



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Enero – Junio 2013

Contenidos

3 Datos relevantes

5 Información clave del Grupo

7 Evolución de resultados y actividad

7	Evolución Macroeconómica
9	Resultados
22	Actividad
27	Gestión del Riesgo
34	Liquidez
35	Gestión del Capital
37	Resultados por Segmento de Negocio

38 La Acción CaixaBank

40 Hechos relevantes

43 Anexos

43	Estructura Societaria
44	Participadas Bancarias

Cambios de perímetro y comparabilidad de la información: La cuenta de resultados de CaixaBank incluye los resultados de Banca Cívica desde 1 de julio de 2012 y de Banco de Valencia desde 1 de enero de 2013.

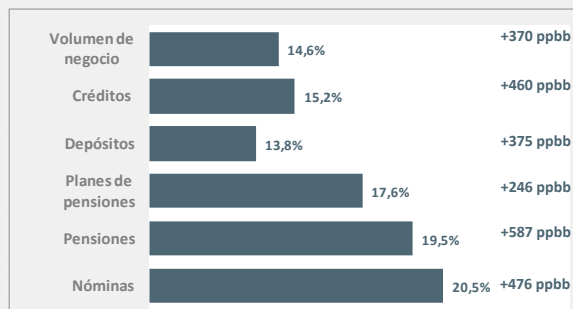
El balance consolidado de CaixaBank incorpora los saldos de Banca Cívica desde el tercer trimestre de 2012 y los saldos de Banco de Valencia desde el primer trimestre de 2013.

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados a la conclusión del primer semestre del 2013 y 2012 y del ejercicio 2012, y los diferentes desgloses de las partidas de la cuenta de resultados y del balance que se muestran en este informe financiero, han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF-UE) y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones. Las cifras en millones pueden tener dos formatos, millones de euros o MM€ indistintamente.

LIDERAZGO COMERCIAL EN BANCA MINORISTA

	2010	2T13
Cuota de penetración de particulares	21,0%	26,7%
Clientes (millones)	10,5	13,8
Total activo (MME)	273.067	350.989
Volumen de negocio (MME)	428.019	526.552

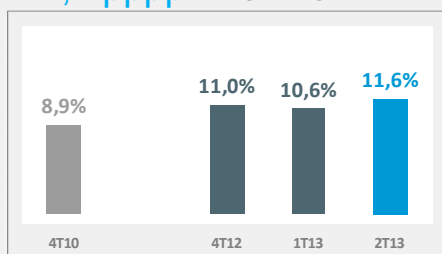
Cuotas de mercado – 1r en el ranking 4T10-2T13



REFUERZO DE LA FORTALEZA FINANCIERA

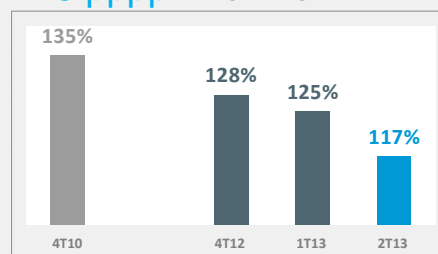
Solvencia/ Core Capital

+2,7 pppp 4T10-2T13



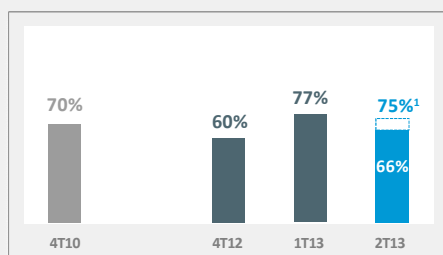
Liquidez/ Loan to Deposits

-18 pppp 4T10-2T13



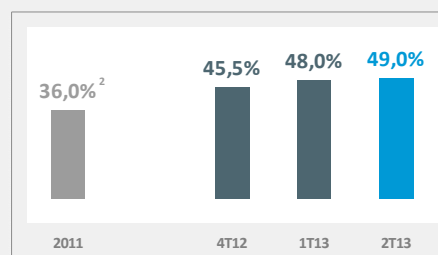
Gestión del riesgo/ Cobertura de la Morosidad

+5 pppp 4T10-2T13



Inmuebles/ Cobertura de los Activos Inmobiliarios

+ 13 pppp 2011-2T13

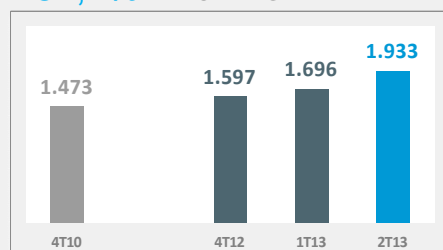


CAPACIDAD SOSTENIDA DE GENERAR INGRESOS

Margen Bruto

En millones de euros

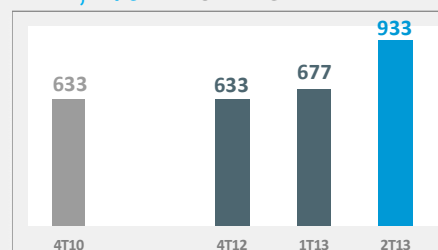
+31,2% 4T10-2T13



Margen de Explotación (sin costes extraordinarios)

En millones de euros

+47,4% 4T10-2T13



NOTA: Se presenta como punto de partida el cuarto trimestre de 2010 al ser el inicio del Plan Estratégico 2011-2014.

(¹) Ratio de cobertura sin impacto de la aplicación de los nuevos criterios relativos a la clasificación de operaciones refinanciadas. En junio de 2013 +3.287 millones de euros de saldos dudosos. Considerando este impacto la ratio de cobertura se sitúa en el 66%.

(²) BuildingCenter inició su actividad en el ejercicio 2011.

Datos relevantes

En millones de euros	1S'13	1S'12	Variación	2T'13	1T'13
RESULTADOS					
Margen de intereses	1.959	1.786	9,7	967	992
Margen bruto	3.629	3.414	6,3	1.933	1.696
Margen de explotación	789	1.848	(57,3)	871	(82)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	1.610	1.848	(12,9)	933	677
Resultado atribuido al Grupo	408	166	146,0	73	335
BALANCE					
Activo Total	348.174	367.820	350.989	(4,6%)	0,8%
Fondos Propios	22.793	23.275	23.683	1,8%	3,9%
Volumen Total de Negocio Bancario	513.977	529.348	526.552	(0,5%)	2,4%
<i>Recursos totales de clientes</i>	290.928	300.985	305.585	1,5%	5,0%
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	223.049	228.363	220.967	(3,2%)	(0,9%)
EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)	52,9%	67,4%	69,6%	2,2	16,7
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios	52,2%	55,5%	57,1%	1,6	4,9
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	1,0%	2,3%	2,0%	(0,3)	1,0
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0,1%	0,2%	0,1%	(0,1)	0,0
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0,2%	0,4%	0,4%	0,0	0,2
ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios tangibles medios)	1,3%	2,8%	2,6%	(0,2)	1,3
GESTIÓN DEL RIESGO					
Ratio de morosidad ¹	8,63%	9,41%	11,17%	1,76	2,54
Ratio de morosidad ex-promotor ¹	3,98%	4,71%	6,41%	1,70	2,43
Cobertura de la morosidad ¹	63%	77%	66%	(11)	3
Cobertura de la morosidad con garantía real ¹	145%	157%	146%	(11)	1
Cobertura morosidad ex-promotor ¹	57%	84%	61%	(23)	4
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta de los que: cobertura de suelo	45% 61%	48% 61%	49% 61%	1 0	4 0
LIQUIDEZ					
Liquidez	53.092	61.325	64.604	3.279	11.512
Loan to deposit ²	128%	125%	117%	(8)	(11)
SOLVENCIA					
Core Capital - BIS II	11,0%	10,6%	11,6%	1,0	0,6
Tier 1	11,0%	10,6%	11,6%	1,0	0,6
Tier Total	11,6%	11,0%	12,5%	1,5	0,9
Recursos propios computables	18.641	17.555	18.866	1.311	225
Activos ponderados por riesgo (APRs)	161.200	160.218	151.052	(9.166)	(10.148)
Excedente de recursos computables	5.745	4.737	6.782	2.045	1.037
DATOS POR ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	2,637	2,640	2,361	(0,279)	(0,276)
Capitalización bursátil	11.839	11.853	11.183	(670)	(656)
Número de acciones en circulación (miles) ³	4.450.743	4.450.743	4.733.859	283.116	283.116
Valor teórico contable (VTC) - fully diluted (€/acción)	4,53	4,48	4,51	0,03	(0,02)
Número de acciones - fully diluted (miles)	5.164.642	5.260.699	5.249.358	(11.341)	84.716
Beneficio por acción (BPA) (€/acción) (12 meses)	0,05	0,11	0,10	(0,01)	0,05
Número medio de acciones - fully diluted (miles)	4.711.294	4.789.091	4.942.089	152.998	230.795
PER (Precio / Beneficios; veces)	54,02	24,45	24,72	0,27	(29,30)
P/VC (valor cotización s/ valor contable)	0,58	0,59	0,52	(0,07)	(0,06)
ACTIVIDAD COMERCIAL Y MEDIOS (número)					
Clientes (millones)	12,9	13,8	13,8	0,0	0,9
Empleados del Grupo CaixaBank	32.625	34.334	33.417	(917)	792
Oficinas	6.342	6.400	6.132	(268)	(210)
Terminales de autoservicio	9.696	10.068	9.595	(473)	(101)

Nota: La disponibilidad de mayor granularidad y mejor calidad de la información sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición de Banca Cívica ha supuesto la revisión de los ajustes de valoración sobre los activos y pasivos de Banca Cívica para su puesta a valor razonable. De acuerdo con lo establecido por la NIIF 3, relativa a Combinaciones de Negocios, las modificaciones se llevarán a cabo retroactivamente hasta la fecha de la integración, 1 de julio de 2012. Como consecuencia, se han modificado las series de información histórica sobre activo total, inversión crediticia y los ratios y variables vinculados a los mismos.

⁽¹⁾ En junio de 2013 impacto de la aplicación de los nuevos criterios relativos a la clasificación de operaciones refinanciadas: +3.287 millones de euros de saldos dudosos. Sin este impacto la ratio de morosidad se sitúa en el 9,75% (5,08% ex-promotores), la ratio de cobertura en el 75% (77% ex-promotor) y en un 153% la cobertura con garantía real.

⁽²⁾ Créditos netos sobre recursos de la actividad minorista en balance.

⁽³⁾ Excluyendo autocartera.

Información clave del Grupo en el primer semestre de 2013

LIDERAZGO EN BANCA MINORISTA

Elevadas cuotas de mercado en los principales productos y servicios minoristas, priorizando la calidad del servicio

- El foco comercial de CaixaBank sigue siendo la **captación y vinculación de los clientes** con aumento de las cuotas de mercado¹. La cuota de total crédito se sitúa en el 15,2% y la de total depósitos alcanza el 13,8%.
- CaixaBank da servicio a **13,8 millones de clientes a través de 6.132 oficinas** y cuenta con unos activos totales de 350.989 millones de euros.
- El **volumen de negocio aumenta hasta los 526.552 millones de euros** (+2,4% en el año), tras la integración de Banco de Valencia.

Los recursos totales de clientes alcanzan los 305.585 millones de euros (+5,0% en 2013). Los **recursos minoristas aumentan un 5,1% y los institucionales un 4,6%**.

Los **créditos brutos a la clientela**, 220.967 millones de euros, disminuyen un 0,9% en 2013. Los factores con especial incidencia en la evolución del año son:

- **Proceso de desapalancamiento generalizado.**
- **Reducción de la exposición al sector promotor.**
- Sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda por parte de grandes empresas y del sector público.

FORTALEZA FINANCIERA

LIQUIDEZ

La posición de liquidez permite optimizar la estructura de financiación

- A 30 de junio de 2013 la **liquidez del Grupo alcanza los 64.604 millones de euros** (+11.512 en el año), en su totalidad de disponibilidad inmediata (18,4% del total del activo).
- Positiva evolución del ratio Loan to Deposits, que disminuye 11 puntos porcentuales**, hasta situarse en el 117%.

- En el primer semestre de 2013, CaixaBank ha **colocado con éxito 2.000 millones de euros de deuda senior y 1.000 cédulas hipotecarias** a inversores institucionales, principalmente internacionales².
- En el primer semestre de 2013, se ha procedido a la **devolución de 12.613 millones de euros de saldos pasivos con el Banco Central Europeo**.

SOLVENCIA

El Core Capital BIS II se sitúa en el 11,6% (+66 puntos básicos en el primer semestre de 2013)

- Generación orgánica de capital de +98 puntos básicos.**
- Impacto en el capital de operaciones singulares:** -156 puntos básicos del registro de dotaciones y saneamientos extraordinarios, devolución anticipada de las ayudas públicas a Banca Cívica del FROB y otros, compensados parcialmente por la venta de parte de la participación en Grupo Financiero Inbursa (en adelante, GFI), +62 puntos básicos, y la integración de Banco de Valencia (+62 puntos básicos).

El **Capital Principal alcanza el 11,6%**.

El **superávit de recursos propios se eleva a 6.782 millones de euros**.

GESTIÓN DEL RIESGO

Registro anticipado de los requerimientos adicionales sobre la cartera refinanciada

- La **aplicación anticipada de nuevos criterios de clasificación y provisión de las operaciones refinanciadas** ha supuesto la clasificación adicional de 3.287 millones de euros como dudosos y un aumento de provisiones asociadas de 540 millones de euros³.
- Considerando este impacto la ratio de morosidad se sitúa en el 11,17% y la ratio de cobertura en el 66% (9,75% y 75%, respectivamente, sin la anticipación de su registro).**

(1) Última información disponible a marzo de 2013. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España.

(2) Véase apartado Hechos relevantes del primer semestre de 2013 para mayor detalle de la información.

(3) Impactos en CaixaBank sin incluir Banco de Valencia, pendiente de integración informática. No obstante, sin previsible impacto patrimonial tras los ajustes de valoración realizados sobre la cartera de créditos integrada.

Contención del aumento neto de morosidad y elevado nivel de coberturas (aislando el impacto de las refinanciaciones)

- **Los saldos dudosos se mantienen** estables en el segundo trimestre (+64 millones de euros). La ratio de morosidad aumenta en el semestre en +89 puntos básicos, de los que, tan solo +27 por el incremento de saldos dudosos y +62 puntos básicos por el efecto del desapalancamiento.
- El **nivel de provisiones para la cartera crediticia se sitúa en los 17.041 millones de euros** (+4.370 millones de euros respecto al cierre de 2012).
- **Aumento de 1.000 millones de euros de los ajustes de valoración realizados sobre la inversión crediticia integrada de Banca Cívica** para su puesta a valor razonable, al disponer de información adicional de mayor calidad.
- **La cartera de inmuebles adjudicados disponibles para la venta se sitúa a 30 de junio de 2013 en 6.160 millones de euros netos.** Su cobertura es del 49,0% (+3,5 puntos porcentuales en el semestre). La cobertura de suelo adjudicado alcanza el 60,6%.

RENTABILIDAD

El resultado atribuido del primer semestre de 2013 asciende a 408 millones de euros.

- La evolución interanual de los ingresos y gastos está impactada por las **integraciones contables de Banca Cívica** (1 de julio de 2012) y **Banco de Valencia** (1 de enero 2013).

Resistencia de los ingresos recurrentes

- **El margen bruto alcanza los 3.629 millones de euros.** Las claves de la gestión de ingresos son:
 - **Margen de intereses:** reprecación negativa de la cartera hipotecaria y desapalancamiento. Aumento de los márgenes de la nueva producción y reducción de los costes del pasivo.
 - **Positiva evolución de las comisiones** con mayor actividad.

- Solidez de los **ingresos de las participadas.**
- Gestión de los activos y pasivos del balance generando resultados de operaciones financieras (ROF).

Estricta gestión de costes y consecución de sinergias.

- **Los gastos de explotación recurrentes con perímetro homogéneo¹ se reducen un 6,3%.**
- Aumento de la estimación de sinergias hasta los 682 millones de euros en 2015 (+9,1% sobre las previstas inicialmente) con un 90% ya capturado.

Registro de elevadas dotaciones y saneamientos, anticipando el impacto de la revisión de la cartera refinanciada

- La fortaleza del margen de explotación y de los resultados extraordinarios permite el **registro de dotaciones y saneamientos por 2.876 millones de euros.**
- Elevadas dotaciones en el primer semestre de 2013 cubriendo anticipadamente el impacto esperado de los nuevos criterios de clasificación de las operaciones refinanciadas.
- Dotación de 902 millones de euros para el cumplimiento del 100% de los requerimientos de provisiones derivados del Real Decreto Ley 18/2012.

RATINGS

- **CaixaBank es una de las tres entidades del sector bancario español en grado de inversión por las cuatro agencias de calificación.**
- Confirmación del rating por Moody's, el 5 de julio de 2013 y por Fitch el 23 de mayo de 2013.
- Los ratings a largo plazo se sitúan en A (low) por DBRS, BBB por Fitch, Baa3 por Moody's y BBB- por Standard&Poor's; en perspectiva negativa.

A corto plazo los ratings se sitúan en R-1 (low) por DBRS, F2 por Fitch, P-3 por Moody's y A-3 por Standard&Poor's.

(¹) Proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia desde 1 de enero de 2012.

Evolución de resultados y actividad

Evolución Macroeconómica

EVOLUCIÓN GLOBAL Y MERCADOS

- **Mejora de las perspectivas macroeconómicas.**
- **Focos de atención:**
 - Estados Unidos: en revisión la política de estímulo monetario
 - Evolución de las economías emergentes

Las perspectivas macroeconómicas han mejorado en el segundo trimestre de 2013. Los riesgos asociados a la crisis de la deuda soberana europea están contenidos y los datos macroeconómicos han sido mejores que los del primer trimestre en las economías desarrolladas. Sin embargo, aparecen dos nuevos focos de atención. Por un lado, se ha reabierto el debate sobre la estrategia de salida de la política monetaria de expansión cuantitativa (QE) de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos, generando cierta inestabilidad en los mercados financieros globales. Paralelamente, el ritmo de expansión de las economías emergentes está decepcionando, lo que, junto al punto anterior, ha precipitado salidas de capitales de estos países.

En la zona euro, la reorientación hacia más reformas y menos austeridad en el diseño de la política económica parece contar con el beneplácito del mercado. Además, los avances hacia una unión monetaria reforzada institucionalmente afianzan la irreversibilidad del euro, una vez superada la crisis de Chipre y la inestabilidad política en Italia del primer trimestre. La mayoría de indicadores de actividad sugieren una recuperación lenta. En este contexto, el Banco Central Europeo (BCE) recortó el tipo de interés de referencia en abril hasta el 0,50%. Además, tras la reunión del BCE de julio, Mario Draghi afirmó que se mantendrá la actual política monetaria expansiva por un periodo extenso de tiempo, sugiriendo que no se descarta un nuevo recorte de tipos. Se trata de la primera ocasión en la que la institución monetaria ofrece una guía de hacia dónde irá la política monetaria en el futuro.

En Estados Unidos, los datos macroeconómicos han alejado el temor a que la economía entre de nuevo en recesión. En este contexto, y en un entorno de ausencia

de presiones inflacionistas, el Presidente de la Fed, Ben Bernanke, anunció de forma explícita que se ralentizará la expansión cuantitativa ya este año y que el programa finalizará a mediados de 2014, todo sujeto a que se mantengan sus previsiones de mejora económica.

Por otro lado, el ritmo de expansión de las economías emergentes está decepcionando. Los últimos datos que se han conocido en países clave como China o Brasil han sido más flojos de lo esperado, lo que ha llevado a que los países emergentes con menor ritmo de actividad hayan relajado sus condiciones monetarias. En China, el mercado interbancario se tensionó significativamente hasta que el banco central realizó varias inyecciones de liquidez.

Los mercados financieros exhibieron un muy buen comportamiento de los activos de riesgo en abril, en un contexto de abundante liquidez. Sin embargo, tras el discurso del gobernador de la Fed del 22 de mayo, en el que sugirió la posibilidad de retirada de los estímulos monetarios, se inició un proceso en el que los inversores deshicieron estrategias de carry trade o de apalancamiento, huyendo de los activos que habían resultado más beneficiados por las políticas expansivas de los bancos centrales de las economías desarrolladas. De esta forma, se precipitó una corrección de los mercados de renta variable, repuntes significativos de la rentabilidad de la deuda pública y depreciación de las divisas emergentes. En concreto, la rentabilidad del bono estadounidense a 10 años repuntó casi 100 puntos básicos desde principios de mayo hasta el 2,49% de finales de junio. Por su parte, el bono alemán a 10 años cerró el segundo trimestre en el 1,73%, desde 1,29% de cierre del trimestre anterior. En divisas, cabe destacar la depreciación del real brasileño. El yuan chino ha sido una excepción al prolongar la pauta de lenta pero firme apreciación. La cotización del euro y las primas de riesgo de los bonos soberanos de la periferia europea se han mantenido relativamente firmes a pesar del aumento de la inestabilidad global.

En relación con los mercados de renta variable, el S&P 500 consiguió cerrar en positivo el segundo trimestre (+2,36%), aunque cayó casi un 6% desde que marcó un nuevo máximo histórico a mediados de mes de mayo hasta los mínimos de finales de junio. Por otro lado, el

EuroStoxx50 perdió apenas un 0,82%, mientras que el IBEX -35 se dejó un 1,99% en el trimestre y acumula unas pérdidas de casi el 5% en la primera mitad de año.

EVOLUCIÓN EN ESPAÑA

- Escenario de recuperación gradual.
- Reducción de las tensiones de liquidez.

La economía española sigue en recesión, pero se confirma el escenario de recuperación gradual. El ritmo de contracción del PIB se redujo en el primer trimestre respecto al periodo anterior (-0,5% vs. -0,8% en el cuarto trimestre de 2012) y los indicadores adelantados de actividad y confianza del segundo trimestre dibujan una suave tendencia al alza. También destacan en positivo los datos adelantados de empleo, que muestran indicios de una estabilización del mercado laboral. A pesar de la mejora de los indicadores económicos, la recuperación se prevé larga. En este sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha revisado sus previsiones para 2014 a la baja y no espera crecimiento económico hasta 2015.

El desequilibrio exterior de la economía española se ha corregido en el primer trimestre, el saldo de la cuenta corriente registró el primer superávit desde el año 1997. Esta corrección responde al incremento de las exportaciones fuera de la zona del euro y a la caída de las importaciones, gracias a la reducción del precio del petróleo así como a importantes ganancias de competitividad conseguidas en los últimos años. En particular, los costes laborales unitarios se han ajustado notablemente.

Los avances macroeconómicos han permitido que la prima de riesgo de la deuda soberana española frente al bono alemán a 10 años haya fluctuado en un estrecho rango alrededor de los 290 puntos básicos. El leve deterioro que ha tenido lugar en la parte final del trimestre obedece a los factores externos relacionados

con la estrategia de salida de la Fed, y no a un deterioro de las condiciones internas.

El sector bancario ha visto como sus condiciones de financiación se han ido normalizando, al tiempo que se reducían las tensiones en el mercado de deuda soberana. Asimismo, la dependencia de la financiación del Eurosistema se sigue reduciendo y se han estabilizado las fuentes de financiación de no residentes. Por otro lado, en un esfuerzo adicional de transparencia para conocer la calidad de todos los activos en los balances bancarios, el Banco de España ha endurecido los criterios de clasificación de los créditos refinanciados y reestructurados. Para el conjunto del sector, estos créditos ascienden a 208.206 millones de euros, el 13,6% del crédito al sector privado residente del sistema. Los nuevos criterios de clasificación podrían conllevar un aumento de las provisiones a realizar. A pesar de los avances en el sector, el crédito sigue débil y la tasa de morosidad sigue repuntando (hasta el 11,21% en mayo).

Tanto el FMI como la Comisión Europea (CE) han apoyado las reformas del gobierno, aunque reclaman nuevas actuaciones, especialmente en el mercado laboral. En este contexto, la CE ha alargado en dos años el plazo de cumplimiento del déficit público. Para asegurar el cumplimiento del objetivo de déficit en 2013 (6,5% del PIB), el Gobierno ha anunciado la eliminación de deducciones a grandes empresas y nuevos impuestos medioambientales, así como sobre el consumo de tabaco y de alcohol. Además, a lo largo del mes de junio el Gobierno ha presentado el anteproyecto de ley de apoyo al emprendedor así como los informes de los expertos sobre el factor de sostenibilidad de las pensiones y la Reforma de las Administraciones Públicas. Esta última consta de 217 propuestas para mejorar la eficiencia y gestión de las mismas a través de la simplificación de trámites, la gestión de servicios comunes y, sobre todo, la eliminación de duplicidades. Según las estimaciones del Gobierno, el ahorro acumulado de aplicar estas medidas podría alcanzar los 37.620 millones de euros en 4 años (2012-2015).

Resultados

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación en %
	2013	2012	
Ingresos financieros	4.769	4.151	14,9
Gastos financieros	(2.810)	(2.365)	18,8
Margen de intereses	1.959	1.786	9,7
Dividendos	99	215	(53,9)
Resultados por puesta en equivalencia	341	301	13,2
Comisiones netas	890	839	6,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	441	248	77,5
Otros productos y cargas de explotación	(101)	25	
Margen bruto	3.629	3.414	6,3
Gastos de explotación recurrentes	(2.019)	(1.566)	28,9
Gastos de explotación extraordinarios	(821)		
Margen de explotación	789	1.848	(57,3)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	1.610	1.848	(12,9)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(2.876)	(1.900)	51,3
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.161	54	
Resultado antes de impuestos	74	2	
Impuestos sobre beneficios	329	164	101,3
Resultado consolidado del ejercicio	403	166	143,2
Resultado de minoritarios	(5)		
Resultado atribuido al Grupo	408	166	146,0
ROE (%) (Resultado total / Fondos propios medios) (últimos 12 meses)	2,0	1,8	0,2
Ratio de eficiencia (%) (últimos 12 meses)	69,6	48,2	21,4
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios (%) (últimos 12 meses)	57,1	48,2	8,9

EVOLUCIÓN INTERANUAL

- Sostenibilidad y recurrencia de los ingresos. El margen bruto alcanza los 3.629 MM€, +6,3%
- Reducción de costes y registro de gastos extraordinarios de reestructuración
- Anticipación en el registro de dotaciones adicionales para refinanciaciones y dotación final de provisiones del RDL 18/2012 para promotores

Aspectos más significativos de la evolución interanual:

- Incorporación de los resultados del negocio de Banca Cívica (desde 1 de julio de 2012) y Banco de Valencia (desde 1 enero de 2013) que impactan en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados.
- El margen de intereses se sitúa en los 1.959 millones de euros, +9,7%:
- Las comisiones aumentan un 6,0%, hasta los 890 millones de euros. El aumento de la operativa, la intensa actividad comercial y la especialización por segmentos explican esta evolución. Reducción de los ingresos por operaciones singulares.
- Los ingresos de la cartera de participadas alcanzan los 440 millones de euros (-14,7%). La fortaleza de los resultados de las sociedades participadas
- Variación de perímetro (Banca Cívica y Banco de Valencia).
- Disminución de los ingresos por el impacto de la curva de tipos de interés en la reprecación de la cartera hipotecaria y por el desapalancamiento.
- Aumento de los márgenes de la nueva producción de créditos y depósitos.
- Contención de los costes financieros por la optimización de las fuentes de financiación mayoristas.

compensan la reducción del dividendo de Telefónica.

- Los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio alcanzan los 441 millones de euros (+77,5%)**. La intensa gestión de los activos y pasivos financieros del Grupo ha permitido aprovechar las oportunidades de mercado.
- La evolución del **epígrafe otros productos y cargas de explotación** refleja el impacto del acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2012. Adicionalmente, recoge el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos tras los cambios de perímetro y mayores gastos derivados de la gestión de inmuebles adjudicados.
- El **margen bruto** alcanza los **3.629 millones de euros (+6,3% respecto 2012)**.
- Esfuerzo en reducción de gastos y estructura. En **perímetro homogéneo¹ los gastos descienden un 6,3%**.
- **Aumento acelerado de las sinergias previstas inicialmente.**
 - El total estimado para el 2013 alcanza los 423 millones de euros (+144 millones de euros respecto lo anunciado inicialmente).
 - Las sinergias totales previstas para 2015 son de 682 millones de euros (+9,1%).
- Registro de costes extraordinarios (821 millones de euros) derivados del plan de optimización de la estructura del Grupo.
- El **margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en 1.610 millones de euros (-12,9%)**.
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros y otros**, aumentan un +51,3% en 2013, hasta los 2.876 millones de euros. Incluyen dotaciones adicionales anticipadas para refinanciaciones y el registro, en el primer trimestre, de 902 millones de euros para alcanzar el 100% de las provisiones exigidas por el RDL 18/2012.

En 2012 incluían el registro de 3.636 millones de euros (2.736 en el primer semestre) del impacto parcial de los requerimientos de provisiones para la cartera de promotores (RDL 2 y 18/2012) y la liberación de la provisión genérica de 1.835 millones de euros.

- El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros incluye en 2013, entre otros, el impacto correspondiente a la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia. En 2012 incluía principalmente las plusvalías por la venta del negocio de depositaria.
- Con todo ello, **el resultado atribuido registrado por CaixaBank en el primer semestre de 2013 asciende a 408 millones de euros** (166 millones de euros en 2012).

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

- **Elevado crecimiento del margen de explotación +37,8% con incremento de ingresos (margen bruto +14%) y reducción de gastos recurrentes -1,9%**

En la comparativa del segundo trimestre de 2013 con el trimestre anterior los aspectos más significativos son los siguientes:

- **Crecimiento del margen bruto del 14,0%**, hasta los 1.933 millones de euros.
- **Contenida reducción del margen de intereses hasta los 967 millones de euros** (992 millones de euros en el trimestre anterior).
 - Continúa el impacto negativo de la curva de tipos de interés en la repreciaación hipotecaria y el desapalancamiento.
 - Reducción del coste de financiación con mejora de los márgenes de la nueva producción de los recursos a vencimiento y gestión de la financiación institucional.

Registro del dividendo de Telefónica aprobado para el 2013.

Las comisiones se mantienen estables (444 millones de euros) gracias al aumento de la actividad y la comercialización de productos de seguros y fondos de inversión. Ello compensa los menores ingresos de operaciones singulares no minoristas.

Elevados resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio de 327 millones de euros (114 millones de euros en el primer trimestre) aprovechando oportunidades del mercado.

- **Reducción de los gastos recurrentes** hasta los 1.000 millones de euros (1.019 millones de euros en el trimestre anterior). Impacto positivo de la captura de sinergias.

(¹) Proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia desde 1 de enero de 2012.

- **Crecimiento del margen de explotación sin costes extraordinarios del 37,8%.**
 - **Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros se sitúan en 925 millones de euros** (1.951 en el trimestre anterior). En el primer trimestre, registro de 902 millones de euros para cubrir el 100% del RDL 18/2012 y dotaciones adicionales para pérdidas inherentes de la cartera crediticia. En el segundo trimestre elevadas dotaciones para completar la cobertura anticipada de los nuevos requerimientos para refinanciaciones.
 - En el segundo trimestre de 2013 el epígrafe ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros incluye:
 - Las plusvalías por la venta de parte de la participación de GFI (63 millones de euros netos).
- CaixaBank reitera su compromiso con el proyecto de GFI y con sus principales accionistas, con quienes ha firmado un nuevo convenio para regular sus relaciones como accionistas de GFI.
- El registro de mayores ventas y saneamientos de inmuebles.

Resultados consolidados trimestrales de CaixaBank

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Ingresos financieros	2.075	2.538	2.489	2.471	2.298
Gastos financieros	(1.172)	(1.479)	(1.462)	(1.479)	(1.331)
Margen de intereses	903	1.059	1.027	992	967
Dividendos	215	9	4	2	97
Resultados por puesta en equivalencia	138	195	85	205	136
Comisiones netas	426	429	433	446	444
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	51	67	140	114	327
Otros productos y cargas de explotación	9	(33)	(92)	(63)	(38)
Margen bruto	1.742	1.726	1.597	1.696	1.933
Gastos de explotación recurrentes	(783)	(988)	(964)	(1.019)	(1.000)
Gastos de explotación extraordinarios			(48)	(759)	(62)
Margen de explotación	959	738	585	(82)	871
Margen de explotación sin costes extraordinarios	959	738	633	677	933
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(940)	(789)	(1.253)	(1.951)	(925)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(20)	(20)	675	2.223	(62)
Resultado antes de impuestos	(1)	(71)	7	190	(116)
Impuestos sobre beneficios	119	78	49	144	185
Resultado después de impuestos	118	7	56	334	69
Resultado de minoritarios	0	0	(1)	(1)	(4)
Resultado atribuido al Grupo	118	7	57	335	73

Rentabilidades trimestrales s/ATM's netos

Datos en % de los activos totales medios elevados al año	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Ingresos financieros	3,08	2,95	2,91	2,74	2,63
Gastos financieros	(1,74)	(1,72)	(1,71)	(1,64)	(1,52)
Margen de intereses	1,34	1,23	1,20	1,10	1,11
Dividendos	0,32	0,01			0,11
Resultados por puesta en equivalencia	0,20	0,23	0,10	0,22	0,16
Comisiones netas	0,63	0,50	0,51	0,49	0,51
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,08	0,08	0,16	0,12	0,37
Otros productos y cargas de explotación	0,01	(0,04)	(0,11)	(0,07)	(0,04)
Margen bruto	2,57	2,02	1,88	1,86	2,21
Gastos de explotación recurrentes	(1,15)	(1,16)	(1,13)	(1,11)	(1,14)
Gastos de explotación extraordinarios			(0,06)	(0,83)	(0,07)
Margen de explotación	1,41	0,86	0,69	(0,09)	0,99
Margen de explotación sin costes extraordinarios	1,41	0,86	0,74	0,74	1,07
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1,39)	(0,92)	(1,47)	(2,13)	(1,06)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,03)	(0,02)	0,79	2,43	(0,07)
Resultado antes de impuestos	(0,00)	(0,08)	0,01	0,21	(0,13)
Impuestos sobre beneficios	0,18	0,09	0,06	0,16	0,21
Resultado atribuido al Grupo	0,17	0,01	0,07	0,37	0,08

En millones de euros:

Activos totales medios netos	271.382	342.050	340.022	365.581	350.255
------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------

Margen bruto

El **margen bruto se sitúa en los 3.629 millones de euros** (+6,3% con relación al mismo periodo del 2012). Estas cifras ponen en valor la recurrencia en la generación de los ingresos de la actividad bancaria y de los resultados de las participadas de CaixaBank.

MARGEN DE INTERESES

- Mejora de los tipos de la nueva producción con clara reducción de los costes de financiación
- Repreciación hipotecaria y desapalancamiento

En un entorno macroeconómico de tipos de interés muy reducidos, el margen de intereses alcanza los **1.959 millones de euros**, un **9,7%** más que en el primer semestre de 2012.

La integración de Banca Cívica y Banco de Valencia y la gestión de los márgenes compensan los impactos de la repreciación hipotecaria y el desapalancamiento.

Con relación a la gestión trimestral, en el **segundo trimestre de 2013 el margen de intereses se sitúa en los 967 millones de euros** (-2,5% respecto al trimestre anterior).

En términos de volumen, en el trimestre ha continuado el proceso de desapalancamiento con generación de liquidez y gestión de la financiación mayorista.

La evolución de las ratios de ingresos y costes refleja una caída de los ingresos así como una sostenida reducción de los gastos financieros.

- La ratio de ingresos financieros sobre activos totales medios se sitúa en el **2,63%** (-11 puntos básicos en el trimestre).

El **rendimiento de la cartera de créditos se sitúa en el 3,07%** (-14 puntos básicos), consecuencia de:

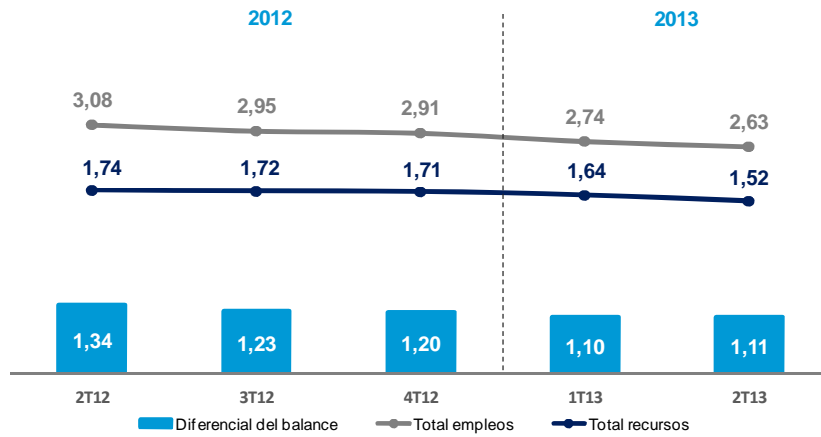
- La **repreciación negativa de la cartera hipotecaria** con traslado del descenso de los tipos de interés de mercado.
- Compensación parcial con **mejora en los tipos de la nueva producción de las operaciones crediticias**. En el segundo trimestre del año alcanzan el **4,65%** (+41 puntos básicos)
- El gran esfuerzo comercial en la gestión del coste del pasivo minorista y la capacidad de gestión de los recursos mayoristas han favorecido la reducción de la ratio de costes financieros sobre activos totales medios hasta el **1,52%** (-12 puntos básicos en el trimestre).
 - El **coste del pasivo minorista se ha reducido en 10 puntos básicos**, hasta el **1,45%**.
- Continúa la **reducción del coste de las nuevas operaciones de ahorro a vencimiento** (**1,73%** en el segundo trimestre), con impacto en reducción del coste de la cartera hasta el **2,44%** (-14 puntos básicos)
 - La **optimización de las fuentes de financiación** (devolución FROB, LTRO y emisiones mayoristas) permiten una reducción adicional de los costes de financiación.
- Como consecuencia el **diferencial de la clientela**, reflejo de la rentabilidad de la actividad financiera retail se sitúa en el **1,62%** (-4 puntos básicos). Por su parte, el diferencial de balance alcanza el **1,11%** (+1 punto básico).

Rendimientos y costes trimestrales

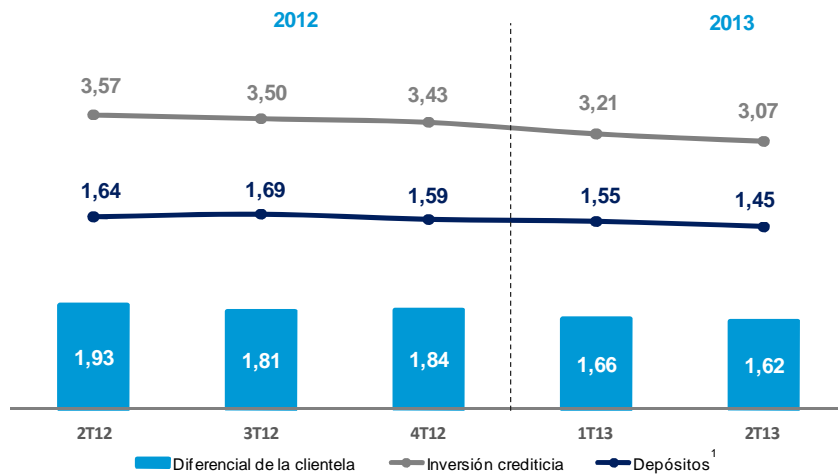
Importes en millones de euros	2T12			3T12			4T12			1T13			2T13		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	9.475	13	0,54	10.580	17	0,63	8.451	10	0,45	14.348	12	0,34	8.018	7	0,36
Cartera de créditos (a)	174.162	1.553	3,57	217.573	1.903	3,50	209.012	1.793	3,43	210.705	1.683	3,21	202.737	1.553	3,07
Valores representativos de deuda	19.650	149	3,04	30.874	288	3,72	31.777	320	4,01	40.867	387	3,84	41.483	355	3,43
Otros activos con rendimiento ¹	22.972	358	6,27	23.009	326	5,64	27.788	363	5,19	29.640	385	5,27	33.282	381	4,60
Resto de activos	45.123	2		60.014	4		62.994	3		70.021	4		64.735	2	
Total activos medios (b)	271.382	2.075	3,08	342.050	2.538	2,95	340.022	2.489	2,91	365.581	2.471	2,74	350.255	2.298	2,63
Intermediarios financieros	31.098	(113)	1,46	50.271	(133)	1,05	48.861	(130)	1,06	57.763	(134)	0,94	51.943	(120)	0,92
Recursos de la actividad minorista (c)	126.941	(517)	1,64	159.960	(679)	1,69	156.520	(625)	1,59	158.189	(605)	1,55	158.369	(572)	1,45
Ahorro a la vista	51.959	(34)	0,26	65.256	(42)	0,25	66.465	(49)	0,29	68.639	(36)	0,21	70.777	(39)	0,22
Ahorro a vencimiento	74.982	(483)	2,59	94.704	(637)	2,68	90.054	(576)	2,54	89.550	(569)	2,58	87.592	(533)	2,44
Ahorro a plazo	61.547	(376)	2,46	78.414	(502)	2,55	75.430	(460)	2,42	80.367	(485)	2,45	80.355	(469)	2,34
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	13.435	(107)	3,23	16.290	(135)	3,30	14.625	(116)	3,16	9.183	(84)	3,69	7.237	(64)	3,58
Empréstitos institucionales y valores negociables	36.914	(184)	2,01	51.060	(290)	2,26	48.855	(300)	2,44	51.364	(324)	2,56	51.017	(259)	2,03
Pasivos subordinados	3.843	(42)	4,36	6.611	(85)	5,14	6.461	(84)	5,17	6.161	(82)	5,38	4.721	(55)	4,69
Otros pasivos con coste ¹	22.783	(306)	5,40	22.771	(284)	4,96	26.404	(307)	4,62	33.407	(331)	4,02	33.598	(325)	3,88
Resto de pasivos	49.803	(10)		51.377	(8)		52.921	(16)		58.697	(3)		50.607		
Total recursos medios (d)	271.382	(1.172)	1,74	342.050	(1.479)	1,72	340.022	(1.462)	1,71	365.581	(1.479)	1,64	350.255	(1.331)	1,52
Margen de intereses	903			1.059			1.027			992			967		
Diferencial de la clientela (a-c)	1,93			1,81			1,84			1,66			1,62		
Diferencial de balance (b-d)	1,34			1,23			1,20			1,10			1,11		

(¹) Incluye los activos y pasivos de las filiales de seguros.

Evolución del diferencial de balance sobre activos totales medios netos (en %)

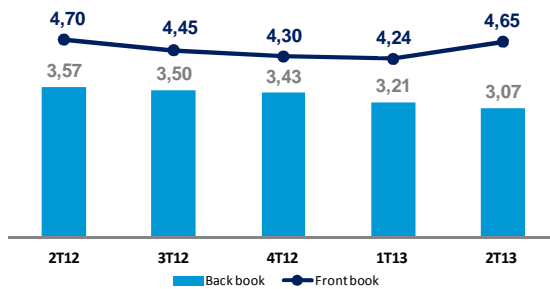


Evolución del diferencial de la clientela sobre créditos netos y recursos medios (en %)

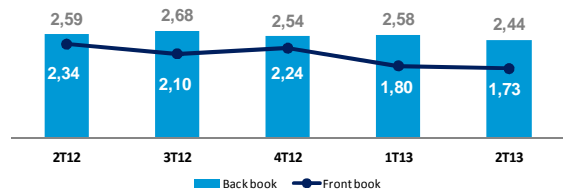


(¹) Coste de los depósitos de ahorro a la vista, ahorro a plazo, empréstitos y cesión temporal de activos de la actividad retail. No incluye el coste de las emisiones institucionales, ni de los pasivos subordinados.

Tipos de los créditos (back vs. front book)



Tipos del ahorro a vencimiento (back vs. front book)¹



(¹) Se ha modificado la serie histórica del Back Book y Front Book de Recursos para incluir los pagarés minoristas

COMISIONES

- La fortaleza comercial permite mantener elevados niveles de comisiones
- Importante crecimiento de comisiones de seguros y fondos de inversión con gestión diversificada

Las comisiones netas alcanzan los 890 millones de euros, un 6% más con respecto al primer semestre del 2012.

La especialización del servicio y el mayor volumen de negocio gestionado, tras las incorporaciones de Banca Cívica y Banco de Valencia, son la base del crecimiento.

En comparativa trimestral destacan:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** alcanzan los 336 millones de euros en el trimestre. Incluyen

las derivadas de transaccionalidad, riesgo, gestión de recursos, medios de pago y valores. Todas las líneas recurrentes de actividad minorista presentan aumentos trimestrales que compensan, en parte, la caída de los ingresos por operaciones singulares.

- Elevado incremento de los ingresos por comisiones de la actividad de seguros y planes de pensiones (+12,1%).** El impulso de la comercialización de productos orientados a segmentos específicos de valor (profesionales y empresas) ha permitido este fuerte aumento.
- Sostenido aumento del patrimonio gestionado en fondos de inversión.** Las comisiones generadas en el trimestre aumentan hasta los 43 millones de euros.

Comisiones

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2013	2012	Absoluta	%
Comisiones bancarias, valores y otros	685	668	17	2,4
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	123	100	23	22,7
Fondos de inversión	82	71	11	16,5
Comisiones netas	890	839	51	6,0

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Comisiones bancarias, valores y otros	342	343	343	349	336
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	51	50	47	58	65
Fondos de inversión	33	36	43	39	43
Comisiones netas	426	429	433	446	444

INGRESOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE

La cartera de participadas de CaixaBank incluye la inversión en entidades bancarias del ámbito internacional y en empresas de servicios líderes en sus mercados.

La estrategia de inversión en participadas de CaixaBank le permite avanzar en sus retos estratégicos de diversificación del negocio con apoyo a empresas y de internacionalización.

Los **ingresos por dividendos** se reducen en el segundo trimestre de 2013, respecto al mismo período del año

anterior, tras el acuerdo de Telefónica de reparto de un menor dividendo en 2013.

Los **resultados por puesta en equivalencia** incluyen la parte proporcional de participación en los resultados de las sociedades asociadas.

En el segundo trimestre de 2013 se estabilizan los ingresos respecto a los dos trimestres anteriores, marcados por resultados no recurrentes y la estacionalidad de su registro.

Ingresos de la cartera de renta variable

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2013	2012	Absoluta	%
Dividendos	99	215	(116)	(53,9)
Resultados por puesta en equivalencia	341	301	40	13,2
Ingresos de la cartera de renta variable	440	516	(76)	(14,7)

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Dividendos	215	9	4	2	97
Resultados por puesta en equivalencia	138	195	85	205	136
Ingresos de la cartera de renta variable	353	204	89	207	233

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Elevada contribución de los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio en el margen bruto (441 millones de euros en el semestre).

En el semestre se han materializado, aprovechando oportunidades del mercado, plusvalías derivadas entre otros de la venta de activos financieros disponibles para la venta y la recompra selectiva de emisiones.

OTROS PRODUCTOS / CARGAS DE EXPLOTACIÓN

En la evolución interanual del epígrafe de otros productos y cargas de explotación destacan los siguientes aspectos:

- Mayores ingresos derivados de la actividad de seguros (+22,4%) con aumento de la comercialización de seguros de vida riesgo.
- Cesión de la cartera de vida riesgo individual en el cuarto trimestre de 2012.
- Impacto de las incorporaciones al perímetro con aumento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y el crecimiento de los gastos de gestión de inmuebles adjudicados.

En el segundo trimestre de 2013 el total de Otros productos y cargas de explotación se sitúa en -38 millones de euros, con una clara mejora basada en la positiva evolución de los ingresos de la actividad aseguradora.

Otros productos / cargas de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2013	2012	Absoluta	en %
Ingresos y gastos de la actividad de seguros	140	114	26	22,4
Otros productos y cargas de explotación	(155)	(89)	(66)	73,0
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(143)	(118)	(25)	21,1
Otros productos/cargas de explotación	(12)	29	(41)	
Subtotal otros productos / cargas de explotación	(15)	25	(40)	
Cesión de la cartera de vida-riesgo individual	(86)			
Otros productos / cargas de explotación	(101)	25	(126)	

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Ingresos y gastos de la actividad de seguros	56	56	60	61	79
Otros productos y cargas de explotación	(47)	(89)	(107)	(81)	(74)
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(61)	(81)	(79)	(72)	(71)
Otros productos/cargas de explotación	14	(8)	(28)	(9)	(3)
Subtotal otros productos / cargas de explotación	9	(33)	(47)	(20)	5
Cesión de la cartera de vida-riesgo individual			(45)	(43)	(43)
Otros productos / cargas de explotación	9	(33)	(92)	(63)	(38)

Gastos de explotación y medios

- Reducción del gasto recurrente con una estricta política de racionalización presupuestaria
- Registro de los costes de reestructuración y captura anticipada de sinergias.

Los **gastos recurrentes en perímetro homogéneo¹ disminuyen un 6,3%**. Explican su evolución los siguientes aspectos:

- Intenso proceso de **optimización de la estructura del Grupo y culminación de los principales hitos derivados de la integración** de Banca Cívica y Banco de Valencia.

En el primer semestre de 2013 ha finalizado la integración de las plataformas informáticas de las cuatro cajas que conformaban Banca Cívica. Por su parte, la integración tecnológica de Banco de Valencia está prevista para finales del mes de julio.

A finales del primer trimestre se firmó un acuerdo para ajustar la plantilla de CaixaBank en 2.600 personas, mediante bajas incentivadas de suscripción voluntaria. Durante el segundo trimestre se ha concretado el colectivo de personas que se han acogido a estas medidas y el calendario de bajas, que ya han empezado a producirse.

Sobre estas bases, el número de oficinas se reduce en 566 (variación orgánica), con 268 menos en el segundo trimestre. Asimismo, la plantilla del Grupo se ha reducido en 1.078 empleados (variación orgánica), con 917 menos en el segundo trimestre.

En paralelo, CaixaBank ha seguido con la **intensa gestión de optimización de la base de costes**, desarrollando medidas para su continua reducción. En el análisis trimestral, **los gastos recurrentes del segundo trimestre se sitúan en 1.000 millones de euros con una reducción trimestral del 1,86%**. Esta evolución refleja el ahorro de costes derivado del inicio de las acciones de reestructuración de la plantilla y optimización de la red de oficinas.

El **total de gastos de explotación** se ven impactados por los **costes extraordinarios de 821 millones de euros**. Ya **se ha registrado la totalidad del impacto del acuerdo laboral** de reestructuración de la plantilla de CaixaBank.

Los costes totales de integración están en línea con los anunciados.

El elevado ritmo de gestión de las integraciones ha permitido **anticipar y aumentar la captura de sinergias**.

Así, se estima unas **sinergias para el 2013 de 423 millones de euros** (144 millones de euros superiores a las previstas inicialmente). El importe de sinergias ya capturadas a registrar durante todo el ejercicio asciende a 408 millones de euros.

Las sinergias capturadas impactaran en mayor medida en la evolución de los gastos de explotación recurrentes del segundo semestre de 2013, gracias al avance la implementación del acuerdo de reestructuración de la plantilla de CaixaBank y la integración tecnológica de Banco de Valencia, entre otras actuaciones.

Las sinergias totales previstas a partir de 2015 aumentan hasta los **682 millones euros**, un 9% más que la previsión inicial de 625 millones para 2014.

Gastos de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2013	2012	absoluta	en %
Gastos de personal	(2.134)	(1.094)	(1.040)	95,1
Gastos generales	(497)	(318)	(179)	56,3
Gastos de administración	(2.631)	(1.412)	(1.219)	86,3
Amortizaciones	(209)	(154)	(55)	35,7
Total gastos de explotación	(2.840)	(1.566)	(1.274)	81,4
Total gastos recurrentes	(2.019)	(1.566)	(453)	28,9
Total gastos extraordinarios	(821)		(821)	

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Gastos de personal	(549)	(668)	(664)	(1.420)	(714)
Gastos generales	(157)	(224)	(257)	(254)	(243)
Gastos de administración	(706)	(892)	(921)	(1.674)	(957)
Amortizaciones	(77)	(96)	(91)	(104)	(105)
Total gastos de explotación	(783)	(988)	(1.012)	(1.778)	(1.062)
Total gastos recurrentes	(783)	(988)	(964)	(1.019)	(1.000)
Total gastos extraordinarios			(48)	(759)	(62)

Medios

	30.06.2013	31.03.2013	Variación trimestral	31.12.12	Variación anual	Variación orgánica ¹
Oficinas CaixaBank	6.132	6.400	(268)	6.342	(210)	(566)
Empleados Grupo CaixaBank	33.417	34.334	(917)	32.625	792	(1.078)

(¹) Variaciones calculadas aislando el impacto de los empleados y oficinas de Banco de Valencia incorporados a 1 de enero de 2013.

Margen de explotación

- Generación sostenida de ingresos
- Reducción de costes con captura de sinergias

El **margen de explotación sin costes extraordinarios** se sitúa en 1.610 millones de euros (-12,9% respecto al mismo período del año anterior).

En la comparativa interanual destaca:

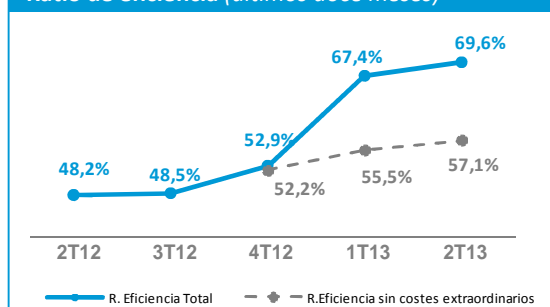
- Positiva evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario y de las participadas (+6,3% el margen bruto), con cambios de perímetro.
- Aumento de los gastos de explotación recurrentes del +28,9% tras el aumento de estructura derivado de las adquisiciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.

En la comparativa trimestral destaca:

- Aumento de los ingresos, +237 millones de euros de crecimiento del margen bruto. Sostenidos ingresos por margen de intereses y comisiones. Aumento de ingresos de participadas y resultados de operaciones financieras.

- El esfuerzo de contención y racionalización de los costes se refleja en el descenso del 1,86% de los gastos de explotación recurrentes.

Ratio de eficiencia (últimos doce meses)¹



Las palancas para el crecimiento del margen de explotación y la mejora de la eficiencia serán la gestión continua de la rentabilidad de las operaciones y servicios y el registro de las sinergias de costes con un 90% ya capturado del total de 682 previsto para el 2015.

Margen de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2013	2012	absoluta	en %
Margen bruto	3.629	3.414	215	6,3
Gastos de explotación recurrentes	(2.019)	(1.566)	(453)	28,9
Gastos de explotación extraordinarios	(821)	-	(821)	-
Margen de explotación	789	1.848	(1.059)	(57,3)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	1.610	1.848	(238)	(12,9)

Ratio de Eficiencia (últimos 12 meses)

69,6% 48,2% 21,4

Ratio de Eficiencia sin costes extraordinarios (últimos 12 meses)

57,1% 48,2% 8,9

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Margen bruto	1.742	1.726	1.597	1.696	1.933
Gastos de explotación recurrentes	(783)	(988)	(964)	(1.019)	(1.000)
Gastos de explotación extraordinarios	-	-	(48)	(759)	(62)
Margen de explotación	959	738	585	(82)	871
Margen de explotación sin costes extraordinarios	959	738	633	677	933

Ratio de Eficiencia (últimos 12 meses) (%)

48,2 48,5 52,9 67,4 69,6

Ratio de Eficiencia sin costes extraordinarios (últimos 12 meses)

48,2 48,5 52,2 55,5 57,1

(¹) Para el análisis de la evolución trimestral de la ratio de eficiencia se acumulan los ingresos y gastos de los últimos doce meses.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

- Gran esfuerzo en dotaciones
- Anticipo de los nuevos requerimientos sobre operaciones refinanciadas.
- Cumplimiento del 100% del RDL 18/2012

En el primer semestre de 2013 las **pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 2.876 millones de euros (+51,3%)**. Incluyen:

- En el primer trimestre, registro de 902 millones de euros que permite cubrir el 100% de los requerimientos de provisiones derivados del Real Decreto Ley 18/2012.
- Adicionalmente, en ambos trimestres, se ha realizado un esfuerzo en cubrir las pérdidas inherentes a la cartera crediticia. Ello permite la cobertura anticipada del impacto de los nuevos

criterios de clasificación de las operaciones refinanciadas. La aplicación de los nuevos criterios de las refinanciaciones ha supuesto la clasificación de 3.287 millones de euros de saldos dudosos, con un aumento de las provisiones asociadas de 540 millones de euros. De este importe, 375 millones de euros se han registrado con cargo a resultados del ejercicio y 165 millones de euros contra fondo genérico promotor.

Las elevadas dotaciones registradas permiten aumentar las provisiones de la cartera de créditos y proteger los resultados futuros.

El epígrafe otras dotaciones a provisiones incluye, principalmente, la constitución de fondos para la cobertura de obligaciones y el deterioro de otros activos.

Pérdidas por deterioro de activos

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2013	2012	absoluta	%
Dotación para insolvencias específica	(1.754)	(952)	(802)	84,2
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(902)	(2.736)	1.834	(67,0)
Subtotal dotaciones	(2.656)	(3.688)	1.032	(28,0)
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	(8)	1.835		
Dotaciones para insolvencias	(2.664)	(1.853)	(811)	43,8
Otras dotaciones a provisiones	(212)	(47)	(165)	
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(2.876)	(1.900)	(976)	51,3

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
	Dotación para insolvencias específica	(581)	(418)	(600)	(883)
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(300)	(300)	(600)	(902)	0
Subtotal dotaciones	(881)	(718)	(1.200)	(1.785)	(871)
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	0	0	(28)	0	(8)
Dotaciones para insolvencias	(881)	(718)	(1.228)	(1.785)	(879)
Otras dotaciones a provisiones	(59)	(71)	(25)	(166)	(46)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(940)	(789)	(1.253)	(1.951)	(925)

Ganancias/Pérdidas en baja de activos y Beneficio atribuido al Grupo

- **Beneficio de 408 millones de euros tras el registro de elevadas dotaciones**

El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros recoge, principalmente:

- La diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia.
- Resultados generados por la venta de activos y otros saneamientos. En 2013 destaca la venta de una parte de la participación en el Grupo Financiero Inbursa. En el 2012 incluye las plusvalías por la venta del negocio de depositaria.
- Resultados y saneamientos de la cartera inmobiliaria. En el segundo trimestre de 2013 se ha acelerado el ritmo de ventas de activos adjudicados, alcanzando unas ventas 428 millones de euros, y se ha continuado con el saneamiento de activos.

Con relación al gasto por impuesto de sociedades, cabe considerar que la práctica totalidad de los ingresos de participadas se registran netos de impuestos al haber tributado en la sociedad participada y la aplicación, en su caso, de las deducciones establecidas por la normativa fiscal.

El resultado neto atribuido al Grupo asciende a 408 millones de euros, marcados por:

- Una sostenida generación de los ingresos del negocio bancario y las participadas.
- Estricta política para la reducción del gasto con captura de sinergias.
- Elevada prudencia en la gestión y cobertura de los riesgos.
- Gestión de las plusvalías de los activos y pasivos del balance y registro de la totalidad del coste de reestructuración de plantilla.

Actividad

Balance

Los **activos totales** alcanzan los **350.989 millones** de euros con un crecimiento de **2.815 millones (+0,8%)** con respecto al cierre de 2012.

La integración contable de Banco de Valencia se realizó el 1 de enero de 2013.

Aspectos a destacar en la evolución de los activos y pasivos asociados a la actividad minorista:

- **Los créditos a clientes brutos ascienden a 220.967 millones de euros, -0,9%** en el primer semestre de 2013 en el marco del proceso de desapalancamiento del sector.
- **Los recursos de la actividad minorista en balance ascienden con criterios de gestión a 167.902 millones de euros, +5,7%** en el primer semestre de 2013 (básicamente recogidos en los epígrafes Depósitos de la clientela, Pasivos subordinados y Valores Representativos de Deuda para los pagarés retail).

El crecimiento en el primer semestre de los depósitos de la clientela, es debido a la integración de Banco de Valencia, la fuerte actividad comercial y la estacionalidad del cierre semestral.

- **Crecimiento de los pasivos por contratos de seguros.**

La evolución de las partidas de activo y pasivo del balance asociadas a la actividad tesorera y de ALM vienen marcadas, además de por la incorporación de Banco de Valencia, por la gestión de los activos de balance de renta fija vía repos, la reducción del saldo financiado con el BCE en el semestre y la evolución de la financiación mayorista.

Asimismo, en el segundo trimestre la reducción de los importes registrados en las carteras de negociación, es consecuencia del proceso de netting de posiciones activas y pasivas de derivados con la misma contraparte.

Balance de situación consolidado del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	Variación anual
Caja y depósitos en bancos centrales	8.796	4.581	7.854	5.005	5.002	(2.852)
Cartera de negociación	14.483	14.937	15.925	16.705	9.634	(6.291)
Activos financieros disponibles para la venta	34.262	47.200	51.274	53.270	56.503	5.229
Inversiones crediticias	190.215	229.454	223.985	232.568	219.825	(4.160)
<i>Depósitos en Entidades de crédito</i>	6.008	6.343	7.837	10.164	5.813	(2.024)
<i>Crédito a la clientela</i>	181.416	219.046	212.436	217.429	209.265	(3.171)
<i>Valores representativos de deuda</i>	2.791	4.065	3.712	4.975	4.747	1.035
Cartera de inversión a vencimiento	7.377	7.120	8.940	15.901	17.429	8.489
Activos no corrientes en venta	2.503	4.035	5.274	6.020	6.461	1.187
Participaciones	9.345	10.036	9.938	10.227	9.168	(770)
Activo material	3.379	4.631	4.549	4.970	5.071	522
Activo intangible	1.192	2.948	3.577	3.946	3.895	318
Resto activos	10.002	18.693	16.858	19.208	18.001	1.143
Total activo	281.554	343.635	348.174	367.820	350.989	2.815
Pasivo	260.094	321.395	325.463	344.197	327.221	1.758
Cartera de negociación	14.452	15.014	15.928	16.277	8.939	(6.989)
Pasivos financieros a coste amortizado	213.861	269.296	268.446	283.230	274.571	6.125
<i>Depósitos de Bancos Centrales y EECC</i>	30.378	47.727	51.311	57.190	47.036	(4.275)
<i>Depósitos de la clientela</i>	124.751	158.137	160.833	170.329	175.846	15.013
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	50.714	52.816	46.624	45.706	43.587	(3.037)
<i>Pasivos subordinados</i>	3.760	6.431	5.940	5.604	4.083	(1.857)
<i>Otros pasivos financieros</i>	4.258	4.185	3.738	4.401	4.019	281
Pasivos por contratos de seguros	21.088	22.568	26.511	28.164	29.533	3.022
Provisiones	2.500	3.951	3.429	4.913	4.742	1.313
Resto pasivos	8.193	10.566	11.149	11.613	9.436	(1.713)
Patrimonio neto	21.460	22.240	22.711	23.623	23.768	1.057
Fondos propios	21.916	22.545	22.793	23.275	23.683	890
Resultado atribuido al Grupo	166	173	230	335	408	178
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	(456)	(305)	(82)	348	85	167
Total pasivo y patrimonio neto	281.554	343.635	348.174	367.820	350.989	2.815

Créditos a la clientela

- Cartera centrada en financiación a particulares y con buenas garantías
- Desapalancamiento focalizado en la financiación al sector promotor (-7,5%)
- La cuota de mercado de total crédito asciende al 15,2%¹

Los créditos sobre clientes brutos ascienden a 220.967 millones de euros, -0,9% en el primer semestre de 2013. Orgánicamente² la caída se sitúa en el -6,6%, debido a factores que han tenido especial incidencia en la evolución:

- Proceso de desapalancamiento generalizado del sistema.
- Continua reducción de la exposición al sector promotor.
- Sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda por parte de grandes empresas y del sector público.

En este marco, respecto a la evolución anual orgánica por segmentos:

- El crédito a particulares presenta una caída del -2,1%. CaixaBank demuestra su compromiso de apoyo a los proyectos de los clientes particulares, siendo líder en penetración en este segmento (26,7%, un 22,2% de los cuales tienen a CaixaBank

como primera entidad)³. La cuota de mercado de hipotecas es del 15,9%¹.

- La financiación a empresas disminuye un -10,2%, en parte marcada por la caída del crédito promotor, consecuencia, principalmente, de una intensa gestión realizada sobre los activos improductivos de esta cartera.
- La financiación a empresas ex-promotores se reduce impactada, en parte, por la sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda de grandes corporaciones, además de por la evolución del ciclo económico.

Los esfuerzos centrados en aumentar el posicionamiento de CaixaBank en este segmento y en apoyar al tejido productivo se reflejan en las elevadas cuotas de penetración en pymes (41,7%) y en empresas (43,5%)³. Asimismo, destacan elevadas cuotas de mercado¹ de factoring y confirming (17,1%) y crédito comercial (15,2%).

- La conversión de financiación bancaria por emisiones de deuda explica gran parte de la **reducción del crédito a administraciones públicas un -22,9% (-20,7% en el trimestre).**

Aislado el efecto derivado de la sustitución de la financiación bancaria por emisiones de deuda, tras la integración de Banco de Valencia y la intensa actividad comercial, el crédito sobre clientes bruto crece un 0,3% en el primer semestre.

Créditos a la clientela

Importes en millones de euros	30.06.13	31.03.13	Variación % Trimestral	31.12.12	Variación %	
					Variación anual	Variación orgánica ²
Créditos a las administraciones públicas	10.481	13.218	(20,7)	13.149	(20,3)	(22,9)
Créditos al sector privado	210.486	215.145	(2,2)	209.900	0,3	(5,9)
con garantía real	151.512	155.006	(2,3)	150.035	1,0	(4,8)
con garantía personal y otros	58.974	60.139	(1,9)	59.865	(1,5)	(8,9)
Total Créditos s/clientes, bruto	220.967	228.363	(3,2)	223.049	(0,9)	(6,6)
Fondo para insolvencias	(16.566)	(16.974)	(2,4)	(12.562)	31,9	2,2
Total Créditos s/clientes, neto*	204.401	211.389	(3,3)	210.487	(2,9)	(7,1)
Promemoria:						
Total riesgos contingentes	10.766	10.962	(1,8)	10.437	3,2	(8,6)

(* No incluye a 30.06.13 otros activos financieros (4.825 MM€, de los que 2.364 MM€ corresponden a entidades de contrapartida, 1.928 MM€ a otras operaciones entre las que se incluye el activo EPA y 365 MM€ de fianzas en efectivo) ni 39 MM€ de adquisición temporal de activos.

(¹) Última información disponible a marzo de 2013. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España (Infbal).

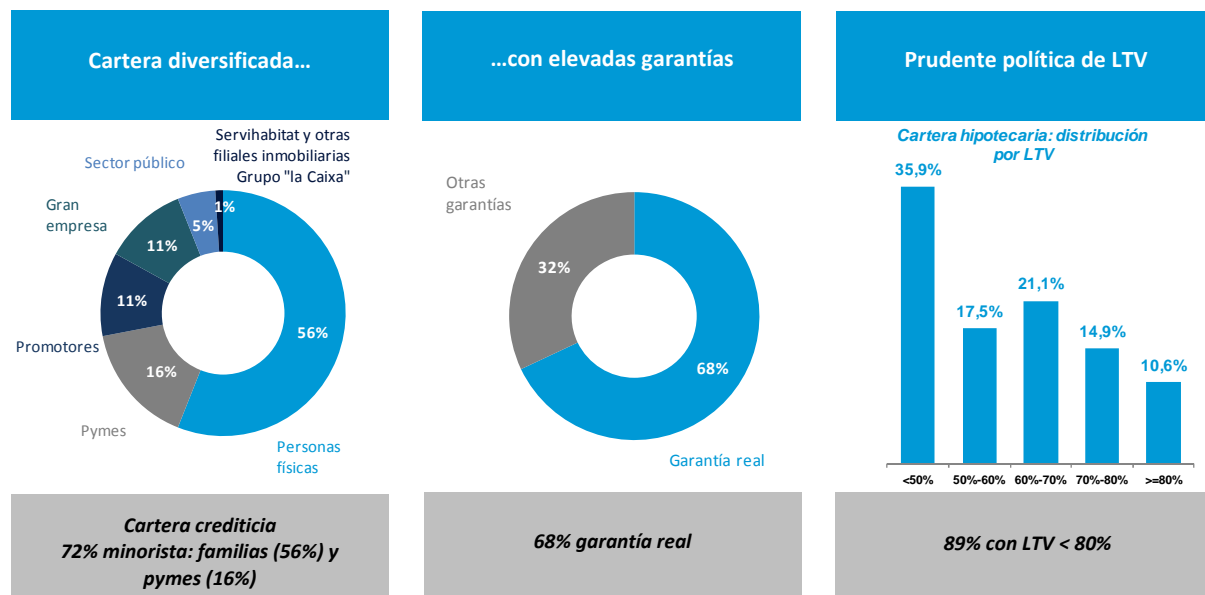
(²) Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banco de Valencia a 1 de enero de 2013, fecha de integración a efectos contables.

(³) Fuente FRS Inmark, a diciembre de 2012.

Distribución por segmentos del crédito a la clientela

Importes en millones de euros	30.06.13	31.03.13	Variación % trimestral	Variación %		
				31.12.12	Varición anual	Variación orgánica ¹
Créditos a particulares	122.948	123.367	(0,3)	119.249	3,1	(2,1)
Compra vivienda	90.321	91.640	(1,4)	87.720	3,0	
Otras finalidades	32.627	31.727	2,8	31.529	3,5	
Créditos a empresas	87.538	91.778	(4,6)	90.651	(3,4)	(10,2)
Sectores productivos ex-promotores	60.946	63.742	(4,4)	61.983	(1,7)	
Promotores	24.964	26.483	(5,7)	26.992	(7,5)	
ServiHabitat y filiales inmobiliarias Grupo "la Caixa"	1.628	1.553	4,8	1.676	(2,9)	
Sector Público	10.481	13.218	(20,7)	13.149	(20,3)	(22,9)
Total Créditos	220.967	228.363	(3,2)	223.049	(0,9)	(6,6)

Composición de la cartera crediticia



⁽¹⁾ Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Banco de Valencia a 1 de enero de 2013, fecha de integración a efectos contables.

Recursos de clientes

- Crecimiento del 5,0% de los recursos de clientes
- Aumento de las cuotas de mercado de los principales productos de pasivo. La cuota de total depósitos alcanza el 13,8%**

Al cierre del primer semestre los **recursos gestionados de clientes alcanzan los 305.585 millones de euros**, con un aumento en el año de **14.657 millones (+5,0%)**, tras la incorporación de los saldos de Banco de Valencia y una intensa actividad comercial.

Los recursos minoristas se sitúan en 254.990 millones de euros, con un crecimiento anual de 12.419 millones de euros (+5,1%). Crecimiento orgánico* de +5.054 millones de euros (+2,1%) marcado por:

- **Oferta diversificada de productos adaptada a los diferentes segmentos de clientes.**
- **Canalización de vencimientos de recursos con mayor coste** (empréstitos y pasivos subordinados) **hacia productos de ahorro tradicional** (vista y plazo), **seguros y fondos de inversión.**

– La cuota de mercado de productos de seguros de ahorro asciende al 19,5%**.

- **Los recursos minoristas fuera de balance gestionados son 54.522 millones de euros (+3,1% anual, +2,1% de crecimiento orgánico*):**

– Destaca el aumento del patrimonio gestionado de fondos de inversión con una cuota de mercado del 14,1%**.

– Respecto a los planes de pensiones la cuota de mercado es del 17,6%**.

- **La financiación institucional alcanza los 50.595 millones de euros (+4,6% en el año).** Su evolución orgánica* (-2,5%) es consecuencia básicamente, de los vencimientos del semestre y de la colocación de tres emisiones en el mercado mayorista por importe de 3.000 millones de euros.

Los recursos minoristas crecen en el segundo trimestre de 2013 un 2,7%. Destaca la evolución del ahorro a la vista (+8,7%) influenciada por la estacionalidad del cierre semestral.

Recursos de clientes

Importes en millones de euros	30.06.13	31.03.13	Variación % trimestral	31.12.12	Variación anual %	
					total	orgánica ¹
Pasivos financieros - Clientela	221.452	217.949	1,6	210.132	5,4	0,5
Recursos de la actividad minorista	167.902	162.697	3,2	158.889	5,7	1,4
Ahorro a la vista	78.130	71.875	8,7	69.204	12,9	8,9
Ahorro a plazo	81.956	80.976	1,2	76.524	7,1	2,0
Empréstitos (retail)	4.200	5.822	(27,9)	8.819	(52,4)	(52,4)
Pasivos subordinados	3.616	4.024	(10,1)	4.342	(16,7)	(19,0)
Cesión temporal de activos y periodificadoras	2.955	2.548	16,0	2.886	2,4	0,2
Emisiones institucionales¹	50.595	52.704	(4,0)	48.357	4,6	(2,5)
Pasivos por contratos de seguros	29.611	28.962	2,2	27.930	6,0	6,0
Total recursos de clientes en balance²	251.063	246.911	1,7	238.062	5,5	1,1
Fondos de inversión, carteras y Sicav/s	25.067	24.057	4,2	22.828	9,8	9,0
Planes de pensiones	16.177	16.229	(0,3)	15.759	2,7	0,4
Otras cuentas ³	13.278	13.788	(3,7)	14.279	(7,0)	(7,0)
Total recursos de clientes fuera de balance	54.522	54.074	0,8	52.866	3,1	2,1
Total recursos de clientes	305.585	300.985	1,5	290.928	5,0	1,3
Total recursos minoristas	254.990	248.281	2,7	242.571	5,1	2,1
Total recursos mayoristas	50.595	52.704	(4,0)	48.357	4,6	(2,5)

⁽¹⁾ Incluye: 12.413 MME de cédulas multicedentes clasificadas en ahorro a plazo y 540 MME de pasivos subordinados a 30 de junio de 2013.

⁽²⁾ No incluye entidades de contrapartida ni cesión temporal de activos – Estado (2.061 MME y 3 MME a 30 de Junio de 2013).

⁽³⁾ Incluye activos financieros comercializados a clientes minoristas.

Estructura de Balance – Ratio Loan to Deposits

- Reducción del GAP comercial con mejora del Loan to Deposits

A cierre del primer semestre del 2013, el ratio Loan to Deposits, se sitúa en el 117,2% (-10,9 puntos porcentuales). Esta evolución viene marcada por la positiva evolución del GAP comercial (recursos de la actividad minorista en balance menos crédito a la clientela neto de fondos y aislando el efecto de los créditos de mediación).

Evolución del ratio Loan to Deposits

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Crédito a la clientela neto	173.986	210.508	203.615	203.740	196.745
Crédito a la clientela de gestión bruto	186.273	230.354	223.049	228.363	220.967
Fondos para insolvencias	(6.498)	(12.696)	(12.562)	(16.974)	(16.566)
Crédito de mediación ¹	(5.789)	(7.150)	(6.872)	(7.649)	(7.656)
Recursos de la actividad minorista - En balance	136.302	162.920	158.889	162.697	167.902
Ahorro a la vista	56.839	67.953	69.204	71.875	78.130
Ahorro a plazo	62.911	76.414	76.524	80.976	81.956
Empréstitos (retail)	13.109	13.917	8.819	5.822	4.200
Pasivos subordinados	3.443	4.636	4.342	4.024	3.616
Loan to Deposits	127,6%	129,2%	128,1%	125,2%	117,2%
Gap Comercial	(37.684)	(47.588)	(44.726)	(41.043)	(28.843)

(¹) Créditos financiados con recursos recibidos de organismos públicos (Instituto Oficial de Crédito y Banco Europeo de Inversiones).

Gestión del Riesgo

Medidas de calidad del riesgo

- Anticipados los nuevos criterios de clasificación de las operaciones refinanciadas
- Bases dudosas estables en el semestre (ex-refinanciaciones)
- Elevadas coberturas con sólido valor de las garantías

IMPACTO ESPERADO DE LA REVISIÓN DE LAS OPERACIONES REFINANCIADAS

- Clasificación de 3.287 millones de euros de saldos dudosos en aplicación de los nuevos criterios de clasificación de operaciones refinanciadas, con unos fondos asociados de 540 millones de euros.
- Aumento de +142 puntos básicos de la ratio de morosidad, que alcanza el 11,17% (9,75% excluyendo el impacto de las refinanciaciones).
- La ratio de cobertura se sitúa en el 66% (75% excluyendo este impacto).

EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD

Excluyendo el impacto de las refinanciaciones, el saldo de dudosos se mantiene estable en el trimestre. La ratio de morosidad, 9,75%, aumenta 34 puntos básicos en el trimestre. De éstos, +31 puntos básicos derivan

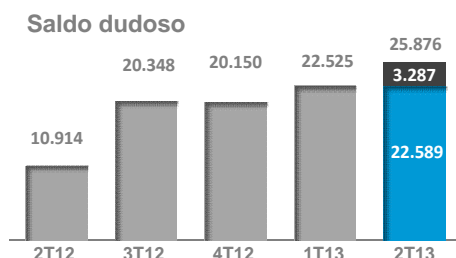
del efecto del desapalancamiento y +3 del incremento de saldos dudosos.

- El segmento de particulares se mantiene en el **3,76%**. Destaca la ligera caída de la morosidad asociada a la compra de vivienda (2,98% vs 3,00% en el primer trimestre).
- La evolución de la morosidad en sectores productivos ex-promotores, 8,86% a junio, está marcada por la evolución del ciclo económico.
- Continúa el deterioro de la morosidad del sector **promotor** (48,43% respecto a 47,22% en el primer trimestre).
- La ratio de morosidad aislando el impacto del segmento promotor se sitúa en el **5,08%** (4,71% en el primer trimestre).

COBERTURA

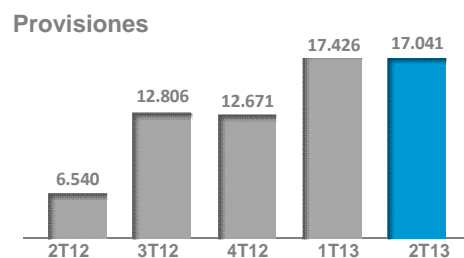
Las provisiones alcanzan los **17.041 millones de euros** (+4.386 millones de euros en el primer semestre de 2013). La ratio de cobertura se sitúa en el 75%, decreciendo hasta el 66% si se considera el impacto de las refinanciaciones. Como hecho diferencial, cabe considerar que el valor reconocido de las garantías de la cartera crediticia reducen aproximadamente a la mitad la base provisionable de los créditos dudosos.

Morosidad (MM€) ¹



	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	
					Excluye impacto refinan. (2)	Con impacto refinan. (2)
R. de morosidad	5,58%	8,44%	8,63%	9,41%	9,75%	11,17%
R. de morosidad ex-promotor	2,53%	3,84%	3,98%	4,71%	5,08%	6,41%
Cost of risk ²	1,89%	1,42%	1,62%	2,98%	2,30%	

Cobertura (MM€) ¹



	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13	
					Excluye impacto refinan. (2)	Con impacto refinan. (2)
R. de cobertura	60%	63%	63%	77%	75%	66%
R. de cobertura ex-promotor	43%	56%	57%	84%	77%	61%
R. de cobertura con garantía real	137%	141%	145%	157%	153%	146%

(1) Cálculos considerando créditos + riesgos contingentes.

(2) Incluye -2.102 MM€ del impacto del RDL 18/2012 (-1.200 en 2012 y -902 en 1T13). En el 2T13 incluye dotaciones adicionales para operaciones refinanciadas.

(3) Ratio considerando el impacto de la aplicación de los nuevos criterios relativos a la clasificación de operaciones refinanciadas.

Ratio de morosidad por segmentos

	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	
					Excluye impacto refinan.	Con impacto refinan. (1)
Créditos a particulares	2,15%	3,51%	3,57%	3,76%	3,76%	5,67%
Compra vivienda	1,73%	2,77%	2,80%	3,00%	2,98%	4,70%
Otras finalidades	3,38%	5,54%	5,72%	5,98%	5,91%	8,37%
Créditos a empresas	11,00%	16,57%	17,24%	19,08%	19,98%	20,98%
Sectores productivos ex-promotores	3,99%	5,67%	5,96%	7,86%	8,86%	9,41%
Promotores	31,33%	40,91%	44,22%	47,22%	48,43%	50,59%
Sector Público	0,46%	0,75%	0,74%	0,76%	1,02%	1,54%
Total riesgos (créditos + avales)	5,58%	8,44%	8,63%	9,41%	9,75%	11,17%
Ratio de morosidad ex-promotor	2,53%	3,84%	3,98%	4,71%	5,08%	6,41%

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

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Saldo inicial	10.151	10.914	20.348	20.150	22.525
Entradas en dudosos	2.511	2.183	2.417	2.992	2.871
Salidas de dudosos	(1.748)	(1.286)	(2.615)	(2.612)	(2.987)
de los que fallidos	(172)	(260)	(794)	(415)	(333)
Entradas netas saldos dudosos procesos de integración		8.537 ¹		1.995 ²	180 ²
Saldo final dudosos (créditos + riesgos contingentes)	10.914	20.348	20.150	22.525	22.589
Impacto reclasificación operaciones refinanciadas					3.287
Saldo final dudosos (créditos + riesgos contingentes)	10.914	20.348	20.150	22.525	25.876

(1) Banca Cívica.

(2) Banco de Valencia.

Políticas conservadoras de cobertura de riesgos

- Elevada cobertura de la morosidad tras el esfuerzo en saneamientos

A 30 de junio de 2013, el total de provisiones para insolvencias constituidas alcanzan los **17.041 millones de euros** (+4.370 millones de euros respecto a la situación de cierre de 2012 incluyendo la incorporación de Banco de Valencia).

Este sólido nivel de coberturas es consecuencia del esfuerzo realizado en el registro de elevadas dotaciones y saneamientos, y del seguimiento de criterios conservadores en el momento de la integración de Banca Cívica y adquisición de Banco de Valencia.

En el segundo trimestre de 2013 se ha procedido a la revisión de los ajustes realizados para la puesta a valor razonable de la cartera integrada de Banca Cívica al disponer de mejor información, aumentándolos en 1.000 millones de euros.

Fondos para insolvencias

Importes en millones de euros	Fondo específico ¹	Fondo Genérico	Total
Saldo a 31/12/12	12.643	28	12.671
Dotación/ Disponibilidad total ²	2.656	8	2.664
Utilizaciones y saneamientos	(1.950)		(1.950)
Otras variaciones y traspasos	(391)	5	(386)
Fondos para insolvencias de Banco de Valencia	4.019	23	4.042
Saldo a 30/06/13	16.977	64	17.041

Importes en millones de euros	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13
Saldo inicio del período	6.237	6.540	12.806	12.643	17.368
Dotación específica total ²	881	718	1.200	1.785	871
Utilizaciones y saneamientos	(444)	(464)	(1.629)	(926)	(1.024)
Otras variaciones y traspasos ³	(134)	(263)	(184)	(153)	(238)
Impactos combinaciones de negocios		6.275	450	4.019	
Saldo final del período	6.540	12.806	12.643	17.368	16.977

⁽¹⁾ Incluye 2.130 MME de cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario.

⁽²⁾ Incluye impacto del RDL 18/2012 (300 MME en 2T12, 300 MME en 3T12, 600 4T12 y 902 MME en 1T13).

⁽³⁾ Incluye principalmente traspaso a fondo de inmuebles.

Financiación al sector promotor

- Reducción de la exposición al sector promotor
- Ratio de cobertura de los activos dudosos del 71,2%, incluyendo las provisiones genéricas

- El 57,5% de la cartera **corresponde a promociones acabadas** lo que muestra la solidez de las garantías de la cartera.
- Reducción del peso de la financiación con garantía de suelo**, que se limita al 19,9%.
- Tras el importante esfuerzo realizado en dotaciones y saneamientos, **la cobertura de los activos problemáticos (dudosos y subestándar)** se sitúa, a

30 de junio de 2013, en el 45,0% (38,2% a 31 de diciembre de 2012).

- Incluyendo las provisiones genéricas (2.130 millones de euros) derivadas de los RDL's 2 y 18/2012 alcanza el 59,0%.**
- La **cobertura sobre los activos dudosos** alcanza el 54,3% (71,2% incluyendo las provisiones genéricas).
- La aplicación de los nuevos criterios de clasificación de las operaciones refinanciadas ha supuesto un incremento de 216 puntos básicos de la ratio de morosidad del segmento.

Detalle financiación al sector promotor

Importes en millones de euros	30.06.13	%	31.03.13	%	Variación trimestral	31.12.12	%	Variación anual
Sin garantía hipotecaria	2.934	11,8	3.001	11,3	(67)	2.582	9,6	352
Con garantía hipotecaria	22.030	88,2	23.482	88,7	(1.452)	24.410	90,4	(2.380)
Edificios terminados	14.366	57,5	15.465	58,4	(1.099)	15.817	58,6	(1.451)
<i>Vivienda</i>	10.022	40,1	10.798	40,8	(776)	11.337	42,0	(1.315)
<i>Resto</i>	4.344	17,4	4.667	17,6	(323)	4.480	16,6	(136)
Edificios en construcción	2.704	10,8	2.658	10,0	46	2.971	11,0	(267)
<i>Vivienda</i>	2.220	8,9	2.289	8,6	(69)	2.517	9,3	(297)
<i>Resto</i>	484	1,9	369	1,4	115	454	1,7	30
Suelo	4.960	19,9	5.359	20,2	(399)	5.622	20,8	(662)
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.826	7,3	2.312	8,7	(486)	2.723	10,1	(897)
<i>Resto de suelo</i>	3.134	12,6	3.047	11,5	87	2.899	10,7	235
Total	24.964	100	26.483	100	(1.519)	26.992	100	(2.028)

Dudosos y cobertura del riesgo promotor

Importes en millones de euros	30.06.13				31.12.12			
	Dudosos	Subestándar	Fondos ¹	Cobertura	Dudosos	Subestándar	Fondos ¹	Cobertura
			MME	%			MME	%
Sin garantía hipotecaria	1.985	216	1.278	58,1	1.450	294	754	43,2
Con garantía hipotecaria	10.644	2.390	5.579	42,8	10.485	2.850	5.012	37,6
Edificios terminados	5.960	1.019	2.429	34,8	5.953	1.236	2.037	28,3
<i>Vivienda</i>	4.447	598	1.802	35,7	4.423	732	1.535	29,8
<i>Resto</i>	1.513	421	627	32,4	1.530	504	502	24,7
Edificios en construcción	1.543	348	926	49,0	1.603	345	852	43,7
<i>Vivienda</i>	1.351	215	781	49,9	1.420	308	757	43,8
<i>Resto</i>	191	133	145	44,8	183	37	95	43,2
Suelo	3.141	1.023	2.224	53,4	2.929	1.269	2.123	50,6
<i>Terrenos urbanizados</i>	950	543	797	53,4	1.376	799	1.068	49,1
<i>Resto de suelo</i>	2.190	481	1.428	53,5	1.553	470	1.055	52,2
Total	12.629	2.606	6.857	45,0	11.935	3.144	5.766	38,2

(¹) Adicionalmente, la cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario por aplicación del RDL 2/2012 y RDL 18/2012 a 30 de junio de 2013 es de 2.130 MME.

Segmentación por tipología de la garantía

30.06.13

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía ²	Cobertura específica ¹	%cobertura s/ riesgo
Dudoso	12.629		6.031	47,8
Hipotecario	10.644	4.680	4.770	44,8
Personal	1.985		1.261	63,5
Subestándar	2.606		826	31,7
Hipotecario	2.390	394	775	32,4
Personal	216		51	23,6
Total	15.235		6.857	45,0

31.12.12

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía ²	Cobertura específica ¹	%cobertura s/ riesgo
Dudoso	11.935		4.668	39,1
Hipotecario	10.485	3.865	3.984	38,0
Personal	1.450		684	47,2
Subestándar	3.144		1.098	34,9
Hipotecario	2.850	448	1.028	36,1
Personal	294		70	23,8
Total	15.079		5.766	38,2

(¹) La cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario por aplicación del RDL 2/2012 y RDL 18/2012 a 30 de junio de 2013 es de 2.130 MM€. A 31 de diciembre de 2012 ascendía a 2.248 MM€.

(²) El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula, según la normativa aplicable, como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los siguientes porcentajes de ponderación: 80% vivienda acabada residencia habitual, 70% fincas rústicas, oficinas, locales y naves acabadas, 60% resto vivienda acabada, 50% resto hipotecas inmobiliarias.

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

- La aplicación de los nuevos criterios de operaciones refinanciadas ha situado la ratio de morosidad en el 4,70% 2,98% a junio de 2013 y con un crecimiento muy contenido en el año (+18 puntos básicos respecto al 2,80% en diciembre de 2012).
- Aislando el efecto anterior, la **morosidad de este segmento se mantiene en un nivel muy reducido,**

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

Importes en millones de euros	Importe bruto				
	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13
Sin garantía hipotecaria	337	949	959	945	967
<i>Del que: dudoso</i>	5	15	18	15	15
Con garantía hipotecaria	68.363	89.518	86.762	90.695	89.354
<i>Del que: dudoso</i>	1.183	2.752	2.441	2.730	4.227
Total	68.700	90.467	87.720	91.640	90.321

Distribución según porcentaje de loan to value a 30.06.13

Importes en millones de euros	30.06.13					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	15.380	27.562	37.003	8.494	915	89.354
<i>Del que: dudosos</i>	256	816	2.135	832	188	4.227

Activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta

- Aumento de la comercialización de inmuebles
- La cobertura alcanza el 49,0% (+3,5 puntos porcentuales en el semestre)

La **intensa actividad de Building Center**, filial inmobiliaria de CaixaBank, ha permitido **comercializar en el primer semestre de 2013 (venta o alquiler) inmuebles por importe de 1.102 millones de euros, un 162% más que el mismo período del año anterior.**

El criterio fundamental que guía la gestión de los activos problemáticos en CaixaBank consiste en facilitar a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones. Cuando no se divisan posibilidades razonables de

recuperación del importe financiado, se gestiona la adquisición de la garantía.

El precio de adquisición se determina a partir de la valoración efectuada por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España. En la medida que el precio de compraventa sea inferior a la deuda, se anticipa el saneamiento del crédito para ajustarlo al valor de la transmisión.

La ratio de cobertura incluye los saneamientos iniciales y las provisiones registradas con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles.

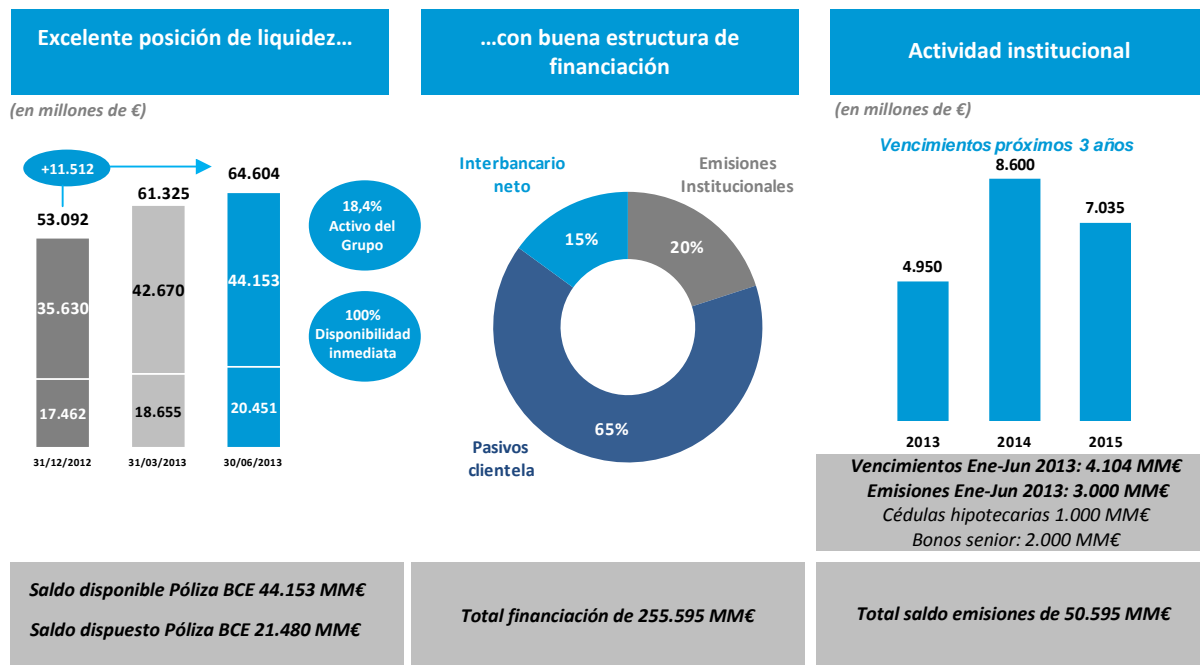
Adicionalmente, los activos inmobiliarios de CaixaBank destinados al alquiler (clasificados contablemente como Inversiones Inmobiliarias) ascienden, a 30 de junio de 2013, a 1.326 millones de euros netos de provisiones.

Detalle activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y cobertura asociada

Importes en millones de euros	30.06.13			31.12.12		
	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	4.566	(4.591)	50,1	3.806	(3.400)	47,2
Edificios terminados	2.715	(1.840)	40,4	2.361	(1.197)	33,6
Vivienda	2.194	(1.845)	40,4	1.934	(955)	33,1
Resto	521	(355)	40,5	427	(242)	36,2
Edificios en construcción	286	(343)	54,5	191	(227)	54,3
Vivienda	222	(281)	55,9	163	(208)	56,1
Resto	64	(62)	49,2	28	(19)	40,4
Suelo	1.565	(2.408)	60,6	1.254	(1.976)	61,2
Terrenos urbanizados	818	(1.037)	55,9	518	(741)	58,9
Resto de suelo	747	(1.371)	64,7	736	(1.235)	62,7
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.244	(984)	44,2	1.051	(634)	37,6
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	350	(346)	49,7	231	(206)	47,1
Total	6.160	(5.921)	49,0	5.088	(4.240)	45,5

⁽¹⁾Diferencia entre la deuda cancelada y el valor en libros del activo inmobiliario neto.

Liquidez



La liquidez alcanza los 64.604 millones de euros (18,4% de los activos del Grupo), de disponibilidad inmediata en su totalidad

- Aumento de la liquidez en 11.512 millones de euros (+22.115 en los doce últimos meses), gracias a la **optimización de los activos líquidos en balance** que sirven de garantía a la póliza del Banco Central Europeo, a la **gestión activa de las fuentes de financiación** y al impacto de las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.
- Vencimientos por 4.104 millones de euros. Este importe incluye el **pago anticipado al FROB de los 977 millones de euros** recibidos por Banca Cívica como ayudas públicas antes de la fusión. Los vencimientos pendientes para 2013 ascienden a 4.950 millones de euros.

- Colocación de tres emisiones por 3.000 millones de euros** con muy buena aceptación por parte de los inversores institucionales internacionales:

- 2.000 millones de euros de bonos *senior* con vencimientos a 3 y 5 años respectivamente y,
- 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias.

- En el primer semestre de 2013, se ha procedido a la devolución de 12.613 millones de euros de saldos pasivos con el Banco Central Europeo. Incluye la devolución de 6.500 millones de euros de LTRO.** Asimismo, Banco de Valencia ha procedido a la devolución de un saldo de 5.800 millones de euros de financiación del BCE.

La capacidad de emisión excedentaria de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 4.077 millones de euros.

Información sobre la colateralización de cédulas hipotecarias a 30 de junio de 2013

Importes en millones de euros		30.06.13
Cédulas hipotecarias emitidas	a	76.870
Cartera de préstamos y Créditos Colateral para cédulas hipotecarias	b	142.795
Colateralización	b/a	186%
Sobrecolateralización	b/a -1	86%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias ¹		2.516

(¹) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales de 1.561 millones de euros.

Gestión del Capital

- Capacidad orgánica de generación de capital, +98 puntos básicos en el primer semestre de 2013

CaixaBank **alcanza un Core Capital BIS II del 11,6%** a junio 2013, tras la integración del Banco de Valencia, el repago de las ayudas públicas del FROB recibidas por Banca Cívica en febrero de 2011 y la venta parcial de la participación en Grupo Financiero Inbursa.

En esta evolución destaca la **capacidad orgánica** de generación de capital, que en el primer semestre de 2013 ha supuesto un **incremento de 98 puntos básicos de Core Capital**.

Adicionalmente, la operación de integración del Banco de Valencia ha generado un incremento de 62 puntos básicos de Core Capital, como resultado de la diferencia negativa de consolidación derivada de la operación, compensada por los requerimientos de capital de los activos incorporados al balance consolidado.

Asimismo, la venta parcial de la participación en Grupo Financiero Inbursa ha supuesto un incremento de 62 puntos básicos de Core Capital.

Esta fortaleza en el ámbito de solvencia ha permitido a CaixaBank afrontar la amortización anticipada de los 977 millones de euros de participaciones preferentes convertibles procedentes de Banca Cívica, suscritas por el FROB en febrero 2011, los costes de reestructuración

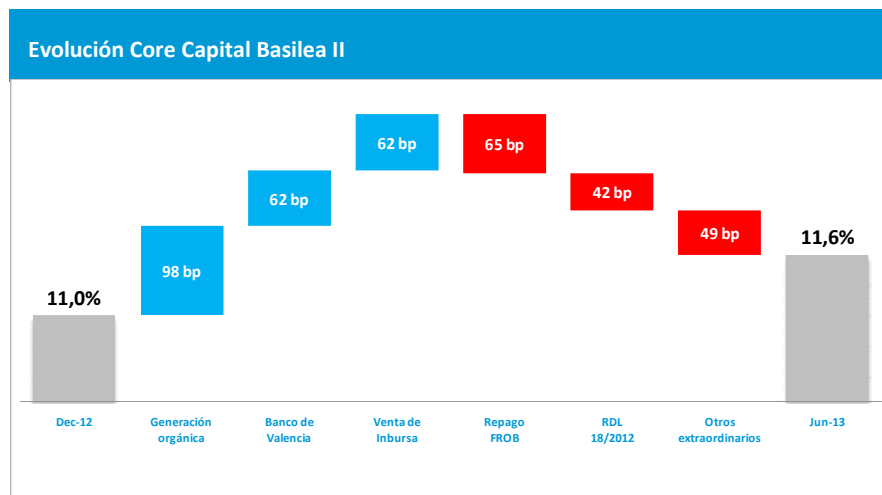
y las fuertes dotaciones extraordinarias, entre las que se incluyen los deterioros para completar las exigencias del RDL 18/2012. El total de estos elementos extraordinarios negativos ha supuesto un descenso en la ratio de Core Capital de 156 puntos básicos.

Los recursos propios computables de CaixaBank ascienden a 18.866 millones de euros en junio 2013, 225 millones más que en diciembre de 2012 (+1,2%).

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 151.052 millones de euros, 10.148 menos que en diciembre 2012. El menor nivel de actividad crediticia sigue influyendo en el descenso de los APR, a lo que se debe añadir la capacidad de optimización del capital del Grupo, incluyendo la aplicación de modelos internos a las carteras procedentes de Banca Cívica. Estos efectos han sido compensados parcialmente por la incorporación de los requerimientos procedentes del Banco de Valencia.

La ratio total de capital alcanza el 12,5%, y **los recursos propios computables exceden el nivel mínimo regulatorio en un 56,1%, 6.782 millones de euros**.

La ratio de Capital Principal según Circular 7/2012 se sitúa en el 11,6% a 30 de junio de 2013, lo que supone un excedente de 3.948 millones de euros, un 29% sobre el nivel mínimo del 9%.



Evolución y principales indicadores de solvencia

Importes en millones de euros	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13
Instrumentos Core Capital ¹	21.895	24.271	24.261	23.501	23.494
Deducciones	(4.821)	(6.136)	(6.608)	(6.563)	(5.952)
Core Capital	17.074	18.135	17.653	16.938	17.543
Instrumentos TIER 1 adicional	65	90	90	87	
Deducciones	(65)	(90)	(90)	(87)	
RR.PP. básicos (Tier 1)	17.074	18.135	17.653	16.938	17.543
Instrumentos TIER 2	3.860	4.164	4.020	3.941	3.865
Deducciones	(2.761)	(2.864)	(3.032)	(3.323)	(2.542)
RR.PP. complementarios (Tier 2)	1.099	1.300	988	617	1.324
RR.PP. computables (Tier Total)	18.173	19.435	18.641	17.555	18.866
Activos ponderados por riesgo	131.658	167.265	161.200	160.218	151.052
Excedente de recursos propios	7.640	6.054	5.745	4.737	6.782
Ratio Core Capital	13,0%	10,8%	11,0%	10,6%	11,6%
Ratio Tier 1	13,0%	10,8%	11,0%	10,6%	11,6%
Ratio Tier Total	13,8%	11,6%	11,6%	11,0%	12,5%
Importes en millones de euros	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13
Capital Principal (CBE 7/2012)	15.509	16.545	16.813	16.851	17.543
Ratio Capital Principal	11,8%	9,9%	10,4%	10,5%	11,6%

(¹) A 30.06.2013 incluye principalmente fondos propios e intereses minoritarios.

Resultados por segmentos de negocio

Los resultados por segmentos de CaixaBank se presentan de acuerdo con dos negocios diferenciados:

- Por un lado el **negocio bancario y de seguros**, el núcleo principal que incluye todos los ingresos bancarios (banca minorista, banca corporativa, tesorería y mercados) y los derivados de las actividades de seguros, así como la gestión de liquidez y ALCO, y los ingresos por la financiación al negocio participaciones.
- Por otro lado, el **negocio participaciones** recoge los ingresos por dividendos y/o método de la participación de las participaciones bancarias internacionales y de servicios del Grupo CaixaBank, netas del coste de financiación.

Asimismo, se realiza una asignación de fondos propios a los negocios, con una doble visión:

- en base a los modelos internos de capital económico del Grupo, que se han recalibrado en 2013 considerando esencialmente la incorporación de Banca Cívica y Banco de Valencia, aumentando la proporción de fondos propios asignados al negocio bancario y de seguros.

- y en base a los criterios definidos por la normativa vigente de capital regulatorio.

El resultado atribuido al negocio bancario y de seguros asciende a 131 millones de euros.

El resultado atribuido al negocio de participaciones, neto del coste de financiación alcanza los 277 millones de euros en el primer semestre de 2013.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio

Importes en millones de euros	Negocio bancario y de seguros			Participaciones			Total Grupo CaixaBank		
	Enero-Junio		Var. en %	Enero-Junio		Var. en %	Enero-Junio		Var. en %
	2013	2012		2013	2012		2013	2012	
Margen de intereses	2.233	1.958	14,1	(274)	(172)	59,3	1.959	1.786	9,7
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	33	36	(8,3)	407	480	(15,2)	440	516	(14,7)
Comisiones netas	890	839	6,0				890	839	6,0
Resultados de operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación	340	273	24,4				340	273	24,4
Margen Bruto	3.496	3.106	12,6	133	308	(56,8)	3.629	3.414	6,3
Gastos de explotación recurrentes	(2.018)	(1.564)	29,0	(1)	(2)		(2.019)	(1.566)	28,9
Gastos de explotación extraordinarios	(821)						(821)		
Margen de explotación	657	1.542	(57,4)	132	306	(57,1)	789	1.848	(57,3)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	1.478	1.542	(4,2)	132	306	(57,1)	1.610	1.848	(12,9)
Pérdidas por deterioro activos financieros y otros	(2.876)	(1.900)	51,3				(2.876)	(1.900)	51,3
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.106	54		55			2.161	54	
Resultado antes de impuestos	(113)	(304)	(62,8)	187	306	(39,0)	74	2	
Impuestos sobre beneficios	239	117	104,8	90	47	92,8	329	164	101,3
Resultado después de impuestos	126	(187)		277	353	(21,4)	403	166	143,2
Resultado de minoritarios	(5)						(5)		
Resultado atribuido al Grupo	131	(187)		277	353	(21,4)	408	166	146,0
<i>Fondos propios medios semestrales</i>	19.142	15.252	25,5	3.972	6.537	(39,2)	23.115	21.789	6,1
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	17.404	14.997	16,1	5.342	6.427	(16,9)	22.746	21.424	6,2
ROE (12 meses)	0,5%	1,6%	(1,1)	7,2%	2,2%	5,0	2,0%	1,8%	0,2

Pro-Memoria: Fondos propios distribuidos en base al capital regulatorio de cada Negocio

Resultado atribuido al Grupo	81	(181)		327	347	(5,8)	408	166	146,0
<i>Fondos propios medios semestrales</i>	17.225	15.455	11,5	5.890	6.333	(7,0)	23.115	21.789	6,1
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	16.832	15.055	11,8	5.914	6.369	(7,1)	22.746	21.424	6,2
ROE (12 meses)	0,3%	1,6%	(1,3)	7,1%	2,2%	4,9	2,0%	1,8%	0,2

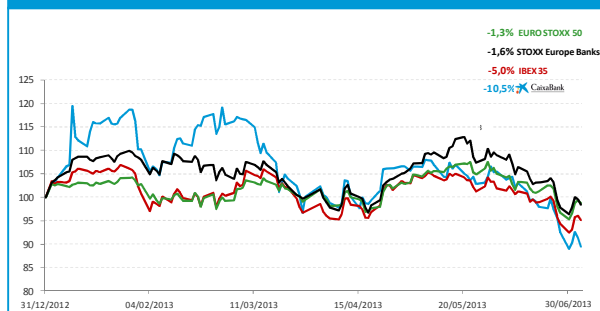
La acción CaixaBank

Evolución en Bolsa

La cotización de CaixaBank ha cerrado el primer semestre del año 2013 en 2,361 euros por acción, experimentado una caída del 10,5%. El comportamiento de la acción de CaixaBank ha estado en línea con el resto de entidades financieras españolas¹, que en promedio retrocedieron un 14,2% en el primer semestre de 2013.

En cuanto al resto de índices de referencia, el Ibex 35 ha retrocedido un 5,0%, el EURO STOXX 50 un 1,3% y el STOXX Europe Banks un 1,6%.

Comparativa de la evolución de la acción de CaixaBank con los principales índices españoles y europeos en el primer semestre de 2013



Remuneración al accionista

El Programa Dividendo/Acción de CaixaBank es un esquema de retribución al accionista consistente en una ampliación de capital social liberada. Este esquema de retribución permite a los accionistas escoger entre las siguientes tres opciones: recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada, recibir efectivo por la venta en el mercado de los derechos de asignación gratuita, o recibir efectivo como consecuencia de la venta a CaixaBank de los derechos asignados al precio prefijado por ésta. Los accionistas pueden combinar, si lo desean, cualquiera de estas tres opciones.

El Consejo de Administración del 25 de julio ha aprobado que la remuneración correspondiente al segundo trimestre de 2013 sea de 5 céntimos de euro por acción y que se realice utilizando la fórmula "Dividendo/Acción" que permite al accionista elegir entre percibir acciones o percibir efectivo.

CaixaBank mantiene el objetivo de destinar a la retribución de sus accionistas un total anual de 0,20 euros por acción, fraccionado en pagos trimestrales en los que se usará la fórmula "Dividendo/Acción".

A continuación se detalla la remuneración al accionista correspondiente a los últimos 12 meses:

Concepto	€/acc	Aprobación	Pago ⁽¹⁾
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,06	26/06/2012	02/04/2013 ⁽²⁾
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,06	26/06/2012	27/12/2012 ⁽³⁾
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,06	19/04/2012	28/09/2012 ⁽⁴⁾

(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad.
(2) A 12/03/13, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.
(3) A 06/12/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.
(4) A 11/09/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

El último Programa Dividendo/Acción obtuvo un porcentaje de aceptación en acciones del 92,5%, muestra de la confianza que los accionistas tienen depositada en la Entidad.

Indicadores de la acción CaixaBank

Principales indicadores de la acción de CaixaBank a 30 de junio de 2013	
Capitalización bursátil (MM€)	11.183
Número de acciones en circulación ¹	4.733.858.770
Cotización (€/acción)	
Cotización a inicio ejercicio	2,637
Cotización a cierre de 30.06.13	2,361
Cotización máxima ²	3,149
Cotización mínima ²	2,347
Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales)	
Volumen diario máximo	67.375.798
Volumen diario mínimo	1.212.466
Volumen diario promedio	6.195.718
Ratios bursátiles	
Beneficio neto (MM€) (12 meses)	472
Número medio de acciones en circulación - fully diluted ³	4.942.089.051
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,10
Fondos Propios (MM€)	23.683
Número de acciones en circulación a 30.06.13 - fully diluted ⁴	5.249.357.958
Valor contable por acción (€/acción) - fully diluted	4,51
PER	24,72
P/VC (valor cotización s/valor contable)	0,52
Rentabilidad por dividendo⁵	8,5%

(¹) Número de acciones excluyendo autocartera.

(²) Cotización a cierre de sesión.

(³) Incluye el efecto ponderado de la conversión de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 y febrero 2012, así como la deducción del número medio de acciones en autocartera durante el ejercicio.

(⁴) El número de acciones se calcula incluyendo las acciones que resultarán de la conversión de la totalidad de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 (serie I/2011) y febrero 2012 (serie I/2012). Se deducen las acciones en autocartera a 30/06/13.

(⁵) Se calcula dividiendo la remuneración prevista para 2013 (0,20 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (2,361 euros/acción).

Hechos relevantes del primer semestre de 2013

Fusión por absorción de Banco de Valencia

El 19 de julio de 2013, una vez recibidas las autorizaciones y aprobaciones correspondientes, tuvo lugar la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de fusión por absorción de Banco de Valencia por CaixaBank, con la consiguiente extinción, vía disolución sin liquidación, del primero, y la transmisión en bloque de su patrimonio social a CaixaBank.

El proyecto común de fusión fue aprobado por los Consejos de Administración de CaixaBank y Banco de Valencia el 4 de abril de 2013 y por la Junta General de Accionistas de Banco de Valencia de 12 de junio de 2013.

La relación del canje ha sido de una acción de CaixaBank por cada cuatrocientas setenta y nueve acciones de Banco de Valencia. CaixaBank ha atendido el canje con acciones mantenidas en autocartera, y por tanto, sin aumento de su capital.

Se ha establecido como fecha efectiva de la toma de control a efectos contables el 1 de enero de 2013.

A la fecha de inscripción de la fusión, CaixaBank era titular de un 98,9% de Banco de Valencia, adquirido, el pasado 28 de febrero de 2013, al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB) por el precio de un euro.

Con anterioridad a la formalización del traspaso de las acciones de Banco de Valencia a CaixaBank, y según se establecía en los términos del contrato de compraventa, el FROB suscribió una ampliación de capital de 4.500 millones de euros, realizada en diciembre de 2012. Asimismo, Banco de Valencia materializó, en el mismo mes, la transmisión de activos a la Sareb con un valor neto contable de 1.894 millones de euros.

La operación de compra por parte de CaixaBank incluía la instrumentalización de un esquema de protección de activos (en adelante, EPA) de Banco de Valencia mediante el cual el FROB asumirá durante un plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimente la cartera de pymes y autónomos y los riesgos contingentes (avales) de Banco de Valencia, una vez aplicadas las provisiones ya existentes en estos activos.

Los términos de la operación establecían también las condiciones para la gestión activa de los instrumentos híbridos y deuda subordinada emitidos por Banco de

Valencia. Siguiendo las directrices del Memorandum of Understanding de julio de 2012, el FROB implementó mecanismos de reparto de los costes derivados de la intervención (burden-sharing) entre accionistas ordinarios y titulares de valores subordinados y el sector público. De este modo, el pasado 11 de febrero de 2013 se procedió a la recompra del saldo vivo de las obligaciones subordinadas y participaciones preferentes de Banco de Valencia. Su precio de recompra se destinó a la suscripción de acciones de Banco de Valencia o bonos convertibles.

Con fecha 4 de abril de 2013 CaixaBank acordó realizar una oferta de compra de la totalidad de los bonos subordinados necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones de Banco de Valencia, con un grado de aceptación del 97,7%.

• Valoración de los activos y pasivos de Banco de Valencia

Como consecuencia de la operación de adquisición se han realizado ajustes en el patrimonio neto de Banco de Valencia derivados de la puesta a valor razonable de sus activos y pasivos a 31 de diciembre de 2012.

Los principales ajustes corresponden al incremento de provisiones para la cobertura de las pérdidas esperadas de la cartera crediticia, 1.055 millones de euros netos una vez descontada la cobertura que supone el EPA.

El resto de ajustes derivan del impacto positivo de activos fiscales netos diferidos no registrados (500 millones de euros), el burden-sharing institucional (249 millones de euros netos) y otros (-91 millones de euros).

Tras la constitución de estos ajustes sobre los fondos propios de Banco de Valencia y como diferencia respecto al precio de adquisición se genera una diferencia negativa de consolidación de 1.777 millones de euros netos.

Venta de acciones de Grupo Financiero Inbursa (en adelante, GFI)

El 7 de junio de 2013, CaixaBank procedió a la venta del 3,7% del capital social de GFI (250 millones de acciones) por 387 millones de euros (26 pesos por acción) a Inmobiliaria Carso, S.A.

Posteriormente, el 25 de junio de 2013, CaixaBank cerró la colocación de acciones representativas del 6,4% del capital social de GFI por un precio por acción de 26 pesos (654 millones de euros).

Estas operaciones han generado una plusvalía neta para CaixaBank de 63 millones de euros.

A 2 de julio de 2013, tras las citadas ventas y el ejercicio de la opción de compra objeto del *green shoe* (0,89%) por parte de los bancos colocadores, CaixaBank mantenía una participación en GFI del 9,01%¹.

CaixaBank reitera su compromiso con el proyecto de GFI y con sus principales accionistas, con quienes ha firmado un nuevo convenio para regular sus relaciones como accionistas de GFI.

Emisiones realizadas por CaixaBank en los mercados mayoristas

En el primer semestre de 2013 CaixaBank ha emitido 2.000 millones de euros en bonos senior y 1.000 millones en cédulas hipotecarias.

- El pasado 9 de enero de 2013, CaixaBank cerró con éxito una emisión de bonos senior a tres años en los mercados de capitales por un importe de 1.000 millones de euros con una demanda de más de 5.000 millones de euros.

El precio fijado fue de 285 puntos básicos sobre el midswap, índice de referencia para este tipo de emisiones. El cupón se situó en un 3,25%, suponiendo el coste de la emisión un spread de 25 puntos básicos sobre la deuda del Tesoro Español en el mismo plazo.

El 80% de la emisión fue colocada entre inversores internacionales, destacando, principalmente, países como Francia, Reino Unido y Alemania.

- El 12 de marzo de 2013 se colocó una emisión de cédulas hipotecarias a cinco años por un importe de 1.000 millones de euros. La buena respuesta recibida por parte de los inversores institucionales (79% internacionales) generó una demanda de más de 2.700 millones de euros.

El precio de la emisión se fijó en 210 puntos básicos sobre el midswap. El cupón se situó en un 3% y el coste de la emisión supone que CaixaBank financió 42 puntos básicos por debajo del Tesoro Español en el mismo plazo.

- El 30 de abril de 2013 CaixaBank cerró una emisión de 1.000 millones de euros de bonos senior a cinco años, con una demanda de más de 2.500 millones de euros.

El precio de la emisión se fijó en 245 puntos básicos sobre el midswap. El cupón se situó en un 3,12% y el coste de la emisión supone que CaixaBank se financió 24 puntos básicos sobre la deuda del Tesoro Español en el mismo plazo.

Repago anticipado de las ayudas recibidas por Banca Cívica del FROB

El pasado 8 de abril de 2013 se procedió al pago anticipado de las ayudas que Banca Cívica recibió del FROB en forma de participaciones preferentes, según el acuerdo del Consejo de Administración de CaixaBank de 7 de marzo de 2013.

El FROB suscribió 977 millones de euros de participaciones preferentes emitidas por Banca Cívica el 11 de febrero de 2011. Con la compra y posterior fusión por absorción de Banca Cívica por parte de CaixaBank, las participaciones preferentes del FROB pasaron a formar parte de sus recursos propios de máxima categoría.

Según las condiciones de estas ayudas públicas, las participaciones preferentes deberían ser repagadas en un plazo máximo de 5 años o, alternativamente, ser convertidas en acciones ordinarias de la entidad receptora.

Conversión y/o canje voluntario de la totalidad de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie I/2012

El pasado 14 de junio de 2013 se abrió el periodo de conversión y/o canje voluntario. El precio de referencia de las acciones de CaixaBank a los efectos de conversión y/o canje se fijó en 3,70 euros por acción.

Asimismo, el Consejo de Administración acordó declarar el pago de la remuneración de las Obligaciones correspondiente al segundo trimestre del año 2013 (7%

⁽¹⁾ A 30 de junio de 2013, previo al ejercicio del *green shoe*, la participación ascendía al 9,9%.

nominal anual sobre el valor nominal de las Obligaciones).

Durante el periodo de conversión y/o canje voluntario se recibieron 304 solicitudes de conversión y/o canje correspondientes a 17.097 Obligaciones, equivalen a un total de 483.841 acciones de CaixaBank.

Las referidas solicitudes fueron atendidas mediante la entrega de acciones propias que CaixaBank poseía en autocartera.

[Conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie C/2012 \(emitidas en junio de 2012 por Banca Cívica\) en acciones de nueva emisión o en autocartera de CaixaBank](#)

La conversión y/o canje en acciones fue aprobada el pasado 30 de mayo de 2013 por el Consejo de Administración.

El precio de referencia de las acciones de CaixaBank en relación con la conversión y/o canje quedó fijado en 2,518 euros por acción. En consecuencia se emitieron 92.161.318 de nuevas acciones y se entregaron 25 millones de acciones en autocartera, abonando en efectivo la contraprestación de las fracciones resultantes.

[Conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie B/2012 \(emitidas en mayo de 2012 por Banca Cívica\) en acciones de nueva emisión o en autocartera de CaixaBank](#)

Con fecha 10 de abril de 2013 CaixaBank inscribió en el Registro Mercantil la emisión pública de conversión y canje necesario del total de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie B/2012.

El precio de referencia de las acciones de CaixaBank en relación con la conversión y/o canje quedó fijado en 2,778 euros.

En consecuencia se emitieron 71 millones de nuevas acciones y se entregaron 39 millones de acciones en autocartera abonando en efectivo la contraprestación de fracciones resultantes.

[Modificación de los términos y condiciones de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente convertibles serie I/2011 \(ampliación de capital Critería CaixaCorp\)](#)

El día 8 de marzo de 2013 CaixaBank comunicó el acuerdo de la Asamblea General de Obligacionistas por el que se aprueban las modificaciones de determinados términos y condiciones de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2011 para, principalmente, adecuarlos al actual marco regulatorio en materia de capital y solvencia, a lo dispuesto en la Circular 7/2012, de 30 de Noviembre, del Banco de España.

Adicionalmente, se realizaron las siguientes modificaciones adicionales:


- La inclusión de un supuesto de conversión voluntaria, a opción de los obligacionistas, el 30 de diciembre de 2013, el 30 de junio de 2014 y 30 de diciembre de 2014.
- La introducción de un supuesto de conversión necesaria, a opción de CaixaBank, el 30 de diciembre de 2013, el 30 de junio de 2014 y el 30 de diciembre de 2014.
- La prórroga de la fecha de vencimiento final de las Obligaciones hasta el 30 de junio de 2015.

El 7 de abril de 2013 se abrió un período de conversión voluntaria durante el cual se recibieron 639 solicitudes de conversión, correspondientes a 33.512 Obligaciones que, en atención al precio de conversión de las Obligaciones (5,03 euros), equivalen a un total de 332.798 acciones de CaixaBank.

Anexos

Estructura societaria

A continuación se presenta la estructura societaria de CaixaBank a 30 de junio de 2013 con las principales participadas:

 CaixaBank						
SERVICIOS COTIZADAS	Telefónica	5,6%	46,2%	Banco BPI	BANCA INTERNACIONAL ¹	
	Repsol YPF	12,2%	20,7%	Boursorama		
	BME	5,0%	9,9%	GF Inbursa		
		16,5%	BEA			
		9,9%	Erste Group Bank			
BANCA Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS	Banco de Valencia	98,9%	100%	VidaCaixa	SEGUROS	
	Finconsum	100%	100%	AgenCaixa		
	Credifimo	100%	49,9%	SegurCaixa Adeslas		
	InverCaixa	100%			INMOBILIARIO Y OTROS SERVICIOS	
	GestiCaixa	100%				
	Nuevo Micro Bank	100%				
	Self Trade Bank	49,0%		100%		Building center
	CaixaCard	100%		12,4%		SAREB
	Caixa Capital Risc	100%		100%		SILK Aplicaciones
	CaixaRenting	100%		100%		e-la Caixa
	Comercia Global Payments	49,0%		100%		GDS Cusa
	CaixaBank Electronic Money (EDE)	100%		100%		Caixa Emprendedor XXI

(¹) Se adjunta cuadro con detalle del valor en libros de la cartera de participadas bancarias en la página siguiente.

Participaciones bancarias

A continuación se detalla el valor en libros consolidado de las participaciones bancarias a 30 de junio de 2013, así como el valor por acción:

Importes en millones de euros	% Participación	Valor en libros consolidado ¹	Del que: Fondo de Comercio ²	€/ acción
GF Inbursa	9,9	910	344	1,38
The Bank of East Asia	16,5	1.369	377	3,68
Erste Group Bank	9,9	1.017		25,95
Banco BPI	46,2	851		1,32
Boursorama	20,7	190	66	10,43
		4.337	787	

⁽¹⁾ El valor en libros consolidado corresponde al patrimonio neto de las distintas entidades atribuible al Grupo CaixaBank, neto de saneamientos.

⁽²⁾ Valor del fondo de comercio neto de saneamientos.

Aviso legal

La finalidad de esta presentación es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios financieros. En particular, se advierte expresamente que esta información no ha de ser considerada una garantía de resultados futuros.

Se advierte expresamente que esta presentación contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Se advierte expresamente que esta presentación contiene estimaciones a la fecha de realización de la misma que se refieren a diversos aspectos de CaixaBank (en lo sucesivo, la "Compañía"). Ninguno de sus administradores, directores o empleados no están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por

los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular se advierte que este documento contiene información financiera no auditada.

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

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



Avda. Diagonal 621
08028 Barcelona
www.caixabank.com