



CaixaBank

CaixaBank, SA i Societats que componen el Grup CaixaBank

Estats financers intermedis resumits consolidats i informe de gestió intermedi corresponents al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016.

Traducció dels estats financers semestrals resumits emesos originalment en castellà i preparats d'acord amb els principis comptables espanyols generalment acceptats (Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, i amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (IFRSs)). En el cas de discrepància, preval la versió en castellà.

INFORME DE REVISIÓ LIMITADA SOBRE ESTATS FINANCERS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

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

Informe sobre els estats financers intermedis resumits consolidats

Introducció

Hem realitzat una revisió limitada dels estats financers intermedis resumits consolidats adjunts (d'ara endavant, els estats financers intermedis) de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, "CaixaBank" o "la Societat") i societats dependents (d'ara endavant, "el Grup"), que comprenen el balanç a 30 de juny de 2016 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu i les notes explicatives, tots ells resumits i consolidats, corresponents al període de sis mesos acabat en l'esmentada data. Els administradors de CaixaBank són responsables de l'elaboració dels esmentats estats financers intermedis d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, per a la preparació d'informació financera intermèdia resumida, d'acord amb el que preveu l'article 12 del Reial Decret 1362/2007. La nostra responsabilitat és expressar una conclusió sobre aquests estats financers intermedis basada en la nostra revisió limitada.

Abast de la revisió

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

Conclusió

Com a resultat de la nostra revisió limitada, que en cap moment pot ser entesa com una auditoria de comptes, no ha arribat al nostre coneixement cap assumpte que ens faci concloure que els estats financers intermedis adjunts del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016 no han estat preparats, en tots els seus aspectes significatius, d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, d'acord amb el que preveu l'article 12 del Reial Decret 1362/2007, per a la preparació d'estats financers intermedis resumits.

Paràgraf d'èmfasi

Cridem l'atenció sobre la Nota I adjunta, en la qual s'esmenta que els citats estats financers intermedis adjunts no inclouen tota la informació que requeririen uns estats financers consolidats complets preparats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, per la qual cosa els estats financers intermedis adjunts hauran de ser llegits juntament amb els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2015. Aquesta qüestió no modifica la nostra conclusió.

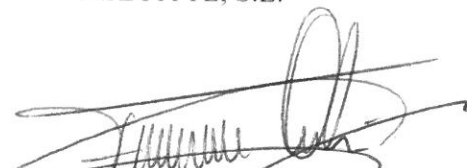
Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

L'informe de gestió intermedi consolidat adjunt del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016 conté les explicacions que els administradors de CaixaBank consideren oportunes sobre els fets importants produïts en aquest període i la seva incidència en els estats financers intermedis presentats, dels quals no forma part, com també sobre la informació requerida d'acord amb el que preveu l'article 15 del Reial Decret 1362/2007. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels estats financers intermedis del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016. El nostre treball es limita a la verificació de l'informe de gestió intermedi consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de CaixaBank, S.A. i societats dependents.

Paràgraf sobre altres qüestions

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

DELOITTE, S.L.



Francisco Ignacio Ambrós

29 de juliol de 2016

ESTATS FINANCERS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS DEL GRUP CAIXABANK
A 30 DE JUNY DE 2016

- Balanços intermedis resumits consolidats a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015
- Comptes de pèrdues i guanys intermedis resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015
- Estats d'ingressos i despeses reconeguts intermedis resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015
- Estats totals de canvis en el patrimoni net intermedis resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015
- Estats de fluxos d'efectiu intermedis resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015
- Notes als estats financers intermedis resumits consolidats del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2016



Estats financers resumits consolidats del Grup CaixaBank

BALANÇOS RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

Actiu

	30-06-2016	31-12-2015 (*)
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	5.880.935	6.615.172
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 8)	15.977.149	13.312.220
<i>Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració</i>	<i>3.829.548</i>	<i>751.331</i>
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (Nota 8)	2.188.603	1.785.804
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 8)	66.380.042	62.997.235
<i>Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració</i>	<i>3.060.004</i>	<i>3.319.455</i>
Préstecs i partides a cobrar (Nota 8)	218.274.298	210.473.400
<i>Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració</i>	<i>78.646.434</i>	<i>64.393.412</i>
Inversions mantingudes fins al venciment (Nota 8)	4.305.561	3.820.114
<i>Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració</i>	<i>1.014.810</i>	<i>520.793</i>
Derivats - comptabilitat de cobertura	3.274.888	3.917.462
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	333.970	3.279
Inversions en negocis conjunts i associades (Nota 9)	6.299.290	9.673.694
Entitats multigrup	1.191.339	1.142.773
Entitats associades	5.107.951	8.530.921
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	361.741	391.225
Actius tangibles (Nota 10)	6.334.491	6.293.319
Immobilitzat material	2.984.157	3.039.823
D'ús propi	2.984.157	3.039.823
Inversions immobiliàries	3.350.334	3.253.496
<i>Promemòria: adquirit en arrendament financer</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Actius intangibles (Nota 11)	3.661.010	3.671.588
Fons de comerç	3.050.845	3.050.845
Altres actius intangibles	610.165	620.743
Actius per impostos (Nota 17)	10.492.614	11.123.143
Actius per impostos corrents	681.904	1.029.933
Actius per impostos diferits	9.810.710	10.093.210
Altres actius (Nota 12)	2.182.386	2.217.157
Existències	1.166.407	1.135.337
Resta d'altres actius	1.015.979	1.081.820
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda (Nota 13)	7.162.458	7.960.663
Total Actiu	353.109.436	344.255.475
Promemòria		
Garanties concedides (Nota 21)	4.485.815	3.304.480
Compromisos contingents concedits (Nota 21)	80.849.979	65.374.524

(*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant del Balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2016.



BALANÇOS RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

Passiu

	30-06-2016	31-12-2015 (*)
Passius financers mantinguts per negociar (Nota 14)	12.622.829	12.200.290
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (Nota 14)	2.850.895	2.359.517
<i>Promemòria: passius subordinats</i>	0	0
Passius financers a cost amortitzat (Nota 14)	258.838.681	253.498.820
<i>Promemòria: passius subordinats</i>	4.257.590	4.345.199
Derivats - comptabilitat de cobertures	776.107	756.163
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	2.423.728	2.213.205
Passius emparats per contractes d'assegurances	45.763.218	40.290.523
Provisions (Nota 15)	4.815.450	4.597.740
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	2.103.421	1.958.334
Altres retribucions als empleats a llarg termini	968.419	900.311
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	629.438	514.206
Compromisos i garanties concedits	322.781	381.477
Resta de provisions	791.391	843.412
Passius per impostos (Nota 17)	1.331.149	1.555.970
Passius per impostos corrents	144	379
Passius per impostos diferits	1.331.005	1.555.591
Capital reemborsable a la vista	0	0
Altres passius	1.435.111	1.499.638
Passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	91.003	79.059
Total Passiu	330.948.171	319.050.925

(*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant del Balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2016.



BALANÇOS RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

Patrimoni net

	30-06-2016	31-12-2015 (*)
FONS PROPIS (Nota 16)	21.938.240	23.688.634
Capital	5.910.243	5.823.990
Capital desemborsat	5.910.243	5.823.990
Prima d'emissió	12.032.802	12.032.802
Altres elements de patrimoni net	6.523	5.120
Guany acumulats	5.265.642	4.850.813
Altres reserves	109.414	413.916
Menys: Accions pròpies	(2.024.440)	(19.713)
Resultat de l'exercici atribuït als propietaris de la dominant	638.056	814.460
Menys: Dividends a compte (Nota 5)	0	(232.754)
ALTRE RESULTAT GLOBAL ACUMULAT (Nota 16)	183.469	1.480.290
Elements que no es reclassificaran en resultats	0	0
Elements que es poden reclassificar en resultats	183.469	1.480.290
Conversió en divises	316	378.102
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (porció efectiva)	35.275	85.622
Actius financers disponibles per a la venda	87.887	816.586
Instruments de deute	576.264	761.777
Instruments de patrimoni	(488.377)	54.809
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades	59.991	199.980
INTERESSOS MINORITARIS (participacions no dominants)	39.556	35.626
Altres resultat global acumulat	61	530
Altres elements	39.495	35.096
Total Patrimoni net	22.161.265	25.204.550
Total Passiu i Patrimoni net	353.109.436	344.255.475

(*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant del Balanç intermedi resumit consolidat a 30 de juny de 2016.



COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015 (Notes 1 a 22), en milers d'euros
CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	30-06-2016	30-06-2015 (*)
Ingressos per interessos	3.348.007	4.572.865
Despeses per interessos	(1.307.370)	(2.302.831)
MARGE D'INTERESSOS	2.040.637	2.270.034
Ingressos per dividends	107.967	110.402
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació (Nota 9)	291.635	381.797
Ingressos per comissions	1.083.268	1.160.834
Despeses per comissions	(73.067)	(84.639)
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats (net)	639.563	594.540
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar (net)	(177.234)	36.890
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures (net)	14.951	(13.249)
Diferències de canvi (net)	117.191	28.928
Altres ingressos d'explotació	299.582	220.739
Altres despeses d'explotació	(434.925)	(243.106)
Ingressos d'actius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	494.364	445.521
Despeses de passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	(354.677)	(344.534)
MARGE BRUT	4.049.255	4.564.157
Despeses d'administració	(1.820.878)	(2.403.551)
Despeses de personal	(1.326.387)	(1.837.505)
Altres despeses d'administració	(494.491)	(566.046)
Amortització (Notes 10 i 11)	(181.489)	(190.551)
Provisions o reversió de provisions (Nota 15)	(262.580)	(116.285)
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats	(648.979)	(1.322.270)
Actius financers disponibles per a la venda	(230.226)	(41.524)
Préstecs i partides a cobrar	(537.709)	(1.109.228)
Inversions mantingudes fins al venciment	118.956	(171.518)
RESULTAT DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ	1.135.329	531.500
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades	(1.100)	0
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers	(20.771)	(306.192)
Actius tangibles	(20.905)	(260.721)
Actius intangibles	151	(45.471)
Altres	(17)	0
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers i participacions (net)	(158.642)	33.879
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	66.925	601.642
Guanyos o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (net)	(133.713)	(303.546)
GUANYS O PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	888.028	557.283
Despeses o ingressos per impostos sobre els guanyos de les activitats continuades	(242.635)	151.934
GUANYS O PÈRDUES DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	645.393	709.217
Guanyos o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes	(1.364)	(556)
RESULTAT DEL PERÍODE	644.029	708.661
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	5.973	449
Atribuïble als propietaris de la dominant	638.056	708.212
Benefici per acció		
Benefici bàsic per acció (euros) (Nota 5)	0,11	0,12
Benefici diluït per acció (euros) (Nota 5)	0,11	0,12

(*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius (vegeu Nota 1 «Comparació de la informació»).

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant del Compte de pèrdues i guanyos intermedi resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016.



ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	2016	2015 (*)
RESULTAT DEL PERÍODE	644.029	708.661
ALTRE RESULTAT GLOBAL	(1.297.290)	(86.474)
Partides que no es reclassificaran en resultats	0	0
Elements que es poden reclassificar en resultats	(1.297.290)	(86.474)
Conversió de divises	(377.725)	198.944
<i>Guany/(pèrdues) per canvi de divises comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>(132.824)</i>	<i>198.944</i>
<i>Transferit a resultats</i>	<i>(244.901)</i>	
<i>Altres reclassificacions</i>		
Cobertures de fluxos d'efectiu (porció efectiva)	(70.895)	(6.922)
<i>Guany/(pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>(60.204)</i>	<i>5.777</i>
<i>Transferit a resultats</i>	<i>(10.691)</i>	<i>(12.699)</i>
<i>Transferit a l'import en llibres inicial dels elements coberts</i>		
<i>Altres reclassificacions</i>		
Actius financers disponibles per a la venda	(697.728)	(542.354)
<i>Guany/(pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>	<i>(398.129)</i>	<i>(157.927)</i>
<i>Transferit a resultats</i>	<i>(299.599)</i>	<i>(384.427)</i>
<i>Altres reclassificacions</i>		
Actius no corrents en venda i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	0	0
<i>Guany/(pèrdues) de valor comptabilitzats en el patrimoni net</i>		
<i>Transferit a resultats</i>		
<i>Altres reclassificacions</i>		
Entitats valorades pel mètode de la participació	(139.989)	189.078
<i>Guany/(Pèrdues) per valoració</i>	<i>(139.989)</i>	<i>189.078</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>		
<i>Altres reclassificacions</i>		
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i		
Impost sobre els guanys relatiu als elements que es poden reclassificar en resultats	(10.953)	74.780
RESULTAT GLOBAL TOTAL DEL PERÍODE	(653.261)	622.187
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	5.504	377
Atribuïble als propietaris de la dominant	(658.765)	621.810

(*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant de l'Estat d'ingressos i despeses reconeguts intermedi resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016.



ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

PERÍODE ACTUAL	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant							Interessos minoritaris				Total	
	Fons propis							Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	Menys: Dividends a compte	Altre resultat global acumulat	Altre resultat global acumulat		Altres elements
	Capital	Prima d'emissió	Altres elements del patrimoni net	Guany acumulats	Altres reserves	Menys: Accions pròpies							
Saldo d'obertura (abans de reexpressió)	5.823.990	12.032.802	5.120	4.850.813	413.916	(19.713)	814.460	(232.754)	1.480.290	530	35.096	25.204.550	
Efectes de la correcció d'errors												0	
Efectes dels canvis en les polítiques comptables												0	
Saldo d'obertura a 31-12-2015	5.823.990	12.032.802	5.120	4.850.813	413.916	(19.713)	814.460	(232.754)	1.480.290	530	35.096	25.204.550	
Resultat global total del període							638.056		(1.296.821)	(469)	5.973	(653.261)	
Altres variacions del patrimoni net	86.253	0	1.403	414.829	(304.502)	(2.004.727)	(814.460)	232.754	0	0	(1.574)	(2.390.024)	
Emissió d'accions ordinàries	86.253			(86.253)								0	
Dividends (o remuneracions als socis)				(251.837)							(2.383)	(254.220)	
Compra d'accions pròpies				0		(2.004.727)						(2.004.727)	
Transferències entre components del patrimoni net				863.394	(281.688)		(814.460)	232.754				0	
Altres augments/disminucions del patrimoni net			1.403	(110.475)	(22.814)						809	(131.077)	
Saldo de tancament a 30-06-2016	5.910.243	12.032.802	6.523	5.265.642	109.414	(2.024.440)	638.056	0	183.469 0	61	39.495	22.161.265	

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant de l'Estat de canvis en el patrimoni net intermedi resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016.



ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

PERÍODE ACTUAL	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant										Interessos minoritaris		Total
	Fons propis										Altres elements		
	Capital	Prima d'emissió	Altres elements del patrimoni net	Guany acumulats	Altres reserves	Menys: Accions pròpies	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	Menys: Dividends a compte	Altres resultat global acumulat	Altres resultat global acumulat			
Saldo d'obertura (abans de reexpressió)	5.714.956	12.032.802	0	4.524.957	544.876	(11.013)	620.020	(53.615)	1.821.656	560	37.369	25.232.568	
Efectes de la correcció d'errors												0	
Efectes dels canvis en les polítiques comptables												0	
Saldo d'obertura a 31-12-2014	5.714.956	12.032.802	0	4.524.957	544.876	(11.013)	620.020	(53.615)	1.821.656	560	37.369	25.232.568	
Resultat global total del període							708.212		(86.402)	(72)	449	622.187	
Altres variacions del patrimoni net	53.332	0	4.144	341.133	65.042	(1.243)	(620.020)	53.615	0	0	3.429	(100.568)	
Emissió d'accions ordinàries	53.332			(53.332)								0	
Dividends (o remuneracions als socis)				(246.003)								(246.003)	
Compra d'accions pròpies				724		(1.243)						(519)	
Transferències entre components del patrimoni net				571.544	(5.139)		(620.020)	53.615				0	
Altres augments/disminucions del patrimoni net			4.144	68.200	70.181						3.429	145.954	
Saldo de tancament a 30-06-2015	5.768.288	12.032.802	4.144	4.866.090	609.918	(12.256)	708.212	0	1.735.254	488	41.247	25.754.187	

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant de l'Estat de canvis en el patrimoni net intermedi resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016.



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

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	2016	2015 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	3.257.001	(255.258)
Resultat del període	644.029	708.661
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	3.665.539	1.305.798
Amortització	181.489	190.551
Altres ajustos	3.484.050	1.115.247
Augment/(Disminució) net dels actius d'explotació	(13.818.167)	5.748.091
Actius financers mantinguts per negociar	(2.445.086)	(1.568.384)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	(622.643)	(189.874)
Actius financers disponibles per a la venda	(4.042.168)	10.592.749
Préstecs i partides a cobrar	(8.602.038)	(2.298.364)
Altres actius d'explotació	1.893.768	(788.036)
Augment/(Disminució) net dels passius d'explotació	12.413.021	(8.163.598)
Passius financers mantinguts per negociar	422.539	(119.718)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	775.494	437.769
Passius financers a cost amortitzat	10.578.085	(5.025.165)
Altres passius d'explotació	636.903	(3.456.484)
Cobraments/(Pagaments) per impost sobre els guanys	352.579	145.790
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	977.476	4.447.894
Pagaments:	(491.498)	(1.310.622)
Actius tangibles	(179.727)	(209.456)
Actius intangibles	(62.598)	(61.475)
Inversions en negocis conjunts i associades	(97.031)	(201.456)
Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	(815.703)
Actius no corrents i passius que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	(20.695)	(22.532)
Inversions mantingudes fins al venciment	(131.447)	
Cobraments:	1.468.974	5.758.516
Actius tangibles	6.823	215.297
Inversions en negocis conjunts i associades	681.891	290.027
Actius no corrents i passius que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	780.260	859.618
Inversions mantingudes fins al venciment	0	4.266.052
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	0	127.522
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	(4.967.397)	(3.274.680)
Pagaments:	(6.471.573)	(4.300.326)
Dividends	(251.837)	(246.004)
Adquisició d'instruments de patrimoni propi	(347)	(22.735)
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(6.219.389)	(4.031.587)
Cobraments:	1.504.176	1.025.646
Alienació d'instruments de patrimoni propi	4.176	22.216
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	1.500.000	1.003.430
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	(1.317)	2.385
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	(734.237)	920.341
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	6.615.172	4.720.888
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)	5.880.935	5.641.229
COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE		
Efectiu	1.493.163	1.384.547
Saldo equivalents a l'efectiu en bancs centrals	3.676.436	3.231.502
Altres actius financers	711.336	1.025.180
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	5.880.935	5.641.229

(*) Es presenta exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant de l'Estat de fluxos d'efectiu intermedi resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016.



Notes als estats financers intermedis resumits consolidats
del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2016

ÍNDEX DE NOTES EXPLICATIVES	PÀGINA
1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació.....	10
2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats	17
3. Gestió del risc	18
4. Gestió de la solvència.....	46
5. Retribució a l'accionista i beneficis per acció.....	48
6. Combinacions de negocis i participacions en entitats dependents	50
7. Retribucions del «personal clau de la direcció»	51
8. Actius financers.....	53
9. Inversions en negocis conjunts i associades	63
10. Actius tangibles.....	67
11. Actius intangibles	68
12. Altres actius	70
13. Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	72
14. Passius financers	73
15. Provisions	75
16. Patrimoni net	79
17. Situació fiscal	81
18. Transaccions amb parts vinculades	83
19. Informació per segments de negoci	88
20. Plantilla mitjana	92
21. Garanties i compromisos contingents concedits	93
22. Informació requerida per la Llei del Mercat Hipotecari	94



Notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

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

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

CaixaBank, SA (d'ara endavant, «CaixaBank» o l'«Entitat») i les seves societats dependents integren el Grup CaixaBank (d'ara endavant «Grup CaixaBank» o el «Grup»). CaixaBank, amb NIF A08663619 i domicili social a Barcelona, avinguda Diagonal, 621, és l'entitat sorgida del procés de transformació de Critería CaixaCorp, SA que va culminar amb la inscripció de CaixaBank en el Registre d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya el dia 30 de juny de 2011, i l'inici de la seva cotització en borsa, ja com a entitat de crèdit, des de l'endemà, 1 de juliol de 2011.

A 30 de juny de 2016, Critería Caixa, SAU (d'ara endavant, «Critería» o «CriteríaCaixa») és l'accionista majoritari de CaixaBank, amb una participació del 46,91% (56,76% a 31 de desembre de 2015), i és la mateixa en drets de vot (56,17% a 31 de desembre de 2015). Critería està participada al 100% per la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa".

L'objecte social de CaixaBank consisteix principalment en:

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

Com a entitat bancària, està subjecta a la supervisió del Banc Central Europeu (BCE) i del Banc d'Espanya.



Bases de presentació

El 25 de febrer de 2016 el Consell d'Administració de CaixaBank va formular els comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2015 d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, les «NIIF») adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, segons el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i modificacions posteriors. Aquests comptes anuals van ser aprovats en la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el dia 28 d'abril de 2016.

En la formulació dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2015 es van aplicar els principis de consolidació, polítiques comptables i criteris de valoració descrits en la Nota 2 de la Memòria dels esmentats comptes anuals consolidats, de manera que mostraven la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del Grup CaixaBank a 31 de desembre de 2015, com també dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que es van produir en l'exercici anual finalitzat en aquella data.

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup CaixaBank corresponents al primer semestre de 2016 que s'hi adjunten, s'han elaborat d'acord amb les NIIF, en particular la NIC 34 (Informació financera intermèdia). En la seva preparació també s'han tingut en compte la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i la Circular 1/2008 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, així com les seves modificacions posteriors. Els esmentats estats financers intermedis resumits consolidats han estat formulats pel Consell d'Administració de CaixaBank en la sessió celebrada el 28 de juliol de 2016.

D'acord amb el que estableix la NIC 34, la informació financera intermèdia es prepara amb el propòsit de posar al dia el contingut dels últims comptes anuals consolidats formulats, posant èmfasi en les noves activitats, esdeveniments i circumstàncies ocorreguts durant el primer semestre, sense duplicar la informació que ja es va publicar. Per aquest motiu i a fi d'aconseguir la comprensió adequada de la informació dels estats financers intermedis resumits consolidats, cal procedir a la seva lectura juntament amb els comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2015 del Grup CaixaBank.

Els formats de presentació del balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, s'han establert d'acord amb la Circular 5/2015 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV).

Les xifres es presenten en milers d'euros, llevat que s'indiqui explícitament que es fa servir una altra unitat monetària. Determinada informació financera d'aquestes notes explicatives ha estat arrodonida i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que el precedeixen.



Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor durant el primer semestre de l'exercici 2016

En la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats, les normes més significatives que han entrat en vigor són les següents:

Resum de modificacions normatives

Normes i interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
Modificació de la NIC 19	Plans de prestacions definides: aportacions dels empleats	1 de gener de 2016
Modificació de la NIC 1	Iniciativa sobre informació a revelar	1 de gener de 2016
Modificació de la NIC 16 i de la NIC 38	Aclariment dels mètodes acceptables d'amortització	1 de gener de 2016
Modificació de la NIIF 11	Comptabilització de les adquisicions de participacions en les operacions conjuntes	1 de gener de 2016
Modificació de la NIC 27	Mètode de la participació en els estats financers separats	1 de gener de 2016

En la Nota 1 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2015 es facilita un resum per a cadascuna d'aquestes modificacions, l'adopció de les quals no ha tingut un impacte significatiu per al Grup.

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

En la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats, les normes més significatives que havien estat publicades per l'IASB però que encara no han entrat en vigor, o bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels estats financers intermedis resumits consolidats, o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea, són les mateixes que les detallades en la Nota 1 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2015.

El Grup ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada d'aquestes normes, en cas que sigui possible. Així mateix, en la data actual, el Grup està analitzant tots els futurs impactes de l'adopció d'aquestes normes, en particular de la NIIF 9 i la NIIF 16, i no és possible facilitar una estimació raonable dels seus efectes fins que aquesta anàlisi no estigui completa.

Responsabilitat de la informació i estimacions efectuades

En l'elaboració dels estats financers intermedis resumits consolidats s'han utilitzat judicis, estimacions i assumpcions efectuats per l'Alta Direcció de CaixaBank i de les entitats consolidades per quantificar alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi consten registrats. Aquestes estimacions es refereixen principalment a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, i del valor raonable de les garanties associades a aquests actius (Nota 8).
- La valoració dels fons de comerç i dels actius intangibles (Nota 11).
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents en venda (Nota 13).
- La vida útil i les pèrdues per deteriorament d'actius tangibles i d'altres actius intangibles (Notes 10 i 11).
- La valoració de les participacions en negocis conjunts i associades (Nota 9).
- El valor raonable de determinats actius i passius financers (Notes 8 i 14).



- La valoració de les provisions necessàries (Nota 15).
- La despesa de l'impost de societats determinada sobre el tipus impositiu esperat a final d'any, i l'activació dels crèdits fiscals i la seva recuperabilitat (Nota 17).
- La determinació dels resultats de les participacions en societats associades (Nota 9).

Aquestes estimacions s'han efectuat en funció de la millor informació disponible en la data de preparació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats, per bé que és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-los als pròxims exercicis.

Comparació de la informació

Les xifres corresponents al 31 de desembre de 2015 així com al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2015 incloses en els estats financers intermedis resumits consolidats adjunts, es presenten exclusivament a efectes comparatius, i s'han reexpressat per adaptar-los als desglossaments introduïts en la Circular 5/2015 de la CNMV.

Amb relació al compte de resultats del primer semestre de 2015, i a causa de l'entrada en vigor de les últimes modificacions introduïdes a la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, per la Circular 5/2014 del Banc d'Espanya en el primer semestre de 2016, s'han reclassificat els resultats obtinguts en la compravenda de divises de l'operativa amb clients que es deixen de presentar en els epígrafs de «Diferències de canvi (net)» i «Resultats d'operacions financeres - cartera de negociació» i es presenten en l'epígraf «Ingressos per Comissions». Això ha suposat en el primer semestre de 2015 la reclassificació de 49 milions d'euros, 41 milions d'euros dels quals corresponien a l'epígraf de «Diferències de canvi (net)».

Amb origen també en els canvis introduïts per la Circular anterior, els resultats per les vendes de participacions estratègiques es deixen de presentar en el primer semestre de 2016 en l'epígraf «Guanyos o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes» i es presenten en l'epígraf «Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets» dins el resultat de les operacions financeres. Durant el primer semestre de 2015, el Grup CaixaBank no va registrar resultats per vendes d'aquesta naturalesa, per la qual cosa no s'ha reclassificat cap import en els saldos comparatius del primer semestre de 2015.

El mes d'octubre de 2015 Grup CaixaBank va iniciar la comercialització d'una nova modalitat de renda vitalícia immediata en què part dels compromisos amb els prenedors es calculen per referència al valor raonable dels actius afectes. Aquestes inversions afectes, que a 31 de desembre de 2015 es presentaven en l'epígraf de «Cartera de negociació», han estat reclassificades a l'epígraf d'«Altres actius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanyos», on també es registren les inversions afectes als contractes en què el prenedor assumeix el risc de la inversió (*Unit Link*), en entendre que els riscos i beneficis associats a aquesta part del nou producte són equivalents a la cartera d'*Unit Link* i la nova classificació reflecteix més adequadament la seva realitat econòmica. Els saldos reclassificats han estat de 483.863 milers d'euros i 219.843 milers d'euros a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, respectivament. De manera consistent, s'han reclassificat 558.351 milers d'euros i 284.115 milers d'euros a les anteriors dates de l'epígraf de «Passius per contractes d'assegurança» a l'epígraf «Altres passius a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanyos». Aquestes reclassificacions no han generat cap impacte en el compte de pèrdues i guanyos del període acabat a 30 de juny de 2016 atès que tant els compromisos amb els prenedors reclassificats com els actius financers afectes es continuen valorant a valor raonable amb els canvis registrats en el compte de pèrdues i guanyos. La diferència entre els imports reclassificats en les diferents dates obeeix a la tresoreria afecta a aquesta nova modalitat.



Estacionalitat de les transaccions i importància relativa

Les activitats de les societats que componen el Grup CaixaBank no tenen un caràcter cíclic o estacional rellevant. Per aquest motiu no s'hi inclouen detalls específics en aquestes notes explicatives als estats financers intermedis resumits consolidats corresponents als sis primers mesos de l'exercici 2016.

No obstant això, i en aplicació de la interpretació CINIIF 21, determinades taxes i gravàmens es registren com a despesa quan sorgeix l'obligació partint de la regulació que li és aplicable. En aquest sentit, el Grup registra l'1 de gener de cada any l'Impost de Béns Immobles, que ha suposat una despesa de 51 milions d'euros en el compte de pèrdues i guanys del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2016 (47 milions d'euros en l'exercici anterior). També s'ha registrat l'abril de 2016 la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per un import de 87 milions d'euros corresponent a l'exercici 2016, dels quals 74 milions d'euros s'han reconegut en el compte de pèrdues i guanys i 13 milions d'euros sota l'epígraf «Préstecs i partides a cobrar – Entitats de crèdit», en haver optat el Grup CaixaBank per materialitzar el 15% de la contribució mitjançant compromisos de pagament irrevocables per als quals s'ha lliurat col·lateral en efectiu.

Finalment, a l'hora de determinar la informació que s'ha de revelar en aquests estats financers intermedis resumits consolidats s'ha tingut en compte la seva importància relativa en relació amb el període comptable intermedi.

Oferta pública d'adquisició voluntària sobre BPI

En data 18 d'abril de 2016 CaixaBank va informar al mercat de la decisió del seu Consell d'Administració de llançar una oferta pública d'adquisició voluntària (OPA) sobre Banco BPI, l'anunci preliminar de la qual es va publicar un cop es va obtenir l'autorització de la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários de Portugal.

El preu en metàl·lic de l'OPA és d'1,113 euros per acció i està condicionada a l'eliminació del límit de drets de vot de Banco BPI, a assolir més del 50% del capital de Banco BPI i a l'obtenció de les autoritzacions regulatòries aplicables. El preu de l'OPA coincideix amb la cotització mitjana ponderada de l'acció de Banco BPI en els sis mesos anteriors al llançament de l'OPA.

Abans d'aquest anunci, CaixaBank ha tingut converses amb el BCE per mantenir-lo informat d'això i ha sol·licitat la suspensió de qualsevol procediment administratiu contra Banco BPI relacionat amb la seva situació d'excés de concentració de riscos amb la finalitat de permetre a CaixaBank trobar una solució a aquesta situació per al cas que finalment prengui el control de Banco BPI.

El Consell de Supervisió del BCE, en el context de l'OPA anunciada i subjecte al fet que CaixaBank prengui finalment el control de BPI, ha decidit concedir a CaixaBank un termini de quatre mesos per solucionar l'incompliment de grans riscos de BPI, i durant aquest període ha suspès el procés sancionador en curs contra BPI per aquest incompliment. Aquest termini de quatre mesos començaria a comptar a partir de la conclusió de l'adquisició de BPI per part de CaixaBank amb el benentès que això tindrà lloc abans de finalitzar el mes d'octubre de 2016.

El passat 22 de juliol de 2016 es va celebrar una Junta General d'Accionistes Extraordinària de BPI per votar dues propostes d'eliminació de la limitació dels drets de vot (voting cap del 20%), una de presentada per l'accionista minoritari Violas Ferreira Financial SA i una altra pel Consell d'Administració de BPI. El President de la Mesa de la Junta General va decidir que únicament es votaria la proposta del Consell d'Administració per «economia processal», ja que l'objecte de la votació era el mateix. Davant aquesta determinació, l'accionista minoritari Violas Ferreira va presentar la mesura cautelar d'un jutge que ordenava paralitzar la votació. CaixaBank, davant aquesta situació, va proposar la suspensió per 45 dies de la Junta General fins al 6 de setembre de 2016. La proposta d'ajornament va ser aprovada amb un 85% dels vots a favor.



Permuta amb Criteriacaixa sobre les participacions en Grup Financiero Inbursa i The Bank of East Asia

El dia 3 de desembre de 2015 els Consells d'Administració de CaixaBank i de Criteriacaixa van signar un contracte de permuta sota el qual CaixaBank s'obligava a lliurar a Criteriacaixa el 17,24% de The Bank of East Asia, Limited (BEA) i el 9,01% de Grupo Financiero Inbursa, SAB. de C.V. (GFI) i Criteriacaixa s'obligava, per la seva part, a lliurar a CaixaBank el 9,9% d'accions pròpies de CaixaBank titularitat de Criteriacaixa i 642 milions d'euros en efectiu.

El passat 30 de maig de 2016 va quedar tancada l'operació, una vegada obtingudes totes les autoritzacions administratives preceptives i complertes les condicions previstes en el contracte de permuta.

CaixaBank ha transmès a Criteriacaixa la seva participació en BEA, representativa d'un 17,3% del seu capital social, i en GFI, representativa d'aproximadament un 9,01% del seu capital social, i al seu torn Criteriacaixa ha transmès a CaixaBank un nombre d'accions pròpies de CaixaBank representatives d'aproximadament el 9,89% del seu capital social i un import en efectiu que ha quedat fixat en 678 milions d'euros.

Tal com estava previst en el contracte de permuta, la variació respecte del que es va anunciar el passat 3 de desembre de 2015 en la participació a transmetre a Criteriacaixa en el BEA (17,24%), en les accions pròpies de CaixaBank a lliurar per Criteriacaixa (9,9%) i en l'import en efectiu que cal pagar per Criteriacaixa (642 milions d'euros) correspon als fluxos econòmics rebuts per cada part des de la data de la signatura del Contracte de Permuta (3 de desembre de 2015), és a dir, per les accions de BEA rebudes per CaixaBank com a *scrip dividend*, les accions de CaixaBank rebudes per Criteriacaixa com a *scrip dividend* i a l'ajust net pels dividends rebuts en efectiu per Criteriacaixa i CaixaBank corresponents a les accions objecte de transmissió sota el contracte de permuta.

Com a conseqüència de les transmissions previstes en el contracte de permuta s'han modificat els acords relatius a BEA i GFI a fi que Criteriacaixa ocupi la posició de CaixaBank com a nou accionista. CaixaBank continuarà amb el seu rol de soci bancari (*banking partner*) de tots dos bancs per seguir cooperant amb ells en activitats comercials. En cas de fer inversions estratègiques en bancs que operin en el continent americà i en la zona d'Àsia-Pacífic, CaixaBank mantindrà el seu compromís de fer la inversió a través de GFI i BEA respectivament, excepte en el cas de GFI, si aquest banc decideix no participar en la inversió.

Les transmissions previstes en el contracte de permuta tenen un resultat de -11 milions d'euros bruts (-14 milions d'euros nets) en els resultats consolidats de CaixaBank en el moment de tancament i un impacte aproximat en capital regulatori de nivell 1 (CET1) de - 0,3% (*phased-in*) i +0,2% (*fully loaded*).

Una vegada finalitzada l'operació, tenint en compte el nombre total d'accions de CaixaBank a 30 de juny de 2016, és a dir, 5.910.242.684 accions, la participació de Criteriacaixa en CaixaBank se situa en el 46,91% (sent la participació del 52,06% sense considerar l'autocartera de CaixaBank).

La Junta General d'Accionistes de CaixaBank, celebrada el passat 28 d'abril de 2016, va aprovar la proposta del Consell d'Administració de reduir el capital social en 584.811 milers d'euros mitjançant l'amortització de 584.811.827 accions pròpies, equivalents al nombre d'accions de CaixaBank que anaven a ser adquirides posteriorment a Criteriacaixa en virtut del Contracte de Permuta descrit (9,9%). La Junta General d'Accionistes de CaixaBank, així mateix, va autoritzar el Consell d'Administració per determinar la data d'implementació d'aquesta reducció de capital en un període màxim de 6 mesos des de la data d'adquisició de les accions pròpies sota l'acord de permuta. Addicionalment, la Junta General d'Accionistes de CaixaBank va autoritzar el Consell d'Administració per acordar la no-execució de la reducció de capital si, sobre la base de l'interès social i a causa de noves circumstàncies que poguessin afectar CaixaBank, la reducció no fos aconsellable, i això independentment de si s'obtenen o no les autoritzacions pertinents per a la seva efectivitat.



Fets posteriors al tancament

Entre el 30 de juny de 2016 i la data de formulació d'aquests estats financers intermedis resumits consolidats no s'ha produït cap fet no descrit en la resta de notes explicatives que els afecti de manera significativa.



2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

Els estats financers intermedis resumits consolidats del Grup CaixaBank s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2015 (vegeu Nota 2 de la Memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2015), prenent en consideració les noves normes, modificacions i interpretacions de les NIIF que han entrat en vigor durant el primer semestre de 2016 (vegeu Nota 1).

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



3. Gestió del risc

En el primer semestre de l'exercici 2016 els aspectes a destacar han estat els següents:

- El Grup CaixaBank està treballant en l'anàlisi i implantació de les novetats en la Regulació i Supervisió Bancària, així com col·laborant en fòrums sectorials per a la millora del contingut dels documents consultius. Entre les novetats cal destacar:
 - Adaptació a l'**evolució de la regulació de requeriments de capital per als riscos de Pilar I (crèdit, mercat i operacional)**: partint de la Directiva de Requeriments de Capital (CRD IV), i del Reglament de Requeriments de Capital (CRR), així com el seguiment regulatori i implementació dels Estàndards Tècnics de Regulació (*Regulatory Technical Standards, RTS*) i els Estàndards Tècnics d'Implementació (*Implementing Technical Standards, ITS*) de totes dues normes, els organismes reguladors van evolucionant la matèria d'una manera contínua. Per a aquest desenvolupament tant el Comitè de Basilea per a la Supervisió Bancària (BCBS) com l'Autoritat Bancària Europea (EBA) sol·liciten anàlisis previsionals de canvis (*Quantitative Impact Study, QIS*) i enquestes (*surveys*) sobre això. Així mateix, el projecte d'homogeneïtzació de les Opcions i Discrecionalitats Nacionals (més de 150 àrees identificades) segueix el seu curs a instància del Banc Central Europeu, que està analitzant diferents alternatives en cada cas. L'entitat ha participat en la resposta a qüestionaris distribuïts pels Joint Supervisory Teams amb aquest objectiu.
D'altra banda, destaquen les publicacions del Comitè de Basilea tant per reduir la variabilitat en el càlcul d'Actius Ponderats per Risc entre entitats bancàries, així com per aclarir les definicions dels actius problemàtics (exposicions en mora i refinançaments, amb dificultat de pagament). CaixaBank està treballant per avaluar impactes i, quan escaigui, iniciar l'adaptació de la situació actual.
 - **Millora i compliment dels requisits del marc del Pilar III de Basilea**, en relació amb la transparència cap al Mercat, que es plasma en l'Informe de Rellevància Prudencial (IRP). En el document relatiu a l'exercici 2015 publicat en aquest primer semestre de 2016, s'hi han inclòs nous continguts, en anticipació als requerits pel Comitè de Basilea (en vigor al tancament de 2016), així com una nova evolució en l'adopció de les millors pràctiques, en compliment dels principis i les recomanacions de l'Enhanced Disclosure Taskforce (EDTF) del Financial Stability Board (FSB). Entre aquests, destaca la publicació trimestral d'informació prudencial en el web de CaixaBank per facilitar la tasca d'inversors i d'analistes.
 - Canvi d'enfocament en el desenvolupament de l'**Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)**, que aquest any ha complert les expectatives explícites traslladades pel MUS (Mecanisme Únic de Supervisió) a totes les entitats, així com maximitzar el compliment del document consultiu de l'Autoritat Bancària Europea que, per bé que es troba en període de revisió fins al juny, els equips de supervisió les consideren una pauta d'avaluació de l'exercici.
 - **El nou Annex IX publicat pel Banc d'Espanya**, que introdueix millores metodològiques per a l'estimació de les pèrdues per risc de crèdit i deteriorament d'actius adjudicats, així com aspectes relacionats amb la governança interna de les entitats, especialment en la gestió del risc de crèdit, aquestes últimes, més alineades amb els futurs requeriments de la IFRS9. El nou Annex IX entrarà en vigor el pròxim 1 d'octubre de 2016.
- El Grup CaixaBank està treballant des de mitjan any 2015 en un projecte transversal en l'àmbit del Grup per a la implementació de la **Norma Internacional d'Informació Financera (NIIF) 9 «Instruments financers»**. La NIIF 9 estableix de manera exhaustiva el conjunt de requeriments



comptables per al registre i la valoració dels actius i passius financers (excloent-ne la part relativa a macrocobertures). La seva data de primera aplicació és l'1 de gener de 2018, moment en què reemplaçarà l'actual Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 39 «Instruments financers: reconeixement i valoració».

El projecte, liderat per un Comitè de Projecte Intern, té com a objectiu principal la realització de les tasques necessàries per a la implementació de la NIIF 9, en la totalitat d'àrees de l'Entitat afectades, de manera que se'n garanteixi el compliment en la data de primera aplicació, i avaluar els potencials impactes quantitatius i qualitatius (en negoci, infraestructura, etc.) amb l'anticipació suficient a l'efecte de millorar-ne la gestió.

Aquesta transformació contínua dels fonaments i dels requeriments al negoci bancari fruit del canviant entorn regulatori a Europa ha tingut una influència molt significativa en el dia a dia de la Gestió de Riscos, i continua requerint la dedicació d'abundants recursos i l'atenció d'òrgans de govern i de l'equip directiu.

Risc de crèdit

Els deutors dubtosos s'han situat en 16.097 i 17.100 milions d'euros a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, respectivament, incloent-hi els dubtosos per garanties i altres compromisos contingents concedits. La ràtio de morositat (crèdits i riscos contingents dubtosos sobre total de risc) s'ha situat en el 7,3% a 30 de juny de 2016, i a 31 de desembre de 2015 és d'un 7,9%.

A 30 de juny de 2016, les provisions per a la cobertura de crèdits i riscos contingents assoleixen els 8.489 milions d'euros (9.512 milions d'euros a 31 de desembre de 2015), amb una ràtio de cobertura del 52,74% (55,62% a 31 de desembre de 2015).

Durant el primer semestre de l'exercici s'ha continuat el procés d'actualització dels paràmetres de risc. Així mateix, a partir del mes de gener de 2016, CaixaBank s'ha adaptat a la definició de microempreses, petites i mitjanes empreses de la Comissió Europea, segons la recomanació 2003/361/CE. Això ha suposat un canvi en la segmentació interna de l'Entitat, i s'hi ha incorporat la informació sobre el nombre d'empleats, actius i vendes per a la determinació de la mida de l'empresa, quan aquesta pertanyi a l'àmbit de recomanació.

La informació rellevant del risc de crèdit es detalla a continuació:

Informació relativa al finançament destinat a la promoció immobiliària, l'adquisició d'habitatge i els actius adquirits en pagament de deutes

Les polítiques establertes en el Grup per fer front als actius problemàtics d'aquest sector així com els actius adquirits en pagament de deutes queden descrites en la Nota 3.1 «Risc de crèdit» de la Memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2015.



Finançament destinat a la promoció immobiliària

A continuació es detalla el finançament destinat a promotors i promocions, incloses les promocions efectuades per no promotors, a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015. L'import de l'excés sobre el valor de la garantia es calcula com la diferència entre l'import brut del crèdit i el valor dels drets reals rebuts en garantia després d'aplicar els percentatges de ponderació establerts en l'Annex IX de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

30-06-2016

(Milers d'euros)	Import brut	Correccions de valor per deteriorament	Valor en llibres	Excés sobre el valor de la garantia real
Finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl) (*)	8.979.300	(1.760.312)	7.218.988	2.623.562
Dels quals: dubtosos	3.541.604	(1.626.803)	1.914.801	1.634.111
<i>Promemòria:</i>				
<i>Actius fallits</i>	4.555.249			

(*) Dels quals el finançament en seguiment especial és de 647.097 milers d'euros (import brut i net).

Promemòria: Dades del balanç consolidat públic

	Import
Préstecs a la clientela, excloses Administracions Públiques (import en llibres)	193.247.957
Total actius (negocis totals)	353.109.436

31-12-2015

(Milers d'euros)	Import brut	Correccions de valor per deteriorament	Valor en llibres	Excés sobre el valor de la garantia real
Finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl) (*)	9.825.444	(2.375.004)	7.450.440	2.733.252
Dels quals: dubtosos	4.337.149	(2.208.925)	2.128.224	1.630.638
<i>Promemòria:</i>				
<i>Actius fallits</i>	4.302.292			

(*) Dels quals el finançament en seguiment especial és de 745.315 milers d'euros (import brut i net).

Promemòria: Dades del balanç consolidat públic

	Import
Préstecs a la clientela, excloses Administracions Públiques (import en llibres)	188.619.485
Total actius (negocis totals)	344.255.475

Els imports indicats en els quadres anteriors no inclouen el finançament atorgat pel Grup CaixaBank a l'activitat immobiliària del Grup Criteriacaixa, que puja a 644 milions d'euros (657 milions a 31 de desembre de 2015).

El nivell de cobertura de promotors i promocions considerats problemàtics se situa a 30 de juny de 2016 en un 43,8% (a 31 de desembre de 2015 aquest percentatge era del 48,8%).



A continuació es detallen les garanties financeres concedides en relació amb la construcció i promoció immobiliària, que recull el màxim nivell d'exposició al risc de crèdit, que és l'import que hauria de pagar l'Entitat si s'executés la garantia, a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015.

Garanties financeres

(Milers d'euros)

	Valor comptable	
	30-06-2016	31-12-2015
Garanties financeres concedides en relació amb la construcció i promoció immobiliària	818.093	787.410
<i>Import registrat en el passiu del balanç</i>	<i>28.107</i>	<i>32.034</i>

A continuació es facilita informació sobre les garanties rebudes de les operacions de finançament a la promoció immobiliària a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, en funció de la classificació del risc d'insolvència del client:

Garanties rebudes en garantia d'operacions de promoció immobiliària (*)

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Valor de les garanties reals	20.752.627	20.508.183
Del qual: garanteix riscos en seguiment especial	1.635.213	1.795.082
Del qual: garanteix riscos dubtosos	6.776.891	8.224.681
Valor d'altres garanties	105.590	118.456
Del qual: garanteix riscos en seguiment especial	6.534	6.534
Del qual: garanteix riscos dubtosos	8.000	8.263
Total	20.858.217	20.626.639

(*) El valor de la garantia és l'import màxim de la garantia rebuda excepte per a les operacions dubtoses, que és el seu valor raonable.

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

Finançament destinat a promotors i promocions per tipus de garantia

(Milers d'euros)

	Valor comptable	
	30-06-2016	31-12-2015
Sense garantia hipotecària	1.012.356	1.082.542
Amb garantia hipotecària	7.966.944	8.742.902
Edificis i altres construccions acabats	6.098.170	6.534.443
<i>Habitatge</i>	<i>4.020.756</i>	<i>4.322.162</i>
<i>Resta</i>	<i>2.077.414</i>	<i>2.212.281</i>
Edificis i unes altres construccions en construcció	609.692	643.015
<i>Habitatge</i>	<i>522.387</i>	<i>540.809</i>
<i>Resta</i>	<i>87.305</i>	<i>102.206</i>
Sòl	1.259.082	1.565.444
<i>Sòl urbà consolidat</i>	<i>884.722</i>	<i>1.186.723</i>
<i>Resta de sòl</i>	<i>374.360</i>	<i>378.721</i>
Total	8.979.300	9.825.444



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

A 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015, el detall dels crèdits a les llars per a l'adquisició d'habitatges és el següent:

Crèdits a les llars per a l'adquisició d'habitatge

(Milers d'euros)

	Import brut	
	30-06-2016	31-12-2015
Sense hipoteca immobiliària	775.447	785.033
<i>Del qual: Dubtós</i>	9.707	16.740
Amb hipoteca immobiliària	87.781.935	88.881.789
<i>Del qual: Dubtós</i>	3.376.910	3.359.947
Total Finançament per a l'adquisició d'habitatges	88.557.382	89.666.822

Nota: Inclou el finançament per a l'adquisició d'habitatges atorgat per la participada Unió de Crèdits para la Financiación Inmobiliaria EFC, SAU (Credifimo).

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

Crèdits a les llars per a l'adquisició d'habitatges per LTV

(Milers d'euros)

Rangs de LTV (*)	30-06-2016		31-12-2015	
	Import brut	<i>Del qual: Dubitós</i>	Import brut	<i>Del qual: Dubitós</i>
LTV ≤ 40%	20.623.057	257.817	20.295.267	244.861
40% < LTV ≤ 60%	33.177.803	829.535	32.932.773	789.609
60% < LTV ≤ 80%	28.350.630	1.546.741	29.526.924	1.548.651
80% < LTV ≤ 100%	4.810.017	526.618	5.255.027	540.140
LTV > 100%	820.428	216.199	871.798	236.686
Total Finançament per a l'adquisició d'habitatges	87.781.935	3.376.910	88.881.789	3.359.947

(*) LTV calculat partint de les taxacions disponibles en el moment de la concessió del risc. S'actualitzen per a les operacions dubtoses d'acord amb la normativa en vigor.



Actius adjudicats o adquirits en pagament de deutes

A continuació es detallen els actius adjudicats a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, tenint en compte el tipus d'actiu, la seva procedència i la tipologia de l'immoble.

30-06-2016

Actius immobiliaris adjudicats (*)

(Milers d'euros)

	Valor comptable brut	Correccions de valor per deteriorament d'actiu (**)	Del qual: Correccions de valor per deteriorament d'actius des del moment d'adjudicació	Valor comptable net
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i la promoció immobiliària	9.404.689	(4.369.313)	(2.230.024)	5.035.376
Edificis i altres construccions acabats	4.105.091	(1.452.158)	(548.399)	2.652.933
<i>Habitatge</i>	2.982.625	(1.053.096)	(359.543)	1.929.529
<i>Resta</i>	1.122.466	(399.062)	(188.856)	723.404
Edificis i altres construccions en construcció	880.126	(462.676)	(154.104)	417.450
<i>Habitatge</i>	822.485	(436.753)	(144.195)	385.732
<i>Resta</i>	57.641	(25.923)	(9.909)	31.718
Sòl	4.419.472	(2.454.479)	(1.527.521)	1.964.993
<i>Sòl urbà consolidat</i>	2.102.232	(1.079.563)	(546.045)	1.022.669
<i>Resta de sòl</i>	2.317.240	(1.374.916)	(981.476)	942.324
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge	2.762.008	(900.816)	(360.902)	1.861.192
Resta d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	1.315.063	(547.061)	(203.407)	768.002
Finançament a entitats tenidores d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	64.896			64.896
Total	13.546.656	(5.817.190)	(2.794.333)	7.729.466

(*) No inclou els adjudicats classificats en l'epígraf «Actiu tangible - Inversions immobiliàries» per un import de 3.062 milions d'euros nets i inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per un import de 543 milions d'euros nets.

(**) L'import total del deute cancel·lat associat als actius adjudicats puja a 17.976 milions d'euros i el sanejament total d'aquesta cartera puja a 10.311 milions d'euros, dels quals 5.817 milions d'euros són correccions de valor registrades en balanç.



31-12-2015

Actius immobiliaris adjudicats (*)

(Milers d'euros)

	Valor comptable brut	Correccions de valor per deteriorament d'actiu (**)	Del qual: Correccions de valor per deteriorament d'actius des del moment d'adjudicació	Valor comptable net
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i la promoció immobiliària	9.651.226	(4.351.929)	(2.234.180)	5.299.297
Edificis i altres construccions acabats	4.428.026	(1.516.923)	(587.845)	2.911.103
<i>Habitatge</i>	3.229.937	(1.097.180)	(378.856)	2.132.757
<i>Resta</i>	1.198.089	(419.743)	(208.989)	778.346
Edificis i altres construccions en construcció	810.821	(430.797)	(145.432)	380.024
<i>Habitatge</i>	741.698	(396.929)	(128.137)	344.769
<i>Resta</i>	69.123	(33.868)	(17.295)	35.255
Sòl	4.412.379	(2.404.209)	(1.500.903)	2.008.170
<i>Sòl urbà consolidat</i>	2.080.809	(1.032.770)	(534.431)	1.048.039
<i>Resta de sòl</i>	2.331.570	(1.371.439)	(966.472)	960.131
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge	2.688.088	(854.113)	(357.376)	1.833.975
Resta d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	1.367.690	(550.761)	(207.832)	816.929
Finançament a entitats tenidores d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	64.896			64.896
Total	13.771.900	(5.756.803)	(2.799.388)	8.015.097

(*) No inclou els adjudicats classificats en l'epígraf «Actiu tangible - Inversions immobiliàries» per un import de 2.966 milions d'euros nets i inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per un import de 692 milions d'euros nets.

(**) L'import total del deute cancel·lat associat als actius adjudicats puja a 18.552 milions d'euros i el sanejament total d'aquesta cartera puja a 10.602 milions d'euros, dels quals 5.757 milions d'euros són correccions de valor registrades en balanç.

Refinançaments

A continuació es facilita informació del saldo viu de les operacions refinançades a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, en funció de la classificació del risc d'insolvència del client:

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Import brut	Correccions de valor per deteriorament (*)	Valor en llibres
Risc normal	12.794.075	(382.774)	12.411.301
<i>Del qual: risc en seguiment especial</i>	12.794.075	(382.774)	12.411.301
Risc dubtós	7.633.215	(2.902.079)	4.731.136
Total	20.427.290	(3.284.853)	17.142.437

(*) De les quals: 2.243.260 milers d'euros corresponen a provisions calculades col·lectivament i 1.041.593 milers d'euros corresponen a provisions calculades individualment.



31-12-2015

(Milers d'euros)

	Import brut	Correccions de valor per deteriorament (*)	Valor en llibres
Risc normal	12.471.217	(357.126)	12.114.091
<i>Del qual: risc en seguiment especial</i>	<i>12.471.217</i>	<i>(357.126)</i>	<i>12.114.091</i>
Risc dubtós	7.659.294	(3.143.733)	4.515.561
Total	20.130.511	(3.500.859)	16.629.652

(*) De les quals: 2.231.798 milers d'euros corresponen a provisions calculades col·lectivament i 1.269.061 milers d'euros corresponen a provisions calculades individualment.

A continuació es facilita informació sobre les garanties rebudes de les operacions refinançades a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, en funció de la classificació del risc d'insolvència del client:

Garanties rebudes en garantia d'operacions refinançades (*)

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Valor de les garanties reals	38.886.305	39.334.059
Del qual: garanteix riscos en seguiment especial	21.406.422	22.273.025
Del qual: garanteix riscos dubtosos	13.046.176	13.591.292
Valor d'altres garanties	41.161	29.918
Del qual: garanteix riscos en seguiment especial	26.575	20.435
Del qual: garanteix riscos dubtosos	14.586	9.483
Total	38.927.466	39.363.977

(*) El valor de la garantia és l'import màxim de la garantia rebuda excepte per a les operacions dubtoses, que és el seu valor raonable.

El detall dels refinançaments per sectors econòmics a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015 és el següent:



30-06-2016

(Milers d'euros)

	Total						
	Amb garantia real						Deteriorament de valor acumulat en el valor raonable degudes al risc de crèdit
	Sense garantia real		Import màxim de la garantia real que es pot considerar				
	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Garantia immobiliària	Resta de garanties reals	
Entitats de crèdit	2	2.492	0	0	0	0	
Administracions Públiques	127	1.112.194	1.559	129.766	129.737	0	(44)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	27	31.514	15	1.110	998	0	(24.290)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	5.638	2.636.444	38.908	6.525.963	4.892.032	19.680	(2.427.336)
<i>De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)</i>	183	68.363	8.412	2.761.172	1.946.494	3.024	(854.422)
Resta de llars	46.923	315.597	316.192	9.672.210	8.859.744	13.032	(833.183)
Total	52.717	4.098.241	356.674	16.329.049	13.882.511	32.712	(3.284.853)

Promemòria: Finançament classificat com a actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda

	Dels quals: Dubtosos						
	Amb garantia real						Deteriorament de valor acumulat en el valor raonable degudes al risc de crèdit
	Sense garantia real		Import màxim de la garantia real que es pot considerar				
	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Garantia immobiliària	Resta de garanties reals	
Entitats de crèdit							
Administracions Públiques	29	21.257	333	5.816	5.788	0	(44)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	21	24.181	4	310	199	0	(24.290)
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	1.640	1.114.483	16.018	3.587.653	2.128.747	4.797	(2.220.700)
<i>De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)</i>	97	61.279	4.996	1.746.788	1.016.742	2.150	(770.766)
Resta de llars	8.319	137.471	83.737	2.742.044	2.127.110	2007	(657.045)
Total	10.009	1.297.392	100.092	6.335.823	4.261.844	6.804	(2.902.079)

Promemòria: Finançament classificat com a actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda



31-12-2015

(Milers d'euros)

	Total						
	Amb garantia real						Deteriorament de valor acumulat o pèrdues acumulades en el valor raonable degudes al risc de crèdit
	Sense garantia real		Import màxim de la garantia real que es pot considerar				
	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Garantia immobiliària	Resta de garanties reals	
Entitats de crèdit							
Administracions Públiques	113	940.762	103	125.478	125.450		(289)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	25	29.452	12	1.090	990		
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	10.794	3.025.090	44.932	7.913.626	6.836.853	27.504	(2.830.167)
<i>De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)</i>	<i>207</i>	<i>89.220</i>	<i>6.364</i>	<i>3.041.237</i>	<i>2.144.428</i>	<i>3.331</i>	<i>(1.029.696)</i>
Resta de llars	41.549	229.137	116.526	7.865.876	5.545.066	9.187	(670.403)
Total	52.481	4.224.441	161.573	15.906.070	12.508.359	36.691	(3.500.859)

Promemòria: Finançament classificat com a actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda

	Dels quals: Dubtosos						
	Amb garantia real						Deteriorament de valor acumulat o pèrdues acumulades en el valor raonable degudes al risc de crèdit
	Sense garantia real		Import màxim de la garantia real que es pot considerar				
	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Garantia immobiliària	Resta de garanties reals	
Entitats de crèdit							
Administracions Públiques	32	21.519	6	4.134	4.133		(289)
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)							
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	3.155	1.267.136	11.521	4.106.408	2.436.552	4.802	(2.590.801)
<i>De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)</i>	<i>110</i>	<i>82.751</i>	<i>3.403</i>	<i>1.903.798</i>	<i>1.142.400</i>	<i>2.085</i>	<i>(917.214)</i>
Resta de llars	11.286	70.488	25.048	2.189.609	1.243.569	2.557	(552.643)
Total	14.473	1.359.143	36.575	6.300.151	3.684.254	7.359	(3.143.733)

Promemòria: Finançament classificat com a actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda



El moviment de les operacions refinançades en el primer semestre de 2016 és el següent:

Moviment d'operacions refinançades

(Milers d'euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Saldo inicial	16.629.652	16.893.851
Altes per integració Barclays Bank, SAU		1.120.319
Refinançaments i reestructuracions del període	2.273.672	1.741.110
<i>Promemòria: impacte registrat en el compte de pèrdues i guanys del període</i>	<i>(171.572)</i>	<i>(131.385)</i>
Amortitzacions de deute	(1.345.184)	(1.609.218)
Adjudicacions	(160.432)	(280.879)
Baixa de balanç (reclassificació a fallits)	(77.203)	(346.578)
Altres variacions	(178.068)	(59.740)
Saldo al final del període	17.142.437	17.458.865

Risc de concentració

Concentració per ubicació geogràfica

A continuació s'informa del risc per àrea geogràfica a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre 2015, respectivament:

30-06-2016

(Milers d'euros)

	TOTAL	Resta de la Unió			Resta del món
		Espanya	Europea	Amèrica	
Bancs centrals i entitats de crèdit	34.208.891	13.095.210	19.673.493	502.108	938.080
Administracions Públiques	66.033.654	63.032.960	2.972.504	28.180	10
Administració central	51.577.499	48.583.218	2.966.555	27.716	10
Altres Administracions Públiques	14.456.155	14.449.742	5.949	464	
Altres societats financeres i empresaris individuals	29.973.904	18.723.294	11.131.116	57.998	61.496
Societats no financeres i empresaris individuals	77.185.464	69.146.284	3.437.942	3.191.926	1.409.312
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi)	7.215.974	7.166.663	48.437	1	873
Construcció d'obra civil	4.281.771	3.708.851	187.428	364.172	21.320
Resta de finalitats	65.687.719	58.270.770	3.202.077	2.827.753	1.387.119
Grans empreses	24.908.244	19.496.940	2.345.046	2.359.845	706.413
Pimes i empresaris individuals	40.779.475	38.773.830	857.031	467.908	680.706
Resta de llars	118.294.625	116.370.270	1.384.906	149.531	389.918
Habitatges	92.568.106	91.097.132	1.018.632	126.993	325.349
Consum	11.005.772	10.971.880	16.087	8.418	9.387
Altres fins	14.720.747	14.301.258	350.187	14.120	55.182
SUBTOTAL	325.696.538	280.368.018	38.599.961	3.929.743	2.798.816
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes	(123.121)				
TOTAL	325.573.417				



31-12-2015

(Milers d'euros)

	TOTAL	Resta de la Unió			Resta del món
		Espanya	Europea	Amèrica	
Bancs centrals i entitats de crèdit	29.253.025	7.084.293	18.651.116	1.099.969	2.417.647
Administracions Públiques	63.768.880	58.747.946	5.020.036	0	898
Administració central	46.012.531	40.991.597	5.020.036		898
Altres Administracions Públiques	17.756.349	17.756.349			
Altres societats financeres i empresaris individuals	18.524.056	12.780.323	5.693.050	43.423	7.260
Societats no financeres i empresaris individuals	90.633.937	84.412.875	3.793.112	1.825.512	602.438
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi)	9.521.635	9.420.290	77.751	22.801	793
Construcció d'obra civil	5.936.216	5.269.049	286.103	375.209	5.855
Resta de finalitats	75.176.086	69.723.536	3.429.258	1.427.502	595.790
Grans empreses	40.714.119	36.454.252	2.708.743	1.052.374	498.750
Pimes i empresaris individuals	34.461.967	33.269.284	720.515	375.128	97.040
Resta de llars	114.573.791	112.701.736	1.094.142	147.803	630.110
Habitatges	92.500.677	91.065.895	1.036.691	127.723	270.368
Consum	10.365.959	10.340.450	14.480	5.694	5.335
Altres fins	11.707.155	11.295.391	42.971	14.386	354.407
SUBTOTAL	316.753.689	275.727.173	34.251.456	3.116.707	3.658.353
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes	105.637				
TOTAL	316.648.052				

El detall del risc d'Espanya per Comunitats Autònomes a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, respectivament, és el següent:

30-06-2016

(Milers d'euros)

1 / 2

	Total	Andalusia	Balears	Canàries	Castella-la Manxa	Castella i Lleó
Administracions Públiques	63.032.960	1.898.117	550.923	457.496	204.964	284.826
Administració central	48.583.218					
Altres Administracions Públiques	14.449.742	1.898.117	550.923	457.496	204.964	284.826
Altres societats financeres i empresaris	18.723.294	17.398	2.162	18.877	1.423	6.989
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	69.146.284	5.501.200	1.987.028	2.615.456	1.018.223	1.508.456
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	7.166.663	1.127.375	226.977	595.792	42.106	229.315
Construcció d'obra civil	3.708.851	208.368	69.373	107.081	54.396	57.652
Resta de finalitats	58.270.770	4.165.457	1.690.678	1.912.583	921.721	1.221.489
Grans empreses	19.496.940	558.308	665.155	528.943	178.126	302.317
Pimes i empresaris individuals	38.773.830	3.607.149	1.025.523	1.383.640	743.595	919.172
Resta de llars	116.370.270	19.134.148	4.214.276	6.625.894	2.883.399	3.941.889
Habitatges	91.097.132	14.808.987	3.444.196	5.846.253	2.387.410	3.332.970
Consum	10.971.880	1.906.121	394.764	540.335	245.666	272.842
Altres fins	14.301.258	2.419.040	375.316	239.306	250.323	336.077
TOTAL	280.368.018	26.586.626	6.754.413	9.717.739	4.108.010	5.742.280



30-06-2016

2 / 2

(Milers d'euros)

	Catalunya	Madrid	Navarra	Comunitat Valenciana	País Basc	Resta (*)
Bancs centrals i entitats de crèdit	7.018.129	6.026.717	110	3.502	1.869	8.959
Administracions Públiques	5.316.672	1.933.317	806.920	1.184.682	730.034	1.081.791
Administració central						
Altres Administracions Públiques	5.316.672	1.933.317	806.920	1.184.682	730.034	1.081.791
Altres societats financeres i empresaris	16.160.035	2.434.246	16.701	37.945	7.562	19.956
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	21.921.417	20.056.824	1.303.465	4.436.335	3.117.126	5.680.754
Construcció i promoció immobiliària	1.873.680	1.992.662	151.221	370.589	205.701	351.245
Construcció d'obra civil	1.063.166	1.587.003	80.412	128.001	92.209	261.190
Resta de finalitats	18.984.571	16.477.159	1.071.832	3.937.745	2.819.216	5.068.319
Grans empreses	2.399.127	8.981.689	293.694	1.414.254	1.867.792	2.307.535
Pimes i empresaris individuals	16.585.444	7.495.470	778.138	2.523.491	951.424	2.760.784
Resta de llars	35.441.215	17.470.279	3.606.015	8.813.007	3.489.074	10.751.074
Habitatges	24.433.118	14.663.192	3.103.232	7.291.889	2.938.717	8.847.168
Consum	3.915.447	1.351.748	295.934	762.670	292.366	993.987
Altres fins	7.092.650	1.455.339	206.849	758.448	257.991	909.919
TOTAL	85.857.468	47.921.383	5.733.211	14.475.471	7.345.665	17.542.534

(*) Inclou les Comunitats Autònomes que en conjunt no representen més del 10% del total.

31-12-2015

1 / 2

(Milers d'euros)

	Total	Andalusia	Balears	Canàries	Castella-la Manxa	Castella i Lleó
Bancs centrals i entitats de crèdit	7.084.293	58.113	318	3.608	14.591	4.462
Administracions Públiques	58.747.946	1.817.062	497.609	514.206	192.977	372.098
Administració central	40.991.597					
Altres Administracions Públiques	17.756.349	1.817.062	497.609	514.206	192.977	372.098
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	12.780.323	73.165	1.058	4.358	1.003	47.562
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	85.238.428	8.488.990	2.233.827	4.137.311	1.284.651	2.075.965
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	9.420.290	1.277.204	270.861	693.688	185.672	229.936
Construcció d'obra civil	5.269.049	401.632	91.277	140.508	62.518	74.076
Resta de finalitats	70.549.089	6.810.154	1.871.689	3.303.115	1.036.461	1.771.953
Grans empreses	37.279.805	813.765	453.915	489.086	81.380	524.414
Pimes i empresaris individuals	33.269.284	5.996.389	1.417.774	2.814.029	955.081	1.247.539
Resta de llars	112.701.736	17.137.661	3.939.392	5.597.054	3.054.700	3.885.189
Habitatges	91.065.895	13.633.880	3.235.315	4.884.005	2.582.643	3.360.821
Consum	10.340.450	1.663.976	338.358	466.241	229.723	237.868
Altres fins	11.295.391	1.839.805	365.719	246.808	242.334	286.500
TOTAL	276.552.726	27.574.991	6.672.204	10.256.537	4.547.922	6.385.276



31-12-2015

2 / 2

(Milers d'euros)

	Catalunya	Madrid	Navarra	Comunitat Valenciana	País Basc	Resta (*)
Bancs centrals i entitats de crèdit	2.335.391	3.445.688	79	4.406	537.175	680.462
Administracions Públiques	5.217.570	5.565.303	663.056	1.250.850	751.884	913.734
Administració central						
Altres Administracions Públiques	5.217.570	5.565.303	663.056	1.250.850	751.884	913.734
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	6.603.244	5.723.958	26.441	55.190	214.398	29.946
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	22.288.978	27.217.923	1.784.924	5.605.719	3.461.912	6.658.228
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	2.270.237	2.752.307	193.656	619.593	249.851	677.285
Construcció d'obra civil	2.009.938	1.653.073	157.585	263.751	185.042	229.649
Resta de finalitats	18.008.803	22.812.543	1.433.683	4.722.375	3.027.019	5.751.294
Grans empreses	13.403.008	15.973.767	628.139	1.133.566	1.810.840	1.967.925
Pimes i empresaris individuals	4.605.795	6.838.776	805.544	3.588.809	1.216.179	3.783.369
Resta de llars	37.056.694	16.730.344	3.624.610	8.179.110	3.265.396	10.231.586
Habitatges	28.078.066	14.139.100	3.096.204	6.823.870	2.774.374	8.457.617
Consum	4.191.985	1.191.009	265.294	647.408	248.587	860.001
Altres fins	4.786.643	1.400.235	263.112	707.832	242.435	913.968
TOTAL	73.501.877	58.683.216	6.099.110	15.095.275	8.230.765	18.513.956

(*) Inclou les Comunitats Autònomes que en conjunt no representen més del 10% del total.



Concentració per sectors econòmics

A continuació es recull la distribució del crèdit a la clientela per activitat a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, respectivament:

30-06-2016

(Milers d'euros)

	TOTAL	Del qual: Garantia immobiliària	Del qual: Resta de garanties reals	Préstecs amb garantia real. Import en llibres sobre import de l'última taxació disponible (loan to value)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administracions Públiques	14.046.362	631.458	16.958	104.934	141.824	325.702	71.508	4.448
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	14.960.291	295.703	18.644	50.891	216.959	28.073	15.358	3.066
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	60.186.065	23.659.679	2.067.203	11.284.198	8.675.111	3.190.094	1.484.949	1.092.530
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	7.215.974	6.281.791	39.832	2.547.308	2.611.473	972.658	115.691	74.493
Construcció d'obra civil	4.267.719	784.153	35.728	387.096	257.210	132.656	23.555	19.364
Resta de finalitats	48.702.372	16.593.735	1.991.643	8.349.794	5.806.428	2.084.780	1.345.703	998.673
Grans empreses	18.690.130	3.993.466	637.743	2.299.419	1.113.429	498.910	664.228	55.223
Pimes i empresaris individuals	30.012.242	12.600.269	1.353.900	6.050.375	4.692.999	1.585.870	681.475	943.450
Resta de llars	117.775.731	103.858.962	842.494	28.885.104	40.150.394	29.969.877	4.674.644	1.021.437
Habitatges	92.568.084	91.472.682	224.646	23.395.627	35.541.021	28.000.973	4.183.186	576.521
Consum	11.005.773	4.152.887	204.594	1.971.159	1.512.336	616.323	170.452	87.211
Altres fins	14.201.874	8.233.393	413.254	3.518.318	3.097.037	1.352.581	321.006	357.705
SUBTOTAL	206.968.449	128.445.802	2.945.299	40.325.127	49.184.288	33.513.746	6.246.459	2.121.481
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes	(123.121)							
TOTAL	206.845.328							
PROMEMÒRIA								
Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	17.139.944	14.032.947	84.240	4.259.835	5.480.873	3.576.532	580.835	219.112



31-12-2015

(Milers d'euros)

	TOTAL	Del qual: Garantia immobiliària	Del qual: Resta de garanties reals	Préstecs amb garantia real. Import en llibres sobre import de l'última taxació disponible (loan to value)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administracions Públiques	14.152.657	477.420	3.029	31.123	29.043	57.146	111.617	251.520
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	10.984.205	216.225	4.708.757	12.955	112.249	46.030	55.346	4.698.402
Societats no financeres i empresaris individuals	64.004.650	30.553.930	2.245.107	8.545.169	9.266.046	9.185.881	3.205.544	2.596.397
Construcció i promoció immobiliària	7.450.440	6.598.855	167.589	1.258.910	2.000.755	2.242.267	694.649	569.863
Construcció d'obra civil	4.279.794	767.642	50.806	217.525	278.908	185.165	64.712	72.138
Resta de finalitats	52.274.416	23.187.433	2.026.712	7.068.734	6.986.383	6.758.449	2.446.183	1.954.396
Grans empreses	19.918.904	2.952.776	428.619	897.427	689.373	1.115.316	268.982	410.297
Pimes i empresaris individuals	32.355.512	20.234.657	1.598.093	6.171.307	6.297.010	5.643.133	2.177.201	1.544.099
Resta de llars i institucions sense finalitats de lucre al servei de les llars	113.860.325	98.724.053	989.490	23.452.996	35.835.784	32.308.555	6.589.093	1.527.115
Habitatges	92.496.925	86.862.302	446.885	19.947.918	32.355.366	29.008.911	5.167.844	829.148
Consum	10.351.891	4.123.516	232.088	1.367.568	1.234.260	1.144.191	436.496	173.089
Altres fins	11.011.509	7.738.235	310.517	2.137.510	2.246.158	2.155.453	984.753	524.878
SUBTOTAL	203.001.837	129.971.628	7.946.383	32.042.243	45.243.122	41.597.612	9.961.600	9.073.434
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes	105.637							
TOTAL	202.896.200							
PROMEMÒRIA								
Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	16.629.652	13.487.804	270.856	2.170.191	2.316.226	2.905.506	2.872.976	3.493.761



Informació relativa a l'exposició al risc sobirà

A continuació es presenta el valor en llibres de la informació rellevant en relació amb l'exposició al risc sobirà referida a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015. La informació es presenta desglossada distingint les posicions mantingudes per CaixaBank directament de les corresponents al Grup assegurador.

30-06-2016 (Grup CaixaBank, excloent-ne Grup assegurador)

(Milers d'euros)

		Actius financers mantinguts per negociar - valors representatius de deute	Passius financers mantinguts per negociar - posicions curtes	Actius financers disponibles per a la venda	Préstecs i partides a cobrar	Inversions mantingudes fins al venciment
País	Venciment residual					
Espanya	Menys de 3 mesos	135.091	(12.460)	0	2.657.205	
	Entre 3 mesos i 1 any	1.079.081	(22.092)	4.733.244	1.317.774	1.028.188
	Entre 1 i 2 anys	76.096	(46.295)	337.851	2.070.866	
	Entre 2 i 3 anys	171.911	(117.716)	2.636.540	401.945	
	Entre 3 i 5 anys	105.366	(184.300)	2.693.627	1.665.917	339.514
	Entre 5 i 10 anys	2.233.521	(233.798)	2.684.219	3.839.736	1.392.639
	Més de 10 anys	94.983	(132.917)	8.127	2.007.812	
	Total	3.896.049	(749.578)	13.093.608	13.961.255	2.760.341
Itàlia	Menys de 3 mesos	5.573		51.325		
	Entre 3 mesos i 1 any	78.621	(17.785)			
	Entre 1 i 2 anys	47.553	(40.221)			
	Entre 2 i 3 anys	6.749	(3.269)			
	Entre 3 i 5 anys	6.724	(7.019)			
	Entre 5 i 10 anys	1.744		262.793		
	Més de 10 anys	687				
	Total	147.651	(68.294)	314.118	0	0
Resta	Menys de 3 mesos			168.570	42.773	
	Entre 3 mesos i 1 any			624.847		
	Entre 1 i 2 anys					
	Entre 2 i 3 anys					
	Entre 3 i 5 anys					
	Entre 5 i 10 anys					
	Més de 10 anys					
	Total	0	0	793.417	42.773	0
Total països		4.043.700	(817.872)	14.201.143	14.004.028	2.760.341



30-06-2016 (Grup assegurador)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Actius financers	Passius	Actius financers	Préstecs i partides a cobrar	Inversions mantingudes fins al venciment
		mantinguts per negociar - valors representatius de deute	financers mantinguts per negociar - posicions curtes	disponibles per a la venda		
Espanya	Menys de 3 mesos			168.711		
	Entre 3 mesos i 1 any			1.348.100		
	Entre 1 i 2 anys			563.561		
	Entre 2 i 3 anys			746.294		
	Entre 3 i 5 anys			2.407.473		
	Entre 5 i 10 anys			6.564.386		
	Més de 10 anys			29.012.747		
Total		0	0	40.811.272	0	0
Bèlgica	Menys de 3 mesos			550		
	Entre 3 mesos i 1 any					
	Entre 1 i 2 anys			3.200		
	Entre 2 i 3 anys			682		
	Entre 3 i 5 anys					
	Entre 5 i 10 anys			11.110		
Més de 10 anys			156			
Total		0	0	15.698	0	0
Irlanda	Menys de 3 mesos					
	Entre 3 mesos i 1 any					
	Entre 1 i 2 anys					
	Entre 2 i 3 anys					
	Entre 3 i 5 anys			1.785		
	Entre 5 i 10 anys					
Més de 10 anys						
Total		0	0	1.785	0	0
Itàlia	Menys de 3 mesos			3.144		
	Entre 3 mesos i 1 any			29.646		
	Entre 1 i 2 anys			8.239		
	Entre 2 i 3 anys			14.228		
	Entre 3 i 5 anys					
	Entre 5 i 10 anys			116.327		
Més de 10 anys			1.487.022			
Total		0	0	1.658.606	0	0
Resta	Menys de 3 mesos			1.040		
	Entre 3 mesos i 1 any					
	Entre 1 i 2 anys			2.397		
	Entre 2 i 3 anys			3.076		
	Entre 3 i 5 anys			4.562		
	Entre 5 i 10 anys			5.793		
Més de 10 anys			49.946			
Total		0	0	66.814	0	0
Total països		0	0	42.554.175	0	0
Total Grup (CaixaBank + Grup assegurador)		4.043.700	(817.872)	56.755.318	14.004.028	2.760.341



31-12-2015 (Grup CaixaBank, excloent-ne Grup assegurador)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Actius financers	Passius	Actius financers	Préstecs i	Inversions
		mantinguts per negociar - valors representatius de deute	financers mantinguts per negociar - posicions curtes			
Espanya	Menys de 3 mesos	381.417	0	356.521	1.346.568	102.898
	Entre 3 mesos i 1 any (1)	1.378.601	(346.472)	1.054.186	4.056.199	1.028.459
	Entre 1 i 2 anys	222.237	(128.526)	1.215.721	585.245	514.230
	Entre 2 i 3 anys (2)	87.525	(148.744)	548.929	501.447	0
	Entre 3 i 5 anys	192.649	(727.214)	4.658.262	1.723.869	50.576
	Entre 5 i 10 anys	196.487	(962.551)	5.128.868	3.973.599	344.631
	Més de 10 anys	195.044	(269.472)	7.748	1.929.559	0
	Total	2.653.960	(2.582.979)	12.970.235	14.116.486	2.040.794
Itàlia	Menys de 3 mesos	67.751				
	Entre 3 mesos i 1 any	150.667	(34.136)			
	Entre 1 i 2 anys	100.363	(18.099)			
	Entre 2 i 3 anys	8.595	(66.469)			
	Entre 3 i 5 anys	12.903				
	Entre 5 i 10 anys	5.917		2.288.619		
	Total	346.196	(118.704)	2.288.619	0	0
Resta	Menys de 3 mesos	50.025		256.109	36.191	
	Entre 3 mesos i 1 any			561.818		
	Entre 1 i 2 anys	1.172				
	Entre 3 i 5 anys	456				
	Total	51.653	0	817.927	36.191	0
Total països		3.051.809	(2.701.683)	16.076.781	14.152.677	2.040.794



31-12-2015 (Grup assegurador)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Actius financers mantinguts per negociar - valors representatius de deute	Passius financers mantinguts per negociar - posicions curtes	Actius financers disponibles per a la venda	Préstecs i partides a cobrar	Inversions mantingudes fins al venciment
Espanya	Menys de 3 mesos			124.619		
	Entre 3 mesos i 1 any			866.870		
	Entre 1 i 2 anys			1.098.343		
	Entre 2 i 3 anys			895.820		
	Entre 3 i 5 anys			1.153.450		
	Entre 5 i 10 anys			6.658.815		
	Més de 10 anys			24.240.000		
	Total	0	0	35.037.917	0	0
Bèlgica	Entre 3 mesos i 1 any			551		
	Entre 1 i 2 anys			147		
	Entre 2 i 3 anys			3.156		
	Entre 3 i 5 anys			700		
	Entre 5 i 10 anys			10.795		
	Més de 10 anys			121		
	Total	0	0	15.470	0	0
Irlanda	Entre 3 i 5 anys			1.827		
	Total	0	0	1.827	0	0
Itàlia	Menys de 3 mesos			6.306		
	Entre 3 mesos i 1 any			13.109		
	Entre 1 i 2 anys			22.300		
	Entre 2 i 3 anys			8.302		
	Entre 3 i 5 anys			14.769		
	Entre 5 i 10 anys			182.390		
	Més de 10 anys			1.303.498		
	Total	0	0	1.550.674	0	0
Resta	Menys de 3 mesos			41		
	Entre 3 mesos i 1 any			1.436		
	Entre 1 i 2 anys			2.285		
	Entre 2 i 3 anys			113		
	Entre 3 i 5 anys			7.352		
	Entre 5 i 10 anys			5.265		
	Més de 10 anys			44.407		
	Total	0	0	60.899	0	0
Total països		0	0	36.666.787	0	0
Total Grup (CaixaBank + Grup assegurador)		3.051.809	(2.701.683)	52.743.568	14.152.677	2.040.794



Risc associat als valors representatius de deute

A continuació es mostra el detall del saldo mantingut en valors representatius de deute a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, d'acord amb l'escala de *ratings* de Standard & Poor's:

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Préstecs i partides a cobrar	Actius financers mantinguts per negociar	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions mantingudes fins al venciment	TOTAL
AAA			310.783		310.783
AA+			3.334		3.334
AA	6.793	1.515	887.519		895.827
AA-		7.115	118.374		125.489
A+		19.300	727.520		746.820
A			454.977		454.977
A-		19.845	444.076		463.921
BBB+		4.154.686	54.608.942	4.305.561	63.069.189
BBB	189.422	14.483	3.432.240		3.636.145
BBB-		1.450	1.212.300		1.213.750
Investment grade	196.215	4.218.394	62.200.065	4.305.561	70.920.235
	32,5%	99,6%	97,8%	100,0%	97,5%
BB+		2.711	140.175		142.886
BB			49.552		49.552
BB-		987	89.016		90.003
B+			2.484		2.484
B			2.215		2.215
B-					0
CCC+			69.514		69.514
CCC					0
CC					0
C	13.095				13.095
D	45.550				45.550
Sense qualificació	348.931	11.705	1.021.837		1.382.473
Non-investment grade	407.576	15.403	1.374.793	0	1.797.772
	67,5%	0,4%	2,2%	0,0%	2,5%
Saldo a 30-06-2016	603.791	4.233.797	63.574.858	4.305.561	72.718.007



31-12-2015

(Milers d'euros)

	Préstecs i partides a cobrar	Actius financers mantinguts per negociar	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions mantingudes fins al venciment	TOTAL
AAA			319.149		319.149
AA+			3.326		3.326
AA	7.801	52.547	848.735		909.083
AA-		7.754	126.626		134.380
A+		23.445	510.163		533.608
A		14.742	376.288		391.030
A-		20.183	403.582		423.765
BBB+	403.185	3.100.023	42.307.701	3.586.019	49.396.928
BBB		11.582	12.640.126		12.651.708
BBB-		25.068	704.905		729.973
Investment grade	410.986	3.255.344	58.240.601	3.586.019	65.492.950
	44,3%	100,0%	97,7%	93,9%	96,9%
BB+		142	65.706		65.848
BB			209.682		209.682
BB-			6.287		6.287
B+			1.040		1.040
B			2.215		2.215
B-					0
CCC+			71.851		71.851
CCC					0
CC					0
C	13.099				13.099
D	45.562				45.562
Sense qualificació	458.008		1.020.580	234.095	1.712.683
Non-investment grade	516.669	142	1.377.361	234.095	2.128.267
	55,7%	0,0%	2,3%	6,1%	3,1%
Saldo a 31-12-2015	927.655	3.255.486	59.617.962	3.820.114	67.621.217

Les posicions curtes de valors representatius de deute constitueixen, fonamentalment, cobertures de gestió de posicions llargues en deute públic espanyol classificades en les carteres mantingudes per negociar i d'actius disponibles per a la venda.

A 30 de juny de 2016, el *rating* a llarg termini atorgat per Standard & Poor's al deute sobirà del Regne d'Espanya se situa en BBB+.

Risc de contrapartida

En el primer semestre de 2016, arran de l'entrada en vigor de la normativa European Market Infrastructure Regulation (EMIR) i del Reglament del Parlament Europeu sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit, s'estan mitigant els riscos dels contractes de derivats OTC, compensant posicions mitjançant la utilització de les Entitats de Contrapartida Central.



Risc de mercat

Durant el primer semestre de 2016, l'import mitjà de VaR (valor en risc, o pèrdua potencial màxima diària, amb un interval de confiança del 99%) de les activitats de negociació ha estat de 2,8 milions d'euros.

Els nivells de risc de mercat més elevats, fins a un màxim de 8,1 milions d'euros, es van assolir durant el mes de juny, fonamentalment per l'anticipació que recull el VaR d'una evolució potencialment negativa del valor diari de mercat de les posicions de renda variable (principalment derivats sobre renda variable).

L'estimació de VaR indicada és el màxim que resulta de l'aplicació de les metodologies paramètriques, sobre dades històriques de dos horitzons temporals diferents (75 dies i un any de dades de mercat), i de la simulació històrica, sobre dades corresponents a un any natural. El seguiment del risc de mercat es completa amb l'anàlisi en profunditat de l'impacte de condicions extremes (*stress test*) i la verificació del model (*back test*).

A continuació, consta una estimació del VaR mitjà atribuïble als diferents factors de risc. Es pot observar que els consums són moderats i es concentren fonamentalment en el risc derivat de les fluctuacions de la corba de tipus d'interès, primes de risc de crèdit i preu de les accions i la seva volatilitat, i és molt menor el pes de la resta de factors en què hi ha posicionament en mercat.

VaR per factor de risc

(Milers d'euros)

	VaR mitjà	Tipus d'interès	Tipus de canvi	Preu d'accions	Inflació	Preu mercaderies	Spread de crèdit	Volatilitat tipus d'interès	Volatilitat tipus de canvi	Volatilitat preu d'accions
2015	3.280	1.775	133	716	186	0	1.141	129	51	366
Primer semestre 2016	2.781	1.230	90	573	220	0	429	84	59	414

Risc de tipus de canvi

La gestió del risc de tipus de canvi generat per l'operativa del balanç en divisa es desenvolupa sota la premissa de minimitzar, a través de l'activitat de cobertura en els mercats, els riscos assumits.

Risc de tipus d'interès estructural del balanç

El risc estructural de tipus d'interès de CaixaBank el gestiona i el controla directament la Direcció de CaixaBank mitjançant el Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO). En l'àmbit del marc d'apetit al risc (RAF), els òrgans competents fan un seguiment i verifiquen que les mètriques de risc de tipus d'interès definides són consistents amb els nivells de tolerància establerts.

CaixaBank gestiona aquest risc amb un doble objectiu:

- Optimitzar el marge financer de l'Entitat dins els límits de volatilitat del marc d'apetit al risc.
- Preservar el valor econòmic del balanç i mantenir-se en tot moment dins els límits de variació de valor del marc d'apetit al risc.

Per aconseguir aquests dos objectius es duu a terme una gestió activa contractant en els mercats financers operacions de cobertura addicionals a les cobertures naturals generades en el mateix balanç, derivades de la complementarietat de la sensibilitat a variacions dels tipus d'interès de les operacions d'actiu i de passiu realitzades amb els clients o altres contrapartides.



La Direcció Executiva Financera és l'encarregada d'analitzar i gestionar aquest risc i de proposar al Comitè de Gestió d'Actius i Passius les operacions de cobertura, de gestió de la cartera de renda fixa o altres d'adequades per assolir aquest doble objectiu.

CaixaBank utilitza Macrocobertures de risc de tipus d'interès del valor raonable com a estratègia per mitigar-ne l'exposició i preservar el valor econòmic del balanç (vegeu Nota 14). Durant l'exercici 2016, CaixaBank ha contractat cobertures de noves operacions de préstecs a tipus fix.

El quadre següent mostra, mitjançant un *gap* estàtic, la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès, a 31 de maig de 2016, de les masses sensibles del balanç de CaixaBank.

Matriu de venciments i revaloracions del balanç sensible a 31 de maig de 2016

(Milers d'euros)

	1 any	2 anys	3 anys	4 anys	5 anys	> 5 anys	TOTAL
ACTIU							
Garantia hipotecària	104.456.956	11.919.964	1.566.690	1.280.288	1.051.997	8.428.300	128.704.195
Altres garanties	48.324.138	2.008.715	1.590.614	1.024.099	806.864	3.562.484	57.316.914
Valors representatius de deute	9.322.487	313.069	2.432.600	2.280.844	573.210	4.080.146	19.002.356
Total Actiu	162.103.581	14.241.748	5.589.904	4.585.231	2.432.071	16.070.930	205.023.465
PASSIU							
Recursos de clients	128.395.468	13.371.765	5.515.675	5.086.831	5.035.595	24.971.610	182.376.944
Emissions	11.071.400	1.803.057	2.548.956	2.344.163	3.658.732	11.607.579	33.033.887
Mercat monetari net	3.163.870	161.906	18.423.838	52.551	24.721	64.287	21.891.173
Total Passiu	142.630.738	15.336.728	26.488.469	7.483.545	8.719.048	36.643.476	237.302.004
Diferència Actiu menys Passiu	19.472.843	(1.094.980)	(20.898.565)	(2.898.314)	(6.286.977)	(20.572.546)	(32.278.539)
Cobertures	(17.135.414)	5.919.055	2.382.899	2.420.697	2.067.972	4.344.791	0
Diferència total	2.337.429	4.824.075	(18.515.666)	(477.617)	(4.219.005)	(16.227.755)	(32.278.539)

Per a les masses sense venciment contractual (com per exemple els comptes a la vista) s'analitza la seva sensibilitat als tipus d'interès que ve explicada per la velocitat de translació dels tipus de mercat i pel seu termini esperat de venciment en funció de l'experiència històrica de comportament dels clients, considerant la possibilitat que el titular retiri els fons invertits en aquest tipus de productes.

Per a la resta de productes, per tal de definir les hipòtesis de cancel·lació anticipada, s'utilitzen models interns que recullen variables de comportament dels clients, dels mateixos productes i variables estacionals, i també es tenen en compte variables macroeconòmiques, per inferir quina serà l'actuació dels clients en el futur.



La sensibilitat del marge d'interessos mostra l'impacte que canvis en la corba de tipus d'interès podrien provocar en la revisió de les operacions del balanç. Aquesta sensibilitat s'obté comparant la simulació del marge d'interessos, a un o dos anys, en funció de diferents escenaris de tipus d'interès (moviments paral·lels instantanis i progressius de diferents intensitats així com de canvis de pendent). L'escenari més probable, obtingut a partir dels tipus implícits de mercat, es compara amb altres escenaris de baixada o pujada de tipus i moviments paral·lels i no paral·lels en el pendent de la corba. La sensibilitat del marge d'interessos a un any de les masses sensibles del balanç, considerant un escenari de pujada i un altre de baixada de tipus instantani de 100 punts bàsics cada un, és aproximadament del 4,58% en l'escenari de pujada i del -2,54% en el de baixada. Atès el nivell actual de tipus d'interès és important assenyalar que l'escenari de baixada de -100 pbs no suposa l'aplicació de tipus d'interès negatius.

La sensibilitat del valor patrimonial als tipus d'interès mesura quin seria l'impacte en el valor econòmic davant variacions en els tipus d'interès. Aquesta sensibilitat es mostra a continuació:

Impacte d'un increment d'1 punt bàsic en la corba

(Milers d'euros)	31-05-2016	31-12-2015
Sobre el valor actual dels fluxos futurs	3.891	3.399

La sensibilitat del marge d'interessos i del valor patrimonial són mesures que es complementen i permeten una visió global del risc estructural, més centrada en el curt i mitjà termini en el primer cas, i en el mitjà i llarg termini en el segon.

Per complementar les mesures de sensibilitat ja esmentades, s'apliquen mesuraments VaR (*Value at Risk*) seguint la metodologia pròpia de l'activitat tresorera.

VaR a 1 dia amb un nivell de confiança del 99%

(Milers d'euros)	Final període	Mitjana	Màxim	Mínim
31-05-2016 ^(*)	75.183	97.151	136.939	57.872
31-12-2015	117.716	114.273	193.891	81.565

(*) Referits als cinc primers mesos del 2016

Segons la normativa vigent, el Grup CaixaBank no consumeix recursos propis pel risc de tipus d'interès estructural assumit, atès el baix perfil de risc del seu balanç. El risc de tipus d'interès de balanç assumit pel Grup CaixaBank és inferior als nivells considerats com a significatius (*outliers*) segons la normativa actual.

A CaixaBank es continua duent a terme un conjunt d'actuacions relatives a la intensificació del seguiment i de la gestió del risc de tipus d'interès de balanç.

Risc de liquiditat

La liquiditat bancària del Grup CaixaBank materialitzada en actius líquids d'elevada qualitat (denominats *high quality liquid assets* – HQLAS) per al càlcul de la ràtio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) i afegint-hi el saldo disponible no format pels actius anteriors de la pòlissa de crèdit amb el Banc Central Europeu (BCE), puja a 58.322 i 62.707 milions d'euros a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, respectivament.

L'1 d'octubre de 2015 va entrar en vigor el compliment de la ràtio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) que suposa mantenir un nivell d'actius disponibles d'elevada qualitat per fer front a les necessitats de liquiditat



en un horitzó de 30 dies, sota un escenari d'estrès que considera una crisi combinada del sistema financer i de nom. El límit regulatori establert és del 70% a partir de l'1 de gener de 2016, del 80% a partir de l'1 de gener de 2017 i del 100% a partir de l'1 de gener de 2018. La ràtio LCR és de 159% i 172% a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, respectivament.

La posició de liquiditat permet finançar adequadament el creixement i les futures inversions del Grup, així com refinançar els venciments d'emissions institucionals dels propers anys. El Grup CaixaBank, dins d'aquesta perspectiva de gestió del risc de liquiditat i amb un sentit d'anticipació a possibles necessitats de fons prestables, té diversos programes de finançament ordinari que cobreixen els diferents terminis de venciments per tal de garantir, en tot moment, els nivells adequats de liquiditat.

El Grup CaixaBank assegura la seva captació de recursos mitjançant la renovació dels programes d'emissió de títols de renda fixa i pagarés, amb les magnituds següents:

Capacitat d'emissió de deute

(Milers d'euros)

	Capacitat total d'emissió	Nominal utilitzat a 30-06-2016
Programa de pagarés (1)	3.000.000	57.881
Programa de renda fixa (2)	15.000.000	2.814.400
Programa EMTN (Euro Medium Term Note) (3)	10.000.000	0

(1) Programa de pagarés registrat en la CNMV el 14-07-2015. El dia 14-07-2016 es va registrar un nou programa pel mateix import.

(2) Fulllet de base de valors no participatius registrat en la CNMV el 28-07-2015. El dia 21-07-2016 es va registrar un nou fullletó.

(3) Registrat en la Borsa d'Irlanda el 13-06-2016.

Capacitat d'emissió de cèdules

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Capacitat d'emissió de Cèdules Hipotecàries	7.471.261	2.799.489
Capacitat d'emissió de Cèdules Territorials	1.553.461	1.206.060

A continuació es presenta un detall de la composició dels actius líquids del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015:

Actius líquids (1)

(Milers d'euros)

	30-06-2016		31-12-2015	
	Valor de mercat	Import ponderat aplicable	Valor de mercat	Import ponderat aplicable
Actius Level 1	42.600.529	42.590.868	39.653.029	39.652.966
Actius Level 2A	33.029	28.075	77.945	66.253
Actius Level 2B	3.995.470	2.264.165	3.778.867	2.030.134
Total actius líquids	46.629.027	44.883.108	43.509.840	41.749.353

(1) Criteris establerts per a l'elaboració de la ràtio LCR (*liquidity coverage ratio*)

El finançament obtingut del Banc Central Europeu, a través dels diferents instruments de política monetària, és de 24.319 milions d'euros a 30 de juny de 2016 davant els 18.319 milions d'euros a 31 de desembre de 2015. El saldo actual disposat a 30 de juny de 2016 es correspon amb les subhastes



extraordinàries de liquiditat denominades TLTRO II (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations II*) amb venciment el juny de 2020, mentre que el saldo disposat a 31 de desembre de 2015 es corresponia amb les subhastes extraordinàries de liquiditat denominades TLTRO (amb venciment fins al setembre de 2018). Durant el primer semestre de 2016 s'ha substituït el finançament TLTRO per TLTRO II amb un venciment superior i unes millors condicions financeres i s'ha incrementat la posició presa en 6.000 milions d'euros.

Les polítiques de finançament del Grup tenen en compte una distribució equilibrada dels venciments de les emissions, evitant-ne la concentració i duent a terme una diversificació en els instruments de finançament. Durant el primer semestre s'han produït venciments d'emissions en mercats majoristes per 6.738 milions d'euros, i una nova emissió de cèdules hipotecàries de 1.500 milions d'euros. La dependència dels mercats majoristes és reduïda i els venciments nominals de deute institucional previstos per al 2016 pugen a 694 milions d'euros. La capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries i territorials puja a 9.025 milions d'euros.

A continuació es mostren els venciments del finançament majorista (nets d'autocartera):

Venciments de finançament a l'engròs (net d'autocartera)

(Milers d'euros)

	Fins a un mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	>5 anys	Totals
Cèdules hipotecàries	0	0	4.000.650	10.735.439	8.818.966	23.555.055
Cèdules territorials	0	0	0	87.800	0	87.800
Deute sènior	3.780	7.179	886.724	795.236	103.771	1.796.691
Deute subordinat i participacions preferents	0	41.300	60.000	0	813.056	914.356
Bons bescanviables	0	0	0	0	0	0
Total Venciments d'emissions majoristes	3.780	48.479	4.947.374	11.618.476	9.735.792	26.353.902

Instruments financers que inclouen clàusules que provoquen reemborsament accelerat

A 30 de juny de 2016, CaixaBank té instruments que inclouen clàusules que poden provocar el reemborsament accelerat en cas que es produeixi algun dels esdeveniments recollits en els contractes. A continuació, es mostra el detall d'aquestes operacions per naturalesa de contracte:

Instruments amb clàusules de reemborsament anticipat

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Préstecs rebuts (1)	999.692	999.692

(1) Aquests préstecs estan inclosos en l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits d'entitats de crèdit».

Risc operacional

Durant el primer semestre de 2016 s'estan analitzant els nous requeriments de capital segons les especificacions establertes pel Comitè de Basilea en el document consultiu publicat el passat 4 de març de 2016 sobre el nou *Standardised Measurement Approach* per a Risc Operacional. Aquests nous requeriments de capital es calculen partint d'un factor indicador de negoci obtingut a partir dels epígrafs del marge brut del compte de resultats de l'Entitat, indicador que posteriorment es combina amb un altre factor basat en l'historial de pèrdues operacionals de l'Entitat, per tal d'obtenir el consum de capital per risc operacional.



En paral·lel, continua el procés d'integració del risc operacional en la gestió de l'Entitat, amb accions formatives de reforç per a tota la plantilla, la inclusió de nous factors d'anàlisi de punts febles potencials, així com una adaptació de la composició del Comitè de Risc Operacional per reforçar la seva transversalitat i operativitat.

Risc actuarial

Amb caràcter general, la gestió del risc de l'activitat asseguradora s'efectua d'acord amb el que s'estableix en l'ordenament espanyol d'assegurances. En particular, segons el que estableixen la Llei 20/2015, de 14 de juliol, d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores (LOSSEAR), i el Reial Decret 1060/2015, de 20 de novembre, d'Ordenació, Supervisió i Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores (ROSSEAR), i altres disposicions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (DGSiFP).

En data 1 de gener de 2016 va entrar en vigor Solvència II que incorpora nous requisits en matèria de gestió de riscos, entre altres aspectes innovadors.

Durant el 2015, seguint el calendari d'adaptació progressiva a Solvència II, el Grup Assegurador (format per les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa) va culminar el seu procés d'adaptació, complint tots els requisits de la nova normativa des de l'1 de gener de 2016.

Durant el primer semestre de 2016 s'ha remès al supervisor el Balanç d'Obertura de Solvència II, les primeres QRTS (*Quantitative Reporting Templates*) trimestrals i el primer ORSA (Informe d'autoavaluació dels seus riscos propis i de la seva Solvència) en fase definitiva de Solvència II.



4. Gestió de la solvència

A 30 de juny de 2016, el Grup CaixaBank assoleix una ràtio de *Common Equity Tier 1* (CET1) del 12,3% (-60 punts bàsics des de desembre 2015).

Els actius ponderats per risc (APR) se situen a 30 de juny de 2016 en 135.787 milions d'euros, fet que suposa una disminució de -7.525 milions d'euros respecte del tancament de l'exercici anterior (-5,3%), en part deguts a la permuta d'actius amb Critería.

Aplicant-hi els criteris previstos per al final del període transitori (*fully loaded*), CaixaBank assoleix una ràtio CET1 d'11,5%.

Els requisits mínims de capital regulatori segons el Banc Central Europeu (BCE) exigeixen que CaixaBank mantingui una ràtio CET1 regulatòria del 9,25%, que inclou el mínim comú exigít pel Pilar I del 4,5% així com un 4,75% adicional que agrega els requeriments específics del Pilar II (procés de revisió supervisora) i el coixí de conservació de capital.

Així mateix, des de l'1 de gener de 2016, CaixaBank ha d'aplicar el coixí de capital exigible com Altra Entitat d'Importància Sistèmica (AEIS) (0,25% d'implantació gradual en 4 anys fins al 2019).

Aquestes decisions, en el seu conjunt, fixen per a CaixaBank una ràtio CET1 mínima regulatòria del 9,3125% per a 2016. Aquest requeriment, comparat amb els nivells actuals de la ràtio CET1, constata que els requeriments aplicables a CaixaBank no implicarien cap limitació de les que preveu la normativa de solvència sobre distribució de dividendes, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 adicional.

Adicionalment, CaixaBank també està subjecte a requeriments mínims de capital en base individual. La ràtio CET1 de CaixaBank en aquest perímetre assoleix el 12,3%.

El febrer de 2016, l'Autoritat Bancària Europea (EBA, per les seves sigles en anglès) va publicar la metodologia definitiva i els escenaris macroeconòmics de l'exercici de resistència (*Stress Test*) d'aquest any. L'exercici, que ha cobert el 70% dels actius del sector bancari europeu, ha avaluat la capacitat de les principals entitats europees, entre elles CaixaBank a través del Grup CriteríaCaixa, per resistir una situació macroeconòmica adversa en el període 2016-2018. L'EBA té previst publicar els resultats el pròxim 29 de juliol de 2016. Per bé que no hi haurà un llindar de capital comú que calgui superar, la projecció serà un element rellevant en la decisió de capital del BCE en el marc del SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*).



En el quadre següent es detallen els recursos propis computables i el palanquejament del Grup CaixaBank a juny 2016:

Recursos propis computables

(Milers d'euros)

	30-06-2016		31-12-2015	
	Import	en %	Import	en %
Instruments CET1	21.230.156		23.984.443	
Fons Propis Comptables	21.938.240		23.688.634	
<i>Capital</i>	5.910.243		5.823.990	
<i>Resultat</i>	638.056		814.460	
<i>Reserves i altres</i>	15.389.941		17.050.184	
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	204.053		1.499.314	
Ajust comptabilitat interessos minoritaris i ajustos de valoració	(475.214)		(916.652)	
Altres ajustos (1)	(436.923)		(286.853)	
Deduccions CET1	(4.560.369)		(5.499.031)	
Actius intangibles	(4.005.998)		(4.905.186)	
Inversions financeres	0		(238.215)	
Actius per impostos diferits	(378.407)		(210.748)	
Resta de deduccions de CET1	(175.964)		(144.882)	
CET1	16.669.787	12,3%	18.485.412	12,9%
Instruments AT1	0		0	
Deduccions AT1	0		0	
TIER1	16.669.787	12,3%	18.485.412	12,9%
Instruments T2	4.382.537		4.444.175	
Finançaments subordinats	4.096.092		4.147.222	
Fons genèrics i excés de provisions IRB	286.445		296.953	
Deduccions T2			(102.092)	
TIER 2	4.382.537	3,2%	4.342.083	3,0%
CAPITAL TOTAL	21.052.324	15,5%	22.827.495	15,9%
Promemòria: Actius Ponderats per Risc	135.786.719		143.311.652	
<i>Risc de crèdit</i>	99.615.650		99.295.288	
<i>Risc accionarial</i>	22.911.993		28.559.485	
<i>Risc operacional</i>	11.330.963		11.330.963	
<i>Risc de mercat</i>	1.928.113		4.125.916	

(1) Principalment previsió de dividendes pendents de pagament.

Ràtio de palanquejament

(Percentatge)

	30-06-2016	31-12-2015
Ràtio de palanquejament	5,3%	5,6%



5. Retribució a l'accionista i beneficis per acció

Retribució a l'accionista

La política de retribució a l'accionista de CaixaBank manté el caràcter trimestral, amb pagaments al voltant de març, juny, setembre i desembre. La Junta General Ordinària d'Accionistes va aprovar el 12 de maig de 2011 un esquema de retribució denominat Programa Dividend/Acció pel qual, en determinats trimestres, es permet als accionistes escollir entre les tres opcions següents:

- Rebre accions mitjançant una ampliació de capital alliberada.
- Rebre efectiu, com a conseqüència de la venda en el mercat dels drets assignats en aquesta ampliació.
- Rebre efectiu, per la venda a CaixaBank, a un preu fixat per l'Entitat, dels drets assignats en aquesta ampliació.

Els accionistes també poden combinar, si ho volen, aquestes tres opcions.

En data 25 de febrer de 2016, el Consell d'Administració va proposar que la remuneració corresponent al segon augment de capital aprovat per la Junta General Ordinària d'Accionistes de 23 d'abril de 2015 fos de 0,04 euros per acció i que es fes sota el Programa Dividend/Acció. El període de negociació dels drets d'assignació gratuïta va finalitzar el passat 15 de març amb el pagament d'un import en efectiu de 15.604 milers d'euros als accionistes que van optar per la venda dels seus drets. La resta dels titulars van optar per rebre accions de nova emissió de CaixaBank. El nombre definitiu d'accions ordinàries d'1 euro de valor nominal cada una que s'emeten en l'augment de capital alliberat és de 86.252.367 accions, utilitzant la reserva indisponible dotada a aquest efecte.

En la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 28 d'abril de 2016 es va aprovar l'acord pres en el Consell d'Administració, en la sessió del 10 de març de 2016, que la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2016 es faci mitjançant el pagament de tres dividendes en efectiu i un *scrip dividend*, que permeti a l'accionista optar entre l'adquisició d'accions de nova emissió o un import equivalent en efectiu, sota el Programa Dividend/Acció, mantenint la política de remuneració trimestral. En línia amb el Pla Estratègic 2015-2018, CaixaBank reitera la seva intenció de remunerar els seus accionistes distribuint un import en efectiu igual o superior al 50% del benefici net consolidat.

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 28 d'abril de 2016 va aprovar així mateix la distribució d'un dividend complementari de l'exercici 2015 en efectiu de 0,04 euros per acció, abonat el passat 1 de juny de 2016.



Els dividendes distribuïts durant el primer semestre de l'exercici 2016 han estat els següents:

Distribució de dividendes pagats en el primer semestre de 2016

(Milers d'euros)	Euros per acció	Import màxim (*)	Import pagat en efectiu	Data de anunci	Data de pagament
Programa Dividend/Acció					
Equivalent al tercer dividend a compte del resultat 2015	0,04	232.960	15.604	25-02-2016	18-03-2016
Dividend en efectiu					
Dividend complementari de l'exercici 2015	0,04	n/a	236.233	28-04-2016	01-06-2016

(*) Inclou l'efectiu pagat als accionistes i el valor raonable de les accions lliurades.

Els dividendes distribuïts per CaixaBank al seu accionista majoritari, Criteriacaixa, durant el primer semestre de l'exercici 2016 han pujat a 266.514 milers d'euros (270.888 milers d'euros en el primer semestre de l'exercici 2015). Aquest import equival a la suma dels imports rebuts en efectiu i el valor de mercat de les accions rebudes.

Benefici per acció

El benefici bàsic per acció es determina com el quocient entre el resultat net consolidat atribuït al Grup en un determinat període i el nombre mitjà ponderat de les accions en circulació durant aquell període, excloent-ne el nombre mitjà de les accions pròpies mantingudes durant aquest.

Per procedir al càlcul del benefici diluït per acció, tant l'import del resultat atribuïble als accionistes ordinaris com la mitjana ponderada de les accions en circulació, net de les accions pròpies, han de ser ajustats per tots els efectes dilutius inherents a les accions ordinàries potencials (opcions sobre accions, *warrants* i deute no necessàriament convertible). A 30 de juny de 2016, hi ha compromisos amb empleats basats en accions registrades en patrimoni per un import de 6.523 milers d'euros.

A continuació es presenten els càlculs del benefici bàsic i diluït per acció, tenint en compte el resultat consolidat del Grup CaixaBank atribuïble a la societat dominant a 30 de juny de 2016 i 2015:

Càlcul del benefici bàsic i diluït per acció

	30-06-2016	30-06-2015
<i>Numerador</i>		
Resultat atribuït a l'entitat dominant (en milers d'euros)	638.056	708.212
<i>Denominador (en milers d'accions)</i>		
Nombre mitjà d'accions en circulació (*)	5.822.038	5.851.707
Nombre ajustat d'accions (benefici bàsic per acció)	5.822.038	5.851.707
Benefici bàsic per acció (en euros)	0,11	0,12
Benefici diluït per acció (en euros) (**)	0,11	0,12

(*) Nombre mitjà d'accions en circulació, excloent-ne el nombre mitjà d'accions pròpies mantingudes en autocartera al llarg del període. S'han establert els ajustos retroactius previstos en la NIC 33 en el marc normatiu.

(**) El 2016, les accions potencialment dilutives no tenen impacte en el càlcul del benefici diluït per acció.



6. Combinacions de negocis i participacions en entitats dependents

En els Annexos 1, 2 i 3 dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2015 es recull la informació rellevant sobre les societats del Grup a 31 de desembre de 2015.

Combinacions de negocis – 2016

En el primer semestre no s'han produït combinacions de negocis.

Operacions amb entitats dependents

BuildingCenter, SAU

L'abril de 2016, es van produir dues aportacions del soci únic de la companyia: una aportació dinerària no reintegrable per un import de 753.700 milers d'euros i una aportació no dinerària de crèdits per un import de 446.300 milers d'euros. Aquesta transacció no ha tingut efectes en informació financera del Grup, en fer-se entre societats dependents.

VipCartera, SL, El Monte Participaciones Preferentes, SAU, Guatazal, SL, Leucanto Inversiones 1, SL, Iniciativas Turísticas de Cajas, SA, Viajes Cajasol, SA, Cajasol Participaciones Preferentes, SAU, Naviera Argos, AIE, Vipcartera, SL i Saldañuela Residencial, SA.

Durant el primer semestre de 2016 s'han liquidat aquestes societats.

Canvi de denominació social d'entitats dependents:

- ***CaixaRenting, SAU*** passa a denominar-se CaixaBank Equipment Finance, SAU.
- ***e-la Caixa, SA*** ha canviat la denominació social a CaixaBank Digital Business, SA.
- ***Caixa Card 1 EFC, SAU*** es modifica la denominació social a CaixaBank Payments, EFC EP, SAU.



7. Retribucions del «personal clau de la direcció»

En la Nota 9 de la Memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici 2015 es detallen les remuneracions i altres prestacions als membres del Consell d'Administració i Alta Direcció corresponents a l'exercici 2015. A continuació es facilita el detall de les remuneracions i altres prestacions corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2016 i el 30 de juny de 2015.

Remuneracions al Consell d'Administració

Les remuneracions i altres prestacions meritades a 30 de juny de 2016 i 2015, a favor de les persones que han integrat el Consell d'Administració de CaixaBank en la seva condició de consellers, pel període en què han format part d'aquest col·lectiu, es detallen a continuació.

Remuneracions al Consell d'Administració

(Milers d'euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Remuneració per pertinença al Consell	1.814	1.877
Remuneració fixa	916	1.093
Remuneració variable (1)	488	488
Altres prestacions a llarg termini	178	181
Altres conceptes (2)	90	41
Altres càrrecs en societats del Grup	590	597
Total	4.076	4.277
Nombre de persones a la fi del període (3)	18	18

(1) La retribució variable correspon a la part proporcional del bonus objectiu de l'exercici, i s'estima una consecució del 100%, així com la part meritada del pla de retribució variable a llarg termini basat en accions aprovat per la Junta General d'Accionistes del 23 d'abril de 2015.

(2) Inclou la retribució en espècie i altres primes d'assegurances pagades.

(3) A 31 de desembre de 2015 el Consell d'Administració estava compost per 17 membres. El 25 de febrer de 2016, el Consell d'Administració va acordar el nomenament, amb el caràcter d'independent, de la senyora María Verónica Fisas Vergés com a membre del Consell d'Administració. Aquest nomenament es va acordar per cooptació i el 28 d'abril de 2016 va ser nomenada per la Junta General d'Accionistes.

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 28 d'abril de 2016 va aprovar fixar el nombre de membres del Consell d'Administració en 18.

En el Consell d'Administració celebrat el 30 de juny de 2016 s'ha acordat acceptar les renúncies que al càrrec de conseller han presentat el senyor Isidre Fainé Casas, el senyor Juan José Lopez Burniol i la senyora M. Dolors Llobet María, els dos primers per tal de no incórrer en incompatibilitats en complir-se el termini establert en la Disposició Transitòria Segona de la Llei 26/2013, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, i la tercera en haver complert ja 6 anys de consellera i estar per tant a prop de finalitzar el seu mandat. En la mateixa sessió es van nomenar consellers, a proposta de la Comissió de Nomenaments, el senyor Jordi Gual Solé i el senyor José Serna Masía, com a consellers dominicals, i la senyora Koro Usarraga Unsain com a consellera independent. Així mateix, es va designar com a President del Consell d'Administració, amb caràcter no executiu, a proposta de la Comissió de Nomenaments i subjecte a l'efectivitat prèvia de la condició de conseller, el senyor Jordi Gual Solé. Aquests nomenaments estan subjectes a l'avaluació



d'idoneïtat per part del Banc Central Europeu. Addicionalment es va designar el senyor Jordi Gual Solé membre de la Comissió Executiva del Consell d'Administració de CaixaBank.

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

No hi ha indemnitzacions pactades en cas d'acabament de les funcions com a consellers, llevat de les condicions indemnitzadores pactades per al cas del Vicepresident i el Conseller Delegat.

Les remuneracions percebudes durant el primer semestre de 2016 i 2015 pels membres del Consell d'Administració nomenats a proposta de l'Entitat en els Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals aquella tingui una participació, excloses les societats del Grup (informades en el quadre anterior), pugen eleven a 678 i 507 milers d'euros, respectivament, i consten registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.

Remuneracions a l'Alta Direcció

En el quadre següent es detallen, per al primer semestre de 2016 i 2015, les remuneracions totals meritades pels membres de l'Alta Direcció de CaixaBank, per al període en què han format part del col·lectiu. Les remuneracions es registren en el capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys de CaixaBank.

Remuneracions a l'Alta Direcció

(Milers d'euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Retribucions salarials (*)	4.478	4.382
Prestacions postocupació	567	520
Altres prestacions a llarg termini	89	65
Total	5.134	4.967
Nombre de persones (**)	11	10

(*) Aquest import inclou la retribució fixa, en espècie i variable total assignada als membres de l'Alta Direcció. La retribució variable correspon a la part proporcional del bonus objectiu de l'exercici, i s'estima una consecució del 100%, i en el primer trimestre de 2016, inclou també la part meritada del pla de retribució variable a llarg termini basat en accions aprovat per la Junta General d'Accionistes del 23 d'abril de 2015.

(**) El 27 d'abril de 2016 ha estat nomenada María Luisa Martínez Gistau nou membre del Comitè de Direcció.

La remuneració percebuda durant el primer semestre de l'exercici 2016 i 2015 per l'Alta Direcció de CaixaBank, per la seva activitat de representació de l'Entitat, quan aquesta tingui la condició de dominant, en els Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals aquella tingui una presència o representació significativa i que siguin societats del perímetre de CaixaBank pugen a 357 i 221 milers d'euros, respectivament, i consten registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.

Hi ha pactes amb els membres del Comitè de Direcció sobre indemnitzacions en cas de cessament o rescissió anticipada dels contractes.



8. Actius financers

A continuació es desglossen els actius financers a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015, per naturalesa i cartera comptable, llevat dels saldos corresponents a «Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista» i «Derivats – comptabilitat de cobertures». Tots els actius es presenten, si escau, nets de fons de deteriorament:

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Actius financers mantinguts per negociar	Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	Actius financers disponibles per a la venda	Préstecs i partides a cobrar	Inversions mantingudes fins al venciment	TOTAL
Derivats de negociació	11.489.800					11.489.800
Instruments de patrimoni	253.552	1.003.900	2.805.184			4.062.636
Valors representatius de deute	4.233.797	1.184.703	63.574.858	603.791	4.305.561	73.902.710
Préstecs i bestretes				217.670.507		217.670.507
Bancs centrals				0		0
Entitats de crèdit				10.052.683		10.052.683
Clientela				207.617.824		207.617.824
Total	15.977.149	2.188.603	66.380.042	218.274.298	4.305.561	307.125.653

31-12-2015

(Milers d'euros)

	Actius financers mantinguts per negociar	Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	Actius financers disponibles per a la venda	Préstecs i partides a cobrar	Inversions mantingudes fins al venciment	TOTAL
Derivats de negociació	9.806.191					9.806.191
Instruments de patrimoni	250.543	816.727	3.379.273			4.446.543
Valors representatius de deute	3.255.486	969.077	59.617.962	927.655	3.820.114	68.590.294
Préstecs i bestretes				209.545.745		209.545.745
Bancs centrals				0		0
Entitats de crèdit				6.649.545		6.649.545
Clientela				202.896.200		202.896.200
Total	13.312.220	1.785.804	62.997.235	210.473.400	3.820.114	292.388.773



Actius financers disponibles per a la venda

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts, tenint en compte la naturalesa de les operacions, és el següent:

Desglossament d'actius financers disponibles per a la venda

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Instruments de patrimoni	2.805.184	3.379.273
Accions de societats cotitzades	2.110.622	2.553.453
Accions de societats no cotitzades	574.302	680.346
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i d'altres	120.260	145.474
Valors representatius de deute	63.574.858	59.617.962
Deute públic espanyol	53.904.879	48.008.151
<i>Lletres del tresor</i>	3.625.299	11.520
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	48.298.423	46.162.857
<i>Resta d'emissions</i>	1.981.157	1.833.774
Deute Públic estranger	2.850.439	4.735.417
Emesos per entitats de crèdit	4.002.547	4.681.035
Altres emissors espanyols	1.048.698	611.957
Altres emissors estrangers	1.768.295	1.581.402
Total	66.380.042	62.997.235

En els primers sis mesos de 2016, el Grup ha venut en mercat renda fixa i renda variable classificada en aquest epígraf del balanç, aprofitant oportunitats de mercat i materialitzant plusvàlues latents per un import brut de 493 milions d'euros, que estan registrats en «Guanyos o pèrdues per actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats» del compte de pèrdues i guanyos adjunt.

El moviment que s'ha produït a 30 de juny de 2016 en els «Actius financers disponibles per a la venda - Instruments de patrimoni» és el següent:

Moviments d'altres instruments de patrimoni

(Milers d'euros)

	Compres i ampliacions de capital	Vendes	Imports transferits al compte de pèrdues i guanyos	Ajustos a valor de mercat	Traspassos i Altres	Pèrdues per deteriorament	Total
Total saldo a 31-12-2015							3.379.273
Telefónica, SA				(442.831)			(442.831)
Visa Europe Limited			(165.108)	32.522			(132.586)
Visa Inc					33.887		33.887
Altres	3.015	(21.078)	(15.734)	9.078	222.386	(230.226)	(32.559)
Moviments del període 2016	3.015	(21.078)	(180.842)	(401.231)	256.273	(230.226)	(574.089)
Saldo a 30-06-2016							2.805.184



Les variacions més rellevants que s'han produït durant el primer semestre de 2016 han estat les següents:

Visa Europe Limited

En data 21 de juny de 2016 Visa Inc. va completar el procés d'adquisició de Visa Europe Limited iniciat el novembre de 2015. Considerant l'interès econòmic del Grup CaixaBank en Visa Europe Ltd, a través de la seva participació directa classificada com a disponible per a la venda i indirecta a través de Servired, aquesta transacció suposa el reconeixement d'una plusvàlua bruta de 165 milions d'euros (115 milions nets) en el compte de resultats consolidat del Grup del segon trimestre de 2016.

Deteriorament en el valor dels instruments de patrimoni classificats com a actius financers disponibles per a la venda

D'acord amb la normativa comptable, el Grup CaixaBank ha fet les anàlisis de deteriorament dels seus instruments de patrimoni classificats com a actius financers disponibles per a la venda amb l'objectiu de registrar, si escau, un possible deteriorament, en funció de l'indicat en la Nota 2.9 dels Comptes Anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2015.

D'aquestes anàlisis, s'ha constatat la necessitat de transferir a resultats en el primer semestre de l'exercici 2016 un import de 230 milions d'euros, amb relació a les seves inversions financeres en instruments de patrimoni, i s'han registrat en l'epígraf «Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultat» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Deteriorament en el valor dels valors representatius de deute classificats com a actius financers disponibles per a la venda

El Grup CaixaBank ha fet les anàlisis de deteriorament dels valors representatius de deute de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda (segons el que es detalla en la Nota 2.9 dels Comptes Anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2015) i no s'ha posat de manifest cap deteriorament.



Préstecs i partides a cobrar

L'epígraf més important en aquest capítol és el de «Préstecs i bestretes a la clientela», la composició del qual a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015 és la següent:

Préstecs i bestretes a la clientela per naturalesa i situació de les operacions

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Administracions Públiques	13.933.228	14.046.653
Crèdit comercial	7.369.796	7.118.857
Deutors amb garantia real	121.649.824	123.253.645
Adquisició temporal d'actius	6.586.210	4.559.764
Altres deutors a termini	40.255.940	37.953.455
Arrendaments financers	2.601.661	2.438.482
Deutors a la vista i diversos	7.575.151	5.926.458
Actius dubtosos	15.672.648	16.606.667
Total brut	215.644.458	211.903.981
Fons de deteriorament	(8.204.703)	(9.171.531)
Altres ajustos per valoració (1)	178.069	163.750
Total ajustos per valoració	(8.026.634)	(9.007.781)
Total	207.617.824	202.896.200

(1) Inclou interessos meritats, comissions i altres ajustos a valor raonable.

Qualitat creditícia de la cartera de préstecs i partides a cobrar

A continuació s'ofereix el detall de la cartera de préstecs i partides a cobrar en funció de la seva classificació creditícia en el primer semestre de 2016 i 2015:

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Import brut	Correccions de valor per deteriorament (*)	Valor en llibres
Risc normal	210.806.353	(572.174)	210.234.179
<i>Del qual: risc en seguiment especial</i>	10.561.506	(572.174)	9.989.332
Risc dubtós	15.672.648	(7.632.529)	8.040.298
Total	226.479.001	(8.204.703)	218.274.298

(*) De les quals: 5.602.973 milers d'euros corresponen a provisions calculades col·lectivament i 2.601.730 milers d'euros corresponen a provisions calculades individualment.



31-12-2015

(Milers d'euros)

	Import brut	Correccions de valor per deteriorament (*)	Valor en llibres
Risc normal	203.038.264	(743.872)	202.294.392
<i>Del qual: risc en seguiment especial</i>	<i>12.852.919</i>	<i>(743.872)</i>	<i>12.109.047</i>
Risc dubtós	16.606.667	(8.427.659)	8.179.008
Total	219.644.931	(9.171.531)	210.473.400

(*) De les quals: 6.290.779 milers d'euros corresponen a provisions calculades col·lectivament i 210.473.400 milers d'euros corresponen a provisions calculades individualment.

Garanties rebudes

A continuació s'ofereix el detall de les garanties rebudes per a la concessió d'operacions del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015:

Garanties rebudes (*)

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Valor de les garanties reals	354.771.186	359.226.844
Del qual: garanteix riscos en seguiment especial	22.756.467	24.901.187
Del qual: garanteix riscos dubtosos	27.608.671	27.970.675
Valor d'altres garanties	3.569.473	2.853.904
Del qual: garanteix riscos en seguiment especial	39.164	123.136
Del qual: garanteix riscos dubtosos	263.649	155.107
Total	358.340.659	362.080.748

(*) El valor de la garantia és l'import màxim de la garantia rebuda excepte per a les operacions dubtoses que és el seu valor raonable.

A continuació es detalla el moviment que s'ha produït en el primer semestre de 2016 en el saldo dels actius dubtosos de «Préstecs i bestretes a la clientela»:

Moviment d'actius dubtosos

(Milers d'euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Saldo a l'inici del període	16.606.667	19.683.870
Més:		
Alta per combinació de negocis amb Barclays Bank, SAU		2.127.641
Augment per refinançaments	44.804	
Addició de nous actius	3.213.892	5.022.687
Menys:		
Actius adjudicats i adquirits a promotors i particulars	(739.857)	(1.770.269)
Actius normalitzats i altres	(2.448.593)	(3.508.969)
Actius donats de baixa per alienació	(84.165)	(566.330)
Altres actius donats de baixa	(920.100)	(1.444.639)
Saldo al tancament del període	15.672.648	19.543.991



En el primer semestre de 2016, el Grup ha fet la venda d'actius en cartera (tant de la cartera d'actius dubtosos com d'actius donats de baixa del balanç per considerar remota la seva recuperació), per un import brut de 125 milions d'euros. La plusvàlua abans d'impostos obtinguda en aquesta transacció ha pujat a 48 milions d'euros, i està registrada en el capítol «Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultat» del compte de pèrdues i guanys.

El detall dels actius dubtosos de «Préstecs i bestretes - Clients», tenint en compte la seva contrapart i les garanties de les operacions, és el següent:

Detall de dubtosos

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Sector públic	69.693	71.368
Sector privat	15.602.955	16.535.299
Amb garantia real	11.757.253	12.328.950
Sense garantia real	3.845.702	4.206.349
Total	15.672.648	16.606.667

NOTA: Inclouen 6.035 i 5.819 milions d'euros a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015, respectivament, d'actius dubtosos per raons diferents de la morositat

A continuació es mostra el moviment produït en el primer semestre de 2016 i 2015 en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el capítol «Préstecs i partides a cobrar»:

Moviment de les provisions per pèrdua de deteriorament d'actius

(Milers d'euros)

	Saldo 31-12-2015	Dotacions netes	Utilitzacions	Traspassos i altres	Saldo 30-06-2016
Cobertura per risc de crèdit	9.062.748	455.763	(914.077)	(528.559)	8.075.875
Dipòsits en entitats de crèdit	5	0		(5)	0
Crèdit a la clientela	9.062.743	455.763	(914.077)	(528.554)	8.075.875
Sector públic	10.535	(8.295)	0	147	2.387
Altres sectors (*)	9.052.208	464.058	(914.077)	(528.701)	8.073.488
Cobertura genèrica	105.638	18.400	(915)	0	123.123
Crèdit a la clientela	105.638	18.400	(915)	0	123.123
Cobertura per risc de país	3.150	2.555	0	0	5.705
Crèdit a la clientela	3.150	2.555	0	0	5.705
Total	9.171.536	476.718	(914.992)	(528.559)	8.204.703

(*) Inclou a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015 fons per a altres actius financers que pugen a 5.093 i 8.545 milers d'euros, respectivament.



Moviment de les provisions per pèrdua de deteriorament d'actius

(Milers d'euros)

	Saldo 31-12-2014	Alta per combinació de negocis amb Barclays Bank, SAU	Dotacions netes	Utilitzacions	Traspassos i altres	Saldo 30-06-2015
Cobertura per risc de crèdit	10.524.267	1.548.657	909.569	(1.824.955)	(809.737)	10.347.801
Dipòsits en entitats de crèdit	4	88	(104)		335	323
Crèdit a la clientela	10.524.263	1.548.569	909.673	(1.824.955)	(810.072)	10.347.478
Sector públic	1.012		385	(40)	1.431	2.788
Altres sectors (*)	10.523.251	1.548.569	909.288	(1.824.915)	(811.503)	10.344.690
Cobertura genèrica	68.419	15.786	9.399	1.318	(15.622)	79.300
Crèdit a la clientela	68.419	15.786	9.399	1.318	(15.622)	79.300
Cobertura per risc de país	1.886	569	311	0	(140)	2.626
Crèdit a la clientela	1.886	569	311		(140)	2.626
Total	10.594.572	1.565.012	919.279	(1.823.637)	(825.499)	10.429.727

(*) Inclou a 30 de juny de 2015 i 31 de desembre de 2014 fons per a altres actius financers que pugen a 10.575 i 7.166 milers d'euros, respectivament.

La columna «Traspassos i altres» inclou, fonamentalment, el traspàs de provisions constituïdes per a la cobertura del risc d'insolvència d'operacions creditícies de CaixaBank cancel·lades mitjançant l'adquisició d'actius immobiliaris per part de BuildingCenter, SAU a fons per a la cobertura d'aquests actius.

El detall de les provisions segons la forma de la seva determinació és el següent:

Fons per forma de determinació

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Cobertura determinada individualment	2.601.730	2.880.757
Cobertura determinada col·lectivament	3.746.130	4.408.463
Cobertura col·lectiva per a pèrdues incorregudes no comunicades (IBNR)	1.856.843	1.882.316
Total	8.204.703	9.171.536



A continuació es mostra el resum dels moviments que han tingut lloc en el primer semestre de 2016, en les partides donades de baixa del balanç consolidat perquè la seva recuperació es considera remota. Aquests actius financers consten registrats com a «Actius en suspens» en comptes d'ordre complementaris als balanços consolidats.

Moviment d'actius fallits

(Milers d'euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Saldo a l'inici de l'exercici	14.603.686	11.602.052
Addicions:	1.729.226	3.498.889
Alta per combinació de negocis amb Barclays Bank, SAU		634.336
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	914.992	1.823.577
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys	285.376	374.059
altres causes	528.858	666.917
Baixes:	(617.203)	(974.210)
Per recuperació en efectiu del principal	(224.385)	(184.110)
Per recuperació en efectiu dels productes vençuts i no cobrats	(25.660)	(17.043)
Per alienació de fallits (capital i interessos)	(315.940)	(190.674)
Per condonació, prescripció i altres causes	(51.218)	(582.383)
Saldo al final del període	15.715.709	14.126.731

El saldo de les partides donades de baixa del balanç consolidat perquè la seva recuperació es considera remota inclouen 4.545 i 4.082 milions d'euros a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, respectivament, en concepte d'interessos meritats.

Cartera d'inversions mantingudes fins al venciment

A continuació es mostra el desglossament de la cartera d'inversions mantingudes fins al venciment, tenint en compte la naturalesa de les operacions:

Valors representatius de deute

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Deute públic espanyol	2.760.341	2.040.794
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	<i>2.760.341</i>	<i>2.040.794</i>
Emesos per entitats de crèdit	24.116	24.116
Altres emissors espanyols	1.521.104	1.755.204
Total	4.305.561	3.820.114

L'epígraf «Inversions mantingudes fins al venciment» inclou, entre altres, bons de SAREB, amb garantia irrevocable de l'Estat, el valor nominal dels quals a 30 de juny de 2016 puja a 1.521 milions d'euros. Addicionalment s'inclouïa la posició de CaixaBank en deute subordinat de SAREB, que el mes de juny de 2016 s'ha convertit parcialment en accions. Després d'aquesta conversió, CaixaBank manté una inversió neta en capital de 244 milions d'euros en l'epígraf «Actius financers disponibles per a la venda – Instruments de patrimoni» i una posició romanent en deute subordinat net de 110 milions d'euros que s'ha classificat en l'epígraf «Préstecs i partides a cobrar».



D'altra banda, a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015, estan registrats en l'epígraf «Inversions mantingudes fins al venciment» diversos bons vinculats a la cancel·lació en l'exercici 2013 del préstec concedit al Fons per al Finançament dels Pagaments a Proveïdors, per un import total de 1.274 i 1.786 milions d'euros, amb venciments entre el 30 de novembre de 2016 i el 31 de gener de 2022.

Durant el primer semestre de l'exercici 2016, després de les anàlisis de deteriorament efectuades, s'han revisat els valors recuperables dels instruments de deute i s'ha procedit a l'alliberament de 119 milions d'euros, en relació amb els deterioraments constituïts d'inversions financeres en instruments de deute d'aquest epígraf, que estan registrats en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf «Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultat».

Valor raonable dels actius i passius financers

En la Nota 2.2 dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2015 es descriuen els criteris per a la seva classificació per nivells en funció de la metodologia utilitzada en l'obtenció del seu valor raonable, així com la metodologia aplicable per a la determinació del valor raonable dels instruments d'acord amb la seva classificació per nivells. No hi ha hagut canvis significatius en el primer semestre de l'exercici 2016 en les tècniques de valoració, les variables utilitzades per a la valoració i els resultats de les anàlisis de sensibilitat respecte de les descrites en els comptes anuals consolidats de l'exercici anterior.

El desglossament dels instruments financers mantinguts pel Grup a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015 en funció del mètode de càlcul és el següent:

Valor raonable d'actius

(Milers d'euros)	30-06-2016			31-12-2015		
	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Actius financers mantinguts per negociar	4.506.663	11.470.486	0	3.546.563	9.765.657	0
Derivats	21.119	11.468.681		42.372	9.763.819	
Instruments de patrimoni	253.552			250.543		
Valors representatius de deute	4.231.992	1.805		3.253.648	1.838	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	2.188.603			1.785.804		
Actius financers disponibles per a la venda	65.526.705	271.988	581.349	61.072.609	1.242.035	682.591
Instruments de patrimoni	2.230.428	454	574.302	2.698.296	631	680.346
Valors representatius de deute	63.296.277	271.534	7.047	58.374.313	1.241.404	2.245
Préstecs i partides a cobrar	0	372.289	238.681.517	478.302	183.430	240.091.175
Valors representatius de deute		372.289	231.502	478.302	183.430	320.854
Préstecs i bestretes	0	0	238.450.015	0	0	239.770.321
Entitats de crèdit			10.052.683			7.603.763
Clientela			228.397.332			232.166.558
Inversions mantingudes fins al venciment	1.526.413	2.897.646		264.168	3.431.426	165.522
Derivats - comptabilitat de cobertura		3.274.888			3.917.462	
Total	73.748.384	18.287.297	239.262.866	67.147.446	18.540.010	240.939.288



Valor raonable de passius

(Milers d'euros)

	30-06-2016			31-12-2015		
	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Passius financers mantinguts per negociar	989.204	11.633.625	0	2.786.572	9.413.718	0
Derivats	171.332	11.633.625		84.889	9.413.718	
Posicions curtes	817.872			2.701.683		
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	2.850.895			2.359.517		
Passius financers a cost amortitzat	0	0	261.405.081	0	0	256.639.379
Dipòsits			229.412.023			221.461.813
Bancs centrals			27.098.534			24.025.913
Entitats de crèdit			9.123.940			10.625.051
Clientela			193.189.549			186.810.849
Valors representatius de deute emesos			28.254.378			32.291.729
Altres passius financers			3.738.680			2.885.837
Derivats - comptabilitat de cobertures		776.107			756.163	
Total	3.840.099	12.409.732	261.405.081	5.146.089	10.169.881	256.639.379

No s'han produït transferències o reclassificacions significatives entre nivells en el primer semestre de l'exercici 2016.

El moviment produït en el saldo del nivell 3, dels instruments financers comptabilitzats a valor raonable, es detalla a continuació:

Moviments de Nivell 3 - 2016

(Milers d'euros)

	Actius financers disponibles per a la venda	
	Instruments de patrimoni	Valors representatius de deute
Saldo a 31-12-2015	680.346	2.245
Utilitats o pèrdues totals	(361.473)	(1.208)
A pèrdues i guanys	(392.837)	
A ajustos de valoració del patrimoni net	31.364	(1.208)
Compres	36	6.010
Reclassificació a/de Nivell 3		
Liquidacions i altres	255.393	
Variació neta dels instruments financers a cost amortitzat		
Saldo a 30-06-2016	574.302	7.047
Total d'utilitats o pèrdues del període per als instruments mantinguts al final del període	(361.473)	(1.208)



9. Inversions en negocis conjunts i associades

En la Nota 2.1 de la Memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2015 es descriuen els criteris utilitzats per determinar la classificació de les entitats com a dependents, multigrup, associades o instruments de patrimoni disponibles per a la venda, així com els mètodes de consolidació i criteris de valoració aplicats a cadascuna a l'efecte d'elaborar els comptes anuals consolidats. En els Annexos 1, 2 i 3 de la Memòria esmentada s'inclou el detall de la informació més rellevant de les societats dependents, negocis conjunts i associades.

El detall de la participació i el moviment que s'ha produït en les participacions en negocis conjunts i associades en el primer semestre de 2016 és el següent:

Participacions associades i negocis conjunts

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Cotitzades	5.465.593	9.039.873
<i>Valor teòric comptable</i>	5.115.395	7.661.298
<i>Fons de comerç</i>	350.198	1.378.575
No cotitzades	1.356.005	1.254.812
<i>Valor teòric comptable</i>	1.031.715	953.697
<i>Fons de comerç</i>	324.290	301.115
Subtotal	6.821.598	10.294.685
Menys:		
Fons de deteriorament	(522.308)	(620.991)
Total	6.299.290	9.673.694

Moviments de les inversions en negocis conjunts i associades

(Milers d'euros)

	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Fons de deteriorament	Total
Saldo a 31-12-2015	8.614.995	1.679.690	(620.991)	9.673.694
Compres i ampliacions / Reduccions de capital	115.832	7.354	(12.704)	110.482
Vendes	(2.663.213)	(984.608)	110.000	(3.537.821)
Resultat del període	291.635			291.635
Dividends declarats	(113.818)			(113.818)
Diferències de conversió	(89.547)	(43.468)		(133.015)
Canvis del mètode de consolidació	13.920	15.520		29.440
Ajustos de valoració de participades	(90.505)			(90.505)
Reclassificacions i altres	67.811		1.387	69.198
Saldo a 30-06-2016	6.147.110	674.488	(522.308)	6.299.290



Participació en entitats multigrup i associades. Compres i vendes

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Total
Compres i ampliacions / Reduccions de capital			
Repsol, SA	61.840		61.840
The Bank of East Asia, Ltd.	26.152		26.152
Banco BPI, SA	17.020		17.020
Global Payments Caixa Acquisition Corporation, SARL	7.354	7.354	14.708
Altres	3.466		3.466
	115.832	7.354	123.186

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Total
Vendes			
The Bank of East Asia, Ltd (*)	(1.525.553)	(711.670)	(2.237.223)
Grupo Financiero Inbursa SA de CV (*)	(561.094)	(272.938)	(834.032)
Repsol, SA	(575.864)		(575.864)
Altres	(702)		(702)
	(2.663.213)	(984.608)	(3.647.821)

(*) Vegeu Nota 1 - «Permuta amb CriteríaCaixa sobre les participacions en Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia».

Les variacions més rellevants que s'han produït durant el primer semestre de 2016 han estat les següents:

Repsol, SA

A 30 de juny de 2016 la participació de CaixaBank en el capital de Repsol, SA és del 10,21% (12,14% a 31 de desembre de 2015). La variació en la participació de Repsol correspon principalment al lliurament d'un total de 29.824.636 accions representatives del 2,069% del capital social de Repsol per a l'amortització anticipada del bo bescanviable en accions de la Societat (vegeu Nota 14). Addicionalment, s'ha produït una dilució de la participació del 0,34% a causa de l'*scrip dividend* el gener de 2016 i s'han efectuat compres durant el període d'accions representatives del 0,49% del capital de Repsol. Com a conseqüència d'aquestes adquisicions s'ha posat de manifest una diferència per primera consolidació. Així mateix, CaixaBank manté la seva capacitat d'exercir la influència significativa en aquesta companyia.

BPI

En els sis primers mesos de l'any CaixaBank ha comprat 15,5 milions de títols per un import de 17 milions d'euros, representatiu de l'1,06% del capital de BPI. A 30 de juny de 2016 la participació de CaixaBank en el capital de BPI és del 45,16%.

The Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa

Tal com s'explica a la Nota 1, CaixaBank ha transmès a Critería la seva participació en BEA, representativa d'un 17,24% del seu capital social, i en GFI, representativa d'un 9,01% del seu capital social, i al seu torn



Criteria ha transmès a CaixaBank un nombre d'accions pròpies de CaixaBank representatives del 9,89% del seu capital social i un import en efectiu que ha quedat fixat en 678 milions d'euros.

Correcció de valor per deteriorament d'entitats associades i multigrup

El Grup té establerta una metodologia, descrita en la Nota 17 de la Memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici 2015, per a l'avaluació dels valors recuperables de les seves participacions associades i multigrup i dels possibles deterioraments.

A 30 de juny de 2016, el Grup ha actualitzat els tests de deteriorament efectuats a 31 de desembre de 2015. Per a això ha actualitzat les hipòtesis utilitzades i les projeccions de balanç i compte de resultats de les participades incloses en el model partint de la nova informació disponible dins al moment de l'entorn i l'evolució de les participades. Així mateix, s'han actualitzat les anàlisis de sensibilitat sobre les variables més significatives. En un horitzó temporal de 5 anys, les principals hipòtesis utilitzades han estat les següents:

- Les taxes de descompte utilitzades per a cada negoci i país han oscil·lat, per a les participacions bancàries, entre el 10,1% i el 10,7%, i entre el 7,8% i el 10% per a la resta de participacions significatives, lleugerament inferiors a les utilitzades el desembre de 2015 com a conseqüència de l'entorn i perspectives de baixos tipus d'interès en el deute sobirà.
- Les taxes de creixement utilitzades per calcular el valor residual més enllà del període cobert per les projeccions efectuades s'han situat entre l'1% i el 2,5%, per a les participacions bancàries i entre el 0,5% i el 2% per a la resta de participacions significatives, i s'han mantingut respecte de desembre de 2015. Aquests creixements són inferiors a l'increment del PIB nominal estimat per als països on les entitats exerceixen la seva activitat i en línia amb les estimacions d'analistes.

S'han dut a terme anàlisis de sensibilitat utilitzant canvis raonables en les hipòtesis clau per tal d'assegurar que, en escenaris més adversos, l'import recuperable de les participacions continua excedint l'import per recuperar.

De les anàlisis efectuades a 30 de juny de 2016 no s'ha derivat la necessitat de registrar deterioraments addicionals sobre la cartera de participacions en el semestre.

Valor de mercat de societats cotitzades

A continuació es facilita l'inventari de les principals societats cotitzades classificades com a associades a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015, i se'n detallen el percentatge de participació i el valor de mercat.

Principals societats que cotitzen en borsa

(Milers d'euros)

Societats	30-06-2016		31-12-2015	
	% part.	Valor mercat	% part.	Valor mercat
Repsol, SA	10,21%	1.680.082	12,14%	1.720.158
Erste Group Bank, AG	9,92%	865.902	9,92%	1.232.556
Banco BPI, SA	45,16%	729.025	44,10%	700.927
The Bank of East Asia, Ltd (*)			17,24%	1.556.516
Grupo Financiero Inbursa, SA de CV (*)			9,01%	987.801
Valor de mercat		3.275.009		6.197.958

(*) Vegeu Nota 1 - «Permuta amb CriteriaCaixa sobre les participacions en Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia».



Fons de comerç

El detall dels fons de comerç a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015 de les societats integrades pel mètode de la participació és el següent:

Detall dels fons de comerç

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Banco BPI, SA (*)	350.198	350.198
SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros Generales y Reaseguros	299.618	299.618
The Bank of East Asia, Ltd (**)		746.167
Grupo Financiero Inbursa, SA de CV (**)		282.210
Altres	24.672	1.497
Total	674.488	1.679.690

(*) Deteriorat en la seva totalitat.

(**) Vegeu Nota 1 - «Permuta amb CriteriaCaixa sobre les participacions en Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia».



10. Actius tangibles

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

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2016 no s'ha produït cap benefici/pèrdua per vendes individualment significatiu.

A 30 de juny de 2016, el Grup CaixaBank no manté compromisos rellevants de compra d'elements d'immobilitzat material.

Així mateix, l'immobilitzat material d'ús propi consta assignat a la unitat generadora d'efectiu (UGE) del Negoci Bancari. A 30 de juny de 2016, s'ha fet la corresponent actualització de la prova de deteriorament sobre el valor net dels actius associats a la UGE del Negoci Bancari. Tant les hipòtesis utilitzades com les projeccions de resultats s'han actualitzat per ajustar-les al 30 de juny de 2016. El resultat de les proves efectuades no ha posat de manifest la necessitat de fer dotacions en els actius inclosos en aquest epígraf durant el primer semestre de l'exercici 2016.



11. Actius intangibles

Fons de comerç

A 30 de juny de 2016, el saldo d'aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat adjunt no ha variat respecte de l'existent a 31 de desembre de 2015. Els fons de comerç existents més rellevants s'han originat en les adquisicions en exercicis anteriors dels negocis de Banca Cívica, Morgan Stanley a Espanya, de VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros, i de Bankpime, SA.

La revisió dels indicadors de deteriorament de les Unitats Generadores d'Efectiu (UGE) a què estan adscrits els fons de comerç i l'actualització de les proves de deteriorament efectuades a 31 de desembre de 2015, no han posat de manifest la necessitat de fer dotacions als fons de comerç existents a 30 de juny de 2016.

Tal com s'indica detalladament en la Nota 20 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2015, el Grup fa semestralment un exercici d'actualització del test de deteriorament sobre la UGE del Negoci Bancari efectuat al tancament de l'exercici anterior, mitjançant l'actualització dels fluxos d'efectiu projectats, per incorporar les possibles desviacions al model d'estimació del valor recuperable. Addicionalment, es revisen les hipòtesis per modificar-les en cas que es consideri oportú per tal d'adequar-les a la realitat del semestre, i s'efectua una nova anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives.

El Grup fa el mateix exercici d'actualització per a la determinació del valor recuperable de la UGE del negoci assegurador.

Fons de comerç

(Milers d'euros)

	UGE	30-06-2016	31-12-2015
Adquisició de Banca Cívica	Bancària	2.019.996	2.019.996
Adquisició de Banca Cívica Vida y Pensiones	Assegurances	137.180	137.180
Adquisició de Cajasol Vida y Pensiones	Assegurances	50.056	50.056
Adquisició de CajaCanarias Vida y Pensiones	Assegurances	62.003	62.003
Adquisició de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancària	9.220	9.220
Adquisició del negoci a Espanya de Morgan Stanley	Bancària/Assegurances	402.055	402.055
Adquisició de Bankpime, SA	Bancària	39.406	39.406
Adquisició de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	Assegurances	330.929	330.929
Total		3.050.845	3.050.845

(1) D'aquest import, 3,7 milions d'euros estan adscrits a la UGE d'assegurances i la resta a la UGE bancària.



Altres actius intangibles

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat adjunt, en els sis primers mesos de l'exercici 2016, és el següent:

Altres actius intangibles

(Milers d'euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Saldo a l'inici del període	620.743	583.721
Més:		
Alta per combinació de negocis amb Barclays Bank, SAU		89.452
Altes per addicions de programari i altres	67.816	61.475
Menys:		
Vendes		(600)
Amortitzacions amb càrrec a resultats	(78.545)	(68.283)
Sanejaments i recuperacions	151	(45.471)
Saldo al tancament del període	610.165	620.294



12. Altres actius

Aquest capítol dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts inclou les existències i altres actius relacionats amb l'operativa habitual dels mercats financers i amb els clients.

A continuació es detallen les principals partides de l'epígraf «Altres actius» a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015:

Detall d'altres actius

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Existències	1.166.407	1.135.337
Resta d'altres actius	1.015.979	1.081.820
Periodificacions	731.095	627.527
Operacions en camí	91.867	220.375
Dividends renda variable meritats no cobrats	68.638	150.821
Altres	124.379	83.097
Altres actius	2.182.386	2.217.157

Les existències que, bàsicament, corresponen a terrenys i immobles en curs de construcció es valoren per l'import menor entre el seu cost, incloent-hi les despeses de finançament, i el seu valor de realització entès com el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització.

La composició del capítol «Existències» és la següent:

Moviment d'existències

(Milers d'euros)

	30-06-2016		
	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres Actius	Total
Cost brut existències			
Saldo a l'inici de l'exercici	2.631.700	97.641	2.729.341
Més:			
Adquisicions	49.287	21.318	70.605
Traspassos i altres	38.215	14	38.229
Menys:			
Vendes	(54.288)	(6.175)	(60.463)
Traspassos i altres		(50.038)	(50.038)
Subtotal	2.664.914	62.760	2.727.674
Fons de deteriorament existències			
Saldo a l'inici de l'exercici	(1.531.755)	(62.249)	(1.594.004)
Més:			
Dotacions	(15.587)	33	(15.554)
Traspassos i altres	(17.113)	(1.415)	(18.528)
Menys:			
Utilitzacions	20.674		20.674
Traspassos i altres		46.145	46.145
Saldo al tancament del període	(1.543.781)	(17.486)	(1.561.267)
Total	1.121.133	45.274	1.166.407



En la Nota 3 «Gestió del risc» es facilita el detall dels actius adjudicats en pagament de deute, classificats en els epígrafs «Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda» (vegeu Nota 13) i «Altres actius – Existències», tenint en compte la seva procedència i la tipologia de l'immoble.



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

Aquest capítol dels balanços intermedis resumits consolidats recull els actius procedents d'adquisicions i adjudicacions en el procés de regularització d'operacions creditícies que no s'incorporen com a actius d'ús propi, inversió immobiliària o existències, i els actius inicialment classificats com a inversions immobiliàries i ús propi, una vegada presa la decisió de procedir a la seva venda.

La composició i el moviment que s'han produït en aquest epígraf del balanç intermedi resumit consolidat adjunt en els sis primers mesos de 2016 són els següents:

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Actius procedents de regularitzacions creditícies		Altres Actius (2)	Total
	Drets de rematada (1)	Altres actius procedents de regularitzacions creditícies		
Cost				
Saldo a l'inici del període	889.582	10.185.722	1.353.986	12.429.290
Més:				
Incorporacions del període	339.609	116.620	20.695	476.924
Traspassos (*)	(535.085)	529.327	(442.029)	(447.787)
Menys:				
Baixes		(708.929)	(70.779)	(779.708)
Saldo a 30-06-2016	694.106	10.122.740	861.873	11.678.719
Fons de deteriorament				
Saldo a l'inici de l'exercici	(197.899)	(4.027.149)	(243.579)	(4.468.627)
Dotacions netes	640	(125.545)	(9.359)	(134.264)
Traspassos	45.757	(235.760)	9.889	(180.114)
Utilitzacions		266.547	197	266.744
Saldo a 30-06-2016	(151.502)	(4.121.907)	(242.852)	(4.516.261)
Total	542.604	6.000.833	619.021	7.162.458

(*) En el moviment de traspassos d'altres actius es recull l'eliminació de les bestretes per cessions amb BuildingCenter.

(1) Els drets de rematada es registren inicialment pel valor net pel qual es registrarà l'actiu en el moment en què es produeixi l'adjudicació definitiva.

(2) Inclou principalment: participacions reclassificades a actiu no corrent en venda, actius procedents de la finalització de contractes d'arrendament operatiu i oficines tancades.

Els «Altres actius» inclouen bestretes que responen a consignacions a jutjats per poder assistir a les subhastes, provisions de fons i pagaments a notaries i gestories per a diverses gestions relacionades amb els immobles, així com bestretes de pagaments d'immobles pendents d'adjudicar, per als quals es preveu l'adjudicació en un curt termini. També inclouen els actius de la societat participada Aris Rosen, SAU.

A 30 de juny de 2016, el valor raonable dels actius no corrents en venda no difereix significativament dels seus valors comptables.



14. Passius financers

La composició dels passius financers dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts, segons la seva tipologia i categoria de cartera a l'efecte de valoració, a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015, és la següent:

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Passius financers mantinguts per negociar	Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	Passius financers a cost amortitzat	TOTAL
Derivats	11.804.957			11.804.957
Posicions curtes	817.872			817.872
Dipòsits		2.850.895	227.170.580	230.021.475
Bancs centrals			27.098.534	27.098.534
Entitats de crèdit			9.123.940	9.123.940
Clientela		2.850.895	190.948.106	193.799.001
Valors representatius de deute emesos			27.965.978	27.965.978
Altres passius financers			3.702.123	3.702.123
Total	12.622.829	2.850.895	258.838.681	274.312.405

31-12-2015

(Milers d'euros)

	Passius financers mantinguts per negociar	Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	Passius financers a cost amortitzat	TOTAL
Derivats	9.498.607			9.498.607
Posicions curtes	2.701.683			2.701.683
Dipòsits		2.359.517	218.372.716	220.732.233
Bancs centrals			23.753.214	23.753.214
Entitats de crèdit			10.509.238	10.509.238
Clientela		2.359.517	184.110.264	186.469.781
Valors representatius de deute emesos			32.336.159	32.336.159
Altres passius financers			2.789.945	2.789.945
Total	12.200.290	2.359.517	253.498.820	268.058.627

Bons bescanviables en accions de Repsol, SA

El novembre de 2013, CaixaBank va fer entre inversors institucionals i qualificats l'emissió de bons bescanviables en accions ordinàries de Repsol, denominada *Unsecured Mandatory Exchangeable Bonds due 2016*, per un import nominal total de 594,3 milions d'euros i amb un venciment màxim el 22 de novembre de 2016 (Bons Bescanviables). Aquesta emissió incloïa una combinació de derivats implícits per assegurar un preu de canvi màxim i mínim que, d'acord amb el que estableix la normativa comptable internacional, es va procedir a segregar i valorar de manera separada en patrimoni net en tractar-se d'una cobertura de flux d'efectiu.



En data 10 de març de 2016 es va amortitzar totalment l'emissió d'aquests bons, i per cada 100.000 euros de principal es van lliurar:

- i) 5.479,45 accions de Repsol;
- ii) una quantitat en efectiu de 3.048,90 euros, en concepte de cupó vençut (*Make-Whole Amount*);
- iii) una altra quantitat en efectiu de 1.340,16 euros en concepte d'interès meritat (*Accrued Interest*).

Així mateix, en aquesta data es va produir el cessament de la cotització dels Bons Bescanviabls de l'Irish Stock Exchange. La cancel·lació anticipada del bo es va fer mitjançant el lliurament, per part de CaixaBank, de 29.824.636 accions en cartera de Repsol, representatives del 2,069% del capital social de Repsol i l'abonament en efectiu de 23,9 milions d'euros. Com a conseqüència de la cancel·lació del bo, el Grup s'ha reconegut un resultat negatiu de 147 milions d'euros bruts, que inclou principalment el resultat del lliurament de les accions de Repsol i el resultat generat per la cancel·lació del derivat implícit de cobertura.

Emissions, recompres i reemborsaments de valors representatius de deute

Durant els primers sis mesos de 2016 s'han produït venciments de cèdules hipotecàries per un import de 5.610 milions d'euros i de bons simples per un import de 1.018 milions d'euros. Addicionalment s'ha efectuat una emissió institucional de cèdules hipotecàries per un import de 1.500 milions d'euros.

Altres emissions garantides pel Grup

A 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015 no hi ha valors representatius de deute emesos per entitats associades o per tercers (aliens al Grup) garantits per CaixaBank o qualsevol entitat del Grup.



15. Provisions

A continuació es detallen els saldos a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015 i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol dels balanços intermedis resumits consolidats adjunts:

Moviment de provisions

(Milers d'euros)

	Fons a 31-12-2015	Dotacions netes de disponibilitats amb càrrec a resultats	Altres dotacions (*)	(Guanys)/pèr dues actuarials	Utilització de fons	Traspassos i altres	Fons a 30-06-2016
Provisions per a pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	1.958.334		21.763	170.389	(59.560)	12.495	2.103.421
Provisions per a altres retribucions als empleats a llarg termini	900.311	163.522	2.549		(98.504)	541	968.419
Provisions per a qüestions processals i litigis per impostos pendents	514.206	148.283	0	0	(33.395)	344	629.438
Contingències legals	169.741	103.454			(25.513)	546	248.228
Provisions per a impostos	344.465	44.829			(7.882)	(202)	381.210
Provisió per compromisos i garanties concedits	381.477	(58.543)	0	0	0	(153)	322.781
Cobertura risc de país	7.278	593					7.871
Cobertura pèrdues identificades	374.199	(59.136)				(153)	314.910
<i>Riscos contingents</i>	<i>341.513</i>	<i>(59.817)</i>				<i>(153)</i>	<i>281.543</i>
<i>Compromisos contingents</i>	<i>32.686</i>	<i>681</i>					<i>33.367</i>
Cobertura pèrdues inherents							0
Resta de provisions	843.412	9.318	0	0	(34.971)	(26.368)	791.391
Menyscapes per acords no formalitzats i altres riscos	775.218	(8.073)			(15.791)	(26.570)	724.784
Processos judicials en curs	19.633	7.416			(6.407)	(143)	20.499
Altres fons	48.561	9.975			(12.773)	345	46.108
Total fons	4.597.740	262.580	24.312	170.389	(226.430)	(13.141)	4.815.450
(*) Cost per interessos de fons de pensions			23.181				
Despeses de personal			1.131				
Total Altres dotacions			24.312				

Provisions per a pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació

El Grup manté compromisos amb determinats empleats o els seus drethavents per complementar les prestacions del sistema públic de Seguretat Social en matèria de jubilació, incapacitat permanent, viduïtat i orfanat. Aquests compromisos corresponen, bàsicament, a CaixaBank.

La major part dels compromisos estan instrumentats a través del Fons de Pensions «Pensions Caixa 30», fons que instrumenta el Pla de Pensions d'Ocupació de CaixaBank i que majoritàriament assegura els seus riscos en entitats del Grup. L'Entitat té responsabilitats sobre la governança del Pla i l'exerceix mitjançant la participació en la Comissió de Control d'aquest. Per als contractes d'assegurança que no són contractats pel Pla de Pensions, però estan contractats amb entitats terceres al Grup, el prenedor és CaixaBank i la seva gestió i l'assumpció dels seus riscos es duen a terme a través de cadascuna de les entitats asseguradores.



A 30 de juny de 2016, s'han recalculat el valor dels compromisos tenint en compte els criteris següents:

- a) S'ha utilitzat com a mètode de càlcul el «mètode de la unitat de crèdit projectada», que considera cada any de servei com a generador d'una unitat addicional de dret a les prestacions i valora cada unitat de forma separada.
- b) Les hipòtesis actuàries utilitzades són inesbiaixades i compatibles entre si. Les principals hipòtesis utilitzades en els càlculs han estat:

Hipòtesis actuàries

	30-06-2016	31-12-2015
Tipus de descompte llarg termini (1)	1,54%	2,24%
Tipus de descompte curt termini (1)	0,20%	0,30%
Taules de mortalitat	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Taxa anual de revisió de pensions (2)	0% - 2%	0% - 2%
IPC anual acumulatiu	1% 2016; 1,5% 2017 i següents	1,6% 2016; 1,5% 2017 i següents
Taxa de creixement dels salaris	1% 2016; IPC+0,5% 2017 i següents	1% 2016; IPC+0,5% 2017 i següents

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

(2) Depenent de cada compromís.

Fins a 31 de desembre de 2015, CaixaBank utilitzava la corba Iboxx Corporate AA 10+ («iboxx 10+») com a corba de referència per a la determinació del tipus de descompte a aplicar als compromisos per pensions. Per bé que aquesta corba recull que a l'Eurozona hi ha un mercat molt actiu de bons corporatius de qualificació creditícia AA amb durades de fins a 10 anys, per a durades pròximes o superiors als 15 anys es redueix aquest nivell d'activitat i, per tant, de representativitat a l'efecte de valoració dels compromisos per pensions de CaixaBank, amb una durada que és aproximadament de 15 anys. Per això, a 30 de juny de 2016 CaixaBank ha utilitzat una corba desenvolupada internament més representativa de la realitat dels compromisos per pensions del Grup. En cas d'haver utilitzat, a 30 de juny de 2016, la corba Iboxx Corporate AA 10+, el tipus de descompte aplicat hauria estat de l'1,24% i hauria suposat un increment dels compromisos per pensions per un import de 79 milions d'euros.

- c) L'edat estimada de jubilació per a cada empleat és la primera a la qual té dret a jubilar-se o la pactada, si escau.

En conseqüència, s'han registrat els guanys/pèrdues actuàries en «Elements que no es classificaran en resultats – Guanys o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides» del Patrimoni net i immediatament reclassificat a reserves, en aplicació de la modificació de la NIC 19 descrita en la Nota 2 dels comptes consolidats del Grup de l'exercici 2015.

Provisions per a altres retribucions als empleats a llarg termini

El Grup CaixaBank té constituïts fons per a la cobertura dels compromisos dels seus programes de prejubilació. Els fons cobreixen els compromisos amb el personal prejubilat —tant en matèria de salaris com d'altres càrregues socials— des del moment de la seva prejubilació fins a la data de la seva jubilació efectiva. També hi ha constituïts fons per cobrir els compromisos adquirits amb el personal en situació de



jubilació parcial, així com els corresponents a premis d'antiguitat i altres compromisos amb el personal actiu.

En data 27 de març de 2013, CaixaBank va arribar a un acord laboral amb els representants sindicals, el qual establí un ajust de la plantilla en 2.600 persones únicament mitjançant baixes incentivades d'adhesió voluntària, excedències voluntàries incentivades i mobilitat geogràfica amb compensació econòmica. L'acord, que es va cobrir totalment, preveu que els empleats acollits a aquestes mesures es puguin beneficiar, a més, d'un pla de recol·locació dut a terme per una empresa externa que inclou orientació, formació, assessorament en la cerca d'ocupació i en projectes d'autoocupació i suport a la mobilitat geogràfica, entre altres aspectes.

Aquest acord laboral es va emmarcar en la reestructuració duta a terme amb l'objectiu de millorar l'eficiència dels recursos de la Societat mitjançant la seva racionalització després de les integracions de Banca Cívica i Banco de Valencia. El cost extraordinari de personal associat a aquesta reestructuració es va registrar en aquest fons durant l'exercici 2013 i va pujar a 785 milions d'euros.

El 17 de juliol de 2014 es va subscriure un nou Acord Laboral, pel qual CaixaBank podria dotar determinats imports en l'exercici 2014 per al Programa de desvinculacions incentivades. El cost associat a aquest Acord Laboral va pujar a 182 milions d'euros i es va destinar al personal nascut abans de l'1 de gener de 1958. Aquestes desvinculacions es van iniciar el març de 2015.

Durant el primer semestre de l'exercici 2015, es va arribar a un acord laboral de reestructuració amb els representants sindicals que tenia en compte un ajust de la plantilla procedent de Barclays Bank, SAU i que va afectar 968 persones, de les 975 inicialment previstes en el pacte, mitjançant baixes d'adhesió voluntària, recol·locacions i mesures d'extinció forçosa. El cost extraordinari de personal associat a aquesta reestructuració es va registrar en aquest Fons durant el primer semestre de l'exercici 2015 i va pujar a 187 milions d'euros.

El 29 de juny de 2015, CaixaBank i els representants sindicals van subscriure un nou acord laboral amb la voluntat d'establir mesures que permetin reorganitzar i reequilibrar la distribució territorial de les persones que integren la plantilla, així com els seus costos. El pla va afectar 700 persones (baixes incentivades). El cost d'aquesta reestructuració va ser de 284 milions d'euros, import que es va registrar en aquest Fons a 30 de juny de 2015.

CaixaBank va signar el 16 d'abril de 2016 un pla de desvinculacions voluntàries incentivades. El pla, que va dirigit a les persones nascudes abans de l'1 de gener de 1959, ha afectat 371 persones, amb un cost de 160 milions d'euros. Aquestes desvinculacions han tingut lloc, pràcticament en la seva totalitat, l'1 de juny de 2016.

Provisions per a qüestions processals i litigis per impostos pendents

A continuació es mostra la composició de les provisions per a litigis per impostos pendents a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015:

Provisions per a litigis per impostos pendents

(Milers d'euros)	30-06-2016	31-12-2015
Actes de la Inspecció de Tributs dels exercicis 2004 a 2006	33.171	33.171
Actes de la Inspecció de Tributs dels exercicis 2007 a 2009	11.264	11.174
Impostos sobre Dipòsits	232.273	202.252
Altres	104.502	97.868
Total	381.210	344.465



En el primer semestre de l'exercici 2016 s'ha registrat una provisió per a impostos per un import de 30.021 milers d'euros, derivada de l'estimació de l'impost sobre dipòsits de clients en Entitats de crèdit de l'exercici 2016, i d'acord amb el que estableix la Llei 18/2014, de 15 d'octubre, que estableix una taxa del 0,03% sobre els dipòsits. A 31 de desembre 2015 ja constava constituïda una provisió per un import de 202.252 milers d'euros per l'impost implantat per algunes comunitats autònomes en exercicis anteriors i que estan recorreguts i per l'impost sobre dipòsits estatal de 2014 i 2015, amb la qual cosa el saldo de la provisió per a impostos sobre dipòsits a 30 de juny de 2016 puja a 232.273 milers d'euros.

Provisions - Resta de provisions

La naturalesa de les principals provisions registrades en l'epígraf «Menyscapes per acords no formalitzats i altres riscos» correspon a l'estimació d'obligacions presents que poden derivar perjudicis patrimonials i la seva ocurrencia és probable. Atesa la naturalesa d'aquestes provisions, el calendari de sortides de recursos econòmics és incert.

Existeix un procediment judicial en què s'està exercint una acció col·lectiva de cessació en l'aplicació de les clàusules sòl que existeixen en determinades hipoteques de l'entitat.

En data 7 d'abril de 2016, s'ha dictat Sentència en l'esmentat procediment en què es declara la nul·litat de les clàusules sòl contingudes en les condicions generals dels contractes de préstec hipotecari subscrits amb consumidors idèntiques a les que han estat objecte del procediment, per manca de transparència. Les entitats bancàries han (i) d'eliminar les esmentades clàusules dels contractes, (ii) cessar en la seva utilització de forma no transparent i (iii) tornar als consumidors perjudicats les quantitats indegudament carregades en aplicació de les clàusules declarades nul·les a partir de la data de publicació de la Sentència del Tribunal Suprem de 9 de maig de 2013, amb els interessos que legalment corresponguin. Durant l'any 2015 el Grup va eliminar aquestes clàusules sòl amb un impacte anual en marge d'interessos de -220 milions d'euros.

Aquesta sentència no és ferma, atès que ha estat recorreguda per diverses parts, entre elles per CaixaBank. En el seu recurs, l'associació de consumidors ADICAE ha sol·licitat que la devolució de quantitats no es limiti a les cobrades des del 9 de maig de 2013 sinó que s'estengui, en cada cas, a les cobrades des de la constitució de cada hipoteca. El Ministeri Fiscal s'ha oposat a aquesta pretensió (llevat que el Tribunal de Justícia de la Unió Europea dictaminí una altra cosa). En el cas del Grup CaixaBank això suposa un risc màxim d'aproximadament 1.250 milions d'euros.

Així mateix, cal assenyalar que el passat 13 de juliol de 2016 l'Advocat General de la Unió Europea, que emet la seva opinió abans de la sentència del Tribunal de Justícia de la Unió Europea (TJUE), s'ha pronunciat favorablement a la Doctrina del Tribunal Suprem de limitar les devolucions a maig de 2013 (que és la doctrina aplicada pel Jutjat Mercantil 11), i considerant que habitualment el TJUE recolza els informes emesos per l'Advocat General, a data d'avui no es considera probable un escenari de retroactivitat total.

D'acord amb les circumstàncies descrites, el Grup té constituïda una provisió total, ja dotada a tancament de l'exercici 2015, per un import de 515 milions d'euros per a la cobertura del valor estimat dels desemborsaments que s'espera que es puguin derivar d'aquest procediment, considerant l'escenari que l'Entitat preveu més probable amb la situació actual.



16. Patrimoni net

Capital

A 30 de juny de 2016 CaixaBank tenia 5.910.242.684 accions emeses totalment subscrites i desemborsades. La totalitat de les accions són anotacions en compte, d'1 euro de valor nominal cadascuna.

Les variacions en el capital en l'exercici 2016 s'expliquen a continuació:

Ampliacions de capital

Data	Procedència	Nre. d'accions	Data d'inici cotització	Valor nominal (milers d'euros)
Saldo a 31-12-2015		5.823.990.317		5.823.990
22-03-2016	Programa Dividend/Acció	86.252.367	31-03-2016	86.253
Saldo a 30-06-2016		5.910.242.684		5.910.243

Les accions de CaixaBank estan admeses a cotització en les quatre borses oficials espanyoles i cotitzen en el mercat continu dins de l'IBEX-35. A 30 de juny de 2016 l'acció cotitzava a 1,967 euros (3,214 a 31 de desembre de 2015).

Accions pròpies

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 19 d'abril de 2012 va autoritzar el Consell d'Administració de la Societat perquè pugui adquirir accions pròpies a l'empara del que disposa l'article 146 de la Llei de Societats de Capital, deixant sense efecte, en la part no utilitzada, l'autorització vigent fins aquell moment, acordada per la Junta General Ordinària d'Accionistes de 12 de maig de 2011. L'autorització té una vigència de 5 anys.

En la Junta General d'Accionistes del 28 d'abril de 2016 es va autoritzar el Consell d'Administració, d'acord amb el que disposen els articles 146 i 509 de la Llei de Societats de Capital, perquè pugui procedir a l'adquisició derivativa d'accions pròpies, tant directament com indirectament a través de les societats dependents, en els termes següents:

- L'adquisició podrà fer-se a títol de compravenda, permuta, dació en pagament o qualsevol altra permesa per la llei, en una o diverses vegades, sempre que el valor nominal de les accions adquirides, sumat al de les que ja posseeixi la Societat, no excedeixi del 10% del capital subscrit.
- Quan l'adquisició sigui onerosa, el preu o contravalor serà el preu de tancament de les accions de la Societat en el mercat continu del dia immediatament anterior a l'adquisició, amb una variació màxima, a l'alça o a la baixa, del 15%.

El termini de vigència d'aquesta nova autorització és de cinc anys des de l'aprovació de la Junta General d'Accionistes de la Societat. Addicionalment, s'hi fa constar que les accions que s'adquireixin com a conseqüència d'aquesta autorització es podran destinar tant a la seva alienació o amortització com a l'aplicació dels sistemes retributius establerts en el paràgraf tercer de l'apartat a) de l'article 146 de la Llei de Societats de Capital, i es poden destinar a l'entrega als empleats i administradors de la Societat o del Grup.



El moviment registrat en la cartera d'accions pròpies durant el primer semestre de l'exercici 2016 és el següent:

Cartera d'accions pròpies

	31-12-2015	Adquisició i altres (**)	Alienacions i altres	30-06-2016
Nombre d'accions pròpies	5.150.471	584.912.755	(794.080)	589.269.146
% de capital social (*)	0,088%			9,970%
Cost/Venda (milers d'euros)	19.713	2.008.656	(3.929)	2.024.440

(*) Percentatge calculat sobre el nombre d'accions totals de CaixaBank a final del període.

(**) Vegeu Nota 1 - Permuta amb CriteriaCaixa sobre les participacions en Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia

El resultat net obtingut per les operacions amb l'autocartera al primer semestre de l'exercici 2016 no han generat plusvàlues/ minusvàlues.

Altres resultat global acumulat

Recullen principalment l'import net de les variacions de valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda, així com els ajustos per valoració registrats en el patrimoni net de les entitats associades.

La variació dels ajustos de valoració atribuïbles al Grup («Elements que poden reclassificar-se en resultats») en el primer semestre de 2016 ha estat de -1.296.821 milers d'euros.

Aquesta variació reflecteix la disminució dels ajustos per valoració de títols de renda fixa classificats com a disponibles per a la venda de -185.513 milers d'euros, a causa principalment de vendes de deute i de la variació del valor de cotització dels instruments financers de renda variable classificats com a «Actius financers disponibles per a la venda» (-543.186 milers d'euros), per les diferències en els ajustos de valoració de les cobertures de flux d'efectiu (-50.347 milers d'euros), per les diferències de canvi de les inversions en moneda estrangera de societats participades (-377.786 milers d'euros), i per la diferència dels ajustos de valoració atribuïbles a societats associades valorades pel mètode de la participació (-139.989 milers d'euros).



17. Situació fiscal

Consolidació fiscal

Amb l'entrada en vigor de la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de Caixes d'Estalvis i Fundacions Bancàries, i atès que durant l'exercici 2013 es va reduir la participació de "la Caixa" en CaixaBank per sota del 70%, CaixaBank es va subrogar en la condició d'entitat dominant del grup fiscal i "la Caixa" (actualment, la Fundació Bancària "la Caixa") va passar a ser entitat dependent, amb efectes des de l'1 de gener de 2013.

Així mateix, CaixaBank i algunes de les seves entitats dependents formen part del Grup de Consolidació Fiscal de l'Impost sobre el Valor Afegit (IVA) des de l'exercici 2008; i CaixaBank és l'entitat dominant des de l'1 de gener de 2016.

Actius/Passius per impostos diferits

Segons la normativa fiscal vigent, hi ha determinades diferències temporàries que han de ser tingudes en compte a l'hora de quantificar la despesa d'impost sobre beneficis corresponent. Els orígens dels actius/passius per impostos diferits registrats en el balanç a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015 són els següents:

Actius per impostos diferits

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Aportacions a plans de pensions	388.941	407.042
Provisió per a insolvències(1)	4.018.650	4.035.286
Fons per a compromisos per prejubilacions	56.503	72.939
Provisió d'immobles adjudicats	1.071.066	1.070.595
Comissions d'obertura d'inversions creditícies	29.602	13.308
Deduccions pendents d'aplicació	1.356.238	1.429.003
Bases imposables negatives	1.525.646	1.777.044
Actius fiscals per ajustos de valoració al patrimoni net	27.318	31.075
Altres actius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci (2)	443.454	449.043
Altres (3)	893.292	807.875
Total	9.810.710	10.093.210

(1) Conté provisions genèriques i específiques, i inclou els actius per aquest concepte procedent de Barclays.

(2) Inclou els actius per impostos diferits derivats dels ajustos a valor raonable negatius sobre els actius i passius de Banca Cívica, Banco de Valencia i Barclays, llevat del derivat de l'ajust per Inversió creditícia.

(3) Inclou, entre altres, els actius per impostos diferits procedents de pèrdues per deteriorament de participacions, eliminacions per operacions intragrup i els corresponents als diferents fons de provisió constituïts.

La xifra d'actius fiscals diferits monetitzables estimats d'acord amb el Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, és de 5.535 milions d'euros.

El Grup fa una anàlisi del valor recuperable dels actius per impostos diferits registrat. Per fer-ho, ha desenvolupat un model basat en projeccions de resultats del Grup. Aquest model ha estat elaborat en col·laboració amb un expert independent, i a 31 de desembre de 2015, suportava la recuperabilitat dels actius per impostos abans de la seva prescripció legal.

El model s'actualitza semestralment, de manera que les hipòtesis es van ajustant a la realitat en cada moment de l'anàlisi, per tal d'incorporar les possibles desviacions de la realitat respecte al model. A 30 de



juny de 2016, a la vista del resultat del model i dels exercicis de *back test* realitzats, s'estima que el Grup té opcions suficients per recuperar els actius per impostos diferits.

En els actuals entorns de tipus d'interès, el valor nominal dels actius per impostos diferits no difereix significativament del seu valor actual.

Passius per impostos diferits

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Actualització d'immobles 1a aplicació NIIF	249.706	254.740
Passius fiscals per valoració de disponibles per a la venda	302.208	381.616
Passius fiscals d'actius intangibles generats en combinacions de negocis	67.055	75.033
Passius fiscals per a la dotació extraordinària a la provisió matemàtica	271.329	271.329
Altres passius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci (1)	271.641	311.181
Altres	169.066	261.692
Total	1.331.005	1.555.591

(1) Inclou principalment els passius fiscals diferits derivats dels ajustos a valor raonable positius sobre els actius i passius adquirits en combinacions de negocis.



18. Transaccions amb parts vinculades

En el marc de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, el «personal clau de la Direcció» de CaixaBank, entès com les persones que tenen autoritat i responsabilitat per planificar, dirigir i controlar les activitats de l'Entitat, directament o indirectament, està integrat per tots els membres del Consell d'Administració (siguin o no executius) i l'Alta Direcció. Pels seus càrrecs, cadascuna de les persones que integren aquest col·lectiu es considera «part vinculada» a CaixaBank. Per aquest motiu, CaixaBank ha de revelar, entre altres transaccions, la informació que es recull en aquesta Nota.

També es consideren parts vinculades a CaixaBank els familiars pròxims al «personal clau de la direcció», entesos com aquells membres de l'entorn familiar que podrien exercir influència en aquesta persona, o ser influïts per aquesta persona en els seus assumptes amb l'Entitat. Entre ells s'inclouran: (i) el cònjuge o persona amb una relació d'afectivitat anàloga; (ii) els ascendents, descendents i germans i els respectius cònjuges o persones amb una relació d'afectivitat anàloga; (iii) els ascendents, descendents i germans del cònjuge o persones amb una relació d'afectivitat anàloga, i (iv) les persones a càrrec seu o a càrrec del cònjuge o persona amb una relació d'afectivitat anàloga, així com les societats en què el personal clau o els seus familiars pròxims exerceixen control, control conjunt o influència significativa, o bé tenen directament o indirectament un poder de vot important.

D'acord amb el que disposa el Reglament del Consell d'Administració, les operacions amb els consellers i les seves parts vinculades hauran de ser autoritzades pel Consell d'Administració, amb l'informe previ de la Comissió d'Auditoria i Control, llevat que simultàniament es compleixin les tres condicions següents: (i) que es facin en virtut de contractes, amb unes condicions estandarditzades i que s'apliquin en massa a molts clients; (ii) que s'efectuïn a preus o tarifes establerts amb caràcter general per qui actui com a subministrador del bé o servei de què es tracti; i (iii) que la quantia de l'operació no superi l'u per cent (1%) dels ingressos anuals de la Societat.

Sense perjudici d'això, d'acord amb el que estableix la normativa vigent, la concessió de crèdits, avals o garanties al President, Vicepresident, als altres Consellers i a Directors Generals i assimilats requereix l'autorització expressa del Banc d'Espanya.

En el cas dels crèdits als membres del Consell d'Administració que són empleats de CaixaBank, i a l'Alta Direcció, la política seguida en la concessió es regeix pel que disposen el conveni del sector de caixes d'estalvis i la normativa laboral interna que l'ha desplegat.

La resta d'operacions actives, passives o de prestació de serveis financers, concertades per CaixaBank amb «personal clau de la Direcció» (Consell d'Administració i Alta Direcció), i a les quals no és aplicable la normativa laboral, s'han concedit en condicions de mercat. D'altra banda, cap d'aquestes transaccions és d'un import significatiu per a una interpretació adequada dels comptes anuals.

CaixaBank manté, així mateix, contractes de prestació de serveis amb les seves parts vinculades. Aquests contractes són, en qualsevol cas, propis del tràfic ordinari, en condicions de mercat, i cap d'aquests és d'un import significatiu de forma individual.

A continuació es detallen els saldos més significatius mantinguts a 30 de juny de 2016 i 2015 entre CaixaBank i les empreses multigrup i associades, així com els mantinguts amb Administradors, Alta Direcció i altres parts vinculades (familiars i empreses vinculades a membres del Consell d'Administració i Alta Direcció, fins on l'Entitat coneix), tant de CaixaBank, com de Fundació Bancària "la Caixa" i CriteriaCaixa, i els mantinguts amb altres parts vinculades, com el pla de pensions dels empleats, etc. També es detallen els imports registrats en el compte de pèrdues i guanys com a conseqüència de les operacions efectuades. La totalitat dels saldos i operacions efectuats entre parts vinculades formen part del tràfic ordinari i es duen



a terme en condicions de mercat.

30-06-2016

(Milers d'euros)

	Amb l'accionista majoritari Fundació Bancària "la Caixa" i el seu Grup (1)	Entitats associades i multigrup i Alta Direcció (2)	Administradors vinculades (3)	Altres parts vinculades (3)	Pla de pensions d'empleats
ACTIU					
Crèdits sobre entitats de crèdit		615			
Préstecs i bestretes	2.536.708	432.389	13.352	53.704	0
Adquisició temporal d'actius					
Préstecs hipotecaris	435.841	14.241	11.703	28.459	
Resta (4)	2.100.867	418.148	1.649	25.245	
<i>dels quals Provisió per a insolvències</i>		<i>(59.870)</i>		<i>(1.730)</i>	
Instruments de patrimoni					
Valors representatius de deute	1.426.327	2.128			
Total	3.963.035	435.132	13.352	53.704	0
PASSIU					
Dipòsits d'entitats de crèdit	229	30.429	1.870		
Dipòsits de clients	1.474.727	1.056.073	76.625	34.693	87.990
Valors representatius de deute emesos					84.569
Passiu fora de balanç (5)			31.443		
Total	1.474.956	1.086.502	109.938	34.693	172.559
PÈRDUES I GUANYS					
Ingressos per interessos	19.628	3.858	44	356	
Despeses per interessos (6)	(548)	(738)	(125)	(43)	(230)
Ingressos per dividends					
Ingressos per comissions	2.908	89.408	10	18	
Despeses per comissions			(3)		
Total	21.988	92.528	(74)	331	(230)
ALTRES					
Garanties concedides - Avals i altres	214.164	86.471	37	1.443	
Compromisos contingents concedits - Disponibles per tercers i altres (7)	1.747.233	527.389	8.525	19.548	
Compromisos postocupació meritats				47.669	
Total	1.961.397	613.860	8.562	68.660	0

(1) Inclou les operacions amb Fundació Bancària "la Caixa", les seves entitats dependents, multigrup i associades.

(2) S'informa sobre els Administradors i l'Alta Direcció de Fundació Bancària "la Caixa", CaixaBank i CriteriaCaixa.

(3) Familiars i entitats vinculades a membres dels Consells d'Administració i l'Alta Direcció de "la Caixa", CaixaBank i CriteriaCaixa, i altres parts vinculades

(4) Inclou Altres préstecs i crèdits

(5) Inclou Fons d'Inversió, Contractes d'assegurances, Fons de pensions i Compromisos postocupació aportats.

(6) No inclou el cost financer corresponent a Passius fora de balanç.

(7) Inclou els disponibles de línies de risc comercials.



30-06-2015

(Milers d'euros)

	Amb l'accionista majoritari Fundació Bancària "la Caixa" i el seu Grup (1)	Entitats associades i multigrup	Administradors i Alta Direcció (2)	Altres parts vinculades (3) i Pla de pensions d'empleats
ACTIU				
Crèdits sobre entitats de crèdit		264		
Préstecs i bestretes	3.419.941	1.090.593	12.141	66.129
<i>Adquisició temporal d'actius</i>				
<i>Préstecs hipotecaris</i>	455.578	16.314	10.941	44.741
<i>Resta (4)</i>	2.964.363	1.074.279	1.200	21.388
<i>dels quals Provisió per a insolvències</i>		(89.844)		
Total	3.419.941	1.090.857	12.141	66.129
PASSIU				
Dipòsits d'entitats de crèdit		32.528	17.269	
Dipòsits de clients	2.989.682	1.073.864	50.113	138.688
Passiu fora de balanç (5)			15.358	30.652
Total	2.989.682	1.106.392	82.740	169.340
PÈRDUES I GUANYES				
Ingressos per interessos	20.648	7.363	59	546
Despeses per interessos (6)	(13.610)	(1.574)	(303)	(883)
Total	7.038	5.789	(244)	(337)
ALTRES				
Garanties concedides - Avals i altres	290.824	306.308	55	1.712
Compromisos contingents concedits - Disponibles per tercers i altres (7)	1.727.364	318.983	8.632	19.107
Compromisos postocupació meritats			44.085	
Total	2.018.188	625.291	52.772	20.819

(1) Inclou les operacions amb Fundació Bancària "la Caixa", les seves entitats dependents, multigrup i associades.

(2) S'informa sobre els Administradors i l'Alta Direcció de Fundació Bancària "la Caixa", CaixaBank i Criteria.

(3) Familiars i entitats vinculades a membres dels Consells d'Administració i de l'Alta Direcció de "la Caixa", CaixaBank i Criteria, i altres parts vinculades com ara el pla de pensions d'empleats.

(4) Inclou Altres préstecs i crèdits.

(5) Inclou Fons d'Inversió, Contractes d'assegurances, Fons de pensions i Compromisos postocupació aportats.

(6) No inclou el cost financer corresponent a Passius fora de balanç.

(7) Inclou els disponibles de línies de risc comercials.

Els saldos i operacions més significatius del primer semestre de 2016, addicionals als que s'han descrit en les diferents notes i no eliminats en el procés de consolidació, són els següents:

- El saldo a 30 de juny de 2016 del finançament que CaixaBank té concedit a Fundació Bancària "la Caixa" puja a 86 milions d'euros (100 milions d'euros a 31 de desembre de 2015). Aquest préstec correspon al finançament del Council of Europe Bank a la Fundació Bancària "la Caixa", que es vehicula a través de CaixaBank.
- A 31 de desembre de 2015 i 30 de juny de 2016 Criteria disposa de dos préstecs de 650 i 550 milions atorgats per CaixaBank. Addicionalment, Criteria manté una pòlissa de crèdit no disposada per 750 milions d'euros.



- Criteria manté dipòsits a termini i a la vista en CaixaBank a 30 de juny de 2016, per un import de 300 milions d'euros (80 milions d'euros a 31 de desembre de 2015).
- Dipòsits a la vista i a termini mantinguts per la Fundació Bancària "la Caixa" en CaixaBank, per un import de 8 milions d'euros (7 milions d'euros a 31 de desembre de 2015).
- Criteria mantenia derivats amb CaixaBank per cobrir els tipus d'interès de préstecs bancaris bilaterals, per un valor nominal de 1.900 milions d'euros a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015. El valor raonable del derivat a 30 de juny de 2016 és de 45 milions d'euros actius (9 milions d'euros actius a 31 de desembre de 2015).
- El finançament concedit per CaixaBank a les filials immobiliàries de CriteriaCaixa puja a 644 milions d'euros a 30 de juny de 2016 (657 milions d'euros a 31 de desembre de 2015).
- Gas Natural, entitat multigrup del Grup Criteria, manté impositcions a termini i comptes corrents en CaixaBank per un import de 530 milions d'euros (599 milions d'euros a 31 de desembre de 2015) i Abertis Infraestructuras, entitat associada del Grup Criteria, un import de 402 milions d'euros (283 milions a 31 de desembre de 2015).
- VidaCaixa té inversions en renda fixa d'Abertis Infraestructuras, entitat associada del Grup Criteria, per un import de 840 milions d'euros (786 milions a 31 de desembre de 2015).
- Addicionalment, en el primer semestre de l'exercici s'ha produït l'operació de permuta amb Criteria sobre les participacions en Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia. Aquesta operació es detalla en la Nota 1.

Les operacions entre empreses del Grup formen part del tràfic ordinari i s'efectuen en condicions de mercat.

A 30 de juny de 2016 no hi ha evidència de deteriorament ni en el valor dels actius financers ni dels avals ni dels compromisos contingents mantinguts amb «personal clau de la direcció».

Els saldos d'operacions creditícies corresponents als Administradors i a l'Alta Direcció que ho eren a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015, tenen un venciment mitjà de 20,69 i 22,70 anys, respectivament, i meriten un tipus d'interès mitjà del 0,68% i 0,79%, respectivament.

Respecte al finançament concedit durant el primer semestre de l'exercici 2016 i l'exercici 2015 als Administradors i a l'Alta Direcció que ho eren a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015, s'eleva a 168 i 3.133 milers d'euros, respectivament, amb un venciment mitjà d'1,84 i 4,01 anys i meriten un tipus d'interès mitjà del 0,32% i 1,74%, respectivament.



Descripció de les relacions entre Fundació Bancària "la Caixa" i CaixaBank

Amb l'objectiu d'enfortir la transparència, l'autonomia i el bon govern del Grup, així com reduir l'aparició i regular els conflictes d'interès, "la Caixa" i CaixaBank van subscriure, en data 1 de juliol de 2011, un Protocol Intern de Relacions. De conformitat amb aquest Protocol, qualsevol nou servei o operació intragrup tindria sempre una base contractual i s'hauria d'ajustar als seus principis generals.

Com a conseqüència de la transformació en fundació bancària i la finalització de l'exercici indirecte de l'activitat bancària a través de CaixaBank, i d'acord amb el que disposa la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, el Patronat de la fundació va aprovar, en data 24 de juliol de 2014, un protocol de gestió de la participació financera que regula, principalment:

- Els criteris bàsics de caràcter estratègic que regeixen la gestió per part de la Fundació "la Caixa" de la seva participació en CaixaBank.
- Les relacions entre el Patronat i els òrgans de govern de CaixaBank.
- Els criteris generals per a la realització d'operacions entre la Fundació "la Caixa" i CaixaBank, i els mecanismes previstos per evitar possibles conflictes d'interès.
- Els mecanismes per evitar l'aparició de conflictes d'interès.
- Els criteris bàsics relatius a la cessió i l'ús de signes distintius i noms de domini titularitat de la Fundació Bancària "la Caixa" per part de CaixaBank i de societats del seu grup.
- L'atorgament d'un dret d'adquisició preferent a favor de la Fundació Bancària en cas de transmissió per part de CaixaBank del Mont de Pietat de què és titular.
- Els principis bàsics d'una possible col·laboració a l'efecte que (a) CaixaBank pugui implementar polítiques de responsabilitat social corporativa a través de la Fundació Bancària "la Caixa", i, alhora, (b) la Fundació Bancària doni difusió als seus programes de l'Obra Social per mitjà de la xarxa de sucursals de CaixaBank i, si s'escau, a través d'altres mitjans materials.
- El flux d'informació adequat que permeti totes dues entitats l'elaboració dels seus estats financers i el compliment d'obligacions d'informació periòdica i de supervisió davant el Banc d'Espanya i organismes reguladors.

En el marc d'aquest protocol de gestió, "la Caixa" i CaixaBank van acordar prorrogar el Protocol Intern de Relacions entre totes dues entitats en tots els termes i les condicions que no estiguessin afectats pel cessament de l'exercici indirecte de l'activitat com a entitat de crèdit a través de CaixaBank, fins al moment que s'adopti el nou protocol de relacions.

El Consell d'Administració de Criteris va prendre nota del protocol de gestió descrit en la sessió del 18 de desembre de 2014.

El 18 de febrer de 2016, el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" ha aprovat un nou protocol de gestió de la participació bancària, d'acord amb l'exigit per la Circular 6/2015 del Banc d'Espanya.



19. Informació per segments de negoci

La informació per segments de negoci té com a objectiu dur a terme un control, un seguiment i una gestió interna de l'activitat i dels resultats del Grup CaixaBank, i es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup. El Consell d'Administració és el màxim òrgan en la presa de decisions operatives de cada negoci.

Per definir els segments de negoci es tenen en compte els riscos inherents i les particularitats de gestió de cadascun d'ells. Així mateix, per a la segregació per negocis de l'activitat i els resultats es prenen com a base les unitats de negoci bàsiques, sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió. S'apliquen els mateixos principis generals que els emprats en la informació de gestió del Grup, i els criteris de mesurament, valoració i principis comptables aplicats són bàsicament iguals que els utilitzats en l'elaboració dels estats financers intermedis; no hi ha assignacions asimètriques.

Partint d'aquests criteris, la informació per segments mostrava històricament dos negocis diferenciats: negoci bancari i d'assegurances i negoci de participacions.

En el primer trimestre de 2015 es va dur a terme una redefinició del model de gestió del crèdit immobiliari, i s'han configurat un equip i uns centres formats per gestors especialitzats en els crèdits immobiliaris que requerien un seguiment i una gestió diferenciats. Partint d'aquest model, es va procedir a mostrar separatament, per a l'exercici 2015, els resultats del negoci immobiliari *non-core*, dins el negoci bancari i d'assegurances.

Després d'un any des de la seva implementació, aquest model està plenament consolidat. Per tant, amb l'objectiu de reflectir la realitat actual de gestió, i en disposar de la informació per mostrar comparatives interanuals homogènies, els resultats per segments de negoci passen a presentar-se d'acord amb **tres negocis diferenciats**:

Negoci bancari i d'assegurances: és la principal activitat del Grup CaixaBank; inclou la totalitat del negoci bancari (banca detallista, corporativa i institucional, tresoreria i mercats) juntament amb la d'assegurances i gestió d'actius, desenvolupat, bàsicament, en el territori espanyol a través de la xarxa d'oficines i de la resta de canals complementaris. Recull tant l'activitat com els resultats generats pels clients del Grup, siguin particulars, empreses o institucions. També incorpora la gestió de la liquiditat i ALCO i els ingressos pel finançament a la resta de negocis.

Aquest segment inclou els resultats de les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa, els productes detallistes de les quals es distribueixen a la mateixa base de clients i a través de la xarxa d'oficines de CaixaBank.

Negoci immobiliari *non-core*: inclou els resultats, nets del seu cost de finançament, dels actius immobiliaris *non-core*, que inclouen:

- El crèdit promotor *non-core*.
- Els actius immobiliaris adjudicats (disponibles per a la venda i en lloguer) propietat, en la seva majoria, de la filial immobiliària BuildingCenter, SA.
- Altres actius i participacions de naturalesa immobiliària

Participacions: inclou les participacions significatives en l'àmbit de la diversificació internacional o de serveis del Grup. Recull els resultats de les inversions de la cartera de participades bancàries internacionals (Erste Group Bank i Banco BPI), en Repsol, SA, en Telefónica, SA, així com altres participacions significatives en l'àmbit de la diversificació sectorial incorporades després de les últimes adquisicions del Grup.



El marge brut del negoci de participacions inclou els ingressos per l'aplicació del mètode de la participació de les participacions i per dividends, nets del corresponent cost de finançament.

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

El 2016, l'assignació de capital als negocis immobiliari *non-core* i de participacions es fa partint de l'objectiu corporatiu de mantenir una ràtio regulatòria Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III «fully loaded» superior a l'11%. En aquest sentit, el capital assignat a aquests negocis considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11% com la totalitat de les deduccions aplicables. En aquest sentit, i atès que es distribueixen la totalitat dels fons propis del Grup CaixaBank, la diferència entre els fons propis comptables i el capital regulatori assignat a aquests negocis s'imputa al negoci bancari i d'assegurances.

A continuació es presenten els resultats del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2016 i 2015 per segments de negoci.

Resultat atribuït

(Milers d'euros)	Gener-juny	
	2016	2015
Negoci bancari i d'assegurances	943.341	1.160.312
Negoci immobiliari <i>non-core</i>	(355.253)	(850.101)
Participacions	49.968	398.001
Total resultat atribuït dels segments sobre els quals s'informa	638.056	708.212
Resultats no assignats		
Eliminació de resultats interns (entre segments)		
Més: Altres resultats (inclou resultat atribuït a minoritaris)	5.973	449
Més: Impostos sobre beneficis i/o resultat d'operacions interrompudes	243.999	(151.378)
Total resultats abans d'impostos	888.028	557.283



Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup CaixaBank – Segregació per negocis

(Milions d'euros)

	Negoci bancari i d'assegurances (*)		Negoci immobiliari non-core		Participacions	
	Gener-juny		Gener-juny		Gener-juny	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Marge d'interessos	2.162	2.417	(28)	(53)	(93)	(94)
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	63	56	9	8	328	428
Comissions netes	1.010	1.074		2		
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	593	647				
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	140	101				
Altres ingressos i despeses d'explotació	9	103	(144)	(125)		
Marge brut	3.977	4.398	(163)	(168)	235	334
Despeses d'administració	(1.792)	(2.376)	(26)	(25)	(2)	(2)
Amortització	(152)	(166)	(30)	(25)		
Marge d'explotació	2.033	1.856	(219)	(218)	233	332
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions	(639)	(869)	(109)	(570)	(164)	
Resultat de l'activitat d'explotació	1.394	987	(328)	(788)	69	332
Guany/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres	11	417	(167)	(429)	(91)	38
Resultat abans d'impostos procedent de les activitats continuades	1.405	1.404	(495)	(1.217)	(22)	370
Impost sobre beneficis	(455)	(243)	140	367	72	28
Resultat després d'impostos procedent de les activitats continuades	950	1.161	(355)	(850)	50	398
Resultat atribuït a minoritaris	7	1				
Resultat atribuït al Grup	943	1.160	(355)	(850)	50	398
<i>Fons propis (**)</i>	<i>18.382</i>	<i>17.908</i>	<i>1.538</i>	<i>1.692</i>	<i>3.402</i>	<i>4.204</i>

(*) El resultat després d'impostos del negoci assegurador en el primer semestre de 2016 ha pujat a 242 milions d'euros. Així mateix, el grup assegurador manté, a 30 de juny de 2016, com a dades més rellevants, uns actius en balanç de 54.664 milions d'euros, provisions tècniques per 39.787 milions d'euros, i primes meritades de 4.561 milions d'euros.

(**) Fons propis mitjans assignats als negocis.



A continuació es presenta informació sobre els ingressos del Grup CaixaBank per segments de negoci i àrea geogràfica relatius al primer semestre de 2016 i 2015:

Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica

(Milers d'euros)	Gener-juny			
	CaixaBank		Grup CaixaBank	
	2016	2015	2016	2015
Mercat interior	2.342.481	3.095.449	3.341.929	4.569.210
Exportació	6.078	3.658	6.078	3.655
a) Unió Europea	3.533	1.651	3.533	1.648
b) Països OCDE				
c) Resta de països	2.545	2.007	2.545	2.007
Total	2.348.559	3.099.107	3.348.007	4.572.865

Distribució dels ingressos ordinaris (*)

(Milers d'euros)	Gener-juny					
	Ingressos ordinaris procedents de clients		Ingressos ordinaris entre segments (**)		Total ingressos ordinaris	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Negoci bancari i d'assegurances	5.628.897	6.937.858	0	0	5.628.897	6.937.858
Espanya	5.615.928	6.930.189			5.615.928	6.930.189
Resta de països	12.969	7.669			12.969	7.669
Negoci immobiliari non-core	145.495	144.134	0	0	145.495	144.134
Espanya	145.495	144.134			145.495	144.134
Resta de països					0	0
Participacions	327.711	428.347	0	0	327.711	428.347
Espanya	127.825	230.598			127.825	230.598
Resta de països	199.886	197.749			199.886	197.749
Total	6.102.103	7.510.339	0	0	6.102.103	7.510.339

(*) Corresponen als següents epígrafs del Compte de Pèrdues i Guanys Públic del Grup CaixaBank, determinats d'acord amb la Circular 5/2014 del Banc d'Espanya.

1. Ingressos per interessos
2. Ingressos per dividends
3. Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació
4. Ingressos per comissions
5. Guanys/pèrdues per actius/passius financers
6. Guanys/pèrdues de la comptabilitat de cobertures
7. Altres ingressos d'explotació
8. Ingressos d'actius emparats per contractes d'assegurances i reassegurances

(**) No hi ha ingressos ordinaris entre segments. Els ingressos del negoci bancari i d'assegurances derivats del finançament de la resta de negocis no s'han considerat com a ingressos ordinaris d'aquest segment.



20. Plantilla mitjana

Per als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2016 i 2015 es facilita la distribució de la plantilla mitjana entre homes i dones.

Plantilla mitjana

(Nombre d'empleats)

	<u>30-06-2016</u>		<u>30-06-2015</u>	
	<u>CaixaBank</u>	<u>Grup CaixaBank</u>	<u>CaixaBank</u>	<u>Grup CaixaBank</u>
Homes	14.197	15.424	14.393	15.505
Dones	15.643	16.850	15.289	16.368
Total	29.840	32.274	29.682	31.873



21. Garanties i compromisos contingents concedits

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

Exposicions fora de balanç

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Garanties financeres concedides	4.485.815	3.304.480
<i>De les quals: classificats com a dubtosos</i>	165.813	217.520
<i>Import registrat en el passiu del balanç</i>	108.221	148.874
Compromisos de préstec concedits	56.959.447	54.782.856
<i>Dels quals: classificats com a dubtosos</i>	120.933	105.348
<i>Import registrat en el passiu del balanç</i>	33.149	32.536
Altres compromisos concedits	23.890.532	10.591.668
<i>Dels quals: Riscos contingents dubtosos</i>	258.701	275.891
<i>Import registrat en el passiu del balanç</i>	181.193	199.917
Total	81.977.868	68.679.004

La variació en «Altres compromisos concedits» en el primer semestre de 2016 es deu principalment a l'augment del volum de rebuts presentats a cambra de compensació susceptibles de devolució, en incrementar-se el termini de devolució permès d'aquests rebuts de 10 a 60 dies, com a conseqüència de la incorporació del quadern 32 en el sistema Sepa el febrer de 2016.

Els fons de provisió específics i genèrics referits a riscos i compromisos contingents consten registrats en l'epígraf «Provisions» del balanç (vegeu Nota 15).

El Grup només haurà de satisfer l'import dels riscos contingents si la contrapart avalada incompleix les seves obligacions, en el moment de l'incompliment. CaixaBank estima que la majoria d'aquests riscos arribaran al seu venciment sense que s'hagin satisfet.

En relació amb els compromisos contingents, el Grup té el compromís de proveir de fons a clients per disponibles en línies de crèdit i altres compromisos, en el moment en què se li sol·licita i subjecte al compliment de determinades condicions per part de les contraparts. S'estima que els clients no utilitzaran tots els disponibles i que una part important d'aquests venceran abans de la seva disposició, sigui perquè els clients no els sol·licitaran o perquè no es compliran les condicions necessàries per a la seva disposició.



22. Informació requerida per la Llei del Mercat Hipotecari

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

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

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

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

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

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

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



Informació sobre emissions de títols del mercat hipotecari

A continuació es presenta el valor nominal de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank pendents de venciment a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015:

Cèdules hipotecàries emeses

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Cèdules hipotecàries emeses en oferta pública (valors representatius de deute)	27.824	38.470
Venciment residual fins a 1 any	14.362	18.628
Venciment residual entre 1 i 2 anys	13.462	19.842
Venciment residual entre 2 i 3 anys		
Venciment residual entre 3 i 5 anys		
Venciment residual entre 5 i 10 anys		
Venciment residual superior a 10 anys		
Cèdules hipotecàries no emeses en oferta pública (valors representatius de deute)	38.272.188	42.376.724
Venciment residual fins a 1 any	3.752.500	5.850.000
Venciment residual entre 1 i 2 anys	2.450.000	3.952.500
Venciment residual entre 2 i 3 anys	4.900.000	3.300.000
Venciment residual entre 3 i 5 anys	3.850.000	4.775.000
Venciment residual entre 5 i 10 anys	18.290.000	16.465.000
Venciment residual superior a 10 anys	5.029.688	8.034.224
Dipòsits	5.369.367	6.233.256
Venciment residual fins a 1 any	750.000	1.213.889
Venciment residual entre 1 i 2 anys	885.000	1.100.000
Venciment residual entre 2 i 3 anys	761.323	946.323
Venciment residual entre 3 i 5 anys	1.107.617	432.617
Venciment residual entre 5 i 10 anys	845.427	1.520.427
Venciment residual superior a 10 anys	1.020.000	1.020.000
Total	43.669.379	48.648.450
De les quals: Reconegudes en el passiu del balanç	24.298.370	27.744.989

El valor nominal de les participacions hipotecàries emeses per CaixaBank corresponents exclusivament a préstecs i crèdits hipotecaris registrats en l'actiu del balanç que estan pendents de venciment a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015 és el que es presenta a continuació:

Participacions hipotecàries emeses

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Participacions hipotecàries emeses en oferta pública	0	0
Participacions hipotecàries no emeses en oferta pública	6.950.444	7.316.683
Total	6.950.444	7.316.683



A continuació es presenta el valor nominal dels certificats de transmissió hipotecària emesos per CaixaBank corresponents exclusivament a préstecs i crèdits hipotecaris registrats en l'actiu del balanç que estan pendents de venciment a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015:

Certificats de transmissió d'hipoteca emesos

(Milers d'euros)

	31-12-2016	31-12-2015
Certificats de transmissió hipotecària emesos en oferta pública	0	0
Certificats de transmissió hipotecària no emesos en oferta pública	18.866.542	4.938.698
Total	18.866.542	4.938.698

Informació relativa a préstecs i crèdits hipotecaris

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

Préstecs hipotecaris. Elegibilitat i comptabilitat a l'efecte del mercat hipotecari

(Milers d'euros)

	31-12-2016	31-12-2015
Total préstecs	131.964.953	134.168.382
Participacions hipotecàries emeses	6.975.744	7.346.393
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	<i>6.950.444</i>	<i>7.316.683</i>
Certificats de transmissió d'hipoteca emesos	18.875.762	4.949.862
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	<i>18.866.542</i>	<i>4.938.698</i>
Préstecs hipotecaris afectes en garantia de finançaments rebuts (SAREB)	0	0
Préstecs que avalen l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	106.113.447	121.872.127
<i>Préstecs no elegibles</i>	<i>42.033.511</i>	<i>57.413.050</i>
<i>Compleixen els requisits per ser elegibles, excepte el límit de l'article 5.1 del RD 716/2009, de 24 d'abril</i>	<i>24.278.030</i>	<i>39.182.149</i>
<i>Resta</i>	<i>17.755.481</i>	<i>18.230.901</i>
<i>Préstecs elegibles</i>	<i>64.079.936</i>	<i>64.459.077</i>
<i>Imports no computables</i>	<i>154.136</i>	<i>149.153</i>
<i>Imports computables</i>	<i>63.925.800</i>	<i>64.309.924</i>
<i>Promemòria: Préstecs que cobreixen emissions de bons hipotecaris</i>	<i>0</i>	<i>0</i>



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

Préstecs i crèdits hipotecaris

(Milers d'euros)

	30-06-2016		31-12-2015	
	Total cartera préstecs i crèdits	Total cartera elegible préstecs i crèdits	Total cartera elegible préstecs i crèdits	Total cartera elegible préstecs i crèdits
Segons origen de les operacions	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Originades per l'Entitat	105.861.842	63.883.075	121.605.774	64.272.230
Subrogades d'altres entitats	251.605	196.861	266.353	186.847
Segons moneda	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Euro	104.974.249	63.765.974	120.779.006	64.085.691
Resta de monedes	1.139.198	313.962	1.093.121	373.386
Segons la situació de pagament	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Normalitat en el pagament	93.982.259	62.587.243	109.129.837	63.010.357
Altres situacions	12.131.188	1.492.693	12.742.290	1.448.720
Segons el seu venciment mitjà residual	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Fins a 10 anys	21.213.253	13.006.586	21.557.951	13.008.642
De 10 a 20 anys	47.760.004	33.114.117	48.943.251	31.856.209
De 20 a 30 anys	31.851.779	16.377.305	42.234.178	17.523.911
Més de 30 anys	5.288.411	1.581.928	9.136.747	2.070.315
Segons tipus d'interès	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Fix	3.279.615	1.523.002	1.781.518	758.927
Variable	101.104.893	61.101.644	118.250.602	62.321.130
Mixt	1.728.939	1.455.290	1.840.007	1.379.020
Segons els titulars	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Persones jurídiques i empresaris individuals (activitats empresarials)	25.050.489	9.618.484	26.431.853	10.199.573
Del qual: construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	5.325.995	1.970.803	5.660.785	2.038.188
Resta de llars	81.062.958	54.461.452	95.440.274	54.259.504
Segons les garanties de les operacions	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Actius / Edificis acabats	101.485.169	62.422.024	116.738.295	62.774.435
- Habitatges	86.311.296	56.545.655	101.872.977	56.809.534
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	3.553.033	1.868.355	4.346.505	1.934.254
- Oficines i locals comercials	5.543.462	2.201.511	5.130.928	2.241.053
- Resta d'edificis i construccions	9.630.411	3.674.858	9.734.390	3.723.848
Actius / Edificis en construcció	2.331.046	1.063.846	2.406.425	1.055.536
- Habitatges	1.850.784	946.005	1.890.075	941.593
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	50.478	13.142	107.187	19.482
- Oficines i locals comercials	58.948	13.961	44.642	12.363
- Resta d'edificis i construccions	421.314	103.880	471.708	101.580
Terrenys	2.297.232	594.066	2.727.407	629.106
- Sòl urbà consolidat	761.929	99.144	896.822	106.406
- Resta de terrenys	1.535.303	494.922	1.830.585	522.700



Els imports disponibles (imports compromesos no disposats) de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre 2015 són els següents:

Disponibles de préstecs i crèdits hipotecaris

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Potencialment elegibles	15.636.076	15.386.027
No elegibles	3.685.009	4.791.082
Total	19.321.085	20.177.109

A continuació es presenta un detall dels préstecs i crèdits hipotecaris elegibles afectes a les emissions de cèdules hipotecàries de CaixaBank a 30 de juny de 2016 i 31 de desembre de 2015 segons l'import principal pendent de cobrament dels crèdits i préstecs, dividit per l'últim valor raonable de les garanties afectes (LTV):

Préstecs i crèdits hipotecaris elegibles

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Hipoteca sobre habitatge	57.447.992	57.708.184
Operacions amb LTV inferior al 40%	24.373.237	24.136.897
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	24.278.633	24.514.159
Operacions amb LTV entre el 60% i el 80%	8.796.122	9.057.128
Operacions amb LTV superior al 80 %		
Altres béns rebuts com a garantia	6.631.944	6.750.893
Operacions amb LTV inferior al 40%	4.792.489	4.932.793
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	1.787.913	1.758.736
Operacions amb LTV superior al 60%	51.542	59.364
Total	64.079.936	64.459.077

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

Préstecs i crèdits hipotecaris. Moviments dels valors nominals durant el període

(Milers d'euros)

	30-06-2016	
	Préstecs elegibles	Préstecs no elegibles
Saldo a l'inici del període	64.459.077	57.413.050
Baixes durant el període	3.736.780	18.613.885
Principal vençut cobrat en efectiu	29.799	26.948
Cancel·lacions anticipades	483.429	510.210
Subrogacions per altres entitats	43.609	23.090
Resta de baixes	3.179.943	18.053.637
Altes durant el període	3.357.639	3.234.346
Originades per l'Entitat	2.348.736	2.901.772
Subrogacions per altres entitats	18.662	4.166
Resta d'altres	990.241	328.408
Saldo al final del període	64.079.936	42.033.511



A continuació es presenta el càlcul del grau de col·lateralització i sobrecol·lateralització a 30 de juny de 2016 i a 31 de desembre de 2015 de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank:

Grau de col·lateralització i sobrecol·lateralització

(Milers d'euros)

	30-06-2016	31-12-2015	
Cèdules hipotecàries no nominatives	38.300.012	42.415.195	
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en dipòsits de la clientela	5.149.367	6.013.255	
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en entitats de crèdit	220.000	220.000	
Cèdules hipotecàries emeses	(A) 43.669.379	48.648.450	
Cartera total de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització(*)	131.964.953	134.168.382	
Participacions hipotecàries emeses	(6.975.744)	(7.346.393)	
Certificats de transmissió hipotecària emesos	(18.875.762)	(4.949.862)	
Bons hipotecaris emesos			
Cartera de Préstecs i Crèdits col·lateral per a Cèdules hipotecàries	(B) 106.113.447	121.872.127	
Col·lateralització:	(B)/(A)	243%	251%
Sobrecol·lateralització:	[(B)/(A)]-1	143%	151%

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



Grup CaixaBank

Informe de gestió
intermedi

Gener-juny 2016

A continuació es presenten les dades i els fets més rellevants del primer semestre 2016, de manera que es pugui apreciar la situació del Grup CaixaBank, i l'evolució del seu negoci, així com els riscos i les perspectives futures previsible. Els estats financers intermedis del Grup CaixaBank del primer semestre del 2016, que aquest Informe de Gestió complementa, han estat elaborats segons les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE) i prenent en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i la Circular 5/2015 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, així com les seves modificacions posteriors.

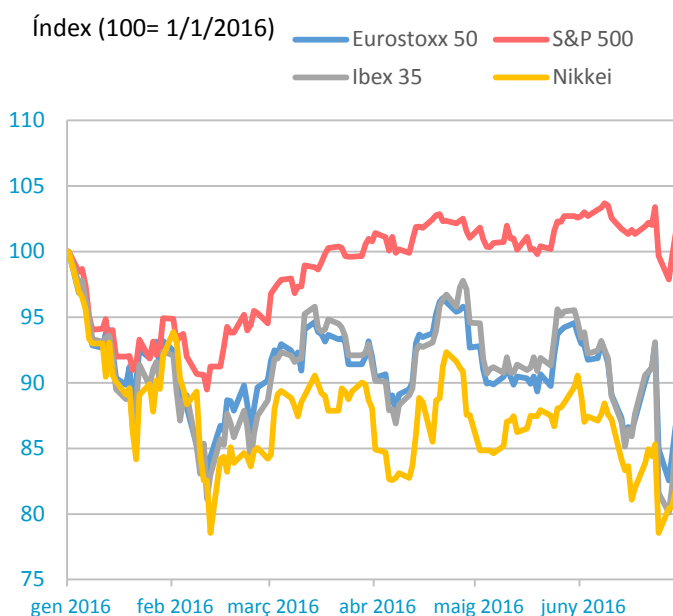


Entorn econòmic

Durant el primer trimestre de 2016 l'economia mundial va continuar accelerant lleument el seu ritme de creixement. Si el 2015 l'avenç del PIB va ser del 3,1%, en el primer trimestre es va assolir el 3,2% interanual. Segons els indicadors disponibles, en el 2T la xifra que s'haurà registrat serà similar. Els factors de fons que estan donant suport a aquesta expansió són, principalment, tres. En primer lloc, la política monetària, i les condicions financeres, continuen sent globalment acomodaticies. En aquest àmbit, cal destacar l'anunci de mesures addicionals d'expansió monetària a l'eurozona, la Xina i el Japó i la pausa en el procés de normalització de la política monetària de la Fed. Un segon element és que moltes primeres matèries, i en particular el petroli, malgrat la recuperació experimentada el 2016, registren preus inferiors als de l'any anterior. Així, el barril de petroli Brent es va situar el 1S 2016 en els 41,6 dòlars, davant els 58,4 dòlars del mateix període de 2015. Un tercer aspecte que afavoreix la recuperació econòmica mundial és la reducció dels desequilibris macroeconòmics que estan aconseguint molts països. En particular, en les economies desenvolupades es constata el despallanquejament del sector privat, l'ajust del sector immobiliari i el reforç de la solvència de la banca. No obstant això, queda pendent en molts casos l'ajust dels comptes públics.

Aquest avenç generalitzat de l'activitat és especialment meritori perquè s'ha donat en el context d'un entorn financer caracteritzat per episodis de volatilitat apreciables. En particular, l'any es va iniciar amb una arrencada turbulenta, que va propiciar notables correccions a la baixa de les cotitzacions dels actius de risc i una disminució apreciable dels rendiments del deute públic. A partir de finals de febrer, uns indicadors macroeconòmics més favorables i l'acció dels bancs centrals abans esmentada, van servir per temperar els ànims dels inversors, i van propiciar un procés de gradual, tot i que irregular, recuperació dels preus dels actius financers. El final del 1S es va tancar, no obstant això, en una tònica diferent, ja que el resultat favorable al *brexit* va agafar de sorpresa els inversors. Es va saldar amb fortes caigudes a les borses i els actius de risc i amb un flux de capitals cap als valors refugi.

Principals borses internacionals



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de Thomson Reuters Datastream.

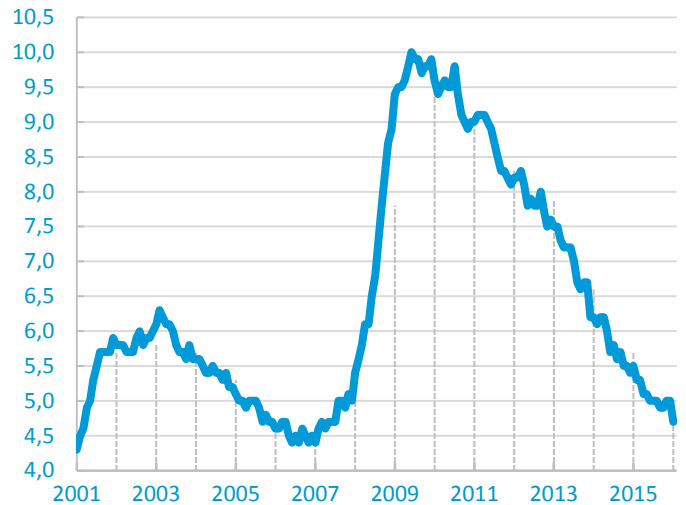
Aquesta evolució general, raonablement positiva en termes macroeconòmics, engloba situacions diferents per regions i països. Així, entre els emergents, cal destacar que la Xina manté el rumb cap a una etapa de menor creixement. Si el 2015 acabava amb un avenç del PIB del 6,8%, en el 1T 2016 es va situar en el 6,7%, ritme que es va repetir en el 2T. Aquesta evolució ha matisat els temors més exacerbats d'un «aterratge brusca». Els riscos en altres països emergents, en canvi, amb prou feines s'han dissipat. En el 1S s'ha confirmat que el Brasil es manté en una situació de recessió greu, que es veu acompanyada d'un escenari polític complicat, i que altres d'emergents, com Turquia o Sud-àfrica, continuen mostrant desequilibris macroeconòmics que els situen en posició de vulnerabilitat exterior. En un to una mica més positiu, cap a finals del 1S els indicadors suggerien que la recessió russa podria estar tocant terra.



Entre les economies avançades, cal destacar que els Estats Units van confirmar en el 1S que es troben en una fase de maduresa del cicle econòmic. El país està creixent per damunt del 2% interanual des del 2T de 2014, i està immers en una situació de pràctica plena ocupació, que es comença a reflectir en un avenç més fort dels salaris. En aquesta situació la normalització monetària ja s'hauria d'estar produint plenament. En canvi, com s'ha comentat anteriorment, la Reserva Federal ha optat per mantenir inalterat el seu tipus de referència. El Japó, per la seva part, continua varat en una etapa de baix avenç de l'activitat malgrat els esforços d'actuar mitjançant la política monetària sobre el creixement nominal.

EUA: taxa d'atur

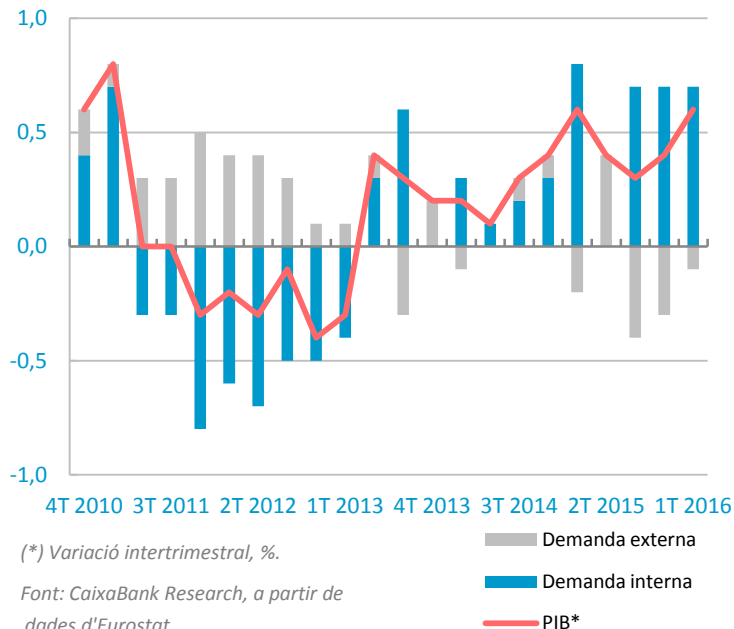
(Percentatge)



Pel que fa a l'eurozona, durant el 2S s'ha mantingut en coordenades similars a les exhibides el 2015. Encara que l'economia creix (en la zona de l'1,6% interanual des de mitjan 2015), la inflació continua sent històricament baixa: el 2015 la inflació mitjana va ser del 0%, i en el 1S 2016 l'avenç dels preus va ser idèntic.

Eurozona: PIB

Contribució al creixement intertrimestral (p. p.)



En aquesta tessitura, s'entén l'anunci del BCE, abans comentat, d'ampliar la seva bateria de mesures d'expansió monetària. El març, la institució va anunciar un nou paquet de mesures: retallades de tipus (rebaixa del seu tipus refi fins al 0,00% i el de dipòsit fins al - 0,40%), ampliació del programa de compres de bons (en 20.000 milions d'euros mensuals addicionals, fins als 80.000 milions), inclusió de deute corporatiu en el programa de compres i quatre noves subhastes bancàries de liquiditat que, si es compleixen certes condicions, seran a tipus negatius. En conjunt, aquestes actuacions han intensificat els estímuls a la provisió de crèdit i han reforçat les expectatives de tipus molt baixos durant molt de temps.

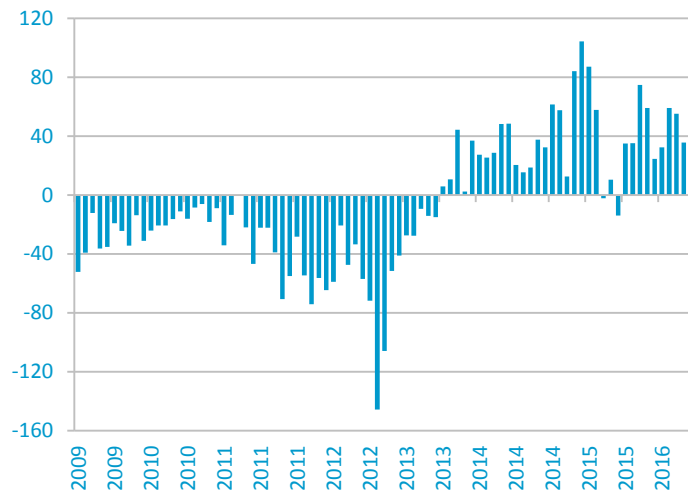
En aquest context, d'incertesa financera global però també d'expansió macroeconòmica, Espanya ha destacat positivament, ja que la nostra economia va sumar en el 1T tres trimestres consecutius creixent un 0,8% intertrimestral i, segons els indicadors disponibles, el ritme de creixement haurà estat amb prou feines menor en el 2T. En aquest camí expansiu, el dinamisme de la demanda domèstica es deu, sobretot, a l'avenç del consum privat. La millora del mercat de treball i de les condicions financeres continua donant suport a la situació financera de les llars, la qual cosa, al seu torn, permet mantenir un bon ritme de



creixement del consum i prosseguir amb el procés de despalanquejament. La inversió, per la seva part, ha anat reduint el seu impuls.

Espanya: afiliats a la Seguretat Social*

Variació intermensual (milers)



(*) Sèrie desestacionalitzada.

Font: CaixaBank Research, a partir de dades del MEISS.

El bon ritme de creació de llocs de treball es va mantenir en el 2T i evidencia una vitalitat empresarial que fa trimestres que evoluciona favorablement. Segons les dades de comptabilitat nacional, el creixement de l'ocupació equivalent a temps complet va ser del 0,9% intertrimestral en el 1T, cosa que situa l'avenç interanual en el 3,2%. Amb vista al 2T, les dades mostren que el comportament favorable registrat en el 1T continua. En concret, el nombre d'afiliats a la Seguretat Social va augmentar en 452.000 persones en el 1S.

Així mateix, el consum públic va continuar registrant un comportament expansiu i va avançar un notable 0,8% intertrimestral en el 1T (2,6% interanual).

Per bé que això suposa un impuls al creixement econòmic a curt termini, s'han de tenir en compte les conseqüències sobre el deute públic, que en el 1T es va situar per damunt del 100% del PIB. En aquest sentit cal entendre les prevencions que ha mostrat la Comissió Europea respecte de l'estratègia de consolidació fiscal proposada. Encara que s'han revisat a l'alça els objectius de dèficit públic, fins al 3,7% del PIB el 2016 i el 2,5% el 2017, i s'ha ajornat així un any la correcció del dèficit excessiu, el juliol la Comissió va proposar, i el Consell va ratificar, la imposició de sancions a Espanya per l'incompliment del dèficit el 2015.

Pel que fa a l'activitat immobiliària, aquesta continua dibuixant una tendència alcista. Segons les dades de comptabilitat nacional, en el 1T 2016 la inversió en habitatge es va continuar recuperant i va créixer un 1,2% intertrimestral (3,3% interanual). Així mateix, la demanda d'habitatge continua mostrant un dinamisme elevat, com reflecteix la bona evolució de les compravendes d'habitatges, que van augmentar un 14,5% interanual el maig (en l'acumulat de 12 mesos). Un altre àmbit de l'activitat que va seguir registrant una millora va ser el sector exterior. Així, el saldo per compte corrent va millorar en el 1T i es va situar en l'1,4% del PIB, gràcies a la reducció del dèficit de les rendes primàries i secundàries.

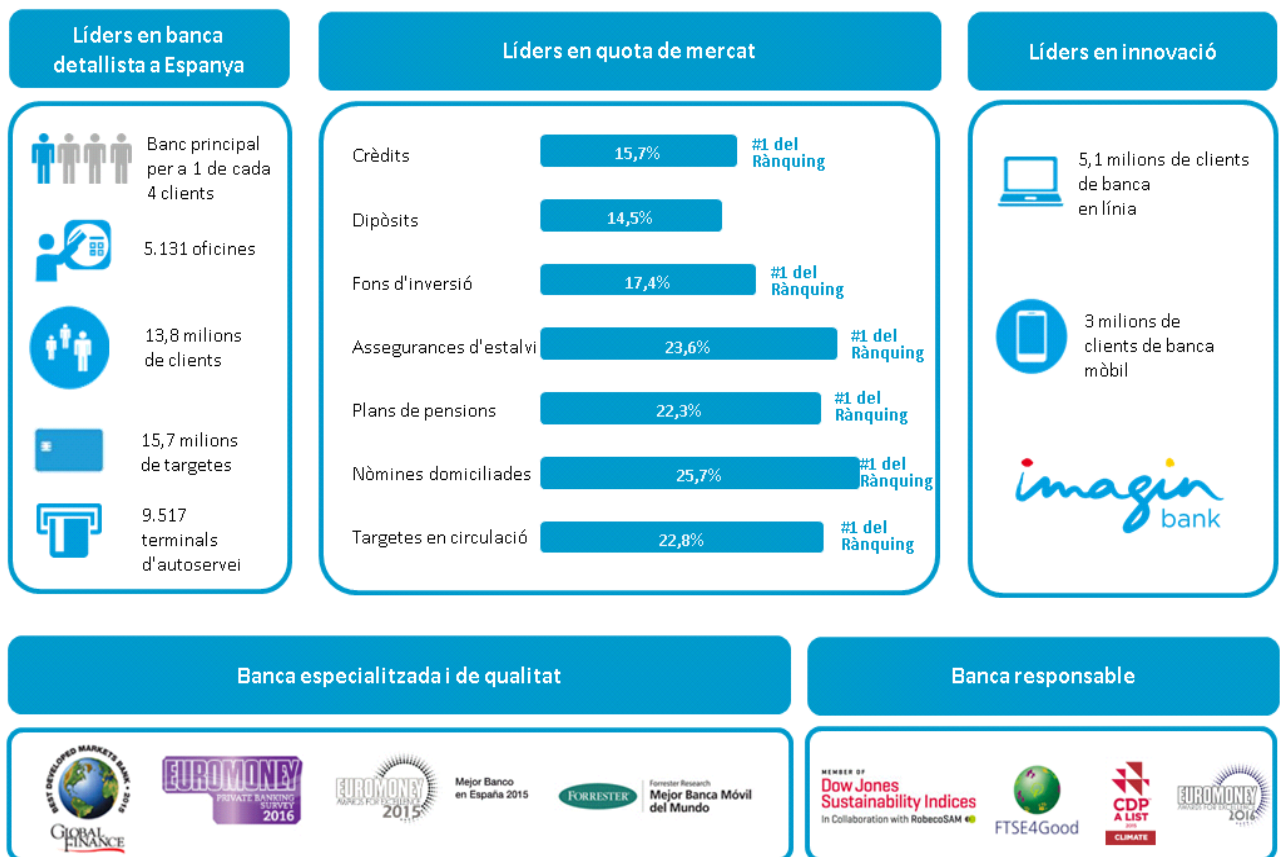
En aquest context de recuperació consolidada, la inflació continua sent un factor en aparença dissonant ja que el juny encara es mantenia en zona de caigudes (específicament, del -0,8% interanual). Amb tot, aquesta situació obeeix en bona part a l'enfonsament del preu dels carburants en l'últim any i, per tant, exhibeix un caràcter temporal.

Grup CaixaBank

CaixaBank desenvolupa un model de negoci bancari orientat a fomentar l'estalvi i la inversió, activitat que l'ha situat en una posició de referència en el mercat detallista espanyol. Les adquisicions i posteriors combinacions de negocis de Banca Cívica, en l'exercici 2012, Banco de Valencia, en l'exercici 2013, i Barclays Bank SAU, en l'exercici 2015, han permès situar CaixaBank com una entitat líder del sistema financer espanyol.

El Grup CaixaBank té un model de banca universal, amb una àmplia oferta de productes i serveis adaptats a les diverses necessitats de clients, i especialitzat per segments de negoci. Es caracteritza per una innovació contínua en les relacions amb els clients a través de nous dispositius i funcionalitats.

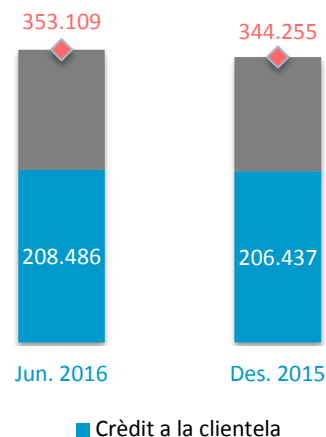
Està posicionat entre els millors bancs en responsabilitat corporativa, amb presència en els principals índexs de sostenibilitat.



Evolució de l'activitat

- Continua la tendència de millora dels indicadors de qualitat d'actiu:
 - La **cartera sana creix un 1,6%** en la variació anual.
 - **Continua la caiguda de saldos dubtosos** (-4.018 milions d'euros en els últims dotze mesos).
 - La **ràtio de morositat descendeix fins al 7,3%** (6,0% sense considerar el segment promotor).
 - La ràtio de cobertura de la cartera dubtosa se situa en el 53% (8.489 milions d'euros de provisions).
 - La cartera d'**actius adjudicats nets disponibles per a la venda se situa en els 7.122 milions d'euros**. Ràtio de cobertura del 58%.
 - Els adjudicats nets destinats al lloguer pugen a 3.062 milions d'euros, amb una ràtio d'ocupació del 92%.
 - El **total d'immobles comercialitzats** (venda o lloguer) en els últims dotze mesos **arriba als 1.858 milions d'euros**, i obté resultats positius en les vendes des del quart trimestre de 2015.
- **Creixement dels recursos de clients del 2,7%** en el primer semestre de 2016, fins als 304.465 milions d'euros.

Total assets
(milions d'euros)



Resultats

El **resultat atribuït** del primer semestre de 2016 **puja a 638 milions d'euros**, - 9,9% respecte del mateix període de 2015, que incloïa impactes singulars associats a la integració de Barclays Bank, SAU i altres.

- El **marge brut arriba als 4.049** milions d'euros (-11,3%):
 - El marge d'interessos se situa en els 2.041 milions d'euros (-10,1%), en un context de caiguda dels tipus d'interès.
 - Ingressos per comissions de 1.010 milions d'euros. En la seva evolució, -6,1%, impacte de la volatilitat recent en els mercats i ingressos per operacions singulars en el primer semestre de 2015.
 - Evolució positiva dels resultats d'operacions financeres (+125,0%).
- Reducció del 2,5% de les despeses d'explotació (sense considerar els costos associats a la integració de Barclays Bank, SAU i Acord Laboral, 541 milions d'euros, registrats en el primer semestre de 2015).
- La ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris se situa en el 54,2%.
- **El marge d'explotació arriba als 2.047 milions d'euros** (+3,9% i -18,5% exclouent-ne els costos extraordinaris de 2015).
- **Menors pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions**, -36,6%, després de la millora de la qualitat de la cartera creditícia. Descens sostingut del cost del risc fins al 0,45% (-43 punts bàsics en els últims dotze mesos).
- L'epígraf **Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull, entre altres, els resultats generats per la venda d'actius i altres sanejaments, bàsicament immobiliaris.

- El resultat del **primer semestre de 2016 del negoci bancari i assegurador puja a 943 milions d'euros**, exclouent-ne els negocis immobiliari non-core i de participades.

El **marge d'interessos** se situa en els 2.041 milions d'euros (-10,1%), impactat essencialment per:

- Disminució del cost financer de l'estalvi detallista, especialment de l'estalvi a venciment, que redueix el seu cost des de l'1,02% en el segon trimestre de 2015 fins al 0,56% del mateix període de 2016 (-46 punts bàsics) i disminució del cost del finançament institucional (menor volum i tipus).
- Evolució dels ingressos impactada per la reducció de la rendibilitat de la cartera creditícia d'acord amb la baixada dels tipus de mercat, l'impacte de l'eliminació el 2015 de les clàusules sòl dels préstecs hipotecaris a clients particulars i el menor volum d'activitat institucional (renda fixa).

Elevada contribució de 1.010 milions d'euros dels ingressos per comissions. En la seva evolució (-6,1%) incideixen la volatilitat dels mercats i ingressos d'operacions singulars registrats en el primer semestre de 2015.

Els ingressos de la **cartera de participades** se situen en els 400 milions d'euros (-18,8%).

L'epígraf **Guanyos/pèrdues per actius i passius financers i altres** registra uns resultats de 593 milions d'euros, incloent-hi 165 milions d'euros del resultat de l'operació de Visa Europe Ltd.

El **marge brut arrib als 4.049 milions d'euros**. La seva evolució interanual (-11,3%).

Reducció del 2,5% de les **despeses d'explotació recurrents**, després de la captura de sinergies i mesures de reducció de costos. Registre de 541 milions d'euros en el primer semestre de 2015 de costos associats al procés d'integració de Barclays Bank, SAU i a l'Acord Laboral de 2015.

El **marge d'explotació arriba als 2.047 milions d'euros**, +3,9% (-18,5% exclouent-ne els costos extraordinaris de 2015).

Menors **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions**, -36,6%, després de la millora de

Compte de pèrdues i guanys resumit Grup CaixaBank

(Milions d'euros)	Gener-juny		Variació en%
	2016	2015	
Ingressos per interessos	3.348	4.573	(26,8)
Despeses per interessos	(1.307)	(2.303)	(43,2)
Marge d'interessos	2.041	2.270	(10,1)
Ingressos per dividends	108	110	(2,2)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	292	382	(23,6)
Comissions netes	1.010	1.076	(6,1)
Guanyos/pèrdues per actius i passius financers i altres	593	647	(8,1)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurança	140	101	38,3
Altres ingressos i despeses d'explotació	(135)	(22)	
Marge brut	4.049	4.564	(11,3)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.002)	(2.053)	(2,5)
Despeses extraordinàries		(541)	
Marge d'explotació	2.047	1.970	3,9
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	2.047	2.511	(18,5)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions	(912)	(1.439)	(36,6)
Guanyos/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres	(247)	26	
Resultat abans d'impostos	888	557	59,4
Impostos sobre beneficis	(243)	152	
Resultat consolidat de l'exercici	645	709	(9,1)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7	1	
Resultat atribuït al Grup	638	708	(9,9)

la qualitat de la cartera creditícia. Descens sostingut del cost del risc fins al 0,45% (-43 punts bàsics en els últims dotze mesos).

Guanys/pèrdues en baixa de actius i altres recull, principalment, els resultats d'operacions singulars formalitzades i resultats per vendes d'actius i sanejaments, principalment, de la cartera immobiliària.

El 2015 incloïa la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU (602 milions d'euros) i el deteriorament d'actius per obsolescència associats al procés d'integració (64 milions d'euros).

El resultat abans d'impostos creix un 59,4%.

En la **despesa per impost de societats** i amb relació als ingressos de participades i els resultats per operacions corporatives s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició. En el primer trimestre de 2015, impacte rellevant, després del registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU.

El **resultat atribuït** en el primer semestre de 2016 puja a 638 milions d'euros.

Liquiditat i estructura de finançament

La gestió de la liquiditat és un element clau en l'estratègia de CaixaBank. La **liquiditat bancària se situa en 58.322 milions d'euros** a 30 de juny de 2016. L'evolució positiva del gap comercial, la gestió de col·laterals en pòlissa i els venciments no renovats d'emissions institucionals són els principals impactes que incideixen en l'evolució del primer semestre de 2016.

Augment de 6.000 milions d'euros del saldo disposat de la pòlissa del BCE. En el segon trimestre de 2016 s'ha produït la cancel·lació anticipada del finançament de TLTRO (18.319 milions d'euros) que s'ha substituït per TLTRO II (24.319 milions d'euros), cosa que ha suposat un augment del termini de venciment (2020) i unes millors condicions financeres.

La **ràtio loan to deposits** millora 1,3 punts percentuals fins al 104,8%, reflex del sòlid finançament detallista.

El **finançament institucional** puja a 26.354 milions d'euros, l'evolució del qual està impactada per:

- Venciments per 6.738 milions d'euros.
- Emissió de cèdules hipotecàries per un import de 1.500 milions d'euros a set anys, amb una demanda superior als 2.500 milions d'euros.

Capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de 9.025 milions d'euros.

El **Liquidity Coverage Ratio** (LCR), en el primer semestre de 2016, és del 159%, molt per damunt del mínim requerit del 70% a partir d'1 de gener de 2016.

Gestió de capital

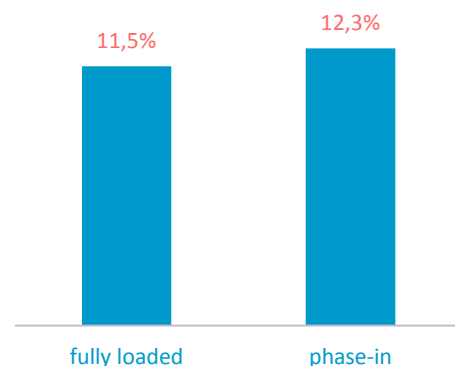
CaixaBank assolix una **ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded de l'11,5%** a 30 de juny de 2016. Durant el primer semestre incrementa: 16 punts bàsics per l'impacte de la permuta d'actius amb CriteriaCaixa i per la generació de 22 punts bàsics en CET1 fully loaded. Addicionalment, l'evolució del mercat i altres factors han tingut un efecte negatiu de 46 punts bàsics.

El capital total, en termes fully loaded, es manté en el 14,7% i el nivell de palanquejament (leverage ratio) en el 4,9%.

Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents el 2016, els nivells de solvència i palanquejament regulatoris se situen en: **12,3% el CET1, 15,5% el capital total i 5,3% el leverage ratio.**

CET1

(percentatge)



Els **actius ponderats per risc (APR) regulatoris arriben als 135.787 milions d'euros**, 3.992 milions d'euros menys en el trimestre, principalment per la permuta d'actius amb CriteriaCaixa.

Les decisions del Banc Central Europeu (BCE) i del supervisor nacional exigeixen a CaixaBank que mantingui, a 30 de juny de 2016, una ràtio CET1 regulatòria del 9,3125% (incloent-hi l'aplicació progressiva de coixins de conservació i sistèmic), que s'elevaria al 9,5% en visió *fully loaded*. Aquest requeriment, comparat amb els nivells actuals de la ràtio CET1, constata que els requeriments aplicables a CaixaBank no implicarien cap limitació de les esmentades en 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.

CaixaBank també està subjecte a requeriments mínims de capital en base individual. La ràtio CET1 regulatòria de CaixaBank en aquest perímetre assolix el 12,3%.

Ratings

A la data d'aquest Informe de gestió, CaixaBank té assignades les qualificacions creditícies següents:

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	BBB	A-2	Estable	22-04-16	A+
Fitch Ratings España, SAU	BBB	F2	Positiva	26-04-16	
Moody's Investor Services España, SA	Baa2	P-2	Negativa	20-04-16	Aa2
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Estable	13-04-16	AA (high)

L'acció CaixaBank

La cotització de CaixaBank ha tancat a 30 de juny de 2016 en 1,967 euros per acció (-24,3% en el trimestre).

En el segon trimestre de 2016, s'ha negociat un 68,4% més que en el segon trimestre 2015, i s'ha mantingut la tendència a l'alça del volum de negociació com a resultat de l'increment progressiu del *free float* i d'un pes més gran de l'acció de CaixaBank en la cartera dels inversors institucionals. En els últims compassos del trimestre, es registren volums especialment elevats atribuïbles al *brexít*.

Cotització de l'acció

Capitalització borsària (milions d'euros)	10.466
Nombre d'accions en circulació (1)	5.320.966

Cotització (euros/acció) (2)

Cotització a l'inici del període (31-12-2015)	3,214
Cotització al tancament del període (30-06-2016)	1,967
Cotització màxima	3,214
Cotització mínima	1,894

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

Volum diari màxim	76.900
Volum diari mínim	5.145
Volum diari mitjà	18.602

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

(2) Cotització a tancament de sessió.

(3) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,16 euros/acció) entre el preu de l'acció al tancament del període.

Ràtios borsàries

Benefici net (MM €) (12 mesos)	744
Nombre mitjà d'accions en circulació - fully diluted (1)	5.860.878

Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció) 0,13

Patrimoni net (MM €)	22.161
Nombre d'accions a 30.06.16 - fully diluted (1)	5.320.966

Valor teòric comptable (€/acció) - fully diluted 4,16

Patrimoni net tangible (MM €)	18.108
Nombre d'accions a 30.06.16 - fully diluted (1)	5.320.966

Valor teòric comptable tangible (€/acció) - fully diluted 3,40

PER (preu/beneficis, vegades) 15,49

P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible) - fully diluted 0,58

Rendibilitat per dividend (3) 8,1%

Remuneració a l'accionista

En els últims dotze mesos, CaixaBank ha destinat a la retribució dels seus accionistes un total de 0,16 euros per acció, fraccionats en pagaments trimestrals; dos d'ells mitjançant el programa Dividend/Acció i dos pagaments en efectiu.

L'1 de juny de 2016 es va fer efectiva la remuneració corresponent al quart pagament trimestral de dividends amb càrrec a resultats 2015, que és de 4 cèntims d'euros per acció mitjançant el programa Dividend/Acció.

En data 10 de març de 2016, el Consell d'Administració va acordar, en el marc de la política de remuneració a l'accionista, que la remuneració amb càrrec a l'exercici 2016 fos mitjançant tres pagaments en efectiu i un pagament sota el programa Dividend/Acció, mantenint la política de remuneració trimestral.

En línia amb el Pla Estratègic 2015-2018, CaixaBank va reiterar la seva intenció de remunerar els seus accionistes distribuint un import en efectiu igual o superior al 50% del benefici net consolidat.

Remuneració a l'accionista corresponent als últims dotze mesos

(Milers d'euros)	€/acc.	Pagament (1)
Dividend en efectiu, complementari 2015	0,04	01-06-2016
Programa Dividend/Acció (2)	0,04	18-03-2016
Dividend en efectiu, a compte 2015	0,04	24-12-2015
Programa Dividend/Acció (3)	0,04	25-09-2015

(1) Data de liquidació dels drets que es van vendre a la mateixa societat per al Programa Dividend/Acció.

(2) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 01-03-16.

(3) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 08-09-15.

Perspectives

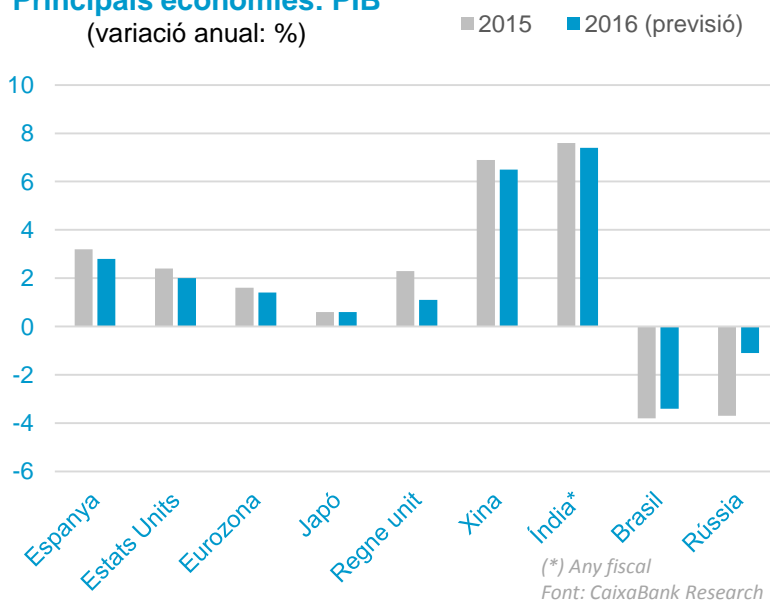
Complert el 1S de 2016, les previsions de creixement mundial que es manegen continuen sent raonablement optimistes. L'economia mundial va camí de registrar un creixement del 3,2%, un ritme d'avenç una mica superior al de 2015, dinàmica que s'accelerarà el 2017 quan, si es compleix l'escenari de CaixaBank Research, s'assolirà una taxa d'augment del PIB del 3,5%. Es tracta d'un camí favorable que es materialitzarà de la mà del millor to dels emergents, que guanyaran tracció, com a grup, en el que queda de 2016 i el 2017. Així, cal destacar que la Xina, malgrat la variabilitat dels seus indicadors, segueix en curs cap al *soft landing* i que la situació d'alguns dels emergents més fràgils sembla una mica menys complicada (Rússia és el cas paradigmàtic d'aquest patró, ja que sembla estar deixant enrere el pitjor de la recessió). Certament, es mantenen altres focus d'incertesa, com la impredecible crisi política brasilera (que no s'estabilitza malgrat el relleu presidencial). Tampoc no s'acaben d'aclarir els dubtes en països amb desequilibris, com Turquia o Sud-àfrica, que poden patir amb la pujada del tipus d'interès per part de la Fed. Però el balanç en el seu conjunt és que el grup d'economies emergents està en la trajectòria de complir el previst i créixer el 2016 prop del 4,3% i del 4,9% el 2017.

Les economies avançades exhibiran un ritme de creixement més contingut. Segons les previsions de CaixaBank Research, el PIB avançarà als països desenvolupats un 1,7% anual, tant el 2016 com el 2017. Aquesta evolució conjunta engloba situacions per regions molt diferents. Als Estats Units, el creixement se situarà en el 2,0% el 2016 i s'accelerarà mínimament el 2017 fins al 2,1%. És el fruit de la inèrcia de creixement que exhibeix la demanda interna, que es veu alimentada per unes condicions financeres relaxades i per un mercat laboral notablement robust. Com que el país es troba transitant per la fase madura del cicle, s'espera que, en els pròxims mesos, les tensions salarials augmentin i els preus del consum s'accelerïn. En aquest context, la normalització monetària ja s'hauria d'estar produint plenament. Per aquest motiu, considerem que l'actual inacció de la Reserva Federal donarà pas a final d'any a un nou augment del tipus de referència, enduriment que tindrà continuïtat el 2017 i 2018.

El Japó es mou en coordenades diferents. Encara que es preveu una tímida acceleració del creixement (0,6% el 2016 i 0,9% el 2017), l'absència d'inflació continua sent un problema. Després d'anotar un avenç interanual de l'IPC del 0,4% el 2015, l'apreciació del ien llastarà l'augment de la inflació el 2016, any en què aquesta se situarà en un reduït 0,1%, per pujar de forma continguda el 2017, fins a l'1,1%. En aquest context, el Govern continua ancorat en el recurs de l'expansió monetària (que no sembla estar rendint fruits apreciables en la recuperació del creixement nominal) i la política fiscal (ha diferit la pujada prevista de l'IVA fins al 2019).

Principals economies: PIB

(variació anual: %)



Europa, per la seva part, és la principal zona afectada pel *brexit*. En particular, es preveu que el Regne Unit patirà una caiguda del PIB a causa del fet que l'elevada incertesa regnant frenarà les decisions d'inversió i consum. Amb tot, es tractarà d'una recessió transitòria que s'anirà difuminant a mesura que les negociacions comencin, previsiblement a finals de 2016. Per a l'eurozona en el seu conjunt l'efecte previst

serà una desacceleració moderada del creixement, ja que la seva posició cíclica de partida és favorable. L'eurozona va sumar en el 1T 2016 el seu tretzè trimestre consecutiu amb avenços del PIB (que han permès recuperar el nivell de PIB real previ a la crisi de 2008). Concretament, en aquest 1T, l'increment intertrimestral del PIB va ser del 0,6%, lleugerament superior respecte del 0,4% del 4T 2015. A més, els indicadors disponibles confirmen que l'economia europea continua accelerant el seu ritme en el 2T. Les previsions que maneja CaixaBank Research apunten a un creixement de l'1,4% el 2016 i de l'1,3% el 2017. Pel que fa a les condicions monetàries, s'espera que el BCE difereixi en certa mesura el camí esperat d'augment del tipus de referència i que el Banc d'Anglaterra el redueixi en els pròxims mesos.

En aquest context, Espanya s'hauria de veure relativament poc afectada. Fora del turisme (un 23% dels nostres turistes són britànics), els vincles directes amb el Regne Unit no són excessius. A més, l'activitat mostrava en els últims mesos una notable inèrcia de creixement que, si s'hagués mantingut, hauria propiciat probablement una revisió positiva de la previsió d'avenç del PIB de 2016 que maneja CaixaBank Research (recordem, augment del PIB del 2,8%). Cal recordar que, de la mà d'una demanda interna sòlida (emparada en el bon to del mercat laboral, com testifica el notable augment dels afiliats a la Seguretat Social), la nostra economia va sumar en el 1T tres trimestres consecutius creixent un 0,8% intertrimestral. Ara, l'efecte del *bretxit* matisa lleugerament aquest biaix alcista de l'escenari per al 2016 i justifica una mínima revisió a la baixa del creixement esperat el 2017, del 2,4% al 2,2%. En definitiva, l'economia espanyola exemplifica com poques la fortuna d'estar en bona disposició de capejar el temporal d'incertesa gràcies al fet que es troba en una conjuntura macroeconòmica benigna.

Perspectives per al Grup CaixaBank en el segon semestre de l'exercici

En la segona meitat de 2016, CaixaBank continuarà guiant les seves actuacions d'acord amb el Pla Estratègic 2015-2018. Aquest Pla es basa en cinc pilars: qualitat i reputació, assolir una rendibilitat recurrent superior al cost de capital, gestionar activament el capital, liderar la digitalització de la banca i disposar de l'equip humà més preparat i dinàmic. Els avenços aconseguits en el primer any i mig del Pla han estat molt significatius: s'han produït millores molt importants en els indicadors interns i externs de qualitat i reputació; s'ha reforçat el lideratge comercial a Espanya en banca detallista i assegurances a la vegada que s'han mantingut uns nivells molt elevats de solidesa financera; s'ha optimitzat el consum de capital mitjançant la reducció d'actius problemàtics i la venda de les participacions bancàries a BEA i GFI a la vegada que es llançava una OPA per BPI; s'ha consolidat el lideratge en nombre de clients digitals a Espanya i ha continuat la implantació del *big data*; i s'ha mantingut un esforç considerable en formació de la plantilla.

Un entorn més advers del previst, tanmateix, manté la rendibilitat per sota dels nivells desitjats: el retorn sobre fons propis dels últims 12 mesos (ROE) s'ha situat en el primer semestre de 2016 en el mateix nivell que el 2015 (3,4%). El baix nivell dels tipus d'interès, amb un euríbor a dotze mesos en nivells negatius, i la disminució del saldo viu de crèdit en l'àmbit de sector continuen exercint una forta pressió sobre el marge d'interessos. D'altra banda, la forta competència entre entitats i la inestabilitat en els mercats financers, que ha frenat el creixement dels actius sota gestió, condicionen el creixement dels ingressos per comissions. En aquest context, el control dels costos esdevé, si cal, més important. En la segona meitat de 2016, tal com ja estava previst des de l'inici del pla estratègic, s'iniciarà una revisió del pla que, davant la situació i les perspectives econòmiques i financeres, valorarà en quina mesura s'han d'ajustar els objectius o les palanques que es consideren necessàries per aconseguir-los.

Previsiblement, en el segon semestre de l'any es mantindran les tendències observades en el primer semestre:

- *Core operating income* (marge d'interessos i comissions):
 - Recuperació gradual del marge d'interessos. L'impacte negatiu vinculat a uns tipus d'interès extremament reduïts continuarà penalitzant els ingressos crediticis. No obstant això, la reducció dels costos financers, el creixement gradual de volums com un canvi de mix cap a segments de més rendibilitat hauria de permetre avenços positius en la línia de marge d'interessos.
 - Pressió sobre les comissions per l'alta pressió competitiva i l'elevada incertesa i volatilitat dels mercats que influeix en l'evolució dels recursos fora de balanç.
- La reducció de la taxa d'atur i la continuació de la recuperació econòmica incidiran positivament en el cost de risc. Addicionalment, una millora en l'evolució del preu de l'habitatge impactarà positivament en els resultats per venda d'immobles.
- Gestió activa de la base de costos que implica la contenció i la racionalització d'aquesta. En el primer semestre de l'any, el màxim exponent ha estat l'acord de prejubilacions assolit en el segon trimestre.
- L'OPA sobre BPI seguirà el seu curs durant el segon semestre si es compleixen les condicions que es van establir en el moment del seu llançament.
- Els canvis regulatoris previstos a curt i a mitjà termini continuaran suposant un important repte d'anticipació. En particular cal destacar la Circular 4/2016 del Banc d'Espanya, l'entrada en vigor d'IRFS 9, els plans del Comitè de Basilea per revisar els mètodes de càlcul dels actius ponderats per risc (revisió models estàndard, fixació de sòls per a models avançats i recàrrec potencial a l'exposició al deute sobirà) i la fixació pendent de requeriments sobre passius admissibles per a la recapitalització interna dels bancs (MREL).

Finalment, és previst que el 29 de juliol de 2016 es presentin els resultats de l'exercici de Stress Test dut a terme per l'Autoritat Bancària Europea (EBA). Aquests resultats es tindran en compte en el procés de supervisió del BCE (SREP, Pilar 2). Preveiem que la publicació d'aquests resultats demostrï, una vegada més, la solidesa financera de CaixaBank.

Annex – Glossari informació financera

Adicionalment a la informació financera que conté aquest document, elaborada d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF), s'inclouen certes Mesures Alternatives de Rendiment (MAR), segons definició de les Directrius sobre Mesures alternatives del rendiment publicades per l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057) («les Directrius ESMA»). CaixaBank utilitza certes MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional, i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada sota les NIIF. Així mateix, tal com 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 esmentades Directrius s'hi adjunta a continuació un detall de les MAR utilitzades, així com la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats NIIF.

Mesures Alternatives de Rendiment

- **Diferencial de la clientela.** Diferència entre el rendiment de la inversió creditícia i el cost dels dipòsits detallistes (en %).
 - Rendiment de la inversió creditícia: quocient entre els ingressos de la cartera de crèdit a la clientela net, amb criteris de gestió i el saldo mitjà del període estanc (trimestral).
 - Cost dels dipòsits: quocient entre el cost dels recursos de clients detallistes en balanç amb criteris de gestió i el saldo mitjà del període estanc (trimestral), excloent-ne els passius subordinats.

- **Diferencial de balanç.** Diferencial entre el rendiment dels actius i el cost dels passius (en %).
 - Rendiment dels actius: quocient entre els ingressos financers del període (trimestre) i el saldo mitjà del període del total d'actius del balanç consolidat.
 - Cost dels recursos: quocient entre les despeses financeres del període (trimestre) i el saldo mitjà del període del total de passius del balanç consolidat.

- **Ràtio d'eficiència.** Quocient entre les despeses d'administració i amortització i el marge brut (últims dotze mesos).

- **ROE (Return on equity).** Quocient entre el Resultat atribuït al Grup i els fons propis mitjans (últims dotze mesos).

- **ROTE (Return on tangible equity).** Quocient entre el Resultat atribuït al Grup i els fons propis mitjans minorats si escau pels actius intangibles amb criteris de gestió (últims dotze mesos).
 - El valor dels **actius intangibles amb criteris de gestió** 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 en l'epígraf Inversions en negocis conjunts i associades del Balanç Públic.

- **ROA (Return on assets).** Quocient entre el resultat net i els actius totals mitjans (últims dotze mesos).
- **RORWA (Return on risk weighted assets).** Quocient entre el resultat net i els actius ponderats per risc regulatoris (últims dotze mesos).
- **Cost del risc.** Quocient del total de dotacions per a insolvències últims dotze mesos sobre el total de crèdits a la clientela, brut amb criteris de gestió i els riscos contingents a tancament del període.
- **Ràtio de morositat.** Quocient entre el saldo de deutors dubtosos (bruts) de l'epígraf Préstecs i bestretes a la clientela del Balanç públic i els riscos contingents dubtosos entre el total de Crèdit a la clientela, brut i els riscos contingents.
- **Ràtio de cobertura.** Quocient de la totalitat de fons de deteriorament de Préstecs i bestretes a la clientela i provisions per a riscos contingents entre els deutors dubtosos de Préstecs i bestretes a la clientela i riscos contingents dubtosos.
- **Ràtio de cobertura de adjudicats disponibles per a la venda.** Quocient de la diferència entre el deute cancel·lat (import dels crèdits cancel·lats mitjançant actius adjudicats) i el valor dels actius immobiliaris net, entre el deute cancel·lat. Inclou els sanejaments i dotacions inicials registrades en el moment de l'adjudicació i les provisions registrades en balanç amb posterioritat a l'adjudicació dels immobles.
- **Loan to deposits.** Coeficient entre el crèdit a la clientela net, amb criteris de gestió, minorat pels crèdits de mediació (que ja reben el seu finançament de l'Institut de Crèdit Oficial i del Banc Europeu d'Inversions) i els recursos de clients en balanç amb criteris de gestió.

Conciliació indicadors de gestió amb estats financers públics

Compte de pèrdues i guanys

- **Comissions netes.** Ingressos per comissions deduïnt les despeses per comissions.
- **Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres.** Inclou els epígrafs següents:
 - Guanys o pèrdues en baixa d'actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets.
 - Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets.
 - Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets.
 - Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertura, nets.
 - Diferències de canvi, guanys o pèrdues, netes.
- **Despeses d'explotació.** Despeses d'Administració i Amortització.
- **Marge d'explotació.** Marge brut deduïnt les Despeses d'administració i Amortització.

- **Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions.** Inclou els epígrafs «Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats» i «Provisions o reversió de provisions».
 - Dotacions per a insolvències. Inclou el saldo de «Préstecs i partides a cobrar» dins l'epígraf «Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats» i les provisions per a riscos contingents registrades en «Provisions o reversió de provisions».
 - Altres dotacions. Inclou el saldo de l'epígraf «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 de «Préstecs i partides a cobrar» i epígraf «Provisions o reversió de provisions» excloent-ne les provisions per a riscos contingents.
- **Guany/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.
 - Fons de comerç negatiu reconegut en resultats.
 - Guany 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.

Indicadors d'activitat

Crèdit a la clientela, brut amb criteris de gestió

(en milions d'euros)

	Juny de 2016
Préstecs i bestretes a la clientela (Balanç públic)	207.618
Fons per a insolvències	8.200
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(746)
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(6.586)
Crèdit a la clientela, brut	208.486

Passius per contractes d'assegurances

(en milions d'euros)

	Juny de 2016
Passius emparats per contractes d'assegurances (Balanç públic)	45.763
Plusvàlues associades als actius disponibles per a la venda d'assegurances	(11.295)
Unit links (*)	2.851
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	37.319

(*) Registrats com a «Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats» en el balanç públic.

Recursos de clients amb criteris de gestió

(en milions d'euros)

	Juny de 2016
Passius financers a cost amortitzat (Balanç públic)	258.839
Passius financers sense naturalesa detallista	(71.128)
<i>Dipòsits de Bancs Centrals</i>	(27.099)
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	(9.124)
<i>Altres passius financers</i>	(3.702)
<i>Emissions institucionals (*)</i>	(28.287)
<i>Entitats de contrapartida i altres</i>	(2.916)
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	37.319
Recursos de clients en balanç	225.030
Recursos fora de balanç (inclou, principalment, plans de pensions i fons d'inversió, carteres i sicavs)	73.708
Altres comptes (**)	5.727
Total recursos de clients	304.465

(*) Dels quals registrats comptablement a 30-06-2016: Valors representatius de deute emesos (23.790) i dipòsits de la clientela (4.497).

(**) Inclou, entre altres, recursos associats als acords de distribució d'assegurances provinents de Barclays Bank, SAU i una emissió de deute subordinat emès per "la Caixa" (actualment CriteriaCaixa).

Emissions institucionals a l'efecte de la liquiditat bancària

(en milions d'euros)

	Juny de 2016
Valors representats per valors negociables (Balanç Públic)	27.966
Bons de titulització	(2.516)
Ajustos per valoració	(121)
Amb naturalesa detallista	(3.981)
Emissions adquirides per empreses del Grup	279
Dipòsits de la clientela (Balanç Públic)	4.507
Dipòsits d'entitats de crèdit (Balanç Públic) - Cèdules hipotecàries BEI	220
Finançament institucional a l'efecte de liquiditat bancària	26.354

(*) 4.429 milions d'euros de cèdules multicedents i 78 milions d'euros de dipòsits subordinats.

Indicadors de mercat

- **BPA (Benefici per acció).** Quocient entre el resultat atribuït els últims dotze mesos i el nombre mitjà d'accions en circulació fully diluted.
 - El **nombre mitjà d'accions en circulació fully diluted** s'obté com el saldo mitjà d'accions emeses minorades pel nombre d'accions en autocartera mitjanes, més el nombre d'accions mitjanes resultants de la hipotètica conversió/bescanvi dels instruments de deute convertibles/bescanviables emesos.
- **Capitalització borsària.** Producte del valor de cotització de l'acció i el nombre d'accions en circulació excloent-ne l'autocartera a data de tancament del període.
- **VTC (Valor teòric comptable).** Quocient entre el patrimoni net i el nombre d'accions en circulació fully diluted a una data determinada.
- **VTCT (Valor teòric comptable tangible).** Quocient entre el patrimoni net minorat pel valor dels actius intangibles i el nombre d'accions en circulació fully diluted a una data determinada.

- **PER (Price-to-earnings Ratio)**. Quocient entre el valor de cotització i el benefici per acció (BPA).
- **P/VTC i P/VTC Tangible**. Quocient entre el valor de cotització de l'acció i el valor teòric comptable. Es calcula també utilitzant el valor teòric comptable tangible.
- **Rendibilitat per dividend**. Quocient entre els dividends pagats (en accions o en efectiu) en els últims dotze mesos entre el valor de cotització de l'acció, a data de tancament del període.