

Activitat i resultats

Gener-Juny
2020



[Continguts]

- 04 Dades rellevants del Grup
- 05 Informació clau
- 09 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 11 Resultats
- 21 Activitat
- 25 Gestió del risc
- 30 Liquiditat i estructura de finançament
- 32 Gestió de capital
- 34 Resultats per segments de negoci
- 46 L'acció CaixaBank
- 48 Annexos
 - 48 Informació sobre participades
 - 48 *Ratings*
 - 49 Glossari

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

Aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank, S.A. i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou certs ajustos i reclassificacions a fi d'homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i en concret per a BPI, les dades que conté aquest document no coincideixen en alguns aspectes amb la seva publicació d'informació financera. Així mateix, la informació financera relativa a societats participades s'ha elaborat fonamentalment partint d'estimacions fetes per CaixaBank (d'ara endavant, la Companyia).

Les xifres es presenten en milions d'euros, llevat que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària, i poden tenir dos formats: milions d'euros o M€, indistintament. Certa informació financera d'aquest informe s'ha arrodonit i, concretament, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que la precedeixen.

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

D'acord amb el que s'estableix en les modificacions de la IFRS4, el Grup va decidir aplicar l'exempció temporal d'aplicar IFRS9 a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener de 2021. Actualment, la Comissió Europea està revisant aquesta data i s'espera la seva alineació amb l'entrada en vigor de la nova norma NIIF17 Contractes d'assegurança (prevista l'1 de gener de 2023), que regularà la presentació i la valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Per tant, els detalls de la informació que segueixen no tenen en compte l'aplicació d'IFRS 9 en relació amb les inversions de les companyies asseguradores del Grup, les quals queden agrupades en l'epígraf «Actius afectes al negoci assegurador» del balanç. De forma coherent amb aquesta presentació, els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada) també queden incloses en l'epígraf «Passius afectes al negoci assegurador».

Posicionament comercial

Grup CaixaBank

15,4

milions de clients

445.572

M€ d'actiu total

27,8%

quota de penetració de particulars a Espanya

24,4%

quota de penetració de particulars com 1a entitat a Espanya

400.675

M€ de recursos de clients

242.956

M€ de crèdits a la clientela

Mètriques de balanç

GESTIÓ DEL RISC

3,5%

ràtio de morositat

63%

ràtio de cobertura de la morositat

0,61%

Cost of risk (12 mesos)

SOLVÈNCIA

12,3%

CET1

16,0%

Capital total

23,3%

PF MREL

LIQUIDITAT

106.609

M€ d'actius líquids totals

198%

liquidity coverage ratio (LCR), mitjana 12 mesos

140%

Ràtio NSFR

Rendibilitat i eficiència

105

negoci bancari i d'assegurances

205

M€ de resultat atribuït al Grup

55

participacions

45

BPI

56,9%

ràtio d'eficiència (12 mesos)

5,6%

ROTE 12 mesos

4,5%

ROTE 12 mesos del negoci bancari i d'assegurances

Dades rellevants del Grup

En milions d'euros / %	Gener-Juny		Variació	2T20	Variació trimestral
	2020	2019			
RESULTATS					
Marge d'interessos	2.425	2.478	(2,1%)	1.225	2,1%
Comissions netes	1.266	1.248	1,5%	608	(7,5%)
Ingressos core	4.064	4.084	(0,5%)	2.019	(1,3%)
Marge brut	4.117	4.445	(7,4%)	2.134	7,6%
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.345)	(2.408)	(2,6%)	(1.157)	(2,6%)
Marge d'explotació	1.772	1.059	67,4%	976	22,7%
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.772	2.037	(13,0%)	976	22,7%
Resultat atribuït al Grup	205	622	(67,0%)	115	29,0%
INDICADORS DE RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència	56,9%	67,0%	(10,1)	56,9%	(10,7)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,9%	55,4%	1,5	56,9%	0,8
ROE	4,7%	4,9%	(0,2)	4,7%	0,2
ROTE	5,6%	5,9%	(0,3)	5,6%	0,2
ROA	0,3%	0,3%	-	0,3%	-
RORWA	0,8%	0,8%	-	0,8%	-
	Juny 2020	Desembre 2019	Variació	Març 2020	Variació trimestral
BALANÇ					
Actiu total	445.572	391.414	13,8%	416.391	7,0%
Patrimoni net	24.393	25.151	(3,0%)	24.217	0,7%
Recursos de clients	400.675	384.286	4,3%	376.560	6,4%
Crèdit a la clientela, brut	242.956	227.406	6,8%	231.367	5,0%
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	9.220	8.794	426	8.957	263
Ràtio de morositat	3,5%	3,6%	(0,1)	3,6%	(0,1)
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,61%	0,15%	0,46	0,31%	0,29
Provisions per a insolvències	5.786	4.863	923	5.218	567
Cobertura de la morositat	63%	55%	8	58%	4
Adjudicats nets disponibles per a la venda¹	973	958	15	961	12
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	40%	39%	1	40%	-
LIQUIDITAT					
Actius líquids totals	106.609	89.427	17.182	96.227	10.382
Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)	198%	186%	12	185%	13
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	140%	129%	11	129%	11
Loan to deposits	99%	100%	(1)	101%	(2)
SOLVÈNCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1)²	12,3%	12,0%	0,3	12,0%	0,3
Tier 1	13,8%	13,5%	0,3	13,5%	0,3
Capital total	16,0%	15,7%	0,3	15,8%	0,2
MREL³	23,3%	21,8%	1,5	22,6%	0,7
Actius ponderats per risc (APR)⁴	147.334	147.880	(546)	147.808	(474)
Leverage Ratio	5,1%	5,9%	(0,8)	5,4%	(0,3)
ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	1,901	2,798	(0,897)	1,700	0,201
Capitalització borsària	11.360	16.727	(5.367)	10.161	1.199
Valor teòric comptable (€/acció)	4,08	4,20	(0,12)	4,05	0,03
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,36	3,49	(0,13)	3,33	0,03
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,19	0,26	(0,07)	0,19	-
PER (preu/beneficis; vegades)	9,83	10,64	(0,81)	9,11	0,72
P/ VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,57	0,80	(0,23)	0,51	0,06
ALTRES DADES (nombre)					
Empleats⁵	35.589	35.736	(147)	35.569	20
Oficines⁶	4.460	4.595	(135)	4.515	(55)
de les quals: oficines retail Espanya	3.797	3.918	(121)	3.846	(49)

(1) Exposició a Espanya.

(2) La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 és del 11,8%.

(3) Ràtio a juny proforma amb l'emissió del bo social realitzada al juliol per 1.000 milions d'euros de deute senior preferred (22,6% exclouent aquesta emissió).

(4) Dada març 2020 actualitzada amb COREP.

(5) A la xifra de març 2020 es dedueixen les sortides materialitzades l'1 d'abril en el marc de l'acord de prejubilacions.

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

Informació clau

La nostra entitat

La visió del **Pla estratègic 2019-2021 és ser un grup financer líder i innovador**, amb el millor servei al client i referent en banca socialment responsable.

Experiència de client

- Plataforma única de distribució omnicanal i amb capacitat multiproducte, que evoluciona constantment per anticipar-se a les necessitats i les preferències dels nostres clients.

Amb una base de **13,6 milions de clients a Espanya**, CaixaBank és el banc principal per a un de cada quatre clients detallistes. La quota de penetració¹ de particulars se situa en el 27,8%, un 24,4% com a primera entitat.

CaixaBank ha estat premiat el 2020 com a **Banc de l'Any a Espanya**, per sisè any consecutiu, i **Banc de l'Any a Europa Occidental**, per segon any consecutiu, per la revista estatunidenca *Global Finance*.

La nostra vocació de servei al client permet assolir sòlides quotes de mercat:²

Crèdits	Dipòsits	Nòmines domiciliades	Fons d'inversió	Assegurances de vida	Plans de pensions	Facturació targetes	Crèdit consum
16,2%	15,4%	27,5%	17,5%	28,4%	26,0%	23,4%	16,1%

- BPI té una base d'**1,9 milions de clients a Portugal**, amb quotes³ de mercat del 10,5% en crèdits i l'11,2% en recursos de clients.

BPI ha obtingut el premi *Cinco Estrelas* en la categoria de grans bancs per la satisfacció i el reconeixement dels clients i *Reader's Digest* ha reconegut BPI per setè any consecutiu com la marca bancària de més confiança a Portugal.

Transformació digital

- CaixaBank continua reforçant el seu **lideratge en banca digital**, amb un percentatge de clients digitals⁴ del 64,7%, manté un ferm compromís amb la transformació digital i aposta per l'acompanyament a les empreses innovadores amb potencial de creixement.
- La revista PWM ha triat CaixaBank com a **millor entitat de banca privada a Europa** per la seva visió i cultura digital, resultat de l'impuls a la innovació i la millora del servei al client. A més, l'entitat va quedar segona en el *ranking* mundial en la categoria d'Anàlisi de *Big Data* i Intel·ligència Artificial.
- Amb l'objectiu d'oferir una millor experiència d'usuari i més seguretat en les operacions, CaixaBank inicia el **desplegament dels caixers amb tecnologia de reconeixement facial**, premiat el 2019 com un dels millors projectes d'innovació bancària en els *Tech Projects Awards* de la revista *The Banker*.
- CaixaBank, primera entitat⁵ per nombre de clients i operacions fetes a través de *Bizum*.

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

(2) Darrera informació disponible. Quotes a Espanya. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Quota de crèdits i dipòsits corresponents al sector privat resident.

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

(4) Clients persona física d'entre 20 i 74 anys amb almenys un accés a CaixaBankNow dins els últims 12 mesos.

(5) Darrera informació disponible. Font: Sociedad de Procedimientos de Pago, S.L.(Bizum).

Cultura centrada en les persones

- L'**equip humà** al centre de l'organització, amb noves formes de treball més àgils i col·laboratives.
- CaixaBank està inclosa en l'**Índex d'igualtat de gènere de Bloomberg**, un selectiu que distingeix les companyies més compromeses amb la igualtat de gènere a través de les seves polítiques i la transparència en la divulgació dels seus programes i dades relacionats amb el gènere.
- El 2020, CaixaBank ha acordat un nou **Pla d'igualtat** per fomentar la diversitat, potenciar la presència de dones en posicions directives i reforçar la conciliació. En aquest sentit, CaixaBank s'ha **adherit al programa internacional per fomentar la igualtat de gènere Target Gender Equality**, promogut pel Pacte Mundial de Nacions Unides.

Gestió responsable i compromís amb la societat

- CaixaBank està **compromesa a ser un element clau que ajudi a mitigar els efectes de la crisi sanitària derivada de la COVID-19**, per a la qual cosa dona suport amb tots els seus mitjans humans, tecnològics i financers a la concessió de crèdit i a altres actuacions que ajudin les famílies, empreses i la societat en general.

Des de l'inici de la crisi s'han adoptat diferents mesures per **donar suport a les famílies**, entre les quals destaquen les moratòries legals sobre préstecs hipotecaris i de consum, així com l'extensió de les seves condicions en el marc de l'acord sectorial com a entitat associada a la CECA. A més, s'han avançat prestacions de jubilació, atur i suspensió temporal d'ocupació i s'ha prioritzat l'atenció a distància, en especial de la gent gran.

En l'àmbit de les empreses, es va posar en marxa un pla de suport al petit comerç, s'ha impulsat la concessió de crèdit, tant amb garantia estatal (ICO) com sense, i s'han ofert carències en l'àmbit del lloguer de béns d'equipament i quotes de *rènting* de vehicles, entre altres mesures.

En suport a la **societat**, CaixaBank ha liderat les aportacions a la iniciativa col·lectiva de la patronal asseguradora Unespa per impulsar una assegurança de vida col·lectiva per als sanitaris espanyols; conjuntament amb la Fundació Bancària "la Caixa", ha llançat iniciatives solidàries a favor dels bancs d'aliments, i a través de la seva filial immobiliària BuildingCenter ha condonat rendes als llogaters d'habitatges de la seva propietat en certes condicions.

Posteriorment al tancament del segon trimestre, **CaixaBank ha emès un bo social** per import de 1.000 milions d'euros amb l'objectiu de mitigar els efectes de la COVID-19 a través de finançament a pimes i microempreses ubicades a les zones més desfavorides d'Espanya.

A **Portugal, BPI** ha dut a terme mesures similars, adaptades a les circumstàncies de la societat i l'economia portugueses.

- La revista britànica *Euromoney* ha destacat CaixaBank amb el **premi Excel·lència en Lideratge a Europa Occidental 2020** pel seu **compromís social** en la seva resposta a la **crisi de la COVID-19**.
- **Aquestes actuacions s'emmarquen en la voluntat que el Grup CaixaBank sigui una peça clau en la recuperació de l'economia espanyola i portuguesa.** Per fer-ho, a més de facilitar la concessió de crèdit, cal fer un ús eficient del capital i proporcionar un retorn adequat als accionistes. Des d'aquesta perspectiva, **en un exercici de prudència i responsabilitat, s'han adoptat diferents mesures:**
 - Reduir el dividend en efectiu corresponent a l'exercici 2019 a 0,07 euros per acció des dels 0,15 euros, fet que suposa un *pay-out* del 24,6%.
 - Després de considerar nous aspectes regulatoris i supervisors, entre els quals l'impacte de les normes establertes en la Directiva sobre requeriments de capital V (CRD V) pel que fa a la composició dels Requeriments de Pilar 2 (P2R) (l'aplicabilitat dels quals s'ha avançat); reduir a l'11,5% l'objectiu de la ràtio de solvència CET1 establert en el Pla estratègic 2019-2021 per a desembre de 2021 i deixar sense efecte l'objectiu d'una ràtio CET1 del 12% més un marge addicional ("buffer") de l'1%, que estava destinat a

absorbir els impactes de la implementació dels desenvolupaments de Basilea (Basilea IV) i altres impactes regulatoris, la implementació dels quals s'endarrerirà en el temps.

- En relació amb la política de dividendes vigent, consistent en la distribució d'un dividend en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat, modificar-la exclusivament per a l'exercici 2020 per passar a la distribució d'un dividend en efectiu no superior al 30% del benefici net consolidat reportat. El Consell d'Administració del març va manifestar també la seva intenció de destinar, almenys, un import superior al 50% del benefici net consolidat a la remuneració en efectiu per a exercicis futurs, un cop desapareguin les circumstàncies que han motivat aquesta modificació.
- Manifestar la voluntat de distribuir en el futur l'excés de capital per sobre de la ràtio de solvència CET1 del 12% en forma de dividend extraordinari i/o recompra d'accions. Aquesta distribució extraordinària de capital estarà condicionada al retorn de la situació macroeconòmica en què opera el Grup a un entorn de normalitat i no es farà abans del 2021.

La remuneració de les participacions preferents eventualment convertibles en accions (*Additional Tier 1*) en circulació no es veurà afectada en cap cas per les decisions anteriors i es continuarà pagant d'acord amb el marc regulatori i supervisor vigent.

- Seguint un principi de prudència en la remuneració variable, i com a acte de corresponsabilitat de l'Alta Direcció de CaixaBank amb l'Entitat, el Conseller Delegat i els membres del Comitè de Direcció han decidit renunciar a la seva retribució variable del 2020, tant pel que fa al bonus anual com a la seva participació en el segon cicle del Pla d'incentius a llarg termini del 2020. També s'ha acordat no proposar la concessió d'accions per a aquest segon cicle del Pla d'incentius a llarg termini per als altres 78 directius inclosos en aquest Pla.
- D'altra banda, en l'àmbit mediambiental, *Carbon Disclosure Project* ha inclòs **CaixaBank en la llista A- d'empreses líders contra el canvi climàtic**. Així mateix, CaixaBank és *carbon neutral* des del 2018.

CaixaBank està **adherida al Compromís Col·lectiu de Nacions Unides** per a l'acció climàtica, perquè el sector financer faciliti la transició econòmica cap a un model sostenible. El 2020 ha signat el **primer factoring sostenible a Espanya**, així com la conversió en "verd" d'una línia d'aval per 1.000 milions d'euros.

Rendibilitat atractiva i solidesa financera

Resultats i activitat

- **El resultat atribuït del primer semestre del 2020 se situa en 205 milions d'euros** (-67,0% respecte al 2019).

El resultat del 2020 inclou el registre d'una provisió extraordinària preveient impactes futurs associats a la COVID-19 (1.155 milions d'euros) i el cost associat a prejubilacions (109 milions d'euros). Així mateix, destaca en els resultats de 2019 l'impacte de l'acord laboral (978 milions d'euros).

- El **crèdit a la clientela brut** puja fins als 242.956 milions d'euros, amb un creixement del 6,8% durant l'any, com a conseqüència essencialment de l'augment del crèdit a empreses (15,9%).

Així mateix, durant el segon trimestre influeix l'efecte estacional positiu derivat de la bestreta de la paga doble a pensionistes. Sense considerar aquest efecte, el crèdit brut creix un 6,0% durant l'any.

- Els **recursos de clients** augmenten durant l'any un 4,3%, amb un fort creixement dels dipòsits a la vista. Els actius gestionats es redueixen, essencialment, per l'impacte negatiu dels mercats, tot i que l'evolució del segon trimestre recull una recuperació parcial d'aquests.

Gestió del risc

- La **ràtio de morositat** se situa en el **3,5%** (-6 punts bàsics durant l'any) i la **ràtio de cobertura** puja fins al **63%** (+8 punts percentuals durant l'any després del reforç de provisions).
- El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el **0,61%** després de les provisions esmentades.

Gestió de la liquiditat

- Els **actius líquids totals** se situen en **106.609 milions d'euros**, amb un creixement de 17.182 milions d'euros durant l'any, a causa principalment de la generació i aportació de col·laterals a la pòlissa del BCE.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR) a 30 de juny de 2020 és del **283%** i mostra una sobrada posició de liquiditat (198% LCR mitjana últimes 12 mesos), molt per sobre del mínim requerit del 100%.

Gestió de capital

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,3%**. Durant el primer semestre es recullen +32 punts bàsics per l'impacte extraordinari de la reducció del dividend previst amb càrrec al 2019, com una de les mesures adoptades pel Consell d'Administració arran de la COVID-19. L'evolució orgànica del capital s'ha mantingut estable, la previsió de dividends suposa -6 punts bàsics i l'evolució dels mercats i d'altres impacten en -49 punts bàsics. L'impacte de l'aplicació del transitori de la normativa IFRS9 ha estat de +48 punts bàsics.
- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 se situa en l'11,8%.
- Les mesures aprovades per la CRR 2.5 han tingut un impacte de +37 punts bàsics en CET1: +22 punts bàsics per canvis en la metodologia de càlcul de l'ajust transitori de l'IFRS9 i +15 punts bàsics per la disminució d'1,8 mil milions d'euros d'actius ponderats per risc a causa dels factors de reducció de consum de capital en el finançament a pimes i projectes d'infraestructures.
- La ràtio **Tier 1** assolix el **13,8%**, el **Capital Total** el **16,0%** i el **leverage ratio** el **5,1%**.
- En relació amb el requeriment d'MREL (22,7% dels APR i 10,6% sobre TLOF a nivell consolidat a partir del 31 desembre de 2020), a 30 de juny CaixaBank té una ràtio sobre APR del 22,6% i del 9,0% sobre TLOF, tenint en compte la totalitat dels passius actualment elegibles per la Junta Única de Resolució. Incloent-hi la nova emissió de bo social feta el juliol per 1.000 milions d'euros de deute *senior preferred*, la ràtio MREL proforma se situaria en el 23,3%. A nivell subordinat, incloent-hi únicament deute *Senior Non-preferred*, la ràtio MREL assolix el 19,8%.

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Escenaris subjectes a un grau d'incertesa elevat

Els escenaris que segueixen s'han construït en una situació d'incertesa inusualment elevada, tant per les moltes incògnites existents en els aspectes estrictament epidemiològics i sanitaris de la pandèmia de la COVID-19 com per la varietat de respostes de política econòmica que es poden acabar prenent en els diferents països en resposta davant d'aquest *shock*.

Escenari econòmic mundial

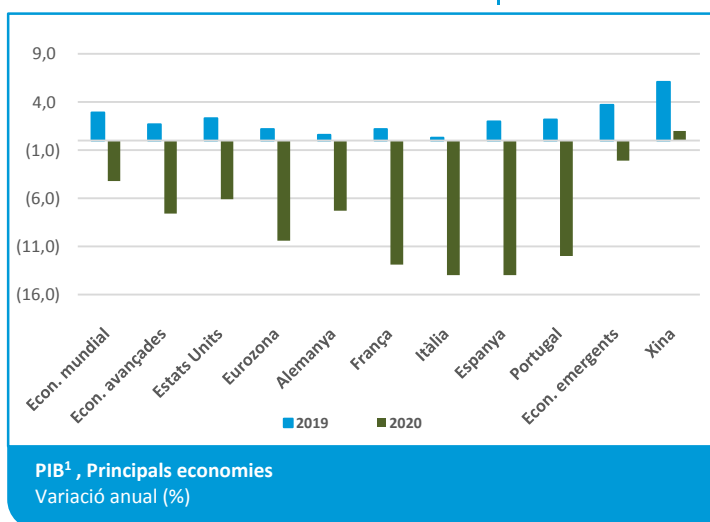
La COVID-19 i les restriccions a l'activitat necessàries per contenir-la han sumit el **món** en una recessió inusualment abrupta. A més del fre de l'activitat en aquelles economies més afectades per la pandèmia, en què les dades disponibles testifiquen el fort impacte de les mesures de confinament (el PIB de la Xina es va contreure prop d'un 10% intertrimestral durant el primer trimestre, mentre que a la zona euro es calcula que l'activitat va caure al voltant d'un 25% durant les últimes setmanes de març, quan es va generalitzar el confinament), totes les economies estan exposades al *shock* de la COVID-19 per la caiguda de la demanda global, les disrupcions en les cadenes de subministraments internacionals i l'enduriment de l'entorn financer.

Durant el segon trimestre, mentre que a la Xina la reactivació econòmica va anar guanyant impuls (i l'activitat ja es podria haver normalitzat en sectors com la indústria), en les principals economies avançades l'activitat es va desplomar a l'abril, però l'aixecament progressiu des del maig de les restriccions es va traduir en una recuperació gradual dels indicadors. Amb tot, en el conjunt del segon trimestre s'esperen caigudes del PIB inaudites entre les economies avançades. D'ara endavant, l'activitat s'hauria d'anar restablint de manera gradual durant els pròxims mesos, tot i que, sense vacuna o tractament efectiu, l'activitat mundial es continuarà veient condicionada per les mesures de distanciament físic. Així, doncs, es preveu que el 2020 el PIB global registri una caiguda superior a la de la gran recessió del 2009, però que el 2021 l'economia mundial torni a un camí de creixement.

Davant d'aquesta conjuntura, totes les esferes de la política econòmica estan desplegant ràpidament una bateria de mesures d'una amplitud i d'un calat extraordinaris, i la política monetària dels principals bancs centrals ha estat especialment agressiva per aplacar l'estrès financer, protegir el bon funcionament dels mercats i ancorar un entorn de baixos tipus d'interès per un llarg període de temps. Tanmateix, l'evolució de la pandèmia i els avenços mèdics seran el gran determinant de l'escenari durant els pròxims trimestres.

Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

A la **zona euro**, els indicadors disponibles suggereixen que el descens de l'activitat en el conjunt del segon trimestre de l'any haurà estat pròxima al 20%. Amb això, encara que es preveu que l'activitat es continuï restablint gradualment durant els pròxims mesos, s'estima que la caiguda del PIB el 2020 es podria situar al voltant del 10% (seguida d'un rebot una mica superior al 8% el 2021), tot i que amb diferències importants entre països. Les economies amb menys incidència de la pandèmia, una estructura econòmica menys sensible a les restriccions a la mobilitat i/o amb més capacitat d'acció en política fiscal respondran millor davant la conjuntura.



(1) Previsió per al 2020 feta per CaixaBank Research.

En aquest context de *shock* amb efectes asimètrics en funció del país, tant les actuacions que està duent a terme el BCE com el pla de recuperació acordat pels líders de la UE constitueixen accions importants per afavorir una reactivació sincronitzada entre les economies europees. Cal destacar, també, que la importància del pla de recuperació supera el marc estricte de suport a la sortida de la recessió a la UE, atès que conté elements que podrien implicar un salt endavant en matèria de construcció europea.

L'economia **espanyola** seguirà una dinàmica semblant a l'europea, encara que la importància de sectors especialment sensibles a les restriccions a la mobilitat probablement comportarà descensos una mica més intensos de l'activitat (el sector turístic representa un 12,3% del PIB i, en el seu conjunt, sectors com ara la restauració i l'hostaleria, el comerç i l'oci o el transport, entre d'altres, representen al voltant del 25% del PIB). Així, doncs, preveiem que la contracció del PIB en el conjunt del 2020 sigui del 13%-15%, tot i que la magnitud exacta dependrà de la capacitat de controlar ràpidament qualsevol rebrot de l'epidèmia i minimitzar el seu impacte sobre l'activitat econòmica. En aquesta situació, es preveu que la recuperació iniciada a mitjans d'aquest any guanyi tracció el 2021, amb un rebot del 10%-11%. Hi contribuïran tant les mesures preses per les autoritats —tant nacionals com comunitàries, que, si cal, s'hauran d'ampliar— com l'esperada superació de l'epidèmia amb una vacuna o un tractament efectiu ben entrat l'any vinent. Amb aquest escenari com a més probable, no se'n pot descartar, però, un altre de més favorable si les taxes d'ocupació durant la temporada turística superen el 50% i si la millora de la confiança dona suport a un rebot més fort del consum i de la inversió a curt termini.

Portugal, també amb un pes important del turisme i de la demanda exterior (el turisme supera el 14% del PIB i les exportacions totals representen gairebé el 45% del PIB), s'enfronta a un escenari semblant al d'Espanya. Els indicadors disponibles suggereixen que l'aturada econòmica de l'abril s'haurà traduït en una forta caiguda del PIB en el conjunt del segon trimestre, encara que el maig va començar una recuperació gradual de l'activitat. Això, sumat a les dificultats del turisme i l'expectativa que el restabliment de l'activitat serà gradual, fa preveure una contracció del PIB el 2020 de prop del 12%, seguida d'un rebot d'aproximadament el 8% el 2021.

Escenari de mercats financers

Als **mercats financers**, la constatació que la COVID-19 suposa un *shock* econòmic global d'una intensitat amb molt pocs precedents va provocar un repunt molt abrupte i important de l'aversiò al risc i de la volatilitat, que va desembocar en enfonsaments històrics de les borses i de les primeres matèries, repunts de les primes de risc i tensió generalitzada de les condicions financeres. Tanmateix, primer davant l'acció ràpida i agressiva de les polítiques econòmiques, i més tard de la mà del desconfinament i el restabliment gradual de l'activitat en les principals economies internacionals, el sentiment inversor es va estabilitzar i la volatilitat va disminuir, cosa que va donar lloc a una recuperació de l'apetit al risc. Així, encara que en el conjunt de l'any les borses continuen clarament en negatiu, els índexs borsaris de referència s'han recuperat dels mínims soferts després de l'esclat de la pandèmia i les primes de risc han anat disminuint.

La reacció dels bancs centrals ha estat especialment contundent, encarada a garantir l'abundància de liquiditat i l'accés favorable al crèdit, per ancorar un entorn de tipus d'interès baixos. En concret, als EUA la Fed ha indicat que espera mantenir els seus tipus d'interès de referència en els mínims actuals (0,00%-0,25%) com a mínim fins a finals del 2022, mentre continua incrementant la mida del seu balanç amb les compres de deute públic (amb una dotació il·limitada) i privat, així com amb la implementació de programes per garantir i impulsar el crèdit a les empreses i les famílies. Així mateix, a Europa el BCE ha millorat l'atractiu de les seves injeccions de liquiditat (l'última ronda de TLTRO III, que ofería finançament a tres anys vista a un tipus d'interès entre el -1,0% i el -0,5% per als anys 2020-2021 i entre el -0,5% i el 0,0% per als anys 2021-2023, va obtenir una demanda neta rècord de gairebé 550.000 milions) i ha reforçat els seus programes de compres d'actius, especialment amb l'ampliació del programa de compres per la pandèmia -conegut com a PEPP- fins als 1,35 bilions, a gastar abans de mitjan 2021, i un programa de reinversions per al PEPP fins a, almenys, finals del 2022.

[Resultats]

Compte de pèrdues i guanys del Grup

Evolució interanual

En milions d'euros	1S20	1S19	Variació	Var. %
Marge d'interessos	2.425	2.478	(53)	(2,1)
Ingressos per dividends	94	161	(67)	(41,6)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	97	209	(112)	(53,7)
Comissions netes	1.266	1.248	18	1,5
Resultats d'operacions financeres	142	261	(119)	(45,5)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	292	264	28	10,5
Altres ingressos i despeses d'explotació	(199)	(176)	(23)	12,9
Marge brut	4.117	4.445	(328)	(7,4)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.345)	(2.408)	63	(2,6)
Despeses extraordinàries		(978)	978	
Marge d'explotació	1.772	1.059	713	67,4
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.772	2.037	(265)	(13,0)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.334)	(204)	(1.130)	
Altres dotacions a provisions	(184)	(91)	(93)	
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(49)	(38)	(11)	31,6
Resultat abans d'impostos	204	726	(522)	(71,9)
Impost sobre societats	(1)	(104)	103	(99,2)
Resultat després d'impostos	203	622	(419)	(67,3)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(1)		(1)	
Resultat atribuït al Grup	205	622	(417)	(67,0)

- **Resultat atribuït de 205 milions d'euros durant el primer semestre de 2020**, -67,0% respecte al mateix període de l'exercici anterior.

Els **ingressos core**¹ mostren una lleugera reducció durant l'any i se situen en els 4.064 milions d'euros (-0,5%), malgrat la dificultat associada al context econòmic actual. Caiguda del **Marge d'interessos** (-2,1%), i creixement de les **Comissions** (+1,5%) i dels **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** (+10,5%).

En l'evolució del marge brut (-7,4%) hi influeix essencialment la reducció del **Resultat d'operacions financeres** i del **Resultat de participades**.

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen un 2,6% després de la materialització d'estalvis associats a l'acord laboral i de la intensa gestió de la base de costos, amb una reducció superior a la caiguda dels ingressos core.

Es produeix el registre, durant el segon trimestre de 2019, del cost corresponent a l'acord laboral esmentat (978 milions d'euros bruts).

L'evolució de l'epígraf de **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** es veu afectada pel reforç de provisions per a risc de crèdit, que inclouen una provisió extraordinària en previsió d'impactes futurs associats a la COVID-19 per 1.155 milions d'euros.

L'epígraf de **Altres dotacions a provisions** inclou 109 milions d'euros associats a prejubilacions durant el primer trimestre del 2020.

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

Evolució trimestral

En milions d'euros	2T20	1T20	Var. %	2T19	Var. %
Marge d'interessos	1.225	1.200	2,1	1.241	(1,3)
Ingressos per dividends	93	1		151	(38,4)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	41	56	(27,9)	102	(60,2)
Comissions netes	608	658	(7,5)	636	(4,4)
Resultats d'operacions financeres	162	(20)		213	(24,3)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	141	150	(5,8)	134	5,6
Altres ingressos i despeses d'explotació	(136)	(62)		(141)	(3,4)
Marge brut	2.134	1.983	7,6	2.336	(8,7)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.157)	(1.188)	(2,6)	(1.204)	(3,9)
Despeses extraordinàries				(978)	(100,0)
Marge d'explotació	976	796	22,7	154	
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	976	796	22,7	1.132	(13,7)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(819)	(515)	58,8	(81)	
Altres dotacions a provisions	(41)	(144)	(71,6)	(43)	(6,6)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(19)	(31)	(39,3)	(22)	(12,1)
Resultat abans d'impostos	98	106	(7,2)	8	
Impost sobre societats	15	(16)		81	(81,2)
Resultat després d'impostos	113	90	26,2	89	27,6
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(2)				
Resultat atribuït al Grup	115	90	29,0	89	30,6

- En la **comparativa del resultat atribuït del segon trimestre del 2020 (115 milions d'euros) en relació amb el trimestre anterior (90 milions d'euros)**, destaca el següent:

- El **Marge brut** puja un 7,6%, a causa essencialment de millors resultats d'operacions financeres i ingressos per dividends, que compensen la caiguda dels ingressos *core* (-1,3%) i el registre, durant el segon trimestre de l'exercici, de la contribució al Fons Únic de Resolució¹ (FUR) de 111 milions d'euros (davant dels 16 milions de l'IBI durant el trimestre anterior).
- Reducció de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (-2,6%) després de l'esforç en gestió i contenció de la despesa.
- Registre, durant el segon trimestre, d'una provisió per a insolvències per a COVID-19 de 755 milions d'euros (400 milions durant el primer trimestre). Altres dotacions a provisions incloïa, durant el primer trimestre, el registre de les jubilacions esmentat.

- En la **comparativa del resultat atribuït del segon trimestre del 2020 (115 milions d'euros) en relació amb el mateix trimestre de l'any anterior (89 milions d'euros)**, destaca el següent:

- En la caiguda del **Marge brut** i el **Marge d'explotació sense despeses extraordinàries** hi influeixen, bàsicament, els pitjors **Resultats d'operacions financeres** i de **participades**. Els **ingressos core** es redueixen un 1,8%, de forma més continguda que la reducció de les despeses d'administració i amortització recurrents (-3,9%).
- El segon trimestre del 2019 incloïa els 978 milions d'euros referits a l'acord laboral.
- En l'evolució de les **Dotacions per a insolvències** hi influeix, durant el segon trimestre del 2020, el reforç de provisions esmentat associat a la COVID-19.

(1) Inclou la contribució al Fons de Resolució Nacional de BPI per valor de 7 milions d'euros.

Rendibilitat sobre actius totals mitjans¹

	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Dades en %					
Ingressos per interessos	1,57	1,70	1,73	1,71	1,79
Despeses per interessos	(0,41)	(0,49)	(0,53)	(0,50)	(0,57)
Marge d'interessos	1,16	1,21	1,20	1,21	1,22
Ingressos per dividends	0,09	0,00	0,00	0,00	0,15
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,04	0,06	0,07	0,13	0,10
Comissions netes	0,58	0,66	0,68	0,64	0,63
Resultats d'operacions financeres	0,15	(0,02)	0,01	0,02	0,21
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	0,13	0,15	0,15	0,14	0,13
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,13)	(0,06)	(0,17)	(0,03)	(0,14)
Marge brut	2,02	2,00	1,94	2,11	2,30
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,09)	(1,20)	(1,14)	(1,16)	(1,19)
Despeses extraordinàries	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,96)
Marge d'explotació	0,93	0,80	0,80	0,95	0,15
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	0,93	0,80	0,80	0,95	1,11
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,78)	(0,52)	(0,09)	(0,08)	(0,08)
Altres dotacions a provisions	(0,04)	(0,15)	(0,08)	(0,06)	(0,04)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,02)	(0,02)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
Resultat abans d'impostos	0,09	0,11	0,55	0,77	0,01
Impost sobre societats	0,02	(0,02)	(0,12)	(0,14)	0,08
Resultat després d'impostos	0,11	0,09	0,43	0,63	0,09
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,11	0,09	0,43	0,63	0,09
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	423.859	398.813	407.407	407.283	406.725

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

Marge brut

Marge d'interessos

- El **Marge d'interessos** puja a 2.425 milions d'euros durant el semestre (-2,1% respecte al mateix període del 2019) i a 1.225 milions d'euros durant el segon trimestre (-1,3% respecte al mateix trimestre de l'any anterior). En un entorn de tipus d'interès negatius, aquest decrement es deu a:

- Descens dels ingressos del crèdit a causa d'una disminució del tipus, afectat en part pel canvi d'estructura de la cartera creditícia a causa de l'increment dels préstecs ICO, per la reducció dels ingressos procedents del crèdit al consum i pel descens de la corba de tipus. Aquest decrement del tipus ha estat parcialment compensat per un increment del volum.
- Menys aportació de la cartera de renda fixa a causa de la disminució del tipus mitjà, mitigada parcialment per un volum més elevat.

Aquests efectes s'han vist compensats en part per:

- Reducció en el cost d'entitats creditícies, afavorides per les mesures preses pel BCE el mes d'octubre del 2019 (en què es va incrementar l'excés sobre el coeficient de caixa no penalitzat amb tipus negatius) i per l'increment de finançament pres amb l'ECB en millors condicions.
- Estalvi en els costos del finançament institucional a causa d'un descens del preu degut, en gran mesura, al decrement de la corba.
- Lleu disminució del cost del finançament detallista.
- Millor aportació del negoci assegurador (productes d'estalvi).

- Respecte al **trimestre anterior**, el marge d'interessos s'incrementa un 2,1%, a causa de:

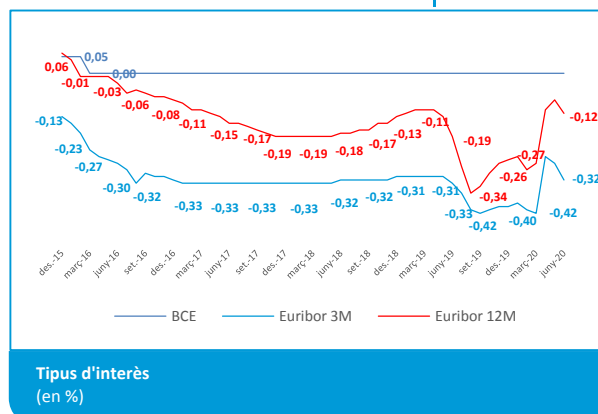
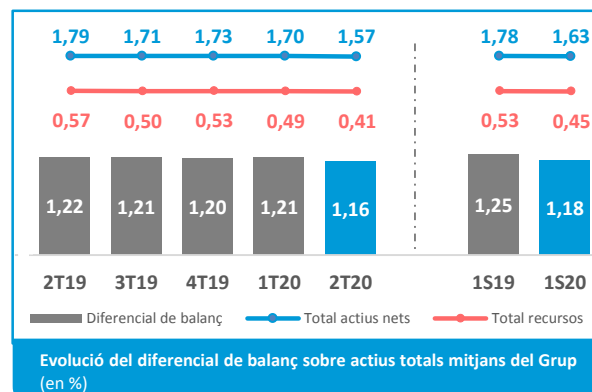
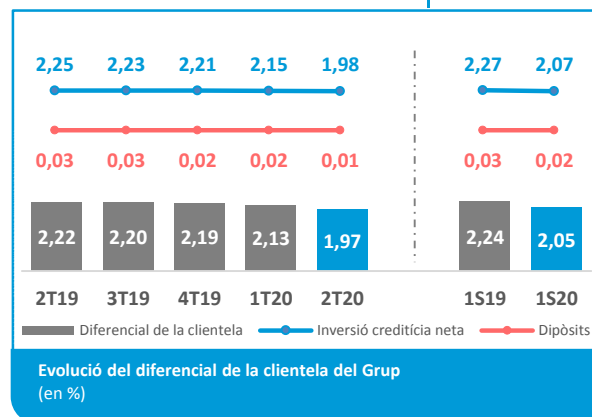
- Reducció del cost de les entitats creditícies, principalment per l'increment de finançament pres del BCE a tipus inferiors.
- Aportació més elevada de la renda fixa per un increment de volum, mitigat en part per una reducció del tipus.

Aquests efectes s'han vist parcialment compensats per:

- Descens en els ingressos creditícies pel tipus més baix de la cartera, en gran mesura pel canvi d'estructura de la cartera creditícia, per la reducció del tipus del crèdit al consum i pel descens de la corba de tipus. Aquest decrement del tipus ha estat parcialment compensat per un increment del volum.

El **diferencial de la clientela** disminueix 16 punts bàsics durant el trimestre, fins a l'1,97%, a causa del descens en el rendiment del crèdit.

El **diferencial de balanç** se situa 5 punts bàsics per sota del trimestre anterior, principalment com a conseqüència de l'increment de finançament pres amb l'ECB el mes de març i d'un saldo en vista més alt reinvertit en cartera de crèdit i valors representatius de deute a tipus inferiors als del trimestre anterior.



Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	2T20			1T20			4T19		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	29.532	75	1,02	23.394	42	0,73	24.410	38	0,62
Cartera de crèdits (a)	224.866	1.110	1,98	214.295	1.148	2,15	214.376	1.196	2,21
Valors representatius de deute	47.870	74	0,62	36.055	63	0,70	33.825	69	0,81
Altres actius amb rendiment	63.272	395	2,51	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86
Resta d'actius	58.319	3	-	60.336	5	-	69.970	3	-
Total actius mitjans (b)	423.859	1.657	1,57	398.813	1.681	1,70	407.407	1.774	1,73
Intermediaris financers	48.640	(33)	0,28	32.034	(39)	0,49	30.656	(51)	0,66
Recursos de l'activitat detallista (c)	228.742	(8)	0,01	215.772	(11)	0,02	217.239	(11)	0,02
Estalvi a la vista	200.528	(8)	0,02	186.265	(8)	0,02	186.470	(7)	0,02
Estalvi a venciment	28.214	(1)	0,01	29.508	(4)	0,04	30.770	(3)	0,05
Estalvi a termini	25.101	(1)	0,01	26.808	(3)	0,04	27.832	(3)	0,05
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	3.113	-	0,01	2.700	(1)	0,07	2.938	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	29.965	(56)	0,75	30.339	(58)	0,77	29.359	(60)	0,81
Passius subordinats	5.400	(18)	1,37	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32
Altres passius amb cost	71.373	(304)	1,71	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08
Resta de passius	39.739	(12)	-	41.674	(12)	-	50.614	(13)	-
Total recursos mitjans (d)	423.859	(432)	0,41	398.813	(481)	0,49	407.407	(543)	0,53
Marge d'interessos	1.225			1.200			1.231		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,97			2,13			2,19		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,16			1,21			1,20		

En milions d'euros	3T19			2T19		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	21.353	35	0,65	31.860	46	0,58
Cartera de crèdits (a)	215.173	1.207	2,23	212.858	1.196	2,25
Valors representatius de deute	35.137	81	0,91	36.524	93	1,02
Altres actius amb rendiment	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15
Resta d'actius	70.665	5	-	65.412	7	-
Total actius mitjans (b)	407.283	1.757	1,71	406.725	1.814	1,79
Intermediaris financers	29.129	(58)	0,78	42.221	(70)	0,67
Recursos de l'activitat detallista (c)	219.137	(15)	0,03	214.305	(16)	0,03
Estalvi a la vista	186.901	(9)	0,02	181.765	(11)	0,02
Estalvi a venciment	32.237	(5)	0,07	32.540	(5)	0,07
Estalvi a termini	28.893	(5)	0,08	29.274	(5)	0,07
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	3.344	-	-	3.265	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	28.553	(64)	0,89	28.694	(63)	0,88
Passius subordinats	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40
Altres passius amb cost	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29
Resta de passius	51.293	(12)	-	47.684	(15)	-
Total recursos mitjans (d)	407.283	(515)	0,50	406.725	(573)	0,57
Marge d'interessos	1.242			1.241		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,20			2,22		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,21			1,22		

Per a la interpretació correcta, cal tenir en compte els aspectes següents:

- D'acord amb la normativa comptable, els ingressos derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la seva naturalesa. La rúbrica d'intermediaris financers de l'actiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers del passiu. Els més significatius són els ingressos procedents de les mesures de finançament de l'ECB (TLTRO i MRO). De forma simètrica, la rúbrica d'intermediaris financers del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers de l'actiu. Només el net entre ingressos i despeses de les dues rúbriques té significació econòmica.
- Els epígrafs «Altres actius amb rendiment» i «Altres passius amb cost» recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup.
- Els saldos de totes les rúbriques, llevat de «resta d'actius» i «resta de passius», corresponen a saldos amb rendiment/cost. A «resta d'actius» i «resta de passius» s'hi incorporen aquelles partides del balanç que no tenen impacte en el marge d'interessos, així com aquells rendiments i costos que no són assignables a cap altra partida.
- Des del 31 de desembre de 2019, es compleixen els criteris de compensació previstos en IAS 32 per compensar els derivats de negociació mantinguts a través de les cambres LCH i EUREX. Aquesta compensació va donar lloc a una reducció del saldo de les línies «Resta d'actius» i «Resta de passius» davant de trimestres anteriors a aquesta data.

Comissions

- Els **ingressos per comissions se situen en 1.266 milions**, +1,5% respecte al primer semestre del 2019. La disminució de l'activitat econòmica (a partir de la segona quinzena de març del 2020) i l'impacte dels mercats influeixen en la seva evolució respecte al primer trimestre (-7,5%) i al mateix trimestre de l'any anterior (-4,4%).

- Les **comissions bancàries, valors i altres** inclouen ingressos d'operacions de valors, transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca majorista.

En l'evolució de les comissions recurrents (-4,6% respecte al primer semestre del 2019 i amb caigudes de gairebé el 15% respecte al trimestre anterior i al mateix trimestre del 2019) hi incideix essencialment la caiguda de les comissions de mitjans de pagament i, en menys mesura, una reducció de les associades a risc, ja que la resta de conceptes de comissions ha mostrat bona resistència a l'activitat econòmica més baixa.

Bon comportament durant el semestre, i en concret durant el segon trimestre del 2020, de les comissions de banca majorista, que mitiguen la disminució esmentada de les comissions bancàries de mitjans de pagament.

Així, doncs, el total de comissions bancàries creix un 0,7% interanual i la caiguda es redueix al -8,3% respecte al primer trimestre de 2020 i al -5,6% respecte al mateix trimestre de l'any anterior.

- Les **comissions per comercialització d'assegurances** disminueixen respecte al 2019 (-11,3%), principalment per l'activitat comercial més baixa (-6,9% durant el trimestre i -14,7% respecte al mateix trimestre de l'any anterior).
- Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en 268 milions d'euros, amb un creixement interanual del 4,3% malgrat la volatilitat dels mercats durant el 2020.
Caiguda en relació amb el trimestre anterior (-6,8%) i lleugera disminució respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior (-0,8%), explicades, essencialment, pel patrimoni mitjà més baix gestionat després de la caiguda dels mercats.
- Les **comissions per gestió de plans de pensions** se situen en 107 milions d'euros, +2,6% respecte al mateix període de l'exercici anterior, bàsicament per un increment del patrimoni mitjà. En l'evolució trimestral recullen, entre d'altres, l'efecte de la caiguda del mercat (-7,5% respecte al trimestre anterior i -4,1% respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior).
- La positiva evolució de les **comissions de Unit Link** respecte al primer semestre del 2019 (+20,8%) i al mateix trimestre del 2019 (+14,3%) es deu, essencialment, al volum més alt gestionat, que absorbeix l'impacte de l'evolució negativa del mercat. Disminució respecte al trimestre anterior (-2,3%) pel retrocés dels mercats durant el primer trimestre, malgrat la recuperació parcial d'aquests i de les aportacions positives d'aquest segon trimestre.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Comissions bancàries, valors i altres	725	719	0,7	347	378	401	380	367
de què: Recurrents	625	654	(4,6)	288	336	344	345	337
de què: Banca majorista	100	65	55,0	58	42	57	35	30
Comercialització d'assegurances	97	110	(11,3)	47	50	52	51	55
Fons d'inversió, carteres i SICAV	268	257	4,3	129	139	143	138	130
Plans de pensions	107	105	2,6	52	56	62	55	54
Unit Link i altres ¹	69	57	20,8	34	35	36	32	30
Comissions netes	1.266	1.248	1,5	608	658	694	656	636

(1) Inclou ingressos corresponents a Unit Link i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada).

Ingressos de la cartera de participades

- Els **ingressos per dividends** inclouen, durant el segon trimestre del 2020, el dividend de Telefónica i BFA, per valor de 50 i 40 milions d'euros, respectivament (104 i 46 milions d'euros, respectivament, el 2019).

El 2019, el dividend total de Telefónica pagat durant l'exercici es va meritament íntegrament durant el segon trimestre (0,40 €/acció). A 30 de juny de 2020, només s'ha registrat el dividend corresponent al primer *scrip dividend* aprovat per la Junta General d'Accionistes de Telefónica, de 0,193 €/acció, en què CaixaBank va optar per la remuneració en efectiu. Està previst que durant el quart trimestre s'aprovi un segon *scrip dividend* d'un import similar.

- Els **resultats d'entitats participades** disminueixen un 53,7% respecte al mateix període de l'exercici anterior pel registre de resultats més baixos atribuïts en el marc del context econòmic actual.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Ingressos per dividends	94	161	(41,6)	93	1	2		151
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	97	209	(53,7)	41	56	81	135	102
Ingressos de la cartera de participades	191	370	(48,5)	134	57	83	135	253

Resultats d'operacions financeres

- El **resultat d'operacions financeres** se situa en 142 milions d'euros (-45,5%). La seva evolució està marcada, en part, pel comportament negatiu dels mercats durant el primer trimestre del 2020, que va afectar en gran mesura la valoració de derivats, recuperat parcialment aquest segon trimestre. Així mateix, durant el segon trimestre de l'exercici anterior, materialització més elevada de plusvàlues en actius de renda fixa.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Resultats d'operacions financeres	142	261	(45,5)	162	(20)	13	24	213

Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances

- Els ingressos derivats de l'activitat d'assegurances de vida risc se situen en 292 milions d'euros, amb un sòlid creixement del 10,5% respecte al primer semestre de 2019 i del 5,6% respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior, impactats pel calendari de llançament de productes. En relació amb el trimestre anterior (-5,8%), alentiment de l'activitat comercial en el context actual.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	292	264	10,5	141	150	149	143	134

Altres ingressos i despeses d'explotació

- L'epígraf **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats i contribucions, taxes i impostos. En relació amb aquests últims, la seva meritació provoca estacionalitat en l'evolució trimestral de l'epígraf:

- Durant el primer trimestre, registre d'una estimació de l'impost sobre béns immobles (16 milions d'euros en els dos exercicis).
- El segon trimestre inclou la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per un import de 111 milions d'euros¹ el 2020 (103 milions d'euros el 2019).
- Registre durant el quart trimestre de la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per 242 milions d'euros el 2019.

La línia «Altres» inclou, entre d'altres, la comptabilització durant el primer trimestre del 2020 de la contribució anual de BPI al sector bancari portuguès (Contribuição sobre o sector bancário) per valor de 16 milions d'euros, que el 2019 es va meritjar al llarg de tot l'exercici. El quart trimestre de 2019 recollia un ingrés per l'earn out de SegurCaixa Adeslas.

(1) Inclou la contribució al Fons de Resolució Nacional de BPI per valor de 7 milions d'euros.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
FUR/ FGD	(111)	(103)	7,3	(111)		(242)		(103)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI)	(23)	(12)	95,3	(6)	(17)	12	1	
Altres	(65)	(61)	6,8	(19)	(45)	55	(36)	(38)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(199)	(176)	12,9	(136)	(62)	(175)	(35)	(141)

Despeses d'administració i amortització

- L'evolució interanual de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (-2,6%) recull la gestió de la base de costos.

Les despeses de personal es redueixen un 4,6%, materialitzant, entre d'altres, els estalvis associats a l'acord laboral² del 2019 i les prejubilacions³ del 2020, que compensen l'increment vegetatiu. Les despeses generals disminueixen un 0,8% durant l'any.

En l'increment de les amortitzacions (+4,4%) hi incideix l'esforç inversor en projectes de transformació de l'Entitat.

- Reducció de les despeses d'administració i amortització respecte al trimestre anterior (-2,6%), essencialment per les despeses de personal més baixes (-3,2%), que recullen, entre d'altres, l'estalvi generat per les sortides per prejubilacions. La caiguda d'amortitzacions (-5,8%) inclou l'efecte d'una revisió feta durant el trimestre per BPI de la vida útil del *software*⁴.
- L'esforç en la reducció de costos, amb una disminució interanual del 2,6%, superior a la caiguda dels ingressos *core* (-0,5%), permet la millora de la ràtio d'eficiència *core* en 1 punt percentual.

(2) Acord assolit amb els representants dels treballadors durant el segon trimestre del 2019 sobre un pla amb extincions indemnitzades per valor de 978 milions d'euros. Bona part de les sortides van tenir lloc l'1 d'agost del 2019.

(3) Amb efecte 1 d'abril de 2020, sortida efectiva dels empleats relacionats amb l'acord de prejubilació.

(4) Exercici d'adequació, amb la col·laboració d'un expert independent, de les vides útils del *software* desenvolupat internament.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Marge brut	4.117	4.445	(7,4)	2.134	1.983	1.995	2.165	2.336
Despeses de personal	(1.454)	(1.524)	(4,6)	(715)	(739)	(723)	(731)	(760)
Despeses generals	(619)	(624)	(0,8)	(310)	(309)	(309)	(314)	(312)
Amortitzacions	(272)	(260)	4,4	(132)	(140)	(142)	(144)	(132)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.345)	(2.408)	(2,6)	(1.157)	(1.188)	(1.174)	(1.189)	(1.204)
Despeses extraordinàries		(978)				(1)		(978)
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	56,9	67,0	(10,1)	56,9	67,6	66,8	67,9	67,0
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (%) (12 mesos)	56,9	55,4	1,5	56,9	56,1	55,4	56,2	55,4

	1S20	1S19	Var.	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Ingressos core	4.064	4.084	(0,5)	2.019	2.045	2.115	2.117	2.057
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.345)	(2.408)	(2,6)	(1.157)	(1.188)	(1.174)	(1.189)	(1.204)
Ràtio d'eficiència core (12 mesos)	56,7	57,7	(1,0)	56,7	57,0	57,4	57,9	57,7

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

- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers**¹ se situen en -1.334 milions d'euros (-204 milions d'euros durant el primer semestre del 2019).

Durant el primer semestre del 2020, el Grup ha modificat tant els escenaris macroeconòmics com la ponderació atorgada a cada escenari utilitzat en l'estimació de la pèrdua esperada per risc de crèdit.

Per fer-ho, s'han utilitzat escenaris amb previsions econòmiques internes, amb diferents graus de severitat, que incorporen els efectes en l'economia de la crisi sanitària motivada per la COVID-19. La combinació d'escenaris permet mitigar la incertesa en les projeccions en el context actual, per bé que aquestes provisions s'aniran actualitzant durant els pròxims trimestres amb la nova informació disponible.

Com a conseqüència, s'ha registrat una provisió per risc de crèdit de 1.155 milions d'euros durant el primer semestre del 2020, dels quals 755 milions durant el segon trimestre, després d'una nova revisió d'escenaris. En aquest segon trimestre, entre d'altres, s'ha eliminat el pes atorgat a projeccions macroeconòmiques amb un biaix menys conjuntural.

Considerant les provisions esmentades, el **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el **0,61%**. El cost del risc del semestre anualitzat és de l'1,06% després del reforç de la cobertura de la pèrdua esperada associada a la COVID-19.

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

En l'evolució interanual hi incideix, essencialment, el registre de 109 milions d'euros associats a prejubilacions durant el 2020. L'últim trimestre del 2019 recollia el registre de dotacions per contingències legals amb criteris conservadors.

(1) El primer semestre del 2020 recull, entre d'altres, la disposició de provisions constituïdes en l'adquisició de BPI per valor de 60 milions d'euros (+28 milions durant el primer semestre de 2019). Durant el quart trimestre del 2019 es van alliberar 107 milions d'euros.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Dotacions per a insolvències	(1.334)	(204)		(819)	(515)	(88)	(84)	(81)
Altres dotacions a provisions	(184)	(91)		(41)	(144)	(84)	(60)	(43)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(1.518)	(295)		(859)	(659)	(172)	(144)	(124)

Guanyos/pèrdues en la baixa d'actius i altres

- **Guanyos/pèrdues en la baixa d'actius i altres** recull, essencialment, els resultats d'operacions singulars formalitzades i els resultats per vendes i sanejaments d'actius.

El resultat immobiliari del quart trimestre del 2019 recollia, entre d'altres, l'adequació extraordinària d'actius singulars al seu valor raonable.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Resultats immobiliaris	(23)	(15)	53,3	(10)	(14)	(61)	(8)	(5)
Altres	(26)	(23)	13,0	(9)	(17)	(24)	(36)	(17)
Guanyos / pèrdues en la baixa d'actius i altres	(49)	(38)	31,6	(19)	(31)	(85)	(44)	(22)

Activitat

Balanç

L'actiu total se situa en 445.572 milions d'euros , +7,0% durant el trimestre, centrat en les partides del balanç que recullen el creixement del crèdit i dipòsits de la clientela, així com els saldos associats a la gestió de la liquiditat i dipòsits de bancs centrals:

En milions d'euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
- Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	44.304	26.505	67,2	15.110	
- Actius financers mantinguts per a negociar	7.774	8.778	(11,4)	7.370	5,5
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats	381	410	(7,1)	427	(10,8)
Instruments de patrimoni	184	195	(5,6)	198	(7,1)
Valors representatius de deute	54	52	3,8	63	(14,3)
Préstecs i bestretes	143	163	(12,3)	166	(13,9)
- Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	20.745	21.782	(4,8)	18.371	12,9
- Actius financers a cost amortitzat	269.430	257.962	4,4	244.702	10,1
Entitats de crèdit	7.109	5.673	25,3	5.159	37,8
Clientela	236.291	225.738	4,7	222.154	6,4
Valors representatius de deute	26.030	26.551	(2,0)	17.389	49,7
- Derivats - comptabilitat de cobertures	392	399	(1,8)	2.133	(81,6)
- Inversions en negocis conjunts i associades	3.928	3.892	0,9	3.941	(0,3)
- Actius afectes al negoci assegurador ¹	72.700	69.629	4,4	72.683	0,0
- Actius tangibles	7.229	7.301	(1,0)	7.282	(0,7)
- Actius intangibles	3.883	3.842	1,1	3.839	1,1
- Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda	1.257	1.272	(1,2)	1.354	(7,2)
- Resta actius	13.549	14.619	(7,3)	14.202	(4,6)
Total actiu	445.572	416.391	7,0	391.414	13,8
Passiu	421.179	392.174	7,4	366.263	15,0
- Passius financers mantinguts per a negociar	2.191	3.440	(36,3)	2.338	(6,3)
- Passius financers a cost amortitzat	339.710	311.690	9,0	283.975	19,6
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	57.840	44.608	29,7	20.656	
Dipòsits de la clientela	238.674	224.763	6,2	221.079	8,0
Valors representatius de deute emesos	34.291	34.544	(0,7)	33.648	1,9
Altres passius financers	8.905	7.775	14,5	8.592	3,6
- Passius afectes al negoci assegurador ¹	70.769	68.001	4,1	70.807	(0,1)
- Provisions	3.356	3.419	(1,8)	3.624	(7,4)
- Resta passius	5.153	5.624	(8,4)	5.519	(6,6)
Patrimoni net	24.393	24.217	0,7	25.151	(3,0)
- Fons propis	25.996	25.876	0,5	26.247	(1,0)
- Interessos minoritaris	25	28	(10,7)	29	(13,8)
- Altre resultat global acumulat	(1.628)	(1.687)	(3,5)	(1.125)	44,7
Total passiu i patrimoni net	445.572	416.391	7,0	391.414	13,8

(1) D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4, el Grup va decidir aplicar l'exempció temporal d'aplicar IFRS9 a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per als períodes anteriors a l'1 de gener del 2021. Actualment, la Comissió Europea està revisant aquesta data i s'espera la seva alineació amb l'entrada en vigor de la nova norma NIIF17 Contractes d'assegurança (prevista l'1 de gener de 2023), que regularà la presentació i la valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Com a conseqüència, aquestes inversions queden agrupades en l'epígraf «Actius afectes al negoci assegurador» del balanç. Per tal de facilitar la comparació de la informació, també s'han agrupat els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada), de manera que queden incloses en l'epígraf «Passius afectes al negoci assegurador».

Crèdit a la clientela de gestió

El **crèdit brut a la clientela** se situa en **242.956 milions d'euros** (+6,8% i +5,0% durant l'any i durant el trimestre, respectivament). Destaca el fort creixement del crèdit a empreses, així com l'efecte estacional positiu de la bestreta a pensionistes del juny per un import de 1.824 milions (+6,0% i +4,2% de creixement anual i trimestral, respectivament, excloent-ne aquest últim efecte).

- En l'evolució per segments destaca:

El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-1,9% durant l'any i -0,9% durant el trimestre) continua marcat pel despalanquejament de les famílies, en línia amb la tendència de trimestres anteriors, accentuat per la producció hipotecària més baixa a causa de la conjuntura dels últims mesos.

El **crèdit a particulars – altres finalitats** augmenta un 4,1% durant l'any. El creixement del 5,8% durant el trimestre es deu al finançament amb garantia pública a autònoms per import de 951 milions d'euros (dels quals, a Espanya, 944 milions d'euros en préstecs ICO) i a la bestreta de la paga doble a pensionistes del juny (1.824 milions d'euros).

En l'evolució del **crèdit al consum** (-2,8% i -3,7% durant l'any i durant el trimestre, respectivament) hi incideix la contenció del consum durant l'estat d'alarma, després de la bona activitat comercial dels dos primers mesos de l'any, tot i que mostra signes de recuperació durant el mes de juny, després d'iniciar-se el període de desescalada.

El **finançament a empreses creix un 15,9% durant l'any**. A finals del primer trimestre, creixement en resposta a la demanda de crèdit en un context en què les empreses van anticipar les seves necessitats de liquiditat per als trimestres posteriors.

Durant el segon trimestre, el crèdit a empreses ha crescut un 12,5%, en especial pel finançament amb garantia pública, per import de 9.485 milions d'euros (dels quals, a Espanya, 9.168 milions d'euros en préstecs ICO).

El crèdit al **sector públic** s'incrementa un 9,9% durant l'any, impactat per operacions singulars concedides essencialment fins al febrer, amb una reducció aquest segon trimestre d'un 9,7%.

En milions d'euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
Crèdits a particulars	124.152	122.929	1,0	124.334	(0,1)
Compra habitatge	86.828	87.643	(0,9)	88.475	(1,9)
Altres finalitats	37.325	35.285	5,8	35.859	4,1
de què: Consum	14.320	14.877	(3,7)	14.728	(2,8)
Crèdits a empreses	105.870	94.119	12,5	91.308	15,9
Sectors productius excl. promotors	99.761	88.104	13,2	85.245	17,0
Promotors	6.109	6.015	1,6	6.063	0,8
Sector públic	12.934	14.320	(9,7)	11.764	9,9
Crèdit a la clientela, brut¹	242.956	231.367	5,0	227.406	6,8
De què:					
Crèdit sa	234.083	222.803	5,1	219.006	6,9
Fons per a insolvències	(5.655)	(5.061)	11,7	(4.704)	20,2
Crèdit a la clientela, net	237.301	226.306	4,9	222.702	6,6
Riscos contingents	17.305	17.234	0,4	16.856	2,7

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

Detall de finançament amb garantia pública

Tot seguit s'indica l'evolució del finançament amb garantia pública sobre la base dels esquemes de garanties estatals implementats en el marc de la COVID-19:

Imports disposats, en milions d'euros	30.06.20			31.03.20
	Espanya (ICO)	Portugal	Total	Espanya (ICO) ¹
Crèdits a particulars	1.014	7	1.021	70
Altres finalitats (autònoms)	1.014	7	1.021	70
Crèdits a empreses	9.555	316	9.872	387
Sectors productius excl. promotors	9.514	315	9.829	386
Promotors	42	1	42	1
Sector públic	2	-	2	-
Crèdit a la clientela, brut²	10.572	323	10.895	457

(1) A 31 de març de 2020, no s'havia concedit finançament amb garantia pública de Portugal.

(2) Correspon a l'import de crèdit concedit i disposat pels clients. A més, CaixaBank ha concedit crèdit encara no disposat pels clients per valor de 455 milions d'euros.

Recursos de clients de gestió

Els **recursos de clients** pugen a **400.675 milions d'euros** a 30 de juny de 2020 (+4,3% durant l'any i +6,4% durant el trimestre).

- Els recursos en balanç arriben als 294.288 milions d'euros (+6,1% durant l'any i +5,5% durant el trimestre).
 - Creixement de l'**estalvi a la vista** fins als 209.341 milions d'euros. En la seva evolució (+10,4% i +8,5% durant l'any i durant el trimestre, respectivament) hi incideixen la fortalesa de la franquícia en un context en què famílies i empreses han gestionat les seves necessitats de liquiditat, així com l'efecte estacional habitual de les pagues dobles durant el segon trimestre de cada any.
 - L'**estalvi a termini** se situa en 25.581 milions d'euros (-11,7%). La seva evolució continua marcada per la disminució de dipòsits en un entorn de tipus d'interès en mínims en la renovació de venciments.
 - L'increment dels **passius per contractes d'assegurances**¹ durant l'any (+0,4%) i durant el trimestre (+2,0%) recull la progressiva recuperació del mercat durant el segon trimestre en la valoració dels *Unit Link*, i destaquen les subscripcions netes positives tant als *Unit Link* com a la resta de producte assegurador durant tot el semestre.
- Els **actius gestionats** se situen en els 98.573 milions d'euros. La seva evolució anual (-3,7%) està determinada, en la seva pràctica totalitat, per la caiguda dels mercats registrada durant el primer trimestre i la seva parcial recuperació durant els últims mesos, fet que permet un creixement trimestral del 6,7%.
 - El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** se situa en 65.619 milions d'euros (-4,3% durant l'any i +7,2% durant el trimestre).
 - Els **plans de pensions** assoleixen els 32.954 milions d'euros (-2,3% durant l'any i +5,9% durant el trimestre).
- Altres comptes inclou, principalment, recursos transitoris associats a transferències i recaptació, i la seva evolució durant el segon trimestre es deu, entre d'altres, a la recaptació de la campanya de renda coincidint amb el final del trimestre.

(1) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats, a excepció dels *Unit Link* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

En milions d'euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
Recursos de l'activitat de clients	234.922	221.092	6,3	218.532	7,5
Estalvi a la vista	209.341	192.904	8,5	189.552	10,4
Estalvi a termini ²	25.581	28.188	(9,2)	28.980	(11,7)
Passius per contractes d'assegurances	57.700	56.553	2,0	57.446	0,4
de què: <i>Unit Link</i> i altres ³	12.227	11.044	10,7	12.249	(0,2)
Cessió temporal d'actius i altres	1.666	1.301	28,1	1.294	28,7
Recursos de balanç	294.288	278.946	5,5	277.272	6,1
Fons d'inversió, carteres i SICAV	65.619	61.230	7,2	68.584	(4,3)
Plans de pensions	32.954	31.113	5,9	33.732	(2,3)
Actius gestionats	98.573	92.343	6,7	102.316	(3,7)
Altres comptes	7.814	5.271	48,2	4.698	66,3
Total recursos de clients⁴	400.675	376.560	6,4	384.286	4,3

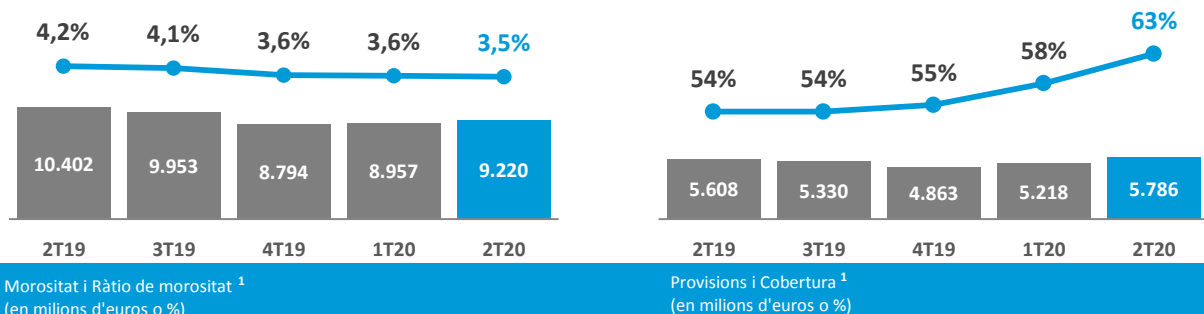
(2) Inclou emprèstits retail per import de 1.474 milions d'euros a 30 de juny de 2020.

(3) Incorpora els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

(4) Vegeu «Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió» a «Annexos - Glossari».

[Gestió del risc]

Qualitat del risc de crèdit



La **ràtio de morositat es redueix fins al 3,5%** (-6 punts bàsics durant l'any, dels quals -3 corresponen a l'efecte estacional positiu de la bestreta a pensionistes). Augment dels saldos dubtosos durant l'any per valor de 426 milions d'euros, en part explicat per una activitat de recuperació més baixa durant l'estat d'alarma. La **ràtio de cobertura s'incrementa fins al 63%** (+8 punts percentuals durant l'any després del reforç de provisions).

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

Moviment de deutors dubtosos

En milions d'euros	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Saldo inicial del període	10.983	10.402	9.953	8.794	8.957
Entrades a dubtosos	668	680	777	793	1.022
Sortides de dubtosos	(1.249)	(1.129)	(1.936)	(630)	(760)
de què: fallits	(186)	(58)	(256)	(105)	(169)
Saldo final del període	10.402	9.953	8.794	8.957	9.220

Ràtio de morositat per segments

	31.12.19	31.03.20	30.06.20
Crèdits a particulars	4,4%	4,5%	4,6%
Compra habitatge	3,4%	3,5%	3,6%
Altres finalitats	6,7%	7,0%	7,0%
del qual Consum	4,0%	4,4%	5,0%
Crèdits a empreses	3,2%	3,2%	3,0%
Sectors productius excl. promotors	2,9%	2,9%	2,6%
Promotors	8,0%	7,8%	7,9%
Sector públic	0,3%	0,3%	0,3%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	3,6%	3,6%	3,5%

La ràtio de morositat relativa a «Altres finalitats» està afectada al tancament del segon trimestre pels avançaments a pensionistes, que suposen un increment i una reducció posterior del volum de crèdit en el segon i tercer trimestre, respectivament.

Sense aquest efecte, la ràtio de morositat del 2T20 d'«altres finalitats» se situa en el 7,3% i la ràtio de morositat total, estable en el 3,6%.

Moviment del fons per a insolvències¹

(1) Considerant crèdits i riscos contingents.

En milions d'euros	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Saldo inicial del període	5.908	5.608	5.330	4.863	5.218
Dotacions per a insolvències	81	84	88	515	819
Usos i sanejaments	(363)	(353)	(540)	(153)	(247)
Traspassos i altres variacions	(18)	(9)	(15)	(7)	(4)
Saldo final del període	5.608	5.330	4.863	5.218	5.786

Classificació per stages del crèdit brut i provisió

Tot seguit es presenta l'exposició de la cartera creditícia, així com les provisions associades, classificades a partir de les diferents categories de risc de crèdit establertes en la normativa IFRS9.

30.06.20	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	219.870	14.214	8.873	242.956	(994)	(910)	(3.750)	(5.655)
Riscos contingents	16.284	674	347	17.305	(18)	(13)	(99)	(131)
Total crèdit i riscos contingents	236.153	14.888	9.220	260.261	(1.013)	(924)	(3.849)	(5.786)

31.03.20	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	208.136	14.666	8.565	231.367	(703)	(735)	(3.624)	(5.061)
Riscos contingents	16.205	637	392	17.234	(18)	(12)	(127)	(157)
Total crèdit i riscos contingents	224.341	15.304	8.957	248.602	(721)	(746)	(3.751)	(5.218)

31.12.19	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	203.451	15.555	8.400	227.406	(567)	(708)	(3.429)	(4.704)
Riscos contingents	15.807	655	394	16.856	(19)	(12)	(128)	(159)
Total crèdit i riscos contingents	219.258	16.210	8.794	244.262	(586)	(720)	(3.557)	(4.863)

Tot seguit es detalla el fons per a insolvències assignat a la COVID-19 a 30 de juny de 2020 per segment de crèdit, així com per stages:

30.06.20	Compra habitatge	Altres finalitats	Crèdits a empreses	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Fons per a insolvències COVID-19	405	432	318	1.155	461	301	393	1.155

Detall moratòries

Tot seguit es detallen les sol·licituds de moratòria¹ aprovades i en anàlisi a 30 de juny de 2020:

(1) Moratòries segons RDL 8/2020, 11/2020, (101/2020 a Portugal) o Acord sectorial.

	30.06.20					
	Espanya		Portugal		Total	
	Nre. operacions	Import en milions	Nre. operacions	Import en milions	Import en milions	% sobre cartera
Moratòries a particulars	355.545	9.778	73.288	3.070	12.848	10,3
Compra habitatge	75.279	6.790	40.946	2.615	9.404	10,8
Altres finalitats	280.266	2.989	32.342	455	3.444	9,2
de què: consum	232.402	1.103	30.531	364	1.467	10,2
Moratòries a empreses	1.943	70	32.081	2.565	2.634	2,5
Sectors productius excl. promotors	1.786	57	32.036	2.543	2.600	2,6
Promotors	157	13	45	22	35	0,6
Moratòries a sector públic	-	-	2	16	16	0,1
Total moratòries aprovades	357.488	9.848	105.371	5.650	15.498	6,4
Moratòries en anàlisi²	54.614	1.173	1.693	78	1.251	-
Total moratòries	412.102	11.021	107.064	5.728	16.749	6,9

(2) Moratòries en anàlisi fa referència a les sol·licituds de moratòria en procés d'aprovació (exclou operacions denegades, anul·lades o desistides per part dels clients).

Del total de moratòries aprovades a Espanya (9.848 milions d'euros), un 86% correspon a crèdits amb garantia hipotecària, amb un LTV mitjà del 54%.

Detall del total de moratòries aprovades segons les categories de risc de crèdit establertes en la normativa IFRS9:

En milions d'euros	30.06.20			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulars	9.619	2.524	705	12.848
Empreses	2.418	204	12	2.634
Sector públic	16	-	-	16
Total moratòries aprovades	12.053	2.728	717	15.498

Distribució de les moratòries aprovades en el segment adquisició habitatge segons percentatge de *loan to value* a 30 de juny de 2020:

En milions d'euros	30.06.20				
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	1.930	3.356	3.103	1.015	9.404

Distribució segons percentatge de Loan to Value¹ de la cartera hipotecària adquisició habitatge del Grup

Tot seguit es presenta el detall de la distribució segons percentatge de *loan to value* de la cartera adquisició habitatge:

30.06.20					
En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	24.799	32.094	21.893	7.344	86.130
de què: Dubtosos	285	511	685	1.611	3.092

31.03.20					
En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	24.501	32.064	22.501	7.865	86.931
de què: Dubtosos	254	450	663	1.643	3.010

31.12.19					
En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	24.342	32.202	23.122	8.082	87.748
de què: Dubtosos	245	433	652	1.664	2.994

(1) *Loan to Value* calculat a partir de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts en la Circular 4/2016.

Refinançaments

En milions d'euros	31.12.19		31.03.20		30.06.20	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	5.009	3.179	4.176	3.144	4.252	3.286
Empreses (excl. promotors)	2.617	1.369	2.482	1.326	2.371	1.356
Promotors	651	324	567	305	604	309
Sector públic	246	15	250	14	211	14
Total	8.523	4.887	7.475	4.789	7.438	4.965
Provisions	1.860	1.693	1.808	1.646	1.791	1.677

Actius immobiliaris adjudicats

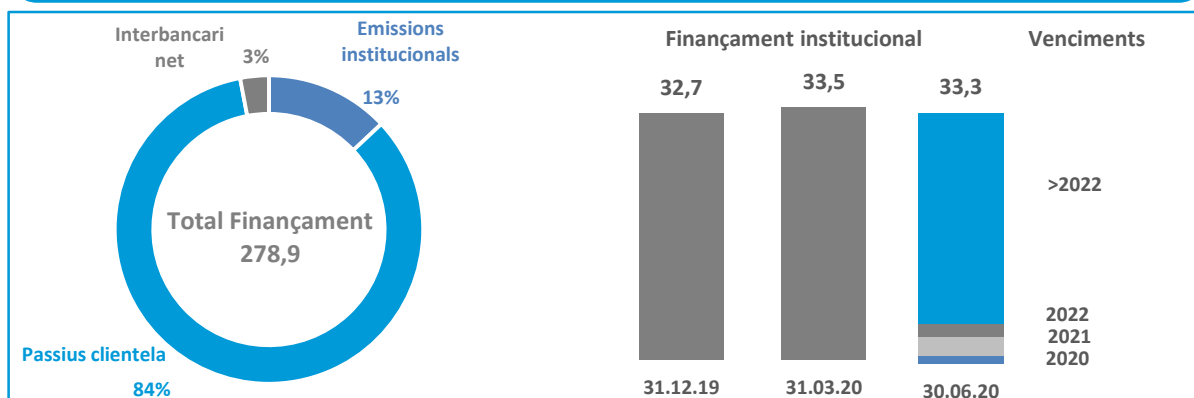
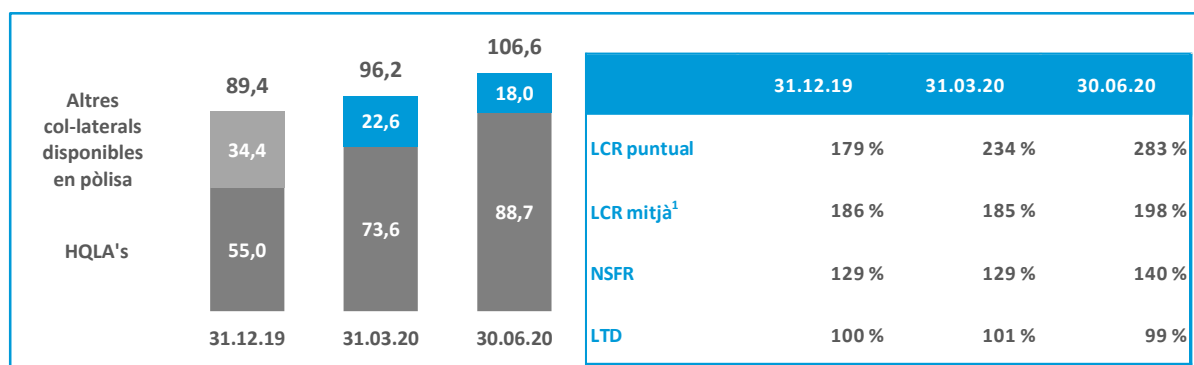
- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya és de 973 milions d'euros (+15 milions d'euros durant el primer semestre). **La ràtio de cobertura**² és del **40%** i la ràtio de cobertura comptable,² del 31%.
- La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en 1.971 milions d'euros nets de provisions (-123 milions d'euros durant el semestre).
- El **total de vendes**³ d'immobles durant el 2020 se situa en 151 milions d'euros.

(1) No inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 126 milions d'euros a 30 de juny de 2020.

(2) Vegeu definició a «Annexos – Glossari».

(3) A preu de venda.

Liquiditat i estructura de finançament



- Els **actius líquids totals** se situen en **106.609 milions d'euros** a 30 de juny de 2020, amb un creixement de 17.182 milions d'euros durant l'any a causa, principalment, de la generació i l'aportació de col·laterals a la pòlisa del BCE.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR) a 30 de juny de 2020 és del 283%, i mostra una sobrada posició de liquiditat (**198%** LCR mitjana últims 12 mesos), molt per sobre del mínim requerit del 100%.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR)² se situa en el 140% a 30 de juny de 2020, per sobre del mínim regulatori del 100% requerit a partir de juny de 2021.
- Sòlida estructura de finançament detallista, amb una ràtio **loan to deposits del 99%**.
- El **saldo disposat** de la pòlisa del BCE a 30 de juny de 2020 se situa en 49.725 milions d'euros corresponents a TLTRO III. Durant el segon trimestre del 2020 s'han retornat anticipadament 1.409 milions de TLTRO II, s'ha amortitzat LTRO extraordinari de l'ECB per un import de 21.500 milions d'euros i 2.000 milions de dòlars i s'han agafat 40.700 milions de TLTRO III.
- **Finançament institucional³** per valor de 33.340 milions d'euros, diversificada per instruments inversors i venciments.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. ascendeix a 2.900 milions d'euros a tancament de juny de 2020.

(1) Mitjana últims 12 mesos.

(2) A partir del 30 de juny de 2019, s'apliquen els criteris reguladors establerts en el Reglament (UE) 2019/876 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de maig de 2019, que entra en vigor el juny de 2021 (millor entesa de l'aplicació d'aquests criteris). Els càlculs anteriors segueixen els criteris establerts per Basilea.

(3) Vegeu «Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió» a «Annexos – Glossari».

Informació sobre les emissions fetes el 2020 pel Grup

En milions d'euros					
Emissió	Import	Venciment	Cost ¹	Demanda	Emissor
Deute senior preferred	1.000	5 anys	0,434% (midswap +0,58%)	2.100	CaixaBank

(1) Correspon a la yield de l'emissió.

Posteriorment al tancament de juny, CaixaBank ha fet una emissió d'un bo social COVID-19 de 1.000 milions d'euros de deute *Senior Preferred* a 6 anys amb una rendibilitat anual del 0,835%, equivalent a *midswap* + 117 punts bàsics. L'emissió ha tingut una demanda superior als 3.000 milions d'euros.

Informació sobre la col·lateralització de cèdules hipotecàries de CaixaBank, S.A.

En milions d'euros			30.06.20
Cèdules hipotecàries emeses	a		49.483
Cartera de préstecs i crèdits (col·lateral per cèdules hipotecàries)	b		85.046
Col·lateralització	b/a		172%
Sobrecol·lateralització	b/a-1		72%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries ²			1.355

(2) A més, CaixaBank S.A. disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per valor de 1.545 milions d'euros.

[Gestió del capital]

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,3%**. Durant el primer semestre es recullen +32 punts bàsics per l'impacte extraordinari de la reducció del dividend previst amb càrrec al 2019, com una de les mesures adoptades pel Consell d'Administració arran de la COVID-19.¹ L'evolució orgànica del capital s'ha mantingut estable (+8 punts bàsics durant el trimestre), la previsió de dividends² de l'any suposa -6 punts bàsics (-3 punts bàsics durant el trimestre) i l'evolució dels mercats i altres impacten en -49 punts bàsics (-12 punts bàsics durant el trimestre). L'impacte de l'aplicació del transitori de normativa IFRS9³ ha estat de 48 punts bàsics (dels quals, 13 punts bàsics durant el trimestre i 22 punts bàsics pels canvis en la metodologia introduïts per la CRR 2.5). En l'evolució dels APR s'hi inclouen -1,8 mil milions d'euros (+15 punts bàsics de CET1) per l'impacte de la normativa CRR 2.5 respecte als factors de reducció de consum de capital en el finançament a pimes i projectes d'infraestructures.
- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 se situa en l'11,8%.
- Després dels nous aspectes regulatoris i supervisors arran de l'escenari COVID-19, el Consell d'Administració va acordar reduir a l'11,5% l'objectiu de la ràtio de solvència CET1.
- La ràtio **Tier 1** assolix el **13,8%**. El Grup manté des de l'any passat un 1,5% d'instruments AT1, en línia amb el que preveu el Pilar 1 de la normativa de capital.
- La ràtio de **Capital Total** se situa en el **16,0%**.
- El grau de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,1%.
- En relació amb el requeriment d'MREL (22,7% dels APR i 10,6% sobre TLOF a nivell consolidat a partir del 31 desembre del 2020), a 30 de juny, CaixaBank té una ràtio sobre APR del 22,6% i del 9,0% sobre TLOF, considerant la totalitat dels passius actualment elegibles⁴ per la Junta Única de Resolució. Incloent-hi la nova emissió de bo social feta el juliol per valor de 1.000 milions d'euros de deute senior preferred,⁵ la ràtio MREL proforma se situaria en el 23,3%. A nivell subordinat, incloent-hi únicament deute *Senior Non-preferred*, la ràtio MREL assolix el 19,8%.
- D'altra banda, **CaixaBank està subjecte a requeriments mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre assolix el 14,1%.
- A més, **BPI** també compleix els seus requeriments mínims de capital. Les ràtios de capital de la companyia a nivell subconsolidat són: CET1 del 13,8%, Tier1 del 15,3% i Capital Total del 17,0%.
- Les decisions del Banc Central Europeu i del supervisor nacional, incloent-hi les mesures adoptades arran de la crisi sanitària de la COVID-19, exigeixen al Grup que mantingui, durant el 2020, uns requeriments de capital d'un 8,10% per al CET1, un 9,88% per al Tier 1 i un 12,26% per a Capital Total.
- Els nivells actuals de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no implicarien cap limitació automàtica de les previstes 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 (hi ha un marge de 372 punts bàsics, és a dir, 5.480 milions d'euros, fins al trigger MDA⁶ del Grup). Amb data 26 de març de 2020, el Consell d'Administració va modificar la política de dividends exclusivament per al 2020 i va establir una distribució de dividend en efectiu no superior al 30% del benefici net consolidat.

(1) Vegeu-ne informació detallada a l'apartat «Gestió responsable i compromís amb la societat».

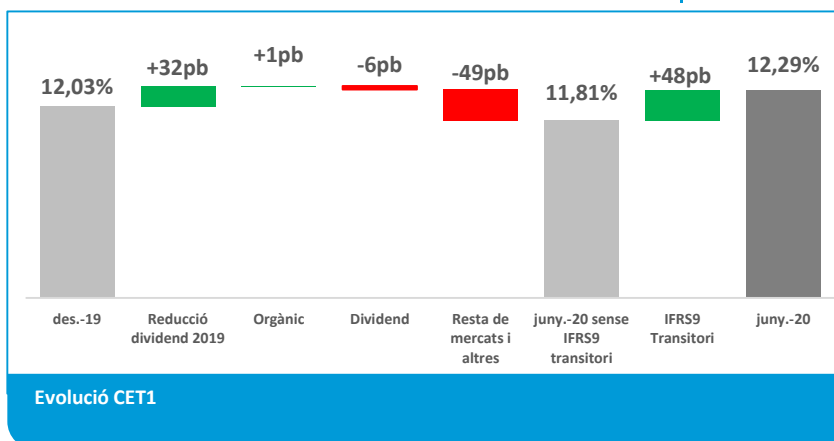
(2) Es dedueix el 43% del resultat consolidat, tal com preveu la normativa prudencial (pay-out mitjà dels últims 3 anys). Tenint en compte la política de dividends aprovada pel Consell d'Administració, que estableix un pagament màxim del 30% del resultat, el CET1 milloraria en 3 pb.

(3) El març, CaixaBank es va acollir a les disposicions transitòries de la normativa de l'IFRS9, que permet que en els seus càlculs de solvència es mitigui, en part, la prociclicitat associada al model de provisions conforme a la normativa IFRS9 al llarg del període transitori establert.

(4) Els passius elegibles inclouen el deute senior non-preferred, el deute senior preferred i altres passius pari passu a aquest, a criteri de la Junta Única de Resolució.

(5) Vegeu l'apartat «Liquiditat».

(6) Vegeu definició a «Annex – Glossari».



Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d'euros	30.06.19	30.09.19	31.12.19	31.03.20	30.06.20	Variació trimestral
Instruments CET1	23.434	23.701	24.114	24.080	24.646	566
Fons propis comptables	25.218	25.831	26.247	25.876	25.996	120
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	622	1.266	1.705	90	205	115
Reserves i altres	18.615	18.584	18.561	19.806	19.811	5
Altres instruments de CET1 ¹	(1.784)	(2.131)	(2.133)	(1.796)	(1.350)	446
Deduccions CET1	(6.415)	(6.291)	(6.327)	(6.333)	(6.538)	(205)
CET1	17.019	17.409	17.787	17.747	18.108	361
Instruments AT1	2.235	2.235	2.236	2.236	2.237	1
Deduccions AT1						
TIER 1	19.253	19.645	20.023	19.983	20.345	362
Instruments T2	3.278	3.170	3.224	3.329	3.196	(133)
Deduccions T2						
TIER 2	3.278	3.170	3.224	3.329	3.196	(133)
CAPITAL TOTAL	22.531	22.815	23.247	23.312	23.541	229
Altres instruments subordinats comp. MREL	4.682	5.684	5.680	5.680	5.667	(13)
MREL subordinat	27.213	28.499	28.927	28.993	29.208	215
Altres instruments computables MREL ²	3.907	3.393	3.362	4.342	4.111	(231)
MREL	31.120	31.892	32.289	33.335	33.319	(16)
Actius ponderats per risc	147.331	149.332	147.880	147.808	147.334	(474)
Ràtio CET1	11,6%	11,7%	12,0%	12,0%	12,3%	0,3%
Ràtio Tier 1	13,1%	13,2%	13,5%	13,5%	13,8%	0,3%
Ràtio capital total	15,3%	15,3%	15,7%	15,8%	16,0%	0,2%
Buffer MDA ³	4.098	4.298	4.805	5.193	5.480	287
Ràtio MREL subordinada	18,5%	19,1%	19,6%	19,6%	19,8%	0,2%
Ràtio MREL	21,1%	21,4%	21,8%	22,6%	22,6%	
Leverage Ratio	5,5%	5,6%	5,9%	5,4%	5,1%	(0,3%)
Ràtio CET1 individual	13,3%	13,2%	13,8%	13,6%	14,1%	0,5%
Ratio Tier1 individual	14,9%	14,8%	15,4%	15,3%	15,7%	0,4%
Ràtio capital total individual	17,4%	17,2%	17,8%	17,7%	18,1%	0,4%
APR individual	133.386	135.575	135.725	136.395	135.306	(1.089)
Resultat individual	551	1.328	2.074	(141)	(135)	6
ADIs ⁴	1.689	2.458	3.161	2.567	2.565	(2)
Buffer MDA individual ³	8.317	8.360	9.139	9.041	9.573	532
Leverage ratio individual	6,2%	6,2%	6,6%	6,1%	5,8%	(0,3%)

Dades de març del 2020 actualitzades amb última informació oficial.

(1) Inclou, principalment, previsió de dividends, ajust transitori IFRS9 i OCl's.

(2) Durant el primer trimestre del 2020 es va fer una emissió de 1.000 milions d'euros de deute senior preferred.

(3) El Buffer MDA aplicable és el més baix entre l'individual i el consolidat.

(4) No inclou prima d'emissió.

Resultats per segments de negoci

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

- **Bancari i assegurances:** recull els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius efectuada pel Grup essencialment a Espanya, així com la gestió de liquiditat, ALCO, el finançament a la resta de negocis i les activitats corporatives de tot el Grup. Inclou, també, els negocis adquirits per CaixaBank a BPI durant el 2018 (assegurances, gestió d'actius i targetes), així com el negoci immobiliari *non core* romanent (a excepció de Coral Homes) després de la venda del 80% d'aquest negoci el desembre del 2018.
- **Participacions:** el negoci recull essencialment els ingressos per dividends i/o mètode de la participació nets del cost de finançament de les participacions, així com els resultats d'operacions financeres a Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI i Coral Homes (des de l'1 de gener del 2019). També inclou impactes rellevants en resultats d'altres participacions significatives en sectors diversos.
- **BPI:** recull els resultats del negoci bancari intern de BPI. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis i exclou els resultats i les magnituds de balanç associats als actius de BPI assignats al negoci de participacions (essencialment BFA i BCI).

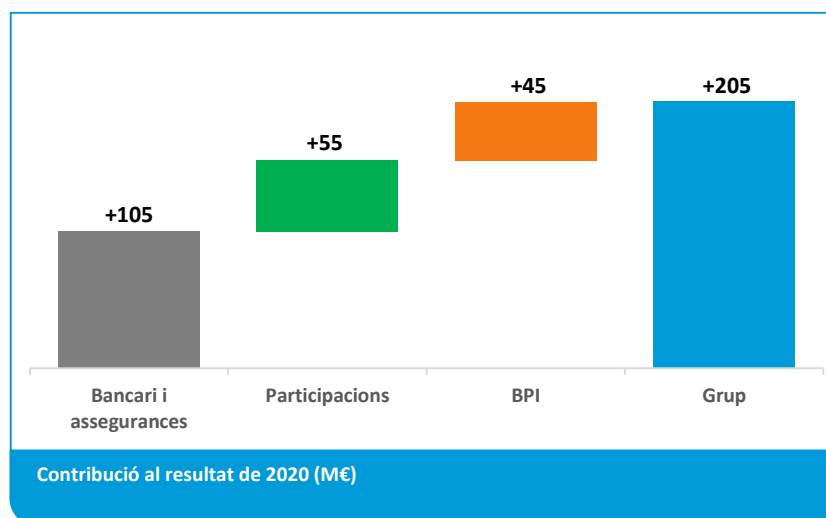
Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

En l'exercici 2020, l'assignació de capital al negoci de Participacions s'ha adaptat al nou objectiu corporatiu de capital del Grup de mantenir una ràtio regulatòria *Common Equity Tier 1 (CET1)* de l'11,5% (12% el 2019), i té en compte tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11,5% com les deduccions aplicables.

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

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

La configuració del resultat del primer trimestre del 2020 per negocis és la següent:



En milions d'euros	Bancari i assegurances	Participacions	BPI	Grup
Marge d'interessos	2.254	(47)	217	2.425
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	85	97	9	191
Comissions netes	1.148		118	1.266
Resultats d'operacions financeres	160	(6)	(12)	142
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	292			292
Altres ingressos i despeses d'explotació	(178)		(20)	(199)
Marge brut	3.760	45	312	4.117
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.118)	(2)	(225)	(2.345)
Despeses extraordinàries				
Marge d'explotació	1.643	43	87	1.772
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.643	43	87	1.772
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.315)		(19)	(1.334)
Altres dotacions a provisions	(183)		(1)	(184)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(50)		1	(49)
Resultat abans d'impostos	94	43	67	204
Impost sobre societats	9	12	(22)	(1)
Resultat després d'impostos	103	55	45	203
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(1)			(1)
Resultat atribuït al Grup	105	55	45	205

Negoci bancari i d'assegurances

El resultat del negoci bancari i d'assegurances durant el primer semestre del 2020 se situa en 105 milions d'euros (-64,4% respecte al mateix període del 2019).

El ROTE¹ del negoci se situa en el 4,5%.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES								
Marge d'interessos	2.254	2.350	(4,1)	1.138	1.116	1.149	1.160	1.174
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	85	107	(20,5)	44	42	44	81	48
Comissions netes	1.148	1.121	2,4	551	597	629	590	569
Resultats d'operacions financeres	160	205	(22,0)	164	(4)	14	20	212
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	292	264	10,5	141	150	149	143	134
Altres ingressos i despeses d'explotació	(178)	(158)	13,1	(125)	(53)	(176)	(35)	(123)
Marge brut	3.760	3.889	(3,3)	1.913	1.848	1.809	1.959	2.014
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.118)	(2.174)	(2,6)	(1.047)	(1.071)	(1.058)	(1.072)	(1.086)
Despeses extraordinàries		(978)						(978)
Marge d'explotació	1.643	737		866	777	751	887	(50)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.643	1.715	(4,2)	866	777	751	887	928
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.315)	(243)		(787)	(528)	(221)	(109)	(97)
Altres dotacions a provisions	(183)	(91)		(40)	(143)	(87)	(60)	(43)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(50)	(40)	24,6	(19)	(31)	(84)	(45)	(22)
Resultat abans d'impostos	94	363	(74,1)	19	75	359	673	(212)
Impost sobre societats	9	(68)		17	(8)	(85)	(179)	92
Resultat després d'impostos	103	295	(64,9)	36	67	274	494	(120)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(1)			(2)	0	1	2	
Resultat atribuït al Grup	105	295	(64,4)	38	67	273	492	(120)
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES								
MARGE D'INTERESSOS								
Diferencial de la clientela (%)	2,08	2,28	(0,20)	1,99	2,17	2,22	2,23	2,26
COMISSIONS								
Comissions bancàries, valors i altres	655	644	1,5	313	341	361	342	327
Comercialització d'assegurances	73	84	(12,4)	35	38	40	36	42
Fons d'inversió, carteres i SICAV	252	239	5,5	121	130	134	129	121
Plans de pensions	107	105	2,6	51	56	62	54	54
Unit Link i altres	62	49	25,1	30	32	32	29	25
Comissions netes	1.148	1.121	2,4	551	597	629	590	569
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ								
Despeses de personal	(1.329)	(1.399)	(5,0)	(653)	(676)	(660)	(669)	(697)
Despeses generals	(546)	(548)	(0,3)	(273)	(273)	(273)	(276)	(273)
Amortitzacions	(243)	(227)	6,5	(121)	(121)	(125)	(127)	(116)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.118)	(2.174)	(2,6)	(1.047)	(1.071)	(1.058)	(1.072)	(1.086)
Despeses extraordinàries		(978)						(978)
ALTRES INDICADORS								
Ingressos core	3.767	3.818	(1,3)	1.871	1.896	1.964	1.964	1.917
ROTE ¹	4,5%	9,6%	(5,1)	4,5%	7,3%	9,5%	9,2%	9,6%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,4%	57,2%	(0,8)	56,4%	56,2%	56,2%	57,6%	57,2%
Cost del risc ²	0,74%	0,09%	0,7	0,74%	0,44%	0,26%	0,22%	0,09%
Clients	13,6	13,7	(0,7)	13,6	13,6	13,7	13,7	13,7
Empleats ³	30.772	32.680	(5,8)	30.772	30.738	30.896	30.800	32.680
Oficines	4.012	4.430	(9,4)	4.012	4.061	4.118	4.254	4.430
de què Retail	3.797	4.219	(10,0)	3.797	3.846	3.918	4.045	4.219
Terminals d'autoservei	8.982	9.229	(2,7)	8.982	9.041	9.111	9.151	9.229

(1) La ràtio de l'1S19 exclou: l'impacte derivat de l'acord laboral del 2T19 (-685 milions d'euros nets), l'alliberament extraordinari de provisions del 3T18 (193 milions d'euros nets) i el resultat de la venda del negoci immobiliari en 4T18 (-48 milions d'euros nets).

Els ajustos esmentats són coherents amb la forma de calcular la ràtio, és a dir, corresponen a 12 mesos.

A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

(2) Cost del risc 12 mesos: La ràtio de l'1S19 es veu afectada per l'alliberament extraordinari de provisions de 275 milions del quart trimestre del 2018.

(3) El nombre d'empleats de l'1T20 s'ha calculat deduint les sortides materialitzades l'1 d'abril en el marc de l'acord de prejubilacions.

En l'evolució del resultat del negoci bancari i assegurances (**105 milions d'euros**, -64,4%) destaca:

- **El marge brut se situa en 3.760 milions d'euros (-3,3%):**

- Els ingressos *core* disminueixen un 1,3% en relació amb el mateix període del 2019:
 - El **marge d'interessos puja a 2.254 milions d'euros** (-4,1% respecte al 2019) a causa de la rendibilitat més baixa del crèdit i de la cartera de renda fixa, així com d'ingressos també més baixos per finançament al negoci de participacions, que es compensen parcialment amb el volum més alt de crèdit, els costos de finançament més baixos i la contribució més important del negoci assegurador.
 - Els **ingressos per comissions** se situen en **1.148 milions d'euros** (+2,4% respecte al mateix període del 2019):
 - Creixement de les comissions bancàries (+1,5%), amb caiguda, essencialment, de les comissions de mitjans de pagament, que es compensen amb la bona evolució de les comissions de banca majorista. La resta de línies de comissions bancàries presenta una bona resistència a l'entorn econòmic actual.
 - Comissions més baixes per comercialització d'assegurances per activitat comercial més reduïda (-12,4%).
 - Malgrat la volatilitat dels mercats durant el 2020, augment de les comissions de fons d'inversió, cartera i SICAV del 5,5% i de la gestió de plans de pensions del 2,6%.
 - Creixement de les comissions *Unit Link*, +25,1%, fins i tot després de la caiguda del mercat, atès l'augment del patrimoni gestionat per més activitat.
 - Els **ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança** presenten un sòlid creixement (+10,5%), impactats pel calendari de llançament de productes durant el mateix període de l'exercici anterior.
 - El **resultat d'operacions financeres** se situa en 160 milions d'euros (-22,0% respecte al mateix període del 2019). La seva evolució està marcada, en part, pel comportament negatiu dels mercats durant el primer trimestre del 2020, que va afectar en gran mesura la valoració de derivats, que s'ha recuperat parcialment aquest segon trimestre. Així mateix, essencialment durant el segon trimestre de l'exercici anterior, materialització més elevada de plusvàlues en actius de renda fixa.
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -178 milions d'euros, incloent-hi durant el segon trimestre dels dos exercicis la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per un import de -91 i -85 milions d'euros el 2020 i el 2019, respectivament.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen respecte al primer semestre del 2019 i se situen en els 2.118 milions d'euros, -2,6%, després de la gestió de la base de costos, en especial de les despeses de personal, que es redueixen un 5,0%, entre d'altres, després de l'**acord laboral** assolit durant el segon trimestre del 2019 (amb un cost de 978 milions d'euros) i l'estalvi per sortides de jubilacions a partir del segon trimestre del 2020.
 - Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** ascendeixen a -1.315 milions d'euros després del reforç de la cobertura per risc de crèdit, incloent-hi les provisions constituïdes en previsió d'impactes futurs de la COVID-19.

El cost del risc (12 mesos) se situa en el 0,74% i el cost del risc del semestre anualitzat, en l'1,17%.
 - **Altres dotacions a provisions** inclouen, durant el primer trimestre del 2020, el registre de -109 milions d'euros associats a les jubilacions esmentades.
 - Els **guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** se situen en -50 milions d'euros, davant els -40 milions durant el mateix període de l'exercici anterior.

El resultat del segon trimestre se situa en 38 milions d'euros, davant els 67 del trimestre anterior, en què destaca:

- L'increment del **marge brut** (+3,5%) es deu essencialment al millors resultats d'operacions financeres, que compensen el registre durant el segon trimestre de la contribució anual al Fons Únic de Resolució (FUR) i la caiguda dels ingressos core (-1,3%), afectats per la conjuntura econòmica i dels mercats.
- Les **despeses d'explotació** (-2,2%) es redueixen més que els ingressos *core* (-1,3%).
- Augment de les **dotacions per insolvències** durant el segon trimestre, després de la cobertura de risc més elevada de la COVID-19, parcialment compensat per **altres dotacions** més baixes a provisions, atès el registre, el trimestre anterior, del cost associat a les jubilacions.

Tot seguit es presenten indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 30 de juny de 2020:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en 218.024 milions d'euros** (+7,3% de variació anual, +6,4% sense considerar la bestreta de la paga doble de pensionistes), essencialment a causa de la demanda de finançament de les empreses i autònoms.
- Els **recursos de clients se situen en 369.524 milions d'euros (+4,2% durant l'any)**. En la seva evolució hi incideix l'increment dels recursos en balanç (+5,9%), en especial per l'estalvi a la vista (+10,2%) i la reducció dels actius gestionats (-3,4%) després de la caiguda dels mercats, que s'han recuperat parcialment durant el segon trimestre de l'any.
- La **ràtio de morositat** es redueix fins al 3,6% (-10 punts bàsics) i la **ràtio de cobertura augmenta fins al 61%** (+8 punts percentuals durant l'any després del reforç de provisions).

En milions d'euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANÇ					
Actiu	404.867	377.668	7,2	355.416	13,9
Passiu	384.228	357.221	7,6	334.333	14,9
Capital assignat	20.614	20.419	1,0	21.054	(2,1)
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	110.861	109.748	1,0	111.300	(0,4)
Compra d'habitatge	75.199	76.132	(1,2)	77.104	(2,5)
Altres finalitats	35.662	33.616	6,1	34.196	4,3
de què: Consum	12.967	13.525	(4,1)	13.403	(3,3)
Crèdits a empreses	96.091	84.578	13,6	81.835	17,4
Sectors productius excl. promotors	90.186	78.767	14,5	75.977	18,7
Promotors	5.905	5.811	1,6	5.858	0,8
Sector públic	11.072	12.562	(11,9)	9.968	11,1
Crèdit a la clientela, brut	218.024	206.888	5,4	203.103	7,3
de què: cartera sana	209.828	199.023	5,4	195.385	7,4
de què: dubtosos	8.196	7.864	4,2	7.718	6,2
Fons per a insolvències	(5.105)	(4.542)	12,4	(4.167)	22,5
Crèdit a la clientela, net	212.920	202.346	5,2	198.936	7,0
Riscos contingents	15.767	15.716	0,3	15.281	3,2
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	210.195	197.381	6,5	195.723	7,4
Estalvi a la vista	192.914	177.432	8,7	175.077	10,2
Estalvi a termini	17.281	19.949	(13,4)	20.646	(16,3)
Passius per contractes d'assegurances	57.700	56.553	2,0	57.446	0,4
de què: Unit Link i altres	12.227	11.044	10,7	12.249	(0,2)
Cessió temporal d'actius i altres	1.650	1.285	28,4	1.278	29,1
Recursos de balanç	269.545	255.219	5,6	254.447	5,9
Fons d'inversió, carteres i SICAV	60.649	56.495	7,4	63.189	(4,0)
Plans de pensions	32.954	31.113	5,9	33.732	(2,3)
Actius gestionats	93.603	87.608	6,8	96.921	(3,4)
Altres comptes	6.376	3.812	67,3	3.129	
Total recursos de clients	369.524	346.639	6,6	354.497	4,2
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	3,6%	3,7%		3,7%	(0,1)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	61%	57%	4	53%	8

Activitat asseguradora

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

Tot seguit es mostra el resultat de les **companyies asseguradores**,¹ que se situa en 321 milions d'euros, un -8,5% respecte al primer semestre del 2019.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Marge d'interessos	170	156	8,6	87	83	78	82	81
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	74	83	(11,0)	41	33	38	71	40
Comissions netes	(46)	(39)	16,9	(21)	(25)	(7)	(22)	(20)
Resultats d'operacions financeres	2	57		2	0			57
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	292	264	10,5	141	150	149	143	134
Altres ingressos i despeses d'explotació	1	2		1		77		
Marge brut	492	523	(5,9)	252	241	335	274	292
Despeses d'administració i amortització recurrents	(65)	(61)	7,0	(32)	(33)	(30)	(30)	(30)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	427	462	(7,6)	220	208	305	244	262
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	427	462	(7,6)	220	208	305	244	262
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres								
Resultat abans d'impostos	427	462	(7,6)	220	208	305	244	262
Impost sobre societats	(106)	(111)	(4,8)	(54)	(52)	(56)	(49)	(65)
Resultat després d'impostos	321	351	(8,5)	166	156	249	195	197
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	321	351	(8,5)	166	156	249	195	197

- El **marge d'interessos** inclou el marge dels productes de vida estalvi i s'incrementa un 8,6% respecte a l'exercici 2019, essencialment per un volum gestionat més alt.
- Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% per VidaCaixa, impactada durant el primer trimestre per la valoració negativa d'actius durant el mes de març.
- L'epígraf de **comissions**² és el net de:
 - Les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de *Unit Link* i plans de pensions.
 - Les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries per la comercialització dels seus productes.
- Els **resultats d'operacions financeres** van recollir, durant el primer semestre del 2019, la materialització de plusvàlues d'actius de renda fixa.
- Els **ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança**, que reflecteixen el marge obtingut com a diferència entre les primes i les provisions tècniques, sinistralitat i unes altres despeses dels productes de vida-risc, consoliden el seu creixement amb un augment d'un 10,5% respecte al mateix període de l'exercici anterior, que estava marcat pel calendari de llançament de productes.
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, durant el quart trimestre del 2019, essencialment, l'ingrés singular associat a l'*earnout* de SegurCaixa Adeslas.
- Les **despeses d'administració i amortitzacions recurrents** augmenten un 7,0%.

(1) Visió societària prèvia a ajustos de consolidació.

(2) A més, la xarxa comercial a Espanya rep comissions de SegurCaixa Adeslas per la distribució dels seus productes a la xarxa d'oficines, per bé que no s'inclouen en el compte de resultats de l'activitat asseguradora, ja que corresponen a l'activitat bancària excl. assegurances.

Negoci de participacions

Durant el primer semestre del 2020, el negoci de participacions presenta un resultat de 55 milions d'euros (229 milions d'euros durant el primer semestre del 2019):

- El **marge d'interessos** correspon al cost de finançament del negoci de participades. La reducció interanual es deu, essencialment, a la disminució de l'actiu a finançar en el marc de la desinversió a Repsol, finalitzada durant el segon trimestre del 2019, i a un cost de finançament més baix per adequació de la taxa a condicions de mercat.
- Els **ingressos per dividends** ascendeixen a 90 milions d'euros i inclouen 50 milions d'euros de Telefónica (104 milions d'euros durant el mateix període del 2019) i 40 milions d'euros de BFA (46 milions d'euros el 2019).

El 2019, el dividend total de Telefónica pagat durant l'exercici es va meritjar íntegrament durant el segon trimestre (0,40 €/acció). A 30 de juny de 2020, únicament s'ha registrat el dividend corresponent al primer *scrip dividend* aprovat per la Junta General d'Accionistes de Telefónica, de 0,193 €/acció, i està previst que durant el quart trimestre s'aprovi un segon *scrip dividend* d'un import similar.

- Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 7 milions d'euros (101 milions d'euros durant el mateix període del 2019) per l'atribució de resultats més baixos en el context econòmic actual.
- El **resultat d'operacions financeres** durant el primer semestre del 2019 inclou els resultats derivats de contractes de cobertura sobre societats participades.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Marge d'interessos	(47)	(72)	(35,1)	(22)	(25)	(26)	(26)	(34)
Ingressos per dividends	90	151	(40,3)	90				151
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	7	101	(93,3)	(4)	11	33	50	47
Comissions netes								
Resultats d'operacions financeres	(6)	50		(4)	(2)	(11)	(4)	1
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació								
Marge brut	45	230	(80,5)	60	(15)	(4)	20	165
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2)	(2)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	43	228	(81,3)	59	(16)	(5)	19	164
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	43	228	(81,3)	59	(16)	(5)	19	164
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres								
Resultat abans d'impostos	43	228	(81,3)	59	(16)	(5)	19	164
Impost sobre societats	12	1		5	7	11	59	5
Resultat després d'impostos	55	229	(76,1)	64	(9)	6	78	169
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	55	229	(76,1)	64	(9)	6	78	169
ROTE ¹	13,8%	27,1%	(13,3)	13,8%	22,4%	26,8%	25,3%	27,1%

(1) El ROTE de l'1S19 exclou l'impacte derivat de l'acord de venda de Repsol. A més, es dedueix, en tots dos exercicis, el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

En milions d'euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANÇ					
Actiu					
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i inversions en negocis conjunts i associades) i altres	3.890	3.902	(0,3)	4.554	(14,6)
Passiu					
Finançament intragrup i altres passius	3.086	3.080	0,2	3.533	(12,7)
Capital assignat¹	804	822	(2,2)	1.021	(21,3)

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

BPI

El resultat del negoci bancari de BPI puja a 45 milions d'euros (-53,9% respecte al primer semestre de l'exercici 2019 i -57,8% respecte al primer trimestre del 2020).

El ROTE del negoci, exclouent-ne aspectes singulars,¹ se situa en el 5,4%.

En milions d'euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES								
Marge d'interessos	217	200	8,6	109	108	108	108	101
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	9	11	(20,1)	4	5	6	4	7
Comissions netes	118	127	(6,9)	57	61	65	66	67
Resultats d'operacions financeres	(12)	6		2	(14)	10	8	
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(20)	(18)	13,6	(11)	(9)	1		(18)
Marge brut	312	326	(4,3)	161	151	190	186	157
Despeses d'administració i amortització recurrents	(225)	(232)	(2,9)	(109)	(116)	(115)	(116)	(117)
Despeses extraordinàries						(1)		
Marge d'explotació	87	94	(7,8)	52	35	74	70	40
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	87	94	(7,8)	52	35	75	70	40
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(19)	39		(32)	13	133	25	16
Altres dotacions a provisions	(1)			(1)	(0)	3		
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	1	2	(73,6)	1		(1)	1	
Resultat abans d'impostos	67	135	(50,1)	20	47	209	96	56
Impost sobre societats	(22)	(37)	(39,9)	(7)	(16)	(49)	(22)	(16)
Resultat després d'impostos	45	98	(53,9)	13	32	160	74	40
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	45	98	(53,9)	13	32	160	74	40
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES								
MARGE D'INTERESSOS								
Diferencial de la clientela (%)	1,78	1,88	(0,10)	1,77	1,81	1,87	1,91	1,89
COMISSIONS								
Comissions bancàries, valors i altres	70	75	(5,8)	33	37	40	38	40
Comercialització d'assegurances	24	26	(7,6)	12	12	12	15	13
Fons d'inversió, carteres i SICAV	16	18	(10,8)	8	8	9	9	9
Plans de pensions	0			0	0		1	
Unit Link i altres	7	8	(7,6)	4	3	4	3	5
Comissions netes	118	127	(6,9)	57	61	65	66	67
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ								
Despeses de personal	(123)	(123)	(0,1)	(61)	(62)	(62)	(61)	(62)
Despeses generals	(73)	(76)	(4,4)	(37)	(36)	(36)	(38)	(39)
Amortitzacions	(29)	(33)	(10,4)	(11)	(19)	(17)	(17)	(16)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(225)	(232)	(2,9)	(109)	(116)	(115)	(116)	(117)
Despeses extraordinàries						(1)		
ALTRES INDICADORS								
Ingressos core	344	338	1,7	169	174	178	179	174
ROTE ¹	5,4%	6,6%	(1,2)	5,4%	6,3%	7,5%	6,7%	6,6%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	66,3%	67,0%	(0,7)	66,3%	67,8%	66,0%	66,6%	67,0%
Clients	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleats	4.817	4.830	(0,3)	4.817	4.831	4.840	4.869	4.830
Oficines	448	486	(7,8)	448	454	477	479	486

(1) Les ràtios (12 mesos) dels diferents períodes exclouen els següents imports nets d'impostos:

- Alliberament de provisions (PPA) corresponent al recàlcul trimestral pel pas del temps de la pèrdua esperada associada als ajustos per riscos de crèdit constituïts en l'adquisició de BPI (125 milions l'1S20 i 86 milions l'1S19).
- Resultat de la venda del negoci d'adquirença de BPI a Comerç Global Payments (40 milions d'euros) en la ràtio de l'1S19.
- Despeses extraordinàries (1 milió d'euros l'1S20 i 15 milions d'euros l'1S19).
- A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

- El **marge brut** es redueix respecte a l'exercici anterior (-4,3%), essencialment pels resultats d'operacions financeres, ja que els **ingressos core** s'incrementen un +1,7%:
 - El **marge d'interessos** se situa en 217 milions d'euros, amb un augment del 8,6% en relació amb l'any anterior, per bé que respecte al trimestre anterior es manté pràcticament estable (+0,5%).
 - Els ingressos per **comissions** se situen en 118 milions d'euros, -6,9% respecte al mateix període de l'exercici anterior i -5,6% respecte al primer trimestre, essencialment per la reducció de les comissions bancàries, en especial les associades a mitjans de pagament.
 - Els **resultats d'operacions financeres** de -12 milions d'euros del semestre (+6 milions d'euros el 2019) recullen principalment l'actualització del valor d'actius financers.
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou l'aportació al FUR i del Fundo de Resolução Portuguès (-21 milions d'euros el 2020 i -18 milions d'euros el 2019). A més, durant el primer trimestre del 2020 es va registrar la contribució anual de BPI al sector bancari portuguès per un import de -16 milions d'euros, mentre que en l'exercici anterior es va registrar al llarg de l'any.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** disminueixen un 2,9%. La reducció de les amortitzacions durant el segon trimestre del 2020 es deu, entre d'altres, a la revisió de la vida útil del *software*.
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** augmenten, entre d'altres, per la provisió associada als riscos de la COVID-19, d'un import de 48 milions d'euros. També inclouen la resta de dotacions fetes per BPI, netes de la utilització¹ de fons per risc de crèdit constituïts en el marc de l'adquisició del banc portuguès per CaixaBank el febrer del 2017.

(1) Durant el primer semestre, la utilització de fons ha pujat a 60 milions d'euros (45 i 15 milions en el primer i segon trimestres, respectivament) davant dels 28 milions d'euros durant el mateix període de l'exercici anterior.

En l'evolució dels indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu de BPI destaca:

- El **crèdit brut** a la clientela se situa en 24.932 milions d'euros, +2,6% durant l'any, impulsat pel crèdit a particulars – adquisició d'habitatge i el crèdit a empreses, aquest últim marcat pel finançament amb garantia pública.
- Els **recursos de clients se situen en els 31.151 milions d'euros** (+4,6% durant l'any). En la seva evolució destaquen l'increment dels recursos de balanç (+8,4%), en especial per l'estalvi a la vista (+13,5%), i la reducció dels actius gestionats (-7,9%) després de la caiguda dels mercats, que s'ha recuperat parcialment durant el segon trimestre de l'any.
- La **ràtio de morositat** de BPI es redueix fins al 2,8%, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La ràtio de cobertura de dubtosos, incloent-hi les provisions constituïdes per CaixaBank en la combinació de negocis, augmenta fins al 81%.

En milions d'euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANÇ					
Actiu	36.815	34.821	5,7	31.444	17,1
Passiu	33.865	31.873	6,2	28.397	19,3
Capital assignat	2.950	2.948	0,1	3.047	(3,2)
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	13.291	13.180	0,8	13.034	2,0
Compra d'habitatge	11.629	11.511	1,0	11.371	2,3
Altres finalitats	1.662	1.669	(0,4)	1.663	(0,1)
de què: Consum	1.353	1.352	0,1	1.325	2,1
Crèdits a empreses	9.779	9.541	2,5	9.473	3,2
Sectors productius excl. promotors	9.575	9.337	2,5	9.268	3,3
Promotors	204	204	0,3	205	(0,3)
Sector públic	1.862	1.758	5,9	1.796	3,7
Crèdit a la clientela, brut	24.932	24.479	1,8	24.303	2,6
de què: Cartera sana	24.255	23.779	2,0	23.621	2,7
de què: Dubtosos	677	700	(3,3)	682	(0,8)
Fons per a insolvències	(550)	(520)	5,9	(537)	2,5
Crèdit a la clientela, net	24.382	23.960	1,8	23.766	2,6
Riscos contingents	1.538	1.518	1,3	1.575	(2,3)
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	24.727	23.711	4,3	22.809	8,4
Estalvi a la vista	16.427	15.472	6,2	14.475	13,5
Estalvi a termini	8.300	8.239	0,7	8.334	(0,4)
Cessió temporal d'actius i altres	16	16	-	16	-
Recursos de balanç	24.743	23.727	4,3	22.825	8,4
Fons d'inversió, carteres i SICAV	4.970	4.735	5,0	5.395	(7,9)
Actius gestionats	4.970	4.735	5,0	5.395	(7,9)
Altres comptes	1.438	1.459	(1,4)	1.569	(8,3)
Total recursos de clients	31.151	29.921	4,1	29.789	4,6
Promemòria					
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	4.472	4.370	2,3	4.555	(1,8)
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	2,8%	3,0%	(0,2)	3,0%	(0,2)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	81%	74%	7	78%	3

(1) Correspon a les assegurances de BPI Vida e Pensões, que societàriament depenen de VidaCaixa i que es registren en el negoci bancari i d'assegurances, però que comercialitza BPI.

L'acció CaixaBank

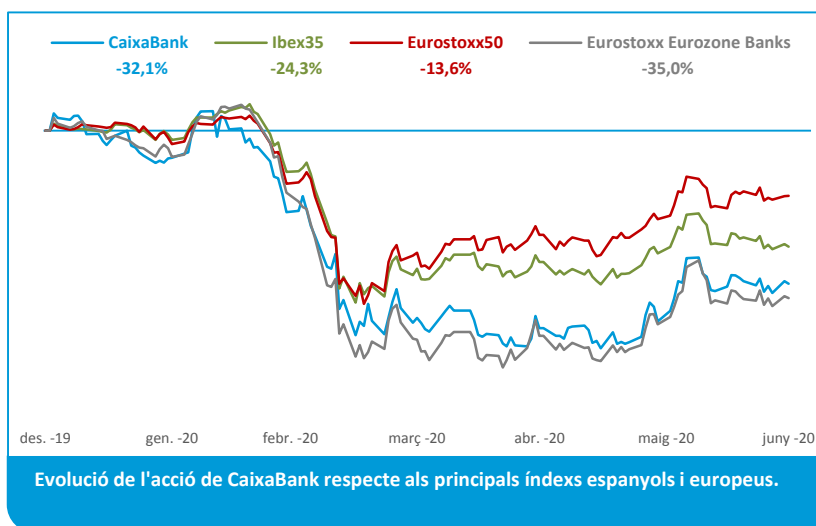
- La **cotització de CaixaBank** va tancar a 30 de juny de 2020 en 1,901 euros per acció, remuntant des de mínims de maig i tancant el juny amb un avenç de l'**11,8% durant el trimestre**. Tant l'Eurostoxx 50 com l'Eurostoxx Banks també es van anotar pujades de doble dígit, del 16,0% i el 15,6%, respectivament, mentre que els selectius espanyols van registrar avenços una mica més moderats: l'IBEX 35 va pujar un 6,6% i l'IBEX Bancs un 2,3%.

Després d'un primer trimestre marcat per l'arribada de la pandèmia a Europa i l'enfonsament més important dels mercats financers en diverses dècades, el segon va arrencar amb una mica més d'assossec entre els inversors. El desplegament continu d'estímul fiscal i monetari i la gradual reobertura de les principals economies europees van propiciar una incipient recuperació de l'apetit al risc, que es va moderar una mica el juny amb l'increment dels contagis a Amèrica i alguns rebrots a Àsia i Europa.

A escala europea, la resposta de les autoritats econòmiques des de l'inici de la crisi ha estat contundent i ha inclòs, entre d'altres, el pla de recuperació per part de la Comissió Europea "Next Generation EU" o la bateria de mesures llançada per part del BCE per garantir la liquiditat dels mercats, ampliar la capacitat de finançament de les entitats financeres i fer costat, així, al crèdit a empreses i llars en un entorn econòmic que es preveu exigent durant els pròxims trimestres.

- Durant el segon trimestre del 2020, el total de títols negociats¹ va pujar un 2,0% respecte al mateix període de l'any anterior i va retrocedir un 19,5% respecte al primer trimestre del 2020. Així mateix, el volum de negociació¹ en euros de l'acció va ser un 35,2% inferior al valor negociat durant el segon trimestre del 2019 i un 39,6% inferior en vist el trimestre anterior.

(1) Negociat en plataformes cotitzades, inclou: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE i BATS Europe, entre d'altres; exclou operacions over-the-counter. No inclou aplicacions ni operacions en bloc.



Principals indicadors de l'acció de CaixaBank

	30.06.20
Capitalització borsària (M€)	11.360
Nombre d'accions en circulació ¹	5.977.356
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (31.12.19)	2,798
Cotització al tancament del període (30.06.20)	1,901
Cotització màxima ²	2,913
Cotització mínima ²	1,522
Volum de negociació el 2020 (títols, excloses operacions especials, en milers)	
Volum diari màxim	91.038
Volum diari mínim	10.021
Volum diari mitjà	26.294
Ràtios borsàries	
Benefici atribuït al Grup (M€) (12 mesos)	1.156
Nombre mitjà d'accions (12 mesos) ¹	5.978.116
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,19
Patrimoni net excloent minoritaris (M€)	24.368
Nombre d'accions a 30.06.20 ¹	5.977.356
Valor teòric comptable (€/acció)	4,08
Patrimoni net excloent minoritaris tangible (M€)	20.073
Nombre d'accions a 30.06.20 ¹	5.977.356
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,36
PER (preu/beneficis; vegades)	9,83
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)	0,57
Rendibilitat per dividend³	3,68%

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

(2) Cotització al tancament de la sessió.

(3) Es calcula dividint la remuneració corresponent al resultat de l'exercici 2019 (0,07 euros/acció) pel preu de tancament del període (1,901 euros/acció).

Remuneració a l'accionista

- El 15 d'abril de 2020 es van abonar 0,07 euros per acció, que és el total de la remuneració a l'accionista feta amb càrrec a l'exercici 2019, fet que suposa un *pay-out* del 24,6%.
- En relació amb la política de dividends consistent en la distribució d'un dividend en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat, el Consell d'Administració, en un exercici de prudència i responsabilitat social, va acordar modificar-la exclusivament per a l'exercici 2020 i limitar la distribució a un dividend en efectiu en un percentatge no superior al 30% del benefici net consolidat.⁴

(4) Vegeu Informació privilegiada # 119 a CNMV (26 de març de 2020) per a més detalls.

Annexos

Informació sobre participades

Principals participades a 30 de juny de 2020:

CaixaBank	%	Negoci assignat
Telefónica ¹	5,0%	Participacions
Erste Group Bank	9,9%	Participacions
Coral Homes	20,0%	Participacions
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	49,0%	Bancari i assegurances
BPI	100,0%	BPI
BFA	48,1%	Participacions
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Participacions

(1) 4,9% de participació a partir del 8 de juliol de 2020, després d'haver acudit en efectiu a l'scrip dividend (data d'inscripció en el Registre Mercantil de l'ampliació de capital de Telefónica, S.A. vinculada a l'últim scrip dividend).

Ratings

Agència	Rating emissor			Deute Sènior Preferent	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries (CH)	Data última revisió CH
	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	29.04.2020	AA	19.03.2019
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	A-	27.03.2020	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	17.05.2019	Aa1	17.04.2018
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	30.03.2020	AAA	15.01.2020

Amb data 27 de març de 2020, en el marc de l'actualització de la seva metodologia analítica, Fitch va fer una acció sobre diferents qualificacions de CaixaBank, en què destaca la millora en el rating de deute sènior preferent fins a A- (des de BBB+) i la rebaixa del rating del deute subordinat tier 2 fins a BBB- (des de BBB).

En aquesta mateixa data, Fitch va concloure una revisió sectorial per reflectir els riscos en l'entorn operatiu i el perfil de crèdit de les entitats financeres espanyoles derivat de l'impacte de la COVID-19, i va situar la perspectiva del rating emissor a llarg termini de CaixaBank en Negativa des d'Estable.

Amb data 30 de març de 2020, DBRS va confirmar els ratings de CaixaBank, inclòs el rating emissor a llarg termini d'A amb perspectiva Estable.

Amb data 29 d'abril de 2020, S&P va confirmar els ratings de CaixaBank i va mantenir la perspectiva Estable en el rating emissor a llarg termini. Aquesta acció considera la visió de l'agència que els riscos econòmics per al sector bancari a Espanya continuaran augmentant a mitjà termini davant la crisi de la COVID-19.

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

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

Seguint les recomanacions de les Directrius esmentades, s'adjunta 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 del Grup

1- Rendibilitat i eficiència

a) Diferencial de la clientela:

Explicació: diferència entre:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.797	4.789	4.745	4.617	4.452
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	212.858	215.173	214.376	214.295	224.866
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	2,25	2,23	2,21	2,15	1,98
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en balanç	64	60	44	44	32
Denominador	Saldo mitjà recursos detallistes en balanç	214.305	219.137	217.239	215.772	228.742
(b)	Tipus mitjà cost dipòsits detallistes (%)	0,03	0,03	0,02	0,02	0,01
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,22	2,20	2,19	2,13	1,97

b) Diferencial de balanç:

Explicació: diferència entre:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	7.276	6.971	7.038	6.761	6.664
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	406.725	407.283	407.407	398.813	423.859
(a)	Tipus mitjà rendiment dels actius (%)	1,79	1,71	1,73	1,70	1,57
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.298	2.043	2.154	1.935	1.737
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	406.725	407.283	407.407	398.813	423.859
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	0,57	0,50	0,53	0,49	0,41
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,22	1,21	1,20	1,21	1,16

c) ROE:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.195	1.359	1.572	1.119	1.156
Denominador	Fons propis mitjans + ajustos de valoració 12M	24.519	24.574	24.732	24.831	24.760
	ROE (%)	4,9%	5,5%	6,4%	4,5%	4,7%
	ROE (%), excoient-ne acord laboral	7,7%	8,3%	9,0%	7,1%	-

d) ROTE:

Explicació: quocient entre:

- Resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis).
- Fons propis més ajustos de valoració mitjans 12 mesos deduint els actius intangibles amb criteris de gestió (que s'obté de l'epígraf «Actius intangibles del balanç públic» més els actius intangibles i fons de comerç associats a les participades nets del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf «Inversions en negocis conjunts i associades del balanç públic»).

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.195	1.359	1.572	1.119	1.156
Denominador	Fons propis + ajustos de valoració mitjans excoient actius intangibles 12M	20.257	20.314	20.484	20.587	20.513
	ROTE (%)	5,9%	6,7%	7,7%	5,4%	5,6%
	ROTE (%) excoient acord laboral	9,3%	10,0%	10,8%	8,5%	-

e) ROA:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Resultat net ajustat 12M	1.210	1.365	1.575	1.120	1.154
Denominador	Actius totals mitjans 12M	393.278	398.069	403.842	405.070	410.410
	ROA (%)	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%
	ROA (%) excoient acord laboral	0,5%	0,5%	0,6%	0,4%	-

f) RORWA:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Resultat net ajustat 12M	1.210	1.365	1.575	1.120	1.154
Denominador	Actius ponderats per riscos 12M	147.863	147.834	148.114	148.213	148.078
	RORWA (%)	0,8%	0,9%	1,1%	0,8%	0,8%
	RORWA (%) excoient acord laboral	1,3%	1,4%	1,5%	1,2%	-

g) Ràtio d'eficiència:

Explicació: quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut (o ingressos *core*¹ per a la ràtio d'eficiència *core*) dels últims dotze mesos.

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	5.732	5.756	5.750	5.734	4.709
Denominador	Marge brut 12M	8.558	8.476	8.605	8.479	8.277
	Ràtio d'eficiència	67,0%	67,9%	66,8%	67,6%	56,9%

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.738	4.765	4.771	4.755	4.707
Denominador	Marge brut 12M	8.558	8.476	8.605	8.479	8.277
	Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	55,4%	56,2%	55,4%	56,1%	56,9%

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.738	4.765	4.771	4.755	4.707
Denominador	Ingressos <i>core</i> ¹ 12M	8.210	8.235	8.316	8.334	8.296
	Ràtio d'eficiència <i>core</i>	57,7%	57,9%	57,4%	57,0%	56,7%

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

2- Gestió del risc

a) Cost del risc:

Explicació: quocient entre el total de dotacions per a insolvències (12 mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió.

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	53	335	376	768	1.506
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	239.771	241.593	243.143	244.477	247.898
	Cost del risc (%)	0,02%	0,14%	0,15%	0,31%	0,61%
	Cost del risc (%), exclouent-ne alliberament extraordinari 3T18	0,14%	-	-	-	-

El cost del risc del semestre anualitzat correspon al total de dotacions per a insolvències del semestre anualitzat dividit pel saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents del semestre, amb criteris de gestió.

b) Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.402	9.953	8.794	8.957	9.220
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	246.555	244.319	244.262	248.602	260.261
	Ràtio de morositat (%)	4,2%	4,1%	3,6%	3,6%	3,5%

c) Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	5.608	5.330	4.863	5.218	5.786
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.402	9.953	8.794	8.957	9.220
	Ràtio de cobertura (%)	54%	54%	55%	58%	63%

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.420	1.499	1.576	1.597	1.626
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	863	914	958	961	973
Numerador	Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)	557	585	618	636	653
Denominador	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.420	1.499	1.576	1.597	1.626
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	39%	39%	39%	40%	40%

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	366	389	414	430	445
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	863	914	958	961	973
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	366	389	414	430	445
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	1.229	1.303	1.372	1.391	1.418
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	30%	30%	30%	31%	31%

3- Liquiditat

a) Actius líquids totals

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

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

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	54.112	56.437	55.017	73.624	88.655
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	33.462	33.005	34.410	22.603	17.954
	Actius líquids totals (a + b)	87.574	89.442	89.427	96.227	106.609

b) Loan to deposits

Explicació: quocient entre:

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

Rellevància del seu ús: mètrica que mostra l'estructura de finançament detallista (permet valorar la proporció del crèdit detallista que està finançat per recursos de l'activitat de clients).

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	221.075	218.399	218.420	222.230	233.663
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	230.867	227.876	227.406	231.367	242.956
(b)	Fons per a insolvències	5.369	5.071	4.704	5.061	5.656
(c)	Crèdit de mediació	4.423	4.406	4.282	4.076	3.637
Denominador	Recursos de l'activitat de clients en balanç	220.764	218.717	218.532	221.092	234.922
	Loan to deposits (%)	100%	100%	100%	101%	99%

Altres indicadors rellevants:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

OCI (Other Comprehensive Income): altre resultat global.

MREL (Minimum Requirement for Eligible Liabilities): requeriment mínim de fons propis i passius elegibles amb capacitat d'absorció de pèrdues; inclou, a més de les emissions computables per a capital total, el deute *senior non-preferred*, el deute *senior preferred* i altres passius pari passu a aquest, a criteri de la Junta Única de Resolució.

MREL subordinat: consta de les emissions computables per a capital total i les emissions de deute *senior non-preferred*.

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

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

Comissions netes. Inclou els epígrafs següents:

- Ingressos per comissions.
- Despeses per comissions.

Resultat d'operacions financeres. Inclou els epígrafs següents:

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

Despeses d'administració i amortització. Inclou els epígrafs següents:

- Despeses d'administració.
- Amortització.

Marge d'explotació.

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

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

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

De què: Dotacions per a insolvències.

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

De què: Altres dotacions a provisions.

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

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

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

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

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

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

Crèdit a la clientela, brut

Juny 2020

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat – Clientela (balanç públic)	236.291
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(866)
Cambres de compensació	(1.084)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(226)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats – Préstecs i bestretes (balanç públic)	143
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	2.663
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius afectes al negoci assegurador del balanç públic)	381
Fons per a insolvències	5.655
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	242.956

Passius per contractes d'assegurances

Juny 2020

En milions d'euros

Passius afectes al negoci assegurador (balanç públic)	70.769
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador (exclou Unit Link i altres)	(13.069)
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	57.700

Recursos de clients

Juny 2020

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	238.674
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela»)	(3.559)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(2.553)
Entitats de contrapartida i altres	(1.006)
Recursos detallistes (registrats a l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute»)	1.474
Emissions retail i altres	1.474
Passius per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	57.700
Total recursos de balanç	294.288
Actius gestionats	98.573
Altres comptes¹	7.814
Total recursos de clients	400.675

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

Emissions institucionals a l'efecte de la liquiditat bancària

Juny 2020

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	34.291
Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària	(3.504)
Bons de titulització	(1.270)
Ajustos per valoració	(877)
Amb naturalesa detallista	(1.474)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	117
Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària¹	2.553
Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària	33.340

(1) 2.520 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

Actius adjudicats (disponibles per a la venda i en lloguer)

Juny 2020

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)	1.257
Altres actius no adjudicats	(323)
Existències registrades en l'epígraf «Resta d'actius (balanç públic)»	39
Actius adjudicats disponibles per a la venda	973
Actius tangibles (balanç públic)	7.229
Actius tangibles d'ús propi	(4.991)
Altres actius	(267)
Actius adjudicats en lloguer	1.971

Sèries històriques del compte de resultats per perímetre CABK i BPI

a) Evolució trimestral del compte de resultats i ràtios de solvència

En milions d'euros	CABK				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Marge d'interessos	1.117	1.093	1.124	1.135	1.141
Ingressos per dividends	51	1	1		103
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	39	48	72	125	91
Comissions netes	551	597	629	590	569
Resultats d'operacions financeres	162	(2)	14	20	213
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	141	150	149	143	134
Altres ingressos i despeses d'explotació	(125)	(53)	(176)	(35)	(123)
Marge brut	1.936	1.834	1.813	1.978	2.128
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.048)	(1.072)	(1.059)	(1.073)	(1.087)
Despeses extraordinàries					(978)
Marge d'explotació	887	762	754	905	63
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	887	762	754	905	1.041
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(787)	(528)	(221)	(109)	(97)
Altres dotacions a provisions	(40)	(143)	(87)	(60)	(43)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(19)	(31)	(84)	(45)	(22)
Resultat abans d'impostos	41	60	362	691	(99)
Impost sobre societats	24	(2)	(75)	(172)	102
Resultat després d'impostos	65	58	287	519	3
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(2)		1	2	
Resultat atribuït al Grup	67	58	286	517	3
Actius ponderats per risc	129.684	129.979	129.910	131.755	129.964
CET1	12,1%	11,8%	11,8%	11,5%	11,3%
Capital total	15,8%	15,6%	15,6%	15,2%	15,4%

En milions d'euros	BPI				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Marge d'interessos	108	107	107	107	100
Ingressos per dividends	42		1		48
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	1	8	9	10	11
Comissions netes	57	61	65	66	67
Resultats d'operacions financeres		(18)	(1)	4	
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(11)	(9)	1		(18)
Marge brut	198	149	182	187	208
Despeses d'administració i amortització recurrents	(109)	(116)	(115)	(116)	(117)
Despeses extraordinàries			(1)		
Marge d'explotació	89	33	66	71	91
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	89	33	67	71	91
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(32)	13	133	25	16
Altres dotacions a provisions	(1)		3		
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	1		(1)	1	
Resultat abans d'impostos	57	46	201	97	107
Impost sobre societats	(9)	(14)	(48)	30	(21)
Resultat després d'impostos	48	32	153	127	86
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
Resultat atribuït al Grup	48	32	153	127	86
Actius ponderats per risc	17.650	17.830	17.970	17.577	17.367
CET1	13,8%	13,8%	13,4%	12,7%	13,1%
Capital total	17,0%	17,0%	16,6%	15,9%	14,8%

b) Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades del marge d'interessos

En milions d'euros	CAIXABANK														
	2T20			1T20			4T19			3T19			2T19		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	26.180	71	1,08	20.743	36	0,70	22.065	32	0,57	19.327	29	0,60	29.465	44	0,60
Cartera de crèdits (a)	202.946	1.014	2,01	192.759	1.052	2,20	193.221	1.098	2,25	194.270	1.106	2,26	192.144	1.097	2,29
Valors representatius de deute	41.689	66	0,63	31.051	57	0,74	29.095	62	0,85	30.106	76	1,00	31.410	88	1,12
Altres actius amb rendiment	63.272	395	2,51	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15
Resta d'actius	58.689	2	-	60.709	4	-	69.921	1	-	70.700	4	-	65.653	4	-
Total actius mitjans (b)	392.776	1.548	1,59	369.995	1.572	1,71	379.128	1.661	1,74	379.358	1.644	1,72	378.743	1.705	1,81
Intermediaris financers	43.933	(34)	0,31	28.433	(39)	0,55	27.374	(50)	0,73	26.142	(57)	0,86	38.949	(69)	0,71
Recursos de l'activitat detallista (c)	204.633	(10)	0,02	192.869	(13)	0,03	194.650	(12)	0,03	196.676	(15)	0,03	192.238	(16)	0,03
Estalvi a la vista	184.622	(8)	0,02	171.593	(8)	0,02	172.200	(7)	0,02	172.872	(9)	0,02	168.138	(11)	0,03
Estalvi a venciment	20.011	(2)	0,03	21.275	(5)	0,09	22.450	(5)	0,10	23.804	(6)	0,10	24.101	(5)	0,09
Estalvi a termini	16.898	(2)	0,04	18.575	(4)	0,09	19.511	(5)	0,10	20.460	(6)	0,11	20.835	(5)	0,10
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	3.113		0,01	2.701	(1)	0,07	2.939	-	-	3.344	-	-	3.265	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	28.912	(54)	0,75	29.283	(56)	0,76	28.302	(56)	0,78	27.455	(60)	0,87	27.440	(59)	0,86
Passius subordinats	5.400	(18)	1,37	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40
Altres passius amb cost	71.373	(304)	1,71	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29
Resta de passius	38.525	(11)	-	40.416	(10)	-	49.263	(11)	-	49.914	(11)	-	46.295	(11)	-
Total recursos mitjans (d)	392.776	(431)	0,44	369.995	(479)	0,52	379.128	(537)	0,56	379.358	(509)	0,53	378.743	(564)	0,60
Marge d'interessos	1.117			1.093			1.124			1.135			1.141		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,99			2,17			2,22			2,23			2,26		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,15			1,19			1,18			1,19			1,21		

En milions d'euros	BPI														
	2T20			1T20			4T19			3T19			2T19		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	3.494	5	0,53	2.718	6	0,91	2.423	7	1,12	2.072	5	0,98	2.449	3	0,45
Cartera de crèdits (a)	21.976	95	1,75	21.696	96	1,78	21.286	99	1,84	21.044	101	1,91	20.889	99	1,89
Valors representatius de deute	7.206	14	0,76	5.655	10	0,74	5.305	10	0,78	5.376	9	0,66	5.414	9	0,67
Altres actius amb rendiment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'actius	2.739	-	-	2.770	1	-	3.101	1	-	3.201	3	-	3.279	2	-
Total actius mitjans (b)	35.415	114	1,30	32.839	113	1,38	32.115	117	1,44	31.693	118	1,47	32.031	113	1,41
Intermediaris financers	4.738	1	(0,06)	3.618		0,01	3.299	(1)	0,14	3.030	(1)	0,08	3.462	(1)	0,16
Recursos de l'activitat detallista (c)	24.312	1	(0,02)	23.120	2	(0,03)	22.793	2	(0,03)	22.752	-	-	22.574	-	-
Estalvi a la vista	16.071	-	-	14.810	-	-	14.390	-	-	14.246	-	-	13.994	-	-
Estalvi a venciment	8.241	1	(0,06)	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-
Estalvi a termini	8.241	1	(0,06)	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	1.503	(3)	0,88	1.132	(3)	0,99	1.057	(4)	1,54	1.098	(4)	1,47	1.254	(4)	1,41
Passius subordinats	300	(4)	5,52	300	(4)	5,48	300	(4)	5,47	300	(4)	5,63	300	(4)	5,59
Altres passius amb cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta de passius	4.562	(1)	-	4.669	(1)	-	4.666	(3)	-	4.513	(2)	-	4.441	(4)	-
Total recursos mitjans (d)	35.415	(6)	0,07	32.839	(6)	0,06	32.115	(10)	0,11	31.693	(11)	0,13	32.031	(13)	0,16
Marge d'interessos	108			107			107			107			100		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,77			1,81			1,87			1,91			1,89		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,23			1,32			1,33			1,34			1,25		

c) Evolució trimestral de les comissions

En milions d'euros	CAIXABANK				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Comissions bancàries, valors i altres	313	341	361	342	327
Comercialització d'assegurances	35	38	40	36	42
Fons d'inversió, carteres i SICAV	121	130	134	129	121
Plans de pensions	51	56	62	54	54
Unit Link i altres	30	32	32	29	25
Comissions netes	551	597	629	590	569

En milions d'euros	BPI				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Comissions bancàries, valors i altres	33	37	40	38	40
Comercialització d'assegurances	12	12	12	15	13
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	8	9	9	9
Plans de pensions				1	
Unit Link i altres	4	3	4	3	5
Comissions netes	57	61	65	66	67

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Marge brut	1.936	1.834	1.813	1.978	2.128
Despeses de personal	(654)	(677)	(661)	(670)	(698)
Despeses generals	(273)	(273)	(273)	(276)	(273)
Amortitzacions	(121)	(121)	(125)	(127)	(116)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.048)	(1.072)	(1.059)	(1.073)	(1.087)
Despeses extraordinàries					(978)

En milions d'euros	BPI				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Marge brut	198	149	182	187	208
Despeses de personal	(61)	(62)	(62)	(61)	(62)
Despeses generals	(37)	(36)	(36)	(38)	(39)
Amortitzacions	(11)	(19)	(17)	(17)	(16)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(109)	(116)	(115)	(116)	(117)
Despeses extraordinàries			(1)		

e) Evolució ràtio de mora

	CAIXABANK		BPI	
	30.06.20	31.03.20	30.06.20	31.03.20
Crèdits a particulars	4,8%	4,7%	2,8%	3,0%
Compra habitatge	3,7%	3,5%	2,5%	2,9%
Altres finalitats	7,1%	7,2%	4,7%	4,2%
Crèdits a empreses	2,9%	3,2%	3,1%	3,2%
Sectors productius excl. promotors	2,6%	2,9%	2,7%	2,8%
Promotors	7,5%	7,4%	20,0%	20,0%
Sector públic	0,4%	0,3%	-	-
Ràtio morositat (crèdits + avals)	3,6%	3,7%	2,8%	3,0%

Indicadors d'activitat per geografia

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

Espanya

En milions d'euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	110.749	109.631	1,0	111.164	(0,4)
Compra d'habitatge	75.199	76.132	(1,2)	77.104	(2,5)
Altres finalitats	35.550	33.499	6,1	34.060	4,4
de què: Consum	12.914	13.468	(4,1)	13.348	(3,3)
Crèdits a empreses	95.686	84.152	13,7	81.453	17,5
Sectors productius excl. promotors	89.781	78.341	14,6	75.595	18,8
Promotors	5.905	5.811	1,6	5.858	0,8
Sector públic	11.072	12.562	(11,9)	9.968	11,1
Crèdit a la clientela, brut	217.507	206.345	5,4	202.585	7,4
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	210.195	197.381	6,5	195.723	7,4
Estalvi a la vista	192.914	177.432	8,7	175.077	10,2
Estalvi a termini	17.281	19.949	(13,4)	20.646	(16,3)
Passius per contractes d'assegurances	53.228	52.183	2,0	52.891	0,6
de què: Unit Link i altres	9.572	8.520	12,3	9.599	(0,3)
Cessió temporal d'actius i altres	1.650	1.285	28,4	1.278	29,1
Recursos de balanç	265.073	250.849	5,7	249.892	6,1
Fons d'inversió, carteres i SICAV	60.649	56.495	7,4	63.189	(4,0)
Plans de pensions	29.951	28.246	6,0	30.637	(2,2)
Actius gestionats	90.600	84.741	6,9	93.826	(3,4)
Altres comptes	6.376	3.812	67,3	3.129	
Total recursos de clients	362.049	339.402	6,7	346.847	4,4

Portugal

En milions d'euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	13.403	13.298	0,8	13.170	1,8
Compra d'habitatge	11.629	11.511	1,0	11.371	2,3
Altres finalitats	1.774	1.787	(0,7)	1.799	(1,4)
de què: Consum	1.406	1.409	(0,2)	1.380	1,9
Crèdits a empreses	10.184	9.967	2,2	9.855	3,3
Sectors productius excl. promotors	9.979	9.763	2,2	9.650	3,4
Promotors	204	204	0,3	205	(0,3)
Sector públic	1.862	1.758	5,9	1.796	3,7
Crèdit a la clientela, brut	25.449	25.022	1,7	24.821	2,5
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	24.727	23.711	4,3	22.809	8,4
Estalvi a la vista	16.427	15.472	6,2	14.475	13,5
Estalvi a termini	8.300	8.239	0,7	8.334	(0,4)
Passius per contractes d'assegurances	4.472	4.370	2,3	4.555	(1,8)
de què: Unit Link i altres	2.655	2.524	5,2	2.650	0,2
Cessió temporal d'actius i altres	16	16		16	-
Recursos de balanç	29.215	28.097	4,0	27.380	6,7
Fons d'inversió, carteres i SICAV	4.970	4.735	5,0	5.395	(7,9)
Plans de pensions	3.003	2.867	4,7	3.095	(3,0)
Actius gestionats	7.973	7.602	4,9	8.490	(6,1)
Altres comptes	1.438	1.459	(1,4)	1.569	(8,3)
Total recursos de clients	38.626	37.158	4,0	37.439	3,2

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer ni l'oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol classe de valors, productes o serveis financers de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, «la Companyia») ni de cap altra de les societats que s'hi esmenten. Qualsevol persona que en qualsevol moment adquireixi un valor, haurà de fer-ho només partint del seu propi judici o per la idoneïtat del valor per al seu propòsit, i basant-se només en la informació que conté la documentació pública elaborada i registrada per l'emissor en el context de l'oferta o l'emissió de valors concreta, rebent assessorament si ho considera necessari o apropiat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació que conté aquest document.

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

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

Es fa notar expressament que aquest document conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. Cap dels seus administradors, directors o empleats no està obligat, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, a mantenir-los actualitzats o a corregir-los en cas de detectar-hi qualsevol mancança, error o omissió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir les modificacions que consideri convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular, s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

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

Aquest document no ha estat objecte d'aprovació ni registre per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) ni de cap altra autoritat en una altra jurisdicció. En qualsevol cas, es troba sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva creació i, en particular, no s'adreça a cap persona física o jurídica localitzable en altres jurisdiccions, raó per la qual pot no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals d'observació obligada en altres jurisdiccions estrangeres.

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



Relació amb inversors i analistes

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



2018 Constituent
MSCI ESG
Leaders Indexes



Millor Banc a Espanya 2019
Millor Banca Responsable
a l'Europa Occidental 2019
Millor Transformació Bancària
a l'Europa Occidental 2019



Millor Banc a Espanya 2019
Millor Banc a l'Europa
Occidental 2019



Millor Entitat de Banca Privada
a Espanya 2019