



Estats financers intermedis  
consolidats resumits  
del Grup CaixaBank  
corresponents al període de  
sis mesos finalitzat el  
**30 de juny de 2020**

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





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

## Informe de revisió limitada sobre estats financers intermedis resumits consolidats

Als accionistes de CaixaBank, S.A., per encàrrec del Consell d'Administració:

### Introducció

Hem realitzat una revisió limitada dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts (d'ara en endavant els estats financers intermedis) de CaixaBank, S.A. (d'ara en endavant, la societat dominant) i societats dependents (d'ara en endavant, el grup), que comprenen el balanç a 30 de juny de 2020 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i les notes explicatives, tots ells resumits i consolidats, corresponents al període de sis mesos acabat en l'esmentada data. Els administradors de la societat dominant són responsables de l'elaboració dels esmentats estats financers intermedis d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, per la preparació d'informació financera intermèdia resumida, d'acord amb el que preveu l'article 12 del Reial Decret 1362/2007. La nostra responsabilitat és expressar una conclusió sobre aquests estats financers intermedis basada en la nostra revisió limitada.

### Abast de la revisió

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

### Conclusió

Com a resultat de la nostra revisió limitada, que en cap moment pot ser entesa com una auditoria de comptes, no ha arribat al nostre coneixement cap assumpte que ens faci concloure que els estats financers intermedis adjunts del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2020 no han estat preparats, en tots els seus aspectes significatius, d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, d'acord amb el que preveu l'article 12 del Reial Decret 1362/2007, per a la preparació d'estats financers intermedis resumits.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., P<sup>o</sup> de la Alameda, 35 Bis, 46023 Valencia, España  
Tel.: +34 963 036 900 / +34 902 021 111, Fax: +34 963 036 901, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

1

### Paràgrafs d'èmfasi

Cridem l'atenció sobre l'assenyalat en la nota 1.3, "Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades", on es recullen els judicis, estimacions i assumpcions realitzades en l'elaboració dels Estats financers intermedis i que assenyalen que els mateixos s'han realitzat considerant les incerteses existents a la data derivades de l'impacte de la COVID-19 en l'entorn econòmic actual. Aquests judicis i estimacions podrien ser modificats en el futur, sobre la base de nova informació disponible, a conseqüència d'esdeveniments derivats de l'impacte de la COVID-19 no coneguts a la data actual. En particular, en la nota 3.2 "Risc de crèdit" es detallen les operacions de finançament concedides en l'actual context, el tractament de l'increment significatiu en el risc de crèdit (ISCR) de les mateixes i el seu impacte en la classificació per stages, i addicionalment, l'enfocament d'estimació de les pèrdues esperades per risc de crèdit, que inclou el registre d'una provisió d'aproximadament 1.155 milions d'euros per l'impacte de l'actualització d'escenaris macroeconòmics i la seva ponderació, tot això tenint en compte les comunicacions dels organismes supervisors i reguladors, tal com s'assenyala en l'apartat 2.1 "Polítiques comptables en el marc de COVID-19". La nostra conclusió no ha estat modificada en relació amb aquesta qüestió.

Així mateix, cridem l'atenció sobre la nota 1 adjunta, en la qual s'esmenta que els citats estats financers intermedis adjunts no inclouen tota la informació que requeririen uns estats financers consolidats complets preparats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, per la qual cosa els estats financers intermedis adjunts hauran de ser llegits juntament amb els comptes anuals consolidats del grup corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2019. La nostra conclusió no ha estat modificada en relació amb aquesta qüestió.

### Altres qüestions

#### *Informe de gestió intermedi consolidat*

L'informe de gestió intermedi consolidat adjunt del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2020 conté les explicacions que els administradors de la societat dominant consideren oportunes sobre els fets importants produïts en aquest període i la seva incidència en els estats financers intermedis presentats, dels quals no forma part, així com sobre la informació requerida d'acord amb el que preveu l'article 15 del Reial Decret 1362/2007. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb els estats financers intermedis del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2020. El nostre treball es limita a la verificació de l'informe de gestió intermedi consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de CaixaBank, S.A. i societats dependents.



*Preparació d'aquest informe de revisió*

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Original en castellà signat per  
Raül Ara i Navarro

30 de juliol de 2020

## BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

### ACTIU

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2020	31-12-2019*
<b>Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista</b>		<b>44.304</b>	<b>15.110</b>
<b>Actius financers mantinguts per negociar</b>		<b>7.774</b>	<b>7.370</b>
Derivats		6.508	6.194
Instruments de patrimoni		309	457
Valors representatius de deute		957	719
<b>Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats</b>		<b>381</b>	<b>427</b>
Instruments de patrimoni		184	198
Valors representatius de deute		54	63
Préstecs i bestretes		143	166
Clientela		143	166
<b>Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats</b>			<b>1</b>
Valors representatius de deute			1
<b>Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global</b>	<b>8</b>	<b>20.745</b>	<b>18.371</b>
Instruments de patrimoni		1.706	2.407
Valors representatius de deute		19.039	15.964
<b>Actius financers a cost amortitzat</b>	<b>8</b>	<b>269.430</b>	<b>244.702</b>
Valors representatius de deute		26.030	17.389
Préstecs i bestretes		243.400	227.313
Bancs centrals		9	6
Entitats de crèdit		7.100	5.153
Clientela		236.291	222.154
<b>Derivats – Comptabilitat de cobertures</b>	<b>10</b>	<b>392</b>	<b>2.133</b>
<b>Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès</b>		<b>497</b>	<b>106</b>
<b>Inversions en negocis conjunts i associades</b>	<b>11</b>	<b>3.928</b>	<b>3.941</b>
Negocis conjunts		172	166
Entitats associades		3.756	3.775
<b>Actius afectes al negoci assegurador</b>	<b>9</b>	<b>72.700</b>	<b>72.683</b>
<b>Actius tangibles</b>	<b>12</b>	<b>7.229</b>	<b>7.282</b>
Immobilitzat material		4.992	4.915
D'ús propi		4.992	4.915
Inversions immobiliàries		2.237	2.367
<b>Actius intangibles</b>	<b>13</b>	<b>3.883</b>	<b>3.839</b>
Fons de comerç		3.051	3.051
Altres actius intangibles		832	788
<b>Actius per impostos</b>		<b>10.399</b>	<b>11.113</b>
Actius per impostos corrents		566	1.277
Actius per impostos diferits	19	9.833	9.836
<b>Altres actius</b>	<b>14</b>	<b>2.653</b>	<b>2.982</b>
Existències		93	54
Resta dels altres actius		2.560	2.928
<b>Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda</b>	<b>15</b>	<b>1.257</b>	<b>1.354</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>		<b>445.572</b>	<b>391.414</b>

### Promemòria

Instruments financers prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració			
Actius financers mantinguts per negociar		426	165
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		3.893	2.544
Actius financers a cost amortitzat		98.600	93.053
Actiu material – Adquirit en arrendament		1.496	1.495
Exposicions fora de balanç			
Compromisos de préstecs concedits	23	76.227	71.132
Garanties financeres concedides	23	6.287	5.982
Altres compromisos concedits	23	19.468	21.226

(\*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 1)

**BALANÇOS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS**

**PASSIU**

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2020	31-12-2019*
<b>Passius financers mantinguts per negociar</b>	<b>16</b>	<b>2.191</b>	<b>2.338</b>
Derivats		1.589	1.867
Posicions curtes de valors		602	471
<b>Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats</b>			<b>1</b>
Altres passius financers			1
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>16</b>	<b>339.710</b>	<b>283.975</b>
Dipòsits		296.513	241.735
Bancs centrals	3.3	50.531	14.418
Entitats de crèdit		7.309	6.238
Clientela		238.673	221.079
Valors representatius de deute emesos		34.291	33.648
Altres passius financers		8.906	8.592
<b>Derivats – Comptabilitat de cobertures</b>	<b>10</b>	<b>178</b>	<b>515</b>
<b>Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès</b>		<b>1.701</b>	<b>1.474</b>
<b>Passius afectes al negoci assegurador</b>	<b>9</b>	<b>70.769</b>	<b>70.807</b>
<b>Provisions</b>	<b>17</b>	<b>3.356</b>	<b>3.624</b>
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació		521	521
Altres retribucions als empleats a llarg termini		1.554	1.710
Qüestions processals i litigis per impostos pendents		635	676
Compromisos i garanties concedits		205	220
Resta de provisions		441	497
<b>Passius per impostos</b>		<b>1.300</b>	<b>1.296</b>
Passius per impostos corrents		305	238
Passius per impostos diferits	19	995	1.058
<b>Altres passius</b>	<b>14</b>	<b>1.960</b>	<b>2.162</b>
<b>Passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda</b>		<b>14</b>	<b>71</b>
<b>TOTAL PASSIU</b>		<b>421.179</b>	<b>366.263</b>
<b>Promemòria</b>			
Passius subordinats – Passius financers a cost amortitzat		5.451	5.461

(\*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 1).

**PATRIMONI NET**

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2020	31-12-2019*
<b>FONS PROPIS</b>	<b>18</b>	<b>25.996</b>	<b>26.247</b>
Capital		5.981	5.981
Prima d'emissió		12.033	12.033
Altres elements de patrimoni net		24	24
Guanys acumulats		8.688	7.795
Altres reserves		(923)	(1.281)
(-) Accions pròpies		(12)	(10)
Resultat del període atribuït als propietaris de la dominant		205	1.705
<b>UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT</b>	<b>18</b>	<b>(1.628)</b>	<b>(1.125)</b>
Elements que no es reclassificaran en resultats		(2.019)	(1.568)
Guanys o (-) pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides		(499)	(474)
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades		(56)	(83)
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		(1.464)	(1.011)
Ineficàcia de la cobertura de cobertures de valor raonable per a instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global			
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global [instrument cobert]			(58)
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global [instrument cobertura]			58
Elements que es poden reclassificar en resultats		391	443
Conversió en divises		(10)	4
Derivats de cobertura. Reserves de cobertura de fluxos d'efectiu [part eficaç]		109	(34)
Canvis en el valor raonable dels valors representatius de deute mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		372	486
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades		(80)	(13)
<b>INTERESSOS MINORITARIS (participacions no dominants)</b>		<b>25</b>	<b>29</b>
Altres partides		25	29
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>		<b>24.393</b>	<b>25.151</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>		<b>445.572</b>	<b>391.414</b>

(\*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 1).

**COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS**

(Milions d'euros)

	NOTA	30-06-2020	30-06-2019 *
Ingressos per interessos		3.338	3.525
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (1)		945	982
Actius financers a cost amortitzat (2)		2.380	2.478
Resta d'ingressos per interessos		13	65
Despeses per interessos		(913)	(1.047)
<b>MARGE D'INTERESSOS</b>		<b>2.425</b>	<b>2.478</b>
Ingressos per dividendes		94	161
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació		97	209
Ingressos per comissions		1.436	1.418
Despeses per comissions		(170)	(170)
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets		179	214
Actius financers a cost amortitzat	8	114	
Resta d'actius i passius financers		65	214
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets		38	93
Altres guanyos o pèrdues		38	93
Guanyos o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats, nets		(26)	(33)
Altres guanyos o pèrdues		(26)	(33)
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets	11	(10)	49
Diferències de canvi, netes		(39)	(62)
Altres ingressos d'explotació		252	295
Altres despeses d'explotació		(451)	(471)
Ingressos d'actius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances		717	551
Despeses de passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances		(425)	(287)
<b>MARGE BRUT</b>		<b>4.117</b>	<b>4.445</b>
Despeses d'administració		(2.073)	(3.126)
Despeses de personal		(1.454)	(2.501)
Altres despeses d'administració		(619)	(625)
Amortització		(272)	(260)
Provisions o reversió de provisions	17	(154)	(45)
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o guanyos nets per modificació		(1.365)	(250)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		1	1
Actius financers a cost amortitzat	8	(1.366)	(251)
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades	11		1
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers		(15)	(10)
Actius tangibles		(15)	(10)
Actius intangibles			1
Altres			(1)
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers, nets		4	19
Guanyos o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (net)		(38)	(48)
<b>GUANYOS O PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES</b>		<b>204</b>	<b>726</b>
Despeses o ingressos per impostos sobre els resultats de les activitats continuades		(1)	(104)
<b>GUANYOS O PÈRDUES DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES</b>		<b>203</b>	<b>622</b>
Guanyos o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes			1
<b>RESULTAT DEL PERÍODE</b>		<b>203</b>	<b>623</b>
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)		(2)	1
Atribuïble als propietaris de la dominant		205	622

(\*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 1).

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

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

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

(Milions d'euros)

	30-06-2020	30-06-2019 *
<b>RESULTAT DEL PERÍODE</b>	<b>203</b>	<b>623</b>
<b>UN ALTRE RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(503)</b>	<b>116</b>
Elements que no es reclassificaran en resultats	(451)	(17)
Guanys o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	(33)	(146)
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades	27	(4)
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	(453)	81
Ineficàcia de la cobertura de cobertures de valor raonable per a instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en patrimoni [instrument cobert]	58	(3)
Canvis en el valor raonable d'instruments de patrimoni mesurats a valor raonable amb canvis en patrimoni [instrument cobertura]	(58)	3
Impost sobre els guanys relatiu a elements que no es reclassificaran	8	52
Elements que es poden reclassificar en resultats	(52)	133
Conversió de divises	(14)	(1)
Guanys/(pèrdues) per canvi de divises comptabilitzats en el patrimoni net	(14)	(1)
Cobertures de fluxos d'efectiu (part eficaç)	203	(42)
Guanys/(pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net	199	(4)
Transferit a resultats	4	(38)
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	(137)	272
Guanys/(pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net	(79)	454
Transferit a resultats	(58)	(182)
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades	(67)	37
Impost sobre els guanys relatiu als elements que es poden reclassificar en resultats	(37)	(133)
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE</b>	<b>(300)</b>	<b>739</b>
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	(2)	1
Atribuïble als propietaris de la dominant	(298)	738

(\*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 1).



**ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS (PART B)**  
**ESTATS TOTAIS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS**

(Milions d'euros)

	PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT											INTERESSOS MINORITARIS		TOTAL
	FONS PROPIS										UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	ALTRES PARTIDES	
	NOTA	CAPITAL	PRIMA D'EMISSION	ALTRES ELEMENTS DEL PATRIMONI NET	GUANYES ACUMULATS	ALTRES RESERVES	MENYS: ACCIONS PRÒPIES	RESULTAT ATRIBUÏBLE ALS PROPIETARIS DE LA DOMINANT	MENYS: DIVIDENDS A COMPTE					
<b>SALDO D'OBERTURA 31-12-2019</b>		5.981	12.033	24	7.795	(1.281)	(10)	1.705			(1.125)		29	25.151
Efectes dels canvis en les polítiques comptables														
<b>SALDO A 01-01-2020</b>		5.981	12.033	24	7.795	(1.281)	(10)	1.705			(1.125)		29	25.151
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE</b>								205			(503)		(2)	(300)
<b>ALTRES VARIACIONS DEL PATRIMONI NET</b>					893	358	(2)	(1.705)					(2)	(458)
Dividends (o remuneracions als socis)	5				(418)								(2)	(420)
Compra d'accions pròpies	18							(8)						(8)
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	18							6						6
Transferències entre components del patrimoni net					1.705			(1.705)						
Altres augments/disminucions del patrimoni net					(394)	358								(36)
<b>SALDO DE TANCAMENT A 30-06-2020</b>		5.981	12.033	24	8.688	(923)	(12)	205			(1.628)		25	24.393

	PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT											INTERESSOS MINORITARIS		TOTAL
	FONS PROPIS										UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	UN ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT	ALTRES PARTIDES	
	NOTA	CAPITAL	PRIMA D'EMISSION	ALTRES ELEMENTS DEL PATRIMONI NET	GUANYES ACUMULATS	ALTRES RESERVES	MENYS: ACCIONS PRÒPIES	RESULTAT ATRIBUÏBLE ALS PROPIETARIS DE LA DOMINANT	MENYS: DIVIDENDS A COMPTE					
<b>SALDO D'OBERTURA 31-12-2018</b>		5.981	12.033	19	7.300	(1.505)	(10)	1.985		(419)	(1.049)		29	24.364
Efectes dels canvis en les polítiques comptables														
<b>SALDO A 01-01-2019</b>		5.981	12.033	19	7.300	(1.505)	(10)	1.985		(419)	(1.049)		29	24.364
<b>RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE</b>								622			116		1	739
<b>ALTRES VARIACIONS DEL PATRIMONI NET</b>					484	295	(1)	(1.985)		419			(2)	(790)
Dividends (o remuneracions als socis)					(598)								(2)	(600)
Compra d'accions pròpies								(8)						(8)
Venda o cancel·lació d'accions pròpies								7						7
Transferències entre components del patrimoni net					1.185	381		(1.985)		419				
Altres augments/disminucions del patrimoni net					(103)	(86)								(189)
<b>SALDO DE TANCAMENT A 30-06-2019</b>	1.4	5.981	12.033	19	7.784	(1.210)	(11)	622			(933)		28	24.313

**ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDATS (MÈTODE INDIRECTE)**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	30-06-2019 **
<b>A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>32.163</b>	<b>(3.656)</b>
Resultat del període*	203	623
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	2.090	2.259
Amortització	272	260
Altres ajustos	1.818	1.999
Augment/(Disminució) net dels actius d'explotació	(27.190)	(14.150)
Actius financers mantinguts per negociar	(404)	(2.996)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	46	131
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	(2.898)	2.010
Actius financers a cost amortitzat	(26.166)	(9.299)
Altres actius d'explotació	2.232	(3.996)
Augment/(Disminució) net dels passius d'explotació	56.862	7.492
Passius financers mantinguts per negociar	(147)	2.499
Passius financers a cost amortitzat	58.117	3.510
Altres passius d'explotació	(1.108)	1.483
Cobraments/(Pagaments) per impost sobre els guanys	198	120
<b>B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	<b>(108)</b>	<b>(67)</b>
Pagaments:	(382)	(371)
Actius tangibles	(221)	(256)
Actius intangibles	(123)	(77)
Inversions en negocis conjunts i associades		(4)
Actius no corrents i passius que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	(38)	(34)
Cobraments:	274	304
Actius tangibles	98	151
Actius intangibles	27	10
Actius no corrents i passius que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	149	143
<b>C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	<b>(2.861)</b>	<b>1.632</b>
Pagaments:	(3.867)	(2.757)
Dividends	(418)	(600)
Adquisició d'instruments de patrimoni propi	(8)	(8)
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(3.441)	(2.149)
Cobraments:	1.006	4.389
Alienació d'instruments de patrimoni propi	6	7
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	1.000	4.382
<b>D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI</b>		
<b>E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)</b>	<b>29.194</b>	<b>(2.091)</b>
<b>F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE</b>	<b>15.110</b>	<b>19.158</b>
<b>G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)</b>	<b>44.304</b>	<b>17.067</b>
<b>COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>		
Efectiu	2.253	2.201
Saldo equivalents a l'efectiu en bancs centrals	41.673	13.918
Altres actius financers	378	948
<b>TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>	<b>44.304</b>	<b>17.067</b>
(*) De què: Interessos percebuts	3.449	3.478
De què: Interessos pagats	1.131	1.144
De què: Dividends percebuts	99	274
(**) Es presenta exclusivament a efectes comparatius.		

**NOTES EXPLICATIVES ALS ESTATS FINANCERS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS CORRESPONENTS AI PERÍODE DE SIS MESOS FINALITZAT EL 30 DE JUNY DE 2020**

D'acord amb la normativa vigent sobre el contingut dels estats financers intermedis resumits consolidats, aquestes notes explicatives completen, amplien i comenten el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, tots ells intermedis, resumits i consolidats, amb l'objectiu de facilitar la informació suficient per assegurar la seva comparació amb els estats financers consolidats anuals, a la vegada que pretenen donar la informació i les explicacions necessàries per permetre l'adequada comprensió dels canvis significatius produïts durant el primer semestre de 2020.

**Índex de notes explicatives****Pàgina**

1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació .....	9
2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats .....	15
3. Gestió del risc .....	16
4. Gestió de la solvència .....	36
5. Retribució a l'accionista i beneficis per acció .....	39
6. Combinacions de negocis, adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents .....	41
7. Retribucions del «personal clau de la direcció» .....	42
8. Actius financers .....	44
9. Actius i passius del negoci assegurador .....	47
10. Derivats – Comptabilitat de cobertures (actiu i passiu) .....	48
11. Inversions en negocis conjunts i associades .....	49
12. Actius tangibles .....	50
13. Actius intangibles .....	51
14. Altres actius i passius .....	52
15. Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda .....	53
16. Passius financers .....	54
17. Provisions .....	55
18. Patrimoni net .....	58
19. Situació fiscal .....	59
20. Transaccions amb parts vinculades .....	61
21. Informació per segments de negoci .....	62
22. Plantilla mitjana i nombre d'oficines .....	65
23. Garanties i compromisos contingents concedits .....	66
24. Informació sobre el valor raonable .....	67
25. Informació requerida per la Llei del Mercat Hipotecari .....	70

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

### 1.1. Naturalesa de l'Entitat

CaixaBank, SA (d'ara endavant, «CaixaBank» o l'«Entitat») i les seves societats dependents integren el Grup CaixaBank (d'ara endavant, «Grup CaixaBank» o «el Grup»). CaixaBank, amb NIF A-08663619 i domicili social i fiscal a València, carrer del Pintor Sorolla, 2-4, és una entitat cotitzada des de l'1 de juliol de 2011 i inscrita en el Registre d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya.

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

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

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

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

### 1.2. Bases de presentació

El 20 de febrer de 2020, el Consell d'Administració de CaixaBank va formular els comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2019 d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup, que és l'establert en les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF-UE).

En la seva sessió de 26 de març de 2020, el Consell d'Administració va acordar deixar sense efecte l'import del dividend recollit en la proposta de distribució de resultats de l'exercici 2019 inclosa en els comptes anuals d'aquest exercici i va formular una nova proposta de distribució del resultat (vegeu Nota 1.6).

Els comptes anuals de 2019 i la proposta de distribució del resultat d'aquest exercici en els seus nous termes van ser aprovades en la Junta General d'Accionistes del 22 de maig de 2020.

En la formulació dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019 es van aplicar els principis de consolidació, polítiques comptables i criteris de valoració descrits en la Nota 2 de la Memòria dels comptes anuals consolidats esmentats, de manera que mostraven la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del Grup a 31 de desembre de 2019, i també dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu consolidats que es van produir en l'exercici anual finalitzat en aquella data.

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup corresponents al primer semestre que s'adjunten s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2019, en particular la NIC 34 ('Informació financera intermèdia'), exceptuant els canvis normatius que han entrat en vigor l'1 de gener de 2020 i que es detallen en l'apartat «Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor durant el primer semestre de l'exercici 2020». En la seva preparació, s'ha tingut en compte la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, de 27 de novembre, i les modificacions posteriors, que constitueix l'adaptació de les NIIF-UE al sector de les entitats de crèdit espanyoles. Els esmentats estats financers intermedis resumits consolidats han estat formulats pel Consell d'Administració de CaixaBank en la sessió celebrada el 30 de juliol de 2020.

D'acord amb allò que estableix la NIC 34, la informació financera intermèdia es prepara amb el propòsit d'incloure explicacions dels successos i de les variacions significatives per a la comprensió dels canvis en la posició i el rendiment des dels últims comptes anuals consolidats formulats, posant èmfasi en les noves activitats, esdeveniments i circumstàncies ocorreguts durant el període esmentat, sense duplicar la informació continguda en els últims comptes anuals consolidats formulats. Per aquest motiu, i per tal d'aconseguir

la comprensió adequada de la informació dels estats financers intermedis resumits consolidats, cal llegir-los juntament amb els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2019.

Les xifres es presenten en milions d'euros, llevat que s'indiqui una altra unitat monetària alternativa. Determinada informació financera d'aquesta memòria ha estat arrodonida i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres anteriors. Així mateix, a l'hora de determinar la informació que s'ha de revelar en aquesta memòria, s'ha tingut en compte la seva importància relativa amb relació al període comptable anual.

**Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor durant l'exercici 2020**

En data 1 de gener de 2020, ha entrat en vigor la normativa comptable següent:

NORMES I INTERPRETACIONS	TÍTOL
Modificació de la NIIF 3*	Definició d'un negoci
Modificació de la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7 *	Reforma dels índexs de tipus d'interès
Modificació de la NIC 1 i NIC 8 *	Definició de materialitat
Modificació Marc Conceptual *	Modificació del Marc Conceptual de les NIIF

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

■ **Modificació de la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7**

En el context de la reforma global de les taxes d'interès de referència (IBOR), l'IASB va iniciar un projecte de revisió de les principals normes IFRS afectades dividit en dues fases. La primera fase va estar centrada en els impactes comptables abans de la substitució dels índexs de tipus d'interès, i va culminar amb la publicació el setembre de 2019 de les Modificacions a la NIC 39, NIIF 9 i NIIF 7 que han quedat aprovades a escala europea en data 17 de gener de 2020. La seva data d'entrada en vigor és l'1 de gener de 2020.

Aquestes modificacions proporcionen excepcions perquè les entitats no hagin de discontinuar les seves relacions de cobertura en un entorn d'incertesa sobre la viabilitat a llarg termini d'algunes taxes d'interès de referència. Aquestes excepcions es basen, entre altres qüestions, en poder assumir que la taxa d'interès de referència sobre la qual es basen el risc cobert o els fluxos d'efectiu de la partida coberta o de l'instrument de cobertura no s'altera com a resultat de la reforma.

El Grup va decidir aplicar de manera anticipada les modificacions d'aquesta primera fase en el tancament de l'exercici 2019, per bé que com que la major part de les seves relacions de cobertura estan basades en l'índex EURÍBOR i que aquest no ha estat objecte de substitució, sinó que únicament ha vist canviada la seva metodologia de càlcul, no ha tingut impactes per la reforma global i els desglossaments d'informació previstos en les esmenes de la primera fase no li són aplicables.

**Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents**

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

NORMES I INTERPRETACIONS	TÍTOL	APLICACIÓ OBLIGATÒRIA PER A EXERCICIS INICIATS A PARTIR DE:
<b>NO APROVADES PER SER APLICADES</b>		
Modificació de la NIIF 16 (*)	Concessions de lloguer relacionades amb la COVID-19	1 de juny de 2020
Modificació de la NIIF 4	Extensió de l'exempció temporal de l'aplicació de la NIIF 9	1 de gener de 2023
NIIF 17	Contractes d'assegurança	1 de gener de 2023

(\*) Sense impacte en el Grup

### ■ **Modificació de la NIIF 16**

Com a resultat de la pandèmia de la COVID-19, molts arrendadors han proporcionat reduccions del lloguer als arrendataris. Aquestes reduccions del lloguer són particularment importants per a arrendaments de propietats immobiliàries detallistes i, en alguns casos, s'animen o es requereixen per part dels governs o de les autoritats jurisdiccionals. Les reduccions del lloguer inclouen vacances del lloguer o reduccions del lloguer per un període de temps, possiblement seguit d'un increment en els pagaments pel lloguer en períodes futurs.

L'IASB ha estat informat que podria ser difícil aplicar de manera pràctica els requeriments de NIIF 16 a un volum de reduccions de lloguers potencialment alt relacionades amb la COVID-19, sobretot tenint en compte els molts reptes als quals s'enfronten els interessats durant la pandèmia. En concret, els arrendataris han identificat dificultats en l'entorn actual per avaluar si les reduccions del lloguer relacionades amb la COVID-19 són modificacions de l'arrendament, a les quals els és aplicable la comptabilitat requerida per la Norma.

En aquest context, s'ha aprovat una modificació a la NIIF 16 per permetre que els arrendataris, com una solució pràctica, no hagin d'avaluar si les reduccions del lloguer concretes relacionades amb la COVID-19 són modificacions de l'arrendament. En lloc d'això, els arrendataris que apliquin la solució pràctica comptabilitzarien aquestes reduccions dels lloguers com si no fossin modificacions de l'arrendament. La modificació de la Norma, que no proposa canvis per als arrendadors, no està aprovada en l'àmbit europeu, per bé que la seva data d'entrada en vigor és l'1 de juny de 2020.

El Grup no ha identificat contractes que puguin estar dins l'abast d'aquesta modificació, raó per la qual no preveu aplicar la solució pràctica esmentada i no existirà impacte patrimonial ni impacte en la presentació dels estats financers derivada d'aquesta quan resulti finalment endossada per a la seva aplicació a la Unió Europea.

### ■ **NIIF 17 «Contractes d'assegurança»**

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

El Grup continua amb els treballs intensius d'implementació d'aquesta norma, d'acord amb el pla ja aprovat en l'exercici 2018 i que va ser objecte d'actualització el 2019; en particular, actualment els treballs se centren a desenvolupar el motor actuarial i a testar-ne els primers resultats parcials. S'espera poder disposar d'uns resultats preliminars complets cap al final de l'exercici 2020.

No s'esperen canvis rellevants en el pla del projecte durant l'exercici 2020, malgrat que l'IASB ha endarrerit la primera aplicació de NIIF 17 a l'1 de gener de 2023. Això no obstant, cal destacar que es monitorarà de ben a prop els efectes que la crisi generada per la COVID-19 pugui tenir en el pla del projecte, en el curt termini, durant aquest exercici 2020.

## 1.3. Responsabilitat de la informació i estimacions efectuades

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

- El valor raonable de determinats actius i passius financers (Nota 24).
- Les pèrdues per deteriorament d'actius financers, i del valor raonable de les garanties associades a aquests, depenent de la seva classificació comptable, fet que suposa fer judicis rellevants amb relació a: **i)** la consideració d'« (SICR, per les sigles en anglès), **ii)** la definició de default; i **iii)** la incorporació d'informació *forward-looking* (Notes 3 i 8).
- La valoració de les participacions dels negocis conjunts i associades (Nota 11).
- La determinació dels resultats de les participacions en societats associades (Nota 11).
- Les hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (Nota 9).

- La vida útil i les pèrdues per deteriorament d'actius tangibles, incloent-hi els actius per dret d'ús, i actius intangibles (Notes 12 i 13).
- La valoració dels fons de comerç i dels actius intangibles (Nota 13).
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda (Nota 15).
- Les hipòtesis actuàrials utilitzades en el càlcul de passius i compromisos postocupació (Nota 17).
- La valoració de les provisions necessàries per a la cobertura de contingències laborals, legals i fiscals (Nota 17).
- La despesa de l'impost de societats determinat sobre el tipus impositiu esperat a final d'any i l'activació dels crèdits fiscals i la seva recuperabilitat (Nota 19).
- El termini dels contractes d'arrendament i el tipus de descompte utilitzat en la valoració del passiu per arrendament.

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

#### 1.4. Comparació de la informació

Les xifres corresponents al 31 de desembre de 2019, i també al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2019 incloses en els estats financers intermedis resumits consolidats adjunts, es presenten únicament i exclusivament a efectes comparatius.

#### **Modificació de tractament comptable vinculat a compromisos de prestació definida - Tractament dels actius mantinguts pel Fons de Pensions dels empleats**

Per millorar la imatge fidel dels estats financers, el 31 de desembre de 2019 el Grup va decidir canviar de manera voluntària la seva política comptable respecte del tractament dels actius mantinguts pel Fons de Pensions dels empleats, de tal manera que ha passat a considerar-lo com a actiu del pla elegible i, en conseqüència, s'estan considerant els drets que aquest té sobre les pòlisses subscrites, tal com es recull en els comptes anuals del 2019. Per aquest motiu, l'estat d'ingressos i de despeses reconeguts i l'estat de canvis en patrimoni net a 30 de juny de 2019 han estat reexpressats. Tot seguit es presenten els saldos reexpressats a 30 de juny de 2019:

#### **REEXPRESSIÓ DE SALDOS DE BALANÇ - 30-06-2019**

(Milions d'euros)

	BALANÇ A 30-06-2019	MODIFICACIÓ TRACTAMENT DELS ACTIUS MANTINGUTS PEL FP EMPLEATS	BALANÇ A 30-06-2019 REEXPRESSAT
Actius per impostos	11.229	(100)	11.129
Actius per impostos diferits	10.135	(100)	10.035
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>406.007</b>	<b>(100)</b>	<b>405.907</b>
Passius afectes al negoci assegurador	68.298	1.153	69.451
Provisions	5.484	(1.635)	3.849
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	2.192	(1.635)	557
Passius per impostos	1.370	53	1.423
Passius per impostos diferits	1.075	53	1.128
<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>382.023</b>	<b>(429)</b>	<b>381.594</b>
Un altre resultat global acumulat	(1.262)	329	(933)
Elements que no es reclassificaran en resultats	(1.558)	205	(1.353)
Elements que es poden reclassificar en resultats	296	124	420
<b>TOTAL PATRIMONI NET</b>	<b>23.984</b>	<b>329</b>	<b>24.313</b>

**1.5. Estacionalitat de les transaccions**

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

**1.6. Informació rellevant relativa a la COVID-19**

Amb l'objectiu d'acomodar la posició del Grup a l'entorn derivat de l'expansió de la COVID-19 i a les mesures adoptades per les autoritats per frenar-ne la propagació (vegeu Nota 3.1), el Consell d'Administració, en les seves sessions del 26 de març i del 16 d'abril de 2020, va acordar el següent:

- Desconvocar la Junta General Ordinària d'Accionistes, l'anunci de la qual es va publicar el passat 25 de febrer de 2020 i que estava prevista celebrar els dies 2 i 3 d'abril del 2020 en primera i segona convocatòria, respectivament, i tornar a convocar-la per als dies 21 i 22 de maig de 2020 en primera i segona convocatòria, respectivament.
- Deixar sense efecte la proposta d'aplicació del resultat que el Consell d'Administració va acordar el 20 de febrer de 2020, que es va incloure com a quart punt de l'ordre del dia en la convocatòria de la Junta General d'Accionistes, publicada en la pàgina web de la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 25 de febrer de 2020.
- Reduir el dividend en efectiu proposat per a l'exercici 2019 a 0,07 euros per acció, des de 0,15 euros per acció, en un exercici de prudència i de responsabilitat social; fet que suposa un *pay-out* del 24,6%. El dividend s'ha abonat el 15 d'abril de 2020 com un únic dividend a compte de l'exercici 2019 (vegeu Nota 5).

La nova proposta de distribució de resultat de 2019 acordada, que té l'escrit de l'auditor de comptes del Grup corresponent, segons allò que disposa l'article 40.6 bis del Reial decret llei 8/2020, de 17 de març, de mesures urgents extraordinàries per fer front a l'impacte econòmic i social de la COVID-19, és la següent:

**DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS DE CAIXABANK, SA PROPOSADA PEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ EN LA SESSIÓ DEL 16 D'ABRIL DE 2020**

(Milions d'euros)

	2019
<b>Base de repartiment</b>	
Pèrdues i guanys	2.074
<b>Distribució:</b>	
A Dividend (1)	418
A reserves	1.656
A reserva legal (2)	0
A reserva voluntària (3)	1.656
<b>BENEFICI NET DE L'EXERCICI</b>	<b>2.074</b>

(1) Import corresponent al pagament del dividend de 0,07 euros per acció abonat en efectiu el 15 d'abril de 2020. Se n'han exclòs les accions en autocartera en la data de pagament del dividend atès que, d'acord amb el que exigeix la Llei de societats de capital, les accions pròpies no poden percebre dividend.

(2) No cal destinar part del benefici de l'exercici 2019 a reserva legal, atès que aquesta assoleix ja el 20% de la xifra del capital social (art. 274 de la Llei de Societats de Capital).

(3) Import estimat que es destina a la reserva voluntària. Aquest import s'incrementarà en la mateixa quantia en què es redueixi l'import destinat al pagament dels dividends (vegeu Nota 1 anterior). La remuneració corresponent a l'exercici 2019 dels instruments de capital AT1 emesos per CaixaBank, que puja a un total de 133 milions d'euros, s'entendrà abonada amb càrrec a aquest import de reserves voluntàries.

- Després de considerar nous aspectes regulatoris i supervisors, entre els quals l'impacte de les normes establertes en la Directiva sobre Requeriments de Capital V (CRD V) quant a la composició dels Requeriments de Pilar 2 (P2R); reduir a l'11,5% l'objectiu de la ràtio de solvència CET1 establert en el Pla Estratègic 2019-2021 per al desembre de 2021 i deixar sense efecte l'objectiu d'una ràtio CET1 del 12% més un marge addicional («buffer») de l'1%, que estava destinat a absorbir els impactes de la implementació dels desenvolupaments de Basilea (Basilea IV) i altres impactes regulatoris, la implementació dels quals es creu ara que s'endarrerirà en el temps.



- Pel que fa a la política de dividends vigent, consistent en la distribució d'un dividend en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat, modificar-la exclusivament per a l'exercici 2020 i passar a la distribució d'un dividend en efectiu no superior al 30% del benefici net consolidat reportat. El Consell d'Administració va manifestar la seva intenció de destinar, almenys, un import superior al 50% dels beneficis nets consolidats a la remuneració en efectiu per a exercicis futurs, un cop desapareguin les circumstàncies que han motivat aquesta modificació.
- Manifestar la seva voluntat de distribuir en el futur l'excés de capital per sobre de la ràtio de solvència CET1 del 12% en forma de dividend extraordinari i/o de recompra d'accions. Aquesta distribució extraordinària de capital estarà condicionada al retorn de la situació macroeconòmica en què opera el Grup a un entorn de normalitat i no es farà abans del 2021.

La remuneració de les participacions preferents eventualment convertibles en accions (Additional Tier 1) en circulació no es veurà en cap cas afectada per les decisions anteriors i es continuarà pagant d'acord amb el marc regulatori i supervisor vigent.

Després d'aquestes decisions, les ràtios de solvència regulatòries a 31 de desembre de 2019 queden de la manera següent:

**RÀTIOS DE SOLVÈNCIA - 31-12-2019**
*(Percentatge)*

	RÀTIOS REPORTADES	RÀTIOS DESPRÉS DE REDUCCIÓ DEL DIVIDEND
CET1	12,00%	12,40%
Tier 1	13,50%	13,90%
Capital total	15,70%	16,00%
MREL Subordinat	19,60%	19,90%
MREL Total	21,80%	22,20%
MREL Total Proforma *	22,50%	22,80%
Distància MDA	325 pbs	378 pbs

(\*) Proforma emissió de 1.000 milions d'euros de «senior preferred» el gener 2020 (vegeu Nota 16).

Seguint un principi de prudència en la remuneració variable, i com a acte de corresponsabilitat de l'Alta Direcció de CaixaBank amb l'Entitat davant l'impacte econòmic esperat per la situació econòmica i social excepcional generada per la COVID-19, el Conseller Delegat i els membres del Comitè de Direcció han decidit renunciar a la seva retribució variable del 2020, tant pel que fa a Bonus anual com a la seva participació en el segon cicle del Pla d'Incentius a Llarg Termini del 2020 (vegeu Nota 7). També s'ha acordat no proposar la concessió d'accions per a aquest segon cicle del Pla d'Incentius a Llarg Termini per als altres 78 directius inclosos en aquest pla.

**1.7. Fets posteriors**

Entre el 30 de juny de 2020 i la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats no s'ha produït cap fet addicional no descrit en les notes explicatives restants que afecti els estats financers adjunts de manera significativa.

## 2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2019.

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

Per a totes aquelles àrees no detallades en aquests estats financers intermedis continuen sent d'aplicació les definicions, els criteris i les polítiques descrits en la Nota 2 de la memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019.

### 2.1. Polítiques comptables en el marc de la COVID-19

En el context actual de la crisi originada per l'expansió de la COVID-19 (vegeu Nota 3.1) diversos organismes supervisors i reguladors, entre els quals el Banc Central Europeu, les autoritats ESMA i EBA, i l'IASB, han emès comunicats i guies pròpies amb l'objectiu d'aconseguir una aplicació consistent dels requeriments previstos en el marc normatiu comptable de les NIIF, en particular pel que fa a la NIIF 9 – Instruments Financers.

La NIIF 9 és una norma que estableix els principis per determinar la quantitat de pèrdues esperades per risc de crèdit (ECL, per les seves sigles en anglès) que han de ser reconegudes en cada tancament comptable. Quan existeix un increment significatiu del risc de crèdit estableix el reconeixement d'unes ECL estimades prenent en consideració la durada de tot el contracte. Això no obstant, la NIIF 9 no estableix regles específiques o límits que permetin un enfocament mecànic respecte de quan reconèixer aquestes ECL, alhora que tampoc no especifica com determinar els escenaris *forward-looking* que són necessaris per a la seva estimació.

Per tot això es fa necessària l'aplicació del judici professional i la possibilitat d'ajustar l'enfocament d'estimació de les ECL depenent de les diverses circumstàncies. En aquest context, en la Nota 3 es detallen l'aplicació dels principis més rellevants en el tancament a 30 de juny de 2020, els quals s'han fixat tenint en compte els comunicats i les guies anteriors.

### 2.2. Operacions de refinançament o reestructuració

Més enllà del context de la COVID-19, cal destacar que, fruit de la implantació de la nova definició de *default* de l'EBA a l'efecte de capital (EBA/GL/2016/07), a partir de l'1 de gener de 2020 el Grup ha actualitzat i alineat els criteris per identificar a nivell comptable les operacions refinançades que s'han de classificar com a dubtoses, tenint en compte les característiques concretes de l'operació quan compleixen els criteris generals per a la seva classificació com a dubtós els instruments de deute i en particular *i)* operacions sustentades en un pla de negoci inadequat, *ii)* operacions que incloguin clàusules contractuals que dilatin el reemborsament com a períodes de carència superiors a 24 mesos, i *iii)* operacions que presentin imports donats de baixa del balanç per estimar-se irrecuperables que superin les cobertures que resultessin d'aplicar els percentatges establerts per a risc normal en vigilància especial, i *iv)* quan les mesures pertinents de reestructuració o refinançament puguin resultar en una reducció de l'obligació financera superior a l'1% del valor actual net dels fluxos d'efectiu esperats. Addicionalment, s'hi han ajustat els criteris de sortida de dubtós, de manera que les operacions refinançades no puguin migrar a *stage 2* fins que portin 12 mesos amortitzant.

### 3. Gestió del risc

En la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2019 es descriu el marc de gestió del risc, que inclou els processos estratègics de gestió del risc, el seu govern i organització i l'existència d'una cultura de control del risc, tot això dins del marc de control intern establert per l'Entitat. Tot seguit, es recullen els aspectes més rellevants de la gestió del risc durant el primer semestre de 2020:

#### 3.1. Entorn i factors de risc

##### ■ Context econòmic

Escenaris subjectes a un grau d'incertesa extrem.

Els escenaris que apareixen tot seguit s'han construït en una situació d'incertesa inusualment elevada, tant per les moltes incògnites existents en els aspectes estrictament epidemiològics i sanitaris de la pandèmia de la COVID-19 com per la varietat de respostes de política econòmica que poden acabar adoptant els diversos països com a resposta a aquest xoc.

##### ◆ Economia global i eurozona

- ▲ La COVID-19 i les restriccions a l'activitat necessàries per contenir-la han sumit el món en una recessió inusualment abrupta. A més del fre de l'activitat en aquelles economies més afectades per la pandèmia, en què les dades disponibles testifiquen el fort impacte de les mesures de confinament (el PIB de la Xina es va contreure prop d'un 10% intertrimestral durant el 1T, mentre que a la zona euro s'estima que l'activitat va caure al voltant d'un 25% durant les últimes setmanes de març, quan es va generalitzar el confinament), totes les economies estan exposades al xoc de la COVID-19 per la caiguda de la demanda global, les disrupcions en les cadenes de subministraments internacionals i l'enduriment de l'entorn financer.
- ▲ Durant el segon trimestre, mentre que a la Xina la reactivació econòmica va anar guanyant impuls (i l'activitat ja es podria haver normalitzat en sectors com la indústria), en les principals economies avançades l'activitat es va desplomar a l'abril, però l'aixecament progressiu des del maig de les restriccions es va traduir en una recuperació gradual dels indicadors. Amb tot, en el conjunt del segon trimestre s'esperen caigudes del PIB inaudites entre les economies avançades.
- ▲ D'ara endavant, l'activitat s'hauria d'anar restablint de manera gradual durant els pròxims mesos, tot i que sense vacuna o tractament efectiu, l'activitat mundial es continuarà veient condicionada per les mesures de distanciament físic. Així, doncs, es preveu que el 2020 el PIB global registri una caiguda superior a la de la Gran Recessió del 2009, però que el 2021 l'economia mundial torni a un camí de creixement.
- ▲ Davant d'aquesta conjuntura, totes les esferes de la política econòmica estan desplegant ràpidament una bateria de mesures d'una amplitud i d'un calat extraordinaris, i la política monetària dels principals bancs centrals ha estat especialment agressiva per aplacar l'estrès financer, protegir el bon funcionament dels mercats i ancorar un entorn de baixos tipus d'interès per un llarg període de temps. Tanmateix, l'evolució de la pandèmia i els avenços mèdics seran el gran determinant de l'escenari durant els pròxims trimestres.
- ▲ A la zona euro, els indicadors disponibles suggereixen que la caiguda de l'activitat en el conjunt del segon trimestre de l'any haurà estat de gairebé un 20%. Amb això, tot i que es preveu que l'activitat es continuï restablint gradualment els pròxims mesos, s'estima que la caiguda del PIB el 2020 es podria situar al voltant del 10% (seguida d'un rebot una mica superior al 8% el 2021), encara que amb diferències importants entre països. Les economies amb menys incidència de la pandèmia, una estructura econòmica menys sensible a les restriccions a la mobilitat o amb més capacitat d'acció en política fiscal capejaran millor la conjuntura.
- ▲ En aquest context de xoc amb efectes asimètrics depenent del país, tant les actuacions que està duent a terme el BCE com el Pla de Recuperació proposat per la Comissió Europea constitueixen accions importants per afavorir una reactivació sincronitzada entre les economies europees. Cal destacar, també, que la importància del Pla de Recuperació supera el marc estricte de donar suport a la sortida de la recessió a la UE, ja que conté elements que, si es confirmessin, implicarien un salt endavant en matèria de construcció europea. Així es deriva, per exemple, de la necessitat de crear noves figures impositives («verdes» i digitals) en l'àmbit de la UE o el fet que el pla comporta un augment permanent de la capacitat de despesa del pressupost comunitari.

**◆ Espanya**

- ▲ L'economia espanyola continuarà una dinàmica semblant a l'europea, encara que la importància de sectors especialment sensibles a les restriccions a la mobilitat probablement comportarà descensos una mica més intensos de l'activitat (el sector turístic representa un 12,3% del PIB i, en el seu conjunt, sectors com ara la restauració i l'hostaleria, el comerç i l'oci o el transport, entre d'altres, representen al voltant del 25% del PIB).
- ▲ Així, doncs, preveiem que la contracció del PIB en el conjunt del 2020 sigui del 13%-15%, tot i que la magnitud exacta dependrà de la capacitat de controlar ràpidament qualsevol rebrot de l'epidèmia i minimitzar el seu impacte sobre l'activitat econòmica. En aquesta situació, es preveu que la recuperació iniciada a mitjan aquest any guanyi tracció el 2021, amb un rebot del 10%-11%. Hi contribuïran tant les mesures adoptades per les autoritats —tant nacionals com comunitàries, que, si cal, s'hauran d'ampliar— com l'esperada superació de l'epidèmia amb una vacuna o un tractament efectiu ben entrat l'any vinent.
- ▲ Amb aquest escenari com a més probable, no se'n pot descartar, però, un altre de més favorable si les taxes d'ocupació durant la temporada turística superen el 50% i si la millora de la confiança dona suport a un rebot més fort del consum i de la inversió a curt termini.

**◆ Portugal**

- ▲ Portugal, també amb un important pes del turisme i de la demanda exterior (el turisme supera el 14% del PIB i les exportacions totals representen gairebé el 45% del PIB), s'enfronta a un escenari semblant al d'Espanya. Els indicadors disponibles suggereixen que l'aturada econòmica d'abril s'haurà traduït en una forta caiguda del PIB en el conjunt del 2T, encara que al maig es va iniciar una recuperació gradual de l'activitat.
- ▲ Això, sumat a les dificultats del turisme i l'expectativa que el restabliment de l'activitat serà gradual, fa preveure una contracció del PIB el 2020 de prop del 12%, seguida d'un rebot d'aproximadament el 8% el 2021.

- **El context competitiu i social** és determinant en l'estratègia i en el desenvolupament del Grup. En aquest sentit, CaixaBank identifica com a «Esdeveniments estratègics» els esdeveniments adversos més rellevants que poden resultar una amenaça per al Grup a mitjà termini, i als quals està exposat per causes externes a la seva estratègia, per bé que la severitat de l'impacte d'aquests esdeveniments es pugui mitigar amb la gestió. Durant el primer semestre de 2020 s'han produït alguns fets destacables en relació amb els Esdeveniments Estratègics:

**◆ Incerteses en relació amb l'entorn geopolític i macroeconòmic**

L'expansió de la COVID-19 a escala global ha generat una crisi sanitària sense precedents fins al moment. Aquest esdeveniment afecta significativament l'activitat econòmica i, com a resultat, podria afectar la situació financera del Grup. La mesura de l'impacte dependrà de desenvolupaments futurs que no es poden predir de manera fiable, incloses les accions per contenir la malaltia o tractar-la i mitigar-ne l'impacte en les economies dels països afectats, o les polítiques socials i econòmiques de suport que estan sent implementades pels governs dels països afectats, entre d'altres.

**◆ Persistència d'un entorn de tipus d'interès baixos**

El context macroeconòmic, juntament amb la política monetària del BCE, descrits anteriorment, ha augmentat la probabilitat d'un escenari més lent de recuperació dels tipus d'interès. Aquest que, juntament amb l'increment del cost del risc, accentua la necessitat de reforçar les mesures que garanteixen la rendibilitat del negoci i que mantinguin l'equilibri del binomi rendibilitat – risc. El Grup manté una posició favorable en aquest sentit: atesa la seva estratègia de diversificació, la seva participació en el negoci de productes i serveis d'assegurances ha tingut un resultat de 321 milions d'euros durant el primer semestre de 2020 (vegeu Nota 21).

**◆ Nous competidors amb possibilitat de disrupció**

CaixaBank manté una estratègia ambiciosa de digitalització i de transformació del negoci per mantenir un bon posicionament davant la potencial entrada de nous competidors. En línia amb els objectius fixats en el Pla Estratègic 2019-2021 del Grup, CaixaBank prioritza oferir la millor experiència al client per qualsevol canal, la qual cosa se sustenta en l'acceleració de la transformació digital. Aquesta estratègia ha tingut una rellevància especial en aquest context de la COVID-19, en què CaixaBank també s'ha sumat a la campanya #JoEmQuedoACasa i ha reforçat la digitalització dels seus serveis per evitar el desplaçament dels seus clients.

En el marc de la digitalització, també, cal destacar la transformació d'**imagin**, el banc només mòbil líder a Espanya entre el públic jove, en una plataforma digital dedicada a la creació de serveis digitals, financers i no financers, per a joves. El seu objectiu és impulsar els clients més joves, especialment interessats a fer servir les noves tecnologies en la vida diària i en els projectes de futur.

#### ◆ Ciberseguretat

La situació actual ha derivat en un increment de l'ús dels mitjans alternatius als presencials en l'operativa bancària, com ara els llocs web i les aplicacions del Grup. Aquest increment s'uneix a nou entorn generalitzat de teletreball i flexibilitat laboral desenvolupat pel Grup per garantir la continuïtat operativa. En aquest context de comunicació remota és rellevant extreure la vigilància davant possibles fraus i atacs cibernètics. A aquest efecte, a més de reforçar les mesures preventives i de defensa, CaixaBank ha difós consells sobre ciberseguretat als seus clients, tant particulars com a empreses, per prevenir-los davant possibles situacions de risc.

#### ◆ Riscos relacionats amb el canvi climàtic

Durant aquest primer semestre de 2020 ha destacat la inclusió de CaixaBank en la llista A- d'empreses líders contra el canvi climàtic per CDP, organització internacional sense ànim de lucre que orienta companyies privades i administracions públiques en la presa de mesures cap a una economia sostenible a través de la reducció de les seves emissions de CO<sub>2</sub> i del mesurament de l'impacte ambiental de les seves accions.

#### ◆ Pressió de l'entorn legal, regulatori o supervisor

El primer semestre de 2020 ha tingut dues etapes plenament diferenciades. Un primer trimestre amb novetats judicials rellevants que caracteritzaran el desenvolupament d'una eventual litigiositat en matèria de finançament hipotecari de consum referenciat a l'índex IRPH, amb motiu de la Sentència del TJUE de 3 de març, o de tipus d'interès en modalitats de pagament ajornat i *revolving*, arran de la Sentència del TS de 4 de març i, encara que amb un menor flux progressiu arrossegat des de fa almenys tres trimestres, una certa continuïtat de l'activitat litigiosa en les matèries que es venen experimentant en els darrers anys. Al seu torn, el segon trimestre va estar dominat per la interrupció i la suspensió abrupta de l'activitat jurisdiccional i administrativa, seguida d'una progressiva notificació de resolucions judicials.

### ■ Context regulatori i supervisor

En els desenvolupaments de l'agenda regulatòria i supervisora del semestre sobresurt la bateria de mesures per afavorir que les entitats financeres puguin proporcionar una resposta adequada davant l'actual escenari de la COVID-19 sense que siguin penalitzades per un context regulatori excessivament rígid.

Hi destaquen les mesures de flexibilització següents:

- ◆ Anunci del GHOS (Grup de Governadors i Caps de Supervisió, per les seves sigles en anglès) del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, el 27 de març de 2020, de l'endós d'un conjunt de mesures que inclouen l'ajornament de la implementació dels acords finals de Basilea III (també coneguts com a «Basilea IV»), la revisió del marc de risc de mercat i els requeriments de divulgació Pilar 3, per un any per permetre incrementar la capacitat operativa dels bancs i dels supervisors davant la COVID-19.
- ◆ Aprovació, el 18 de juny de 2020, pel Parlament Europeu de la proposta legislativa d'esmenes «quick fix» del Reglament de Requeriments de Capital («CRR 2.5»). Inclou l'anticipació de l'aplicació de determinades mesures previstes en la CRR2 (factors de reducció de consum en el finançament a infraestructures i PIME, així com la modificació en les deduccions per programa), la relativa a IFRS 9 (inclou un període de transició estès i modificacions en el càlcul) i altres mesures com ara un tractament preferencial a l'efecte del calendari de dotació d'NPL (backstop prudencial) als préstecs que tinguin la garantia d'institucions públiques de crèdit, la introducció d'un filtre prudencial temporal que neutralitzi l'impacte negatiu de la volatilitat dels mercats de deute de les administracions centrals durant la pandèmia, i també la flexibilització en el càlcul de la ràtio de palanquejament, incloent-hi l'ajornament de la seva data d'aplicació.
- ◆ Capital:
  - ▲ El BCE, amb el suport del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, faculta l'ús dels matalassos de conservació de capital i anticíclic, dissenyats precisament per a períodes d'estrès, que permeten a les entitats financeres una millor absorció de pèrdues i també com donar suport a la concessió de préstecs a les llars i a les empreses.

- ▲ Així mateix, el BCE anticipa l'aplicació de les esmenes introduïdes durant el primer semestre del 2019 en la Directiva de Requeriments de Capital (CRD) amb relació als requeriments de Pilar 2 (Pilar 2R), que passen de ser requerits al 100% en forma de capital CET1 a poder cobrir-se en un 56% per CET1, 19% per *Additional Tier 1* (AT1) i 25% per Tier 2.
- ◆ Liquiditat: el BCE permet operar temporalment per sota de la ràtio de cobertura de liquiditat (LCR) mínima establerta pel regulador en el 100%. De manera similar a les mesures de capital, el BCBS dona suport a l'ús dels matalassos de liquiditat i també els estocs d'actius líquids d'alta qualitat (*High Quality Liquidity Assets* - HQLA).
- ◆ Risc de crèdit:
  - ▲ El BCE flexibilitza la classificació dels préstecs com a «*non performing*» (NPL) que tinguin el suport d'ajuts/avals públics establint un tractament prudencial preferent pel que fa a la constitució de provisions. El diàleg supervisor pel que fa a les estratègies de reducció de NPL emprades per les entitats es mantindrà flexible davant les condicions excepcionals del mercat.
  - ▲ Amb l'objectiu d'evitar els efectes procíclics dels models de provisions del nou estàndard NIIF 9, el BCE recomana evitar la utilització de supòsits excessivament procíclics en els models d'estimació davant la forta volatilitat dels escenaris prospectius.
  - ▲ L'EBA ha fet pública una declaració donant suport a les mesures adoptades pels organismes de la Unió Europea i aclarint la seva aplicació en l'àmbit prudencial; entre d'altres, en relació amb la identificació de préstecs impagats i d'exposicions refinançades, i el seu tractament comptable (NIIF 9). De la mateixa manera, l'ESMA (Autoritat Europea de Valors i Mercats) ha publicat una declaració orientant sobre els principis comptables, incloent-hi la moratòria de pagaments i el càlcul de la pèrdua creditícia esperada segons NIIF 9.
  - ▲ L'EBA publica les *Directrius sobre el tractament regulatori de les moratòries pública i privada* aplicades abans del 30 de juny sobre els reemborsaments de préstecs (termini posteriorment estès fins al 30 de setembre de 2020). Com a aspectes principals, estableix els criteris generals per poder aplicar una moratòria de pagaments i les condicions sota les quals les moratòries no impliquen la classificació directa com a refinançament o reestructuració forçada.
  - ▲ Publicació de la Circular 3/2020, que introdueix en l'Annex 9 (Circular 4/2017) la flexibilitat que han confirmat diversos organismes per tal d'evitar automatismes en l'ús d'indicadors i hipòtesis que no són adequats en el context COVID-19 ni en escenaris potencials futurs. Vegeu el comunicat del 27 de març de l'IASB (*International Accounting Standards Board*). La Circular, per exemple, permet que les entitats puguin classificar les operacions de refinançament sota aquest context en la categoria de «normal» si no s'ha produït un increment significatiu del risc de crèdit (mantenint la seva identificació com a operacions refinançades).
  - ▲ En l'àmbit nacional, aprovació i entrada en vigor, entre d'altres, dels Reials decrets llei (RDL) 6/2020, 8/2020 i 11/2020, de mesures urgents extraordinàries per fer front a l'impacte econòmic i social de la COVID-19: del primer, en destaca la pròrroga de quatre anys addicionals a la suspensió dels llançaments per a deutors vulnerables i l'ampliació del concepte de col·lectiu vulnerable; del segon, l'establiment de mesures extraordinàries conduents a permetre una moratòria del deute hipotecari per a l'adquisició de l'habitatge habitual d'aquelles persones que tenen dificultats extraordinàries per atendre'n el pagament i l'extensió d'avals públics de l'Institut de Crèdit Oficial per a empreses i autònoms afectats; del tercer, l'extensió de la moratòria establerta en el RDL 8/2020 tant en el temps, d'un a tres mesos, com en segments, incloent-hi per exemple els crèdits al consum.

Adicionalment s'han aprovat els RDL 25/2020 i 26/2020, que adopten mesures urgents per donar suport a la reactivació econòmica i a l'ocupació, amb especial focus, el primer, en el sector turisme i automoció i, el segon, en el sector transports i de l'habitatge. Tenen en compte mesures econòmiques específiques, incloent-hi una nova línia d'avals i de moratòries específiques.
- ◆ Altres:
  - ▲ Per al 2021, l'EBA ha posposat l'exercici d'*stress-test* i, en el seu lloc, durà a terme un exercici de transparència addicional per a tota la UE.
  - ▲ Tant l'EBA com altres reguladors sectorials han estès alguns terminis de consultes públiques sobre noves regulacions, i també de determinats *reportings* recurrents no urgents.

- ▶ El BCE ha posposat sis mesos els terminis per a l'esmena dels aspectes identificats en determinats exercicis de supervisió i també l'emissió de recomanacions en certs casos.
- ▶ El BCE (en període de consulta) i l'EBA han establert nous requeriments temporals de reporting, tant a supervisors com de divulgació a tercers, per a una millor transparència i control dels efectes i de les mesures emprades per les entitats financeres en el context COVID-19.

Desvinculades del context COVID-19, hi destaquen:

- ◆ Publicació, el 29 de maig de 2020, de la versió final de les *Directrius EBA sobre concessió i seguiment de préstecs* en el context del Pla d'Acció per reduir préstecs dubtosos del Consell Europeu. D'entrada en vigor a partir del 30 de juny de 2021, les directrius estableixen els requisits en termes de govern intern per a l'originació i el control del risc de crèdit durant el seu cicle de vida. L'objectiu és garantir que les institucions tinguin estàndards sòlids i prudents per a la presa, la gestió i la supervisió del risc de crèdit alineats amb les normes de protecció al consumidor i de prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, redundant en una alta qualitat creditícia de la nova producció de préstecs.

CaixaBank, fidel al seu compromís de mantenir els millors estàndards del mercat i protecció al consumidor, s'ha abocat sobretot en l'anàlisi de les implicacions de la guia des de l'inici del procés de consulta per assegurar una ràpida adaptació a la seva redacció final.

- ◆ El 20 de maig de 2020, el BCE va iniciar el procés de consulta de l'esborrany de la Guia de sobre riscos climàtics i mediambientals en la qual estableix les expectatives en termes de supervisió de les entitats financeres respecte a la integració transversal d'aquests riscos en l'estratègia comercial, la governança, l'apetit, la gestió i el control de riscos, i també en la divulgació.

CaixaBank manté un paper actiu, tant internament com externament, en el debat de la Guia en coherència amb el Pla Estratègic del Grup i el seu Full de Ruta relatiu a la gestió dels riscos mediambientals i els associats al canvi climàtic.

### 3.2. Risc de crèdit

En el context específic de la COVID-19 (vegeu Notes 2 i 3.1), CaixaBank està responenent a les necessitats de finançament del sector públic, derivades d'un context excepcional, sense deixar de monitorar el nivell d'exposició i l'apetit al risc del Grup en aquest segment.

D'altra banda, pel que fa al sector privat, CaixaBank complementa la moratòria pública disposada en el RDL 8/2020 mitjançant altres acords sobretot d'índole sectorial. També destaca l'esforç fet pel Grup per garantir el desplegament de les noves línies d'aval de l'ICO (Institut de Crèdit Oficial) a l'empara del RDL 8/2020 que, també, CaixaBank amplia mitjançant línies de circulat i línies de finançament especials, entre d'altres.

Per part seva, BPI disposa de les seves pròpies mesures extraordinàries per fer front a l'impacte de la COVID-19 aprovades a l'empara del Decret llei 10-J/2020 emès pel govern portuguès. Aquestes mesures tenen en compte actuacions de naturalesa semblant a les descrites anteriorment. Així mateix, el seu registre comptable s'ha fet sota els mateixos criteris en la resta d'empreses del Grup.

A continuació s'inclou el detall de les operacions de finançament de garantia pública i de les sol·licituds de moratòria, excloent-ne les operacions denegades o desistides per part dels clients:

**DETALL DE FINANÇAMENT AMB GARANTIA PÚBLICA - 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	ESPANYA (ICO)	PORTUGAL	TOTAL
<b>Administracions Públiques</b>	<b>2</b>		<b>2</b>
<b>Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)</b>	<b>10.570</b>	<b>323</b>	<b>10.893</b>
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	42	1	43
Construcció d'obra civil	852	18	870
Resta de finalitats	9.676	304	9.980
Grans empreses	1.981	22	2.003
Pimes i empresaris individuals	7.695	282	7.977
<b>TOTAL</b>	<b>10.572</b>	<b>323</b>	<b>10.895</b>

**DETALL MORATÒRIA - 30-06-2020 \***

(Milions d'euros)

	NOMBRE D'OPERACIONS	IMPORT		CLASSIFICACIÓ PER STAGES			
		DEL QUAL: TOTAL	DEL QUAL: ESPANYA	DEL QUAL: PORTUGAL	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
<b>Administracions Públiques</b>	<b>2</b>	<b>16</b>		<b>16</b>	<b>16</b>		
<b>Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)</b>	<b>60.713</b>	<b>3.637</b>	<b>982</b>	<b>2.655</b>	<b>3.091</b>	<b>455</b>	<b>91</b>
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	202	35	13	22	29	4	2
Construcció d'obra civil	1.649	138	1	137	126	12	
Resta de finalitats	58.862	3.464	968	2.496	2.936	439	89
Grans empreses	3.728	368	18	350	329	39	
Pimes i empresaris individuals	55.134	3.096	950	2.146	2.607	400	89
<b>Resta de llars</b>	<b>402.145</b>	<b>11.845</b>	<b>8.866</b>	<b>2.979</b>	<b>8.946</b>	<b>2.273</b>	<b>626</b>
Habitatges	116.225	9.405	6.790	2.615	7.379	1.596	430
Consum	262.934	1.467	1.103	364	1.001	390	76
Altres fins	22.986	973	973		566	287	120
<b>TOTAL OPERACIONS APROVADES</b>	<b>462.860</b>	<b>15.498</b>	<b>9.848</b>	<b>5.650</b>	<b>12.053</b>	<b>2.728</b>	<b>717</b>
<b>TOTAL OPERACIONS EN ANÀLISI</b>	<b>56.306</b>	<b>1.251</b>	<b>1.173</b>	<b>78</b>			
<b>TOTAL</b>	<b>519.166</b>	<b>16.749</b>	<b>11.021</b>	<b>5.728</b>			

(\*) S'inclouen les operacions del RDL 8/2020, RDL 11/2020, Decreto lei 10-J/2020 (Portugal) i Acord Sectorial, que no han estat denegades, anul·lades o desistides per part dels clients.

En aquest context, pel que fa als principis per a l'estimació de les pèrdues creditícies esperades a l'efecte de la determinació de les cobertures de pèrdua per risc de crèdit, cal destacar les consideracions següents:

■ Tractament de l'increment significatiu en el risc de crèdit (SICR):

Aquesta avaluació s'ha fet tenint en compte tota la informació raonable i sustentada disponible en la data de tancament dels estats financers intermedis consolidats i també l'exercici, que ja es venia aplicant per identificar canvis en el risc de *default* durant la vida esperada dels préstecs i crèdits.

Per a les operacions els titulars de les quals a la data de tancament havien sol·licitat l'aplicació de moratòria a l'empara d'allò que estableix el RDL 8/2020, no s'ha considerat un increment significatiu de caràcter automàtic del seu risc de crèdit, per la qual cosa han quedat classificades depenent dels criteris i *triggers* que el Grup està aplicant per a la classificació de les operacions en *stages*.



■ **Tractament de les moratòries previstes:**

L'RDL esmentat anteriorment obliga les entitats financeres a suspendre el pagament de la quota (amortització del capital i pagament d'interessos) durant un període determinat.

Atès que no es poden meritjar interessos pel pas del temps que incrementin el deute hipotecari d'aquestes operacions, es produeix una pèrdua en termes econòmics per la modificació del contracte, la qual ha estat estimada pel Grup i registrada a 30 de juny de 2020 sobre la base de les sol·licituds que, en aquesta data, complirien amb les condicions establertes en aquesta moratòria pública. L'import registrat en el compte de resultats a 30 de juny de 2020 ha estat de 48 milions d'euros.

■ **Identificació d'operacions refinançades:**

Al tancament de 30 de juny de 2020, el gruix d'operacions que han patit modificacions contractuals se circumscriu en l'àmbit de les moratòries, tant legislatives com sectorials, que tenen com a objectiu evitar un impacte econòmic prolongat més enllà de la crisi sanitària amb motiu de la COVID-19.

Atès que les moratòries pública i sectorial previstes es basen respectivament en l'aplicació d'una legislació i d'un acord de caràcter nacional que s'aplica de manera àmplia i homogènia en el sector, es donen les condicions per no requerir el marcatge de l'operació com a refinançament o reestructuració de les operacions de prestataris que, fins i tot presentant dificultats de liquiditat, no presentaven deteriorament de la seva solvència abans de la COVID-19.

Les operacions anteriors s'han mantingut classificades com a normals en la mesura en què no presentaven dubtes raonables sobre el seu reemborsament i no haguessin experimentat un increment significatiu del risc de crèdit.

■ **Actualització d'escenaris macroeconòmics:**

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

Les variables projectades considerades són les següents:

**INDICADORS MACROECONÒMICS FORWARD LOOKING (\*) - 30-06-2020**

(% percentatges)

	ESPANYA			PORTUGAL		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
<b>Creixement del PIB</b>						
Escenari base (**)	(14,0)	10,5	3,3	(12,0)	8,2	3,5
Escenari upside	(12,0)	11,3	3,0	(9,1)	8,2	2,9
Escenari downside	(17,0)	9,7	4,8	(14,9)	7,3	4,1
<b>Taxa de desocupació</b>						
Escenari base	19,3	19,5	17,7	11,6	10,5	9,0
Escenari upside	18,3	17,7	16,2	10,3	9,2	8,1
Escenari downside	20,6	21,4	19,2	12,9	12,0	10,2
<b>Tipus d'interès (***)</b>						
Escenari base	(0,19)	(0,25)	(0,24)	(0,33)	(0,33)	(0,31)
Escenari upside	(0,23)	(0,24)	(0,19)	(0,33)	(0,31)	(0,21)
Escenari downside	(0,29)	(0,35)	(0,33)	(0,43)	(0,43)	(0,36)
<b>Creixement preu habitatge</b>						
Escenari base	(5,6)	(2,3)	2,3	(4,1)	(2,6)	3,4
Escenari upside	(3,5)	(1,4)	2,6	(2,0)	(1,0)	2,4
Escenari downside	(7,7)	(5,4)	3,1	(6,1)	(4,8)	4,2

(\*) Font: CaixaBank Research

(\*\*) Les xifres de l'escenari base representen el punt mitjà del rang que actualment s'empra per a aquest escenari base.

(\*\*\*) Per a Espanya s'utilitza l'euríbor 12M (mitjana del període) i per a Portugal l'euríbor 6M (final del període).

**INDICADORS MACROECONÒMICS FORWARD LOOKING (\*) 31-12-2019**

(% percentatges)

	ESPANYA			PORTUGAL		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
<b>Creixement del PIB</b>						
Escenari base	1,5	1,5	1,4	1,7	1,6	1,4
Rang upside	2,3	2,6	1,9	2,8	2,4	1,9
Rang downside	0,6	0,3	0,9	0,1	0,2	0,3
<b>Taxa de desocupació</b>						
Escenari base	12,6	11,5	10,3	6,1	6,0	5,8
Rang upside	12,1	10,0	8,4	5,4	4,6	4,5
Rang downside	13,6	13,7	12,9	7,9	8,3	8,3
<b>Tipus d'interès (**)</b>						
Escenari base	(0,30)	(0,11)	0,29	(0,34)	(0,05)	0,35
Rang upside	(0,25)	0,08	0,54	(0,24)	0,15	0,65
Rang downside	(0,35)	(0,35)	(0,30)	(0,34)	(0,34)	(0,05)
<b>Creixement preu habitatge</b>						
Escenari base	3,2	3,0	2,9	6,1	3,8	2,7
Rang upside	4,7	5,8	4,9	8,5	6,1	3,2
Rang downside	1,2	(0,4)	0,9	1,3	0,3	1,3

(\*) Font: CaixaBank Research

(\*\*) Per a Espanya s'utilitza l'EURIBOR 12M (mitjana del període) i per a Portugal, l'EURIBOR 6M (final del període).

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

**PONDERACIÓ DELS ESCENARIS PREVISTOS - 30-06-2020**

(% percentatges)

	ESCENARI BASE	ESCENARI UPSIDE	ESCENARI DOWNSIDE
Espanya	60	20	20
Portugal	60	20	20

**PONDERACIÓ DELS ESCENARIS PREVISTOS - 31-12-2019**

(% percentatges)

	ESCENARI BASE	ESCENARI UPSIDE	ESCENARI DOWNSIDE
Espanya	40	30	30
Portugal	40	30	30

La modificació de l'escenari macroeconòmic com a conseqüència dels impactes de la COVID-19 ha suposat constituir cobertures en el Grup de 1.155 milions d'euros a 30 de juny de 2020 per aquest fet. La combinació d'escenaris permet dur a terme una millor projecció en el context actual, per bé que aquestes provisions s'aniran revisant en el futur amb la nova informació disponible.

**3.2.1. Refinançaments**

El detall dels refinançaments per sectors econòmics és el següent:

**REFINANÇAMENTS 30-06-2020 \***

(Milions d'euros)

	SENSE GARANTIA REAL		AMB GARANTIA REAL				DETERIORAMENT A CAUSA DEL RISC DE CRÈDIT
	NRE. D'OPERACIONS	IMPORT EN LLIBRES BRUT	NRE. D'OPERACIONS	IMPORT EN LLIBRES BRUT	IMPORT MÀXIM DE LA GARANTIA IMMOBILIÀRIA	ALTRES GARANTIES REALS	
Administracions Públiques	19	156	356	54	45	0	(4)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	35	3	6	1	1	0	(1)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	4.447	1.642	9.155	1.447	1.086	32	(957)
<i>De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)</i>	189	70	2.622	537	411	0	(145)
Resta de llars	38.417	334	75.121	3.801	3.148	6	(829)
<b>TOTAL</b>	<b>42.918</b>	<b>2.135</b>	<b>84.638</b>	<b>5.303</b>	<b>4.280</b>	<b>38</b>	<b>(1.791)</b>
<b>De què: en Stage 3</b>							
Administracions Públiques	13	3	146	11	7	0	(4)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	30	1	6	1	1	0	(1)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	3.150	890	7.542	893	661	11	(876)
<i>De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)</i>	144	67	2.020	248	187	0	(109)
Resta de llars	23.310	223	53.437	2.943	2.334	4	(796)
<b>TOTAL STAGE 3</b>	<b>26.503</b>	<b>1.117</b>	<b>61.131</b>	<b>3.848</b>	<b>3.003</b>	<b>15</b>	<b>(1.677)</b>

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

**REFINANÇAMENTS 31-12-2019 \***

(Milions d'euros)

	SENSE GARANTIA REAL		AMB GARANTIA REAL				DETERIORAMENT A CAUSA DEL RISC DE CRÈDIT
	NRE. D'OPERACIONS	IMPORT EN LLIBRES BRUT	NRE. D'OPERACIONS	IMPORT EN LLIBRES BRUT	IMPORT MÀXIM DE LA GARANTIA IMMOBILIÀRIA	ALTRES GARANTIES REALS	
Administracions Públiques	23	179	415	68	47		(5)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	36	3	7	1	1		(1)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	4.386	1.741	10.665	1.660	1.269	36	(1.007)
Resta de llars	37.145	350	86.261	4.521	3.816	8	(847)
<b>TOTAL</b>	<b>41.590</b>	<b>2.273</b>	<b>97.348</b>	<b>6.250</b>	<b>5.133</b>	<b>44</b>	<b>(1.860)</b>
<i>De què: en Stage 3</i>	<i>21.861</i>	<i>1.133</i>	<i>58.215</i>	<i>3.754</i>	<i>2.904</i>	<i>17</i>	<i>(1.693)</i>

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

**3.2.2. Risc de concentració**
Concentració del risc per àrea geogràfica
**CONCENTRACIÓ PER UBICACIÓ GEOGRÀFICA - 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	TOTAL	ESPANYA	PORTUGAL	RESTA DE LA UNIÓ EUROPEA	AMÈRICA	RESTA DEL MÓN
Bancs centrals i entitats de crèdit	61.644	43.223	7.650	4.321	846	5.604
Administracions públiques	104.945	88.956	5.344	10.075	275	295
Administració central	86.601	75.237	997	10.001	90	276
Altres Administracions públiques	18.344	13.719	4.347	74	185	19
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	17.229	8.002	603	5.856	1.621	1.147
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	122.813	87.521	11.685	11.818	6.943	4.846
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	5.849	5.661	187	0	0	1
Construcció d'obra civil	5.998	4.437	680	177	674	30
Resta de finalitats	110.966	77.423	10.818	11.641	6.269	4.815
Grans empreses	69.724	43.939	5.186	10.965	5.692	3.942
Pimes i empresaris individuals	41.242	33.484	5.632	676	577	873
Resta de llars	116.890	102.633	12.918	341	150	848
Habitatges	90.155	77.456	11.474	311	132	782
Consum	15.816	14.325	1.425	21	8	37
Altres fins	10.919	10.852	19	9	10	29
<b>TOTAL</b>	<b>423.521</b>	<b>330.335</b>	<b>38.200</b>	<b>32.412</b>	<b>9.835</b>	<b>12.740</b>

**CONCENTRACIÓ PER UBICACIÓ GEOGRÀFICA - 31-12-2019**

(Milers d'euros)

	TOTAL	ESPANYA	PORTUGAL	RESTA DE LA UNIÓ EUROPEA	AMÈRICA	RESTA DEL MÓN
Bancs centrals i entitats de crèdit	29.810	16.305	4.045	7.388	800	1.272
Administracions públiques	93.173	78.221	4.005	9.394	1.245	308
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	18.308	8.298	592	8.238	904	276
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	107.551	75.330	11.520	12.805	6.009	1.887
Resta de llars	119.003	104.698	12.863	822	161	459
<b>TOTAL</b>	<b>367.845</b>	<b>282.852</b>	<b>33.025</b>	<b>38.647</b>	<b>9.119</b>	<b>4.202</b>

El detall del risc d'Espanya per Comunitats Autònomes és el següent:

**CONCENTRACIÓ PER CA 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	TOTAL	ANDALUSIA	ILLES BALEARS	CANÀRIES	CASTELLA-LA MANXA	CASTELLA I LLEÓ	CATALUNYA	MADRID	NAVARRA	COMUNITAT VALENCIANA	PAÍS BASC	RESTA *
Bancs centrals i entitats de crèdit	43.223	200			1		453	41.033		315	681	540
Administracions públiques	88.956	706	319	138	516	282	4.107	4.139	408	861	882	1.361
Administració central	75.237											
Altres Administracions públiques	13.719	706	319	138	516	282	4.107	4.139	408	861	882	1.361
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	8.002	222	2	7	2	28	1.361	6.065	19	93	143	60
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	87.521	7.026	3.181	2.848	1.466	1.905	18.507	32.380	1.309	6.435	4.671	7.793
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	5.661	609	200	217	26	181	1.341	2.175	153	372	212	175
Construcció d'obra civil	4.437	347	85	126	83	96	984	1.683	130	245	203	455
Resta de finalitats	77.423	6.070	2.896	2.505	1.357	1.628	16.182	28.522	1.026	5.818	4.256	7.163
Grans empreses	43.939	1.204	1.651	1.061	322	504	6.869	23.290	416	2.571	2.958	3.093
Pimes i empresaris individuals	33.484	4.866	1.245	1.444	1.035	1.124	9.313	5.232	610	3.247	1.298	4.070
Resta de llars	102.633	16.772	4.014	5.849	2.525	3.543	29.938	15.451	3.116	8.169	3.376	9.880
Habitatges	77.456	12.002	3.102	4.629	1.946	2.798	21.895	12.217	2.514	6.162	2.714	7.477
Consum	14.325	2.627	542	856	331	392	4.558	1.658	332	1.218	381	1.430
Altres fins	10.852	2.143	370	364	248	353	3.485	1.576	270	789	281	973
<b>TOTAL</b>	<b>330.335</b>	<b>24.926</b>	<b>7.516</b>	<b>8.842</b>	<b>4.510</b>	<b>5.758</b>	<b>54.366</b>	<b>99.068</b>	<b>4.852</b>	<b>15.873</b>	<b>9.753</b>	<b>19.634</b>

**CONCENTRACIÓ PER CA 31-12-2019**

(Milions d'euros)

	TOTAL	ANDALUSIA	ILLES BALEARS	CANÀRIES	CASTELLA-LA MANXA	CASTELLA I LLEÓ	CATALUNYA	MADRID	NAVARRA	COMUNITAT VALENCIANA	PAÍS BASC	RESTA *
Bancs centrals i entitats de crèdit	16.305	223			1	2	507	13.900		528	820	324
Administracions públiques	78.221	1.060	202	158	287	371	3.896	3.727	413	713	573	332
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	8.298	107	2	7	2	27	1.559	6.281	31	104	142	36
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	75.330	5.863	2.577	2.415	1.201	1.550	15.908	28.493	1.202	5.380	4.224	6.517
Resta de llars	104.698	17.113	4.068	5.989	2.572	3.624	30.656	15.707	3.164	8.315	3.445	10.045
<b>TOTAL</b>	<b>282.852</b>	<b>24.366</b>	<b>6.849</b>	<b>8.569</b>	<b>4.063</b>	<b>5.574</b>	<b>52.526</b>	<b>68.108</b>	<b>4.810</b>	<b>15.040</b>	<b>9.204</b>	<b>17.254</b>

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

Concentració per sectors econòmics

A continuació s'informa de la distribució del crèdit a la clientela per activitat (excloent-ne les bestretes):

**DETALL DEL RISC DE CRÈDIT - PRÉSTECES A LA CLIENTELA \***

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	EXPOSICIÓ COMPTABLE	COBERTURA	EXPOSICIÓ COMPTABLE	COBERTURA
Administracions Públiques	12.363	(9)	11.078	(12)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	3.481	(8)	2.511	(8)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	105.294	(2.584)	91.056	(2.255)
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	11.481	(414)	10.412	(363)
Resta de societats no financeres i empresaris individuals	93.813	(2.170)	80.644	(1.892)
Resta de llars	119.541	(3.043)	120.702	(2.424)
Habitatges	91.643	(1.494)	93.376	(1.304)
Resta de finalitats	27.898	(1.549)	27.326	(1.120)
<b>TOTAL</b>	<b>240.679</b>	<b>(5.644)</b>	<b>225.347</b>	<b>(4.699)</b>
Cobertura determinada individualment		(1.079)		(1.257)
Cobertura determinada col·lectivament		(4.565)		(3.442)

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

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

**CONCENTRACIÓ PER ACTIVITAT DE PRÉSTECES A LA CLIENTELA 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	TOTAL	DEL QUAL: GARANTIA IMMOBILIÀRIA	DEL QUAL: RESTA DE GARANTIES REALS	PRÉSTECES AMB GARANTIA REAL. IMPORT EN LLIBRES SOBRE IMPORT DE L'ÚLTIMA TAXACIÓ DISPONIBLE (LOAN TO VALUE)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administracions Públiques	12.354	404	483	271	199	212	123	82
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	3.473	423	830	1.019	160	61	2	11
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	102.710	22.093	5.241	10.679	8.100	3.816	2.434	2.305
Construcció i promoció immobiliària (inclouent-hi sòl)	5.669	5.132	25	1.490	1.756	988	474	449
Construcció d'obra civil	5.398	520	237	239	176	75	163	104
Resta de finalitats	91.643	16.441	4.979	8.950	6.168	2.753	1.797	1.752
Grans empreses	50.965	4.700	3.336	3.442	1.957	1.067	686	884
Pimes i empresaris individuals	40.678	11.741	1.643	5.508	4.211	1.686	1.111	868
Resta de llars	116.498	97.279	897	30.885	35.982	24.261	4.669	2.379
Habitatges	90.149	88.997	261	26.818	33.335	22.865	4.203	2.037
Consum	15.811	3.152	378	1.729	1.013	509	186	93
Altres fins	10.538	5.130	258	2.338	1.634	887	280	249
<b>TOTAL</b>	<b>235.035</b>	<b>120.199</b>	<b>7.451</b>	<b>42.854</b>	<b>44.441</b>	<b>28.350</b>	<b>7.228</b>	<b>4.777</b>
Promemòria: Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	5.647	4.391	96	833	1.230	1.682	380	362

**CONCENTRACIÓ PER ACTIVITAT DE PRÉSTECES A LA CLIENTELA 31-12-2019**

(Milions d'euros)

	TOTAL	DEL QUAL: GARANTIA IMMOBILIÀRIA	DEL QUAL: RESTA DE GARANTIES REALS	PRÉSTECES AMB GARANTIA REAL. IMPORT EN LLIBRES SOBRE IMPORT DE L'ÚLTIMA TAXACIÓ DISPONIBLE (LOAN TO VALUE)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administracions Públiques	11.066	415	498	276	184	211	167	75
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	2.503	437	844	1.022	162	64	4	29
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	88.801	21.425	5.581	10.661	7.877	3.848	2.517	2.103
Resta de llars	118.278	99.814	1.015	30.709	36.351	25.758	5.201	2.810
<b>TOTAL</b>	<b>220.648</b>	<b>122.091</b>	<b>7.938</b>	<b>42.668</b>	<b>44.574</b>	<b>29.881</b>	<b>7.889</b>	<b>5.017</b>
Promemòria: Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	6.663	5.275	123	1.003	1.288	1.971	640	496

Concentració per qualitat creditícia

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

**CONCENTRACIÓ PER QUALITAT CREDITÍCIA - 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	GRUP (EXGRUP ASSEGUADOR)								GRUP ASSEGUADOR **						
	AF A COST AMORTITZAT			AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ *	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	GARANTIES FINANCERES, COMPROMISOS DE PRÉSTEC I ALTRES COMPROMISOS CONCEDITS			AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA - VRD	PRÉSTEC I PARTIDES A COBRAR - VRD			
	PRÉSTEC I BESTRETES A LA CLIENTELA						STAGE 1						STAGE 2		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	VRD	- VRD	- VRD	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	- VRD	VRD	VRD			
AAA/AA+/AA/AA-	29.031	24			9		27	14.153		9			1.121		
A+/A/A-	26.887	106		15.960	509		14.408	9.807		23		650	52.050	15	
BBB+/BBB/BBB-	29.734	194		7.044	230	1	3.603	22.781		58		104	5.782	144	
«INVESTMENT GRADE»	85.652	324		23.004	748	1	18.038	46.741		90		754	58.953	159	
Correcció de valor per deteriorament	(337)	(12)					(1)	(13)							
BB+/BB/BB-	37.747	2.706	2	381	3	48	29	18.978		695			157		
B+/B/B-	11.444	5.147	22					5.393		1.101		2			
CCC+/CCC/CCC-	437	2.160	111	6				225		361		80			
Sense qualificació	83.468	3.991	8.724	2.649	206	5	973	27.301		470		545	35	222	
«NON-INVESTMENT GRADE»	133.096	14.004	8.859	3.036	209	53	1.002	51.897		2.627		627	192	222	
Correcció de valor per deteriorament	(663)	(895)	(3.737)	(10)				(61)		(18)		(113)			
<b>TOTAL</b>	<b>217.748</b>	<b>13.421</b>	<b>5.122</b>	<b>26.030</b>	<b>957</b>	<b>54</b>	<b>19.039</b>	<b>98.638</b>		<b>2.717</b>		<b>627</b>	<b>754</b>	<b>59.145</b>	<b>381</b>

**CONCENTRACIÓ PER QUALITAT CREDITÍCIA – 31-12-2019**

(Milions d'euros)

	GRUP (EXGRUP ASSEGUADOR)								GRUP ASSEGUADOR **						
	AF A COST AMORTITZAT			AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ *	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	GARANTIES FINANCERES, COMPROMISOS DE PRÉSTEC I ALTRES COMPROMISOS CONCEDITS			AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA - VRD	PRÉSTEC I PARTIDES A COBRAR - VRD			
	PRÉSTEC I BESTRETES A LA CLIENTELA						STAGE 1						STAGE 2		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	VRD	- VRD	- VRD	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	- VRD	VRD	VRD			
AAA/AA+/AA/AA-	29.717	26			7		932	14.108		10		8	1.026		
A+/A/A-	26.237	108		10.209	369		9.774	10.105		23		927	52.118	15	
BBB+/BBB/BBB-	28.108	261		4.139	246	1	4.919	19.726		286		131	5.413	161	
«INVESTMENT GRADE»	84.062	395		14.348	622	1	15.625	43.939		319		1.066	58.557	176	
Correcció de valor per deteriorament	(257)	(3)					(2)	(13)							
BB+/BB/BB-	39.130	2.565	1	300	7	56	29	16.965		597			133		
B+/B/B-	12.439	6.279	10					6.002		1.190		1			
CCC+/CCC/CCC-	527	2.281	70	5				310		326		56			
Sense qualificació	66.766	4.021	8.306	2.742	90	6	312	27.637		447		551	73	174	
«NON-INVESTMENT GRADE»	118.862	15.146	8.387	3.047	97	62	341	50.914		2.560		608	206	174	
Correcció de valor per deteriorament	(317)	(705)	(3.416)	(6)				(33)		(16)		(158)			
<b>TOTAL</b>	<b>202.350</b>	<b>14.833</b>	<b>4.971</b>	<b>17.389</b>	<b>719</b>	<b>63</b>	<b>15.964</b>	<b>94.853</b>		<b>2.879</b>		<b>608</b>	<b>1.066</b>	<b>58.763</b>	<b>350</b>

VRD: Valors representatius de deute; AF: Actius financers; VR: Valor raonable

(\*) Obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.

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



Risc sobirà

A continuació es presenta el valor en llibres de la informació rellevant amb relació a l'exposició al risc sobirà:

**EXPOSICIÓ AL RISC SOBIRÀ - 30-06-2020**

(Milions d'euros)

PAÍS	VENCIMENT RESIDUAL	GRUP (EXGRUP ASSEGUADOR)				GRUP ASSEGUADOR		
		AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ*	PF MANTINGUTS PER NEGOCIAR – POSICIONS CURTES	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR – VRD
Espanya	Menys de 3 mesos	2.929	177			(4)	18	6
	Entre 3 mesos i 1 any	4.638	150	2.473		(68)	1.247	507
	Entre 1 i 2 anys	8.131	11	2.354		(36)	1.991	
	Entre 2 i 3 anys	962	70	5.276	89	(44)	323	
	Entre 3 i 5 anys	4.658	60	3.261		(68)	3.835	
	Entre 5 i 10 anys	7.135	146	1.242		(196)	10.870	
	Més de 10 anys	1.184	45			(43)	31.545	
	<b>TOTAL</b>	<b>29.637</b>	<b>659</b>	<b>14.606</b>	<b>89</b>	<b>(459)</b>	<b>49.829</b>	<b>513</b>
Itàlia	Menys de 3 mesos			250				
	Entre 3 mesos i 1 any	501						
	Entre 1 i 2 anys		2			(3)	200	
	Entre 2 i 3 anys		45			(36)	30	
	Entre 3 i 5 anys		26	258		(15)	934	
	Entre 5 i 10 anys	548	3	732		(4)	932	
	Més de 10 anys			468		(34)	3.386	
	<b>TOTAL</b>	<b>1.049</b>	<b>76</b>	<b>1.708</b>		<b>(92)</b>	<b>5.482</b>	
Portugal	Menys de 3 mesos	5	16	201				
	Entre 3 mesos i 1 any	583	21	50			3	193
	Entre 1 i 2 anys	70	1				6	
	Entre 2 i 3 anys	290		135			28	48
	Entre 3 i 5 anys	713					24	
	Entre 5 i 10 anys	1.083		323			190	
	Més de 10 anys	628					115	
	<b>TOTAL</b>	<b>3.372</b>	<b>38</b>	<b>709</b>			<b>366</b>	<b>241</b>
Resta**	Menys de 3 mesos	2		1			1	
	Entre 3 mesos i 1 any	328					1	
	Entre 1 i 2 anys						10	
	Entre 2 i 3 anys	16					2	
	Entre 3 i 5 anys	102						
	Entre 5 i 10 anys	91					15	
	Més de 10 anys	80					34	
	<b>TOTAL</b>	<b>619</b>		<b>1</b>			<b>63</b>	
<b>TOTAL PAÏSOS</b>	<b>34.677</b>	<b>773</b>	<b>17.024</b>	<b>89</b>	<b>(551)</b>	<b>55.740</b>	<b>754</b>	

De què: Valors representatius de deute

22.537

773

17.024

89

(551)

55.740

754

AF: Actius financers; PF: Passius Financers; VR: Valor raonable

(\*) Obligatòriament a valor raonable amb canvi en resultats

(\*\*) L'exposició al Regne Unit no és significativa

**EXPOSICIÓ AL RISC SOBIRÀ – 31-12-2019**

(Milers d'euros)

PAÍS	GRUP (EXGRUP ASSEGURADOR)					GRUP ASSEGURADOR		
	AF A COST AMORTITZAT	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR	AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ*	PF MANTINGUTS PER NEGOCIAR – POSICIONS CURTES	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA	AF MANTINGUTS PER NEGOCIAR – VRD	
Espanya	22.255	365	10.173	112	(348)	49.977	487	
Itàlia	501	108	2.509		(53)	5.501		
Portugal	1.871	6	590			166	506	
EUA			923			65		
Resta**	472		1					
<b>TOTAL PAÏSOS</b>	<b>25.099</b>	<b>479</b>	<b>14.196</b>	<b>112</b>	<b>(401)</b>	<b>55.709</b>	<b>993</b>	
De què: Valors representatius de deute	17.389	479	14.196	112		55.709	993	

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

(\*) Obligatòriament a valor raonable amb canvi en resultats

(\*\*) L'exposició al Regne Unit no és significativa

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

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

**Finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària**

A continuació es detalla el finançament destinat a promotors i promocions, incloent-hi les promocions fetes per no promotors, negoci a Espanya:

**FINANÇAMENT DESTINAT A LA CONSTRUCCIÓ I PROMOCIÓ IMMOBILIÀRIA**

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	IMPORT TOTAL	DEL QUAL: DUBTOSOS	IMPORT TOTAL	DEL QUAL: DUBTOSOS
Import brut	5.816	439	5.766	442
Correccions de valor per deteriorament	(227)	(132)	(208)	(135)
<b>VALOR EN LLIBRES</b>	<b>5.589</b>	<b>307</b>	<b>5.558</b>	<b>307</b>
Excés de l'exposició bruta sobre l'import màxim recuperable de les garanties eficaces	857	139	848	148
Promemòria: Actius fallits	2.366		2.387	
Promemòria: Préstecs a la clientela, excloent-ne les Administracions públiques (negoci a Espanya) (import en llibres)	197.999		186.645	

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

**FINANÇAMENT DESTINAT A PROMOTORS I PROMOCIONS PER TIPUS DE GARANTIA**

(Milions d'euros)

	IMPORT BRUT	
	30-06-2020	31-12-2019
<b>Sense garantia hipotecària</b>	<b>570</b>	<b>562</b>
<b>Amb garantia hipotecària</b>	<b>5.246</b>	<b>5.204</b>
Edificis i altres construccions acabats	3.416	3.370
Habitatge	2.331	2.277
Resta	1.085	1.093
Edificis i altres construccions en construcció	1.386	1.370
Habitatge	1.301	1.306
Resta	85	64
Sòl	444	464
Sòl urbà consolidat	257	351
Resta de sòl	187	113
<b>TOTAL</b>	<b>5.816</b>	<b>5.766</b>

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

**GARANTIES REBUDES EN GARANTIA D'OPERACIONS DE PROMOCIÓ IMMOBILIÀRIA (\*)**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Valor de les garanties reals</b>	<b>13.288</b>	<b>13.362</b>
<i>De què: garanteix riscos dubtosos</i>	839	810
<b>TOTAL</b>	<b>13.288</b>	<b>13.362</b>

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

**GARANTIES FINANCERES**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Garanties financeres concedides en relació amb la construcció i promoció immobiliària</b>	<b>92</b>	<b>107</b>
Import registrat en el passiu del balanç	0	0

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

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

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

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	IMPORT BRUT DEL QUAL: DUBTÓS		IMPORT BRUT DEL QUAL: DUBTÓS	
<b>Sense hipoteca immobiliària</b>	<b>643</b>	<b>9</b>	<b>662</b>	<b>11</b>
<b>Amb hipoteca immobiliària, per rangs de LTV (*)</b>	<b>74.830</b>	<b>2.864</b>	<b>76.658</b>	<b>2.719</b>
LTV ≤ 40%	21.997	248	21.717	207
40% < LTV ≤ 60%	28.044	449	28.491	367
60% < LTV ≤ 80%	18.027	605	18.964	543
80% < LTV ≤ 100%	3.731	531	4.002	519
LTV > 100%	3.031	1.031	3.484	1.083
<b>TOTAL</b>	<b>75.473</b>	<b>2.873</b>	<b>77.320</b>	<b>2.730</b>

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

A continuació es detallen els actius adjudicats tenint en compte la seva procedència i la tipologia de l'immoble:

**ACTIUS IMMOBILIARIS ADJUDICATS 30-06-2020 (\*)**

(Milions d'euros)

	VALOR COMPTABLE BRUT	CORRECCIÓ DE VALOR PER DEL QUAL: CORRECCIÓ DE VALOR PER DETERIORAMENT		VALOR COMPTABLE NET
		VALOR DETERIORAMENT (**)	VALOR PER DETERIORAMENT (***)	
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i la promoció immobiliària</b>	<b>1.449</b>	<b>(426)</b>	<b>(194)</b>	<b>1.023</b>
Edificis i altres construccions acabats	1.311	(363)	(166)	948
Habitatge	1.142	(305)	(135)	837
Resta	169	(58)	(31)	111
Edificis i altres construccions en construcció	29	(16)	(9)	13
Habitatge	14	(8)	(3)	6
Resta	15	(8)	(6)	7
Sòl	109	(47)	(19)	62
Sòl urbà consolidat	34	(14)	(5)	20
Resta de sòl	75	(33)	(14)	42
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge</b>	<b>2.300</b>	<b>(558)</b>	<b>(257)</b>	<b>1.742</b>
<b>Resta d'actius immobiliaris o rebuts en pagament de deutes</b>	<b>450</b>	<b>(145)</b>	<b>(49)</b>	<b>305</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.199</b>	<b>(1.129)</b>	<b>(500)</b>	<b>3.070</b>

(\*) Inclou els adjudicats classificats a l'epígraf «Actius tangibles – Inversions immobiliàries» per un import de 1.971 milions d'euros nets i també inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per un import de 126 milions d'euros nets.

(\*\*) L'import total del deute cancel·lat associat als actius adjudicats puja a 5.301 milions d'euros, i el sanejament total d'aquesta cartera puja a 2.231 milions d'euros, dels quals 1.129 milions d'euros són correccions de valor registrades en balanç.

(\*\*\*) Des del moment de l'adjudicació

**ACTIUS IMMOBILIARIS ADJUDICATS 31-12-2019 (\*)**

(Milions d'euros)

	VALOR COMPTABLE BRUT	CORRECCIÓ DE VALOR PER DEL QUAL: CORRECCIÓ DE VALOR PER DETERIORAMENT (**)		VALOR COMPTABLE NET
		VALOR PER DETERIORAMENT (**)	VALOR PER DETERIORAMENT (***)	
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i la promoció immobiliària</b>	<b>1.534</b>	<b>(438)</b>	<b>(199)</b>	<b>1.096</b>
Edificis i altres construccions acabats	1.396	(376)	(174)	1.020
Edificis i altres construccions en construcció	29	(16)	(8)	13
Sòl	109	(46)	(17)	63
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge</b>	<b>2.322</b>	<b>(542)</b>	<b>(237)</b>	<b>1.780</b>
<b>Resta d'actius immobiliaris o rebuts en pagament de deutes</b>	<b>462</b>	<b>(143)</b>	<b>(46)</b>	<b>319</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.318</b>	<b>(1.123)</b>	<b>(482)</b>	<b>3.195</b>

(\*) Inclou els adjudicats classificats en l'epígraf «Actius Tangibles - Inversions immobiliàries» per import de 2.094 milions d'euros nets i també inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per import de 142 milions d'euros nets. No inclou els adjudicats de Banco BPI, que pugen a 4 milions d'euros de valor comptable net, en no ser negoci a Espanya.

(\*\*) L'import total del deute cancel·lat associat als actius adjudicats puja a 5.450 milions d'euros, i el sanejament total d'aquesta cartera puja a 2.257 milions d'euros, dels quals 1.124 milions d'euros són correccions de valor registrades en balanç.

(\*\*\*) Des del moment de l'adjudicació

**3.3. Risc de liquiditat**

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

**ACTIUS LÍQUIDS**

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	VALOR DE MERCAT	IMPORT PONDERAT APLICABLE	VALOR DE MERCAT	IMPORT PONDERAT APLICABLE
Actius Level 1	87.398	87.327	53.098	53.021
Actius Level 2A	299	254	42	36
Actius Level 2B	2.147	1.074	3.670	1.960
<b>TOTAL ACTIUS LÍQUIDS D'ALTA QUALITAT (HQLA) (1)</b>	<b>89.845</b>	<b>88.655</b>	<b>56.810</b>	<b>55.017</b>
Disponible en pòlissa no formada per actius HQLA		17.954		34.410
<b>TOTAL ACTIUS LÍQUIDS</b>		<b>106.609</b>		<b>89.427</b>

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

El saldo disposat de la pòlissa del BCE a 30 de juny de 2020 se situa en 49.725 milions d'euros corresponents a TLTRO III. Durant el segon trimestre de 2020 s'han tornat anticipadament 1.409 milions d'euros de TLTRO II, s'ha amortitzat LTRO extraordinari de l'ECB en euros per un import de 21.500 milions d'euros i LTRO extraordinari de l'ECB en dòlar per un import de 2.000 milions de dòlars i s'han pres 40.700 milions d'euros de TLTRO III.

A continuació es presenta el càlcul de la ràtio LCR per al Grup:

**RÀTIO LCR\***

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
Actius líquids d'alta qualitat – HQLA (numerador)	88.655	55.017
Sortides d'efectiu netes totals (denominador)	31.380	30.700
Sortides d'efectiu	39.677	36.631
Entrades d'efectiu	8.297	5.931
<b>RÀTIO LCR (COEFICIENT DE COBERTURA DE LIQUIDITAT) (%)</b>	<b>283%</b>	<b>179%</b>

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

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

**RATINGS DE QUALIFICACIÓ CREDITÍCIA CAIXABANK**

	DEUTE A LLARG TERMINI	DEUTE A CURT TERMINI	PERSPECTIVA	DATA D'AVALUACIÓ	CÈDULES HIPOTECÀRIES
Moody's Investors Service	Baa1	P-2	Estable	17-05-2019	Aa1
Standard & Poor's Global Ratings	BBB+	A-2	Estable	29-04-2020	AA
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	27-03-2020	
DBRS Ratings Limited	A	R-1 (low)	Estable	30-03-2020	AAA

**3.4. Resta de riscos**

Durant el primer semestre de l'exercici 2020, els riscos estructurals de tipus del balanç, el risc de mercat (relatiu a la cartera de negociació) i el risc financer-actuarial del negoci d'assegurances s'han gestionat d'acord amb les polítiques establertes, les quals no han experimentat canvis rellevants. El nivell baix d'exposició a aquests riscos ha permès que, en un entorn de volatilitat extrema en els mercats financers, no hagin tingut impactes significatius ni en el perfil de riscos ni en la situació financera o patrimonial del Grup. Això no obstant, no es pot descartar que la volatilitat dels mercats pugui tenir impactes financers en el Grup a través de la volatilitat en els ajustos per valoració, tant dels derivats (CVA/DVA/FVA) com dels actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global.

Quant al risc operacional en aquest primer semestre, cal destacar que tant CaixaBank com les empreses del Grup han activat els respectius Plans de Continuïtat de Negoci en el context de la COVID-19 i de la recomanació de confinament de la població, per tal d'assegurar la prestació ininterrompuda dels serveis financers, identificats/catalogats com a essencials.

Malgrat la complexitat de la situació, gràcies als alts nivells de preparació, de resiliència i seguretat tecnològiques, a la capacitat de gestió i al compromís dels seus empleats, el Grup s'ha mantingut plenament operatiu, tant a través de la seva xarxa d'oficines com dels canals digitals.

El context ha requerit l'acceleració de la transformació del negoci financer amb una migració d'interaccions presencials a transaccions digitals, incloent-hi l'adopció massiva d'eines de comunicació en remot amb clients, amb proveïdors i entre els empleats. L'anticipació d'aquestes tendències —amb múltiples projectes ja implantats i altres en fases finals— ha permès una adaptació ràpida i també mitigar els potencials impactes adversos d'aquesta crisi.

**4. Gestió de la solvència**

Al quadre següent es detallen els recursos propis computables del Grup:

**RECURSOS PROPIS COMPUTABLES**

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	IMPORT	EN %	IMPORT	EN %
<b>Patrimoni net comptable</b>	<b>24.393</b>		<b>25.151</b>	
Fons Propis Comptables	25.996		26.247	
Capital	5.981		5.981	
Resultat	205		1.705	
Reserves i altres	19.810		18.561	
Interessos minoritaris i OCI	(1.603)		(1.096)	
<b>Resta d'instruments de CET1</b>	<b>253</b>		<b>(1.037)</b>	
Ajust computabilitat interessos minoritaris i OCI	(142)		6	
Altres ajustos (1)	395		(1.043)	
<b>Instruments CET1</b>	<b>24.646</b>		<b>24.114</b>	
<b>Deduccions CET1</b>	<b>(6.538)</b>		<b>(6.327)</b>	
Actius intangibles	(4.278)		(4.232)	
Actius per impostos diferits	(2.014)		(1.875)	
Resta de deduccions de CET1	(246)		(220)	
<b>CET1</b>	<b>18.108</b>	<b>12,3%</b>	<b>17.787</b>	<b>12,0%</b>
Instruments AT1	2.237		2.236	
Deduccions AT1	0		0	
<b>TIER 1</b>	<b>20.345</b>	<b>13,8%</b>	<b>20.023</b>	<b>13,5%</b>
Instruments T2	3.196		3.224	
Deduccions T2			0	
<b>TIER 2</b>	<b>3.196</b>	<b>2,2%</b>	<b>3.224</b>	<b>2,2%</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>23.541</b>	<b>16,0%</b>	<b>23.247</b>	<b>15,7%</b>
Altres instruments subordinats computables MREL (2)	5.667		5.680	
<b>MREL SUBORDINAT</b>	<b>29.208</b>	<b>19,8%</b>	<b>28.927</b>	<b>19,6%</b>
Altres instruments computables MREL (3)	4.111		3.362	
<b>MREL (4)</b>	<b>33.319</b>	<b>22,6%</b>	<b>32.289</b>	<b>21,8%</b>
<b>ACTIUS PONDERATS PER RISC (APR)</b>	<b>147.334</b>		<b>147.880</b>	

(1) Inclou

i) Previsió de dividends. El juny de 2020 es dedueix el 43% del resultat consolidat tal com preveu la normativa prudencial (pay-out mitjà dels darrers 3 anys). Tenint en compte la Política de Dividends aprovada pel Consell d'Administració que estableix un pagament màxim del 30% del resultat, el CET1 milloraria en +2pbs.

ii) Ajust transitori IFRS9. El mes de març de 2020, CaixaBank es va acollir a les disposicions transitòries de la normativa de l'IFRS9, que permeten que en els seus càlculs de solvència es mitigui, en part, la prociclicitat associada al model de provisions d'acord amb la normativa IFRS9 durant el període transitori establert.

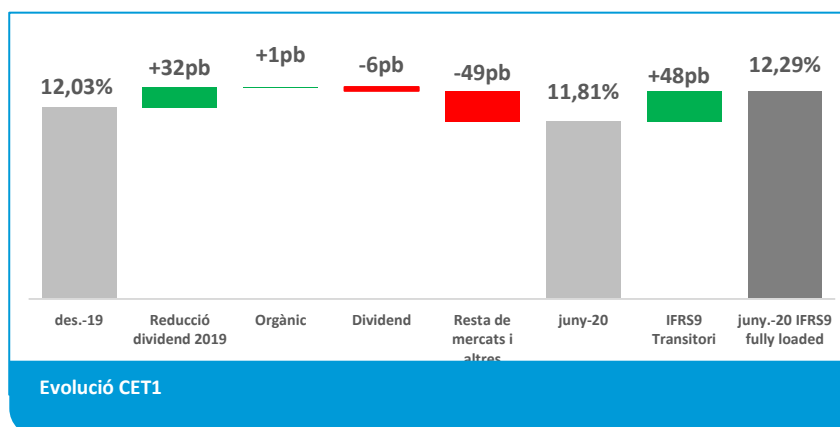
(2) Principalment deute senior non-preferred.

(3) Durant el primer semestre del 2020 s'ha fet una nova emissió de deute senior preferred per un import de 1.000 milions d'euros.

(4) El requeriment de MREL a nivell consolidat, a partir del 31 de desembre de 2020, és del 22,7% dels APR i del 10,6% sobre TLOF. A 30 de juny de 2020, la ràtio sobre TLOF se situa en el 9,0%.

Les ràtios de CaixaBank a escala individual són del 14,1% CET1, 15,7% Tier1 i 18,1% Capital Total, amb uns APR de 135.306 milions d'euros a 30 de juny de 2020.

Tot seguit es presenta un detall causal dels principals aspectes del primer semestre del 2020 que han influït en la ràtio CET1:



La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,3%**. Durant el primer trimestre es recullen +32 punts bàsics per l'impacte extraordinari de la reducció del dividend previst amb càrrec al 2019, com una de les mesures adoptades pel Consell d'Administració arran de la COVID-19. L'evolució orgànica del capital s'ha mantingut estable, la previsió de dividends per a l'any representa -6 punts bàsics i desenvolupaments de mercat i altres impacte -49 punts bàsics. L'impacte de l'aplicació de les normes transitòries IFRS9 ha estat de +48 punts bàsics (dels quals +22 punts bàsics per als canvis en la metodologia introduïda per CRR 2,5).

En l'evolució dels APR s'inclouen -1,8bn d'euros (+15 punts bàsics de CET1) per l'impacte de la normativa CRR 2.5 respecte dels factors de reducció de consum de capital en el finançament a pimes i projectes d'infraestructures.

A la taula següent es resumeixen els requisits mínims dels recursos propis computables:

#### REQUERIMENTS MÍNIMS

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	IMPORT	EN %	IMPORT	EN %
<b>Requeriments mínims BIS III *</b>				
CET1	11.938	8,10%	12.983	8,78%
Tier1	14.562	9,88%	15.201	10,28%
Tier2	3.499	2,38%	2.958	2,00%
Capital total	18.061	12,26%	18.159	12,28%

(\* ) Per al 2020, es mantenen els mateixos requisits que per al 2019 (mínim exigít per Pilar 1, del 4,5%; el requeriment de Pilar 2, de l'1,5%; el matalàs de conservació de capital, del 2,5%; i el matalàs OEIS (Una Altra Entitat d'Importància Sistèmica), del 0,25%, trimestralment s'actualitza el matalàs anticíclic per les exposicions a tercers països. El 30 de juny de 2020, el matalàs anticíclic que es considera és d'1 pb i el 31 de desembre de 2019 era de 3 pbs.

Adicionalment, a partir del 2020 i arran de les mesures adoptades per les autoritats supervisores, s'aplica anticipadament la normativa CRD V respecte de la composició del Pilar 2, amb la qual cosa es cobreixen proporcionalment els requisits del Pilar 1 amb els diversos nivells de capital (vegeu Nota 3.1).



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

**RÀTIO DE PALANQUEJAMENT***(Milions d'euros)*

	30-06-2020	31-12-2019
Exposició	399.490	341.681
Ràtio de palanquejament (Tier 1/Exposició)	5,1%	5,9%

**5. Retribució a l'accionista i beneficis per acció**

Amb l'objectiu d'acomodar la posició del Grup a l'entorn derivat de l'expansió de la COVID-19 i a les mesures adoptades per les autoritats per frenar-ne la propagació (vegeu Nota 1.6), el Consell d'Administració, en la sessió del 26 de març de 2020, va decidir modificar la política de dividendes vigent consistent en la distribució d'un dividend en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat, exclusivament per a l'exercici 2020, passant a la distribució d'un dividend en efectiu no superior al 30% del benefici net consolidat reportat. Així mateix, el Consell d'Administració va manifestar la seva intenció de destinar, almenys, un import superior al 50% dels beneficis nets consolidats a la remuneració en efectiu per a exercicis futurs, un cop desapareguin les circumstàncies que han motivat aquesta modificació.

Per a exercicis futurs, un cop cessin les circumstàncies que han motivat aquesta modificació, el Consell d'Administració va manifestar la voluntat de distribuir en el futur l'excés de capital per sobre de la ràtio de solvència CET1 del 12% en forma de dividend extraordinari i/o de recompra d'accions. Aquesta distribució extraordinària de capital estarà condicionada al retorn de la situació macroeconòmica en què opera el Grup a un entorn de normalitat i no es farà abans del 2021.

**5.1. Retribució a l'accionista**

Els dividendes distribuïts en l'exercici han estat els següents (vegeu Nota 1.6):

**DIVIDENDS PAGATS EL 2020**

(Milions d'euros)

	EUROS PER ACCIÓ	IMPORT PAGAT EN EFECTIU	DATA D'ANUNCI	DATA DE PAGAMENT
Dividend a compte de l'exercici 2019	0,07	418	26-03-2020	15-04-2020
<b>TOTAL</b>	<b>0,07</b>	<b>418</b>		

A continuació, es presenta l'estat de liquiditat formulat pels Administradors per posar de manifest l'existència de liquiditat suficient per a la distribució del dividend anterior:

**SUFICIÈNCIA DE LIQUIDITAT DE CAIXABANK**

(Milions d'euros)

	29-02-2020
Liquiditat real (1)	40.887
Liquiditat potencial (2)	74.395
Actius d'alta qualitat - HQLA	49.560
Actius d'alta qualitat - HQLA + disponible en pòlissa (3)	79.232
Import en comptes corrents	16.701
<b>IMPORT MÀXIM A PAGAR</b>	<b>418</b>

(1) Formada bàsicament per efectiu en Caixa, Interbancari i Deute Estat no compromès. El saldo a mantenir es dedueix com a Coeficient de Caixa.

(2) Inclou, a més de la Liquiditat Real, l'import disponible en pòlissa.

(3) Inclou import disponible en pòlissa no inclosa en Actius d'alta qualitat - HQLA.

**5.2. Benefici per acció**

A continuació es presenta el càlcul del benefici bàsic i diluït per acció del Grup, corresponent:

**CÀLCUL DEL BENEFICI BÀSIC I DILUÏT PER ACCIÓ**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	30-06-2019
Numerador	139	556
Resultat atribuït a l'entitat dominant	205	622
Menys: Import cupó participacions preferents (AT1)	(66)	(66)
Denominador (milions d'accions)	5.978	5.978
Nombre mitjà d'accions en circulació (1)	5.978	5.978
Nombre ajustat d'accions (benefici bàsic per acció)	5.978	5.978
Benefici bàsic per acció (en euros)	0,02	0,09
Benefici diluït per acció (en euros) (2)	0,02	0,09

(1) Nombre d'accions en circulació a l'inici de l'exercici, excloent-ne el nombre mitjà d'accions pròpies mantingudes en autocartera durant el període. S'han tingut en compte els ajustos retroactius de la NIC 33.

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

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

En l'Annex 1 dels comptes anuals consolidats de 2019 es facilita la informació sobre les entitats dependents.

Durant els sis primers mesos del 2020 no s'han produït combinacions de negocis.

## 7. Retribucions del «personal clau de la direcció»

### 7.1. Remuneracions al Consell d'Administració

En la Nota 9 de la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2019 es detallen les remuneracions i altres prestacions als membres del Consell d'Administració i de l'Alta Direcció corresponents a l'exercici 2019.

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

#### REMUNERACIONS AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

(Milers d'euros)

	30-06-2020	30-06-2019
Remuneració per pertinença al Consell	1.672	1.730
Remuneració fixa	778	778
Remuneració variable (1)		454
<i>En efectiu</i>		177
<i>Sistemes de retribució basats en accions</i>		277
Altres prestacions a llarg termini (2)	261	259
Altres conceptes (3)	61	55
<i>dels quals primes d'assegurança de vida</i>	58	53
Altres càrrecs en societats del Grup	500	560
<b>TOTAL</b>	<b>3.272</b>	<b>3.836</b>
Remuneracions percebudes per representació de l'Entitat en Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres amb representació, fora del grup consolidable (4)	121	101
<b>TOTA REMUNERACIONS</b>	<b>3.393</b>	<b>3.937</b>
<b>NOMBRE DE PERSONES A FINAL DEL PERÍODE</b>	<b>14</b>	<b>16</b>

(1) El Conseller Delegat ha decidit, de manera voluntària, renunciar a la remuneració variable corresponent a l'exercici 2020, tant de la part corresponent al bonus anual com de la corresponent a l'any 2020 del Pla d'Incentius Anuals a Llarg Termini (vegeu Nota 1.6).

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

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

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

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

En el marc de la política de nomenaments de Consellers, la Junta General d'Accionistes va aprovar, el 22 de maig de 2020, la reducció de membres del Consell i va fixar-ne el nombre en 15. A més, es van aprovar els canvis següents en la composició del Consell:

- El nomenament de Francisco Javier García Sanz, adscrit a la categoria de conseller dominical, que va ser proposat per La Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" i CriteriaCaixa, SAU per tal de cobrir la vacant existent per la renúncia, el 2 d'abril de 2020, de Marcelino Armenter Vidal a la condició de membre del Consell d'Administració, es troba en l'actualitat pendent de rebre la idoneïtat per part del BCE.
- Francesc Xavier Vives no va ser renovat del seu càrrec després de vèncer el seu mandat i John S. Reed va passar a ser el Conseller Coordinador.

**7.2. Remuneracions a l'Alta Direcció**

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

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

	30-06-2020	30-06-2019
Retribucions salarials (1)	3.582	4.677
Prestacions postocupació (2)	916	815
Altres prestacions a llarg termini	251	125
Altres càrrecs en societats del Grup	459	569
<b>TOTAL</b>	<b>5.208</b>	<b>6.186</b>
Remuneracions percebudes per representació de l'Entitat en Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres amb representació, fora del grup consolidable (3)	61	52
<b>TOTAL REMUNERACIONS</b>	<b>5.269</b>	<b>6.238</b>
Composició de l'Alta Direcció	11	11
<i>Directors Generals</i>	3	3
<i>Directors Executius</i>	7	7
<i>Secretari General i del Consell</i>	1	1

(1) Aquest import inclou la retribució fixa, en espècie i variable total assignada als membres de l'Alta Direcció. El 2019, la retribució variable correspon a la part proporcional del bonus objectiu de l'exercici, estimant una consecució del 100%, incloent-hi també la part meritada del pla de retribució variable a llarg termini basat en accions. L'abril del 2020, l'Alta Direcció va anunciar la seva renúncia a la seva retribució variable del 2020, tant pel que fa al Bonus anual com a la seva participació en el segon cicle del Pla d'Incentius a Llarg Termini del 2020 (vegeu Nota 1.6).

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

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

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

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

	30-06-2020	31-12-2019
Compromisos postocupació	15.042	15.130

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

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

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

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Instruments de patrimoni</b>	<b>1.706</b>	<b>2.407</b>
Accions de societats cotitzades	1.105	1.618
Accions de societats no cotitzades	601	789
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>19.039</b>	<b>15.964</b>
Deute Públic espanyol	14.606	10.173
Deute Públic estranger	2.418	4.023
Emesos per entitats de crèdit	602	211
Altres emissors espanyols	41	38
Altres emissors estrangers	1.372	1.519
<b>TOTAL</b>	<b>20.745</b>	<b>18.371</b>

(\*) Durant els primers sis mesos del 2020 s'han fet vendes de cartera de renda fixa per un import de 4.278 milions d'euros d'import nominal amb un benefici de 62 milions d'euros, recollits en l'epígraf de «Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets».

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

**MOVIMENTS D'INSTRUMENTS DE PATRIMONI - 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	31-12-2019	COMPRES I AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES I REDUCCIONS DE CAPITAL	GUANY (-) / AJUSTOS A VALOR DE PÈRDUES (+) TRANSFERIDES A RESERVES	DIFERÈNCIES DE MERCAT I CANVI	TRASPASSOS I ALTRES	30-06-2020
Telefónica, SA*	1.617				(514)		1.103
Banco Fomento de Angola (BFA)	414				(69)		345
Altres **	376	2	(131)	(29)	39	1	258
<b>TOTAL</b>	<b>2.407</b>	<b>2</b>	<b>(131)</b>	<b>(29)</b>	<b>(544)</b>	<b>1</b>	<b>1.706</b>

(\*) El mes de març de 2020 es va cancel·lar la cobertura de valor raonable sobre l'1% d'aquesta participació (instrumentalitzada mitjançant *equity swap*) i es va registrar una plusvàlua de 177 milions d'euros en l'epígraf «Un altre resultat global acumulat» del patrimoni net.

A 10 de juliol de 2020, la participació a Telefónica, SA ha passat a ser del 4,9% a causa de l'efecte dilutiu de l'*scrip dividend* (5,0% a 31 de desembre de 2019).

(\*\*) Amb data 25 de juny de 2020, el Grup CaixaBank ha venut la seva participació directa i indirecta de l'11,51% de Caser, una vegada rebudes les autoritzacions administratives pertinents, per un preu de 139 milions d'euros. L'operació no ha generat un impacte patrimonial significatiu per al Grup.

L'estimació del valor recuperable de BFA es basa en una metodologia de descompte de dividendes (DDM), posteriorment contrastat amb metodologies de múltiples de comparables. Les principals hipòtesis utilitzades en el model de descompte de dividendes es detallen a continuació:

**HIPÒTESIS EMPRADES - BFA**

(Percentatge)

	30-06-2020	31-12-2019
Períodes de projecció	4 anys	5 anys
Taxa de descompte (1)	22,2%	20,6%
Ràtio de capital objectiu	15%	15%

(1) El 2020 es calcula amb el tipus d'interès del bo dels Estats Units més una prima de risc país i una altra de risc mercat.

**8.2. Actius financers a cost amortitzat**
**Valors representatius de deute**

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

**DETALL DE VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
Deute públic espanyol*	18.802	12.699
Altres emissors espanyols	1.239	1.246
Altres emissors estrangers	5.989	3.444
<b>TOTAL</b>	<b>26.030</b>	<b>17.389</b>

(\*) Durant els primer sis mesos del 2020 s'han fet vendes de cartera de renda fixa per un import de 1.054 milions d'euros d'import nominal amb un benefici de 114 milions d'euros, recollits en l'epígraf de «Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets», sense que hagin tingut cap impacte en el model de negoci.

**Préstecs i bestretes a la clientela**

A continuació es detallen els epígrafs per Stage:

**PRÉSTECES I BESTRETES - CLIENTELA PER STAGE - 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	EXPOSICIÓ COMPTABLE			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Préstecs i bestretes – Clientela	218.748	14.328	8.859	(1.000)	(907)	(3.737)

**PRÉSTECES I BESTRETES - CLIENTELA PER STAGE - 31-12-2019**

(Milions d'euros)

	EXPOSICIÓ COMPTABLE			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Préstecs i bestretes – Clientela	202.924	15.541	8.387	(574)	(708)	(3.416)

A continuació s'ofereix el detall de les garanties rebudes per a la concessió d'operacions del Grup:

**GARANTIES REBUDES (\*)**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Valor de les garanties reals</b>	<b>344.900</b>	<b>345.596</b>
De què: garanteix riscos dubtosos	13.275	12.630

(\*) El valor de la garantia és l'import més baix entre la garantia rebuda i l'import del préstec, excepte per a les operacions dubtoses, que és el seu valor raonable.



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

**MOVIMENTS DE CRÈDIT A LA CLIENTELA - 2020**
*(Milions d'euros)*

	A STAGE 1:	A STAGE 2:	A STAGE 3:	TOTAL
<b>Saldo a l'inici del període</b>	<b>202.924</b>	<b>15.541</b>	<b>8.387</b>	<b>226.852</b>
Traspassos	<b>(743)</b>	<b>(286)</b>	<b>1.029</b>	<b>0</b>
De stage 1:	(4.463)	4.082	381	0
De stage 2:	3.698	(4.640)	942	0
De stage 3:	22	272	(294)	0
Nous actius financers	37.015	468	260	37.743
Baixes d'actius financers (diferents de fallits)	(20.448)	(1.395)	(384)	(22.227)
Fallits			(433)	(433)
<b>SALDO AL TANCAMENT DEL PERÍODE</b>	<b>218.748</b>	<b>14.328</b>	<b>8.859</b>	<b>241.935</b>

El moviment de la cobertura és el següent:

**MOVIMENTS DEL FONS DE DETERIORAMENT DEL CRÈDIT A LA CLIENTELA - 2020**
*(Milions d'euros)*

	A STAGE 1:	A STAGE 2:	A STAGE 3:	TOTAL
<b>Saldo a l'inici del període</b>	<b>574</b>	<b>708</b>	<b>3.416</b>	<b>4.698</b>
Dotacions netes	426	199	596	1.221
De stage 1:	335	316	154	805
De stage 2:	(8)	(85)	389	296
De stage 3:	(5)	(53)	(27)	(85)
Nous actius financers	118	35	123	276
Baixes	(14)	(14)	(43)	(71)
Utilitzacions			(248)	(248)
Traspassos i altres			(27)	(27)
<b>SALDO AL TANCAMENT DEL PERÍODE</b>	<b>1.000</b>	<b>907</b>	<b>3.737</b>	<b>5.644</b>
De què: Cobertures per impacte COVID-19	461	301	393	1.155

**8.3. Actius fallits**

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

**MOVIMENT D'ACTIUS FALLITS**
*(Milions d'euros)*

	30-06-2020
<b>SALDO A L'INICI DEL PERÍODE</b>	<b>13.911</b>
<b>Altes:</b>	<b>569</b>
<b>Baixes:</b>	<b>(195)</b>
Per recuperació en efectiu del principal	(102)
Per condonació, prescripció i altres causes	(93)
<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODE</b>	<b>14.285</b>

**9. Actius i passius del negoci assegurador**

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

**ACTIUS I PASSIUS AFECTES AL NEGOCI ASSEGURADOR**

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
<b>Actius financers afectes al negoci assegurador</b>	<b>72.700</b>		<b>72.683</b>	
Actius financers mantinguts per negociar	754		1.066	
Valors representatius de deute	754		1.066	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats*	12.193		12.150	
Instruments de patrimoni	7.530		7.704	
Valors representatius de deute	4.515		3.980	
Préstecs i bestretes – Entitats de crèdit	148		466	
Actius financers disponibles per a la venda	59.145		58.763	
Valors representatius de deute	59.145		58.763	
Préstecs i partides a cobrar	441		530	
Valors representatius de deute	381		350	
Préstecs i bestretes – Entitats de crèdit	60		180	
Actius emparats per contractes d'assegurances i reassegurances	167		174	
<b>Passius afectes al negoci assegurador</b>		<b>70.769</b>		<b>70.807</b>
Contractes designats a valor raonable amb canvis en resultats		12.227		12.248
Passius emparats per contractes d'assegurances		58.542		58.559
Primes no consumides		9		4
Provisions matemàtiques		57.652		57.830
Prestacions		825		687
Participació en beneficis i extorns		56		38

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

**9.1. Actius financers disponibles per a la venda**

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

**DETALL D'ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>59.145</b>	<b>58.763</b>
Deute Públic espanyol	49.829	49.977
Deute Públic estranger	5.911	5.732
Emesos per entitats de crèdit	2.800	2.629
Altres emissors estrangers	605	425
<b>TOTAL</b>	<b>59.145</b>	<b>58.763</b>

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

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

**DETALL DE DERIVATS DE COBERTURA**

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	ACTIU	PASSIU	ACTIU	PASSIU
Microcobertura	16	19	58	80
Macrocobertura	314	91	2.064	313
<b>TOTAL COBERTURA DE VALOR RAONABLE</b>	<b>330</b>	<b>110</b>	<b>2.122</b>	<b>393</b>
Microcobertura	62	67	0	122
Macrocobertura	0	1	11	0
<b>TOTAL COBERTURA DE FLUXOS D'EFECTIU</b>	<b>62</b>	<b>68</b>	<b>11</b>	<b>122</b>
<b>TOTAL</b>	<b>392</b>	<b>178</b>	<b>2.133</b>	<b>515</b>

**11. Inversions en negocis conjunts i associades**

En els Annexos 2 i 3 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019 es detallen les participacions en negocis conjunts i entitats associades.

El moviment que s'ha produït en les participacions en negocis conjunts i associades el 2020 és el següent:

**MOVIMENTS DE PARTICIPACIONS - 2020**

(Milions d'euros)

	31-12-2019		COMPRES I AMPLIACIONS DE CAPITAL	VENDES I REDUCCIONS DE CAPITAL	VALORACIÓ PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ	TRAS- PASSOS I ALTRES	30-06-2020	
	VALOR COMPTABLE	(**) % PART.					VALOR COMPTABLE	% PART.
<b>VALOR TEÒRIC COMPTABLE</b>	<b>3.429</b>				<b>42</b>	<b>(61)</b>	<b>3.410</b>	
Erste Group Bank	1.470	9,92%			10	(2)	1.478	9,92%
Coral Homes	948	20,00%			(23)	(57)	868	20,00%
SegurCaixa Adeslas	695	49,92%			58	(1)	752	49,92%
Resta	316				(3)	(1)	312	
<b>FONS DE COMERÇ</b>	<b>362</b>						<b>362</b>	
SegurCaixa Adeslas	300						300	
Resta	62						62	
<b>FONS DE DETERIORAMENT</b>	<b>(16)</b>						<b>(16)</b>	
Resta	(16)						(16)	
<b>TOTAL ASSOCIATS</b>	<b>3.775</b>				<b>42</b>	<b>(61)</b>	<b>3.756</b>	
<b>VALOR TEÒRIC COMPTABLE</b>	<b>167</b>				<b>(31)</b>	<b>37</b>	<b>173</b>	
Comercia Global Payments	122	49,00%			8		130	49,00%
Resta	45				(39)	37	43	
<b>FONS DE DETERIORAMENT</b>	<b>(1)</b>						<b>(1)</b>	
Resta	(1)						(1)	
<b>TOTAL NEGOCIS CONJUNTS</b>	<b>166</b>				<b>(31)</b>	<b>37</b>	<b>172</b>	

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

El Grup té establerta una metodologia, descrita en la Nota 16 de la Memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019, per a l'avaluació dels valors recuperables i dels possibles deterioraments de les seves participacions en associades i en negocis conjunts.

El Grup fa, com a mínim anualment, una comprovació del valor de les participacions mitjançant l'actualització dels fluxos d'efectiu projectats, amb anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives. En la data de tancament de balanç, i considerant l'excepcionalitat derivada de l'entorn econòmic actual (vegeu Nota 1.6 i 3.1), s'ha fet una avaluació dels indicis de deteriorament sobre les participacions més significatives contrastant determinats indicadors amb fonts externes i internes; la metodologia i les hipòtesis de valoració (taxa de descompte i taxa de creixement) són consistents amb les de l'exercici 2019. Si hi hagués algun indicati que qüestionés de manera significativa i persistent els fonamentals d'aquestes participacions, el Grup estimaria el valor recuperable dels actius.

A 30 de juny de 2020, no hi ha indicis que qüestionin que l'import recuperable de les participacions excedeix el valor comptable d'aquests.

**12. Actius tangibles**

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

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2020 no s'ha produït cap benefici/pèrdua per vendes individualment significatiu.

A 30 de juny de 2020, el Grup no manté compromisos rellevants de compra d'elements d'immobilitzat material.

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

**13. Actius intangibles**

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2020 no s'han produït moviments significatius en aquest epígraf.

Tal com es detalla a la Nota 19 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019, el Grup fa, com a mínim anualment, una comprovació del valor dels actius adscrits a la UGE del Negoci Bancari i del negoci assegurador mitjançant l'actualització dels fluxos d'efectiu projectats, amb anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives.

Les projeccions utilitzen hipòtesis basades en les dades macroeconòmiques aplicables a l'activitat del Grup, contrastades mitjançant fonts externes de reconegut prestigi i la informació interna de les mateixes entitats. A continuació es resumeixen els rangs d'hipòtesis utilitzats, així com els rangs de sensibilitat de contrast:

**HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT UGE BANCÀRIA**
*(Percentatge)*

	30-06-2020	31-12-2019	SENSIBILITAT
Taxa de descompte*	7,5%	7,5%	[-1,5%; +1,5%]
Taxa de creixement**	1,0%	1,0%	[-0,5%; +0,5%]
Marge d'interessos sobre actius totals mitjans (NIM)***	[1,21% - 1,60%]	[1,21% - 1,46%]	[-0,05%; +0,05%]
Cost del risc (CoR)	[0,26% - 0,39%]	[0,26% - 0,36%]	[-0,1%; +0,1%]

(\*) Calculada sobre el tipus d'interès del bo alemany a 10 anys, més una prima de risc.

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

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

**HIPÒTESIS EMPRADES I ESCENARIS DE SENSIBILITAT UGE ASSEGURANCES**
*(Percentatge)*

	30-06-2020	31-12-2019	SENSIBILITAT
Taxa de descompte	8,68%	8,68%	[-0,5%; +0,5%]
Taxa de creixement*	2,00%	2,00%	[-0,5%; +0,5%]

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

Al tancament s'ha fet una revisió dels testos de deteriorament existents, tenint en compte la nova informació disponible i, en especial, l'excepcionalitat derivada de l'entorn econòmic actual (vegeu Nota 1.6 i 3.1). També s'ha avaluat l'existència de possibles deterioraments per mitjà dels escenaris de sensibilitat. Com a resultat d'aquesta anàlisi, per bé que s'han vist modificades algunes hipòtesis i determinats fluxos futurs esperats com a conseqüència de les circumstàncies excepcionals descrites, no s'ha posat de manifest la necessitat de fer cap deteriorament. Els efectes en les estimacions que tinguin lloc com a conseqüència de nova informació disponible en el futur es revisaran de manera prospectiva i continuada en els tancaments posteriors.

**14. Altres actius i passius**

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

**DETALL D'ALTRES ACTIUS I PASSIUS**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
Existències	93	54
Resta d'altres actius	2.560	2.928
Periodificacions	1.722	1.496
Operacions en camí	131	271
Dividends de renda variable meritats no cobrats	59	7
Altres	648	1.154
<b>TOTAL ALTRES ACTIUS</b>	<b>2.653</b>	<b>2.982</b>
Periodificacions	1.071	1.143
Operacions en camí	708	446
Altres	181	573
<b>TOTAL ALTRES PASSIUS</b>	<b>1.960</b>	<b>2.162</b>

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

El resultat per vendes d'«Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda» durant els primers sis mesos de 2020 no inclou operacions que siguin individualment significatives.

A 30 de juny de 2020 s'ha fet una anàlisi sobre la valoració d'immobles considerant l'entorn macro derivat de la COVID-19 (vegeu Nota 3.1) i com a resultat d'això s'han dut a terme determinats ajustos per deteriorament no significatius.



**16. Passius financers**

A continuació, es mostren les emissions fetes durant els sis primers mesos del 2020:

**EMISSIONS REALITZADES DE GENER A JUNY DE 2020**

(Milions d'euros)

EMISSION	IMPORT	VENCIMENT	Cost*
Deute senior preferred	1.000	5 anys	0,434% ( <i>midswap</i> + 0,58%)

(\*) Correspon a la yield de l'emissió

El 10 de juliol de 2020, CaixaBank ha fet una emissió d'un Bo Social COVID-19 de 1.000 milions d'euros de deute sènior preferred a 6 anys amb una rendibilitat anual del 0,835%, equivalent a *midswap* + 117 punts bàsics.

**17. Provisions**

En la Nota 23 dels Comptes anuals consolidats del 2019 es detalla la naturalesa de les provisions registrades. El detall del moviment del saldo d'aquest epígraf és el següent:

**MOVIMENT DE PROVISIONS**
*(Milions d'euros)*

	PENSIONS I ALTRES OBLIGACIONS DE PRESTACIONS DEFINIDES POSTOCUPACIÓ		QÜESTIONS PROCESSALS I LITIGIS PER IMPOSTOS PENDENTS		COMPROMISOS I GARANTIES CONCEDITS		RESTA DE PROVISIONS
	RETRIBUCIONS ALS EMPLEATS A LLARG TERMINI	ALTRES	CONTINGÈNCIES LEGALS	PROVISIONS PER A IMPOSTOS	RISCOS CONTINGENTS	COMPROMISOS CONTINGENTS	
<b>SALDO A 31-12-2019</b>	<b>521</b>	<b>1.710</b>	<b>394</b>	<b>282</b>	<b>158</b>	<b>62</b>	<b>497</b>
Amb càrrec al compte de pèrdues i guanys		109	30	(1)	(33)	13	37
Dotació		112	55	10	6	46	60
Reversió		(4)	(25)	(11)	(39)	(33)	(23)
Despeses de personal		1					
(Guanys) / Pèrdues actuàries	27						
Utilització de fons	(9)	(261)	(69)	(1)			(55)
Traspassos i altres	(18)	(4)			6	(1)	(38)
<b>SALDO A 30-06-2020</b>	<b>521</b>	<b>1.554</b>	<b>355</b>	<b>280</b>	<b>131</b>	<b>74</b>	<b>441</b>

**17.1. Pensions i altres obligacions de prestació definida postocupació**

En data 31 de gener del 2020 s'ha assolit un Acord Laboral de Desvinculacions Voluntàries Incentivades, al qual s'han adherit un total de 227 empleats de les generacions del 1962 i anteriors que presten els seus serveis a les províncies de Barcelona i Terol, amb un cost de 109 milions d'euros.

**Fons per a pensions i obligacions similars – Plans postocupació de prestació definida**

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

**HIPÒTESIS ACTUARIALS A ESPANYA**

	30-06-2020	31-12-2019
Tipus de descompte (1)	0,79%	0,98%
Taules de mortalitat	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Taxa anual de revisió de pensions (2)	0% - 2%	0% - 2%
IPC anual acumulatiu (3)	1,57 %	1,90%
Taxa de creixement dels salaris	IPC + 0,5%	IPC + 0,5%

(1) Utilització d'una corba de tipus construïda a partir de bons corporatius d'alta qualitat creditícia. Tipus informat a partir del termini mitjà ponderat dels compromisos classificats com a obligacions postocupació.

(2) Dependent de cada compromís.

(3) Utilització de la corba d'inflació cupó zero espanyola. Tipus informat a partir del termini mitjà ponderat dels compromisos classificats com a obligacions postocupació.

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

**HIPÒTESIS ACTUARIALS A PORTUGAL**

	30-06-2020	31-12-2019
Tipus de descompte (1)	1,43%	1,34%
Taules de mortalitat homes	TV 88/90	TV 88/90
Taules de mortalitat dones	TV 88/90 – 3 anys	TV 88/90 – 3 anys
Taxa anual de revisió de pensions	0,40%	0,40%
Taxa de creixement dels salaris	[0,9 - 1,9]%	[0,9 - 1,9]%

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

**17.2. Resta de provisions**
**Tipus de referència per a les hipoteques a Espanya**

En relació amb el tipus de referència per a les hipoteques a Espanya, s'ha presentat una qüestió prejudicial davant el Tribunal de Justícia de la Unió Europea (TJUE) que impugna la validesa, a causa de la suposada falta de transparència, dels contractes de préstec hipotecari subjectes al tipus de referència oficial denominat IRPH (Índex de Referència de Préstecs Hipotecaris).

La qüestió jurídica objecte de debat és el control de transparència basat en l'article 4.2 de la Directiva 93/13, en aquells supòsits en què el prestatari és un consumidor. Atès que l'IRPH és el preu del contracte i està comprès en la definició de l'objecte principal del contracte, s'ha de redactar de manera clara i comprensible perquè el consumidor estigui en condicions d'avaluar, sobre la base de criteris clars i entenedors, les conseqüències econòmiques que per a ell es deriven del contracte.

La qüestió prejudicial a què es fa menció va ser formulada per un Jutjat de primera instància diversos mesos després que el Tribunal Suprem, el 14 de desembre de 2017, dictés sentència i declarés la validesa d'aquests contractes.

Seguint el criteri que va establir l'Advocat General en les seves Conclusions del 10 de setembre del 2019, el Tribunal de Justícia de la Unió Europea ha dictat Sentència, el 3 de març del 2020, per la qual es confirma que el tipus de referència IRPH no és abusiu i s'estableixen les pautes següents per determinar el compliment de les exigències de transparència de la clàusula que fixi l'IRPH — qüestió que s'ha de dirimir en cada cas concret que s'enjudicï— i que hauran de ser tingudes en compte pels jutges nacionals: *i*) que sigui comprensible en un pla formal i gramatical, *ii*) que permeti que un consumidor mitjà, normalment informat i raonablement atent i perspicaç, estigui en condicions de comprendre el funcionament concret del mode de càlcul del tipus d'interès esmentat i de valorar-ne les conseqüències econòmiques sobre les seves obligacions de pagament.

Pel que fa als requisits anteriors, el TJUE considera com a especialment pertinent per a la valoració que el jutge nacional hagi d'efectuar la circumstància que els elements principals relatius al càlcul de l'índex esmentat resulten fàcilment assequibles, atès que es tracta d'un índex oficial inclòs en la circular de transparència del Banc d'Espanya, publicada al seu torn en el Butlletí Oficial de l'Estat i, d'altra banda, el subministrament d'informació de l'evolució de l'índex en el passat durant els dos anys naturals anteriors a la celebració del contracte i de l'últim valor disponible.

Així mateix, el TJUE fixa les conseqüències d'una eventual declaració de manca de transparència en la comercialització. Si un jutge considerés en un cas concret que no hi va haver transparència i que es generaria un perjudici al consumidor per anul·lar el contracte, el jutge hauria de tenir primer en compte allò que tinguin pactat les parts com a índex substitutiu i si no a un índex «supletori legal» (el TJUE cita a aquest efecte l'índex IRPH Entitats prevista en la disposició addicional quinzena de la Llei 14/2013, de 27 de setembre de 2013).

A 30 de juny de 2020, l'import total de préstecs hipotecaris al corrent de pagament indexats a IRPH amb persones físiques és d'aproximadament 5.678 milions d'euros (la majoria, però no tots, amb consumidors). El Grup no manté provisions per aquest concepte.

***Litigació vinculada a contractes de crèdit al consum (targetes «revolving») per l'aplicació de la Llei de Repressió de la Usura de 1908, arran de la Sentència del TS, del 04-03-2020.***

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

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

En qualsevol cas, els desemborsaments que finalment puguin ser necessaris dependran dels termes concrets de les sentències a les quals hagi de fer front el Grup o del nombre de demandes que siguin ateses, entre d'altres. Atesa la naturalesa d'aquestes obligacions, el calendari esperat de sortides de recursos econòmics, en cas que es produeixi, és incert.

El Grup estima que les responsabilitats que es puguin derivar d'aquests procediments no tindran, en conjunt, un efecte significatiu advers en els negocis, en la situació financera ni en els resultats de les seves operacions.

**18. Patrimoni net**

**18.1. Fons propis**

**Capital Social**

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

**INFORMACIÓ SOBRE CAPITAL SOCIAL**

	30-06-2020	31-12-2019
Nombre d'accions subscrietes i desemborsades (unitats) (1)	5.981.438.031	5.981.438.031
Valor nominal per acció (euros)	1	1
Cotització al tancament del període (euros)	1,901	2,798
Capitalització borsària al tancament del període, excloent-ne l'autocartera (milions d'euros) (2)	11.360	16.797

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

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

**Valors Propis**

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

**MOVIMENT D'AUTOCARTERA - 2020**

(Milions d'euros)

	31-12-2019	ADQUISICIÓ I ALTRES	ALIENACIONS I ALTRES	30-06-2020
Nombre d'accions pròpies	3.121.578	3.037.319	(2.084.227)	4.074.670
% del capital social	0,052%	0,051%	(0,035%)	0,068%
Cost/Venda	10	8	(6)	12

**18.2. Un altre resultat global acumulat**

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

**19. Situació fiscal**
**19.1. Consolidació fiscal**

El grup de consolidació fiscal de l'impost sobre societats inclou CaixaBank, com a societat dominant, i com a dependents aquelles entitats espanyoles del grup mercantil que compleixen els requisits exigits a l'efecte per la normativa, incloent-hi la Fundació Bancària "la Caixa" i CriteriaCaixa. La resta de les societats del grup mercantil presenten les seves declaracions d'acord amb la normativa fiscal aplicable.

Així mateix, CaixaBank i algunes de les seves entitats dependents formen part del grup de consolidació fiscal de l'IVA des de l'exercici 2008; CaixaBank n'és l'entitat dominant.

**19.2. Actius i passius fiscals diferits**

Tot seguit es presenta el moviment del saldo d'aquests epígrafs:

**MOVIMENT D'ACTIUS FISCALS DIFERITS - 2020**

(Milions d'euros)

	31-12-2019	REGULARITZACIONS	ALTES PER MOVIMENTS DEL PERÍODE	BAIXES PER MOVIMENTS DEL PERÍODE	30-06-2020
Aportacions a plans de pensions	575		3	(2)	576
Provisió per a insolvències	4.114			(19)	4.095
Provisió per a insolvències (NIIF 9)	53			(26)	27
Fons per a compromisos per jubilacions	10			(3)	7
Provisió d'immobles adjudicats	942		5		947
Comissions d'obertura d'inversions creditícies	5				5
Deduccions pendents d'aplicació	910			(26)	884
Bases imposables negatives	1.648		6		1.654
Actius valorats a valor raonable amb canvis en patrimoni net	96			(12)	84
Altres actius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci	92			(32)	60
Altres*	1.391		245	(142)	1.494
<b>TOTAL</b>	<b>9.836</b>	<b>0</b>	<b>259</b>	<b>(262)</b>	<b>9.833</b>
Dels quals: monetitzables	5.641				5.625

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

**MOVIMENT DE PASSIUS FISCALS DIFERITS - 2020**

(Milions d'euros)

	31-12-2019	REGULARITZACIONS	ALTES PER MOVIMENTS DEL PERÍODE	BAIXES PER MOVIMENTS DEL PERÍODE	30-06-2020
Actualització d'immobles 1a aplicació NIIF	202			(1)	201
Actius valorats a valor raonable amb canvis en patrimoni net	212			(1)	211
Actius intangibles generats en combinacions de negoci	13				13
Provisions matemàtiques	204				204
Altres passius fiscals diferits sorgits combinacions de negoci	201			(30)	171
Altres	226		2	(33)	195
<b>TOTAL</b>	<b>1.058</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>(65)</b>	<b>995</b>

El Grup no té actius fiscals diferits rellevants no reconeguts al balanç.

El Grup fa periòdicament, en col·laboració amb un expert independent, una anàlisi del valor recuperable dels actius per impostos diferits registrats consistent amb els exercicis de comprovació del valor dels actius adscrits a la UGE del negoci bancari i del negoci assegurador (vegeu Nota 13). A 30 de juny de 2020, aquesta anàlisi suporta la recuperabilitat dels actius per impostos amb anterioritat a la seva prescripció legal, estimant que els actius per impostos diferits registrats sorgits per crèdits per bases imposables negatives, deduccions i les diferències temporànies no monetitzables corresponents a la jurisdicció espanyola s'hauran recuperat en un període màxim de 16 anys.

**20. Transaccions amb parts vinculades**

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

**SALDOS I OPERACIONS AMB PARTS VINCULADES**

(Milions d'euros)

	ACCIONISTA SIGNIFICATIU (1)		ENTITATS ASSOCIADES I NEGOCIS CONJUNTS		ADMINISTRADORS I ALTA DIRECCIÓ (2)		ALTRES PARTS VINCULADES (3)		PLA DE PENSIONS D'EMPLEATS	
	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	31-12-2019
<b>ACTIU</b>										
Crèdits sobre entitats de crèdit			28	28						
Préstecs i bestretes	23	26	463	462	7	7	19	10		
<i>Préstecs hipotecaris</i>	23	25			7	7	9	10		
<i>Resta</i>		1	463	462			10			
<i>Dels quals: correcció de valor</i>			(2)	(2)						
Valors representatius de deute	1	8								
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>34</b>	<b>491</b>	<b>490</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>10</b>		
<b>PASSIU</b>										
Dipòsits de clients	263	165	710	720	22	29	35	58	88	36
<b>TOTAL</b>	<b>263</b>	<b>165</b>	<b>710</b>	<b>720</b>	<b>22</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	<b>58</b>	<b>88</b>	<b>36</b>
<b>PÈRDUES I GUANYS</b>										
Ingressos per interessos		1	6	7						
Despeses per interessos										
Ingressos per comissions		1	115	205						
Despeses per comissions			(6)	(13)						
<b>TOTAL</b>		<b>2</b>	<b>115</b>	<b>199</b>						
<b>ALTRES</b>										
Riscos contingents	1	1	30	56						
Compromisos contingents			458	443	3	2	3	4		
Actius sota gestió (AUM) i actius sota custòdia (4)	11.419	14.879	1.562	1.571	179	224	306	430	1.388	1.388

(1) «Accionista significatiu» són aquells accionistes que tinguin la condició d'entitat dominant o que exercixin un control conjunt o una influència significativa sobre el Grup, aquesta última en els termes definits a la NIC 28, independentment dels seus drets econòmics. En aquest sentit, fan referència únicament a aquells saldos i operacions efectuades amb la Fundació Bancària "la Caixa", CriteriaCaixa i les seves entitats dependents. A 30 de juny de 2019 i a 31 de desembre de 2018, la participació de CriteriaCaixa en CaixaBank és del 40%.

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

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

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



**21. Informació per segments de negoci**

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

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

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

**Negoci bancari i d'assegurances:** recull els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius efectuada pel Grup essencialment a Espanya, així com la gestió de liquiditat, ALCO, el finançament a la resta de negocis i les activitats corporatives de tot el Grup. També inclou els negocis adquirits per CaixaBank a BPI durant el 2018 (assegurances, gestió d'actius i targetes), a més del negoci immobiliari non core romanent (tret de Coral Homes) després de la venda del 80% d'aquest negoci el desembre del 2018.

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

**Participacions:** el negoci recull essencialment els ingressos per dividends i/o mètode de la participació nets del cost de finançament de les participacions, així com els resultats d'operacions financeres a Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI i Coral Homes (des de l'1 de gener del 2019). També inclou impactes rellevants en resultats d'altres participacions significatives en sectors diversos.

**BPI:** recull els resultats del negoci bancari intern de BPI. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis i exclou els resultats i les magnituds de balanç associats als actius de BPI assignats al negoci de participacions (essencialment BFA i BCI).

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

En l'exercici 2020, l'assignació de capital al negoci de Participacions s'ha adaptat al nou objectiu corporatiu de capital del Grup de mantenir una ràtio regulatòria Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del 11,5% (12% el 2019), i considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11,5% com les deduccions aplicables.

L'assignació de capital a BPI es correspon amb la visió subconsolidada, és a dir, considerant els recursos propis de la filial. El capital consumit a BPI per les participades assignades al negoci de participacions s'assigna de forma consistent a aquest últim negoci.

La diferència entre el total de fons propis del Grup i el capital assignat a la resta de negocis s'atribueix al negoci bancari i d'assegurances, que engloba les activitats corporatives del Grup.

A continuació es presenten els resultats del Grup per segments de negoci:

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

(Milions d'euros)

	NEGOCI BANCARI I D'ASSEGURANCES				PARTICIPACIONS		BPI		GRUP CAIXABANK	
	GENER-JUNY				GENER-JUNY		GENER-JUNY		GENER-JUNY	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	DEL QUAL: ACTIVITAT ASSEGU- RANCES	DEL QUAL: ACTIVITAT ASSEGU- RANCES								
<b>MARGE D'INTERESSOS</b>	2.255	170	2.350	156	(47)	(72)	217	200	2.425	2.478
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació *	85	74	107	83	97	252	9	11	191	370
Comissions netes	1.148	(46)	1.121	(39)		0	118	127	1.266	1.248
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	160	2	205	57	(6)	50	(12)	6	142	261
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances i reassegurances	292	292	264	264		0		0	292	264
Altres ingressos i despeses d'explotació	(179)	1	(158)	2		0	(20)	(18)	(199)	(176)
<b>MARGE BRUT</b>	<b>3.761</b>	<b>493</b>	<b>3.889</b>	<b>523</b>	<b>44</b>	<b>230</b>	<b>312</b>	<b>326</b>	<b>4.117</b>	<b>4.445</b>
Despeses d'administració	(1.875)	(55)	(2.925)	(51)	(2)	(2)	(196)	(199)	(2.073)	(3.126)
Amortització	(243)	(11)	(227)	(10)		0	(29)	(33)	(272)	(260)
<b>MARGE D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>1.643</b>	<b>427</b>	<b>737</b>	<b>462</b>	<b>42</b>	<b>228</b>	<b>87</b>	<b>940</b>	<b>1.772</b>	<b>1.059</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions	(1.498)		(334)	0		0	(21)	39	(1.519)	(295)
<b>RESULTAT DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>145</b>	<b>427</b>	<b>403</b>	<b>462</b>	<b>42</b>	<b>228</b>	<b>66</b>	<b>133</b>	<b>253</b>	<b>764</b>
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(50)		(40)	0		0	1	2	(49)	(38)
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES</b>	<b>95</b>	<b>427</b>	<b>363</b>	<b>462</b>	<b>42</b>	<b>228</b>	<b>67</b>	<b>1350</b>	<b>204</b>	<b>726</b>
Impost sobre beneficis	9	(106)	(68)	(111)	12	1	(22)	(37)	(1)	(104)
<b>RESULTAT DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES</b>	<b>104</b>	<b>321</b>	<b>295</b>	<b>351</b>	<b>54</b>	<b>229</b>	<b>45</b>	<b>980</b>	<b>203</b>	<b>622</b>
Resultat atribuït a minoritaris i altres	(2)		0			0	0	0	(2)	0
<b>RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP</b>	<b>106</b>	<b>321</b>	<b>295</b>	<b>351</b>	<b>54</b>	<b>229</b>	<b>45</b>	<b>980</b>	<b>205</b>	<b>622</b>
Actius totals	404.867	76.383	369.806	74.342	3.890	4.919	36.815	31.182	445.572	405.907

(\*) L'activitat d'assegurances inclou la contribució de la participació a SegurCaixa Adeslas.

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

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

**DISTRIBUCIÓ DELS INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS PER ÀREA GEOGRÀFICA**

(Milions d'euros)

	GENER-JUNY			
	CAIXABANK		GRUP CAIXABANK	
	2020	2019	2020	2019
<b>Mercat nacional</b>	<b>1.923</b>	<b>2.099</b>	<b>3.072</b>	<b>3.276</b>
<b>Mercat internacional</b>	<b>33</b>	<b>18</b>	<b>266</b>	<b>249</b>
Unió Europea	30	16	263	247
Zona Euro	9	3	242	234
Zona no Euro	21	13	21	13
Resta	3	2	3	2
<b>TOTAL</b>	<b>1.956</b>	<b>2.117</b>	<b>3.338</b>	<b>3.525</b>

**DISTRIBUCIÓ DELS INGRESSOS ORDINARIS\***

(Milions d'euros)

	GENER-JUNY					
	INGRESSOS ORDINARIS PROCEDENTS DE CLIENTS		INGRESSOS ORDINARIS ENTRE SEGMENTS		TOTAL INGRESSOS ORDINARIS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Negoci bancari i d'assegurances	5.669	5.812	53	70	5.722	5.882
Espanya	5.575	5.734	53	70	5.628	5.804
Resta de països	94	78			94	78
Participacions	91	300		0	91	300
Espanya	28	104			28	104
Resta de països	63	196			63	196
BPI	355	370	20	31	375	401
Portugal/Espanya	351	366	20	31	371	397
Resta de països	4	4			4	4
Ajustos i eliminacions ordinaris entre segments			(73)	(101)	(73)	(101)
<b>TOTAL</b>	<b>6.115</b>	<b>6.482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.115</b>	<b>6.482</b>

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

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

**22. Plantilla mitjana i nombre d'oficines**

Per als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2020 i 2019 es facilita la distribució de la plantilla mitjana entre homes i dones.

**PLANTILLA MITJANA (\*)**

(Nombre d'empleats)

	30-06-2020		30-06-2019	
	CAIXABANK	GRUP CAIXABANK	CAIXABANK	GRUP CAIXABANK
Homes	12.317	16.225	13.620	17.439
Dones	15.183	19.448	15.875	20.071
<b>TOTAL</b>	<b>27.500</b>	<b>35.673</b>	<b>29.495</b>	<b>37.510</b>

(\*) A 30 de juny de 2020 hi ha 347 empleats amb una discapacitat superior o igual al 33% (355 empleats a 30 de juny de 2019).

Tot seguit es detallen les oficines del Grup:

**OFICINES DEL GRUP**

(Nombre d'oficines)

	30-06-2020	30-06-2019
Espanya	4.012	4.430
Estranger	455	493
<b>TOTAL</b>	<b>4.467</b>	<b>4.923</b>

**23. Garanties i compromisos contingents concedits**

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

**DETALL D'EXPOSICIONS I COBERTURES SOBRE GARANTIAS I COMPROMISOS CONTINGENTS A 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	EXPOSICIÓ FORA DE BALANÇ			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Garanties financeres concedides	5.896	219	172	(7)	(5)	(52)
Compromisos de préstec concedits	73.916	2.031	280	(56)	(5)	(13)
Altres compromisos concedits	18.826	467	175	(11)	(8)	(48)

**DETALL D'EXPOSICIONS I COBERTURES SOBRE GARANTIES I COMPROMISOS CONTINGENTS A 31-12-2019**

(Milions d'euros)

	EXPOSICIÓ FORA DE BALANÇ			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Garanties financeres concedides	5.574	190	218	(7)	(4)	(77)
Compromisos de préstec concedits	68.702	2.216	214	(27)	(4)	(31)
Altres compromisos concedits	20.577	473	176	(12)	(8)	(50)

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

**24. Informació sobre el valor raonable**

En la Nota 40 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2019 es descriuen els criteris per a la seva classificació per nivells depenent de la metodologia emprada per a l'obtenció del seu valor raonable, sense que hagi hagut canvis significatius durant els primers sis mesos de 2020 respecte als descrits en els comptes anuals consolidats de l'exercici anterior. El desglossament dels actius i dels passius financers mantinguts pel Grup segons el mètode de càlcul són els següents:

**VALOR RAONABLE D'ACTIUS FINANCERS**

(Milions d'euros)

	30-06-2020					31-12-2019				
	VALOR EN LLIBRES	TOTAL	VALOR RAONABLE			VALOR EN LLIBRES	TOTAL	VALOR RAONABLE		
			NIVELL 1	NIVELL 2	NIVELL 3			NIVELL 1	NIVELL 2	NIVELL 3
<b>Actius financers mantinguts per negociar</b>	<b>7.774</b>	<b>7.774</b>	<b>1.286</b>	<b>6.454</b>	<b>34</b>	<b>7.370</b>	<b>7.370</b>	<b>1.189</b>	<b>6.169</b>	<b>12</b>
Derivats	6.508	6.508	22	6.454	32	6.194	6.194	27	6.167	
Instruments de patrimoni	309	309	309			457	457	457		
Valors representatius de deute	957	957	955		2	719	719	705	2	12
<b>Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats</b>	<b>381</b>	<b>381</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>327</b>	<b>427</b>	<b>427</b>	<b>54</b>	<b>59</b>	<b>314</b>
Instruments de patrimoni	184	184	52	2	130	198	198	54	2	142
Valors representatius de deute	54	54			54	63	63		57	6
Préstecs i bestretes	143	143			143	166	166			166
<b>Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats</b>						<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>		
<b>Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global</b>	<b>20.745</b>	<b>20.745</b>	<b>19.985</b>	<b>155</b>	<b>605</b>	<b>18.371</b>	<b>18.371</b>	<b>17.414</b>	<b>168</b>	<b>789</b>
Instruments de patrimoni	1.706	1.706	1.105	1	600	2.407	2.407	1.617	1	789
Valors representatius de deute	19.039	19.039	18.880	154	5	15.964	15.964	15.797	167	
<b>Actius financers a cost amortitzat</b>	<b>269.430</b>	<b>290.071</b>	<b>17.438</b>	<b>3.980</b>	<b>268.653</b>	<b>244.702</b>	<b>264.355</b>	<b>11.593</b>	<b>1.968</b>	<b>250.794</b>
Valors representatius de deute	26.030	26.453	17.419	2.202	6.832	17.389	17.878	11.593	1.968	4.317
Préstecs i bestretes	243.400	263.618	19	1.778	261.821	227.313	246.477			246.477
<b>Actius afectes al negoci assegurador</b>	<b>72.533</b>	<b>72.533</b>	<b>72.121</b>	<b>88</b>	<b>324</b>	<b>72.509</b>	<b>72.509</b>	<b>71.926</b>		<b>583</b>
<b>Actius financers mantinguts per negociar</b>	<b>754</b>	<b>754</b>	<b>754</b>			<b>1.066</b>	<b>1.066</b>	<b>1.066</b>		
Valors representatius de deute	754	754	754			1.066	1.066	1.066		
<b>Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats</b>	<b>12.193</b>	<b>12.193</b>	<b>12.162</b>	<b>31</b>		<b>12.150</b>	<b>12.150</b>	<b>12.150</b>		
Instruments de patrimoni	7.530	7.530	7.530			7.704	7.704	7.704		
Valors representatius de deute	4.515	4.515	4.484	31		3.980	3.980	3.980		
Préstecs i bestretes	148	148	148			466	466	466		
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>59.145</b>	<b>59.145</b>	<b>59.097</b>		<b>48</b>	<b>58.763</b>	<b>58.763</b>	<b>58.710</b>		<b>53</b>
Valors representatius de deute	59.145	59.145	59.097		48	58.763	58.763	58.710		53
<b>Préstecs i partides a cobrar</b>	<b>441</b>	<b>441</b>	<b>108</b>	<b>57</b>	<b>276</b>	<b>530</b>	<b>530</b>			<b>530</b>
Valors representatius de deute	381	381	84	57	240	350	350			350
Préstecs i bestretes	60	60	24		36	180	180			180

**VALOR RAONABLE DE PASSIUS FINANCERS**

(Millions d'euros)

	30-06-2020					31-12-2019				
	VALOR EN LLIBRES	TOTAL	VALOR RAONABLE			VALOR EN LLIBRES	TOTAL	VALOR RAONABLE		
			NIVELL 1	NIVELL 2	NIVELL 3			NIVELL 1	NIVELL 2	NIVELL 3
<b>Passius financers mantinguts per negociar</b>	<b>2.191</b>	<b>2.191</b>	<b>666</b>	<b>1.498</b>	<b>27</b>	<b>2.338</b>	<b>2.338</b>	<b>505</b>	<b>1.833</b>	
Derivats	1.589	1.589	64	1.498	27	1.867	1.867	34	1.833	
Posicions curtes	602	602	602			471	471	471		
<b>Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats</b>						<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>		
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>339.710</b>	<b>343.321</b>	<b>31.835</b>	<b>4.467</b>	<b>307.019</b>	<b>283.975</b>	<b>286.577</b>	<b>31.589</b>		<b>254.988</b>
Dipòsits	296.513	299.055		4.467	294.588	241.735	242.664			242.664
Valors representatius de deute emesos	34.291	35.605	31.835		3.770	33.648	35.321	31.589		3.732
Altres passius financers	8.906	8.661			8.661	8.592	8.592			8.592
<b>Derivats – Comptabilitat de cobertures</b>	<b>178</b>	<b>178</b>		<b>178</b>		<b>515</b>	<b>515</b>		<b>515</b>	
<b>Passius afectes al negoci assegurador</b>	<b>12.227</b>	<b>12.227</b>	<b>12.227</b>			<b>12.248</b>	<b>12.248</b>	<b>12.248</b>		
Contractes designats a valor raonable amb canvis en resultats	12.227	12.227	12.227			12.248	12.248	12.248		

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

**MOVIMENTS D'INSTRUMENTS FINANCERS DE NIVELL 3 - 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	AF NO DESTINATS A NEGOCIACIÓ *		AF A VR AMB CANVIS EN UN ALTRE RESULTAT GLOBAL		ACTIUS AFECTES AL NEGOCI ASSEGURADOR
	VRD	INSTRUMENTS DE PATRIMONI	VRD	INSTRUMENTS DE PATRIMONI	AF DISPONIBLES PER A LA VENDA - VRD
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>6</b>	<b>142</b>		<b>789</b>	<b>53</b>
Reclassificacions a altres nivells	57		5		
Utilitats o pèrdues totals	(9)	(12)		(59)	
A reserves	(9)			(29)	
Al compte de pèrdues i guanys		(12)			
A ajustos de valoració del patrimoni net				(30)	
Compres				2	
Liquidacions i altres				(132)	(5)
<b>SALDO A 30-06-2020</b>	<b>54</b>	<b>130</b>	<b>5</b>	<b>600</b>	<b>48</b>

AF: Actius Financers; VRD: Valors representatius de deute; VR: Valor raonable

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

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

**VALOR RAONABLE A 30-06-2020**

(Milions d'euros)

	SPPI*	NO SPPI*	TOTAL
Actius financers no mantinguts per negociar ni gestionats en funció del seu valor raonable	59.145	0	59.145
Actius financers mantinguts per negociar o gestionats en funció del seu valor raonable	No aplicable	No aplicable	

**IMPORT DEL CANVI DEL VALOR RAONABLE DURANT L'EXERCICI 2020**

(Milions d'euros)

	SPPI*	NO SPPI*	TOTAL
Actius financers no mantinguts per negociar ni gestionats en funció del seu valor raonable	382	0	382
Actius financers mantinguts per negociar o gestionats en funció del seu valor raonable	No aplicable	No aplicable	

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

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

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



**25. Informació requerida per la Llei del Mercat Hipotecari**

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

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

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

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

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

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

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

**Informació sobre emissions de títols del mercat hipotecari**

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

**EMISSIONS DE TÍTOLS DEL MERCAT HIPOTECARI**

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Cèdules hipotecàries emeses en oferta pública (valors representatius de deute)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cèdules hipotecàries no emeses en oferta pública (valors representatius de deute)</b>	<b>46.963</b>	<b>46.960</b>
Venciment residual fins a 1 any	3.850	1.175
Venciment residual entre 1 i 2 anys	7.750	7.425
Venciment residual entre 2 i 3 anys	6.890	7.390
Venciment residual entre 3 i 5 anys	11.650	9.650
Venciment residual entre 5 i 10 anys	14.835	19.333
Venciment residual superior a 10 anys	1.988	1.987
<b>Dipòsits</b>	<b>2.520</b>	<b>2.899</b>
Venciment residual fins a 1 any	675	379
Venciment residual entre 1 i 2 anys	250	675
Venciment residual entre 2 i 3 anys	167	417
Venciment residual entre 3 i 5 anys	428	300
Venciment residual entre 5 i 10 anys	550	678
Venciment residual superior a 10 anys	450	450
<b>TOTAL CÈDULES HIPOTECÀRIES</b>	<b>49.483</b>	<b>49.859</b>
<i>De les quals: reconegudes en el passiu del balanç</i>	<i>17.129</i>	<i>17.506</i>
<b>Participacions hipotecàries emeses en oferta pública</b>		
<b>Participacions hipotecàries no emeses en oferta pública (*)</b>	<b>4.289</b>	<b>4.572</b>
<b>TOTAL PARTICIPACIONS HIPOTECÀRIES</b>	<b>4.289</b>	<b>4.572</b>
<b>Certificats de transmissió hipotecària emesos en oferta pública</b>		
<b>Certificats de transmissió hipotecària no emesos en oferta pública (**)</b>	<b>18.641</b>	<b>19.452</b>
<b>TOTAL CERTIFICATS DE TRANSMISSIÓ HIPOTECÀRIA</b>	<b>18.641</b>	<b>19.452</b>

(\*) El venciment mitjà ponderat a 30 de juny de 2020 és de 133 mesos (136 mesos a 31 de desembre de 2019).

(\*\*) El venciment mitjà ponderat a 30 de juny de 2020 és de 174 mesos (181 mesos a 31 de desembre de 2019).

**Informació relativa a préstecs i crèdits hipotecaris**

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

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

(Milions d'euros)

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Total préstecs</b>	<b>107.979</b>	<b>110.564</b>
<b>Participacions hipotecàries emeses</b>	<b>4.290</b>	<b>4.572</b>
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	<i>4.289</i>	<i>4.572</i>
<b>Certificats de transmissió d'hipoteca emesos</b>	<b>18.643</b>	<b>19.455</b>
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	<i>18.641</i>	<i>19.452</i>
<b>Préstecs que avalen l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries</b>	<b>85.046</b>	<b>86.537</b>
Préstecs no elegibles	21.411	20.825
Compleixen els requisits per ser elegibles, excepte el límit de l'article 5.1 del RD 716/2009, de 24 d'abril	7.153	7.793
Resta	14.258	13.032
Préstecs elegibles	63.635	65.712
Imports no computables	87	97
Imports computables	63.548	65.615

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

**PRÉSTECOS I CRÈDITS HIPOTECARIS**

(Milions d'euros)

	30-06-2020		31-12-2019	
	TOTAL CARTERA PRÉSTECOS I CRÈDITS	TOTAL CARTERA ELEGIBLE PRÉSTECOS I CRÈDITS	TOTAL CARTERA PRÉSTECOS I CRÈDITS	TOTAL CARTERA ELEGIBLE PRÉSTECOS I CRÈDITS
<b>Segons origen de les operacions</b>	<b>85.046</b>	<b>63.635</b>	<b>86.537</b>	<b>65.712</b>
Originades per l'Entitat	83.635	62.734	85.273	64.900
Resta	1.411	901	1.264	812
<b>Segons moneda</b>	<b>85.046</b>	<b>63.635</b>	<b>86.537</b>	<b>65.712</b>
Euro	84.439	63.164	85.861	65.195
Resta	607	471	676	517
<b>Segons la situació de pagament</b>	<b>85.046</b>	<b>63.635</b>	<b>86.537</b>	<b>65.712</b>
Normalitat	79.435	62.339	81.166	64.417
Morosa	5.611	1.296	5.371	1.295
<b>Segons el seu venciment mitjà residual</b>	<b>85.046</b>	<b>63.635</b>	<b>86.537</b>	<b>65.712</b>
Fins a 10 anys	17.692	12.586	17.583	12.782
De 10 a 20 anys	43.251	34.950	44.319	35.835
De 20 a 30 anys	21.526	15.773	22.273	16.688
Més de 30 anys	2.577	326	2.362	407
<b>Segons tipus d'interès</b>	<b>85.046</b>	<b>63.635</b>	<b>86.537</b>	<b>65.712</b>
Fix	19.995	16.343	19.358	16.365
Variable	65.038	47.281	67.166	49.336
Mixt	13	11	13	11
<b>Segons els titulars</b>	<b>85.046</b>	<b>63.635</b>	<b>86.537</b>	<b>65.712</b>
Persones jurídiques i persones físiques empresaris	17.615	7.950	17.591	8.296
<i>De què: Promocions immobiliàries</i>	3.952	1.510	3.948	1.564
Resta de persones físiques i institucions sense ànim de lucre	67.431	55.685	68.946	57.416
<b>Segons les garanties de les operacions</b>	<b>85.046</b>	<b>63.635</b>	<b>86.537</b>	<b>65.712</b>
<b>Actius / Edificis acabats</b>	<b>81.351</b>	<b>62.326</b>	<b>82.856</b>	<b>64.391</b>
Residencials	70.592	57.698	72.055	59.478
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	1.869	1.609	1.954	1.664
Comercials	3.174	1.696	3.352	1.797
Resta	7.585	2.932	7.449	3.116
<b>Actius / Edificis en construcció</b>	<b>2.916</b>	<b>904</b>	<b>2.838</b>	<b>898</b>
Residencials	2.142	712	2.124	726
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	26	8	26.662	8
Comercials	57	29	85	27
Resta	717	163	629	145
<b>Terrenys</b>	<b>779</b>	<b>405</b>	<b>843</b>	<b>423</b>
Urbanitzats	741	398	803	415
Resta	38	7	40	8

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

**PRÉSTECES I CRÈDITS HIPOTECARIS ELEGIBLES**
*(Milions d'euros)*

	30-06-2020	31-12-2019
<b>Hipoteca sobre habitatge</b>	<b>58.347</b>	<b>60.141</b>
Operacions amb LTV inferior al 40%	26.105	26.160
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	22.129	22.996
Operacions amb LTV entre el 60% i el 80%	10.113	10.985
<b>Altres béns rebuts com a garantia</b>	<b>5.288</b>	<b>5.571</b>
Operacions amb LTV inferior al 40%	3.380	3.613
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	1.826	1.875
Operacions amb LTV superior al 60%	82	83
<b>TOTAL</b>	<b>63.635</b>	<b>65.712</b>

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

**PRÉSTECES I CRÈDITS HIPOTECARIS. MOVIMENTS DELS VALORS NOMINALS - 2020**
*(Milions d'euros)*

	PRÉSTECES ELEGIBLES	PRÉSTECES NO ELEGIBLES
<b>Saldo a l'inici de l'exercici</b>	<b>65.712</b>	<b>20.825</b>
<b>Baixes en l'exercici</b>	<b>3.871</b>	<b>1.218</b>
Cancel·lacions al venciment	30	12
Cancel·lacions anticipades	31	181
Subrogacions per altres entitats	108	21
Resta	3.702	1.004
<b>Altes en l'exercici</b>	<b>1.794</b>	<b>1.804</b>
Originades per l'Entitat	1.679	1.263
Resta	115	541
<b>Saldo al final de l'exercici</b>	<b>63.635</b>	<b>21.411</b>

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

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

	30-06-2020	31-12-2019
Potencialment elegible	17.106	17.195
Resta	3.777	3.909
<b>TOTAL</b>	<b>20.883</b>	<b>21.104</b>

A continuació es presenta el càlcul del grau de colateralització i sobrecolateralització de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank:

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

		30-06-2020	31-12-2019
Cèdules hipotecàries no nominatives		46.963	46.960
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en dipòsits de la clientela		2.520	2.899
<b>CÈDULES HIPOTECÀRIES EMESES</b>	<b>(A)</b>	<b>49.483</b>	<b>49.859</b>
Cartera total de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització (*)		107.979	110.564
Participacions hipotecàries emeses		(4.290)	(4.572)
Certificats de transmissió hipotecària emesos		(18.643)	(19.455)
<b>CARTERA DE PRÉSTECES I CRÈDITS COL-LATERAL PER A CÈDULES HIPOTECÀRIES</b>	<b>(B)</b>	<b>85.046</b>	<b>86.537</b>
<b>COL-LATERALITZACIÓ:</b>	<b>(B)/(A)</b>	<b>172%</b>	<b>174%</b>
<b>SOBRECOL-LATERALITZACIÓ:</b>	<b>[(B)/(A)]-1</b>	<b>72%</b>	<b>74%</b>

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



# Informe de Gestió Intermedi Consolidat

Gener- Juny 2020

## Avís legal

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

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures, particularment en relació amb la informació financera relativa a societats participades, que s'han elaborat fonamentalment partint d'estimacions fetes per l'Entitat. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de l'Entitat sobre expectatives futures de negocis, però certs riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien comportar que els resultats fossin materialment diferents de l'esperat. Aquests factors, entre d'altres, fan referència a la situació del mercat, factors macroeconòmics, directrius reguladores i governamentals; moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès; canvis en la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, etc. Aquests elements, juntament amb els factors de risc indicats en informes passats o futurs, podrien afectar adversament el nostre negoci i el comportament i els resultats descrits. Altres variables desconegudes o imprevisibles poden fer que els resultats difereixin materialment d'aquells descrits a les previsions i estimacions.

Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció. Cap contingut d'aquest document no ha de ser pres com una previsió de resultats o beneficis futurs. També cal tenir en compte que aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou determinats ajustos i reclassificacions amb objecte d'homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i en concret en relació amb BPI, les dades que conté aquest document poden no coincidir en alguns aspectes amb la informació publicada per aquesta entitat.

El compte de pèrdues i guanys, el balanç consolidat i els diferents desglossaments d'aquests que es mostren en aquest informe es presenten amb criteris de gestió, per bé que s'han elaborat d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i posteriors modificacions. En la seva preparació s'ha

pres en consideració la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, de 6 de desembre, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles, i les seves modificacions successives.

Es fa notar expressament que aquest document conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. Cap dels seus administradors, directors o empleats no està obligat, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, a mantenir-los actualitzats o a corregir-los en cas de detectar-hi qualsevol mancança, error o ommissió.

D'acord amb les mesures alternatives del rendiment ("MAR", també conegudes per les seves sigles en anglès com a APM, *Alternative Performance Measures*) definides en les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057), aquest informe utilitza certes MAR que no s'han auditat amb l'objectiu que contribueixin a entendre millor l'evolució financera de l'Entitat. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional, i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les NIIF. Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. S'ha de consultar l'informe per al detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els indicadors presentats als estats financers consolidats elaborats de conformitat amb les NIIF.

Sens perjudici de règim legal o de la resta de limitacions imposades pel Grup CaixaBank que resultin aplicables, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquest document i de les creacions i signes distintius que incorpora, incloent-hi qualsevol classe de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, mitjançant qualsevol mena de suport i mitjà, amb finalitats comercials, sense autorització prèvia i expressa dels seus titulars respectius. L'incompliment d'aquesta prohibició podrà constituir una infracció que la legislació vigent pot sancionar.

Les xifres es presenten en milions d'euros, llevat que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària, i poden tenir dos formats: milions d'euros o MM€, indistintament.

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

# Índex

1. Indicadors fonamentals de caràcter financer i no financer
2. La nostra identitat
  - 2.1 Estructura accionarial
  - 2.2 Govern corporatiu
3. Context i perspectives
4. COVID-19: resposta de CaixaBank a l'emergència i contribució a la recuperació
  - 4.1 Suport als nostres clients
  - 4.2 Continuar oferint un servei essencial
  - 4.3 Responsabilitat amb les persones que formen CaixaBank
  - 4.4 Reforç de la solidesa financera de l'Entitat
  - 4.5 Acció social
5. Estratègia mediambiental
6. Resultats i informació financera

Glossari – Definició de mesures alternatives de rendiment (MAR)

L'Informe de gestió intermedi consolidat, d'acord amb la Circular 3/2018 de la CNMV, haurà d'incorporar els fets importants que hagin tingut lloc durant el període intermedi, així com una descripció dels riscos i les incerteses principals relatius al semestre que alterin de manera significativa algun dels missatges recollits en l'Informe de gestió consolidat formulat de l'últim exercici. Per aquest motiu, i per tal d'aconseguir l'adequada comprensió de la informació, cal llegir aquest document juntament amb l'Informe de gestió consolidat del 2019, formulat pel Consell d'Administració el passat 20 de febrer de 2020.

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

Des de l'1 de gener de 2020 fins a la data de formulació d'aquest informe no han tingut lloc fets significatius en el desenvolupament del Grup que no s'esmentin en aquest document.



## 1. Indicadors fonamentals de caràcter financer i no financer

	30.06.2020	31.12.2019
<b>Líder en banca minorista</b>		
Clients (MM)	15,5	15,6
<i>Clients Espanya</i>	13,6	13,7
<i>Clients Portugal</i>	1,9	1,9
<b>Quotes de mercat Espanya</b>		
Crèdits (altres sectors residents) <sup>1</sup>	16,2%	16,0%
Crèdit a empreses <sup>1</sup>	16,2%	15,4%
Crèdit finalitat habitatge <sup>1</sup>	15,6%	15,7%
Dipòsits <sup>1</sup>	15,4%	15,2%
Estalvi a llarg termini	23,1%	22,5%
Plans de pensions	26,0%	25,5%
Fons d'inversió	17,5%	17,1%
Assegurances d'estalvi <sup>2</sup>	28,7%	28,7%
Assegurances vida-risc <sup>2</sup>	27,8%	19,4%
Assegurances de salut	27,8%	30,1%
Facturació de targetes	23,4%	23,5%
Facturació de TPVs	26,9%	27,5%
<b>Quotes de mercat Portugal</b>		
Crèdits <sup>1</sup>	10,5%	10,4%
Crèdit finalitat habitatge <sup>1</sup>	12,1%	11,9%
Crèdit a empreses <sup>1</sup>	10,3%	10,6%
Dipòsits <sup>1</sup>	10,4%	10,1%
Domiciliació de nòmines <sup>2</sup>	9,6%	9,7%
Fons d'inversió (inclou PPRs) <sup>1</sup>	19,9%	20,0%
Assegurances de capitalització (inclou PPRs) <sup>1</sup>	11,3%	11,2%
<i>(1) A maig 2020 (2) A març 2020</i>		
<b>Innovació, multicanalitat i digitalització</b>		
Clients digitals (Espanya)	64,7%	61,7%
Penetració clients digitals (Espanya)	32,9%	30,0%
Clients digitals (BPI)	46,0%	-
Clients inTouch (MM)	1,4	1,3
Clients que es connecten diàriament (MM, mitja 12 mesos)	2,2	1,8

en milions d'euros	30.06.2020	31.12.2019
<b>Balanç i activitat</b>		
Actiu total	445.572	391.414
Patrimoni net	24.393	25.151
Recursos de clients	400.675	384.286
Crèdit a la clientela, brut	242.956	227.406
Actius sota gestió	98.573	102.316
<i>Fons d'inversió</i>	65.619	68.584
<i>Plans de pensions</i>	32.954	33.732
<b>Gestió del risc</b>		
Ràtio de morositat	3,50%	3,60%
Ràtio de cobertura de la morositat	63%	55%
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,61%	0,15%
<b>Folгада líquiditat</b>		
Actius líquids totals (MM €)	106.609	89.427
<i>Liquidity coverage ratio</i> (últims 12 mesos)	198%	186%
<i>Net stable funding ratio</i>	140%	129%
<i>Loan to deposits</i>	99%	100%
<b>Solidesa de capital</b>		
<i>Common Equity Tier 1</i> (CET 1)	12,3%	12,0%
Tier 1	13,8%	13,5%
Capital total	16,0%	15,7%
MREL	22,6%	21,8%
Actius ponderats per risc (APR) (MME)	147.334	147.880
<i>Leverage ratio</i>	5,1%	5,90%
<b>Acció i estructura accionarial</b>		
Cotització (€)	1,901	2,798
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,39	3,49
Free float	55,7%	55,7%
<i>Minoristes</i>	35,8%	33,0%
<i>Institucionals</i>	64,2%	67,0%

	30.06.2020	31.12.2019
<b>Xarxa propera</b>		
Oficines Espanya	4.012	4.118
<i>Oficines retail</i>	3.797	3.918
<i>Oficines Store</i>	487	458
<i>BusinessBank</i>	45	42
Centres empresa	128	127
Banca Privada	68	53
Centres institucions - corporatiu	15	16
Punts de presència internacional	27	27
Poblacions espanyoles en les que CABK és l'única Entitat	212	229
Oficines Portugal	448	477
Caixers xarxa Espanya	8.982	9.111
Caixers xarxa Portugal	1.346	1.380
<b>Persones que treballen a CaixaBank</b>		
Empleats Grup CaixaBank	35.589	35.736
CaixaBank, S.A.	27.419	27.572
Banco BPI	4.817	4.840
Altres societats dels Grup	3.353	3.324
	Gen-jun 2020	Gen-jun 2019
<b>Rentabilitat (últims 12 mesos)</b>		
Ràtio d'eficiència	56,9%	67,0%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,9%	55,4%
ROE	4,7%	4,9%
ROTE	5,6%	5,9%
ROA	0,3%	0,3%
RORWA	0,8%	0,8%
<b>Inclusió financer i negoci mediambientalment sostenible</b>		
Microcrèdits i altres crèdits amb impacte social	486	381
Emissió de bons ODS	1.000	1.000
Col·locació de bons verds/socials/sostenibles	5.200	4.900 <sup>1</sup>
<i>1. Dada gener-desembre 2019</i>		

## 2. La nostra identitat

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

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



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

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

#### Ho fem amb:

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

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

#### Contribuim al progrés de la societat:

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

## Els nostres valors



Qualitat



Compromís social



Confiança

## La nostra missió

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

## La nostra cultura



Les persones,  
el primer



L'agilitat, la  
nostra actitud



La col·laboració,  
la nostra força

## La nostra estratègia

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



### Clients

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



### Accionistes

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



### Societat

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



### Empleats

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



Model  
de banca  
**Universal**

**Socialment responsable**,  
que cobreix  
totes les  
necessitats  
financeres i  
asseguradores

Durant el primer semestre del 2020, la crisi de la COVID-19 ha donat un significat encara més significatiu al **model de banca socialment responsable de CaixaBank**. Durant aquest període, CaixaBank ha posat en marxa la iniciativa **#AmbTuMésQueMai** per posar-se al costat dels seus clients, accionistes i empleats i de la societat en general davant la pandèmia del coronavirus. En l'apartat 4. *COVID-19: resposta de CaixaBank a l'emergència i contribució a la recuperació* es descriuen les mesures principals que s'han pres en aquest context.

### Bo social COVID-19

Entre les mesures, destaca l'emissió de **1.000 MM€ d'un nou bo social COVID-19**. Els bons són deute *senior preferred* amb venciment a 6 anys (i opció de cancel·lació anticipada a partir del cinquè any) i cupó fix del 0,75% (equivalent al *midswap* més 117 punts bàsics). Destaca l'elevada demanda, superior als 3.000 milions d'euros.

El 100% dels fons s'assignaran al finançament atorgat el 2020, originat en el Reial decret llei 8/2020, de 8 d'abril, de mesures anti-COVID-19, amb la finalitat de mitigar els impactes econòmics i socials derivats de la pandèmia. Es finançaran préstecs a emprenedors, microempreses i pimes a les regions més desfavorides d'Espanya. **Amb això s'avança en la contribució de CaixaBank als Objectius de Desenvolupament Sostenible, concretament al ODS 8.**



Promoure la productivitat econòmica (diversificació, modernització tecnològica, innovació i valor afegit)

Promoure l'emprenedoria, la innovació i el creixement de microempreses i pimes mitjançant l'accés a serveis financers

Ampliar l'accés als serveis bancaris financers i d'assegurances per a tots

La cartera elegible, seguint els criteris del *Marc d'emissió de bons ODS*,<sup>1</sup> puja, a 31 de maig de 2020, a 4.000 MM€, dels quals 1.700 MM€ corresponen a nous crèdits amb la garantia parcial de l'ICO dirigits a fer front als impactes econòmics de la pandèmia.

És el segon bo social emès a l'empara del *Marc d'emissió de bons lligats als ODS*, publicat l'agost del 2019.

El primer bo social de CaixaBank (setembre de 2019) va rebre la menció de Bo Social de l'Any (bancs) per *Environmental Finance*.



<sup>1</sup> Marc d'emissió de bons lligats als ODS, presentació i opinió independent de Sustainabilitys a l'enllaç següent del web corporatiu de CaixaBank: [https://www.caixabank.com/inversores-institucionales/inversores-renta-fija/bonos-ods\\_es.html](https://www.caixabank.com/inversores-institucionales/inversores-renta-fija/bonos-ods_es.html).

L'emissió del bo social COVID-19 permet que CaixaBank avanci en el seu objectiu estratègic de **ser referents en gestió responsable i compromís amb la societat**, així com en les fites següents del semestre, entre d'altres.

### Target gender equality

CaixaBank s'adhereix al programa internacional per fomentar la igualtat de gènere *Target Gender Equality*, promogut pel Pacte Mundial de Nacions Unides. L'objectiu del programa és **augmentar la representació de les dones en els consells d'administració i llocs de direcció executiva**.

Aquest programa neix de la necessitat d'accelerar els avenços en matèria d'igualtat de gènere en l'àmbit empresarial. *Target Gender Equality* fa una crida a totes les empreses i organitzacions del Pacte Mundial perquè apliquin mesures amb la finalitat de promoure la igualtat de gènere en tots els àmbits i en totes les àrees d'activitat.

Durant el programa, s'oferirà suport a les entitats adherides en l'establiment i la consecució d'objectius ambiciosos en termes de representació i lideratge de les dones en tots els àmbits a través d'una anàlisi d'acompliment, tallers per al desenvolupament de capacitats, aprenentatge entre iguals i el diàleg amb múltiples grups d'interès a escala nacional i internacional.

Amb els canvis descrits en l'apartat 2.2 *Govern corporatiu*, el 2020 la participació de les dones en el Consell d'Administració de CaixaBank arriba el 40% (37,5% a tancament de 2019).

### VidaCaixa ha formalitzat la seva adhesió als Principis per a la sostenibilitat en assegurances de les Nacions Unides (PSI)

La Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient (UNEP FI) estableix en aquests principis un marc de referència global per al sector assegurador amb el qual fer front als riscos i les oportunitats ambientals, socials i de governança.

### Drets humans: due diligence i assessment 2020

Durant el primer semestre del 2020 ha conclòs el procés de *due diligence* en matèria de drets humans que CaixaBank fa amb un tercer independent de forma periòdica.<sup>2</sup> **La valoració obtinguda és satisfactòria i demostra un entorn de control adequat.**

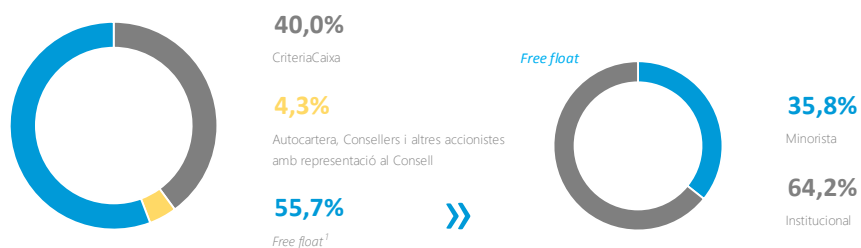
- CaixaBank té un grau de cobertura adequat per a cadascun dels esdeveniments de risc en matèria de drets humans.
- CaixaBank té una maduresa elevada en la protecció i pel que fa als drets humans, i respon als compromisos definits en la seva política corporativa de drets humans.

<sup>2</sup> Més informació a: [https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank/Estaticos/PDFs/responsabilidad\\_corporativa/Resumen\\_Proceso\\_Debida\\_Diligencia\\_Assessment\\_DDHH\\_Junio\\_2020\\_VF.pdf](https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank/Estaticos/PDFs/responsabilidad_corporativa/Resumen_Proceso_Debida_Diligencia_Assessment_DDHH_Junio_2020_VF.pdf)

## 2.1 Estructura accionarial

El 30 de juny de 2020, el capital social de CaixaBank està representat per 5.981.438.031 accions d'1 euro de valor nominal cadascuna, pertanyents a una sola classe i sèrie, amb idèntics drets polítics i econòmics i representades en anotacions en compte. Aquest capital social es distribueix de la manera següent:

### Estructura de la base accionarial



<sup>1</sup> Dada de gestió. Nombre d'accions disponibles per al públic, calculat amb el nombre d'accions emeses menys les accions de l'autocartera, dels Consellers i dels accionistes amb representació al Consell d'Administració.

Tram d'accions	Accionistes <sup>2</sup>	Accions	Capital Social
de 1 a 499	248.290	51.674.473	0,9%
de 500 a 999	111.536	79.987.514	1,3%
de 1.000 a 4.999	171.903	375.373.337	6,3%
de 5.000 a 49.999	46.593	532.984.896	8,9%
de 50.000 a 100.000	977	65.860.856	1,1%
más de 100.000 <sup>2</sup>	10.382	4.875.556.955	81,5%
<b>Total</b>	<b>589.681</b>	<b>5.981.438.031</b>	<b>100%</b>

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

<sup>2</sup> Inclou la participació de l'autocartera

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

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

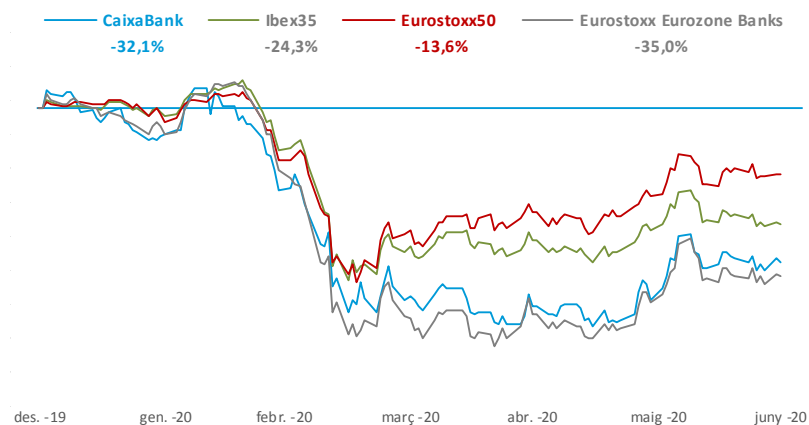
### Evolució de l'acció durant el primer semestre del 2020

La cotització de CaixaBank va tancar a 30 de juny de 2020 en 1,901 euros per acció i, així doncs, recuperava part del perdut fins al maig i saldava el primer semestre de l'any amb una caiguda anual acumulada del 32,1%. En termes relatius, va registrar una millor evolució que els selectius bancaris de referència, ja que l'Eurostoxx Banks s'anotava un retrocés del 35,0% i l'IBEX Bancs, del 40,7%. Els índexs generals també van registrar descensos de doble dígit, tot i que una mica més moderats: l'Eurostoxx 50 va cedir un 13,6% i l'IBEX 35 s'hi va deixar un 24,3%.

La primera meitat de l'exercici va estar marcada per la pandèmia de la COVID-19, els confinaments per fer-li front i una enorme incertesa sobre el seu impacte econòmic, cosa que va portar, durant el mes de març, al **pitjor enfonsament dels mercats financers en diverses dècades**. Des de llavors, el continu desplegament d'estímuls monetaris i fiscals i la reobertura gradual de les economies van assossegat l'ànim inversor i van reanimar l'apetit al risc. Això va propiciar una **certa recuperació de les borses durant el segon trimestre**, que es moderar el juny amb l'augment dels contagis a Amèrica i alguns rebrotos a Àsia i Europa.

A escala europea, la resposta de les autoritats econòmiques des del començament de la crisi ha estat contundent i ha inclòs, entre d'altres, un **pla de recuperació per part de la CE ("Next Generation EU")** o la bateria de **mesures llançades pel BCE** per garantir la liquiditat dels mercats, ampliar la capacitat de finançament de les entitats financeres i fer costat, així, al crèdit a empreses i llars, en un entorn econòmic que preveuen que serà exigent durant els pròxims trimestres.

### Evolució de l'acció durant el primer semestre del 2020



## 2.2 Govern corporatiu

### Junta General d'Accionistes 2020

Tenint en compte la transcendència de la celebració de la Junta General Ordinària per a un funcionament regular de CaixaBank; en nom de l'interès social i la protecció dels seus accionistes, clients, empleats i inversors en general, i amb la finalitat de garantir l'exercici dels drets i la igualtat de tracte dels accionistes, la Junta General d'Accionistes 2020 (JGA2020) es va celebrar en les mateixes dates i hores establertes en l'anunci de la seva convocatòria publicat el 16 d'abril. Prèviament s'havia anul·lat la convocatòria prevista per als dies 2 i 3 d'abril, atesa la incertesa.

El passat 22 de maig de 2020, en segona convocatòria, va tenir lloc la JGA2020. Com a conseqüència de l'evolució de la situació de risc per a la salut derivada de la propagació de la COVID-19, i també per les limitacions de la mobilitat i la impossibilitat de celebrar reunions amb assistència de múltiples persones, la JGA2020 es va celebrar de forma exclusivament telemàtica a través d'una plataforma habilitada al web corporatiu de CaixaBank.

En la JGA2020 es van aprovar tots els punts de l'ordre del dia, entre els quals hi havia la gestió i els resultats de l'exercici 2019 i els canvis en la composició del Consell. També es va aprovar una nova proposta de distribució de resultat respecte a la indicada en els comptes anuals formulats el passat 20 de febrer, com a mesura per acomodar la situació de l'Entitat davant la situació creada per la COVID-19. Tota la informació relacionada amb la JGA2020 està disponible al web corporatiu, al menú Informació per a accionistes i inversors i a l'apartat Junta General d'Accionistes.

**66,3%** de quòrum sobre el capital social  
(65,6% el 2019)

**96%** d'aprovació mitjana  
(96% el 2019)

### Canvis en la composició del Consell i les seves comissions

La JGA2020 va aprovar la reducció d'un membre al Consell d'Administració i va fixar el nombre de Consellers en 15. CaixaBank compleix, així, la recomanació 13 del Codi de bon govern de la CNMV.

El Conseller Independent John S. Reed ha estat nomenat Conseller Coordinador en substitució de Xavier Vives, el qual, després de dotze en el càrrec i un cop vençut el seu mandat, no ha estat proposat per ser reelegit com a Conseller en la JGA2020.

La JGA2020 va aprovar el nomenament de Francisco Javier García Sanz com a membre del Consell d'Administració, amb el caràcter de Conseller Dominical, a proposta de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", per un període de quatre anys, per cobrir la vacant generada com a conseqüència de la renúncia presentada pel conseller Marcelino Armenter.

El nomenament del senyor Francisco Javier García Sanz ha quedat subjecte a la verificació de la seva idoneïtat com a conseller per part del supervisor bancari competent.

A més dels canvis en la composició del Consell d'Administració, s'ha acordat la reorganització de la composició de les comissions del Consell:

Nomenament	Càrrec i Comissió del Consell	Substitueix
Koro Usarraga	Vocal de la Comisión Ejecutiva	Xavier Vives
Eduardo Javier Sanchiz	Vocal de la Comisión de Nombramientos	Xavier Vives
Cristina Garmendia	Vocal de la Comisión de Auditoría y Control	
	Vocal de la Comisión de Retribuciones	Verónica Fisas
Verónica Fisas	Vocal de la Comisión de Riesgos	
Tomás Muniesa	Vocal de la Comisión de Riesgos	



## 3. Context i perspectives

### Context econòmic (escenaris subjectes a un grau d'incertesa extrem)

Els escenaris que segueixen s'han construït en una situació d'incertesa inusualment elevada, tant per les moltes incògnites existents en els aspectes estrictament epidemiològics i sanitaris de la pandèmia de la COVID-19 com per la varietat de respostes de política econòmica que es poden acabar prenent als diferents països en resposta a aquest xoc.

#### Evolució global i zona euro

La COVID-19 i les restriccions a l'activitat necessàries per contenir-la han sumit el món en una recessió inusualment abrupta. A més del fre de l'activitat en aquelles economies més afectades, en què les dades disponibles testimonien el fort impacte de les mesures de confinament (el PIB de la Xina es va contreure prop d'un 10% intertrimestral durant el primer trimestre, mentre que a la zona euro es calcula que el PIB va caure al voltant d'un 25% durant les últimes setmanes de març, quan es va generalitzar el confinament), totes les economies estan exposades al xoc de la COVID-19 per la caiguda de la demanda global, les disrupcions en les cadenes de subministrament internacionals i l'enduriment de l'entorn financer.

Durant el segon trimestre, mentre que a la Xina la reactivació econòmica va anar guanyant impuls (i l'activitat ja es podria haver normalitzat en sectors com la indústria), en les principals economies avançades l'activitat es va desplomar a l'abril, però l'aixecament progressiu des del maig de les restriccions es va traduir en una recuperació gradual dels indicadors. **Amb tot, en el conjunt del segon trimestre s'esperen caigudes del PIB inaudites entre les economies avançades.**

D'ara endavant, l'activitat s'hauria d'anar restablint de manera gradual durant els pròxims mesos, tot i que sense vacuna o tractament efectiu, l'activitat mundial es continuarà veient condicionada per les mesures de distanciament físic. **Així, doncs, es preveu que el 2020 el PIB global registri una caiguda superior a la de la gran recessió del 2009, però que el 2021 l'economia mundial torni a un camí de creixement.**

Davant d'aquesta conjuntura, totes les esferes de la política econòmica estan desplegant una bateria de mesures d'una amplitud i un calat extraordinaris, i la política monetària dels principals bancs centrals ha estat especialment agressiva per aplacar l'estrès financer, protegir el bon funcionament dels mercats i ancorar un entorn de baixos tipus d'interès per un llarg període de temps. Tanmateix, l'evolució de la pandèmia i els avenços mèdics seran el gran determinant de l'escenari durant els pròxims trimestres.

A la zona euro, els indicadors disponibles suggereixen que la caiguda de l'activitat en el conjunt del segon trimestre de l'any haurà estat pròxima al 20%. Amb això, encara que es preveu que l'activitat

es continui restablint gradualment els pròxims mesos, s'estima que la caiguda del PIB el 2020 es podria situar al voltant del 10% (seguida d'un rebot una mica superior al 8% el 2021), encara que amb diferències importants entre països. Les economies amb menys incidència de la pandèmia, una estructura econòmica menys sensible a les restriccions a la mobilitat i/o amb més capacitat d'acció en política fiscal capejaran millor la conjuntura.

En aquest context de xoc amb efectes asimètrics en funció del país, tant les actuacions que està duent a terme el Banc Central Europeu (BCE) com el pla de recuperació acordat pels líders de la UE constitueixen accions importants per afavorir una reactivació sincronitzada entre les economies europees. Cal destacar, també, **que la importància del pla de recuperació supera el marc estricte de suport a la sortida de la recessió a la UE, atès que conté elements que podrien implicar un salt endavant en matèria de construcció europea.**

#### Evolució a Espanya

L'economia espanyola seguirà una dinàmica semblant a l'europea, encara que la importància de sectors especialment sensibles a les restriccions a la mobilitat comportarà probablement descensos una mica més intensos de l'activitat (el sector turístic representa un 12,3% del PIB i, en el seu conjunt, sectors com la restauració i l'hostaloria, el comerç, l'oci o el transport, entre d'altres, representen al voltant del 25% del PIB).

Així, doncs, preveiem que la contracció del PIB en el conjunt del 2020 sigui del 13%-15%, tot i que la magnitud exacta dependrà de la capacitat de controlar ràpidament qualsevol rebot de l'epidèmia i minimitzar el seu impacte sobre l'activitat econòmica. En aquesta situació, es preveu que la recuperació iniciada a mitjan aquest any guanyi tracció el 2021, amb un rebot del 10%-11%. Hi contribuïran tant les mesures preses per les autoritats —tant nacionals com comunitàries, que, si cal, s'hauran d'ampliar— com l'esperada superació de l'epidèmia amb una vacuna o un tractament efectiu ben entrat l'any vinent.

Amb aquest escenari com a més probable, no se'n pot descartar, però, un altre de més favorable si les taxes d'ocupació durant la temporada turística superen el 50% i si la millora de la confiança dona suport a un rebot més fort del consum i de la inversió a curt termini.

#### Evolució a Portugal

Portugal, també amb un important pes del turisme i de la demanda exterior (el turisme supera el 14% del PIB i les exportacions totals representen gairebé el 45% del PIB), s'enfronta a un escenari semblant al d'Espanya. Els indicadors disponibles suggereixen que l'aturada econòmica de l'abril s'haurà traduït en una forta caiguda del PIB en el conjunt del segon trimestre, encara que el maig va començar una recuperació gradual de l'activitat.

Això, sumat a les dificultats del turisme i l'expectativa que el restabliment de l'activitat serà gradual, fa preveure una contracció del PIB el 2020 de prop del 12%, seguida d'un rebot d'aproximadament el 8% el 2021.

## Context social, tecnològic i competitiu

La COVID-19 i la crisi econòmica derivada de les restriccions a la mobilitat i l'activitat estan tenint conseqüències econòmiques importants i han donat pas a una sèrie de canvis significatius (i potencialment permanents) en hàbits i comportaments. Entre d'altres, destaca la rellevància que ha adquirit la gestió dels riscos mediambientals, pel paral·lelisme del xoc econòmic causat per la crisi sanitària amb els xocs que podria produir el canvi climàtic, la preferència dels clients per interaccions a distància (digitals i en remot) i l'adopció generalitzada del treball no presencial.

### Estratègia

En aquest nou context, l'Entitat considera que les **5 línies estratègiques definides en el Pla estratègic 2019-2021** continuen sent plenament vigents, atès que recullen perfectament aquestes tendències, que s'acceleren després de la COVID-19. Tanmateix, sí que resulta convenient redefinir les prioritats de cadascuna de les línies i revisar alguns dels objectius fixats (tant financers com no financers) per tal de: a) assegurar que els objectius siguin viables en el nou escenari macroeconòmic; b) accelerar encara més la transformació digital de l'Entitat; c) incorporar retards en els projectes en curs a causa de la crisi sanitària. Aquesta revisió s'acabarà de fer durant el tercer trimestre de l'exercici actual, quan es tingui més visibilitat sobre la intensitat de la recuperació econòmica.

### Rendibilitat del negoci

Sens dubte, l'impacte principal de la COVID-19 és el greu deteriorament de l'entorn econòmic durant el primer semestre del 2020, així com l'elevada incertesa sobre la rapidesa de la recuperació. Aquest nou entorn econòmic pressionarà a la baixa els graus de rendibilitat del negoci bancari. En concret, els ingressos es veuran afectats per un entorn de tipus d'interès en mínims durant un període més prolongat de temps, cosa que continuarà comprimint el marge d'interessos. D'altra banda, els volums de negoci també es veuran ressentits davant la caiguda de l'activitat. A més, és d'esperar que el debilitament de la situació financera de famílies i empreses comporti un repunt significatiu de la morositat. Aquest fet portarà a una reducció del volum d'actius productius amb capacitat de contribuir al marge d'interessos i a un augment de les dotacions per deteriorament d'actius (les quals erosionaran el marge brut). En aquest sentit, la disminució d'ingressos del sector bancari posa de manifest la necessitat de fer esforços addicionals per reduir despeses d'explotació i millorar els graus d'eficiència.

### Solvència

Els nivells de capital més elevats (en relació amb la crisi de 2008-2014) atorguen al sector bancari espanyol més capacitat per absorbir l'augment del cost del risc que es pugui produir en aquest entorn més advers. Així mateix, la resposta de les autoritats en matèria de política monetària i supervisió prudencial ha estat més ràpida i contundent. No obstant això, un deteriorament econòmic prolongat en el temps podria deteriorar la solvència del sector de manera significativa.

### Sostenibilitat

Els àmbits de la inclusió i l'educació financera, de govern corporatiu i de gestió dels riscos mediambientals segueixen guanyant rellevància. En particular, l'atenció creixent (tant d'inversors com del conjunt de la societat) a aspectes ASG (ambientals, socials i de governança) ve acompanyada d'una activitat reguladora més important en tots els àmbits. Entre d'altres, destaca la publicació de recomanacions i normatives que pretenen guiar empreses, inversors i supervisors i dotar-los d'eines suficients per a una gestió i una governança adequades. Com a exemple, hi ha el Pla d'acció sobre finances sostenibles a 2025 de l'Autoritat Bancària Europea, que s'anirà traduint en iniciatives de regulació concretes, i la guia del BCE sobre riscos climàtics i mediambientals, de compliment obligat un cop se'n publiqui la versió definitiva (cap a finals del 2020), la qual posa el focus en la divulgació de la informació no financera, la gestió dels riscos climàtics i la descarbonització de la cartera. D'altra banda, també destaquen el Pla de recuperació econòmica post-COVID-19 de la Comissió Europea, que es basa en el Pacte verd europeu, i, a Espanya, el Projecte de Llei de canvi climàtic i transició energètica, actualment en tramitació al Congrés dels Diputats. Aquestes dues iniciatives es podrien traduir en un impuls més important de les activitats que ajuden a mitigar el canvi climàtic i a adaptar-s'hi, però també en una exposició potencial més elevada a sectors intensius en emissions de carboni o altament exposats als riscos de transició.

En aquest entorn, els principis i valors sobre els quals se sustenta CaixaBank demostren una marcada alineació amb els principis ASG. Així mateix, CaixaBank considera essencial accelerar la transició a una economia baixa en carboni que promogui el desenvolupament sostenible i sigui socialment inclusiva. En coherència amb això, CaixaBank disposa d'una estratègia mediambiental i treballa per contribuir a aquesta transició mitjançant la reducció de l'impacte directe de les operacions i amb el finançament i la inversió en projectes sostenibles. D'altra banda, CaixaBank també és signant de múltiples iniciatives i està adherida a grups de treball per abordar, entre altres aspectes, la millora de la gestió i el *reporting* en aquests àmbits.

Finalment, CaixaBank també està compromesa amb la millora de la cultura i la inclusió financera per afavorir l'accés als serveis financers al conjunt de la societat, i també amb polítiques socials actives que van més enllà de l'activitat financera i que pretenen ajudar en els problemes socials. Aquest compromís s'ha posat especialment de manifest durant la pandèmia de la COVID-19, en què s'ha treballat intensament per mitigar-ne els efectes econòmics i socials i per donar resposta als col·lectius més afectats per la crisi.



## Digitalització i experiència client

Respecte a l'acceleració de les altres tendències després de la COVID-19, els hàbits i els comportaments han accelerat la tendència de digitalització que ja des de fa temps condiciona l'entorn competitiu en què les entitats financeres desenvolupen la seva activitat. Entre d'altres, aquest entorn es caracteritza pel focus creixent en el client. Així, doncs, les noves tecnologies i la digitalització han elevat els estàndards de servei que espera el client (pel que fa a conveniència, immediatesa, personalització o cost). Davant d'aquesta exigència creixent del client, els requisits per mantenir-lo satisfet i fidel són més exigents i l'atenció a l'experiència d'usuari es torna imprescindible. Així mateix, la digitalització del sector també propicia l'aparició de nous competidors no tradicionals, com les fintechs i les plataformes digitals denominades bigtechs, amb un elevat potencial disruptiu en termes de competència. Aquests nous competidors tendeixen a centrar-se en serveis financers concrets, la qual cosa difereix del model bancari tradicional. L'entrada d'aquests nous competidors en negocis concrets pot portar a una fragmentació de la cadena de valor, amb efectes sobre els marges i la capacitat de fer vendes creuades.

CaixaBank afronta el repte de la digitalització amb una estratègia ben definida, centrada en la millora de l'experiència de client. En aquest sentit, la transformació digital ofereix a l'Entitat noves oportunitats per conèixer els clients i oferir-los una proposta de més valor mitjançant un model d'atenció omnicanal. Així mateix, per donar resposta al canvi d'hàbits derivat de la crisi sanitària, l'Entitat posarà un èmfasi especial en aquelles iniciatives que permetin millorar la interacció amb els clients a través de canals no presencials. D'altra banda, la transformació digital també està portant l'Entitat a aprofundir en el desenvolupament de capacitats, com l'anàlisi avançada i la provisió de serveis nadius digitals. Respecte a aquest últim punt, CaixaBank continuarà impulsant nous models de negoci, entre els quals destaca imagin, un ecosistema digital enfocat al segment més jove, en què s'ofereixen productes i serveis financers i no financers. A més, l'Entitat també impulsa noves formes de treballar (més transversals i col·laboratives) i vol col·laborar de forma activa amb nous entrants com a forma per millorar el servei ofert a clients.

## Ciberseguretat

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



## 4. COVID-19: resposta de CaixaBank a l'emergència i contribució a la recuperació



CaixaBank ha rebut el premi Euromoney "Excel·lència en Lideratge a Europa Occidental 2020" pel seu compromís social en la seva resposta a la crisi de la COVID-19

### 4.1 Suport als clients i proveïdors

El Grup CaixaBank vol ser una peça clau en la **contribució al benestar de la societat**, especialment dels col·lectius més vulnerables, i perquè **la recuperació de l'economia espanyola i portuguesa sigui el més ràpida possible**. Per fer-ho, s'han posat en marxa una sèrie de mesures i s'han desenvolupat productes amb condicions adaptades al context actual, assumint l'impacte que decisions d'aquesta mena poden tenir en el creixement i la generació de resultats.

#### #AMBLESNOSTRESFAMÍLIES

**#Moratòries:** a Espanya s'han posat en marxa dues moratòries, adaptades a la situació actual; (i) una moratòria d'hipoteques pel coronavirus, aprovada pel Govern, que ofereix un ajornament de tres mesos de principal i interessos (també es pot aplicar als préstecs personals amb la mateixa durada); (ii) una moratòria d'hipoteques, posada en marxa per la majoria dels bancs del país, amb un període de fins a dotze mesos d'ajornament (i de fins a sis per a préstecs personals), únicament de capital.

A Portugal també s'han posat a disposició dels clients que compleixin les condicions d'accessibilitat moratòries de capital o de capital i interessos, tant per a hipoteques, inicialment amb un ajornament fins al 30 setembre i que el juny es va ampliar fins al 31 de març del 2021, com per a crèdits personals, amb un ajornament de fins a dotze mesos.

En l'apartat 6. *Resultats i informació financera* s'amplia el detall sobre aquestes mesures.

**#ICO lloguers:** després de l'acord amb l'ICO, s'ha posat en marxa una **nova línia de finançament per a arrendataris en situació de vulnerabilitat econòmica** que no puguin satisfer el pagament dels seus lloguers com a conseqüència de la COVID-19. Es tracta de préstecs, avalats per l'ICO, per a clients i no clients que necessitin ajuda per al pagament del lloguer durant 6 mesos.

**#Microcrèdit familiar:** s'ha ampliat l'accés als **microcrèdits familiars** a titulars amb ingressos conjunts inferiors a 19.300 € (anteriorment eren 17.200 €). Aquesta xifra correspon al resultat d'aplicar 3 vegades l'indicador públic de renda d'efectes múltiples (IPREM).

**#Condonació de lloguers d'immobles propis:** durant els mesos d'abril, maig i juny de 2020, CaixaBank va condonar el **100% del lloguer dels seus immobles**, i el 50% el juliol, en casos de reducció d'ingressos per part de l'arrendatari o algun membre de la unitat familiar (situació d'atur, reducció de jornada, tancament del negoci o reducció dels ingressos en més d'un 40%). **D'aquesta mesura se n'han beneficiat uns 4.600 arrendataris.**

**#Cobertures d'assegurança en cas de pandèmia:** totes les nostres assegurances han continuat oferint les seves cobertures, fins i tot si deriven de la pandèmia (COVID-19) (no s'ha aplicat l'exclusió per pandèmia) per tal de garantir la millor protecció a tots els nostres clients.

En col·laboració amb Allianz, Banco BPI va posar a disposició de tots els clients una línia telefònica per a consultes mèdiques, disponible les 24 hores de dia.

## #AMBLESNOSTRESEMPRESES

### #AMBELSNOSTRESAUTÒNOMSIPIMES

**#Crèdit a empreses:** una prioritat és facilitar la concessió de crèdit perquè arribi on és necessari, en coordinació amb els esquemes de garanties estatals establerts per les autoritats. CaixaBank ha llançat diverses línies de finançament per a autònoms i pimes, disponibles per a aquells que necessitin nou finançament, addicionals a la línia ICO impulsada pel Govern per ajudar les empreses afectades per la crisi de la COVID-19.

A Portugal també s'han posat a disposició de les empreses que compleixin les condicions d'accessibilitat moratòries de capital o de capital i interessos, inicialment amb un ajornament fins al 30 setembre i que el juny es va ampliar fins al 31 de març del 2021. Així mateix, BPI ha promogut la col·locació de les línies de crèdit amb aval públic creades en l'àmbit de la crisi de la COVID-19. Per accelerar l'accés a les línies de crèdit amb garantia estatal, BPI va crear una línia simplificada, que permet anticipar fins al 20% dels fons, subjecte a anàlisi i aprovació del Banc

En l'apartat 6. *Resultats i informació financera* s'amplia el detall sobre aquestes operacions.

CaixaBank ha decidit mantenir l'accés a finançament del circulat a comerços i autònoms, malgrat la caiguda en la seva facturació que s'hagi pogut produir i s'han ofert carències en l'àmbit del lloguer de béns d'equip i quotes de *renting* de vehicles. Com a mesures de suport al petit comerç, també s'han bonificat les comissions per TPV i s'ha llançat una nova solució tecnològica d'*e-commerce*, que CaixaBank posa a disposició dels petits comerciants per ajudar-los a impulsar les vendes online.

A Portugal s'han mantingut les línies de crèdit ja contractades, fins al 30 de setembre del 2020, sense canviar el tipus d'interès. Per donar suport al comerç, BPI va eliminar la comissió mínima sobre les transaccions fetes en TPV i va eximir de comissions de TPV i de tarifes mensuals aquells que hagin tingut temporalment tancats els establiments com a resultat de la pandèmia.

**#Préstec Negocis FEI-Covid19:** s'ha posat a disposició d'autònoms i microempreses una **nova línia específica per atendre les necessitats de circulat** derivades de la crisi: Préstec Negocis FEI-Covid19. Aquesta línia s'ha dut a terme gràcies al subprograma de la Comissió Europea COSME COVID19, i ofereix una línia de préstecs de 310 MM€ per a aquells negocis que tinguin problemes de liquiditat i no puguin accedir a una línia ICO o necessitin complementar-la. L'import màxim del préstec pot arribar als 50.000 € i permet sol·licitar una carència de capital de fins a 12 mesos. El producte estarà vigent fins que s'esgotin els fons disponibles.

**#Empreses socials – Préstec EaSI:** dirigit a **empreses socials que tenen com a objectiu generar un impacte positiu en la societat**, ha estat una gran alternativa en aquests moments tan difícils, sobretot per a aquelles empreses que han estat en primera línia perquè estan relacionades amb sectors com la salut, la lluita contra la pobresa o la inclusió sociolaboral. Aquesta línia té el suport del Fons Europeu d'Inversions.

**#Agilitzem el pagament a proveïdors:** CaixaBank ha fet un esforç per **agilitzar el flux de pagament als nostres proveïdors**, per així facilitar-los una liquiditat clau en aquests moments i contribuir al manteniment dels seus negocis. Les mesures implementades s'han enfocat a l'anticipació màxima dels pagaments, sense tenir en compte venciments, agilitzant les autoritzacions de factures i fent un esforç en la liquidació de factures antigues. En poc més d'un mes, s'ha reduït un 79% l'import de les factures pendents de pagament.

## #AMBLANOSTRAGENTGRAN

### #AMBELSQUEMÉSSENSNECESSITEN

**#Avançament de pensions de jubilació i desocupació:** des de la declaració de l'estat d'alarma per l'epidèmia de COVID-19, CaixaBank ha estat una de les primeres entitats financeres que ha avançat el pagament, en 7/10 dies, tant de les prestacions per desocupació com de les pensions per jubilació.

La mesura té un doble objectiu: d'una banda, suposa un suport a les persones per atendre les despeses de principi de mes; per l'altra, contribueix a reduir i esglaonar l'afluència de clients a les oficines físiques. A més, en cas que el client vulgui disposar en efectiu de part de la seva prestació, disposa de més dies per anar al caixer a fer el reintegrament. Aquests avançaments de pagament es fan de manera automàtica i els clients no han de fer cap mena de tràmit per sol·licitar-los.

BPI, durant els mesos d'abril i maig, ha avançat també el cobrament de la pensió per jubilació.

CaixaBank té

2,0 MM clients amb pensió domiciliada (≈1.800 MM€)

1,6 MM clients amb prestació de desocupació (≈1.200 MM€)

...i a Portugal

0,2 MM clients amb pensió domiciliada (≈141 MM€)

## #AMBELSQUEENSCUIDEN

**#Protecció als sanitaris:** amb l'objectiu de contribuir a protegir la salut dels que més estan lluitant pel conjunt de la societat en aquesta pandèmia, VidaCaixa ha participat en la creació d'un fons solidari sectorial de més de 37 milions d'euros per protegir el personal sanitari del nostre país. El fons, en què col·laboren més de cent asseguradores, permet oferir una assegurança gratuïta de vida i hospitalització a 700.000 metges, infermers, auxiliars d'infermeria, zeladors i personal d'ambulàncies i residències que treballen en la lluita contra el coronavirus. Per fer-ho, **s'han aportat un total de 7,3 milions d'euros a aquesta iniciativa.**

## 4.2 Continuar oferint un servei essencial

Mantenir en tot moment la continuïtat del negoci oferint als clients els serveis financers i asseguradors essencials per al seu dia a dia, amb els màxims estàndards de seguretat màxims per a tots, ha estat una prioritat per a CaixaBank.

CaixaBank entén la inclusió financera, pilar de la seva banca responsable, també com el compromís de ser a prop dels clients amb una banca pròxima i accessible. **L'aposta decidida dels últims anys per la multicanalitat** ha estat un factor determinant en el bon desenvolupament del negoci durant aquest període de restriccions a la mobilitat.

### Xarxa d'oficines

CaixaBank ha mantingut de mitjana **al voltant del 92% d'oficines obertes** durant els mesos de març a juny de 2020. Els percentatges més elevats de tancament d'oficines es van situar al voltant del 15%, entre la tercera setmana de març i la segona d'abril.

**CaixaBank continua sent l'única entitat bancària a 212 poblacions espanyoles** (229 el 31 de desembre de 2019).

**Els caixers s'han mantingut 100% operatius**, fins i tot els d'oficines que van estar tancades durant un període. CaixaBank també es va unir a les entitats integrades en la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis (CECA) per no cobrar comissions als caixers automàtics durant l'estat d'alarma.

**Banco BPI** va assegurar durant aquest període que hi havia obertes més del 86% de les seves oficines i el 100% dels centres d'empresa. Es va definir un univers de 109 oficines principals, que havien d'estar sempre obertes i en ple funcionament, així com una llista de 39 oficines identificades amb alta prioritat.

A 30 de juny de 2020 CaixaBank té:

a Espanya

**4.012** oficines

(4.118 a 31 de desembre de 2019)

**8.982** caixers

(9.111 a 31 de desembre de 2019)

a Portugal

**448** oficines

(477 a 31 de desembre de 2019)

**1.346** caixers

(1.380 a 31 de desembre de 2019)

### La digitalització, clau

Per evitar desplaçaments innecessaris i per protegir la salut de clients i empleats, s'ha fomentat la utilització dels canals digitals, revisant i reforçant els processos principals i augmentant les capacitats de servei a distància i contractació de nous productes i serveis.

Destaca la possibilitat de fer les sol·licituds de moratòries de crèdit a través de CaixaBank Now, BPI Net i BPI Net Empresas.

Un altre exemple és l'**ampliació del nombre d'operatives vinculades a productes de VidaCaixa disponibles a través de canals digitals**. Durant la crisi de la COVID-19 s'ha habilitat la possibilitat de fer la petició online de rescats de plans (PPI, PPA, EPSV i PPE) per donar resposta a la nova contingència temporal de rescat d'aquests productes aprovada pel Govern per a totes aquelles persones que s'han vist afectades econòmicament per la crisi sanitària. De la mateixa manera, es van fer possibles els rescats parcials i totals no presencials per a assegurances d'estalvi gestionades.

El creixement registrat durant aquest primer semestre del 2020 ha consolidat CaixaBank com l'entitat financera líder en banca digital a Espanya.

CaixaBankNow

**64,7%** clients digitals

(61,7% a 31 de desembre de 2019)

**32,9%** penetració entre clients

digitals a Espanya (Comscore)

(30% a desembre de 2019)

**2,5 MM** clients que es connecten

diàriament al juny de 2020

(≈1,8 MM el 2019)

BPI Net

**46,0%** clients digitals

Així mateix, s'ha implementat la pujada de vint a cinquanta euros del límit per no haver d'introduir el PIN en els pagaments amb targeta, per evitar qualsevol contacte amb superfícies físiques gràcies a la tecnologia *contactless*.

### Contact Center Clients (CCC)

El servei CCC gestiona consultes, peticions, suggeriments i insatisfaccions de clients i no clients que arriben per canal telefònic, per canals escrits (xat, WhatsApp, correu electrònic i carta) i mitjançant interaccions a través de xarxes socials (Twitter) i comentaris (apps).

Durant la situació excepcional provocada per la COVID-19, han tingut una rellevància especial els **serveis de contacte no presencials** que el Grup posa a disposició dels clients. CaixaBank ha reforçat aquests serveis, augmentant el nombre d'agents i reassignant recursos, per atendre l'increment de contactes durant els mesos d'abril, maig i juny de 2020 respecte al mateix període del 2019.

Els assistents virtuals que CaixaBank ha desenvolupat aquests últims anys per donar resposta, de forma totalment automàtica, a les consultes dels clients (bots) han estat un element determinant per poder atendre a un volum més gran de clients i millorar i flexibilitzar el servei. **Un 55% dels contactes han estat atesos pels assistents virtuals** (2.692.567 de contactes atesos per bots).

**4.886.803** contactes rebuts, gener-juny de 2020

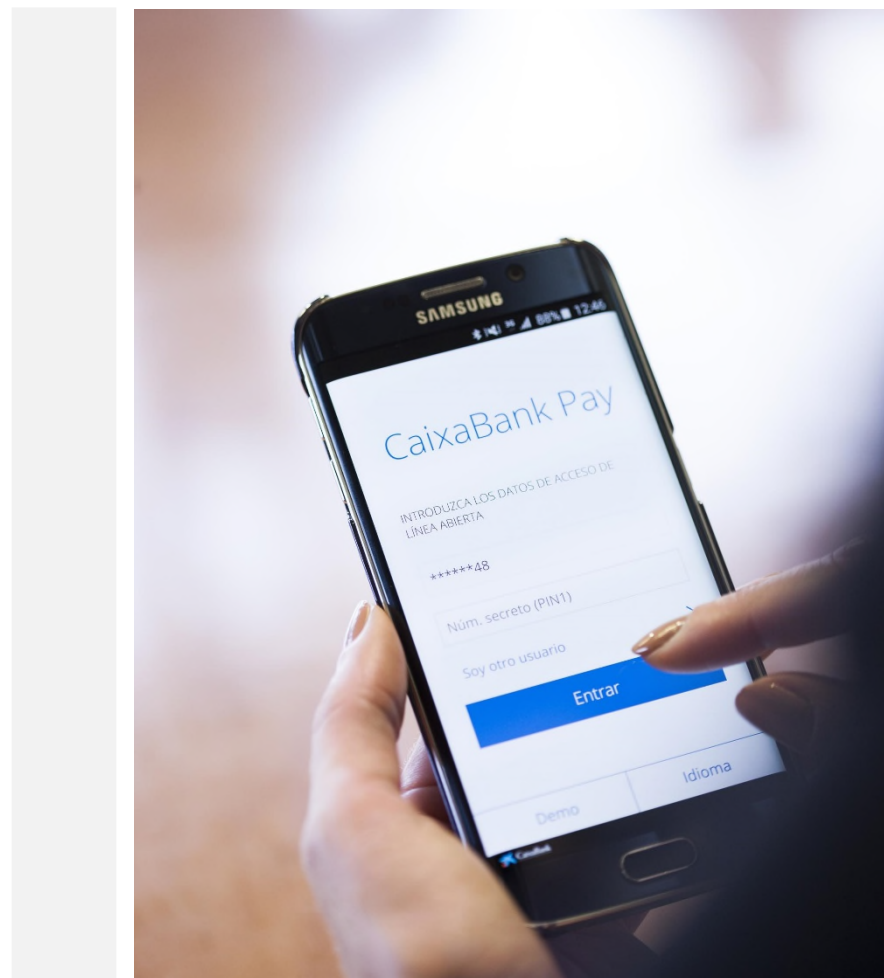
(3.100.880 en tot l'any 2019)

Del total de contactes rebuts, **66.982 estan relacionats amb temes de la COVID-19**. Dins d'aquestes consultes, destaquen els dubtes respecte a moratòries (70%), disponibilitat de les oficines (16%) i abonament de pensió o desocupació (6%), entre d'altres.

### Focus en ciberseguretat

La situació derivada de la COVID-19 ha fet que CaixaBank hagi prioritzat alguns aspectes en l'àmbit de la ciberseguretat, entre els quals destaquem:

- Donar resposta a les necessitats de treball remot massiu **adaptant els nivells de seguretat a les noves exigències** i amb un ús intensiu de les eines col·laboratives.
- **Millorar els controls de monitoratge i de protecció davant de campanyes de phishing** dirigit (correus electrònics maliciosos) a la COVID-19, que ha estat una temàtica usada pels atacants externs per comprometre la seguretat dels sistemes de les empreses de tot el món.
- Adaptar els controls de seguretat per **mitigar l'impacte de l'increment de malware que infectava ordinadors dels clients** amb l'objectiu de materialitzar frau, en especial *malware* del tipus RAT (*Remote Access Trojan*), que permeten el control remot dels ordinadors dels clients.



## 4.3 Responsabilitat amb les persones que formen CaixaBank

### Mesures de seguretat i salut

CaixaBank s'emmarca en el grup d'empreses els llocs de treball de les quals no impliquen risc d'exposició professional a la COVID-19, cosa que significa que només excepcionalment es podria produir el contagi dels treballadors al seu lloc de treball. L'empresa ha d'adoptar obligatòriament mesures preventives per evitar o reduir el risc, que han estat acordades i recomanades per les autoritats sanitàries. L'Entitat ha adoptat les recomanacions establertes pel Govern d'Espanya i les autoritats sanitàries competents, tenint en compte la consideració de l'activitat de CaixaBank com a essencial, segons el Reial decret llei 10/2020.

Prèviament a l'adopció de mesures preventives, l'Entitat ha fet una **avaluació de riscos específica sobre la COVID-19**, que conclou que hi ha una "baixa probabilitat d'exposició", i ha elaborat un protocol per identificar i gestionar les situacions que puguin suposar risc de contagi, el qual s'actualitza segons els criteris de les autoritats sanitàries.

Per part seva, BPI també està representat en el Comitè de Seguiment de Continuitat de Negoci, per la qual cosa les mesures de prevenció aplicades a Portugal són homogènies.

(i) **Mesures organitzatives** adoptades de manera gradual per minimitzar el contacte de la plantilla amb terceres persones, procurant que es mantingui en qualsevol moment la distància de seguretat:

- Suspensió temporal dels esdeveniments, actes i reunions de més de 30 persones.
- Potenciació de l'ús preferent de videoconferències i altres eines col·laboratives.
- Prohibició de viatges internacionals i restricció de viatges nacionals als estrictament imprescindibles.
- Incorporació del treball en remot a Serveis Corporatius i Territorials, a excepció de la plantilla crítica o dels equips que no puguin fer la seva feina per qüestions tècniques, mentre que a la xarxa d'oficines es duu a terme parcialment.
- Flexibilització de l'hora d'entrada i sortida dels centres de treball. En concret, a la xarxa d'oficines:
- Es redueix l'horari d'atenció al públic de totes les oficines de 8.30 a 14.30 h.
- Es limita l'aforament de clients a les oficines, l'entrada dels clients es fa de forma esgraonada i es limita el temps del client a l'oficina a l'indispensable.

- Es marca amb vinils a terra els límits que no pot sobrepassar el client (per garantir el distanciament).
- S'ha dut a terme una campanya d'instal·lació de mampares de metacrilat sobre la taula, com a protecció entre client i empleat, per a totes les posicions amb atenció a clients.
- S'evita compartir eines i equips de treball, així com la mobilitat entre oficines (equips de suport).
- De manera general, la gestió d'efectiu es fa a través dels caixers.

(ii) **Mesures higièniques** adreçades tant al personal com a la neteja de l'ambient i els espais:

- Es distribueixen gels desinfectants hidroalcohòlics i paper rebutjable.
- S'ha intensificat la neteja en aquelles superfícies de contacte freqüents utilitzant productes de neteja que segueixen el criteri d'idoneïtat indicat per les autoritats sanitàries, i també aplicant un protocol d'actuació per minimitzar el risc de l'aplicador.
- Quan s'informa d'un cas de COVID-19 en un dels centres de treball, CaixaBank procedeix a la seva desinfecció i neteja. El Servei de Prevenció Mancomunitat valora la idoneïtat de les accions efectuades i fa un informe de represa de l'activitat.
- Pel que fa a l'ús d'equips de protecció individual, l'Entitat segueix les directrius de l'Organització Mundial de la Salut marcades per a un escenari de baixa probabilitat d'exposició. Atès que s'han adoptat mesures tècniques per garantir la distància de seguretat (2 metres) i de protecció (campanya d'instal·lació de mampares de metacrilat), de manera general, no és necessari l'ús de mascareta ni guants, excepte en algunes situacions puntuals. Aquestes mesures s'ajustaran en tot moment a les decisions i recomanacions de les autoritats sanitàries.

(iii) **Mesures informatives** als empleats sobre els riscos a què estan exposats per fer les seves tasques habituals en la situació d'excepcionalitat, així com sobre les mesures preventives específiques que s'han d'aplicar:

- S'ha elaborat material informatiu disponible a la intranet corporativa que inclou, entre d'altres, recomanacions sobre neteja de mans, qüestionari d'autoavaluació de l'entorn de treball en remot, recomanacions ergonòmiques per treballar de forma saludable i consells per a la prevenció psicosocial i emocional.
- Realització d'un curs de caràcter obligatori per a tota la plantilla sobre les mesures preventives que cal adoptar davant la COVID-19, a la plataforma d'aprenentatge en línia Virtuala.
- Es trasllada informació als clients amb cartells informatius a l'entrada de les oficines indicant les mesures que han d'assumir. Se'ls indica la prohibició d'accés a les instal·lacions en cas que presentin símptomes compatibles amb la COVID-19 o si ha tingut contacte amb algú que hagi donat positiu en la prova i se'ls recorda l'ús preferent dels canals electrònics habilitats per evitar els desplaçaments innecessaris a les oficines.

(iv) **Mesures de control de contagi**, segons els casos:

- *Persones que manifestin símptomes compatibles amb una possible infecció sense que consti contacte amb un cas confirmat.* Preventivament, aquestes persones s'hauran de quedar als seus domicilis i s'hauran de posar en contacte de manera immediata amb els serveis sanitaris.
- *Persones que hagin estat en contacte recent amb casos sospitosos.* Si no presenten símptomes compatibles, poden fer vida normal i vigilar el seu estat de salut durant 14 dies. Però si presenten símptomes compatibles, s'hauran de quedar als seus domicilis i s'hauran de posar en contacte de manera immediata amb els serveis sanitaris.
- *Persones que hagin tingut 'contacte estret' directe amb casos confirmats.* Aquestes persones s'hauran de quedar als seus domicilis i s'hauran de posar en contacte de manera immediata amb els serveis sanitaris.
- *Cas confirmat d'infecció per COVID-19 en un centre de treball de CaixaBank.* Se sol·licita que informi d'aquesta circumstància al seu mànager o a recursos humans del seu àmbit al més aviat possible. CaixaBank seguirà les mesures que en el cas concret estableixin i comuniquin les autoritats sanitàries.
- *Empleats pertanyents a col·lectius de risc* s'hauran de quedar provisionalment als seus domicilis en situació de teletreball.

(v) **Mesures de seguiment, assessorament o ajuda als empleats:**

- Dins la plantilla de CaixaBank hi ha empleats amb patologies prèvies que els fan especialment sensibles davant la COVID-19. En tots aquests casos, s'implanta el treball en remot per reduir el grau d'exposició per raó de treball. Per gestionar aquest col·lectiu de risc, s'ha habilitat un canal electrònic a través del qual els empleats envien la seva sol·licitud per a la seva valoració i acceptació, si escau, per part del Servei de Vigilància de la Salut.
- Seguiment mèdic des del Servei de Vigilància de la Salut i la mútua d'accidents de les persones que han tingut 'contacte estret' amb casos confirmats o bé són casos positius, per controlar l'evolució de l'empleat, assessorar-lo i facilitar recomanacions mèdiques.
- Atenció mèdica, psicològica i de salut emocional a tota la plantilla mitjançant un servei d'assessorament mèdic i psicològic telefònic, gratuït, il·limitat i anònim per acompanyar i ajudar a resoldre dubtes o inquietuds que puguin sorgir.

**Treball en remot i desenvolupament de la represa del treball presencial**

CaixaBank ha incorporat el treball en remot per al 100% de la plantilla a Serveis Corporatius i Territorials, a excepció de la plantilla crítica o dels equips que no puguin fer la seva feina per qüestions tècniques. Mentre que a la xarxa d'oficines s'ha dut a terme parcialment i s'ha anat adaptant a l'evolució de la pandèmia (50% - 75% - 100% en presència física).

En una fase inicial (mitjan març 2020), les direccions territorials, segons les seves necessitats i casuístiques concretes:

- Van establir torns a la xarxa d'oficines per tal que aproximadament el 50% de la plantilla pogués treballar de forma no presencial (treball en remot fent tasques mitjançant gestió telefònica i accés telemàtic).
- Van autoritzar permisos de caràcter recuperable per atendre situacions justificades que impossibilitaven l'assistència al centre.

BPI, durant la vigència de la declaració de l'estat d'alarma, també va optar pel teletreball, amb valors de prop del 90% a Serveis Centrals i del 53% a la xarxa comercial (dades de finals d'abril). A la xarxa comercial es va implementar un sistema de torns setmanal per als equips comercials, que combinaven teletreball i treball presencial. Actualment, s'està fent un retorn dels equips a l'activitat presencial.

Després de més de dos mesos des de l'inici de la crisi sanitària de la COVID-19, es va reprendre progressivament l'activitat presencial, tant a la xarxa comercial com als centres corporatius. S'ha elaborat un protocol intern que defineix el procés de tornada al treball presencial, de forma gradual i flexible, i amb estricta observança de les mesures de prevenció de riscos laborals, tenint, com sempre, els empleats i els clients com a prioritats. El protocol és un document en curs que s'està tractant amb els representants dels treballadors en l'àmbit del Comitè Únic de Seguretat i Salut Laboral i que està subjecte als canvis normatius que es puguin produir i a l'evolució de la crisi sanitària.

**Edificis corporatius i centres InTouch**

Es preveu una reincorporació progressiva a l'activitat presencial fins a assolir el percentatge de plantilla reincorporada que permetin les restriccions i mesures de prevenció alineades amb el que estableixen les autoritats sanitàries i definides per CaixaBank a partir d'aquestes. S'estableix un procediment de prova prèvia per als empleats i, en cas que optin per no fer aquesta prova, hauran d'emplenar una autodeclaració.

S'implementaran les mesures següents d'accés i mobilitat als centres; (i) l'accés/sortida es farà de manera gradual en períodes de 30 minuts; (ii) es limitaran els punts d'entrada/sortida a l'edifici; (iii) s'instal·laran instruccions de seguretat; (iv) s'evitaran desplaçaments innecessaris dins els centres; (v) els mànagers establiran l'ocupació de llocs de treball i vetllaran pel compliment del distanciament vigent en cada moment.



### Xarxa d'oficines

S'avança en la incorporació progressiva, gradual i flexible de la plantilla, mantenint en tots els casos, com a element imprescindible, les mesures tècniques i organitzatives de protecció recomanades.

S'establirà un aforament segons la situació de cada oficina, de manera que en tots els casos es garanteixi el manteniment de la distància de seguretat vigent.

Als llocs de treball s'hauran de garantir les mesures de protecció necessàries per complir els requisits de prevenció establerts per les autoritats sanitàries i definides per CaixaBank. Tots els llocs d'atenció al públic han d'estar dotats de mampara de protecció i no es podran ocupar aquells en què no es garanteixi el distanciament de seguretat vigent en cada moment.

Preferentment, els clients aniran a l'oficina amb cita prèvia i cada empleat organitzarà amb antelació la programació de les visites.

### Conciliació i flexibilitat

Els moments vitals són valorats com una experiència diferencial per part dels empleats de CaixaBank, i en concret es destaquen l'**adequació a les situacions personals** i el suport institucional en els moments en què es necessita. Aquesta percepció està motivada pel gran nombre de mesures que l'Entitat posa a disposició de tota la plantilla i que estan dissenyades per facilitar la conciliació de la vida professional i personal.

Davant la situació de la pandèmia, s'han posat en marxa mesures de conciliació addicionals a les ja existents, amb aplicació a partir de l'11 de maig, condicionades a les possibilitats organitzatives del centre de treball a què s'està adscrit i per a aquells empleats que ja no puguin fer ús de les seves vacances anuals meritades perquè ja les han esgotat.

#### Permís retribuït recuperable:

Fins al 30 de setembre es pot sol·licitar, per escrit i motivadament, un permís retribuït recuperable per dies complets i limitat a 100 hores.

#### Millora de l'excedència legalment prevista per atenció de menor:

Excepcionalment, fins al 15 de setembre, s'amplia l'edat del menor que permet accedir a aquesta excedència fins als 14 anys. Quan el menor compleixi els 14 anys, si persisteix la necessitat de conciliació, s'haurà de recórrer a les altres mesures vigents en cada moment.

#### Permís no retribuït 2020:

Fins al 30 de setembre, per a necessitats extraordinàries vinculades amb la COVID-19, es pot sol·licitar aquest permís no retribuït i subjecte a concessió, de fins a 3 mesos de durada.

#### Vacances 2020:

Per ajudar a conciliar la vida personal amb la professional, el gaudi de les vacances d'aquest any 2020 no queda limitat als tres períodes establerts per normativa interna.



## 4.4 Reforç de la solidesa financera de l'Entitat

### Modificació de l'aplicació del resultat de l'exercici 2019

Amb l'objectiu d'acomodar la posició del banc al nou entorn, el Consell d'Administració, en la seva reunió del passat 26 de març de 2020, va acordar deixar sense efecte la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici tancat el 31 de desembre de 2019, que el Consell d'Administració havia proposat el 20 de febrer de 2020 i que s'inclou en els comptes anuals individuals i consolidats de CaixaBank corresponents a l'exercici social tancat el 31 de desembre de 2019. Aquesta proposta tenia en compte el pagament d'un dividend de 0,15 euros bruts per acció, que estava d'acord amb la política de dividends de CaixaBank i amb el Pla estratègic 2019-2021, que preveïen la distribució d'un import en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat.

En el marc de les mesures adoptades com a conseqüència de la situació creada per la COVID-19, i en un exercici de prudència i responsabilitat social, el Consell d'Administració, en la mateixa sessió de 26 de març de 2020, va acordar **reduir l'import del dividend de 0,15 a 0,07 euros per acció, fet que suposa un pay-out del 24,6%**. El dividend es va abonar el 15 d'abril passat amb càrrec als beneficis del 2019, i aquesta serà l'única remuneració a l'accionista prevista amb càrrec a l'exercici 2019.

<b>Resultat total a distribuir (€)</b>	<b>2.073.521.148</b>
Dividends a compte (abril 2020)	418.445.322
A reserves voluntaries	1.655.075.826

**0,07** €/acció

Remuneració a l'accionista corresponent al 2019

**2,5%**

Rendibilitat per dividend (sobre cotització a 31.12.19)

En relació amb la **política de dividends vigent, consistent en la distribució d'un dividend en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat**, aquesta es modifica exclusivament per a l'exercici 2020. El Consell d'Administració va manifestar la seva intenció de destinar, almenys, un import superior al 50% dels beneficis nets consolidats a la remuneració en efectiu per a exercicis futurs, un cop desatpareguin les circumstàncies que han motivat la modificació per a l'exercici 2020. Així mateix, va manifestar la voluntat de distribuir en el futur l'excés de capital per sobre de la ràtio de solvència CET1 del 12% en forma de dividend extraordinari i/o recompra d'accions.

Aquesta distribució extraordinària de capital estarà condicionada al retorn de la situació macroeconòmica en què opera el Grup a un entorn de normaltat i no es farà abans del 2021.

Aquestes decisions es van prendre tenint en compte la sòlida posició de solvència i liquiditat del Grup CaixaBank a tancament de l'exercici 2019, amb una ràtio de capital CET1 del 12,0%, que suposava un marge de gestió pel que fa als requeriments supervisors del 3,25% i una posició d'actius líquids superior als 89.000 milions d'euros.

A 30 de juny de 2020, CaixaBank manté una ràtio de capital CET1 del 12,3% i un total d'actius líquids de 106.609 milions d'euros.

### Modificació dels objectius de capital

Després de considerar nous aspectes regulatoris i supervisors, entre els quals l'impacte de les normes establertes en la Directiva sobre Requeriments de Capital V (CRD V) quant a la composició dels Requeriments de Pilar 2 (P2R); el Consell va acordar **reduir a l'11,5% l'objectiu de la ràtio de solvència CET1 establert en el Pla estratègic 2019-2021 per a desembre de 2021** i deixar sense efecte l'objectiu d'una ràtio CET1 del 12% més un marge addicional (buffer) de l'1%, que estava destinat a absorbir els impactes de la implementació dels desenvolupaments de Basilea (Basilea IV) i altres impactes regulatoris, la implementació dels quals es creu ara que s'endarrerirà en el temps.

### Remuneració de l'Alta Direcció

Seguint un principi de prudència en la remuneració variable, i com a acte de corresponsabilitat de l'Alta Direcció de CaixaBank amb l'Entitat, el Conseller Delegat i els membres del Comitè de Direcció van decidir renunciar a la seva retribució variable del 2020, tant pel que fa al bonus anual com a la seva participació en el segon cicle del Pla d'incentius a llarg termini del 2020. També s'ha acordat no proposar la concessió d'accions per a aquest segon cicle del Pla d'Incentius a Llarg Termini per als altres 78 directius inclosos en aquest pla.

### Reforç provisions per risc de crèdit

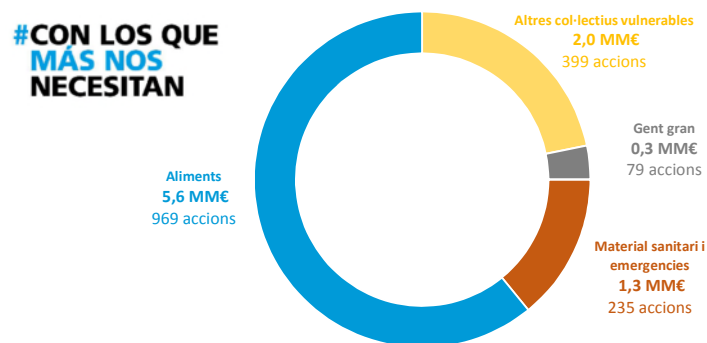
Durant el primer semestre del 2020, CaixaBank ha reforçat les cobertures per risc de crèdit **amb una provisió extraordinària de 1.155 milions d'euros**, en previsió d'impactes futurs a la COVID-19.

## 4.5 Acció social

La xarxa d'oficines de CaixaBank, gràcies a la seva capil·laritat i proximitat a les persones, és un mitjà molt eficaç per detectar necessitats, cosa que permet assignar recursos de la Fundació Bancària "la Caixa" amb un gran impacte a tots els territoris en què CaixaBank està present.

En aquesta situació d'emergència sanitària i social provocada per la COVID-19, CaixaBank ha actuat amb rapidesa identificant les urgències socials en cada moment i reassignant recursos per contribuir a alleujar les dificultats dels col·lectius més vulnerables. En els moments de més incidència de la COVID-19, en el nostre entorn, s'han dut a terme les accions següents:

**#Obra Social Descentralitzada:** canalització de fons a necessitats urgents, **9,2 MM€ en 1.682 accions socials**, entre les quals destaquen:



**#CapLlarSenseAliments** (acció a favor dels bancs d'aliments): 2,3 MM€ recaptats i 1 MM€ aportat per la Fundació Bancària "la Caixa".

**#Noves activitats online de l'Associació de Voluntaris de "la Caixa"**: més de 400 activitats amb prop de 1.600 voluntaris inscrits.

**#S'han fet més de 192 mil trucades telefòniques** solidàries a clients de més de 75 anys.

**#Distribució de més de 2.400 tauletes tàctils** a més de 700 entitats que acullen persones vulnerables, en col·laboració amb Samsung Espanya.

**#Reutilitza'm:** s'han fet 14 donacions a 13 entitats diferents per part de 5 empreses clients de CaixaBank, que han donat roba, material d'higiene i material d'oci a hospitals.

**#AmbLesNostresTradicions:** comunicació amb caràcter social per acompanyar els nostres clients en les principals festivitats que se celebren d'una forma diferent a causa de la pandèmia.

### Banco BPI

La col·laboració entre BPI i la Fundació Bancària "la Caixa" ha enfocat la seva acció, durant aquest període, a donar resposta a l'emergència sanitària i social derivada de la COVID-19 a través de les accions següents:

**#Xarxa d'emergència alimentària:** a través de l'associació amb RTP (Ràdio i Televisió de Portugal), es va mobilitzar la societat per donar suport a la Xarxa d'emergència alimentària. **Es van donar 1,7 MM€.**

**#Donació de 526 tauletes tàctils:** en un esforç conjunt amb el Ministeri de Salut, van facilitar la comunicació entre pacients i familiars.

**# 1,8 MM€ per a projectes d'innovació lligats a la COVID-19,** assignats a través del concurs exprés CaixaImpulse.

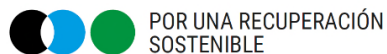
**#Suport al desenvolupament del respirador pulmonar portuguès** al CEiiA -Center for Engineering and Product Development, amb l'aportació de 300 mil euros.

**#Es van adaptar els Premis "BPI la Caixa"** per donar suport als grups més afectats per la COVID-19, assignats a 5 entitats socials, amb una dotació total de 3,75 MM€.

**#Suport als artistes amb la iniciativa Portugal#EntraEmCena.** La creació d'aquest marketplace digital, en col·laboració amb el Ministeri de Cultura, permet als artistes llançar idees i obtenir inversió.



## 5. Estratègia mediambiental

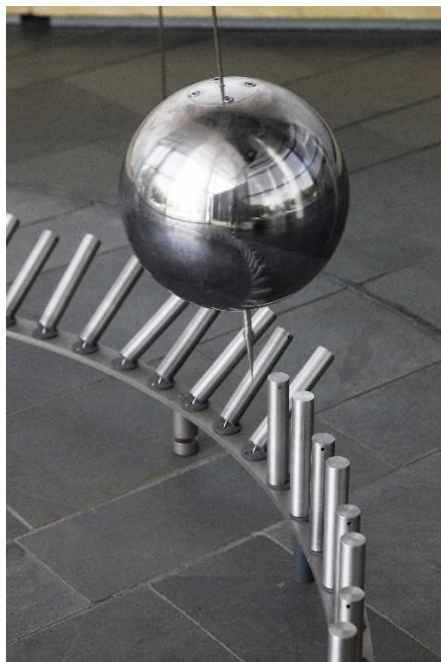


CaixaBank s'ha adherit al **Manifest per una recuperació econòmica sostenible**. El manifest, adreçat a la Comissió de Reconstrucció Social i

Econòmica que s'ha creat al Congrés dels Diputats, sol·licita que les polítiques d'estímul derivades de la COVID-19, a més de ser efectives des del punt de vista econòmic i social, també estiguin alineades amb les polítiques de sostenibilitat i amb el Pacte Verd Europeu. La iniciativa ha estat promoguda, entre d'altres, pel Grup Espanyol de Creixement Verd, del qual CaixaBank forma part.

En el mateix sentit, CaixaBank s'ha adherit a la iniciativa **Green Recovery Call to Action**, promoguda al Parlament Europeu i que pretén alinear els plans de recuperació econòmica a Europa amb els Acords de París i amb un futur sostenible.

Així, doncs, amb el medi ambient com una de les prioritats estratègiques de CaixaBank, durant el primer semestre del 2020 s'ha continuat desenvolupat intensament el **Full de ruta 2019-2021** per avançar en la implantació de l'estratègia mediambiental del banc.



### CaixaBank forma part de la categoria *Leadership* de CDP

Per sisè any consecutiu, CaixaBank forma part de la categoria *Leadership* de CDP (A-). Això el situa entre el 23% dels bancs més actius en la lluita contra el canvi climàtic. CDP fa una avaluació de la gestió ambiental interna (70%) i de la gestió del risc mediambiental (30%).

### Anàlisi d'escenaris de canvi climàtic

Des de mitjan 2019, CaixaBank col·labora en el segon projecte pilot de *United Nations Environment Programme Finance Initiative* (UNEP FI) per implantar les recomanacions del *Taskforce on Climate-related Financial Disclosure* (TCFD) en el sector bancari (*TCFD Banking Pilot Phase II*). En el marc d'aquest projecte, i seguint la metodologia proposada per UNEP FI, CaixaBank està fent un pilot d'anàlisi del risc climàtic dels sectors més rellevants de la seva cartera creditícia des d'un punt de vista de risc climàtic de transició, fent anàlisis d'escenaris qualitius i quantitius.

L'anàlisi qualitativa se centra en els sectors d'energia, transport i construcció per identificar els segments potencialment més afectats pel risc de transició mitjançant l'estudi de les variables principals i ha establert *heatmaps* de sensibilitat per a diferents horitzons temporals (2025, 2030, 2040), geografies i escenaris climàtics, tenint en compte les característiques de la cartera creditícia de CaixaBank.

L'anàlisi quantitativa es fa per al sector d'energia, diferenciant entre *oil&gas* i *power utilities*. S'està avaluant la manera en què el risc climàtic de transició es pot veure reflectit en les magnituds financeres principals d'una mostra d'empreses d'aquests sectors a curt, mitjà i llarg termini (2025, 2030, 2040) en l'escenari de transició més estricte, d'1,5 °C, que limita l'augment de la temperatura global mitjana a 1,5 °C per sobre dels nivells preindustrials. Per fer-ho, es prenen com a base les prediccions del model REMIND del *Potsdam Institute for Climate Impact Research* (PIK), un model IAM (*Integrated Assessment Models*) que integra models climàtics amb models macroeconòmics. L'estudi implica una anàlisi detallada de les estratègies de transició cap a una economia baixa en carboni de les diferents empreses de la mostra, tant a través de l'estudi de la seva informació pública com a través d'un procés d'*engagement* mitjançant reunions amb les empreses implicades per comentar els seus posicionaments en matèria de canvi climàtic.

**El pilot en curs és el primer pas per desplegar l'anàlisi d'escenaris de forma recurrent.** Sobre la base del pilot, s'ampliarà l'anàlisi d'escenaris tant a altres exposicions del sector energia com a altres sectors rellevants en termes de riscos climàtics. Així mateix, es monitorarà el camí de descarbonització en funció dels plans estratègics de les principals companyies dels sectors analitzats per assegurar la resiliència de l'estratègia de l'Entitat.

## Finançament mediambientalment sostenible

Durant el primer semestre del 2020, CaixaBank ha continuat finançant activitats mediambientalment sostenibles:

- S'han formalitzat promocions immobiliàries amb una qualificació d'eficiència energètica prevista d'A o B per valor de 574 milions d'euros.
- S'ha participat en el finançament de 12 projectes d'energies renovables per un import de 908 milions d'euros.
- CaixaBank ha signat 8 préstecs, amb un volum de 867 milions d'euros, les condicions dels quals estan vinculades al reconeixement del bon acompliment en sostenibilitat de les companyies per part d'índexs ASG realitzats per entitats independents.
- L'Entitat ha concedit préstecs per valor de 28 milions d'euros en línies d'ecofinançament de consum i Agrobank.
- En relació amb *Green Loans*, com *Lead Bank*, CaixaBank s'ha situat en segona posició a escala europea, amb un volum de 383 milions d'USD.
- Així mateix, en relació amb l'àmbit d'operatives en l'activitat de *Green* i *ESG Loans*, segons *Refinitiv League Tables*, durant el primer semestre de l'any, com a *Mandated Lead Arranger*, CaixaBank s'ha situat a escala mundial en novena posició per nombre d'operacions i en dotzena per volum, amb 18 operacions per valor de 1.654 milions d'USD.
- A més, durant el primer semestre del 2020 CaixaBank ha participat en la col·locació de 5 emissions verdes per un import de 3.700 milions d'euros (2.550 milions el 2019).

En aquest àmbit, cal destacar la signatura del primer contracte de factoring sostenible d'Espanya. L'operació es caracteritza per incloure criteris de sostenibilitat en la política de preus d'aquest mètode de finançament a curt termini.

La inclusió de criteris ASG (mediambientals, socials i de govern corporatiu) suposa que les condicions del factoring milloraran en funció de la qualificació en sostenibilitat de l'empresa client. Aquesta avaluació, que fa cada any una consultora externa cada any, té en compte el comportament de la companyia en l'àmbit mediambiental (emissió de GEI, consum energètic, etc.), social (relació amb la comunitat i amb els grups d'interès) i de governança.

A BPI, el total de finançament mediambientalment sostenible concedit durant el primer semestre puja a 38 milions d'euros.

## Minimitzar l'impacte ambiental

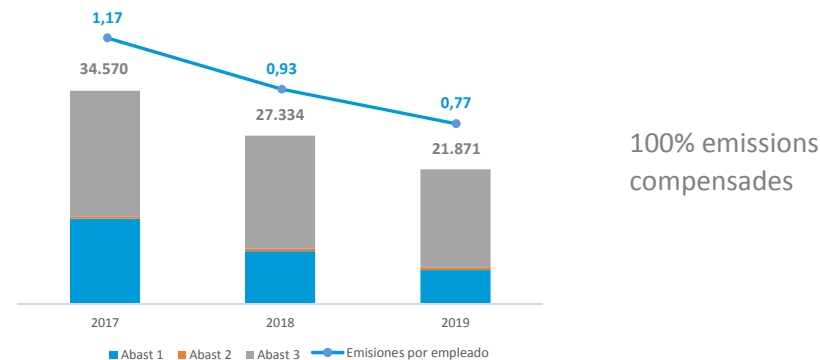
Una de les prioritats de l'estratègia mediambiental de l'entitat és la minimització de la seva petjada de carboni i la millora contínua en el sistema de gestió ambiental i energètica. En aquest context, durant el primer semestre del 2020 **CaixaBank, S.A. ha compensat totes les emissions calculades de CO<sub>2</sub>** corresponents al banc i a l'exercici anterior, amb la qual cosa s'ha mantingut com a entitat *carbon neutral* per tercer any consecutiu. Aquestes emissions han arribat a les 21.871 tones de CO<sub>2</sub>, cosa que representa un descens del 20% respecte a les emissions del 2018 i una reducció acumulada del 80% respecte a l'exercici 2009, l'any base de càlcul (el primer any en què es tenen registres).

Per compensar-les, CaixaBank, S.A. ha comprat crèdits de carboni certificats amb l'estàndard VCS (*Verified Carbon Standard*) corresponents a un projecte de gestió forestal sostenible (REDD+)<sup>1</sup> ubicat en l'estat de Parà, a l'Amazònia oriental del Brasil. A més, també ha utilitzat els crèdits d'emissió obtinguts de dos projectes propis de reforestació: un bosc a Ejulve (Terol) i un altre a Montserrat (Barcelona).

Reducció emissions de CO<sub>2</sub> (CaixaBank, S.A.)

-20% respecte al 2018 i -80% respecte al 2009

Evolució emissions CO<sub>2</sub> (tones de CO<sub>2</sub>), CaixaBank, S.A.



<sup>1</sup> REDD+ (*Reducing Emissions from Deforestation and Degradation*): qualificació promoguda per Nacions Unides per a projectes contra la desforestació i la degradació i que tenen en compte també la conservació; la creació de llocs de treball i el desenvolupament comunitari, i l'ampliació d'estocs de carboni forestals, entre altres beneficis.

## 6. Resultats i informació financera

### Segmentació de negocis

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

**Bancari i assegurances:** recull els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius efectuada pel Grup essencialment a Espanya, així com la gestió de liquiditat, ALCO, el finançament a la resta de negocis i les activitats corporatives de tot el Grup. Inclou, també, els negocis adquirits per CaixaBank a BPI durant el 2018 (assegurances, gestió d'actius i targetes), així com el negoci immobiliari *non core* romanent (a excepció de Coral Homes) després de la venda del 80% d'aquest negoci el desembre del 2018.

**Participacions:** el negoci recull essencialment els ingressos per dividendes i/o mètode de la participació nets del cost de finançament de les participacions, així com els resultats d'operacions financeres a Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI i Coral Homes (des de l'1 de gener del 2019). També inclou impactes rellevants en resultats d'altres participacions significatives en sectors diversos.

**BPI:** recull els resultats del negoci bancari intern de BPI. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis i exclou els resultats i les magnituds de balanç associats als actius de BPI assignats al negoci de participacions (essencialment BFA i BCI).

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

en milions d'euros	1S2019		1S2020 (segmentació per negocis)		
	Grup	Grup	Bancari i assegurances	Participacions	BPI
<b>Marge d'interessos</b>	<b>2.478</b>	<b>2.425</b>	<b>2.254</b>	<b>(47)</b>	<b>217</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	370	191	85	97	9
Comissions netes	1.248	1.266	1.148		118
Guanyos / pèrdues per actius i passius financers i d'altres	261	142	160	(6)	(12)
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	264	292	292		
Altres ingressos i despeses d'explotació	(176)	(199)	(178)		(20)
<b>Marge brut</b>	<b>4.445</b>	<b>4.117</b>	<b>3.760</b>	<b>45</b>	<b>312</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.408)	(2.345)	(2.118)	(2)	(225)
Despeses extraordinàries	(978)	-			
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.059</b>	<b>1.772</b>	<b>1.643</b>	<b>43</b>	<b>87</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(204)	(1.334)	(1.315)		(19)
Altres dotacions de provisions	(91)	(184)	(183)		(1)
Guanyos / pèrdues en baixa d'actius i d'altres	(38)	(49)	(50)		1
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>726</b>	<b>204</b>	<b>94</b>	<b>43</b>	<b>67</b>
Impost sobre societats	(104)	(1)	9	12	(22)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>622</b>	<b>203</b>	<b>103</b>	<b>55</b>	<b>45</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i a activitats interrompudes	-	(1)	(1)		
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>622</b>	<b>205</b>	<b>105</b>	<b>55</b>	<b>45</b>
<i>Ràtio d'eficiència</i>	67,0%	56,9%			
<i>Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries</i>	55,4%	56,9%			
<i>ROE</i>	4,9%	4,7%			
<i>ROTE</i>	5,9%	5,6%			
<i>ROA</i>	0,3%	0,3%			
<i>ROWA</i>	0,8%	0,8%			

Nota: Més informació en l'Informe d'activitat i resultats 2n trimestre a l'enllaç [https://www.caixabank.com/informacion-para-accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera/resultados-trimestrales/2020\\_es.html](https://www.caixabank.com/informacion-para-accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera/resultados-trimestrales/2020_es.html)

## Resultats

El resultat atribuït se situa en 205 milions d'euros durant el primer semestre del 2020, un -67,0% respecte al mateix període del 2019.

Els **ingressos core**<sup>1</sup> mostren una lleugera reducció durant l'any i se situen en els 4.064 milions d'euros (-0,5%), malgrat la dificultat associada al context econòmic actual. Cau el marge d'interessos (-2,1%) i destaca la bona evolució de les comissions (+1,5%) i dels ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances (+10,5%).

En l'evolució del **marge brut** (-7,4%) hi influeixen essencialment; (i) la reducció del resultat d'operacions financeres (durant el primer semestre del 2019, materialització de plusvàlues de renda fixa); (ii) resultats més baixos atribuïts de participades com a conseqüència del context econòmic actual.

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen un 2,6% després d'una intensa gestió de la base de costos, amb una reducció superior a la caiguda dels ingressos core. Durant el segon trimestre del 2019 es va registrar l'acord assolit amb els representants dels treballadors sobre un pla d'extincions indemnitzades per valor de 978 milions d'euros bruts.

L'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** es veu afectada pel reforç de provisions per a risc de crèdit, que inclouen una provisió extraordinària en previsió d'impactes futurs a la COVID-19 per valor de 1.155 milions d'euros.

**Altres dotacions a provisions** recull el registre de 109 milions d'euros associats a prejubilacions.

<sup>1</sup>Inclou marge d'interessos, comissions, ingressos del negoci d'assegurances de vida risc, el resultat pel mètode de la participació de SegurCaixa Adeslas i ingressos de participades asseguradores de BPI.

## Marge d'interessos

El marge d'interessos puja a 2.425 milions d'euros (-2,1% respecte al primer semestre del 2019). En un entorn de tipus d'interès negatiu, aquest decrement es deu a: (i) descens dels ingressos del crèdit per una disminució del tipus, afectat pel canvi d'estructura de la cartera creditícia (increment préstecs ICO), per ingressos més baixos del crèdit al consum i pel descens de la corba de tipus. Aquest decrement del tipus s'ha compensat parcialment amb un increment del volum; (ii) menys aportació de la cartera de renda fixa a causa de la disminució del tipus mitjà, mitgat parcialment per un volum més gran.

Aquests efectes s'han vist compensats en part per: (iii) reducció en el cost d'entitats creditícies, afavorides per les mesures preses pel BCE l'octubre del 2019 (increment de l'excés sobre el coeficient de caixa no penalitzada amb tipus negatius) i per l'increment del finançament pres amb l'ECB en millors condicions; (iv) estalvi en els costos del finançament institucional per un descens del preu com a conseqüència del decrement de la corba; (v) lleu disminució del cost del finançament detallista; (vi) més aportació del negoci assegurador.

en milions d'euros	152020		152019	
	Saldo mitjà	Tipus %	Saldo mitjà	Tipus %
<b>Intermediaris financers</b>	26.463	0,89%	27.730	0,66%
<b>Cartera de crèdits (a)</b>	219.580	2,07%	211.798	2,27%
<b>Valors representatius de deute</b>	41.962	0,66%	37.915	0,97%
<b>Altres actius amb rendiment</b>	64.003	2,57%	58.341	2,96%
<b>Resta d'actius</b>	59.328		64.498	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>411.336</b>	<b>1,63%</b>	<b>400.282</b>	<b>1,78%</b>
<b>Intermediaris financers</b>	40.337	0,36%	42.362	0,63%
<b>Recursos de l'activitat minorista (c)</b>	222.257	0,02%	210.016	0,03%
<b>Emprèstits institucionals i valors negociables</b>	30.152	0,76%	27.719	0,90%
<b>Passius subordinats</b>	5.400	1,35%	5.400	1,38%
<b>Altres passius amb cost</b>	72.483	1,80%	66.862	2,10%
<b>Resta de passius</b>	40.707		47.923	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>411.336</b>	<b>0,45%</b>	<b>400.282</b>	<b>0,53%</b>
<b>Diferencial de la clientela (a-c)</b>		<b>2,05%</b>		<b>2,24%</b>
<b>Diferencial del balanç (b-d)</b>		<b>1,18%</b>		<b>1,25%</b>

▪ D'acord amb la normativa comptable, els ingressos derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la seva naturalesa. La rúbrica d'intermediaris financers de l'actiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers del passiu, els més significatius dels quals són els ingressos de les mesures de finançament de l'ECB (TLTRO i MRO). De forma simètrica, la rúbrica d'intermediaris financers del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers de l'actiu. Només el net entre ingressos i despeses de les dues rúbriques té significació econòmica.

▪ Els epígrafs «Altres actius amb rendiment» i «Altres passius amb cost» recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup.

▪ Els saldos de totes les rúbriques, llevat de «resta d'actius» i «resta de passius», corresponen a saldos amb rendiment/cost. A «resta d'actius» i «resta de passius» s'hi incorporen aquelles partides del balanç que no tenen impacte en el marge d'interessos, així com aquells rendiments i costos que no són assignables a cap altra partida.

## Comissions

Els **ingressos per comissions se situen en 1.266 milions d'euros**, +1,5% respecte al primer semestre del 2019. La disminució de l'activitat econòmica (a partir de la segona quinzena de març del 2020) i l'impacte dels mercats influeixen en la seva evolució.

En l'evolució de les **comissions bancàries recurrents** (-4,6% respecte al primer semestre del 2019) hi incideixen essencialment les comissions més baixes de mitjans de pagament, ja que la resta de conceptes de comissions han mostrat una bona resistència a la reducció de l'activitat econòmica. El bon comportament durant el semestre, i en concret durant el segon trimestre del 2020, de les **comissions no recurrents de banca d'inversió** mitiga aquesta disminució. Així, doncs, el total de comissions bancàries creix un 0,7% interanual.

Les **comissions per comercialització d'assegurances** disminueixen respecte al 2019 (-11,3%), principalment a causa de la disminució de l'activitat comercial.

Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** mostren un creixement interanual del 4,3%, malgrat la volatilitat dels mercats durant el 2020.

Les **comissions per gestió de plans de pensions** creixen també un 2,6% respecte al mateix període de l'any anterior, bàsicament per un increment del patrimoni mitjà.

L'**evolució positiva de les comissions de Unit Link** respecte al primer semestre del 2019 (+20,8%) es deu essencialment al volum més gran gestionat, que absorbeix l'impacte de l'evolució negativa del mercat

en milions d'euros	1S2020	1S2019
<b>Comissions bancàries, valors i altres</b>	<b>725</b>	<b>719</b>
<i>del que: recurrents (transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament)</i>	<i>625</i>	<i>654</i>
<i>del que: no recurrents (banca d'inversió)</i>	<i>100</i>	<i>65</i>
Comercialització d'assegurances	97	110
Fons d'inversió, carteres i SICAVs	268	257
Plans de pensions	107	105
Unit link y Renda vitalicia inversió flexible (part gestionada)	69	57
<b>Comissions netes</b>	<b>1.266</b>	<b>1.248</b>

## Despeses d'administració i amortització

L'evolució interanual de les despeses d'administració i amortització recurrents (-2,6%) recull la gestió de la base de costos. Les despeses de personal es redueixen un 4,6% i materialitzen, entre d'altres, els estalvis associats a l'acord laboral del 2019 i les jubilacions<sup>1</sup> del 2020, que compensen l'increment vegetatiu. En l'increment de les amortitzacions (+4,4%) hi incideix l'esforç inversor en projectes de transformació de l'entitat durant l'any anterior.

L'esforç en la reducció de costos, amb una reducció interanual del 2,6%, superior a la caiguda dels ingressos core (-0,5%), afectats pel context actual.

en milions d'euros	1S2020	1S2019
<b>Marge brut</b>	<b>4.117</b>	<b>4.445</b>
Despeses de personal	(1.454)	(1.524)
Despeses generals	(619)	(624)
Amortitzacions	(272)	(260)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(2.345)</b>	<b>(2.408)</b>
Despeses extraordinàries		(978)

<sup>1</sup> Amb efecte a 1 d'abril de 2020, sortida efectiva dels empleats relacionats amb l'acord de jubilació

## Pèrdues per deteriorament d'actius financers

Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els 1.334 milions d'euros (204 milions d'euros durant el primer semestre del 2019).

Durant el primer semestre del 2020, el Grup ha fet canvis als escenaris macroeconòmics i ha modificat la ponderació atorgada a cada escenari utilitzat en l'estimació de la pèrdua esperada per risc de crèdit. Per fer-ho, s'han utilitzat escenaris amb previsions econòmiques internes, amb diferents graus de gravetat, que incorporen els efectes en l'economia de la crisi sanitària motivada per la COVID-19. La combinació d'escenaris permet mitigar la incertesa en les projeccions en el context actual, per bé que aquestes previsions s'aniran actualitzant durant els pròxims trimestres amb la nova informació disponible.

Així, doncs, s'ha registrat una provisió per risc de crèdit de 1.155 milions d'euros, dels quals 755 milions durant el segon trimestre, després d'una nova revisió d'escenaris. En aquest segon trimestre, entre d'altres, s'ha eliminat el pes atorgat a projeccions macroeconòmiques amb un biaix menys conjuntural.

El cost del risc (12 mesos) se situa el 0,61% i el cost del risc del semestre anualitzat, en l'1,06%.

## Balanç

en milions d'euros	31.12.19		30.06.20 (segmentació per negocis)		
	Grup	Grup	Bancari i assegurances	Participacions	BPI
Total actiu	391.414	445.572	404.867	3.890	36.815
Total passiu	366.263	421.179	384.228	3.086	33.865
Patrimoni net	25.151	24.393	20.614	804	2.950
Capital assignat	100%	100%	85%	3%	12%

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

En l'exercici 2020, l'assignació de capital al negoci de participacions s'ha adaptat al nou objectiu corporatiu de capital del Grup de mantenir una ràtio regulatòria *Common Equity Tier 1* (CET1) de l'11,5% (12% el 2019), i té en compte tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11,5% com les deduccions aplicables.

L'assignació de capital a BPI es correspon amb la visió subconsolidada, és a dir, considerant els recursos propis de la filial. El capital consumit a BPI per les participades assignades al negoci de participacions s'assigna de forma consistent a aquest últim negoci.

La diferència entre el total de fons propis del Grup i el capital assignat a la resta de negocis s'atribueix al negoci bancari i d'assegurances, que engloba les activitats corporatives del Grup.

## Recursos de clients

Els recursos de clients pugen a 400.675 milions d'euros a 30 de juny de 2020 (+4,3% durant l'any).

Els recursos en balanç arriben als 294.288 milions d'euros (+6,1% durant l'any), entre els quals destaquen:

- Creixement de l'**estalvi a la vista** fins als 209.341 milions d'euros. En la seva evolució (+10,4%) hi incideix la fortalesa de la franquícia en un context en què famílies i empreses han gestionat les seves necessitats de liquiditat, així com l'efecte estacional habitual de les pagues dobles durant el segon trimestre de cada any.
- L'**estalvi a termini** se situa en 25.581 milions d'euros (-11,7%). La seva evolució continua marcada per la disminució de dipòsits en un entorn de tipus d'interès en mínims en la renovació de venciments.
- Increment dels **passius per contractes d'assegurances**<sup>2</sup> durant l'any (0,4%) recull la recuperació progressiva del mercat durant el segon trimestre en la valoració dels *Unit Link*, en què destaquen les subscripcions netes positives tant als *Unit Link* com a la resta de producte assegurador durant tot el semestre.

Els **actius gestionats** se situen en els 98.573 milions d'euros. La seva evolució anual (-3,7%) està determinada, en la seva pràctica totalitat, per la caiguda dels mercats registrada durant el primer trimestre i la seva recuperació parcial durant el segon trimestre. El patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV se situa en 65.619 milions d'euros (+3,8% durant l'any). Els plans de pensions arriben als 32.954 milions d'euros (-2,3% durant l'any).

**Altres comptes** inclou, principalment, recursos transitoris associats a transferències i recaptació, l'evolució dels quals durant el segon trimestre es deu, entre d'altres, a la recaptació de la campanya de renda coincidint amb el final del trimestre.

en milions d'euros	31.12.19		30.06.20 (segmentació per negocis)	
	Grup	Grup	del que: bancari i assegurances	del que: BPI
Recursos de l'activitat de clients	218.532	234.922	210.195	24.727
<i>Estalvi a la vista</i>	189.552	209.341	192.914	16.427
<i>Estalvi a termini</i> <sup>1</sup>	28.980	25.581	17.281	8.300
Passius per contractes d'assegurances	57.446	57.700	57.700	
Cessió temporal d'actius i altres	1.294	1.666	1.650	16
<b>Recursos en balanç</b>	<b>277.272</b>	<b>294.288</b>	<b>269.545</b>	<b>24.743</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAVs	68.584	65.619	60.649	4.970
Plans de pensions	33.732	32.954	32.954	
<b>Actius sota gestió</b>	<b>102.316</b>	<b>98.573</b>	<b>93.603</b>	<b>4.970</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>4.698</b>	<b>7.814</b>	<b>6.376</b>	<b>1.438</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>384.286</b>	<b>400.675</b>	<b>369.524</b>	<b>31.151</b>

<sup>1</sup> Inclou emprèstitis retail per import de 1.474 milions d'euros a 30 de juny de 2020.

<sup>2</sup> No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats, a excepció dels *Unit Link* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada).



## Crèdit a la clientela

El crèdit brut a la clientela se situa en els 242.956 milions d'euros (+6,8% durant el primer semestre del 2020). Destaca el fort creixement del crèdit a empreses, així com l'efecte estacional de la bestreta a pensionistes del juny, per import de 1.824 milions (6,0% de creixement anual exclouent-ne aquest últim efecte).

El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-1,9% durant l'any) continua marcat pel despallanquejament de les famílies, en línia amb la tendència de trimestres anteriors, accentuat per la producció hipotecària més baixa a causa de la conjuntura dels últims mesos.

El **crèdit a particulars – altres finalitats** augmenta un 4,1% durant l'any. Durant el segon trimestre del 2020 s'observa un creixement del 5,8%, entre altres factors, per la concessió a autònoms de finançament amb garantia pública (ICO) per un import de 944 milions d'euros i la bestreta de la paga doble a pensionistes del juny.

En l'evolució del **crèdit al consum** (-2,8% durant el primer semestre del 2020) hi incideix la contenció del consum durant l'estat d'alarma, malgrat la bona activitat comercial dels dos primers mesos de l'any i els signes de recuperació del mes de juny, un cop iniciat el període de desescalada.

El **finançament a empreses** creix durant l'any un 15,9%. A finals del primer trimestre ja es va produir un creixement important com a resposta a la demanda de crèdit en un context en què les empreses van anticipar les seves necessitats de liquiditat per als trimestres posteriors.

Durant el segon trimestre, el crèdit a empreses creix un 12,5%, sobretot per la concessió de finançament amb garantia pública per un import de 9.491 milions d'euros (dels quals a Espanya 9.168 milions d'euros en préstecs ICO).

El **crèdit al sector públic** s'incrementa un 9,9% durant l'any, impactat per operacions singulars concedides essencialment fins al febrer.

en milions d'euros	31.12.19	30.06.20 (segmentació per negoci)		
	Grup	Grup	del que: bancari i assegurances	del que: BPI
<b>Crèdits a particulars</b>	124.334	124.152	110.861	13.291
<i>Compra d'habitatge</i>	88.475	86.828	75.199	11.629
<i>Altres finalitats</i>	35.859	37.325	35.662	1.662
<i>del que: consum</i>	14.728	14.320	12.967	1.353
<b>Crèdit a empreses</b>	91.308	105.870	96.091	9.779
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	85.245	99.761	90.186	9.575
<i>Promotors</i>	6.063	6.109	5.905	204
<b>Sector públic</b>	11.764	12.934	11.072	1.862
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>227.406</b>	<b>242.956</b>	<b>218.024</b>	<b>24.932</b>
Fons per a insolvències	(4.704)	(5.655)	(5.105)	(550)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>222.702</b>	<b>237.301</b>	<b>212.920</b>	<b>24.382</b>
Riscos contingents	16.856	17.305	15.767	1.538

Tot seguit es mostra el detall del finançament amb garantia pública concedit en base als esquemes de garantia estatals implementats en el marc del la Covid-19:

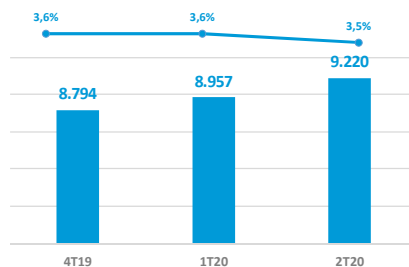
en milions d'euros	30.06.20		
	Total	Espanya (ICO)	Portugal
<b>Crèdits a particulars</b>	1.014	1.014	
<i>Altres finalitats (autònoms)</i>	1.014	1.014	
<b>Crèdit a empreses</b>	9.878	9.555	323
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	9.834	9.513	321
<i>Promotors</i>	44	42	2
<b>Sector públic</b>	2	2	
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>10.894</b>	<b>10.571</b>	<b>323</b>

## Qualitat de l'actiu

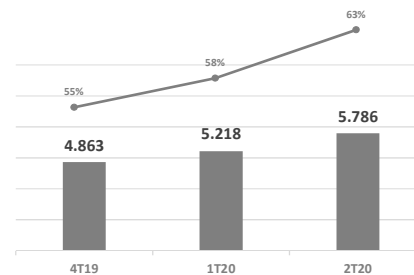
La ràtio de morositat es redueix fins al 3,5% (-6 punts bàsics durant l'any, dels quals 3 corresponen a l'efecte estacional de la bestreta a pensionistes). Augmenten els saldos dubtosos durant l'any per valor de 426 milions, motivat, essencialment, per una activitat de recuperació més baixa durant l'estat d'alarma. La ràtio de cobertura s'incrementa fins al 63% (+8 punts percentuals durant l'any després del reforç de provisions)

%	31.12.19		30.06.20 (segmentació per negoci)	
	Grup	Grup	del que: bancari i assegurances	del que: BP)
Crèdits a particulars	4,4%	4,6%		
<i>Compra d'habitatge</i>	3,4%	3,6%		
<i>Altres finalitats</i>	6,7%	7,0%		
<i>del que: consumo</i>	4,0%	5,0%		
Crèdit a empreses	3,2%	3,0%		
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	2,9%	2,6%		
<i>Promotors</i>	8,0%	7,9%		
Sector públic	0,3%	0,3%		
<b>Ràtio de morositat</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,6%</b>	<b>2,8%</b>
<b>Ràtio de cobertura de la morositat</b>	<b>55%</b>	<b>63%</b>	<b>61%</b>	<b>81%</b>

### Saldos dubtosos i ràtio de morositat



### Provisions i ràtio de cobertura



Nota: Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

## Detall moratòries

Tot seguit es detallen les sol·licituds de moratòria<sup>1</sup> aprovades i en anàlisi a 30 de juny de 2020:

en milions d'euros	Espanya		Portugal		Total	
	Nº operacions	Import	Nº operacions	Import	Nº operacions	Import
Moratòries a particulars	355.545	9.778	73.288	3.070	12.848	10,3%
<i>Adquisició d'habitatge</i>	75.279	6.790	40.946	2.615	9.404	10,8%
<i>Altres finalitats</i>	280.266	2.989	32.342	455	3.444	9,2%
<i>del que: consum</i>	232.402	1.103	30.531	364	1.467	10,2%
Moratòries a empreses	1.943	70	32.081	2.565	2.634	2,5%
<i>Sectors productius excl.-promotors</i>	1.786	57	32.036	2.543	2.600	2,6%
<i>Promotors</i>	157	13	45	22	35	0,6%
Moratòries al sector públic	-	-	2	16	16	0,2%
<b>Moratòries aprovades</b>	<b>357.488</b>	<b>9.848</b>	<b>105.371</b>	<b>5.650</b>	<b>15.498</b>	<b>6,4%</b>
Moratòries en anàlisi <sup>2</sup>	54.614	1.173	1.693	78	1.251	-
<b>Total moratòries</b>	<b>412.102</b>	<b>11.021</b>	<b>107.064</b>	<b>5.728</b>	<b>16.749</b>	<b>6,9%</b>

<sup>1</sup> Moratòries segons RDL 8/2020, 11/2020 o acord sectorial.

<sup>2</sup> Moratòries en anàlisi fa referència a les sol·licituds de moratòria en procés d'aprovació (exclou les operacions denegades, anul·lades o desistides per part dels clients)

## Liquiditat

L'Entitat gestiona el risc de liquiditat amb l'objectiu de mantenir uns nivells de liquiditat que permetin atendre de forma sobrada els compromisos de pagament i que no puguin perjudicar l'activitat inversora per manca de fons prestables i es mantenen, en tot moment, dins del marc d'apetit al risc.

En la nota 3.3 "Risc de liquiditat" de la memòria d'aquests comptes semestrals es descriuen els principis estratègics i l'estratègia de risc i apetit al risc de liquiditat i finançament de l'Entitat.

Els actius líquids totals se situen en els 106.609 milions d'euros a 30 de juny de 2020, amb un creixement de 17.182 milions d'euros durant l'any a causa, principalment, de la generació i l'aportació de col·laterals a la pòlissa del BCE.

El *Liquidity Coverage Ràtio* (LCR) del Grup a 30 de juny de 2020 és del 283% i mostrant una posició de liquiditat sobrada (198% LCR mitjana últims 12 mesos), molt per sobre del mínim exigint del 100%.

El *Net Stable Funding Ràtio* (NSFR)<sup>1</sup> se situa en el 140% a 30 de juny de 2020, per sobre del mínim regulatori del 100% exigint a partir de juny del 2021.

El saldo disposat de la pòlissa del BCE a 30 de juny de 2020 se situa en 49.725 milions d'euros corresponents a TLTRO III. Durant el segon trimestre del 2020 s'han retornat anticipadament 1.409 milions de TLTRO II, s'ha amortitzat LTRO extraordinari de l'ECB per un import de 21.500 milions d'euros i 2.000 milions de dòlars i s'han agafat 40.700 milions de TLTRO III.

CaixaBank manté una sòlida estructura de finançament detallista, amb una ràtio *loan to deposits* del 99%, mentre que el finançament institucional puja als 33.340 milions d'euros. La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. ascendeix a 2.900 milions d'euros a tancament de juny de 2020.

<sup>1</sup> A partir del 30 de juny del 2019 s'apliquen els criteris regulatoris establerts en el Reglament (UE) 2019/876 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de maig de 2019, que entra en vigor el juny del 2021 (millor entesa de l'aplicació d'aquests criteris). Els càlculs anteriors segueixen els criteris establerts per Basilea.

## Gestió del capital

La ràtio *Common Equity Tier 1* (CET1) se situa en el 12,3%. Al primer semestre es recullen +32 punts bàsics per l'impacte extraordinari de la reducció del dividend previst amb càrrec al 2019, com una de les mesures adoptades pel Consell d'Administració arrel de la Covid-19 i +48 punts bàsics per l'aplicació del període transitori de la normativa IFRS9. L'evolució orgànica del capital s'ha mantingut estable, la previsió de dividends suposa -6 punts bàsics i l'evolució dels mercats i altres impacten en -49 punts bàsics. La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 se situa en el 11,8%.

Les mesures aprovades per la CRR 2.5 han tingut un impacte de +37 punts bàsics en la ràtio CET1: +22 punts bàsics per canvis en la metodologia de càlcul de l'ajust transitori de la IFRS9 i +15 punts bàsics per la disminució de -1,8 bilions de euros d'actius ponderats per risc com a conseqüència dels factors de reducció de consum de capital en el finançament a pimes i projectes d'infraestructures.

En relació amb el requeriment MREL (22,7% dels APRs i 10,6% sobre TLOF a nivell consolidat a partir del 31 de desembre de 2020), a 30 de juny, CaixaBank compta amb una ràtio sobre APRs del 22,6% i del 9,0% sobre TLOF, considerant la totalitat dels passius actualment elegibles per la Junta Única de Resolució. Incloent la nova emissió del bo social realitzada al juliol per 1.000 milions d'euros de deute *senior preferred*, la ràtio MREL proforma se situaria en el 23,3%. A nivell subordinat, incloent únicament deute *senior non-preferred*, la ràtio MREL assoleix el 19,8%.

en milions d'euros	30.06.20	31.12.19
Instruments CET1	24.646	24.114
Fons propis comptables	25.996	26.247
Capital	5.981	5.981
Resultat atribuït al Grup	205	1.705
Reserves i altres	19.811	18.561
Altres instruments de CET1	(1.350)	(2.133)
Deduccions CET1	(6.538)	(6.327)
CET1	18.108	17.787
Instruments AT1	2.237	2.236
Deduccions AT1		
TIER 1	20.345	20.023
Instruments T2	3.196	3.224
Deduccions T2		
TIER 2	3.196	3.224
CAPITAL TOTAL	23.541	23.247
Altres instruments subordinats comp. MREL	5.667	5.680
MREL subordinat	29.208	28.927
Altres instruments comptables MREL	4.111	3.362
MREL	33.319	32.289
Actius ponderats per risc	147.334	147.880
Ràtio CET1	12,3%	12,0%
Ràtio Tier 1	13,8%	13,5%
Ràtio Capital Total	16,0%	15,7%
Buffer MDA	5.480	4.805
Ràtio MREL subordinada	19,8%	19,6%
Ràtio MREL	22,6%	21,8%
Leverage Ratio	5,1%	5,9%

## Glossari - Definició Mesures Alternatives de Rendiment (MAR)

### Informació no financera

**Clients digitals:** (i) **Espanya:** clients particulars d'entre 20 i 74 anys operatius en els últims 12 mesos. En percentatge del total de clients i en valor absolut. (ii) **Portugal:** clients operatius a BPI Net, BPI App, BPI Net Empresas o App BPI Empresas en els últims 90 dies sobre el total de clients.

**Client:** tota persona física o jurídica amb posició igual o superior a 5€ a la Entitat que hagi realitzat com a mínim dos moviments no automàtics als últims dos mesos.

**Empleats:** perímetre de plantilla activa o estructural a tancament de l'exercici. No es consideren els absentismes ni tampoc jubilacions parcials, personal no computable, personal en centres pendents de destí, becaris ni ETT's.

**Free Float:** nombre d'accions disponibles per al públic, calculat com el nombre d'accions emeses menys les accions en mans de l'autocartera, els Consellers i els accionistes amb representació en el Consell d'Administració.

**Microcrèdits:** préstecs de fins 25.000 euros, sense garantia real i dirigits a persones que, per les seves condicions econòmiques i socials, poden tenir dificultats d'accés al finançament bancari tradicional. La seva finalitat és promoure l'activitat productiva, la creació de llocs de treball i el desenvolupament personal i familiar. **Altres finances amb impacte social:** préstecs que contribueixen a generar un impacte social positiu i mesurable a la societat, dirigits a sectors relacionats amb l'emprenedoria i la innovació, l'economia social, l'educació social i la salut. La seva finalitat és contribuir a maximitzar l'impacte social a aquests sectors.

**Oficines:** número total de centres. Inclou les oficines *retail* i la resta de segments especialitzats. No inclou les finestretes (centres d'atenció al públic desplaçats sense director, que depenen d'una altra oficina principal). Tampoc s'inclouen les sucursals i oficines de representació a l'estranger ni els centres virtuals/digitals.

### Informació financera

A més de la informació financera, elaborada d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF), aquest document inclou certes Mesures Alternatives de Rendiment (MAR), segons la definició de les directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057). CaixaBank utilitza certes MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional, i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les NIIF. Així mateix, la forma en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

Les directrius ESMA defineixen les MAR com una mesura financera del rendiment financer passat o futur, de la situació financera o dels fluxos d'efectiu, excepte una mesura financera definida o detallada en el marc de la informació financera aplicable.

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, tot seguit adjuntem el detall de les MAR emprades i la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats NIIF:

#### Rentabilitat i eficiència

**Diferencial de la clientela:** és la diferència entre; (i) tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com el quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà de la cartera de crèdit net del període); i; (ii) tipus mitjà dels recursos de l'activitat minorista (que s'obté com el quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat minorista i el seu saldo mitjà dels mateixos, excloent-ne els passius subordinats).

**Diferencial de balanç:** és la diferència entre; (i) tipus mitjà del rendiment dels actius (que s'obté com el quocient entre els ingressos per interessos i els actius totals mitjans del període); i; (ii) tipus mitjà del cost dels recursos (que s'obté com el quocient entre les despeses per interessos i els recursos totals mitjans del període).

**ROE:** quocient entre el resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els fons propis més ajustos de valoració mitjans dels últims dotze mesos. Permet el seguiment de la rentabilitat obtinguda sobre els fons propis

**ROTE:** quocient entre; (i) resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1*, registrat en fons propis); i; (ii) fons propis més ajustos de valoració mitjans dels últims dotze mesos deduïnt els actius intangibles amb criteris de gestió (que s'obté de l'epígraf «Actius intangibles» del balanç públic» més els actius intangibles i fons de comerç associats a les participades netes del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf «Inversions en negocis conjunts i associades» del balanç públic).

**ROA:** quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els actius totals mitjans dels últims dotze mesos.

Nota: Més informació en l'Informe d'activitat i resultats 2n trimestre a l'enllaç [https://www.caixabank.com/informacion-para-accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera/resultados-trimestrales/2020\\_es.html](https://www.caixabank.com/informacion-para-accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera/resultados-trimestrales/2020_es.html).

**RORWA:** quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l' *Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els actius totals mitjans ponderats per risc dels últims dotze mesos.

**Ràtio d'eficiència:** quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut (o ingressos *core* per el ràtio d'eficiència *core*) dels últims dotze mesos.

#### Gestió del risc

**Cost del risc (CoR):** uocient entre el total de dotacions per a insolvències (dotze mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió.

**Ràtio de morositat:** quocient entre els deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió, i els crèdits a la clientela i riscos contingents bruts, amb criteris de gestió.

**Ràtio de cobertura:** quocient entre el total de fons de deteriorament del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió, i els deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.

#### Liquiditat

**Actius líquids totals:** suma de HQLA (*High Quality Liquid Assets* d'acord amb el que estableix el reglament delegat de la Comissió Europea de 10 d'octubre de 2014) i el disponible en pòlissa al Banc Central Europeu no HQLA.

**Loan to deposits:** quocient entre el crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per Organismes Públics) i els recursos de l'activitat de clients en balanç.

#### Altres indicadors rellevants

**Ingressos *core*:** inclou marge d'interessos, comissions, ingressos del negoci d'assegurances de vida risc, el resultat pel mètode de la participació de SegurCaixa Adeslas i ingressos de participades asseguradores de BPI.

**Valor teòric comptable tangible per acció (VTCT):** quocient entre el patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles i el nombre d'accions en circulació fully diluted en una data determinada.

#### Adaptació de l'estructura del compte de pèrdues i guanys públic al format de gestió \_\_\_\_\_

**Comissions netes.** Inclou els següents epígraf:

- Ingressos per comissions
- Despeses per comissions

**Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres.** Inclou els epígrafs següents:

- Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats (net).
- Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats (net).
- Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar (net).
- Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures (net).
- Diferències de canvi (net).

**Despeses d'explotació.** Inclou els següents epígrafs:

- Despeses d'administració
- Amortitzacions

#### Marge d'explotació

- (+) Marge brut
- (-) Despeses d'explotació

**Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions.** Inclou els següents epígrafs:

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues i guanys nets per modificació.
- Provisions o reversió de provisions.

*Del qual:* **Dotacions per a insolvències.**

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats corresponents a préstecs i bestretes a cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- Provisions o reversió de provisions corresponents a provisions per a riscos contingents amb criteris de gestió.

*Del qual:* **Altres dotacions a provisions.**

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, excloent-ne el saldo corresponent a préstecs i bestretes a cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- Provisions o reversió de provisions, excloent-ne les provisions corresponents a riscos contingents amb criteris de gestió.

**Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres.** Inclou els epígrafs següents:

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades.
- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers.
- Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers i participacions (net).
- Fons de comerç negatiu reconegut en resultats.
- Guanyos o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (net).

**Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres.** Inclou els epígrafs següents:

- Resultat del període atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants).
- Guanyos o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes.

**Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió**

**Crèdit a la clientela, brut**

Juny 2020 en milions d'euros	
<b>Actius financers a cost amortitzat - Clientela (Balanz públic)</b>	<b>236.291</b>
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(866)
Càmeres de compensació	(1.084)
Altres actius financers sense naturalesa minorista	(226)
<b>Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats - Prèstecs i anticips (Balanz públic)</b>	<b>143</b>
<b>Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del Balanz públic)</b>	<b>2.663</b>
<b>Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius afectes al negoci assegurador del Balanz públic)</b>	<b>381</b>
<b>Fons per a insolvències</b>	<b>5.655</b>
<b>Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió</b>	<b>242.956</b>

**Pasivos por contratos de seguros**

Junio 2020 En millones de euros	
<b>Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)</b>	<b>70.769</b>
Plusvalías asociadas a los activos a efectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(13.069)
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>57.700</b>

**Recursos de clientes**

Junio 2020 En millones de euros	
<b>Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)</b>	<b>238.674</b>
<b>Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)</b>	<b>(3.559)</b>
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.553)
Entidades de contrapartida y otros	(1.006)
<b>Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)</b>	<b>1.474</b>
Emisiones retail y otros	1.474
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>57.700</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>294.288</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>98.573</b>
<b>Otras cuentas<sup>1</sup></b>	<b>7.814</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>400.675</b>

<sup>1</sup> Inclou, entre altres, recursos transitoris associats a transferències i recaudació, així com altres recursos distribuïts pel Grup.