

Actividad y resultados

Enero-Junio

2018



CaixaBank

Contenidos

03	Datos relevantes del Grupo
04	Información clave del Grupo
07	Evolución macroeconómica y de mercados financieros
09	Resultados
18	Actividad
21	Gestión del riesgo
25	Liquidez y estructura de financiación
27	Gestión del capital
29	Resultados por segmento de negocio
41	La Acción y mercado de CaixaBank
42	Hechos relevantes del primer semestre de 2018
44	Anexos
44	Información sobre participadas
44	Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor
45	Ratings
47	Glosario

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

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

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

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

Cambios de perímetro y comparabilidad de la información: Con fecha 7 de febrero de 2017 se produjo la toma de control de Banco BPI (BPI) por parte de Grupo CaixaBank. Desde febrero de 2017 la participación total en BPI se consolida por el método de integración global. Con anterioridad a esta fecha, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola por el método de la participación en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo en cada momento.

Con fecha 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor IFRS9, por lo que a efectos comparativos, se incluye el balance de apertura que recoge el efecto de aplicar dicha normativa al balance de 31 de diciembre de 2017. Asimismo, y de acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4 *Aplicación de la IFRS9 Instrumentos financieros* se permite el diferimiento de la aplicación de la IFRS9 para las aseguradoras que formen parte de un conglomerado financiero. En este sentido, el Grupo ha decidido aplicar dicha exención temporal de la IFRS9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). Por lo tanto, los detalles de la información que siguen no consideran el cambio de política contable en relación a las inversiones de las compañías aseguradoras del grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Posicionamiento comercial

Grupo CaixaBank

15,7

millones de clientes

396.117

MM € de activo total

30,0 %

cuota de penetración de
particulares en España

26,7 %

cuota de penetración de
particulares como 1ª
entidad en España

366.163

MM € de recursos de
clientes

225.744

MM € de créditos a la
clientela

Métricas de balance

LIQUIDEZ

79.892

MM € de activos
líquidos totales

SOLVENCIA

11,4 %

CET1 *fully loaded*

GESTIÓN DEL RIESGO

5,3 %

ratio de morosidad

199 %

liquidity coverage
ratio (LCR), media 12
meses

15,7 %

Capital Total
fully loaded

56 %

ratio de cobertura
de la morosidad

59 %

ratio de cobertura de adjudicados
disponibles para la venta

Rentabilidad y eficiencia

1.121

negocio
bancario y
seguros

1.298

MM € de resultado
atribuido al Grupo
(+54,6 % vs 2017)

+415

participaciones

+76

BPI

-314

actividad
inmobiliaria
non-core

53,0 %

ratio de eficiencia sin gastos
extraordinarios

10,4 %

ROTE

12,0 %

ROTE recurrente del negocio
bancario y seguros

Datos relevantes del Grupo ¹

En millones de euros / %	Enero - Junio		Variación	2T18	Variación
	2018	2017	interanual		trimestral
RESULTADOS					
Margen de intereses	2.432	2.349	3,5%	1.229	2,3%
Comisiones netas	1.293	1.252	3,3%	668	6,7%
Margen bruto	4.654	4.280	8,7%	2.392	5,7%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.304)	(2.216)	4,0%	(1.155)	0,5%
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.350	2.064	13,8%	1.237	11,1%
Margen de explotación	2.342	1.958	19,6%	1.232	11,0%
Resultado atribuido al Grupo	1.298	839	54,6%	594	(15,7%)
INDICADORES DE RENTABILIDAD (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia	53,1%	55,1%	(2,0)	53,1%	(0,8)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	53,0%	52,2%	0,8	53,0%	0,3
ROE	8,6%	5,4%	3,2	8,6%	0,5
ROTE	10,4%	6,5%	3,9	10,4%	0,6
ROA	0,6%	0,4%	0,2	0,6%	0,1
RORWA	1,4%	0,9%	0,5	1,4%	0,1
OTROS INDICADORES					
	Junio	Marzo	Diciembre	Variación	Variación
	2018	2018	2017	trimestral	anual
BALANCE Y ACTIVIDAD					
Activo Total	396.117	384.419	383.186	3,0%	3,4%
Patrimonio neto	24.099	24.649	24.683	(2,2%)	(2,4%)
Recursos de clientes	366.163	351.420	349.458	4,2%	4,8%
Crédito a la clientela, bruto	225.744	223.249	223.951	1,1%	0,8%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	12.714	13.695	14.305	(981)	(1.591)
Ratio de morosidad	5,3%	5,8%	6,0%	(0,5)	(0,7)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,24%	0,29%	0,34%	(0,05)	(0,10)
Provisiones para insolvencias	7.172	7.597	7.135	(425)	37
Cobertura de la morosidad	56%	55%	50%	1	6
Adjudicados netos disponibles para la venta ²	5.553	5.810	5.878	(257)	(325)
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	59%	58%	58%	1	1
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	79.892	73.216	72.775	6.676	7.117
Loan to deposits	102%	107%	108%	(5)	(6)
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	199%	194%	185%	5	14
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,4%	11,6%	11,7%	(0,2)	(0,3)
Tier 1 fully loaded	12,9%	13,1%	12,3%	(0,2)	0,6
Capital total fully loaded	15,7%	16,1%	15,7%	(0,4)	
Activos ponderados por riesgo (APR) fully loaded	147.754	148.328	148.626	(574)	(872)
Leverage Ratio fully loaded	5,4%	5,7%	5,3%	(0,3)	0,1
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	3,706	3,872	3,889	(0,166)	(0,183)
Capitalización bursátil	22.157	23.150	23.248	(993)	(1.091)
Valor teórico contable (€/acción)	4,00	4,05	4,06	(0,05)	(0,06)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,29	3,34	3,35	(0,05)	(0,06)
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,35	0,33	0,28	0,02	0,07
PER (Precio / Beneficios; veces)	10,64	11,89	14,02	(1,25)	(3,38)
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	1,13	1,16	1,16	(0,03)	(0,03)
OTROS DATOS (número)					
Empleados	37.286	37.107	36.972	179	314
Oficinas ³	5.239	5.318	5.379	(79)	(140)

(1) Véase definición de indicadores en 'Anexos - Glosario'.

(2) Exposición en España.

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

Información clave del Grupo

Nuestra entidad

CaixaBank

Fortaleza comercial

- CaixaBank con una base de 13,8 millones de clientes en España, cuenta con un modelo de banca universal, basado en la calidad, la cercanía y la especialización.
- Banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas en España. La cuota de penetración¹ de particulares se sitúa en el 30,0 %, un 26,7 % como primera entidad.
- La fortaleza comercial permite mantener elevadas cuotas² de mercado en los principales productos y servicios:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de ahorro	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Crédito al consumo
15,8%	14,9%	26,6%	16,8%	27,0%	23,9%	23,4%	16,7%

Especialización

- **Segmentación del negocio** con amplia oferta de productos y servicios adaptados a las necesidades de los clientes.
- Reconocido como banco **líder en el desarrollo del comercio exterior** en países emergentes por Corporación Financiera Internacional.
- Premiado por cuarto año consecutivo como **mejor banco y entidad de banca privada** en España por *Global Finance* y *Euromoney*, respectivamente.

Digitalización

- *Euromoney* reconoce a CaixaBank como **mejor banco digital de Europa occidental** por su transformación digital e innovación y *Financial Times* como **mejor entidad de banca privada en Europa** por la aplicación de tecnología.
- El **55 % de los clientes** particulares de CaixaBank son **digitales**³.
- **Lanzamiento de Smart Money**, aplicación que ofrece servicios de asesoramiento digital a partir del perfil de riesgo y objetivos del cliente proponiendo carteras de inversión.

Responsabilidad corporativa

- Merco sitúa a CaixaBank como **primera entidad** del sector financiero en **responsabilidad empresarial y gobierno corporativo** en 2017.
- **Presencia en los índices de sostenibilidad** Dow Jones Sustainability Index (DJSI), FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes y Advanced Sustainable Performance Indices (ASPI).

BPI

- BPI, con una base de 1,9 millones de clientes, mantiene sólidas cuotas⁴ de mercado en Portugal: 9,6 % en créditos y 11,4 % en recursos de clientes.
- Premiado por *Euromoney* como **mejor banco en Portugal** en 2018, reconociendo su estrategia, innovación y compromiso social.

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

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

(3) Clientes de entre 20 y 74 años operativos en los últimos 12 meses.

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

Aspectos clave del trimestre

Venta del Negocio inmobiliario¹

Durante el segundo trimestre de 2018, CaixaBank ha llegado a un acuerdo para adquirir el 51% del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, S.L. y recuperar el control del *servicer* inmobiliario. La operación, sujeta a la aprobación de las autoridades de competencia a cierre del segundo trimestre de 2018, ha sido formalizada el 13 de julio de 2018.

Derivado de esta operación, la cuenta de resultados del primer semestre de 2018 incluye un resultado negativo de -204 millones de euros.

Adicionalmente, CaixaBank ha acordado vender su negocio inmobiliario (comprende principalmente la cartera de activos inmobiliarios disponibles para la venta a 31 de octubre de 2017, así como el 100 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, S.L.) a una compañía de nueva creación propiedad en un 80 % de los fondos Lone Star Fund X y Lone Star Real Estate Fund V y en un 20 % de CaixaBank. El cierre de esta operación implicará la desconsolidación del negocio inmobiliario y se estima que tendrá un impacto neutro en la cuenta de resultados.

BPI

El 6 de mayo de 2018 CaixaBank comunicó el acuerdo de adquirir del Grupo Allianz acciones representativas del 8,425 % de BPI por 178 millones de euros (1,45 euros por acción).

Tras esta operación, la Junta General de Accionistas de BPI del 29 de junio de 2018 aprobó la exclusión de cotización de BPI.

A 30 de junio de 2018 la participación en BPI se sitúa en el 94,20 %.

Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido del primer semestre de 2018 crece hasta los 1.298 millones de euros** (+54,6 % respecto al mismo periodo de 2017). En su evolución incide:
 - Crecimiento de los ingresos (**margen bruto +8,7 %**), marcado por el aumento de los ingresos core² hasta los 4.091 millones de euros (+4,5 %) y **mayores resultados por activos y pasivos financieros** e ingresos de **participadas**, entre otros.
 - **Reducción de pérdidas por deterioro de activos financieros** (-47,5 %) y **Otras provisiones** (-62,9 %) así como aspectos singulares en ambos ejercicios que impactan en la evolución del resultado.
- Los **recursos** crecen hasta los 366.163 millones de euros (**+4,8 % en 2018**).
- El crédito a la clientela total se sitúa en 225.744 millones de euros (+0,8 % en el año) y la **cartera sana incrementa un 1,6 %**.

(1) Véase detalle en apartado Hechos relevantes del primer semestre de 2018.

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

Fortaleza de balance

Gestión del riesgo

- Los saldos dudosos se reducen 1.591 millones de euros en el año (-981 millones de euros en el trimestre) y la **ratio de morosidad** disminuye hasta el **5,3 %** (6,0 % en diciembre de 2017).
- La **ratio de cobertura** aumenta hasta el **56 %** (+6 puntos porcentuales en el año, entre otros, tras la implantación de IFRS9 que ha supuesto el registro de provisiones para riesgo de crédito por importe de 791 millones de euros).

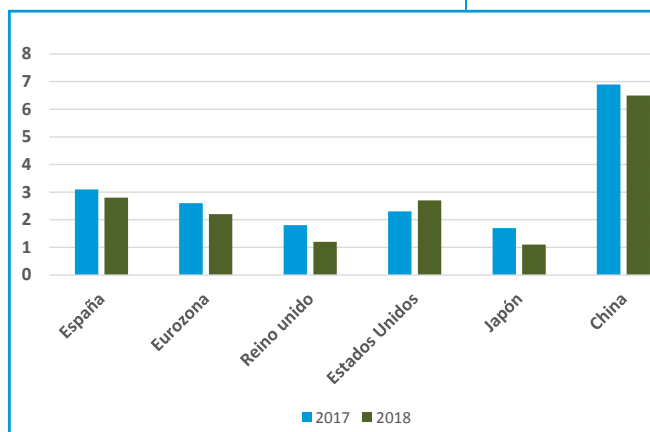
Solvencia

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded** se sitúa a 30 de junio de 2018 en el **11,4 %**. Excluyendo el impacto de -15 puntos básicos por la primera aplicación IFRS9 y el impacto extraordinario de -23 puntos básicos por recompra de intereses minoritarios de BPI y del 51 % de Servihabitat, la evolución del semestre ha sido de +38 puntos básicos por generación de capital y -26 puntos básicos por la evolución del mercado y otros.
- El **Tier 1 fully loaded** alcanza el **12,9 %** tras la emisión de 1.250 millones de euros de instrumentos de *Additional Tier 1* en el primer trimestre.
- El **Capital total fully loaded** se sitúa en el **15,7 %**, por encima del objetivo fijado en el Plan Estratégico, tras la emisión de 1.000 millones de deuda subordinada y la amortización de una emisión de instrumentos de Tier 2 de 2.072 millones de euros (de los que computables 1.574 millones de euros).
- El **leverage ratio fully loaded** se sitúa en el 5,4 %.

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Escenario económico mundial

En el primer semestre de 2018 la **economía mundial** ha mantenido la dinámica de crecimiento robusto con la que terminó el año 2017. Así, los indicadores disponibles sugieren que la actividad global habría continuado **avanzando** a tasas parecidas al **3,8 %** que registró en el conjunto de 2017. Entre las economías emergentes, China e India exhibieron un crecimiento fuerte (con avances del PIB en el primer trimestre de 2018 del 6,8 % y el 7,7 %, respectivamente) y Rusia recuperó algo de dinamismo. No obstante, el crecimiento siguió decepcionando en las economías latinoamericanas clave, como México y Brasil, castigadas por la incertidumbre política, mientras que los emergentes frágiles, como Argentina y Turquía, se vieron penalizados en los mercados internacionales por sus crecientes desequilibrios macroeconómicos. Por su parte, entre las principales economías avanzadas, EE. UU. exhibió un crecimiento robusto a pesar de encontrarse en una fase claramente madura del ciclo, con una tasa de paro en mínimos históricos y mayores presiones inflacionistas. En lo que resta de año, las proyecciones de CaixaBank Research apuntan a que la economía mundial seguirá creciendo a un ritmo cercano al 3,8 %, favorecida por la inercia positiva de los últimos trimestres, una moderación controlada del crecimiento de China y una economía estadounidense que, estimulada por la expansión fiscal de la Administración Trump, seguirá adentrándose en la fase madura del ciclo sin perder dinamismo. No obstante, frente a estos vientos de cola, se encontrará con un entorno financiero más volátil, unas condiciones financieras que, afectados por los incrementos de tipos de la Fed, gradualmente dejarán de ser acomodaticias y la conjunción de una batería de conflictos geopolíticos internacionales con un cargado calendario electoral en América. Una situación, en definitiva, proclive a nuevos episodios de aversión al riesgo.



PIB¹, principales economías
Variación anual (%)

(1) Previsión de 2018 realizada por CaixaBank Research.

Escenario económico europeo, español y portugués

En la primera mitad de 2018, el crecimiento de la actividad de la **eurozona** se ha suavizado hasta tasas más cercanas a su potencial. No obstante, en parte ello responde a una combinación de factores temporales (huelgas, meteorología anormalmente adversa y epidemias de gripe) y un peor desempeño del sector exterior. En cambio, la demanda interna mantuvo una dinámica muy positiva. Por ello, con el apoyo del entorno acomodaticio propiciado por el BCE (no sólo con unas compras netas de activos que durarán hasta finales de año, sino también mediante la reinversión del principal de los vencimientos y la promesa de no subir los tipos de interés antes de septiembre de 2019), la eurozona mantendrá un avance sólido, probablemente alrededor del 2,0 %, en lo que resta de año.

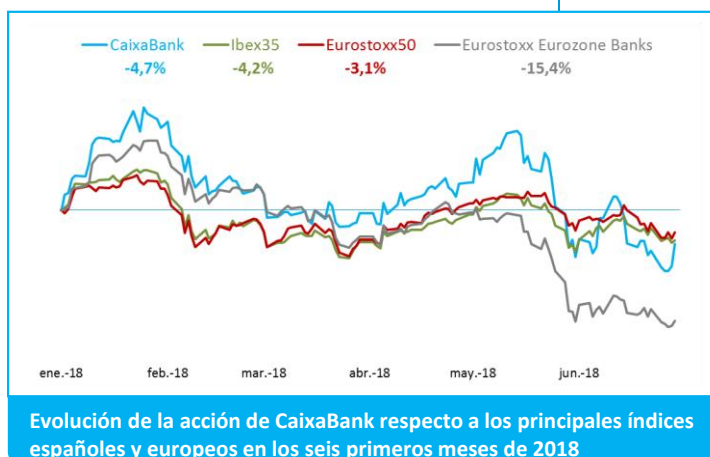
En **España**, la actividad continúa con un ritmo de avance alrededor del 3,0 % en lo que va de año y las principales agencias de calificación han traducido esta solidez del escenario macroeconómico en mejoras del rating soberano. En la segunda parte del año la economía española mantendrá un ritmo de crecimiento robusto aunque, probablemente, en cotas ligeramente inferiores a las observadas en 2017 (fruto de la desaparición de vientos de cola temporales, como los bajos precios del petróleo). Ello, sin embargo, se espera que sea parcialmente compensado por una mayor contribución del sector exterior (gracias a las mejoras de competitividad conseguidas en los últimos años). Además, el cambio de Gobierno probablemente implicará una política fiscal ligeramente más expansiva en 2018, pero, dada la elevada fragmentación parlamentaria, es poco probable que haya cambios sustanciales en la orientación general de la política económica.

Por otro lado, en **Portugal**, la moderación del ritmo de crecimiento de la eurozona se hizo notar algo más, pero, a nivel interno, el consumo y la inversión mantuvieron una dinámica sólida e incluso aceleraron su ritmo de avance. De cara a la segunda mitad del año, la actividad mostrará un mayor dinamismo, al dejar atrás los lastres temporales del primer semestre de 2018, y las previsiones de CaixaBank Research proyectan que el crecimiento terminará el año en un 2,3 %.

Escenario de mercados financieros

Mientras que 2017 estuvo caracterizado por un **entorno financiero** muy acomodaticio y poco volátil, en la primera mitad de 2018 se han impuesto las turbulencias financieras provocadas por el endurecimiento de la política monetaria y el repunte de las tensiones geopolíticas y comerciales. Paradójicamente, este cambio en el entorno ha sido consecuencia de un escenario macroeconómico positivo gracias al que, a velocidades dispares, la Reserva Federal de EE. UU. y el Banco Central Europeo van retirando gradualmente el estímulo monetario. Así, en lo que va de año, la Fed ya ha realizado dos incrementos de 25 puntos básicos en su tipo de interés de referencia (uno en marzo y otro en junio, hasta llevarlo al intervalo 1,75 %-2,00 %) y el BCE ha anunciado que en 2018 pondrá fin a las compras netas de activos (que proseguirán a un ritmo de 30.000 millones de euros mensuales hasta septiembre, se reducirán a 15.000 millones a partir de octubre y terminarán en diciembre). Sin embargo, en unos mercados financieros impulsados durante años por un entorno de bajos tipos de interés, estas actuaciones fueron recibidas con repuntes de volatilidad, correcciones bursátiles y un fortalecimiento del dólar estadounidense (que ha empezado a erosionar las cotizaciones de los activos de algunas economías emergentes). Por último, las condiciones financieras también se vieron lastradas por un aumento de las tensiones geopolíticas y comerciales.

Asimismo, las cotizaciones bancarias europeas han acusado la persistencia de las tensiones comerciales a nivel global, la incertidumbre política en España e Italia y el anuncio del BCE de que no pretende subir los tipos de interés antes de la segunda mitad de 2019.



[Resultados]

Cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

Evolución interanual

A efectos de evolución de los epígrafes de la cuenta de resultados, se debe considerar que BPI se integró por consolidación global el 1 de febrero de 2017 tras la toma de control, siendo hasta entonces consolidada por el método de la participación.

En millones de euros	1S18	1S17	Variación	%
Margen de intereses	2.432	2.349	83	3,5
Ingresos por dividendos	121	121		
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	503	268	235	87,7
Comisiones netas	1.293	1.252	41	3,3
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	293	177	116	64,8
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	282	233	49	21,0
Otros ingresos y gastos de explotación	(270)	(120)	(150)	
Margen bruto	4.654	4.280	374	8,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.304)	(2.216)	(88)	4,0
Gastos extraordinarios	(8)	(106)	98	(92,9)
Margen de explotación	2.342	1.958	384	19,6
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.350	2.064	286	13,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(248)	(472)	224	(47,5)
Otras dotaciones a provisiones	(283)	(763)	480	(62,9)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(70)	282	(352)	
Resultado antes de impuestos	1.741	1.005	736	73,1
Impuesto sobre Sociedades	(401)	(149)	(252)	
Resultado después de impuestos	1.340	856	484	56,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	42	17	25	
Resultado atribuido al Grupo	1.298	839	459	54,6

El **resultado atribuido en el primer semestre de 2018 crece hasta los 1.298 millones de euros, un +54,6 % respecto al mismo periodo de 2017.**

El margen bruto se sitúa en 4.654 millones de euros (+8,7 % respecto al ejercicio anterior) impulsado por el crecimiento de los ingresos *core* hasta los 4.091 millones de euros en 2018 (+4,5 %) y mayores resultados por activos y pasivos financieros e ingresos de participadas. Adicionalmente, registro en 2017 del ingreso derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank por 115 millones de euros.

Los gastos de administración y amortización recurrentes (+4,0 %) crecen a un ritmo inferior a los ingresos *core*.

Reducción de pérdidas por deterioro de activos financieros (-47,5 %) y Otras provisiones (-62,9 %), que en 2017 recogían impactos extraordinarios negativos asociados a prejubilaciones y al saneamiento de la exposición en Sareb. El coste del riesgo se sitúa en el 0,24 % (-20 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior).

La operación de recompra del 51% de Servihabitat ha dado lugar a un resultado negativo de -204 millones de euros (-152 registrados en Otras dotaciones a provisiones y -52 en Ganancias / Pérdidas en baja de activos y Otros).

Registro en 2017 del resultado positivo derivado de la combinación de negocios con BPI en el epígrafe Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros (256 millones de euros).

Evolución trimestral

En millones de euros	2T18	1T18	Variación	%	2T17	Variación %
Margen de intereses	1.229	1.203	26	2,3	1.196	2,8
Ingresos por dividendos	116	5	111		113	2,8
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	237	266	(29)	(10,7)	183	29,6
Comisiones netas	668	625	43	6,7	664	0,4
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	157	136	21	14,7	134	16,7
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	144	138	6	4,3	123	17,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(159)	(111)	(48)	44,0	(26)	
Margen bruto	2.392	2.262	130	5,7	2.387	0,2
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.155)	(1.149)	(6)	0,5	(1.125)	2,6
Gastos extraordinarios	(5)	(3)	(2)	80,6	(96)	(94,9)
Margen de explotación	1.232	1.110	122	11,0	1.166	5,7
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.237	1.113	124	11,1	1.262	(2,0)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(109)	(139)	30	(21,7)	(223)	(51,0)
Otras dotaciones a provisiones	(233)	(50)	(183)		(393)	(41,0)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(68)	(2)	(66)		4	
Resultado antes de impuestos	822	919	(97)	(10,7)	554	48,0
Impuesto sobre Sociedades	(219)	(182)	(37)	20,2	(113)	93,4
Resultado después de impuestos	603	737	(134)	(18,3)	441	36,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	9	33	(24)	(73,2)	5	62,6
Resultado atribuido al Grupo	594	704	(110)	(15,7)	436	36,1

- La comparativa del **resultado atribuido del segundo trimestre de 2018 (594 millones de euros)** en relación al trimestre anterior se ve afectada por el registro de impactos singulares en Ingresos por dividendos y en Otros ingresos y gastos de explotación (-48 millones de euros de la estimación del IBI en el primer trimestre y -97 millones de euros de contribución al FUR en el segundo trimestre de 2018).

Crecimiento del Margen de intereses (+2,3 %), Comisiones (+6,7 %) por mayor actividad en banca de inversión e Ingresos por seguros (+4,3 %).

El segundo trimestre recoge el resultado negativo de la recompra del 51 % de Servihabitat (-204 millones de euros).

- Respecto al **mismo trimestre de 2017**, el resultado aumenta un 36,1 %. Mejora del margen de explotación (+5,7 %) impulsado por los ingresos *core* (+2,6 %) así como por mayores ingresos de participadas y resultados por activos y pasivos financieros y otros. Asimismo incide el registro en 2017 de gastos extraordinarios por 96 millones de euros asociados a BPI.

Reducción de pérdidas por deterioro de activos financieros (-51,0 %) y Otras provisiones (-41,0 %), que en 2017 recogía impactos extraordinarios negativos asociados a prejubilaciones.

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

Datos en %	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Ingresos por intereses	1,83	1,83	1,83	1,84	1,87
Gastos por intereses	(0,55)	(0,54)	(0,61)	(0,57)	(0,57)
Margen de intereses	1,28	1,29	1,22	1,27	1,30
Ingresos por dividendos	0,12	0,01	0,00	0,01	0,12
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,25	0,29	0,04	0,23	0,20
Comisiones netas	0,70	0,67	0,65	0,65	0,72
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	0,16	0,15	(0,01)	0,12	0,15
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,15	0,15	0,12	0,13	0,13
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,17)	(0,13)	(0,25)	(0,08)	(0,02)
Margen bruto	2,49	2,43	1,77	2,33	2,60
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,20)	(1,24)	(1,15)	(1,19)	(1,23)
Gastos extraordinarios	(0,01)	(0,00)	(0,00)	0,00	(0,10)
Margen de explotación	1,28	1,19	0,62	1,14	1,27
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1,29	1,19	0,62	1,14	1,37
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,11)	(0,15)	(0,14)	(0,20)	(0,24)
Otras dotaciones a provisiones	(0,24)	(0,05)	(0,12)	(0,04)	(0,43)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,07)	(0,00)	(0,12)	0,00	0,00
Resultado antes de impuestos	0,86	0,99	0,24	0,90	0,60
Impuesto sobre Sociedades	(0,23)	(0,20)	(0,04)	(0,19)	(0,12)
Resultado después de impuestos	0,63	0,79	0,20	0,71	0,48
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,01	0,03	(0,00)	0,03	0,01
Resultado atribuido al Grupo	0,62	0,76	0,20	0,68	0,47
Activos totales medios netos (en millones de euros)	385.155	377.143	387.300	376.073	368.639

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

Margen bruto

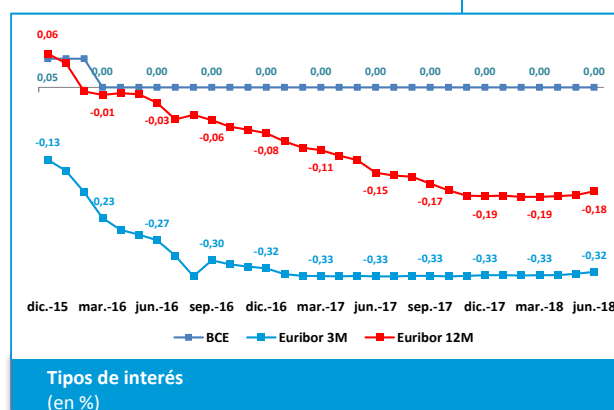
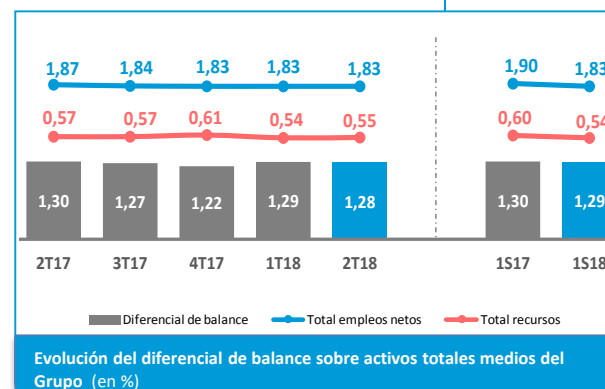
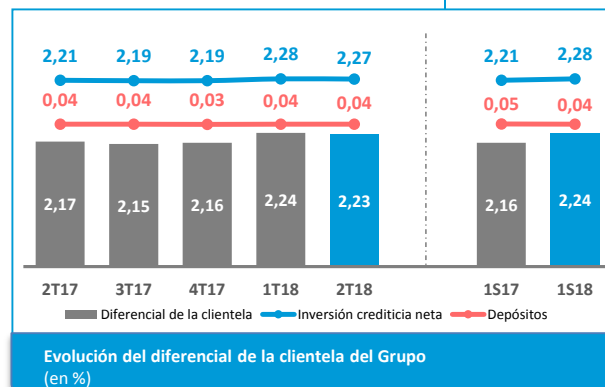
Margen de intereses

- El margen de intereses del primer semestre del Grupo asciende a 2.432 millones de euros (+3,5 % respecto al mismo periodo de 2017) impactado por la incorporación de BPI en febrero de 2017 que aporta un 0,9 % de crecimiento.

El crecimiento del margen de intereses del Grupo en el primer semestre de 2018 en relación al primer semestre del año anterior, en un entorno de tipos de interés en mínimos, se debe a:

- Mejora de la rentabilidad del crédito en +7 puntos básicos debido a la producción a tipos superiores a la cartera y el mix hacia segmentos más rentables que compensan las reprecitaciones todavía negativas de la cartera hipotecaria. La aplicación de IFRS9 también contribuye al aumento del tipo de crédito.
 - Intensa gestión de la financiación minorista, que supone una reducción de -3 puntos básicos en el coste del ahorro a vencimiento y de -1 punto básico en el ahorro a la vista.
 - El ahorro en los costes de la financiación institucional por menor precio y el mayor volumen de la cartera de renta fija compensan la caída de la rentabilidad de la renta fija y el aumento de los costes del exceso de liquidez remunerado a tipos negativos.
- Respecto al trimestre anterior, el margen de intereses aumenta un +2,3 %, gracias a:
 - Incremento en los ingresos de la cartera crediticia por mayor aportación de las filiales crediticias de financiación al consumo junto con una nueva producción a tipos sensiblemente superiores a los de la cartera. También contribuye la generación de ingresos por un día más que el trimestre anterior.
 - Mejora de la rentabilidad de la actividad mayorista por mayor aportación de la cartera de renta fija (volumen y tipo), superior al incremento de los costes por el aumento de la liquidez a tipos negativos.
 - Mantenimiento del coste de los recursos minoristas fundamentado en el mantenimiento del tipo del ahorro a la vista a pesar del notable aumento del saldo.

El **diferencial de la clientela** del Grupo desciende 1 punto básico hasta el **2,23 %**, concentrado en un descenso en el rendimiento del crédito. El diferencial de balance se sitúa 1 punto básico por debajo del trimestre anterior debido al incremento de la liquidez a tipos negativos.



Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	2T18			1T18			4T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	22.360	43	0,76	17.577	43	1,00	25.142	48	0,75
Cartera de créditos (a)	208.857	1.182	2,27	207.592	1.169	2,28	209.451	1.158	2,19
Valores representativos de deuda	34.365	98	1,14	33.160	85	1,04	32.617	81	0,98
Otros activos con rendimiento	55.369	431	3,12	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86
Resto de activos	64.204	5		66.662	8		69.313	10	
Total activos medios (b)	385.155	1.759	1,83	377.143	1.705	1,83	387.300	1.791	1,83
Intermediarios financieros	44.052	(48)	0,44	45.019	(45)	0,40	59.416	(51)	0,34
Recursos de la actividad minorista (c)	198.910	(18)	0,04	190.216	(17)	0,04	187.178	(16)	0,03
Ahorro a la vista	164.979	(9)	0,02	155.860	(9)	0,02	151.289	(10)	0,03
Ahorro a vencimiento	33.931	(9)	0,11	34.357	(8)	0,09	35.889	(6)	0,06
Ahorro a plazo	31.849	(9)	0,11	32.859	(7)	0,09	34.629	(6)	0,06
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	2.082			1.497	(1)		1.260		
Empréstitos institucionales y valores negociables	27.200	(66)	0,97	28.246	(69)	0,99	27.069	(72)	1,06
Pasivos subordinados	7.404	(33)	1,77	6.114	(32)	2,14	6.005	(34)	2,27
Otros pasivos con coste	63.780	(356)	2,24	63.023	(328)	2,11	61.252	(411)	2,66
Resto de pasivos	43.809	(9)		44.525	(11)		46.380	(11)	
Total recursos medios (d)	385.155	(530)	0,55	377.143	(502)	0,54	387.300	(595)	0,61
Margen de intereses		1.229			1.203			1.196	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,23			2,24			2,16	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,28			1,29			1,22	

En millones de euros	3T17			2T17			1T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	15.210	50	1,30	11.394	41	1,44	11.714	45	1,54
Cartera de créditos (a)	210.440	1.163	2,19	211.249	1.163	2,21	205.544	1.129	2,23
Valores representativos de deuda	31.577	97	1,22	27.550	93	1,35	26.973	97	1,45
Otros activos con rendimiento	50.444	427	3,35	50.018	417	3,34	48.669	436	3,64
Resto de activos	68.402	11		68.428	7		66.364	4	
Total activos medios (b)	376.073	1.748	1,84	368.639	1.721	1,87	359.264	1.711	1,93
Intermediarios financieros	41.725	(55)	0,52	42.823	(43)	0,40	45.901	(41)	0,36
Recursos de la actividad minorista (c)	195.983	(22)	0,04	188.969	(20)	0,04	179.976	(28)	0,06
Ahorro a la vista	158.164	(13)	0,03	150.036	(10)	0,03	139.029	(12)	0,04
Ahorro a vencimiento	37.818	(9)	0,09	38.933	(10)	0,10	40.947	(16)	0,15
Ahorro a plazo	35.986	(9)	0,09	37.837	(10)	0,11	40.231	(15)	0,15
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	1.833			1.096			716	(1)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	26.514	(75)	1,12	26.544	(74)	1,12	28.119	(80)	1,16
Pasivos subordinados	6.305	(38)	2,38	5.357	(39)	2,92	4.610	(34)	3,03
Otros pasivos con coste	60.093	(349)	2,31	59.400	(341)	2,30	55.816	(366)	2,66
Resto de pasivos	45.453	(8)		45.546	(8)		44.842	(9)	
Total recursos medios (d)	376.073	(547)	0,57	368.639	(525)	0,57	359.264	(558)	0,63
Margen de intereses		1.201			1.196			1.153	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,15			2,17			2,17	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,27			1,30			1,30	

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

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos de la TLTRO II. De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- BPI se integró el 1 de febrero de 2017, en consecuencia, los resultados y saldos medios del primer trimestre de 2017 (sólo incluye dos meses) no son comparables con trimestres posteriores.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones crecen hasta los 1.293 millones de euros**, un +3,3 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior tras la integración de BPI, que aporta un 2,1 % del crecimiento:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** ascienden a 742 millones de euros e incluyen ingresos de operaciones de valores, las comisiones derivadas de transaccionalidad, así como las de riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión.

La evolución en relación al primer semestre de 2017 (-5,9 %) está impactada, entre otros, por menores comisiones en banca de inversión así como por mayores comisiones pagadas por acuerdos de distribución vinculados a la financiación al consumo que impactan asimismo en la evolución negativa respecto al mismo trimestre del año anterior (-6,8 %).

Respecto al primer trimestre, destaca el incremento (+10,0 %), en gran parte debido a mayores comisiones de banca de inversión.

- Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en los 274 millones de euros (+18,4 %) por el incremento sostenido del patrimonio gestionado así como por la evolución del mix de producto. Crecimiento del +7,8 % respecto al primer trimestre de 2018 y del +17,0 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.
- **Crecimiento de las comisiones por gestión de planes de pensiones del 9,4 %** hasta los 107 millones de euros con aumento del patrimonio gestionado a través de una amplia oferta de productos. Las comisiones se mantienen en niveles similares al mismo trimestre del ejercicio anterior, y se reducen respecto el primer trimestre de 2018, que incluía, entre otros, impactos singulares.
- **Aumento de las comisiones por comercialización de seguros** hasta los 170 millones de euros (+26,7 %), +3,2 % respecto al primer trimestre y +14,4 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Comisiones bancarias, valores y otros	742	789	(5,9)	389	353	363	369	416
Fondos de inversión, carteras y sicav's	274	231	18,4	142	132	134	126	121
Planes de pensiones	107	98	9,4	50	57	62	53	51
Comercialización de seguros	170	134	26,7	87	83	73	67	76
Comisiones netas	1.293	1.252	3,3	668	625	632	615	664

Ingresos de la cartera de participadas

- Los **ingresos de la cartera de participadas se sitúan en 624 millones de euros**. Incluyen los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación, así como los ingresos por dividendos.
- Los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación vienen marcados por la evolución de su negocio y por aspectos singulares:
 - En enero de 2017 registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.
 - Resultado incorporado por el método de la participación de BFA en el primer semestre de 2018 por importe de 156 millones de euros (del que 108 millones de euros corresponden a impactos extraordinarios en resultados derivados, entre otros, de la devaluación de la divisa angolense). En el cuarto trimestre de 2017, registro de -68 millones de euros (que incluían resultados extraordinarios por importe de -119 millones de euros), asociados entre otros, al impacto estimado de aplicar (acorde con la NIC 29) los efectos inflacionarios de Angola a los estados financieros de BFA.
- Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre de 2018 y 2017, 104 millones de euros correspondientes a Telefónica.

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Ingresos por dividendos	121	121		116	5	1	5	113
Entidades valoradas por el método de la participación	503	268	87,7	237	266	38	220	183
Ingresos de la cartera de participadas	624	389	60,5	353	271	39	225	296

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros

- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** incrementan hasta los 293 millones de euros (+64,8 %) que incluye, entre otros, la materialización de plusvalías latentes de activos financieros disponibles para la venta. Asimismo, el primer trimestre de 2018 incluye el registro de la revalorización de la participación de BPI en Viacer en el contexto de su desinversión, y en el segundo trimestre el resultado derivado de la operativa de coberturas asociadas a las obligaciones subordinadas amortizadas anticipadamente.

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Ganancias/pérdidas activos y pasivos finan. y otros	293	177	64,8	157	136	(5)	110	134

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Crecimiento sostenido de los ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo hasta los 282 millones de euros (+4,3 % respecto al trimestre anterior y +17,6 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	282	233	21,0	144	138	118	121	123

Otros ingresos y gastos de explotación

- **Otros ingresos y gastos de explotación** (-270 millones de euros) incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación a estos últimos, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:

- El segundo trimestre de 2018 incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 97 millones de euros¹.
- Registro en el primer trimestre de cada ejercicio de una estimación del Impuesto de Bienes Inmuebles (48 millones de euros estimados para 2018).
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) registrada en el cuarto trimestre de 2017 por 214 millones de euros.

Adicionalmente debe considerarse otros ingresos por importe de 115 millones de euros derivado del acuerdo con Cecabank en el segundo trimestre de 2017.

(1) Incluye contribución de BPI por 5 millones de euros al Fondo de Resolução Português

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
FUR / FGD	(97)	(90)	7,8	(97)		(214)		(90)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(121)	(121)	0,4	(34)	(87)	(46)	(33)	(36)
Otros	(52)	91		(28)	(24)	11	(28)	100
Otros ingresos y gastos de explotación	(270)	(120)		(159)	(111)	(249)	(61)	(26)

Gastos de administración y amortización

- Los gastos de administración y amortización recurrentes se sitúan en 2.304 millones de euros, +4,0 % (+2,8 % sin considerar la incorporación de la base de costes de BPI, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).

En relación al trimestre anterior, los gastos del Grupo aumentan un 0,5 %, si bien los costes de personal y amortizaciones se mantienen estables. Control de costes que crecen a un ritmo inferior que el total de ingresos (margen bruto + 5,7 %) y en concreto de los ingresos *core* (+3,7 %).

- Los gastos extraordinarios están asociados a la integración de BPI (8 millones de euros en 2018 y 110 millones de euros en el ejercicio 2017).

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Margen Bruto	4.654	4.280	8,7	2.392	2.262	1.731	2.211	2.387
Gastos de personal	(1.463)	(1.426)	2,6	(732)	(731)	(729)	(720)	(724)
Gastos generales	(641)	(571)	12,3	(324)	(317)	(298)	(296)	(292)
Amortizaciones	(200)	(219)	(8,7)	(99)	(101)	(97)	(111)	(109)
Gastos administración y amortización recurrentes	(2.304)	(2.216)	4,0	(1.155)	(1.149)	(1.124)	(1.127)	(1.125)
Gastos extraordinarios	(8)	(106)	(92,9)	(5)	(3)	(1)	(3)	(96)

Ratio de eficiencia	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%) ²	53,0	52,7	54,3	51,8	52,2
Ratio de eficiencia (%) ²	53,1	53,9	55,7	53,1	55,1

(2) Últimos 12 meses

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

Pérdidas por deterioro de activos financieros

- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** disminuyen hasta los -248 millones de euros, un 47,5 % menos respecto al mismo periodo del ejercicio 2017 (-21,7 % respecto al trimestre anterior).

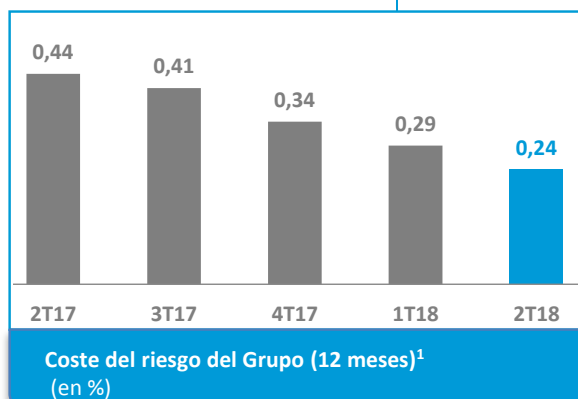
El **coste del riesgo** se sitúa en el 0,24 %.

Otras dotaciones a provisiones

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

En el segundo trimestre, derivado de la operación de recompra del *servicer*, pendiente de formalización a 30 de junio, registro de una provisión de 152 millones de euros correspondiente a la diferencia entre el precio de recompra a TPG del 51 % y el valor razonable estimado para esta participación.

En 2017 incluía, entre otros, el registro de 455 millones de euros asociados a prejubilaciones (152 y 303 millones de euros en el primer y segundo trimestre del ejercicio, respectivamente) y 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb en el primer trimestre. En el cuarto trimestre de 2017, registro de dotaciones por contingencias legales con criterios conservadores.



(1) La ratio del tercer trimestre de 2017 y anteriores excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 por 676 millones de euros.

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Dotaciones para insolvencias	(248)	(472)	(47,5)	(109)	(139)	(141)	(186)	(223)
Otras dotaciones a provisiones	(283)	(763)	(62,9)	(233)	(50)	(112)	(37)	(393)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(531)	(1.235)	(57,0)	(342)	(189)	(253)	(223)	(616)

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros

- Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y resultados por ventas de activos y saneamientos, principalmente, de la cartera inmobiliaria. Su evolución refleja:

- Resultados positivos por 151 millones de euros en la venta de activos inmobiliarios (+91,1 %), con un margen sobre el valor contable neto del 17 % (15 % en el primer semestre de 2017).
- Otros resultados del negocio inmobiliario (-202 millones de euros) incluyen, entre otros, las dotaciones derivadas de las valoraciones de los activos. En el cuarto trimestre de 2017, actualización de parámetros de los modelos internos del Grupo.

Incluye asimismo -52 millones de euros de deterioro del 49 % de la participación mantenida en Servihabitat para adecuar su valor en libros al nuevo valor razonable.

- Resultado derivado de la combinación de negocios con BPI en el primer trimestre de 2017 (256 millones de euros) y saneamiento por obsolescencia de activos en el cuarto trimestre del mismo ejercicio.

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Resultados en la venta de inmuebles	151	79	91,1	111	40	108	61	44
Otros resultados del negocio inmobiliario	(202)	(38)		(164)	(38)	(149)	(55)	(28)
Otros	(19)	241		(15)	(4)	(76)	(7)	(12)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(70)	282		(68)	(2)	(117)	(1)	4
<i>Resultado por ventas, neto (sobre valor neto activado)</i>	<i>17%</i>	<i>15%</i>		<i>17%</i>	<i>16%</i>	<i>27%</i>	<i>21%</i>	<i>15%</i>

Actividad

Balance

Los **activos totales del Grupo** se sitúan en **396.117 millones de euros** a 30 de junio de 2018, +3,0 % en el trimestre (+3,5 % en relación al balance de apertura tras la implantación de IFRS9 a 1 de enero de 2018):

En millones de euros	30.06.18	31.03.18	Var. en %	01.01.18	Var. en %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	22.670	15.031	50,8	20.155	12,5
- Activos financieros mantenidos para negociar	10.077	10.044	0,3	9.641	4,5
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	744	891	(16,5)	822	(9,5)
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	235	356	(34,0)	284	(17,3)
<i>Valores representativos de deuda</i>	145	143	1,4	148	(2,0)
<i>Prestamos y anticipos</i>	364	392	(7,1)	390	(6,7)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.027	20.963	(4,5)	19.857	0,9
- Activos financieros a coste amortizado	243.492	237.285	2,6	234.978	3,6
<i>Entidades de credito</i>	8.945	6.682	33,9	7.091	26,1
<i>Clientela</i>	217.623	214.454	1,5	215.090	1,2
<i>Valores representativos de deuda</i>	16.924	16.149	4,8	12.797	32,2
- Derivados - contabilidad de coberturas	2.053	2.287	(10,2)	2.597	(20,9)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.215	6.204	0,2	6.224	(0,1)
- Activos afectos al negocio asegurador ¹	60.905	61.852	(1,5)	58.194	4,7
- Activos tangibles	6.338	6.537	(3,0)	6.480	(2,2)
- Activos intangibles	3.819	3.795	0,6	3.805	0,4
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.646	5.910	(4,5)	6.069	(7,0)
- Resto activos	14.131	13.620	3,8	13.816	2,3
Total activo	396.117	384.419	3,0	382.638	3,5
Pasivo	372.018	359.770	3,4	358.511	3,8
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	9.328	8.431	10,6	8.605	8,4
- Pasivos financieros a coste amortizado	291.402	279.222	4,4	280.897	3,7
<i>Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito</i>	42.145	40.869	3,1	43.196	(2,4)
<i>Depósitos de la clientela</i>	215.632	203.882	5,8	203.608	5,9
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	29.294	31.094	(5,8)	29.919	(2,1)
<i>Otros pasivos financieros</i>	4.331	3.377	28,2	4.174	3,8
- Pasivos afectos al negocio asegurador ¹	60.438	61.419	(1,6)	57.991	4,2
- Provisiones	4.889	4.882	0,1	5.009	(2,4)
- Resto pasivos	5.961	5.816	2,5	6.009	(0,8)
Patrimonio neto	24.099	24.649	(2,2)	24.127	(0,1)
- Fondos Propios	24.658	24.374	1,2	23.665	4,2
- Intereses minoritarios	200	459	(56,4)	439	(54,4)
- Otro resultado global acumulado	(759)	(184)		23	
Total pasivo y patrimonio neto	396.117	384.419	3,0	382.638	3,5

NOTA: el balance que se presenta a efectos comparativos a 1 de enero y 31 de marzo de 2018 tras la implantación de IFRS9 ha sido elaborado tomando en consideración las políticas contables vigentes a la fecha del presente informe financiero. El total activo y patrimonio neto del balance de cierre de 2017, es decir previo a la aplicación de IFRS9, era de 383.186 y 24.683 millones de euros, respectivamente

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

Crédito a la clientela

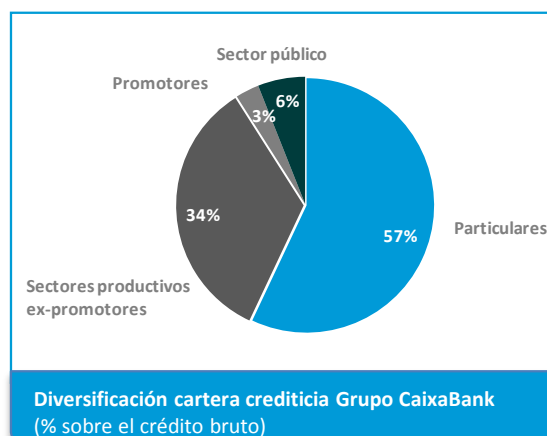
El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en los **225.744 millones de euros** (+0,8 %) y la **cartera sana** crece un 1,6 % en 2018. Si no se considera el efecto estacional de los anticipos a pensionistas de junio (+1.601 millones de euros), la **evolución de la cartera sana en el año es del 0,9 %**.

En millones de euros	30.06.18	31.03.18	Var. %	31.12.17	Var. %
Créditos a particulares	129.758	127.993	1,4	128.490	1,0
Adquisición vivienda	93.174	93.563	(0,4)	94.187	(1,1)
Otras finalidades	36.584	34.430	6,3	34.303	6,6
<i>del que: Consumo en España</i>	<i>10.978</i>	<i>10.454</i>	<i>5,0</i>	<i>9.929</i>	<i>10,6</i>
Créditos a empresas	83.022	82.296	0,9	83.463	(0,5)
Sectores productivos ex-promotores	75.876	75.316	0,7	76.362	(0,6)
Promotores	7.146	6.980	2,4	7.101	0,6
Sector Público	12.964	12.960	0,0	11.998	8,1
Crédito a la clientela, bruto¹	225.744	223.249	1,1	223.951	0,8
Del que:					
<i>Crédito sano</i>	<i>213.520</i>	<i>210.055</i>	<i>1,6</i>	<i>210.154</i>	<i>1,6</i>
Fondo para insolvencias	(6.878)	(7.299)	(5,8)	(6.832)	0,7
Crédito a la clientela, neto	218.866	215.950	1,4	217.119	0,8
Riesgos contingentes	13.436	12.969	3,6	13.983	(3,9)

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

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** continúa marcado por el desapalancamiento de las familias.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 6,3 % en el trimestre impulsado por el crédito al consumo en España (+ 5,0 % en el trimestre y +10,6 % en el año) así como por la estacionalidad derivada del anticipo a pensionistas en el segundo trimestre.
- La financiación a **empresas - sectores productivos ex-promotores** aumenta un 0,7 % en el trimestre (-0,6 % en el año).
- El peso de la **financiación a promotores** sobre la cartera de crédito se sitúa en el 3,2 % a 30 de junio de 2018, tras la continua gestión de los activos problemáticos.
- Se mantiene la exposición del crédito al **sector público** en el trimestre, con crecimiento en el año derivado de operaciones singulares en el primer trimestre.



Recursos de clientes

Los **recursos de clientes** crecen hasta los **366.163 millones de euros**, +4,8 % en el año, con aumento del +6,1 % de los recursos en balance y +1,8 % de los activos bajo gestión. La evolución del ahorro a la vista en el segundo trimestre está marcada por efectos estacionales.

Importes en millones de euros	30.06.18	31.03.18	Var. %	31.12.17	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	208.654	197.296	5,8	196.611	6,1
Ahorro a la vista	175.960	162.020	8,6	158.772	10,8
Ahorro a plazo ¹	32.694	33.230	(1,6)	35.793	(8,7)
Pasivos subordinados <i>retail</i>		2.046		2.046	
Pasivos por contratos de seguros	51.483	50.633	1,7	49.965	3,0
Cesión temporal de activos y otros	2.440	2.071	17,8	968	
Recursos en balance	262.577	250.000	5,0	247.544	6,1
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	68.272	67.582	1,0	66.882	2,1
Planes de pensiones	30.044	29.589	1,5	29.669	1,3
Activos bajo gestión	98.316	97.171	1,2	96.551	1,8
Otras cuentas	5.270	4.249	24,0	5.363	(1,7)
Total recursos de clientes²	366.163	351.420	4,2	349.458	4,8

(1) Incluye empréstitos 'retail' por importe de 522 millones de euros a 30 de junio de 2018.

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

- En la evolución **trimestral** por tipología de **recursos en balance (5,0 %)** destaca:
 - Crecimiento del 8,6 % del **ahorro a la vista**, hasta los 175.960 millones de euros asociado, entre otros, al efecto estacional de las pagas dobles y a la amortización total anticipada de pasivos subordinados *retail* a finales del trimestre.
 - Continúa la reducción del **ahorro a plazo** (-1,6 %) hasta los 32.694 millones de euros, en un entorno de tipos de interés en mínimos en la renovación de vencimientos.
 - Amortización total anticipada de la Emisión de Obligaciones Subordinadas³ serie I/2012 en el trimestre.
 - Incremento de los **pasivos por contratos de seguros**⁴ (+1,7 %) tras la intensa actividad comercial.

CaixaBank mantiene su liderazgo con una cuota⁵ de mercado en seguros de ahorro del 27,0 %.
- Los **activos bajo gestión** aumentan hasta los 98.316 millones de euros (+1,2 % en el trimestre), impactados por la volatilidad del mercado:
 - Incremento del patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicavs** hasta los 68.272 millones de euros (+1,0 % en el trimestre), asociado esencialmente a nuevas suscripciones.
 - Los planes de pensiones** se sitúan en 30.044 millones de euros (+1,5 % en el trimestre).

CaixaBank mantiene una cuota⁵ en fondos de inversión del 16,8 % y en planes de pensiones del 23,9 %.
- Otras cuentas incluye, entre otros, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, con efectos estacionales en el trimestre anterior que explican su evolución.

(3) Véase apartado 'Hechos relevantes del primer semestre de 2018'.

(4) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los Unit link.

(5) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: ICEA/INVERCO. Cuota de mercado en España.

Gestión del riesgo

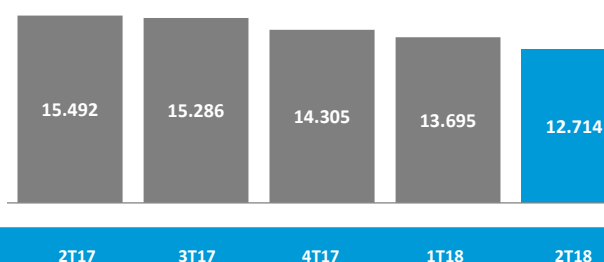
Calidad del riesgo de crédito

Morosidad

- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 5,3 %** (6,0 % en diciembre de 2017 y 6,5 % en junio de 2017).
- Los saldos dudosos descienden tras la gestión activa, que incluye la venta de carteras, hasta los 12.714 millones de euros, -981 millones de euros en el trimestre (-1.591 millones de euros en el año).

Morosidad¹
(en millones de euros)

SalDOS dudosos



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Ratio de morosidad por segmentos

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Créditos a particulares	5,1%	5,2%	5,2%	5,3%	5,0%
Adquisición vivienda	4,2%	4,3%	4,2%	4,2%	4,1%
Otras finalidades	7,5%	8,0%	7,9%	8,0%	7,4%
<i>del que Consumo en España</i>	3,5%	3,8%	4,2%	4,4%	4,1%
Créditos a empresas	9,6%	9,4%	8,3%	7,7%	6,8%
Sectores productivos ex-promotores	8,1%	7,9%	7,1%	6,5%	5,8%
Promotores	23,9%	23,4%	21,7%	21,1%	17,4%
Sector Público	1,6%	1,6%	1,4%	0,8%	0,6%
Ratio morosidad (créditos + avales)	6,5%	6,4%	6,0%	5,8%	5,3%

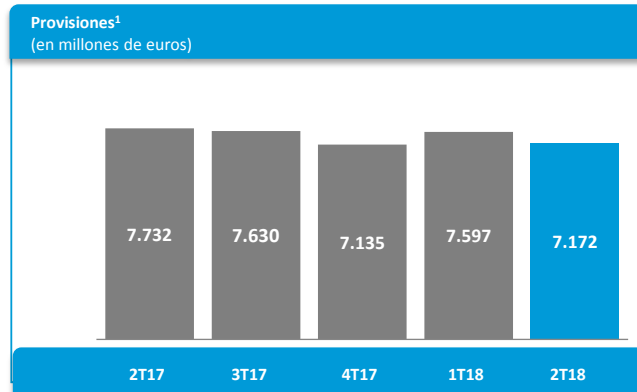
La ratio de morosidad de "otras finalidades" se ve afectada en el cierre del segundo trimestre por los anticipos a pensionistas que suponen un incremento y posterior reducción del volumen de crédito en el segundo y tercer trimestre, respectivamente. Sin este efecto, la ratio de morosidad del 2T18 de "otras finalidades" se sitúa en el 7,7 %.

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

En millones de euros	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Saldo inicial del período	16.135	15.492	15.286	14.305	13.695
Entradas en dudosos	1.173	1.056	1.235	834	806
Salidas de dudosos	(1.816)	(1.262)	(2.216)	(1.444)	(1.787)
de los que fallidos	(124)	(203)	(222)	(266)	(201)
Saldo final del período	15.492	15.286	14.305	13.695	12.714

Fondos para insolvencias

- Los fondos para insolvencias del Grupo a 30 de junio se sitúan en 7.172 millones de euros.
- La evolución de los fondos para insolvencias refleja la entrada en vigor de IFRS9 desde el 1 de enero de 2018, que supuso un incremento de las provisiones para riesgos de crédito por importe de 791 millones de euros.



(1) Incluye créditos y riesgos contingentes.

Movimiento del fondo para insolvencias

En millones de euros	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Saldo inicial del período	7.985	7.732	7.630	7.135	7.597
Dotaciones para insolvencias	223	186	141	139	109
Utilizaciones y saneamientos	(414)	(227)	(576)	(399)	(489)
Trasposos y otras variaciones	(62)	(61)	(60)	(69)	(45)
Aplicación IFRS9				791	
Saldo final del período	7.732	7.630	7.135	7.597	7.172

Clasificación por stages del crédito bruto y provisión

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

30 de junio de 2018		Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros		Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito		196.817	16.703	12.224	225.744	(1.061)	(728)	(5.089)	(6.878)
Riesgos contingentes		12.376	570	490	13.436	(89)	(22)	(183)	(294)
Total crédito y riesgos contingentes		209.193	17.273	12.714	239.180	(1.150)	(750)	(5.272)	(7.172)

1 de enero de 2018		Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros		Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito		194.491	15.663	13.797	223.951	(978)	(589)	(6.048)	(7.615)
Riesgos contingentes		12.953	522	508	13.983	(85)	(9)	(217)	(311)
Total crédito y riesgos contingentes		207.444	16.185	14.305	237.934	(1.063)	(598)	(6.265)	(7.926)

Refinanciaciones

En millones de euros	30.06.2018		31.03.2018	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	5.857	3.853	5.980	3.943
Empresas (ex-promotor)	3.873	2.374	4.557	2.700
Promotores	1.173	751	1.233	884
Sector Público	237	24	260	25
Total	11.140	7.002	12.030	7.552
Provisiones	2.657	2.452	3.054	2.843

Activos inmobiliarios adjudicados en España

- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta** se sitúa en 5.553 millones de euros (-705 y -257 millones de euros en los doce últimos meses y en el trimestre, respectivamente). **Ratio de cobertura¹ del 59 %**, y ratio de cobertura contable¹ del 50 %. Los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (311 y 473 millones de euros netos a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente) no se incluyen en los activos adjudicados disponibles para la venta.
- La cartera de **alquiler** se sitúa en 2.806 millones de euros, -224 millones de euros en el trimestre, que incluye una venta de una cartera de activos inmobiliarios en alquiler.
- El **total de ventas² de inmuebles en 2018 alcanza los 1.143 millones de euros** (+70,9 % frente al mismo periodo de 2017), incluye la referida venta de cartera de alquiler por 226 millones de euros (+37,1 % sin tener en cuenta este efecto). **El resultado de las ventas sobre el valor contable neto es del 17 % en 2018.**

(1) Véase definición en 'Anexos - Glosario'.

(2) A precio de venta.

Detalle de los activos inmobiliarios adjudicados y coberturas asociadas

En millones de euros	30.06.18				
	Valor contable neto	Cobertura	Cobertura %	Provisiones contables	Cobertura contable %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.132	(5.870)	65	(4.031)	56
Edificios terminados	1.604	(1.689)	51	(1.328)	45
Vivienda	1.242	(1.187)	49	(954)	43
Resto	362	(502)	58	(374)	51
Edificios en construcción	337	(559)	62	(460)	58
Vivienda	261	(433)	62	(367)	58
Resto	76	(126)	62	(93)	55
Suelo	1.191	(3.622)	75	(2.243)	65
Terrenos urbanizados	641	(1.544)	71	(975)	60
Resto de suelo	550	(2.078)	79	(1.268)	70
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.603	(1.269)	44	(924)	37
Resto	818	(788)	49	(657)	45
Total	5.553	(7.927)	59	(5.612)	50

En millones de euros	31.12.17				
	Valor contable neto	Cobertura	Cobertura %	Provisiones contables	Cobertura contable %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.448	(6.150)	64	(4.215)	55
Edificios terminados	1.732	(1.757)	50	(1.385)	44
Vivienda	1.333	(1.226)	48	(1.001)	43
Resto	399	(531)	57	(384)	49
Edificios en construcción	362	(557)	61	(462)	56
Vivienda	290	(442)	60	(372)	56
Resto	72	(115)	61	(90)	56
Suelo	1.354	(3.836)	74	(2.368)	64
Terrenos urbanizados	726	(1.676)	70	(1.057)	59
Resto de suelo	628	(2.160)	77	(1.311)	68
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.598	(1.290)	45	(935)	37
Resto	832	(794)	49	(661)	44
Total	5.878	(8.234)	58	(5.811)	50

Por otra parte, los **activos adjudicados netos de BPI** ascienden a 30 de junio de 2018 a 41 millones de euros (53 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

Venta del Negocio inmobiliario¹

- Con fecha 28 de junio de 2018 CaixaBank acordó vender el 80 % de su negocio inmobiliario (principalmente la cartera de activos inmobiliarios disponibles para la venta a 31 de octubre de 2017 y el 100 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, S.L.).

Una vez completada la recompra del 51 % de Servihabitat, el Grupo aportará el negocio inmobiliario a una nueva compañía de la que posteriormente venderá el 80 % a Lone Star, reteniendo una participación del 20 % a través de BuildingCenter.

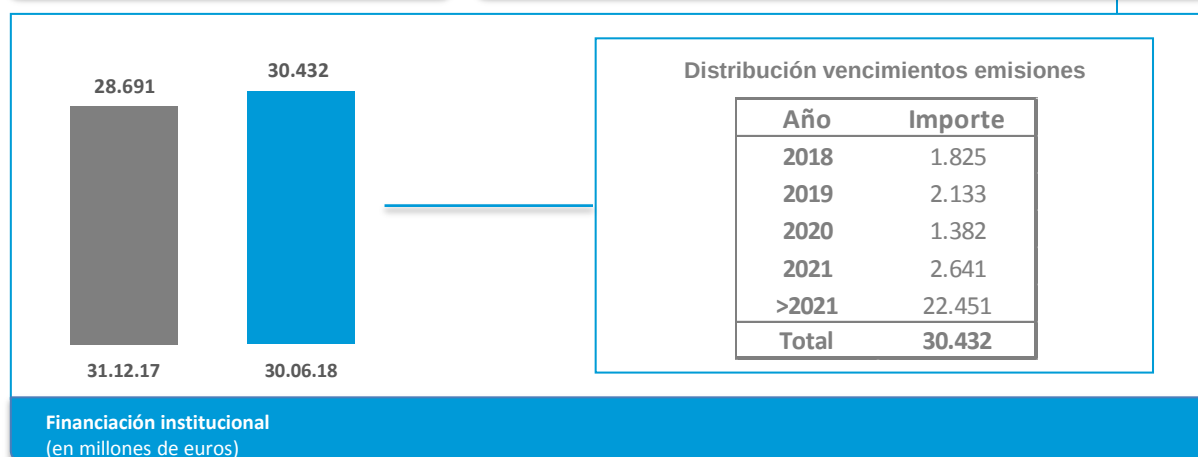
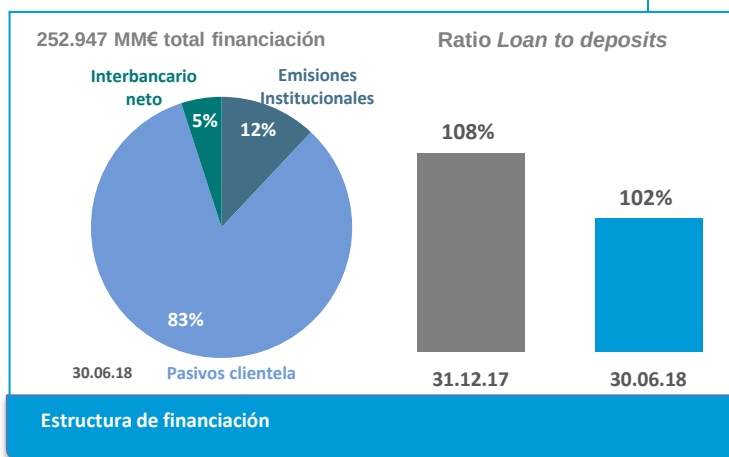
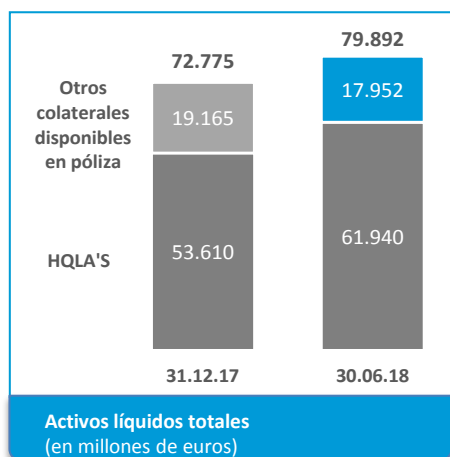
Como parte de la operación, Servihabitat seguirá prestando el *servicing* a los activos inmobiliarios del Grupo durante un periodo de 5 años en virtud de un nuevo contrato que permitirá a CaixaBank alcanzar un mayor grado de flexibilidad y eficiencia.

El cierre de esta operación implicará la desconsolidación del negocio inmobiliario y se estima que tendrá un impacto neutro en la cuenta de resultados.

El valor neto contable estimado de la cartera de activos inmobiliarios disponibles para la venta a 30 de junio de 2018, excluyendo los inmuebles incluidos en el perímetro de la operación descrita, asciende a 522 millones de euros.

(1) Véase apartado 'Hechos relevantes del primer semestre de 2018'.

Liquidez y estructura de financiación



- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **79.892 millones de euros** a 30 de junio de 2018, con un crecimiento de 7.117 millones de euros en el semestre.
- El **Liquidity Coverage Ratio** medio del Grupo (LCR)⁽¹⁾, a 30 de junio de 2018, es del **199 %**, muy por encima del mínimo puntual requerido del 100 % a partir de 1 de enero de 2018.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits** del **102 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de junio de 2018 se mantiene en **28.820 millones de euros**, de los que 637 millones de euros corresponden a financiación TLTRO I y 28.183 millones de euros a financiación TLTRO II.
- **Financiación institucional**⁽²⁾ por 30.432 millones de euros con **exitoso acceso de CaixaBank** a los mercados durante el ejercicio 2018 a través de emisiones de distintos instrumentos de deuda.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 4.887 millones de euros a cierre de junio de 2018.

(1) Media últimos 12 meses.
(2) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos-Glosario'.

Información sobre las emisiones realizadas en el primer semestre de 2018 por el Grupo

En millones de euros					
Emisión	Importe total	Importe	Vencimiento	Coste ¹	Demanda
		1.000	10 años	1,116 % (midswap +0,22%)	1.350
		125	14 años	1,747 % (midswap +0,31%)	Privada
Cédulas hipotecarias	1.625	50	14 años	1,744 % (midswap +0,31%)	Privada
		75	14 años	1,754 % (midswap +0,30%)	Privada
		375	14 años	1,559 % (midswap +0,32%)	400
Deuda senior	1.000	1.000	5 años y 3 meses	0,836 % (midswap +0,48%)	2.200
Additional Tier 1	1.250	1.250	Perpetuo	5,354 %	3.500
Deuda subordinada Tier2	1.000	1.000	12 años	2,323 % (midswap +1,68%)	2.299

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

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

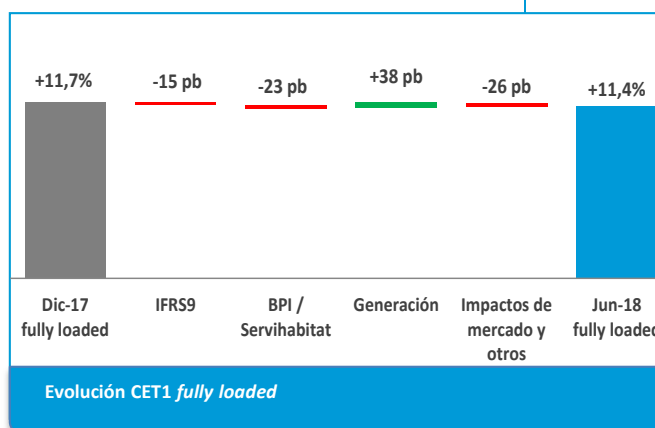
En millones de euros		30.06.18
Cédulas hipotecarias emitidas	a	51.153
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	92.022
Colateralización	b/a	180%
Sobrecolateralización	b/a -1	80%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias²		3.062

(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 1.825 millones de euros.

[Gestión del capital]

- La **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del Grupo** se sitúa en el **11,4 %** a 30 de junio de 2018, en línea con el rango fijado en el Plan Estratégico, del 11 %-12 %. Excluyendo el impacto de -15 puntos básicos por la primera aplicación IFRS9 en el primer trimestre y el impacto extraordinario de -23 puntos básicos por recompra de intereses minoritarios de BPI y del 51 % de ServiHabitat, la evolución del semestre ha sido de +38 puntos básicos por generación de capital y -26 puntos básicos por la evolución del mercado y otros factores, donde el principal efecto han sido los movimientos de OCI¹. Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully loaded* alcanzan los 147.754 millones de euros a cierre de junio de 2018.
- La ratio **Tier1 fully loaded** alcanza el **12,9 %**. El Grupo mantiene desde el primer trimestre del presente ejercicio un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital, anteriormente cubiertos total o parcialmente con CET1.
- El **Capital Total**, en términos *fully loaded*, alcanza el **15,7 %**, por encima del objetivo fijado en el Plan Estratégico del 14,5 %. Esta ratio recoge, por un lado, la emisión de 1.000 millones de instrumentos de Tier2 emitidos en abril de 2018 y por otro, la amortización de una emisión instrumentos de Tier 2 de 2.072 millones de euros en mayo (de los que computables 1.574 millones).
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) *fully loaded* alcanza el 5,4 %.
- Respecto a los elementos subordinados para cumplir con los futuros requerimientos de MREL, la ratio sobre APR de instrumentos subordinados incluyendo, principalmente, el Capital Total y la *Senior non-preferred* es del 16,6 % *fully loaded*.
- Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2018, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **11,6 % el CET1, 13,1 % el Tier 1, 15,9 % el Capital Total y 5,5 % el Leverage ratio**.
- Asimismo, CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 regulatoria en este perímetro alcanza el 12,8 %, con unos activos ponderados por riesgo de 136.794 millones de euros.
- Adicionalmente Banco BPI también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Desde 2018 la ratio CET1 regulatoria y *fully loaded* convergen, y es del 12,8 % a cierre de junio de 2018.
- Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen al Grupo que mantenga, a 30 de junio de 2018, unas ratios CET1, Tier1 y Capital Total regulatorias del 8,063 %, del 9,563 % y del 11,563 % respectivamente (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico), que se elevarían al 8,75 %, 10,25 % y 12,25 % en visión *fully loaded*.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implicarían ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional (existe un margen de 357 puntos básicos, esto es, 5.276 millones de euros, hasta el trigger MDA¹ regulatorio del Grupo).
- La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 28 de diciembre de 2017, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.

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



Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	BIS III (Regulatorio)					Var. Trim.
	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	30.06.18	
Instrumentos CET1	23.582	23.885	23.921	23.495	23.302	(193)
Fondos propios contables	23.830	24.496	24.204	24.374	24.658	284
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	839	1.488	1.684	704	1.298	594
Reservas y otros	17.010	17.027	16.539	17.689	17.379	(310)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(248)	(611)	(283)	(879)	(1.356)	(477)
Deducciones CET1	(4.695)	(4.871)	(4.960)	(5.975)	(6.101)	(126)
CET1	18.887	19.014	18.961	17.520	17.201	(319)
Instrumentos AT1	999	999	999	2.231	2.232	1
Deducciones AT1	(878)	(883)	(891)			
TIER 1	19.008	19.130	19.069	19.751	19.433	(318)
Instrumentos T2	4.097	5.136	5.023	4.472	4.153	(319)
Deducciones T2	(34)	(40)	(50)			
TIER 2	4.063	5.096	4.973	4.472	4.153	(319)
CAPITAL TOTAL	23.071	24.226	24.042	24.223	23.586	(637)
Activos ponderados por riesgo	151.504	149.690	148.872	148.472	147.898	(574)
Ratio CET1	12,5%	12,7%	12,7%	11,8%	11,6%	(0,2%)
Ratio Tier 1	12,5%	12,8%	12,8%	13,3%	13,1%	(0,2%)
Ratio Capital Total	15,2%	16,2%	16,1%	16,3%	15,9%	(0,4%)
Buffer MDA ²	5.562	5.845	5.857	5.549	5.276	(273)
Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred		17,2%	17,2%	17,5%	16,8%	(0,7%)
Leverage Ratio	5,6%	5,6%	5,5%	5,8%	5,5%	(0,3%)
Ratio CET1 individual	12,8%	12,9%	13,6%	13,2%	12,8%	(0,4%)
Ratio Tier1 individual	13,2%	13,4%	14,1%	14,8%	14,4%	(0,4%)
Ratio Capital Total individual	16,5%	16,8%	17,4%	18,1%	17,5%	(0,6%)
Activos ponderados por riesgo individual	138.950	136.154	138.781	135.660	136.794	1.134
Resultado individual	720	914	1.428	118	510	392
ADIs ³	2.001	2.183	2.235	1.852	1.715	(137)
Buffer MDA individual ²	8.128	8.158	9.373	6.909	6.497	(412)
Leverage ratio individual	5,9%	5,8%	6,1%	6,4%	6,1%	(0,3%)

En millones de euros	BIS III (Fully loaded)					Var. Trim.
	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	30.06.18	
Instrumentos CET1	23.637	23.945	23.967	23.517	23.312	(205)
Fondos propios contables	23.830	24.496	24.204	24.374	24.658	284
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	839	1.488	1.684	704	1.298	594
Reservas y otros	17.010	17.027	16.539	17.689	17.379	(310)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(193)	(551)	(237)	(857)	(1.346)	(489)
Deducciones CET1	(6.251)	(6.533)	(6.649)	(6.356)	(6.490)	(134)
CET1	17.386	17.412	17.318	17.161	16.822	(340)
Instrumentos AT1	999	999	999	2.231	2.232	1
Deducciones AT1						
TIER 1	18.385	18.411	18.317	19.392	19.055	(337)
Instrumentos T2	4.097	5.136	5.023	4.472	4.153	(319)
Deducciones T2						
TIER 2	4.097	5.136	5.023	4.472	4.153	(319)
CAPITAL TOTAL	22.482	23.547	23.340	23.864	23.208	(656)
Activos ponderados por riesgo	151.223	149.448	148.626	148.328	147.754	(574)
Ratio CET1	11,5%	11,7%	11,7%	11,6%	11,4%	(0,2%)
Ratio Tier 1	12,2%	12,3%	12,3%	13,1%	12,9%	(0,2%)
Ratio Capital Total	14,9%	15,8%	15,7%	16,1%	15,7%	(0,4%)
Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred		16,8%	16,8%	17,2%	16,6%	(0,6%)
Leverage Ratio	5,5%	5,4%	5,3%	5,7%	5,4%	(0,3%)

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, OCIs e intereses minoritarios.

(2) El Buffer MDA que aplica es el menor entre el individual y el consolidado.

(3) No incluye la prima de emisión.

Resultados por segmento de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España; así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo. Adicionalmente, a partir del 1 de enero recoge los resultados de BPI Vida e Pensoes y a partir del mes de abril los correspondientes a BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund.
- **Inmobiliario *non-core*:** incluye los resultados, netos de su coste de financiación, de los activos inmobiliarios en España definidos como *non-core*, que incluyen:
 - El crédito promotor clasificado como *non-core*.
 - La totalidad de los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter.
 - Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria.
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones así como las ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica, BFA, BCI y Viacer. Asimismo incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España o consolidadas a través de BPI.

Los resultados aportados por BPI al consolidado por el método de la participación se incorporan hasta la toma de control en febrero de 2017, fecha en la que se constituyó un nuevo segmento de negocio.

- **BPI:** el negocio recoge los resultados a partir de la toma de control de BPI en febrero de 2017, momento en que se consolidan por el método de integración global los activos y pasivos (considerando los ajustes realizados en la combinación de negocios). La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA, BCI y Viacer), referidos anteriormente.

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

La asignación de capital a los negocios Inmobiliario *non-core* y Participaciones se realiza en base al objetivo corporativo de mantener una ratio regulatoria *Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* entre el 11 % y el 12 %, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11 % como las deducciones aplicables.

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

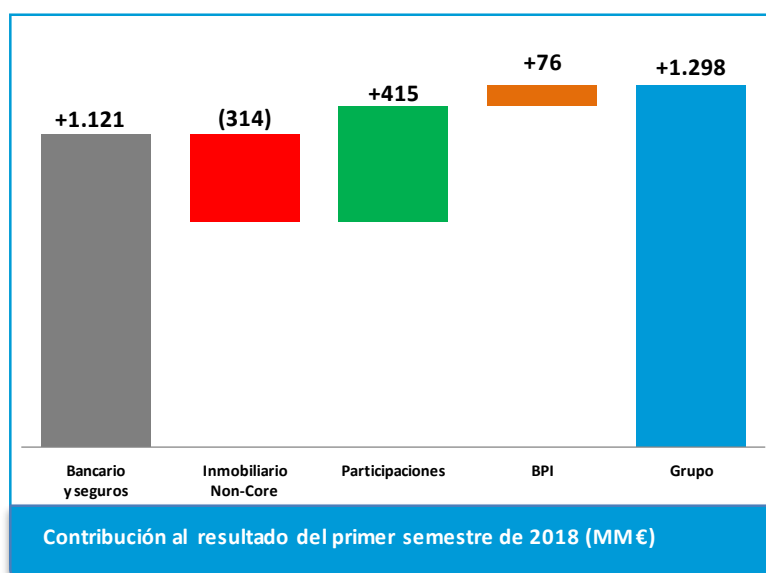
La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

En 2018 se mantiene la misma estructura de segmentos de negocio del Grupo, si bien se han llevado a cabo ciertos cambios en los criterios de elaboración, reexpresando el ejercicio 2017 a efectos comparativos:

- Impacto de la referida asignación al negocio de participaciones de BFA, BCI y Viacer esencialmente, anteriormente considerados en el segmento de negocio de BPI.
- Se dejan de imputar los ingresos analíticos en el Negocio bancario y seguros cargados al negocio inmobiliario *non-core*, asociados al proceso de comercialización de activos¹.

En el mes de abril se ha materializado la adquisición por parte de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU de los negocios de gestión de activos de BPI (BPI Gestao de Activos, SGFI, SA y BPI Global Investment Fund Management Company SA). Esta operación no tiene impacto en el balance ni en los resultados consolidados del Grupo. La plusvalía generada en BPI como resultado de la venta no se recoge en este negocio a nivel de cuenta de resultados, al eliminarse en el consolidado del Grupo. Los fondos de inversión cuya comercialización continúa realizando BPI, se siguen informando como activos bajo gestión dentro del segmento de negocio BPI.

La configuración del resultado del primer semestre de 2018 por negocios es la siguiente:



(1) Los ingresos analíticos brutos cargados en el primer semestre de 2017 al negocio inmobiliario *non-core* ascendían a 55 millones de euros (132 millones de euros en base anual 2017).

En millones de euros	Bancario y seguros	Inmobiliario non-core	Participaciones	BPI	Grupo
Margen de intereses	2.322	(7)	(80)	197	2.432
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	107	10	500	7	624
Comisiones netas	1.152	(3)		144	1.293
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	245		17	31	293
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	282				282
Otros ingresos y gastos de explotación	(128)	(121)		(21)	(270)
Margen bruto	3.980	(121)	437	358	4.654
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.013)	(59)	(2)	(230)	(2.304)
Gastos extraordinarios				(8)	(8)
Margen de explotación	1.967	(180)	435	120	2.342
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.967	(180)	435	128	2.350
Pérdidas por deterioro activos financieros	(302)	51		3	(248)
Otras dotaciones a provisiones	(97)	(186)			(283)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(51)			(70)
Resultado antes de impuestos	1.549	(366)	435	123	1.741
Impuesto sobre Sociedades	(427)	52	8	(34)	(401)
Resultado después de impuestos	1.122	(314)	443	89	1.340
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1		28	13	42
Resultado atribuido al Grupo	1.121	(314)	415	76	1.298

Negocio bancario y seguros

El resultado alcanza los 1.121 millones de euros, +26,6 % respecto al primer semestre de 2017. Mejora del margen bruto (+0,6 %) y reducción de las pérdidas por deterioro de activos financieros (-37,2 %). En 2017, impactos extraordinarios negativos asociados a prejubilaciones por importe de 455 millones de euros (otras dotaciones -83,6 %) y resultado de la combinación de negocios de BPI por 256 millones de euros.

El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 12,0 %.

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	2.322	2.300	0,9	1.175	1.147	1.148	1.155	1.158
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	107	94	14,8	55	52	35	62	50
Comisiones netas	1.152	1.134	1,6	601	551	549	539	590
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	245	182	34,3	186	59	18	103	144
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	282	233	21,0	144	138	118	121	123
Otros ingresos y gastos de explotación	(128)	17		(107)	(21)	(202)	(27)	27
Margen bruto	3.980	3.960	0,6	2.054	1.926	1.666	1.953	2.092
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.013)	(1.963)	2,5	(1.012)	(1.001)	(981)	(982)	(979)
Gastos extraordinarios						(1)	(3)	
Margen de explotación	1.967	1.997	(1,5)	1.042	925	684	968	1.113
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.967	1.997	(1,5)	1.042	925	685	971	1.113
Pérdidas por deterioro activos financieros	(302)	(482)	(37,2)	(142)	(160)	(185)	(198)	(210)
Otras dotaciones a provisiones	(97)	(592)	(83,6)	(52)	(45)	(117)	(32)	(373)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	241		(15)	(4)	(80)	(7)	(12)
Resultado antes de impuestos	1.549	1.164	33,1	833	716	302	731	518
Impuesto sobre Sociedades	(427)	(273)	56,7	(231)	(196)	(74)	(189)	(167)
Resultado después de impuestos	1.122	891	26,2	602	520	228	542	351
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	3	(83,7)	1		1	2	1
Resultado atribuido al Grupo	1.121	888	26,6	601	520	227	540	350
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
MARGEN DE INTERESES								
Diferencial de la clientela (%) ¹	2,28	2,19	0,09	2,28	2,29	2,19	2,18	2,19
COMISIONES								
Comisiones bancarias, valores y otros	659	715	(7,8)	348	311	314	323	372
Fondos de inversión, cartera y sicav's	249	214	15,9	133	116	119	113	110
Planes de pensiones	107	95	13,0	50	57	60	51	49
Comercialización de seguros	137	110	24,5	70	67	56	52	59
Comisiones netas	1.152	1.134	1,6	601	551	549	539	590
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN								
Gastos de personal	(1.325)	(1.296)	2,2	(665)	(660)	(656)	(646)	(646)
Gastos generales	(541)	(493)	9,7	(274)	(267)	(258)	(249)	(245)
Amortizaciones	(147)	(174)	(15,3)	(73)	(74)	(67)	(87)	(88)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.013)	(1.963)	2,5	(1.012)	(1.001)	(981)	(982)	(979)
Gastos extraordinarios						(1)	(3)	
OTROS INDICADORES								
ROTE ²	12,0%	9,8%	2,2	12,0%	12,0%	10,6%	10,0%	9,8%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	52,3%	51,4%	0,9	52,3%	51,6%	51,8%	51,1%	51,4%
Coste del riesgo	0,32%	0,45%	(0,1)	0,32%	0,36%	0,41%	0,46%	0,45%
Clientes ¹	13,8	13,8		13,8	13,8	13,8	13,8	13,8
Empleados ¹	32.443	31.930	1,6	32.443	32.210	32.041	32.126	31.930
Oficinas ^{1/3}	4.742	4.940	(4,0)	4.742	4.815	4.874	4.889	4.940
de las que Retail	4.543	4.749	(4,3)	4.543	4.618	4.681	4.697	4.749
Terminales de autoservicio	9.411	9.433	(0,2)	9.411	9.394	9.427	9.403	9.433

(1) Las magnitudes corresponden a CaixaBank, incluyendo el negocio inmobiliario non core.

(2) Últimos 12 meses excluyendo aspectos singulares netos de impuestos: La ratio de 1S18 excluye los gastos extraordinarios. La ratio del 1S17 excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 (+433 millones de euros), el resultado de la combinación de negocios de BPI en el primer trimestre de 2017(+256 millones de euros), los gastos extraordinarios del tercer trimestre de 2016 (-85 millones de euros) y las prejubilaciones realizadas en el segundo trimestre de 2017 (-212 millones de euros). Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

(3) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

En la evolución interanual del negocio bancario y seguros destaca:

- **El margen bruto alcanza los 3.980 millones de euros (+0,6 %)** apoyado en el incremento de los ingresos *core* (+2,5%) y las mayores ganancias por activos y pasivos financieros, que compensan los ingresos del primer semestre de 2017 derivados del acuerdo con Cecabank.
- El **margen de intereses, 2.322 millones de euros, crece un 0,9 %** debido, entre otros, a la mejora en la rentabilidad del crédito, la disminución del coste de los recursos de la actividad *retail* y los menores ingresos por la financiación al resto de negocios. El diferencial de la clientela mejora en 9 puntos básicos y se sitúa en 2,28 %.
- Los **ingresos por comisiones** alcanzan los 1.152 millones de euros, un +1,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior gracias a la buena evolución de las comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's (+15,9 %), planes de pensiones (+13,0 %) y comercialización de seguros (+24,5 %), en un contexto de inferiores comisiones bancarias (-7,8 %) principalmente por menores ingresos de banca de inversión y comisiones pagadas por acuerdos de distribución en el ámbito del crédito al consumo.
- **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** incrementa un +34,3 %.
- **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** crecen hasta los 282 millones de euros (+21,0 %) tras la intensa actividad comercial.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en el primer semestre de 2017 el ingreso derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank por importe de 115 millones de euros.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 2.013 millones de euros, un +2,5 % respecto al primer semestre de 2017.
- La **ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios** se sitúa en el 52,3 % (frente al 51,4 % en el primer semestre de 2017).
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen hasta los -302 millones de euros (-37,2%), inferiores a los -482 millones de euros en el primer semestre de 2017 afectado por dotaciones singulares.
- **Otras dotaciones a provisiones** ascienden a -97 millones de euros. El primer semestre de 2017 incluye el registro de -455 millones de euros asociados a prejubilaciones.
- **Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros** incluyen en el primer semestre de 2017, entre otros, el resultado de la combinación de negocios de la adquisición de BPI (256 millones de euros), al derivarse de una operación corporativa.

Respecto a la evolución trimestral cabe remarcar los siguientes aspectos:

- El **Margen de intereses** crece hasta los 1.175 millones de euros (+2,4% respecto al primer trimestre de 2018) principalmente por el incremento en los ingresos de la cartera crediticia por mayor aportación de las filiales de financiación al consumo junto con una producción a tipos sensiblemente superiores, y a una mejora de la rentabilidad de la actividad mayorista.
- Los ingresos por **Comisiones** alcanzan los 601 millones de euros (+9,1%) destacando en la evolución las comisiones bancarias, valores y otros tras la mayor actividad en banca de inversión en el trimestre.
- La buena evolución de los **Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro** (+4,3%), juntamente con el margen de intereses y las comisiones, da lugar a una **mejora de los ingresos core** del segmento de un 4,4% en el trimestre
- Mayores **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros** hasta los 186 millones de euros. Incluye en el segundo trimestre el resultado derivado de la operativa de coberturas asociadas a las obligaciones subordinadas amortizadas anticipadamente.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, entre otros, la contribución al Fondo único de Resolución (FUR) por importe de 80 millones de euros.
- **Pérdidas por deterioro de activos financieros (-11,2 %) en el trimestre.**

Se presentan a continuación las cifras a 30 de junio de 2018 de actividad, balance y calidad de activo, en un trimestre marcado por la estacionalidad en lo referente a créditos y ahorro a la vista:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 201.325 millones de euros (+0,7 % de variación anual)** y la cartera sana crece un 1,3% en 2018 (+0,4 % sin el efecto estacional del anticipo a pensionistas).
- Los **recursos de clientes incrementan un 5,1 % en el año** y alcanzan los 336.936 millones de euros.
- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 4,9 % (-60 puntos básicos)**. Se **incrementa la ratio de cobertura hasta el 54 %** tras la aplicación de IFRS9.

En millones de euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANCE					
Activo	347.298	337.574	2,9	335.945	3,4
Pasivo	328.348	318.115	3,2	316.427	3,8
Capital asignado	19.662	19.637	0,1	19.540	0,6
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	117.027	115.390	1,4	115.973	0,9
Adquisición de vivienda	81.970	82.436	(0,6)	83.089	(1,3)
Otras finalidades	35.057	32.954	6,4	32.884	6,6
Crédito a empresas¹	73.013	72.067	1,3	73.476	(0,6)
Sectores productivos ex-promotores	67.750	66.930	1,2	68.377	(0,9)
Promotores	5.263	5.137	2,5	5.099	3,2
Sector Público	11.285	11.530	(2,1)	10.541	7,1
Crédito a la clientela bruto	201.325	198.987	1,2	199.990	0,7
Del que cartera sana	191.083	188.110	1,6	188.691	1,3
De los que dudosos	10.242	10.877	(5,8)	11.299	(9,4)
Fondos para insolvencias	(5.493)	(5.738)	(4,3)	(5.274)	4,2
Crédito a la clientela neto	195.832	193.249	1,3	194.716	0,6
Riesgos contingentes	11.598	11.171	3,8	12.162	(4,6)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	186.979	176.598	5,9	175.850	6,3
Ahorro a la vista	162.996	149.890	8,7	146.652	11,1
Ahorro a plazo	23.983	24.662	(2,8)	27.153	(11,7)
Pasivos subordinados <i>retail</i>	-	2.046		2.045	
Pasivos por contratos de seguros	51.483	50.633	1,7	49.965	3,0
Cesión temporal de activos y otros	2.425	2.058	17,8	955	
Recursos en balance	240.887	229.289	5,1	226.770	6,2
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ¹	62.630	61.619	1,6	60.850	2,9
Planes de pensiones	30.043	29.588	1,5	29.668	1,3
Activos bajo gestión	92.673	91.207	1,6	90.518	2,4
Otras cuentas	3.376	2.223	51,9	3.213	5,1
Total recursos de clientes	336.936	322.719	4,4	320.501	5,1
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	4,9%	5,3%	(0,4)	5,5%	(0,6)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	54%	53%	1,0	47%	7,0

(1) El saldo de fondos de inversión en el segundo trimestre de 2018 incluye, neto de eliminaciones en el negocio, los fondos de inversión institucionales comercializados por BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund (192 millones de euros)

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye la actividad desarrollada por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa de Seguros y Reaseguros y, desde finales de diciembre de 2017, BPI Vida e Pensoes. Estas sociedades presentan una oferta especializada en seguros de vida, pensiones y seguros generales, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

A continuación se muestra la evolución de la cuenta de resultados de las compañías aseguradoras:

En millones de euros	1S18	1S17	% var. interanual	2T18	1T18	% var. trimestral
Margen de intereses	149	143	4,5	77	72	6,9
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	79	72	9,1	38	41	(7,3)
Comisiones netas	(79)	(60)	31,2	(39)	(40)	(2,5)
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	1	63			1	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	282	233	20,8	144	138	4,3
Otros ingresos y gastos de explotación	2	5			2	
Margen bruto	434	456	(5,0)	220	214	2,8
Gastos de administración y amortización recurrentes	(55)	(55)	0,2	(28)	(27)	3,7
Margen de explotación	379	401	(5,5)	192	187	2,7
Pérdidas por deterioro activos financieros						
Otras dotaciones a provisiones						
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						
Resultado antes de impuestos	379	401	(5,5)	192	187	2,7
Impuesto sobre Sociedades	(89)	(97)	(8,3)	(46)	(43)	7,0
Resultado después de impuestos	290	304	(4,6)	146	144	1,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros						
Resultado atribuido al Grupo	290	304	(4,6)	146	144	1,4

- El **margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro, con crecimiento del 4,5 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (+6,9 % en el trimestre).
- Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la aportación procedente de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% por VidaCaixa.
- El epígrafe de **comisiones**⁽¹⁾ es el neto de:
 - Las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de Unit Link y planes de pensiones.
 - Las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias del Grupo por la comercialización de sus productos.

En la evolución interanual de este epígrafe incide esencialmente el incremento de comisiones pagadas a la red tras una mayor actividad comercial.
- Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** incluía en el primer semestre de 2017 las plusvalías obtenidas en la venta de títulos de renta fija por parte de VidaCaixa.
- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguros**, que reflejan el margen obtenido como diferencia entre las primas y la siniestralidad en los productos de vida riesgo, presentan un crecimiento +20,8 % (+4,3 % en el trimestre) derivado, esencialmente del mayor volumen gestionado de carteras de seguros de vida-riesgo

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

Negocio inmobiliario *non-core*

El **negocio inmobiliario *non-core*** ha generado un resultado negativo de **-314 millones de euros** en el primer semestre de 2018 (-218 millones de euros en 2017) impactado por el registro del resultado de recompra del *servicer*.

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Margen de intereses	(7)	(34)	(78,8)	(6)	(1)	(20)	(17)	(19)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	10	16	(32,9)	7	3	10	6	5
Comisiones netas	(3)	1		(2)	(1)	1	(1)	
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros								
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(121)	(121)	0,4	(34)	(87)	(46)	(33)	(36)
Margen bruto	(121)	(138)	(12,3)	(35)	(86)	(55)	(45)	(50)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(59)	(52)	13,5	(30)	(29)	(28)	(25)	(24)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	(180)	(190)	(5,3)	(65)	(115)	(83)	(70)	(74)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	(180)	(190)	(5,3)	(65)	(115)	(83)	(70)	(74)
Pérdidas por deterioro activos financieros	51	(1)		30	21	37	(2)	(18)
Otras dotaciones a provisiones	(186)	(169)	10,0	(181)	(5)	2	(5)	(19)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(51)	41		(53)	2	(41)	6	16
Resultado antes de impuestos	(366)	(319)	14,7	(269)	(97)	(85)	(71)	(95)
Impuesto sobre Sociedades	52	101	(48,3)	22	30	33	21	30
Resultado después de impuestos	(314)	(218)	44,0	(247)	(67)	(52)	(50)	(65)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	(314)	(218)	44,0	(247)	(67)	(52)	(50)	(65)

- El **Margen de intereses** recoge los ingresos financieros derivados de los préstamos al promotor *non-core*, netos del coste de financiación de los activos inmobiliarios. En el primer semestre de 2018, la mejora del margen de intereses se debe esencialmente a la reducción del coste de financiación del negocio inmobiliario, desarrollado esencialmente a través de Buildingcenter.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** recogen, entre otros, el impacto de recuperaciones.
- **Otras dotaciones a provisiones** incluye, en el primer semestre de 2018, -152 millones de euros relacionados con la adquisición del *servicer* de los activos inmobiliarios, frente a -154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb en el primer semestre de 2017.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** (-51 millones de euros) incluye el impacto de:
 - **Resultados positivos de ventas de activos inmobiliarios**, que alcanzan los 151 millones de euros (79 millones de euros en el primer semestre de 2017).
 - **Otros resultados inmobiliarios** se sitúan en -202 millones de euros e incluyen, esencialmente, dotaciones de los activos y, en el segundo trimestre, -52 millones de euros asociados a la operación de recompra de Servihabitat.

El balance del Negocio Inmobiliario *non-core* se reduce un 9,4 % en el año:

- El **Crédito a la clientela neto** disminuye un 21,1 % en el año, derivado de una gestión activa de los activos problemáticos.
- **Reducción de la cartera de adjudicados netos disponibles para la venta** hasta los 5.553 millones de euros (-325 millones de euros en 2018).
- Los **adjudicados netos destinados al alquiler** se sitúan en 2.806 millones de euros (-224 millones de euros en 2018), con una ratio de ocupación del 87 %.

En millones de euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
Balance					
Activo	10.447	11.122	(6,1)	11.530	(9,4)
Crédito a la clientela neto	910	996	(8,6)	1.154	(21,1)
Resto de activos	9.537	10.126	(5,8)	10.376	(8,1)
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta	5.553	5.810	(4,4)	5.878	(5,5)
Cartera en alquiler	2.806	3.030	(7,4)	3.030	(7,4)
Otros activos	1.178	1.286	(8,4)	1.468	(19,8)
Pasivo	9.296	9.863	(5,7)	10.199	(8,9)
Depósitos de clientes	71	107	(33,6)	87	(18,4)
Otros pasivos	542	431	25,8	404	34,2
Financiación Intragrupo	8.683	9.325	(6,9)	9.708	(10,6)
Capital asignado	1.151	1.259	(8,6)	1.331	(13,5)
Actividad					
Crédito a la clientela bruto	1.375	1.592	(13,6)	1.750	(21,4)
Recursos de clientes	76	112	(32,1)	94	(19,1)
Recursos en balance	71	107	(33,6)	87	(18,4)
Activos bajo gestión	5	5		7	(28,6)
Calidad de activo					
Ratio de morosidad (%)	70,1%	76,7%	(6,6)	76,2%	(6,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	46%	46%	0,0	42%	4,0

Negocio de participaciones

En el primer semestre de 2018 el negocio de participaciones contribuye al grupo con un resultado de 415 millones de euros.

- Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre de 2018 y 2017, 104 millones de euros correspondientes a Telefónica.
- La evolución de los **resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** viene marcada por la evolución de su negocio y por aspectos singulares registrados:
 - En enero de 2017 registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.
 - En el cuarto trimestre de 2017, registro de -68 millones de euros (que incluían resultados extraordinarios por importe de -119 millones de euros), asociados entre otros, al impacto estimado de aplicar (acorde con la NIC 29) los efectos inflacionarios de Angola a los estados financieros de BFA.
 - En el primer semestre de 2018, resultado incorporado por el método de la participación de BFA por importe de 156 millones de euros (del que 108 millones de euros corresponden a impactos extraordinarios en resultados derivados, entre otros, de la devaluación de la divisa angoleña).
 - El resultado neto atribuido de BFA es de 118 millones de euros en el primer semestre de 2018.
- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** asciende a 17 millones de euros como resultado, esencialmente, de la revalorización de Viacer¹ registrada en el primer trimestre de 2018 (cuya venta ha sido materializada en el segundo trimestre de 2018) y a la cesión de dividendos comprometidos en virtud de contratos de cobertura sobre participadas asociadas.

(1) La revalorización al precio de venta de la participación de BPI en Viacer ha contribuido en 54 millones de euros al resultado neto atribuido.

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Margen de intereses	(80)	(86)	(7,5)	(40)	(40)	(41)	(41)	(43)
Ingresos por dividendos	104	106	(2,2)	104				106
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	396	162		182	214	(4)	152	127
Comisiones netas								
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	17	(18)		(43)	60	(24)	(2)	(18)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
Margen bruto	437	164		203	234	(69)	109	172
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2)	(2)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	435	162		202	233	(70)	108	171
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	435	162		202	233	(70)	108	171
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones						4		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						5		
Resultado antes de impuestos	435	162		202	233	(61)	108	171
Impuesto sobre Sociedades	8	17	(52,2)	6	2	27	5	7
Resultado después de impuestos	443	179		208	235	(34)	113	178
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	28	13		4	24	(10)	10	8
Resultado atribuido al Grupo	415	166		204	211	(24)	103	170
ROTE ²	33,7%	28,9%	4,8	33,7%	30,2%	15,7%	31,0%	28,9%

(2) El ROTE de los 12 últimos meses excluye en 2017 el impacto derivado de las modificaciones introducidas por la reforma fiscal aprobada por el RDL 3/2016, de 2 de diciembre.

En millones de euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
Balance					
Activo					
Participaciones (disponibles para la venta y asociadas)	6.612	6.907	(4,3)	6.894	(4,1)
Pasivo					
Financiación intragrupo y otros pasivos	5.253	5.406	(2,8)	5.306	(1,0)
Capital asignado¹	1.326	1.423	(6,8)	1.499	(11,5)

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

Información adicional sobre BFA

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	156	1		56	100	(68)	64	58	(57)
Sin extraordinarios ²	48	98	(51)	27	21	51	64	58	40
Extraordinarios ²	108	(97)		29	79	(119)			(97)
Otros	(6)				(6)				
Aportación de BFA antes de impuestos y minoritarios	150	1		56	94	(68)	64	58	(57)
Aportación neta atribuida después de impuestos y minoritarios	118	(21)		46	72	(52)	49	44	(65)
Otros impactos netos de impuestos en el patrimonio neto del Grupo³	(166)	83		(34)	(132)	80			83

(2) En el primer trimestre de 2017 incluye el registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2% de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión, reconocidos anteriormente en patrimonio.

En el cuarto trimestre de 2017 incluye -76 millones de euros correspondientes al impacto estimado de aplicar, acorde con la NIC 29, los efectos inflacionarios de Angola acumulados del año a los estados financieros de BFA.

En el primer semestre de 2018, el resultado extraordinario procede principalmente de la devaluación de la divisa angolana. El impacto derivado de la inflación en 2018 se ha considerado parte del resultado no extraordinario generado por BFA.

(3) En el primer trimestre de 2017, importe correspondiente a la transferencia a resultados de los ajustes de valoración por diferencias de conversión en el momento de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA.

En el cuarto trimestre de 2017, corresponde, esencialmente, a los 76 millones de euros brutos por los efectos inflacionarios de Angola.

En el primer semestre de 2018 incluye, entre otros, el impacto de la devaluación de la divisa angolana.

La contribución a **resultados del negocio bancario de BPI asciende a 76 millones de euros** (3 millones de euros en el primer semestre de 2017, impactado por el registro de gastos extraordinarios).

El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 9,0 %

En millones de euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	197	169	16,9	100	97	109	104	100
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7	11	(36,4)	5	2	(2)	5	8
Comisiones netas	144	117	22,8	69	75	82	77	74
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	31	13		14	17	1	9	8
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(21)	(16)		(18)	(3)	(1)	(1)	(17)
Margen bruto	358	294	20,9	170	188	189	194	173
Gastos de administración y amortización recurrentes	(230)	(199)	15,7	(112)	(118)	(114)	(119)	(121)
Gastos extraordinarios	(8)	(106)		(5)	(3)			(96)
Margen de explotación	120	(11)		53	67	75	75	(44)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	128	95	32,0	58	70	75	75	52
Pérdidas por deterioro activos financieros	3	11	(67,2)	3		7	14	5
Otras dotaciones a provisiones		(2)				(1)		(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						(1)		
Resultado antes de impuestos	123	(2)		56	67	80	89	(40)
Impuesto sobre Sociedades	(34)	6		(16)	(18)	(28)	(24)	17
Resultado después de impuestos	89	4		40	49	52	65	(23)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	13	1		4	9	7	9	(4)
Resultado atribuido al Grupo	76	3		36	40	45	56	(19)
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
MARGEN DE INTERESES								
Diferencial de la clientela (%) ¹	1,84	1,85	(0,01)	1,84	1,83	1,84	1,77	1,85
COMISIONES								
Comisiones bancarias, valores y otros	86	73	17,2	43	43	48	47	44
Fondos de inversión, cartera y sicav's	25	17	49,6	9	16	15	13	11
Planes de pensiones		3				2	2	2
Comercialización de seguros	33	24	37,1	17	16	17	15	17
Comisiones netas	144	117	22,8	69	75	82	77	74
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN								
Gastos de personal	(121)	(111)	8,7	(58)	(63)	(66)	(67)	(69)
Gastos generales	(91)	(71)	28,9	(44)	(47)	(38)	(42)	(44)
Amortizaciones	(18)	(17)	6,8	(10)	(8)	(10)	(10)	(8)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(230)	(199)	15,7	(112)	(118)	(114)	(119)	(121)
Gastos extraordinarios	(8)	(106)		(5)	(3)			(96)
OTROS INDICADORES								
ROTE ¹	9,0%	9,1%	(0,1)	9,0%	9,5%	9,8%	10,3%	9,1%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	62,5%	67,7%	(5,2)	62,5%	63,4%	63,8%	65,2%	67,7%
Empleados	4.843	5.406	(10,4)	4.843	4.897	4.931	5.178	5.406
Oficinas	497	528	(5,9)	497	503	505	508	528

(1) RoTE 12 meses sin aspectos singulares: Excluye los gastos extraordinarios y el resultado neto de los negocios cuya venta se ha materializado con CaixaBank.

Para la correcta interpretación de la evolución interanual de los resultados debe tenerse en cuenta que las cifras reportadas en el primer semestre de 2017 no son comparables al considerar los resultados desde la integración en febrero de 2017. Los resultados de BPI de enero 2017 fueron registrados en el Grupo CaixaBank por el método de la participación, y se presentan en la información por segmentos de negocio en Participaciones.

- **El resultado neto atribuido** en el segundo trimestre asciende a 36 millones de euros, -10,0 % respecto al trimestre anterior.
- **El margen bruto** se reduce 18 millones de euros en el segundo trimestre (-9,6%) como resultado de mayores ingresos por margen de intereses (+3 millones de euros), comisiones inferiores esencialmente por cambio de perímetro² (-6 millones de euros) y por el registro del FUR y del Fondo de Resolução Português (-17 millones de euros).
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se reducen un 5,1% en el trimestre.

(2) Los ingresos por comisiones de Fondos de inversión, carteras y Sicav's en el segundo trimestre de 2018 son inferiores al trimestre anterior, esencialmente por el registro de las comisiones de gestión de BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund en el negocio bancario y seguros, tras su adquisición por parte de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU (5 millones de euros).

- Reducción del resultado atribuido a minoritarios como consecuencia del incremento de participación de CaixaBank en BPI en el trimestre.
- El **crédito bruto a la clientela asciende a 23.044 millones de euros**, +1,6 % en el trimestre.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 29.151 millones de euros**, aumentando un 2,0 % respecto al trimestre anterior.
- La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 4,4 % en el trimestre de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos incrementa hasta el 93 %, incluyendo las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios. La implementación de IFRS9 en BPI no ha supuesto impacto en el Grupo CaixaBank, dado que en la combinación de negocios sus activos se integraron a valor razonable.

A nivel de indicadores de actividad y calidad de activo, destaca:

En millones de euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANCE					
Activo	31.760	28.816	10,2	28.817	10,2
Pasivo	29.121	26.386	10,4	26.571	9,6
Capital asignado	2.519	2.055	22,6	1.834	37,4
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	12.731	12.603	1,0	12.517	1,7
Adquisición de vivienda	11.204	11.127	0,7	11.098	1,0
Otras finalidades	1.527	1.476	3,5	1.419	7,6
Crédito a empresas	8.634	8.637	(0,0)	8.237	4,8
Sectores productivos ex-promotores	8.126	8.386	(3,1)	7.985	1,8
Promotores	508	251		252	
Sector Público	1.679	1.430	17,4	1.457	15,2
Crédito a la clientela bruto	23.044	22.670	1,6	22.211	3,8
Del que cartera sana	22.052	21.620	2,0	21.095	4,5
De los que dudosos	992	1.050	(5,5)	1.116	(11,1)
Fondos para insolvencias	(920)	(965)	(4,7)	(962)	(4,4)
Crédito a la clientela neto	22.124	21.705	1,9	21.249	4,1
Riesgos contingentes	1.596	1.553	2,8	1.573	1,5
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	21.604	20.591	4,9	20.674	4,5
Ahorro a la vista	12.913	12.043	7,2	12.054	7,1
Ahorro a plazo	8.691	8.548	1,7	8.619	0,8
Pasivos subordinados <i>retail</i>				1	
Pasivos por contratos de seguros					
Cesión temporal de activos y otros	15	13	15,4	13	15,4
Recursos en balance	21.619	20.604	4,9	20.687	4,5
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ¹	5.638	5.959	(5,4)	6.026	(6,4)
Planes de pensiones					
Activos bajo gestión	5.638	5.959	(5,4)	6.026	(6,4)
Otras cuentas	1.894	2.026	(6,5)	2.150	(11,9)
Total recursos de clientes	29.151	28.589	2,0	28.863	1,0
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ²	4.179	4.144	0,8	4.124	1,3
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	4,4%	4,7%	(0,3)	5,1%	(0,7)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	93%	92%	1,0	87%	6,0

(1) Este epígrafe recoge el saldo en fondos de inversión gestionados por BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund, actualmente propiedad de CaixaBank Asset Management, cuya comercialización continúa realizando BPI. El descenso en este epígrafe se ve afectado por el traspaso de 380 millones de euros a CaixaBank Asset Management y que no son gestionados por BPI (incluido por tanto neto de eliminaciones en el negocio bancario seguros).

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

La Acción y mercado de CaixaBank

- La **acción de CaixaBank** cerró junio de 2018 en **3,706 euros por acción**, dejando atrás otro trimestre marcadamente volátil con una mejor evolución que el selectivo bancario europeo (Eurostoxx Banks) y que el promedio de entidades financieras españolas¹, con sendas caídas del -12,1 % y -9,0 % respectivamente versus un -4,3 % de CaixaBank en el mismo periodo.
- El volumen de negociación² en euros fue un 14 % superior al del trimestre anterior y un 18 % inferior al valor negociado en el segundo trimestre de 2017. En número de títulos negociados, también aumentó un 20 % respecto al primer trimestre de 2018 y retrocedió un 14 % versus el segundo trimestre de 2017.

(1) índice Ibex35 Bancos.

(2) Volumen de negociación excluyendo operaciones especiales.

Principales indicadores de la acción CaixaBank

	30.06.18
Capitalización bursátil (MM€)	22.157
Número de acciones en circulación ³	5.978.621
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (29.12.17)	3,889
Cotización al cierre del periodo (29.06.18)	3,706
Cotización máxima ⁴	4,440
Cotización mínima ⁴	3,560
Volumen de negociación en 2018 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	42.099
Volumen diario mínimo	5.975
Volumen diario promedio	13.975
Ratios bursátiles	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	2.083
Número medio de acciones (12 meses) ³	5.978.160
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,35
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	23.899
Número de acciones a 30.06.18 ³	5.978.621
Valor teórico contable (€/acción)	4,00
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	19.650
Número de acciones a 30.06.18 ³	5.978.621
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,29
PER (Precio / Beneficios; veces)	10,64
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	1,13
Rentabilidad por dividendo⁵	4,05%

(3) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(4) Cotización a cierre de sesión.

(5) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,15 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,706 euros/acción).

Remuneración al accionista correspondiente a los últimos doce meses

- El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2017 ha sido de 15 céntimos de euro por acción. El importe total, abonado por entero en efectivo, equivale al 53 % del beneficio.
- Conforme a la vigente política de dividendos, la remuneración correspondiente al ejercicio 2018 se realizará mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral y con la intención de distribuir un importe igual o superior al 50 % del beneficio neto consolidado.

Concepto	€/acción	Pago
Dividendo en efectivo a cuenta 2017	0,07	02.11.17
Dividendo en efectivo complementario 2017	0,08	13.04.18

Hechos relevantes del primer semestre de 2018

Adquisición acciones Banco BPI

Con fecha 6 de mayo de 2018 CaixaBank comunicó el acuerdo de adquirir de sociedades del Grupo Allianz acciones representativas de un 8,425 % del capital social de Banco BPI. El precio de compra total por esta adquisición es de 177.979.336 euros, que se corresponde a un precio de 1,45 euros por acción.

De acuerdo con lo anterior, CaixaBank solicitó al Presidente de la Junta General de accionistas de BPI, la convocatoria de la Junta para aprobar la exclusión de cotización de BPI de conformidad con lo establecido en el artículo 27.1.b) del Código de Valores portugués. La Junta General Extraordinaria de Accionistas tuvo lugar el 29 de junio de 2018, aprobando la exclusión de cotización de Banco BPI.

Amortización anticipada Obligaciones Subordinadas

De acuerdo al hecho relevante publicado con fecha 4 de junio de 2018, CaixaBank informó que con fecha 8 de junio de 2018 procedería a la amortización total anticipada del saldo nominal vivo de la denominada "Emisión de Obligaciones Subordinadas Serie I/2012" con saldo vivo de 2.072,3 millones de euros.

El precio de amortización ha sido el 100 % del saldo nominal vivo más, en su caso, el cupón devengado y no pagado.

Adquisición del 51% del capital social de Servihabit

Con fecha 8 de junio de 2018 CaixaBank informó que había llegado a un acuerdo con la sociedad SH Findel, SARL (sociedad controlada por TPG Sixth Street Partners) para comprar el 51 % del capital social de Servihabit Servicios Inmobiliarios, S.L. por un precio de 176,5 millones de euros. La operación estaba sujeta a la aprobación de las autoridades de competencia.

Con esta adquisición, CaixaBank recupera el control del *servicer* de sus activos inmobiliarios, lo que le permitirá una mayor flexibilidad y eficiencia en la gestión y comercialización de dichos activos así como una reducción de sus costes.

La recompra del 51 % de Servihabit ha tenido un impacto negativo de -15 puntos básicos en la ratio *CET1 fully loaded* y de -204 millones de euros en la cuenta de resultados de 2018. En los próximos años se espera que genere un impacto positivo en la cuenta de resultados de aproximadamente 45 millones de euros anuales.

Esta operación ha obtenido las autorizaciones pertinentes y su *closing* ha tenido lugar el 13 de julio de 2018.

Acuerdo de venta del 80 % del negocio inmobiliario

Con fecha 28 de junio de 2018 CaixaBank acordó vender el 80 % de su negocio inmobiliario a una compañía propiedad de los fondos Lone Star Fund X y Lone Star Real Estate Fund V.

El negocio inmobiliario a vender a Lone Star comprende principalmente la cartera de activos inmobiliarios disponibles para la venta a 31 de octubre de 2017 y el 100 % del capital social de Servihabit Servicios Inmobiliarios, S.L. El valor bruto de los activos inmobiliarios a 31 de octubre de 2017 era de aproximadamente 12.800 millones de euros (y un valor neto contable aproximado de 6.700 millones de euros).

Una vez CaixaBank complete la recompra del 51 % de Servihabitat anunciada el pasado 8 de junio, CaixaBank aportará el negocio inmobiliario a una nueva compañía de la que posteriormente venderá el 80 % a Lone Star, reteniendo una participación del 20 %. La valoración inicial atribuida en la operación al 100 % del negocio inmobiliario asciende aproximadamente a 7.000 millones de euros. CaixaBank llevará a cabo la operación a través de su filial inmobiliaria BuildingCenter, S.A.

El precio de la venta del 80 % de la compañía será el 80 % de la valoración final del negocio inmobiliario a la fecha de cierre de la operación, el cual dependerá principalmente del número de activos inmobiliarios que permanezcan en la compañía a esa fecha.

Como parte de la operación, Servihabitat seguirá prestando el *servicing* a los activos inmobiliarios del Grupo CaixaBank durante un periodo de 5 años en virtud de un nuevo contrato que permitirá a CaixaBank alcanzar un mayor grado de flexibilidad y eficiencia, incluida la reducción de costes y los ahorros anunciados con la recompra del 51 % de Servihabitat.

Lone Star y CaixaBank firmarán en el cierre de la operación un acuerdo para regular sus relaciones como socios de la compañía.

El cierre de la operación implicará la desconsolidación del negocio inmobiliario y se estima, que tendrá un impacto neutro en la cuenta de resultados y un impacto positivo de 30 puntos básicos en la ratio CET1 *fully loaded*. El impacto combinado de la operación junto con la recompra del 51 % de Servihabitat se estima en +15 puntos básicos de la ratio CET1 *fully loaded*.

Los ahorros de costes a alcanzar a través de la operación se estiman en 550 millones de euros antes de impuestos durante los tres años siguientes (2019-2021) incluido el nuevo contrato de *servicing* con Servihabitat.

Anexos

Información sobre participadas

Principales participadas asociadas y disponibles para la venta a 30 de junio de 2018:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica	5,00%	Participaciones
Repsol ¹	9,46%	Participaciones
Erste Group Bank	9,92%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	49,00%	Bancario y seguros
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	49,00%	Inmobiliario non-core
Sareb	12,24%	Inmobiliario non-core
BPI	94,20%	BPI
BFA ²	48,10%	Participaciones
Banco Comercial e de Investimentos (BCI) ²	35,67%	Participaciones

(1) 9,36 % de participación el 20 de julio de 2018 (fecha de inicio de cotización de las acciones emitidas en el último scrip dividend).

(2) El porcentaje de participación atribuido de CaixaBank a 30 de junio de 2018 es del 45,31 % en BFA y 33,61 % en BCI.

Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor de CaixaBank

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

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

En millones de euros	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	30.06.18
Sin garantía hipotecaria	766	762	762	760	775
del que: dudoso	9	9	10	7	7
Con garantía hipotecaria	84.188	83.375	82.327	81.676	81.195
del que: dudoso	3.491	3.523	3.465	3.454	3.345
Total	84.954	84.137	83.089	82.436	81.970

Distribución según porcentaje de Loan to Value²

En millones de euros	30.06.18					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	21.291	30.921	21.611	4.307	3.065	81.195
del que: dudosos	220	477	686	647	1.315	3.345

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

Financiación al sector promotor

Evolución de la financiación al sector promotor¹

En millones de euros	30.06.18	% peso	31.03.18	% peso	31.12.17	% peso
Sin garantía hipotecaria	741	11,2	759	11,3	813	11,9
Con garantía hipotecaria	5.890	88,8	5.944	88,7	6.016	88,1
Edificios terminados	4.184	63,1	4.164	62,1	4.336	63,5
Vivienda	2.754	41,5	2.699	40,3	2.811	41,2
Resto	1.430	21,6	1.465	21,9	1.525	22,3
Edificios en construcción	1.065	16,1	1.092	16,3	931	13,6
Vivienda	925	13,9	983	14,7	840	12,3
Resto	140	2,1	109	1,5	91	1,2
Suelo	641	9,7	688	10,3	749	11,0
Terrenos urbanizados	378	5,7	385	5,7	422	6,2
Resto de suelo	263	4,0	303	4,5	326	4,7
Total	6.631	100,0	6.703	100,0	6.830	100,0

(1) De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, la información de transparencia relativa a la financiación al sector promotor corresponde a la actividad en España.

Dudosos y cobertura del riesgo promotor²

En millones de euros	30.06.18		31.03.18		31.12.17	
	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³
Sin garantía hipotecaria	114	84	125	81	137	83
Con garantía hipotecaria	1.050	46	1.288	47	1.344	40
Edificios terminados	783	38	934	40	970	31
Vivienda	419	35	508	40	529	29
Resto	364	42	426	40	441	34
Edificios en construcción	42	60	64	52	43	45
Vivienda	12	72	55	55	33	51
Resto	30	56	9	35	10	23
Suelo	225	69	290	66	331	64
Terrenos urbanizados	144	74	165	71	185	70
Resto de suelo	81	61	125	59	146	55
Total	1.164	50	1.413	49	1.481	44

(2) El exceso sobre el valor de la garantía real de la cartera con garantía hipotecaria dudosa a 30 de junio de 2018, 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a 521, 745 y 602 millones de euros, respectivamente.

(3) Cociente entre la totalidad de fondos de deterioro del segmento promotor y los deudores dudosos de dicho segmento.

Ratings

- En 2018 las agencias de calificación crediticia han revisado el perfil de crédito de CaixaBank, llevando a cabo las siguientes acciones:
 - S&P Global ha revisado al alza el rating a largo plazo hasta BBB+ desde BBB y situado su perspectiva en estable.
 - DBRS ha revisado al alza el rating a largo plazo hasta A desde A (low), manteniendo la perspectiva estable.
 - Moody's ha confirmado el rating de deuda a largo plazo en Baa2 y mejorado la perspectiva a positiva.
 - Fitch ha confirmado el rating de deuda a largo plazo en BBB manteniendo perspectiva positiva.

Agencia	Largo Plazo ¹	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	06.04.2018	AA-
Fitch	BBB	F2	Positiva	03.07.2018	
Moody's	Baa2	P-2	Positiva	17.04.2018	Aa1
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	12.04.2018	AAA

(1) Corresponde al rating asignado a la deuda senior preferred de CaixaBank.

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1- Rentabilidad y Eficiencia:

a) Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.665	4.614	4.594	4.741	4.741
Denominador Saldo medio de la cartera crédito neto	211.249	210.440	209.451	207.592	208.857
(a) Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	2,21	2,19	2,19	2,28	2,27
Numerador Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	80	87	63	69	72
Denominador Saldo medio recursos minoristas en balance	188.969	195.983	187.178	190.216	198.910
(b) Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,17	2,15	2,16	2,24	2,23

b) Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Ingresos financieros del trimestre anualizados	6.903	6.935	7.106	6.915	7.055
Denominador Activos totales medios del periodo trimestral	368.639	376.073	387.300	377.143	385.155
(a) Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,87	1,84	1,83	1,83	1,83
Numerador Gastos financieros del trimestre anualizados	2.106	2.170	2.361	2.036	2.126
Denominador Recursos totales medios del periodo trimestral	368.639	376.073	387.300	377.143	385.155
(b) Tipo medio coste de los recursos (%)	0,57	0,57	0,61	0,54	0,55
Diferencial de balance (%) (a - b)	1,30	1,27	1,22	1,29	1,28

c) ROE:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.246	1.551	1.658	1.946	2.083
Denominador Fondos propios medios 12M	23.212	23.675	23.897	24.058	24.230
ROE (%)	5,4%	6,6%	6,9%	8,1%	8,6%

d) ROTE:

Explicación: Cociente entre:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.246	1.551	1.658	1.946	2.083
Denominador Fondos propios medios excluyendo activos intangibles 12M	19.098	19.508	19.679	19.805	19.985
ROTE (%)	6,5%	8,0%	8,4%	9,8%	10,4%

e) ROA:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Resultado neto ajustado 12M	1.265	1.588	1.693	2.004	2.144
Denominador Activos totales medios 12M	351.935	360.645	372.905	377.313	381.431
ROA (%)	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%

f) RORWA:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Resultado neto ajustado 12M	1.265	1.588	1.693	2.004	2.144
Denominador Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	141.861	145.567	149.060	150.211	149.189
RORWA (%)	0,9%	1,1%	1,1%	1,3%	1,4%

g) Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto, de los últimos doce meses.

Adicionalmente, se reporta una derivada de esta métrica, que no considera los gastos de explotación extraordinarios en el numerador.

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

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.436	4.450	4.577	4.628	4.566
Denominador	Margen bruto 12M	8.058	8.379	8.222	8.591	8.595
	Ratio de eficiencia	55,1%	53,1%	55,7%	53,9%	53,1%

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.209	4.340	4.467	4.525	4.555
Denominador	Margen bruto 12M	8.058	8.379	8.222	8.591	8.595
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	52,2%	51,8%	54,3%	52,7%	53,0%

2- Gestión del riesgo:

a) Coste del riesgo:

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

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

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	984	952	799	689	575
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	225.848	231.247	236.772	237.648	237.292
	Coste del riesgo (%)	0,44%	0,41%	0,34%	0,29%	0,24%

La ratio del 3T17 y anteriores excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 por 676 millones de euros.

b) Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	15.492	15.286	14.305	13.695	12.714
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	240.165	237.403	237.934	236.218	239.180
	Ratio de morosidad (%)	6,5%	6,4%	6,0%	5,8%	5,3%

c) Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.732	7.630	7.135	7.597	7.172
Denominador Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	15.492	15.286	14.305	13.695	12.714
Ratio de cobertura (%)	50%	50%	50%	55%	56%

d) Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
(a) Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	15.073	14.596	14.112	13.999	13.480
(b) Valor Contable Neto del activo adjudicado	6.258	6.145	5.878	5.810	5.553
Numerador Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	8.815	8.451	8.234	8.189	7.927
Denominador Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	15.073	14.596	14.112	13.999	13.480
Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	58%	58%	58%	58%	59%

e) Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Provisión contable de los activos adjudicados	6.088	5.930	5.811	5.780	5.612
(a) Valor Contable Neto del activo adjudicado	6.258	6.145	5.878	5.810	5.553
(b) Cobertura contable del activo adjudicado	6.088	5.930	5.811	5.780	5.612
Denominador Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	12.346	12.075	11.689	11.590	11.165
Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	49%	49%	50%	50%	50%

3- Liquidez:

a) Activos líquidos totales:

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

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

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
(a) Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	50.197	53.466	53.610	54.026	61.940
(b) Disponible en póliza BCE no HQLA's	15.397	18.115	19.165	19.190	17.952
Activos Líquidos Totales (a + b)	65.594	71.581	72.775	73.216	79.892

b) Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

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

Relevancia de su uso: métrica que muestra la estructura de financiación minorista (porcentaje de los recursos de clientes que financia el crédito a la clientela).

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	216.643	213.625	211.769	210.789	213.782
(a) Crédito a la clientela de gestión bruto	228.435	225.166	223.951	223.249	225.744
(b) Fondos para insolvencias	7.420	7.345	6.832	7.299	6.878
(c) Crédito de mediación	4.372	4.196	5.350	5.161	5.084
Denominador Recursos de la actividad de clientes en balance	200.838	199.563	196.611	197.296	208.654
Loan to Deposits (%)	108%	107%	108%	107%	102%

Otros indicadores relevantes:

BPA (Beneficio por acción): cociente entre el resultado¹ atribuido al Grupo de los últimos doce meses y el número medio de acciones en circulación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

OCI (Other Comprehensive Income): Otro resultado global.

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

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Gastos de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

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

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

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

Del que: Dotaciones para insolvencias.

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

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

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

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

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

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

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

Crédito a la clientela, bruto

Junio 2018	
En millones de euros	
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	217.623
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(161)
Cámaras de compensación	(923)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(386)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	364
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(308)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	1.977
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	680
Fondos para insolvencias	6.878
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	225.744

Pasivos por contratos de seguros

Junio 2018	
En millones de euros	
Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	60.438
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador	(8.955)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	51.483

Recursos de clientes

Junio 2018	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela (Balance público)	215.632
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(5.060)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(3.747)
Entidades de contrapartida y otros	(1.313)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	522
Emisiones retail y otros	522
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	51.483
Total recursos de clientes en balance	262.577
Activos bajo gestión	98.316
Otras cuentas¹	5.270
Total recursos de clientes	366.163

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

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Junio 2018	
En millones de euros	
Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda (Balance Público)	29.294
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(2.629)
Bonos de titulización	(2.046)
Ajustes por valoración	(178)
Con naturaleza minorista	(522)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	117
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria²	3.747
Depósitos de entidades de crédito (Balance Público) - Cédulas hipotecarias BEI	20
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	30.432

(2) 3.714 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Conciliación información financiera publicada por BPI:

a) Cuenta de resultados con el formato de presentación visión negocios del Grupo

Junio 2018		Negocio		
En millones de euros	Publicado BPI	Atribuido al Grupo	BPI	Participaciones
Margen de intereses	207	193	197	(4)
Ingresos por dividendos	1	1	7	(6)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	172	170		170
Comisiones netas	135	144	144	
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	74	91	31	60
Otros ingresos y gastos de explotación	(16)	(21)	(21)	
Margen bruto	573	578	358	220
Gastos de administración y amortización recurrentes	(214)	(230)	(230)	
Gastos extraordinarios	(8)	(8)	(8)	
Margen de explotación	351	340	120	220
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	359	348	128	220
Pérdidas por deterioro de activos financieros	11	3	3	
Otras dotaciones a provisiones				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros				
Resultado antes de impuestos	362	343	123	220
Impuesto sobre Sociedades	(60)	(49)	(34)	(15)
Resultado de actividades interrumpidas (neto)	64			
Resultado después de impuestos	366	294	89	205
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		42	13	29
Resultado atribuido al Grupo	366	252	76	176

La diferencia entre el resultado publicado por BPI y el resultado atribuido al Grupo corresponde esencialmente a ajustes de consolidación (destaca la eliminación de la plusvalía generada en BPI como resultado de la venta de los negocios de gestión de activos a CaixaBank), de homogeneización y al movimiento neto de los ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios.

Adicionalmente, el resultado atribuido al Grupo se detalla de acuerdo a la contribución al negocio BPI y al negocio participaciones, de acuerdo a la asignación a este último negocio de BFA y BCI.

b) Recursos de clientes de BPI en visión negocios Grupo

Junio 2018			
En millones de euros	Publicado por BPI	Ajustes	Negocio BPI
Total recursos de clientes	33.311	(4.160)	29.151

La diferencia entre los recursos reportados por BPI y los reportados por CaixaBank en el negocio BPI corresponde, esencialmente, a los pasivos por contratos de seguro y sus ajustes a valor razonable a 30 de junio de 2018 generados en la combinación de negocios que, tras la operación de venta de BPI Vida a VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, se registran en el negocio bancario y seguros.

c) Crédito a la clientela de BPI en visión negocios Grupo

Junio 2018			
En millones de euros	Publicado por BPI	Ajustes	Negocio BPI
Crédito neto a la clientela	22.506	(382)	22.124

La diferencia entre el crédito neto reportado por BPI y el reportado por CaixaBank en el negocio BPI corresponde, esencialmente, al fondo disponible a 30 de junio de 2018 de sus ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios.

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

a) Cuenta de resultados y ratios de solvencia:

En millones de euros	CABK				
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Margen de intereses	1.131	1.108	1.088	1.099	1.098
Ingresos por dividendos	115	5		5	107
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	175	158	107	149	119
Comisiones netas	599	550	550	538	590
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	143	59	(6)	101	126
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	144	138	118	121	123
Otros ingresos y gastos de explotación	(141)	(108)	(248)	(60)	(9)
Margen bruto	2.166	1.910	1.609	1.953	2.154
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.043)	(1.031)	(1.010)	(1.008)	(1.004)
Gastos extraordinarios			(1)	(3)	
Margen de explotación	1.123	879	598	942	1.150
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.123	879	599	945	1.150
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(112)	(139)	(148)	(200)	(228)
Otras dotaciones a provisiones	(233)	(50)	(111)	(37)	(392)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(68)	(2)	(116)	(1)	4
Resultado antes de impuestos	710	688	223	704	534
Impuesto sobre Sociedades	(199)	(153)	(22)	(156)	(124)
Resultado después de impuestos	511	535	201	548	410
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			1	2	1
Resultado atribuido al Grupo	511	535	200	546	409
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	130.872	128.126	128.570	129.386	131.351
<i>CET1 fully loaded</i>	11,2%	11,6%	11,6%	11,7%	11,6%
<i>Capital Total fully loaded</i>	15,9%	16,5%	15,9%	16,1%	15,1%
<i>CET1</i>	11,5%	11,9%	12,7%	12,7%	12,5%

En millones de euros	BPI				
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Margen de intereses	98	95	108	102	98
Ingresos por dividendos	1		1		6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	62	108	(69)	71	64
Comisiones netas	69	75	82	77	74
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	14	77	1	9	8
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(18)	(3)	(1)	(1)	(17)
Margen bruto	226	352	122	258	233
Gastos de administración y amortización recurrentes	(112)	(118)	(114)	(119)	(121)
Gastos extraordinarios	(5)	(3)			(96)
Margen de explotación	109	231	8	139	16
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	114	234	8	139	112
Pérdidas por deterioro de activos financieros	3		7	14	5
Otras dotaciones a provisiones			(1)		(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros			(1)		
Resultado antes de impuestos	112	231	13	153	20
Impuesto sobre Sociedades	(20)	(29)	(20)	(31)	11
Resultado después de impuestos	92	202	(7)	122	31
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	9	33	(3)	19	4
Resultado atribuido al Grupo	83	169	(4)	103	27
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	16.882	16.556	16.644	16.505	16.506
<i>CET1 fully loaded ¹</i>	12,8%	11,2%	12,3%	11,5%	10,9%
<i>Capital Total fully loaded ¹</i>	14,6%	13,0%	14,0%	13,3%	12,7%
<i>CET1 ¹</i>	12,8%	11,2%	13,2%	12,5%	11,9%

(1) El primer trimestre de 2018 no incluye el resultado neto publicado por BPI (210 millones de euros).

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

CAIXABANK															
En millones de euros	2T18			1T18			4T17			3T17			2T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	20.342	40	0,80	16.548	42	1,02	23.685	45	0,76	13.977	48	1,36	9.913	39	1,58
Cartera de créditos	(a) 188.518	1.084	2,31	187.589	1.075	2,32	189.587	1.061	2,22	190.558	1.069	2,22	191.460	1.066	2,23
Valores representativos de deuda	29.533	90	1,23	28.511	79	1,12	27.283	78	1,13	26.580	93	1,39	22.933	87	1,52
Otros activos con rendimiento	55.369	431	3,12	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86	50.444	427	3,35	50.018	417	3,34
Resto de activos	63.645	4		65.947	4		64.451	4		63.018	5		63.123	4	
Total activos medios	(b) 357.407	1.649	1,85	350.747	1.600	1,85	355.783	1.682	1,88	344.577	1.642	1,89	337.447	1.613	1,92
Intermediarios financieros	39.194	(48)	0,49	40.746	(43)	0,43	55.628	(49)	0,35	37.873	(53)	0,55	39.014	(41)	0,42
Recursos de la actividad minorista	(c) 177.878	(13)	0,03	170.204	(12)	0,03	166.878	(11)	0,03	175.988	(17)	0,04	168.937	(15)	0,04
Ahorro a la vista	152.429	(9)	0,02	144.243	(9)	0,03	139.538	(10)	0,03	146.918	(13)	0,04	139.076	(10)	0,03
Ahorro a vencimiento	25.449	(4)	0,06	25.960	(3)	0,04	27.340	(1)	0,01	29.071	(4)	0,05	29.861	(5)	0,07
Ahorro a plazo	23.368	(4)	0,07	24.463	(3)	0,04	26.080	(1)	0,01	27.238	(4)	0,05	28.817	(5)	0,07
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	2.081			1.498			1.260			1.832			1.044		
Empréstitos institucionales y valores negociables	26.926	(64)	0,95	27.785	(68)	0,99	26.375	(70)	1,05	25.784	(73)	1,12	25.794	(70)	1,09
Pasivos subordinados	7.404	(33)	1,77	6.113	(32)	2,14	5.946	(34)	2,28	6.245	(38)	2,39	5.297	(39)	2,95
Otros pasivos con coste	63.780	(356)	2,24	63.023	(328)	2,11	57.122	(422)	2,93	55.859	(357)	2,54	55.045	(346)	2,52
Resto de pasivos	42.225	(4)		42.876	(9)		43.834	(8)		42.828	(5)		43.360	(4)	
Total recursos medios	(d) 357.407	(518)	0,58	350.747	(492)	0,57	355.783	(594)	0,67	344.577	(543)	0,62	337.447	(515)	0,62
Margen de intereses		1.131			1.108			1.088			1.099			1.098	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	2,28			2,29			2,19			2,18			2,19	
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,27			1,28			1,21			1,27			1,30	

BPI															
En millones de euros	2T18			1T18			4T17			3T17			2T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	2.053	2	0,42	1.041	2	0,69	1.471	3	0,75	1.252	2	0,61	1.512	2	0,53
Cartera de créditos	(a) 20.340	98	1,93	20.005	95	1,92	19.865	97	1,93	19.881	94	1,87	19.788	96	1,95
Valores representativos de deuda	5.132	14	1,09	4.950	12	0,96	5.634	8	0,58	4.847	8	0,69	4.919	9	0,73
Otros activos con rendimiento															
Resto de activos	3.423	2		3.408	2		6.338	6		6.711	7		6.624	4	
Total activos medios	(b) 30.948	116	1,51	29.404	111	1,53	33.308	114	1,36	32.691	111	1,35	32.843	111	1,35
Intermediarios financieros	4.894	(1)	0,05	4.285	(2)	0,15	3.877	(2)	0,22	3.870	(2)	0,17	3.776	(2)	0,21
Recursos de la actividad minorista	(c) 21.404	(5)	0,09	20.494	(5)	0,09	20.304	(5)	0,09	19.995	(5)	0,10	20.035	(5)	0,10
Ahorro a la vista	12.825		0,00	11.943		0,00	11.755			11.247			10.960		
Ahorro a vencimiento	8.579	(5)	0,23	8.551	(5)	0,22	8.549	(5)	0,22	8.748	(5)	0,22	9.075	(5)	0,22
Ahorro a plazo	8.579	(5)	0,23	8.551	(5)	0,22	8.549	(5)	0,22	8.748	(5)	0,22	9.022	(5)	0,22
Cesión temporal de activos y empréstitos retail													53		
Empréstitos institucionales y valores negociables	275	(4)	6,52	462	(2)	2,01	694	(3)	1,93	730	(2)	1,21	753	(3)	1,60
Pasivos subordinados	300	(4)	5,54	301	(4)	5,53	359	(4)	4,88	361	(4)	4,89	360	(4)	4,46
Otros pasivos con coste							4.130	11	(1,06)	4.092	8	(0,78)	4.093	6	(0,59)
Resto de pasivos	4.075	(4)		3.862	(3)		3.944	(3)		3.643	(4)		3.826	(5)	
Total recursos medios	(d) 30.948	(18)	0,24	29.404	(16)	0,22	33.308	(6)	0,08	32.691	(9)	0,11	32.843	(13)	0,15
Margen de intereses		98			95			108			102			98	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	1,84			1,83			1,84			1,77			1,85	
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,27			1,31			1,28			1,24			1,20	

c) Evolución trimestral comisiones:

CAIXABANK					
En millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Comisiones bancarias, valores y otros	346	310	315	322	372
Fondos de inversión, carteras y sicav's	133	116	119	113	110
Planes de pensiones	50	57	60	51	49
Comercialización de seguros	70	67	56	52	59
Comisiones netas	599	550	550	538	590

BPI					
En millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Comisiones bancarias, valores y otros	43	43	48	47	44
Fondos de inversión, carteras y sicav's	9	16	15	13	11
Planes de pensiones			2	2	2
Comercialización de seguros	17	16	17	15	17
Comisiones netas	69	75	82	77	74

d) Evolución gastos de administración y amortización:

CAIXABANK					
En millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Margen bruto	2.166	1.910	1.609	1.953	2.154
Gastos de personal	(674)	(668)	(663)	(653)	(655)
Gastos generales	(280)	(270)	(260)	(254)	(248)
Amortizaciones	(89)	(93)	(87)	(101)	(101)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.043)	(1.031)	(1.010)	(1.008)	(1.004)
Gastos extraordinarios			(1)	(3)	

BPI					
En millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Margen bruto	226	352	122	258	233
Gastos de personal	(58)	(63)	(66)	(67)	(69)
Gastos generales	(44)	(47)	(38)	(42)	(44)
Amortizaciones	(10)	(8)	(10)	(10)	(8)
Gastos administración y amortización recurrentes	(112)	(118)	(114)	(119)	(121)
Gastos extraordinarios	(5)	(3)			(96)

e) Evolución ratio de mora:

	CAIXABANK			BPI		
	30.06.18	31.03.18	31.12.17	30.06.18	31.03.18	31.12.17
Créditos a particulares	5,1%	5,3%	5,3%	4,2%	4,5%	4,7%
Adquisición vivienda	4,1%	4,2%	4,2%	4,1%	4,4%	4,6%
Otras finalidades	7,5%	8,2%	8,0%	4,8%	5,3%	5,6%
Créditos a empresas	6,9%	8,0%	8,5%	5,3%	5,6%	6,4%
Sectores productivos ex-promotores	5,9%	6,7%	7,2%	4,6%	5,0%	5,9%
Promotores	17,5%	21,0%	21,6%	16,1%	24,3%	23,8%
Sector Público	0,7%	0,9%	1,6%			
Ratio morosidad (créditos + avales)	5,4%	5,9%	6,1%	4,4%	4,7%	5,1%

Indicadores de actividad por geografía

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

España					
En millones de euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	117.027	115.390	1,4	115.973	0,9
Adquisición de vivienda	81.970	82.436	(0,6)	83.089	(1,3)
Otras finalidades	35.057	32.954	6,4	32.884	6,6
Créditos a empresas	73.708	72.977	1,0	74.442	(1,0)
Sectores productivos ex-promotores	67.070	66.248	1,2	67.593	(0,8)
Promotores	6.638	6.729	(1,4)	6.849	(3,1)
Sector Público	11.285	11.530	(2,1)	10.541	7,1
Crédito a la clientela bruto	202.020	199.897	1,1	200.956	0,5
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	187.439	177.081	5,8	176.468	6,2
Ahorro a la vista	163.322	150.261	8,7	147.109	11,0
Ahorro a plazo	24.117	24.774	(2,7)	27.314	(11,7)
Pasivos subordinados retail		2.046		2.045	
Pasivos por contratos de seguro	47.304	46.489	1,8	45.841	3,2
Cesión temporal de activos y otros	2.425	2.058	17,8	955	
Recursos en balance	237.168	225.628	5,1	223.264	6,2
Fondos de inversión, cartera y sicav's	62.442	61.839	1,0	61.077	2,2
Planes de pensiones	27.199	26.778	1,6	26.941	1,0
Activos bajo gestión	89.641	88.617	1,2	88.018	1,8
Otras cuentas	3.376	2.223	51,9	3.213	5,1
Total recursos de clientes	330.185	316.468	4,3	314.495	5,0
Portugal					
En millones de euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	12.731	12.603	1,0	12.517	1,7
Adquisición de vivienda	11.204	11.127	0,7	11.098	1,0
Otras finalidades	1.527	1.476	3,5	1.419	7,6
Créditos a empresas	9.314	9.319	(0,1)	9.021	3,2
Sectores productivos ex-promotores	8.806	9.068	(2,9)	8.769	0,4
Promotores	508	251		252	
Sector Público	1.679	1.430	17,4	1.457	15,2
Crédito a la clientela bruto	23.724	23.352	1,6	22.995	3,2
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	21.215	20.215	4,9	20.143	5,3
Ahorro a la vista	12.638	11.759	7,5	11.663	8,4
Ahorro a plazo	8.577	8.456	1,4	8.479	1,2
Pasivos subordinados retail				1	
Pasivos por contratos de seguro	4.179	4.144	0,8	4.124	1,3
Cesión temporal de activos y otros	15	13	15,4	13	15,4
Recursos en balance	25.409	24.372	4,3	24.280	4,6
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.830	5.743	1,5	5.805	0,4
Planes de pensiones	2.845	2.811	1,2	2.728	4,3
Activos bajo gestión	8.675	8.554	1,4	8.533	1,7
Otras cuentas	1.894	2.026	(6,5)	2.150	(11,9)
Total recursos de clientes	35.978	34.952	2,9	34.963	2,9

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S. A. (en lo sucesivo, la Compañía) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de esa información concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

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

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con BPI, los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

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

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

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

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.



Relación con inversores y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Mejor Banco
en España 2018



Mejor Banco
en España 2017



Mejor Banco
en España 2018