la crisis sanitaria y económica

El Grupo CaixaBank está comprometido en ser un **elemento clave que ayude a mitigar los efectos de la crisis sanitaria derivada de la Covid-19**, apoyando con todos sus medios humanos, tecnológicos y financieros la concesión de crédito y otras actuaciones que ayuden a las familias, empresas y a la sociedad en general (véase en apartado 8. *Resultados e información financiera* detalle de moratorias y financiación con garantía pública).

### Fusión de CaixaBank y Bankia

Con el cierre y registro de la fusión de Bankia por parte de CaixaBank en el primer semestre de 2021 se crea la **entidad líder en banca y seguros en España**. Los esfuerzos se han centrado en acometer con éxito la fusión manteniendo el foco en la actividad comercial y el servicio a los clientes.

### A 30 de junio de 2021 CaixaBank cuenta con

**674.088** MM€ de activos

(451.520 MM a 31 de diciembre de 2020)

**21,0** MM de clientes

(15,2 MM a 31 de diciembre de 2020)

**19,1** MM en España

**1,9** MM en Portugal

### Cuotas de mercado en España

**24,9%** créditos a hogares y empresas

(+8,9 pp respecto de 2020)

**25,1%** depósitos hogares y empresas

(+9,1 pp respecto de 2020)

**29,3%** ahorro a largo plazo

(+5,9 pp respecto de 2020)

**21,3%** crédito al consumo

(+5,2 pp respecto de 2020)

### Cuotas de mercado de Portugal

**10,8%** cuota de créditos

(+10 pbs respecto de 2020)

**10,8%** cuota de depósitos

(+20 pbs respecto de 2020)

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

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

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

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

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

En el **proceso de asignación del precio pagado (PPA – Purchase Price Allocation)**, se valoraron activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, determinando su valor razonable y se registró, en su caso, el correspondiente activo o pasivo fiscal diferido. Los ajustes alcanzaron un importe neto de -3.474 millones de euros netos (-4.029 millones brutos). El Grupo registró un resultado positivo equivalente a la diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros en el epígrafe Ganancias y Pérdidas en baja de activos y otros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (antes y después de impuestos).

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

Los hitos previstos en la fusión se han acontecido según el calendario previsto: (i) en el mes de junio ha concluido la **unificación de la marca en la red de oficinas**; (ii) el pasado 1 de julio de 2021 CaixaBank y los representantes de los trabajadores alcanzaron un **acuerdo laboral para la reorganización de la Entidad** (véase apartado 6. *Las personas que conforman CaixaBank*) y, (iii) **en el cuarto trimestre de 2021 se prevé completar la integración tecnológica**.

### Acuerdo de venta de ciertos negocios de Bankia

CaixaBank ha acordado la venta de ciertos negocios que venía desarrollando Bankia directamente, a las siguientes entidades participadas:

- **Venta del negocio de adquirencia (TPVs) a Comercia Global Payments EP, S.L. ("CGP")** por un precio de 260 millones de euros. CGP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 80% y por CABK en un 20%.
- **Venta del negocio de tarjetas prepago a Global Payments MoneytoPay, EDE, S.L. ("MTP")**. por un precio de 17 millones de euros. MTP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 51% y por CABK en un 49%.

La ejecución de las referidas operaciones -independientes entre sí- está sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes, a saber, la autorización a CaixaBank del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital para cada una de las operaciones y la autorización de la Comisión Nacional de Mercados y Competencia con relación a la adquisición por CGP del negocio de adquirencia.

El resultado de las operaciones referidas resultará en una plusvalía neta consolidada de 187 MM€ en la cuenta de resultados en el segundo semestre de 2021 y un impacto en CET1 de +11 puntos básicos, basado en la ratio a 31 de marzo de 2021.

Se prevé que el cierre de las operaciones sea en el cuarto trimestre de 2021.

### CaixaBank, elegido *Mejor Banco en España 2021* y *Mejor Banco en Europa Occidental 2021* por la revista *Global Finance*

El banco revalida la primera posición en el ranking español por séptimo año consecutivo y es destacado, por tercera vez, como el mejor en Europa Occidental.

El jurado ha valorado, entre otros factores, su solidez financiera, su apoyo a la economía en un entorno marcado por la Covid-19, y su liderazgo en el proceso de consolidación bancaria en el continente con el acuerdo de fusión con Bankia.



### CaixaBank, nombrado *Banco más innovador de Europa Occidental 2021* por la revista *Global Finance*

La revista estadounidense ha destacado a la entidad entre la banca europea por su continua innovación en el diseño de nuevas soluciones, y por haber sabido aprovechar su liderazgo tecnológico para seguir acompañando a sus clientes durante la pandemia.

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

### A 30 de junio de 2021 CaixaBank cuenta con

#### CaixaBank Now

**70,6%** clientes digitales

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

**2,2 MM** clientes inTouch

(1,4 MM en diciembre 2020)

**2,7 MM** media de clientes que se conectan diariamente (12 meses)

(≈2,5 MM a 31.12.20) (CaixaBank, S.A. pre-integración)

#### BPI Net

**49,4%** clientes digitales

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

#### en España

**5.771** oficinas

(3.782 a 31 de diciembre de 2020)

**13.827** cajeros

(8.827 a 31 de diciembre de 2020)

#### en Portugal

**385** oficinas

(421 a 31 de diciembre en 2020)

**1.458** cajeros

(1.456 a 31 de diciembre en 2020)

### CaixaBank como actor comprometido con la sostenibilidad

Con las modificaciones de la estructura organizativa derivadas de la fusión se ha elevado de rango el tratamiento de la materia, mediante la creación de la **Dirección de Sostenibilidad**. Integrada en el Comité de Dirección del Banco, con cuatro direcciones dependientes.

También la estructura de órganos de gobierno se ha adaptado en el mismo sentido, dando mayor relevancia al ámbito de la sostenibilidad; (i) la Comisión de Nombramientos pasa a llamarse Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad y, (ii) se ha creado el Comité de Sostenibilidad que depende tanto del del Comité de Dirección como del Comité Global del Riesgo.

### CaixaBank se adhiere como miembro fundador a Net Zero Banking Alliance (NZBA), iniciativa que promueve las cero emisiones netas en 2050

Mediante este nuevo acuerdo, los 43 bancos firmantes de 23 países se comprometen a alcanzar las **cero emisiones netas en 2050** en línea con el objetivo de limitar el incremento a 1,5°C y establecer, antes del fin de 2022, un objetivo de descarbonización de la cartera más contaminante para 2030 (véase más información en el apartado 7. *Estrategia medioambiental*).

### CaixaBank como agente transformador – Implementación Directiva de Finanzas Sostenibles (SFDR)<sup>1</sup>

La implementación del nuevo reglamento europeo sobre divulgación de finanzas sostenibles (SFDR)<sup>1</sup>, ha concentrado grandes esfuerzos en el Grupo (especialmente, VidaCaixa y CaixaBank Asset Management) en el primer semestre de 2021.

En la web corporativa<sup>2</sup> se ha publicado información sobre cómo CaixaBank integra los riesgos de sostenibilidad en la prestación de sus servicios de asesoramiento en materia de inversión y gestión discrecional de carteras.

En este contexto, y buscando no sólo cumplir con la regulación sino ser agente transformador, **CaixaBank ha firmado con BlackRock un acuerdo para impulsar la inversión de impacto**. El equipo de *Fundamental Equity Impact* de BlackRock prestará asesoramiento en las carteras de inversión de renta variable de impacto por su diferenciada metodología en la selección de compañías que realmente impactan en la sociedad y en el planeta.

CaixaBank lanzará de una nueva gama de fondos de inversión y planes de pensiones, **Gama SI Soluciones de Impacto**, con la máxima clasificación en sostenibilidad según la normativa europea (artículo 9).

**100%** de los activos bajo gestión con consideración de aspectos ASG a 30 de junio de 2021<sup>3</sup>

**44%**<sup>4</sup> del patrimonio de fondos, seguros y planes de pensiones tendrán una calificación alta de sostenibilidad (artículos 8 y 9 según SFDR<sup>1</sup>)

**44%** del patrimonio de fondos de CaixaBank Asset Management (23.146 MM€)

**44%**<sup>5</sup> del patrimonio de planes de pensiones de VidaCaixa (14.694 MM€)

<sup>1</sup> Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Se clasifican como **artículo 8** los fondos y planes que directamente promueven características medioambientales o sociales y en **artículo 9** aquellos que persiguen un objetivo de inversión sostenible.

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

<sup>3</sup> No incluye información de BPI Vida e Pensões. La filial portuguesa está en un proceso avanzado de integración, aunque este no alcanza la totalidad de los activos a cierre del ejercicio. Tampoco se incluye los activos bajo gestión integrados en la fusión con Bankia, tanto de gestión de activos como de seguros y planes de pensiones.

<sup>4</sup> Calculado sobre los activos afectados por la SFDR de VidaCaixa, S.A. y en el caso de CaixaBank Asset Management, S.A. sobre los fondos de inversión. No se consideran los activos de Bankia Fondos. Datos estimados para 31.12.21 pendiente de autorización y registro CNMV.

<sup>5</sup> Porcentaje calculado sobre planes afectados por la SFDR, incluyendo EPSV y Unit Linked.

Adicionalmente, el Grupo CaixaBank se ha convertido en el primero en España en recibir la **Certificación de Finanzas Sostenibles bajo criterios ASG -Ambientales, sociales y de gobierno corporativo-** de AENOR. Esta nueva certificación avala el trabajo y los esfuerzos realizados por las dos gestoras del Grupo para integrar estos criterios en los procesos de toma de decisiones de inversión; y cómo estos procesos han proporcionado a CaixaBank las palancas de mejora necesarias para el control y seguimiento en su gestión en este ámbito.





## Emisiones de Bonos ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas)

CaixaBank ha emitido en 2021 tres bonos verdes y un bono social<sup>1</sup>. Desde la publicación en 2019 del Marco de emisión de Bonos ODS, CaixaBank ha realizado siete emisiones bajo este marco, que buscan impactar de manera positiva en la sociedad y en el planeta. A continuación, se muestra el detalle de las emisiones realizadas en 2021:

Emisiones 2021	ISIN	Fecha emisión	Tipo	Nominal (MM)	Vencimiento <sup>2</sup>	Cupón
4to Bono Verde <sup>3</sup>	XS2348693297	03.06.21	Sénior No Preferente	500 GBP	03.12.26	1,50%
3er Bono Social	XS2346253730	26.05.21	Sénior No Preferente	1.000 EUR	26.05.28	0,75%
3er Bono Verde <sup>4</sup>	XS2310118976	18.03.21	Tier 2	1.000 EUR	18.06.31	1,25%
2do Bono Verde	XS2297549391	09.02.21	Sénior No Preferente	1.000 EUR	09.02.29	0,50%

<sup>2</sup> Con opción de amortización anticipada en el último año por parte del emisor.

<sup>3</sup> Primera emisión pública en divisa no euro.

<sup>4</sup> Primera de un bono verde subordinado en formato Tier 2 por parte de un banco español.



A través de estas tres emisiones de bonos verdes, CaixaBank financiará proyectos de energía renovable y edificios energéticamente eficientes, proyectos que contribuyen a la sostenibilidad medioambiental, mediante la reducción de gases de efecto invernadero, la prevención de la contaminación y la adaptación al cambio climático.

En este sentido, aplicando los más estrictos criterios de selección de acuerdo con las políticas de Riesgos Medioambientales del banco, CaixaBank mantiene a 31 de diciembre de 2020, más de 4.200 MM€ de activos elegibles. De los que, 3.600 MM€ son activos que financian proyectos de energías renovables y más de 600 MM€ en activos inmobiliarios con etiqueta de eficiencia energética (EPC) A o B.



El objetivo del tercer bono social emitido por CaixaBank se centra en **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 de España**. CaixaBank ha identificado activos en sanidad y educación. Adicionalmente, la operación incluye préstamos concedidos por MicroBank a personas en situación de vulnerabilidad con dificultad de acceso al sistema financiero tradicional. El bono también se destinará a financiar créditos otorgados a autónomos, micro y pequeñas empresas con actividad económica en las regiones con menor PIB per cápita y/o con mayor tasa de desempleo. La cartera elegible identificada alcanza los 5.000 MM€ a 30 de marzo de 2021.

<sup>1</sup> Ver informes completos en el siguiente enlace: <https://www.caixabank.com/es/accionistas-inversores/inversores-renta-fija.html>

## Foco en ciberseguridad

Durante el primer semestre de 2021 se ha mantenido la tendencia en el aumento de eventos de ciberseguridad, tal y como ya sucedió a lo largo del 2020 a raíz de la implantación del teletrabajo y de la rápida digitalización de determinadas empresas, provocado por la situación derivada del Covid-19.

CaixaBank, en base a su metodología de revisión continua de riesgos y monitorización de estos, **ha reforzado sus controles de seguridad de la información con el objetivo de completar satisfactoriamente la integración bancaria** que está en marcha, siendo las principales líneas destacadas:

- Actualización y mejora de las políticas destinadas a la prevención de fugas de información.
- Incremento de las actividades para detectar y prevenir ciberataques, como la monitorización continua de las amenazas y vulnerabilidades.
- Fortalecimiento de la capacidad de vigilancia del equipo corporativo de respuesta a ciberincidentes y optimización de los controles para evitar el fraude a clientes, con especial foco ante el repunte de ataques phishing con temática de integración de Bankia.
- Implantación y despliegue de controles de seguridad de la banca electrónica de los clientes que acceden por los sistemas de Bankia.

## Integración Compras

- Se ha trabajado en la comunicación a los usuarios del Grupo CaixaBank del proceso de gestión de Compras, que comprende la gestión de los proveedores, la negociación electrónica y la gestión de los contratos, se ha habilitado acceso a contenido auto formativo y se han facilitado guías de uso.
- Con el objetivo de explicar el proceso de *OnBoarding* a Proveedores para completar el proceso de registro y homologación en la nueva herramienta, se han distribuido guías de uso explicativas del proceso a más de 1.000 proveedores invitados al registro. Adicionalmente, se han impartido 4 sesiones formativas. Más de 1.500 proveedores ya se han registrado en la herramienta.
- Las auditorías a proveedores se realizan siguiendo criterios ASG (Ambiental, Social y Governance). En el año 2020 se realizaron 16 auditorías, en el año 2021 se estima que se realizarán 25 auditorías.

## 4. Gobierno corporativo

### Junta General de Accionistas 2021 (JGA2021)

El pasado 14 de mayo de 2021, en segunda convocatoria, tuvo lugar la JGA2021. Teniendo en cuenta la trascendencia de la celebración de la Junta General Ordinaria para un regular funcionamiento de CaixaBank, en aras del interés social y en protección de sus accionistas, clientes, empleados e inversores en general, y con la finalidad de garantizar el ejercicio de los derechos y la igualdad de trato de los accionistas, el Consejo de Administración acordó posibilitar la asistencia y participación telemáticas en la JGA2021.

En la JGA2021 se aprobaron la totalidad de los puntos del orden del día, entre ellos, la gestión y resultados del ejercicio 2020, la propuesta de distribución de resultados de 2020, la modificación de los Estatutos Sociales en cuanto a temas relacionados con el funcionamiento del Consejo de Administración y las Comisiones del Consejo, y aspectos relacionados con la política de remuneraciones de los Consejeros y personal clave de la Entidad. Toda la información en relación con la JGA2021 está disponible en la web corporativa, en el siguiente enlace <https://www.caixabank.com/es/accionistas-inversores/gobierno-corporativo/junta-general-accionistas.html>.

**75,4%** cuórum sobre el capital social  
(66,3% en Junta General Ordinaria 2020)

**92%** de aprobación promedio  
(96% en 2020)

### Cambios en la composición del Consejo y sus comisiones

Como consecuencia de la inscripción en el Registro Mercantil de Valencia de la fusión por absorción de Bankia, S.A. el pasado 26 de marzo de 2021, se hicieron efectivos los cambios en el Consejo aprobados en la Junta General Extraordinaria de 3 de diciembre de 2020, habiéndose verificado la idoneidad de todos los nuevos consejeros por parte del supervisor bancario competente.

**60,0%** Consejeros independientes  
(42,9% a 31 de diciembre de 2020)

**40%** mujeres en el Consejo  
(Objetivo >30%)



## El Consejo de Administración y sus Comisiones

	Jose Ignacio Goirigolzarri Tellaache	Tomás M uniesa Arantegui	Gonzalo Gortázar Rotaache	John S.Reed	Joaquin Ayuso Garcia	Francisco Javier Campo Garcia	Eva Castillo Sanz	Fernando Maria Costa Duarte Ulrich	Maria Verónica Fisas Vergés	Cristina Garmendia Mendizábal	Maria Amparo Moraleda Martínez	Eduard Javier Sanchiz Irazu	Teresa Santero Quintillá	José Serna Masía	Koro Usarraga Unsain
Accionista al cual representa		Fundación Bancaria "la Caixa"											FROB y BFA Tenedora de Acciones S.A.U.	Fundación Bancaria "la Caixa"	
Cargo en el Consejo	Presidente	Vicepresidente	Consejero Delegado	Consejero Coordinador	Consejero	Consejero	Consejera	Consejero	Consejera	Consejera	Consejera	Consejero	Consejera	Consejero	Consejera
Categoría de Consejero	Ejecutivo	Dominical	Ejecutivo	Independiente	Independiente	Independiente	Independiente	Otro externo	Independiente	Independiente	Independiente	Independiente	Dominical	Dominical	Independiente
Comisión Ejecutiva	✓ P	✓	✓				✓		✓			✓			✓
Comisión de Auditoría y Control						✓				✓		✓	✓	✓	✓ P
Comisión de Nombramientos				✓ P		✓		✓				✓			
Comisión de Riesgos		✓			✓			✓	✓			✓ P			✓
Comisión de Retribuciones					✓					✓	✓ P			✓	
Comisión de Innovación, tecnología y transformación digital	✓ P		✓				✓			✓	✓				
Fecha primer nombramiento	03/12/2020	01/01/2018	30/06/2014	03/11/2011	03/12/2020	03/12/2020	03/12/2020	03/12/2020	25/02/2016	05/04/2019	24/04/2014	21/09/2017	03/12/2020	30/06/2016	30/06/2016
Fecha último nombramiento	-	06/04/2018	23/04/2015	05/04/2019	-	-	-	-	22/05/2020	-	05/04/2019	06/04/2018	-	14/05/2021	14/05/2021
Año de nacimiento	1954	1952	1965	1939	1955	1955	1962	1952	1964	1962	1964	1956	1959	1942	1957
Nacionalidad	Española	Española	Española	Estadounidense	Española	Española	Española	Portuguesa	Española	Española	Española	Española	Española	Española	Española

P: Presidente

## 5. Contexto y estrategia

### Contexto económico

#### Evolución global

Durante el primer trimestre de 2021, los datos de crecimiento pusieron de manifiesto que la economía global está entrando en **una etapa de expansión desigual debido a las diferencias en el control de la pandemia y el ritmo de vacunación por países, como también por la disparidad en la estructura económica y las medidas de estímulo implementadas**. Así, mientras que China ya supera en un 7% su nivel prepandemia y sigue avanzando (+0,6% intertrimestral en dicho primer trimestre de 2021) o EE.UU. sigue una trayectoria también positiva que le permitirá sobrepasar los niveles prepandemia en los próximos meses, tras acelerar hasta un sólido 1,6% intertrimestral (dejándolo apenas un 1% por debajo del cuarto trimestre de 2019), en la eurozona la economía cayó un 0,3% intertrimestral (véase apartado siguiente para mayores detalles).

En el segundo trimestre, en cambio, los más recientes indicadores sugieren que los países más avanzados en la etapa de expansión postcovid mantendrán su ritmo positivo, al tiempo que los más rezagados, en particular las economías avanzadas europeas, volverán al crecimiento. Previsiblemente, en la segunda mitad del año 2021, y de la mano de la intensificación del estímulo fiscal, del mantenimiento de unas condiciones financieras muy acomodaticias y de los avances de las campañas de vacunación, la aceleración del ritmo de actividad será apreciable. En su conjunto, **el crecimiento mundial previsto en 2021 es del orden del +6%**, tras la fuerte caída del 3,3% de 2020.

En este contexto, el balance de riesgos es menos desfavorable que en el pasado y está cambiando con celeridad. Así, los principales riesgos bajistas para el crecimiento seguirán viniendo en 2021 de la evolución sanitaria. En particular, preocupa la aparición de nuevas mutaciones contra las cuales las actuales vacunas sean menos efectivas. **Más novedosa es la atención al riesgo de sobrecalentamiento** (desequilibrio entre la capacidad productiva y la demanda), especialmente en EE.UU. Dicho riesgo existe, y ha aumentado en probabilidad de ocurrencia. Por ello, y aunque el aumento de la inflación estadounidense tiene un importante componente transitorio y de que el mercado laboral aún tardará en recuperarse completamente, la Reserva Federal endureció su tono en su reunión de junio y apunta a una subida de tipos en 2023 (antes no preveía hacerlo hasta 2024). Por lo que se refiere a riesgos alcistas, quizás los más probables sean un mayor efecto de lo esperado de los planes de estímulo fiscal (por ejemplo, gracias a un grado de coordinación internacional más elevado que en otras ocasiones del pasado) o una mayor movilización de lo previsto del ahorro acumulado.

#### Evolución eurozona

En la eurozona, tras un retroceso de la actividad en el primer trimestre de 2021 del 0,3% intertrimestral, **los últimos datos sugieren que en el segundo trimestre el crecimiento será superior al 1% intertrimestral**. La caída del primer trimestre se debió principalmente a la necesidad de mantener las restricciones para afrontar la oleada de invierno de la pandemia, pero en el segundo trimestre se avanzó significativamente en la inmunización de los grupos de riesgo y, en los últimos meses, también de la población europea en general. Esta positiva evolución se reflejó en el descenso de la presión sobre el sistema asistencial y ha permitido una notable relajación de las medidas de contención social de la pandemia.

En este contexto de recuperación, la inflación también ha experimentado un alza apreciable, si bien en Europa el grueso del repunte de debe a factores idiosincráticos (efectos de calendario, nuevos pesos en la cesta de precios, reajustes del IVA alemán, rebote del petróleo), que seguirán provocando volatilidad a lo largo de 2021 y que probablemente llevarán a la inflación temporalmente por encima del 2,5%. Esta volatilidad se irá desvaneciendo y no debería condicionar la actuación del BCE, que, tras aumentar en marzo el ritmo de compras de activos, seguirá manteniendo las condiciones financieras ancladas en terreno acomodaticio sin necesidad de medidas adicionales. **Prevedemos que en el segundo semestre del año la recuperación tome fuerza y sitúe el crecimiento para el conjunto del 2021 netamente por encima del 4%**. Los principales factores tras este repunte son: i) el avance en las campañas de vacunación; ii) el mencionado mantenimiento de las condiciones financieras acomodaticias; iii) la movilización de parte del ahorro acumulado en los meses de confinamiento; y, iv) los primeros desembolsos en el marco del programa Next Generation EU (NGEU).

### Evolución España

Los indicadores disponibles hasta la fecha indican que la economía española podría seguir una dinámica análoga a la europea, pero con mayor intensidad. De este modo, tras la caída de PIB del 0,4% intertrimestral en el primer trimestre de 2021, los indicadores disponibles hasta la fecha apuntan a que **la economía española experimentó una notable expansión de la actividad económica en el segundo trimestre**. En este sentido, destaca la buena evolución del mercado laboral y del consumo, que sugieren que el avance intertrimestral del PIB podría superar el 2,0% en dicho segundo trimestre.

El escenario se mantiene estrechamente ligado a los factores de impulso comunes europeos acabados de mencionar (vacunación, demanda embalsada, condiciones financieras acomodaticias, desembolsos iniciales de los fondos del NGEU). Adicionalmente, en el caso español, se le sumará el efecto positivo de la previsible recuperación de parte de los flujos turísticos perdidos. Aunque el rápido aumento de los contagios que se ha producido durante los meses de junio y julio puede empañar la recuperación del turismo en el tercer trimestre de 2021, la buena evolución del consumo y la rápida implementación del programa NGEU permitirán que la tasa de crecimiento del PIB se mantenga en cotas relativamente elevadas los próximos trimestres. Así, esperamos que en 2021 el aumento del PIB se sitúe cerca del 6,0%, y que en 2022 este sea algo superior y se sitúe ligeramente por encima del 6,0%.

### Evolución Portugal

En Portugal, la virulencia de la tercera oleada de contagios forzó la implementación de medidas de confinamiento mucho más severas que las que se implementaron en España, lo que provocó una aguda caída del crecimiento en el primer trimestre de 2021, del 3,3% intertrimestral. Con todo, **los datos del segundo trimestre reflejan una recuperación dinámica de la actividad y es posible que se acabe alcanzando un ritmo de crecimiento alrededor del 4% en 2021**. Los determinantes de la recuperación lusa se asemejan a los españoles, es decir, la vacunación, la liberación de la demanda embalsada, el mantenimiento de unas condiciones financieras acomodaticias, la recuperación del turismo y los desembolsos iniciales de los fondos del NGEU.





## Contexto social, tecnológico y competitivo

### Rentabilidad y solvencia del negocio

- El impacto de la Covid-19 sobre el entorno macroeconómico y la actividad bancaria ha tenido un efecto considerable sobre los resultados y la rentabilidad del sector. En particular, la rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE por sus siglas en inglés) del sector bancario español, que ya era moderada antes de la irrupción de la pandemia, se redujo en 3,7 puntos porcentuales respecto de 2019, hasta situarse en el 4,3% a finales de 2020.<sup>1</sup>
- Esta caída de la rentabilidad del sector se debió, por un lado, a la menor capacidad de generación de ingresos, como resultado del entorno prolongado de tipos de interés bajos y de la menor actividad recurrente. Por el otro lado, el importante aumento de las dotaciones por deterioro que llevaron a cabo las entidades en 2020 -en anticipación al posible impacto negativo de la pandemia sobre la calidad crediticia- contribuyó muy significativamente a la caída de los beneficios del sector.
- Hasta ahora, la calidad crediticia se ha mantenido estable, gracias al elevado volumen de medidas de apoyo desplegadas por el Gobierno y el sector (moratorias, ERTes y esquemas de garantías públicas), que han mitigado significativamente los efectos de la pandemia sobre los ingresos de hogares y empresas y han evitado que se produzca un importante y repentino aumento de la morosidad. Debido a ello y tras el esfuerzo en provisiones realizado en 2020, el sector ha reducido las dotaciones a provisiones hasta niveles pre-pandemia, hecho que se ha visto reflejado en la recuperación de los resultados agregados del sector en el primer trimestre del año. Así, según datos del Banco de España, el ROE anualizado del sector alcanzó el 8,25% en el 1T 2021<sup>2</sup>, un nivel similar a las rentabilidades previas a la pandemia.
- En los próximos trimestres, la velocidad y consolidación de la recuperación económica y la retirada de los programas de apoyo público a empresas y hogares serán claves para determinar el alcance del deterioro de la calidad de los activos y la evolución futura de la rentabilidad del sector. El posible repunte de la morosidad y el mantenimiento de los tipos de interés en mínimos durante un período más prolongado de tiempo, hacen prever que la rentabilidad de la banca se mantendrá contenida en los próximos trimestres.
- Entretanto, las sólidas posiciones de liquidez y capital (pese a la irrupción de la pandemia) otorgan al sector bancario una mayor capacidad para absorber potenciales pérdidas, incluso en escenarios más adversos. Más concretamente, en 2020, la ratio de CET1 del sector bancario español aumentó en 71 puntos básicos respecto los niveles de 2019, hasta situarse en el 13,3%<sup>3</sup> y la ratio LCR se situó en el 194,4%, desde el 166,2% un año antes.<sup>4</sup>
- Con todo, este contexto de contención de ingresos de las entidades pone de especial manifiesto la necesidad de realizar esfuerzos adicionales para reducir gastos de explotación y mejorar los niveles de eficiencia, asegurando así la sostenibilidad futura del sector.

<sup>1</sup> Esta cifra excluye ajustes/resultados extraordinarios. Fuente: Banco de España, Informe de Estabilidad Financiera Primavera 2021.

<sup>2</sup> Esta cifra excluye los resultados del grupo CaixaBank y, por tanto, los resultados extraordinarios positivos (de 4.272 millones de euros) procedentes de la fusión de CaixaBank con Bankia.

<sup>3</sup> Banco de España (2021).

<sup>4</sup> Datos del Banco de España (2021). [https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/ifycir\\_pr.pdf](https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/ifycir_pr.pdf)

### Digitalización y experiencia cliente

- Los hábitos y comportamientos más digitales surgidos a raíz de la pandemia de la Covid-19 han acelerado la tendencia de digitalización que desde hace tiempo condiciona el entorno competitivo en el que las entidades financieras desarrollan su actividad.
- Para el sector bancario, la transformación digital está redundando en un foco creciente en el cliente y unas mayores exigencias para mantenerlo satisfecho (en cuanto a conveniencia, inmediatez, personalización o coste). Asimismo, la digitalización del sector bancario está facilitando la aparición de nuevos competidores no tradicionales, como las Fintech y las plataformas digitales Bigtech, con modelos de negocio que se apalancan en las nuevas tecnologías y que acentúan la presión sobre los márgenes del sector. A su vez, el acceso a los datos y la capacidad para generar valor a partir de ellos se han convertido en una importante fuente de ventaja competitiva. Adicionalmente, se observa un aumento de los casos de uso y desarrollo de nuevas tecnologías (como Cloud, IA o blockchain) en el sector, aunque con distintos niveles de madurez.
- Por otro lado, los patrones de pago están cambiando. La reducción del uso del efectivo como medio de pago en favor de los medios de pagos electrónicos se ha acelerado con la Covid-19. Además, el ámbito de los pagos digitales también está evolucionando, de un modelo dominado casi en exclusiva por sistemas de tarjetas (vinculadas a depósitos bancarios) hacia un modelo más mixto en el que también participan las Fintech y Bigtech (que empiezan a ofrecer soluciones de pagos alternativas) y en el que aparecen nuevos tipos de dinero y formas de pago privadas, como las stablecoins. En este contexto, los bancos centrales de las principales economías avanzadas -incluyendo el BCE- están evaluando la emisión (a medio plazo) de dinero digital de Banco Central como complemento al efectivo.
- CaixaBank afronta el reto de la digitalización con una estrategia centrada en la mejora de la experiencia de cliente. En este sentido, la transformación digital ofrece a la Entidad nuevas oportunidades para conocer a los clientes y ofrecerles una propuesta de mayor valor, mediante un modelo de atención omnicanal. En particular, CaixaBank dispone de una plataforma de distribución que combina una gran capilaridad física con elevadas capacidades digitales -prueba de ello es que la entidad cuenta con más de 10 millones de clientes digitales en España-. Asimismo, para dar respuesta al cambio de hábitos derivado de la crisis sanitaria, se está poniendo especial énfasis en aquellas iniciativas que permiten mejorar la interacción con los clientes a través de canales no presenciales. Por otro lado, la transformación digital también está llevando a profundizar en el desarrollo de capacidades como la analítica avanzada y la provisión de servicios nativos digitales. Respecto a este último punto, CaixaBank continuará impulsando nuevos modelos de negocio, como Imagin, un ecosistema digital enfocado al segmento más joven, en el que se ofrecen productos y servicios financieros y no financieros. Adicionalmente, la Entidad

también está impulsando nuevas formas de trabajar (más transversales y colaborativas) y busca colaborar de forma activa con nuevos entrantes que ofrecen servicios que pueden incorporarse a la propuesta de valor del grupo. En el ámbito de los pagos, CaixaBank participa en varias iniciativas a nivel sectorial que buscan impulsar nuevas soluciones.

- La mayor operativa digital también hace necesario aumentar el foco en la ciberseguridad y la protección de la información. CaixaBank es consciente del nivel de amenaza existente, por lo que mantiene un seguimiento constante del entorno tecnológico y de las aplicaciones, a fin de asegurar la integridad y confidencialidad de la información, la disponibilidad de los sistemas informáticos y la continuidad del negocio. Dicho seguimiento se lleva a cabo mediante revisiones planificadas y una auditoría continua (que incluye el seguimiento de indicadores de riesgo). Adicionalmente, CaixaBank realiza los análisis pertinentes para adecuar los protocolos de seguridad a los nuevos retos y cuenta con un plan estratégico de seguridad de la información que busca mantener a la entidad a la vanguardia de la protección de la información, de acuerdo con los mejores estándares de mercado.

## Sostenibilidad

- El objetivo de la UE de alcanzar la neutralidad climática de 2050 está viéndose acompañado por un aumento de la actividad regulatoria a todos los niveles y una creciente presión (de inversores y supervisores) para que las empresas ajusten sus estrategias en consonancia.
- Entre otros, destaca la publicación de normativas y recomendaciones que buscan guiar a empresas, inversores y supervisores, y dotarles de herramientas suficientes para realizar una gestión y gobernanza adecuadas. En este sentido, **destaca la entrada en vigor de la taxonomía verde de la UE**, que establece un sistema de clasificación de actividades sostenibles y la adopción del Acto Delegado<sup>1</sup> de la Comisión Europea que desarrolla los requerimientos de información acerca del grado de alineación con la taxonomía para las empresas sujetas a la directiva NFRD (*Non-Financial Reporting Directive*). Para las entidades de crédito (sujetas a esta directiva), se ha propuesto divulgar (a partir de 2022) la proporción de las exposiciones que están dentro del perímetro de la taxonomía, y a partir de 2024, la proporción de las exposiciones alineadas con la taxonomía (*Green Asset Ratio*).

- Asimismo, el Banco Central Europeo ha pedido recientemente a las entidades bajo su supervisión que elaboren planes de acción para alinear sus prácticas con las propuestas de la guía sobre riesgos climáticos y medioambientales que el propio BCE publicó a finales de 2020. A esta petición se añade el **anuncio del lanzamiento en 2022 de un test de estrés climático**, en el que se evaluará la resistencia a los riesgos climáticos y el nivel de preparación de las entidades de crédito para abordarlos, aunque dicho ejercicio no tendrá por ahora una repercusión directa en los requisitos de capital de los bancos.
- Por su parte, **la UE ha aprobado la ley climática europea** (que fija el objetivo de neutralidad de emisiones del bloque a 2050 como un compromiso legal) y ha comenzado a desplegar medidas para reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y avanzar hacia una economía descarbonizada. En este ámbito, **el Plan de Recuperación Next Generation EU (NGEU) puede contribuir de forma significativa a la descarbonización de la economía europea**. En particular, las medidas e iniciativas que promueven los objetivos climáticos constituyen uno de los principales elementos del plan de recuperación, que en el caso de España copan el 40% de las transferencias europeas a fondo perdido (27.800 MM€). Este compromiso ofrece una oportunidad única para apoyar la construcción de una economía más sostenible, a través del asesoramiento y la movilización de inversiones que aceleren la transición verde y contribuyan a la mitigación y adaptación al cambio climático.
- En este entorno, **CaixaBank considera esencial avanzar en la transición hacia una economía neutra en carbono**, que promueva el desarrollo sostenible y sea socialmente inclusiva (véase apartado 7. *Estrategia medioambiental*).
- Por otro lado, **los aspectos sociales y de gobernanza también continúan recibiendo una creciente atención por parte de inversores y del conjunto de la sociedad**. En este ámbito, CaixaBank muestra un elevado compromiso con la mejora de la cultura y la inclusión financiera para favorecer el acceso a los servicios financieros de todos los sectores, y con políticas sociales activas que van más allá de la actividad financiera y buscan ayudar en los problemas sociales. Dicho compromiso se puso de especial manifiesto en 2020 con la Covid-19, en el que la entidad trabajó intensamente para mitigar los efectos económicos y sociales de la pandemia, y dar respuesta a los colectivos más afectados por la crisis.

<sup>1</sup> Acto Delegado sobre el artículo 8 del Reglamento de la taxonomía.

## Estrategia

La fusión con Bankia debe entenderse como la respuesta estratégica de la entidad a los grandes desafíos a los que se enfrenta el sector (mencionados en el apartado anterior). Esta operación posiciona a la entidad en un entorno de fortaleza y constituye un paso adelante decisivo en el alcance, capacidad competitiva y sostenibilidad del proyecto del Grupo. Con la fusión, la entidad busca alcanzar un tamaño crítico para mejorar la eficiencia y disponer de una mayor capacidad de inversión en tecnología e innovación, contando con mayor robustez financiera y una mayor capacidad para generar rentabilidad de forma sostenible, gracias a un mix de negocio equilibrado y una alta capacidad para generar ingresos diversificados.

**Tras culminar la fusión legal de CaixaBank y Bankia, el foco estratégico de la entidad para 2021 es la integración operativa.** La integración eficaz de las dos entidades permitirá homogeneizar procesos y productos y aumentar la eficiencia del modelo comercial de la entidad, que opera sobre una base de más de 19 millones de clientes en España. En otras palabras, la integración operativa es clave para asegurar que se materializan las sinergias de ingresos (cerca de 290 millones de euros por año) y los importantes ahorros de costes (de alrededor de 940 millones de euros por año) identificados en la operación.

Para que la integración se realice con éxito, uno de los grandes hitos es la integración tecnológica de los sistemas informáticos de CaixaBank y Bankia, un objetivo que la entidad estima culminará antes de finalizar este ejercicio.

Los otros grandes hitos, que se están llevando a cabo en paralelo a la integración tecnológica, son la integración de los equipos y del negocio. En relación con la integración de los equipos, la entidad trabaja intensamente para integrar direcciones, empleados, políticas y procesos. Asimismo, la entidad ya ha iniciado el proceso de reestructuración de la plantilla, cuyo proceso negociador ha finalizado con éxito. Respecto a la integración del negocio, la entidad ha lanzado -a raíz de la fusión- varios proyectos para adaptar las capacidades, el modelo de atención y las propuestas de valor al nuevo entorno más digital y dar respuesta al aumento de clientes y recursos. Como ejemplos de ello, destacan **la revisión del modelo de atención Intouch y la redefinición de las propuestas de valor en algunos segmentos.** Del mismo modo, se han realizado ajustes que derivan de la nueva estructura organizativa del grupo y de la necesidad de convergir modelos de oficina y equipos comerciales de ambas entidades. En este sentido, destaca la **reorganización de las Direcciones comerciales del Grupo**, en una estructura de 14 Direcciones Territoriales (DTs), tras la creación de tres nuevas DTs (Castilla-La Mancha, Madrid Sur y Murcia) y la reasignación de territorios en otras dos DTs (Castilla y León y Andalucía Oriental).

Por último, la preparación del próximo plan estratégico se abordará una vez la integración esté más avanzada y se tenga mayor visibilidad de la entidad combinada. **Se espera presentar el nuevo plan durante la primavera de 2022.**

## 6. Las personas que conforman CaixaBank

GRUPO CAIXABANK A 30 DE JUNIO DE 2021



GRUPO CAIXABANK A 31 DE DICIEMBRE DE 2020



CAIXABANK, S.A.



CAIXABANK, S.A.



BPI, S.A.



BPI, S.A.



## Proceso de integración

En el primer semestre de 2021 una de las prioridades de la Entidad ha sido realizar con éxito la integración de Bankia, y en este objetivo la integración de las personas y de los equipos es uno de los factores clave. Por ello se ha trabajado en 3 dimensiones:

### i) Definición y comunicación del nuevo organigrama

En el marco de la fusión, se definió un plan de comunicación del nuevo organigrama de CaixaBank. En febrero de este año se publicó la propuesta de la nueva composición del Comité de Dirección, con el nombramiento del presidente José Ignacio Goirigolzarri y del Consejero Delegado de CaixaBank como primer ejecutivo de la nueva CaixaBank.

A su vez el Comité de Dirección propuso una nueva estructura directiva en los Centros Corporativos basada en un modelo organizativo diseñado para mejorar la eficacia, agilidad, colaboración y transversalidad entre las personas y los equipos, con menos niveles jerárquicos, equipos más amplios, transversales y autónomos. En marzo, una vez concluidas las evaluaciones por parte de consultores externos de los candidatos a puestos directivos, se comunicaron las nuevas responsabilidades en las 15 Direcciones Territoriales y en los Centros Corporativos.

### ii) Bienvenida nuevos empleados y Plan de Comunicación Interna de la Integración

Para dar la bienvenida a los empleados de Bankia se diseñó un Plan de *Onboarding* distribuido en 3 fases: acogida y acompañamiento, comunicación, formación y desarrollo.

**Acogida y acompañamiento.** Incluye: (i) *Welcome pack* físico de bienvenida que se entregó a los empleados de origen Bankia el día de la fusión, que incluía su nuevo carnet de empleado, tarjetas de visita (empleados Red), mensaje institucional por parte del Presidente y del CEO y video con testimoniales de compañeros de ambas entidades dando la bienvenida; (ii) Itinerario de formación, con video presentación del programa de formación tras la integración y acceso a la plataforma de formación Virtaula; (iii) *Welcome Directivo*, acciones específicas para la acogida de los directivos de origen Bankia y; (iv) *Pack contractual*, el empleado de origen Bankia contaba con un espacio personalizado con los documentos relevantes para su conocimiento y los documentos que debía firmar, dentro del Portal del Empleado.

**Comunicación.** Incluye acompañamiento y comunicación virtual a través del **Portal de la Integración**, con noticias que aportan información corporativa, comercial, operativa y de personas, con **manuales de la integración** y con documentación de soporte sobre procesos, formación y otros enlaces. Además del lanzamiento de la campaña *#JuntosSomos1*.

**Formación y desarrollo.** Se han definido 7 itinerarios de formación distintos para los empleados de la Red Territorial adaptados a cada uno de los segmentos de negocio (retail, InTouch, Negocios, Premier, Privada, Empresa y CIB) los cuales están estructurados a su vez en 7 temáticas distintas

(*welcome*, herramientas, productos, sistemática, normativa, cultura y riesgos). Adicionalmente se ha definido otro itinerario de formación para los empleados de Servicios Centrales y Servicios Territoriales (con formaciones comunes y otros de específicos diseñados para cada área).

Además, se ha definido un plan de desarrollo para la acogida de los Directivos centrado en facilitar la integración y acelerar la inmersión cultural y en el desarrollo de habilidades y competencias directivas en un entorno post integración.

### iii) Plan de gestión del cambio

Con el objetivo de generar una mejor experiencia de empleado en la integración, se diseñó un Plan de gestión del cambio. Para ello se identificaron 6 colectivos clave: *Mánagers*, *Referentes*, *Delegados*, *Directores de Recursos Humanos*, *HR Business Partners* y *Change Makers* de Cultura. Se diseñaron diferentes acciones sobre adopción del cambio e integración cultural a dichos colectivos, en 4 ámbitos de actuación: Formación, Material de apoyo, Plan de escucha activa y Videos formativos para el acompañamiento emocional.

**Formación** en la gestión del cambio a los colectivos que juegan un rol fundamental en la integración de las dos entidades. Se seleccionaron los colectivos con mayor implicación en la fusión y se les capacitó para afrontar el cambio desde su rol con sus equipos y compañeros.

**Material de apoyo** con la distribución de la *Guía para la adopción del cambio* orientadas al rol de cada colectivo clave.

**Plan de escucha activa** mediante análisis cualitativo (*focus group*) y análisis cuantitativo (encuestas) a través de la escucha a los actores clave y en distintos momentos del proceso de fusión, con el objetivo de poner en marcha planes de mejora para favorecer la experiencia de empleado en la integración.

En el mes de mayo se realizó una encuesta a 2.500 personas, mediante un cuestionario que abordaba 6 dimensiones de la integración (proceso, acompañamiento de los managers, futuro de la Entidad, vivencia personal, comunicación del proceso y cultura) con el objetivo de recoger información sobre la vivencia del empleado durante el proceso y poder definir planes de actuación y mejorar la experiencia del empleado. El Total Favorable (TF) de la encuesta fue de 74% y la participación del 55%.

Para los colectivos clave en la integración se realizaron 11 *Focus groups* con consultoras externas para abordar la situación y actitudes del equipo humano frente la integración.

**Videos formativos** con 7 cápsulas sobre la adopción del cambio para los colectivos clave: *La empatía*, *Adopción del cambio*, *Escucha activa*, *Cultura CaixaBank*, *Nuestra personalidad*, y algunos específicos solo para managers: *Compromiso y bienestar del equipo*, *Reconocimiento* y *Conversaciones difíciles*.

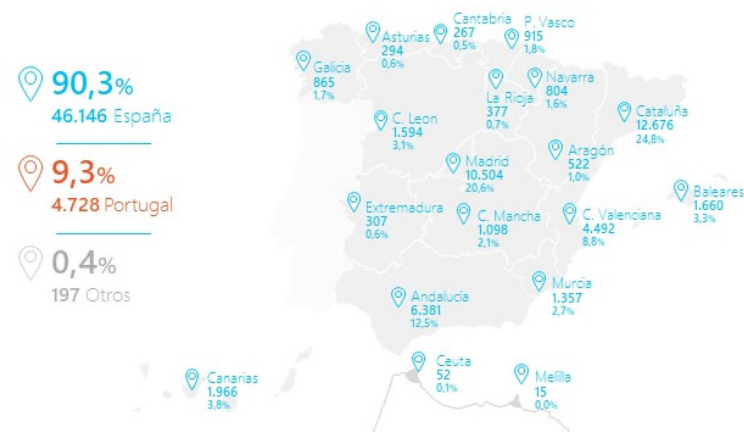


A 30 de junio de 2021 la plantilla de Grupo CaixaBank una vez se ha producido la fusión por absorción de Bankia, S.A. por parte de CaixaBank, S.A. es la que se muestra en las tablas siguientes. Se presentan datos proforma agregados de las dos entidades a 31 de diciembre de 2020 a efectos comparativos.

	30 junio 2021		31 diciembre 2020 proforma	
	# Empleados	en %	# Empleados	en %
<b>Total plantilla Grupo CaixaBank</b>	<b>51.071</b>	<b>100%</b>	<b>51.384</b>	<b>100%</b>
CaixaBank, S.A.	42.864	83,9%	27.404	53,3%
Bankia, S.A.	-	-	15.522	30,2%
BPI, S.A.	4.562	8,9%	4.622	9,0%
Resto de filiales	3.645	7,2%	3.836	7,5%
<b>Distribución por género</b>				
Hombres	22.883	44,8%	23.073	44,9%
Mujeres	28.188	55,2%	28.311	55,1%
<b>Distribución por edad</b>				
<30 años	1.560	3,0%	1.829	3,5%
30-39 años	7.944	15,6%	8.930	17,4%
40-49 años	27.882	54,6%	28.011	54,5%
50-59 años	13.247	25,9%	12.261	23,9%
>59 años	438	0,9%	353	0,7%
<b>Distribución por categoría profesional</b>				
Directivos	8.082	15,8%	8.166	15,9%
Mandos intermedios	8.109	15,9%	8.008	15,6%
Resto empleados	34.880	68,3%	35.210	68,5%
<b>Contratos indefinidos a tiempo completo o parcial</b>				
	30 jun 2021	31dic 2020 Proforma	<b>Contratos temporales</b>	
			30 jun 2021	31dic 2020 Proforma
<b>Distribución por género</b>				
Hombres	22.815	22.969	68	104
Mujeres	28.122	28.195	66	116
<b>Distribución por edad</b>				
<30 años	1.443	1.641	117	188
30-39 años	7.931	8.906	13	24
40-49 años	27.879	28.007	3	4
50-59 años	13.246	12.258	1	3
>59 años	438	352	-	1

Distribución de la plantilla por Comunidad Autónoma

>> A 30 de junio de 2021



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



Nota: Distribución realizada en base al criterio de presencia del empleado, y no al centro de adscripción.

## Plan de Reestructuración y Acuerdo Laboral

En el contexto de la operación de fusión entre CaixaBank y Bankia, se plantea la necesidad de una reestructuración que resuelva las duplicidades y solapamientos que se producen en los servicios centrales, estructuras intermedias y en la red de oficinas. Con este objetivo, **el pasado 1 de julio se alcanzó un acuerdo con el 92,8% de la representación sindical, que fue desarrollado el 7 de julio mediante el texto del acuerdo definitivo** y el cual contempla: un expediente de despido colectivo (art 51 ET), la modificación de determinadas condiciones de trabajo vigentes en CaixaBank (art 41 ET) con materias vinculadas a la reducción de costes, mejora de la eficiencia, competitividad, sostenibilidad (incluida la previsión social complementaria), flexibilidad y desarrollo del modelo de negocio, y un acuerdo laboral de integración para homogeneizar las condiciones laborales de la plantilla procedente de Bankia.

Respecto a las principales líneas relacionadas con el **expediente de despido colectivo** que establece un número máximo de 6.452 salidas, cabe destacar que el acuerdo dispone de una serie de herramientas para gestionar el excedente de plantilla:

- Adhesiones voluntarias a la medida de extinción indemnizada.
- Recolocaciones directas e indirectas en filiales del Grupo CaixaBank.
- Movilidad Funcional, mediante: (i) la oferta y publicación de vacantes dónde pueda existir exceso de demanda de adhesión, (ii) la oferta y publicación y/o adscripción obligatoria a vacantes inTouch (nuevo cupo de 2.900 personas), (iii) oficinas de horario especial: movilidad a oficinas Store y BusinessBank (nuevo cupo de 925 oficinas).
- Movilidad geográfica de corta distancia (40 km) y de larga distancia (75 km), como mecanismo de flexibilidad para la reorganización de la Entidad y de cobertura de vacantes derivadas de la adscripción voluntaria a la medida extinción indemnizada.

Se han establecido tres colectivos de personas según la edad a fecha de 31 de diciembre de 2021: colectivo de  $\geq 54$  años, colectivo de 52 y 53 años y colectivo de  $< 52$  años o mayores de esa edad y  $< 6$  años de antigüedad (a fecha 7 de julio de 2021) y cada uno de estos colectivos dispone de unas condiciones económicas propias, y dónde cabe destacar que las condiciones del colectivo de  $\geq 54$  años y  $< 63$  años promueven el acompañamiento hasta los 63 años (jubilación anticipada) con 57% de la Retribución Fija hasta los 63 años más una primas de voluntariedad que se suman al pago del Convenio especial de la Seguridad Social hasta los 63 años y el mantenimiento del 100% de las aportaciones de ahorro y de la póliza de asistencia sanitaria colectiva.

El colectivo que decida adherirse voluntariamente dispone de un **plan de recolocación garantizada** sin precedentes en España, con el objetivo de acompañar a las personas hasta su recolocación estable, el cual mejora las exigencias de la legislación vigente para proteger y fomentar la recolocación o el autoempleo.

Por lo que se refiere a las líneas definidas en la **modificación de condiciones de trabajo**, se pueden dividir en dos bloques:

### 1. Asociadas al Modelo de distribución

#### Store/BusinessBank e InTouch

- Ampliación de cupos: 925 oficinas Store y BusinessBank (825 y 110 respectivamente) y 2.900 personas en el segmento inTouch.
- Hasta 31.12.2023: posibilidad de adscripción directa a horario laboral singular, en caso de vacantes desiertas.
- Eliminación de topes máximos Store/BusinessBank por provincia.
- La función de subdirector podrá ser cubierta por GCII 2ª Responsable.

#### Gestores de Clientes (GC)

- Cupo mínimo: ampliación desde los 5.600 a 7.700, de los que 4.600 serán GC II.
- Creación del GC Adjunto para cubrir las bajas de larga duración.
- Mejora en la carrera profesional del GC I.

#### Sistema de clasificación de oficinas y cupos de ámbito rural, que permitan garantizar la inclusión financiera de los clientes en dichas zonas

- Eliminación de oficinas F2 y G. Nuevo porcentaje de F1 equivalente al actual de F1+F2 (29,7%).
- Oficinas G pasan a F1 y las nuevas aperturas de Store/BusinessBank aperturarán como F1.
- Se incrementa cupo máximo de S1 a 450, las S2 a 500 y las V a 450.
- Ofimóvil, servicio itinerante de atención al cliente con el fin de ofrecer soluciones a las necesidades de los municipios en riesgo de exclusión financiera, con un máximo de 20 rutas y dónde el servicio podrá realizarse en horario general o en horario laboral singular.

#### Cobertura de bajas y ausencias

- Suspensión de la obligación de cubrir las bajas a través de ETTs, hasta el 30 de junio de 2023, al haberse reducido el número inicial de afectados por las medidas extintivas y, por tanto, se ha originado un sobredimensionamiento de la plantilla.

## 2. Asociadas al Modelo de Previsión Social Complementaria

- Revisión de las prestaciones causadas del personal pasivo, a partir del 01.01.2022, la revisión será de un 0,35% fijo anual para el caso de las rentas vitalicias.
- Sistema de riesgos de prestación definida, se ha transformado de un modelo basado en rentas vitalicias a uno de capitales, establecido como un número de anualidades de salario pensionable por contingencia. Este modelo conlleva además ventajas para el empleado (equidad interna, libre designación de beneficiarios, flexibilidad de la forma y el momento de cobro, simplificación del modelo y transparencia, así como armonización del sistema), y está entre la práctica competitiva (1-1-2-2 anualidades de salario para coberturas de fallecimiento, Incapacidad Permanente Total (IPT), Incapacidad Permanente Absoluta (IPA) y Gran Invalidez (GI), respectivamente) y muy competitiva (2-4-5-5), del Ibex35, donde el 70% de las empresas tienen un modelo de capitales.
- Aportaciones de jubilación: dónde el colectivo origen CaixaBank presenta un incremento de las aportaciones en un 2% y dónde el colectivo origen Bankia dispone de una adecuación de las aportaciones de jubilación al mínimo del 7,5% sobre el Salario Pensionable, en el plazo de 60 meses. Para el colectivo de nueva entrada las aportaciones serán del 6% a partir del mes 25, considerando una carencia de 12 meses y, a partir del mes 85 las aportaciones serán del 7,5%.

### Otros compromisos acordados entre las partes:

- La Entidad se compromete a implementar dentro del Programa de Retribución Flexible Compensa+ la realización de cursos de formación, y en función del análisis de oportunidad y de las ofertas existentes, durante el 2022 se procurará la incorporación del renting de vehículos.
- Con efectos a 1 de septiembre 2021 se reconoce un permiso para acompañar a la asistencia médica a hijos menores de edad a cargo en un máximo de diez horas anuales de carácter recuperable y se dispondrá de un día de permiso adicional, cuando la persona trabajadora deba realizar exámenes de formación normativa en horario coincidente con un domingo o un sábado.
- Las partes se comprometen a iniciar la negociación en el último trimestre de 2021 para acordar un Protocolo de Traslados y permutas que deberá estar cerrado en un plazo no superior a 6 meses.

Se ha creado una **Comisión Paritaria de Seguimiento**, integrada por una representación de la Dirección de la Entidad y por una representación de cada una de las organizaciones sindicales firmantes para interpretar el acuerdo y desarrollarlo en los aspectos que correspondan, así como resolver las situaciones de conflicto que pudieran producirse, y evaluar las posibles medidas alternativas de flexibilidad interna que puedan ser aplicadas para dar solución total al excedente no cubierto con el conjunto de medidas ofertadas.

Por último, respecto a las líneas principales del **acuerdo laboral de integración para homogeneizar las condiciones laborales de la plantilla procedente de Bankia**, destacar que entra en vigor el 1.09.2021 y que contiene:

- Garantía de retribución fija bruta que venían percibiendo en Bankia y adecuación progresiva en 5 años a la retribución de CaixaBank.
- Sistema de Promoción Desarrollo Profesional (PDP): liquidación del sistema de puntos devengados en 2021.
- Sistema de Retribución Variable: Durante el 2021, se mantienen los targets de Bankia y se calculan según criterios CaixaBank y a partir de 2022, se aplicará la política de retribución variable de CaixaBank y se garantiza un porcentaje regresivo durante 4 años de los targets regulados en Bankia considerando los incentivos que pueda percibir.
- Sistema de Previsión social:
  - Aportaciones de jubilación: homologación mediante adecuación progresiva en 5 años. 0% hasta 01.04.22 y senda desde 1 de abril de cada año iniciando 2022: 4,2%; 4,5%; 4,9%; 5,75%; 7,5% de salario pensionable.
  - Coberturas de riesgo: A partir del 1.01.2022, se aplicará el nuevo modelo de cobertura de riesgos en CaixaBank.
- Plan Familia: Se incorpora a CaixaBank el Plan Familia (beneficio vigente en Bankia de atención a empleados con hijos con discapacidad igual o superior al 33%) y se suprime el regalo de Reyes en CaixaBank y Bankia.
- Resto de beneficios sociales: de aplicación desde la entrada en vigor o fecha de integración tecnológica.



## Los retos

La sostenibilidad futura de CaixaBank requiere de una estructura eficiente y flexible que permita afrontar los retos del sector un entorno de tipos de interés en mínimos, la digitalización, nuevos modelos de negocio y crecientes exigencias regulatorias. Es por ello por lo que CaixaBank está trabajando en que la gestión de personas se base en:

### i) Organización flexible

CaixaBank apuesta por una estructura ágil y colaborativa, dado que impacta favorablemente en el compromiso de los empleados y en el desarrollo del talento interno, al mismo tiempo que aumenta la productividad y la calidad de la entrega.

Para pasar de una organización con una estructura jerarquizada a una organización ágil, se han utilizado 3 palancas y acciones concretas en cada una de ellas: reducir los niveles de profundidad de reporte, agrupar funciones y objetivar la responsabilidad; conseguir equipos más grandes y polivalentes, más cercanos a la decisión para afrontar retos dinámicos y facilitar el *empowerment* proporcionando mayor autonomía y definiendo las facultades de decisión. A la vez se han definido el mapa de roles que ha de permitir el diseño de carreras horizontales, itinerarios profesionales que incrementen la movilidad y mejoren la transversalidad creando comunidades de *expertise*.

### ii) Remuneración basada en la meritocracia

Los principios de la **Política General de Remuneración**, aprobada por el Consejo de Administración, son aplicables a todos los empleados de CaixaBank y de las filiales del Grupo. Entre otros objetivos persigue principalmente impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo. La política de remuneración basa su estrategia de atracción y retención del talento en facilitar a los profesionales la participación en un proyecto social y empresarial distintivo, en la posibilidad de desarrollarse profesionalmente y en unas condiciones competitivas de compensación total. Los componentes de la remuneración en CaixaBank, que están a disposición de todos los empleados y empleadas a través de la intranet corporativa, incluyen principalmente:

a) Remuneración fija basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, que constituye una parte relevante de la compensación total y que está regulada por el Convenio Colectivo y los diferentes acuerdos laborales internos.

b) Remuneración variable en forma de bonus o incentivos vinculados a la consecución de objetivos previamente establecidos y definida de modo que evite los posibles conflictos de interés y que tenga en consideración no solo la consecución de los retos (el qué) sino también la forma en la que éstos se alcanzan (el cómo). Es por ello, que los retos no son solo cuantitativos, también incluyen unos principios de valoración cualitativa que tienen en cuenta la alineación a los intereses del cliente y las normas de conducta, así como una gestión prudente de los riesgos.

Para cada función se definen unas bandas salariales que sirven de referencia para establecer un importe de *Bonus target* en función de la Evaluación del Rendimiento, complementada por la valoración del comportamiento, permite realizar la gestión de la retribución variable anual.

Existen también beneficios sociales y financieros que suponen instrumentos de atracción y vinculación tanto para los nuevos empleados como para la plantilla en activo: aportación de ahorro para la jubilación, prima de riesgo superior al mercado, la póliza sanitaria Adeslas con posibilidad de dar cobertura a familiares en condiciones más favorables, condiciones ventajosas en diferentes productos financieros, entre ellos, facilidades crediticias y otras gratificaciones asociadas a situaciones familiares y personales (paga nacimiento hijo y paga de 25 o 35 años de servicio).

Además, en 2020 se implementó el Plan Retribución Flexible (Compensa+) que permite un ahorro fiscal y la personalización de la retribución de acuerdo con las necesidades de cada persona. Los productos ofertados por la Entidad en esta primera fase de implantación con un máximo conjunto del 30% de su salario anual bruto han sido: el seguro de salud de familiares, tarjetas de transporte, servicio de guardería y seguro de ahorro a la jubilación.

**6.147** empleados que han suscrito 1 o más productos de Compensa+<sup>1</sup>

4.255 a 31 de diciembre de 2020

### iii) Potenciar el talento

El plan de aprendizaje de CaixaBank Campus engloba todas las herramientas que la Organización pone a disposición de sus profesionales para satisfacer las necesidades de desarrollo, y tiene el objetivo de capacitar a todos sus profesionales fomentando una cultura de aprendizaje continuo, dando respuesta a los **requerimientos del regulador** (formación normativa) con certificaciones en LCI (Ley de Crédito Inmobiliario) y MiFID II con 30.442 y 32.249 empleados certificados respectivamente a 30 de junio de 2021. Este modelo formativo, da también respuesta a los **retos del negocio o lo que CaixaBank propone** según la función y el segmento al que pertenece el empleado (**formación recomendada**) y las **necesidades formativas individuales (autoaprendizaje)**. Toda esta formación esta impartida mayoritariamente a través de Virtaula, la plataforma de aprendizaje online, rediseñada en 2020 para incorporar nuevas funcionalidades digitales y mejorar la experiencia empleado, y con el soporte de los Formadores internos (comunidad de aprendizaje) y los *Change Makers* como nuevo motor de la transformación en CaixaBank, elemento clave para el cambio cultural y la transformación digital.

La Entidad apuesta también por potenciar las competencias profesionales críticas de sus profesionales y por su desarrollo. Para ello se realizan evaluaciones a todos sus empleados que permiten una visión integral (evaluación de desempeño y de competencias).

Además, la Entidad fomenta los programas de desarrollo profesional tanto a nivel directivo como a nivel pre-directivo así como el diseño de programas de atracción del talento externo para identificar y desarrollar el talento temprano y así anticipar necesidades futuras, a través de los Talent Programs.

#### iv) Plantilla equilibrada y diversa

CaixaBank está comprometida y trabaja en fomentar la diversidad en todas sus dimensiones como parte de la cultura corporativa, mediante la creación de equipos diversos, transversales e inclusivos, reconociendo la individualidad y heterogeneidad de las personas y eliminando cualquier conducta excluyente y discriminatoria.

Para ello cuenta con un marco sólido de políticas efectivas que garantizan el acceso equitativo de las mujeres a posiciones directivas (promoción interna), y velan por la paridad en la contratación, la formación y el desarrollo profesional, fomentando políticas de flexibilidad y conciliación y reforzando una cultura inclusiva que dispone de unos principios que se recogen en el **Manifiesto de Diversidad**.



**Fomentar la igualdad de oportunidades** en todas nuestras políticas y procesos, y promover una cultura basada en el respeto a las personas y en su empoderamiento.



**Romper estereotipos y creencias limitantes** que impidan el avance y la innovación.



**Impulsar la creación de equipos diversos, transversales e inclusivos**, reconociendo la individualidad y heterogeneidad de las personas y eliminando cualquier conducta excluyente y discriminatoria.



**Promover acciones de sensibilización y cambio social**, a través de formaciones, *networking*, *mentoring*, debates, conferencias, premios y patrocinios.



**Divulgar el valor** de la diversidad entre todas las personas, agentes sociales y colaboradores con los que nos vinculamos.

CaixaBank cuenta con el programa **Wengage**, el programa de diversidad de la Entidad que incorpora una triple visión: diversidad de género, diversidad funcional y diversidad generacional. Se basa en la meritocracia, el acceso en igualdad de oportunidades y el fomento de la participación y la inclusión, por tanto, un modelo donde la diversidad "Suma".

**41,3%** mujeres en posiciones directivas a partir de subdirección de oficina A o B a 30 de junio de 2021<sup>1</sup>

41,6% a 31 de diciembre de 2020

<sup>1</sup> CaixaBank, S.A., colectivo pre-integración.

**602** empleados con discapacidad a 30 de junio de 2021

362 a 31 de diciembre de 2020

**4,8 MM€** volumen de facturación adjudicado a CEE (Ene-Jun 2021)

5,4 MM€ Ene-Dic 2020

#### v) Bienestar de los empleados

La Dirección se encuentra altamente sensibilizada en potenciar todas aquellas iniciativas y actuaciones que favorezcan unas adecuadas condiciones de trabajo, mostrando su compromiso en:

- ✓ Fomentar una cultura preventiva en todos los niveles de la Organización.
- ✓ Garantizar el cumplimiento de la legislación aplicable, así como de los compromisos voluntarios que se suscriban.
- ✓ Considerar los aspectos preventivos en origen.
- ✓ Implantar medidas de mejora continua.
- ✓ Formar y sensibilizar a la plantilla.
- ✓ Mantener un sistema de gestión de Prevención de Riesgos Laborales según requisitos de la norma OHSAS 18001, cuya exigencia es superior a la norma legal.

Con el objetivo de concienciar y preparar a la plantilla en materia de Seguridad y Salud en el trabajo, CaixaBank ofrece periódicamente contenidos formativos referidos a seguridad en oficinas, seguridad y salud laboral, medidas de emergencia y primeros auxilios.

La seguridad, salud y bienestar, se están conformando como aspectos estratégicos de cualquier compañía. CaixaBank apuesta por un modelo de "empresa saludable y para ello se ha creado un nuevo programa con una identidad propia vinculada a la cultura corporativa. Un programa vivo, proactivo y transversal a toda la Entidad: *Somos Saludables*, que está basado en tres pilares:

**Seguridad.** Entornos de trabajo seguros y emocionalmente saludables.

**Salud.** Promoción de estilos de vida saludable, equilibrando la vida laboral y la salud como elemento clave.

**Bienestar.** Forjar una cultura de la flexibilidad con entornos que promueven el bienestar de la plantilla con beneficios que faciliten su día a día.



## 7. Estrategia medioambiental

Con el medioambiente como una de las prioridades estratégicas de CaixaBank, el primer semestre de 2021 ha sido un período especialmente intenso en el despliegue de la **Hoja de Ruta 2019-2021**. Los diferentes hitos han significado un claro avance en la implantación de la estrategia medioambiental del banco.

### Hoja de Ruta 2019-2021

#### Política de Gestión del Riesgo Medioambiental

Implantar la Política de Gestión del Riesgo Medioambiental y revisar el procedimiento de concesión de riesgos, recogiendo los cambios regulatorios y de mercado.

#### Definición y despliegue de la Gobernanza

Implantar un modelo de gobierno de gestión de los riesgos medioambientales y de cambio climático coherente, eficiente y adaptable que supervise la consecución de los objetivos del Grupo CaixaBank como marco para gestionar el riesgo climático y medioambiental.

#### Métricas de Riesgo

Medir y asegurar que el Grupo CaixaBank cumple con el apetito al riesgo definido, la regulación aplicable en materia de gestión de riesgos medioambientales y de cambio climático y las expectativas de los grupos de interés.

#### Reporting Externo

Establecer un modelo de reporting externo que garantice la publicación de información en materia de medioambiente y cambio climático de acuerdo a la normativa y la regulación aplicable en cada momento.

#### Taxonomía

Estructurar y categorizar a los clientes y a los productos y servicios desde una perspectiva medioambiental y de cambio climático de acuerdo con los requerimientos regulatorios actualmente en desarrollo.

#### Oportunidades de Negocio

Asegurar que CaixaBank aprovecha las oportunidades de negocio actuales y futuras en materia de financiación/ inversión sostenible en el marco de la Estrategia Medioambiental, entre ellas la emisión de bonos sociales y/o verdes.

[CaixaBank se adhiere como miembro fundador a Net Zero Banking Alliance \(NZBA\), iniciativa que promueve las cero emisiones netas en 2050](#)

Mediante este nuevo acuerdo, los 43 bancos fundadores firmantes de 23 países se comprometen a alcanzar las **cero emisiones netas en 2050** en línea con el objetivo 1,5°C y establecer, antes del fin de 2022, un objetivo de descarbonización de la cartera más contaminante para 2030.

CaixaBank es miembro de UNEP FI desde 2018 y firmante de los Principios de Banca Responsable desde 2019, año en el que también se adhirió al *Collective Commitment to Climate Action* (CCCA). Este último acuerdo comprometió a la entidad a establecer objetivos de alineamiento de las carteras crediticias con el Acuerdo de París así como a movilizar productos, servicios y relaciones para facilitar la transición económica necesaria para alcanzar la neutralidad de clima. El nuevo compromiso del NZBA significa aumentar la ambición con respecto al CCCA.

[CaixaBank se adhiere a Partnership for Carbon Accounting Financials \(PCAF\)](#)

PCAF es una alianza global de instituciones financieras cuyo objetivo es establecer una norma internacional para medir y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero financiadas.

[Publicación del 1er informe de seguimiento de las emisiones de Bonos Verdes](#)

CaixaBank ha publicado el informe sobre el **impacto medioambiental logrado con la emisión de sus primeros cuatro bonos verdes**. Los 3.582 MM€ captados entre los cuatro bonos, se han destinado a financiar proyectos que impulsan dos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): el número 7, energía asequible y no contaminante, y el número 9, Innovación e Infraestructura.

Reducción de **1.459.000** de toneladas de CO<sub>2</sub> equivalentes

La cartera de activos elegibles verdes se compone de préstamos destinados principalmente a proyectos de energía renovable solares y eólicos.

El informe, ha contado con la colaboración del consultor Deloitte y aseguramiento limitado de PWC, en calidad de auditor independiente.

### Financiación medioambientalmente sostenible

Durante el primer semestre de 2021 CaixaBank ha continuado con la financiación de actividades medioambientalmente sostenibles:

- Se han formalizado promociones inmobiliarias con una calificación de eficiencia energética prevista de A o B por 534 MM€ (574 MM€ en el primer semestre de 2020).
- Se ha participado en la financiación de 21 proyectos de energías renovables por un importe de 1.170 MM€ (908 en el mismo período del año anterior).
- CaixaBank ha firmado 51 préstamos con un volumen de 7.784 MM€ cuyas condiciones están vinculadas al reconocimiento del buen desempeño en sostenibilidad de las compañías, por parte de índices ASG realizados por entidades independientes (8 préstamos con un volumen de 867 MM€ en el mismo período del año anterior).
- La Entidad ha concedido préstamos por 36 MM€ en líneas de ecofinanciación de consumo y Agrobank (28 MM€ en el primer semestre de 2020).
- En relación a *Green Loans*, la entidad ha firmado 12 préstamos, con un volumen de 335 MM€. De estos, 154 millones se han destinado a 7 proyectos de Real Estate comercial con certificación energética A o B.
- Adicionalmente, en el primer semestre de 2021 CaixaBank ha participado en la colocación de 11 emisiones verdes por un importe de 7.322 MM€ (3.700 MM€ en 2020).

En BPI, el total de financiación medioambientalmente sostenible concedida durante el primer semestre asciende a 119 MM€ (38 MM€ en el mismo período del año anterior).

CaixaBank consolida su posición como 5º banco de EMEA en Green & ESG Loans, siendo el primer banco español en este ranking



## 8. Resultados e información financiera

### Segmentación de negocios

A efectos de la presentación de la información financiera, el Grupo se configura con los siguientes segmentos de negocio:

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

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

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

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

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

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

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

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

en millones de euros	1S2020	1S2021 (segmentación por negocios)			
	Grupo	Grupo	Bancario y seguros	Participaciones BPI	
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.425</b>	<b>2.827</b>	<b>2.626</b>	<b>(22)</b>	<b>223</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	191	357	113	232	12
Comisiones netas	1.266	1.640	1.510		130
Ganancias / pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	142	80	65	2	13
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	292	318	318		
Otros ingresos y gastos de explotación	(199)	(339)	(299)	(8)	(32)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.117</b>	<b>4.883</b>	<b>4.332</b>	<b>204</b>	<b>347</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.345)	(2.747)	(2.522)	(2)	(223)
Gastos extraordinarios	-	(1.970)	(1.969)		(1)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.772</b>	<b>166</b>	<b>(159)</b>	<b>202</b>	<b>122</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.772</b>	<b>2.136</b>	<b>1.810</b>	<b>202</b>	<b>123</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.334)	(328)	(337)		8
Otras dotaciones de provisiones	(184)	(155)	(149)		(6)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(49)	4.284	4.284		0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>204</b>	<b>3.966</b>	<b>3.639</b>	<b>202</b>	<b>125</b>
Impuesto sobre sociedades	(1)	214	237	8	(31)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>203</b>	<b>4.180</b>	<b>3.876</b>	<b>210</b>	<b>94</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y a actividades interrumpidas	(1)	0	0		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>205</b>	<b>4.181</b>	<b>3.860</b>	<b>210</b>	<b>94</b>
<i>Ratio de eficiencia</i>	<i>56,9%</i>	<i>75,8%</i>			
<i>Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios</i>	<i>56,9%</i>	<i>54,3%</i>			
<i>ROE</i>	<i>4,7%</i>	<i>8,2%</i>			
<i>ROTE</i>	<i>5,6%</i>	<i>9,8%</i>			
<i>ROA</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,5%</i>			
<i>RORWA</i>	<i>0,8%</i>	<i>1,5%</i>			

Nota: Mayor información en el Informe de Actividad y Resultados 2do trimestre en el siguiente enlace <https://www.caixabank.com/es/accionistas-inversores/informacion-economica-financiera.html>

## Resultados

A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia de la fusión el 31 de marzo de 2021, fecha a partir de la cual los resultados de Bankia se integran en los distintos epígrafes de la cuenta de resultados de CaixaBank, afectando a la comparabilidad de su evolución. Asimismo, los resultados del primer semestre de 2021 incluyen resultados extraordinarios asociados a la fusión.

El **resultado atribuido** del primer semestre de 2021 asciende a 4.181 millones de euros.

El **resultado del primer semestre se sitúa en 1.278 millones de euros sin tener en cuenta los aspectos extraordinarios** relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones y gastos extraordinarios y dotaciones a provisiones por -1.397 millones, ambos netos de impuestos). En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 205 millones de euros, impactado por las provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

Los **ingresos core** se sitúan en 4.899 millones de euros (+20,6 %) tras la integración de Bankia que impacta, esencialmente, en la evolución del margen de intereses y las comisiones a partir del segundo trimestre de 2021; (i) el **margen de intereses** asciende hasta los 2.827 millones de euros, un 16,6 % más que el mismo periodo del año anterior; (ii) las **comisiones** aumentan un 29,5 % hasta los 1.640 millones de euros; (iii) los **ingresos de participadas de bancaseguros** por 115 millones de euros, +40,5% recogen la mejora de resultados en 2021 y la incorporación de los resultados de las participadas aseguradoras de procedentes de Bankia; (iv) **los Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros** alcanzan los 318 millones de euros en el semestre, un 9,0 % más que el año anterior gracias a la mayor actividad comercial.

Los **ingresos por dividendos**, que incluyen esencialmente los dividendos de Telefónica y BFA, ascienden a 152 millones de euros en el primer semestre de 2021. El aumento del +61,3 % frente al mismo periodo de 2020 se debe, esencialmente, al ingreso asociado a un dividendo extraordinario de BFA por importe de 54,5 millones de euros.

Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (205 millones de euros) mejoran un 112,2 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior por el registro de mayores resultados atribuidos en un contexto de mejora de las perspectivas económicas.

El **resultado por operaciones financieras** se sitúa en los 80 millones de euros. En 2020 incluía, entre otros, la materialización de plusvalías derivadas de la venta de activos de renta fija.

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

El **margen bruto crece hasta los 4.883 millones de euros** un +18,6 % frente al 17,1 % de los **gastos de administración y amortización recurrentes** (-2.747 millones de euros), lo que sitúa la ratio de eficiencia recurrente en el 54,3% frente al 56,9% en el mismo periodo del año anterior.

El epígrafe **gastos extraordinarios** (-1.970 millones de euros) recoge -1.884 millones de euros brutos asociados a la estimación del coste del acuerdo laboral y -85 millones a otros gastos incurridos en el proceso de integración.

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -328 millones de euros, -75,4 % frente al primer semestre de 2020, que incluía el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito con el objetivo de anticipar impactos futuros asociados a la Covid-19 (-1.155 millones de euros). El coste del riesgo de los doce últimos meses es del 0,31 %.

El epígrafe **otras dotaciones a provisiones** incluía, en 2020, el registro de -109 millones de euros asociados a prejubilaciones y en 2021, incluye -26 millones de euros de una provisión vinculada a los costes estimados de reestructuración asociados a compromisos ya asumidos con proveedores en el marco de la integración.

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

<sup>1</sup>Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 8,5 millones de euros.

### Resultado proforma comparable

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

El **resultado proforma comparable del primer semestre** se sitúa en 1.343 millones de euros. En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 347 millones de euros, impactado por provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

Los **ingresos core**, 5.641 millones de euros, incrementan un +1,2 %. En su evolución incide la caída en el **margen de intereses** (-2,3 %) que se ve compensada por el crecimiento de las **comisiones** (+5,5 %), la recuperación de los **resultados asociados a participadas bancaseguros** (+16,0 %) y los Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros (+9,0 %).

El **margen bruto**, a pesar del incremento de los ingresos core, los ingresos por dividendos (+60,7 %) y los ingresos de participadas (+79,0 %), decrece un -0,6 %, principalmente por los menores resultados de operaciones financieras (-68,4 %) y las mayores cargas registradas en otros ingresos y gastos de explotación (+12,2 %).

Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** decrecen ligeramente (-0,6 %), reflejando la gestión de la base de costes y el ahorro asociado a las prejubilaciones de 2020. La ratio de eficiencia core (54,6%) mejora en 2,1 puntos porcentuales.

La evolución del epígrafe **pérdidas por deterioro de activos financieros** (-75,1 %) está impactada, entre otros, por el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito llevada a cabo en el primer semestre de 2020 con el objetivo de anticipar impactos futuros asociados a la Covid-19 por importe de -1.450 millones.

El epígrafe **otras dotaciones a provisiones** incluía, en 2020, el registro de 109 millones de euros asociados a prejubilaciones.

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

en millones de euros	1S2021	1S2020
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.275</b>	<b>3.352</b>
Ingresos por dividendos	152	95
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	217	121
Comisiones netas	1.922	1.822
Ganancias / pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	90	285
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	318	292
Otros ingresos y gastos de explotación	(380)	(339)
<b>Margen bruto</b>	<b>5.593</b>	<b>5.628</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.191)	(3.208)
Gastos extraordinarios	(1)	-
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.402</b>	<b>2.420</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.403</b>	<b>2.420</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(451)	(1.814)
Otras dotaciones de provisiones	(152)	(209)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(38)	(66)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.760</b>	<b>331</b>
Impuesto sobre sociedades	(417)	15
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.343</b>	<b>346</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	(1)
<b>Resultado proforma comparable<sup>1</sup></b>	<b>1.343</b>	<b>347</b>
- Resultado Bankia sin gastos extraordinarios netos <sup>2</sup>	(65)	(142)
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión <sup>3</sup>	2.903	
<b>Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)</b>	<b>4.181</b>	<b>205</b>

<sup>1</sup> Los resultados de Bankia que se agregan para hacer la proforma son con criterios CaixaBank.

<sup>2</sup> Se minoró el resultado de Bankia sin extraordinarios netos de 65 millones correspondiente al primer trimestre de 2021 (antes de formalizarse la fusión) y el de 142 millones de euros de 2020 correspondiente al generado durante todo el semestre de 2020.

<sup>3</sup> Se agregan +2.903 millones netos en el primer semestre de 2021 resultado de la diferencia negativa de consolidación por +4.300MM€ y los gastos extraordinarios y otras dotaciones a provisiones netas de impuestos por importe de -1.397 millones de euros.



## Margen de intereses

El **margen de intereses** asciende a 3.275 millones de euros (-2,3 % respecto al mismo periodo de 2020). En un entorno de tipos de interés negativos, este decremento se debe a; (i) descenso de los ingresos del crédito por una disminución del tipo, impactado por el descenso de la curva de tipos, el cambio de estructura de la cartera crediticia debido al incremento de los préstamos ICO y crédito al sector público, y por la reducción de los ingresos procedentes del crédito al consumo. Este decremento del tipo ha sido parcialmente compensado por un mayor volumen medio; (ii) menor aportación de la cartera de renta fija tanto por una disminución del volumen como por descenso del tipo medio como consecuencia mayoritariamente de la revaluación de los activos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia.

Estos efectos se han visto en parte compensados por; (i) reducción en el coste de entidades crediticias, favorecidas por el incremento de financiación tomada con el BCE en mejores condiciones; (ii) ahorro en los costes de la financiación institucional tanto por un descenso del precio a causa, en gran medida, de la revaluación de los pasivos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia e impactado también por el decremento de la curva. Adicionalmente impacta positivamente en el margen de intereses el descenso del volumen medio; (iii) Disminución del coste de la financiación minorista por descenso en el tipo, que compensa los mayores volúmenes (incremento de saldos a la vista y decremento de depósitos a plazo).

en millones de euros	1S2021		1S2020 (proforma)	
	Saldo medio	Tipo %	Saldo medio	Tipo %
Intermediarios financieros	82.846	1,10%	42.243	0,90%
Cartera de créditos (a)	341.831	1,69%	334.411	1,91%
Valores representativos de deuda	84.403	0,37%	88.541	0,57%
Otros activos con rendimiento	65.109	2,45%	65.041	2,53%
Resto de activos	91.801		89.183	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>665.990</b>	<b>1,29%</b>	<b>619.418</b>	<b>1,44%</b>
Intermediarios financieros	106.514	0,33%	82.228	0,26%
Recursos de la actividad minorista (c)	358.384		337.423	0,02%
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.460	0,52%	49.493	0,86%
Pasivos subordinados	9.455	0,83%	8.356	1,61%
Otros pasivos con coste	76.338	1,65%	73.498	1,78%
Resto de pasivos	67.840		68.421	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>665.990</b>	<b>0,30%</b>	<b>619.418</b>	<b>0,35%</b>
<b>Diferencial de la clientela proforma (a-c)</b>		<b>1,69%</b>		<b>1,89%</b>
<b>Diferencial del balance proforma (b-d)</b>		<b>0,99%</b>		<b>1,09%</b>

- 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** se sitúan en 1.922 millones, lo que representa un crecimiento de un +5,5 % respecto al mismo periodo de 2020. En la evolución trimestral (+4,3 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (+9,5 %) inciden la recuperación de la actividad comercial y la buena evolución de los mercados financieros.

Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En la evolución interanual de las comisiones recurrentes (+2,5 %) incide esencialmente la mejora de comisiones por transaccionalidad que compensa la caída de las comisiones de medios de pago. Las comisiones de banca mayorista disminuyen en el semestre (-16,0 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (-14,7 %) tras menor actividad en banca de inversión.

Las **comisiones por comercialización de seguros** incrementan respecto al mismo periodo de 2020 (+9,7 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (+4,4 %) esencialmente por la mayor actividad comercial en un contexto de menores restricciones.

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 640 millones de euros, debido al mayor patrimonio gestionado tras la positiva evolución de los mercados y las suscripciones. Crecimiento del +14,3 % respecto al mismo semestre de 2020 (+4,8 % respecto al primer trimestre de 2021).

en millones de euros	1S2021	1S2020
Comisiones bancarias, valores y otros	1.098	1.095
<i>Recurrentes</i>	990	966
<i>Banca mayorista</i>	108	129
Comercialización de seguros	183	167
Productos de ahorro a largo plazo	640	560
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	399	349
<i>Planes de pensiones</i>	150	142
<i>Unit link y otros</i> <sup>1</sup>	91	69
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.922</b>	<b>1.822</b>

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

### Ingresos de la cartera de participadas

Los **ingresos por dividendos** (152 millones de euros) incluyen, en el segundo trimestre de 2021, los dividendos de Telefónica y BFA por 51 y 98 millones de euros respectivamente (50 y 40 millones de euros respectivamente en 2020). En el caso de BFA<sup>1</sup>, incluye el ingreso de un dividendo extraordinario por importe de 54,5 millones de euros.

Los **resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** (217 millones de euros) se recuperan en el contexto de la mejora de la pandemia (+79,0 % respecto al primer semestre del ejercicio anterior).

<sup>1</sup> El dividendo total aprobado por BFA neto de efecto fiscal asciende a 129 MM€ (de los que 79 MM€ son extraordinarios con cargo a reservas de BFA). Del dividendo total bruto, 98 MM€ han sido reconocidos como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias (43,4 MM€ ordinarios y 54,5 MM€ extraordinarios) y el resto se ha reconocido contra el coste de la inversión (y en consecuencia reduciendo el valor de las minusvalías sobre la inversión reconocida en otro resultado global), considerando que son reservas generadas con anterioridad a la clasificación de la inversión como "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".

### 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 estos últimos, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe; (i) en el segundo trimestre de 2021, destaca la aportación al FUR<sup>1</sup> por importe de 181 millones de euros, superior al registrado el mismo trimestre del año anterior (171 millones de euros); (ii) en el primer trimestre, registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 19 millones de euros (20 millones de euros en 2020), así como de la contribución del sector bancario portugués por 18,8 millones (15,5 millones en 2020).

en millones de euros	1S2021	1S2020
<b>Contribuciones y tasas</b>	(200)	(187)
<b>Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)</b>	(44)	(42)
<b>Otros</b>	(136)	(110)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(380)</b>	<b>(339)</b>

<sup>1</sup> Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 8,5 millones de euros.

### Gastos de administración y amortización

La evolución interanual de los **gastos de administración y amortización recurrentes** (-0,6 %) recoge la gestión de la base de costes. Estabilidad en los gastos de personal (-0,2 %), que recogen el ahorro asociado a las prejubilaciones de 2020. Los gastos generales disminuyen un -2,4 % y las amortizaciones incrementan un +2,3 %.

El esfuerzo en la reducción de costes, con una disminución del -0,6 %, junto con la evolución de los ingresos core (+1,2 %), permite la mejora de la ratio de eficiencia core en 2,1 puntos porcentuales.

en millones de euros	1S2021	1S2020
<b>Margen Bruto</b>	<b>5.593</b>	<b>5.628</b>
<b>Gastos de personal</b>	(1.986)	(1.991)
<b>Gastos generales</b>	(844)	(864)
<b>Amortizaciones</b>	(361)	(353)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(3.191)</b>	<b>(3.208)</b>
<b>Ratio de eficiencia sin extraordinarios (en % y 12 meses)</b>	55,8	57,2
<b>Ingresos core</b>	5.641	5.575
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	(3.191)	(3.208)
<b>Ratio de eficiencia core (en % y 12 meses)</b>	54,6	56,7

### Pérdidas por deterioro de activos financieros

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -451 millones de euros, frente a -1.814 millones de euros en el primer semestre de 2020, que incluía el registro de una dotación por 1.450 millones de euros anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19.

A lo largo de 2020, en el marco de la pandemia, se modificaron tanto los escenarios macroeconómicos como la ponderación otorgada a cada escenario utilizado en la estimación de la pérdida esperada por riesgo de crédito. Dado que en las previsiones macroeconómicas aún existen incertidumbres sobre su evolución en el entorno del potencial final de la pandemia, los escenarios y ponderaciones aplicados en el primer semestre de 2021 para el cálculo de provisiones con el enfoque prospectivo requerido por IFRS9 no se han visto alterados respecto al cierre de 2020.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,41 %.

## Balance

en millones de euros	31.12.20		30.06.21 (segmentación por negocios)		
	Grupo	Grupo	Bancario y seguros	Participaciones	BPI
Total activo	451.520	674.088	631.151	3.463	39.474
Total pasivo	426.242	639.517	600.619	2.697	36.168
Capital asignado	100%	100%	88%	2%	10%

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

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

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

## Recursos de clientes

Los recursos de clientes ascienden a 600.993 millones de euros a 30 de junio de 2021, un +44,7 % tras la incorporación de Bankia (+6,0 % de variación orgánica excluyendo la integración).

Los recursos en balance alcanzan 434.672 millones de euros (+3,3 % en el año orgánico).

El ahorro a la vista se sitúa en 333.438 millones de euros. En su evolución (+5,4 % en el año orgánico) incide el efecto estacional habitual en el segundo trimestre del año.

El ahorro a plazo se sitúa en 37.754 millones de euros (-17,5 % en el año orgánico). Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en la renovación de vencimientos en un entorno de tipos de interés históricamente bajos.

El incremento de los pasivos por contratos de seguros (+3,4 % en el año orgánico) recoge tanto las suscripciones netas positivas como el impacto de la revalorización del mercado en los Unit Link.

Los activos bajo gestión se sitúan en 151.456 millones de euros. La evolución (+10,3 % en el año orgánico) viene marcada tanto por las suscripciones positivas como por la evolución favorable de los mercados.

El patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicav's se sitúa en 105.040 millones de euros (+12,1 % en el año orgánico).

Los planes de pensiones alcanzan 46.416 millones de euros (+6,7 % en el año, orgánico).

Otras cuentas incluye, entre otros, el importe de Seguros de ahorro, mayoritariamente correspondientes a la joint venture con Mapfre, comercializados por Bankia (5.072 millones de euros), así como recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, cuya evolución explica la variación del trimestre.

en millones de euros	31.12.20		30.06.21 (segmentación por negocios)	
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros	del que: BPI
Recursos de la actividad de clientes	242.234	371.191	343.869	27.322
<i>Ahorro a la vista</i>	220.325	333.438	314.549	18.888
<i>Ahorro a plazo</i> <sup>1</sup>	21.909	37.754	29.320	8.434
Pasivos por contratos de seguros <sup>2</sup>	59.360	61.384	61.384	
Cesión temporal de activos y otros	2.057	2.096	2.087	10
<b>Recursos en balance</b>	<b>303.650</b>	<b>434.672</b>	<b>407.340</b>	<b>27.332</b>
Fondos de inversión, carteras y SICAV's	71.315	105.040	99.052	5.988
Planes de pensiones	35.328	46.416	46.416	
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>106.643</b>	<b>151.456</b>	<b>145.468</b>	<b>5.988</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>5.115</b>	<b>14.865</b>	<b>13.813</b>	<b>1.052</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>415.408</b>	<b>600.993</b>	<b>566.621</b>	<b>34.372</b>

<sup>1</sup> Incluye empréstitos retail por importe de 1.408 millones de euros a 30 de junio de 2021.

<sup>2</sup> 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).

## Crédito a la clientela

El crédito bruto a la clientela se sitúa en 363.012 millones de euros, un +48,8 % en el año tras la fusión con Bankia (-0,8 % de variación orgánica, es decir excluyendo los saldos aportados por Bankia en la fusión).

En la evolución por segmentos destaca:

- El crédito para la adquisición de vivienda (-2,3 % anual orgánico) sigue marcado por la amortización de la cartera.
- El crédito a particulares – otras finalidades crece un +5,5 % orgánico en el año, marcado por el anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por importe de 3.000 millones de euros (-3,0 % en el año orgánico excluyendo este efecto estacional).
- El crédito al consumo decrece un -2,7 % a nivel orgánico en el año marcado por restricciones a la movilidad.
- La financiación a empresas se reduce un -2,9 % orgánico en el año tras el incremento experimentado durante el ejercicio anterior, en un contexto en el que las empresas anticiparon sus necesidades de liquidez.
- El crédito al sector público incrementa un +7,4 % orgánico en el año.

en millones de euros	31.12.20	30.06.21 (segmentación por negocios)		
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros	del que: BPI
Crédito a particulares	120.648	192.592	178.398	14.194
<i>Adquisición de vivienda</i>	85.575	143.564	131.130	12.434
<i>Otras finalidades</i>	35.074	49.028	47.269	1.760
<i>del que: consumo</i>	14.170	18.913	17.488	1.425
Crédito a empresas	106.425	146.337	136.056	10.281
<i>Sectores productivos ex-promotores</i>	100.705	140.102	129.985	10.117
<i>Promotores</i>	5.720	6.234	6.070	164
Sector público	16.850	24.083	22.116	1.966
<b>Crédito a la clientela, bruto</b>	<b>243.924</b>	<b>363.012</b>	<b>336.570</b>	<b>26.441</b>
Fondo para insolvencias	(5.620)	(8.609)	(8.100)	(509)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>238.303</b>	<b>354.402</b>	<b>328.470</b>	<b>25.932</b>
Riesgos contingentes	16.871	26.377	24.729	1.648

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:

en millones de euros	30.06.21		31.12.20	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Crédito a particulares	1.534	1.505	1.216	1.196
<i>Otras finalidades (autónomos)</i>	1.534	1.505	1.216	1.196
Crédito a empresas	21.296	20.498	11.967	11.437
<i>Sectores productivos ex-promotores</i>	21.155	20.414	11.925	11.396
<i>Promotores</i>	141	84	42	41
Sector público	11	10	6	6
<b>Crédito a la clientela, bruto</b>	<b>22.841</b>	<b>22.013</b>	<b>13.191</b>	<b>12.640</b>

NOTA: Corresponde al importe de crédito concedido y dispuesto por los clientes.

## Calidad del activo

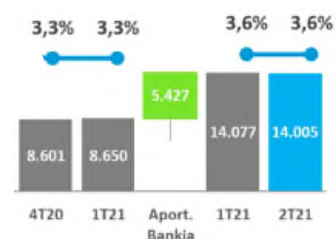
Los **saldo dudosos** a cierre del segundo trimestre se sitúan en 14.005 millones frente a 8.601 millones a cierre 2020, siendo la variación de dudosos orgánica de -23 millones.

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

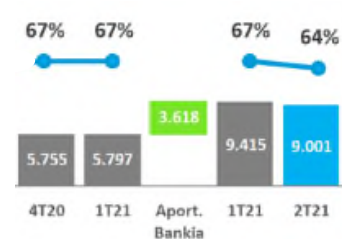
Los fondos para insolvencias se sitúan a 30 de junio en 9.001 millones de euros frente a 5.755 a cierre de 2020. La ratio de cobertura a 30 de junio se sitúa en el 64 % (frente al 67 % a diciembre de 2020).

	31.12.20	30.06.21 (segmentación por negocios)	
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros del que: BPI
Crédito a particulares	4,5%	4,4%	
Adquisición de vivienda	3,5%	3,7%	
Otras finalidades	6,9%	6,4%	
del que: consumo	4,2%	4,8%	
Crédito a empresas	2,7%	3,3%	
Sectores productivos ex-promotores	2,4%	3,1%	
Promotores	6,7%	6,5%	
Sector público	0,1%	0,3%	
<b>Ratio de morosidad (créditos + avales)</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b> <b>2,1%</b>
<b>Ratio de cobertura de la morosidad</b>	<b>67%</b>	<b>64%</b>	<b>63%</b> <b>94%</b>

## Saldos dudosos y ratio de morosidad



## Provisiones y ratio de cobertura



Nota: Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

## Fondo para insolvencias Covid-19

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

de carácter colectivo, que ascendía a 1.252 millones de euros a cierre de 2020, incrementado tras la integración de Bankia hasta los 1.803 millones de euros.

En el segundo trimestre de 2021, tras la recalibración recurrente de los modelos de provisiones, se ha asignado de forma específica un cierto volumen del fondo Covid-19, de forma que a 30 de junio se sitúa en 1.395 millones de euros, y se irá revisando con la nueva información disponible.

## Detalle moratorias

El total de moratorias<sup>1</sup> concedidas por el Grupo desde el inicio de la Covid-19 asciende a 23.896 millones de euros (617.212 operaciones). En España se han concedido moratorias por valor de 17.617 millones (502.499 operaciones). A continuación, se incluye detalle de los créditos en moratoria vigente a la fecha indicada:

en millones de euros	30.06.21					
	España		Portugal		Total	
	Nº operaciones	Importe	Nº operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
Moratorias a particulares	37.946	2.026	25.373	1.594	3.621	1,9%
Adquisición vivienda	16.802	1.635	21.737	1.466	3.101	2,2%
Otras finalidades	21.144	392	3.636	128	520	1,1%
del que: consumo	15.499	94	1.990	22	116	0,6%
Moratorias a empresas	1.071	897	27.431	2.233	3.131	2,1%
Sectores productivos ex-promotores	987	852	26.215	1.994	2.847	2,0%
Promotores	84	45	1.216	239	284	4,6%
Moratorias sector público	-	-	10	38	38	0,2%
<b>Moratorias vigentes</b>	<b>39.017</b>	<b>2.924</b>	<b>52.814</b>	<b>3.866</b>	<b>6.789</b>	<b>1,9%</b>

en millones de euros	31.12.20					
	España		Portugal		Total	
	Nº operaciones	Importe	Nº operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
Moratorias a particulares	122.213	8.204	68.722	2.932	11.136	9,2%
Adquisición vivienda	71.597	6.473	39.233	2.495	8.968	10,5%
Otras finalidades	50.616	1.732	29.489	437	2.168	6,2%
del que: consumo	17.743	80	27.675	329	409	2,9%
Moratorias a empresas	1.206	532	28.762	2.656	3.188	3,0%
Sectores productivos ex-promotores	988	479	27.219	2.393	2.872	2,9%
Promotores	218	54	1.543	263	316	5,5%
Moratorias sector público	-	-	4	32	32	0,2%
<b>Moratorias vigentes</b>	<b>123.419</b>	<b>8.737</b>	<b>97.488</b>	<b>5.620</b>	<b>14.356</b>	<b>5,9%</b>

<sup>1</sup> Principalmente moratorias según RDL 8/2020, 11/2020, 25/2020, 26/2020 (10J/2020 en Portugal), 3/2021 o Acuerdo Sectorial.

Del total de moratorias vigentes a 30 de junio de 2021 (6.789 millones de euros), un 25 % finaliza a lo largo del tercer trimestre de 2021 y la práctica totalidad, antes de finalizar el año:



## Liquidez

- Los activos líquidos totales se sitúan en 162.731 millones de euros a 30 de junio de 2021, con un crecimiento de 48.280 millones de euros en el semestre debido principalmente a la integración de Bankia.
- El Liquidity Coverage Ratio del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2021 es del 333%, mostrando una holgada posición de liquidez (292% LCR media<sup>1</sup> últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.
- El Net Stable Funding Ratio (NSFR)<sup>2</sup> se sitúa en el 146% a 30 de junio de 2021, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido a partir de junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio loan to deposits del 94%.
- El saldo dispuesto de la póliza del BCE a 30 de junio de 2021 asciende a 81.159 millones de euros correspondientes a TLTRO III. En el primer semestre de 2021 se ha tomado 6.223 millones de euros de TLTRO III y se ha incrementado el saldo dispuesto en 25.211 millones de euros como consecuencia de la incorporación de Bankia.
- La Financiación institucional por 53.279 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 22.431 millones de euros a 30 de junio de 2021.

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

<sup>2</sup> A partir del 30 de junio de 2019 se aplican los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019, que ha entrado en vigor en junio de 2021.

## Gestión del capital

	30.06.21	31.12.20
<b>en millones de euros y en %</b>		
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,9%	13,6%
Tier 1	14,8%	15,7%
Capital total	17,4%	18,1%
MREL	25,1%	26,3%
Activos ponderados por riesgo (APRs)	220.660	144.073
Leverage ratio	5,1%	5,6%

- La ratio Common Equity Tier 1 (CET1) es del 12,9%.
- En el primer trimestre se recoge el impacto extraordinario de la integración de Bankia por +77 puntos básicos, -89 puntos básicos por el efecto de la asignación del precio pagado (PPA), y en el segundo trimestre el impacto de -87 puntos básicos por costes de reestructuración (de los cuales -83 corresponden al acuerdo laboral de integración) y -71 puntos básicos por impactos regulatorios.

La evolución orgánica del semestre ha sido de +64 puntos básicos y +45 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 ha sido de -16 puntos básicos.

- La ratio CET1 sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 alcanza el 12,5 %.
- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 aprobado por el Consejo de Administración se sitúa entre el 11 % y el 11,5 % (ex IFRS9) y una distancia de entre 250 y 300 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio Tier 1 alcanza el 14,8% y la ratio de Capital Total se sitúa en el 17,4%.
- El nivel de apalancamiento (leverage ratio) se sitúa en el 5,1%.
- En relación con el requerimiento de MREL, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APRs del 25,1% y del 8,7 % sobre LRE, cumpliendo con el nivel exigido para 2024 (22,95 % APRs y 6,09 % LRE). A nivel subordinado, excluyendo la deuda Senior preferred y otros pasivos pari passu, la ratio MREL alcanza el 22,2 % de los APRs y el 7,7 % del LRE, confortablemente por encima de los requerimientos regulatorios del 16,26 % de APR y del 6,09 % de LRE. Para reforzar la ratio MREL, en el segundo trimestre se han realizado las siguientes emisiones de deuda senior non preferred: un bono social de 1.000 millones de euros y una emisión de GBP de 500 millones. También se incluye la emisión de CHF 200 millones, realizada con posterioridad al cierre de junio.
- Por otra parte, CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 13,8 %.
- Adicionalmente, BPI también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Los ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 14,3 %, Tier1 del 15,8 % y Capital Total del 17,4 %.
- A efectos de los requerimientos de capital tras la integración con Bankia, el Banco Central Europeo ha comunicado este mes de junio un nuevo requerimiento de P2R del 1,65 %, con lo que el Grupo deberá mantener unos requerimientos de capital de un 8,19 % para el CET1, un 10,00 % para el Tier 1 y un 12,41 % para Capital Total. A 30 de junio, CaixaBank dispone de un margen de 468 puntos básicos, esto es, 10.329 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.

- Adicionalmente, el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo tras la integración con Bankia se mantiene en el 0,25 % para este año, elevándose al 0,375 % en 2022 y al 0,50 % en 2023. De acuerdo con esto, los nuevos requerimientos MREL estimados, según la normativa vigente, a partir de enero 2022 ascenderían al 22,41 % para el total MREL y al 18,01 % para MREL subordinado.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

## Glosario - Definición Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

### Información no financiera

**Activos Bajo Gestión** (AuMs, *Assets Under Management*) con consideración de aspectos ASG (Ambiental, Social, Gobernanza): patrimonio de activos en los que se considera algún indicador de sostenibilidad en su valoración, o bien se aplican políticas de engagement y proxy voting. Definición basada en criterios UNPRI.

**Cientes digitales:** (i) **España:** clientes particulares de entre 20 y 74 años operativos en los últimos 12 meses. En porcentaje del total de clientes y en valor absoluto. (ii) **Portugal:** clientes operativos en BPI Net, BPI App, BPI Net Empresas o App BPI Empresas en los últimos 90 días sobre el total de clientes.

**Cliente:** toda persona física o jurídica con posición global igual o superior a 5€ en la Entidad que haya realizado como mínimo dos movimientos no automáticos en los últimos dos meses.

**Empleados:** perímetro de plantilla activa o estructural a cierre de ejercicio. No se consideran los absentismos ni tampoco jubilados parciales, personal no computable, personal en centros pendientes de destino, becarios ni ETTs.

**Empleados con discapacidad (número):** empleados trabajando en la Entidad con un grado reconocido de discapacidad igual o mayor al 33%.

**Free Float (%):** Dato de gestión. Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en autocartera, las que son titularidad de miembros del Consejo de Administración y las que están en manos de la Fundación "la Caixa" y el FROB.

**Microcréditos:** préstamos de hasta 25.000 euros, sin garantía real y dirigidos a personas que, por sus condiciones económicas y sociales, pueden tener dificultades de acceso a la financiación bancaria tradicional. Su finalidad es fomentar la actividad productiva, la creación de empleo y el desarrollo personal y familiar. **Otras finanzas con impacto social:** préstamos que contribuyen a generar un impacto social positivo y medible en la sociedad, dirigidos a sectores relacionados con el emprendimiento y la innovación, la economía social, la educación y la salud. Su finalidad es contribuir a maximizar el impacto social en estos sectores.

**Oficinas:** número de total centros. Incluye las oficinas *retail* y resto de segmentos especializados. No incluye las ventanillas (centros de atención al público desplazados sin director, dependientes de otra oficina principal). Tampoco se incluyen las sucursales y oficinas de representación en el extranjero ni los centros virtuales/digitales.

**Oficina accesible:** una oficina se considera accesible cuando sus características permiten a todas las personas, con independencia de sus capacidades, acceder al centro, circular, orientarse, identificar, entender y hacer uso de los servicios y equipamientos disponibles y comunicarse con el personal de atención. Todo ello dando cumplimiento a la normativa vigente.

**Productos con calificación alta de sostenibilidad:** patrimonio de productos que se clasifican en **artículo 8** (que directamente promueven características medioambientales o sociales) y en **artículo 9** (que persiguen un objetivo de inversión sostenible) del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Datos estimados para 31.12.21 pendiente de autorización y registro CNMV. Se considera fondos de inversión y planes de pensiones, incluyendo EPSV y Unit Linked.

### Información financiera

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). CaixaBank 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 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 indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF:

## Rentabilidad y eficiencia

**Diferencial de la clientela\*:** Diferencia entre: (i) 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); (ii) 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).

		1S20	1S21
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	6.282	5.688
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	341.282	339.866
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>1,84</b>	<b>1,67</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	56	8
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	345.872	362.009
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
	Diferencial de la clientela Proforma (%) (a - b)	1,82	1,67

**Diferencial de balance\*:** es la diferencia entre: (i) tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses y los activos totales medios del periodo) y; (ii) tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses y los recursos totales medios del periodo).

		1S20	1S21
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.893	8.371
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	635.202	671.368
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,40</b>	<b>1,25</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.091	1.809
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	635.202	671.368
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,27</b>
	Diferencial de balance Proforma (%) (a - b)	1,07	0,98

(\*) 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. Se presentan los ratios proforma a efectos comparativos.

**ROE(\*\*):** 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). Permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

		1S2020	2020	1S2021
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.289	1.381	5.357
(b)	Cupón Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>1.156</b>	<b>1.238</b>	<b>5.172</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	25.947	26.406	29.464
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.187)	(1.647)	(1.806)
<b>Denominador</b>	<b>Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)</b>	<b>24.760</b>	<b>24.759</b>	<b>27.657</b>
	ROE (%)	4,7%	5,0%	18,7%
(f)	Extraordinarios fusión	-	-	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-f)</b>	-	-	<b>2.269</b>
	ROE (%) sin extraordinarios fusión	-	-	8,2%

**ROTE (\*\*):** cociente entre: (i) resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y; (ii) fondos propios más ajustes de valoración medios doce meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público). Indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

		1S2020	2020	1S21
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.289	1.381	5.357
(b)	Cupón additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>1.156</b>	<b>1.238</b>	<b>5.172</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	25.947	26.406	29.464
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.187)	(1.647)	(1.806)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(4.247)	(4.295)	(4.555)
<b>Denominador</b>	<b>FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)</b>	<b>20.513</b>	<b>20.463</b>	<b>23.102</b>
	ROTE (%)	5,6%	6,1%	22,4%
(g)	Extraordinarios fusión	-	-	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-g)</b>	-	-	<b>2.269</b>
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	-	-	9,8%

**ROA(\*\*):** 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). Indica la rentabilidad obtenida en relación con los activos.

		1S2020	2020	1S2021
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.287	1.382	5.360
(b)	Cupón additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>1.154</b>	<b>1.238</b>	<b>5.174</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos totales medios 12M</b>	<b>410.410</b>	<b>433.785</b>	<b>506.854</b>
	ROA (%)	0,3%	0,3%	1,0%
(d)	Extraordinarios fusión	-	-	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-d)</b>	-	-	<b>2.271</b>
	ROA (%) sin extraordinarios fusión	-	-	0,5%

**RORWA(\*\*):** 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). Indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		1S2020	2020	1S2021
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.287	1.382	5.360
(b)	Cupón Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>1.154</b>	<b>1.238</b>	<b>5.174</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M</b>	<b>148.099</b>	<b>146.709</b>	<b>153.040</b>
	RORWA (%)	0,8%	0,8%	3,4%
(d)	Extraordinarios fusión	-	-	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-d)</b>	-	-	<b>2.271</b>
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	0,8%	0,8%	1,5%

(\*\*) Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye los impactos extraordinarios de la fusión y Denominador: En 1S21 incremento fondos propios derivado de la fusión. En los indicadores sin extraordinarios fusión se elimina en 1S21 los impactos asociados a la fusión.

**Ratio de eficiencia:** cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos *core* para el ratio de eficiencia *core*), de los últimos doce meses. Ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Gastos de administración y amortización 12M</b>	4.709	4.579	<b>6.952</b>
Denominador <b>Margen bruto 12M</b>	8.277	8.409	<b>9.175</b>
Ratio de eficiencia	56,9%	54,5%	75,8%
<hr/>			
	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	4.707	4.579	<b>4.981</b>
Denominador <b>Margen bruto 12M</b>	8.277	8.409	<b>9.175</b>
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,9%	54,5%	54,3%
<hr/>			
	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	4.707	4.579	<b>4.981</b>
Denominador <b>Ingresos core 12M</b>	8.296	8.310	<b>9.145</b>
Ratio de eficiencia <i>core</i>	56,7%	55,1%	54,5%
<hr/>			
	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Gastos de administración y amortización 12M</b>	6.449	6.311	<b>6.294</b>
Denominador <b>Margen bruto 12M</b>	11.267	11.311	<b>11.276</b>
Ratio de eficiencia Proforma	57,2%	55,8%	55,8%
<hr/>			
	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	6.449	6.311	<b>6.294</b>
Denominador <b>Ingresos core 12M</b>	11.373	11.456	<b>11.521</b>
Ratio de eficiencia <i>core</i> Proforma	56,7%	55,1%	54,6%

## Gestión del riesgo

**Coste del riesgo (CoR):** cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (doce 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). Métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Dotaciones para insolvencias 12M</b>	1.506	1.915	<b>910</b>
Denominador <b>Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M (a)</b>	247.898	255.548	<b>291.750</b>
Coste del riesgo (%)	0,61%	0,75%	0,31%
<hr/>			
	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Dotaciones para insolvencias 12M</b>	-	2.959	<b>1.596</b>
Denominador <b>Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M (a)</b>	-	386.425	<b>390.043</b>
Coste del riesgo Proforma (%)	-	0,77%	0,41%

*Nota; Numerador: Dotaciones para insolvencias (12 meses) que no incluyen ningún impacto por la integración de Bankia y Denominador: Incluye el incremento a finales de marzo de los créditos y riesgos contingentes derivados de la fusión.*

**Ratio de morosidad:** cociente entre los deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y los créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.

	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	9.220	8.601	<b>14.005</b>
Denominador <b>Crédito a la clientela + riesgos contingentes</b>	260.261	260.794	<b>389.389</b>
Ratio de morosidad (%)	3,5%	3,3%	3,6%

**Ratio de cobertura:** cociente entre el total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y los deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes</b>	5.786	5.755	<b>9.001</b>
Denominador <b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	9.220	8.601	<b>14.005</b>
Ratio de cobertura (%)	63%	67%	64%

## Liquidez

**Activos líquidos totales:** 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.

	1S2020	2020	1S2021
(a) <b>Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)</b>	88.655	95.367	<b>161.929</b>
(b) <b>Disponible en póliza BCE no HQLA's</b>	17.954	19.084	<b>802</b>
<b>Activos Líquidos Totales (a + b)</b>	<b>106.609</b>	<b>114.451</b>	<b>162.731</b>

**Loan to deposits:** cociente entre el crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos) y los recursos de la actividad de clientes en balance. Muestra la estructura de financiación minorista (permite valorar la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes).

	1S2020	2020	1S2021
Numerador <b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	<b>233.664</b>	<b>234.877</b>	<b>350.468</b>
(a) Crédito a la clientela de gestión bruto	242.956	243.924	363.012
(b) Fondos para insolvencias	5.655	5.620	8.609
(c) Crédito de mediación	3.637	3.426	3.935
Denominador <b>Recursos de la actividad de clientes en balance</b>	<b>234.922</b>	<b>242.234</b>	<b>371.191</b>
Loan to Deposits (%)	99%	97%	94%



## Ratios bursátiles

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.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Resultado atribuido al Grupo 12M	1.289	1.381	5.357
(b) Cupon Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
<b>Numerador Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)</b>	<b>1.156</b>	<b>1.238</b>	<b>5.172</b>
<b>Denominador Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)</b>	<b>5.978</b>	<b>5.978</b>	<b>6.670</b>
BPA (Beneficio por acción)	0,19	0,21	0,78
(d) Extraordinarios fusión	-	-	2.903
<b>Numerador Numerador ajustado (a+b-d)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.269</b>
BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión	-	-	0,34

*Nota: El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera. Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. Se eliminan en 1S21 los impactos asociados a la fusión del numerador.*

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

	1S2020	2020	1S2021
<b>Numerador Valor de cotización a cierre del periodo</b>	<b>1,901</b>	<b>2,101</b>	<b>2,594</b>
<b>Denominador Beneficio por acción (BPA)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,21</b>	<b>0,84</b>
PER (Price-to-earnings ratio)	9,83	10,14	3,09
<b>Denominador Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,37</b>
PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión	-	-	7,02

Valor teórico contable tangible por acción (VTCT): cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles, y el número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Patrimonio neto	24.393	25.278	34.571
(b) Intereses minoritarios	(25)	(26)	(97)
<b>Numerador Patrimonio neto ajustado (c = a+b)</b>	<b>24.368</b>	<b>25.252</b>	<b>34.474</b>
<b>Denominador Acciones en circulación netas de autocartera (d)</b>	<b>5.977</b>	<b>5.977</b>	<b>8.053</b>
e=(c/d) Valor teórico contable (€/acción)	4,08	4,22	4,28
(f) Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(4.295)	(4.363)	(5.101)
g=((c+f)/d) Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,36	3,49	3,65
(h) Cotización a cierre del periodo	1,901	2,101	2,594
h/e P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,47	0,50	0,61
h/g P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,57	0,60	0,71

*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.*

**Adaptación de la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias pública al formato de gestión\_\_\_\_\_**

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

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

**Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros.** 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 explotación.** 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 2021	
En millones de euros	
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	355.132
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.439)
Cámaras de compensación	(1.995)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(360)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	77
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.764
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	223
Fondos para insolvencias	8.609
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>363.012</b>

**Pasivos por contratos de seguros**

Junio 2021	
En millones de euros	
Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	73.965
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(12.580)
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>61.384</b>

**Recursos de clientes**

Junio 2021	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	384.605
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(12.725)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.671)
Entidades de contrapartida y otros	(7.055)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.408
Emisiones retail y otros	1.408
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>61.384</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>434.672</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>151.456</b>
Otras cuentas <sup>1</sup>	14.865
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>600.993</b>

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

