

Activitat i resultats

Gener-Juny

2018



CaixaBank

Continguts

03	Dades rellevants del Grup
04	Informació clau del Grup
07	Evolució macroeconòmica i de mercats financers
09	Resultats
18	Activitat
21	Gestió del risc
25	Liquiditat i estructura de finançament
27	Gestió del capital
29	Resultats per segment de negoci
41	L'acció i el mercat de CaixaBank
42	Fets rellevants del primer semestre del 2018
44	Annexos
44	Informació sobre participades
44	Informació sobre finançament destinat a l'adquisició d'habitatge i al sector promotor
45	Ràtings
47	Glossari

Nota general: La informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de pèrdues i guanys, el balanç consolidat i els diferents desglossaments dels mateixos que es mostren en aquest informe financer es presenten amb criteris de gestió, però han estat elaborats d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea a través de reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol del 2002, i modificacions posteriors. En la seva preparació s'han pres en consideració la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, de 6 de desembre, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles, i les seves modificacions successives.

Aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank, SA i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou determinats ajustos i reclasseficcions amb objecte d'homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i concretament per a BPI, les dades contingudes en aquest document no coincideixen en alguns aspectes amb la seva publicació d'informació financera (*vegeu "Conciliació de la informació financera publicada per BPI amb el format de presentació del Grup CaixaBank" a "Annexos – Glossari"*). Així mateix, la informació financera relativa a societats participades ha estat elaborada fonamentalment partint d'estimacions realitzades per la companyia.

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

D'acord amb les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment (MAR) publicades per l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057) s'adjunten als annexos les definicions de determinades mesures financeres alternatives i, si escau, la conciliació amb les partides corresponents dels estats financers del període corresponent.

Canvis de perímetre i comparabilitat de la informació: El 7 de febrer del 2017 es va produir la presa de control de Banco BPI (BPI) per part del Grup CaixaBank. Des del febrer del 2017 la participació total a BPI es consolida pel mètode d'integració global. Abans d'aquesta data la informació financera continguda en aquest document es presentava integrant-la pel mètode de la participació en la proporció corresponent al percentatge de participació del Grup en cada moment.

L'1 de gener del 2018 ha entrat en vigor la normativa IFRS9, per la qual cosa, a efectes comparatius, s'inclou el balanç d'obertura que recull l'efecte d'aplicar aquesta normativa al balanç del 31 de desembre del 2017. Així mateix, i d'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4 *Aplicació de la IFRS9 Instruments financers*, es permet l'ajornament de l'aplicació de la normativa IFRS9 per a les asseguradores que formin part d'un conglomerat financer. En aquest sentit, el Grup ha decidit aplicar aquesta exempció temporal de la IFRS9 en el cas de les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener del 2021, a l'espera de l'entrada en vigor de la nova norma NIIF 17 - Contractes d'assegurança, que regularà la presentació i valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Per tant, la informació detallada que segueix no considera el canvi de política comptable relatiu a les inversions de les companyies asseguradores del Grup, que queden agrupades a l'epígraf "Actius afectes al negoci assegurador" del balanç. Per tal de facilitar la comparació de la informació, també s'han reclasseficat els saldos de les provisions tècniques corresponents a *unit links* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada), de manera que queden incloses a l'epígraf "Passius afectes al negoci assegurador".

Posicionament comercial

Grup CaixaBank

15,7

milions de clients

396.117

MM € d'actiu total

30,0 %

quota de penetració de particulars a Espanya

26,7 %

quota de penetració de particulars com a 1a entitat a Espanya

366.163

MM € de recursos de clients

225.744

MM € de crèdits a la clientela

Mètriques de balanç

LIQUIDITAT

79.892

MM € d'actius líquids totals

SOLVÈNCIA

11,4 %

CET1 *fully loaded*

GESTIÓ DEL RISC

5,3 %

ràtio de morositat

199 %

liquidity coverage ratio (LCR), mitjana 12 mesos

15,7 %

Capital total *fully loaded*

56 %

ràtio de cobertura de la morositat

59 %

ràtio de cobertura d'adjudicats disponibles per a la venda

Rendibilitat i eficiència

1.121
negoci bancari i d'assegurances

1.298

MM € de resultat atribuït al Grup
(+54,6 % respecte del 2017)

+415
participacions

+76
BPI

-314
activitat immobiliària *non-core*

53,0 %

ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries

10,4 %

ROTE

12,0 %

ROTE recurrent del negoci bancari i d'assegurances

Dades rellevants del Grup¹

En milions d'euros / %	Gener - Juny		Variació	2T18	Variació
	2018	2017	interanual		trimestral
RESULTATS					
Marge d'interessos	2.432	2.349	3,5%	1.229	2,3%
Comissions netes	1.293	1.252	3,3%	668	6,7%
Marge brut	4.654	4.280	8,7%	2.392	5,7%
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.304)	(2.216)	4,0%	(1.155)	0,5%
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	2.350	2.064	13,8%	1.237	11,1%
Marge d'explotació	2.342	1.958	19,6%	1.232	11,0%
Resultat atribuït al Grup	1.298	839	54,6%	594	(15,7%)
INDICADORS DE RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència	53,1%	55,1%	(2,0)	53,1%	(0,8)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	53,0%	52,2%	0,8	53,0%	0,3
ROE	8,6%	5,4%	3,2	8,6%	0,5
ROTE	10,4%	6,5%	3,9	10,4%	0,6
ROA	0,6%	0,4%	0,2	0,6%	0,1
RORWA	1,4%	0,9%	0,5	1,4%	0,1
ALTRES INDICADORS					
	Juny	Març	Desembre	Variació	Variació
	2018	2018	2017	trimestral	anual
BALANÇ					
Actiu Total	396.117	384.419	383.186	3,0%	3,4%
Patrimoni Net	24.099	24.649	24.683	(2,2%)	(2,4%)
Recursos de clients	366.163	351.420	349.458	4,2%	4,8%
Crèdit a la clientela, brut	225.744	223.249	223.951	1,1%	0,8%
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	12.714	13.695	14.305	(981)	(1.591)
Ràtio de morositat	5,3%	5,8%	6,0%	(0,5)	(0,7)
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,24%	0,29%	0,34%	(0,05)	(0,10)
Provisions per a insolvències	7.172	7.597	7.135	(425)	37
Cobertura de la morositat	56%	55%	50%	1	6
Adjudicats nets disponibles per a la venda ²	5.553	5.810	5.878	(257)	(325)
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	59%	58%	58%	1	1
LIQUIDITAT					
Actius líquids totals	79.892	73.216	72.775	6.676	7.117
Loan to deposits	102%	107%	108%	(5)	(6)
Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)	199%	194%	185%	5	14
SOLVÈNCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,4%	11,6%	11,7%	(0,2)	(0,3)
Tier 1 fully loaded	12,9%	13,1%	12,3%	(0,2)	0,6
Capital total fully loaded	15,7%	16,1%	15,7%	(0,4)	
Actius ponderats per risc (APRs) fully loaded	147.754	148.328	148.626	(574)	(872)
Leverage Ratio fully loaded	5,4%	5,7%	5,3%	(0,3)	0,1
DADES PER ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	3,706	3,872	3,889	(0,166)	(0,183)
Capitalització borsària	22.157	23.150	23.248	(993)	(1.091)
Valor teòric comptable (€/acció)	4,00	4,05	4,06	(0,05)	(0,06)
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,29	3,34	3,35	(0,05)	(0,06)
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,35	0,33	0,28	0,02	0,07
PER (Preu / Beneficis; vegades)	10,64	11,89	14,02	(1,25)	(3,38)
P/ VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,13	1,16	1,16	(0,03)	(0,03)
ALTRES DADES (nombre)					
Empleats	37.286	37.107	36.972	179	314
Oficines ³	5.239	5.318	5.379	(79)	(140)

(1) Vegeu la definició d'indicadors a "Annexos - Glossari".

(2) Exposició a Espanya.

(3) No inclou sucursals fora d'Espanya i Portugal ni oficines de representació.

Informació clau del Grup

La nostra entitat

CaixaBank

Fortalesa comercial

- CaixaBank, amb una base de 13,8 milions de clients a Espanya, té un model de banca universal basat en la qualitat, la proximitat i l'especialització.
- És el banc principal per a un de cada quatre clients detallistes a Espanya. La quota de penetració¹ de particulars és del 30,0 %, un 26,7 % tenen CaixaBank com a primera entitat.
- La fortalesa comercial permet de mantenir quotes² de mercat elevades en els principals productes i serveis:

Crèdits	Dipòsits	Nòmines domiciliades	Fons d'inversió	Assegurances d'estalvi	Plans de pensions	Facturació targetes	Crèdit consum
15,8%	14,9%	26,6%	16,8%	27,0%	23,9%	23,4%	16,7%

Especialització

- **Segmentació del negoci** amb una àmplia oferta de productes i serveis adaptats a les necessitats dels clients.
- Reconegut com a banc **líder en el desenvolupament del comerç exterior** a països emergents per Corporació Financera Internacional.
- Premiat per quart any consecutiu com a **millor banc i entitat de banca privada** a Espanya per *Global Finance* i *Euromoney*, respectivament.

Digitalització

- *Euromoney* reconeix CaixaBank com a **millor banc digital d'Europa occidental** per la seva transformació digital i innovació i *Financial Times* com a **millor entitat de banca privada a Europa** per l'aplicació de tecnologia.
- El **55 % dels clients** particulars de CaixaBank són **digitals**.³
- **Llançament de Smart Money**, aplicació que ofereix serveis d'assessorament digital a partir del perfil de risc i els objectius del client i li proposa carteres d'inversió.

Responsabilitat corporativa

- Merco situa CaixaBank com a **primera entitat** del sector financer en **responsabilitat empresarial i govern corporatiu** el 2017.
- **Presència als índexs de responsabilitat** Dow Jones Sustainability Index (DJSI), FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes i Advanced Sustainable Performance Indexs (ASPI).

BPI

- BPI, amb una base d'1,9 milions de clients, manté quotes sòlides⁴ de mercat a Portugal: 9,6 % en crèdits i 11,4 % en recursos de clients.
- Premiat per *Euromoney* com a **millor banc a Portugal** el 2018, en reconeixement de la seva estratègia, innovació i compromís social.

(1) Última informació disponible. Font: FRS Inmark.

(2) Última informació disponible. Quotes a Espanya. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, sistemes de targetes i mitjans de pagament. Quota de crèdits i dipòsits corresponent al sector privat resident.

(3) Clients d'entre 20 i 74 anys operatius en els últims dotze mesos.

(4) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia (inclou dipòsits, fons d'inversió mobiliària, assegurances de capitalització, PPR i OTRV). Font: Banc de Portugal, APS, APFIPP.

Aspectes clau del trimestre

Venda del negoci immobiliari¹

Durant el segon trimestre del 2018 CaixaBank ha arribat a un acord per adquirir el 51 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL i recuperar el control del *servicer* immobiliari. L'operació, subjecta a l'aprovació de les autoritats de competència al tancament del segon trimestre del 2018, s'ha formalitzat el 13 de juliol del 2018.

Com a conseqüència d'aquesta operació, el compte de resultats del primer semestre del 2018 inclou un resultat negatiu de -204 milions d'euros.

Adicionalment, CaixaBank ha acordat vendre el seu negoci immobiliari (que comprèn principalment la cartera d'actius immobiliaris disponibles per a la venda el 31 de d'octubre del 2017, així com el 100 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL) a una companyia de nova creació propietat en un 80 % dels fons Lone Star Fund X i Lone Star Real Estate Fund V i en un 20 % de CaixaBank. El tancament d'aquesta operació implicarà la desconsolidació del negoci immobiliari i s'estima que tindrà un impacte neutre al compte de resultats.

BPI

El 6 de maig del 2018 CaixaBank va comunicar l'acord per adquirir del Grup Allianz accions representatives del 8,425 % de BPI per 178 milions d'euros (1,45 euros per acció).

Després d'aquesta operació, la Junta General d'Accionistes de BPI del 29 de juny del 2018 va aprovar l'exclusió de cotització de BPI.

El 30 de juny del 2018 la participació a BPI se situa en el 94,20 %.

Resultats i activitat

- El **resultat atribuït del primer semestre del 2018 creix fins als 1.298 milions d'euros** (+54,6 % respecte del mateix període del 2017). En la seva evolució incideix:
 - Creixement dels ingressos (**marge brut +8,7 %**) marcat per l'augment dels ingressos *core*² fins als 4.091 milions d'euros (+4,5 %) i **majors resultats per actius i passius financers** i ingressos de **participades**, entre d'altres.
 - **Reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-47,5 %) i **altres provisions** (-62,9 %), així com aspectes singulars en ambdós exercicis que impacten en l'evolució del resultat.
- Els **recursos** creixen fins als 366.163 milions d'euros (**+4,8 % el 2018**).
- El crèdit a la clientela total se situa en 225.744 milions d'euros (+0,8 % durant l'any) i la **cartera sana creix un 1,6 %**.

(1) Vegeu detall a l'apartat "Fets rellevants del primer semestre del 2018".

(2) Inclou el marge d'interessos, les comissions, els ingressos del negoci d'assegurances de vida risc, el resultat pel mètode de la participació de SegurCaixa Adeslas i els ingressos de participades asseguradores de BPI.

Fortalesa del balanç

Gestió del risc

- Els saldos dubtosos disminueixen 1.591 milions d'euros durant l'any (-981 milions d'euros en el trimestre) i la **ràtio de morositat** disminueix fins al **5,3 %** (6,0 % al desembre del 2017).
- La **ràtio de cobertura** augmenta fins al **56 %** (+6 punts percentuals durant l'any, entre altres motius, per la implantació de la normativa IFRS9 que ha suposat el registre de provisions per a risc de crèdit per import de 791 milions d'euros).

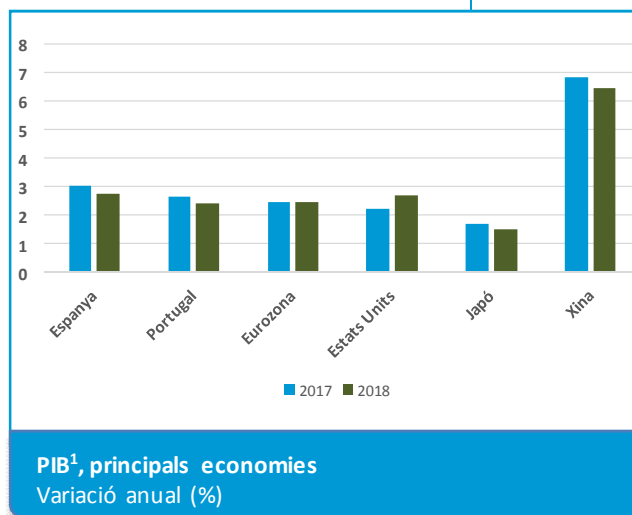
Solvència

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded** se situa el **30 de juny del 2018 en l'11,4 %**. Si exclouem l'impacte de -15 punts bàsics per la primera aplicació de la normativa IFRS9 i l'impacte extraordinari de -23 punts bàsics per recompra d'interessos minoritaris de BPI i del 51 % de Servihabitat, l'evolució del semestre ha estat de +38 punts bàsics per generació de capital i -26 punts bàsics per l'evolució del mercat i d'altres.
- El **Tier 1 fully loaded** assoleix el **12,9 %** després de l'emissió de 1.250 milions d'euros d'instruments d'*Additional Tier 1* en el primer trimestre.
- El **capital total fully loaded** se situa en el **15,7 %**, per sobre de l'objectiu fixat al Pla estratègic, després de l'emissió de 1.000 milions de deute subordinat i de l'amortització d'una emissió d'instruments de *Tier 2* de 2.072 milions d'euros (dels quals són computables 1.574 milions d'euros).
- La **leverage ratio fully loaded** se situa en el 5,4 %.

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Escenari econòmic mundial

En el primer semestre del 2018 l'economia mundial ha mantingut la dinàmica de creixement robust amb la qual va acabar l'any 2017. Així, els indicadors disponibles suggereixen que l'activitat global hauria continuat **avançant** a taxes similars al **3,8 %** que va registrar en el conjunt del 2017. Entre les economies emergents, la Xina i l'Índia van exhibir un creixement fort (amb avanços del PIB en el primer trimestre del 2018 del 6,8 % i el 7,7 %, respectivament) i Rússia va recuperar una mica de dinamisme. Això no obstant, el creixement va continuar decebent en les economies llatinoamericanes clau, com Mèxic i el Brasil, castigades per la incertesa política, mentre que els emergents fràgils, com l'Argentina i Turquia, van resultar penalitzats en els mercats internacionals pels seus desequilibris macroeconòmics creixents. Per la seva banda, entre les principals economies avançades, els EUA van exhibir un creixement robust tot i que es troben en una fase clarament madura del cicle, amb una taxa d'atur en mínims històrics i majors pressions inflacionistes. Per a la resta de l'any, les projeccions de CaixaBank Research indiquen que l'economia mundial continuarà creixent a un ritme proper al 3,8 %, afavorida per la inèrcia positiva dels últims trimestres, una moderació controlada del creixement de la Xina i una economia nord-americana que, estimulada per l'expansió fiscal de l'Administració Trump, es continuarà endinsant en la fase madura del cicle sense perdre dinamisme. Tanmateix, enfront d'aquests vents de cua, es trobarà amb un entorn financer més volàtil, unes condicions financeres que, afectades pels increments de tipus de la Fed, gradualment deixaran de ser acomodaticies i la conjunció d'una bateria de conflictes geopolítics internacionals amb un carregat calendari electoral a Amèrica. Una situació, en definitiva, procliu a nous episodis d'avversió al risc.



(1) Previsió del 2018 realitzada per CaixaBank Research.

Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

En la primera meitat del 2018 el creixement de l'activitat de l'eurozona s'ha suavitzat fins a taxes més pròximes al seu potencial. Això respon en part a una combinació de factors temporals (vagues, meteorologia anormalment adversa i epidèmies de grip) i a una pitjor execució del sector exterior. En canvi, la demanda interna va mantenir una dinàmica molt positiva. Per això, amb el suport de l'entorn acomodaticí propiciat pel BCE (no només amb unes compres netes d'actius que duraran fins a la darrer part de l'any, sinó també mitjançant la reinversió del principal dels venciments i la promesa de no pujar els tipus d'interès abans del setembre del 2019), l'eurozona mantindrà un avanç sòlid, probablement de prop del 2,0 %, durant la resta de l'any.

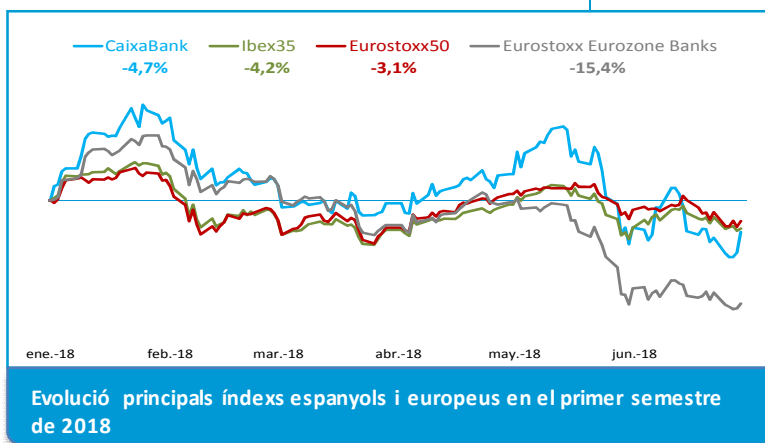
A **Espanya** l'activitat continua amb un ritme d'avanç de prop del 3,0% des que vam encetar l'any i les principals agències de qualificació han traduït aquesta solidesa de l'escenari macroeconòmic en millores del ràting sobirà. En la segona part de l'any l'economia espanyola mantindrà un ritme de creixement robust tot i que, probablement, amb cotes lleugerament inferiors a les observades el 2017 (fruit de la desaparició de vents de cua temporals com els preus baixos del petroli). Tanmateix, s'espera que això sigui parcialment compensat per una major contribució del sector exterior (gràcies a les millores de competitivitat aconseguides durant els últims anys). A més, el canvi de govern probablement implicarà una política fiscal lleugerament més expansiva el 2018, però, atesa l'elevada fragmentació parlamentària, és poc probable que hi hagi canvis substancials en l'orientació general de la política econòmica.

D'altra banda, a **Portugal** la moderació del ritme de creixement de l'eurozona es va notar una mica més, però, a escala interna, el consum i la inversió van mantenir una dinàmica sòlida i fins i tot van accelerar el seu ritme d'avanç. Amb vista a la segona meitat de l'any, l'activitat mostrarà un major dinamisme en deixar enrere els llasts temporals del primer semestre del 2018, i les previsions de CaixaBank Research indiquen que el creixement acabarà l'any en un 2,3%.

Escenari de mercats financers

Mentre que el 2017 es va caracteritzar per un **entorn financer** molt acomodati i poc volàtil, en la primera meitat del 2018 s'han imposat les turbulències financeres provocades per l'enduriment de la política monetària i el repunt de les tensions geopolítiques i comercials. Paradoxalment, aquest canvi en l'entorn ha estat conseqüència d'un escenari macroeconòmic positiu gràcies al qual, a velocitats diferents, la Reserva Federal dels EUA i el Banc Central Europeu van retirant gradualment l'estímul monetari. Així, des que vam encetar l'any la Fed ja ha efectuat dos increments de 25 punts bàsics en el seu tipus d'interès de referència (un al març i l'altre al juny, fins a portar-lo a l'interval de l'1,75% - 2,00%) i el BCE ha anunciat que el 2018 posarà fi a les compres netes d'actius (que prosseguiran a un ritme de 30.000 milions d'euros mensuals fins al setembre, es reduiran a 15.000 milions a partir de l'octubre i finalitzaran al desembre). Tanmateix, en uns mercats financers impulsats durant anys per un entorn de tipus d'interès baixos, aquestes actuacions es van rebre amb repunts de volatilitat, correccions borsàries i un enfortiment del dòlar dels Estats Units (que ha començat a erosionar les cotitzacions dels actius d'algunes economies emergents). Per acabar, les condicions financeres també van estar llastades per un augment de les tensions geopolítiques i comercials.

Així mateix, les cotitzacions bancàries europees han palesat la persistència de les tensions comercials a escala mundial, la incertesa política a Espanya i Itàlia i l'anunci del BCE que no pretén pujar els tipus d'interès abans de la segona meitat del 2019.



[Resultats]

Compte de pèrdues i guanys del Grup

Evolució interanual

A efectes d'evolució dels epígrafs del compte de resultats, s'ha de considerar que BPI es va integrar per consolidació global l'1 de febrer del 2017 després de la presa de control, i que fins a aleshores s'havia consolidat pel mètode de la participació.

En milions d'euros	1S18	1S17	Variació	%
Marge d'interessos	2.432	2.349	83	3,5
Ingressos per dividends	121	121		
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	503	268	235	87,7
Comissions netes	1.293	1.252	41	3,3
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	293	177	116	64,8
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	282	233	49	21,0
Altres ingressos i despeses d'explotació	(270)	(120)	(150)	
Marge brut	4.654	4.280	374	8,7
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.304)	(2.216)	(88)	4,0
Despeses extraordinàries	(8)	(106)	98	(92,9)
Marge d'explotació	2.342	1.958	384	19,6
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	2.350	2.064	286	13,8
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(248)	(472)	224	(47,5)
Altres dotacions a provisions	(283)	(763)	480	(62,9)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(70)	282	(352)	
Resultat abans d'impostos	1.741	1.005	736	73,1
Impost sobre Societats	(401)	(149)	(252)	
Resultat després d'impostos	1.340	856	484	56,5
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	42	17	25	
Resultat atribuït al Grup	1.298	839	459	54,6

El resultat atribuït del primer semestre del 2018 creix fins als 1.298 milions d'euros, un +54,6 % respecte del mateix període del 2017.

El marge brut se situa en 4.654 milions d'euros (+8,7 % respecte de l'exercici anterior), impulsat pel creixement dels ingressos *core* fins als 4.091 milions d'euros el 2018 (+4,5 %) i per majors resultats per actius i passius financers i ingressos de participades. Addicionalment, registre el 2017 de l'ingrés derivat de l'acord assolit amb Cecabank per 115 milions d'euros.

Les despeses d'administració i amortització recurrents (+4,0 %) creixen a un ritme inferior al dels ingressos *core*.

Reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers (-47,5 %) i altres provisions (-62,9 %), que el 2017 recollien impactes extraordinaris negatius associats a prejubilacions i al sanejament de l'exposició a Sareb. El cost del risc se situa en el 0,24 % (-20 punts bàsics respecte del mateix període de l'any anterior).

L'operació de recompra del 51 % de Servihabitat ha donat lloc a un resultat negatiu de -204 milions d'euros (-152 registrats a l'epígraf "Altres dotacions a provisions" i -52 a "Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres").

Registre el 2017 del resultat positiu derivat de la combinació de negocis amb BPI a l'epígraf "Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres" (256 milions d'euros).

Evolució trimestral

En milions d'euros	2T18	1T18	Variació	%	2T17	Variació %
Marge d'interessos	1.229	1.203	26	2,3	1.196	2,8
Ingressos per dividendes	116	5	111		113	2,8
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	237	266	(29)	(10,7)	183	29,6
Comissions netes	668	625	43	6,7	664	0,4
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	157	136	21	14,7	134	16,7
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	144	138	6	4,3	123	17,6
Altres ingressos i despeses d'explotació	(159)	(111)	(48)	44,0	(26)	
Marge brut	2.392	2.262	130	5,7	2.387	0,2
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.155)	(1.149)	(6)	0,5	(1.125)	2,6
Despeses extraordinàries	(5)	(3)	(2)	80,6	(96)	(94,9)
Marge d'explotació	1.232	1.110	122	11,0	1.166	5,7
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.237	1.113	124	11,1	1.262	(2,0)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(109)	(139)	30	(21,7)	(223)	(51,0)
Altres dotacions a provisions	(233)	(50)	(183)		(393)	(41,0)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(68)	(2)	(66)		4	
Resultat abans d'impostos	822	919	(97)	(10,7)	554	48,0
Impost sobre Societats	(219)	(182)	(37)	20,2	(113)	93,4
Resultat després d'impostos	603	737	(134)	(18,3)	441	36,4
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	9	33	(24)	(73,2)	5	62,6
Resultat atribuït al Grup	594	704	(110)	(15,7)	436	36,1

- La comparativa del **resultat atribuït del segon trimestre del 2018 (594 milions d'euros)** amb el del trimestre anterior està afectada pel registre d'impactes singulars en Ingressos per dividendes i Altres ingressos i despeses d'explotació (-48 milions d'euros de l'estimació de l'IBI en el primer trimestre i -97 milions d'euros de contribució al FUR en el segon trimestre del 2018).

Creixement de Marge d'interessos (+2,3 %), Comissions (+6,7 %, per major activitat en banca d'inversió) i Ingressos per assegurances (+4,3 %).

El segon trimestre recull el resultat negatiu de la recompra del 51 % de Servihabitat (-204 milions d'euros).

- En comparació del **mateix trimestre del 2017**, el resultat augmenta un 36,1 %. Millora del marge d'explotació (+5,7 %) impulsat pels ingressos *core* (+2,6 %) i per majors ingressos de participades i resultats per actius i passius financers i altres. Així mateix, hi incideix el registre el 2017 de despeses extraordinàries per 96 milions d'euros associats a BPI.

Reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers (-51,0 %) i altres provisions (-41,0 %), que el 2017 recollien impactes extraordinaris negatius associats a prejubilacions.

Rendibilitat sobre actius totals mitjans¹

	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Dades en %					
Ingressos per interessos	1,83	1,83	1,83	1,84	1,87
Despeses per interessos	(0,55)	(0,54)	(0,61)	(0,57)	(0,57)
Marge d'interessos	1,28	1,29	1,22	1,27	1,30
Ingressos per dividends	0,12	0,01	0,00	0,01	0,12
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,25	0,29	0,04	0,23	0,20
Comissions netes	0,70	0,67	0,65	0,65	0,72
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	0,16	0,15	(0,01)	0,12	0,15
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassurances	0,15	0,15	0,12	0,13	0,13
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,17)	(0,13)	(0,25)	(0,08)	(0,02)
Marge brut	2,49	2,43	1,77	2,33	2,60
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,20)	(1,24)	(1,15)	(1,19)	(1,23)
Despeses d'explotació extraordinàries	(0,01)	(0,00)	(0,00)	0,00	(0,10)
Marge d'explotació	1,28	1,19	0,62	1,14	1,27
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1,29	1,19	0,62	1,14	1,37
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,11)	(0,15)	(0,14)	(0,20)	(0,24)
Altres dotacions a provisions	(0,24)	(0,05)	(0,12)	(0,04)	(0,43)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,07)	(0,00)	(0,12)	0,00	0,00
Resultat abans d'impostos	0,86	0,99	0,24	0,90	0,60
Impost sobre Societats	(0,23)	(0,20)	(0,04)	(0,19)	(0,12)
Resultat després d'impostos	0,63	0,79	0,20	0,71	0,48
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,01	0,03	(0,00)	0,03	0,01
Resultat atribuït al Grup	0,62	0,76	0,20	0,68	0,47
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	385.155	377.143	387.300	376.073	368.639

(1) Ingressos/despeses del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans.

Marge brut

Marge d'interessos

- El marge d'interessos del primer semestre del Grup assoleix els 2.432 milions d'euros (+3,5 % respecte del mateix període del 2017) influit per la incorporació de BPI al febrer del 2017, que aporta un 0,9 % del creixement.

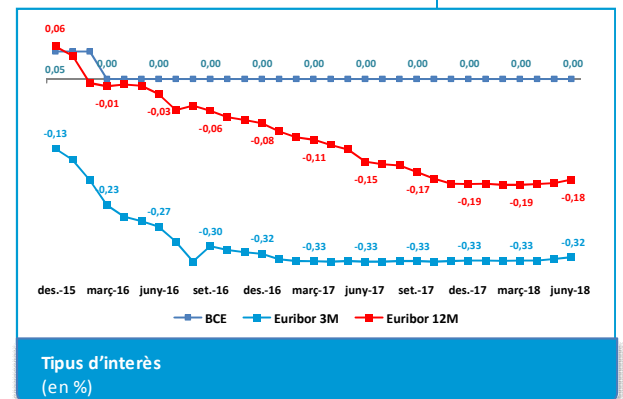
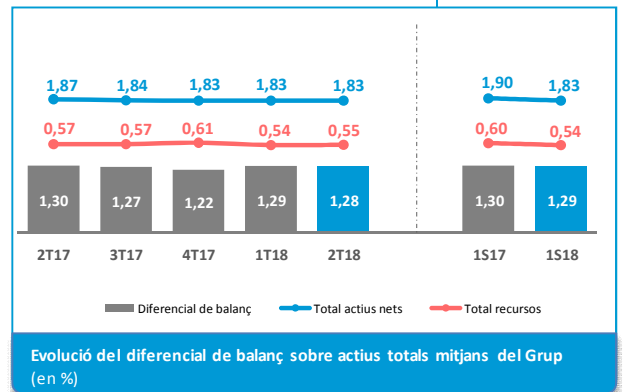
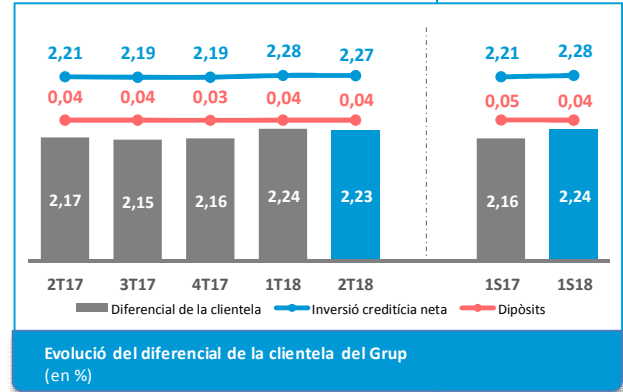
El creixement del marge d'interessos del Grup en el primer semestre del 2018 en comparació del primer semestre de l'any anterior, en un entorn de tipus d'interès en mínims, és degut a:

- Millora de la rendibilitat del crèdit en +7 punts bàsics gràcies a la producció a tipus superiors a la cartera i el *mix* cap a segments més rendibles que compensen les reprecacions encara negatives de la cartera hipotecària. L'aplicació de la normativa IFRS9 també contribueix a l'augment del tipus de crèdit.
- Intensa gestió del finançament detallista, que suposa una reducció de -3 punts bàsics en el cost de l'estalvi a venciment i de -1 punt bàsic en l'estalvi a la vista.
- L'estalvi en els costos del finançament institucional pel menor preu i el major volum de la cartera de renda fixa compensa la caiguda de la rendibilitat de la renda fixa i l'augment dels costos de l'excés de liquiditat remunerat a tipus negatius.

- Respecte del trimestre anterior, el marge d'interessos augmenta un +2,3 % gràcies a:

- Increment dels ingressos de la cartera creditícia per major aportació de les filials creditícies de finançament al consum, juntament amb una nova producció a tipus sensiblement superiors als de la cartera. També hi contribueix la generació d'ingressos per un dia més que en el trimestre anterior.
- Millora de la rendibilitat de l'activitat majorista per major aportació de la cartera de renda fixa (volum i tipus), superior a l'increment dels costos per l'augment de la liquiditat a tipus negatius.
- Manteniment del cost dels recursos detallistes fonamentat en el manteniment del tipus de l'estalvi a la vista malgrat l'augment notable del saldo.

El **diferencial de la clientela** del Grup disminueix 1 punt bàsic fins al **2,23 %**, concentrat en un descens del rendiment del crèdit. El diferencial de balanç se situa 1 punt bàsic per sota del trimestre anterior a causa de l'increment de la liquiditat a tipus negatius.



Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	2T18			1T18			4T17		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	22.360	43	0,76	17.577	43	1,00	25.142	48	0,75
Cartera de crèdits (a)	208.857	1.182	2,27	207.592	1.169	2,28	209.451	1.158	2,19
Valors representatius de deute	34.365	98	1,14	33.160	85	1,04	32.617	81	0,98
Altres actius amb rendiment	55.369	431	3,12	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86
Resta d'actius	64.204	5		66.662	8		69.313	10	
Total actius mitjos (b)	385.155	1.759	1,83	377.143	1.705	1,83	387.300	1.791	1,83
Intermediaris financers	44.052	(48)	0,44	45.019	(45)	0,40	59.416	(51)	0,34
Recursos de l'activitat minorista (c)	198.910	(18)	0,04	190.216	(17)	0,04	187.178	(16)	0,03
Estalvi a la vista	164.979	(9)	0,02	155.860	(9)	0,02	151.289	(10)	0,03
Estalvi a venciment	33.931	(9)	0,11	34.357	(8)	0,09	35.889	(6)	0,06
Estalvi a termini	31.849	(9)	0,11	32.859	(7)	0,09	34.629	(6)	0,06
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	2.082			1.497	(1)		1.260		
Emprèstits institucionals i valors negociables	27.200	(66)	0,97	28.246	(69)	0,99	27.069	(72)	1,06
Passius subordinats	7.404	(33)	1,77	6.114	(32)	2,14	6.005	(34)	2,27
Altres passius amb cost	63.780	(356)	2,24	63.023	(328)	2,11	61.252	(411)	2,66
Resta de passius	43.809	(9)		44.525	(11)		46.380	(11)	
Total recursos mitjos (d)	385.155	(530)	0,55	377.143	(502)	0,54	387.300	(595)	0,61
Marge d'interessos		1.229			1.203			1.196	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,23			2,24			2,16	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,28			1,29			1,22	

En milions d'euros	3T17			2T17			1T17		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	15.210	50	1,30	11.394	41	1,44	11.714	45	1,54
Cartera de crèdits (a)	210.440	1.163	2,19	211.249	1.163	2,21	205.544	1.129	2,23
Valors representatius de deute	31.577	97	1,22	27.550	93	1,35	26.973	97	1,45
Altres actius amb rendiment	50.444	427	3,35	50.018	417	3,34	48.669	436	3,64
Resta d'actius	68.402	11		68.428	7		66.364	4	
Total actius mitjos (b)	376.073	1.748	1,84	368.639	1.721	1,87	359.264	1.711	1,93
Intermediaris financers	41.725	(55)	0,52	42.823	(43)	0,40	45.901	(41)	0,36
Recursos de l'activitat minorista (c)	195.983	(22)	0,04	188.969	(20)	0,04	179.976	(28)	0,06
Estalvi a la vista	158.164	(13)	0,03	150.036	(10)	0,03	139.029	(12)	0,04
Estalvi a venciment	37.818	(9)	0,09	38.933	(10)	0,10	40.947	(16)	0,15
Estalvi a termini	35.986	(9)	0,09	37.837	(10)	0,11	40.231	(15)	0,15
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	1.833			1.096			716	(1)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	26.514	(75)	1,12	26.544	(74)	1,12	28.119	(80)	1,16
Passius subordinats	6.305	(38)	2,38	5.357	(39)	2,92	4.610	(34)	3,03
Altres passius amb cost	60.093	(349)	2,31	59.400	(341)	2,30	55.816	(366)	2,66
Resta de passius	45.453	(8)		45.546	(8)		44.842	(9)	
Total recursos mitjos (d)	376.073	(547)	0,57	368.639	(525)	0,57	359.264	(558)	0,63
Marge d'interessos		1.201			1.196			1.153	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,15			2,17			2,17	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,27			1,30			1,30	

Per a la correcta interpretació s'han de tenir en compte els aspectes següents:

- D'acord amb la normativa comptable, els ingressos derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la seva naturalesa. La rúbrica d'intermediaris financers de l'actiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers del passiu, els més significatius dels quals són els ingressos del finançament TLTRO II. De forma simètrica, la rúbrica d'intermediaris financers del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers de l'actiu. Només el net entre ingressos i despeses de les dues rúbriques té significació econòmica.
- Els epígrafs "Altres actius amb rendiment" i "Altres passius amb cost" recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup.
- BPI es va integrar l'1 de febrer del 2017 i, com a conseqüència, els resultats i saldos mitjans del primer trimestre del 2017 (només inclou dos mesos) no són comparables amb els de trimestres posteriors.

Comissions

- Els **ingressos per comissions creixen fins als 1.293 milions d'euros**, un +3,3 % en comparació del mateix període de l'exercici anterior després de la integració de BPI, que aporta un 2,1 % del creixement:

- Les **comissions bancàries, valors i altres** assoleixen els 742 milions d'euros i inclouen ingressos d'operacions de valors, les comissions derivades de transaccionalitat, així com les de risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca d'inversió.

L'evolució en comparació del primer semestre del 2017 (-5,9 %) està afectada, entre d'altres, per menors comissions en banca d'inversió i per majors comissions pagades per acords de distribució vinculats al finançament al consum que també impacten en l'evolució negativa respecte del mateix trimestre de l'any anterior (-6,8 %).

Respecte del primer trimestre, destaca l'increment (+10,0 %), principalment a causa de les majors comissions de banca d'inversió.

- Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en 274 milions d'euros (+18,4 %) per l'increment sostingut del patrimoni gestionat i per l'evolució del *mix* de producte. Creixement del +7,8 % respecte del primer trimestre del 2018 i del +17,0 % respecte del mateix trimestre de l'exercici anterior.

- **Creixement del 9,4 % de les comissions per gestió de plans de pensions**, fins als 107 milions d'euros, amb augment del patrimoni gestionat a través d'una àmplia oferta de productes. Les comissions es mantenen en nivells similars als del mateix trimestre de l'exercici anterior i es redueixen respecte del primer trimestre del 2018, que incloïa, entre d'altres, impactes singulars.

- **Augment de les comissions per comercialització d'assegurances** fins als 170 milions d'euros (+26,7 %), +3,2 % respecte del primer trimestre i +14,4 % respecte del mateix trimestre de l'exercici anterior.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Comissions bancàries, valors i altres	742	789	(5,9)	389	353	363	369	416
Fons d'inversió, carteres i sicav's	274	231	18,4	142	132	134	126	121
Plans de pensions	107	98	9,4	50	57	62	53	51
Comercialització d'assegurances	170	134	26,7	87	83	73	67	76
Comissions netes	1.293	1.252	3,3	668	625	632	615	664

Ingressos de la cartera de participades

- Els **ingressos de la cartera de participades se situen en els 624 milions d'euros**. Inclouen els resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació i els ingressos per dividendes.
- Els resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació estan marcats per l'evolució del negoci i per aspectes singulars:
 - Al gener del 2017, registre del resultat atribuït derivat de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA (-97 milions d'euros), originat principalment per la imputació d'ajustos de valoració per diferències de conversió al compte de resultats de BPI anteriorment reconegudes al seu patrimoni.
 - Resultat incorporat pel mètode de la participació de BFA en el primer semestre del 2018 per import de 156 milions d'euros (dels quals 108 milions d'euros corresponen a impactes extraordinaris en resultats derivats, entre d'altres, de la devaluació de la divisa anglesa). En el quart trimestre del 2017, registre de -68 milions d'euros (que incloïen resultats extraordinaris per import de -119 milions d'euros) associats, entre d'altres, a l'impacte estimat d'aplicar (d'acord amb la NIC 29) els efectes inflacionaris d'Angola als estats financers de BFA.
- Els ingressos per dividendes inclouen, en el segon trimestre del 2018 i 2017, 104 milions d'euros corresponents a Telefónica.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Ingressos per dividendes	121	121		116	5	1	5	113
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	503	268	87,7	237	266	38	220	183
Ingressos de la cartera de participades	624	389	60,5	353	271	39	225	296

Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres

- Els **guany/pèrdues per actius i passius financers i altres** augmenten fins als 293 milions d'euros (+64,8 %) i inclouen, entre d'altres, la materialització de plusvàlues latents d'actius financers disponibles per a la venda. Així mateix, el primer trimestre del 2018 inclou el registre de la revaloració de la participació de BPI a Viacer en el context de la seva desinversió, i en el segon trimestre el resultat derivat de l'operativa de cobertures associades a les obligacions subordinades amortitzades anticipadament.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	293	177	64,8	157	136	(5)	110	134

Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança

- Creixement sostingut dels ingressos derivats de l'activitat d'assegurances de vida risc fins als 282 milions d'euros (+4,3 % respecte del trimestre anterior i +17,6 % respecte del mateix trimestre de l'exercici anterior).

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurança o reassegurança	282	233	21,0	144	138	118	121	123

Altres ingressos i despeses d'explotació

• **Altres ingressos i despeses d'explotació** (-270 milions d'euros) inclou, entre d'altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats, i contribucions, taxes i impostos. Pel que fa a aquests últims, la seva meritació provoca estacionalitat en l'evolució trimestral de l'epígraf.

- El segon trimestre del 2018 inclou la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per import de 97 milions d'euros.¹
- Registre en el primer trimestre de cada exercici d'una estimació de l'impost de béns immobles (48 milions d'euros estimats per al 2018).
- Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) registrada en el quart trimestre del 2017 per 214 milions d'euros.

Adicionalment, s'han de considerar altres ingressos per import de 115 milions d'euros derivats de l'acord amb Cecabank en el segon trimestre del 2017.

(1) Inclou la contribució de BPI per valor de 5 milions d'euros al Fundo de Resolução portuguès.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
FUR/ FGD	(97)	(90)	7,8	(97)		(214)		(90)
Altres ingressos i despeses immobiliàries (inclou IBI)	(121)	(121)	0,4	(34)	(87)	(46)	(33)	(36)
Altres	(52)	91		(28)	(24)	11	(28)	100
Altres ingressos i despeses d'explotació	(270)	(120)		(159)	(111)	(249)	(61)	(26)

Despeses d'administració i amortització

• Les despeses d'administració i amortització recurrents se situen en els 2.304 milions d'euros, +4,0 % respecte del mateix període de l'exercici anterior (+2,8 % sense considerar la incorporació de la base de costos de BPI).

En comparació del trimestre anterior, les despeses del Grup augmenten un 0,5 %, tot i que els costos de personal i les amortitzacions es mantenen estables. Control de costos, que creixen a un ritme inferior que el total d'ingressos (marge brut +5,7 %) i que els ingressos core (+3,7 %).

• Les despeses extraordinàries estan associades a la integració de BPI (8 milions d'euros el 2018 i 110 milions d'euros en l'exercici 2017).

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Marge Brut	4.654	4.280	8,7	2.392	2.262	1.731	2.211	2.387
Despeses de personal	(1.463)	(1.426)	2,6	(732)	(731)	(729)	(720)	(724)
Despeses generals	(641)	(571)	12,3	(324)	(317)	(298)	(296)	(292)
Amortitzacions	(200)	(219)	(8,7)	(99)	(101)	(97)	(111)	(109)
Despeses d'administració i amortitzacions recurrents	(2.304)	(2.216)	4,0	(1.155)	(1.149)	(1.124)	(1.127)	(1.125)
Despeses extraordinàries	(8)	(106)	(92,9)	(5)	(3)	(1)	(3)	(96)

Ratio d'eficiència	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (%) ²	53,0	52,7	54,3	51,8	52,2
Ratio d'eficiència (%) ²	53,1	53,9	55,7	53,1	55,1

(2) Últims dotze mesos.

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions

Pèrdues per deteriorament d'actius financers

- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** disminueixen fins als -248 milions d'euros, un 47,5 % menys respecte del mateix període de l'exercici 2017 (-21,7 % respecte del trimestre anterior).

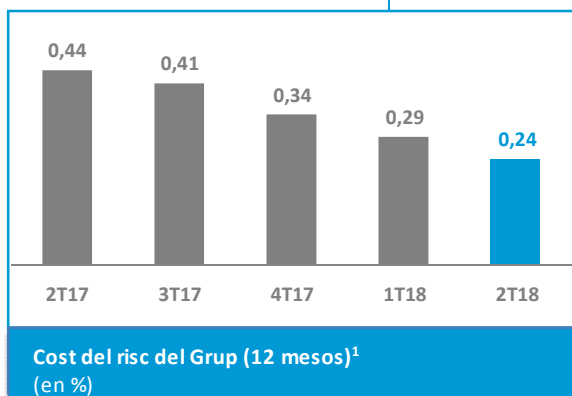
El **cost del risc** se situa en el 0,24 %.

Altres dotacions a provisions

- Altres dotacions a provisions** inclou principalment la cobertura per a contingències i el deteriorament d'altres actius.

En el segon trimestre, com a conseqüència de l'operació de recompra del *servicer*, pendent de formalització el 30 de juny, registre d'una provisió de 152 milions d'euros corresponent a la diferència entre el preu de recompra a TPG del 51 % i el valor raonable estimat per a aquesta participació.

El 2017 incloïa, entre d'altres, el registre de 455 milions d'euros associats a prejubilacions (152 i 303 milions d'euros en el primer i segon trimestre de l'exercici, respectivament) i 154 milions de sanejament de l'exposició a Sareb en el primer trimestre. En el quart trimestre del 2017, registre de dotacions per contingències legals amb criteris conservadors.



(1) La ràtio del tercer trimestre del 2017 i anteriors exclou l'alliberament de provisions realitzat en el quart trimestre del 2016 per import de 676 milions d'euros.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Dotacions per a insolvències	(248)	(472)	(47,5)	(109)	(139)	(141)	(186)	(223)
Altres dotacions a provisions	(283)	(763)	(62,9)	(233)	(50)	(112)	(37)	(393)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(531)	(1.235)	(57,0)	(342)	(189)	(253)	(223)	(616)

Guany/pèrdues en la baixa d'actius i altres

- Guany/pèrdues en la baixa d'actius i altres** inclou essencialment els resultats d'operacions singulars formalitzades i els resultats per vendes d'actius i sanejaments, sobretot, de la cartera immobiliària. La seva evolució reflecteix:

- Resultats positius per 151 milions d'euros en la venda d'actius immobiliaris (+91,1 %), amb un marge sobre el valor comptable net del 17 % (15 % en el primer semestre del 2017).

- Altres resultats del negoci immobiliari (-202 milions d'euros) inclouen, entre d'altres, les dotacions derivades de les valoracions dels actius. En el quart trimestre del 2017, actualització de paràmetres dels models interns del Grup.

També inclou -52 milions d'euros de deteriorament del 49 % de la participació mantinguda a Servihabitat per adequar-ne el valor en llibres al nou valor raonable.

- Resultat derivat de la combinació de negocis amb BPI en el primer trimestre del 2017 (256 milions d'euros) i sanejament per obsolescència d'actius en el quart trimestre del mateix exercici.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Resultats en la venda d'immobles	151	79	91,1	111	40	108	61	44
Altres resultats immobiliaris	(202)	(38)		(164)	(38)	(149)	(55)	(28)
Altres	(19)	241		(15)	(4)	(76)	(7)	(12)
Guany / pèrdues en la baixa d'actius i altres	(70)	282		(68)	(2)	(117)	(1)	4
<i>Resultat per vendes, net (sobre valor net activat)</i>	17%	15%		17%	16%	27%	21%	15%

Activitat

Balanç

Els actius totals del Grup se situen en 396.117 milions d'euros el 30 de juny del 2018, +3,0 % en el trimestre (+3,5 % respecte del balanç d'obertura després de la implantació de la normativa IFRS9 l'1 de gener del 2018):

En milions d'euros	30.06.18	31.03.18	Var. en %	01.01.18	Var. en %
- Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	22.670	15.031	50,8	20.155	12,5
- Actius financers mantinguts per a negociar	10.077	10.044	0,3	9.641	4,5
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis a resultats	744	891	(16,5)	822	(9,5)
<i>Instruments de patrimoni</i>	235	356	(34,0)	284	(17,3)
<i>Valors representatius de deute</i>	145	143	1,4	148	(2,0)
<i>Préstecs i bestretes</i>	364	392	(7,1)	390	(6,7)
- Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	20.027	20.963	(4,5)	19.857	0,9
- Actius financers a cost amortitzat	243.492	237.285	2,6	234.978	3,6
<i>Entitats de crèdit</i>	8.945	6.682	33,9	7.091	26,1
<i>Clientela</i>	217.623	214.454	1,5	215.090	1,2
<i>Valors representatius de deute</i>	16.924	16.149	4,8	12.797	32,2
- Derivats - comptabilitat de cobertures	2.053	2.287	(10,2)	2.597	(20,9)
- Inversions en negocis conjunts i associades	6.215	6.204	0,2	6.224	(0,1)
- Actius afectes al negoci assegurador ¹	60.905	61.852	(1,5)	58.194	4,7
- Actius tangibles	6.338	6.537	(3,0)	6.480	(2,2)
- Actius intangibles	3.819	3.795	0,6	3.805	0,4
- Actius no corrents i grups alienables classificats com mantinguts per a la venda	5.646	5.910	(4,5)	6.069	(7,0)
- Resta actius	14.131	13.620	3,8	13.816	2,3
Total actiu	396.117	384.419	3,0	382.638	3,5
Passiu	372.018	359.770	3,4	358.511	3,8
- Passius financers mantinguts per a negociar	9.328	8.431	10,6	8.605	8,4
- Passius financers a cost amortitzat	291.402	279.222	4,4	280.897	3,7
<i>Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit</i>	42.145	40.869	3,1	43.196	(2,4)
<i>Dipòsits de la clientela</i>	215.632	203.882	5,8	203.608	5,9
<i>Valors representatius de deute emessos</i>	29.294	31.094	(5,8)	29.919	(2,1)
<i>Altres passius financers</i>	4.331	3.377	28,2	4.174	3,8
- Passius afectes al negoci assegurador ¹	60.438	61.419	(1,6)	57.991	4,2
- Provisions	4.889	4.882	0,1	5.009	(2,4)
- Resta passius	5.961	5.816	2,5	6.009	(0,8)
Patrimoni net	24.099	24.649	(2,2)	24.127	(0,1)
- Fons propis	24.658	24.374	1,2	23.665	4,2
- Interessos minoritaris	200	459	(56,4)	439	(54,4)
- Altre resultat global acumulat	(759)	(184)		23	
Total passiu i patrimoni net	396.117	384.419	3,0	382.638	3,5

NOTA: el balanç que es presenta a efectes comparatius l'1 de gener i el 31 de març del 2018 després de la implantació de la normativa IFRS9 s'ha elaborat prenent en consideració les polítiques comptables vigents en la data d'aquest informe financer. El total actiu i patrimoni net del balanç del tancament del 2017, és a dir, previ a l'aplicació de la normativa IFRS9, era de 383.186 i 24.683 milions d'euros, respectivament.

(1) D'acord amb el que estableixen les modificacions de la normativa IFRS4, el Grup ha decidit aplicar l'exempció temporal de la IFRS9 en el cas de les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener del 2021, a l'espera de l'entrada en vigor de la nova norma NIIF 17 - Contractes d'assegurança, que regularà la presentació i valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Com a conseqüència, aquestes inversions queden agrupades a l'epígraf "Actius afectes al negoci assegurador" del balanç. Per tal de facilitar la comparació de la informació, també s'han reclassificat els saldos de les provisions tècniques corresponents a *unit links* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada), de manera que queden incloses a l'epígraf "Passius afectes al negoci assegurador".

Crèdit a la clientela

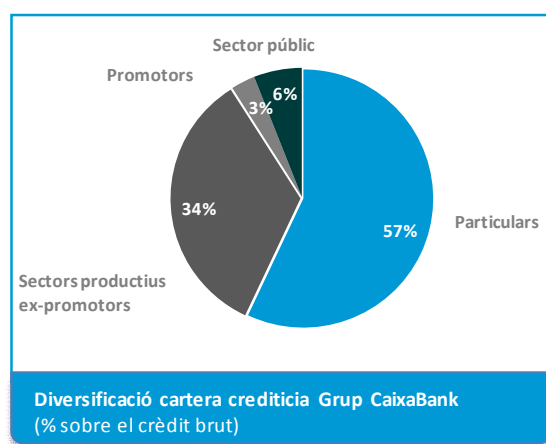
El **crèdit brut a la clientela** se situa en els **225.744 milions d'euros** (+0,8 %) i la **cartera sana** creix un 1,6 % el 2018. Si no es considera l'efecte estacional dels avançaments a pensionistes del juny (+1.601 milions d'euros), l'**evolució de la cartera sana al llarg de l'any és del 0,9 %**.

En milions d'euros	30.06.18	31.03.18	Var. %	31.12.17	Var. %
Crèdits a particulars	129.758	127.993	1,4	128.490	1,0
Compra habitatge	93.174	93.563	(0,4)	94.187	(1,1)
Altres finalitats	36.584	34.430	6,3	34.303	6,6
<i>Del qual: Consum a Espanya</i>	<i>10.978</i>	<i>10.454</i>	<i>5,0</i>	<i>9.929</i>	<i>10,6</i>
Crèdits a empreses	83.022	82.296	0,9	83.463	(0,5)
Sectors productius ex-promotors	75.876	75.316	0,7	76.362	(0,6)
Promotors	7.146	6.980	2,4	7.101	0,6
Sector Públic	12.964	12.960	0,0	11.998	8,1
Crèdits a la clientela, brut¹	225.744	223.249	1,1	223.951	0,8
<i>Del qual:</i>					
<i>Crèdit sa</i>	<i>213.520</i>	<i>210.055</i>	<i>1,6</i>	<i>210.154</i>	<i>1,6</i>
Fons per a insolvències	(6.878)	(7.299)	(5,8)	(6.832)	0,7
Crèdits a la clientela, net	218.866	215.950	1,4	217.119	0,8
Riscos contingents	13.436	12.969	3,6	13.983	(3,9)

(1) Vegeu "Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió" a "Annexos – Glossari".

En l'evolució per segments destaca:

- El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** continua marcat pel despallanquejament de les famílies.
- El **crèdit a particulars – altres finalitats** augmenta un 6,3 % en el trimestre impulsat pel crèdit al consum a Espanya (5,0 % en el trimestre i +10,6 % durant l'any), així com per l'estacionalitat derivada de l'avançament a pensionistes en el segon trimestre.
- El finançament a **empreses - sectors productius ex-promotors** augmenta un 0,7 % en el trimestre (-0,6 % al llarg de l'any).
- El pes del **finançament a promotors** sobre la cartera de crèdit se situa en el 3,2 % el 30 de juny del 2018, després de la gestió contínua dels actius problemàtics.
- Es manté l'exposició del crèdit al **sector públic** en el trimestre, amb creixement al llarg de l'any derivat d'operacions singulars en el primer trimestre.



Recursos de clients

Els recursos de clients augmenten fins als **366.163 milions d'euros**, +4,8 % durant l'any, amb un creixement del +6,1 % dels recursos en balanç i del +1,8 % dels actius sota gestió. L'evolució de l'estalvi a la vista en el segon trimestre està marcada per efectes estacionals.

Imports en milions d'euros	30.06.18	31.03.18	Var. %	31.12.17	Var. %
Recursos de l'activitat de clients	208.654	197.296	5,8	196.611	6,1
Estalvi a la vista	175.960	162.020	8,6	158.772	10,8
Estalvi a termini ¹	32.694	33.230	(1,6)	35.793	(8,7)
Passius subordinats retail		2.046		2.046	
Passius per contractes d'assegurances	51.483	50.633	1,7	49.965	3,0
Cessió temporal d'actius i altres	2.440	2.071	17,8	968	
Recursos de balanç	262.577	250.000	5,0	247.544	6,1
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	68.272	67.582	1,0	66.882	2,1
Plans de pensions	30.044	29.589	1,5	29.669	1,3
Actius sota gestió	98.316	97.171	1,2	96.551	1,8
Altres comptes	5.270	4.249	24,0	5.363	(1,7)
Total recursos de clients²	366.163	351.420	4,2	349.458	4,8

(1) Inclou emprèstits detallistes per import de 522 milions d'euros el 30 de juny del 2018.

(2) Vegeu "Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió" a "Annexos – Glossari".

- En l'evolució **trimestral** per tipologia de **recursos en balanç (5,0 %)** destaca:

- Creixement del 8,6 % de l'**estalvi a la vista**, fins als 175.960 milions d'euros, associat, entre d'altres, a l'efecte estacional de les pagues dobles i a l'amortització total anticipada de passius subordinats detallistes a la darrera del trimestre.
- Continua la reducció de l'**estalvi a termini** (-1,6 %) fins als 32.694 milions d'euros, en un entorn de tipus d'interès en mínims en la renovació de venciments.
- Amortització total anticipada de l'emissió d'obligacions subordinades³ sèrie I/2012 en el trimestre.
- Increment dels **passius per contractes d'assegurances**⁴ (+1,7 %) després de la intensa activitat comercial. CaixaBank manté el seu lideratge amb una quota⁵ de mercat en assegurances d'estalvi del 27,0 %.

- Els **actius sota gestió** augmenten fins als 98.316 milions d'euros (+1,2 % en el trimestre), afectats per la volatilitat del mercat:

- **Increment del patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV** fins als 68.272 milions d'euros (+1,0 % en el trimestre), associat essencialment a noves subscripcions.
- Els **plans de pensions** se situen en 30.044 milions d'euros (+1,5 % en el trimestre). CaixaBank manté una quota⁵ en fons d'inversió del 16,8 % i en plans de pensions del 23,9 %.

- Altres comptes inclou, entre d'altres, recursos transitoris associats a transferències i recaptació, amb efectes estacionals en el trimestre anterior que n'expliquen l'evolució.

(3) Vegeu l'apartat "Fets rellevants del primer semestre del 2018".

(4) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats, llevat dels unit links.

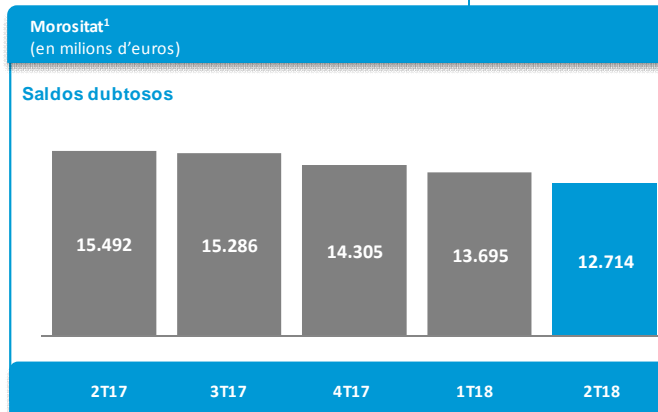
(5) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: ICEA/INVERCO. Quota de mercat a Espanya.

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit

Morositat

- La **ràtio de morositat es redueix fins al 5,3%** (6,0% al desembre del 2017 i 6,5% al juny del 2017).
- Els saldos dubtosos disminueixen com a resultat de la gestió activa, que inclou la venda de carteres, fins als 12.714 milions d'euros, -981 milions d'euros en el trimestre (-1.591 milions d'euros al llarg de l'any).



(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

Ràtio de morositat per segments

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Crèdits a particulars	5,1%	5,2%	5,2%	5,3%	5,0%
Habitatge	4,2%	4,3%	4,2%	4,2%	4,1%
Altres finalitats	7,5%	8,0%	7,9%	8,0%	7,4%
<i>del qual Consum a Espanya</i>	3,5%	3,8%	4,2%	4,4%	4,1%
Crèdits a empreses	9,6%	9,4%	8,3%	7,7%	6,8%
Sectors productius ex-promotors	8,1%	7,9%	7,1%	6,5%	5,8%
Promotors	23,9%	23,4%	21,7%	21,1%	17,4%
Sector Públic	1,6%	1,6%	1,4%	0,8%	0,6%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	6,5%	6,4%	6,0%	5,8%	5,3%

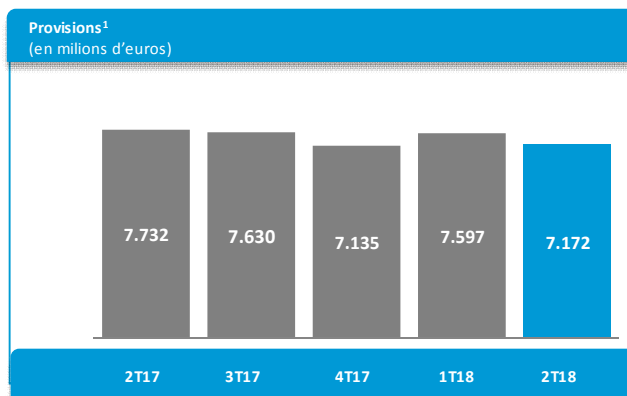
La ràtio de morositat relativa a "Altres finalitats" està afectada al tancament del segon trimestre pels avançaments a pensionistes, que suposen un increment i una reducció posterior del volum de crèdit en el segon i tercer trimestre, respectivament. Sense aquest efecte, la ràtio de morositat d'"Altres finalitats" del 2T18 se situa en el 7,7%.

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

En milions d'euros	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Saldo inicial del període	16.135	15.492	15.286	14.305	13.695
Entrades en dubtosos	1.173	1.056	1.235	834	806
Sortides de dubtosos	(1.816)	(1.262)	(2.216)	(1.444)	(1.787)
dels quals fallits	(124)	(203)	(222)	(266)	(201)
Saldo final del període	15.492	15.286	14.305	13.695	12.714

Fons per a insolvències

- Els fons per a insolvències del Grup el 30 de juny se situen en 7.172 milions d'euros.
- L'evolució dels fons per a insolvències reflecteix l'entrada en vigor de la normativa IFRS9 des de l'1 de gener del 2018, que va suposar un increment de les provisions per a riscos de crèdit per import de 791 milions d'euros.



(1) Inclou crèdits i riscos contingents.

Moviment del fons per a insolvències

En milions d'euros	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Saldo inicial del període	7.985	7.732	7.630	7.135	7.597
Dotacions per a insolvències	223	186	141	139	109
Usos i sanejaments	(414)	(227)	(576)	(399)	(489)
Traspassos i altres variacions	(62)	(61)	(60)	(69)	(45)
Aplicació IFRS9				791	
Saldo final del període	7.732	7.630	7.135	7.597	7.172

Classificació per stages del crèdit brut i provisions

Seguidament es presenta l'exposició de la cartera creditícia, així com les provisions associades, classificades sobre la base de les diferents categories de risc establertes a la normativa IFRS9:

30 juny de 2018 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	196.817	16.703	12.224	225.744	(1.061)	(728)	(5.089)	(6.878)
Riscos contingents	12.376	570	490	13.436	(89)	(22)	(183)	(294)
Total crèdit i riscos contingents	209.193	17.273	12.714	239.180	(1.150)	(750)	(5.272)	(7.172)

1 gener de 2018 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	194.491	15.663	13.797	223.951	(978)	(589)	(6.048)	(7.615)
Riscos contingents	12.953	522	508	13.983	(85)	(9)	(217)	(311)
Total crèdit i riscos contingents	207.444	16.185	14.305	237.934	(1.063)	(598)	(6.265)	(7.926)

Refinançaments

En milions d'euros	30.06.2018		31.03.2018	
	Total	dels quals: Dubtosos	Total	dels quals: Dubtosos
Particulars	5.857	3.853	5.980	3.943
Empreses (ex-promotor)	3.873	2.374	4.557	2.700
Promotors	1.173	751	1.233	884
Sector Públic	237	24	260	25
Total	11.140	7.002	12.030	7.552
Provisions	2.657	2.452	3.054	2.843

Actius immobiliaris adjudicats a Espanya

- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda** se situa en 5.553 milions d'euros (-705 i -257 milions d'euros en els dotze últims mesos i en el trimestre, respectivament). **Ràtio de cobertura¹ del 59 %** i ràtio de cobertura comptable¹ del 50 %. Els drets de remat d'immobles procedents de subhasta (311 i 473 milions d'euros nets el 30 de juny del 2018 i 31 de desembre del 2017, respectivament) no s'inclouen en els actius adjudicats disponibles per a la venda.
- La cartera de **lloguer** se situa en 2.806 milions d'euros, -224 milions d'euros en el trimestre, que inclou la venda d'una cartera d'actius immobiliaris en lloguer.
- El **total de vendes² d'immobles el 2018 assoleix els 1.143 milions d'euros** (+70,9 % en comparació del mateix període del 2017) i inclou l'esmentada venda de cartera de lloguer per 226 milions d'euros (+37,1 % sense tenir en compte aquest efecte). **El resultat de les vendes sobre el valor comptable net és del 17 % el 2018.**

(1) Vegeu-ne la definició a "Annexos - Glossari".

(2) A preu de venda.

Detall dels actius immobiliaris adjudicats i cobertures associades

En milions d'euros	30.06.18				
	Valor comptable net	Cobertura	Cobertura %	Provisions comptables	Cobertura comptable %
Procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	3.132	(5.870)	65	(4.031)	56
Edificis acabats	1.604	(1.689)	51	(1.328)	45
Habitatge	1.242	(1.187)	49	(954)	43
Resta	362	(502)	58	(374)	51
Edificis en construcció	337	(559)	62	(460)	58
Habitatge	261	(433)	62	(367)	58
Resta	76	(126)	62	(93)	55
Sòl	1.191	(3.622)	75	(2.243)	65
Terrenys urbanitzats	641	(1.544)	71	(975)	60
Resta de sòl	550	(2.078)	79	(1.268)	70
Procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.603	(1.269)	44	(924)	37
Resta	818	(788)	49	(657)	45
Total	5.553	(7.927)	59	(5.612)	50

En milions d'euros	31.12.17				
	Valor comptable net	Cobertura	Cobertura %	Provisions comptables	Cobertura comptable %
Procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	3.448	(6.150)	64	(4.215)	55
Edificis acabats	1.732	(1.757)	50	(1.385)	44
Habitatge	1.333	(1.226)	48	(1.001)	43
Resta	399	(531)	57	(384)	49
Edificis en construcció	362	(557)	61	(462)	56
Habitatge	290	(442)	60	(372)	56
Resta	72	(115)	61	(90)	56
Sòl	1.354	(3.836)	74	(2.368)	64
Terrenys urbanitzats	726	(1.676)	70	(1.057)	59
Resta de sòl	628	(2.160)	77	(1.311)	68
Procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.598	(1.290)	45	(935)	37
Resta	832	(794)	49	(661)	44
Total	5.878	(8.234)	58	(5.811)	50

D'altra banda, els **actius adjudicats nets de BPI** assoleixen el 30 de juny del 2018 els 41 milions d'euros (53 milions d'euros el 31 de desembre del 2017).

Venda del negoci immobiliari¹

- El 28 de juny del 2018 CaixaBank va acordar vendre el 80 % del seu negoci immobiliari (principalment la cartera d'actius immobiliaris disponibles per a la venda el 31 d'octubre del 2017 i el 100 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL).

Quan es completi la recompra del 51 % de Servihabitat, el Grup aportarà el negoci immobiliari a una nova companyia de la qual posteriorment vendrà el 80 % a Lone Star, i en retindrà una participació del 20 % a través de BuildingCenter.

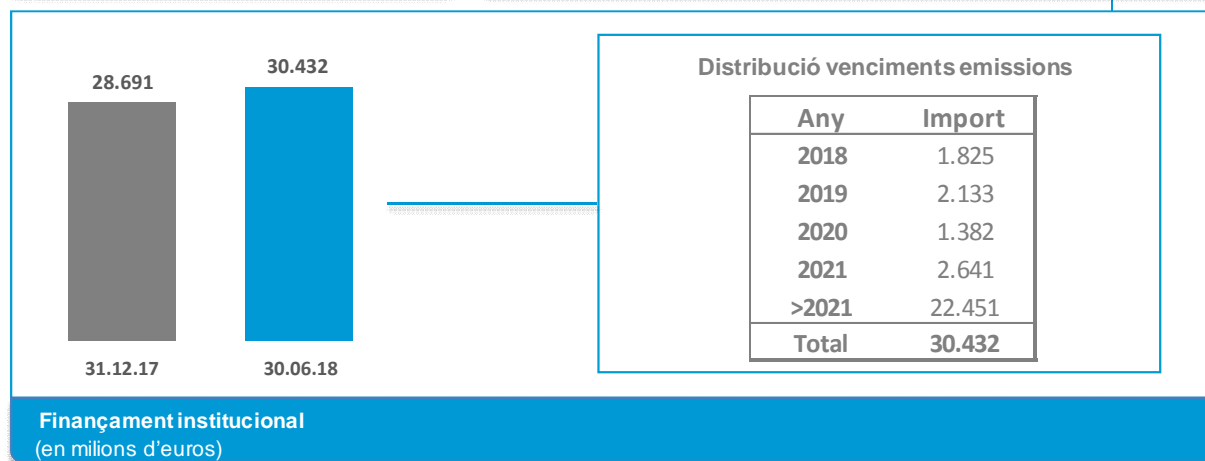
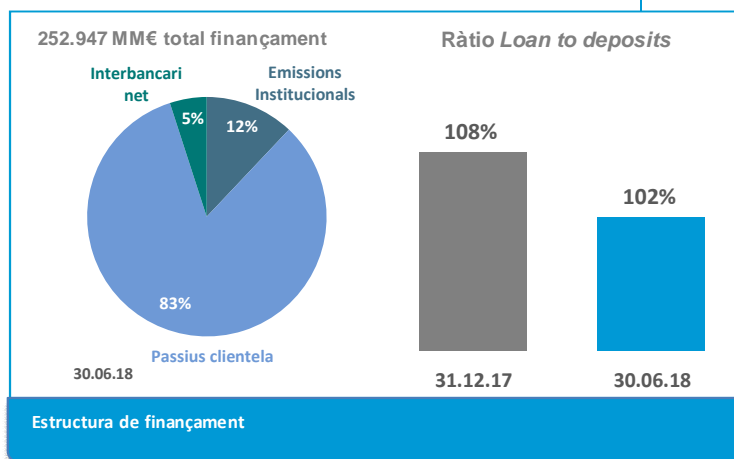
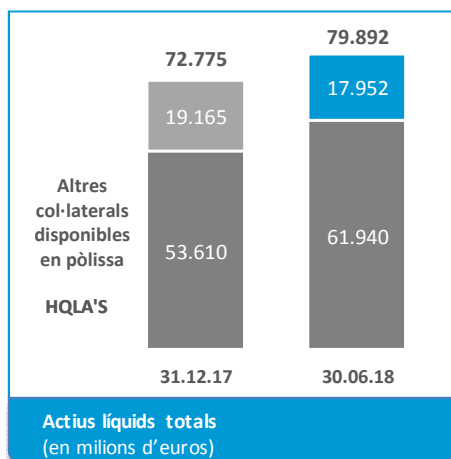
Com a part de l'operació, Servihabitat continuarà prestant el *servicing* als actius immobiliaris del Grup durant un període de cinc anys en virtut d'un nou contracte que permetrà a CaixaBank d'assolir un major grau de flexibilitat i eficiència.

El tancament d'aquesta operació implicarà la desconsolidació del negoci immobiliari i s'estima que tindrà un impacte neutre al compte de resultats.

El valor net comptable estimat de la cartera d'actius immobiliaris disponibles per a la venda el 30 de juny del 2018, excloent-ne els immobles inclosos en el perímetre de l'operació descrita, és de 522 milions d'euros.

(1) Vegeu l'apartat "Fets rellevants del primer semestre del 2018".

Liquiditat i estructura de finançament



- Els actius líquids totals se situen en els **79.892 milions d'euros** el 30 de juny del 2018, amb un creixement de 7.117 milions d'euros en el semestre.
- La **liquidity coverage ratio** mitjana del Grup (LCR)¹ el 30 de juny del 2018 és del **199 %**, molt per sobre del mínim puntual requerit del 100 % a partir de l'1 de gener del 2018.
- Estructura sòlida de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 102 %**.
- El **saldo disposat** de la pòlissa del BCE el 30 de juny del 2018 es manté en **28.820 milions d'euros**, dels quals 637 milions d'euros corresponen a finançament TLTRO I i 28.183 milions d'euros a finançament TLTRO II.
- **Finançament institucional²** per 30.432 milions d'euros amb **accés reeixit de CaixaBank** als mercats durant l'exercici 2018 a través d'emissions de diferents instruments de deute.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, SA és de 4.887 milions d'euros al tancament del juny del 2018.

(1) Mitjana últims dotze mesos.
(2) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a "Annexos - Glossari".

Informació sobre les emissions realitzades en el primer semestre del 2018 pel Grup

En milions d'euros					
Emissió	Import total	Import	Venciment	Cost ¹	Demanda
		1.000	10 anys	1,116 % (midswap +0,22 %)	1.350
		125	14 anys	1,747 % (midswap +0,31%)	Privada
Cèdules hipotecàries	1.625	50	14 anys	1,744 % (midswap +0,31%)	Privada
		75	14 anys	1,754 % (midswap +0,30%)	Privada
		375	14 anys	1,559 % (midswap +0,32 %)	400
Deute senior	1.000	1.000	5 anys i 3 messos	0,836 % (midswap +0,48 %)	2.200
Additional Tier 1	1.250	1.250	Perpetu	5,354 %	3.500
Deute subordinat Tier2	1.000	1.000	12 anys	2,323 % (midswap +1,68%)	2.299

(1) Correspon al yield de l'emissió.

Informació sobre la col·lateralització de cèdules hipotecàries de CaixaBank, SA

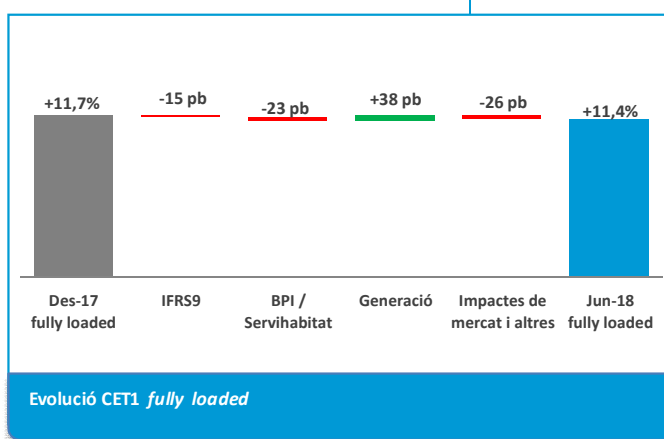
En milions d'euros		30.06.18
Cèdules hipotecàries emeses	a	51.153
Cartera de préstecs i crèdits (col·lateral per cèdules hipotecàries)	b	92.022
Col·lateralització	b/a	180%
Sobrecol·lateralització	b/a -1	80%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries²		3.062

(2) Addicionalment, CaixaBank, SA disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials de 1.825 milions d'euros.

Gestió del capital

- La **ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del Grup se situa en l'11,4 %** el 30 de juny del 2018, en línia amb el rang fixat al Pla estratègic, de l'11-12 %. Si exclouem l'impacte de -15 punts bàsics per la primera aplicació de la normativa IFRS9 i l'impacte extraordinari de -23 punts bàsics per recompra d'interessos minoritaris de BPI i del 51 % de Servihabitat, l'evolució del semestre ha estat de +38 punts bàsics per generació de capital i -26 punts bàsics per l'evolució del mercat i altres factors, on l'efecte principal han estat els moviments d'OCl.¹ Els actius ponderats per risc (APR) *fully loaded* assoleixen els 147.754 milions d'euros al tancament del juny del 2018.
- La **ràtio Tier 1 fully loaded** se situa en el **12,9 %**. El Grup manté des del primer trimestre d'aquest exercici un 1,5 % d'instruments AT1, en línia amb el que preveu el Pilar 1 de la normativa de capital, anteriorment coberts en la totalitat o en part amb CET1.
- El **capital total** en termes *fully loaded* se situa en el **15,7 %**, per sobre de l'objectiu fixat al Pla estratègic del 14,5 %. Aquesta ràtio recull, d'una banda, l'emissió de 1.000 milions d'instruments de *Tier 2* emesos a l'abril del 2018 i, de l'altra, l'amortització d'una emissió d'instruments de *Tier 2* de 2.072 milions d'euros al maig (dels quals eren computables 1.574 milions).
- El nivell de palanquejament (*leverage ratio*) *fully loaded* se situa en el 5,4 %.
- Pel que fa als elements subordinats per complir els futurs requeriments d'MREL, la ràtio sobre APR d'instruments subordinats, incloent-hi principalment el capital total i el deute sènior *non-preferred*, és del 16,6 % *fully loaded*.
- Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents el 2018, els nivells de solvència i palanquejament reguladors se situen en: **11,6 % la CET1, 13,1 % la ràtio Tier 1, 15,9 % el capital total i 5,5 % la leverage ratio**.
- Així mateix, CaixaBank està subjecte a requeriments mínims de capital en base individual. La ràtio CET1 reguladora de CaixaBank en aquest perímetre assoleix el 12,8 %, amb uns actius ponderats per risc de 136.794 milions d'euros.
- Addicionalment, Banco BPI també compleix els seus requeriments mínims de capital. Des del 2018 la ràtio CET1 reguladora i *fully loaded* convergeixen, i és del 12,8 % al tancament del juny del 2018.
- Les decisions del Banc Central Europeu (BCE) i del supervisor nacional exigeixen al Grup que mantingui, el 30 de juny del 2018, unes ràtios CET1, *Tier 1* i capital total reguladores del 8,063 %, el 9,563 % i l'11,563 % respectivament (inclosa l'aplicació progressiva de reserves de conservació i sistèmica), que s'elevarien fins al 8,75 %, el 10,25 % i el 12,25 % en visió *fully loaded*.
- Els nivells actuals de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no implicarien cap limitació automàtica de les esmentades a la normativa de solvència sobre les distribucions de dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional (hi ha un marge de 357 punts bàsics, és a dir, 5.276 milions d'euros, fins al *trigger MDA*¹ regulador del Grup).
- La política de dividends de CaixaBank compleix les condicions establertes pel BCE a la recomanació que va publicar el 28 de desembre del 2017, amb la qual cosa no representa cap limitació per a l'entitat.

(1) Vegeu-ne la definició a "Annexos – Glossari".



Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d' euros	BIS III (Regulatori)				30.06.18	Var. Trim.
	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18		
Instruments CET1	23.582	23.885	23.921	23.495	23.302	(193)
Fons propis comptables	23.830	24.496	24.204	24.374	24.658	284
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	839	1.488	1.684	704	1.298	594
Reserves i altres	17.010	17.027	16.539	17.689	17.379	(310)
Altres instruments de CET1 ¹	(248)	(611)	(283)	(879)	(1.356)	(477)
Deduccions CET1	(4.695)	(4.871)	(4.960)	(5.975)	(6.101)	(126)
CET1	18.887	19.014	18.961	17.520	17.201	(319)
Instruments AT1	999	999	999	2.231	2.232	1
Deduccions AT1	(878)	(883)	(891)			
TIER 1	19.008	19.130	19.069	19.751	19.433	(318)
Instruments T2	4.097	5.136	5.023	4.472	4.153	(319)
Deduccions T2	(34)	(40)	(50)			
TIER 2	4.063	5.096	4.973	4.472	4.153	(319)
CAPITAL TOTAL	23.071	24.226	24.042	24.223	23.586	(637)
<i>Actius ponderats per risc</i>	151.504	149.690	148.872	148.472	147.898	(574)
<i>Ràtio CET1</i>	12,5%	12,7%	12,7%	11,8%	11,6%	(0,2%)
<i>Ràtio Tier 1</i>	12,5%	12,8%	12,8%	13,3%	13,1%	(0,2%)
<i>Ràtio Capital Total</i>	15,2%	16,2%	16,1%	16,3%	15,9%	(0,4%)
<i>Buffer MDA²</i>	5.562	5.845	5.857	5.549	5.276	(273)
<i>Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred</i>		17,2%	17,2%	17,5%	16,8%	(0,7%)
<i>Leverage Ratio</i>	5,6%	5,6%	5,5%	5,8%	5,5%	(0,3%)
<i>Ratio CET1 individual</i>	12,8%	12,9%	13,6%	13,2%	12,8%	(0,4%)
<i>Ratio Tier1 individual</i>	13,2%	13,4%	14,1%	14,8%	14,4%	(0,4%)
<i>Ratio Capital Total individual</i>	16,5%	16,8%	17,4%	18,1%	17,5%	(0,6%)
<i>Actius ponderats per risc individual</i>	138.950	136.154	138.781	135.660	136.794	1.134
<i>Resultat individual</i>	720	914	1.428	118	510	392
<i>ADIs³</i>	2.001	2.183	2.235	1.852	1.715	(137)
<i>Buffer MDA individual²</i>	8.128	8.158	9.373	6.909	6.497	(412)
<i>Leverage ratio individual</i>	5,9%	5,8%	6,1%	6,4%	6,1%	(0,3%)

En milions d' euros	BIS III (Fully loaded)				30.06.18	Var. Trim.
	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18		
Instruments CET1	23.637	23.945	23.967	23.517	23.312	(205)
Fons propis comptables	23.830	24.496	24.204	24.374	24.658	284
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	839	1.488	1.684	704	1.298	594
Reserves i altres	17.010	17.027	16.539	17.689	17.379	(310)
Altres instruments de CET1 ¹	(193)	(551)	(237)	(857)	(1.346)	(489)
Deduccions CET1	(6.251)	(6.533)	(6.649)	(6.356)	(6.490)	(134)
CET1	17.386	17.412	17.318	17.161	16.822	(340)
Instruments AT1	999	999	999	2.231	2.232	1
Deduccions AT1						
TIER 1	18.385	18.411	18.317	19.392	19.055	(337)
Instruments T2	4.097	5.136	5.023	4.472	4.153	(319)
Deduccions T2						
TIER 2	4.097	5.136	5.023	4.472	4.153	(319)
CAPITAL TOTAL	22.482	23.547	23.340	23.864	23.208	(656)
<i>Actius ponderats per risc</i>	151.223	149.448	148.626	148.328	147.754	(574)
<i>Ràtio CET1</i>	11,5%	11,7%	11,7%	11,6%	11,4%	(0,2%)
<i>Ràtio Tier 1</i>	12,2%	12,3%	12,3%	13,1%	12,9%	(0,2%)
<i>Ràtio Capital Total</i>	14,9%	15,8%	15,7%	16,1%	15,7%	(0,4%)
<i>Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred</i>		16,8%	16,8%	17,2%	16,6%	(0,6%)
<i>Leverage Ratio</i>	5,5%	5,4%	5,3%	5,7%	5,4%	(0,3%)

(1) Inclou principalment previsió de dividends, OCI i interessos minoritaris.

(2) El Buffer MDA aplicable és el menor entre l'individual i el consolidat.

(3) No s'hi inclou la prima d'emissió.

Resultats per segment de negoci

En aquest apartat es presenta la informació financera dels diferents segments de negoci del Grup CaixaBank, amb la configuració següent:

- **Bancari i d'assegurances:** inclou els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius realitzada pel Grup essencialment a Espanya; així com la gestió de liquiditat, ALCO, el finançament a la resta de negocis i les activitats corporatives de tot el Grup. Addicionalment, a partir de l'1 de gener inclou els resultats de BPI Vida e Pensões i a partir del mes d'abril els corresponents a BPI Gestão de Activos i BPI Global Investment Fund.
- **Immobiliari *non-core*:** inclou els resultats, nets del seu cost de finançament, dels actius immobiliaris a Espanya definits com a *non-core*, que inclouen:
 - El crèdit promotor classificat com a *non-core*.
 - La totalitat dels actius immobiliaris adjudicats (disponibles per a la venda i en lloguer), propietat majoritàriament de la filial immobiliària BuildingCenter.
 - Altres actius i participacions de naturalesa immobiliària.
- **Participacions:** el negoci engloba principalment els ingressos per dividendes i mètode de la participació nets del cost de finançament de les participacions, així com els guanys/pèrdues per actius i passius financers en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica, BFA, BCI i Viacer. També inclou impactes significatius en resultats d'altres participacions rellevants en l'àmbit de la diversificació sectorial, incorporades en les últimes adquisicions del Grup a Espanya o consolidades a través de BPI.

Els resultats aportats per BPI al consolidat pel mètode de la participació s'incorporen fins a la presa de control al febrer del 2017, data en què es va constituir un nou segment de negoci.

- **BPI:** el negoci inclou els resultats a partir de la presa de control de BPI al febrer del 2017, moment en què es consoliden pel mètode d'integració global els actius i passius (considerant els ajustos realitzats en la combinació de negocis). El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis i exclou els resultats i les magnituds de balanç associats als actius de BPI assignats al negoci de participacions (essencialment BFA, BCI i Viacer), esmentats anteriorment.

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

L'assignació de capital als negocis immobiliari *non-core* i participacions es realitza sobre la base de l'objectiu corporatiu de mantenir una ràtio reguladora *Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* entre l'11 % i el 12 %, i considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11 % com les deduccions aplicables.

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

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

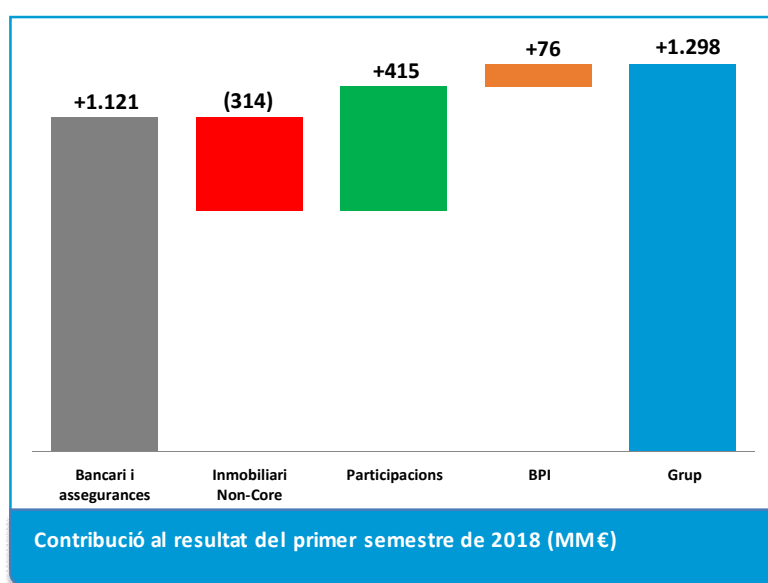
El 2018 es manté la mateixa estructura de segments de negoci del Grup, tot i que s'han dut a terme determinats canvis en els criteris d'elaboració, reexpressant l'exercici 2017 a efectes comparatius:

- L'impacte de l'esmentada assignació al negoci de participacions de BFA, BCI i Viacer essencialment, anteriorment considerats en el segment de negoci de BPI.
- Es deixen d'imputar els ingressos analítics en el negoci bancari i d'assegurances carregats al negoci immobiliari *non-core*, associats al procés de comercialització d'actius¹.

Durant el mes d'abril s'ha materialitzat l'adquisició per part de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU dels negocis de gestió d'actius de BPI (BPI Gestão de Activos, SGFI, SA i BPI Global Investment Fund Management Company, SA). Aquesta operació no té impacte en el balanç ni en els resultats consolidats del Grup. La plusvàlua generada a BPI com a resultat de la venda no es recull en aquest negoci en l'àmbit del compte de resultats, ja que s'elimina del consolidat del Grup. Els fons d'inversió la comercialització dels quals continua portant a terme BPI se segueixen considerant actius sota gestió dins del segment de negoci de BPI.

(1) Els ingressos analítics bruts carregats en el primer semestre del 2017 al negoci immobiliari non-core assolien els 55 milions d'euros (132 milions d'euros en base anual 2017).

La configuració del resultat del primer semestre del 2018 per negocis és la següent:



En milions d'euros	Bancari i assegurances	Inmobiliari non-core	Participacions	BPI	Grup
Marge d'interessos	2.322	(7)	(80)	197	2.432
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	107	10	500	7	624
Comissions netes	1.152	(3)		144	1.293
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	245		17	31	293
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança	282				282
Altres ingressos i despeses d'explotació	(128)	(121)		(21)	(270)
Marge Brut	3.980	(121)	437	358	4.654
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.013)	(59)	(2)	(230)	(2.304)
Despeses d'explotació extraordinàries				(8)	(8)
Marge d'explotació	1.967	(180)	435	120	2.342
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.967	(180)	435	128	2.350
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(302)	51		3	(248)
Altres dotacions a provisions	(97)	(186)			(283)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(19)	(51)			(70)
Resultats abans d'impostos	1.549	(366)	435	123	1.741
Impost sobre Societats	(427)	52	8	(34)	(401)
Resultat després d'impostos	1.122	(314)	443	89	1.340
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1		28	13	42
Resultat atribuït al Grup	1.121	(314)	415	76	1.298

Negoci bancari i d'assegurances

El resultat assoleix els 1.121 milions d'euros, +26,6 % respecte del primer semestre del 2017. Millora del marge brut (+0,6 %) i reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers (-37,2 %). El 2017, impactes extraordinaris negatius associats a prejubilacions per import de 455 milions d'euros (altres dotacions -83,6 %) i resultat de la combinació de negocis de BPI per valor de 256 milions d'euros.

El ROTE del negoci, excloent-ne aspectes singulars, se situa en el 12,0 %.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	2.322	2.300	0,9	1.175	1.147	1.148	1.155	1.158
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	107	94	14,8	55	52	35	62	50
Comissions netes	1.152	1.134	1,6	601	551	549	539	590
Guanyos/pèrdues per actius i passius financers i altres	245	182	34,3	186	59	18	103	144
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança	282	233	21,0	144	138	118	121	123
Altres ingressos i despeses d'explotació	(128)	17		(107)	(21)	(202)	(27)	27
Marge Brut	3.980	3.960	0,6	2.054	1.926	1.666	1.953	2.092
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.013)	(1.963)	2,5	(1.012)	(1.001)	(981)	(982)	(979)
Despeses d'explotació extraordinàries						(1)	(3)	
Marge d'explotació	1.967	1.997	(1,5)	1.042	925	684	968	1.113
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.967	1.997	(1,5)	1.042	925	685	971	1.113
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(302)	(482)	(37,2)	(142)	(160)	(185)	(198)	(210)
Altres dotacions a provisions	(97)	(592)	(83,6)	(52)	(45)	(117)	(32)	(373)
Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres	(19)	241		(15)	(4)	(80)	(7)	(12)
Resultats abans d'impostos	1.549	1.164	33,1	833	716	302	731	518
Impost sobre Societats	(427)	(273)	56,7	(231)	(196)	(74)	(189)	(167)
Resultat després d'impostos	1.122	891	26,2	602	520	228	542	351
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	3	(83,7)	1		1	2	1
Resultat atribuït al Grup	1.121	888	26,6	601	520	227	540	350

DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

MARGE D'INTERESSOS

Diferencial de la clientela (%) ¹	2,28	2,19	0,09	2,28	2,29	2,19	2,18	2,19
--	------	------	------	------	------	------	------	------

COMISSIONS

Comissions bancàries, valors i altres	659	715	(7,8)	348	311	314	323	372
Fons d'inversió, carteres i sicav's	249	214	15,9	133	116	119	113	110
Plans de pensions	107	95	13,0	50	57	60	51	49
Comercialització d'assegurances	137	110	24,5	70	67	56	52	59
Comissions netes	1.152	1.134	1,6	601	551	549	539	590

DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

Despeses de personal	(1.325)	(1.296)	2,2	(665)	(660)	(656)	(646)	(646)
Despeses generals	(541)	(493)	9,7	(274)	(267)	(258)	(249)	(245)
Amortitzacions	(147)	(174)	(15,3)	(73)	(74)	(67)	(87)	(88)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.013)	(1.963)	2,5	(1.012)	(1.001)	(981)	(982)	(979)
Despeses extraordinàries						(1)	(3)	

ALTRES INDICADORS

ROTE ²	12,0%	9,8%	2,2	12,0%	12,0%	10,6%	10,0%	9,8%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	52,3%	51,4%	0,9	52,3%	51,6%	51,8%	51,1%	51,4%
Cost del risc	0,32%	0,45%	(0,1)	0,32%	0,36%	0,41%	0,46%	0,45%
Clients ¹	13,8	13,8		13,8	13,8	13,8	13,8	13,8
Empleats ¹	32.443	31.930	1,6	32.443	32.210	32.041	32.126	31.930
Oficines ^{1/3}	4.742	4.940	(4,0)	4.742	4.815	4.874	4.889	4.940
de les quals Retail	4.543	4.749	(4,3)	4.543	4.618	4.681	4.697	4.749
Terminals d'autoservei	9.411	9.433	(0,2)	9.411	9.394	9.427	9.403	9.433

(1) Les magnituds corresponen a CaixaBank, incloent-hi el negoci immobiliari non-core.

(2) Últims dotze mesos excloent-ne aspectes singulars nets d'impostos: La ràtio de l'1S18 exclou les despeses extraordinàries. La ràtio de l'1S17 exclou l'alliberament de provisions realitzat en el quart trimestre del 2016 (+433 milions d'euros), el resultat de la combinació de negocis de BPI en el primer trimestre del 2017 (+256 milions d'euros), les despeses extraordinàries del tercer trimestre del 2016 (-85 milions d'euros) i les prejubilacions realitzades en el segon trimestre del 2017 (-212 milions d'euros). Adicionalment, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

(3) No inclou sucursals a l'estranger ni oficines de representació.

En l'evolució interanual del negoci bancari i d'assegurances destaca:

- **El marge brut assoleix els 3.980 milions d'euros (+0,6 %)**, recolzat en l'increment dels ingressos *core* (+2,5 %) i en els majors guanys per actius i passius financers, que compensen els ingressos del primer semestre del 2017 derivats de l'acord amb Cecabank.
 - El **marge d'interessos, 2.322 milions d'euros, creix un 0,9 %** gràcies, entre altres factors, a la millora de la rendibilitat del crèdit, a la disminució del cost de l'activitat detallista i als menors ingressos pel finançament a la resta de negocis. El diferencial de la clientela millora en 9 punts bàsics i se situa en el 2,28 %.
 - Els **ingressos per comissions** assoleixen els 1.152 milions d'euros, un +1,6 % respecte del mateix període de l'exercici anterior gràcies a la bona evolució de les comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV (+15,9 %), plans de pensions (+13,0 %) i comercialització d'assegurances (+24,5 %), en un context de comissions bancàries inferiors (-7,8 %) principalment pels menors ingressos de banca d'inversió i per les comissions pagades per acords de distribució en l'àmbit del crèdit al consum.
 - **Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres** augmenta un +34,3 %.
 - **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança** creix fins als 282 milions d'euros (+21,0 %) després de la intensa activitat comercial.
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou en el primer semestre del 2017 l'ingrés derivat de l'acord assolit amb Cecabank per import de 115 milions d'euros.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en els 2.013 milions d'euros, un +2,5 % respecte del primer semestre del 2017.
- La **ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries** se situa en el 52,3 % (respecte del 51,4 % del primer semestre del 2017).
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** es redueixen fins als -302 milions d'euros (-37,2 %), inferiors als -482 milions d'euros del primer semestre del 2017, afectat per dotacions singulars.
- **Altres dotacions a provisions** assoleix els -97 milions d'euros. En el primer semestre del 2017 incloïa el registre de -455 milions d'euros associats a prejubilacions.
- **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou en el primer semestre del 2017, entre d'altres, el resultat de la combinació de negocis de l'adquisició de BPI (256 milions d'euros), ja que es deriva d'una operació corporativa.

Pel que fa a l'evolució trimestral, cal remarcar els aspectes següents:

- El **marge d'interessos** creix fins als 1.175 milions d'euros (+2,4 % respecte del primer trimestre del 2018), principalment per l'increment en els ingressos de la cartera creditícia per major aportació de les filials de finançament al consum juntament amb una producció a tipus sensiblement superiors, i per la millora de la rendibilitat de l'activitat majorista.
- Els ingressos per **comissions** assoleixen els 601 milions d'euros (+9,1 %) i en l'evolució destaquen les comissions bancàries, de valors i d'altres després de la major activitat en banca d'inversió en el trimestre.
- La bona evolució dels **ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança** (+4,3 %), juntament amb el marge d'interessos i les comissions, dona lloc a una **millora dels ingressos core** del segment d'un 4,4 % en el trimestre.
- Majors **guanys/pèrdues per actius i passius financers** fins als 186 milions d'euros. En el segon trimestre inclou el resultat derivat de l'operativa de cobertures associades a les obligacions subordinades amortitzades anticipadament.
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, entre d'altres, la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per import de 80 milions d'euros.
- **Pèrdues per deteriorament d'actius financers (-11,2 %) en el trimestre.**

Seguidament es presenten les xifres el 30 de juny del 2018 d'activitat, balanç i qualitat d'actiu, en un trimestre marcat per l'estacionalitat pel que fa a crèdits i estalvi a la vista:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en 201.325 milions d'euros (+0,7 % de variació anual)** i la cartera sana creix un 1,3 % el 2018 (+0,4 % sense l'efecte estacional de l'avançament a pensionistes).
- Els **recursos de clients augmenten un 5,1 % durant l'any** i assolixen els 336.936 milions d'euros.
- La **ràtio de morositat es redueix fins al 4,9 % (-60 punts bàsics)**. **S'incrementa la ràtio de cobertura fins al 54 %** després de l'aplicació de la normativa IFRS9.

En milions d'euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANÇ					
Actiu	347.298	337.574	2,9	335.945	3,4
Passiu	328.348	318.115	3,2	316.427	3,8
Capital assignat	19.662	19.637	0,1	19.540	0,6
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	117.027	115.390	1,4	115.973	0,9
Compra habitatge	81.970	82.436	(0,6)	83.089	(1,3)
Altres finalitats	35.057	32.954	6,4	32.884	6,6
Crèdits a empreses¹	73.013	72.067	1,3	73.476	(0,6)
Sectors productius ex-promotors	67.750	66.930	1,2	68.377	(0,9)
Promotors	5.263	5.137	2,5	5.099	3,2
Sector Públic	11.285	11.530	(2,1)	10.541	7,1
Crèdits a la clientela, brut	201.325	198.987	1,2	199.990	0,7
Del qual cartera sana	191.083	188.110	1,6	188.691	1,3
Del qual dubtós	10.242	10.877	(5,8)	11.299	(9,4)
Fons per a insolvències	(5.493)	(5.738)	(4,3)	(5.274)	4,2
Crèdits a la clientela, net	195.832	193.249	1,3	194.716	0,6
Riscos contingents	11.598	11.171	3,8	12.162	(4,6)
RECURSOS					
Recursos del'activitat de clients	186.979	176.598	5,9	175.850	6,3
Estalvi a la vista	162.996	149.890	8,7	146.652	11,1
Estalvi a termini	23.983	24.662	(2,8)	27.153	(11,7)
Passius subordinats retail		2.046		2.045	
Passius per contractes d'assegurances	51.483	50.633	1,7	49.965	3,0
Cessió temporal d'actius i altres	2.425	2.058	17,8	955	
Recursos de balanç	240.887	229.289	5,1	226.770	6,2
Fons d'inversió, carteres i Sicav's ¹	62.630	61.619	1,6	60.850	2,9
Plans de pensions	30.043	29.588	1,5	29.668	1,3
Actius sota gestió	92.673	91.207	1,6	90.518	2,4
Altres comptes	3.376	2.223	51,9	3.213	5,1
Total recursos de clients	336.936	322.719	4,4	320.501	5,1
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	4,9%	5,3%	(0,4)	5,5%	(0,6)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	54%	53%	1,0	47%	7,0

(1) El saldo de fons d'inversió en el segon trimestre del 2018 inclou, net d'eliminacions en el negoci, els fons d'inversió institucionals comercialitzats per BPI Gestão de Activos i BPI Global Investment Fund (192 milions d'euros).

Activitat asseguradora

El negoci bancari i d'assegurances inclou l'activitat desenvolupada per les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa d'Assegurances i Reassegurances i, des de la darrera del desembre del 2017, BPI Vida e Pensões. Totes dues societats presenten una oferta especialitzada en assegurances de vida, pensions i assegurances generals, que es distribueixen a la mateixa base de clients del Grup.

Seguidament es mostra l'evolució del compte de resultats de les companyies asseguradores:

En milions d'euros	1S18	1S17	% var. interanual	2T18	1T18	% var. trimestral
Marge d'interessos	149	143	4,5	77	72	6,9
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	79	72	9,1	38	41	(7,3)
Comissions netes	(79)	(60)	31,2	(39)	(40)	(2,5)
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	1	63			1	
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança	282	233	20,8	144	138	4,3
Altres ingressos i despeses d'explotació	2	5			2	
Marge Brut	434	456	(5,0)	220	214	2,8
Despeses d'administració i amortització recurrents	(55)	(55)	0,2	(28)	(27)	3,7
Marge d'explotació	379	401	(5,5)	192	187	2,7
Pèrdues per deteriorament d'actius financers						
Altres dotacions a provisions						
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres						
Resultats abans d'impostos	379	401	(5,5)	192	187	2,7
Impost sobre Societats	(89)	(97)	(8,3)	(46)	(43)	7,0
Resultat després d'impostos	290	304	(4,6)	146	144	1,4
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						
Resultat atribuït al Grup	290	304	(4,6)	146	144	1,4

- El **marge d'interessos** inclou el marge dels productes de vida estalvi, amb un creixement del 4,5 % respecte del mateix període de l'exercici anterior (+6,9 % en el trimestre).
- Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen l'aportació procedent de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % per VidaCaixa.
- L'epígraf de **comissions**¹ és el net de:
 - Les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió d'*unit links* i plans de pensions.
 - Les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries del Grup per la comercialització dels seus productes.

En l'evolució interanual d'aquest epígraf incideix essencialment l'increment de les comissions pagades a la xarxa després d'una major activitat comercial.
- **Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres** inclouïa en el primer semestre del 2017 les plusvàlues obtingudes en la venda de títols de renda fixa per part de VidaCaixa.
- Els **ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances**, que reflecteixen el marge obtingut com a diferència entre les primes i la sinistralitat en els productes de vida risc, presenten un creixement del +20,8 % (+4,3 % en el trimestre) derivat essencialment del major volum gestionat de carteres d'assegurances de vida risc.

(1) Addicionalment, la xarxa comercial a Espanya rep comissions de SegurCaixa Adeslas per la distribució dels seus productes a la xarxa d'oficines, tot i que no s'inclouen al compte de resultats de l'activitat asseguradora ja que corresponen a l'activitat bancària exassegurances.

Negoci immobiliari *non-core*

El negoci immobiliari *non-core* ha generat un resultat negatiu de **-314 milions d'euros** en el primer semestre del 2018 (-218 milions d'euros el 2017), afectat pel registre del resultat de recompra del *servicer*.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Marge d'interessos	(7)	(34)	(78,8)	(6)	(1)	(20)	(17)	(19)
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	10	16	(32,9)	7	3	10	6	5
Comissions netes	(3)	1		(2)	(1)	1	(1)	
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres								
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(121)	(121)	0,4	(34)	(87)	(46)	(33)	(36)
Marge Brut	(121)	(138)	(12,3)	(35)	(86)	(55)	(45)	(50)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(59)	(52)	13,5	(30)	(29)	(28)	(25)	(24)
Despeses d'explotació extraordinàries								
Marge d'explotació	(180)	(190)	(5,3)	(65)	(115)	(83)	(70)	(74)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	(180)	(190)	(5,3)	(65)	(115)	(83)	(70)	(74)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	51	(1)		30	21	37	(2)	(18)
Altres dotacions a provisions	(186)	(169)	10,0	(181)	(5)	2	(5)	(19)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(51)	41		(53)	2	(41)	6	16
Resultats abans d'impostos	(366)	(319)	14,7	(269)	(97)	(85)	(71)	(95)
Impost sobre Societats	52	101	(48,3)	22	30	33	21	30
Resultat després d'impostos	(314)	(218)	44,0	(247)	(67)	(52)	(50)	(65)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	(314)	(218)	44,0	(247)	(67)	(52)	(50)	(65)

- El **marge d'interessos** engloba els ingressos financers derivats dels préstecs al promotor *non-core*, nets del cost de finançament dels actius immobiliaris. En el primer semestre del 2018 la millora del marge d'interessos és deguda essencialment a la reducció del cost de finançament del negoci immobiliari, desenvolupat essencialment a través de BuildingCenter.
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** inclouen, entre d'altres, l'impacte de recuperacions.
- **Altres dotacions a provisions** inclou, en el primer semestre del 2018, -152 milions d'euros relacionats amb l'adquisició del *servicer* dels actius immobiliaris, enfront dels -154 milions de sanejament de l'exposició a Sareb en el primer semestre del 2017.
- **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** (-51 milions d'euros) inclou l'impacte de:
 - **Resultats positius de vendes d'actius immobiliaris**, que assoleixen els 151 milions d'euros (79 milions d'euros en el primer semestre del 2017).
 - Els **altres resultats immobiliaris** se situen en els -202 milions d'euros i inclouen, essencialment, dotacions dels actius i, en el segon trimestre, -52 milions d'euros associats a l'operació de recompra de Servihabitat.

El balanç del negoci immobiliari *non-core* es redueix un 9,4 % durant l'any:

- El **crèdit a la clientela net** disminueix un 21,1 % durant l'any, derivat d'una gestió activa dels actius problemàtics.
- **Reducció de la cartera d'adjudicats nets disponibles per a la venda** fins als 5.553 milions d'euros (-325 milions d'euros el 2018).
- Els **adjudicats nets destinats al lloguer** se situen en els 2.806 milions d'euros (-224 milions d'euros el 2018), amb una ràtio d'ocupació del 87 %.

En milions d'euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANÇ					
Actiu	10.447	11.122	(6,1)	11.530	(9,4)
Crèdits a la clientela, net	910	996	(8,6)	1.154	(21,1)
Resta d'actius	9.537	10.126	(5,8)	10.376	(8,1)
Immobles adjudicats disponibles per a la venda	5.553	5.810	(4,4)	5.878	(5,5)
Cartera en lloguer	2.806	3.030	(7,4)	3.030	(7,4)
Altres actius	1.178	1.286	(8,4)	1.468	(19,8)
Passiu	9.296	9.863	(5,7)	10.199	(8,9)
Dipòsits de clients	71	107	(33,6)	87	(18,4)
Altres passius	542	431	25,8	404	34,2
Finançament Intragrup	8.683	9.325	(6,9)	9.708	(10,6)
Capital assignat	1.151	1.259	(8,6)	1.331	(13,5)
ACTIVITAT					
Crèdits a la clientela, brut	1.375	1.592	(13,6)	1.750	(21,4)
Recursos de clients	76	112	(32,1)	94	(19,1)
Recursos de balanç	71	107	(33,6)	87	(18,4)
Actius sota gestió	5	5		7	(28,6)
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	70,1%	76,7%	(6,6)	76,2%	(6,1)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	46%	46%	0,0	42%	4,0

Negoci de participacions

En el primer semestre del 2018 el negoci de participacions contribueix al Grup amb un resultat de 415 milions d'euros.

- Els ingressos per dividends inclouen, en el segon trimestre del 2018 i 2017, 104 milions d'euros corresponents a Telefónica.
- L'evolució dels **resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació** ve marcada per l'evolució del negoci i per aspectes singulars registrats:
 - Al gener del 2017, registre del resultat atribuït derivat de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA (-97 milions d'euros), originat principalment per la imputació d'ajustos de valoració per diferències de conversió al compte de resultats de BPI anteriorment reconegudes al seu patrimoni.
 - En el quart trimestre del 2017, registre de -68 milions d'euros (que inclouen resultats extraordinaris per import de -119 milions d'euros) associats, entre d'altres, a l'impacte estimat d'aplicar (d'acord amb la NIC 29) els efectes inflacionaris d'Angola als estats financers de BFA.
 - En el primer semestre del 2018, resultat incorporat pel mètode de la participació de BFA per import de 156 milions d'euros (dels quals 108 milions d'euros corresponen a impactes extraordinaris en resultats derivats, entre d'altres, de la devaluació de la divisa anglesa).
 - El resultat net atribuït de BFA és de 118 milions d'euros en el primer semestre del 2018.
- Els **guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres** assoleixen els 17 milions d'euros com a resultat, essencialment, de la revaloració de Viacer¹ registrada en el primer trimestre del 2018 (la venda de la qual s'ha materialitzat en el segon trimestre del 2018) i de la cessió de dividends compromesos en virtut de contractes de cobertura sobre participades associades.

(1) La revaloració al preu de venda de la participació de BPI a Viacer ha contribuït en 54 milions d'euros al resultat net atribuït.

En milions d'euros	1518	1517	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Marge d'interessos	(80)	(86)	(7,5)	(40)	(40)	(41)	(41)	(43)
Ingressos per dividends	104	106	(2,2)	104				106
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	396	162		182	214	(4)	152	127
Comissions netes								
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	17	(18)		(43)	60	(24)	(2)	(18)
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació								
Marge Brut	437	164		203	234	(69)	109	172
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2)	(2)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses d'explotació extraordinàries								
Marge d'explotació	435	162		202	233	(70)	108	171
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	435	162		202	233	(70)	108	171
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions						4		
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres						5		
Resultats abans d'impostos	435	162		202	233	(61)	108	171
Impost sobre Societats	8	17	(52,2)	6	2	27	5	7
Resultat després d'impostos	443	179		208	235	(34)	113	178
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	28	13		4	24	(10)	10	8
Resultat atribuït al Grup	415	166		204	211	(24)	103	170
ROTE ²	33,7%	28,9%	4,8	33,7%	30,2%	15,7%	31,0%	28,9%

(2) El ROTE dels últims dotze mesos exclou el 2017 l'impacte derivat de les modificacions introduïdes per la reforma fiscal aprovada pel RDL 3/2016, de 2 de desembre.

En milions d'euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANÇ					
Actiu					
Participacions (disponibles per a la venda y associades)	6.612	6.907	(4,3)	6.894	(4,1)
Passiu					
Financiació intragrup i altres passius	5.253	5.406	(2,8)	5.306	(1,0)
Capital assignat¹	1.326	1.423	(6,8)	1.499	(11,5)

(1) El capital assignat a BFA, BCI i Viacer es correspon amb el requerit en el subconsolidat de BPI per a aquestes participacions.

Informació adicional sobre BFA

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació									
Sense extraordinaris ²	48	98	(51)	27	21	51	64	58	40
Extraordinaris ²	108	(97)		29	79	(119)			(97)
Altres	(6)				(6)				
Aportació de BFA abans d'impostos i minoritaris	150	1		56	94	(68)	64	58	(57)
Aportació neta atribuïda després d'impostos i minoritaris	118	(21)		46	72	(52)	49	44	(65)
Altres impactes nets d'impostos en el patrimoni net del Grup³	(166)	83		(34)	(132)	80			83

(2) En el primer trimestre del 2017 inclou el registre del resultat atribuït derivat de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA (-97 milions d'euros), originat principalment per la imputació d'ajustos de valoració per diferències de conversió, reconeguts anteriorment en patrimoni.

En el quart trimestre del 2017 inclou -76 milions d'euros corresponents a l'impacte estimat d'aplicar, d'acord amb la NIC 29, els efectes inflacionaris d'Angola acumulats de l'any als estats financers de BFA.

En el primer semestre del 2018 el resultat extraordinari procedeix principalment de la devaluació de la divisa anglesa. L'impacte derivat de la inflació el 2018 s'ha considerat part del resultat no extraordinari generat per BFA.

(3) En el primer trimestre del 2017, import corresponent a la transferència a resultats dels ajustos de valoració per diferències de conversió en el moment de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA.

En el quart trimestre del 2017 correspon, essencialment, als 76 milions d'euros bruts pels efectes inflacionaris d'Angola.

En el primer semestre del 2018 inclou, entre d'altres, l'impacte de la devaluació de la divisa anglesa.

BPI

La contribució a **resultats del negoci de BPI assoleix els 76 milions d'euros** (3 milions d'euros en el primer semestre del 2017, afectat pel registre de despeses extraordinàries).

El ROTE del negoci, excloent-ne aspectes singulars, se situa en el 9,0 %.

En milions d'euros	1S18	1S17	% var.	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	197	169	16,9	100	97	109	104	100
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	7	11	(36,4)	5	2	(2)	5	8
Comissions netes	144	117	22,8	69	75	82	77	74
Guanyos/pèrdues per actius i passius financers i altres	31	13		14	17	1	9	8
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(21)	(16)		(18)	(3)	(1)	(1)	(17)
Marge Brut	358	294	20,9	170	188	189	194	173
Despeses d'administració i amortització recurrents	(230)	(199)	15,7	(112)	(118)	(114)	(119)	(121)
Despeses d'explotació extraordinàries	(8)	(106)		(5)	(3)			(96)
Marge d'explotació	120	(11)		53	67	75	75	(44)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	128	95	32,0	58	70	75	75	52
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	3	11	(67,2)	3		7	14	5
Altres dotacions a provisions		(2)				(1)		(1)
Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres						(1)		
Resultats abans d'impostos	123	(2)		56	67	80	89	(40)
Impost sobre Societats	(34)	6		(16)	(18)	(28)	(24)	17
Resultat després d'impostos	89	4		40	49	52	65	(23)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	13	1		4	9	7	9	(4)
Resultat atribuït al Grup	76	3		36	40	45	56	(19)
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
MARGE D'INTERESSOS								
Diferencial de la clientela (%) ¹	1,84	1,85	(0,01)	1,84	1,83	1,84	1,77	1,85
COMISSIONS								
Comissions bancàries, valors i altres	86	73	17,2	43	43	48	47	44
Fons d'inversió, carteres i SICAV's	25	17	49,6	9	16	15	13	11
Plans de pensions		3				2	2	2
Comercialització d'assegurances	33	24	37,1	17	16	17	15	17
Comissions netes	144	117	22,8	69	75	82	77	74
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ								
Despeses de personal	(121)	(111)	8,7	(58)	(63)	(66)	(67)	(69)
Despeses generals	(91)	(71)	28,9	(44)	(47)	(38)	(42)	(44)
Amortitzacions	(18)	(17)	6,8	(10)	(8)	(10)	(10)	(8)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(230)	(199)	15,7	(112)	(118)	(114)	(119)	(121)
Despeses extraordinàries	(8)	(106)		(5)	(3)			(96)
ALTRES INDICADORS								
ROTE ¹	9,0%	9,1%	(0,1)	9,0%	9,5%	9,8%	10,3%	9,1%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	62,5%	67,7%	(5,2)	62,5%	63,4%	63,8%	65,2%	67,7%
Epleados	4.843	5.406	(10,4)	4.843	4.897	4.931	5.178	5.406
Oficinas	497	528	(5,9)	497	503	505	508	528

(1) ROTE a dotze mesos sense aspectes singulars: exclou les despeses extraordinàries i el resultat net dels negocis la venda dels quals s'ha materialitzat amb CaixaBank.

Per a la correcta interpretació de l'evolució interanual dels resultats s'ha de tenir en compte que les xifres reportades en el primer semestre del 2017 no són comparables ja que es consideren els resultats des de la integració al febrer del 2017. Els resultats de BPI del gener del 2017 es van registrar al Grup CaixaBank pel mètode de la participació i es presenten a la informació per segments del negoci de participacions.

- El **resultat net atribuït** en el segon trimestre se situa en 36 milions d'euros, -10,0 % en comparació del trimestre anterior.
- El **marge brut** es redueix 18 milions d'euros en el segon trimestre (-9,6 %) com a resultat dels majors ingressos per marge d'interessos (+3 milions d'euros), les comissions inferiors essencialment per canvi de perímetre² (-6 milions d'euros) i el registre del FUR i del Fundo de Resolução portuguès (-17 milions d'euros).
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen un 5,1 % en el trimestre.
- Reducció del resultat atribuït a minoritaris com a conseqüència de l'increment de participació de CaixaBank a BPI en el trimestre.

(2) Els ingressos per comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV en el segon trimestre del 2018 són inferiors als del trimestre anterior, essencialment pel registre de les comissions de gestió de BPI Gestão de Activos i BPI Global Investment Fund en el negoci bancari i d'assegurances, després de la seva adquisició per part de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (5 milions d'euros).

- El crèdit a la clientela brut assoleix els 23.044 milions d'euros, +1,6 % en el trimestre.
- Els recursos de clients se situen en 29.151 milions d'euros, un augment del 2,0 % en comparació del trimestre anterior.
- La ràtio de morositat de BPI es redueix fins al 4,4 % en el trimestre d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La ràtio de cobertura de dubtosos s'incrementa fins al 93 % i inclou les provisions constituïdes per CaixaBank en la combinació de negocis. La implementació de la normativa IFRS9 a BPI no ha suposat un impacte per al Grup CaixaBank, ja que en la combinació de negocis els seus actius es van integrar a valor raonable.

Pel que fa a indicadors d'activitat i qualitat d'actiu, destaca:

En milions d'euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
BALANÇ					
Actiu	31.760	28.816	10,2	28.817	10,2
Passiu	29.121	26.386	10,4	26.571	9,6
Capital assignat	2.519	2.055	22,6	1.834	37,4
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	12.731	12.603	1,0	12.517	1,7
Compra habitatge	11.204	11.127	0,7	11.098	1,0
Altres finalitats	1.527	1.476	3,5	1.419	7,6
Crèdits a empreses	8.634	8.637	(0,0)	8.237	4,8
Sector productius ex-promotors	8.126	8.386	(3,1)	7.985	1,8
Promotors	508	251		252	
Sector Públic	1.679	1.430	17,4	1.457	15,2
Crèdits a la clientela, brut	23.044	22.670	1,6	22.211	3,8
Del qual cartera sana	22.052	21.620	2,0	21.095	4,5
Del qual dubtós	992	1.050	(5,5)	1.116	(11,1)
Fons per a insolvències	(920)	(965)	(4,7)	(962)	(4,4)
Crèdits a la clientela, net	22.124	21.705	1,9	21.249	4,1
Riscos contingents	1.596	1.553	2,8	1.573	1,5
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	21.604	20.591	4,9	20.674	4,5
Estalvi a la vista	12.913	12.043	7,2	12.054	7,1
Estalvi a termini	8.691	8.548	1,7	8.619	0,8
Passius subordinats retail				1	
Passius per contractes d'assegurances					
Cessió temporal d'actius i altres	15	13	15,4	13	15,4
Recursos de balanç	21.619	20.604	4,9	20.687	4,5
Fons d'inversió, carteres i Sicav's ¹	5.638	5.959	(5,4)	6.026	(6,4)
Plans de pensions					
Actius sota gestió	5.638	5.959	(5,4)	6.026	(6,4)
Altres comptes	1.894	2.026	(6,5)	2.150	(11,9)
Total recursos de clients	29.151	28.589	2,0	28.863	1,0
Promemoria					
Contractes d'assegurances comercialitzats ²	4.179	4.144	0,8	4.124	1,3
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	4,4%	4,7%	(0,3)	5,1%	(0,7)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	93%	92%	1,0	87%	6,0

(1) Aquest epígraf inclou el saldo en fons d'inversió gestionats per BPI Gestão de Activos i BPI Global Investment Fund, actualment propietat de CaixaBank Asset Management, la comercialització dels quals encara és portada a terme per BPI. La disminució en aquest epígraf està afectada pel traspàs de 380 milions d'euros a CaixaBank Asset Management que no són gestionats per BPI (inclòs, per tant, net d'eliminacions en el negoci bancari d'assegurances).

(2) Corresponen a les assegurances de BPI Vida e Pensões que societàriament depenen de VidaCaixa, i que es registren en el negoci bancari i d'assegurances, però que són comercialitzats per BPI.

L'acció i el mercat de CaixaBank

- L'acció de CaixaBank va tancar al juny del 2018 en **3,706 euros per acció**, deixant enrere un altre trimestre notablement volàtil amb una millor evolució que el selectiu bancari europeu (Euro Stoxx Banks) i que la mitjana d'entitats financeres espanyoles,¹ que van experimentar caigudes del -12,1 % i del -9,0 %, respectivament, enfront d'un -4,3 % de CaixaBank en el mateix període.
- El volum de negociació² en euros va ser un 14 % superior al del trimestre anterior i un 18 % inferior al valor negociat en el segon trimestre del 2017. El nombre de títols negociats també va augmentar un 20 % respecte del primer trimestre del 2018 i va retrocedir un 14 % respecte del segon trimestre del 2017.

(1) Índex ÍBEX 35 Bancs.

(2) Volum de negociació excloent-ne operacions especials.

Principals indicadors de l'acció de CaixaBank

	30.06.18
Capitalització borsària (MM€)	22.157
Número d'accions en circulació ³	5.978.621
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (29.12.17)	3,889
Cotització a tancament del període (29.06.18)	3,706
Cotització màxima ⁴	4,440
Cotització mínima ⁴	3,560
Volum de negociació de 2018 (títols, excloent operacions especials en milers)	
Volum diari màxim	42.099
Volum diari mínim	5.975
Volum diari mitjà	13.975
Ràtios borsaris	
Benefici atribuït al Grup (MM€) (12 mesos)	2.083
Número mitjà d'accions (12 mesos) ³	5.978.160
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,35
Patrimoni net excloent minoritaris (MM€)	23.899
Número d'accions a 30.06.18 ³	5.978.621
Valor teòric comptable (€/acció)	4,00
Patrimoni net excloent minoritaris tangible (MM€)	19.650
Número d'accions a 30.06.18 ³	5.978.621
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,29
PER (Preu / Beneficis; vegades)	10,64
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)	1,13
Rendibilitat per dividend⁵	4,05%

(3) Nombre d'accions en milers excloent-ne autocartera.

(4) Cotització al tancament de la sessió.

(5) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,15 euros/acció) entre el preu de tancament del període (3,706 euros/acció).

Remuneració a l'accionista corresponent als últims dotze mesos

- L'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2017 ha estat de 15 cèntims d'euro per acció. L'import total, abonat totalment en efectiu, equival al 53 % del benefici.
- De conformitat amb la política de dividends vigent, la remuneració corresponent a l'exercici 2018 es realitzarà mitjançant el pagament de dos dividends en efectiu, amb periodicitat semestral, i amb la intenció de distribuir un import igual o superior al 50 % del benefici net consolidat.

Concepte	€/acció	Pagament
Dividend en efectiu, a compte 2017	0,07	02.11.17
Dividend en efectiu, complementari 2017	0,08	13.04.18

Fets rellevants del primer semestre del 2018

Adquisició d'accions de Banco BPI

El 6 de maig del 2018 CaixaBank va comunicar l'acord d'adquirir de societats del Grup Allianz accions representatives d'un 8,425 % del capital social de Banco BPI. El preu de compra total per aquesta adquisició és de 177.979.336 euros, corresponents a un preu d'1,45 euros per acció.

D'acord amb l'anterior, CaixaBank va sol·licitar al president de la Junta General d'Accionistes de BPI la convocatòria de la Junta per aprovar l'exclusió de cotització de BPI de conformitat amb el que estableix l'article 27.1.b) del Codi de Valors portuguès. La Junta General Extraordinària d'Accionistes va tenir lloc el 29 de juny del 2018, i s'hi va aprovar l'exclusió de cotització de Banco BPI.

Amortització anticipada d'obligacions subordinades

D'acord amb el fet rellevant publicat el 4 de juny del 2018, CaixaBank va informar que el 8 de juny del 2018 procediria a l'amortització total anticipada del saldo nominal viu de la denominada "emissió d'obligacions subordinades sèrie I/2012" amb saldo viu de 2.072,3 milions d'euros.

El preu de l'amortització ha estat el 100 % de l'import nominal viu més, si escau, el cupó meritat i no pagat.

Adquisició del 51 % del capital social de Servihabitat

El 8 de juny del 2018 CaixaBank va informar de l'acord assolit amb la societat SH Findel, SARL (societat controlada per TPG Sixth Street Partners) per comprar el 51 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL per un preu de 176,5 milions d'euros. A la data de 30 de juny de 2018, l'operació estava subjecta a l'aprovació de les autoritats de competència.

Amb aquesta adquisició, CaixaBank recupera el control del *servicer* dels seus actius immobiliaris, la qual cosa permetrà una major flexibilitat i eficiència en la gestió i comercialització dels actius esmentats i una reducció dels seus costos.

La recompra del 51 % de Servihabitat ha tingut un impacte negatiu de -15 punts bàsics a la ràtio *CET1 fully loaded* i de -204 milions d'euros al compte de resultats del 2018. En els propers anys s'espera que generi un impacte positiu al compte de resultats d'aproximadament 45 milions d'euros anuals.

Aquesta operació ha obtingut les autoritzacions pertinents i el seu *closing* ha tingut lloc el 13 de juliol del 2018.

Acord de venda del 80 % del negoci immobiliari

El 28 de juny del 2018 CaixaBank va acordar vendre el 80 % del seu negoci immobiliari a una companyia propietat dels fons Lone Star Fund X i Lone Star Real Estate Fund V.

El negoci immobiliari que vendrà a Lone Star comprèn principalment la cartera d'actius immobiliaris disponibles per a la venda el 31 d'octubre del 2017 i el 100 % del capital social de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL. El valor brut dels actius immobiliaris el 31 d'octubre del 2017 era de prop de 12.800 milions d'euros (i un valor net comptable aproximat de 6.700 milions d'euros).

Quan CaixaBank completi la recompra del 51 % de Servihabitat anunciada el darrer 8 de juny, aportarà el negoci immobiliari a una nova companyia de la qual posteriorment vendrà el 80 % a Lone Star, i en retindrà una participació del 20 %. La valoració inicial atribuïda en l'operació al 100 % del negoci immobiliari assoleix aproximadament els 7.000 milions d'euros. CaixaBank portarà a terme l'operació a través de la seva filial immobiliària BuildingCenter, SA.

El preu de venda del 80 % de la companyia serà el 80 % de la valoració final del negoci immobiliari en la data de tancament de l'operació, que dependrà principalment del nombre d'actius immobiliaris que romanguin a la companyia en aquella data.

Com a part de l'operació, Servihabitat continuarà prestant el *servicing* als actius immobiliaris del Grup CaixaBank durant un període de cinc anys en virtut d'un nou contracte que permetrà a CaixaBank d'assolir un major grau de flexibilitat i eficiència, incloent-hi la reducció de costos i els estalvis anunciats amb la recompra del 51 % de Servihabitat.

Lone Star i CaixaBank signaran al tancament de l'operació un acord per regular les seves relacions com a socis de la companyia.

El tancament de l'operació implicarà la desconsolidació del negoci immobiliari i s'estima que tindrà un impacte neutre al compte de resultats i un impacte positiu de 30 punts bàsics a la ràtio CET1 *fully loaded*. L'impacte combinat de l'operació, juntament amb la recompra del 51 % de Servihabitat, s'estima en +15 punts bàsics de la ràtio CET1 *fully loaded*.

Els estalvis de costos que s'aconseguiran a través de l'operació s'estimen en 550 milions d'euros abans d'impostos durant els tres anys següents (2019-2021), incloent-hi el nou contracte de *servicing* amb Servihabitat.

[Annexos]

Informació sobre participades

Principals participades associades i disponibles per a la venda el 30 de juny del 2018:

CaixaBank	%	Negoci assignat
Telefónica	5,00%	Participacions
Repsol ¹	9,46%	Participacions
Erste Group Bank	9,92%	Participacions
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	49,00%	Bancari i assegurances
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	49,00%	Inmobiliari non-core
Sareb	12,24%	Inmobiliari non-core
BPI	94,20%	BPI
BFA ²	48,10%	Participacions
Banco Comercial e de Inversiones (BCI) ²	35,67%	Participacions

(1) 9,36 % de participació el 20 de juliol del 2018 (data d'inici de cotització de les accions emeses en l'últim scrip dividend).

(2) El percentatge de participació atribuït de CaixaBank el 30 de juny del 2018 és del 45,31 % a BFA i del 33,61 % a BCI.

Informació sobre finançament destinat a l'adquisició d'habitatge i al sector promotor de CaixaBank

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

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

En milions d'euros	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	30.06.18
Sense garantia hipotecària	766	762	762	760	775
del qual: dubtós	9	9	10	7	7
Amb garantia hipotecària	84.188	83.375	82.327	81.676	81.195
del qual: dubtós	3.491	3.523	3.465	3.454	3.345
Total	84.954	84.137	83.089	82.436	81.970

Distribució segons percentatge de *loan to value*²

En milions d'euros	30.06.18					TOTAL
	LTV ? 40%	40% < LTV ? 60%	60% < LTV ? 80%	80 < LTV ? 100%	LTV > 100%	
Import brut	21.291	30.921	21.611	4.307	3.065	81.195
del qual: dubtós	220	477	686	647	1.315	3.345

(2) Loan to value calculat partint de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016.

Finançament al sector promotor

Evolució del finançament al sector promotor¹

En milions d'euros	30.06.18	% pes	31.03.18	% pes	31.12.17	% pes
Sense garantia hipotecària	741	11,2	759	11,3	813	11,9
Amb garantia hipotecària	5.890	88,8	5.944	88,7	6.016	88,1
Edificis acabats	4.184	63,1	4.164	62,1	4.336	63,5
Habitatge	2.754	41,5	2.699	40,3	2.811	41,2
Resta	1.430	21,6	1.465	21,9	1.525	22,3
Edificis en construcció	1.065	16,1	1.092	16,3	931	13,6
Habitatge	925	13,9	983	14,7	840	12,3
Resta	140	2,1	109	1,5	91	1,2
Sòl	641	9,7	688	10,3	749	11,0
Terrenys urbanitzats	378	5,7	385	5,7	422	6,2
Resta de sòl	263	4,0	303	4,5	326	4,7
Total	6.631	100,0	6.703	100,0	6.830	100,0

(1) D'acord amb el que estableix la Circular 5/2011 del Banc d'Espanya, la informació de transparència relativa al finançament al sector promotor correspon a l'activitat a Espanya.

Dubtosos i cobertura del risc promotor²

En milions d'euros	30.06.18		31.03.18		31.12.17	
	Dubtosos	Cobertura % ³	Dubtosos	Cobertura % ³	Dubtosos	Cobertura % ³
Sense garantia hipotecària	114	84	125	81	137	83
Amb garantia hipotecària	1.050	46	1.288	47	1.344	40
Edificis acabats	783	38	934	40	970	31
Habitatge	419	35	508	40	529	29
Resta	364	42	426	40	441	34
Edificis en construcció	42	60	64	52	43	45
Habitatge	12	72	55	55	33	51
Resta	30	56	9	35	10	23
Sòl	225	69	290	66	331	64
Terrenys urbanitzats	144	74	165	71	185	70
Resta de sòl	81	61	125	59	146	55
Total	1.164	50	1.413	49	1.481	44

(2) L'excés sobre el valor de la garantia real de la cartera amb garantia hipotecària dubtosa el 30 de juny del 2018, el 31 de març del 2018 i el 31 de desembre del 2017 assoleix els 521, 745 i 602 milions d'euros, respectivament.

(3) Quocient entre la totalitat de fons de deteriorament del segment promotor i els deutors dubtosos del segment esmentat.

Ràtings

- El 2018 les agències de qualificació creditícia han revisat el perfil de crèdit de CaixaBank i han dut a terme les accions següents:
 - S&P Global ha revisat a l'alça el ràting a llarg termini, fins a BBB+ des de BBB, i ha situat la perspectiva en estable.
 - DBRS ha revisat a l'alça el ràting a llarg termini, fins a A des d'A (low), mantenint la perspectiva estable.
 - Moody's ha confirmat el ràting de deute a llarg termini en Baa2 i ha millorat la perspectiva a positiva.
 - Fitch ha confirmat el ràting de deute a llarg termini en BBB mantenint la perspectiva positiva.

Agència	Llarg Termini¹	Curt Termini	Perspectiva	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	06.04.2018	AA-
Fitch	BBB	F2	Positiva	03.07.2018	
Moody's	Baa2	P-2	Positiva	17.04.2018	Aa1
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	12.04.2018	AAA

(1) Correspon al ràting assignat al deute sènior preferred de CaixaBank.

Adicionalment a la informació financera, elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), aquest document inclou determinades mesures alternatives del rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057, Directrius ESMA). CaixaBank fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les NIIF. Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

Les Directrius ESMA defineixen les MAR com una mesura financera del rendiment financer passat o futur, de la situació financera o dels fluxos d'efectiu, excepte una mesura financera definida o detallada en el marc de la informació financera aplicable.

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, s'adjunta tot seguit el detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els indicadors presentats als estats financers consolidats NIIF.

Mesures alternatives de rendiment del Grup

1- Rendibilitat i eficiència:

a) Diferencial de la clientela:

Explicació: diferència entre:

- Tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com el quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà de la cartera de crèdit net del període estanc, trimestral), i
- Tipus mitjà dels recursos de l'activitat detallista (que s'obté com el quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat detallista i el seu saldo mitjà del període estanc, trimestral, excloent-ne els passius subordinats).

Rellevància del seu ús: fa possible el seguiment del diferencial entre ingressos i despeses per interessos de clients.

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.665	4.614	4.594	4.741	4.741
Denominador Saldo mitjà de la cartera crèdit net	211.249	210.440	209.451	207.592	208.857
(a) Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	2,21	2,19	2,19	2,28	2,27
Numerador Costos del trimestre anualitzats recursos en balanç	80	87	63	69	72
Denominador Saldo mitjà recursos minoristes en balanç	188.969	195.983	187.178	190.216	198.910
(b) Tipus mitjà cost dipòsits minoristes (%)	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,17	2,15	2,16	2,24	2,23

b) Diferencial de balanç:

Explicació: diferència entre:

- Tipus mitjà del rendiment dels actius (que s'obté com el quocient entre els ingressos per interessos del trimestre anualitzats i els actius totals mitjans del període estanc, trimestral), i
- Tipus mitjà del cost dels recursos (que s'obté com el quocient entre les despeses per interessos del trimestre anualitzades i els recursos totals mitjans del període estanc, trimestral).

Rellevància del seu ús: fa possible el seguiment del diferencial entre els ingressos i les despeses per interessos que generen dels actius i passius del balanç del Grup.

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.903	6.935	7.106	6.915	7.055
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	368.639	376.073	387.300	377.143	385.155
(a)	Tipus mitjà rendiment dels actius (%)	1,87	1,84	1,83	1,83	1,83
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.106	2.170	2.361	2.036	2.126
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	368.639	376.073	387.300	377.143	385.155
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	0,57	0,57	0,61	0,54	0,55
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,30	1,27	1,22	1,29	1,28

c) ROE:

Explicació: quocient entre el resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* després d'impostos registrat en fons propis) i els fons propis mitjans dels últims dotze mesos.

Rellevància del seu ús: fa possible el seguiment de la rendibilitat obtinguda sobre els fons propis.

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.246	1.551	1.658	1.946	2.083
Denominador	Fons propis mitjans 12M	23.212	23.675	23.897	24.058	24.230
	ROE (%)	5,4%	6,6%	6,9%	8,1%	8,6%

d) ROTE:

Explicació: quocient entre:

- Resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* després d'impostos registrat en fons propis), i
- Fons propis mitjans dels últims dotze mesos tot deduint els actius intangibles amb criteris de gestió (que s'obté de l'epígraf "Actius intangibles del balanç públic" més els actius intangibles i fons de comerç associats a les participades nets del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf "Inversions en negocis conjunts i associades" del balanç públic).

Rellevància del seu ús: indicador emprat per mesurar la rendibilitat sobre el patrimoni tangible.

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.246	1.551	1.658	1.946	2.083
Denominador	Fons propis mitjans excoent actius intangibles 12M	19.098	19.508	19.679	19.805	19.985
	ROTE (%)	6,5%	8,0%	8,4%	9,8%	10,4%

e) ROA:

Explicació: quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* després d'impostos registrat en fons propis) i els actius totals mitjans dels últims dotze mesos.

Rellevància del seu ús: indica la rendibilitat obtinguda en relació amb els actius.

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Resultat net ajustat 12M	1.265	1.588	1.693	2.004	2.144
Denominador	Actius totals mitjans 12M	351.935	360.645	372.905	377.313	381.431
	ROA (%)	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%

f) RORWA:

Explicació: quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* després d'impostos registrat en fons propis) i els actius totals mitjans ponderats per risc dels últims dotze mesos.

Rellevància del seu ús: indica la rendibilitat obtinguda ponderant els actius pel seu risc.

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Resultat net ajustat 12M	1.265	1.588	1.693	2.004	2.144
Denominador	Actius ponderats per riscos regulatoris 12M	141.861	145.567	149.060	150.211	149.189
	RORWA (%)	0,9%	1,1%	1,1%	1,3%	1,4%

g) Ràtio d'eficiència:

Explicació: quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut dels últims dotze mesos.

Adicionalment, es reporta una derivada d'aquesta mètrica, que no considera les despeses d'explotació extraordinàries en el numerador.

Rellevància del seu ús: ràtio habitual en el sector bancari per relacionar els costos amb els ingressos generats.

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	4.436	4.450	4.577	4.628	4.566
Denominador	Marge brut 12M	8.058	8.379	8.222	8.591	8.595
	Ràtio d'eficiència	55,1%	53,1%	55,7%	53,9%	53,1%

		2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18
Numerador	Administrative expenses + depreciation and amortisation stripping out extraordinary expenses	4.209	4.340	4.467	4.525	4.555
Denominador	Gross income 12M	8.058	8.379	8.222	8.591	8.595
	Cost-to-income ratio stripping out extraordinary expenses	52,2%	51,8%	54,3%	52,7%	53,0%

2- Gestió del risc:

a) Cost del risc:

Explicació: quocient entre el total de dotacions per a insolvències (dotze mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió.

Rellevància del seu ús: mètrica per monitorar el cost per dotacions per a insolvències sobre la cartera de crèdit.

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Dotacions per insolvències 12M	984	952	799	689	575
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	225.848	231.247	236.772	237.648	237.292
	Cost del risc (%)	0,44%	0,41%	0,34%	0,29%	0,24%

La ràtio del 3T17 i anteriors exclou l'alliberament de provisions realitzat en el quart trimestre del 2016 per import de 676 milions d'euros.

b) Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

- Deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.
- Crèdits a la clientela i riscos contingents bruts, amb criteris de gestió.

Rellevància del seu ús: mètrica per monitorar i seguir l'evolució de la qualitat de la cartera creditícia.

		2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	15.492	15.286	14.305	13.695	12.714
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	240.165	237.403	237.934	236.218	239.180
	Ràtio de morositat (%)	6,5%	6,4%	6,0%	5,8%	5,3%

c) Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

- Total de fons de deteriorament del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.
- Deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.

Rellevància del seu ús: mètrica per monitorar la cobertura via provisions dels crèdits dubtosos.

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	7.732	7.630	7.135	7.597	7.172
Denominador Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	15.492	15.286	14.305	13.695	12.714
Ràtio de cobertura (%)	50%	50%	50%	55%	56%

d) Ràtio de cobertura d'immobles disponibles per a la venda:

Explicació: quocient entre:

- Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària o dació de l'immoble menys el valor comptable net actual de l'actiu immobiliari.
- Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària o dació de l'immoble.

Rellevància del seu ús: reflecteix el nivell de cobertura via sanejaments realitzats i provisions comptables dels actius adjudicats disponibles per a la venda.

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
(a) Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	15.073	14.596	14.112	13.999	13.480
(b) Valor Comptable Net del actiu adjudicat	6.258	6.145	5.878	5.810	5.553
Numerador Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)	8.815	8.451	8.234	8.189	7.927
Denominador Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	15.073	14.596	14.112	13.999	13.480
Ràtio cobertura immobles DPV (%)	58%	58%	58%	58%	59%

e) Ràtio de cobertura comptable d'immobles disponibles per a la venda:

Explicació: quocient entre:

- Cobertura comptable: provisions comptables dels actius adjudicats.
- Valor comptable brut de l'actiu immobiliari: suma del valor comptable net i la cobertura comptable.

Rellevància del seu ús: indicador de cobertura dels actius adjudicats disponibles per a la venda via provisions comptables.

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Provisió comptable dels actius adjudicats	6.088	5.930	5.811	5.780	5.612
(a) Valor Comptable Net del actiu adjudicat	6.258	6.145	5.878	5.810	5.553
(b) Cobertura comptable del actiu adjudicat	6.088	5.930	5.811	5.780	5.612
Denominador Valor Contable Brut del actiu adjudicat (a + b)	12.346	12.075	11.689	11.590	11.165
Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	49%	49%	50%	50%	50%

3- Liquiditat:

a) Actius líquids totals:

Explicació: suma d'HQLA (*High Quality Liquid Assets*, d'acord amb el que estableix el reglament delegat de la Comissió Europea del 10 d'octubre del 2014) i el disponible en pòlissa al Banc Central no-HQLA.

Rellevància del seu ús: indicador de la liquiditat de l'entitat.

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
(a) Actius Líquids de Alta Qualitat (HQLA's)	50.197	53.466	53.610	54.026	61.940
(b) Disponible en pòlissa BCE no HQLA's	15.397	18.115	19.165	19.190	17.952
Actius Líquids Totals (a + b)	65.594	71.581	72.775	73.216	79.892

b) Loan to deposits:

Explicació: quocient entre:

- Crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per organismes públics).
- Recursos de l'activitat de clients en balanç.

Rellevància del seu ús: mètrica que mostra l'estructura de finançament detallista (percentatge dels recursos de clients que finança el crèdit a la clientela).

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Numerador Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	216.643	213.625	211.769	210.789	213.782
(a) Crèdit a la clientela de gestió brut	228.435	225.166	223.951	223.249	225.744
(b) Fons per insolvències	7.420	7.345	6.832	7.299	6.878
(c) Crèdit de mediació	4.372	4.196	5.350	5.161	5.084
Denominador Recursos de l'activitat de clients en balanç	200.838	199.563	196.611	197.296	208.654
Loan to Deposits (%)	108%	107%	108%	107%	102%

Altres indicadors rellevants:

BPA (benefici per acció): quocient entre el resultat¹ atribuït al Grup dels últims dotze mesos i el nombre mitjà d'accions en circulació.

El **nombre mitjà d'accions en circulació** s'obté com el saldo mitjà d'accions emeses minorades pel nombre mitjà d'accions en autocartera.

Capitalització borsària: producte del valor de cotització de l'acció i el nombre d'accions en circulació, excloent-ne l'autocartera en la data del tancament del període.

VTC (valor teòric comptable) per acció: quocient entre el patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el nombre d'accions en circulació *fully diluted* en una data determinada.

Les accions en circulació *fully diluted* s'obtenen com les accions emeses (minorades pel nombre d'accions en autocartera), més el nombre d'accions resultants de la hipotètica conversió/bescanvi dels instruments de deute convertibles/bescanviables emesos en una data determinada.

VTCT (valor teòric comptable tangible) per acció: quocient entre:

- Patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles.
- Nombre d'accions en circulació *fully diluted* en una data determinada.

PER (*price-to-earnings ratio*): quocient entre el valor de cotització i el benefici per acció (BPA).

P/VTC: quocient entre el valor de cotització de l'acció i el valor teòric comptable.

P/VTC tangible: quocient entre el valor de cotització de l'acció i el valor teòric comptable tangible.

Rendibilitat per dividend: quocient entre els dividends pagats (en accions o en efectiu) en els últims dotze mesos i el valor de cotització de l'acció, en la data de tancament del període.

Buffer MDA (import màxim distribuïble): nivell de capital per sota del qual hi ha limitacions al pagament de dividends, a la retribució variable i al pagament d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Es defineix com els requeriments de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + reserves de capital + possibles dèficits d'AT1 i T2.

Available Distributable Items (ADI): sobre la base dels comptes anuals, suma del resultat i reserves de lliure disposició, net de dividends. No s'hi inclou la prima d'emissió.

OCI (*Other Comprehensive Income*): altre resultat global.

(1) Resultat ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier 1 després d'impostos, registrat en fons propis.

Adaptació de l'estructura del compte de pèrdues i guanys públic al format de gestió

Comissions netes. Inclou els epígrafs següents:

- Ingressos per comissions.
- Despeses per comissions.

Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres. Inclou els epígrafs següents:

- Guanys o pèrdues en donar de baixa a comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats (net).
- Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats (net).
- Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar (net).
- Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures (net).
- Diferències de canvi (net).

Despeses d'explotació. Inclou els epígrafs següents:

- Despeses d'administració.
- Amortització.

Marge d'explotació.

- (+) Marge brut.
- (-) Despeses d'explotació.

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions. Inclou els epígrafs següents:

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues i guanys nets per modificació.
- Provisions o reversió de provisions.

Del qual: Dotacions per a insolvències.

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats corresponents a préstecs i partides a cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- Provisions o reversió de provisions corresponents a provisions per a riscos contingents amb criteris de gestió.

Del qual: Altres dotacions a provisions.

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, excloent-ne el saldo corresponent a préstecs i avançaments a cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- Provisions o reversió de provisions excloent-ne les provisions corresponents a riscos contingents amb criteris de gestió.

Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres. Inclou els epígrafs següents:

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades.
- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers.
- Guanys o pèrdues en donar de baixa a comptes actius no financers i participacions (nets).
- Fons de comerç negatiu reconegut en resultats.
- Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (net).

Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres. Inclou els epígrafs següents:

- Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes.
- Resultat del període atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants).

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

Crèdit a la clientela, brut

Juny 2018

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat - Clientela (Balanç Públic)	217.623
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(161)
Cambres de compensació	(923)
Altres actius financers sense naturalesa minorista	(386)
Actius financers no mantinguts per negociar a valor raonable amb canvis en resultats - Prèstecs i bestretes (Balanç Públic)	364
Altres actius financers sense naturalesa minorista	(308)
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius financers a cost amortitzat - Valors Representatius de Deute del Balanç Públic)	1.977
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius afectes al negoci assegurador del Balanç Públic)	680
Fons per a insolvències	6.878
Crèdit a la clientela, brut amb criteris de gestió	225.744

Passius per contractes d'assegurances

Juny 2018

En milions d'euros

Passius emparats per contractes d'assegurances (Balanç Públic)	60.438
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador	(8.955)
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	51.483

Recursos de clients

Juny 2018

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits a la clientela (Balanç públic)	215.632
Recursos no minoristes (registrats en l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits a la clientela)	(5.060)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(3.747)
Entitats de contrapartida i altres	(1.313)
Recursos minoristes (registrats en l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)	522
Emissions retail i altres	522
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	51.483
Total recursos de clients en balanç	262.577
Actius sota gestió	98.316
Altres comptes ¹	5.270
Total recursos de clients	366.163

(1) Inclou, entre d'altres, recursos transitoris associats a transferències i recaptació, així com altres recursos de clients distribuïts pel Grup CaixaBank.

Emissions institucionals a efectes de la liquiditat bancària

Juny 2018

en milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute (Balanç Públic)	29.294
Finançament institucional no considerada a efectes de la liquiditat bancària	(2.629)
Bons de titulització	(2.046)
Ajustos per valoració	(178)
Amb naturalesa minorista	(522)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	117
Dipòsits a la clientela a efecte de la liquiditat bancària (balanç públic)²	3.747
Dipòsits d'entitats de crèdit (balanç públic) - Cèdules hipotecàries BEI	20
Finançament institucional a efectes de la liquiditat bancària	30.432

(2) 3.714 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

Conciliació de la informació financera publicada per BPI:

a) Compte de resultats amb el format de presentació visió negocis del Grup

Juny 2018 En milions d'euros	Publicat BPI	Atribuït al Grup	Negoci	
			BPI	Participacions
Marge d'interessos	207	193	197	(4)
Ingressos per dividendes	1	1	7	(6)
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	172	170		170
Comissions netes	135	144	144	
Guanyos/ pèrdues per actius i passius financers i altres	74	91	31	60
Altres ingressos i despeses d'explotació	(16)	(21)	(21)	
Marge brut	573	578	358	220
Despeses d'administració i amortització recurrents	(214)	(230)	(230)	
Despeses extraordinàries	(8)	(8)	(8)	
Marge d'explotació	351	340	120	220
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	359	348	128	220
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	11	3	3	
Altres dotacions a provisions				
Guanyos/ pèrdues per actius i passius financers i altres				
Resultat abans d'impostos	362	343	123	220
Impost sobre Societats	(60)	(49)	(34)	(15)
Resultat d'activitats interrompudes (net)	64			
Resultat després d'impostos	366	294	89	205
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres		42	13	29
Resultat atribuït al Grup	366	252	76	176

La diferència entre el resultat publicat per BPI i el resultat atribuït al Grup correspon essencialment a ajustos de consolidació (destaca l'eliminació de la plusvàlua generada per BPI com a resultat de la venda dels negocis de gestió d'actius a CaixaBank) i d'homogeneïtzació i al moviment net dels ajustos a valor raonable generats en la combinació de negocis.

Adicionalment, el resultat atribuït al Grup es detalla d'acord amb la contribució al negoci de BPI i al negoci de participacions, d'acord amb l'assignació a aquest últim negoci de BFA i BCI.

b) Recursos de clients de BPI en visió negocis del Grup

Juny 2018			
En milions d'euros	Publicat per BPI	Ajustos	Negoci BPI
Total recursos de clients	33.311	(4.160)	29.151

La diferència entre els recursos reportats per BPI i els reportats per CaixaBank en el negoci BPI correspon, essencialment, als passius per contractes d'assegurança i els seus ajustos a valor raonable el 30 de juny del 2018 generats en la combinació de negocis, que, després de l'operació de venda de BPI Vida a VidaCaixa d'Assegurances i Reassegurances, es registren en el negoci bancari i d'assegurances.

c) Crèdit a la clientela de BPI en visió negocis del Grup

Juny 2018			
En milions d'euros	Publicat per BPI	Ajustos	Negoci BPI
Crèdit net a la clientela	22.506	(382)	22.124

La diferència entre el crèdit net reportat per BPI i el reportat per CaixaBank en el negoci BPI correspon, essencialment, al fons disponible el 30 de juny del 2018 dels ajustos a valor raonable generats en la combinació de negocis.

Sèries històriques del compte de resultats per perímetre CABK i BPI

a) Compte de resultats i ràtios de solvència:

En milions d' euros	CABK				
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Marge d'interessos	1.131	1.108	1.088	1.099	1.098
Ingressos per dividendes	115	5		5	107
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	175	158	107	149	119
Comissions netes	599	550	550	538	590
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	143	59	(6)	101	126
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	144	138	118	121	123
Altres ingressos i despeses d'explotació	(141)	(108)	(248)	(60)	(9)
Marge brut	2.166	1.910	1.609	1.953	2.154
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.043)	(1.031)	(1.010)	(1.008)	(1.004)
Despeses extraordinàries			(1)	(3)	
Marge d'explotació	1.123	879	598	942	1.150
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.123	879	599	945	1.150
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(112)	(139)	(148)	(200)	(228)
Altres dotacions a provisions	(233)	(50)	(111)	(37)	(392)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(68)	(2)	(116)	(1)	4
Resultat abans d'impostos	710	688	223	704	534
Impost sobre Societats	(199)	(153)	(22)	(156)	(124)
Resultat després d'impostos	511	535	201	548	410
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			1	2	1
Resultat atribuït al Grup	511	535	200	546	409
<i>Actius ponderats per risc</i>	130.872	128.126	128.570	129.386	131.351
<i>Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded</i>	11,2%	11,6%	11,6%	11,7%	11,6%
<i>Capital total fully loaded</i>	15,9%	16,5%	15,9%	16,1%	15,1%
<i>CET1</i>	11,5%	11,9%	12,7%	12,7%	12,5%

En milions d' euros	BPI				
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Marge d'interessos	98	95	108	102	98
Ingressos per dividendes	1		1		6
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	62	108	(69)	71	64
Comissions netes	69	75	82	77	74
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	14	77	1	9	8
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(18)	(3)	(1)	(1)	(17)
Marge brut	226	352	122	258	233
Despeses d'administració i amortització recurrents	(112)	(118)	(114)	(119)	(121)
Despeses extraordinàries	(5)	(3)			(96)
Marge d'explotació	109	231	8	139	16
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	114	234	8	139	112
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	3		7	14	5
Altres dotacions a provisions			(1)		(1)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres			(1)		
Resultat abans d'impostos	112	231	13	153	20
Impost sobre Societats	(20)	(29)	(20)	(31)	11
Resultat després d'impostos	92	202	(7)	122	31
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	9	33	(3)	19	4
Resultat atribuït al Grup	83	169	(4)	103	27
<i>Actius ponderats per risc</i>	16.882	16.556	16.644	16.505	16.506
<i>Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded</i>	12,8%	11,2%	12,3%	11,5%	10,9%
<i>Capital total fully loaded</i>	14,6%	13,0%	14,0%	13,3%	12,7%
<i>CET1</i>	12,8%	11,2%	13,2%	12,5%	11,9%

(1) El primer trimestre del 2018 no inclou el resultat net publicat per BPI (210 milions d'euros).

b) Evolució trimestral dels rendiments i les càrregues assimilades del marge d'interessos:

En milions d'euros	CAIXABANK														
	2T18			1T18			4T17			3T17			2T17		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	20.342	40	0,80	16.548	42	1,02	23.685	45	0,76	13.977	48	1,36	9.913	39	1,58
Cartera de crèdits	(a) 188.518	1.084	2,31	187.589	1.075	2,32	189.587	1.061	2,22	190.558	1.069	2,22	191.460	1.066	2,23
Valors representatius de deute	29.533	90	1,23	28.511	79	1,12	27.283	78	1,13	26.580	93	1,39	22.933	87	1,52
Altres actius amb rendiment	55.369	431	3,12	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86	50.444	427	3,35	50.018	417	3,34
Resta d'actius	63.645	4		65.947	4		64.451	4		63.018	5		63.123	4	
Total actius mitjos	(b) 357.407	1.649	1,85	350.747	1.600	1,85	355.783	1.682	1,88	344.577	1.642	1,89	337.447	1.613	1,92
Intermediaris financers	39.194	(48)	0,49	40.746	(43)	0,43	55.628	(49)	0,35	37.873	(53)	0,55	39.014	(41)	0,42
Recursos de l'activitat minorista	(c) 177.878	(13)	0,03	170.204	(12)	0,03	166.878	(11)	0,03	175.988	(17)	0,04	168.937	(15)	0,04
Estalvi a la vista	152.429	(9)	0,02	144.243	(9)	0,03	139.538	(10)	0,03	146.918	(13)	0,04	139.076	(10)	0,03
Estalvi a venciment	25.449	(4)	0,06	25.960	(3)	0,04	27.340	(1)	0,01	29.071	(4)	0,05	29.861	(5)	0,07
Estalvi a termini	23.368	(4)	0,07	24.463	(3)	0,04	26.080	(1)	0,01	27.238	(4)	0,05	28.817	(5)	0,07
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	2.081			1.498			1.260			1.832			1.044		
Emprèstits institucionals i valors negociables	26.926	(64)	0,95	27.785	(68)	0,99	26.375	(70)	1,05	25.784	(73)	1,12	25.794	(70)	1,09
Passius subordinats	7.404	(33)	1,77	6.113	(32)	2,14	5.946	(34)	2,28	6.245	(38)	2,39	5.297	(39)	2,95
Altres passius amb cost	63.780	(356)	2,24	63.023	(328)	2,11	57.122	(422)	2,93	55.859	(357)	2,54	55.045	(346)	2,52
Resta de passius	42.225	(4)		42.876	(9)		43.834	(8)		42.828	(5)		43.360	(4)	
Total recursos mitjos	(d) 357.407	(518)	0,58	350.747	(492)	0,57	355.783	(594)	0,67	344.577	(543)	0,62	337.447	(515)	0,62
Marge d'interessos		1.131			1.108			1.088			1.099			1.098	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	2,28		2,29		2,19		2,18		2,18		2,19		2,19	
Diferencial de balanç (%)	(b-d)	1,27		1,28		1,21		1,27		1,27		1,30		1,30	

En milions d'euros	BPI														
	2T18			1T18			4T17			3T17			2T17		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	2.053	2	0,42	1.041	2	0,69	1.471	3	0,75	1.252	2	0,61	1.512	2	0,53
Cartera de crèdits	(a) 20.340	98	1,93	20.005	95	1,92	19.865	97	1,93	19.881	94	1,87	19.788	96	1,95
Valors representatius de deute	5.132	14	1,09	4.950	12	0,96	5.634	8	0,58	4.847	8	0,69	4.919	9	0,73
Altres actius amb rendiment															
Resta d'actius	3.423	2		3.408	2		6.338	6		6.711	7		6.624	4	
Total actius mitjos	(b) 30.948	116	1,51	29.404	111	1,53	33.308	114	1,36	32.691	111	1,35	32.843	111	1,35
Intermediaris financers	4.894	(1)	0,05	4.285	(2)	0,15	3.877	(2)	0,22	3.870	(2)	0,17	3.776	(2)	0,21
Recursos de l'activitat minorista	(c) 21.404	(5)	0,09	20.494	(5)	0,09	20.304	(5)	0,09	19.995	(5)	0,10	20.035	(5)	0,10
Estalvi a la vista	12.825			11.943			11.755			11.247			10.960		
Estalvi a venciment	8.579	(5)	0,23	8.551	(5)	0,22	8.549	(5)	0,22	8.748	(5)	0,22	9.075	(5)	0,22
Estalvi a termini	8.579	(5)	0,23	8.551	(5)	0,22	8.549	(5)	0,22	8.748	(5)	0,22	9.022	(5)	0,22
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail													53		
Emprèstits institucionals i valors negociables	275	(4)	6,52	462	(2)	2,01	694	(3)	1,93	730	(2)	1,21	753	(3)	1,60
Passius subordinats	300	(4)	5,54	301	(4)	5,53	359	(4)	4,88	361	(4)	4,89	360	(4)	4,46
Altres passius amb cost							4.130	11	(1,06)	4.092	8	(0,78)	4.093	6	(0,59)
Resta de passius	4.075	(4)		3.862	(3)		3.944	(3)		3.643	(4)		3.826	(5)	
Total recursos mitjos	(d) 30.948	(18)	0,24	29.404	(16)	0,22	33.308	(6)	0,08	32.691	(9)	0,11	32.843	(13)	0,15
Marge d'interessos		98			95			108			102			98	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	1,84		1,83		1,84		1,77		1,77		1,85		1,85	
Diferencial de balanç (%)	(b-d)	1,27		1,31		1,28		1,24		1,24		1,20		1,20	

c) Evolució trimestral de les comissions:

En milions d'euros	CAIXABANK				
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Comissions bancàries, valors i altres	346	310	315	322	372
Fons d'inversió, carteres i sicav's	133	116	119	113	110
Plans de pensions	50	57	60	51	49
Comercialització d'assegurances	70	67	56	52	59
Comissions netes	599	550	550	538	590

En milions d'euros	BPI				
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Comissions bancàries, valors i altres	43	43	48	47	44
Fons d'inversió, carteres i sicav's	9	16	15	13	11
Plans de pensions			2	2	2
Comercialització d'assegurances	17	16	17	15	17
Comissions netes	69	75	82	77	74

d) Evolució de les despeses d'administració i amortització:

En milions d'euros	CAIXABANK				
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Marge Brut	2.166	1.910	1.609	1.953	2.154
Despeses de personal	(674)	(668)	(663)	(653)	(655)
Despeses generals	(280)	(270)	(260)	(254)	(248)
Amortitzacions	(89)	(93)	(87)	(101)	(101)
Despeses d'administració i amortitzacions recurrents	(1.043)	(1.031)	(1.010)	(1.008)	(1.004)
Despeses extraordinàries			(1)	(3)	

En milions d'euros	BPI				
	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17
Marge Brut	226	352	122	258	233
Despeses de personal	(58)	(63)	(66)	(67)	(69)
Despeses generals	(44)	(47)	(38)	(42)	(44)
Amortitzacions	(10)	(8)	(10)	(10)	(8)
Despeses d'administració i amortitzacions recurrents	(112)	(118)	(114)	(119)	(121)
Despeses extraordinàries	(5)	(3)			(96)

e) Evolució de la ràtio de mora:

	CAIXABANK			BPI		
	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Crèdits a particulars	5,1%	5,3%	5,3%	4,2%	4,5%	4,7%
Habitatge	4,1%	4,2%	4,2%	4,1%	4,4%	4,6%
Altres finalitats	7,5%	8,2%	8,0%	4,8%	5,3%	5,6%
Crèdits a empreses	6,9%	8,0%	8,5%	5,3%	5,6%	6,4%
Sectors productius ex-promotors	5,9%	6,7%	7,2%	4,6%	5,0%	5,9%
Promotors	17,5%	21,0%	21,6%	16,1%	24,3%	23,8%
Sector Públic	0,7%	0,9%	1,6%			
Ràtio morositat (crèdits + avals)	5,4%	5,9%	6,1%	4,4%	4,7%	5,1%

Indicadors d'activitat per geografia

En aquesta visió addicional de l'activitat del Grup, els crèdits i recursos es presenten en funció de la geografia on s'han originat (per exemple, els crèdits i recursos de BPI Vida, BPI Gestão de Activos i BPI Global Investment Fund es classifiquen a Portugal i no a Espanya, d'on depenen societàriament).

Espanya

En milions d'euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	117.027	115.390	1,4	115.973	0,9
Compra habitatge	81.970	82.436	(0,6)	83.089	(1,3)
Altres finalitats	35.057	32.954	6,4	32.884	6,6
Crèdits a empreses	73.708	72.977	1,0	74.442	(1,0)
Sectors productius ex-promotors	67.070	66.248	1,2	67.593	(0,8)
Promotors	6.638	6.729	(1,4)	6.849	(3,1)
Sector Públic	11.285	11.530	(2,1)	10.541	7,1
Crèdits a la clientela, brut	202.020	199.897	1,1	200.956	0,5
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	187.439	177.081	5,8	176.468	6,2
Estalvi a la vista	163.322	150.261	8,7	147.109	11,0
Estalvi a termini	24.117	24.774	(2,7)	27.314	(11,7)
Passius subordinats retail		2.046		2.045	
Passius per contractes d'assegurances	47.304	46.489	1,8	45.841	3,2
Cessió temporal d'actius i altres	2.425	2.058	17,8	955	
Recursos de balanç	237.168	225.628	5,1	223.264	6,2
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	62.442	61.839	1,0	61.077	2,2
Plans de pensions	27.199	26.778	1,6	26.941	1,0
Actius sota gestió	89.641	88.617	1,2	88.018	1,8
Altres comptes	3.376	2.223	51,9	3.213	5,1
Total recursos de clients	330.185	316.468	4,3	314.495	5,0

Portugal

En milions d'euros	30.06.18	31.03.18	% var. trimestral	31.12.17	% var. anual
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	12.731	12.603	1,0	12.517	1,7
Compra habitatge	11.204	11.127	0,7	11.098	1,0
Altres finalitats	1.527	1.476	3,5	1.419	7,6
Crèdits a empreses	9.314	9.319	(0,1)	9.021	3,2
Sectors productius ex-promotors	8.806	9.068	(2,9)	8.769	0,4
Promotors	508	251		252	
Sector Públic	1.679	1.430	17,4	1.457	15,2
Crèdits a la clientela, brut	23.724	23.352	1,6	22.995	3,2
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	21.215	20.215	4,9	20.143	5,3
Estalvi a la vista	12.638	11.759	7,5	11.663	8,4
Estalvi a termini	8.577	8.456	1,4	8.479	1,2
Passius subordinats retail				1	
Passius per contractes d'assegurances	4.179	4.144	0,8	4.124	1,3
Cessió temporal d'actius i altres	15	13	15,4	13	15,4
Recursos de balanç	25.409	24.372	4,3	24.280	4,6
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	5.830	5.743	1,5	5.805	0,4
Plans de pensions	2.845	2.811	1,2	2.728	4,3
Actius sota gestió	8.675	8.554	1,4	8.533	1,7
Altres comptes	1.894	2.026	(6,5)	2.150	(11,9)
Total recursos de clients	35.978	34.952	2,9	34.963	2,9

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

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

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

Es fa notar expressament que aquest document conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. Cap dels seus administradors, directors o empleats no 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 omisió. 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 financerà no auditada.

D'acord amb les mesures alternatives del rendiment (MAR, també conegudes per les seves sigles en anglès: APM, *alternative performance measures*) definides a les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057) ("les Directrius ESMA"), aquest informe fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financerà de la Companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financerà elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financerà ("NIIF"), també conegudes per les seves sigles en anglès com a "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. S'ha de consultar l'informe per al detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els indicadors presentats als estats financers consolidats elaborats de conformitat amb les NIIF.

Aquest document no ha estat objecte d'aprovació o registre per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) ni de cap altra autoritat en una altra jurisdicció. 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.

Sens 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'aquest document 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.



Relació amb inversors i analistes

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03

