



CaixaBank

ACTIVITAT  
I RESULTATS

GENER - JUNY

**[2014]**

# Continguts

## 3 Dades rellevants

## 5 Informació clau del Grup

## 7 Evolució de resultats i activitat

7	Evolució macroeconòmica
9	Resultats
21	Activitat
25	Gestió del risc
31	Liquiditat
32	Gestió del capital
34	Resultats per segment de negoci

## 37 L'acció CaixaBank

## 40 Fets rellevants

## 41 Annexos

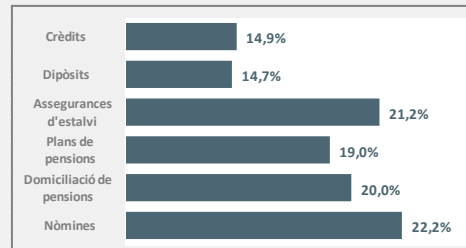
41	Estructura de la societat
42	Participades bancàries i ràtings

**Nota general:** la informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de resultats i el balanç de situació consolidats a la conclusió del primer semestre del 2014 i del 2013 i els diferents detalls de les partides del compte de resultats i del balanç que es mostren en aquest informe financer han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF-UE) i prenent en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, així com les modificacions successives d'aquesta. Les xifres en milions poden tenir dos formats: milions d'euros o MM €, indistintament.

## LIDERATGE COMERCIAL EN BANCA MINORISTA

	2T14
Quota de penetració de particulars <sup>1</sup>	27,4%
Quota de penetració de particulars com a 1 <sup>era</sup> entitat <sup>1</sup>	22,7%
Clients (milions)	13,6
Total actiu (milions d'€)	336.849

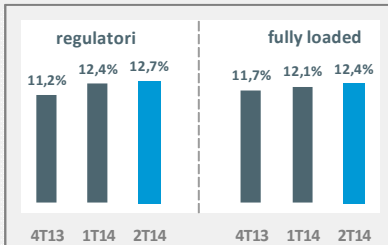
### Quotes de mercat<sup>1</sup>



## FORTALESES FINANCERES

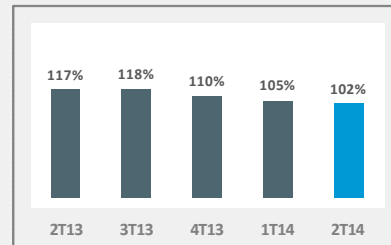
### Solvència/ Common Equity Tier 1 BIS III

+150 ppbb / +66 ppbb 4T13-2T14



### Liquiditat/ Loan to deposits

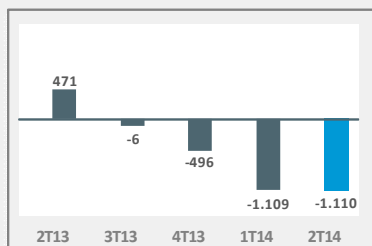
- 15 pppp 2T13-2T14



### Variació orgànica<sup>2</sup> d'actius problemàtics

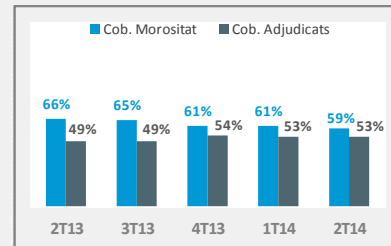
(Dubtosos i Adjudicats nets disponibles per a la venda)  
En milions d'euros

-2.250 MM€ 2T13-2T14



### Cobertures d'actius problemàtics

-7 pppp / +4 pppp 2T13-2T14

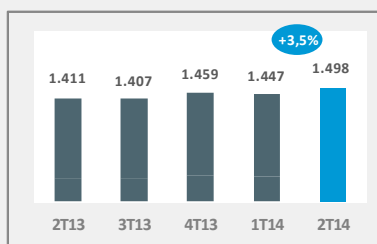


## CAPACITAT SOSTINGUDA DE GENERAR INGRESSOS

### Ingressos core negoci bancari

(Marge d'interessos i Comissions)  
En milions d'euros

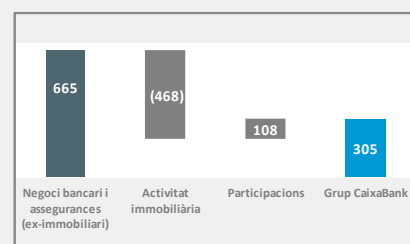
+6,2% 2T13-2T14



### Resultats per negoci

En milions d'euros

1S14



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

(<sup>2</sup>) Variacions calculades aïllant l'impacte de l'aplicació dels nous criteris relatius a la classificació d'operacions refinançades a juny de 2013.

## Dades rellevants

En milions d'euros	Gener - Juny		Variació	2T14	1T14
	2014	2013			
<b>RESULTATS</b>					
Marge d'interessos	2.015	1.959	2,9%	1.022	993
Marge brut	3.603	3.629	(0,7%)	1.834	1.769
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	1.719	1.610	6,8%	890	829
Marge d'explotació	1.719	789	117,8%	890	829
Resultat atribuït al Grup	305	408	(25,3%)	153	152
<b>BALANÇ</b>					
En milions d'euros					
	Juny'14	Març'14	Desembre'13	Variació trimestral	Variació anual
Actiu Total	336.849	331.376	340.190	1,7%	(1,0%)
Patrimoni Net	24.950	24.467	24.333	2,0%	2,5%
Recursos totals	309.337	309.233	303.604	0,0%	1,9%
Minoristes	270.209	264.620	259.244	2,1%	4,2%
Majoristes	39.128	44.613	44.360	(12,3%)	(11,8%)
Crèdits sobre clients bruts	199.572	201.357	207.231	(0,9%)	(3,7%)
<b>EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)</b>					
Ràtio d'eficiència (Total Despeses d'explotació / Marge brut)	58,0%	58,9%	72,2%	(0,9)	(14,2)
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris	57,7%	57,7%	59,5%	0,0	(1,8)
ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)	1,7%	1,4%	2,1%	0,3	(0,4)
ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)	0,1%	0,1%	0,1%	0,0	0,0
RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)	0,3%	0,3%	0,4%	0,0	(0,1)
ROTE (Resultat atribuït / Fons propis tangibles mitjans)	2,1%	1,7%	2,7%	0,4	(0,6)
<b>GESTIÓ DEL RISC</b>					
Dubtosos	22.568	24.013	25.365	(1.445)	(2.797)
Ràtio de morositat	10,78%	11,36%	11,66%	(0,58)	(0,88)
Ràtio de morositat ex-promotor	6,70%	6,80%	6,83%	(0,10)	(0,13)
Provisions per a insolvències	13.303	14.668	15.478	(1.365)	(2.175)
Cobertura de la morositat	59%	61%	61%	(2)	(2)
Cobertura de la morositat amb garantia real	138%	140%	140%	(2)	(2)
Cobertura de la morositat ex-promotor	61%	64%	63%	(3)	(2)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	6.747	6.412	6.169	335	578
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda dels que: cobertura del sòl	64%	64%	65%	(0)	(1)
<b>LIQUIDITAT</b>					
Liquiditat	63.478	65.003	60.762	(1.525)	2.716
Loan to deposits	101,8%	105,0%	109,9%	(3,2)	(8,1)
<b>SOLVÈNCIA - BIS III</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,7%	12,4%	11,2%	0,3	1,5
Tier Total	15,8%	15,5%	14,7%	0,3	1,1
APRs	144.019	147.222	151.461	(3.203)	(7.442)
Excedent CET1	11.789	11.563	10.141	235	1.657
Excedent Tier Total	11.299	10.973	10.155	326	1.144
Leverage ratio	5,6%	5,7%	5,5%	(0,1)	0,1
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	12,4%	12,1%	11,7%	0,3	0,7
<b>DADES PER ACCIÓ</b>					
Cotització (€/acció)	4,507	4,670	3,788	(0,163)	0,719
Capitalització borsària	24.554	23.716	19.045	838	5.509
Nombre d'accions en circulació <sup>1</sup> (milers) (Excloent autocartera)	5.592.619	5.400.109	5.025.419	192.510	567.200
Valor teòric comptable (VTC) - fully diluted (€/acció)	4,46	4,41	4,43	0,05	0,03
Nombre d'accions - fully diluted (milers)	5.592.674	5.549.788	5.498.274	42.886	94.400
Benefici per acció (BPA) (€/acció) (12 mesos)	0,07	0,06	0,09	0,01	(0,02)
Nombre mitjà d'accions - fully diluted (milers)	5.594.935	5.457.543	5.416.010	137.392	178.925
PER (Preu / Beneficis; vegades)	64,39	77,83	40,76	(13,44)	23,63
P/VC (valor cotització s/ valor comptable) - fully diluted	1,01	1,06	0,86	(0,05)	0,16
<b>ACTIVITAT COMERCIAL I MITJANS (nombre)</b>					
Clients (milions)	13,6	13,6	13,6	0,0	0,0
Empleats del Grup CaixaBank	31.574	31.682	31.948	(108)	(374)
Oficines	5.695	5.716	5.730	(21)	(35)
Terminals d'autoservei	9.661	9.606	9.597	55	64

(<sup>1</sup>) El març del 2014 inclou les 323.146.336 accions noves emeses per atendre la conversió de les obligacions subordinades necessàriament convertibles i/o bescanviables sèrie I/2012. La seva contractació efectiva en el mercat continu va començar el 14 d'abril del 2014. El juny del 2014 inclou les 149.484.999 accions noves emeses per atendre la conversió de les obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2011. La seva contractació efectiva en el mercat continu va començar el 14 de juliol del 2014.

## Informació clau del Grup del primer semestre del 2014

### ACTIVITAT COMERCIAL

CaixaBank, líder en banca minorista a Espanya, aposta per un model de banca universal proper, innovador, de qualitat i especialitzat

- L'àmplia base de clients (13,6 milions) i la intensa activitat comercial permeten de **mantenir quotes de mercat elevades en els productes i serveis principals**.
  - La quota de penetració de particulars se situa en el **27,4 %** (un 22,7 % tenen CaixaBank com a primera entitat).<sup>1</sup>
  - La quota de nòmnes domiciliades assoleix el 22,2 % i la de domiciliació de pensions, el 20,0 %.<sup>1</sup>
  - Les quotes de crèdits i dipòsits se situen en el 14,9 % i el 14,7 %, respectivament; la d'assegurances d'estalvi en el 21,2 %, i la de plans de pensions, en el 19,0 %.<sup>1</sup>
- CaixaBank manté una **àmplia oferta de propostes de valor especialitzades per donar resposta a les necessitats dels diferents segments de negoci**.

En el primer semestre del 2014 destaca la posada en marxa de l'**estratègia comercial CaixaNegocis** per a la captació i vinculació de clients d'aquest segment.<sup>2</sup> En el període s'hi han adherit 140.972 clients nous.

- **El 2014 CaixaBank ha estat nomenat "Millor Banc del Món en Innovació Tecnològica"** per segon any consecutiu. El **lideratge en innovació tecnològica** la situa a l'avantguarda del sector en la gestió multicanal, amb 5,3 milions de clients actius en **banca en línia**, 3,2 milions de clients actius en **banca mòbil** i un **parc de targetes** de 13,3 milions (+2,5 % en comparació del 2013).
- **Els actius totals de CaixaBank assoleixen els 336.849 milions d'euros**.
- **Els recursos totals** se situen en els 309.337 milions d'euros (+5.733 milions d'euros, un +1,9 % en el primer semestre del 2014).

**Els recursos de clients de l'activitat minorista** assoleixen els 270.209 milions d'euros (+10.965 milions d'euros, un +4,2 %). Destaquen l'augment dels dipòsits a la vista i l'evolució positiva dels recursos fora de balanç, +3.091 milions d'euros en comparació del 2013.

- El total de **crèdits bruts a la clientela** és de 199.572 milions d'euros. La seva evolució en la primera meitat del 2014, -3,7 %, es focalitza en la reducció de l'exposició al sector promotor (-16,3 %) i està marcada pel procés de desapalancament generalitzat, que mostra signes d'alentiment. La reducció de la cartera no dubtosa es limita a un -2,6 %.

En la primera meitat del 2014 s'han signat diferents convenis per a l'obertura de línies de finançament del teixit productiu i s'ha posat en marxa una campanya comercial per a l'impuls del crèdit al consum. Això mostra el compromís ferm de CaixaBank de donar suport als projectes dels seus clients.

### RESULTATS

**El resultat atribuït en el primer semestre del 2014 és de 305 milions d'euros**

- Destaca el creixement dels ingressos *core* del negoci bancari (+2,9 % el marge d'interessos, +4,5 % les comissions) i la reducció de les despeses, **amb un increment del marge d'exploació del 6,8 %** (sense considerar els costos extraordinaris del 2013).
- El resultat del primer semestre del 2013 assoleix els 408 milions d'euros, amb impacte de resultats extraordinaris a diferents epígrafs del compte de resultats.
- **El resultat del negoci bancari i assegurador, excloent-ne l'activitat immobiliària, és de 665 milions d'euros** en el primer semestre del 2014.

**El marge brut se situa en els 3.603 milions d'euros**

- **El marge d'interessos assoleix els 2.015 milions d'euros (+2,9 % en la comparativa interanual)**. La gestió activa per reduir els costos de finançament compensa els efectes del desapalancament.
- **Menor resultat de les participades** després de l'impacte extraordinari de l'aportació d'Erste Group Bank.
- **Les comissions assoleixen els 930 milions d'euros**. Creixement del 4,5 % interanual, basat principalment en l'augment de la comercialització de productes de fora de balanç.

(<sup>1</sup>) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quotes de crèdits i dipòsits corresponents a altres sectors residents. Plans de pensions: inclou PPI+PPA. Quotes de penetració: font FRS Inmark.  
(<sup>2</sup>) Comerços, autònoms, professionals, microempreses i agraris.

- **Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi de 513 milions d'euros** amb gestió de les posicions de balanç.

Creixement del 6,8 % del marge d'exploració fins als 1.719 milions d'euros

- **Les despeses recurrents es redueixen un 6,7 %** respecte del mateix període de l'any anterior i reflecteixen la consecució de sinergies importants i la racionalització dels costos.
- El 2013 es van establir les bases per a la recuperació gradual de l'eficiència i la rendibilitat: registre de despeses d'exploració extraordinàries derivades del procés de reestructuració del Grup, 839 milions d'euros en el total de l'any, 821 milions d'euros en el primer semestre del 2013.

Reducció del cost del risc el 2014 i impactes extraordinaris en el primer semestre del 2013

- **Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres assoleixen els 1.314 milions d'euros (-54,3 % en la comparativa interanual).** En el primer trimestre del 2013 incloïen el registre de 902 milions d'euros de provisions per al compliment del 100 % dels requeriments del Reial decret llei 18/2012.
- L'epígraf Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres incloïa, en el primer trimestre del 2013, el registre de la diferència negativa de consolidació de Banc de València.

## FORTALESES FINANCERES

### LIQUIDITAT

- El 30 de juny del 2014 **la liquiditat assoleix els 63.478 milions d'euros**, en la seva totalitat de disponibilitat immediata (18,8 % de l'actiu).
- Estructura sòlida de finançament minorista, **la ràtio loan to deposits se situa en el 101,8 %.**

### SOLVÈNCIA

Common Equity Tier 1 (CET1) del 12,7 %

- Elevada capacitat de generació de capital en el primer semestre, +61 punts bàsics de CET1.
- **El superàvit de recursos propis CET1 és d'11.798 milions d'euros.**

CET1 fully loaded del 12,4 % (11,7 % el 31 de desembre del 2013)

## GESTIÓ DEL RISC

Quart trimestre consecutiu de reducció dels saldos dubtosos i reducció de la ràtio de morositat fins al 10,78 % (-88 punts bàsics el 2014)

- **Reducció de 2.797 milions d'euros de saldos dubtosos en el semestre (-1.445 milions d'euros en el segon trimestre de l'any).**
- **Destaca la reducció de noves entrades de dubtosos, un 39,9 % inferior** respecte de la mitjana del semestre anterior.
- **Segon trimestre consecutiu de caiguda de la ràtio de morositat, que se situa en el 10,78 % (-88 punts bàsics en l'any).** La reducció significativa de saldos dubtosos (-129 punts bàsics) permet de compensar l'efecte del desapalancament (+41 punts bàsics).

La intensa activitat comercial és la clau per a la gestió de la cartera d'immobles adjudicats

- La **cartera neta d'immobles adjudicats** disponibles per a la venda assoleix els 6.747 milions d'euros.
- El **total d'immobles comercialitzats (vendes i lloguers) assoleix els 1.213 milions d'euros**, un 10 % superior al del mateix període del 2013.

### Política prudent de cobertura de riscos

- Les provisions per a la cartera creditícia se situen en els 13.303 milions d'euros, **amb una ràtio de cobertura del 59 %.**
- **La cobertura dels immobles adjudicats se situa en el 53 %.**

## RÀTINGS

- Els ràtings de Moody's (Baa3), Standard & Poor's (BBB-), Fitch (BBB) i DBRS (A low) situen CaixaBank com una de les tres entitats del sector bancari espanyol en grau d'inversió per les quatre agències de qualificació.
- **En el segon trimestre del 2014, Standard & Poor's i Fitch han situat la perspectiva en positiva.**

## ACCIÓ

Evolució positiva de l'acció el 2014 (+19,0 %)

- El 30 de juny del 2014 l'acció de CaixaBank ha tancat en **4,507 euros per acció** (+19,0 %). El seu comportament ha estat millor que el de l'ÍBEX 35 (+10,2 %) i que el de la mitjana d'entitats financeres espanyoles<sup>1</sup> (+14,1 %), en el mateix període.

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

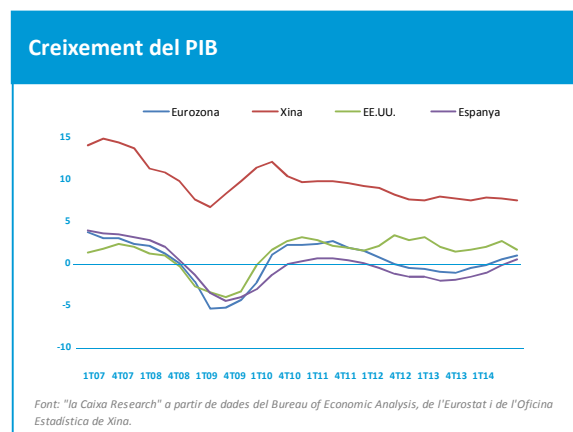
# Evolució de resultats i activitat

## Evolució macroeconòmica

### ESCENARI ECONÒMIC MUNDIAL I DE MERCATS

- Consolidació del camí cap a la recuperació
- Els bancs centrals mantenen el clima acomodatiu en els mercats

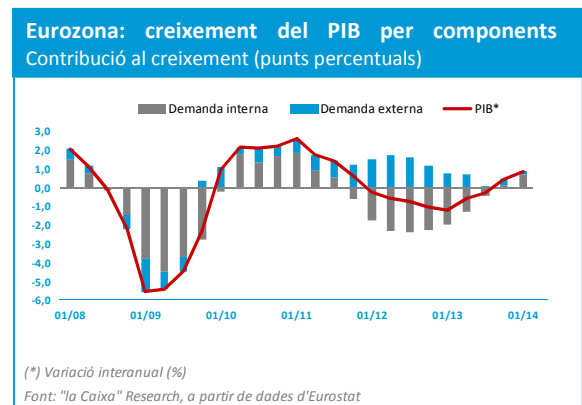
A la meitat de l'exercici 2014, l'escenari econòmic mundial evoluciona segons l'esperat: després d'un primer trimestre feble, els indicadors d'activitat han millorat de manera clara en el segon trimestre i previsiblement guanyaran força des d'aquest moment. En aquest escenari de millora de l'activitat econòmica global, els diferents països i regions presenten casuístiques diverses. Dins del grup dels emergents, hi destaca la Xina. Després d'una arrencada fluixa a l'inici de l'any, sembla que l'economia xinesa recupera l'impuls ja que els últims indicadors apunten a una acceleració de l'activitat en el segon trimestre que hauria de tenir continuïtat. Part d'aquest avanç és fruit de l'efecte positiu de les mesures d'estímul fiscal i monetari que s'han pres en els últims mesos. Pel que fa a la resta de grans emergents, el diagnòstic en agregat és de millora als països asiàtics, mentre que per al Brasil i Turquia el procés tot just s'ha iniciat.



L'economia nord-americana reprèn la sendera de recuperació en el segon trimestre després de la profunda i atípica contracció del trimestre anterior causada, sobretot, per factors temporals (és a dir, unes condicions meteorològiques adverses i el retard de la posada en marxa de l'*Obamacare*). Els indicadors de conjuntura recents indiquen la solidesa de la reactivació econòmica, gràcies a un consum privat resistent i a un bon to en el sentiment empresarial. Dues tendències positives addicionals acompanyen aquesta millora en l'activitat: un mercat laboral els registres del qual han

estat sòlids en el segon trimestre, especialment en matèria de creació d'ocupació, i una evolució en els preus que de moment es manté sense excessives pressions alcistes tot i que l'IPC registrat ha estat superior a l'esperat. Si es produïssin noves desviacions en matèria d'inflació, es podria arribar a qüestionar l'estratègia de normalització lenta de la política monetària que propugna la Reserva Federal (Fed).

La situació a Europa difereix de la dels Estats Units, ja que al continent la recuperació econòmica està avançant amb menys força i amb una notable disparitat entre països. L'evolució dels indicadors avançats d'activitat i confiança més recents prediu que el ritme d'avançament del PIB per a l'eurozona en el segon trimestre podria millorar lleugerament en comparació del trimestre anterior. Això no obstant, dos aspectes continuen essent preocupants. El primer rau en les diferències substancials en les velocitats de la recuperació econòmica, essent Alemanya la que sobresurt entre les seves iguals amb un creixement cada cop més robust i equilibrat. La segueixen alguns dels perifèrics, entre els quals se situen Espanya, Irlanda i potser Portugal, la recuperació dels quals es consolida fermament. En canvi, els registres per a França i Itàlia continuen a ritmes inferiors als esperats. El segon àmbit d'inquietud es concentra en l'insòlit i moderat ritme de creixement dels preus malgrat la millora gradual de la demanda interna i la normalització gradual del mercat laboral. Aquesta situació ha portat el Banc Central Europeu (BCE) a actuar, promovent un entorn monetari més lax.

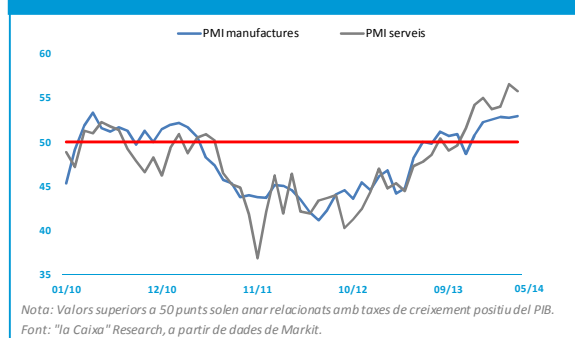


En aquest marc internacional, el més destacable en el segon trimestre han estat els vaivens en les polítiques monetàries de les principals economies avançades. Tant la Fed com el BCE han advocat per mantenir un discurs acomodatiu, to que difereix del que recentment ha marcat el Banc d'Anglaterra. Concretament, el BCE ha optat per implementar un paquet de mesures d'estímul monetari ampli i divers (entre les quals destaquen rebaixes en els tipus d'interès oficials i noves operacions de liquiditat condicionades a la concessió de crèdit a les pimes). Amb aquestes mesures es pretén relaxar les condicions monetàries, reactivar el crèdit bancari i combatre el risc de deflació. Tot això faria possible consolidar la recuperació de l'eurozona. A l'altra banda de l'Atlàntic, la Fed ha preferit mantenir l'estratègia de normalització lenta de la política monetària, tot cenyint-se a un full de ruta de reduccions graduals del volum de compra de bons i un manteniment dels tipus d'interès oficials fins a ben entrat el 2015. En canvi, el Banc d'Anglaterra ja ha deixat entreveure que el punt d'inflexió en la seva política monetària podria estar més a prop del que preveia el mercat.

### ESCENARI ECONÒMIC ESPANYOL

- S'estableixen les bases cap a un creixement més equilibrat i sòlid
- Perspectives de creixement favorables a Espanya

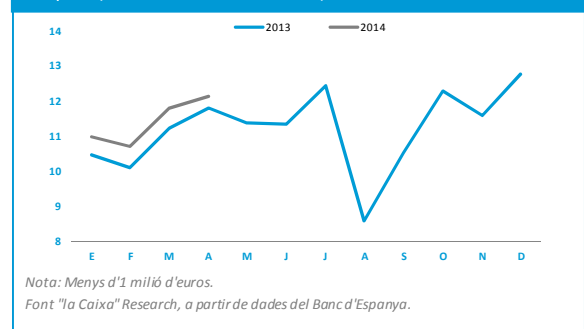
#### Espanya: Indicadors d'activitat



A Espanya la recuperació econòmica guanya intensitat en el primer semestre de l'any, recolzada en la demanda interna. El progrés dels indicadors més recents de consum, inversió i mercat laboral assenyalen que la demanda interna continua essent la principal responsable del vigor creixent de l'economia espanyola. Aquest avanç de la demanda interna ha provocat un augment notable de les importacions, cosa que ha frenat la correcció del dèficit comercial. Amb tot, s'espera que durant els propers mesos les exportacions reprenguin taxes de creixement més sòlides afavorides per l'excel·lent comportament del turisme. En aquest context de reactivació econòmica i també dels ingressos fiscals, el Govern va presentar una reforma tributària amb l'objectiu de reduir l'esforç fiscal d'empreses i famílies i de fer que el sistema tributari sigui més transparent i eficient.

#### Espanya: Nova concessió de crèdit a pimes

Import (milers de milions d'euros)



Pel que fa al sector bancari espanyol, l'entorn operatiu continua essent advers tot i que millora gradualment gràcies a la consolidació de la recuperació econòmica i a la conclusió amb èxit del procés de reestructuració bancària. Tots dos factors ja han començat a incidir en la restitució de la nova concessió de crèdit. S'espera que aquesta es consolidi en els propers mesos, acompanyada per una major confiança en les perspectives de creixement de l'economia espanyola i en la ratificació de la solvència de la banca espanyola quan el BCE hagi dut a terme la revisió de la qualitat dels actius i els exercicis d'estrès. Així mateix, les operacions de refinançament condicionades al crèdit que practicarà el BCE també donaran suport a l'esmentada millora en el flux de concessió de crèdit bancari.



## Resultats

### Compte de pèrdues i guanys

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació en %
	2014	2013	
Ingressos financers	4.350	4.769	(8,8)
Despeses financeres	(2.335)	(2.810)	(16,9)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>2.015</b>	<b>1.959</b>	<b>2,9</b>
Dividends	102	99	3,2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	122	341	(64,1)
Comissions netes	930	890	4,5
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	513	441	16,2
Altres productes i càrregues d'explotació	(79)	(101)	(22,0)
<b>Marge brut</b>	<b>3.603</b>	<b>3.629</b>	<b>(0,7)</b>
Despeses d'explotació recurrents	(1.884)	(2.019)	(6,7)
Despeses d'explotació extraordinàries		(821)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.719</b>	<b>789</b>	<b>117,8</b>
<b>Marge d'explotació sense costos extraordinaris</b>	<b>1.719</b>	<b>1.610</b>	<b>6,8</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.314)	(2.876)	(54,3)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(102)	2.161	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>303</b>	<b>74</b>	<b>311,3</b>
Impost sobre beneficis	2	329	(99,5)
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>305</b>	<b>403</b>	<b>(24,4)</b>
Resultat atribuït a minoritaris		(5)	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>305</b>	<b>408</b>	<b>(25,3)</b>

### Evolució interanual

- Capacitat sostinguda de generació d'ingressos *core* del negoci bancari: +2,9% el marge d'interessos i +4,5% les comissions
- Reducció del 6,7% de les despeses recurrents, reflex de la captura de sinergies
- Creixement del marge d'explotació del 6,8% (sense considerar els costos extraordinaris del 2013)
- Reducció del cost del risc i impactes extraordinaris el 2013
- El marge d'interessos se situa en els 2.015 milions d'euros, +2,9%, impactat pels fets següents:
  - Fora disminució dels costos financers:
    - Gestió de l'estalvi minorista que permet de reduir-ne el cost en 38 punts bàsics en els últims dotze mesos.
    - Menor volum d'emissions institucionals.
  - Augment dels marges de la nova producció de crèdits. L'impacte de la repreciaçió de la cartera hipotecària deixa de ser negatiu en el segon trimestre del 2014.

- Disminució dels ingressos pel desapalancament creditici.

- Creixement significatiu del 4,5% dels ingressos per comissions (930 milions d'euros)**, basat principalment en el creixement del patrimoni gestionat de fons d'inversió i l'augment de la comercialització d'assegurances de vida-risc.
- Menor contribució dels ingressos de la cartera de participades (224 milions d'euros, -49,0%)**, després de l'impacte extraordinari de l'aportació d'Erste Group Bank.
- L'evolució dels **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi (513 milions d'euros)** reflecteix la gestió dels actius i passius financers del Grup.
- Els impactes principals a l'epígraf **Altres productes i càrregues d'explotació** deriven, bàsicament, del creixement dels ingressos del negoci assegurador i de l'increment de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits.
- Elevats nivells d'ingressos: el marge brut se situa en els 3.603 milions d'euros (-0,7%).**
- Descens de les despeses recurrents del 6,7%**, com a conseqüència de l'esforç realitzat en l'optimització de l'estructura del Grup amb captura de sinergies. El **total de despeses** incloïa en el primer semestre del

2013 el registre de 821 milions d'euros de costos extraordinaris, essencialment per l'acord laboral de reestructuració de la plantilla de CaixaBank.

- **El marge d'explotació creix un 6,8 %** (sense considerar els costos extraordinaris del primer semestre del 2013), i **assoleix els 1.719 milions d'euros**.
- **Reducció del 54,3 % de les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres.** El 2013 inclouen el registre de 902 milions d'euros per assolir el 100 % de les provisions exigides pel Reial decret llei 18/2012.
- **L'epígraf Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull els resultats generats per la venda d'actius així com altres sanejaments. En el primer trimestre del 2013 inclouïa l'impacte corresponent a la diferència negativa de consolidació de Banc de València.
- Pel que fa a la **despesa per Impost sobre Societats**, cal considerar que la pràctica totalitat dels ingressos de participades es registren nets d'impostos, ja que ha tributat a la societat participada i s'hi apliquen, si escau, les deduccions establertes per la normativa fiscal.
- Amb tot això, **el resultat atribuït registrat per CaixaBank en el primer semestre del 2014 és de 305 milions d'euros** (408 milions d'euros en el mateix període del 2013).

#### Evolució trimestral

- **Fortalesa en la generació d'ingressos: +3,7 % el marge brut amb creixement del 2,9 % del marge d'interessos i del 4,8 % de les comissions**
- **Marge d'explotació: +7,4 %**

En la comparativa respecte del trimestre anterior destaquen els fets següents:

- **El marge brut assoleix els 1.834 milions d'euros (+3,7 %):**
  - En el **marge d'interessos** destaca la reducció del cost de l'estalvi a venciment (-20 punts bàsics), que es reflecteix en la millora del diferencial de la clientela (+18 punts bàsics). Això permet d'absorbir l'impacte, cada cop menor, del desapalancament creditici i tornar a la sendera positiva de creixement trimestral.
  - **Destaca el creixement sostingut dels ingressos per comissions (+4,8 %).**
  - **Pel que fa a l'evolució dels ingressos de la cartera de participades**, es veu afectada per l'estacionalitat en el registre dels resultats atribuïts. Tenen una rellevància especial en el segon trimestre del 2014 el menor resultat atribuït a Erste Group Bank i el registre del dividend de Telefónica.
  - Els **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi** assoleixen els 292 milions d'euros.
- **Creixement del marge d'explotació fins als 890 milions d'euros (+7,4 %).**

## Compte de pèrdues i guanys trimestral

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Ingressos financers	2.298	2.274	2.258	2.151	2.199
Despeses financeres	(1.331)	(1.297)	(1.239)	(1.158)	(1.177)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>967</b>	<b>977</b>	<b>1.019</b>	<b>993</b>	<b>1.022</b>
Dividends	97	5	3	1	101
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	136	124	(126)	149	(27)
Comissions netes	444	430	440	454	476
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	327	160	78	221	292
Altres productes i càrregues d'explotació	(38)	(49)	(58)	(49)	(30)
<b>Marge brut</b>	<b>1.933</b>	<b>1.647</b>	<b>1.356</b>	<b>1.769</b>	<b>1.834</b>
Despeses d'explotació recurrents	(1.000)	(988)	(940)	(940)	(944)
Despeses d'explotació extraordinàries	(62)	(11)	(7)		
<b>Marge de explotació</b>	<b>871</b>	<b>648</b>	<b>409</b>	<b>829</b>	<b>890</b>
<b>Marge d'explotació sense costos extraordinaris</b>	<b>933</b>	<b>659</b>	<b>416</b>	<b>829</b>	<b>890</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(925)	(573)	(880)	(650)	(664)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(62)	(70)	(321)	(53)	(49)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>(116)</b>	<b>5</b>	<b>(792)</b>	<b>126</b>	<b>177</b>
Impost sobre beneficis	185	44	835	26	(24)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>69</b>	<b>49</b>	<b>43</b>	<b>152</b>	<b>153</b>
Resultat de minoritaris	(4)	(1)	(2)		
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>73</b>	<b>50</b>	<b>45</b>	<b>152</b>	<b>153</b>

## Rendibilitat sobre ATM trimestral

Dades en % dels actius totals mitjans elevats a l'any	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Ingressos financers	2,63	2,63	2,63	2,63	2,67
Despeses financeres	(1,52)	(1,50)	(1,44)	(1,42)	(1,43)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1,11</b>	<b>1,13</b>	<b>1,19</b>	<b>1,21</b>	<b>1,24</b>
Dividends	0,11	0,01	0,00	0,00	0,12
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,16	0,14	(0,15)	0,18	(0,03)
Comissions netes	0,51	0,50	0,52	0,55	0,58
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	0,37	0,19	0,09	0,27	0,35
Altres productes i càrregues d'explotació	(0,04)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,04)
<b>Marge brut</b>	<b>2,21</b>	<b>1,91</b>	<b>1,59</b>	<b>2,15</b>	<b>2,22</b>
Despeses d'explotació recurrents	(1,14)	(1,15)	(1,10)	(1,14)	(1,14)
Despeses d'explotació extraordinàries	(0,07)	(0,01)	(0,01)		
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1,00</b>	<b>0,75</b>	<b>0,47</b>	<b>1,01</b>	<b>1,08</b>
<b>Marge d'explotació sense costos extraordinaris</b>	<b>1,07</b>	<b>0,76</b>	<b>0,48</b>	<b>1,01</b>	<b>1,08</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1,06)	(0,67)	(1,03)	(0,79)	(0,80)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,07)	(0,08)	(0,38)	(0,06)	(0,06)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>(0,13)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,93)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,22</b>
Impost sobre beneficis	0,21	0,05	0,98	0,03	(0,03)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,08</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>
Resultat de minoritaris	0,00	(0,00)	(0,00)	0,00	0,00
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>0,08</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>	<b>0,19</b>	<b>0,19</b>
<i>En milions d'euros:</i>					
Actius totals mitjans nets	350.255	343.652	341.242	331.188	330.176

## Marge brut

El marge brut assoleix els 3.603 milions d'euros.

### MARGE D'INTERESSOS

- Creixement del marge d'interessos fins a arribar als 2.015 milions d'euros (+2,9 % en comparació de l'any anterior i en la comparativa trimestral)
- Reducció del cost de la nova producció d'estalvi a venciment (0,77 % en el segon trimestre del 2014) després d'una intensa gestió comercial
- Millora rellevant del diferencial de la clientela (+18 punts bàsics) i augment del diferencial de balanç (+3 punts bàsics)
- Alentiment del ritme de desapalancament creditici

En un entorn macroeconòmic de tipus d'interès molt reduïts, el marge d'interessos assoleix els 2.015 milions d'euros (+2,9 % de variació respecte del primer trimestre i en la comparativa interanual). L'evolució del marge d'interessos es veu afectada per l'evolució positiva dels preus de l'activitat minorista, que permet d'absorbir l'impacte, cada cop menor, del desapalancament creditici.

Com a reflex de la gestió positiva de la rendibilitat de l'activitat financera minorista, el diferencial de la clientela continua la tendència positiva iniciada en el segon semestre del 2013 i augmenta fins al 2,01 % (+18 punts bàsics en el trimestre).

- Aquesta millora és conseqüència principalment del gran esforç comercial en la gestió del cost del passiu minorista, que s'ha reduït en 14 punts bàsics en el trimestre, fins a l'1,07 %.

- Destaca especialment la intensa gestió comercial de l'estalvi a venciment, amb una millora continuada del cost de la nova producció que s'ha accelerat aquest trimestre (0,77 % en el segon trimestre respecte de l'1,10 % en l'anterior) i amb un lleuger descens en els volums. Tot això es tradueix en una reducció del cost de la cartera de l'estalvi a venciment fins a l'1,84 % (-20 punts bàsics).
- El rendiment de la cartera creditícia se situa en el 3,08 % (+4 punts bàsics en el trimestre), com a conseqüència de la finalització de l'impacte negatiu de la repreciaió de la cartera hipotecària i uns tipus de la nova producció (*front book*) que continuen superant àmpliament els de la cartera (*back book*).
- Alentiment del ritme de desapalancament creditici amb un descens en el trimestre d'un -1,9 % en comparació del -3,7 % del trimestre anterior.

La millora en el diferencial de la clientela es trasllada parcialment al diferencial de balanç, que assoleix l'1,24 % (augment de 3 punts bàsics en comparació del trimestre anterior).

La gestió activa del finançament institucional i de la cartera de renda fixa ha permès de compensar l'efecte volum derivat del desapalancament creditici.

- La ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans augmenta fins al 2,67 % (+4 punts bàsics en el trimestre).
- De la seva banda, la ràtio de costos financers sobre actius totals mitjans se situa en l'1,43 %.

L'impacte conjunt de tots els efectes es reflecteix en la millora del marge d'interessos principalment per l'augment dels ingressos financers.

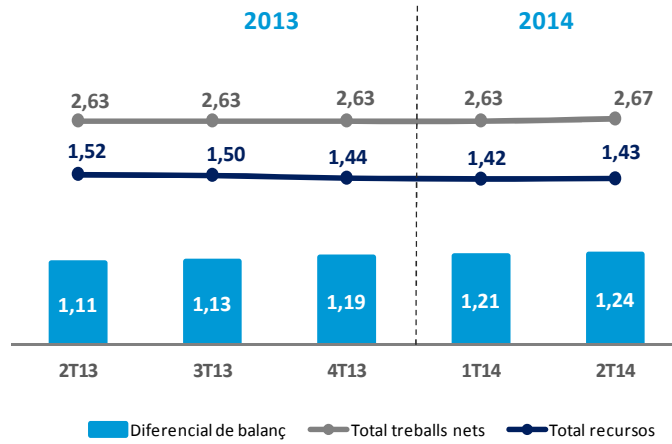
## Rendiments i càrregues assimilades trimestrals

Imports en milions d'euros	1T14			2T14		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	8.615	6	0,27	6.835	6	0,37
Cartera de crèdits (a)	184.185	1.382	3,04	180.672	1.389	3,08
Valors representatius de deute	41.579	357	3,48	44.155	373	3,39
Altres actius amb rendiment <sup>1</sup>	35.631	404	4,60	36.477	428	4,70
Resta d'actius	61.178	2		62.037	3	
<b>Total actius mitjos (b)</b>	<b>331.188</b>	<b>2.151</b>	<b>2,63</b>	<b>330.176</b>	<b>2.199</b>	<b>2,67</b>
Intermediaris financers	35.338	(75)	0,87	28.704	(72)	1,01
Recursos de l'activitat minorista (c)	164.176	(488)	1,21	168.659	(451)	1,07
<i>Estalvi a la vista</i>	76.854	(50)	0,26	82.300	(55)	0,27
<i>Estalvi a venciment</i>	87.322	(438)	2,04	86.359	(396)	1,84
<i>Estalvi a termini</i>	81.881	(399)	1,98	81.091	(357)	1,76
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	5.441	(39)	2,96	5.268	(39)	3,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	43.761	(235)	2,18	42.551	(234)	2,21
Passius subordinats	4.893	(37)	3,11	4.893	(39)	3,23
Altres passius amb cost <sup>1</sup>	36.302	(321)	3,59	39.156	(380)	3,89
Resta de passius	46.718	(2)		46.213	(1)	
<b>Total recursos mitjos (d)</b>	<b>331.188</b>	<b>(1.158)</b>	<b>1,42</b>	<b>330.176</b>	<b>(1.177)</b>	<b>1,43</b>
Marge d'interessos	993			1.022		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,83			2,01		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,21			1,24		

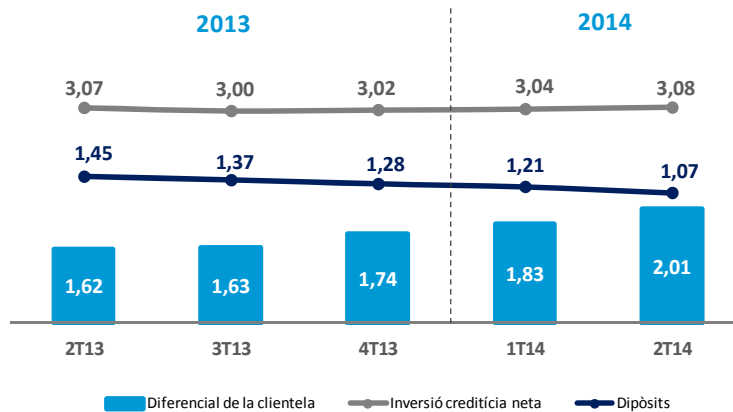
Imports en milions d'euros	1T13			2T13			3T13			4T13		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	14.348	12	0,34	8.018	7	0,36	7.498	8	0,42	9.465	7	0,29
Cartera de crèdits (a)	210.705	1.683	3,21	202.737	1.553	3,07	195.243	1.475	3,00	191.331	1.457	3,02
Valors representatius de deute	40.867	387	3,84	41.483	355	3,43	45.596	405	3,52	42.633	380	3,54
Altres actius amb rendiment <sup>1</sup>	29.640	385	5,27	33.282	381	4,60	32.664	383	4,65	34.464	411	4,73
Resta d'actius	70.021	4		64.735	2		62.651	3		63.349	3	
<b>Total actius mitjos (b)</b>	<b>365.581</b>	<b>2.471</b>	<b>2,74</b>	<b>350.255</b>	<b>2.298</b>	<b>2,63</b>	<b>343.652</b>	<b>2.274</b>	<b>2,63</b>	<b>341.242</b>	<b>2.258</b>	<b>2,63</b>
Intermediaris financers	57.763	(134)	0,94	51.943	(120)	0,92	46.822	(108)	0,92	46.076	(106)	0,91
Recursos de l'activitat minorista (c)	158.189	(605)	1,55	158.369	(572)	1,45	161.006	(557)	1,37	162.448	(523)	1,28
<i>Estalvi a la vista</i>	68.639	(36)	0,21	70.777	(39)	0,22	72.949	(37)	0,20	75.156	(44)	0,23
<i>Estalvi a venciment</i>	89.550	(569)	2,58	87.592	(533)	2,44	88.057	(520)	2,35	87.293	(479)	2,18
<i>Estalvi a termini</i>	80.367	(485)	2,45	80.355	(469)	2,34	82.356	(474)	2,28	81.386	(437)	2,13
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	9.183	(84)	3,69	7.237	(64)	3,58	5.701	(46)	3,28	5.906	(42)	2,90
Emprèstits institucionals i valors negociables	51.364	(324)	2,56	51.017	(259)	2,03	49.356	(272)	2,19	45.335	(248)	2,17
Passius subordinats	6.161	(82)	5,38	4.721	(55)	4,69	4.154	(43)	4,12	4.535	(35)	3,05
Altres passius amb cost <sup>1</sup>	33.407	(331)	4,02	33.598	(325)	3,88	32.809	(313)	3,79	33.819	(324)	3,81
Resta de passius	58.697	(3)		50.607			49.505	(4)		49.029	(3)	
<b>Total recursos mitjos (d)</b>	<b>365.581</b>	<b>(1.479)</b>	<b>1,64</b>	<b>350.255</b>	<b>(1.331)</b>	<b>1,52</b>	<b>343.652</b>	<b>(1.297)</b>	<b>1,50</b>	<b>341.242</b>	<b>(1.239)</b>	<b>1,44</b>
Marge d'interessos	992			967			977			1.019		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,66			1,62			1,63			1,74		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,10			1,11			1,13			1,19		

(<sup>1</sup>) Inclou els actius i passius de les filials d'asseguradores.

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

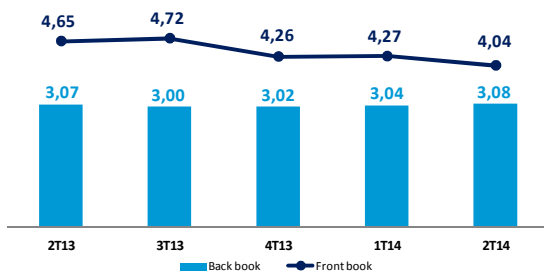


### Evolució del diferencial de la clientela (en %)

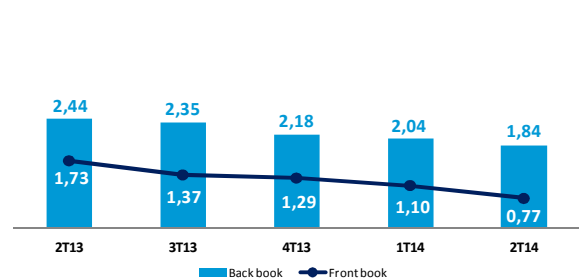


*Nota: cost dels dipòsits d'estalvi a la vista, estalvi a termini, emprèstis i cessió temporal d'actius de l'activitat minorista. No inclou el cost de les emissions institucionals ni dels passius subordinats.*

### Tipus de crèdits (back book vs. front book)



### Tipus d'estalvi a venciment (back book vs. front book)



## COMISSIONS

**Creixement sostingut dels ingressos per comissions** sustentat en una oferta àmplia i diversificada de productes i serveis, la intensa activitat comercial i l'aposta contínua per la innovació. En la **comparativa interanual (+4,5 %)** destaquen els fets següents:

- Les **comissions bancàries, valors i altres** assoleixen els 662 milions d'euros. Inclouen les derivades de transaccionalitat que recullen l'impacte de la reducció de l'activitat d'efectes, xecs i ordres, així com les de risc, gestió de recursos, mitjans de pagament i valors.
- Destaca l'increment de les **comissions de l'activitat d'assegurances i plans de pensions (+30,1 %)**,

després de l'èxit de les campanyes comercials amb propostes especialitzades per segments de clients el 2014.

- Les comissions generades per **fons d'inversió** creixen un 31,5% com a conseqüència de l'increment del patrimoni gestionat i l'evolució positiva del mercat.

L'**evolució trimestral (+4,8 %)** està marcada pel creixement sostingut dels ingressos per comissions de l'operativa de fora de balanç (+6,7%) i els ingressos més elevats derivats d'operacions singulars de valors.

### Comissions

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Comissions bancàries, valors i altres	662	685	(23)	(3,3)
Comercialització d'assegurances i plans de pensions	160	123	37	30,1
Fons d'inversió	108	82	26	31,5
<b>Comissions netes</b>	<b>930</b>	<b>890</b>	<b>40</b>	<b>4,5</b>

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
	Comissions bancàries, valors i altres	336	319	320	325
Comercialització d'assegurances i plans de pensions	65	66	71	78	82
Fons d'inversió	43	45	49	51	57
<b>Comissions netes</b>	<b>444</b>	<b>430</b>	<b>440</b>	<b>454</b>	<b>476</b>

## INGRESSOS DE LA CARTERA DE RENDA VARIABLE

Els ingressos de la cartera de renda variable se situen en el primer semestre del 2014 en **224 milions d'euros**. La seva evolució ve marcada per l'estacionalitat en els resultats de les participades i en el registre de dividends. En el segon trimestre del 2014 i 2013 es registra el dividend de Telefónica.

Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** inclouen la part proporcional dels resultats de les societats associades. En l'evolució interanual (-64,1%) impacta principalment el registre del resultat extraordinari atribuït a Erste Group Bank.

El 3 de juliol del 2014 Erste Group Bank va anunciar un increment del cost del risc com a conseqüència d'un augment de les provisions a Hongria i Romania, que suposaran el registre de dotacions i sanejaments i situaran els seus resultats per al 2014 en un rang d'entre 1.400-1.600 milions d'euros de pèrdues. CaixaBank ha registrat en els resultats del primer semestre una estimació de les pèrdues atribuïbles sobre la base de la participació mantinguda a Erste Group Bank.

En el quart trimestre del 2013 es registra l'impacte en l'aportació a Repsol de l'acord de compensació per la nacionalització del 51 % del capital d'YPF.

### Ingressos de la cartera de renda variable

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Dividends	102	99	3	3,2%
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	122	341	(219)	(64,1%)
<b>Ingressos de la cartera de renda variable</b>	<b>224</b>	<b>440</b>	<b>(216)</b>	<b>(49,0%)</b>

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
	Dividends	97	5	3	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	136	124	(126)	149	(27)
<b>Ingressos de la cartera de renda variable</b>	<b>233</b>	<b>129</b>	<b>(123)</b>	<b>150</b>	<b>74</b>

## RESULTAT D'OPERACIONS FINANCERES I DIFERÈNCIES DE CANVI

Els **resultats d'operacions financeres i les diferències de canvi** assoleixen els **513 milions d'euros**.

Les oportunitats de mercat han permès de materialitzar plusvàlues latents, principalment d'actius financers disponibles per a la venda i de cobertures d'emissions. Inclouen, en el primer trimestre del 2014, la plusvàlua per la venda de la totalitat de la participació a Bolsas y Mercados Españoles (47 milions d'euros).

### ALTRES PRODUCTES I CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ

- Creixement sostingut dels **ingressos derivats de l'activitat d'assegurances** (+21,3 % comparativa interanual i +7,6 % comparativa trimestral), amb

augment de la comercialització d'assegurances de vida-risc.

- Increment interanual (estable en el trimestre) de la **contribució al Fons de Garantia de Dipòsits**, derivat bàsicament del registre en el primer semestre del 2014 de l'import meritat d'una setena part del segon tram de la derrama extraordinària del 3 per mil de la base del càlcul (dipòsits garantits abans de deduccions el 31 de desembre del 2012).

L'import corresponent al 2013 es va registrar en els resultats del quart trimestre.

- Altres productes i càrregues d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats, així com productes i càrregues de filials no immobiliàries.

### Altres productes i càrregues d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2014	2013	Absoluta	en %
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	66	54	12	21,3
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	(166)	(143)	(23)	15,6
Altres productes i càrregues d'explotació	21	(12)	33	
<b>Altres productes i càrregues d'explotació</b>	<b>(79)</b>	<b>(101)</b>	<b>22</b>	<b>(22,0)</b>

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
	Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	36	25	20	32
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	(71)	(72)	(88)	(83)	(83)
Altres productes i càrregues d'explotació	(3)	(2)	10	2	19
<b>Altres productes i càrregues d'explotació</b>	<b>(38)</b>	<b>(49)</b>	<b>(58)</b>	<b>(49)</b>	<b>(30)</b>



## Marge d'exploració i despeses

- Creixement del 6,8 % del marge d'exploració (+7,4 % en la comparativa trimestral)
- Reducció de les despeses recurrents, -6,7 %
- Millora de l'eficiència com a clau estratègica

El marge d'exploració se situa en els **1.719 milions d'euros** (+6,8 % sense considerar les despeses extraordinàries registrades en el primer semestre del 2013). La seva evolució està marcada pels fets següents:

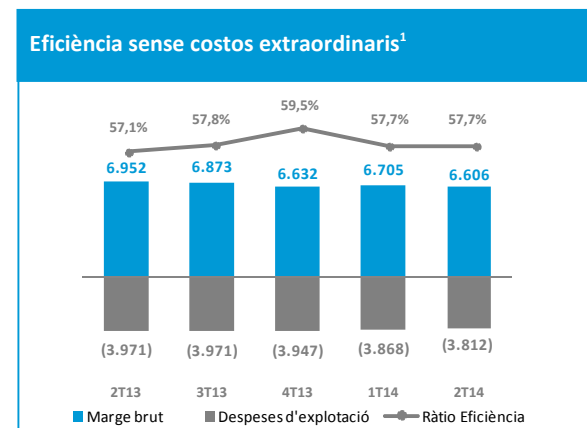
- Elevada **capacitat de generació d'ingressos**: el marge brut se situa en els 3.603 milions d'euros, amb creixements sostinguts dels ingressos *core* del negoci bancari (+2,9 % el marge d'interessos i +4,5 % les comissions).
- **Reducció de les despeses recurrents del 6,7 %**, com a conseqüència de l'intens procés d'optimització de l'estructura del Grup i la racionalització dels costos.
  - El 2013 va estar marcat per l'**execució de les fites principals del procés de reestructuració**: optimització de la xarxa d'oficines, reestructuració de la plantilla de CaixaBank i integració tecnològica de les plataformes de Banca Cívica i Banc de València. Aquestes actuacions han permès de fixar les bases cap a una recuperació de l'eficiència.
  - En el primer semestre del 2014 la reducció neta de 374 empleats és conseqüència principalment del calendari progressiu de sortides establert al pla de reestructuració.

- En el primer semestre del 2014 s'han registrat **310 milions d'euros d'estalvi de costos derivats de sinergies**. El total previst per al 2014 és de 654 milions d'euros.

El 2013 els **costos extraordinaris totals** associats essencialment al pla de reestructuració de la plantilla de CaixaBank van ser de 839 milions d'euros. D'aquests, 821 milions d'euros es van registrar en el primer semestre del 2013.

L'**evolució trimestral** del marge d'exploració (+7,4 %) és conseqüència del creixement del marge brut (+3,7 %) i del manteniment de les despeses d'exploració en nivells estables.

**Reducció de la ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris,<sup>1</sup>** -180 punts bàsics en comparació del quart trimestre del 2013. La millora de l'eficiència és una prioritat estratègica, enfocada a maximitzar la rendibilitat, mantenint la qualitat del servei que caracteritza l'entitat.



(<sup>1</sup>) Per a l'anàlisi de l'evolució trimestral de la ràtio d'eficiència s'acumulen els ingressos i les despeses dels últims dotze mesos.

## Marge d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2014	2013	absoluta	en %
Marge brut	3.603	3.629	(26)	(0,7)
Despeses d'explotació recurrents	(1.884)	(2.019)	135	(6,7)
Despeses d'explotació extraordinàries		(821)	821	
Marge d'explotació	1.719	789	930	117,8
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	1.719	1.610	109	6,8
Ràtio d'Eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)	57,7	57,1	0,6	
Ràtio d'Eficiència (%) (últims 12 mesos)	58,0	69,6	(11,6)	

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Marge brut	1.933	1.647	1.356	1.769	1.834
Despeses d'explotació recurrents	(1.000)	(988)	(940)	(940)	(944)
Despeses d'explotació extraordinàries	(62)	(11)	(7)		
Marge d'explotació	871	648	409	829	890
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	933	659	416	829	890
Ràtio d'Eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)	57,1	57,8	59,5	57,7	57,7
Ràtio d'Eficiència (%) (últims 12 mesos)	69,6	70,6	72,2	58,9	58

## Despeses d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2014	2013	absoluta	en %
Despeses de personal	(1.291)	(2.134)	843	(39,5)
Despeses generals	(409)	(497)	88	(17,7)
Despeses d'administració	(1.700)	(2.631)	931	(35,4)
Amortitzacions	(184)	(209)	25	(11,6)
Total despeses d'explotació	(1.884)	(2.840)	956	(33,7)
Total despeses recurrents	(1.884)	(2.019)	135	(6,7)
Total despeses extraordinàries		(821)	821	

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Despeses de personal	(714)	(658)	(630)	(638)	(653)
Despeses generals	(243)	(234)	(213)	(209)	(200)
Despeses d'administració	(957)	(892)	(843)	(847)	(853)
Amortitzacions	(105)	(107)	(104)	(93)	(91)
Total despeses d'explotació	(1.062)	(999)	(947)	(940)	(944)
Total despeses recurrents	(1.000)	(988)	(940)	(940)	(944)
Total despeses extraordinàries	(62)	(11)	(7)		

## Mitjans

	30.06.14	31.03.14	Variació trimestral	31.12.13	Variació anual
Oficines	5.695	5.716	(21)	5.730	(35)
Empleats	31.574	31.682	(108)	31.948	(374)

## Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

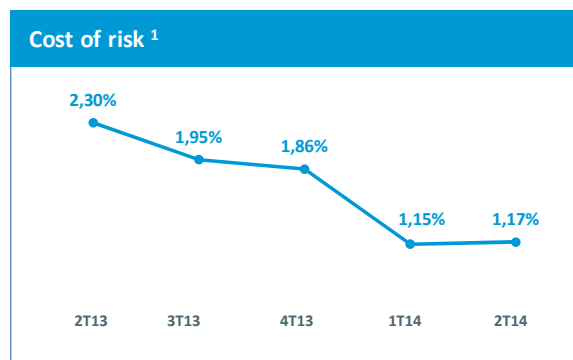
- Reducció sostinguda del cost del risc
- Evolució marcada pel registre d'impactes singulars el 2013

En el primer semestre del 2014 les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** assoleixen els 1.314 milions d'euros. El volum de dotacions i sanejaments registrat es redueix significativament (-54,3 % en la comparativa interanual) després dels impactes singulars del 2013. En el primer trimestre del 2013 es van registrar 902 milions d'euros per a la cobertura del 100 % dels requeriments de provisions derivats del Reial decret llei 18/2012 per al risc promotor.

La millora de l'evolució del risc i l'esforç realitzat en trimestres anteriors per al sanejament i l'augment de les cobertures dels riscos permeten una **reducció del**

**cost del risc** de 69 punts bàsics en el primer semestre del 2014, fins a l'1,17 %.

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** inclou principalment la cobertura d'obligacions i el deteriorament d'altres actius.



## Pèrdues per deteriorament d'actius

Imports en milions d'euros	Gener - Juny		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Dotacions per a insolvències específiques	(1.213)	(1.754)	541	(30,9)
Dotacions extraordinàries (RDL 18/2012)		(902)	902	
<b>Subtotal dotacions</b>	<b>(1.213)</b>	<b>(2.656)</b>	<b>1.443</b>	<b>(54,3)</b>
Dotació/Disponibilitat del fons genèric per a insolvències	(8)	(8)		
<b>Dotacions per a insolvències</b>	<b>(1.221)</b>	<b>(2.664)</b>	<b>1.443</b>	<b>(54,2)</b>
Altres dotacions a provisions	(93)	(212)	119	(56,2)
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(2.876)</b>	<b>1.562</b>	<b>(54,3)</b>

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Dotacions per a insolvències específiques	(871)	(630)	(742)	(608)	(605)
<b>Subtotal dotacions</b>	<b>(871)</b>	<b>(630)</b>	<b>(742)</b>	<b>(608)</b>	<b>(605)</b>
Dotació/Disponibilitat del fons genèric per a insolvències	(8)	(3)	(2)	(3)	(5)
<b>Dotacions per a insolvències</b>	<b>(879)</b>	<b>(633)</b>	<b>(744)</b>	<b>(611)</b>	<b>(610)</b>
Altres dotacions a provisions	(46)	60	(136)	(39)	(54)
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres</b>	<b>(925)</b>	<b>(573)</b>	<b>(880)</b>	<b>(650)</b>	<b>(664)</b>

(<sup>1</sup>) Quocient del total de dotacions per a insolvències anualitzades sobre el total de crèdits bruts a la clientela i els riscos contingents.

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

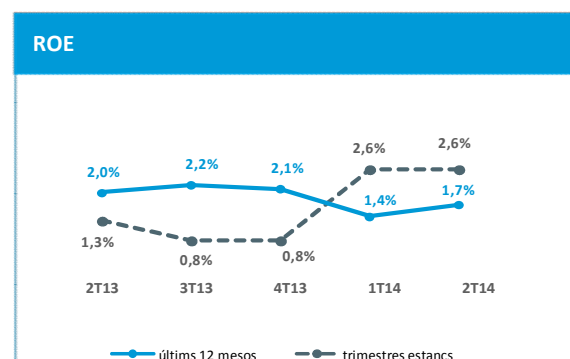
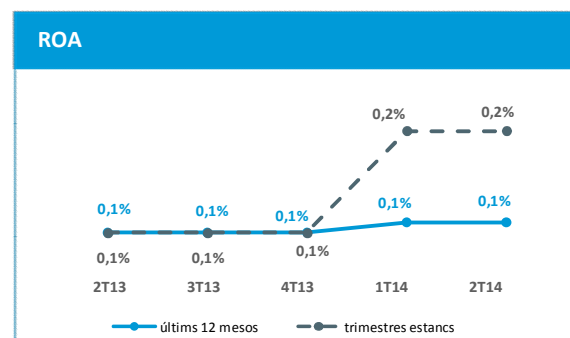
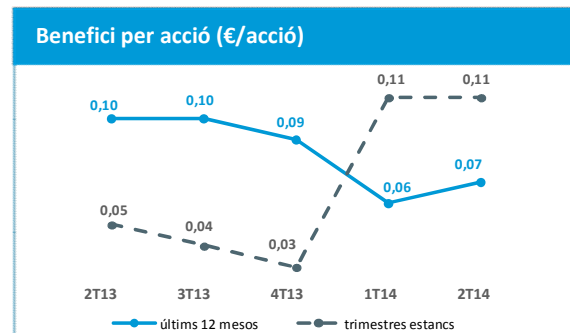
L'epígraf **Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull principalment els resultats d'operacions singulars formalitzades durant l'exercici i resultats i sanejaments de la cartera immobiliària.

- En el primer semestre del 2014 s'ha produït un increment important de les vendes d'actius adjudicats per import de 702 milions d'euros (+30,2 % en comparació del mateix període de l'any anterior) després d'una intensa activitat de comercialització.
- En el primer semestre del 2013 incloïa la diferència negativa de consolidació de Banc de València.

**El resultat net atribuït al Grup assoleix els 305 milions d'euros.** Les claus del primer semestre del 2014 són:

- Evolució positiva dels ingressos core del negoci bancari:** +2,9 % el marge d'interessos i +4,5 % les comissions.
- Creixement del marge d'explotació** (+6,8 % sense considerar les despeses extraordinàries registrades en el primer trimestre del 2013) i **reducció de les despeses recurrents** (-6,7 %).
- Menors dotacions i sanejaments.**

La recuperació gradual de la rendibilitat és una clau de l'exercici. El 2014 els **indicadors de rendibilitat estancs** mostren una millora en comparació del 2013.



## Activitat

### Balanç

**El 30 de juny del 2014 els actius totals assoleixen els 336.849 milions d'euros.**

Aspectes destacables en l'evolució dels actius i passius associats a l'activitat minorista:

- **Els crèdits a clients bruts amb criteris de gestió assoleixen els 199.572 milions d'euros, -3,7 % en el primer semestre del 2014,** en el marc del procés de desapalancament i la disminució de l'exposició al sector promotor.
- **Els recursos de l'activitat minorista en balanç** (bàsicament, dipòsits de la clientela, passius subordinats i debits representats per valors

negociables a clients minoristes) **creixen amb criteris de gestió fins a situar-se en 176.962 milions d'euros, +5,1 % en el primer semestre del 2014,** producte de la intensa activitat comercial i d'una oferta diversificada adaptada als diferents segments de clients.

- **Creixement dels passius per contractes d'assegurances.**

**L'evolució de les partides d'actiu i passiu del balanç associades a l'activitat tesorera i d'ALM** ve marcada per la gestió dels actius de balanç de renda fixa, la reducció del saldo finançat pel BCE en el semestre i el menor finançament majorista.

### Balanç de situació

Imports en milions d'euros	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	Variació anual
Caixa i dipòsits en bancs centrals	5.002	2.933	6.968	3.032	2.583	(4.385)
Cartera de negociació	9.634	8.817	10.002	8.724	10.147	145
Actius financers disponibles per a la venda	56.503	57.790	56.450	59.802	65.496	9.046
Inversions creditícies	219.825	212.820	206.846	199.728	199.497	(7.349)
<i>Dipòsits en Entitats de crèdit</i>	5.813	5.465	5.891	5.983	5.990	99
<i>Crèdit a la clientela</i>	209.265	203.290	198.079	190.885	190.610	(7.469)
<i>Valors representatius de deute</i>	4.747	4.065	2.876	2.860	2.897	21
Cartera d'inversió a venciment	17.429	17.470	17.831	17.056	15.809	(2.022)
Actius no corrents en venda	6.461	6.571	6.215	6.876	7.133	918
Participacions	9.168	9.098	8.774	8.901	8.791	17
Actiu material	5.071	5.281	5.518	5.677	5.872	354
Actiu intangible	3.895	3.874	3.629	3.632	3.626	(3)
Resta actius	18.001	18.021	17.957	17.948	17.895	(62)
<b>Total actiu</b>	<b>350.989</b>	<b>342.675</b>	<b>340.190</b>	<b>331.376</b>	<b>336.849</b>	<b>(3.341)</b>
<b>Passiu</b>	<b>327.221</b>	<b>318.328</b>	<b>315.857</b>	<b>306.909</b>	<b>311.899</b>	<b>(3.958)</b>
Cartera de negociació	8.939	7.511	7.891	7.791	9.687	1.796
Passius financers a cost amortitzat	274.571	265.168	262.379	251.314	252.923	(9.456)
<i>Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit</i>	47.036	47.785	41.232	28.333	27.832	(13.400)
<i>Dipòsits de la clientela</i>	175.846	169.366	175.162	177.273	183.079	7.917
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	43.587	40.333	37.938	37.695	33.382	(4.556)
<i>Passius subordinats</i>	4.083	4.065	4.809	4.820	4.832	23
<i>Altres passius financers</i>	4.019	3.619	3.238	3.193	3.798	560
Passius per contractes d'assegurances	29.533	30.813	32.028	34.909	36.407	4.379
Provisions	4.742	4.315	4.321	4.180	4.098	(223)
Resta passius	9.436	10.521	9.238	8.715	8.784	(454)
<b>Patrimoni net</b>	<b>23.768</b>	<b>24.347</b>	<b>24.333</b>	<b>24.467</b>	<b>24.950</b>	<b>617</b>
Fons propis	23.683	23.776	23.646	23.711	23.669	23
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>408</b>	<b>458</b>	<b>503</b>	<b>152</b>	<b>305</b>	<b>(198)</b>
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	85	571	687	756	1.281	594
<b>Total passiu i patrimoni net</b>	<b>350.989</b>	<b>342.675</b>	<b>340.190</b>	<b>331.376</b>	<b>336.849</b>	<b>(3.341)</b>

## Crèdits a la clientela

- Quotes de mercat elevades dels principals productes de finançament (14,9 % quota total crèdit)
- Alentiment del desapalancament en el segon trimestre del 2014
- Cartera atomitzada, destinada en un 75 % al finançament minorista (particulars i pimes)

**CaixaBank manté quotes de mercat elevades<sup>1</sup> dels productes de finançament principals:** 14,9 % total crèdits, 15,9 % hipoteques i 17,6 % *factoring* i *confirming*, que reflecteixen el compromís ferm de donar suport als projectes dels seus clients i d'enfortir el teixit productiu.

**Els crèdits sobre clients bruts assoleixen els 199.572 milions d'euros**, -3,7 % en la primera meitat del 2014, un **-2,6 % dels crèdits no dubtosos**. Els impactes principals en l'evolució són el desapalancament generalitzat en el sistema i la reducció de l'exposició al sector promotor (-16,3 %).

**L'evolució trimestral (-0,9 %) mostra senyals clars d'alentiment del desapalancament. Per segments destaquen els fets següents:**

- El **crèdit a particulars** es manté estable en el trimestre. Continua la reducció del saldo de compra d'habitatge, l'augment de la nova producció no compensa l'amortització de la cartera. L'evolució del crèdit a altres finalitats es veu afectada per factors

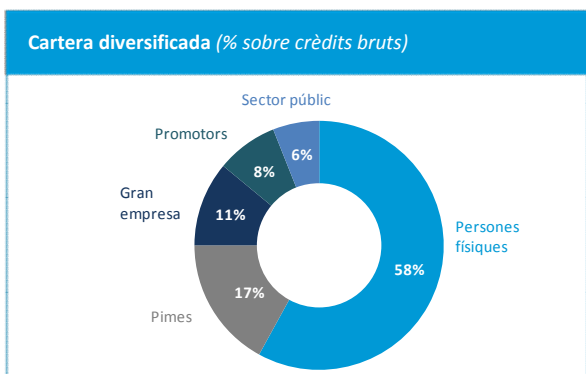
estacionals i per un augment de la nova producció de finançament al consum, després de la posada en marxa de diverses accions comercials.

- L'evolució del **finançament a empreses expromotores** continua afectada pel cicle econòmic (-2,8 %), tot i que amb símptomes de desacceleració del desapalancament.

CaixaBank ha signat en el primer semestre del 2014 diversos convenis dirigits al finançament a empreses, que suposen l'obertura de noves línies de finançament.

- Reducció del 9,9 % del **finançament al sector promotor** (-16,3 % en l'any), després d'una intensa gestió dels actius problemàtics d'aquesta cartera.

CaixaBank manté una **cartera amb una forta atomització**, centrada en un 75 % en el finançament minorista (particulars i pimes).



## Crèdit a la clientela

Imports en milions d'euros	30.06.13	Variació % 2T14	31.03.14	Variació % 1T14	31.12.13	Variació % anual
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>115.866</b>	<b>0,0</b>	<b>115.825</b>	<b>(1,6)</b>	<b>117.760</b>	<b>(1,6)</b>
Compra habitatge	85.493	(1,1)	86.440	(1,2)	87.508	(2,3)
Altres finalitats	30.373	3,4	29.385	(2,9)	30.252	0,4
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>72.885</b>	<b>(3,6)</b>	<b>75.602</b>	<b>(4,7)</b>	<b>79.305</b>	<b>(8,1)</b>
Sectors productius ex-promotors	54.775	(2,8)	56.369	(3,9)	58.667	(6,6)
Promotors	16.731	(9,9)	18.569	(7,1)	19.980	(16,3)
Fundació Bancària "la Caixa" i Filials immobiliàries	1.379	107,7	664	0,9	658	109,6
<b>Sector Públic</b>	<b>10.821</b>	<b>9,0</b>	<b>9.930</b>	<b>(2,3)</b>	<b>10.166</b>	<b>6,4</b>
<b>Crèdits a la clientela, brut</b>	<b>199.572</b>	<b>(0,9)</b>	<b>201.357</b>	<b>(2,8)</b>	<b>207.231</b>	<b>(3,7)</b>
<i>Del que:</i>						
<i>Cartera sana</i>	177.434	(0,2)	177.755	(2,5)	182.258	(2,6)
<i>Cartera dubtosa</i>	22.138	(6,2)	23.602	(5,5)	24.973	(11,4)
Fons per insolvències	(12.790)	(9,6)	(14.145)	(5,5)	(14.976)	(14,6)
<b>Crèdits s/clients, net*</b>	<b>186.782</b>	<b>(0,2)</b>	<b>187.212</b>	<b>(2,6)</b>	<b>192.255</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Promemòria:</b>						
<b>Riscos contingents</b>	<b>9.714</b>	<b>(2,5)</b>	<b>9.967</b>	<b>(3,2)</b>	<b>10.299</b>	<b>(5,7)</b>

(\* El 30 de juny del 2014 no inclou altres actius financers per import de 3.828 MM €, que inclouen entitats de contrapartida, l'actiu EPA i l'adquisició temporal d'actius registrats en el balanç públic en crèdit a la clientela.

## Recursos

- Creixement del 4,2 % dels recursos minoristes (+1,9 % del total recursos), amb:
  - Oferta diversificada adaptada als diferents segments de clients
  - Intensa gestió dels marges de les operacions
- Augment de les quotes de mercat dels principals productes de passiu. La quota de total dipòsits és del 14,7 %<sup>1</sup>

Els recursos totals gestionats assoleixen els **309.337 milions d'euros**, amb un augment el 2014 de **5.733 milions (+1,9 %)**, després d'una intensa activitat comercial.

Els recursos minoristes se situen en **270.209 milions d'euros (+4,2 % el 2014)**, amb una àmplia oferta de productes adaptada als diferents segments de clients, mostra de la fortalesa de la franquícia.

- **Creixement de l'estalvi a la vista i a termini fins a assolir els 170.342 milions d'euros, +5,3 % el 2014 (+3,1 % en el segon trimestre del 2014).**
  - L'estalvi a la vista, 91.061 milions d'euros, creix un 10,9 % en el segon trimestre del 2014, influït, entre d'altres, per efectes estacionals i per la gestió de venciments i amortitzacions d'altres recursos minoristes.
  - L'estalvi a termini se situa en 79.281 milions d'euros, cosa que reflecteix una intensa gestió dels marges de les noves operacions i una

àmplia i diversificada oferta de productes fora de balanç per als clients.

- Creixement dels passius per contractes d'assegurances en el semestre (+2,0 %). **La quota de mercat de productes d'assegurances d'estalvi assoleix el 21,2 %.**<sup>1</sup>
- **Creixement important de 3.091 milions d'euros el 2014 dels recursos minoristes gestionats fora de balanç** (fons d'inversió i plans de pensions) que constitueixen una alternativa d'inversió de l'estalvi dels clients:
  - Destaca l'augment del patrimoni gestionat de fons d'inversió, **+16,9 %**. La quota de mercat és del 14,3 %<sup>1</sup> i CaixaBank és líder en nombre de participants.
  - Pel que fa als plans de pensions (+7,4 %), la quota de mercat és del 19,0 %<sup>1</sup>.
  - L'evolució d'Altres comptes en el segon trimestre del 2014 reflecteix l'impacte de l'amortització de deute subordinat emès per "la Caixa" (actualment, Fundació Bancària "la Caixa").
- **El finançament institucional assoleix els 39.128 milions d'euros.** La seva evolució és conseqüència de l'emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries<sup>2</sup> en el primer trimestre del 2014 i dels venciments, concentrats majoritàriament en el segon trimestre.

## Recursos

Imports en milions d'euros	30.06.14	Variació % 2T14	31.03.14	Variació % 1T14	31.12.13	Variació % anual
<b>Passius financers</b>	<b>218.826</b>	<b>(0,3)</b>	<b>219.536</b>	<b>1,3</b>	<b>216.804</b>	<b>0,9</b>
Recursos de l'activitat minorista	176.962	3,1	171.560	1,9	168.374	5,1
Estalvi a la vista	91.061	10,9	82.090	2,0	80.482	13,1
Estalvi a termini	79.281	(4,4)	82.907	2,1	81.216	(2,4)
Emprèstits (retail)	3.016	1,9	2.959	(3,8)	3.075	(1,9)
Passius subordinats retail	3.604	0,0	3.604	0,1	3.601	0,1
Cessió temporal d'actius i periodificadores	2.736	(18,6)	3.363	(17,4)	4.070	(32,8)
Emissions institucionals <sup>3</sup>	39.128	(12,3)	44.613	0,6	44.360	(11,8)
Passius per contractes d'assegurances	31.451	0,6	31.263	1,4	30.831	2,0
<b>Recursos de balanç<sup>2</sup></b>	<b>250.277</b>	<b>(0,2)</b>	<b>250.799</b>	<b>1,3</b>	<b>247.635</b>	<b>1,1</b>
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	32.662	10,0	29.700	6,3	27.952	16,9
Plans de pensions	18.034	3,9	17.364	3,4	16.797	7,4
Altres comptes <sup>3</sup>	8.364	(26,4)	11.370	1,3	11.220	(25,5)
<b>Recursos fora de balanç</b>	<b>59.060</b>	<b>1,1</b>	<b>58.434</b>	<b>4,4</b>	<b>55.969</b>	<b>5,5</b>
<b>Total recursos</b>	<b>309.337</b>	<b>0,0</b>	<b>309.233</b>	<b>1,9</b>	<b>303.604</b>	<b>1,9</b>
Recursos minoristes	270.209	2,1	264.620	2,1	259.244	4,2
Recursos majoristes	39.128	(12,3)	44.613	0,6	44.360	(11,8)

(\*) Inclou: 1.289 MM € de passius subordinats i 8.973 MM € de cèdules multicedents classificades comptablement en estalvi a termini el 30 de juny del 2014.

(\*\*) No inclou entitats de contrapartida (2.466 MM € el 30 de juny del 2014) registrades en el balanç públic en dipòsits de la clientela.

(\*\*\*) Inclou, entre d'altres, actius financers comercialitzats a clients minoristes, que engloben emissions de deute subordinat per "la Caixa" (actualment Fundació Bancària "la Caixa").

## Ràtio *Loan to Deposits*

### Evolució de la ràtio *Loan to Deposits*

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
<b>Crèdit a la clientela net</b>	<b>196.745</b>	<b>191.815</b>	<b>185.037</b>	<b>180.093</b>	<b>180.087</b>
Crèdit a la clientela de gestió brut	220.967	215.312	207.231	201.357	199.572
Fons per a insolvències	(16.566)	(16.133)	(14.976)	(14.145)	(12.790)
Crèdit de mediació <sup>1</sup>	(7.656)	(7.364)	(7.218)	(7.119)	(6.695)
<b>Recursos de l'activitat minorista - En balanç</b>	<b>167.902</b>	<b>163.040</b>	<b>168.374</b>	<b>171.560</b>	<b>176.962</b>
Estalvi a la vista	78.130	73.959	80.482	82.090	91.061
Estalvi a termini	81.956	82.502	81.216	82.907	79.281
Emprèstits (retail)	4.200	2.976	3.075	2.959	3.016
Passius subordinats retail	3.616	3.603	3.601	3.604	3.604
<b>Loan to Deposits</b>	<b>117,2%</b>	<b>117,6%</b>	<b>109,9%</b>	<b>105,0%</b>	<b>101,8%</b>
<b>Gap Comercial</b>	<b>(28.843)</b>	<b>(28.775)</b>	<b>(16.663)</b>	<b>(8.533)</b>	<b>(3.125)</b>

(<sup>1</sup>) Crèdits finançats amb recursos rebuts d'organismes públics (Institut de Crèdit Oficial i Banc Europeu d'Inversions).

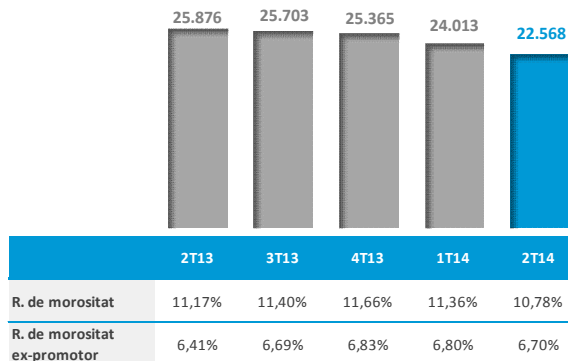


## Gestió del risc

### Qualitat del risc de crèdit

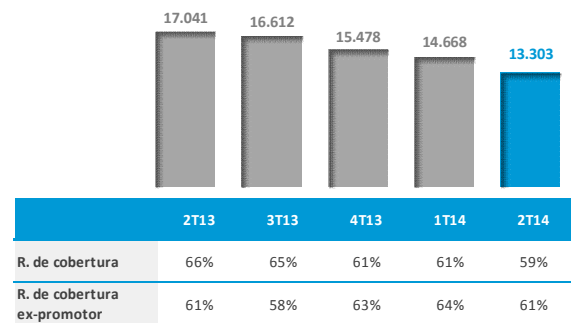
#### Morositat (en milions d'euros) <sup>1</sup>

##### Saldos dubtosos



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

##### Provisions



### EVOLUCIÓ DE LA MOROSITAT

- Millora de la qualitat creditícia: quart trimestre consecutiu de reducció dels saldos dubtosos
- En el primer semestre del 2014:
  - -2.797 milions d'euros de saldos dubtosos
  - -88 punts bàsics de ràtio de morositat (10,78 %)
- S'accentua la tendència de reducció de dubtosos iniciada durant el segon semestre del 2013.
  - Disminució dels saldos dubtosos de 2.797 milions d'euros en el primer semestre del 2014 (-1.445 milions d'euros en el segon trimestre del 2014).
- Segon trimestre consecutiu amb caiguda de la ràtio de morositat: reducció de 88 punts bàsics en el semestre fins al 10,78 %. La seva evolució ve marcada per la forta reducció dels saldos dubtosos (-129 punts bàsics) que permet de compensar

l'efecte del procés de despalancament (+41 punts bàsics).

- En l'evolució de la morositat destaca la **reducció de les noves entrades** en dubtós (-39,9 % en comparació de la mitjana del semestre anterior) i la gestió activa de les sortides.
- **Ràtio de morositat reduïda del segment de compra d'habitatge (4,29 %).**
- Si aïllem l'impacte del segment promotor, la **ràtio de morositat se situa en el 6,70 %** (-13 punts bàsics en el semestre).

### REFINANÇAMENTS

El 30 de juny del 2014 el total d'operacions refinançades assoleix els 22.684 milions d'euros. D'aquests, 9.203 milions d'euros (41 % de la cartera) estan classificats com a actius dubtosos i 2.555 milions d'euros (11 % de la cartera) com a subestàndard.

Les provisions associades a aquestes operacions assoleixen els 4.398 milions d'euros (3.873 milions d'euros per a dubtosos i 525 per a subestàndard).

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

### Ràtio de morositat per segments

	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>5,67%</b>	<b>5,72%</b>	<b>5,52%</b>	<b>5,40%</b>	<b>5,30%</b>
Compra habitatge	4,70%	4,54%	4,41%	4,32%	4,29%
Altres finalitats	8,37%	9,11%	8,73%	8,56%	8,16%
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>20,98%</b>	<b>21,59%</b>	<b>23,06%</b>	<b>22,77%</b>	<b>21,76%</b>
Sectors productius ex-promotors	9,41%	10,29%	10,94%	11,21%	11,29%
Promotors	50,59%	51,53%	59,39%	58,68%	57,80%
<b>Sector Públic</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,84%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,26%</b>
<b>Ratio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>11,17%</b>	<b>11,40%</b>	<b>11,66%</b>	<b>11,36%</b>	<b>10,78%</b>
<b>Ràtio morositat ex-promotor</b>	<b>6,41%</b>	<b>6,69%</b>	<b>6,83%</b>	<b>6,80%</b>	<b>6,70%</b>

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

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
<b>Saldo inicial període</b>	<b>22.525</b>	<b>25.876</b>	<b>25.703</b>	<b>25.365</b>	<b>24.013</b>
Entrades a dubtós	3.357	3.211	4.021	1.913	2.435
Impacte reclassificació operacions refinançades	3.287				
Sortides de dubtós	(3.293)	(3.384)	(4.359)	(3.265)	(3.880)
<i>dels que fallits</i>	<i>(354)</i>	<i>(361)</i>	<i>(775)</i>	<i>(542)</i>	<i>(581)</i>
<b>Saldo final del període</b>	<b>25.876</b>	<b>25.703</b>	<b>25.365</b>	<b>24.013</b>	<b>22.568</b>

## COBERTURA

- Ràtio de cobertura sòlida: 59 %
- Polítiques conservadores de cobertura de riscos

**El total de provisions per a insolvències constituïdes assoleix els 13.303 milions d'euros.**

Aquest **nivell de cobertures sòlid** és conseqüència de l'esforç realitzat en el registre d'elevades dotacions i sanejaments, i del seguiment de criteris conservadors en les integracions.

Com a fet diferencial, cal considerar que el valor reconegut de les garanties de la cartera creditícia redueix aproximadament a la meitat la base provisionable dels crèdits dubtosos.

En el primer semestre del 2014 els fons per a insolvències es redueixen, principalment com a conseqüència de la cancel·lació de deute derivat de la compra i l'adjudicació d'immobles i de la baixa de fons associats a actius fallits.

### Fons per a insolvències

Imports en milions d'euros	Fons específic	Fons Genèric	Total
<b>Saldo a 31.12.13</b>	<b>15.430</b>	<b>48</b>	<b>15.478</b>
Dotacions per insolvències	1.213	8	1.221
Utilitzacions i sanejaments	(2.801)		(2.801)
Traspasos i altres variacions	(593)	(2)	(595)
<b>Saldo a 30.06.14</b>	<b>13.249</b>	<b>54</b>	<b>13.303</b>

### Fons específic per a insolvències

Imports en milions d'euros	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>17.368</b>	<b>16.977</b>	<b>16.565</b>	<b>15.430</b>	<b>14.619</b>
Dotació específica total	871	630	742	608	605
Utilitzacions i sanejaments	(1.024)	(880)	(1.591)	(1.142)	(1.659)
Traspasos i altres variacions <sup>1</sup>	(238)	(162)	(286)	(277)	(316)
<b>Saldo final del període</b>	<b>16.977</b>	<b>16.565</b>	<b>15.430</b>	<b>14.619</b>	<b>13.249</b>

<sup>(1)</sup> Inclou principalment el traspàs a fons d'immobles.

## Finançament al sector promotor

- Caiguda de l'exposició (-16,3 % el 2014):
  - Reducció en 126 punts bàsics del pes del finançament al sector promotor en el total de la cartera creditícia (8,4 % el juny del 2014)
- El total de provisions permet de situar la ràtio de cobertura dels actius dubtosos en el 56,7 %

- En el primer semestre del 2014 el finançament al sector promotor s'ha reduït en 3.249 milions d'euros (-16,3 %).
- Garanties sòlides amb un 62 % de la cartera corresponent a edificis acabats.
- Cobertura específica dels actius problemàtics (dubtosos i subestàndard) del crèdit promotor del 52,3 %.**
- Cobertura sobre el total de la cartera del 33 %.

## Finançament al sector promotor

	30.06.14	% pes	31.03.14	% pes	Variació trimestral	31.12.13	% pes	Variació anual
Imports en milions d'euros								
<b>Sense garantia hipotecària</b>	1.748	10,4	2.006	10,8	(258)	2.097	10,5	(349)
<b>Amb garantia hipotecària</b>	14.983	89,6	16.563	89,2	(1.580)	17.883	89,5	(2.900)
<b>Edificis acabats</b>	10.315	61,7	11.130	59,9	(815)	11.801	59,1	(1.486)
Habitatge	7.501	44,8	8.106	43,7	(605)	8.619	43,1	(1.118)
Resta	2.814	16,8	3.024	16,3	(210)	3.182	15,9	(368)
<b>Edificis en construcció</b>	1.569	9,4	1.847	9,9	(278)	2.100	10,5	(531)
Habitatge	1.336	8,0	1.548	8,3	(212)	1.815	9,1	(479)
Resta	233	1,4	299	1,6	(66)	285	1,4	(52)
<b>Sòl</b>	3.099	18,5	3.586	19,3	(487)	3.982	19,9	(883)
Terrenys urbanitzats	1.146	6,8	1.271	6,8	(125)	1.406	7,0	(260)
Resta de sòl	1.953	11,7	2.315	12,5	(362)	2.576	12,9	(623)
<b>Total</b>	16.731	100	18.569	100	(1.838)	19.980	100	(3.249)

## Dubtosos i cobertura del risc promotor

Imports en milions d'euros	30.06.14				31.12.13			
	Dubtosos	Subestàndard	Fons MIM€	Cobertura %	Dubtosos	Subestàndard	Fons MIM€	Cobertura %
<b>Sense garantia hipotecària</b>	1.237	77	1.163	88,5	1.564	68	1.526	93,5
<b>Amb garantia hipotecària</b>	8.434	730	4.320	47,1	10.302	988	5.416	48,0
<b>Edificis acabats</b>	5.073	548	2.146	38,2	5.875	715	2.531	38,4
Habitatge	3.624	262	1.538	39,6	4.222	420	1.831	39,4
Resta	1.449	286	608	35,0	1.653	295	700	35,9
<b>Edificis en construcció</b>	958	68	589	57,4	1.317	79	799	57,2
Habitatge	848	62	531	58,4	1.165	76	710	57,2
Resta	110	6	58	50,0	152	3	89	57,4
<b>Sòl</b>	2.403	114	1.585	63,0	3.110	194	2.086	63,1
Terrenys urbanitzats	885	31	531	58,0	1.034	82	655	58,7
Resta de sòl	1.518	83	1.054	65,8	2.076	112	1.431	65,4
<b>Total</b>	9.671	807	5.483	52,3	11.866	1.056	6.942	53,7

## Segmentació per tipologia de la garantia

### 30.06.14

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia <sup>1</sup>	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	9.671		5.204	53,8
Hipotecari	8.434	3.911	4.069	48,2
Personal	1.237		1.135	91,8
Subestàndard	807		279	34,6
<b>Total</b>	10.478		5.483	52,3

### 31.12.13

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia <sup>1</sup>	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	11.866		6.597	55,6
Hipotecari	10.302	4.315	5.103	49,5
Personal	1.564		1.494	95,5
Subestàndard	1.056		345	32,7
<b>Total</b>	12.922		6.942	53,7

(<sup>1</sup>) L'import de l'excés sobre el valor de la garantia es calcula, segons la normativa aplicable, com la diferència entre l'import brut del crèdit i el valor dels drets reals rebuts en garantia després d'haver aplicat els percentatges de ponderació següents: 80 % habitatge acabat residència habitual; 70 % finques rústiques, oficines, locals i naus acabades; 60 % resta habitatge acabat; 50 % resta hipoteques immobiliàries.

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

- Tercer trimestre consecutiu de reducció de la ràtio de morositat d'aquest segment
- Aquesta cartera representa un 43 % del total del crèdit brut.
- Nivell de morositat reduït (4,29 %) el 30 de juny del 2014.
- Els saldos dubtosos es redueixen en el primer semestre del 2014 en 194 milions d'euros.

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

Imports en milions d'euros	Import brut				
	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14
Sense garantia hipotecària	967	952	888	830	806
<i>Del que: dubtós</i>	15	13	8	8	8
Amb garantia hipotecària	89.354	87.880	86.620	85.610	84.687
<i>Del que: dubtós</i>	4.227	4.019	3.853	3.725	3.659
<b>Total</b>	<b>90.321</b>	<b>88.832</b>	<b>87.508</b>	<b>86.440</b>	<b>85.493</b>

## Distribució segons percentatge de *loan to value*<sup>1</sup>

Imports en milions d'euros	30.06.14					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Import brut	15.863	28.231	32.927	6.905	761	<b>84.687</b>
<i>Del que: dubtós</i>	217	721	1.879	684	158	<b>3.659</b>

(<sup>1</sup>) Loan to Value calculat sobre la base de les taxacions disponibles en el moment de la concessió del risc. S'actualitzen per a operacions dubtoses d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2004.

## Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda

- Intensa activitat comercial: clau en la gestió de la cartera d'immobles adjudicats
- La cobertura<sup>1</sup> assolix el 53,3 %

La **intensa activitat de BuildingCenter**, filial immobiliària de CaixaBank, ha permès de comercialitzar en el primer semestre del 2014 (venda o lloguer) immobles per import de 1.213 milions d'euros, un **+10 % més respecte del mateix període de l'any anterior**.

La qualitat de la cartera d'immobles adjudicats disponibles per a la venda, **amb un 58 % d'habitatges acabats**, és un fet diferencial que en facilita la comercialització.

El criteri fonamental que guia la gestió dels actius problemàtics a CaixaBank consisteix a facilitar als acreditats el compliment de les seves obligacions. Quan

no es divisen possibilitats raonables de recuperació de l'import finançat, es gestiona l'adquisició de la garantia.

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

La ràtio de cobertura inclou els sanejaments inicials i les provisions registrades després de l'adjudicació dels immobles.

Adicionalment, **els actius immobiliaris de CaixaBank destinats al lloguer** (classificats comptablement com a Inversions immobiliàries) **assolixen, el 30 de juny del 2014, els 2.285 milions d'euros nets de provisions**.

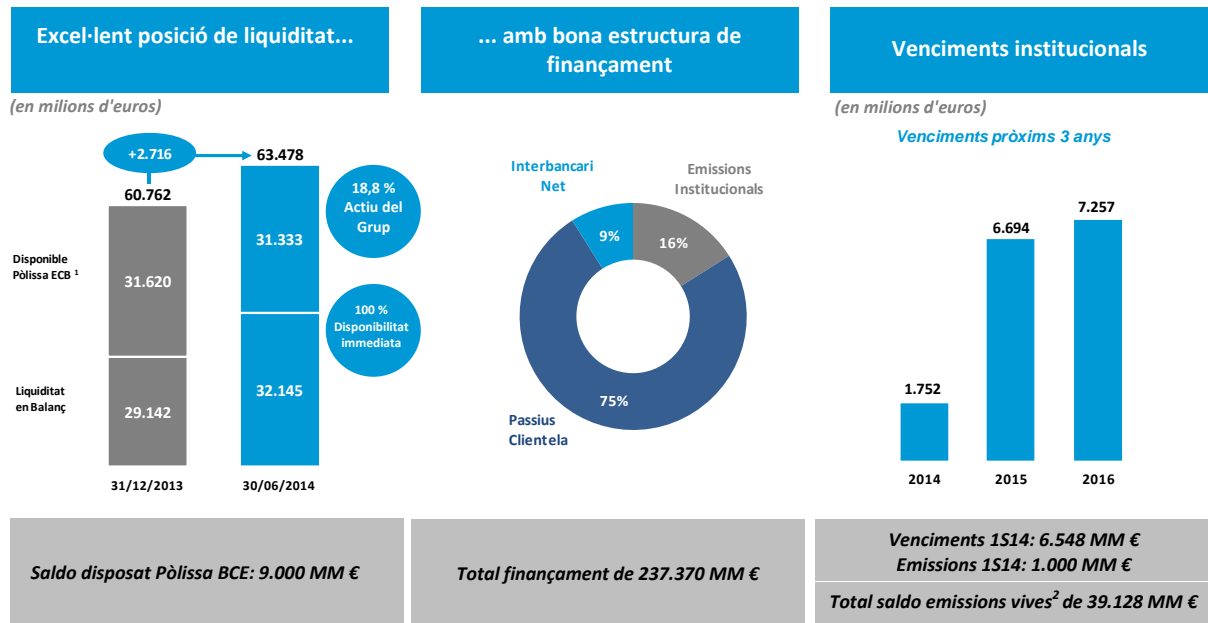
La ràtio d'ocupació de la cartera destinada al lloguer és del 88 %.

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

Imports en milions d'euros	30.06.14			31.12.13		
	Valor comptable net	Cobertura <sup>1</sup>	Cobertura %	Valor comptable net	Cobertura <sup>1</sup>	Cobertura %
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària</b>	<b>4.868</b>	<b>(6.045)</b>	<b>55,4</b>	<b>4.466</b>	<b>(5.585)</b>	<b>55,6</b>
Edificis acabats	2.647	(2.202)	45,4	2.601	(2.210)	45,9
Habitatge	2.064	(1.719)	45,4	2.047	(1.756)	46,2
Resta	583	(483)	45,3	554	(454)	45,0
Edificis en construcció	299	(442)	59,6	261	(391)	60,0
Habitatge	273	(410)	60,0	204	(323)	61,3
Resta	26	(32)	55,2	57	(68)	54,4
Sòl	1.922	(3.401)	63,9	1.604	(2.984)	65,0
Terrenys urbanitzats	1.066	(1.495)	58,4	856	(1.225)	58,9
Resta de sòl	856	(1.906)	69,0	748	(1.759)	70,2
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda</b>	<b>1.287</b>	<b>(1.097)</b>	<b>46,0</b>	<b>1.234</b>	<b>(1.050)</b>	<b>46,0</b>
<b>Resta d'actius immobiliaris adjudicats</b>	<b>592</b>	<b>(557)</b>	<b>48,5</b>	<b>469</b>	<b>(480)</b>	<b>50,6</b>
<b>Total</b>	<b>6.747</b>	<b>(7.699)</b>	<b>53,3</b>	<b>6.169</b>	<b>(7.115)</b>	<b>53,6</b>

(<sup>1</sup>) Diferència entre el deute cancel·lat i el valor en llibres de l'actiu immobiliari net.

## Liquiditat



- La liquiditat assolix els 63.478 milions d'euros
  - Devolució anticipada de 6.480 milions d'euros de finançament amb el Banc Central Europeu (BCE) en el primer semestre del 2014
  - Emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries a 10 anys
- 
- **Augment de la liquiditat en 2.716 milions d'euros en el primer semestre del 2014**, a causa de l'optimització dels actius líquids i de la generació orgànica de liquiditat en balanç. El saldo disponible en pòlissa disminueix en 287 milions d'euros després de l'amortització anticipada de cèdules hipotecàries retingudes per import de 5.000 milions d'euros amb l'objectiu d'augmentar la capacitat d'emissió. **La liquiditat augmenta malgrat uns venciments majoristes de 6.548 milions d'euros davant de noves emissions de 1.000 milions d'euros i la devolució anticipada al BCE de 6.480 milions d'euros.**

- **Col·locació de 1.000 milions d'euros a 10 anys de cèdules hipotecàries**, amb una demanda de més de 2.600 milions d'euros. Es tracta de la primera emissió de CaixaBank de cèdules hipotecàries a 10 anys en els mercats des del 2007.<sup>3</sup>
- **Devolució anticipada de 6.480 milions d'euros de finançament del Banc Central Europeu** en el primer semestre del 2014. Des de l'inici del 2013, considerant la incorporació de Banc de València, s'han retornat 25.084 milions d'euros.
- El 30 de juny del 2014 l'import de la liquiditat en balanç (32.145 milions d'euros) excedeix en més de tres vegades el disposat a la pòlissa del Banc Central Europeu (9.000 milions d'euros). Els venciments dels mercats majoristes pendents per a l'exercici 2014 assolixen els 1.752 milions d'euros.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials és de 5.922 milions d'euros.

### Informació sobre col·lateralització de cèdules hipotecàries

Imports en milions d'euros	30.06.14	
Cèdules hipotecàries emeses	a	50.716
Cartera de préstecs i crèdits col·lateral per cèdules hipotecàries	b	131.509
Col·lateralització	b/a	259%
Sobrecollateralització	b/a -1	159%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries <sup>4</sup>		4.555

<sup>(1)</sup> El 31 de desembre del 2013 s'hi inclouen 3.636 milions d'euros d'actius pendents de ser aportats a la pòlissa del BCE. Aquests actius es van aportar durant el mes de gener del 2014.

<sup>(2)</sup> Excloent autocartera.

<sup>(3)</sup> Vegeu apartat Fets rellevants del primer semestre del 2014.

<sup>(4)</sup> Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials de 1.367 milions d'euros. Capacitat calculada sobre la cartera del sector públic, amb un límit del 70 %.

## Gestió del capital

- Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 12,7 %
- CET1 BIS III *fully loaded* del 12,4 %

CaixaBank **assoleix un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 12,7 %** el juny del 2014, segons els criteris d'aplicació progressiva vigents aquest any. L'augment de 150 punts bàsics en el primer semestre es divideix en 61 punts bàsics de generació de capital i 89 punts bàsics corresponents a la conversió de les obligacions subordinades necessàriament convertibles de la sèrie I/2012 el març del 2014 i la sèrie I/2011 el juny del 2014.

En termes de recursos propis computables totals (Tier Total) s'assoleix el 15,8 %, que suposa 114 punts bàsics d'increment respecte de l'1 de gener del 2014.

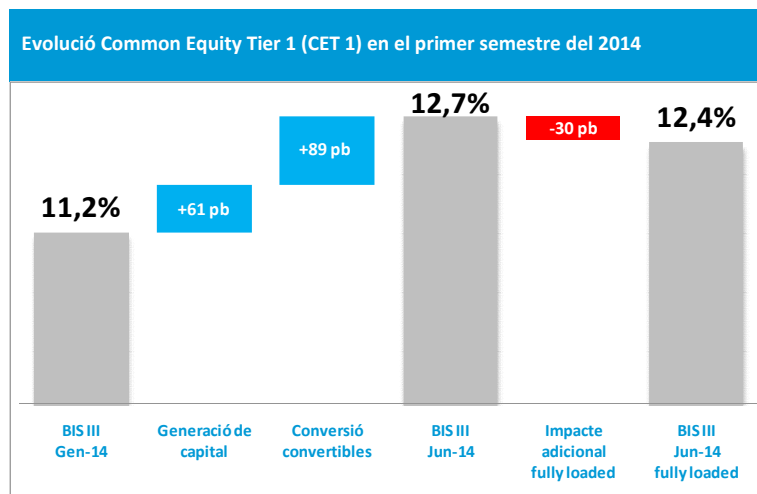
Segons els nous estàndards de BIS III, el CRR fixa una ràtio mínima CET1 del 4,5 % el 2014 i manté el 8 % a nivell de Tier Total. CaixaBank presenta un excés

d'11.798 de capital de la màxima qualitat (CET1) al tancament del semestre i d'11.299 en Tier Total (11,3 % més que al començament de l'any).

Així mateix, els actius ponderats per risc (APR) se situen en 144.019 milions d'euros. Aquesta dada suposa una reducció de 7.442 milions en el semestre a causa, principalment, del menor nivell d'activitat creditícia, tot i que aquest efecte presenta un alentiment en el segon trimestre.

Aplicant els criteris previstos per al final del període transitori (*fully loaded*), CaixaBank **assoleix una ràtio CET1 del 12,4 %**, fet que suposa un excipient de 7.682 sobre el mínim *fully loaded* del 7 %.

La ràtio d'apalancament (Leverage Ratio), una mètrica de capital introduïda pel CRR, de CaixaBank és del 5,6 % (5,5 % en *fully loaded*), el 30 de juny, tenint en compte les modificacions proposades pel Comitè de Basilea de Supervisió Bancària (CSBB) el gener del 2014.





**Evolució i indicadors de solvència principals**

Imports en milions d'euros	BIS III (Regulatori)			BIS III (Fully Loaded)	
	01.01.14	31.03.14	30.06.14	31.03.14	30.06.14
Instruments CET1	21.467	22.663	23.394	24.435	24.935
Deduccions	(4.510)	(4.475)	(5.115)	(6.705)	(7.209)
<b>CET1</b>	<b>16.957</b>	<b>18.188</b>	<b>18.279</b>	<b>17.730</b>	<b>17.726</b>
Instruments TIER 1 addicionals	1.886	738			
Deduccions	(647)	(610)			
<b>RR.PP. bàsics (Tier 1)</b>	<b>18.196</b>	<b>18.316</b>	<b>18.279</b>	<b>17.730</b>	<b>17.726</b>
Instruments TIER 2	4.404	4.718	4.786	4.718	4.781
Deduccions	(328)	(284)	(245)		
<b>RR.PP. complementaris (Tier 2)</b>	<b>4.076</b>	<b>4.434</b>	<b>4.541</b>	<b>4.718</b>	<b>4.781</b>
<b>RR.PP. computables (Tier Total)</b>	<b>22.272</b>	<b>22.750</b>	<b>22.820</b>	<b>22.448</b>	<b>22.507</b>
Actius ponderats per risc	151.461	147.222	144.019	146.890	143.480
Excedent de CET1	10.141	11.563	11.798	7.448	7.682
Excedent de recursos propis	10.155	10.973	11.299	7.025	7.442
Ràtio CET1	11,2%	12,4%	12,7%	12,1%	12,4%
Ràtio Tier 1	12,0%	12,4%	12,7%	12,1%	12,4%
Ràtio Tier Total	14,7%	15,5%	15,8%	15,3%	15,7%
Leverage Ratio	5,5%	5,7%	5,6%	5,5%	5,5%

## Resultats per segments de negoci

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

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

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

En el primer trimestre l'assignació de capital als negocis es va adaptar a l'entrada en vigor de la nova normativa de capital de Basilea III, passant a realitzar-se sobre la base del consum regulador Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III "fully loaded". El capital assignat als negocis considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc, amb un objectiu intern del 10% d'acord amb els estàndards de mercat, com la totalitat de les deduccions aplicables.

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

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

Tot seguit es mostren els resultats dels negocis del Grup per al juny del 2013 i 2014. La informació de l'exercici 2013, presentada exclusivament a efectes comparatius, s'ha reexpressat tot incorporant les modificacions en els criteris d'elaboració definits en l'exercici 2014.

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

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances			Participacions			Total Grup CaixaBank		
	Gener-Juny		Var. en %	Gener-Juny		Var. en %	Gener-Juny		Var. en %
	2014	2013		2014	2013		2014	2013	
<b>Marge d'interessos</b>	2.170	2.196	(1,2)	(155)	(237)	(35,0)	2.015	1.959	2,9
Dividends i resultats per posada en equivalència	56	29	92,7	168	411	(59,0)	224	440	(49,0)
Comissions netes	930	890	4,5				930	890	4,5
Resultats de operacions financeres i altres productes i càrregues	387	332	16,6	47	8	496,7	434	340	27,6
<b>Marge Brut</b>	<b>3.543</b>	<b>3.447</b>	<b>2,8</b>	<b>60</b>	<b>182</b>	<b>(67,0)</b>	<b>3.603</b>	<b>3.629</b>	<b>(0,7)</b>
Despeses d'explotació recurrents	(1.883)	(2.018)	(6,7)	(1)	(1)	(13,7)	(1.884)	(2.019)	(6,7)
Despeses d'explotació extraordinàries		(821)						(821)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.660</b>	<b>608</b>	<b>173,0</b>	<b>59</b>	<b>181</b>	<b>(67,4)</b>	<b>1.719</b>	<b>789</b>	<b>117,8</b>
<b>Marge d'explotació sense costos extraordinaris</b>	<b>1.660</b>	<b>1.429</b>	<b>16,2</b>	<b>59</b>	<b>181</b>	<b>(67,4)</b>	<b>1.719</b>	<b>1.610</b>	<b>6,8</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.314)	(2.876)	(54,3)				(1.314)	(2.876)	(54,3)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(120)	2.101		18	60	(70,3)	(102)	2.161	
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>226</b>	<b>(167)</b>	<b>(234,5)</b>	<b>77</b>	<b>241</b>	<b>(68,0)</b>	<b>303</b>	<b>74</b>	<b>311,3</b>
Impostos sobre beneficis	(29)	252	(111,5)	31	77	(60,0)	2	329	(99,5)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>197</b>	<b>85</b>	<b>134,5</b>	<b>108</b>	<b>318</b>	<b>(66,0)</b>	<b>305</b>	<b>403</b>	<b>(24,4)</b>
Resultat de minoritaris		(5)						(5)	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>197</b>	<b>90</b>	<b>121,3</b>	<b>108</b>	<b>318</b>	<b>(66,0)</b>	<b>305</b>	<b>408</b>	<b>(25,3)</b>
<i>Fons propis mitjans del semestre</i>	20.583	19.043	8,1	3.065	4.072	(24,7)	23.648	23.115	2,3
Actius totals	325.989	340.225	(4,2)	10.860	10.764	0,9	336.849	350.989	(4,0)
ROE del semestre	1,9%	1,0%	0,9	7,1%	15,7%	(8,6)	2,6%	3,6%	(1,0)
Marge d'interessos / Actius	1,3%	1,3%	0,0	(2,9%)	(4,4%)	1,6	1,2%	1,1%	0,1
Eficiència del semestre	53,1%	82,3%	(29,2)	--	--	--	52,3%	78,3%	(26,0)

Com a informació addicional, per al 2014 el negoci bancari i d'assegurances es presenta tot separant l'activitat immobiliària, ja que es tracta d'actius gestionats de manera especialitzada. L'activitat immobiliària inclou:

- El crèdit gestionat per una unitat de negoci que opera principalment a través de centres especialitzats en la gestió de crèdit immobiliari.

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

Tot seguit es presenta el detall del negoci bancari i assegurador i les seves ràtios principals el 30 de juny:

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

	Gener-Juny 2014		
	Negoci bancari i d'assegurances (ex activitat immobiliària)	Activitat Immobiliària	Total negoci bancari i d'assegurances
<i>Imports en milions d'euros</i>			
<b>Marge d'interessos</b>	<b>2.167</b>	<b>3</b>	<b>2.170</b>
Dividends i resultats per posada en equivalència	55	1	56
Comissions netes	926	4	930
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	461	(74)	387
<b>Marge Brut</b>	<b>3.609</b>	<b>(66)</b>	<b>3.543</b>
Despeses d'explotació recurrents	(1.830)	(53)	(1.883)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.779</b>	<b>(119)</b>	<b>1.660</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(883)	(431)	(1.314)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres		(120)	(120)
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>896</b>	<b>(670)</b>	<b>226</b>
Impostos sobre beneficis	(231)	202	(29)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>665</b>	<b>(468)</b>	<b>197</b>
<i>Fons propis mitjans del semestre</i>	<i>18.731</i>	<i>1.852</i>	<i>20.583</i>
Actius totals	304.068	21.921	325.989
ROE del semestre	7,2%	(51,1%)	1,9%
Marge d'interessos / Actius	1,4%	0,0%	1,3%
Eficiència del semestre	50,7%	--	53,1%
Ràtio de morositat	6,5%	60,1%	10,8%
Cobertura de la morositat	61,5%	55,9%	58,9%

## Evolució trimestral el 2014 dels resultats dels negocis

	Negoci bancari i d'assegurances (ex activitat immobiliària)				Activitat Immobiliària			Participacions			Total Grup CaixaBank		
	1T	2T	Var. en %	1S	1T	2T	1S	1T	2T	1S	1T	2T	1S
<i>Imports en milions d'euros</i>													
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.079</b>	<b>1.088</b>	<b>0,8</b>	<b>2.167</b>	<b>(10)</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>(76)</b>	<b>(79)</b>	<b>(155)</b>	<b>993</b>	<b>1.022</b>	<b>2.015</b>
Dividends i resultats per posada en equivalència	20	35	75,0	55	(1)	2	1	131	37	168	150	74	224
Comissions netes	452	474	4,9	926	2	2	4				454	476	930
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	153	308	101,3	461	(33)	(41)	(74)	52	(5)	47	172	262	434
<b>Marge Brut</b>	<b>1.704</b>	<b>1.905</b>	<b>11,8</b>	<b>3.609</b>	<b>(42)</b>	<b>(24)</b>	<b>(66)</b>	<b>107</b>	<b>(47)</b>	<b>60</b>	<b>1.769</b>	<b>1.834</b>	<b>3.603</b>
Despeses d'explotació recurrents	(913)	(917)	0,4	(1.830)	(26)	(27)	(53)	(1)		(1)	(940)	(944)	(1.884)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>791</b>	<b>988</b>	<b>24,9</b>	<b>1.779</b>	<b>(68)</b>	<b>(51)</b>	<b>(119)</b>	<b>106</b>	<b>(47)</b>	<b>59</b>	<b>829</b>	<b>890</b>	<b>1.719</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(459)	(424)	(7,6)	(883)	(191)	(240)	(431)				(650)	(664)	(1.314)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	6	(6)			(59)	(61)	(120)		18	18	(53)	(49)	(102)
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>338</b>	<b>558</b>	<b>65,1</b>	<b>896</b>	<b>(318)</b>	<b>(352)</b>	<b>(670)</b>	<b>106</b>	<b>(29)</b>	<b>77</b>	<b>126</b>	<b>177</b>	<b>303</b>
Impostos sobre beneficis	(76)	(155)	103,9	(231)	95	107	202	7	24	31	26	(24)	2
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>262</b>	<b>403</b>	<b>53,8</b>	<b>665</b>	<b>(223)</b>	<b>(245)</b>	<b>(468)</b>	<b>113</b>	<b>(5)</b>	<b>108</b>	<b>152</b>	<b>153</b>	<b>305</b>
ROE	5,7%	8,7%	3,0	7,2%	(47,6%)	(54,8%)	(51,1%)	15,3%	(0,7%)	7,1%	2,6%	2,6%	2,6%
Marge d'interessos / Actius	1,5%	1,4%	(0,0)	1,4%	(0,2%)	0,2%	0,0%	(2,9%)	(2,9%)	(2,9%)	1,2%	1,2%	1,2%
Eficiència	53,6%	48,2%	(5,4)	50,7%	--	--	--	--	--	--	53,1%	51,5%	52,3%

### Negoci bancari i d'assegurances (eximmobiliari)

El resultat atribuït al negoci bancari i d'assegurances excloent-ne l'activitat immobiliària assoleix, en el primer semestre, els 665 milions d'euros. En la seva evolució trimestral destaquen els fets següents:

- La bona evolució dels ingressos *core*:
  - El marge d'interessos augmenta un 0,8 % impulsat per la contínua reducció del cost de l'estalvi a venciment, que compensa la pèrdua d'ingressos per desapalancament i morositat.
  - Les comissions mostren un creixement fort del 4,9 % derivat principalment de la bona evolució dels recursos fora de balanç.
- Elevada capacitat de generació d'altres ingressos per operacions financeres i augment dels resultats per posada en equivalència, a causa del bon comportament del negoci assegurador de no-vida (SegurCaixa Adeslas).
- Es redueixen les pèrdues per deteriorament d'actius.

### Activitat immobiliària

En l'exposició immobiliària cal destacar:

- Continua la reducció de l'exposició a promotors. El crèdit net gestionat per l'activitat immobiliària el 30 de juny se situa en 10.801 milions d'euros, fet que suposa una caiguda del 16 % en l'any.
- La ràtio de morositat se situa en el 60,1 %, amb una ràtio de cobertura del 55,9 %.
- Els immobles adjudicats disponibles per a la venda se situen en 6.747 milions d'euros nets.
- En l'evolució de l'any destaca la intensa activitat comercial de BuildingCenter. La filial immobiliària de CaixaBank ha comercialitzat, en el primer semestre del 2014, immobles (venda o lloguer) per import de 1.213 milions d'euros, un 10 % més en comparació del mateix període de l'any anterior.

La ràtio de cobertura dels actius adjudicats disponibles per a la venda se situa en el 53,3 %.

Els actius immobiliaris destinats al lloguer assoleixen els 2.285 milions d'euros nets de provisions, amb una ràtio d'ocupació del 88 %.

### Balanç de l'activitat immobiliària

En milions d'euros	30.06.14
<b>Actiu</b>	<b>21.921</b>
Crèdit promotor, Net	10.801
<i>Crédito promotor, Bruto</i>	16.307
<i>Provisiones</i>	(5.506)
Inmobles adjudicats disponibles per la venda	6.747
Cartera en lloguer	2.285
Altres actius	2.088
<b>Passiu</b>	<b>21.921</b>
Dipòsits de promotors i altres passius	832
Finançament intragrup	19.311
Capital assignat (criteri regulatori B3 FL)	1.778

L'activitat immobiliària ha generat en el semestre pèrdues netes per import de 468 milions d'euros. En l'evolució del trimestre destaquen:

- Millora del marge d'interessos del segon trimestre per majors recuperacions de dubtosos i fallits.
- Altres productes i càrregues d'explotació inclou els ingressos per lloguers i altres càrregues associades a l'activitat immobiliària.
- Les pèrdues per deteriorament d'actius del primer trimestre es veuen afectades per la cobertura realitzada en el quart trimestre del 2013 per cobrir riscos inherents a aquesta cartera.

### Negoci de participacions

El resultat atribuït al negoci de participacions és de 108 milions d'euros en el semestre. En l'evolució trimestral destaquen els fets següents:

- Els ingressos de participacions del segon trimestre recullen el dividend de Telefónica i l'impacte de les pèrdues anunciades per Erste Group Bank.
- Els resultats per operacions financeres del primer trimestre inclouen la plusvàlua generada en la venda de Bolsas y Mercados Españoles.

## L'acció CaixaBank

### Evolució en Borsa

- Evolució positiva de l'acció de CaixaBank en el primer semestre del 2014 (+19,0 %)

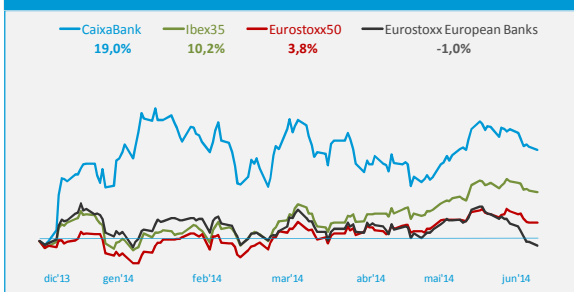
Les borses han mantingut la sendera alcista en el primer semestre del 2014, la qual cosa reflecteix la millora d'expectatives econòmiques, la política expansiva del BCE i la major demanda d'actius de risc. L'Euro Stoxx 50 ha avançat un 3,8 % mentre que l'ÍBEX 35 ha registrat una revaloració del 10,2 %. L'agregat espanyol s'ha vist recolzat per la millora econòmica, el sanejament del sistema bancari nacional i la disminució de la prima de risc sobirana.

**La cotització de CaixaBank s'ha revalorat un 19,0 % en el primer semestre del 2014 i tanca el 30 de juny del 2014 en 4,507 euros per acció.** La revaloració de l'acció de CaixaBank ha estat superior a la de la mitjana d'entitats financeres espanyoles,<sup>1</sup> que creix en un 14,1 % en el mateix període, i a l'índex sectorial Euro Stoxx European Banks, que registra un descens de l'1,0 %.

El 2014 s'ha consolidat l'augment del volum de negociació experimentat des del novembre del 2013 com a conseqüència de l'increment del *free float* i d'un major interès dels inversors per l'acció.

En el segon trimestre la consolidació de la recuperació econòmica i la projecció d'un escenari monetari lax prolongat han seguit animant el sentiment inversor, tot i que amb menys convicció i amb uns nivells de volatilitat borsària notablement baixos.

**Evolució de l'acció de CaixaBank en comparació dels principals índexs espanyols i europeus en el primer semestre del 2014**



### Remuneració a l'accionista

- Atractiva retribució als accionistes

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

CaixaBank ha destinat a la retribució dels seus accionistes en els últims dotze mesos un total de 0,20 euros per acció, fraccionat en pagaments trimestrals mitjançant el Programa Dividend/Acció.

El 20 de juny del 2014 es va fer efectiva la remuneració corresponent al primer semestre del 2014 de 5 cèntims d'euros per acció.

Aquest últim Programa Dividend/Acció va obtenir un percentatge d'acceptació en accions del 75 %.

Tot seguit es detalla la remuneració a l'accionista corresponent als últims 12 mesos:

Concepte	€/acc	Cotització <sup>(1)</sup>	Pagament <sup>(2)</sup>
Programa Dividend / Acció	0,05	03/06/2014	20/06/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	04/03/2014	21/03/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	26/11/2013	13/12/2013
Programa Dividend / Acció	0,05	01/10/2013	18/10/2013

<sup>(1)</sup> Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta.

<sup>(2)</sup> Data de liquidació dels drets que es van vendre a la mateixa societat.

**Principals indicadors de l'acció de CaixaBank a 30 de juny de 2014**

Capitalització borsària (MM€)	24.554
Accions en circulació <sup>1</sup>	5.592.619

**Cotització (€/acció)**

Cotització a inici d'exercici (30.12.13)	3,788
Cotització a tancament de trimestre (30.06.14)	4,507
Cotització màxima <sup>2</sup>	4,836
Cotització mínima <sup>2</sup>	3,757

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

Volum diari màxim	29.377.775
Volum diari mínim	4.472.184
Volum diari promig	11.694.956

**Ràtios borsàries**

Benefici net (MM€) (12 mesos)	399
Número mig d'accions en circulació - fully diluted <sup>3</sup>	5.594.935
<b>Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)</b>	<b>0,07</b>
Patrimoni net (MM€)	24.950
Número d'accions en circulació a 30/06/14 - fully diluted <sup>4</sup>	5.592.674
<b>Valor comptable per acció (€/acció) - fully diluted</b>	<b>4,46</b>
<b>PER</b>	<b>64,39</b>
<b>P/VC (valor cotització s/valor comptable) - fully diluted</b>	<b>1,01</b>
<b>Rendibilitat per dividend<sup>5</sup></b>	<b>4,4%</b>

<sup>(1)</sup> Nombre d'accions en milers excloent autocartera. Inclou les 149.484.999 accions noves emeses per atendre la conversió de les obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2011. La seva contractació efectiva en el mercat continu va començar el 14 de juliol del 2014.

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

<sup>(3)</sup> Inclou l'efecte ponderat de la conversió de la totalitat dels bons subordinats necessàriament convertibles i/o bescanviables en accions de CaixaBank per import de 15 milions d'euros procedents de Banc de València, així com la deducció del nombre mitjà d'accions en autocartera durant l'exercici.

<sup>(4)</sup> El nombre d'accions en milers es calcula incloent les accions que resultaran de la conversió de bons subordinats necessàriament convertibles i/o bescanviables en accions de CaixaBank per import de 15 milions d'euros procedents de Banc de València. Es dedueixen les accions en autocartera el 30 de juny del 2014.

<sup>(5)</sup> Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,20 euros/acció) entre el preu de tancament del període (4,507 euros/acció).

## Fets rellevants del primer semestre del 2014

### *Venda de la participació a Bolsas y Mercados Españoles*

El 16 de gener del 2014 es va dur a terme la col·locació accelerada de 4.189.139 accions de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA, representatives d'aproximadament un 5,01 % del seu capital social, la totalitat de la participació que CaixaBank mantenia a la societat. La totalitat de la col·locació es va realitzar entre inversors institucionals i/o qualificats.

L'import de l'operació va assolir els 124 milions d'euros. La plusvàlua consolidada abans d'impostos generada assoleix els 47 milions d'euros.

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

Èxit en la col·locació de 1.000 milions d'euros a 10 anys de cèdules hipotecàries el març del 2014. Aquesta emissió ha obtingut una resposta excel·lent per part dels inversors institucionals (88 % internacionals), amb una demanda de més de 2.600 milions d'euros.

El cupó es va situar en un 2,625 % i el cost de l'emissió (80 punts bàsics sobre el *midswap*) suposa que CaixaBank es va finançar 67 punts bàsics per sota del Tresor espanyol en el mateix termini.

### *Conversió necessària en accions de CaixaBank - Obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2012*

El 27 de febrer del 2014 el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió i/o el bescanvi necessari de la totalitat de les obligacions. La conversió i/o el bescanvi, obligatori per a tots els tenidors, es va produir el 30 de març del 2014.

El preu de referència de les accions de CaixaBank als efectes de la conversió i/o el bescanvi de les obligacions va ser de 3,65 euros per acció.

CaixaBank va atendre la conversió i/o el bescanvi mitjançant l'emissió de 323.146.336 accions noves.

Així mateix, el Consell d'Administració va acordar declarar el pagament de la remuneració de les obligacions corresponent al primer trimestre del 2014 (7 % nominal anual sobre el valor nominal de les obligacions).

### *Conversió necessària en accions de CaixaBank - Obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2011*

El 29 de maig del 2014 el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió necessària de la totalitat de les obligacions. La conversió, obligatòria per a tots els tenidors, va tenir lloc el 30 de juny del 2014.

El preu de referència de les accions de CaixaBank als efectes de la conversió de les obligacions va ser de 4,97 euros per acció.

CaixaBank va atendre la conversió i/o el bescanvi mitjançant l'emissió de 149.484.999 accions noves.

Així mateix, el Consell d'Administració va acordar declarar el pagament de la remuneració de les obligacions corresponent al segon trimestre del 2014 (7 % nominal anual sobre el valor nominal de les obligacions).

### *Procés de transformació de "la Caixa" en fundació bancària i traspàs a Critería CaixaHolding de la seva participació a CaixaBank*

Segons el que es disposa a la Llei 26/2013 de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, i després de l'aprovació per part de l'Assemblea General de "la Caixa" celebrada el darrer 22 de maig, el 16 de juny del 2014 va quedar inscrita al Registre de Fundacions l'escriptura pública de transformació de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" en fundació bancària, donant lloc a la transformació de l'entitat esmentada i, per tant, al cessament de l'exercici indirecte de l'activitat financera de "la Caixa" a través de CaixaBank, SA. La nova fundació bancària es denomina Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" i estarà subjecta a la supervisió del Banc d'Espanya en relació amb la seva participació a CaixaBank en els termes que resulten de la Llei de caixes d'estalvis i fundacions bancàries.

La transformació de "la Caixa" en fundació bancària s'està portant a terme en el marc d'un procés de reorganització del Grup "la Caixa" que suposarà: d'una banda, la dissolució i liquidació de l'actual Fundació "la Caixa" i, de l'altra, la segregació a favor de Critería CaixaHolding –íntegrament participada per "la Caixa"– de la participació de "la Caixa" a CaixaBank (58,9 % el 30 de juny del 2014), de manera que la fundació bancària passarà a ostentar la seva participació a CaixaBank a través de Critería, i dels instruments de deute dels quals és emissor "la Caixa".

D'aquesta manera, la fundació bancària "la Caixa" tindrà com a activitats principals: la gestió directa de l'obra social i, a través de Criteria CaixaHolding, la gestió tant de la seva participació a CaixaBank com de

les inversions en sectors diferents del financer (principalment a Gas Natural i Abertis).


Està previst que la reorganització del Grup "la Caixa" es completi durant l'últim trimestre del 2014.



## Annexos

### Estructura de la societat

A continuació es presenta l'estructura de la societat CaixaBank el 30 de juny del 2014 (principals participades):

				
<b>SERVEIS COTITZADES</b>	Telefónica	5,2%	<b>BANCA INTERNACIONAL<sup>1</sup></b>	
	Repsol	11,8%		
<b>BANCA I SERVEIS FINANCERS ESPECIALITZATS</b>	InverCaixa	100%		<b>ASSEGUANCES</b>
	Finconsum	100%		
	Credifimo	100%		
	Nuevo Micro Bank	100%		
	CaixaCard	100%		
	CaixaRenting	100%	<b>IMMOBILIARI I ALTRES SERVEIS</b>	
	GestiCaixa	100%		
	Self Trade Bank	49,0%		
	Comercia Global Payments	49,0%		
	CaixaBank Electronic Money (EDE)	100%		
	Telefónica Consumer Finance	50%		
	44,1%	Banco BPI		
	20,7%	Boursorama		
	9,0%	GF Inbursa		
	17,7%	The Bank of East Asia		
	9,1%	Erste Group Bank		
	100%	VidaCaixa		
	100%	AgenCaixa		
	49,9%	SegurCaixa Adeslas		
	100%	Building center		
	49,0%	Servihabitat Serv. Inmob.		
	12,4%	SAREB		
	100%	SILK Aplicaciones		
	100%	e-la Caixa		
	100%	GDS Cusa		
	100%	Caixa Emprendedor XXI		

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

## Participacions bancàries

Tot seguit es detalla el valor en llibres consolidat de les participacions bancàries el 30 de juny del 2014, així com el valor per acció:

Imports en milions d'euros	% Participació	Valor en llibres consolidat <sup>1</sup>	Del que: Fons de Comerç <sup>2</sup>	€/ acció
GF Inbursa	9,01	799	301	1,33
The Bank of East Asia	17,67	1.565	471	3,80
Erste Group Bank	9,12	804		20,51
Banco BPI	44,10	992		1,54
Boursorama	20,68	182	66	10,00
		<b>4.342</b>	<b>838</b>	

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

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

## Ràtings

Tot seguit es detallen els ràtings del Grup CaixaBank:

Agència	Llarg Termini	Curt Termini	Perspectiva
Standard&Poor's <sup>1</sup>	BBB-	A-3	Positiva
Fitch	BBB	F2	Positiva
Moody's <sup>2</sup>	Baa3	P-3	Estable
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Negativa

(<sup>1</sup>) El 4 de juny del 2014 Standard & Poor's va confirmar el ràting i va revisar la perspectiva a positiva des d'estable.

(<sup>2</sup>) L'1 de juliol del 2014 Fitch va confirmar el ràting i va revisar la perspectiva a positiva des de negativa.

(<sup>3</sup>) El 29 de maig del 2014 Moody's va confirmar el ràting i la perspectiva.

## Avís legal

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

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

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

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

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

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



Millor Banc del Món  
en Innovació Tecnològica  
2013 i 2014



Banc de l'Any  
a Espanya 2013



Banc més Innovador  
del Món 2013  
Millor Innovació en  
Productes i Serveis 2013



FTSE4Good