



# Actividad y resultados

Enero-Junio  
**2019**

# Contenidos

04	Datos relevantes del Grupo
05	Información clave
07	Evolución macroeconómica y de mercados financieros
09	Resultados
18	Actividad
21	Gestión del riesgo
24	Liquidez y estructura de financiación
26	Gestión del capital
28	Resultados por segmento de negocio
39	La Acción CaixaBank
41	Anexos
41	Información sobre participadas
41	Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda
42	Ratings
43	Glosario

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

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

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente.

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

De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4 *Aplicación de la IFRS9 Instrumentos financieros* se permite el diferimiento de la aplicación de la IFRS9 para las aseguradoras que formen parte de un conglomerado financiero. En este sentido, el Grupo ha decidido aplicar dicha exención temporal de la IFRS9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 *Contratos de Seguro* que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). Por lo tanto, los detalles de la información que siguen no consideran el cambio de política contable en relación con las inversiones de las compañías aseguradoras del grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

## Posicionamiento comercial

### Grupo CaixaBank

**15,6**

millones de clientes

**406.007**

MM € de activo total

**29,3 %**

cuota de penetración de particulares en España

**26,3 %**

cuota de penetración de particulares como 1ª entidad en España

**380.864**

MM € de recursos de clientes

**230.867**

MM € de créditos a la clientela

## Métricas de balance

### LIQUIDEZ

**87.574**

MM € de activos líquidos totales

**195 %**

liquidity coverage ratio (LCR), media 12 meses

### SOLVENCIA

**11,6 %**

CET1

**15,3 %**

Capital Total

**21,2 %**

MREL

### GESTIÓN DEL RIESGO

**4,2 %**

ratio de morosidad

**54 %**

ratio de cobertura de la morosidad

## Rentabilidad y eficiencia

**295**

negocio bancario y seguros

**622**

MM € de resultado atribuido al Grupo

**229**

participaciones

**98**

BPI

**55,4 %**

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios

**6,0 %**

ROTE

**9,4 %**

sin gastos extraordinarios

**9,8 %**

ROTE recurrente del negocio bancario y seguros

## Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Junio		Variación	2T19	Variación trimestral
	2019	2018			
<b>RESULTADOS</b>					
Margen de intereses	2.478	2.432	1,9%	1.241	0,2%
Comisiones netas	1.248	1.293	(3,5%)	636	4,0%
Margen bruto	4.445	4.654	(4,5%)	2.336	10,8%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.408)	(2.304)	4,5%	(1.204)	-
Margen de explotación	1.059	2.342	(54,8%)	154	(83,0%)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.037	2.350	(13,3%)	1.132	25,0%
Resultado atribuido al Grupo	622	1.298	(52,1%)	89	(83,4%)
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD (últimos 12 meses)</b>					
Ratio de eficiencia	67,0%	53,1%	13,9	67,0%	12,3
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	55,4%	53,0%	2,4	55,4%	1,0
ROE <sup>1</sup>	4,9%	8,6%	(3,7)	4,9%	(2,2)
ROTE <sup>1</sup>	6,0%	10,5%	(4,5)	6,0%	(2,7)
ROA	0,3%	0,6%	(0,3)	0,3%	(0,1)
RORWA	0,8%	1,4%	(0,6)	0,8%	(0,4)
<b>OTROS INDICADORES</b>					
<b>BALANCE Y ACTIVIDAD</b>					
Activo Total	406.007	386.622	5,0%	404.136	0,5%
Patrimonio neto	23.984	24.058	(0,3%)	24.750	(3,1%)
Recursos de clientes	380.864	358.482	6,2%	369.463	3,1%
Crédito a la clientela, bruto	230.867	224.693	2,7%	226.432	2,0%
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Dudosos	10.402	11.195	(793)	10.983	(581)
Ratio de morosidad	4,2%	4,7%	(0,5)	4,6%	(0,4)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,02%	0,04%	(0,02)	0,03%	(0,01)
Provisiones para insolvencias	5.608	6.014	(406)	5.908	(300)
Cobertura de la morosidad	54%	54%	-	54%	-
Adjudicados netos disponibles para la venta <sup>2</sup>	863	740	123	813	50
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	39%	39%	-	39%	-
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos líquidos totales	87.574	79.530	8.044	86.018	1.556
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	195%	196%	(1)	198%	(3)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	124%	117%	7	121%	3
Loan to deposits	100%	105%	(5)	102%	(2)
<b>SOLVENCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	11,6%	11,5%	0,1	11,6%	-
Tier 1	13,1%	13,0%	0,1	13,1%	-
Capital total <sup>3</sup>	15,3%	15,3%	-	15,3%	-
MREL	21,2%	18,9%	2,3	20,2%	1,0
Activos ponderados por riesgo (APR) <sup>3</sup>	147.184	145.942	1.242	148.777	(1.593)
Leverage Ratio	5,5%	5,5%	-	5,5%	-
<b>ACCIÓN</b>					
Cotización (€/acción)	2,518	3,164	(0,646)	2,784	(0,266)
Capitalización bursátil	15.053	18.916	(3.863)	16.642	(1.589)
Valor teórico contable (€/acción)	4,01	4,02	(0,01)	4,14	(0,13)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,30	3,30	-	3,42	(0,12)
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,20	0,32	(0,12)	0,29	(0,09)
PER (Precio / Beneficios; veces)	12,60	9,95	2,65	9,68	2,92
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,76	0,96	(0,20)	0,81	(0,05)
<b>OTROS DATOS (número)</b>					
Empleados	37.510	37.440	70	37.503	7
Oficinas <sup>4</sup>	4.916	5.103	(187)	5.033	(117)

(1) A partir de 2019 el cálculo del ROTE y ROE incluye los ajustes de valoración en el denominador, re expresándose 2018. Véase 'Anexos-Glosario'. El ROTE sin gastos extraordinarios a 30 de junio de 2019 es del 9,4 %.

(2) Exposición en España.

(3) Datos de diciembre 2018 actualizados con última información oficial.

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

# Información clave

## Nuestra entidad

La visión del **Plan Estratégico 2019-2021** es ser un grupo financiero líder e innovador, con el mejor servicio al cliente y referente en banca socialmente responsable. Las líneas estratégicas del plan son:

### Experiencia de cliente

- Plataforma única de distribución omnicanal, con capacidad multiproducto, y que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de nuestros clientes.

Con una base de más de **13,7 millones de clientes en España**, CaixaBank es el banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas. La cuota de penetración<sup>1</sup> de particulares se sitúa en el 29,3 %, un 26,3 % como primera entidad.

Nuestra vocación de servicio al cliente permite alcanzar sólidas cuotas de mercado<sup>2</sup> en los principales productos y servicios:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de ahorro	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Crédito al consumo
15,6%	15,3%	27,3%	16,8%	27,6%	24,6%	23,4%	16,1%

Premiado por *Global Finance* y *Euromoney* en 2019 como **mejor banco en España**.

*Global Finance* reconoce también a CaixaBank como **mejor banco de Europa Occidental**, valorando factores como el crecimiento, la solidez financiera y la innovación de los productos y servicios.

- BPI cuenta, asimismo, con una base de más de **1,9 millones de clientes en Portugal**, con cuotas<sup>3</sup> de mercado del 10,2 % en créditos y 11,3 % en recursos de clientes.

### Transformación digital

- CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con un 59,4 % de **clientes digitales**<sup>4</sup> en España (6,3 millones de clientes).
- *Global Finance* reconoce a CaixaBank como **banco más innovador de Europa Occidental**, *Financial Times* como **mejor entidad de banca privada del mundo** por su innovación en la comunicación digital a clientes y *Euromoney* como **mejor transformación bancaria en Europa**.
- Primera entidad financiera del mundo en ofrecer a sus clientes la posibilidad de realizar reintegros en sus cajeros automáticos mediante **reconocimiento facial** y sin tener que introducir su PIN. Basado en tecnología biométrica, ofrece una mejor experiencia al usuario y una mayor seguridad en las operaciones.

### Cultura centrada en las personas

- El **equipo humano** en el centro de la organización, con nuevas formas de trabajo más ágiles y colaborativas.
- CaixaBank entra a formar parte del **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg 2019**, que distingue a aquellas compañías comprometidas con la transparencia en los informes sobre género y con el fomento de la igualdad entre mujeres y hombres en el ámbito laboral.

(1) Última información disponible. Fuente: FRS Inmark.

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

(3) Última información disponible. Datos de elaboración propia (incluye depósitos, fondos de inversión mobiliario, seguros de capitalización, PPR's y OTRV's). Fuente: Banco de Portugal, APS, APFIPP.

(4) Clientes particulares entre 20 y 74 años con al menos una transacción en CaixaBankNow en los últimos 12 meses.

## Gestión responsable y compromiso con la sociedad

- Presencia en los principales **índices de sostenibilidad**: Dow Jones Sustainability Index, FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes y Advanced Sustainable Performance Indices.
- *Euromoney* reconoce a CaixaBank como mejor banca responsable en Europa y Merco sitúa a CaixaBank como **primera entidad** del sector financiero español en **responsabilidad empresarial y gobierno corporativo** en 2018.

## Rentabilidad atractiva y solidez financiera

### Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido del primer semestre de 2019 se sitúa en 622 millones de euros** (-52,1 % respecto al mismo periodo de 2018).

En su **evolución** incide esencialmente el **acuerdo laboral** alcanzado en el segundo trimestre que ha supuesto un gasto de 978 millones de euros (685 millones de euros netos). **Excluyendo este efecto, el resultado incrementa un 0,7 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.**

- Los **recursos** crecen hasta los 380.864 millones de euros (**+6,2 % en 2019**).
- El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en 230.867 millones de euros (+2,7 % en el año) y la **cartera sana incrementa un 3,3 %** (+2,5 % excluyendo el anticipo a pensionistas en el segundo trimestre).

### Gestión del riesgo

- Los saldos dudosos se reducen 793 millones de euros en el semestre y la **ratio de morosidad** disminuye hasta el **4,2 %** (-46 puntos básicos en 2019).
- La **ratio de cobertura** se mantiene en el **54 %**.

### Gestión de capital

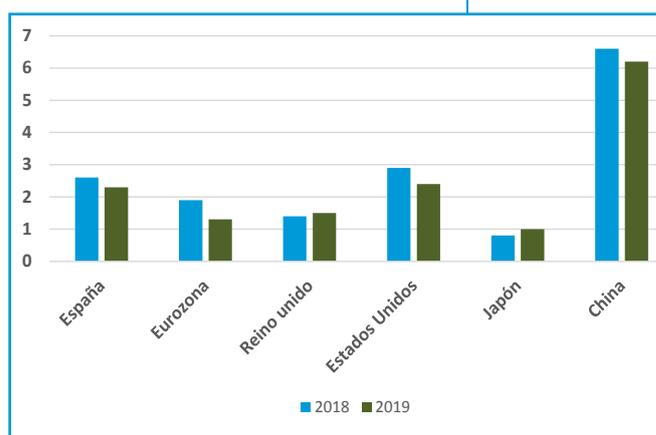
- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se mantiene a **30 de junio de 2019 en el 11,6 %**. Excluyendo los impactos extraordinarios del primer trimestre (-11 puntos básicos por la primera aplicación de la normativa IFRS16 y de -5 puntos básicos del ajuste de los requerimientos de riesgo de crédito por la financiación de bienes inmuebles considerada especulativa según la normativa aplicable), la evolución del semestre ha sido de +14 puntos básicos por generación orgánica de capital (+1 punto básico en el trimestre) y +7 puntos básicos por la evolución de los mercados y otros impactos (-5 puntos básicos en el trimestre).
- La ratio **Tier 1** se mantiene en el **13,1 %**. El Grupo mantiene desde el año pasado un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital.
- La **ratio de Capital Total** se sitúa en el **15,3 %**.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) alcanza el 5,5 %.
- En relación con el requerimiento de MREL (22,5 % de los APRs a nivel consolidado a partir del 1 de enero de 2021), a 30 de junio, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APR del 21,2 % considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles por la Junta Única de Resolución. Este trimestre destaca la emisión de 1.250 millones de deuda Senior *non-preferred*.

# Evolución macroeconómica y de mercados financieros

## Escenario económico mundial

Los indicadores sugieren que en el segundo trimestre de 2019 la **actividad global** ha mantenido un ritmo de avance algo más suave que el del año anterior (3,2 % estimado, frente al 3,3 % del cuarto trimestre de 2018), lastrada por un entorno financiero más volátil y el repunte en las tensiones comerciales (con la amenaza de nuevos aranceles y otras barreras al comercio entre EE. UU. y China). No obstante, en este entorno menos favorable, los indicadores de las principales economías internacionales han sido razonablemente buenos. Entre las economías emergentes, los datos de actividad de China sugieren que las distintas medidas de estímulo fiscal y monetario implementadas por las autoridades han mitigado la erosión que el clima de tensiones comerciales ejerce, especialmente, sobre los sectores exterior e industrial. Por su parte, entre las economías avanzadas, sigue destacando la solidez de EE. UU., una economía que combina un mercado laboral en pleno empleo con unas presiones inflacionistas contenidas.

En lo que resta de año, las proyecciones de CaixaBank Research apuntan a que la economía mundial seguirá creciendo a un ritmo algo superior al 3 %. No obstante, los factores de riesgo que se han intensificado en los últimos trimestres, en especial aquellos de naturaleza geopolítica, seguirán planeando sobre el escenario. En este sentido, el pasado junio, los bancos centrales indicaron que ajustarán su política monetaria para reforzar el entorno financiero y económico si se prolonga el clima de incertidumbre. En particular, respaldada en el margen que le otorgan unas presiones inflacionistas contenidas, la Fed podría reducir en una o dos ocasiones sus tipos de interés de referencia en el último tramo del año, con el objetivo de contrarrestar el impacto de las incertidumbres globales mediante un entorno financiero más acomodaticio.



PIB<sup>1</sup>, principales economías  
Variación anual (%)

(1) Previsión de 2019 realizada por CaixaBank Research.

## Escenario económico europeo, español y portugués

La **eurozona** continúa con un ritmo de crecimiento modesto (levemente por encima del 1 %), lastrada por factores transitorios y externos (moderación del comercio internacional, incertidumbre política global y doméstica y las disrupciones productivas en el sector del automóvil). La persistencia de estos lastres temporales, entre los que también hay que destacar la prolongación de la incertidumbre alrededor del *brexit* (ámbito en el cual, y más allá de una mayoría parlamentaria contraria a una salida desordenada, las dificultades para aprobar un acuerdo de salida mantienen abierto un amplio abanico de posibilidades), hace prever que la eurozona mantendrá un ritmo de avance moderado pero sostenido en lo que queda de año (cerca del 1,5 %). En este contexto, el BCE señaló que podría responder a la prolongación de las incertidumbres con nuevos estímulos, que podrían tomar la forma de rebajas del tipo de interés de la facilidad de depósitos y un nuevo retraso de la fecha orientativa para la primera subida de tipos hasta finales de 2020 o mediados de 2021. Medidas todas ellas que, sumadas a la nueva ronda de inyecciones de liquidez que se iniciará en septiembre, contribuirían a dotar de mayor resiliencia al entorno económico y financiero europeo.

Por su parte, las economías española y portuguesa han sorteado mejor que sus socios la desaceleración de la economía global. En concreto, en **España** el PIB avanzó un sólido 2,4 % en el primer trimestre de 2019 (2,3 % en el cuarto trimestre de 2018) y los indicadores sugieren que habría mantenido un ritmo parecido en el segundo trimestre. Asimismo, el PIB de **Portugal** registró un crecimiento del 1,8 % en el primer trimestre de 2019 (1,7 % en el cuarto trimestre de 2018) y los datos de actividad disponibles apuntan a la continuidad de estos ritmos de crecimiento. En ambos casos, sin embargo, estas buenas cifras son fruto de un contraste entre el sólido desempeño de la demanda doméstica, bien apoyada en el dinamismo de sendos mercados laborales y la inversión, y un deterioro de la contribución del sector exterior al crecimiento en lo que va de año, moderada en España y algo más acentuada en el caso de Portugal.

En lo que resta de año, se espera que la **economía española** mantenga ritmos de crecimiento moderadamente por encima del 2 % (claramente superiores a la media europea), aunque en cotas inferiores a las observadas en los años anteriores (en gran medida, por el desvanecimiento de vientos de cola temporales). Ante el fuerte desempeño que sigue exhibiendo el mercado laboral y la continuidad de un entorno de bajos tipos de interés, la demanda interna se mantendrá como el principal motor del crecimiento, especialmente por las contribuciones del consumo interno y de la inversión. Por su parte, la demanda externa, que se ha visto penalizada por las tensiones comerciales y el menor crecimiento de la eurozona, probablemente mantenga una contribución modesta mientras estos lastres sigan pesando sobre el entorno global. En **Portugal**, se prevé que la actividad continúe con tasas de crecimiento parecidas a las de la primera mitad del año (cercanas, pero algo inferiores, al 2 %). Del mismo modo que en España, el crecimiento se apoyará en el dinamismo de la demanda doméstica, mientras que se espera que el sector exterior mantenga una contribución negativa, en parte por el tirón importador que está ejerciendo la inversión en los últimos trimestres (una dinámica que, aunque pesa sobre el saldo exterior a corto plazo, puede ser positiva para el potencial de crecimiento de la economía lusa a medio plazo).

## Escenario de mercados financieros

Tras un primer trimestre de avances **bursátiles** en doble dígito, la tendencia viró bruscamente en el segundo trimestre de 2019 con la ruptura de las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China y la amenaza e imposición de nuevos aranceles y otras barreras al comercio. Así, el segundo trimestre del año estuvo caracterizado por un repunte de la volatilidad y la aversión al riesgo y, en algunas semanas, los principales índices bursátiles llegaron a acumular pérdidas cercanas al 7 %.

Sin embargo, ante la intensificación de los riesgos, los principales bancos centrales apuntaron la posibilidad de implementar una política monetaria más acomodaticia de cara al tramo final del año, especialmente con bajadas de tipos en EE. UU. e inyecciones de liquidez en la eurozona. Ello respaldó una recuperación de las cotizaciones bursátiles en el tramo final del segundo trimestre con la que los principales índices cerraron dicho segundo trimestre en positivo en las economías avanzadas (Dow Jones +2,6 %, S&P 500 +3,8 %, Eurostoxx 50 +3,6 %) y prácticamente sin pérdidas en las emergentes (MSCI para el conjunto de los emergentes -0,3 %).

En los mercados de renta fija, por su parte, primero la aversión al riesgo y luego la expectativa de una política monetaria más acomodaticia por parte de la Fed y el BCE provocaron un hundimiento de los tipos de interés soberanos de EE. UU. (cuya curva de tipos llegó a invertirse) y las principales economías de la eurozona, no sólo en el núcleo (donde el tipo de interés alemán a 10 años se redujo por debajo del -0,3 %) sino también en la periferia (donde las primas de riesgo disminuyeron hasta mínimos anuales).

# Resultados

## Cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

### Evolución interanual

En millones de euros	1S19	1S18	Variación	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.478</b>	<b>2.432</b>	<b>46</b>	<b>1,9</b>
Ingresos por dividendos	161	121	40	33,2
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	209	503	(294)	(58,4)
Comisiones netas	1.248	1.293	(45)	(3,5)
Resultado de operaciones financieras	261	293	(32)	(10,9)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	264	282	(18)	(6,4)
Otros ingresos y gastos de explotación	(176)	(270)	94	(34,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.445</b>	<b>4.654</b>	<b>(209)</b>	<b>(4,5)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.408)	(2.304)	(104)	4,5
Gastos extraordinarios	(978)	(8)	(970)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.059</b>	<b>2.342</b>	<b>(1.283)</b>	<b>(54,8)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.037</b>	<b>2.350</b>	<b>(313)</b>	<b>(13,3)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(204)	(248)	44	(17,6)
Otras dotaciones a provisiones	(91)	(283)	192	(67,8)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(38)	(70)	32	(46,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>726</b>	<b>1.741</b>	<b>(1.015)</b>	<b>(58,3)</b>
Impuesto sobre Sociedades	(104)	(401)	297	(74,1)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>622</b>	<b>1.340</b>	<b>(718)</b>	<b>(53,6)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		42	(42)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>622</b>	<b>1.298</b>	<b>(676)</b>	<b>(52,1)</b>

- **Resultado atribuido de 622 millones de euros en el primer semestre de 2019**, un -52,1 % respecto a 2018, marcado esencialmente por el registro en 2019 del **acuerdo laboral (+0,7 % sin este efecto)**.

El **margen bruto** se sitúa en 4.445 millones de euros, con estabilidad en los ingresos *core*<sup>1</sup>, en 4.084 millones de euros en 2019 (-0,2 %).

La evolución del margen bruto (-4,5 %) se debe esencialmente a la reducción de los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-58,4 %), como consecuencia de la no atribución de los resultados de Repsol y BFA, y por menores **resultados extraordinarios de operaciones financieras** en 2019 (-10,9 %).

Por otro lado, mejora del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** por menores costes inmobiliarios como consecuencia de la venta del negocio inmobiliario en 2018.

Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes crecen un 4,5 %.

Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen un 17,6 % respecto al año anterior.

Registro en 2018 de la operación de recompra del 51 % de Servihabitat, que dio lugar a un resultado negativo de -204 millones de euros (-152 registrados en **Otras dotaciones a provisiones** y -52 en **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros**), que explica la evolución interanual de estos epígrafes.

(1) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo, el resultado por el método de la participación de SegurCaixaAdeslas e ingresos de participadas aseguradoras de BPI.

## Evolución trimestral

En millones de euros	2T19	1T19	Variación %	2T18	Variación %
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.241</b>	<b>1.237</b>	<b>0,2</b>	<b>1.229</b>	<b>0,9</b>
Ingresos por dividendos	151	10		116	29,6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	102	107	(5,2)	237	(57,0)
Comisiones netas	636	612	4,0	668	(4,7)
Resultado de operaciones financieras	213	48		157	36,8
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	134	130	3,2	144	(6,9)
Otros ingresos y gastos de explotación	(141)	(35)		(159)	(11,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.336</b>	<b>2.109</b>	<b>10,8</b>	<b>2.392</b>	<b>(2,3)</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.204)	(1.204)		(1.155)	4,3
Gastos extraordinarios	(978)			(5)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>154</b>	<b>905</b>	<b>(83,0)</b>	<b>1.232</b>	<b>(87,5)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.132</b>	<b>905</b>	<b>25,0</b>	<b>1.237</b>	<b>(8,5)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(81)	(123)	(34,7)	(109)	(25,9)
Otras dotaciones a provisiones	(43)	(48)	(7,9)	(233)	(81,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(22)	(16)	30,2	(68)	(69,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8</b>	<b>718</b>	<b>(98,9)</b>	<b>822</b>	<b>(99,0)</b>
Impuesto sobre Sociedades	81	(185)		(219)	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>89</b>	<b>533</b>	<b>(83,3)</b>	<b>603</b>	<b>(85,2)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros				9	(93,4)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>89</b>	<b>533</b>	<b>(83,4)</b>	<b>594</b>	<b>(85,1)</b>

- En la **evolución trimestral**, el **resultado atribuido excluyendo el impacto del acuerdo laboral crece un 45,2 %**. El **margen de explotación sin gastos extraordinarios** aumenta un 25,0 % hasta los 1.132 millones de euros impulsado por el aumento del margen bruto y el mantenimiento de los costes.

En la evolución del **margen bruto** (+10,8 %) inciden:

- Aumento de los ingresos **core** hasta los 2.057 millones de euros (+1,5 %).
- Registro de mayores **Ingresos por dividendos** en el segundo trimestre de 2019 (correspondientes a Telefónica y BFA por 104 y 46 millones de euros, respectivamente) así como mayor **Resultado de operaciones financieras** por materialización de plusvalías latentes de activos de renta fija.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye el registro de la contribución al FUR por -103 millones de euros en el segundo trimestre de 2019.

Menores **pérdidas por deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones**.

- Respecto al **mismo trimestre de 2018** el **resultado atribuido sin gastos extraordinarios crece un 30,3 %**.

La evolución del **margen bruto** (-2,3 %) se ve afectada, esencialmente, por menores ingresos **core** (-1,2 %; impactados por menores comisiones singulares de banca de inversión) y **Resultados de sociedades participadas** (-57,0 %) tras los cambios de perímetro referidos anteriormente.

Asimismo, aumento de **Ingresos por dividendos** (+29,6 %) por el registro en el segundo trimestre de 2019 del dividendo de BFA y del **Resultado de operaciones financieras** (+36,8 %) por la materialización de mayores plusvalías latentes de activos de renta fija.

Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** incrementan un 4,3 % y los **Gastos extraordinarios** incluyen el registro del acuerdo laboral por 978 millones de euros en el segundo trimestre de 2019.

Registro en el segundo trimestre de 2018 de la operación de recompra del 51 % de Servihabitat, que dio lugar a un resultado negativo de -204 millones de euros (-152 registrados en **Otras dotaciones a provisiones** y -52 en **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros**).

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

Datos en %	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Ingresos por intereses	1,79	1,76	1,81	1,77	1,83
Gastos por intereses	(0,57)	(0,49)	(0,53)	(0,50)	(0,55)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,22</b>	<b>1,27</b>	<b>1,28</b>	<b>1,27</b>	<b>1,28</b>
Ingresos por dividendos	0,15	0,01	0,02	0,00	0,12
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,10	0,11	0,10	0,23	0,25
Comisiones netas	0,63	0,63	0,67	0,66	0,70
Resultado de operaciones financieras	0,21	0,05	(0,05)	0,03	0,16
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,13	0,13	0,14	0,14	0,15
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,14)	(0,03)	(0,23)	(0,03)	(0,17)
<b>Margen bruto</b>	<b>2,30</b>	<b>2,17</b>	<b>1,93</b>	<b>2,30</b>	<b>2,49</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,19)	(1,24)	(1,21)	(1,19)	(1,20)
Gastos extraordinarios	(0,96)	0,00	(0,01)	0,00	(0,01)
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,15</b>	<b>0,93</b>	<b>0,71</b>	<b>1,11</b>	<b>1,28</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1,11</b>	<b>0,93</b>	<b>0,72</b>	<b>1,11</b>	<b>1,29</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,08)	(0,13)	(0,05)	0,20	(0,11)
Otras dotaciones a provisiones	(0,04)	(0,05)	(0,15)	(0,04)	(0,24)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,01)	(0,27)	(0,42)	(0,07)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,01</b>	<b>0,74</b>	<b>0,24</b>	<b>0,85</b>	<b>0,86</b>
Impuesto sobre Sociedades	0,08	(0,19)	0,01	(0,33)	(0,23)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,09</b>	<b>0,55</b>	<b>0,25</b>	<b>0,52</b>	<b>0,63</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,03	0,04	0,01
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,09</b>	<b>0,55</b>	<b>0,22</b>	<b>0,48</b>	<b>0,62</b>
<i>Activos totales medios netos (en millones de euros)</i>	406.725	393.767	384.500	388.276	385.155

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

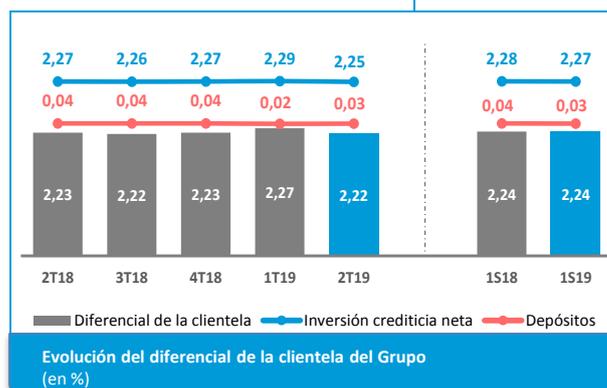
## Margen bruto

### Margen de intereses

- El **margen de intereses** del primer semestre asciende a 2.478 millones de euros (+1,9 % respecto al mismo periodo de 2018) impactado principalmente por el incremento de los ingresos del crédito y los menores costes de financiación *retail* e institucional.

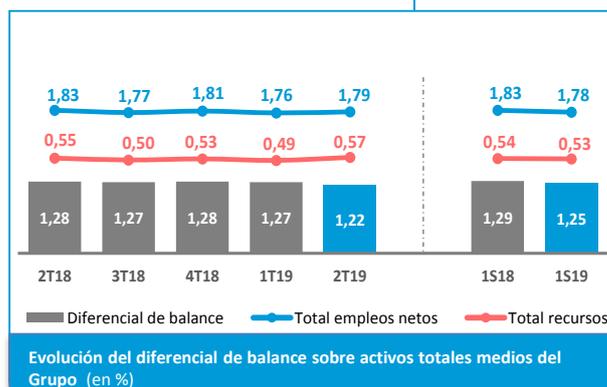
Este crecimiento se debe a:

- Ingresos del crédito superiores principalmente por un incremento del volumen y mantenimiento de los tipos en un entorno de tipos de interés negativos.
- Gestión de la financiación minorista, que supone una reducción del coste por la cancelación de la deuda subordinada *retail* en junio de 2018 y la reducción de 4 puntos básicos en el coste del ahorro a vencimiento.
- Ahorro en los costes de la financiación institucional por menor precio y el mayor volumen de la cartera de renta fija que compensa la caída del tipo.
- Mayor aportación del negocio asegurador (productos de ahorro).

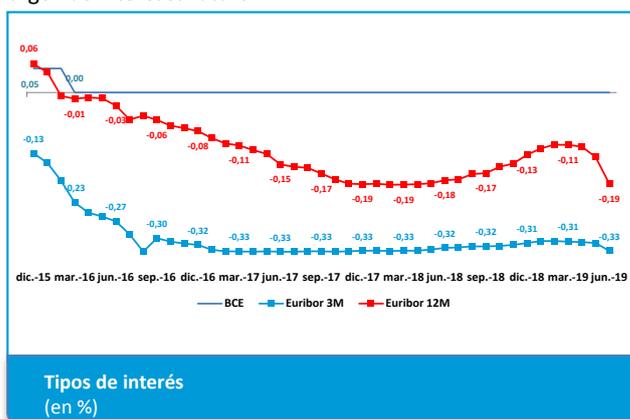


- Respecto al **trimestre anterior**, el margen de intereses aumenta un 0,2 %, gracias a:

- Incremento de los ingresos por mayor volumen de la cartera crediticia. También contribuye la generación de ingresos por un día más que el trimestre anterior.
- Mantenimiento del coste del ahorro a la vista por la estabilidad de los tipos a pesar del notable aumento del saldo.
- Mayor aportación del negocio asegurador.
- La mejora del tipo de la renta fija y la disminución del coste de la financiación institucional compensan el impacto negativo por la disminución de la cartera de renta fija y el incremento del volumen de la financiación.
- Impacto negativo por el aumento de la liquidez a tipos negativos.



El **diferencial de la clientela** disminuye 5 puntos básicos en el trimestre hasta el 2,22 %, debido esencialmente a un descenso en el rendimiento del crédito. El **diferencial de balance** se sitúa 5 puntos básicos por debajo del trimestre anterior debido al incremento de la liquidez a tipos negativos. A final de junio se ha realizado la amortización anticipada de 13.410 millones de euros correspondientes a la TLTRO sin impacto en el saldo medio del trimestre ni en el margen de intereses futuro.



## Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	2T19			1T19			4T18		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	31.860	46	0,58	23.555	44	0,76	20.980	45	0,85
Crédito a la clientela (a)	212.858	1.196	2,25	210.726	1.188	2,29	208.608	1.195	2,27
Valores representativos de deuda	36.524	93	1,02	39.323	90	0,93	36.067	90	1,00
Otros activos con rendimiento	60.071	472	3,15	56.592	383	2,75	54.478	416	3,03
Resto de activos	65.412	7	-	63.571	6	-	64.367	8	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>406.725</b>	<b>1.814</b>	<b>1,79</b>	<b>393.767</b>	<b>1.711</b>	<b>1,76</b>	<b>384.500</b>	<b>1.754</b>	<b>1,81</b>
Intermediarios financieros	42.221	(70)	0,67	42.505	(62)	0,60	41.475	(51)	0,49
Recursos de la actividad minorista (c)	214.305	(16)	0,03	205.680	(13)	0,02	203.366	(20)	0,04
Ahorro a la vista	181.765	(11)	0,02	173.969	(9)	0,02	171.236	(11)	0,03
Ahorro a vencimiento	32.540	(5)	0,07	31.711	(4)	0,05	32.130	(9)	0,12
Ahorro a plazo	29.274	(5)	0,07	29.004	(4)	0,06	29.343	(9)	0,13
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.265	-	-	2.706	-	-	2.787	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	28.694	(63)	0,88	26.734	(61)	0,92	25.935	(62)	0,95
Pasivos subordinados	5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36	5.723	(21)	1,44
Otros pasivos con coste	68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91	63.100	(352)	2,21
Resto de pasivos	47.684	(15)	-	48.162	(13)	-	44.901	(12)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>406.725</b>	<b>(573)</b>	<b>0,57</b>	<b>393.767</b>	<b>(474)</b>	<b>0,49</b>	<b>384.500</b>	<b>(518)</b>	<b>0,53</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>1.241</b>			<b>1.237</b>			<b>1.236</b>	
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>		<b>2,22</b>			<b>2,27</b>			<b>2,23</b>	
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>		<b>1,22</b>			<b>1,27</b>			<b>1,28</b>	

En millones de euros	3T18			2T18		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	23.981	45	0,74	22.360	43	0,76
Crédito a la clientela (a)	208.805	1.190	2,26	208.857	1.182	2,27
Valores representativos de deuda	35.261	92	1,03	34.365	98	1,14
Otros activos con rendimiento	54.667	393	2,85	55.369	431	3,12
Resto de activos	65.562	8	-	64.204	5	-
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>388.276</b>	<b>1.728</b>	<b>1,77</b>	<b>385.155</b>	<b>1.759</b>	<b>1,83</b>
Intermediarios financieros	43.893	(51)	0,46	44.052	(48)	0,44
Recursos de la actividad minorista (c)	204.189	(18)	0,04	198.910	(18)	0,04
Ahorro a la vista	170.106	(9)	0,02	164.979	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento	34.083	(9)	0,11	33.931	(9)	0,11
Ahorro a plazo	31.022	(9)	0,12	31.849	(9)	0,11
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.061	-	-	2.082	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	25.941	(65)	1,00	27.200	(66)	0,97
Pasivos subordinados	6.150	(24)	1,55	7.404	(33)	1,77
Otros pasivos con coste	63.557	(320)	2,00	63.780	(356)	2,24
Resto de pasivos	44.546	(11)	-	43.809	(9)	-
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>388.276</b>	<b>(489)</b>	<b>0,50</b>	<b>385.155</b>	<b>(530)</b>	<b>0,55</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>1.239</b>			<b>1.229</b>	
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>		<b>2,22</b>			<b>2,23</b>	
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>		<b>1,27</b>			<b>1,28</b>	

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

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos de la TLTRO II. 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 rubricas 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.
- Hasta el cuarto trimestre de 2018 las coberturas de tipo de interés de BPI se registraban por el neto dentro del epígrafe "resto de pasivos". A partir del primer trimestre de 2019 se ha homogeneizado el criterio de presentación con los del resto del Grupo y se imputan los impactos dentro de los epígrafes que recogen los elementos cubiertos. La reclasificación tuvo un impacto positivo en Ahorro a vencimiento y Resto de Pasivos y negativo en Valores representativos de deuda y Crédito a la clientela con rendimiento.

## Comisiones

- Los **ingresos por comisiones se sitúan en 1.248 millones de euros, -3,5 %** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. **Buen comportamiento respecto al primer trimestre (+4,0 %), con evolución positiva de todas las líneas de ingreso:**

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** ascienden a 719 millones de euros (-3,0 %). Incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión.

La evolución en relación con el primer semestre y con el mismo trimestre de 2018 está impactada, entre otros, por menores operaciones singulares en banca de inversión. Crecimiento del 4,3 % en el trimestre centrado en comisiones asociadas a medios de pago.

- Las **comisiones por comercialización de seguros** disminuyen respecto al mismo periodo de 2018 (-10,4 %) impactadas por diferencias temporales en el lanzamiento de nuevos productos. Crecimiento del 0,5 % en el trimestre.
- Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en 257 millones de euros (-6,2 %). En su evolución incide, entre otros, la reducción del patrimonio medio gestionado debido a la evolución negativa de los mercados de finales de 2018.

En la evolución respecto al trimestre anterior (+3,0 %) impacta, entre otros, la recuperación del patrimonio medio gestionado.

- Las **comisiones por gestión de planes de pensiones se sitúan en 105 millones de euros (-2,6 %)**. Su evolución interanual viene marcada, entre otros, por la entrada en vigor a partir del segundo trimestre de 2018 de la limitación de comisiones en la gestión de planes de pensiones.

Evolución positiva en el trimestre (+5,8 %) impulsada, entre otros, por el incremento del patrimonio medio.

- Evolución positiva de las **comisiones de Unit Link** en el año (+20,4 %) y en el trimestre (+9,3 %).

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Comisiones bancarias, valores y otros	719	742	(3,0)	367	352	375	371	389
Comercialización de seguros	110	123	(10,4)	55	55	52	52	62
Fondos de inversión, carteras y sicav's	257	274	(6,2)	130	127	137	141	142
Planes de pensiones	105	107	(2,6)	54	51	56	54	50
Unit Link y otros <sup>1</sup>	57	47	20,4	30	27	25	27	25
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.248</b>	<b>1.293</b>	<b>(3,5)</b>	<b>636</b>	<b>612</b>	<b>645</b>	<b>645</b>	<b>668</b>

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

## Ingresos de la cartera de participadas

- Los **ingresos por dividendos** incluyen en el segundo trimestre de ambos ejercicios el dividendo de Telefónica por 104 millones de euros. Adicionalmente, el segundo trimestre de 2019 incluye el registro de 46 millones de euros correspondiente a BFA, y el cuarto trimestre de 2018, un dividendo de 23 millones de euros por la participación remanente en dicha fecha en Repsol.
- Los **resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** disminuyen 294 millones de euros (-58,4 %) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, esencialmente por la no atribución en 2019 del resultado de BFA y Repsol (312 millones de euros atribuidos en 2018). Excluyendo este efecto, la evolución de dicho epígrafe sería positiva (+9,4 %).

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Ingresos por dividendos	161	121	33,2	151	10	24	1	116
Entidades valoradas por el método de la participación	209	503	(58,4)	102	107	101	222	237
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>370</b>	<b>624</b>	<b>(40,7)</b>	<b>253</b>	<b>117</b>	<b>125</b>	<b>223</b>	<b>353</b>

## Resultado de operaciones financieras

- El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 261 millones de euros (-10,9 %), que incluye en el segundo trimestre, entre otros, la materialización de plusvalías en activos de renta fija.

En 2018 incluía el registro de la revalorización de la participación de BPI en Viacer en el contexto de su desinversión y el resultado derivado de la operativa de coberturas asociadas a las obligaciones subordinadas amortizadas anticipadamente.

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>261</b>	<b>293</b>	<b>(10,9)</b>	<b>213</b>	<b>48</b>	<b>(45)</b>	<b>30</b>	<b>157</b>

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

- Los ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo se sitúan en 264 millones de euros, -6,4 % en el año debido, entre otros, a distinto calendario en el lanzamiento de nuevos productos. Crecimiento del 3,2 % en relación con el trimestre anterior.

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro</b>	<b>264</b>	<b>282</b>	<b>(6,4)</b>	<b>134</b>	<b>130</b>	<b>132</b>	<b>137</b>	<b>144</b>

## Otros ingresos y gastos de explotación

- La evolución del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** -34,8 %, está impactada, esencialmente, por menores gastos inmobiliarios (Impuesto sobre Bienes Inmuebles y gastos de mantenimiento y gestión de la cartera de adjudicados), como consecuencia de la venta del negocio inmobiliario, formalizada en el cuarto trimestre de 2018.

El epígrafe 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:

- El segundo trimestre incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 103 millones de euros<sup>1</sup> (97 millones de euros en 2018).
- Registro en el primer trimestre de cada ejercicio de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles (16 millones de euros estimados para 2019 frente a los 48 millones de euros en 2018).
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) registrada en el cuarto trimestre por 228 millones de euros.

*(1) Incluye contribución de BPI por 7 millones de euros al Fondo de Resolução Português.*

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
FUR / FGD	(103)	(97)	6,2	(103)		(228)		(97)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(12)	(121)	(90,1)		(12)	(29)	3	(34)
Otros	(61)	(52)	17,3	(38)	(23)	30	(30)	(28)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(176)</b>	<b>(270)</b>	<b>(34,8)</b>	<b>(141)</b>	<b>(35)</b>	<b>(227)</b>	<b>(27)</b>	<b>(159)</b>

## Gastos de administración y amortización

- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en 2.408 millones de euros, +4,5 %, estables respecto al trimestre anterior. En su evolución interanual impacta:

- Los gastos de personal aumentan un 4,2 % por el incremento orgánico de los mismos.
- Disminución del 2,6 % de los gastos generales, entre otros, por la aplicación de IFRS16 (75 millones de euros). Aislado este efecto, en su aumento inciden mayores gastos por la transformación del modelo de distribución (oficinas *Store*, *InTouch*) y un mayor gasto en tecnología y nuevos requerimientos normativos.

En el trimestre anterior registro de 7 millones de euros correspondiente al IBI de inmuebles de uso propio.

- Las amortizaciones incrementan un 29,6 % como consecuencia, entre otros, de la entrada en vigor de IFRS16, que implica la activación y posterior amortización de los derechos de uso de bienes en alquiler, que se compensa esencialmente con la reducción de los gastos generales.

- Los **gastos extraordinarios** incluyen, en el segundo trimestre de 2019, el acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores sobre un plan que conllevará 2.023 extinciones indemnizadas, así como otras medidas que permitirán una mayor flexibilidad laboral (incluye, entre otros, horario de apertura más amplio, reorganización geográfica de la fuerza laboral, incremento del número de sucursales *Store* y *Business Bank* e incremento del número de empleados asignados al modelo de servicio remoto *inTouch*).

El impacto en la cuenta de resultados del segundo trimestre asciende a -978 millones de euros brutos. Las salidas se iniciarán a partir de julio y se producirán mayoritariamente durante el tercer trimestre de 2019, con el consiguiente reflejo en ahorro de costes (ahorro aproximado de 200 millones de euros en base anual y 80 millones de euros en el segundo semestre de 2019).

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Margen Bruto</b>	4.445	4.654	(4,5)	2.336	2.109	1.866	2.247	2.392
Gastos de personal	(1.524)	(1.463)	4,2	(760)	(764)	(733)	(741)	(732)
Gastos generales	(624)	(641)	(2,6)	(312)	(312)	(331)	(320)	(324)
Amortizaciones	(260)	(200)	29,6	(132)	(128)	(104)	(101)	(99)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(2.408)</b>	<b>(2.304)</b>	<b>4,5</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1.168)</b>	<b>(1.162)</b>	<b>(1.155)</b>
Gastos extraordinarios	(978)	(8)		(978)		(13)	(3)	(5)

Ratio de eficiencia <sup>1</sup>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Ratio de eficiencia (%)	67,0	54,7	53,1	53,3	53,1
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%)	55,4	54,4	52,9	53,2	53,0
Ratio de eficiencia core <sup>2</sup> (%)	57,7	56,9	56,4	56,3	56,5

(1) Últimos 12 meses

(2) Cociente entre gastos de administración y amortización recurrentes (12 meses) e ingresos core (12 meses). Véase 'Anexos – Glosario'.

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

- Las **dotaciones para insolvencias** se sitúan en 204 millones de euros, -17,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

En la evolución de los últimos trimestres de 2018, destacan los siguientes aspectos singulares:

- Reversión de provisiones asociada a la actualización del valor recuperable de la exposición en un gran acreditado por 275 millones de euros aproximadamente en el tercer trimestre de 2018.
- En el cuarto trimestre de 2018, impacto positivo singular por 78 millones de euros tras la revisión de la pérdida esperada asociada a los ajustes por riesgo de crédito realizados en el marco de la adquisición de BPI (+22 y +19 millones de euros en el primer y segundo trimestre de 2019, respectivamente).

El **coste del riesgo** (12 meses) se reduce hasta el **0,02 %** (0,14 % sin considerar la referida reversión de 275 millones).

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

El segundo trimestre de 2018 incluía el registro de -152 millones de euros correspondiente a la diferencia entre el precio de recompra a TPG del 51 % del *servicer* inmobiliario y el valor razonable estimado de la participación en aquel momento.

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Dotaciones para insolvencias	(204)	(248)	(17,6)	(81)	(123)	(47)	198	(109)
Otras dotaciones a provisiones	(91)	(283)	(67,8)	(43)	(48)	(143)	(44)	(233)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(295)</b>	<b>(531)</b>	<b>(44,3)</b>	<b>(124)</b>	<b>(171)</b>	<b>(190)</b>	<b>154</b>	<b>(342)</b>

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

- Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y resultados por ventas de activos y saneamientos, sin aspectos relevantes en el primer semestre de 2019.

La evolución interanual (-46,7 %) refleja, esencialmente, el registro en 2018 del deterioro del 49 % de la participación anteriormente mantenida en Servihabitat para adecuar su valor en libros al nuevo valor razonable (-52 millones de euros).

Respecto a la evolución de los dos últimos trimestres de 2018, impacto de aspectos singulares:

- En el tercer trimestre, registro del resultado negativo derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol (-453 millones de euros) así como el beneficio procedente de la venta del negocio de adquirencia (Terminal Punto de Venta) de BPI a Comercia Global Payments (+58 millones).
- En el cuarto trimestre de 2018 formalización de la venta del negocio inmobiliario (incluyendo gastos, impuestos y otros costes) por importe de -60 millones de euros, así como -154 millones de euros derivado del cambio en la clasificación contable de la participación en BFA.

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Resultados inmobiliarios	(15)	(51)	(70,6)	(5)	(10)	(64)	(2)	(53)
Otros	(23)	(19)	21,1	(17)	(6)	(194)	(405)	(15)
<b>Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(38)</b>	<b>(70)</b>	<b>(46,7)</b>	<b>(22)</b>	<b>(16)</b>	<b>(258)</b>	<b>(407)</b>	<b>(68)</b>

# Actividad

## Balance

**Activos totales por 406.007 millones de euros a 30 de junio de 2019, +0,5 % en el trimestre (+5,0 % en el año):**

En millones de euros	30.06.19	31.03.19	Var. en %	31.12.18	Var. en %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	17.067	23.857	(28,5)	19.158	(10,9)
- Activos financieros mantenidos para negociar	12.806	10.434	22,7	9.810	30,5
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	573	638	(10,2)	704	(18,6)
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	212	219	(3,2)	232	(8,6)
<i>Valores representativos de deuda</i>	92	91	1,1	145	(36,6)
<i>Prestamos y anticipos</i>	269	328	(18,0)	327	(17,7)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.359	26.145	(22,1)	21.888	(7,0)
- Activos financieros a coste amortizado	251.348	245.357	2,4	242.582	3,6
<i>Entidades de crédito</i>	6.648	8.533	(22,1)	7.555	(12,0)
<i>Clientela</i>	227.700	219.713	3,6	217.967	4,5
<i>Valores representativos de deuda</i>	17.000	17.111	(0,6)	17.060	(0,4)
- Derivados - contabilidad de coberturas	2.034	2.025	0,4	2.056	(1,1)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.962	3.991	(0,7)	3.879	2,1
- Activos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	70.774	65.270	8,4	61.688	14,7
- Activos tangibles <sup>2</sup>	7.478	7.414	0,9	6.022	24,2
- Activos intangibles	3.820	3.850	(0,8)	3.848	(0,7)
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.285	1.290	(0,4)	1.239	3,7
- Resto activos	14.501	13.865	4,6	13.748	5,5
<b>Total activo</b>	<b>406.007</b>	<b>404.136</b>	<b>0,5</b>	<b>386.622</b>	<b>5,0</b>
<b>Pasivo</b>	<b>382.023</b>	<b>379.386</b>	<b>0,7</b>	<b>362.564</b>	<b>5,4</b>
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	11.514	9.705	18,6	9.015	27,7
- Pasivos financieros a coste amortizado	289.773	294.937	(1,8)	282.460	2,6
<i>Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito</i>	26.965	41.831	(35,5)	37.440	(28,0)
<i>Depósitos de la clientela</i>	223.903	214.189	4,5	210.200	6,5
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	32.751	33.265	(1,5)	29.244	12,0
<i>Otros pasivos financieros</i>	6.154	5.652	8,9	5.576	10,4
- Pasivos afectos al negocio asegurador <sup>1</sup>	68.298	63.779	7,1	60.452	13,0
- Provisiones	5.484	4.421	24,0	4.610	19,0
- Resto pasivos	6.954	6.544	6,3	6.027	15,4
<b>Patrimonio neto</b>	<b>23.984</b>	<b>24.750</b>	<b>(3,1)</b>	<b>24.058</b>	<b>(0,3)</b>
- Fondos Propios <sup>3</sup>	25.218	25.832	(2,4)	25.384	(0,7)
- Intereses minoritarios	28	30	(6,7)	29	(3,4)
- Otro resultado global acumulado <sup>3</sup>	(1.262)	(1.112)	13,5	(1.355)	(6,9)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>406.007</b>	<b>404.136</b>	<b>0,5</b>	<b>386.622</b>	<b>5,0</b>

(1) De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de la IFRS9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

(2) La variación de este epígrafe en el semestre se debe, esencialmente, a la entrada en vigor de IFRS16 con fecha 1 de enero de 2019, que implica el reconocimiento de los activos y pasivos relacionados con el alquiler en el balance del arrendatario por el valor presente de los pagos previstos en el contrato de alquiler.

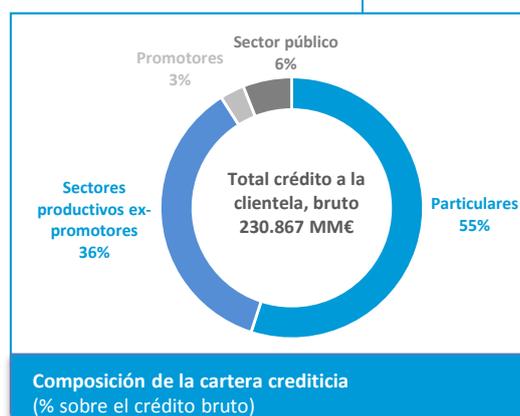
(3) Las pérdidas y ganancias actuariales previamente reconocidas en Fondos Propios se registran en el epígrafe Otro Resultado Global Acumulado. Como consecuencia de este cambio de criterio contable, las cifras del patrimonio neto correspondientes a 31 de diciembre de 2018 se han reexpresado a efectos comparativos, reclasificándose 548 millones de euros entre ambos epígrafes, sin impacto en el patrimonio neto total.

## Crédito a la clientela de gestión

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **230.867 millones de euros** (+2,7 %) y la **cartera sana** crece un 3,3 % en 2019. Si no se considera el efecto estacional de los anticipos a pensionistas de junio (1.684 millones de euros), la **evolución de la cartera sana en el año** es del +2,5 %.

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** (-1,3 % en el año y -0,6 % en el trimestre) sigue marcado por el desapalancamiento de las familias, si bien en los últimos trimestres muestra indicadores positivos en el crecimiento de la nueva producción.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 5,8 % en 2019 y en el trimestre, impulsado por el **crédito al consumo** (+8,2 % en el año y +4,7 % en el trimestre) así como por la estacionalidad positiva derivada del anticipo a pensionistas en el segundo trimestre. Excluyendo el efecto estacional, el crédito a particulares – otras finalidades aumenta un 1,1 % en el año y un 1,0 % en el trimestre.
- La financiación a **empresas - sectores productivos ex-promotores** aumenta un 4,3 % en 2019 (+2,5 % en el trimestre). La cuota de mercado<sup>1</sup> de crédito a empresas asciende al 14,8 %.
- La **financiación a promotores** se reduce un 2,8 % en el año, y la exposición al **sector público** crece un +17,1 %, si bien en su evolución inciden operaciones singulares.



En millones de euros	30.06.19	31.03.19	Var. %	31.12.18	Var. %
<b>Créditos a particulares</b>	<b>127.944</b>	<b>126.446</b>	<b>1,2</b>	<b>127.046</b>	<b>0,7</b>
Adquisición vivienda	90.482	91.038	(0,6)	91.642	(1,3)
Otras finalidades	37.462	35.408	5,8	35.404	5,8
<i>del que: Consumo</i>	<i>14.003</i>	<i>13.380</i>	<i>4,7</i>	<i>12.946</i>	<i>8,2</i>
<b>Créditos a empresas</b>	<b>89.074</b>	<b>87.248</b>	<b>2,1</b>	<b>85.817</b>	<b>3,8</b>
Sectores productivos ex-promotores	82.951	80.943	2,5	79.515	4,3
Promotores <sup>2</sup>	6.123	6.305	(2,9)	6.302	(2,8)
<b>Sector Público</b>	<b>13.849</b>	<b>12.738</b>	<b>8,7</b>	<b>11.830</b>	<b>17,1</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>3</sup></b>	<b>230.867</b>	<b>226.432</b>	<b>2,0</b>	<b>224.693</b>	<b>2,7</b>
<i>Del que:</i>					
<i>Crédito sano</i>	<i>220.925</i>	<i>215.914</i>	<i>2,3</i>	<i>213.962</i>	<i>3,3</i>
Fondo para insolvencias	(5.369)	(5.662)	(5,2)	(5.728)	(6,3)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>225.498</b>	<b>220.770</b>	<b>2,1</b>	<b>218.965</b>	<b>3,0</b>
Riesgos contingentes	15.688	14.802	6,0	14.588	7,5

(2) Tras una homogeneización de los criterios de segmentación de BPI a criterios del Grupo, a cierre de 2018 han sido resegmentados 527 millones de euros desde crédito promotor hacia crédito a sectores productivos ex-promotores, esencialmente.

(3) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

(1) Última información disponible. Datos de elaboración propia.  
Fuente: Banco de España.  
Cuota de mercado en España.

## Recursos de clientes de gestión

Los recursos de clientes ascienden a **380.864 millones de euros**, +6,2 % en 2019 impactados, entre otros, por la estacionalidad positiva habitual del segundo trimestre y la recuperación de los mercados, esencialmente en el primer trimestre de 2019.

- Los recursos en balance alcanzan los 276.876 millones de euros (+6,7 %).
  - Crecimiento del **ahorro a la vista** hasta los 189.951 millones de euros. En su evolución (+9,0 % en el año y +5,5 % en el trimestre) incide, entre otros, el efecto estacional de las pagas dobles y la fortaleza de la franquicia.
  - El **ahorro a plazo** se sitúa en 30.813 millones de euros. En su evolución anual impacta la emisión de una nota minorista en el trimestre anterior por 950 millones de euros con vencimiento a 5 años que compensa la disminución de depósitos en un entorno de tipos de interés en mínimos en la renovación de vencimientos.
  - Incremento de los **pasivos por contratos de seguros**<sup>1</sup> (+4,0 % y +0,9 % en el año y en el trimestre, respectivamente) gracias a la evolución del portfolio de productos y a la adaptación a las necesidades de los clientes. Destaca la buena evolución de los *Unit Link*, que crecen un 16,6 % en el año y un 5,0 % en el trimestre.

CaixaBank mantiene su liderazgo con una cuota<sup>2</sup> de mercado en seguros de ahorro del 27,6 %.

- Los **activos bajo gestión** crecen hasta los 98.199 millones de euros. En su evolución anual (+4,5 %) incide, esencialmente, el buen comportamiento de los mercados tras la caída a finales del cuarto trimestre de 2018.
  - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicavs** se sitúa en 66.513 millones de euros (+3,1 % en el año, estables en el trimestre).
  - Los **planes de pensiones** se sitúan en 31.686 millones de euros (+7,7 % en el año y + 2,3 % en el trimestre).

CaixaBank mantiene una cuota<sup>2</sup> en fondos de inversión del 16,8 % y en planes de pensiones del 24,6 %.

- Otras cuentas, sin cambios relevantes, incluye principalmente recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

(1) 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).

(2) Última información disponible. Fuente: ICEA/INVERCO. Cuota de mercado en España.

En millones de euros	30.06.19	31.03.19	Var. %	31.12.18	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	220.764	211.295	4,5	204.980	7,7
Ahorro a la vista	189.951	180.033	5,5	174.256	9,0
Ahorro a plazo <sup>3</sup>	30.813	31.262	(1,4)	30.724	0,3
Pasivos por contratos de seguros	54.497	54.005	0,9	52.383	4,0
del que: <i>Unit Link</i> y otros <sup>4</sup>	10.559	10.056	5,0	9.053	16,6
Cesión temporal de activos y otros	1.615	1.374	17,5	2.060	(21,6)
<b>Recursos en balance</b>	<b>276.876</b>	<b>266.674</b>	<b>3,8</b>	<b>259.423</b>	<b>6,7</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	66.513	66.485	0,0	64.542	3,1
Planes de pensiones	31.686	30.969	2,3	29.409	7,7
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>98.199</b>	<b>97.454</b>	<b>0,8</b>	<b>93.951</b>	<b>4,5</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>5.789</b>	<b>5.335</b>	<b>8,5</b>	<b>5.108</b>	<b>13,3</b>
<b>Total recursos de clientes<sup>5</sup></b>	<b>380.864</b>	<b>369.463</b>	<b>3,1</b>	<b>358.482</b>	<b>6,2</b>

(3) Incluye empréstitos retail por importe de 1.773 millones de euros a 30 de junio de 2019, de los que 950 millones de euros corresponden a la nota minorista emitida en el primer trimestre de 2019.

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

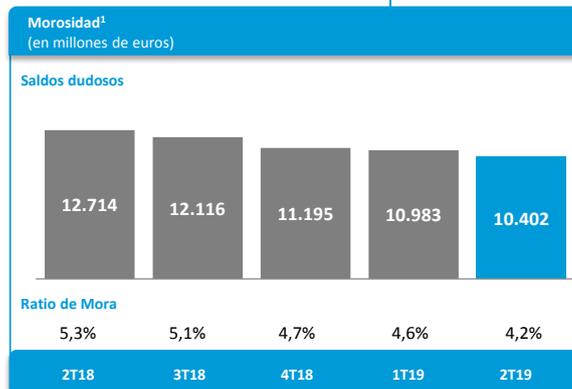
(5) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

# Gestión del riesgo

## Calidad del riesgo de crédito

### Morosidad

- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 4,2 %** (-46 puntos básicos en el semestre).
- Los saldos **dudosos descienden 793 millones de euros** en el semestre (-581 millones de euros en el trimestre) situándose en 10.402 millones de euros. Además de la gestión activa de la cartera dudosa y la normalización de los indicadores de calidad de activo, el trimestre incluye ventas de cartera.



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes

### Deudores dudosos (créditos y riesgos contingentes), entradas y salidas

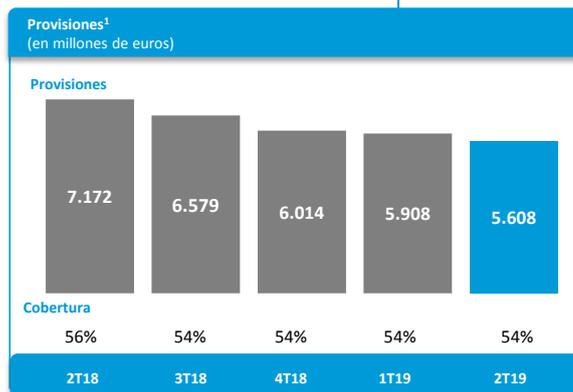
En millones de euros	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>13.695</b>	<b>12.714</b>	<b>12.116</b>	<b>11.195</b>	<b>10.983</b>
Entradas en dudosos	806	886	996	799	668
Salidas de dudosos	(1.787)	(1.484)	(1.917)	(1.011)	(1.249)
de los que fallidos	(201)	(100)	(354)	(117)	(186)
<b>Saldo final del período</b>	<b>12.714</b>	<b>12.116</b>	<b>11.195</b>	<b>10.983</b>	<b>10.402</b>

### Fondos para insolvencias

- Los **fondos para insolvencias** a 30 de junio de 2019 se sitúan en 5.608 millones de euros.

En la evolución de los fondos influyen los ajustes del valor recuperable de las exposiciones crediticias, la cancelación de deuda derivada de la compra y la adjudicación de inmuebles y la baja de activos y traspasos a fallidos.

- La **ratio de cobertura se mantiene en el 54 %** (estable en el año).



### Movimiento del fondo para insolvencias

En millones de euros	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>Saldo inicial del período</b>	<b>7.597</b>	<b>7.172</b>	<b>6.579</b>	<b>6.014</b>	<b>5.908</b>
Dotaciones para insolvencias	109	(198)	47	123	81
Utilizaciones y saneamientos	(489)	(367)	(584)	(209)	(363)
Traspasos y otras variaciones	(45)	(28)	(28)	(20)	(18)
<b>Saldo final del período</b>	<b>7.172</b>	<b>6.579</b>	<b>6.014</b>	<b>5.908</b>	<b>5.608</b>

## Ratio de morosidad por segmentos

	30.06.19	31.03.19	31.12.18
<b>Créditos a particulares</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,7%</b>
Adquisición vivienda	3,7%	3,8%	3,8%
Otras finalidades	6,8%	7,2%	7,2%
<i>del que Consumo</i>	4,2%	4,2%	4,0%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,4%</b>
Sectores productivos ex-promotores	4,1%	4,5%	4,7%
Promotores	10,1%	12,9%	14,3%
<b>Sector Público</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,4%</b>
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,7%</b>

La ratio de morosidad de "otras finalidades" se ve afectada en el cierre del segundo trimestre por los anticipos a pensionistas que suponen un incremento y posterior reducción del volumen de crédito en el segundo y tercer trimestre, respectivamente. Sin este efecto, la ratio de morosidad del 2T19 de "otras finalidades" se sitúa en el 7,1 %.

## Clasificación por stages del crédito bruto y provisión

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

30.06.2019	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En millones de euros								
Crédito	205.662	15.263	9.942	230.867	(669)	(732)	(3.968)	(5.369)
Riesgos contingentes	14.571	657	460	15.688	(31)	(17)	(191)	(239)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>220.233</b>	<b>15.920</b>	<b>10.402</b>	<b>246.555</b>	<b>(700)</b>	<b>(749)</b>	<b>(4.159)</b>	<b>(5.608)</b>
<b>31.03.2019</b>	<b>Exposición de la cartera</b>				<b>Provisiones</b>			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	200.145	15.769	10.518	226.432	(677)	(733)	(4.252)	(5.662)
Riesgos contingentes	13.721	616	465	14.802	(32)	(18)	(196)	(246)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>213.866</b>	<b>16.385</b>	<b>10.983</b>	<b>241.234</b>	<b>(709)</b>	<b>(751)</b>	<b>(4.448)</b>	<b>(5.908)</b>
<b>31.12.2018</b>	<b>Exposición de la cartera</b>				<b>Provisiones</b>			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	197.618	16.344	10.731	224.693	(697)	(742)	(4.289)	(5.728)
Riesgos contingentes	13.499	625	464	14.588	(37)	(24)	(225)	(286)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>211.117</b>	<b>16.969</b>	<b>11.195</b>	<b>239.281</b>	<b>(734)</b>	<b>(766)</b>	<b>(4.514)</b>	<b>(6.014)</b>

## Refinanciaciones

En millones de euros	30.06.19		31.03.19		31.12.18	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	5.356	3.367	5.480	3.419	5.557	3.444
Empresas (ex-promotor)	3.163	1.880	3.412	2.060	3.371	2.085
Promotores	768	441	958	616	1.017	649
Sector Público	252	19	261	20	218	21
<b>Total</b>	<b>9.539</b>	<b>5.707</b>	<b>10.111</b>	<b>6.115</b>	<b>10.163</b>	<b>6.199</b>
Provisiones	2.371	2.151	2.506	2.317	2.501	2.321

## Activos inmobiliarios adjudicados

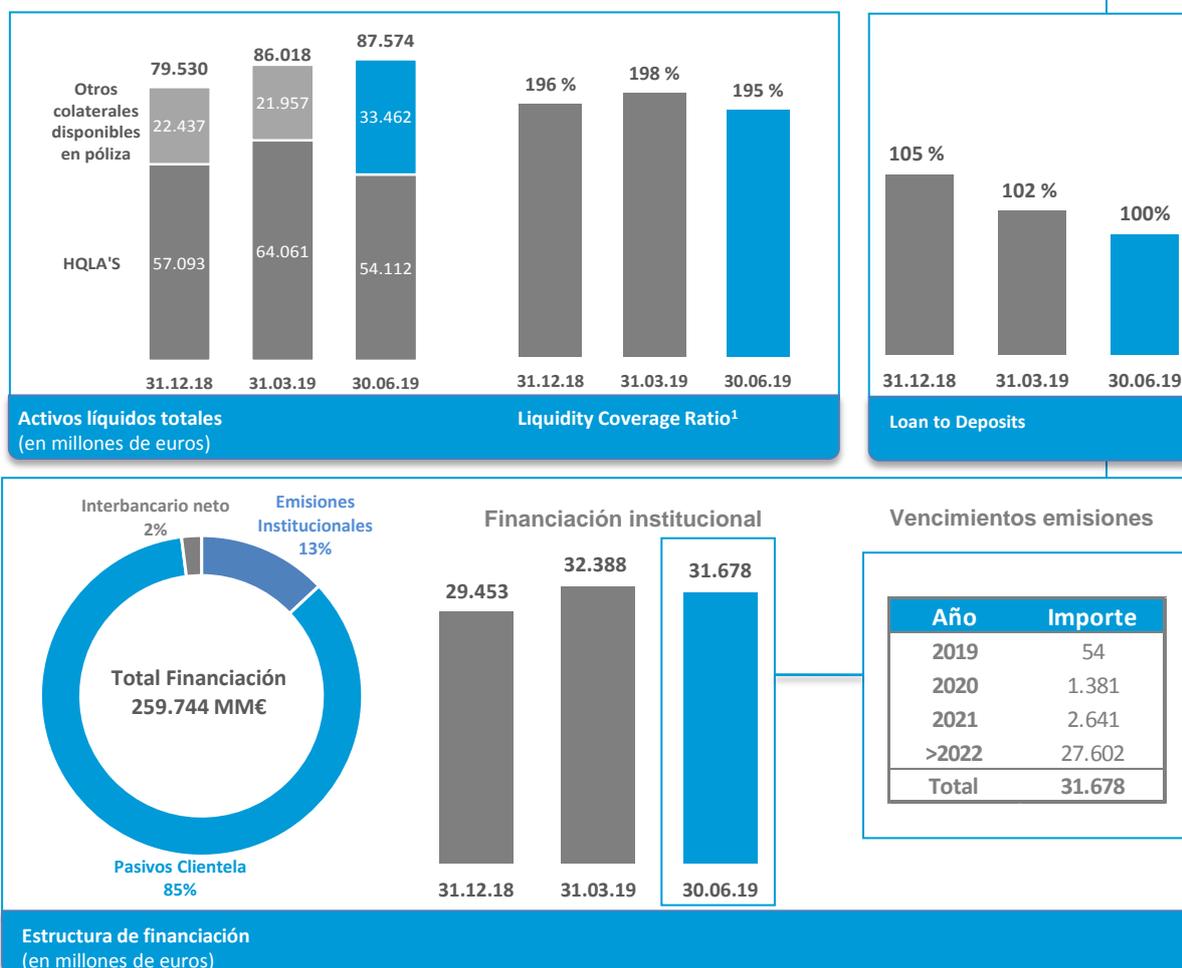
- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**<sup>1</sup> en España asciende a 863 millones de euros (+123 millones de euros en el año y +50 millones de euros en el trimestre). **La ratio de cobertura<sup>2</sup> es del 39 %**, y la ratio de cobertura contable<sup>2</sup> del 30 %.
- La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 2.329 millones de euros netos de provisiones (-150 millones de euros en el año y -79 millones de euros en el trimestre).
- El **total de ventas<sup>3</sup> de inmuebles en 2019** alcanza los 232 millones de euros.
- Por otra parte, los **activos adjudicados netos de BPI** ascienden a 30 de junio de 2019 a 21 millones de euros (-6 millones de euros en el año y -4 millones de euros en el trimestre).

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (172 MM€ netos a 30 de junio de 2019)

(2) Véase definición en 'Anexos – Glosario'.

(3) A precio de venta.

# Liquidez y estructura de financiación



- Los **activos líquidos totales se sitúan en 87.574 millones de euros** a 30 de junio de 2019, con un crecimiento de 8.044 millones de euros en el año debido a la evolución positiva del gap comercial y a un volumen de nuevas emisiones superior a los vencimientos.
- El **Liquidity Coverage Ratio** medio del Grupo (LCR)<sup>1</sup>, a 30 de junio de 2019, es del **195 %**, muy por encima del mínimo puntual requerido del 100 % a partir de 1 de enero de 2018.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR)<sup>2</sup> se sitúa en el 124 % a 30 de junio de 2019.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 100 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE que a 31 de marzo de 2019 era de 28.183 millones de euros se reduce a **14.773 millones de euros** a 30 de junio de 2019 (-13.410 millones de euros en el año por devolución anticipada parcial del TLTROII).
- **Financiación institucional<sup>3</sup>** por 31.678 millones de euros con **exitoso acceso de CaixaBank** a los mercados durante el ejercicio 2019 a través de emisiones de distintos instrumentos de deuda.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 6.033 millones de euros a cierre de junio de 2019.

(1) Media últimos 12 meses.

(2) Cálculo aplicando criterios regulatorios establecidos en Reglamento (UE) 2019/876 que entra en vigor en junio de 2021 (mejor entendimiento de la aplicación de estos criterios)

(3) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos- Glosario'.

## Información sobre las emisiones realizadas en 2019 por el Grupo

En millones de euros						
Emisión	Importe total	Importe	Vencimiento	Coste <sup>1</sup>	Demanda <sup>2</sup>	Emisor
Deuda senior	1.000	1.000	7 años	1,195 % (midswap +0,90%)	2.250	CaixaBank
Deuda Senior non preferred	2.300	1.000	5 años	2,47 % (midswap +2,25%)	2.400	CaixaBank
		50	10 años	2,00 % (midswap +1,56%)	Privada	CaixaBank
		1.250	7 años	1,464 % (midswap +1,45%)	4.000	CaixaBank
Cédulas hipotecarias <sup>3</sup>	500	500	15 años	1,40 % (midswap +0,442%)	Privada	CaixaBank
Obrigações hipotecárias	500	500	5 años	0,343 % (midswap +0,25%)	3.100	BPI

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

(2) Para la emisión de Deuda senior non preferred de 1.250 millones de euros se indica la demanda máxima.

(3) Las Cédulas Hipotecarias corresponden a 6 colocaciones privadas con un coste medio ponderado de 1,40 %.

Con posterioridad al cierre de junio de 2019, CaixaBank ha realizado una colocación privada en yenes, por un importe equivalente a 82 millones de euros, de deuda *senior non preferred* con un cupón en JPY de 1,231 %.

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

En millones de euros		30.06.19
Cédulas hipotecarias emitidas	a	49.902
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	89.172
<b>Colateralización</b>	<b>b/a</b>	<b>179%</b>
<b>Sobrecolateralización</b>	<b>b/a -1</b>	<b>79%</b>
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>4</sup></b>		<b>3.579</b>

(4) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 2.454 millones de euros.

# Gestión del capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se mantiene respecto al trimestre anterior en el **11,6 %**<sup>1</sup>. Excluyendo los impactos extraordinarios del primer trimestre (-11 puntos básicos por la primera aplicación de la normativa IFRS16 y de -5 puntos básicos del ajuste de los requerimientos de riesgo de crédito por la financiación de bienes inmuebles considerada especulativa según la normativa aplicable<sup>2</sup>), la evolución del semestre ha sido de +14 puntos básicos por generación orgánica de capital (+1 punto básico en el trimestre) y +7 puntos básicos por la evolución de los mercados y otros impactos (-5 puntos básicos en el trimestre).
- Estos niveles de CET1 sientan las bases para alcanzar el nuevo objetivo de capital fijado en el Plan Estratégico 2019-2021, que se sitúa alrededor del 12 %, con un “buffer” de un punto porcentual adicional, que se irá constituyendo hasta final de 2021, para hacer frente a futuros cambios regulatorios, entre ellos la finalización del marco de Basilea 3.
- La ratio **Tier 1** se mantiene en el **13,1 %**. El Grupo mantiene desde el año pasado un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital.
- La **ratio de Capital Total** se sitúa en el **15,3 %**.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) alcanza el 5,5 %.
- En relación con el requerimiento de MREL (22,5 % de los APRs a nivel consolidado a partir del 1 de enero de 2021), a 30 de junio, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APR del 21,2 % considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles<sup>3</sup> por la Junta Única de Resolución. Este trimestre se ha realizado una emisión de 1.250 millones de deuda Senior *non-preferred* y otras dos privadas por 50 y 82<sup>4</sup> millones. A nivel subordinado, incluyendo únicamente deuda Senior *non-preferred*, la ratio MREL alcanza el 18,5 %.
- Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 13,3 %, con unos activos ponderados por riesgo de 132.943 millones de euros.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. La ratio CET1 de la compañía a nivel subconsolidado es del 13,4 % a 30 de junio de 2019.
- Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen al Grupo que mantenga, durante el 2019, unos requerimientos de un 8,77 % para el CET1<sup>5</sup>, un 10,27 % para el Tier 1 y un 12,27 % para Capital Total.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implicarían 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 (existe un margen de 279 puntos básicos, esto es, 4.110 millones de euros, hasta el trigger MDA<sup>6</sup> del Grupo).
- La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 10 de enero de 2019, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.

(1) A partir de 1 de enero de 2019, las ratios de capital de CaixaBank en visión fully loaded son iguales a las regulatorias

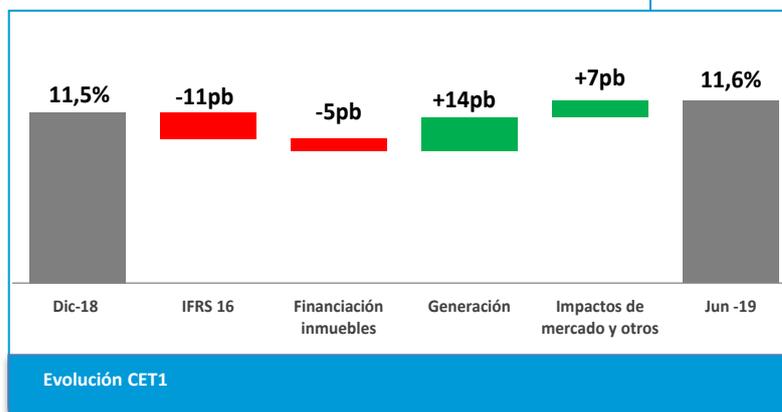
(2) Ver artículo 128 del Reglamento 575/2013, “Capital Requirements Regulation (CRR)”

(3) Los pasivos elegibles incluyen la deuda Senior *non-preferred*, la deuda Senior *preferred* y otros pasivos *pari-passu* a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

(4) Desembolsada con fecha 3 de julio de 2019.

(5) Incluye el 0,02 % de colchón anticíclico por las exposiciones en otros países (principalmente Reino Unido y Noruega).

(6) Véase definición en ‘Anexos – Glosario’.



## Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	30.06.18	30.09.18	31.12.18	31.03.19	30.06.19	Var. Trim.
Instrumentos CET1	23.312	23.250	23.257	23.651	23.434	(217)
Fondos propios contables	25.132	25.581	25.384	25.832	25.218	(614)
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	0
Resultado atribuido al Grupo	1.298	1.768	1.985	533	622	89
Reservas y otros	17.853	17.832	17.418	19.318	18.615	(703)
Otros instrumentos de CET1 <sup>1</sup>	(1.820)	(2.331)	(2.127)	(2.181)	(1.784)	397
Deducciones CET1	(6.490)	(6.312)	(6.457)	(6.396)	(6.418)	(22)
<b>CET1</b>	<b>16.822</b>	<b>16.938</b>	<b>16.800</b>	<b>17.255</b>	<b>17.016</b>	<b>(239)</b>
Instrumentos AT1	2.232	2.233	2.233	2.234	2.235	1
Deducciones AT1	-	-	-	-	-	-
<b>TIER 1</b>	<b>19.055</b>	<b>19.171</b>	<b>19.033</b>	<b>19.489</b>	<b>19.251</b>	<b>(238)</b>
Instrumentos T2	4.153	3.382	3.295	3.288	3.278	(10)
Deducciones T2	-	-	-	-	-	-
<b>TIER 2</b>	<b>4.153</b>	<b>3.382</b>	<b>3.295</b>	<b>3.288</b>	<b>3.278</b>	<b>(10)</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>23.208</b>	<b>22.553</b>	<b>22.328</b>	<b>22.778</b>	<b>22.528</b>	<b>(250)</b>
Otros instrumentos subordinados comp. MREL <sup>2</sup>	-	-	2.303	3.301	4.682	1.381
<b>MREL subordinado</b>	-	-	<b>24.631</b>	<b>26.079</b>	<b>27.210</b>	<b>1.131</b>
Otros instrumentos computables MREL	-	-	2.943	4.001	4.001	-
<b>MREL</b>	-	-	<b>27.574</b>	<b>30.080</b>	<b>31.211</b>	<b>1.131</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	147.754	148.826	145.942	148.777	147.184	(1.593)
<i>Ratio CET1</i>	11,4%	11,4%	11,5%	11,6%	11,6%	-
<i>Ratio Tier 1</i>	12,9%	12,9%	13,0%	13,1%	13,1%	-
<i>Ratio Capital Total</i>	15,7%	15,2%	15,3%	15,3%	15,3%	-
<i>Ratio MREL subordinada</i>	16,6%	16,0%	16,9%	17,5%	18,5%	1,0%
<i>Ratio MREL</i>	-	-	18,9%	20,2%	21,2%	1,0%
<i>Leverage Ratio</i>	5,4%	5,6%	5,5%	5,5%	5,5%	-
<i>Ratio CET1 individual</i>	12,8%	12,6%	13,3%	13,1%	13,3%	0,2%
<i>Ratio Tier 1 individual</i>	14,4%	14,2%	15,0%	14,8%	15,0%	0,2%
<i>Ratio Capital Total individual</i>	17,5%	16,7%	17,5%	17,3%	17,4%	0,1%
<i>APRs individual</i>	136.794	137.723	132.684	134.505	132.943	(1.562)
<i>Resultado individual</i>	510	780	1.163	370	551	181
<i>ADIs<sup>3</sup></i>	1.715	1.972	1.909	2.215	1.689	(526)
<i>Buffer MDA individual</i>	8.549	8.305	8.985	7.935	8.345	410
<i>Leverage Ratio individual</i>	6,1%	6,1%	6,3%	6,1%	5,9%	(0,2%)

A partir del 1 de enero de 2019 los datos regulatorios y fully loaded son iguales. Los datos mostrados para el individual de 2018 son regulatorios.

Datos de diciembre 2018 actualizados con última información oficial. Se han reexpresado los fondos propios.

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos y OCIs. Para 2019 se deduce como estimación de dividendos el 60% del resultado.

(2) En el segundo trimestre de 2019 se ha realizado una emisión de 1.250 millones de euros de deuda senior non preferred y otras dos emisiones privadas por 50 y 82 millones, esta última desembolsada el 3 de julio de 2019.

(3) No incluye prima de emisión.

## Resultados por segmento de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank. Tras la venta del 80 % del negocio inmobiliario en diciembre de 2018, a partir de 2019 el negocio inmobiliario *non core* deja de reportarse de forma separada y se integran en el negocio Bancario y Seguros los activos inmobiliarios restantes, salvo la participación en Coral Homes, que se incorpora al negocio de participaciones. A efectos comparativos, la información de 2018 se presenta agregando ambos segmentos.

De esta manera, el Grupo queda configurado en los siguientes segmentos de negocio:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo. Incluye, asimismo, los negocios adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 (seguros, gestión de activos y tarjetas).
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones así como los resultados de operaciones financieras en Erste Group Bank, Telefónica, Repsol, BFA y BCI. Desde el 1 de enero de 2019 se incorpora a este segmento la participación del 20% en Coral Homes tras la venta del negocio inmobiliario a finales de diciembre de 2018. Asimismo incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España o consolidadas a través de BPI.

Incluye la participación en BFA que, tras reestimar la influencia significativa a cierre de 2018, se clasifica como Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y la participación en Repsol, hasta finalizar su venta en el segundo trimestre de 2019.

- **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), referidos anteriormente.

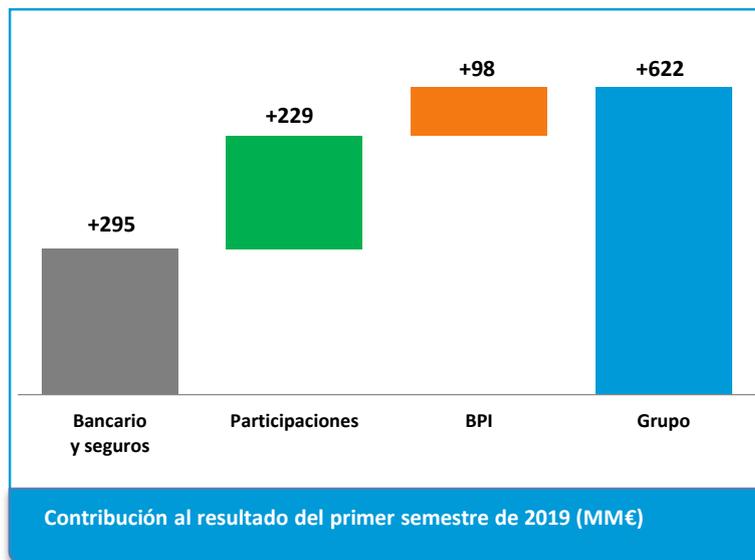
Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

En el ejercicio 2019, la asignación de capital al negocio de Participaciones se ha adaptado al nuevo objetivo corporativo de capital del Grupo de mantener una ratio regulatoria *Common Equity Tier 1 (CET1)* del 12 %, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 12 % (11% en 2018) como las deducciones aplicables.

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

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

La configuración del resultado del primer semestre de 2019 por negocios es la siguiente:



En millones de euros	Bancario y seguros	Participaciones	BPI	Grupo
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.350</b>	<b>(72)</b>	<b>200</b>	<b>2.478</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	107	252	11	370
Comisiones netas	1.121		127	1.248
Resultado de operaciones financieras	205	50	6	261
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	264			264
Otros ingresos y gastos de explotación	(158)		(18)	(176)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.889</b>	<b>230</b>	<b>326</b>	<b>4.445</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.174)	(2)	(232)	(2.408)
Gastos extraordinarios	(978)			(978)
<b>Margen de explotación</b>	<b>737</b>	<b>228</b>	<b>94</b>	<b>1.059</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.715</b>	<b>228</b>	<b>94</b>	<b>2.037</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(243)		39	(204)
Otras dotaciones a provisiones	(91)			(91)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(40)		2	(38)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>363</b>	<b>228</b>	<b>135</b>	<b>726</b>
Impuesto sobre Sociedades	(68)	1	(37)	(104)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>295</b>	<b>229</b>	<b>98</b>	<b>622</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros				
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>295</b>	<b>229</b>	<b>98</b>	<b>622</b>

## Negocio bancario y seguros

El resultado del primer semestre de 2019 se sitúa en 295 millones de euros (-63,4 % respecto al mismo periodo de 2018). Sin el acuerdo laboral, el resultado crece un +21,4 %.

El ROTE<sup>1</sup> del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 9,8 %.

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.350</b>	<b>2.315</b>	<b>1,5</b>	<b>1.174</b>	<b>1.176</b>	<b>1.169</b>	<b>1.175</b>	<b>1.169</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	107	117	(8,5)	48	59	37	66	62
Comisiones netas	1.121	1.149	(2,5)	569	552	573	581	599
Resultado de operaciones financieras	205	245	(16,5)	212	(7)	(52)	26	186
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	264	282	(6,4)	134	130	132	137	144
Otros ingresos y gastos de explotación	(158)	(249)	(36,8)	(123)	(35)	(227)	(22)	(141)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.889</b>	<b>3.859</b>	<b>0,8</b>	<b>2.014</b>	<b>1.875</b>	<b>1.632</b>	<b>1.963</b>	<b>2.019</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.174)	(2.072)	4,9	(1.086)	(1.088)	(1.061)	(1.048)	(1.042)
Gastos extraordinarios	(978)			(978)				
<b>Margen de explotación</b>	<b>737</b>	<b>1.787</b>	<b>(58,8)</b>	<b>(50)</b>	<b>787</b>	<b>571</b>	<b>915</b>	<b>977</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.715</b>	<b>1.787</b>	<b>(4,0)</b>	<b>928</b>	<b>787</b>	<b>571</b>	<b>915</b>	<b>977</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(243)	(251)	(3,4)	(97)	(146)	(135)	187	(112)
Otras dotaciones a provisiones	(91)	(283)	(67,8)	(43)	(48)	(146)	(45)	(233)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(40)	(70)	(42,1)	(22)	(18)	(98)	(11)	(68)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>363</b>	<b>1.183</b>	<b>(69,3)</b>	<b>(212)</b>	<b>575</b>	<b>192</b>	<b>1.046</b>	<b>564</b>
Impuesto sobre Sociedades	(68)	(375)	(82,0)	92	(160)	(30)	(290)	(209)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>295</b>	<b>808</b>	<b>(63,5)</b>	<b>(120)</b>	<b>415</b>	<b>162</b>	<b>756</b>	<b>355</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		1				24	32	1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>295</b>	<b>807</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(120)</b>	<b>415</b>	<b>138</b>	<b>724</b>	<b>354</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>MARGEN DE INTERESES</b>								
Diferencial de la clientela (%)	2,28	2,28		2,26	2,30	2,28	2,27	2,28
<b>COMISIONES</b>								
Comisiones bancarias, valores y otros	644	656	(1,7)	327	317	332	333	346
Comercialización de seguros	84	97	(13,7)	42	42	38	40	49
Fondos de inversión, cartera y sicav's	239	249	(4,0)	121	118	126	131	133
Planes de pensiones	105	107	(2,9)	54	51	55	54	50
Unit Link y otros	49	40	23,0	25	24	22	23	21
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.121</b>	<b>1.149</b>	<b>(2,5)</b>	<b>569</b>	<b>552</b>	<b>573</b>	<b>581</b>	<b>599</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>								
Gastos de personal	(1.399)	(1.340)	4,5	(697)	(702)	(672)	(678)	(673)
Gastos generales	(548)	(550)	(0,3)	(273)	(275)	(294)	(279)	(280)
Amortizaciones	(227)	(182)	23,8	(116)	(111)	(95)	(91)	(89)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(2.174)</b>	<b>(2.072)</b>	<b>4,9</b>	<b>(1.086)</b>	<b>(1.088)</b>	<b>(1.061)</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(1.042)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>	<b>(978)</b>			<b>(978)</b>				
<b>OTROS INDICADORES</b>								
ROTE <sup>1</sup>	9,8%	9,8%		9,8%	9,9%	10,1%	10,1%	9,8%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	57,2%	55,4%	1,8	57,2%	56,6%	56,1%	55,5%	55,4%
Coste del riesgo <sup>2</sup>	0,09%	0,28%	(0,2)	0,09%	0,10%	0,09%	0,10%	0,28%
Clientes	13,7	13,8	(0,5)	13,7	13,7	13,7	13,7	13,8
Empleados	32.680	32.443	0,7	32.680	32.682	32.552	32.613	32.443
Oficinas	4.430	4.742	(6,6)	4.430	4.537	4.608	4.681	4.742
de las que Retail	4.219	4.543	(7,1)	4.219	4.326	4.409	4.482	4.543
Terminales de autoservicio	9.229	9.411	(1,9)	9.229	9.335	9.425	9.422	9.411

(1) La ratio de 1S19 excluye: el impacto derivado del acuerdo laboral en 2T19 (-685 millones netos), la liberación extraordinaria de provisiones del 3T18 (193 millones de euros netos) y el resultado de la venta del negocio inmobiliario en 4T18 (gastos de formalización, impuestos y otros por -48 millones de euros netos). La ratio de 1S18 excluye: el impacto de la recompra de Servihabitat (-204 millones de euros netos) y los gastos extraordinarios. Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

(2) La ratio de 1S19 sería de 0,22% sin considerar la liberación extraordinaria de provisiones del 3T18 (+275 millones de euros aproximadamente).

En la evolución interanual del resultado del negocio bancario y seguros (-63,4 %) destaca:

- El **margen bruto alcanza los 3.889 millones de euros (+0,8 %)**. Los ingresos *core* se mantienen estables (-0,1 %) y los menores costes asociados a la actividad inmobiliaria compensan el menor resultado de operaciones financieras (-16,5%).
  - El **margen de intereses, 2.350 millones de euros, crece un 1,5 %** debido, entre otros, al crecimiento de los ingresos del crédito por un incremento del volumen y a los menores costes de financiación *retail* e institucional. El diferencial de la clientela se mantiene en el 2,28 %.
  - Los **ingresos por comisiones alcanzan los 1.121 millones de euros** (-2,5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior). En su evolución interanual inciden esencialmente las menores operaciones singulares en banca de inversión y la reducción de comisiones procedentes de los activos bajo gestión, entre otros, tras la evolución negativa de los mercados a finales de 2018.
  - El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 205 millones de euros (-16,5 %), que incluye en el segundo trimestre de 2019 la materialización de plusvalías de activos de renta fija.
  - **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** se sitúan en 264 millones de euros, -6,4 % en el año debido, entre otros, a distinto calendario en el lanzamiento de nuevos productos.
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** asciende a -158 millones de euros en el primer semestre de 2019 frente a -249 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior, esencialmente por los menores gastos incurridos tras la venta del negocio inmobiliario.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 2.174 millones de euros, un +4,9%.
- Los **gastos extraordinarios** incluyen, en el segundo trimestre de 2019, el registro del referido acuerdo laboral.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen hasta los -243 millones de euros, -3,4 % respecto al mismo periodo de 2018.
- Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -91 millones de euros, -67,8 % respecto al mismo periodo de 2018, tras el registro en el segundo trimestre de 2018 de -152 millones asociados a la recompra de Servihabitat.

Respecto a la evolución trimestral cabe remarcar los siguientes aspectos:

- El **margen bruto** crece en el trimestre un 7,4%, con los ingresos *core* evolucionando positivamente (+0,8 %).
  - El **margen de intereses** disminuye ligeramente (-0,2 %) respecto al primer trimestre de 2019, entre otros, por menor financiación al negocio de participaciones.
  - Las **comisiones** incrementan un 3,3 % en el trimestre principalmente por mayores comisiones bancarias y mejor comportamiento de las comisiones de fondos de inversión y planes de pensiones.
  - El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 212 millones de euros por la materialización de plusvalías de activos de renta fija.
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, en el segundo trimestre, la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 85 millones de euros.
- Reducción en el trimestre de las **pérdidas por deterioro de activos financieros** (-33,8%) y **otras dotaciones a provisiones** (-7,9%).

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de junio de 2019:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 207.255 millones de euros** (+2,9% de variación anual) y la cartera sana crece un 3,4 % en 2019 (+2,6 % excluyendo el anticipo a pensionistas).
- Los **recursos de clientes crecen un 6,6 % en el año** y ascienden a los **351.105 millones de euros**.
- La **ratio de morosidad se reduce al 4,2 %** (-50 puntos básicos), con una **ratio de cobertura del 51 %** (+1 punto porcentual en 2019).

En millones de euros	30.06.19	31.03.19	Var. en %	31.12.18	Var. en %
<b>BALANCE</b>					
Activo	369.906	367.023	0,8	350.859	5,4
Pasivo	349.761	346.318	1,0	330.554	5,8
Capital asignado	20.117	20.675	(2,7)	20.276	(0,8)
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Crédito a particulares</b>	<b>115.283</b>	<b>113.833</b>	<b>1,3</b>	<b>114.403</b>	<b>0,8</b>
Adquisición de vivienda	79.371	79.923	(0,7)	80.471	(1,4)
Otras finalidades	35.912	33.910	5,9	33.932	5,8
del que: Consumo <sup>1</sup>	12.801	12.231	4,7	11.836	8,2
<b>Crédito a empresas</b>	<b>79.894</b>	<b>78.110</b>	<b>2,3</b>	<b>76.812</b>	<b>4,0</b>
Sectores productivos ex-promotores	73.952	71.985	2,7	70.687	4,6
Promotores	5.942	6.125	(3,0)	6.125	(3,0)
<b>Sector Público</b>	<b>12.078</b>	<b>11.115</b>	<b>8,7</b>	<b>10.202</b>	<b>18,4</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>207.255</b>	<b>203.058</b>	<b>2,1</b>	<b>201.417</b>	<b>2,9</b>
Del que cartera sana	198.226	193.468	2,5	191.636	3,4
De los que dudosos	9.029	9.590	(5,8)	9.781	(7,7)
Fondos para insolvencias	(4.603)	(4.881)	(5,7)	(4.914)	(6,3)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>202.652</b>	<b>198.177</b>	<b>2,3</b>	<b>196.503</b>	<b>3,1</b>
Riesgos contingentes	14.026	13.211	6,2	12.952	8,3
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	197.862	189.020	4,7	182.944	8,2
Ahorro a la vista	175.588	166.441	5,5	160.922	9,1
Ahorro a plazo	22.274	22.579	(1,4)	22.022	1,1
Pasivos por contratos de seguros	54.497	54.005	0,9	52.383	4,0
del que Unit Link y otros	10.559	10.056	5,0	9.053	16,6
Cesión temporal de activos y otros	1.598	1.357	17,8	2.044	(21,8)
<b>Recursos en balance</b>	<b>253.957</b>	<b>244.382</b>	<b>3,9</b>	<b>237.371</b>	<b>7,0</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	61.445	61.280	0,3	59.459	3,3
Planes de pensiones	31.686	30.969	2,3	29.409	7,7
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>93.131</b>	<b>92.249</b>	<b>1,0</b>	<b>88.868</b>	<b>4,8</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>4.017</b>	<b>3.424</b>	<b>17,3</b>	<b>3.156</b>	<b>27,3</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>351.105</b>	<b>340.055</b>	<b>3,2</b>	<b>329.395</b>	<b>6,6</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	4,2%	4,6%	(0,4)	4,7%	(0,5)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	51%	51%	0,0	50%	1,0

(1) Incluye el consumo de BPI Payments, tras la adquisición de la sociedad por parte de CaixaBank a BPI en noviembre de 2018.

## Actividad aseguradora

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

A continuación se muestra el resultado de las **compañías aseguradoras<sup>1</sup> que se sitúa en 351 millones de euros, un 21,1 % más respecto al primer semestre de 2018:**

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Margen de intereses</b>	<b>156</b>	<b>149</b>	<b>4,7</b>	<b>81</b>	<b>75</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>77</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	83	79	5,4	40	43	28	64	38
Comisiones netas	(39)	(79)	(50,4)	(20)	(19)	(12)	(33)	(39)
Resultado de operaciones financieras	57	1		57				
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	264	282	(6,4)	134	130	132	137	144
Otros ingresos y gastos de explotación	2	2			2	45	4	
<b>Margen bruto</b>	<b>523</b>	<b>434</b>	<b>20,4</b>	<b>292</b>	<b>231</b>	<b>271</b>	<b>250</b>	<b>220</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(61)	(55)	10,1	(30)	(31)	(27)	(26)	(28)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	<b>462</b>	<b>379</b>	<b>21,9</b>	<b>262</b>	<b>200</b>	<b>244</b>	<b>224</b>	<b>192</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>462</b>	<b>379</b>	<b>21,9</b>	<b>262</b>	<b>200</b>	<b>244</b>	<b>224</b>	<b>192</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros						1		
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						1		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>462</b>	<b>379</b>	<b>21,9</b>	<b>262</b>	<b>200</b>	<b>246</b>	<b>224</b>	<b>192</b>
Impuesto sobre Sociedades	(111)	(89)	24,6	(65)	(46)	(50)	(47)	(46)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>351</b>	<b>290</b>	<b>21,1</b>	<b>197</b>	<b>154</b>	<b>196</b>	<b>177</b>	<b>146</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>351</b>	<b>290</b>	<b>21,1</b>	<b>197</b>	<b>154</b>	<b>196</b>	<b>177</b>	<b>146</b>

- El **margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro e incrementa un 4,7 % respecto al primer semestre de 2018 esencialmente por un mayor volumen de recursos gestionados.
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la aportación procedente de SegurcaixaAdeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, que crece en el año un 5,4 %.
- El epígrafe de **comisiones<sup>2</sup>** es el neto de:
  - Las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de *Unit Link* y planes de pensiones.
  - Las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias del Grupo por la comercialización de sus productos.
- Los resultados de operaciones financieras recogen la materialización de plusvalías de activos de renta fija en el segundo trimestre de 2019.
- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguros**, que reflejan el margen obtenido como diferencia entre las primas y las provisiones técnicas, siniestralidad y otros gastos de los productos de vida-riesgo, disminuyen un 6,4 % en el año debido, entre otros, a distinto calendario en el lanzamiento de nuevos productos. Aumento del 3,2% respecto al trimestre anterior.
- Los **gastos de administración y amortizaciones recurrentes** aumentan apoyando los objetivos de crecimiento y evolución del negocio.

(1) Visión societaria previa a ajustes de consolidación.

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

## Negocio de participaciones

En el primer semestre de 2019 contribuye al grupo con un resultado de 229 millones de euros (-44,8 %). La evolución interanual del resultado está marcada esencialmente por variaciones en el perímetro de Repsol y BFA y la venta de Viacer en 2018. Sin considerar estos efectos el resultado del negocio crece un 52 %

- El **margen de intereses** corresponde al coste de financiación del negocio de participadas, que se reduce esencialmente debido a la disminución del activo a financiar en el marco de la desinversión en Repsol, en parte compensado con la incorporación de Coral Homes a este negocio a partir del 1 de enero de 2019.
- Los **ingresos por dividendos** incluyen, en ambos ejercicios, 104 millones de euros de Telefónica y en el segundo trimestre de 2019 dividendos por 46 millones de euros de BFA.
- Los **resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 101 millones de euros frente a 396 en el mismo periodo del año anterior. La aportación de Repsol y BFA a este epígrafe en el primer semestre de 2018 fue de 312 millones de euros. Sin considerar el referido cambio de perímetro este epígrafe crece un 20,2%.
- El **resultado de operaciones financieras** asciende a 50 millones de euros en el primer semestre de 2019 e incluye los resultados derivados de contratos de cobertura sobre sociedades participadas.

En la evolución trimestral, destaca los **dividendos** en el segundo trimestre de 2019 de Telefónica y BFA por importe de 104 y 46 millones de euros respectivamente. El cuarto trimestre de 2018 incluye 23 millones de euros del dividendo devengado por la participación remanente en Repsol.

Por otra parte, las **ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incluyen en el cuarto trimestre de 2018 -154 millones de euros derivado del cambio en la clasificación contable de la participación en BFA. En el tercer trimestre de 2018 se registró el resultado negativo (-453 millones de euros) derivado del acuerdo de venta de la participación en Repsol.

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Margen de intereses</b>	(72)	(80)	(10,3)	(34)	(38)	(32)	(37)	(40)
Ingresos por dividendos	151	104	45,3	151		23		104
Resultados de entidades valoradas por el método de la Comisiones netas	101	396	(74,5)	47	54	72	151	182
Resultado de operaciones financieras	50	17		1	49	1	(7)	(43)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
<b>Margen bruto</b>	<b>230</b>	<b>437</b>	<b>(47,4)</b>	<b>165</b>	<b>65</b>	<b>64</b>	<b>107</b>	<b>203</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2)	(2)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	<b>228</b>	<b>435</b>	<b>(47,6)</b>	<b>164</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>106</b>	<b>202</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>228</b>	<b>435</b>	<b>(47,6)</b>	<b>164</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>106</b>	<b>202</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						(154)	(453)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>228</b>	<b>435</b>	<b>(47,6)</b>	<b>164</b>	<b>64</b>	<b>(91)</b>	<b>(347)</b>	<b>202</b>
Impuesto sobre Sociedades	1	8	(86,0)	5	(4)	77	5	6
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>229</b>	<b>443</b>	<b>(48,3)</b>	<b>169</b>	<b>60</b>	<b>(14)</b>	<b>(342)</b>	<b>208</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		28				1	4	4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>229</b>	<b>415</b>	<b>(44,8)</b>	<b>169</b>	<b>60</b>	<b>(15)</b>	<b>(346)</b>	<b>204</b>
ROTE <sup>1</sup>	27,1%	33,7%	(6,6)	27,1%	28,8%	40,1%	35,7%	33,7%

(1) El ROTE excluye en 2018 el impacto derivado del acuerdo de venta de Repsol.

En millones de euros	30.06.19	31.03.19	Var. en %	31.12.18	Var. en %
<b>BALANCE</b>					
<b>Activo</b>					
Participaciones (activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y asociadas) y otros <sup>1</sup>	4.919	5.576	(11,8)	4.685	5,0
<b>Pasivo</b>					
Financiación intragrupo y otros pasivos	3.773	4.285	(11,9)	3.653	3,3
<b>Capital asignado<sup>2</sup></b>	<b>1.146</b>	<b>1.291</b>	<b>(11,2)</b>	<b>1.032</b>	<b>11,0</b>

(1) En 2019 las cifras incluyen la participación en Coral Homes.

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

## BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 98 millones de euros (+28,9% respecto al mismo periodo de 2018). El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares<sup>1</sup>, se sitúa en el 6,6%.

En millones de euros	1S19	1S18	% var.	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	<b>200</b>	<b>197</b>	<b>1,5</b>	<b>101</b>	<b>99</b>	<b>99</b>	<b>101</b>	<b>100</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11	7	48,4	7	4	(7)	6	5
Comisiones netas	127	144	(11,4)	67	60	72	64	69
Resultado de operaciones financieras	6	31	(81,7)		6	6	11	14
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(18)	(21)	(10,8)	(18)			(5)	(18)
<b>Margen bruto</b>	<b>326</b>	<b>358</b>	<b>(8,9)</b>	<b>157</b>	<b>169</b>	<b>170</b>	<b>177</b>	<b>170</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(232)	(230)	0,8	(117)	(115)	(106)	(113)	(112)
Gastos extraordinarios		(8)				(13)	(3)	(5)
<b>Margen de explotación</b>	<b>94</b>	<b>120</b>	<b>(21,7)</b>	<b>40</b>	<b>54</b>	<b>51</b>	<b>61</b>	<b>53</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>94</b>	<b>128</b>	<b>(26,6)</b>	<b>40</b>	<b>54</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>58</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	39	3		16	23	88	11	3
Otras dotaciones a provisiones						3	1	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2				2	(6)	57	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>135</b>	<b>123</b>	<b>9,8</b>	<b>56</b>	<b>79</b>	<b>136</b>	<b>130</b>	<b>56</b>
Impuesto sobre Sociedades	(37)	(34)	8,6	(16)	(21)	(39)	(34)	(16)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>98</b>	<b>89</b>	<b>10,1</b>	<b>40</b>	<b>58</b>	<b>97</b>	<b>96</b>	<b>40</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		13				3	4	4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>98</b>	<b>76</b>	<b>28,9</b>	<b>40</b>	<b>58</b>	<b>94</b>	<b>92</b>	<b>36</b>
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>MARGEN DE INTERESES</b>								
Diferencial de la clientela (%)	1,88	1,84	0,04	1,89	1,87	1,79	1,84	1,84
<b>COMISIONES</b>								
Comisiones bancarias, valores y otros	75	86	(12,6)	40	35	43	38	43
Comercialización de seguros	26	26	2,2	13	13	14	12	13
Fondos de inversión, cartera y sicav's	18	25	(27,7)	9	9	11	10	9
Planes de pensiones						1		
Unit Link y otros	8	7	5,8	5	3	3	4	4
<b>Comisiones netas</b>	<b>127</b>	<b>144</b>	<b>(11,4)</b>	<b>67</b>	<b>60</b>	<b>72</b>	<b>64</b>	<b>69</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>								
Gastos de personal	(123)	(121)	1,5	(62)	(61)	(60)	(62)	(58)
Gastos generales	(76)	(91)	(16,4)	(39)	(37)	(37)	(41)	(44)
Amortizaciones	(33)	(18)	90,1	(16)	(17)	(9)	(10)	(10)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(232)</b>	<b>(230)</b>	<b>0,8</b>	<b>(117)</b>	<b>(115)</b>	<b>(106)</b>	<b>(113)</b>	<b>(112)</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>		<b>(8)</b>				<b>(13)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>
<b>OTROS INDICADORES</b>								
ROTE <sup>1</sup>	6,6%	8,9%	(2,3)	6,6%	7,5%	8,0%	8,2%	8,9%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	67,0%	62,5%	4,5	67,0%	65,0%	63,7%	63,1%	62,5%
Clientes	1,9	1,9	(1,8)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleados	4.830	4.843	(0,3)	4.830	4.821	4.888	4.898	4.843
Oficinas	486	497	(2,2)	486	496	495	495	497

(1) ROTE 12 meses excluye aspectos singulares netos atribuidos: resultado de la venta del negocio de adquisición de BPI a Comercia Global Payments (40 millones de euros), la revisión por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los ajustes por riesgo de crédito realizados en el marco de la adquisición de BPI en febrero de 2017 (14 millones de euros en el segundo trimestre de 2019, 16 millones de euros en el primer trimestre de 2019 y 57 millones de euros en el cuarto trimestre de 2018) y los gastos extraordinarios.

El **margen bruto** disminuye un 8,9 % interanual, debido esencialmente a cambios de perímetro y a menores resultados de operaciones financieras:

- El **margen de intereses** crece un 1,5 %.
- Los **ingresos por comisiones** alcanzan 127 millones de euros (-11,4 %). En 2018 se incluyen las comisiones de los negocios de gestión de activos, tarjetas y terminales punto de venta vendidos por BPI a CaixaBank Asset Management, CaixaBank Payments y Comercia respectivamente a lo largo del año. **Sin este efecto, las comisiones habrían incrementado un 8,5% respecto al primer semestre de 2018.**
- Los **resultados de operaciones financieras** ascienden a 6 millones de euros (-81,7%).
- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en 2019, el registro de -18 millones de euros del FUR y del Fondo de Resolução Português (-17 millones de euros en 2018).

Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en 232 millones de euros (+0,8%).

En la evolución interanual del resultado atribuido al Grupo inciden las **pérdidas por deterioro de activos financieros**, que recogen en el primer semestre de 2019 un impacto positivo de 41 millones de euros (22 y 19 millones de euros en el primer y segundo trimestre de 2019, respectivamente) debido a la revisión de la pérdida esperada asociada a los ajustes por riesgo de crédito realizados en el marco de la adquisición de BPI en febrero de 2017.

Respecto a la evolución trimestral cabe remarcar los siguientes aspectos:

- Los **ingresos core** crecen un 6,1% en el trimestre apoyados en el **margen de intereses** (+2,0%) y las **comisiones netas** (+10,6%) por mayores comisiones bancarias.
- Registro, en el segundo trimestre de 2019, del gasto del FUR y del Fondo de Resolução Português (-18 millones de euros).

Respecto a los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI:

- El **crédito bruto** a la clientela asciende a 23.612 millones de euros, +1,4 % en el año y la cartera sana crece un 1,7 % en 2019.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 29.759 millones de euros**, aumentando un 2,3% en el año.
- La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 4,0 % (-20 puntos básicos en el año) de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos incluyendo las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios se sitúa en el 84 %. La evolución semestral (-3 puntos porcentuales) se debe a la referida revisión de las provisiones asociadas a la combinación de negocios.

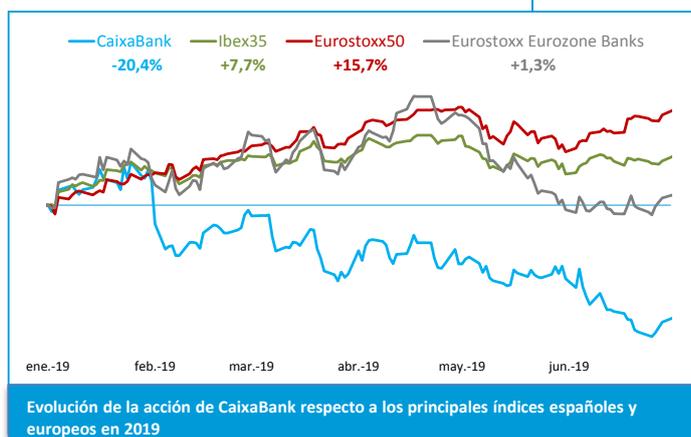
En millones de euros	30.06.19	31.03.19	Var. en %	31.12.18	Var. en %
<b>BALANCE</b>					
Activo	31.182	31.537	(1,1)	31.078	0,3
Pasivo	28.489	28.783	(1,0)	28.357	0,5
Capital asignado	2.693	2.754	(2,2)	2.721	(1,0)
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Crédito a particulares</b>	<b>12.661</b>	<b>12.613</b>	<b>0,4</b>	<b>12.643</b>	<b>0,1</b>
Adquisición de vivienda	11.111	11.115	(0,0)	11.171	(0,5)
Otras finalidades	1.550	1.498	3,5	1.472	5,3
del que: Consumo	1.202	1.149	4,6	1.110	8,3
<b>Crédito a empresas</b>	<b>9.180</b>	<b>9.138</b>	<b>0,5</b>	<b>9.005</b>	<b>1,9</b>
Sectores productivos ex-promotores	8.999	8.958	0,5	8.828	1,9
Promotores	181	180	0,6	177	2,3
<b>Sector Público</b>	<b>1.771</b>	<b>1.623</b>	<b>9,1</b>	<b>1.628</b>	<b>8,8</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>23.612</b>	<b>23.374</b>	<b>1,0</b>	<b>23.276</b>	<b>1,4</b>
Del que cartera sana	22.699	22.446	1,1	22.326	1,7
De los que dudosos	913	928	(1,6)	950	(3,9)
Fondos para insolvencias	(766)	(781)	(1,9)	(814)	(5,9)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>22.846</b>	<b>22.593</b>	<b>1,1</b>	<b>22.462</b>	<b>1,7</b>
Riesgos contingentes	1.662	1.591	4,5	1.636	1,6
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	22.902	22.275	2,8	22.036	3,9
Ahorro a la vista	14.363	13.592	5,7	13.334	7,7
Ahorro a plazo	8.539	8.683	(1,7)	8.702	(1,9)
Cesión temporal de activos y otros	17	17		16	6,3
<b>Recursos en balance</b>	<b>22.919</b>	<b>22.292</b>	<b>2,8</b>	<b>22.052</b>	<b>3,9</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's <sup>1</sup>	5.068	5.205	(2,6)	5.083	(0,3)
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>5.068</b>	<b>5.205</b>	<b>(2,6)</b>	<b>5.083</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>1.772</b>	<b>1.911</b>	<b>(7,3)</b>	<b>1.952</b>	<b>(9,2)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>29.759</b>	<b>29.408</b>	<b>1,2</b>	<b>29.087</b>	<b>2,3</b>
<b>Pro-memoria</b>					
Contratos de seguros comercializados <sup>2</sup>	4.348	4.224	2,9	4.120	5,5
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	4,0%	4,1%	(0,1)	4,2%	(0,2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	84%	85%	(1,0)	87%	(3,0)

(1) Este epígrafe recoge el saldo en fondos de inversión gestionados por BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund, actualmente propiedad de CaixaBank Asset Management, cuya comercialización continúa realizando BPI.

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

# La Acción CaixaBank

- La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de junio de 2019 en 2,518 euros por acción, cediendo un -9,6 % en el trimestre, marcado por la volatilidad en los mercados y en el que el BCE ha confirmado la prolongación de su política monetaria acomodaticia. Los valores bancarios han acusado las expectativas de tipos de interés bajos por más tiempo, con el selectivo europeo (Eurostoxx Banks) retrocediendo un -5,5 % en el trimestre y el Ibex 35 bancos un -4,0 % en el mismo periodo en tanto que los índices generales han esbozado una mayor resistencia (Ibex 35 -0,4 % y Eurostoxx 50 +3,6 % en el trimestre).



- En el segundo trimestre de 2019, el **volumen de negociación<sup>1</sup> en euros de la acción de CaixaBank** fue un 18,6 % inferior al trimestre anterior y un 60,8 % inferior al valor negociado en el segundo trimestre de 2018. Asimismo, el número de títulos negociados bajó un 9,5 % respecto al primer trimestre de 2019 y un 45,0 % respecto al mismo periodo del año anterior.

(1) Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the-counter

## Principales indicadores de la acción CaixaBank

	30.06.19
Capitalización bursátil (MM€)	15.053
Número de acciones en circulación <sup>2</sup>	5.978.254
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (31.12.18)	3,164
Cotización al cierre del periodo (28.06.19)	2,518
Cotización máxima <sup>3</sup>	3,400
Cotización mínima <sup>3</sup>	2,438
<b>Volumen de negociación en 2019 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)</b>	
Volumen diario máximo	84.721
Volumen diario mínimo	6.284
Volumen diario promedio	24.403
<b>Ratios bursátiles</b>	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.195
Número medio de acciones (12 meses) <sup>2</sup>	5.978.367
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)</b>	<b>0,20</b>
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	23.956
Número de acciones a 30.06.19 <sup>2</sup>	5.978.254
<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	<b>4,01</b>
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	19.714
Número de acciones a 30.06.19 <sup>2</sup>	5.978.254
<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	<b>3,30</b>
<b>PER (Precio / Beneficios; veces)</b>	<b>12,60</b>
<b>P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)</b>	<b>0,76</b>
<b>Rentabilidad por dividendo<sup>4</sup></b>	<b>6,75%</b>

(2) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(3) Cotización a cierre de sesión.

(4) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2018 (0,17 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (2,518 euros/acción).

## Remuneración al accionista

- El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al resultado del ejercicio 2018 ha sido de 17 céntimos de euro por acción, tras abonarse en abril de 2019 un dividendo complementario en efectivo por importe de 10 céntimos por acción. El importe total abonado equivale al 51 % del beneficio neto consolidado, en línea con el objetivo establecido en el Plan Estratégico 2015-2018.
- Conforme a la nueva política de dividendos aprobada por el Consejo de Administración de CaixaBank celebrado el 31 de enero de 2019, la remuneración correspondiente al ejercicio 2019 se realizará mediante el pago de un único dividendo en efectivo, que se abonará en torno al mes de abril de 2020 tras el cierre del ejercicio.
- Asimismo, en el Plan Estratégico 2019-2021, CaixaBank informó sobre la intención, conforme a la política de dividendos, de remunerar a los accionistas distribuyendo un importe en efectivo superior al 50 % del resultado neto consolidado, fijando el importe máximo a distribuir con cargo al ejercicio 2019 en el 60 % del beneficio neto consolidado.

# Anexos

## Información sobre participadas

Principales participadas a 30 de junio de 2019:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica	5,00%	Participaciones
Erste Group Bank	9,92%	Participaciones
Coral Homes	20,00%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	49,00%	Bancario y seguros
<b>BPI</b>	<b>100%</b>	<b>BPI</b>
BFA	48,10%	Participaciones
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,67%	Participaciones

Durante el segundo trimestre de 2019 se ha finalizado la desinversión en Repsol.

## Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda de CaixaBank

### Evolución de la financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

En millones de euros	31.12.18	31.03.19	30.06.19
Sin garantía hipotecaria	751	734	715
del que: dudoso	7	7	7
Con garantía hipotecaria	79.721	79.189	78.656
del que: dudoso	3.045	3.001	2.949
<b>Total</b>	<b>80.472</b>	<b>79.923</b>	<b>79.371</b>

### Distribución según porcentaje de Loan to Value<sup>1</sup>

En millones de euros	30.06.19					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	21.578	29.388	20.009	4.109	3.572	78.656
del que: dudosos	214	382	551	556	1.246	2.949

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

31.03.19						
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Importe bruto	21.493	29.723	20.328	4.188	3.457	79.189
del que: dudosos	221	394	562	574	1.250	3.001

31.12.18						
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Importe bruto	21.386	30.033	20.669	4.275	3.358	79.721
del que: dudosos	222	409	587	585	1.242	3.045

## Ratings

Agencia	Largo Plazo <sup>1</sup>	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	31.05.2019	AA
Fitch	BBB+	F2	Estable	08.10.2018	
Moody's	Baa1	P-2	Estable	17.05.2019	Aa1
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	29.03.2019	AAA

(1) Corresponde al rating asignado a la deuda senior preferente a largo plazo de CaixaBank.

## Glosario

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/2015/1057directrices ESMA). 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.

### Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

#### 1- Rentabilidad y Eficiencia:

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

**Explicación:** Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral) y
- 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 del periodo estanco, trimestral, excluyendo los pasivos subordinados).

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.741	4.721	4.741	4.818	4.797
Denominador Saldo medio de la cartera crédito neto	208.857	208.805	208.608	210.726	212.858
(a) Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	<b>2,27</b>	<b>2,26</b>	<b>2,27</b>	<b>2,29</b>	<b>2,25</b>
Numerador Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	72	71	79	53	64
Denominador Saldo medio recursos minoristas en balance	198.910	204.189	203.366	205.680	214.305
(b) Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>
Diferencial de la clientela (%) (a - b)	<b>2,23</b>	<b>2,22</b>	<b>2,23</b>	<b>2,27</b>	<b>2,22</b>

##### **b) Diferencial de balance:**

**Explicación:** Diferencia entre:

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

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador Ingresos financieros del trimestre anualizados	7.055	6.856	6.959	6.939	7.276
Denominador Activos totales medios del periodo trimestral	385.155	388.276	384.500	393.767	406.725
(a) Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,83	1,77	1,81	1,76	1,79
Numerador Gastos financieros del trimestre anualizados	2.126	1.940	2.055	1.922	2.298
Denominador Recursos totales medios del periodo trimestral	385.155	388.276	384.500	393.767	406.725
(b) Tipo medio coste de los recursos (%)	0,55	0,50	0,53	0,49	0,57
Diferencial de balance (%) (a - b)	1,28	1,27	1,28	1,27	1,22

#### c) ROE:

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

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

Con la finalidad de incluir la evolución de los ajustes de valoración (OCI) en el patrimonio de la entidad, se procede a modificar la metodología de cálculo del ROE. A partir de 2019 se incorporan los ajustes de valoración en el denominador, reexpresándose las cifras de 2018 a efectos comparativos. La metodología de cálculo del ratio y la reexpresión de 2018 aplica asimismo al reporting de segmentos de negocio.

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	2.083	1.893	1.902	1.720	1.195
Denominador Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M	24.125	24.091	24.044	24.136	24.232
ROE (%)	8,6%	7,9%	7,9%	7,1%	4,9%

La ratio del 2T19 excluyendo el impacto del acuerdo laboral sería del 7,7 %.

#### d) ROTE:

**Explicación:** Cociente entre:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y
- Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 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).

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

Con la finalidad de incluir la evolución de los ajustes de valoración (OCI) en el patrimonio de la entidad, se procede a modificar la metodología de cálculo del ROTE. A partir de 2019 se incorporan los ajustes de valoración en el denominador, reexpresándose las cifras de 2018 a efectos comparativos. La metodología de cálculo del ratio y la reexpresión de 2018 aplica asimismo al reporting de segmentos de negocio.

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	2.083	1.893	1.902	1.720	1.195
Denominador FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M	19.880	19.850	19.800	19.882	19.970
ROTE (%)	10,5%	9,5%	9,6%	8,7%	6,0%

La ratio del 2T19 excluyendo el impacto del acuerdo laboral sería del 9,4 %.

#### e) ROA:

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

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador Resultado neto ajustado 12M	2.144	1.942	1.957	1.743	1.210
Denominador Activos totales medios 12M	381.431	384.507	383.801	387.900	393.278
ROA (%)	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,3%

La ratio del 2T19 excluyendo el impacto del acuerdo laboral sería del 0,5 %.

**f) RORWA:**

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

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

		2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	2.144	1.942	1.957	1.743	1.210
Denominador	Activos ponderados por riesgos 12M	149.189	148.644	148.184	147.860	147.809
	RORWA (%)	1,4%	1,3%	1,3%	1,2%	0,8%

La ratio del 2T19 excluyendo el impacto del acuerdo laboral sería del 1,3 %.

**g) Ratio de eficiencia:**

**Explicación:** Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos *core*<sup>1</sup> para el ratio de eficiencia *core*), de los últimos doce meses.

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

		2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.566	4.602	4.658	4.710	5.732
Denominador	Margen bruto 12M	8.595	8.632	8.767	8.614	8.558
	Ratio de eficiencia	53,1%	53,3%	53,1%	54,7%	67,0%

		2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.555	4.590	4.634	4.689	4.738
Denominador	Margen bruto 12M	8.595	8.632	8.767	8.614	8.558
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	53,0%	53,2%	52,9%	54,4%	55,4%

		2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.555	4.590	4.634	4.689	4.738
Denominador	Ingresos <i>core</i> <sup>1</sup> 12M	8.063	8.157	8.217	8.236	8.210
	Ratio de eficiencia <i>core</i>	56,5%	56,3%	56,4%	56,9%	57,7%

(1) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo, el resultado por el método de la participación de SegurCaixaAdeslas e ingresos de participadas aseguradoras de BPI

**2- Gestión del riesgo:**

**a) Coste del riesgo:**

**Explicación:** cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.

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

		2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	575	191	97	81	53
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	237.292	237.202	237.253	238.364	239.771
	Coste del riesgo (%)	0,24%	0,08%	0,04%	0,03%	0,02%

La ratio del 2T19, 1T19, 4T18 y 3T18 excluyendo la liberación extraordinaria de provisiones realizada en el tercer trimestre de 2018 por 275 millones de euros aproximadamente, sería del 0,14%, 0,15%, 0,16% y 0,20 %, respectivamente.

**b) Ratio de morosidad:****Explicación:** cociente entre:

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

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	12.714	12.116	11.195	10.983	10.402
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	239.180	237.252	239.281	241.234	246.555
	Ratio de morosidad (%)	5,3%	5,1%	4,7%	4,6%	4,2%

**c) Ratio de cobertura:****Explicación:** cociente entre:

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

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.172	6.579	6.014	5.908	5.608
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	12.714	12.116	11.195	10.983	10.402
	Ratio de cobertura (%)	56%	54%	54%	54%	54%

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

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

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	13.480	13.078	1.209	1.339	1.420
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	5.553	5.346	740	813	863
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	7.927	7.732	469	526	557
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	13.480	13.078	1.209	1.339	1.420
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	59%	59%	39%	39%	39%

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

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

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	5.612	5.496	285	328	366
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	5.553	5.346	740	813	863
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	5.612	5.496	285	328	366
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	11.165	10.842	1.025	1.141	1.229
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	50%	51%	28%	29%	30%

### 3- Liquidez:

#### a) Activos líquidos totales:

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

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
(a) Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	61.940	55.946	57.093	64.061	54.112
(b) Disponible en póliza BCE no HQLA's	17.952	20.133	22.437	21.957	33.462
<b>Activos Líquidos Totales (a + b)</b>	<b>79.892</b>	<b>76.079</b>	<b>79.530</b>	<b>86.018</b>	<b>87.574</b>

#### b) Loan to deposits:

**Explicación:** cociente entre:

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

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

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
<b>Numerador</b> Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	<b>213.782</b>	<b>212.445</b>	<b>214.370</b>	<b>216.205</b>	<b>221.075</b>
(a) Crédito a la clientela de gestión bruto	225.744	223.465	224.693	226.432	230.867
(b) Fondos para insolvencias	6.878	6.296	5.728	5.662	5.369
(c) Crédito de mediación	5.084	4.724	4.595	4.565	4.423
<b>Denominador</b> Recursos de la actividad de clientes en balance	<b>208.654</b>	<b>203.473</b>	<b>204.980</b>	<b>211.295</b>	<b>220.764</b>
<b>Loan to Deposits (%)</b>	<b>102%</b>	<b>104%</b>	<b>105%</b>	<b>102%</b>	<b>100%</b>

## Otros indicadores relevantes:

**BPA (Beneficio por acción):** cociente entre el resultado<sup>1</sup> atribuido al Grupo de los últimos doce meses y el número medio de acciones en circulación.

El **número medio de acciones en circulación** se obtiene como el saldo medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera.

**Capitalización bursátil:** producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación, excluyendo la autocartera a fecha de cierre del período.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Available Distributable Items (ADIs):** sobre la base de las cuentas individuales, suma del resultado y reservas de libre distribución, neto de dividendos. No se incluye la prima de emisión.

**OCI (Other Comprehensive Income):** Otro resultado global.

**MREL (Minimum Requirement for Eligible Liabilities):** requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, incluye además de las emisiones computables para capital total, la deuda *Senior non-preferred*, la deuda *Senior preferred* y otros pasivos pari-passu a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

**MREL Subordinado:** se compone por las emisiones computables para capital total y las emisiones de deuda *Senior non-preferred*.

(1) Resultado ajustado por el importe del cupón del Additional Tier1, registrado en fondos propios.

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

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

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

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

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

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

- Gastos de Administración.
- Amortización.

**Margen de explotación.**

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

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

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

*Del que: Dotaciones para insolvencias.*

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

*Del que: Otras dotaciones a provisiones.*

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

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

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

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

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

## Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

### Crédito a la clientela, bruto

Junio 2019	
En millones de euros	
<b>Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)</b>	<b>227.700</b>
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(520)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo a clientes	(4.264)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(170)
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)</b>	<b>269</b>
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(214)
<b>Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)</b>	<b>2.113</b>
<b>Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)</b>	<b>584</b>
<b>Fondos para insolvencias</b>	<b>5.369</b>
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>230.867</b>

### Pasivos por contratos de seguros

Junio 2019	
En millones de euros	
<b>Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)</b>	<b>68.298</b>
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(13.801)
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>54.497</b>

### Recursos de clientes

Junio 2019	
En millones de euros	
<b>Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela (Balance público)</b>	<b>223.903</b>
<b>Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)</b>	<b>(3.297)</b>
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.986)
Entidades de contrapartida y otros	(311)
<b>Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)</b>	<b>1.773</b>
Emisiones retail y otros	1.773
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>54.497</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>276.876</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>98.199</b>
<b>Otras cuentas<sup>1</sup></b>	<b>5.789</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>380.864</b>

(1) Incluye, entre otros, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, así como otros recursos de clientes distribuidos por el Grupo.

### Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Junio 2019	
En millones de euros	
<b>Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda (Balance Público)</b>	<b>32.751</b>
<b>Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>(4.059)</b>
Bonos de titulización	(1.644)
Ajustes por valoración	(759)
Con naturaleza minorista	(1.773)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	117
<b>Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria<sup>2</sup></b>	<b>2.986</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>31.678</b>

(2) 2.953 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

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

Junio 2019

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.285
Otros activos	(485)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	63
Activos adjudicados disponibles para la venta	863
Activos tangibles (Balance Público)	7.478
Activos tangibles de uso propio	(4.828)
Otros activos	(321)
Activos adjudicados en alquiler	2.329

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

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

En millones de euros	CABK				
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.141</b>	<b>1.139</b>	<b>1.138</b>	<b>1.139</b>	<b>1.131</b>
Ingresos por dividendos	103	10	24		115
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	91	99	77	147	175
Comisiones netas	569	552	573	581	599
Resultado de operaciones financieras	213	42	(52)	22	143
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	134	130	132	137	144
Otros ingresos y gastos de explotación	(123)	(35)	(227)	(22)	(141)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.128</b>	<b>1.937</b>	<b>1.665</b>	<b>2.004</b>	<b>2.166</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.087)	(1.089)	(1.062)	(1.049)	(1.043)
Gastos extraordinarios	(978)				
<b>Margen de explotación</b>	<b>63</b>	<b>848</b>	<b>603</b>	<b>955</b>	<b>1.123</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.041</b>	<b>848</b>	<b>603</b>	<b>955</b>	<b>1.123</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(97)	(146)	(135)	187	(112)
Otras dotaciones a provisiones	(43)	(48)	(146)	(45)	(233)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(22)	(18)	(98)	(464)	(68)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(99)</b>	<b>636</b>	<b>224</b>	<b>633</b>	<b>710</b>
Impuesto sobre Sociedades	102	(164)	35	(277)	(199)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>3</b>	<b>472</b>	<b>259</b>	<b>356</b>	<b>511</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			23	33	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>3</b>	<b>472</b>	<b>236</b>	<b>323</b>	<b>511</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	129.768	131.529	129.014	131.785	130.872
<i>CET1</i>	11,3%	11,4%	11,3%	11,2%	11,2%
<i>Capital Total</i>	15,3%	15,3%	15,3%	15,2%	15,9%

En millones de euros	BPI				
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Margen de intereses</b>	<b>100</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>100</b>	<b>98</b>
Ingresos por dividendos	48			1	1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11	8	24	75	62
Comisiones netas	67	60	72	64	69
Resultado de operaciones financieras		6	7	8	14
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(18)			(5)	(18)
<b>Margen bruto</b>	<b>208</b>	<b>172</b>	<b>201</b>	<b>243</b>	<b>226</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(117)	(115)	(106)	(113)	(112)
Gastos extraordinarios			(13)	(3)	(5)
<b>Margen de explotación</b>	<b>91</b>	<b>57</b>	<b>82</b>	<b>127</b>	<b>109</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>91</b>	<b>57</b>	<b>95</b>	<b>130</b>	<b>114</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	16	23	88	11	3
Otras dotaciones a provisiones			3	1	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		2	(160)	57	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>13</b>	<b>196</b>	<b>112</b>
Impuesto sobre Sociedades	(21)	(21)	(27)	(42)	(20)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>86</b>	<b>61</b>	<b>(14)</b>	<b>154</b>	<b>92</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			5	7	9
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>86</b>	<b>61</b>	<b>(19)</b>	<b>147</b>	<b>83</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	17.416	17.248	16.928	17.041	16.882
<i>CET1</i>	13,4%	13,5%	13,2%	13,1%	12,8%
<i>Capital Total</i>	15,2%	15,2%	15,0%	14,8%	14,6%

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

		CAIXABANK														
		2T19			1T19			4T18			3T18			2T18		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros		29.465	44	0,60	21.638	41	0,76	19.625	42	0,86	21.691	42	0,77	20.342	40	0,80
Crédito a la clientela	(a)	192.144	1.097	2,29	190.052	1.091	2,33	187.960	1.096	2,31	188.222	1.089	2,30	188.518	1.084	2,31
Valores representativos de deuda		31.410	88	1,12	34.450	85	1,00	31.421	85	1,08	30.178	85	1,12	29.533	90	1,23
Otros activos con rendimiento		60.071	472	3,15	56.592	383	2,75	54.478	416	3,03	54.667	393	2,85	55.369	431	3,12
Resto de activos		65.653	4	-	63.787	3	-	63.961	3	-	65.443	6	-	63.645	4	-
<b>Total activos medios</b>	<b>(b)</b>	<b>378.743</b>	<b>1.705</b>	<b>1,81</b>	<b>366.519</b>	<b>1.603</b>	<b>1,77</b>	<b>357.445</b>	<b>1.642</b>	<b>1,82</b>	<b>360.201</b>	<b>1.615</b>	<b>1,78</b>	<b>357.407</b>	<b>1.649</b>	<b>1,85</b>
Intermediarios financieros		38.949	(69)	0,71	38.977	(60)	0,63	37.596	(50)	0,53	38.690	(50)	0,51	39.194	(48)	0,49
Recursos de la actividad minorista	(c)	192.238	(16)	0,03	184.227	(12)	0,03	182.176	(14)	0,03	183.070	(13)	0,03	177.878	(13)	0,03
Ahorro a la vista		168.138	(11)	0,03	161.054	(9)	0,02	158.563	(11)	0,03	157.517	(9)	0,02	152.429	(9)	0,02
Ahorro a vencimiento		24.101	(5)	0,09	23.173	(3)	0,05	23.614	(3)	0,06	25.553	(4)	0,06	25.449	(4)	0,06
Ahorro a plazo		20.835	(5)	0,10	20.466	(3)	0,06	20.827	(3)	0,06	22.492	(4)	0,07	23.368	(4)	0,07
Cesión temporal de activos y empréstitos retail		3.265	-	-	2.707	-	-	2.786	-	-	3.061	-	-	2.081	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables		27.440	(59)	0,86	25.889	(57)	0,89	25.415	(62)	0,97	25.666	(63)	0,97	26.926	(64)	0,95
Pasivos subordinados		5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36	5.723	(21)	1,44	6.150	(24)	1,55	7.404	(33)	1,77
Otros pasivos con coste		68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91	63.100	(352)	2,21	63.557	(320)	2,00	63.780	(356)	2,24
Resto de pasivos		46.295	(11)	-	46.740	(10)	-	43.435	(5)	-	43.068	(6)	-	42.225	(4)	-
<b>Total recursos medios</b>	<b>(d)</b>	<b>378.743</b>	<b>(564)</b>	<b>0,60</b>	<b>366.519</b>	<b>(464)</b>	<b>0,51</b>	<b>357.445</b>	<b>(504)</b>	<b>0,56</b>	<b>360.201</b>	<b>(476)</b>	<b>0,53</b>	<b>357.407</b>	<b>(518)</b>	<b>0,58</b>
Margen de intereses			1,141			1,139			1,138			1,139			1,131	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)		2,26			2,30			2,28			2,27			2,28	
Diferencial de balance (%)	(b-d)		1,21			1,26			1,26			1,25			1,27	

		BPI														
		2T19			1T19			4T18			3T18			2T18		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros		2.449	3	0,45	2.095	4	0,74	1.942	3	0,63	2.304	3	0,46	2.053	2	0,42
Crédito a la clientela	(a)	20.889	99	1,89	20.854	97	1,89	20.815	100	1,90	20.584	101	1,94	20.340	98	1,93
Valores representativos de deuda		5.414	9	0,67	5.172	9	0,68	4.946	13	1,08	5.382	13	0,97	5.132	14	1,09
Otros activos con rendimiento		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos		3.279	2	-	3.195	2	-	3.303	4	-	3.303	2	-	3.423	2	-
<b>Total activos medios</b>	<b>(b)</b>	<b>32.031</b>	<b>113</b>	<b>1,41</b>	<b>31.316</b>	<b>112</b>	<b>1,45</b>	<b>31.006</b>	<b>120</b>	<b>1,54</b>	<b>31.573</b>	<b>119</b>	<b>1,50</b>	<b>30.948</b>	<b>116</b>	<b>1,51</b>
Intermediarios financieros		3.462	(1)	0,16	3.726	(2)	0,22	4.065	(2)	0,15	5.217	(1)	0,06	4.894	(1)	0,05
Recursos de la actividad minorista	(c)	22.574	-	0,00	21.961	(1)	0,02	21.756	(6)	0,11	21.510	(5)	0,10	21.404	(5)	0,09
Ahorro a la vista		13.994	-	0,00	13.258	-	-	13.123	-	-	12.867	-	-	12.825	-	-
Ahorro a vencimiento		8.580	-	0,00	8.703	(1)	0,05	8.633	(6)	0,28	8.644	(5)	0,25	8.579	(5)	0,23
Ahorro a plazo		8.580	-	0,00	8.703	(1)	0,05	8.633	(6)	0,28	8.644	(5)	0,25	8.579	(5)	0,23
Cesión temporal de activos y empréstitos retail		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables		1.254	(4)	1,41	845	(4)	2,04	520	(4)	3,38	275	(4)	6,15	275	(4)	6,52
Pasivos subordinados		300	(4)	5,59	300	(4)	5,55	300	(4)	5,55	300	(4)	5,55	300	(4)	5,54
Otros pasivos con coste		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos		4.441	(4)	-	4.484	(3)	-	4.365	(6)	-	4.271	(5)	-	4.075	(4)	-
<b>Total recursos medios</b>	<b>(d)</b>	<b>32.031</b>	<b>(13)</b>	<b>0,16</b>	<b>31.316</b>	<b>(14)</b>	<b>0,18</b>	<b>31.006</b>	<b>(22)</b>	<b>0,29</b>	<b>31.573</b>	<b>(19)</b>	<b>0,25</b>	<b>30.948</b>	<b>(18)</b>	<b>0,24</b>
Margen de intereses			100			98			98			100			98	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)		1,89			1,87			1,79			1,84			1,84	
Diferencial de balance (%)	(b-d)		1,25			1,27			1,25			1,25			1,27	

**c) Evolución trimestral de las comisiones:**

		CAIXABANK				
		2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Comisiones bancarias, valores y otros		327	317	332	333	346
Comercialización de seguros		42	42	38	40	49
Fondos de inversión, carteras y sicav's		121	118	126	131	133
Planes de pensiones		54	51	55	54	50
Unit Link y otros		25	24	22	23	21
<b>Comisiones netas</b>		<b>569</b>	<b>552</b>	<b>573</b>	<b>581</b>	<b>599</b>

		BPI				
		2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
Comisiones bancarias, valores y otros		40	35	43	38	43
Comercialización de seguros		13	13	14	12	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's		9	9	11	10	9
Planes de pensiones				1		
Unit Link y otros		5	3	3	4	4
<b>Comisiones netas</b>		<b>67</b>	<b>60</b>	<b>72</b>	<b>64</b>	<b>69</b>

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización:

CAIXABANK					
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Margen bruto</b>	<b>2.128</b>	<b>1.937</b>	<b>1.665</b>	<b>2.004</b>	<b>2.166</b>
Gastos de personal	(698)	(703)	(673)	(679)	(674)
Gastos generales	(273)	(275)	(294)	(279)	(280)
Amortizaciones	(116)	(111)	(95)	(91)	(89)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(1.089)</b>	<b>(1.062)</b>	<b>(1.049)</b>	<b>(1.043)</b>
Gastos extraordinarios	(978)				

BPI					
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
<b>Margen bruto</b>	<b>208</b>	<b>172</b>	<b>201</b>	<b>243</b>	<b>226</b>
Gastos de personal	(62)	(61)	(60)	(62)	(58)
Gastos generales	(39)	(37)	(37)	(41)	(44)
Amortizaciones	(16)	(17)	(9)	(10)	(10)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(117)</b>	<b>(115)</b>	<b>(106)</b>	<b>(113)</b>	<b>(112)</b>
Gastos extraordinarios			(13)	(3)	(5)

e) Evolución ratio de mora:

	CAIXABANK			BPI		
	30.06.19	31.03.19	31.12.18	30.06.19	31.03.19	31.12.18
Créditos a particulares	4,7%	4,8%	4,8%	3,7%	3,8%	3,9%
Adquisición vivienda	3,7%	3,8%	3,8%	3,7%	3,8%	3,8%
Otras finalidades	6,9%	7,4%	7,3%	4,3%	4,3%	4,3%
Créditos a empresas	4,5%	5,2%	5,5%	4,8%	4,9%	5,1%
Sectores productivos ex-promotores	4,0%	4,5%	4,7%	4,4%	4,5%	4,7%
Promotores	9,7%	12,6%	14,1%	22,4%	22,5%	22,9%
Sector Público	0,4%	0,5%	0,4%	0,1%		
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,2%</b>

## Indicadores de actividad por geografía

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

### España

En millones de euros	30.06.19	31.03.19	Var. en %	31.12.18	Var. en %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>115.158</b>	<b>113.712</b>	<b>1,3</b>	<b>114.275</b>	<b>0,8</b>
Adquisición de vivienda	79.371	79.923	(0,7)	80.471	(1,4)
Otras finalidades	35.787	33.789	5,9	33.804	5,9
del que: Consumo	12.750	12.179	4,7	11.786	8,2
<b>Créditos a empresas</b>	<b>79.284</b>	<b>77.271</b>	<b>2,6</b>	<b>76.140</b>	<b>4,1</b>
Sectores productivos ex-promotores	73.342	71.146	3,1	70.015	4,8
Promotores	5.942	6.125	(3,0)	6.125	(3,0)
Sector Público	12.078	11.115	8,7	10.202	18,4
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>206.520</b>	<b>202.098</b>	<b>2,2</b>	<b>200.617</b>	<b>2,9</b>
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	198.216	189.594	4,5	183.558	8,0
Ahorro a la vista	175.867	166.800	5,4	161.418	9,0
Ahorro a plazo	22.349	22.794	(2,0)	22.140	0,9
Pasivos por contratos de seguro	50.149	49.781	0,7	48.263	3,9
del que: Unit Link y otros	8.126	7.693	5,6	6.739	20,6
Cesión temporal de activos y otros	1.598	1.357	17,8	2.044	(21,8)
<b>Recursos en balance</b>	<b>249.963</b>	<b>240.732</b>	<b>3,8</b>	<b>233.865</b>	<b>6,9</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's	61.379	61.205	0,3	59.275	3,5
Planes de pensiones	28.684	28.049	2,3	26.589	7,9
Activos bajo gestión	90.063	89.254	0,9	85.864	4,9
Otras cuentas	4.017	3.424	17,3	3.156	27,3
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>344.043</b>	<b>333.410</b>	<b>3,2</b>	<b>322.885</b>	<b>6,6</b>

### Portugal

En millones de euros	30.06.19	31.03.19	Var. en %	31.12.18	Var. en %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>12.786</b>	<b>12.734</b>	<b>0,4</b>	<b>12.771</b>	<b>0,1</b>
Adquisición de vivienda	11.111	11.115	-	11.171	(0,5)
Otras finalidades	1.675	1.619	3,5	1.600	4,7
del que: Consumo	1.253	1.201	4,3	1.160	8,0
<b>Créditos a empresas</b>	<b>9.790</b>	<b>9.977</b>	<b>(1,9)</b>	<b>9.677</b>	<b>1,2</b>
Sectores productivos ex-promotores	9.609	9.797	(1,9)	9.500	1,1
Promotores	181	180	0,6	177	2,3
Sector Público	1.771	1.623	9,1	1.628	8,8
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>24.347</b>	<b>24.334</b>	<b>0,1</b>	<b>24.076</b>	<b>1,1</b>
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	22.548	21.701	3,9	21.422	5,3
Ahorro a la vista	14.084	13.233	6,4	12.838	9,7
Ahorro a plazo	8.464	8.468	(0,0)	8.584	(1,4)
Pasivos por contratos de seguro	4.348	4.224	2,9	4.120	5,5
del que: Unit Link y otros	2.433	2.363	3,0	2.314	5,1
Cesión temporal de activos y otros	17	17	-	16	6,3
<b>Recursos en balance</b>	<b>26.913</b>	<b>25.942</b>	<b>3,7</b>	<b>25.558</b>	<b>5,3</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.134	5.280	(2,8)	5.267	(2,5)
Planes de pensiones	3.002	2.920	2,8	2.820	6,5
Activos bajo gestión	8.136	8.200	(0,8)	8.087	0,6
Otras cuentas	1.772	1.911	(7,3)	1.952	(9,2)
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>36.821</b>	<b>36.053</b>	<b>2,1</b>	<b>35.597</b>	<b>3,4</b>

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 lo sucesivo, la Compañía) 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 Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran 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 (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con BPI, los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

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. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como APMS, *Alternative Performance Measures*) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA"), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (*International Financial Reporting Standards*). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. 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.

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

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.



## Relación con inversores y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



2018 Constituent  
MSCI ESG  
Leaders Indexes



Mejor Banco en España 2019  
Mejor Banco en Europa  
Occidental 2019



Banco del Año  
en España 2018



Mejor Banco Digital en  
Europa Occidental 2018