



CaixaBank

ACTIVITAT  
I RESULTATS

GENER - JUNY

**[2015]**



# Continguts

## 4 Dades rellevants

## 5 Informació clau del Grup

## 8 Evolució de resultats i activitat

8	Evolució macroeconòmica
10	Resultats
22	Activitat
25	Gestió del risc
31	Liquiditat i estructura de finançament
33	Gestió del capital
35	Resultats per segment de negoci

## 38 L'acció CaixaBank

## 40 Fets rellevants

## 42 Annexos

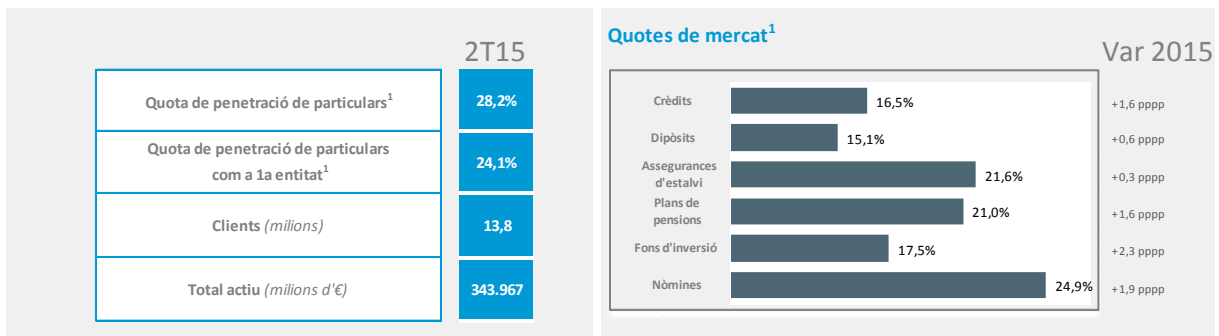
42	Estructura de la societat
43	Participades bancàries i ràtings

**Canvis de perímetre i comparabilitat de la informació:** El compte de resultats del 2015 inclou els resultats de Barclays Bank, SAU des de l'1 de gener del 2015. El balanç consolidat de CaixaBank el 30 de juny del 2015 incorpora els saldos de Barclays Bank, SAU al seu valor raonable.

**Nota general:** La informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de resultats i el balanç de situació consolidats a la conclusió del segon trimestre del 2015 i 2014, de l'exercici 2014 i els diferents detalls de les partides del compte de resultats i del balanç que es mostren en aquest informe financer han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF-UE) i prenent en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, així com les modificacions successives d'aquesta. Les xifres en milions poden tenir dos formats: milions d'euros o MM €, indistintament.

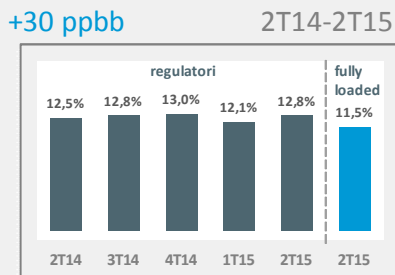
**En aplicació de la norma IFRIC 21 sobre el registre de gravàmens i la norma NIC 8,** la distribució dels resultats trimestrals del 2014 publicats en l'exercici esmentat es va tornar a expressar en el primer trimestre del 2015 sense que això tingués cap impacte en el resultat agregat de l'exercici 2014. Com a conseqüència, es va tornar a avaluar la informació financera històrica trimestral del 2014 afectada per la reexpressió esmentada. En concret, per al primer semestre del 2014 el resultat se situa en 405 milions d'euros en comparació dels 305 milions d'euros publicats, després del nou registre comptable dels gravàmens.

### LIDERATGE COMERCIAL EN BANCA MINORISTA



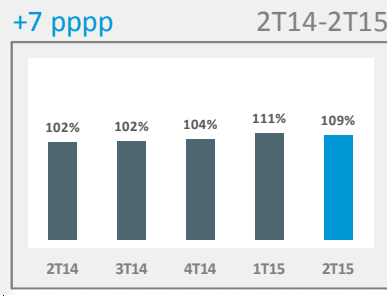
### FORTALESES FINANCERES

#### Solvència/ Common Equity Tier 1 BIS III

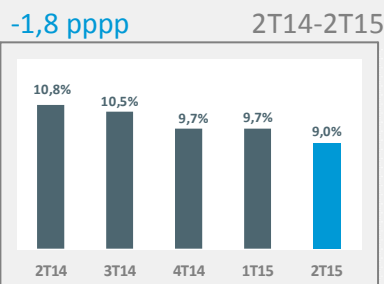


#### Liquiditat/ Loan to deposits

54.015 MM€  
d'actius líquids



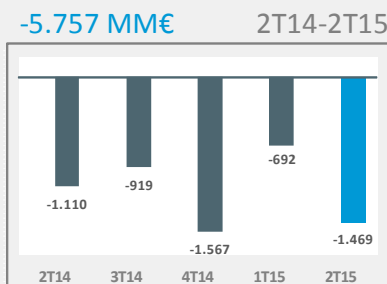
#### Gestió del risc / Ràtio de morositat



#### Variació orgànica<sup>(2)</sup> de dubtosos i adjudicats nets disponibles per a la venda

En milions d'euros

Cobertura Dubtosos: 54%  
Cobertura Adjudicats: 57%



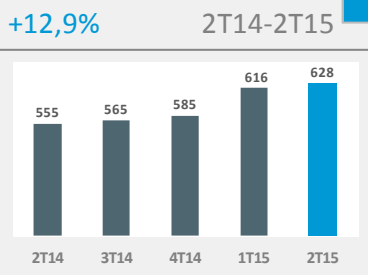
### CAPACITAT SOSTINGUDA DE GENERAR INGRESSOS I REDUCCIÓ DE DESPESES

#### Core Operating Income

(Marge d'interessos + Comissions - Despeses recurrents)

En milions d'euros

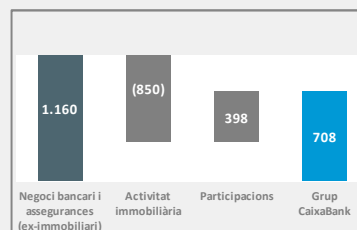
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries  
50,8%



#### Resultat net per negoci

En milions d'euros

1S15



(<sup>1</sup>) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quotes de crèdits i dipòsits corresponents a altres sectors residents. Quotes de penetració. Font: FRS Inmark.

(<sup>2</sup>) Variació calculada aïllant l'impacte dels saldos incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

NOTA: La informació financera històrica s'ha tornat a expressar després de l'aplicació de les normes IFRIC 21 i NIC 8.

## Dades rellevants

En milions d'euros	Gener - Juny		Variació Anual	2T15	1T15
	2015	2014			
<b>RESULTATS</b>					
Marge d'interessos	2.270	2.015	12,6%	1.132	1.138
Marge brut	4.564	3.750	21,7%	2.611	1.953
Marge d'explotació	1.970	1.862	5,8%	1.291	679
Resultat atribuït al Grup	708	405	75,0%	333	375
En milions d'euros	Juny '15	Març'15	Desembre'14	Variació trimestral	Variació anual
	<b>BALANÇ</b>				
Actiu Total	343.967	355.557	338.623	(3,3%)	1,6%
Patrimoni Net	25.754	26.449	25.232	(2,6%)	2,1%
Recursos minoristes	296.412	293.025	271.758	1,2%	9,1%
Crèdits sobre clients bruts	211.559	212.077	197.185	(0,2%)	7,3%
<b>EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)</b>					
Ràtio d'eficiència (Total Despeses d'explotació / Marge brut)	57,8%	58,0%	54,4%	(0,2)	3,4
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris	50,8%	54,7%	54,4%	(3,9)	(3,6)
ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)	3,9%	3,4%	2,7%	0,5	1,2
ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)	0,3%	0,2%	0,2%	0,1	0,1
RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)	0,7%	0,6%	0,5%	0,1	0,2
ROTE (Resultat atribuït / Fons propis tangibles mitjans)	4,9%	4,4%	3,4%	0,5	1,5
<b>GESTIÓ DEL RISC</b>					
Dubtosos	20.115	21.595	20.110	(1.480)	5
Ràtio de morositat	9,0%	9,7%	9,7%	(0,7)	(0,7)
Ràtio de morositat ex-promotor	6,7%	7,0%	6,4%	(0,3)	0,3
Provisions per a insolvències	10.897	11.723	11.120	(826)	(223)
Cobertura de la morositat	54%	54%	55%	0	(1)
Cobertura de la morositat amb garantia real	130%	130%	132%	0	(2)
Cobertura de la morositat ex-promotor	53%	53%	54%	0	(1)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	7.009	6.998	6.719	11	290
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	57%	57%	55%	0	2
<i>dels que: cobertura del sòl</i>	67%	67%	65%	0	2
<b>LIQUIDITAT</b>					
Liquiditat	54.015	50.015	56.665	4.000	(2.650)
Loan to deposits	108,6%	110,9%	104,3%	(2,3)	4,3
<b>SOLVÈNCIA - BIS III</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,8%	12,1%	13,0%	0,7	(0,2)
Capital Total	15,7%	14,9%	16,1%	0,8	(0,4)
APRs	147.634	153.120	139.729	(5.486)	7.905
Leverage Ratio	5,7%	5,6%	5,7%	0,1	0
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,5%	11,5%	12,1%	0	(0,6)
<b>DADES PER ACCIÓ</b>					
Cotització (€/acció)	4,156	4,415	4,361	(0,259)	(0,205)
Capitalització borsària	23.961	25.457	24.911	(1.496)	(950)
Valor teòric comptable (VTC) - fully diluted (€/acció)	4,47	4,59	4,42	(0,12)	0,05
Valor teòric comptable tangible (VTC) - fully diluted (€/acció)	3,60	3,70	3,54	(0,10)	0,06
Nombre d'accions - fully diluted (milions)	5.765	5.766	5.712	(1)	53
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció) (12 mesos)	0,16	0,15	0,11	0,01	0,05
Nombre mitjà d'accions - fully diluted (milions)	5.765	5.765	5.712	0	53
PER (Preu / Beneficis; vegades)	25,96	29,43	39,65	(3,47)	(13,69)
P/VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,15	1,19	1,23	(0,04)	(0,08)
<b>ACTIVITAT COMERCIAL I MITJANS (nombre)</b>					
Clients <sup>(1)</sup> (milions)	13,8	13,8	13,4	0	0,4
Empleats del Grup CaixaBank	33.157	33.598	31.210	(441)	1.947
Oficines a Espanya	5.345	5.438	5.251	(93)	94
Terminals d'autoservei	9.724	9.683	9.544	41	180

**NOTA:** El compte de resultats del 2015 inclou els resultats de Barclays Bank, SAU des de l'1 de gener del 2015. El balanç consolidat de CaixaBank el 30 de juny del 2015 incorpora els saldos de Barclays Bank, SAU.

La informació financera històrica s'ha tornat a expressar després de l'aplicació de les normes IFRIC 21 i NIC 8.

<sup>(1)</sup> Dada del 31 de març del 2015 tornada a avaluar amb criteris de definició de CaixaBank després de la integració tecnològica de Barclays Bank, SAU.

# Informació clau del Grup del segon trimestre del 2015

## POSICIONAMENT COMERCIAL

### LIDERATGE

- **Grup financer líder a Espanya** amb una base de 13,8 milions de clients i 5.345 oficines. La **quota<sup>1</sup> de penetració de particulars** assoleix el **28,2%** (un 24,1% tenen CaixaBank com a primera entitat).
- **CaixaBank, triat Best Bank in Spain 2015 per Euromoney** i per la revista especialitzada *Global Finance*.
- **La fortalesa comercial i l'adquisició de Barclays Bank, SAU permeten creixements en les quotes<sup>2</sup> de mercat en els principals productes i serveis minoristes.**
  - **Les quotes<sup>2</sup> de crèdits i dipòsits** se situen en el 16,5% i el 15,1%, respectivament, i la d'assegurances d'estalvi en el 21,6%.
  - **Lideratge en fons d'inversió** per nombre de partícips i en patrimoni gestionat. La quota<sup>2</sup> de mercat creix fins al 17,5% (+2,3 punts percentuals el 2015).
  - **Lideratge en plans de pensions** en patrimoni gestionat. La quota<sup>2</sup> de mercat creix fins al 21,0% (+1,6 punts percentuals el 2015).
  - **Augment de la quota<sup>2</sup> de nòmines domiciliades** fins al 24,9% (+1,9 punts percentuals el 2015) amb 568.600 de nòmines captades en el semestre (+79% respecte del mateix període del 2014). La quota<sup>2</sup> de domiciliació de pensions és del 20,3%.
- **L'aspiració de reforçar el lideratge en el mercat espanyol** es reflecteix en les cinc línies fonamentals del Pla Estratègic 2015-2018:
  - Focus en el client: **ser el millor banc en qualitat i reputació.**
  - Aconseguir **una rendibilitat recurrent per sobre del cost de capital.**
  - **Gestionar activament el capital.**
  - **Liderar la digitalització** de la banca.
  - Comptar amb l'**equip humà més preparat i dinàmic.**

### ESPECIALITZACIÓ

- **Especialització per segments de negoci i àmplia oferta de propostes de valor amb reconeixement extern:**
  - **Millor banca privada d'Espanya per Euromoney en el rànquing Private Banking Survey 2015.**
  - Primera entitat europea que disposa de la **Certificació AENOR** per la qualitat del servei en banca d'empreses.

### INNOVACIÓ I MULTICANALITAT

- **Referent en el sector financer en innovació, noves tecnologies i digitalització avalat pel reconeixement obtingut** en els darrers exercicis:
  - El 2015 CaixaBank va ser triada la **millor entitat financera europea en banca mòbil** segons *Forrester* i el **banc més innovador del món en mètodes de pagament** en la 30a edició dels premis anuals *Retail Banker International*.
  - El 2013 i 2014 es van obtenir sengles premis per part de *Global Banking Innovation Awards*, *Euromoney* i *The Banker*.
- **Creació de la primera aplicació bancària a Espanya per a Apple Watch**, la qual cosa suposa un nou llançament en la gamma de serveis de *wearable banking*.
- **Lideratge en banca electrònica** amb més de 14,7 milions de targetes (quota<sup>2</sup> de mercat del 22,7%) i **en nous canals** amb 4,2 milions de clients actius en banca en línia i 2,6 en banca mòbil.

### QUALITAT I RESPONSABILITAT CORPORATIVA

- **CaixaBank té el Segell d'Excel·lència Europea EFQM** pel seu model de gestió.
- **Presència en els índexs de sostenibilitat més rellevants a escala mundial:** Dow Jones Sustainability Index (DJS), FTSE4Good i Advanced Sustainable Performance Index (ASPI).

(<sup>1</sup>) Quotes de penetració. Font: FRS Inmark.

(<sup>2</sup>) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quotes de crèdits i dipòsits corresponents a altres sectors residents.



## ACTIVITAT

- Els **actius totals** assoleixen els **343.967 milions d'euros**.
- **Creixement dels recursos de clients** en el segon trimestre del 2015, +3.387 milions d'euros (+1,2%) fins als 296.412 milions d'euros. La variació anual<sup>1</sup> és del 9,1% (+24.654 milions d'euros en comparació del desembre del 2014).
- Els **crèdits bruts a la clientela** assoleixen els 211.559 milions d'euros (-0,2% en el segon trimestre del 2015, +0,8% si es considera la cartera no dubtosa expromotor). La variació anual<sup>1</sup> assoleix el 7,3% (+14.374 milions d'euros en comparació del desembre del 2014).

## RESULTATS

El resultat atribuït durant el primer semestre del 2015 assoleix els 708 milions d'euros, un 75,0% més que en el mateix període del 2014

- La incorporació dels resultats de Barclays Bank, SAU impacta en l'evolució interanual del compte de resultats.
- **Creixement del marge brut fins a assolir els 4.564 milions d'euros (+21,7%).**
  - Elevada generació dels ingressos *core* del negoci bancari: +12,6% el marge d'interessos i +10,4% les comissions.
  - Evolució positiva del resultat de participades (+119,4%) i dels resultats d'operacions financeres i diferències de canvi (+36,0%).
- **Les despeses recurrents** augmenten un +8,8% després de la incorporació de Barclays Bank, SAU.
- El **core operating income**<sup>2</sup> assoleix els 1.244 milions d'euros, +17,6% en comparació del mateix període de l'exercici anterior.
- La **ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris se situa en el 50,8%** (-6,8 punts percentuals en els últims dotze mesos).
- Registre de costos extraordinaris per valor de 541 milions d'euros associat a la integració de Barclays Bank, SAU (257 milions d'euros) i l'acord laboral tancat durant el segon trimestre del 2015 (284 milions d'euros).
- **El marge d'explotació, 1.970 milions d'euros, creix un 5,8%.**

- Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres se situen en 1.439 milions d'euros després de l'esforç en la cobertura de riscos inherents a la cartera creditícia i d'altres.

**El cost del risc se situa en el 0,88%** (-36 punts bàsics en els últims dotze mesos).

- Registre de la diferència negativa de consolidació generada en l'adquisició de Barclays Bank, SAU, el resultat de la venda de la participació a Boursorama i Self Trade Bank i sanejaments d'actius.
- **Amb tot això, el resultat del primer semestre del 2015 assoleix els 708 milions d'euros.** En el primer semestre del 2014, es va situar en 405 milions d'euros.
- El resultat del primer semestre del 2015 del negoci bancari i assegurador, exclouent-ne l'activitat immobiliària *non-core*, és de 1.160 milions d'euros.

## FORTALESES FINANCERES

### LIQUIDITAT

- **La liquiditat bancària augmenta en el trimestre 4.000 milions d'euros fins a assolir els 54.015 milions d'euros**, en la seva totalitat de disponibilitat immediata (15,7% de l'actiu).
- Estructura sòlida de finançament minorista **amb una ràtio *loan to deposits* del 108,6%**.
- El saldo de finançament a llarg termini amb el Banc Central Europeu (TLTRO) assoleix els 16.319 milions d'euros.

### SOLVÈNCIA

**Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III fully loaded es manté en nivells elevats (11,5%)**

- L'adquisició de Barclays Bank, SAU ha suposat -78 punts bàsics en CET1.
- La generació de capital del primer semestre del 2015 augmenta la ràtio en 18 punts bàsics.

**La ràtio CET1 *phase-in* se situa en el 12,8% i la *leverage ratio* en el 5,7%**

<sup>(1)</sup> Inclou l'efecte dels saldos incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015, 15.609 milions d'euros de recursos de clients i 17.782 milions d'euros de crèdits a la clientela.

<sup>(2)</sup> Marge d'interessos + Comissions – Despeses recurrents.

## GESTIÓ DEL RISC

Continua la bona evolució dels indicadors de qualitat de l'actiu

- **Reducció de 1.480 milions d'euros de saldos dubtosos en el segon trimestre del 2015.**
- **Disminució de la ràtio de morositat en tots els segments de risc.** El 30 de juny del 2015 la **ràtio se situa en el 9,0%** (-62 punts bàsics en el segon trimestre del 2015).
- Les provisions assoleixen els 10.897 milions d'euros, **amb una ràtio de cobertura del 54%.**

Gestió de la cartera d'immobles adjudicats a través d'una intensa activitat comercial

- Els adjudicats nets disponibles per a la venda se situen en 7.009 milions d'euros (+0,2% en el segon trimestre del 2015) amb una cobertura del 56,8%.
- Els actius immobiliaris destinats al lloguer assoleixen, el 30 de juny del 2015, els 3.062 milions d'euros nets de provisions.
- La comercialització d'immobles adjudicats en els últims dotze mesos (vendes i lloguers) se situa en 2.346 milions d'euros.

## ACCIÓ

**Cotització de 4,156 euros per acció el 30 de juny del 2015** (-5,9% en el segon trimestre del 2015), amb un comportament millor que l'ÍBEX 35 i que la mitjana d'entitats financeres espanyoles<sup>1</sup> en el mateix període.

## RÀTINGS

El 17 de juny del 2015 **Moody's va millorar els ràtings a llarg termini (senior unsecured i dipòsits) fins a Baa2** des de Baa3, amb perspectiva estable.

## ALTRES ASPECTES RELLEVANTS

Fusió per absorció i integració tecnològica i operativa de Barclays Bank, SAU

- Després de l'aprovació del projecte comú de fusió el passat 30 de març del 2015, el 14 de maig del 2015 ha quedat inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona l'escriptura pública de fusió per absorció de CaixaBank (societat absorbent) i Barclays Bank, SAU (societat absorbida).
- El maig del 2015, només quatre mesos després del tancament de l'adquisició de Barclays Bank, SAU, ha **culminat amb èxit el procés d'integració tecnològica i operativa.**

Desistiment de l'OPA sobre BPI

- El 18 de juny del 2015 el Consell d'Administració va acordar presentar davant de la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) el desistiment del registre de la seva oferta d'adquisició sobre les accions de Banco BPI anunciada el passat 17 de febrer per no haver-se donat compliment a la condició que s'eliminés el límit de drets de vot que un accionista pot emetre establert en els estatuts de BPI (20%).

Venda a Société Générale de la participació a Boursorama i a Boursorama de la participació a Self Trade Bank

- El 18 de juny del 2015 CaixaBank va anunciar la venda a Société Générale Group de la totalitat de la seva participació a Boursorama (20,5%) per un preu de 218,5 milions d'euros.
- Així mateix, també va anunciar l'acord de la venda a Boursorama de la totalitat de la seva participació a Self Trade Bank (49%), la *joint venture* que les dues entitats mantenien a Espanya, per un import de 33 milions d'euros.

(<sup>1</sup>) Índex d'elaboració interna de l'evolució de la cotització dels comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell i Santander), ponderat per la capitalització de mercat diària.

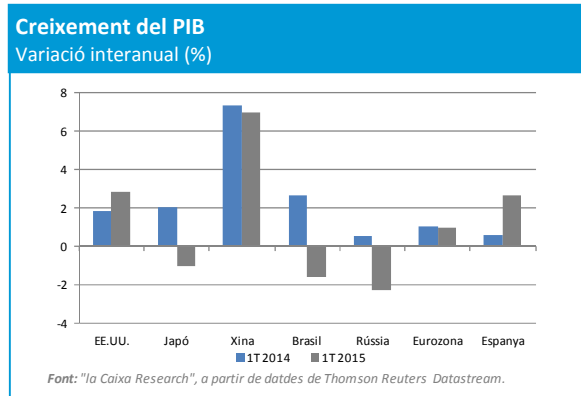
## Evolució de resultats i activitat

### Evolució macroeconòmica

#### ESCENARI ECONÒMIC MUNDIAL I DE MERCATS

- El creixement de l'economia mundial continua a bon ritme, recolzat per l'efecte expansiu de l'abaratiment del petroli i per la laxitud de la política monetària
- Els Estats Units i la Xina lideren la recuperació mundial, però amb menys força que el 2014. A l'eurozona, la millora de l'activitat continua, amb incerteses a causa de la crisi grega

Una vegada finalitzat el primer semestre, tot continua indicant que el ritme d'expansió mundial serà robust per al 2015 (amb una xifra estimada una mica superior al 3%), tot i que lleugerament inferior a les previsions de l'inici de l'exercici. Això és degut, fonamentalment, al fet que dos dels principals països emergents, Rússia i el Brasil, estan registrant recessions més fortes de l'esperat i que els motors del creixement mundial, els Estats Units i la Xina, van arrencar l'any amb un to una mica més feble del previst. Això no obstant, als Estats Units es tracta d'un fenomen temporal lligat a factors meteorològics i a la vaga als ports de la costa est, i a la Xina la moderació de les taxes d'avanç és fruit d'un canvi positiu cap a un model de creixement més sostenible. A més, durant la segona meitat de l'any l'economia mundial continuarà rebent el suport de l'abaratiment del petroli i de la laxitud de la política monetària dels principals bancs centrals. Així, el manteniment del nivell de producció de petroli brut per part de l'OPEP afavorirà un petroli econòmic, cosa que servirà de suport a les economies avançades i a gran part de les emergents. D'altra banda, la Reserva Federal (Fed) va destacar en la seva reunió de juny que el ritme de pujades dels tipus d'interès serà lent.



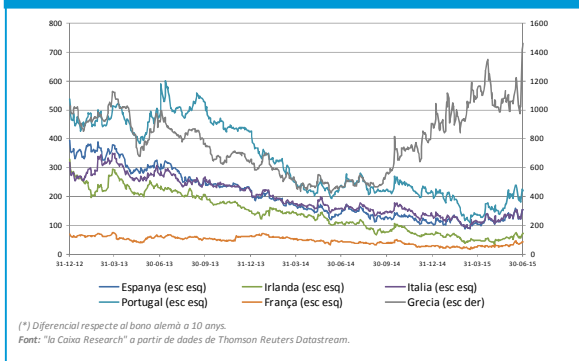
En aquest entorn de recuperació de l'economia mundial, cal assenyalar les divergències entre països. Entre les economies avançades, els indicadors d'activitat dels Estats Units suggereixen una recuperació apreciable del creixement en el segon trimestre, després d'un primer trimestre atípicament feble. En aquest context, esperem que la Fed comenci a pujar el tipus de referència aquesta tardor i que després prossegueixi la sendera de normalització monetària de manera gradual.

Entre els grans emergents, la Xina es troba immersa en una transició, àrdua però necessària, cap a un model de producció més sòlid i de millor qualitat. En aquest context, la moderació de les taxes d'avanç del PIB es percep com un subproducte d'aquest canvi de model. Pel que fa a la situació dels països emergents amb més desequilibris i, per tant, més vulnerables, destaca el mal comportament del Brasil i Rússia. Tots dos han registrat caigudes de l'activitat que sembla que continuaran durant el que resta d'exercici. Al Brasil, el Banc Central es va veure obligat a pujar el tipus d'intervenció a causa de l'elevada inflació en un entorn de creixement negatiu.

A l'eurozona, la recuperació econòmica s'ha anat consolidant recolzada, sobretot, per l'empremta de la demanda interna: el baix preu del petroli, la depreciació de l'euro i la millora de les condicions de finançament. Tot això ha beneficiat les perspectives econòmiques a curt termini, encara que Grècia és l'excepció a aquesta millora generalitzada. El nou episodi d'incertesa política s'ha traduït en un greu deteriorament de les condicions macroeconòmiques i financeres al país hel·lè. Això no obstant, a diferència del que va passar el 2012, el contagi a la resta de l'eurozona, i especialment als països de la perifèria, està essent molt limitat. Els factors que actuen com a tallafocs són múltiples: el compromís del BCE amb la defensa de l'euro és ara molt més creïble que el 2012, com també ho és el dels principals països de l'eurozona per continuar construint un marc institucional més fort a nivell europeu. També hi estan influïnt positivament la menor exposició de la banca europea als actius financers grecs i el progrés macroeconòmic dels països de la perifèria com a conseqüència dels esforços dels últims anys per reduir el dèficit públic i de la implementació de reformes estructurals que han millorat la seva capacitat de creixement a llarg termini.



### Primes de risc del deute públic a 10 anys<sup>(\*)</sup> (p.b.)



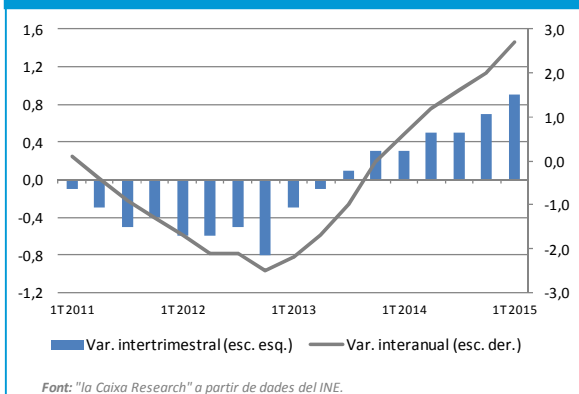
### ESCENARI ECONÒMIC ESPANYOL

- El dinamisme de l'economia espanyola es consolida
- La concessió de crèdit nou a l'economia real augmenta de manera considerable

La recuperació de l'economia espanyola va mantenir un molt bon ritme durant la primera meitat de l'any. Després de l'intens avanç del PIB registrat durant el primer trimestre del 2015, els indicadors d'activitat dels últims mesos assenyalen que el creixement del PIB va mantenir un bon to en el segon trimestre. Aquesta circumstància justifica la revisió a l'alça de la previsió de creixement del conjunt de l'any fins al 3,1%, tot i que s'espera que l'economia es desacceleri moderadament durant la segona meitat de l'any i el 2016 a causa de l'esgotament gradual dels factors de suport temporal (en particular, l'abaratiment del petroli i la depreciaió de l'euro).

### Creixement del PIB

Variació intertrimestral %/Variació interanual %

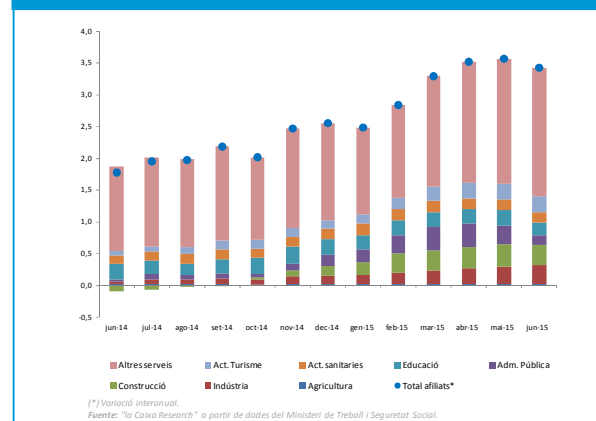


En el segon trimestre del 2015, la inversió empresarial i el consum privat van continuar essent els motors de creixement. La creació d'ocupació dels últims mesos ha

fet possible que la despesa de les llars augmentés significativament. Així, en el segon trimestre del 2015 la taxa de variació interanual del nombre d'afiliats a la Seguretat Social va ser del 3,5% de mitjana. Tot i que les dades del mes de juny mostren una desacceleració del ritme de creixement de l'ocupació, d'acord amb l'alentiment esperat del dinamisme de l'activitat econòmica, preveiem que la recuperació del mercat laboral prosseguirà. Pel que fa a l'evolució dels preus, destaca el fet que al juny la inflació tornés al terreny positiu. L'augment del consum privat dels últims mesos s'està traduint, a poc a poc i tal com estava previst, en increments dels preus. En concret, l'IPC va registrar una variació del 0,1% interanual al juny.

### Afiliats a la Seguretat Social

Contribució dels sectors a la variació interanual (p.p.)



La millora del mercat laboral també està donant suport al sector immobiliari, que mostra signes de recuperació. Això s'observa sobretot en l'àmbit de la demanda: la compra d'habitatges va avançar un 9,8% interanual a l'abril, segons l'acumulat de dotze mesos. Aquest mercat també s'està beneficiant d'una millora de les condicions financeres, que estan facilitant el creixement de la nova concessió de crèdit a llars per a la compra d'habitatge (entre el gener i l'abril, els crèdits nous van augmentar un 15,2% en comparació dels mateixos quatre mesos de l'any anterior). Mentre la demanda guanya tracció, l'activitat de la construcció es queda més enrere a causa de l'elevat nivell de l'estoc d'habitatges. D'altra banda, la caiguda dels preus de l'habitatge també sembla haver tocat el fons.

En definitiva, la recuperació de l'economia espanyola es consolida tot i que podria perdre pols durant el segon semestre. No obstant això, aquest suau alentiment no entela el fet que s'ha endinsat en una dinàmica positiva que inclou elements com la millora de les rendes de les llars pel bon to del mercat laboral; la inflació, que finalment comença a reflectir el to més vigorós de la demanda interna; l'ampliació del superàvit exterior; la recuperació immobiliària i la reactivació del crèdit.

## Resultats

### Compte de pèrdues i guanys

Imports en milions d'euros	Gener-Juny		Variació en %
	2015	2014	
Ingressos financers	4.573	4.350	5,1
Despeses financeres	(2.303)	(2.335)	(1,4)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>2.270</b>	<b>2.015</b>	<b>12,6</b>
Dividends	110	102	8,2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	382	122	212,2
Comissions netes	1.027	930	10,4
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	696	513	36,0
Altres productes i càrregues d'explotació	79	68	15,2
<b>Marge brut</b>	<b>4.564</b>	<b>3.750</b>	<b>21,7</b>
Despeses d'explotació recurrents	(2.053)	(1.888)	8,8
Despeses d'explotació extraordinàries	(541)		
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.970</b>	<b>1.862</b>	<b>5,8</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.439)	(1.314)	9,5
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	26	(102)	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>557</b>	<b>446</b>	<b>24,9</b>
Impost sobre beneficis	152	(41)	
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>709</b>	<b>405</b>	<b>75,1</b>
Resultat atribuït a minoritaris i altres	1	0	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>708</b>	<b>405</b>	<b>75,0</b>

### EVOLUCIÓ INTERANUAL

- El **marge d'interessos se situa en els 2.270 milions d'euros, +12,6%**, impactat essencialment pels fets següents:
  - Impacte positiu per la incorporació de **Barclays Bank, SAU**.
  - Disminució del cost financer de l'estalvi minorista**, especialment de l'estalvi a venciment, que ha permès de reduir el seu cost en 82 punts bàsics (1,02% respecte de l'1,84% del 2014).
  - Disminució dels ingressos** principalment pel desapalancament creditici, la reducció de la rendibilitat de la cartera creditícia d'acord amb la baixada dels tipus de mercat i el menor volum d'activitat institucional (renda fixa).
- Creixement dels ingressos per comissions (1.027 milions d'euros, +10,4%)**. La seva evolució és conseqüència essencialment de la major activitat comercial en productes de fora de balanç i de la incorporació de Barclays Bank, SAU.
- Els ingressos de la cartera de participades assoleixen els 492 milions d'euros** (224 milions d'euros el 2014 després d'impactes extraordinaris registrats per les participades).
- Els resultats d'operacions financeres i diferències de canvi assoleixen els 696 milions d'euros (+36,0%)**.
- Elevada generació d'ingressos: el marge brut se situa en els 4.564 milions d'euros (+21,7%)**.
- Les despeses d'explotació recurrents recullen l'impacte de la incorporació de Barclays Bank, SAU. El **total de despeses** inclou el 2015 el registre de 257 milions d'euros de costos associats al procés d'integració de Barclays Bank, SAU i 284 milions d'euros relacionats amb l'acord laboral tancat durant el segon trimestre del 2015.
- El marge d'explotació, de 1.970 milions d'euros, augmenta un 5,8%**.
- Creixement del **core operating income<sup>1</sup>** fins als 1.244 milions d'euros, +17,6% en comparació del mateix període de l'exercici anterior.
- L'evolució de les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres està marcada per la reducció de les dotacions per insolvències (-11,0%) i l'increment d'altres dotacions.

- **Reducció del cost del risc en 36 punts bàsics fins a situar-se en el 0,88%.**
- **L'epígraf Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull el 2015:
  - La diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU (602 milions d'euros) i el deteriorament d'actius per obsolescència associats al procés d'integració (64 milions d'euros).
  - Els resultats generats per la venda de participacions i actius adjudicats i altres sanejaments, bàsicament immobiliaris.
- En la **despesa per Impost de societats**, pel que fa als ingressos de participades s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició, amb un impacte rellevant després del registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU.
- Amb tot això, **el resultat atribuït registrat per CaixaBank en el primer semestre del 2015 és de 708 milions d'euros**, un 75,0% més respecte del mateix període del 2014.

## EVOLUCIÓ TRIMESTRAL

- **El marge brut assoleix els 2.611 milions d'euros (+33,8%):**
  - **L'estabilitat del marge d'interessos (1.132 milions d'euros, -0,6%)** és conseqüència principalment de la reducció del cost de l'estalvi a venciment (-19 punts bàsics) i del finançament institucional (-24 punts bàsics), que permeten d'absorbir l'impacte de la reducció de la rendibilitat del crèdit (-10 punts bàsics) i del menor saldo de la cartera de renda fixa.
  - **El diferencial de la clientela** augmenta 2 punts bàsics fins al 2,18%. La gestió del preu dels recursos, que disminueix -12 punts bàsics, absorbeix la reducció de la rendibilitat del crèdit, influenciada per la repreciaió hipotecària.
  - Evolució dels **ingressos de la cartera de participades** marcada per l'estacionalitat en el registre dels seus resultats atribuïts i dividendes.
- **Fortalesa dels ingressos per comissions** (514 milions d'euros), que es mantenen en els nivells del trimestre anterior (+0,3%).
- **Els resultats d'operacions financeres i diferències de canvi** (567 milions d'euros) reflecteixen l'operativa de mercat i la gestió dels actius financers del Grup.
- Impacte en l'evolució de l'epígraf **Altres productes i càrregues d'explotació** del registre, en el primer trimestre del 2015, de la totalitat de l'impost de béns immobles en aplicació de la norma IFRIC 21.
- Registre de 239 i 18 milions d'euros de costos extraordinaris en el primer i segon trimestre del 2015, respectivament, associats a la integració de Barclays Bank, SAU i de 284 milions d'euros relacionats amb l'acord laboral tancat durant el segon trimestre del 2015.
- **Creixement del marge d'explotació fins als 1.291 milions d'euros (+90,3%).**
- El **core operating income**<sup>1</sup> assoleix els 628 milions d'euros, +1,7% en comparació del primer trimestre del 2015.
- **Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** se situen en 691 milions d'euros, un 7,7% inferiors que en el primer trimestre del 2015.
- **L'evolució de l'epígraf Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** reflecteix, essencialment, el registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU en el primer trimestre del 2015.
- La **despesa per impost de societats** del primer trimestre del 2015 reflecteix l'impacte fiscal del registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU.

<sup>(1)</sup> Marge d'interessos + Comissions – Despeses recurrents.

## Compte de pèrdues i guanys trimestral<sup>1</sup>

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Ingressos financers	2.199	2.218	2.223	2.360	2.213
Despeses financeres	(1.177)	(1.159)	(1.142)	(1.222)	(1.081)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.022</b>	<b>1.059</b>	<b>1.081</b>	<b>1.138</b>	<b>1.132</b>
Dividends	101	2	81	2	108
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(27)	141	43	178	204
Comissions netes	476	444	451	513	514
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	292	64	63	129	567
Altres productes i càrregues d'explotació	61	26	(265)	(7)	86
<b>Marge brut</b>	<b>1.925</b>	<b>1.736</b>	<b>1.454</b>	<b>1.953</b>	<b>2.611</b>
Despeses d'explotació recurrents	(943)	(938)	(947)	(1.035)	(1.018)
Despeses d'explotació extraordinàries				(239)	(302)
<b>Marge de explotació</b>	<b>982</b>	<b>798</b>	<b>507</b>	<b>679</b>	<b>1.291</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(664)	(485)	(780)	(748)	(691)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(49)	(54)	(230)	280	(254)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>269</b>	<b>259</b>	<b>(503)</b>	<b>211</b>	<b>346</b>
Impost sobre beneficis	(52)	(29)	488	164	(12)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>217</b>	<b>230</b>	<b>(15)</b>	<b>375</b>	<b>334</b>
Resultat atribuït a minoritaris i altres	0	0	0	0	1
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>217</b>	<b>230</b>	<b>(15)</b>	<b>375</b>	<b>333</b>

## Rendibilitat sobre ATM trimestral

Dades en % dels actius totals mitjans elevats a l'any	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Ingressos financers	2,67	2,66	2,66	2,73	2,59
Despeses financeres	(1,43)	(1,39)	(1,37)	(1,41)	(1,26)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1,24</b>	<b>1,27</b>	<b>1,29</b>	<b>1,32</b>	<b>1,33</b>
Dividends	0,12	0,00	0,10	0,00	0,13
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(0,03)	0,17	0,05	0,20	0,24
Comissions netes	0,58	0,54	0,54	0,58	0,60
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	0,35	0,08	0,08	0,14	0,64
Altres productes i càrregues d'explotació	0,07	0,03	(0,31)	(0,01)	0,10
<b>Marge brut</b>	<b>2,33</b>	<b>2,09</b>	<b>1,75</b>	<b>2,23</b>	<b>3,04</b>
Despeses d'explotació recurrents	(1,14)	(1,14)	(1,13)	(1,19)	(1,19)
Despeses d'explotació extraordinàries	0,00	0,00	0,00	(0,27)	(0,35)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1,19</b>	<b>0,95</b>	<b>0,62</b>	<b>0,77</b>	<b>1,50</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(0,80)	(0,59)	(0,94)	(0,85)	(0,81)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,06)	(0,06)	(0,27)	0,32	(0,29)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,33</b>	<b>0,31</b>	<b>(0,59)</b>	<b>0,24</b>	<b>0,40</b>
Impost sobre beneficis	(0,06)	(0,04)	0,59	0,19	(0,01)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,26</b>	<b>0,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,43</b>	<b>0,39</b>
Resultat atribuït a minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>0,26</b>	<b>0,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,43</b>	<b>0,39</b>
<i>En milions d'euros:</i>					
Actius totals mitjans nets	329.994	330.401	331.080	350.847	343.352

(<sup>1</sup>) S'han tornat a expressar els resultats trimestrals del 2014 publicats anteriorment després de l'aplicació de la norma IFRIC 21.

## Marge brut

El **marge brut del primer semestre del 2015 assoleix els 4.564 milions d'euros**, fonamentat en la capacitat de generar ingressos a través de la xarxa comercial i en la gestió del balanç.

### MARGE D'INTERESSOS

- Evolució positiva del marge d'interessos fins als 2.270 milions d'euros (+12,6% en comparació del primer semestre de l'any anterior)
- Millora contínua del cost de la nova producció de l'estalvi a venciment (0,24% en el segon trimestre del 2015, -53 punts bàsics respecte del segon trimestre del 2014)
- Contracció dels ingressos en entorn de reducció de tipus d'interès

En un entorn macroeconòmic de tipus d'interès molt reduïts, **el marge d'interessos assoleix els 2.270 milions d'euros** (+12,6% respecte del primer semestre del 2014). La seva evolució reflecteix la gestió de l'activitat minorista, amb una forta reducció del cost de l'estalvi a venciment que, juntament amb la incorporació del negoci de Barclays Bank, SAU, compensa el descens de la rendibilitat del crèdit condicionada per l'evolució a la baixa dels tipus d'interès i la disminució de la renda fixa.

**En l'evolució trimestral el marge s'estabilitza**, -0,6% respecte del primer trimestre del 2015 (1.132 milions d'euros en el segon trimestre i 1.138 milions d'euros en el primer trimestre). La reducció dels costos financers compensa la contracció dels ingressos.

El **diferencial de la clientela millora 2 punts bàsics**, reflex de la gestió de la rendibilitat de l'activitat financera minorista. En el segon trimestre del 2015 se situa en el 2,18%.

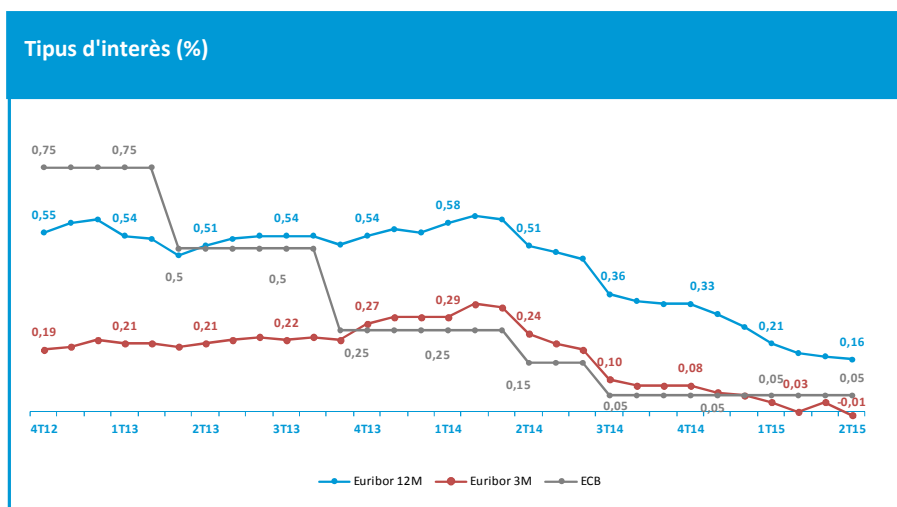
Fruit de l'esforç comercial, s'ha reduït el cost del passiu. Destaca especialment la intensa gestió de l'estalvi a venciment, **tant en volums com en rendibilitat, amb una millora continuada del cost de la nova producció fins al 0,24% en el segon trimestre**. Tot això es tradueix en un cost menor de la cartera d'estalvi a venciment, que disminueix fins a l'1,02% (-19 punts bàsics en el trimestre).

**El rendiment de la cartera creditícia** disminueix 10 punts bàsics fins al 2,70%. L'evolució dels tipus d'interès es reflecteix en la repreciaçió negativa de la cartera (-6 punts bàsics), majoritàriament procedent de la cartera hipotecària. El tipus de la nova producció és del 2,72% i millora en comparació del trimestre anterior pel major pes de la producció minorista respecte del total de la producció.

**El diferencial de balanç augmenta 1 punt bàsic fins a l'1,33%**.

La ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans és del 2,59%, inferior en -14 punts bàsics en comparació del trimestre anterior, per la menor rendibilitat creditícia i el menor pes de la cartera de renda fixa.

De la seva banda, la ràtio de costos financers sobre actius totals mitjans se situa en l'1,26%. Disminueix -15 punts bàsics en el trimestre per la reducció del cost dels recursos minoristes (-12 punts bàsics) i del cost del finançament institucional (-24 punts bàsics).





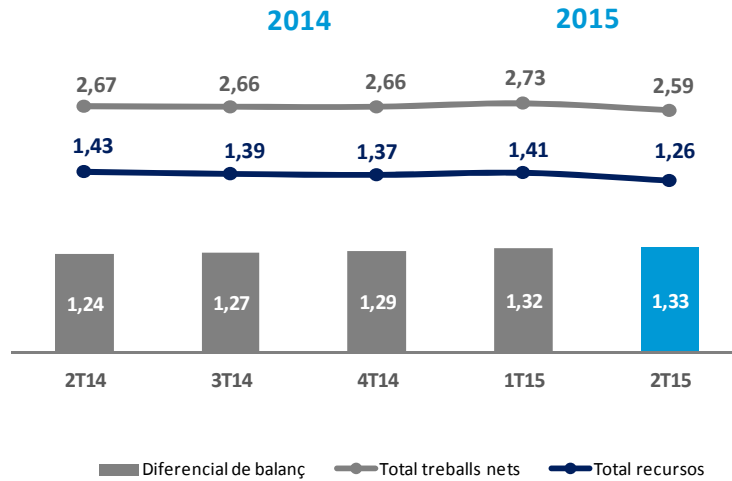
## Rendiments i càrregues assimilades trimestrals

Imports en milions d'euros	1T15			2T15		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	6.345	4	0,24	7.086	3	0,16
Cartera de crèdits (a)	195.502	1.350	2,80	195.076	1.313	2,70
Valors representatius de deute	34.917	291	3,37	27.869	236	3,39
Altres actius amb rendiment <sup>1</sup>	46.084	713	6,28	43.987	659	6,01
Resta d'actius	67.999	2		69.334	2	
<b>Total actius mitjos (b)</b>	<b>350.847</b>	<b>2.360</b>	<b>2,73</b>	<b>343.352</b>	<b>2.213</b>	<b>2,59</b>
Intermediaris financers	33.834	(57)	0,68	33.474	(57)	0,68
Recursos de l'activitat minorista (c)	172.420	(272)	0,64	170.177	(219)	0,52
<i>Estalvi a la vista</i>	97.123	(47)	0,20	100.187	(41)	0,17
<i>Estalvi a venciment</i>	75.297	(225)	1,21	69.990	(178)	1,02
<i>Estalvi a termini</i>	72.251	(218)	1,22	67.963	(178)	1,05
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	3.046	(7)	0,95	2.027		0,02
Emprèstits institucionals i valors negociables	39.835	(203)	2,07	37.009	(169)	1,83
Passius subordinats	4.469	(34)	3,13	4.468	(35)	3,16
Altres passius amb cost <sup>1</sup>	50.962	(653)	5,20	47.646	(599)	5,04
Resta de passius	49.327	(3)		50.578	(2)	
<b>Total recursos mitjos (d)</b>	<b>350.847</b>	<b>(1.222)</b>	<b>1,41</b>	<b>343.352</b>	<b>(1.081)</b>	<b>1,26</b>
Marge d'interessos	1.138			1.132		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,16			2,18		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,32			1,33		

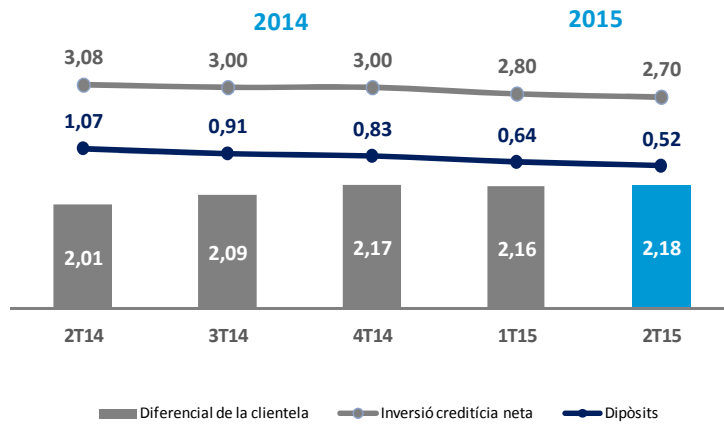
Imports en milions d'euros	1T14			2T14			3T14			4T14		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	8.615	6	0,27	6.835	6	0,37	6.273	3	0,22	6.083	2	0,15
Cartera de crèdits (a)	184.185	1.382	3,04	180.672	1.389	3,08	179.298	1.356	3,00	178.543	1.349	3,00
Valors representatius de deute	41.579	357	3,48	44.155	373	3,39	42.706	365	3,39	39.129	332	3,36
Altres actius amb rendiment <sup>1</sup>	35.631	404	4,60	36.477	428	4,70	40.814	491	4,78	42.564	539	5,02
Resta d'actius	61.192	2		61.855	3		61.310	3		64.761	1	
<b>Total actius mitjos (b)</b>	<b>331.202</b>	<b>2.151</b>	<b>2,63</b>	<b>329.994</b>	<b>2.199</b>	<b>2,67</b>	<b>330.401</b>	<b>2.218</b>	<b>2,66</b>	<b>331.080</b>	<b>2.223</b>	<b>2,66</b>
Intermediaris financers	35.338	(75)	0,87	28.704	(72)	1,01	29.673	(65)	0,87	26.662	(60)	0,89
Recursos de l'activitat minorista (c)	164.176	(488)	1,21	168.659	(451)	1,07	169.452	(388)	0,91	166.887	(349)	0,83
<i>Estalvi a la vista</i>	76.854	(50)	0,26	82.300	(55)	0,27	87.640	(53)	0,24	88.501	(49)	0,22
<i>Estalvi a venciment</i>	87.322	(438)	2,04	86.359	(396)	1,84	81.811	(335)	1,63	78.386	(300)	1,52
<i>Estalvi a termini</i>	81.881	(399)	1,98	81.091	(357)	1,76	77.104	(301)	1,55	73.698	(267)	1,44
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	5.441	(39)	2,96	5.268	(39)	3,01	4.708	(34)	2,90	4.688	(33)	2,83
Emprèstits institucionals i valors negociables	43.761	(235)	2,18	42.551	(234)	2,21	39.222	(238)	2,40	38.696	(218)	2,24
Passius subordinats	4.893	(37)	3,11	4.893	(39)	3,23	4.887	(39)	3,13	4.603	(35)	2,99
Altres passius amb cost <sup>1</sup>	36.302	(321)	3,59	39.156	(380)	3,89	42.690	(428)	3,98	46.893	(480)	4,06
Resta de passius	46.732	(2)		46.031	(1)		44.477	(1)		47.339		
<b>Total recursos mitjos (d)</b>	<b>331.202</b>	<b>(1.158)</b>	<b>1,42</b>	<b>329.994</b>	<b>(1.177)</b>	<b>1,43</b>	<b>330.401</b>	<b>(1.159)</b>	<b>1,39</b>	<b>331.080</b>	<b>(1.142)</b>	<b>1,37</b>
Marge d'interessos	993			1.022			1.059			1.081		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,83			2,01			2,09			2,17		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,21			1,24			1,27			1,29		

(<sup>1</sup>) Els epígrafs Altres actius amb rendiment i Altres passius amb cost corresponen principalment a l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup. Aquesta s'ha vist afectada, fruit de les condicions del mercat, pel traspàs de productes d'estalvi garantit a altres productes financers del Grup. Com a conseqüència d'aquests rescats, observem un rendiment i un cost elevats d'aquests dos epígrafs, mantenint-se estable a l'aportació neta del negoci assegurador.

### Evolució del diferencial de balanç sobre actius totals mitjans (en %)



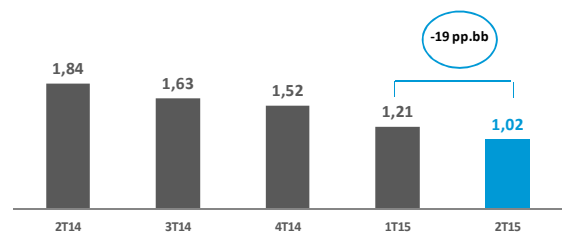
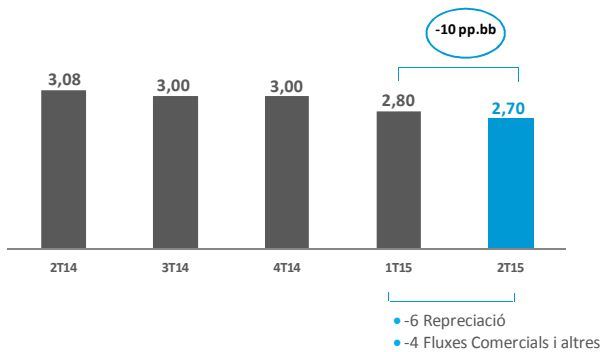
### Evolució del diferencial de la clientela (en %)



*Nota: Cost dels dipòsits d'estalvi a la vista, estalvi a termini, emprèstits i cessió temporal d'actius de l'activitat minorista. No inclou el cost de les emissions institucionals ni dels passius subordinats.*

### Tipus dels crèdits (back book) (en %)

### Tipus de l'estalvi a venciment (back book) (en %)



## COMISSIONS

**Els ingressos per comissions augmenten fins als 1.027 milions d'euros (+10,4%),** reflex de la forta activitat comercial en productes fora de balanç i de la incorporació de Barclays Bank, SAU.

- Les **comissions bancàries, valors i altres se situen en 677 milions d'euros.** Inclouen ingressos derivats d'operacions de valors, les comissions derivades de transaccionalitat, així com les de risc, gestió de dipòsits i mitjans de pagament.

El 2015, l'increment dels ingressos després de la incorporació de Barclays Bank, SAU i operacions singulars de banca d'inversió permet de compensar pràcticament la menor transaccionalitat i l'impacte en la limitació de les taxes d'intercanvi aplicada a l'operativa de targetes.

- Creixement de les comissions de l'activitat d'assegurances** (bàsicament per comercialització d'assegurances generals) i **plans de pensions, que assoleixen els 143 milions d'euros (+17,1%),** després de l'èxit de les campanyes comercials i del major patrimoni gestionat de plans de pensions.
- Contribució elevada de les comissions de fons d'inversió de 207 milions d'euros (+91,2%),** a causa del creixement sostingut del patrimoni gestionat.

L'**evolució trimestral** es veu afectada per l'augment de les comissions per recursos de clients fora de balanç, que permet de compensar la major contribució de comissions bancàries per operacions singulars en el primer trimestre del 2015.

### Comissions

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Comissions bancàries, valors i altres	677	699	(22)	(3,3)
Comercialització d'assegurances i gestió de plans de pensions	143	123	20	17,1
Fons d'inversió, carteres y Sicav's	207	108	99	91,2
<b>Comissions netes</b>	<b>1.027</b>	<b>930</b>	<b>97</b>	<b>10,4</b>

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
	Comissions bancàries, valors i altres	355	314	312	349
Comercialització d'assegurances i gestió de plans de pensions	64	66	67	68	75
Fons d'inversió, carteres y Sicav's	57	64	72	96	111
<b>Comissions netes</b>	<b>476</b>	<b>444</b>	<b>451</b>	<b>513</b>	<b>514</b>

## INGRESSOS DE LA CARTERA DE RENDA VARIABLE

**Els ingressos de la cartera de renda variable se situen en 492 milions d'euros (224 milions d'euros en el mateix període del 2014).**

- Els resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació es veuen marcats per l'estacionalitat en els seus resultats.

L'evolució interanual reflecteix l'impacte negatiu atribuït per Erste Group Bank en el segon trimestre del 2014.

- En l'evolució trimestral, registre en el segon trimestre del 2015 del dividend de Telefónica.

### Ingressos de la cartera de renda variable

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Dividends	110	102	8	8,2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	382	122	260	212,2
<b>Ingressos de la cartera de renda variable</b>	<b>492</b>	<b>224</b>	<b>268</b>	<b>119,4</b>

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
	Dividends	101	2	81	2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(27)	141	43	178	204
<b>Ingressos de la cartera de renda variable</b>	<b>74</b>	<b>143</b>	<b>124</b>	<b>180</b>	<b>312</b>

## RESULTAT D'OPERACIONS FINANCERES I DIFERÈNCIES DE CANVI

Els resultats d'operacions financeres i diferències de canvi assolixen els 696 milions d'euros (513 milions d'euros el 2014).

Les oportunitats de mercat han permès de materialitzar, essencialment en el segon trimestre del 2015, plusvàlues latents, sobretot d'actius financers disponibles per a la venda.

## ALTRES PRODUCTES I CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ

- **Ingressos elevats derivats de l'activitat d'assegurances de vida risc** (+53,9% interanual, +23,6% trimestral) amb augment de l'operativa després de l'èxit de les campanyes comercials.

- **Altres productes i càrregues d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries. Així mateix, recull els ingressos per lloguers i les despeses per la gestió dels immobles adjudicats, entre les quals s'inclou l'impost sobre béns immobles.

L'evolució trimestral es veu afectada pel registre de l'impost sobre béns immobles que, en aplicació de la norma IFRIC 21, es merita en la seva totalitat a l'inici de l'exercici, així com per ingressos singulars en el segon trimestre del 2015.

Així mateix, en aplicació de la norma IFRIC 21, la **despesa per contribució al Fons de Garantia de Dipòsits** es merita i registra a l'acabament de l'exercici.

## Altres productes i càrregues d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2015	2014	Absoluta	en %
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	101	66	35	53,9
Altres productes i càrregues d'explotació	(22)	2	(24)	
<b>Altres productes i càrregues d'explotació</b>	<b>79</b>	<b>68</b>	<b>11</b>	<b>15,2</b>

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	34	35	48	45	56
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	0	0	(293)	0	0
Altres productes i càrregues d'explotació	27	(9)	(20)	(52)	30
<b>Altres productes i càrregues d'explotació</b>	<b>61</b>	<b>26</b>	<b>(265)</b>	<b>(7)</b>	<b>86</b>

## Marge d'exploració i despeses

- L'eficiència sense costos extraordinaris se situa en el 50,8% (-6,8 punts percentuals en els últims dotze mesos)
- Registre de costos extraordinaris (541 milions d'euros)

Les palanques de creixement del marge d'exploració (+5,8%) i la millora de l'eficiència, element estratègic de CaixaBank, han estat:

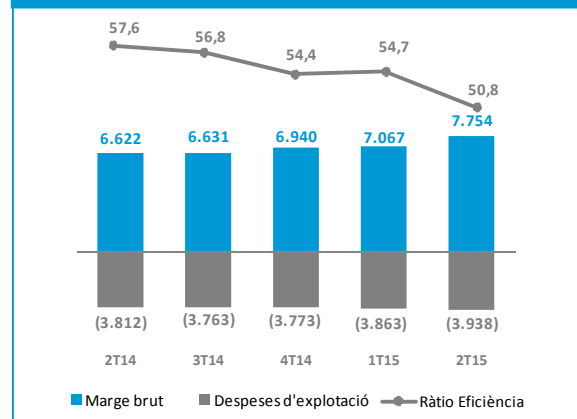
- **L'elevada capacitat de generació d'ingressos.** El marge brut se situa en els 4.564 milions d'euros (+21,7%), amb creixements del +12,6% el marge d'interessos i +10,4% les comissions.
- **Reducció de les despeses recurrents en perímetre homogeni<sup>1</sup> (-0,7%)** després de l'esforç en la contenció i racionalització dels costos. Considerant l'impacte de la incorporació de Barclays Bank, SAU,

les despeses d'exploració recurrents creixen un 8,8%.

El 2015 s'han registrat 257 milions d'euros de costos extraordinaris associats a la integració de Barclays Bank, SAU. Així mateix, en el segon trimestre del 2015 s'han registrat 284 milions d'euros relacionats amb l'acord laboral per a l'extinció de 700 contractes a territoris amb excedent de personal, l'afectació del qual és voluntària.

**Registre progressiu de sinergies capturades de Barclays Bank, SAU** (102 milions d'euros previstos el 2015 i 163 milions d'euros a partir del 2016) i **estalvis futurs derivats de l'acord laboral.**

Eficiència sense costos extraordinaris (últims dotze mesos)



## Marge d'exploració

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2015	2014	absoluta	en %
<b>Marge brut</b>	4.564	3.750	814	21,7
Despeses d'exploració recurrents	(2.053)	(1.888)	(165)	8,8
Despeses d'exploració extraordinàries	(541)		(541)	
<b>Marge d'exploració</b>	1.970	1.862	108	5,8

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
<b>Marge brut</b>	1.925	1.736	1.454	1.953	2.611
Despeses d'exploració recurrents	(943)	(938)	(947)	(1.035)	(1.018)
Despeses d'exploració extraordinàries				(239)	(302)
<b>Marge d'exploració</b>	982	798	507	679	1.291
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)	57,6	56,8	54,4	54,7	50,8
Ràtio d'eficiència (%) (últims 12 mesos)	60,3	59,2	54,4	58	57,8

(<sup>1</sup>) Proforma incorporant Barclays Bank, SAU en el primer semestre del 2014.



## Despeses d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2015	2014	absoluta	en %
Despeses de personal	(1.364)	(1.291)	(73)	5,7
Despeses generals	(500)	(413)	(87)	20,9
<b>Despeses d'administració</b>	<b>(1.864)</b>	<b>(1.704)</b>	<b>(160)</b>	<b>9,4</b>
<b>Amortitzacions</b>	<b>(189)</b>	<b>(184)</b>	<b>(5)</b>	<b>2,9</b>
<b>Total despeses d'explotació recurrents</b>	<b>(2.053)</b>	<b>(1.888)</b>	<b>(165)</b>	<b>8,8</b>
<b>Total despeses extraordinàries</b>	<b>(541)</b>	<b>(541)</b>	<b>(541)</b>	
<b>Total despeses d'explotació</b>	<b>(2.594)</b>	<b>(1.888)</b>	<b>(706)</b>	<b>37,4</b>

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Despeses de personal	(653)	(642)	(645)	(688)	(676)
Despeses generals	(199)	(209)	(224)	(253)	(247)
<b>Despeses d'administració</b>	<b>(852)</b>	<b>(851)</b>	<b>(869)</b>	<b>(941)</b>	<b>(923)</b>
<b>Amortitzacions</b>	<b>(91)</b>	<b>(87)</b>	<b>(78)</b>	<b>(94)</b>	<b>(95)</b>
<b>Total despeses d'explotació recurrents</b>	<b>(943)</b>	<b>(938)</b>	<b>(947)</b>	<b>(1.035)</b>	<b>(1.018)</b>
<b>Total despeses extraordinàries</b>	<b>(239)</b>	<b>(302)</b>		<b>(239)</b>	<b>(302)</b>
<b>Total despeses d'explotació</b>	<b>(943)</b>	<b>(938)</b>	<b>(947)</b>	<b>(1.274)</b>	<b>(1.320)</b>

## Mitjans

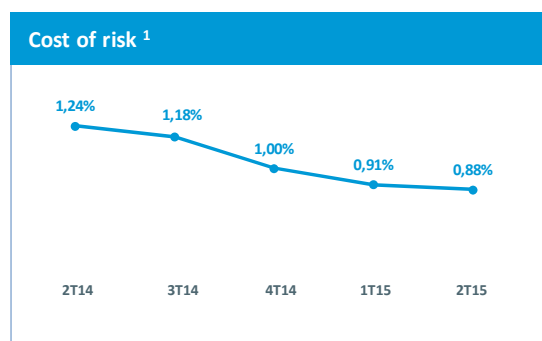
	30.06.15	31.03.15	Variació trimestral	31.12.14	Variació anual
Oficines a Espanya	5.345	5.438	(93)	5.251	94
Empleats	33.157	33.598	(441)	31.210	1.947

## Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

- Reducció del cost del risc fins al 0,88% (des de l'1,24% del juny del 2014)
- Registre de provisions i sanejaments

- L'epígraf **Altres dotacions a provisions** inclou principalment la cobertura de contingències futures i el deteriorament d'altres actius.

- Reducció del nivell de dotacions per a insolvències (1.087 milions d'euros), -11,0% en la comparativa interanual.** Esforç en el trimestre per a la cobertura dels riscos inherents a la cartera creditícia, mantenint les dotacions en nivells similars al trimestre anterior.
- Reducció del cost del risc de 0,36 punts bàsics en els últims dotze mesos, fins al 0,88%.**



## Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

Imports en milions d'euros	Gener-Juny		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Dotacions per a insolvències	(1.087)	(1.221)	134	(11,0)
<b>Total dotacions per a insolvències</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(1.221)</b>	<b>134</b>	<b>(11,0)</b>
Altres dotacions a provisions	(352)	(93)	(259)	279,8
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres</b>	<b>(1.439)</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(125)</b>	<b>9,5</b>

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Dotacions per a insolvències	(610)	(441)	(422)	(550)	(537)
<b>Total dotacions per a insolvències</b>	<b>(610)</b>	<b>(441)</b>	<b>(422)</b>	<b>(550)</b>	<b>(537)</b>
Altres dotacions a provisions	(54)	(44)	(358)	(198)	(154)
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres</b>	<b>(664)</b>	<b>(485)</b>	<b>(780)</b>	<b>(748)</b>	<b>(691)</b>

<sup>(1)</sup> Quocient del total de dotacions per a insolvències acumulades dels últims dotze mesos sobre el total de crèdits bruts a la clientela i els riscos contingents al tancament del període.

## Guany/pèrdues en baixa d'actius i resultat atribuït al Grup

L'epígraf **Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull principalment els resultats d'operacions singulars formalitzades durant l'exercici i resultats per vendes i sanejaments de la cartera immobiliària i altres actius.

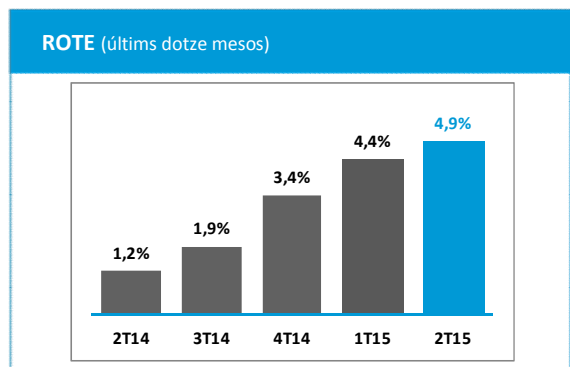
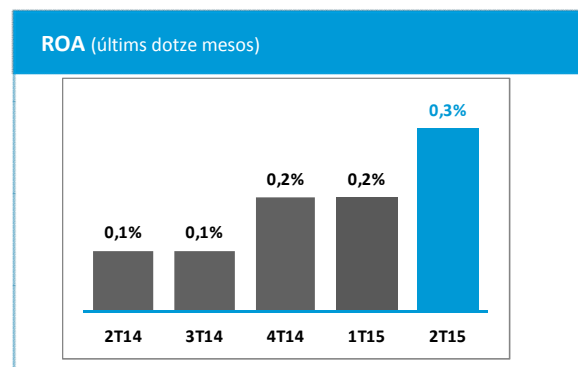
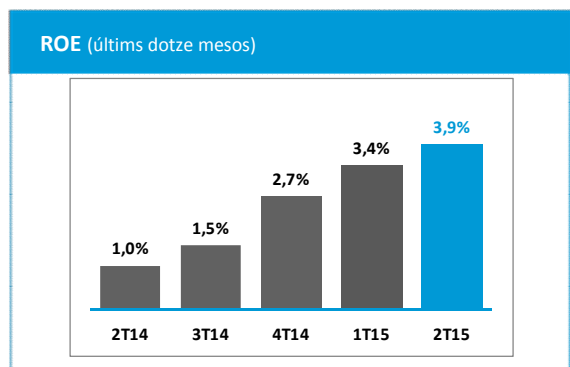
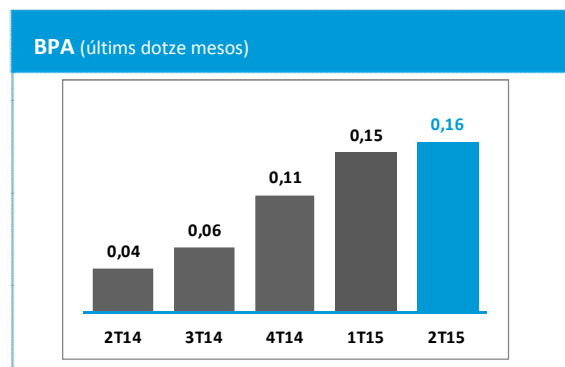
En l'evolució interanual destaquen **aspectes singulars el 2015:**

- Quant a Barclays Bank, SAU, registre de la diferència negativa de consolidació (602 milions d'euros) i el deteriorament d'actius per obsolescència associats al procés d'integració (64 milions d'euros) en el primer trimestre del 2015.
- Registre del resultat de la venda de la participació a Boursorama i Self Trade Bank en el segon trimestre del 2015<sup>1</sup> (38 milions d'euros bruts).
- Sanejaments d'actius immobiliaris i altres.

- En la **despesa per impost de societats**, pel que fa als ingressos de participades s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició, amb un impacte rellevant després del registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU.

**El resultat net atribuït al Grup assoleix els 708 milions d'euros (+75,0%).**

### Indicadors de rendibilitat



(<sup>1</sup>) Vegeu apartat Fets rellevants del primer semestre del 2015.

## Activitat

### Balanç

Els actius totals se situen en 343.967 milions d'euros el 30 de juny del 2015 (+1,6% en el primer semestre del 2015). La seva evolució està marcada pels fets següents:

- Incorporació de Barclays Bank, SAU, essencialment als epígrafs de crèdits i dipòsits de la clientela i

dipòsits a bancs centrals, després de l'augment del finançament amb el Banc Central Europeu.

- Gestió de les partides d'actiu i passiu del balanç associades a l'activitat tesorera i d'ALM. Així mateix, impacte de la valoració dels actius financers disponibles per a la venda i venciments naturals de la cartera d'inversió a venciment.

### Balanç de situació<sup>1</sup>

Imports en milions d'euros	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	Variació	
						absoluta	%
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.583	2.139	4.157	4.061	4.616	459	11,0
Cartera de negociació	10.147	9.470	12.257	14.154	13.829	1.572	12,8
Actius financers disponibles per a la venda	65.496	70.062	71.101	71.761	60.492	(10.609)	(14,9)
Inversions creditícies	199.497	192.472	195.731	210.983	213.770	18.039	9,2
<i>Dipòsits en Entitats de crèdit</i>	5.990	5.137	4.377	5.464	6.727	2.350	53,7
<i>Crèdit a la clientela</i>	190.610	184.776	188.762	203.161	205.363	16.601	8,8
<i>Valors representatius de deute</i>	2.897	2.559	2.592	2.358	1.680	(912)	(35,2)
Cartera d'inversió a venciment	15.809	14.793	9.608	7.383	5.171	(4.437)	(46,2)
Actius no corrents en venda	7.133	7.841	7.248	7.835	7.899	651	9,0
Participacions	8.791	9.105	9.266	9.939	9.795	529	5,7
Actiu material	5.872	6.006	6.404	6.245	6.308	(96)	(1,5)
Actiu intangible	3.626	3.635	3.635	3.683	3.671	36	1,0
Rest a actius	17.853	18.169	19.216	19.513	18.416	(800)	(4,2)
<b>Total actiu</b>	<b>336.807</b>	<b>333.692</b>	<b>338.623</b>	<b>355.557</b>	<b>343.967</b>	<b>5.344</b>	<b>1,6</b>
<b>Passiu</b>	<b>312.144</b>	<b>308.577</b>	<b>313.391</b>	<b>329.108</b>	<b>318.213</b>	<b>4.822</b>	<b>1,5</b>
Cartera de negociació	9.687	8.577	11.975	14.551	11.864	(111)	(0,9)
Passius financers a cost amortitzat	253.450	249.051	247.539	257.731	256.308	8.769	3,5
<i>Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit</i>	27.832	25.779	25.919	31.175	31.539	5.620	21,7
<i>Dipòsits de la clientela</i>	183.079	180.887	180.200	187.850	185.809	5.609	3,1
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	33.382	33.819	32.920	30.196	29.900	(3.020)	(9,2)
<i>Passius subordinats</i>	4.832	4.579	4.396	4.406	4.410	14	0,3
<i>Altres passius financers</i>	4.325	3.987	4.104	4.104	4.650	546	13,3
Passius per contractes d'assegurances	36.407	38.258	40.434	43.232	37.221	(3.213)	(7,9)
Provisions	4.098	4.076	4.371	4.644	4.654	283	6,5
Rest a passius	8.502	8.615	9.072	8.950	8.166	(906)	(10,0)
<b>Patrimoni net</b>	<b>24.663</b>	<b>25.115</b>	<b>25.232</b>	<b>26.449</b>	<b>25.754</b>	<b>522</b>	<b>2,1</b>
Fons propis	23.382	23.545	23.373	23.752	23.977	604	2,6
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>405</b>	<b>635</b>	<b>620</b>	<b>375</b>	<b>708</b>		
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	1.281	1.570	1.859	2.697	1.777	(82)	(4,4)
<b>Total passiu i patrimoni net</b>	<b>336.807</b>	<b>333.692</b>	<b>338.623</b>	<b>355.557</b>	<b>343.967</b>	<b>5.344</b>	<b>1,6</b>

(<sup>1</sup>) S'han tornat a expressar els saldos de balanç històrics publicats anteriorment després de l'aplicació de la norma IFRIC 21.

## Crèdit a la clientela

- Estabilitat de la cartera creditícia (-0,2%) en el segon trimestre del 2015 (+0,8% si es considera la cartera no dubtosa expromotor), marcada per:
  - Reducció significativa de l'exposició al sector promotor (-10,7%)
  - Factors estacionals i operacions singulars

Els crèdits sobre clients bruts assoleixen els 211.559 milions d'euros, +7,3% el 2015, després de la incorporació de Barclays Bank, SAU, un -1,6% de variació orgànica<sup>1</sup>.

Estabilitat en l'evolució trimestral (-0,2%) marcada per l'impacte de factors estacionals i la reducció del sector promotor (-10,7%). La cartera no dubtosa expromotor creix un 0,8%.

### Per segments:

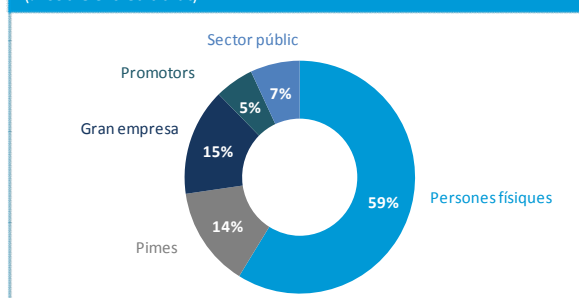
- El crèdit a particulars creix un 0,4% en el trimestre. Continua la reducció del saldo de compra d'habitatge, l'augment de la nova producció no compensa l'amortització de la cartera. La quota<sup>2</sup> de mercat d'hipoteques és del 16,9%. L'evolució del crèdit a altres finalitats (+4,7%) es veu afectada per factors estacionals i per la nova producció de finançament al consum, després de la posada en marxa de diverses accions comercials.

- El finançament a empreses - sectors productius expromotors es redueix un 1,1%.

Les elevades quotes<sup>2</sup> de mercat en productes de finançament de circulat (18,9% factoring i confirming, 16,3% crèdit comercial) reflecteixen el compromís amb el finançament del teixit productiu.

- Reducció del finançament al sector promotor (-10,7% en el segon trimestre i -17,4% el 2015), després d'una intensa gestió dels actius problemàtics d'aquesta cartera.
- Creixement del crèdit al sector públic (+8,0%) marcat per operacions singulars.
- L'atomització és una de les forteses principals de la cartera de CaixaBank, destinada en un 73% al finançament minorista (particulars i pimes).

### Diversificació de la cartera creditícia (% sobre el crèdit brut)



## Crèdit a la clientela

	30.06.15	31.03.15 <sup>(B)</sup>	Variació % trimestral	31.12.14	Variació anual %	
					Total	Variació orgànica <sup>1</sup>
Imports en milions d'euros						
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>124.875</b>	<b>124.413</b>	<b>0,4</b>	<b>111.350</b>	<b>12,1</b>	<b>(0,8)</b>
Compra habitatge	91.465	92.495	(1,1)	80.421	13,7	(2,2)
Altres finalitats	33.410	31.918	4,7	30.929	8,0	3,2
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>72.015</b>	<b>74.083</b>	<b>(2,8)</b>	<b>72.276</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(4,6)</b>
Sectors productius ex-promotors	58.991	59.653	(1,1)	56.793	3,9	(0,5)
Promotors	11.616	13.015	(10,7)	14.069	(17,4)	(21,5)
Criteris CaixaHolding	1.408	1.415	(0,5)	1.414	(0,4)	(0,4)
<b>Sector Públic</b>	<b>14.669</b>	<b>13.581</b>	<b>8,0</b>	<b>13.559</b>	<b>8,2</b>	<b>7,7</b>
<b>Crèdits a la clientela, brut</b>	<b>211.559</b>	<b>212.077</b>	<b>(0,2)</b>	<b>197.185</b>	<b>7,3</b>	<b>(1,6)</b>
Del que:						
Crèdit no dubtós ex-promotor	186.315	184.860	0,8	171.111	8,9	(0,2)
Fons per a insolvències	(10.419)	(11.136)	(6,4)	(10.587)	(1,6)	(14,6)
<b>Crèdits sobre clients, net*</b>	<b>201.140</b>	<b>200.941</b>	<b>0,1</b>	<b>186.598</b>	<b>7,8</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Promemòria:</b>						
<b>Riscos contingents</b>	<b>10.716</b>	<b>11.140</b>	<b>(3,8)</b>	<b>10.242</b>	<b>4,6</b>	<b>(0,3)</b>

(\*) No inclou altres actius financers (entitats de contrapartida, l'actiu EPA i l'adquisició temporal d'actius) registrats en el balanç públic en crèdit a la clientela: 4.224 milions d'euros el 30 de juny del 2015, 2.220 milions d'euros el 31 de març del 2015 i 2.164 milions d'euros el 31 de desembre del 2014.

(1) Variacions calculades aïllant l'impacte dels saldos de balanç incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

(2) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya (Infball) i AEF (Associació Espanyola de Factoring).

(3) Després de la integració tecnològica de Barclays Bank, SAU, la informació per segments del març del 2015 s'ha tornat a avaluar per adequar-la als criteris de segmentació corporatius de risc de CaixaBank.



## Recursos de clients

- **Creixement sostingut dels recursos gestionats de clients:**
  - Àmplia oferta diversificada de productes
  - Millora dels marges de les operacions

Els recursos de clients assoleixen els 296.412 milions d'euros, +9,1% el 2015, després de la incorporació dels saldos de Barclays Bank, SAU, un +3,1% de variació orgànica<sup>1</sup>.

**Augment de 3.387 milions d'euros (+1,2%)** en el segon trimestre del 2015. Hi destaca:

- **Creixement de l'estalvi a la vista i a termini fins a assolir els 176.413 milions d'euros, +2,4%:**
  - L'estalvi a la vista, 109.580 milions d'euros, creix un 7,8%, influït, entre d'altres, per efectes estacionals i per la gestió de venciments i amortitzacions d'altres recursos minoristes.
  - L'estalvi a termini se situa en 66.833 milions d'euros. La seva evolució, -5,4%, reflecteix la

intensa gestió dels marges de les noves operacions i la canalització per part dels clients de l'estalvi cap a productes fora de balanç.

- Els passius per contractes d'assegurances<sup>2</sup> se situen en 32.319 milions d'euros. **La quota<sup>3</sup> de mercat assoleix el 21,6%.**
- **Continua la tendència de creixement dels recursos fora de balanç, tot i que influïda en el trimestre per les condicions de mercat (+1,3%):**
  - Lideratge de mercat en nombre de partícips i en patrimoni gestionat de fons d'inversió, amb una quota<sup>3</sup> de mercat del 17,5%.
  - Lideratge de mercat en patrimoni gestionat de plans de pensions, amb una quota<sup>3</sup> de mercat del 21,0%.

## Recursos gestionats de clients

Imports en milions d'euros	30.06.15	31.03.15	Variació % Trimestral	Variació anual %		
				31.12.14	Total	Variació orgànica <sup>1</sup>
Passius financers	181.900	179.634	1,3	175.034	3,9	(0,9)
Recursos de l'activitat de clients	179.756	175.633	2,3	172.551	4,2	(0,6)
Estalvi a la vista	109.580	101.644	7,8	93.583	17,1	9,2
Estalvi a termini *	66.833	70.637	(5,4)	75.615	(11,6)	(13,4)
Passius subordinats retail	3.343	3.352	(0,3)	3.353	(0,3)	(0,3)
Cessió temporal d'actius i periodificadores	2.144	4.001	(46,4)	2.483	(13,7)	(21,9)
Passius per contractes d'assegurances	32.319	32.246	0,2	32.275	0,1	0,1
<b>Recursos de balanç **</b>	<b>214.219</b>	<b>211.880</b>	<b>1,1</b>	<b>207.309</b>	<b>3,3</b>	<b>(0,8)</b>
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	50.340	49.724	1,2	37.482	34,3	18,0
Plans de pensions	22.159	22.023	0,6	19.941	11,1	11,1
Altres comptes ***	9.694	9.398	3,1	7.026	38,0	9,3
<b>Recursos fora de balanç</b>	<b>82.193</b>	<b>81.145</b>	<b>1,3</b>	<b>64.449</b>	<b>27,5</b>	<b>15,0</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>296.412</b>	<b>293.025</b>	<b>1,2</b>	<b>271.758</b>	<b>9,1</b>	<b>3,1</b>

(\*) Inclou emprèstits minoristes per import de 388 milions d'euros el 30 de juny del 2015. En el primer trimestre del 2015, venciment d'una emissió de bons sènior per import de 2.616 milions d'euros distribuïda a través de la xarxa minorista.

(\*\*) No inclou entitats de contrapartida ni cessió temporal d'actius del sector públic (1.318 milions d'euros el 30 de juny del 2015, 5.374 milions d'euros el 31 de març del 2015 i 3.698 milions d'euros el 31 de desembre del 2014).

(\*\*\*) Inclou, entre d'altres, actius financers comercialitzats a clients minoristes que incorporen emissions de deute subordinat emeses per "la Caixa" (actualment a Criteris CaixaHolding). En el primer trimestre del 2015 inclou la incorporació de recursos associats als acords de distribució de fons de pensions i productes d'assegurances procedents de Barclays Bank, SAU.

(<sup>1</sup>) Variacions calculades aïllant l'impacte dels saldos de balanç incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

(<sup>2</sup>) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats.

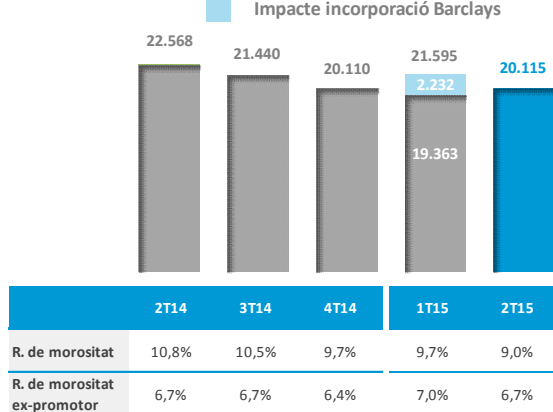
(<sup>3</sup>) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: INVERCO i ICEA.

## Gestió del risc

### Qualitat del risc de crèdit

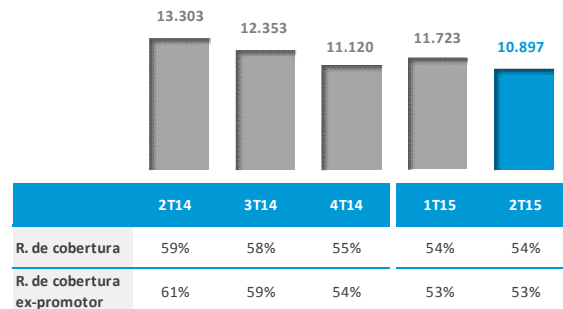
#### Morositat<sup>1</sup> (en milions d'euros)

##### Saldos dubtosos



#### Cobertura<sup>1</sup> (en milions d'euros)

##### Provisions



### EVOLUCIÓ DE LA MOROSITAT

- Continua la millora dels indicadors de qualitat de l'actiu:
  - Caiguda de la ràtio de morositat fins al 9,0%, amb disminució en tots els segments de risc
  - Disminució de 1.480 milions d'euros de bases dubtoses en el trimestre (-4.685 milions d'euros en els últims dotze mesos<sup>2</sup>)

En l'evolució del segon trimestre del 2015 destaca:

- **Reducció de saldos dubtosos** en tots els segments de risc fins a situar-se en 20.115 milions d'euros (-1.480 milions d'euros).
- **La ràtio de morositat** cau en tots els segments de risc i **disminueix fins al 9,0%** (-62 punts bàsics).

**Aïllant el segment promotor, la ràtio de morositat se situa en el 6,7%** (-26 punts bàsics).

L'evolució anual de la ràtio de morositat (-64 punts bàsics) està marcada per la forta reducció orgànica<sup>2</sup> de saldos dubtosos (-99 punts bàsics), que compensa la incorporació de Barclays Bank, SAU (+21 punts bàsics) i l'impacte del desapalancament (+14 punts bàsics).

#### REFINANÇAMENTS

El 30 de juny del 2015 el total d'operacions refinançades assoleix els 21.357 milions d'euros. D'aquests, 8.800 milions d'euros (41,2% de la cartera) estan classificats com a actius dubtosos i 2.275 milions d'euros (10,7% de la cartera) com a subestàndard.

Les provisions associades a aquestes operacions assoleixen els 3.898 milions d'euros (3.459 milions d'euros per a dubtosos i 439 per a subestàndard).

<sup>(1)</sup> Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

<sup>(2)</sup> Variació orgànica calculada aïllant l'impacte dels saldos dubtosos incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

## Ràtio de morositat per segments

	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15 <sup>(1)</sup>	31.06.15
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,0%</b>
Compra habitatge	4,1%	4,1%	4,1%	4,1%	4,0%
Altres finalitats	8,2%	8,4%	8,3%	8,5%	7,9%
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>21,8%</b>	<b>21,3%</b>	<b>18,9%</b>	<b>19,5%</b>	<b>18,3%</b>
Sectors productius ex-promotors	11,3%	11,5%	10,6%	12,7%	12,3%
Promotors	57,8%	56,3%	54,6%	52,8%	50,9%
<b>Sector Públic</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Ratio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>10,8%</b>	<b>10,5%</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,0%</b>
<b>Ràtio morositat ex-promotor</b>	<b>6,7%</b>	<b>6,7%</b>	<b>6,4%</b>	<b>7,0%</b>	<b>6,7%</b>

## Deutors dubtosos (crèdits i riscos contingents), entrades i sortides

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
<b>Saldo inicial període</b>	<b>24.013</b>	<b>22.568</b>	<b>21.440</b>	<b>20.110</b>	<b>21.595</b>
Entrades a dubtós	2.435	1.899	1.966	2.522	2.500
Sortides de dubtós	(3.880)	(3.027)	(3.296)	(3.269)	(3.980)
<i>dels que fallits</i>	<i>(581)</i>	<i>(529)</i>	<i>(425)</i>	<i>(854)</i>	<i>(591)</i>
Entrades netes saldos dubtosos Barclays Bank, SAU a 01.01.15				2.232	
<b>Saldo final del període</b>	<b>22.568</b>	<b>21.440</b>	<b>20.110</b>	<b>21.595</b>	<b>20.115</b>

<sup>(1)</sup> Després de la integració tecnològica de Barclays Bank, SAU, la informació per segments del març del 2015 s'ha tornat a avaluar per adequar-la als criteris de segmentació corporatius de risc de CaixaBank.

## COBERTURA

- Ràtio de cobertura sòlida<sup>1</sup> del 54%
- Polítiques conservadores de cobertura de riscos

Les **provisions per a insolvències** totals assoleixen els **10.897 milions d'euros**.

**La ràtio de cobertura es manté en nivells elevats del 54%.**

L'evolució dels fons per a insolvències en el segon trimestre del 2015 és conseqüència, principalment, de la cancel·lació de deute derivat de la compra i l'adjudicació d'immobles i de la baixa de fons associats a actius fallits.

### Fons per a insolvències

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>14.668</b>	<b>13.303</b>	<b>12.353</b>	<b>11.120</b>	<b>11.723</b>
Dotació específica total	610	441	422	550	537
Utilitzacions i sanejaments	(1.659)	(1.149)	(1.369)	(1.343)	(1.125)
Traspasos i altres variacions	(316)	(242)	(286)	(263)	(238)
Fons per insolvències de Barclays Bank, SAU a 01.01.15				1.659	
<b>Saldo final del període</b>	<b>13.303</b>	<b>12.353</b>	<b>11.120</b>	<b>11.723</b>	<b>10.897</b>

<sup>(1)</sup> Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

## Finançament al sector promotor

- Reducció de 1.399 milions d'euros en el segon trimestre del 2015 (-10,7%, -17,4% el 2015)
- Cobertura de dubtosos del 56,2%

- El pes del finançament al sector promotor disminueix el 2015 en 164 punts bàsics fins al **5,5% del total de la cartera creditícia**.
- **Cobertura específica dels actius problemàtics (dubtosos i subestàndard) del crèdit promotor del 50,6%**.

## Finançament al sector promotor

Imports en milions d'euros	30.06.15	% pes	31.03.15 <sup>(1)</sup>	% pes	Variació anual	31.12.14	% pes	Variació anual
<b>Sense garantia hipotecària</b>	<b>1.171</b>	<b>10,1</b>	<b>1.153</b>	<b>8,9</b>	<b>18</b>	<b>1.699</b>	<b>12,1</b>	<b>(528)</b>
<b>Amb garantia hipotecària</b>	<b>10.445</b>	<b>89,9</b>	<b>11.862</b>	<b>91,1</b>	<b>(1.417)</b>	<b>12.370</b>	<b>87,9</b>	<b>(1.925)</b>
<b>Edificis acabats</b>	<b>7.845</b>	<b>67,5</b>	<b>8.514</b>	<b>65,4</b>	<b>(669)</b>	<b>9.041</b>	<b>64,3</b>	<b>(1.196)</b>
Habitatge	5.319	45,8	5.903	45,4	(584)	6.315	44,9	(996)
Resta	2.526	21,7	2.611	20,0	(85)	2.726	19,4	(200)
<b>Edificis en construcció</b>	<b>758</b>	<b>6,5</b>	<b>1.251</b>	<b>9,6</b>	<b>(493)</b>	<b>1.068</b>	<b>7,6</b>	<b>(310)</b>
Habitatge	632	5,4	982	7,5	(350)	923	6,6	(291)
Resta	126	1,1	269	2,1	(143)	145	1,0	(19)
<b>Sòl</b>	<b>1.842</b>	<b>15,9</b>	<b>2.097</b>	<b>16,1</b>	<b>(255)</b>	<b>2.261</b>	<b>16,1</b>	<b>(419)</b>
Terrenys urbanitzats	560	4,8	624	4,8	(64)	725	5,2	(165)
Resta de sòl	1.282	11,1	1.473	11,3	(191)	1.536	10,9	(254)
<b>Total</b>	<b>11.616</b>	<b>100</b>	<b>13.015</b>	<b>100</b>	<b>(1.399)</b>	<b>14.069</b>	<b>100</b>	<b>(2.453)</b>

## Dubtosos i cobertura del risc promotor

Imports en milions d'euros	30.06.15				31.12.14			
	Dubtosos	Subestàndard	Fons MME	Cobertura %	Dubtosos	Subestàndard	Fons MME	Cobertura %
<b>Sense garantia hipotecària</b>	<b>609</b>	<b>45</b>	<b>573</b>	<b>87,6</b>	<b>1.111</b>	<b>36</b>	<b>1.018</b>	<b>88,8</b>
<b>Amb garantia hipotecària</b>	<b>5.307</b>	<b>613</b>	<b>2.752</b>	<b>46,5</b>	<b>6.568</b>	<b>570</b>	<b>3.369</b>	<b>47,2</b>
<b>Edificis acabats</b>	<b>3.670</b>	<b>400</b>	<b>1.601</b>	<b>39,3</b>	<b>4.297</b>	<b>401</b>	<b>1.871</b>	<b>39,8</b>
Habitatge	2.232	250	980	39,5	2.907	231	1.314	41,9
Resta	1.438	150	621	39,1	1.390	170	557	35,7
<b>Edificis en construcció</b>	<b>351</b>	<b>56</b>	<b>220</b>	<b>54,1</b>	<b>603</b>	<b>58</b>	<b>384</b>	<b>58,1</b>
Habitatge	294	55	194	55,6	531	56	347	59,1
Resta	57	1	26	44,8	72	2	37	50,0
<b>Sòl</b>	<b>1.286</b>	<b>157</b>	<b>931</b>	<b>64,5</b>	<b>1.668</b>	<b>111</b>	<b>1.114</b>	<b>62,6</b>
Terrenys urbanitzats	360	57	258	61,9	507	36	334	61,5
Resta de sòl	926	100	673	65,6	1.161	75	780	63,1
<b>Total</b>	<b>5.916</b>	<b>658</b>	<b>3.325</b>	<b>50,6</b>	<b>7.679</b>	<b>606</b>	<b>4.387</b>	<b>53,0</b>

## Segmentació per tipologia de la garantia

### 30.06.15

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia <sup>2</sup>	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	5.916		3.127	52,9
Hipotecari	5.308	2.305	2.566	48,3
Personal	608		560	92,2
Subestàndard	658		198	30,1
<b>Total</b>	<b>6.574</b>		<b>3.325</b>	<b>50,6</b>

### 31.12.14

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia <sup>2</sup>	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	7.679		4.176	54,4
Hipotecari	6.568	2.971	3.173	48,3
Personal	1.111		1.003	90,3
Subestàndard	606		211	34,8
<b>Total</b>	<b>8.285</b>		<b>4.387</b>	<b>53,0</b>

(<sup>1</sup>) Després de la integració tecnològica de Barclays Bank, SAU, la informació per segments del març del 2015 s'ha tomat a avaluar per adequar-la als criteris de segmentació corporatius de risc de CaixaBank.

(<sup>2</sup>) L'import de l'excés sobre el valor de la garantia es calcula, segons la normativa aplicable, com la diferència entre l'import brut del crèdit i el valor dels drets reals rebuts en garantia després d'haver aplicat els percentatges de ponderació següents: 80% habitatge acabat de residència habitual; 70% finques rústiques, oficines, locals i naus acabades; 60% resta d'habitatge acabat; 50% resta d'hipoteques immobiliàries.

## Finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

Principal segment de risc amb una cartera diversificada i bones garanties

- Representa un 43% del total del crèdit brut.
- Nivell de morositat reduït (4,0%)** el 30 de juny del 2015.

## Evolució del finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

Imports en milions d'euros	Import brut				
	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15
Sense garantia hipotecària	806	791	775	811	796
<i>Del que: dubtós</i>	8	7	7	19	7
Amb garantia hipotecària	81.609	80.668	79.646	91.684	90.669
<i>Del que: dubtós</i>	3.407	3.368	3.292	3.784	3.659
<b>Total</b>	<b>82.415</b>	<b>81.459</b>	<b>80.421</b>	<b>92.495</b>	<b>91.465</b>

## Distribució segons percentatge de *loan to value*<sup>2</sup>

Imports en milions d'euros	30.06.15					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Import brut	19.954	32.735	31.361	5.845	775	90.669
<i>Del que: dubtós</i>	278	839	1.737	610	196	3.659

(<sup>1</sup>) Després de la integració tecnològica de Barclays Bank, SAU, la informació per segments del març del 2015 s'ha tomat a avaluar per adequar-la als criteris de segmentació corporatius de risc de CaixaBank.

(<sup>2</sup>) Loan to value calculat sobre la base de les taxacions disponibles en el moment de la concessió del risc. S'actualitzen per a operacions dubtoses d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2004.

## Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda

- Intensa activitat comercial: clau en la gestió de la cartera d'immobles adjudicats
- La cobertura<sup>1</sup> assoleix el 56,8% (+10 punts bàsics en el segon trimestre del 2015)

El valor comptable net dels actius adjudicats disponibles per a la venda assoleix els 7.009 milions d'euros i es manté estable en el segon trimestre del 2015 (6.998 milions d'euros el 31 de març del 2015).

La cobertura, incloent-hi els sanejaments inicials i les provisions comptables registrades amb posterioritat a l'adjudicació dels immobles, és del 56,8% (+10 punts bàsics en el trimestre).

Els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta, no considerats actius disponibles per a la venda ja que no es té possessió del bé, assoleixen els 766 milions d'euros nets el 30 de juny del 2015<sup>(2)</sup>.

D'altra banda, els actius immobiliaris destinats al lloguer assoleixen, el 30 de juny del 2015, els 3.062

milions d'euros nets de provisions. La ràtio d'ocupació d'aquesta cartera és del 87%.

El criteri fonamental que guia la gestió dels actius problemàtics a CaixaBank consisteix a facilitar als acreditats el compliment de les seves obligacions. Quan no es divisen possibilitats raonables de recuperació de l'import finançat, es gestiona l'adquisició de la garantia.

El preu d'adquisició es determina a partir de la valoració efectuada per una societat de taxació inscrita en el Registre Oficial del Banc d'Espanya. Sempre que el preu de compravenda sigui inferior al deute, s'anticipa el sanejament del crèdit per ajustar-lo al valor de la transmissió.

El total d'immobles comercialitzats (venda o lloguer) en els últims dotze mesos assoleix els 2.346 milions d'euros.

La composició de la cartera d'immobles adjudicats disponibles per a la venda, amb un 55% d'edificis acabats, és un fet diferencial que en facilita la comercialització.

## Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda i cobertura associada

Imports en milions d'euros	30.06.15				31.12.14			
	Valor comptable net	Cobertura <sup>1</sup>	Cobertura %	Provisions comptables	Valor comptable net	Cobertura <sup>1</sup>	Cobertura %	Provisions comptables
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	4.943	(7.092)	58,9	(4.154)	4.922	(6.592)	57,3	(3.706)
Edificis acabats	2.540	(2.422)	48,8	(1.450)	2.519	(2.203)	46,7	(1.225)
Habitatge	1.927	(1.883)	49,4	(1.134)	1.930	(1.699)	46,8	(947)
Resta	613	(539)	46,8	(316)	589	(504)	46,1	(278)
Edificis en construcció	369	(613)	62,4	(423)	353	(560)	61,3	(388)
Habitatge	325	(547)	62,8	(385)	306	(494)	61,8	(340)
Resta	44	(66)	59,8	(38)	47	(66)	58,4	(48)
Sòl	2.034	(4.057)	66,6	(2.281)	2.050	(3.829)	65,1	(2.093)
Terrenys urbanitzats	1.072	(1.773)	62,3	(991)	1.116	(1.768)	61,3	(982)
Resta de sòl	962	(2.284)	70,3	(1.290)	934	(2.061)	68,8	(1.111)
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.327	(1.266)	48,8	(706)	1.081	(909)	45,7	(459)
Resta d'actius immobiliaris adjudicats	739	(870)	54,1	(559)	716	(705)	49,6	(390)
Total	7.009	(9.228)	56,8	(5.419)	6.719	(8.206)	55,0	(4.555)

<sup>(1)</sup> Diferència entre el deute cancel·lat i el valor en llibres de l'actiu immobiliari net. Inclou el sanejament del préstec en l'adjudicació i les provisions comptables registrades posteriorment.

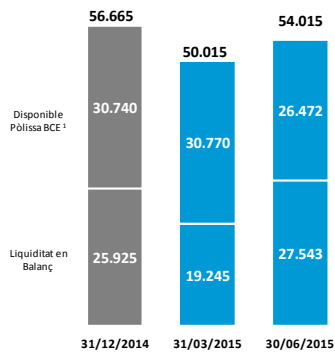
<sup>(2)</sup> 708 milions d'euros nets el 31 de març del 2015 i 745 milions d'euros nets el 31 de desembre del 2014.



## Liquiditat i estructura de finançament

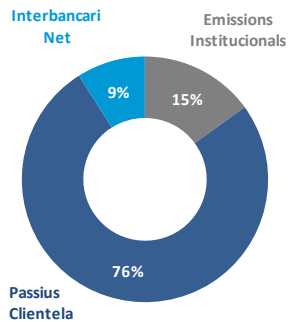
### Excel·lent posició de liquiditat: 15,7% de l'actiu del Grup

(en milions d'euros)



**Saldo disposat pòlissa BCE: 16.319 MM €**

### Sòlida estructura de finançament



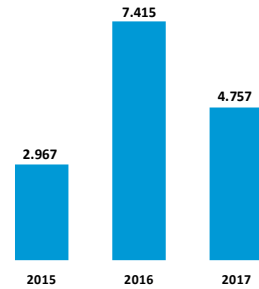
**Total finançament de 236.460 MM €**

**Loan to deposits: 108,6%**

### Venciments institucionals

(en milions d'euros)

Venciments pròxims 3 anys



**Venciments 1S15: 3.860 MM €**

**Emissions 1S15: 1.000 MM €**

- La liquiditat assoleix els 54.015 milions d'euros
- Finançament minorista sòlid

- La liquiditat bancària se situa en 54.015 milions d'euros el 30 de juny del 2015, en la seva totalitat de disponibilitat immediata. La variació el 2015 es veu afectada per l'evolució del *gap* comercial, la incorporació de Barclays Bank, SAU, el menor finançament institucional i l'increment del finançament del Banc Central Europeu.

- Generació de 1.618 milions d'euros de liquiditat en balanç el 2015.

- En el trimestre s'ha recorregut al finançament a llarg termini del Banc Central Europeu (TLTRO) per import de 2.000 milions d'euros.

El 30 de juny del 2015 el saldo disposat de la pòlissa del BCE és de 16.319 milions d'euros, en la seva totalitat de TLTRO.

- Reducció de la ràtio *loan to deposits* en el segon trimestre del 2015 fins a situar-se en el 108,6% (-2,3

punts percentuals), reflex del sòlid finançament minorista.

- El finançament institucional<sup>2</sup> assoleix els 33.364 milions d'euros, l'evolució orgànica dels quals en el primer semestre del 2015 es veu afectada pels venciments no renovats:

- Venciments per 3.860 milions d'euros.
- Emissió de cèdules hipotecàries per import de 1.000 milions d'euros en el primer trimestre.

Els venciments majoristes pendents del 2015 assoleixen els 2.967 milions d'euros.

La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials és de 6.680 milions d'euros.

- Pel que fa a la ràtio LCR (*liquidity coverage ratio*), tot i que fins al mes d'octubre del 2015 no s'exigeix un percentatge superior al 60%, en el primer semestre del 2015 CaixaBank ha superat el 130%, objectiu definit al Pla Estratègic 2015-2018.

<sup>(1)</sup> El 31 de desembre del 2014 i 31 de març del 2015 s'hi inclouen 1.584 i 327 milions d'euros, respectivament, d'actius pendents de ser aportats a la pòlissa del BCE. Els actius pendents el 31 de desembre del 2014 i 31 de març del 2015 es van aportar durant el mes de gener del 2015 i maig del 2015, respectivament.

<sup>(2)</sup> A efectes de gestió de la liquiditat bancària net d'autocartera.

## Finançament institucional

Imports en milions d'euros	30.06.15	31.03.15	Variació trimestral	31.12.14	Variació anual
Financiació institucional*	33.364	33.955	(1,7)	36.247	(8,0)

(\*) Emissions institucionals a efectes de gestió de la liquiditat bancària net d'autocartera. No s'hi inclouen essencialment els passius associats a bons titulitzats ni ajustos de valoració ni periodificadores.

Inclou 1.116 MM € de passius subordinats i 7.143 MM € de cèdules multicedents comptablement en dipòsits de la clientela el 30 de juny del 2015.

## Informació sobre col·lateralització de cèdules hipotecàries

Imports en milions d'euros	30.06.15	
Cèdules hipotecàries emeses	a	51.719
Cartera de préstecs i crèdits col·lateral per cèdules hipotecàries	b	126.557
Col·lateralització	b/a	245%
Sobrecollateralització	b/a -1	145%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries*		3.849

(\*) Adicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 2.831 milions d'euros. Capacitat calculada sobre la cartera del sector públic, amb un límit del 70%.

## Evolució de la ràtio *loan to deposits*

Imports en milions d'euros	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
<b>Crèdit a la clientela net</b>	<b>180.087</b>	<b>175.583</b>	<b>179.936</b>	<b>194.800</b>	<b>195.139</b>
Crèdit a la clientela de gestió brut	199.572	194.447	197.185	212.077	211.559
Fons per a insolvències	(12.790)	(11.832)	(10.587)	(11.136)	(10.419)
Crèdit de mediació*	(6.695)	(7.032)	(6.662)	(6.141)	(6.001)
<b>Recursos de l'activitat de clients</b>	<b>176.962</b>	<b>171.419</b>	<b>172.551</b>	<b>175.633</b>	<b>179.756</b>
Estalvi a la vista	91.061	89.055	93.583	101.644	109.580
Estalvi a termini	82.297	78.999	75.615	70.637	66.833
Passius subordinats retail	3.604	3.365	3.353	3.352	3.343
<b>Loan to Deposits</b>	<b>101,8%</b>	<b>102,4%</b>	<b>104,3%</b>	<b>110,9%</b>	<b>108,6%</b>

(\*) Crèdits finançats amb recursos rebuts d'organismes públics (Institut de Crèdit Oficial i Banc Europeu d'Inversions).

## Gestió del capital

- Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III *fully loaded* de l'11,5%
- CET1 BIS III *phase-in* del 12,8%

CaixaBank **assoleix un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III *fully loaded* de l'11,5%** el 30 de juny del 2015, aplicant els criteris previstos per al final del període transitori. La ràtio es manté en el mateix nivell que el 31 de març del 2015.

L'evolució anual del CET1 mostra una **disminució de 78 punts bàsics per la integració de Barclays Bank, SAU** i un **increment de 18 punts bàsics de generació de capital**. L'impacte positiu de la generació orgànica de resultats i la venda de Boursorama i Self Trade Bank es veu parcialment compensat per les despeses extraordinàries originades per l'acord laboral.

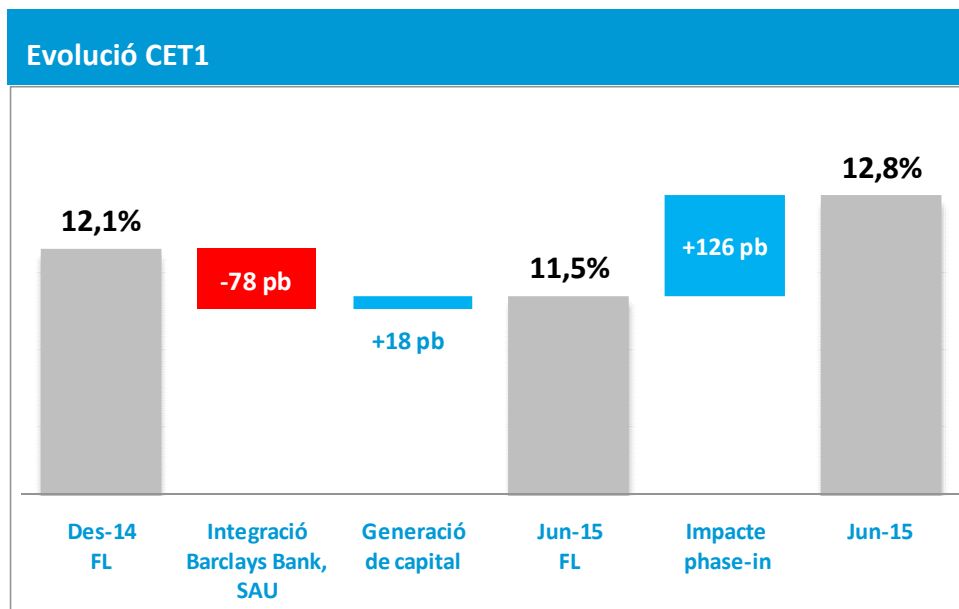
La generació de capital del segon trimestre del 2015 s'ha vist compensada per l'evolució dels ajustos de valoració.

Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents aquest any, CaixaBank **assoleix una ràtio CET1 *phase-in* del 12,8%**.

En termes de recursos propis computables totals (capital total) s'assoleix el 15,7%, que suposa una reducció de 33 punts bàsics respecte del 31 de desembre del 2014.

Així mateix, els actius ponderats per risc (APR) se situen en 147.634 milions d'euros, 7.905 milions d'euros en el primer semestre del 2015, bàsicament per la incorporació dels actius ponderats per risc de Barclays Bank, SAU.

El 30 de juny del 2015 la ràtio d'apalancament (*leverage ratio*) és del 5,7% (5,1% en *fully loaded*).



## Evolució i indicadors de solvència principals

Imports en milions d'euros	BIS III (Regulatori)					BIS III (Fully Loaded)				
	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15
Instruments CET1	23.007	23.269	23.268	24.298	24.434	24.548	24.928	24.922	25.960	25.357
Deduccions	(4.932)	(5.067)	(5.173)	(5.761)	(5.575)	(7.403)	(7.640)	(8.254)	(8.814)	(8.699)
<b>CET1</b>	<b>18.075</b>	<b>18.202</b>	<b>18.095</b>	<b>18.537</b>	<b>18.858</b>	<b>17.145</b>	<b>17.288</b>	<b>16.668</b>	<b>17.146</b>	<b>16.658</b>
Instruments TIER 1 addicionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deduccions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RR.PP. bàsics (Tier 1)</b>	<b>18.075</b>	<b>18.202</b>	<b>18.095</b>	<b>18.537</b>	<b>18.858</b>	<b>17.145</b>	<b>17.288</b>	<b>16.668</b>	<b>17.146</b>	<b>16.658</b>
Instruments TIER 2	4.786	4.522	4.517	4.442	4.457	4.786	4.522	4.517	4.442	4.456
Deduccions	(124)	(108)	(162)	(185)	(86)	-	-	-	-	-
<b>RR.PP. complementaris (Tier 2)</b>	<b>4.662</b>	<b>4.414</b>	<b>4.355</b>	<b>4.257</b>	<b>4.371</b>	<b>4.786</b>	<b>4.522</b>	<b>4.517</b>	<b>4.442</b>	<b>4.456</b>
<b>RR.PP. computables (Capital Total)</b>	<b>22.737</b>	<b>22.616</b>	<b>22.450</b>	<b>22.794</b>	<b>23.229</b>	<b>21.931</b>	<b>21.810</b>	<b>21.185</b>	<b>21.588</b>	<b>21.114</b>
<b>Actius ponderats per risc</b>	<b>144.842</b>	<b>141.764</b>	<b>139.729</b>	<b>153.120</b>	<b>147.634</b>	<b>143.409</b>	<b>140.133</b>	<b>137.643</b>	<b>149.741</b>	<b>144.716</b>
<i>Ràtio CET1</i>	12,5%	12,8%	13,0%	12,1%	12,8%	12,0%	12,3%	12,1%	11,5%	11,5%
<i>Ràtio Tier 1</i>	12,5%	12,8%	13,0%	12,1%	12,8%	12,0%	12,3%	12,1%	11,5%	11,5%
<i>Ràtio Capital Total</i>	15,7%	16,0%	16,1%	14,9%	15,7%	15,3%	15,6%	15,4%	14,4%	14,6%
<i>Leverage Ratio</i>	5,5%	5,7%	5,7%	5,6%	5,7%	5,3%	5,5%	5,3%	5,2%	5,1%

## Resultats per segments de negoci

Els resultats per segments de CaixaBank es presenten d'acord amb dos negocis diferenciats:

- **El negoci bancari i d'assegurances** inclou tots els ingressos bancaris (banca minorista, banca corporativa, tresoreria i mercats), els derivats de les activitats d'assegurances, la gestió de liquiditat i ALCO i els ingressos pel finançament al negoci de participacions. Se li assigna el total de fons propis del Grup menys el capital requerit pel negoci de participacions.
- **El negoci de participacions** inclou les participacions bancàries internacionals (Erste Group Bank, Banco BPI, Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa), així com les participacions a Repsol i Telefónica. Addicionalment, s'hi inclouen altres participacions significatives en l'àmbit de la diversificació sectorial, incorporades en les últimes adquisicions del Grup.

El negoci recull els ingressos per dividends i/o mètode de la participació de les diferents participacions incloses, netes del seu cost de finançament.

El 2015, l'assignació de capital a aquest negoci s'ha adaptat al nou objectiu corporatiu de capital del Grup de mantenir una ràtio reguladora Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III *fully loaded* superior a l'11%. En aquest sentit, el capital assignat al negoci considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11% (10% el 2014), com la totalitat de les deduccions aplicables.

El negoci bancari i d'assegurances finança el negoci de participacions sobre la base d'una taxa a llarg termini més un *spread* de crèdit, que el 2015 s'ha adaptat a l'evolució de les condicions de mercat.

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

Tot seguit es mostren els resultats dels negocis del Grup per al juny del 2015 i 2014. La informació de l'exercici 2014, presentada a efectes comparatius, s'ha tornat a expressar incorporant l'impacte de l'aplicació de les normes IFRIC 21 i NIC 8 en relació amb el registre comptable dels gravàmens.

### Compte de pèrdues i guanys del Grup CaixaBank per segments de negoci

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances			Participacions			Total Grup CaixaBank		
	Gener-Juny		Var. en %	Gener-Juny		Var. en %	Gener-Juny		Var. en %
	2015	2014		2015	2014		2015	2014	
<b>Marge d'interessos</b>	2.364	2.170	9,0	(94)	(155)	(38,5)	2.270	2.015	12,6
Dividends i resultats per posada en equivalència	64	56	14,3	428	168	154,3	492	224	119,4
Comissions netes	1.027	930	10,4				1.027	930	10,4
Resultats de operacions financeres i altres productes i càrregues	775	534	45,2		47		775	581	33,5
<b>Marge Brut</b>	<b>4.230</b>	<b>3.690</b>	<b>14,7</b>	<b>334</b>	<b>60</b>		<b>4.564</b>	<b>3.750</b>	<b>21,7</b>
Despeses d'explotació recurrents	(2.051)	(1.887)	8,7	(2)	(1)	57,0	(2.053)	(1.888)	8,8
Despeses d'explotació extraordinàries	(541)						(541)		
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.638</b>	<b>1.803</b>	<b>(9,0)</b>	<b>332</b>	<b>59</b>		<b>1.970</b>	<b>1.862</b>	<b>5,8</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.439)	(1.314)	9,5				(1.439)	(1.314)	9,5
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(12)	(120)		38	18	112,1	26	(102)	
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>187</b>	<b>369</b>	<b>(48,9)</b>	<b>370</b>	<b>77</b>		<b>557</b>	<b>446</b>	<b>24,9</b>
Impostos sobre beneficis	124	(72)		28	31	(7,0)	152	(41)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>311</b>	<b>297</b>	<b>4,7</b>	<b>398</b>	<b>108</b>		<b>709</b>	<b>405</b>	<b>75,1</b>
Resultat de minoritaris i altres	1						1		
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>310</b>	<b>297</b>	<b>4,7</b>	<b>398</b>	<b>108</b>		<b>708</b>	<b>405</b>	<b>75,0</b>
<i>Fons propis mitjans del semestre</i>	19.600	20.234	(3,1)	4.204	3.065	37,2	23.804	23.299	2,2
Actius totals	331.797	325.947	1,8	12.170	10.860	12,1	343.967	336.807	2,1
ROTE del semestre	4,0%	3,6%	0,4	25,5%	10,0%	15,5	7,6%	4,3%	3,3

Com a informació addicional, el negoci bancari i d'assegurances es presenta tot separant l'activitat immobiliària *non-core*, ja que es tracta d'actius gestionats de manera especialitzada. Des del primer trimestre del 2015 l'activitat immobiliària *non-core* inclou:

- El crèdit promotor *non-core*. El 2015 s'ha tornat a definir el model de gestió del crèdit immobiliari, configurant un equip i centres formats per gestors especialitzats en aquells crèdits immobiliaris inclosos en aquesta activitat que requereixen un seguiment i una gestió diferenciada.

- Els actius immobiliaris adjudicats (disponibles per a la venda i en lloguer) propietat majoritàriament de la filial immobiliària BuildingCenter.
- Altres actius i participacions de naturalesa immobiliària.

Tot seguit es presenta el compte de resultats dels negocis del Grup i les ràtios principals corresponents al 30 de juny del 2015:

### Compte de pèrdues i guanys del negoci bancari i d'assegurances

Gener-Juny 2015	Negoci bancari i d'assegurances		
	Ex Activitat Immobiliària non-core	Activitat Immobiliària non-core	Total
Imports en milions d'euros			
<b>Marge d'interessos</b>	<b>2.417</b>	<b>(53)</b>	<b>2.364</b>
Dividends i resultats per posada en equivalència	56	8	64
Comissions netes	1.025	2	1.027
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	900	(125)	775
<b>Marge Brut</b>	<b>4.398</b>	<b>(168)</b>	<b>4.230</b>
Despeses d'explotació recurrents	(2.001)	(50)	(2.051)
Despeses d'explotació extraordinàries	(541)		(541)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.856</b>	<b>(218)</b>	<b>1.638</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(869)	(570)	(1.439)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	417	(429)	(12)
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>1.404</b>	<b>(1.217)</b>	<b>187</b>
Impostos sobre beneficis	(243)	367	124
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>1.161</b>	<b>(850)</b>	<b>311</b>
Resultat de minoritaris i altres	1		1
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>1.160</b>	<b>(850)</b>	<b>310</b>
<i>Fons propis mitjans del semestre</i>	<i>17.908</i>	<i>1.692</i>	<i>19.600</i>
Actius totals	315.646	16.151	331.797
ROTE del semestre	14,2% <sup>(1)</sup>	—	4,0%
Ràtio de morositat	6,5%	86,2%	9,0%
Cobertura de la morositat	54%	54%	54%

### Evolució trimestral el 2015 dels resultats dels negocis

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances						Participacions		
	Ex Immobiliari non-core			Activitat Immobiliària non-core					
	1T	2T	1S	1T	2T	1S	1T	2T	1S
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.211</b>	<b>1.206</b>	<b>2.417</b>	<b>(27)</b>	<b>(26)</b>	<b>(53)</b>	<b>(46)</b>	<b>(48)</b>	<b>(94)</b>
Dividends i resultats per posada en equivalència	25	31	56	3	5	8	152	276	428
Comissions netes	512	513	1.025	1	1	2			
Resultats d'operacions financeres i altres	204	696	900	(82)	(43)	(125)			
<b>Marge Brut</b>	<b>1.952</b>	<b>2.446</b>	<b>4.398</b>	<b>(105)</b>	<b>(63)</b>	<b>(168)</b>	<b>106</b>	<b>228</b>	<b>334</b>
Despeses d'explotació recurrents	(1.009)	(992)	(2.001)	(25)	(25)	(50)	(1)	(1)	(2)
Despeses d'explotació extraordinàries	(239)	(302)	(541)						
<b>Marge d'explotació</b>	<b>704</b>	<b>1.152</b>	<b>1.856</b>	<b>(130)</b>	<b>(88)</b>	<b>(218)</b>	<b>105</b>	<b>227</b>	<b>332</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(282)	(587)	(869)	(466)	(104)	(570)			
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	482	(65)	417	(202)	(227)	(429)		38	38
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>904</b>	<b>500</b>	<b>1.404</b>	<b>(798)</b>	<b>(419)</b>	<b>(1.217)</b>	<b>105</b>	<b>265</b>	<b>370</b>
Impostos sobre beneficis	(91)	(152)	(243)	241	126	367	14	14	28
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>813</b>	<b>348</b>	<b>1.161</b>	<b>(557)</b>	<b>(293)</b>	<b>(850)</b>	<b>119</b>	<b>279</b>	<b>398</b>
Resultat de minoritaris i altres		1	1						
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>813</b>	<b>347</b>	<b>1.160</b>	<b>(557)</b>	<b>(293)</b>	<b>(850)</b>	<b>119</b>	<b>279</b>	<b>398</b>

<sup>(1)</sup> ROTE aïllant els aspectes singulars associats a l'adquisició i la integració de Barclays Bank, SAU (602 milions d'euros de diferència negativa de consolidació, -257 milions d'euros de despeses extraordinàries i -64 milions d'euros de deteriorament d'actius per obsolescència) i a l'acord laboral (-284 milions d'euros).

### Negoci bancari i d'assegurances (ex immobiliari *non-core*)

- El resultat, el 30 de juny del 2015, és de 1.160 milions d'euros.
- El semestre inclou l'impacte d'aspectes singulars associats a l'adquisició i la integració de Barclays Bank, SAU i a l'acord laboral tancat en el segon trimestre. Si eliminem aquests impactes, la rendibilitat (ROTE semestral) assoleix el 14,2%.
- La ràtio de morositat va assolir el 6,5% i la cobertura el 54%.

### Activitat immobiliària *non-core*

- L'activitat immobiliària *non-core* ha generat en el primer semestre del 2015 pèrdues netes per import de 850 milions d'euros.
- El crèdit net gestionat assoleix els 3.589 milions d'euros, amb una ràtio de morositat del 86,2% i una ràtio de cobertura del 54%.
- Els immobles adjudicats disponibles per a la venda se situen en 7.009 milions d'euros nets.
- Els actius immobiliaris destinats al lloguer assoleixen els 3.062 milions d'euros nets.

- El total d'immobles comercialitzats (venta o lloguer) en els últims dotze mesos assoleix els 2.346 milions d'euros.

### Balanz de l'activitat immobiliària *non-core*

En milions d'euros	30.06.15	31.03.15
<b>Actiu</b>	<b>16.151</b>	<b>16.547</b>
Crèdit negoci promotor <i>non-core</i> , Net	3.589	4.192
<i>Crèdit negoci promotor non-core, Brut</i>	6.787	8.043
<i>Provisions</i>	(3.198)	(3.851)
Inmobles adjudicats disponibles per la venda	7.009	6.998
Cartera en lloguer	3.062	2.833
Altres actius	2.491	2.524
<b>Passiu</b>	<b>16.151</b>	<b>16.547</b>
Dipòsits i altres passius	795	608
Finançament intragrup	13.730	14.242
Capital assignat (criteri regulatori B3 FL)	1.626	1.697

### Negoci de participacions

- El resultat atribuït en el primer semestre és de 398 milions d'euros.
- Els ingressos de participacions del segon trimestre recullen el dividend de Telefónica.
- L'epígraf Guanyos/pèrdues en baixa d'actius inclou la plusvàlua generada en la venda de Boursorama i Self Trade Bank.



## L'acció CaixaBank

### Evolució en Borsa

- L'acció de CaixaBank tanca el 30 de juny del 2015 en 4,156 euros per acció

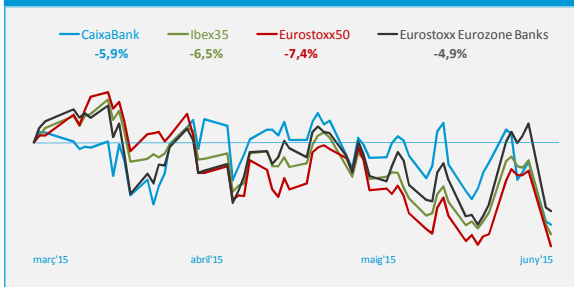
En el segon trimestre del 2015 l'ÍBEX 35 ha retrocedit un 6,5% i l'Euro Stoxx 50, un 7,4%. Tot i que els dos selectius s'han vist afavorits pel pla de mesures de compra d'actius del Banc Central Europeu (*quantitative easing*), la incertesa al voltant de Grècia ha pesat més, especialment al tancament del trimestre.

**La cotització de CaixaBank ha tancat el 30 de juny del 2015 en 4,156 euros per acció (-5,9% en el trimestre).** Aquesta caiguda ha estat inferior a la de la mitjana d'entitats financeres espanyoles,<sup>1</sup> que retrocedeixen un 8,6% en el període, mentre que l'índex sectorial Euro Stoxx Eurozone Banks registra una caiguda del 4,9%.

**Es manté la tendència d'augment del volum de negociació** com a resultat de l'increment progressiu del *free float* i d'un major pes de l'acció de CaixaBank en la cartera dels inversors institucionals. En el primer semestre del 2015 s'ha negociat un 25% més que en el mateix període del 2014.

El 23 de juny del 2015 Critería CaixaHolding<sup>2</sup> va vendre un 2,28% d'accions a inversors institucionals. Després d'aquesta venda, el *free float* de CaixaBank se situa en el 41,4%.

Evolució de l'acció de CaixaBank en comparació dels principals índexs espanyols i europeus en el segon trimestre del 2015



### Remuneració a l'accionista

- Retribució atractiva a l'accionista

El Programa Dividend/Acció de CaixaBank és un esquema de retribució a l'accionista que consisteix en una ampliació de capital social alliberada. Aquest esquema de retribució permet als accionistes de triar entre tres opcions: rebre les accions emeses en l'ampliació de capital alliberada, rebre efectiu per la venda en el mercat dels drets d'assignació gratuïta o rebre efectiu com a conseqüència de la venda a CaixaBank dels drets assignats al preu prefixat per aquesta. Si ho desitgen, els accionistes poden combinar qualsevol d'aquestes tres opcions.

**CaixaBank ha destinat a la retribució dels seus accionistes en els últims dotze mesos un total de 0,18 euros per acció** fraccionat en pagaments trimestrals, tres d'ells mitjançant el Programa Dividend/Acció i un pagament en efectiu.

El 12 de març del 2015 el Consell d'Administració va proposar, en el marc de la política de remuneració a l'accionista, **que la remuneració amb càrrec a l'exercici 2015 fos de 0,16 euros per acció, mitjançant dos pagaments en efectiu i dos pagaments sota el Programa Dividend/Acció**, mantenint-se en tot cas la política de remuneració trimestral.

El 20 de març del 2015 es va fer efectiva la remuneració corresponent al primer trimestre del 2015 de 4 cèntims d'euro per acció, instrumentada mitjançant el Programa Dividend/Acció. El percentatge d'acceptació en accions va ser del 93%, mostra de la confiança que els accionistes tenen dipositada en l'entitat.

El 12 de juny del 2015 es va fer efectiu el pagament del dividend complementari amb càrrec al 2014 per import de 4 cèntims d'euro per acció.

Tot seguit es detalla la remuneració a l'accionista corresponent als últims dotze mesos:

Concepte	€/acc	Pagament <sup>1</sup>
Complementari	0,04	12/06/2015
Programa Dividend / Acció <sup>2</sup>	0,04	20/03/2015
Programa Dividend / Acció <sup>3</sup>	0,05	12/12/2014
Programa Dividend / Acció <sup>4</sup>	0,05	26/09/2014

(1) Data de liquidació dels drets que es van vendre a la pròpia societat per el programa Dividend/ Acció.

(2) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 03/03/15

(3) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 25/11/14

(4) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 09/09/14

(<sup>1</sup>) Índex d'elaboració interna de l'evolució de la cotització dels comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell i Santander), ponderat per la capitalització de mercat diària.

(<sup>2</sup>) La participació a CaixaBank mantinguda el 30 de juny del 2015 per Critería CaixaHolding és del 56,7%.

**Principals indicadors de l'acció de CaixaBank a 30 de juny de 2015**

Capitalització borsària (MM€)	23.961
Accions en circulació <sup>1</sup>	5.765.365

**Cotització (€/acció)**

Cotització a inici d'exercici (31.12.14)	4,361
Cotització a tancament de trimestre (30.06.15)	4,156
Cotització màxima <sup>2</sup>	4,51
Cotització mínima <sup>2</sup>	3,829

**Volum de negociació (títols, excloent operacions especials en milers)**

Volum diari màxim	39.681
Volum diari mínim	4.918
Volum diari promig	14.721

**Ràtios borsàries**

Benefici net (MM€) (dotze mesos)	923
Número mig d'accions en circulació - fully diluted <sup>1</sup>	5.765.094
<b>Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)</b>	<b>0,16</b>
Patrimoni net (MM€)	25.754
Número d'accions a 30.06.15 - fully diluted <sup>1</sup>	5.765.365
<b>Valor teòric comptable per acció (€/acció) - fully diluted</b>	<b>4,47</b>
Patrimoni net tangible (MM€)	20.769
Número d'accions a 30.06.15 - fully diluted <sup>1</sup>	5.765.365
<b>Valor teòric comptable per acció (€/acció) - fully diluted</b>	<b>3,60</b>
<b>PER (Preu / Beneficis ; vegades)</b>	<b>25,96</b>
<b>P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible) - fully diluted</b>	<b>1,15</b>
<b>Rendibilitat per dividend<sup>3</sup></b>	<b>4,3%</b>

(<sup>1</sup>) Nombre d'accions en milers excloent autocartera.

(<sup>2</sup>) Cotització al tancament de la sessió.

(<sup>3</sup>) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,18 euros/acció) entre el preu de tancament del període (4,156 euros/acció).

## Fets rellevants del primer semestre del 2015

### Adquisició de Barclays Bank, SAU

El 31 d'agost del 2014 CaixaBank va anunciar la subscripció amb Barclays Bank PLC d'un contracte per a l'adquisició de Barclays Bank, SAU.

El 2 de gener del 2015 es va formalitzar l'adquisició de la totalitat del capital social de Barclays Bank, SAU després d'haver obtingut totes les autoritzacions administratives preceptives.

La societat incloïa el negoci de banca minorista, gestió de patrimonis i banca corporativa de Barclays Bank a Espanya, excloent el negoci de banca d'inversió i el negoci de targetes.

El preu pagat per CaixaBank a Barclays Bank PLC per la compra de Barclays Bank, SAU ha estat de 815,7 milions d'euros.

#### *Valoració dels actius i passius de Barclays Bank, SAU*

Com a conseqüència de l'operació d'adquisició i després del procés d'assignació provisional del preu pagat, s'han realitzat ajustos en el patrimoni net de Barclays Bank, SAU derivats de la posada a valor raonable dels seus actius i passius el 31 de desembre del 2014.

Després de la constitució d'aquests ajustos sobre els fons propis de Barclays Bank, SAU (-205 milions d'euros nets) i com a diferència respecte del preu pagat, la diferència negativa de consolidació se situa en 602 milions d'euros nets.

#### *Aprovació i registre de la fusió per absorció*

El 30 de març del 2015 els Consells d'Administració de CaixaBank i de Barclays Bank, SAU van aprovar el projecte comú de fusió de CaixaBank (societat absorbent) i Barclays Bank (societat absorbida).

L'esmentada fusió ha implicat: (i) l'extinció de Barclays Bank, i (ii) la transmissió en bloc del seu patrimoni social a CaixaBank, que ha adquirit per successió universal els drets i les obligacions de la primera.

El 14 de maig del 2015 ha quedat inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona l'escriptura pública de fusió per absorció de CaixaBank (societat absorbent) i Barclays Bank, SAU (societat absorbida).

### OPA sobre Banco BPI

El 17 de febrer del 2015 CaixaBank va anunciar a la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) la seva intenció de llançar una oferta pública d'adquisició (OPA) sobre les accions ordinàries del banc portuguès BPI.

L'OPA es va formular amb el caràcter de voluntària i per un preu en metàl·lic d'1,329 euros per acció. El preu ofert va ser la mitjana ponderada dels últims sis mesos i, als efectes de la normativa portuguesa, es va considerar com a preu equitatiu. L'OPA es va dirigir a tot el capital de BPI no pertanyent a CaixaBank i la seva eficàcia estava condicionada: (i) a obtenir acceptacions que representessin més del 5,9% de les accions emeses —de manera que CaixaBank, juntament amb la seva participació actual del 44,1% del capital, superés el 50% del capital després de l'OPA—, i (ii) a l'eliminació per la corresponent Junta General d'Accionistes de BPI de la limitació del 20% dels drets de vot que un accionista pot emetre establerta a l'article 12.4 dels seus estatuts. Perquè aquesta limitació fos suprimida

era necessari el vot favorable del 75% del capital present o representat a la corresponent Junta General d'Accionistes de BPI, sense que CaixaBank pogués votar més que pel 20% dels drets de vot.

El 18 de juny del 2015 el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar presentar davant de la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) el desistiment del registre de la seva oferta d'adquisició sobre les accions de BPI anunciada el passat 17 de febrer per no haver-se donat compliment a la condició que s'eliminés el límit de drets de vot que un accionista pot emetre, ja que la Junta General de BPI va acordar no eliminar l'esmentada limitació estatutària.

CaixaBank va iniciar a partir d'aquell moment una fase d'anàlisi de les alternatives estratègiques disponibles en relació amb la seva participació a BPI, tenint en compte els objectius del seu Pla Estratègic 2015-2018.

## Venda a Société Générale de la participació a Boursorama i a Boursorama de la participació a Self Trade Bank

El 18 de juny del 2015 CaixaBank ha anunciat la venda a Société Générale Group de la totalitat de la seva participació a Boursorama, que representa un 20,5% del capital social, així com dels drets de vot, per un preu de 218,5 milions d'euros. El preu pagat per Société Générale serà el mateix que l'ofert als accionistes minoritaris durant l'oferta pública d'adquisició simplificada i el procés d'exclusió de l'any passat, 12 euros per acció.

Amb aquesta operació es posa fi a l'aliança entre Société Générale i CaixaBank, que es va iniciar el 2006 després de la venda de CaixaBank France a Boursorama. Com a conseqüència, l'acord d'accionistes signat el maig del 2006 i renegociat el març del 2014 per les dues institucions també es considera finalitzat.

Així mateix, CaixaBank també ha anunciat la signatura de la venda a Boursorama de la totalitat de la seva participació a Self Trade Bank (49%), la *joint venture* que les dues entitats mantienien a Espanya, que representa el 49% del capital social. La contraprestació acordada és de 33 milions d'euros. Com a conseqüència, es considera finalitzada la *joint venture* així com els acords d'accionistes signats el juliol del 2008 per Boursorama i CaixaBank.

Les plusvàlues consolidades després d'impostos generades en les dues transaccions assoleixen aproximadament els 38 milions d'euros.

## Altres fets rellevants


### *Emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries*

Èxit en la col·locació de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries el 18 de març del 2015. El cupó es va situar en un 0,625% i el cost de l'emissió (15 punts bàsics sobre el *midswap*) va suposar un finançament 51 punts bàsics per sota del Tresor espanyol en el mateix termini.

## Annexos

### Estructura de la societat

A continuació es presenta l'estructura de la societat CaixaBank el 30 de juny del 2015 (principals participades):

 <b>CaixaBank</b>				
<b>LISTED - SERVICES</b>	Telefónica	5.2%	<b>INTERNATIONAL BANKING<sup>1</sup></b>	
	Repsol	11.7%		
<b>SPECIALIZED FINANCIAL SERVICES</b>	InverCaixa	100%		<b>INSURANCE</b>
	Finconsum	100%		
	Credifimo	100%	<b>REAL ESTATE AND OTHER SERVICES</b>	
	Nuevo MicroBank	100%		
	CaixaCard	100%		
	CaixaRenting	100%		
	GestiCaixa	100%		
	Comercia Global Payments	49%		
	CaixaBank Electronic Money (EDE)	80%		
	Telefónica Consumer Finance	50%		
		44.1%	Banco BPI	<b>INTERNATIONAL BANKING<sup>1</sup></b>
		9.0%	GF Inbursa	
		17.2%	The Bank of East Asia	
		9.9%	Erste Group Bank	
		100%	VidaCaixa	<b>INSURANCE</b>
		49.9%	SegurCaixa Adeslas	
		100%	BuildingCenter	<b>REAL ESTATE AND OTHER SERVICES</b>
		49%	Servihabitat Serv. Inmob.	
		12.7%	SAREB	
		100%	SILK Aplicaciones	
		100%	e-la Caixa	
		100%	GDS Cusa	
		100%	Caixa Emprendedor XXI	

(<sup>1</sup>) A la pàgina següent s'adjunta el quadre amb detall del valor en llibres de la cartera de participades bancàries.

## Participacions bancàries

Tot seguit es detalla el valor en llibres consolidat de les participacions bancàries el 30 de juny del 2015, així com el valor per acció:

Imports en milions d'euros	% Participació	Valor en llibres consolidat <sup>1</sup>	Del que: Fons de Comerç <sup>2</sup>	€/acció
GF Inbursa	9,01	928	304	1,54
The Bank of East Asia	17,15	2.183	616	4,86
Erste Group Bank	9,92	1.092		25,62
Banco BPI	44,10	887		1,38

(<sup>1</sup>) El valor en llibres consolidat correspon al patrimoni net de les diferents entitats atribuïble al Grup CaixaBank, net de sanejaments.

(<sup>2</sup>) Valor del fons de comerç net de sanejaments.

## Ràtings

Agència	Llarg Termini	Curt Termini	Perspectiva
Standard&Poor's	BBB	A-2	Estable
Fitch	BBB	F2	Positiva
Moody's	Baa2	P-2	Estable
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Estable

### Últimes accions de les agències

**Standard&Poor's** va confirmar el ràting amb perspectiva estable a llarg termini (BBB) el 22 de juny del 2015, després de l'anunci de la retirada de l'OPA sobre BPI.

**Fitch** va confirmar el ràting a llarg termini (BBB), mantenint-lo en perspectiva positiva, el 25 de febrer del 2015.

**Moody's** va millorar els ràtings a llarg termini (senior unsecured i dipòsits) en Baa2 des de Baa3 amb perspectiva estable el 17 de juny del 2015, després de la implantació de la seva nova metodologia de ràtings bancaris.

**DBRS** va confirmar el ràting a llarg termini (A low) i va situar la perspectiva en estable des de negativa el 10 de febrer del 2015.

## Avís legal

*La finalitat d'aquesta presentació és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer o l'oferta de qualsevol tipus de producte o serveis financers. En particular, s'adverteix expressament que aquesta informació no ha de ser considerada una garantia de resultats futurs.*

*S'adverteix expressament que aquesta presentació conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. S'avisava expressament que aquesta presentació conté càlculs en la data de realització que es refereixen a diversos aspectes de CaixaBank (d'ara endavant, la "Companyia"). En concret, la informació financera relativa a societats participades ha estat elaborada fonamentalment partint de la base d'estimacions realitzades per la Companyia. Cap dels seus administradors, directors o empleats no estan obligats, 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 qualsevol mancança, error o omissió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir les modificacions que consideri convenients o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar*

*la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.*

*Aquest document no ha estat presentat davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) per a la seva aprovació o registre. En tot cas, es troba sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva creació i, en concret, no es dirigeix a cap persona física o jurídica localitzable en altres jurisdiccions, raó per la qual pot no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals d'observació obligada en altres jurisdiccions estrangeres.*

*Sense perjudici del règim legal o de la resta de limitacions imposades pel Grup CaixaBank que resultin aplicables, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquesta presentació i de les creacions i els signes distintius que incorpora, incloent-hi qualsevol tipus de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, a través de qualsevol tipus 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.*

*Aquesta informació financera ha estat elaborada, en allò referent a la informació de societats participades, fonamentalment partint d'estimacions.*



