



CaixaBank

**ACTIVIDAD  
Y RESULTADOS**

ENERO - JUNIO

**[2015]**

# Contenidos

## 4 Datos relevantes

## 5 Información clave del Grupo

## 8 Evolución de resultados y actividad

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| 8  | Evolución macroeconómica              |
| 10 | Resultados                            |
| 22 | Actividad                             |
| 25 | Gestión del riesgo                    |
| 31 | Liquidez y estructura de financiación |
| 33 | Gestión del capital                   |
| 35 | Resultados por segmento de negocio    |

## 38 La Acción CaixaBank

## 40 Hechos relevantes

## 42 Anexos

|    |                                  |
|----|----------------------------------|
| 42 | Estructura societaria            |
| 43 | Participadas bancarias y Ratings |

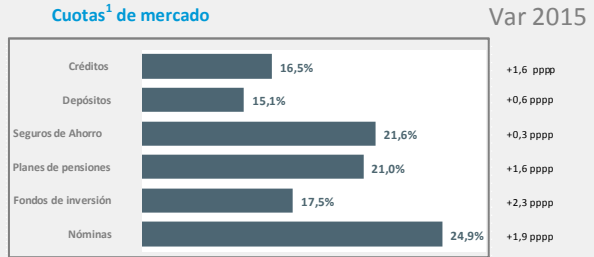
**Cambios de perímetro y comparabilidad de la información:** La cuenta de resultados de 2015 incluye los resultados de Barclays Bank, SAU desde 1 de enero de 2015. El balance consolidado de CaixaBank a 30 de junio de 2015 incorpora los saldos de Barclays Bank, SAU a su valor razonable.

**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 segundo trimestre de 2015 y de 2014, del ejercicio 2014 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.

**En aplicación de la IFRIC 21 sobre el registro de gravámenes y la NIC 8,** la distribución de los resultados trimestrales de 2014 publicados en dicho ejercicio fueron reexpresados en el primer trimestre de 2015, sin impacto en el resultado agregado del ejercicio 2014. En consecuencia, se procedió a la reestimación de la información financiera histórica trimestral de 2014 impactada por la referida reexpresión. En concreto, para el primer semestre de 2014 el resultado se sitúa en 405 millones de euros frente a los 305 millones de euros publicados, tras el nuevo registro contable de los gravámenes.

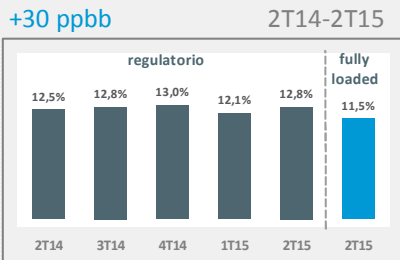
### LIDERAZGO COMERCIAL EN BANCA MINORISTA

|   | 2T15    |
|---|---------|
| Cuota <sup>1</sup> de penetración de particulares                               | 28,2%   |
| Cuota <sup>1</sup> de penetración de particulares como 1 <sup>era</sup> entidad | 24,1%   |
| Cientes (millones)  | 13,8    |
| Total activo (millones de €)  | 343.967 |



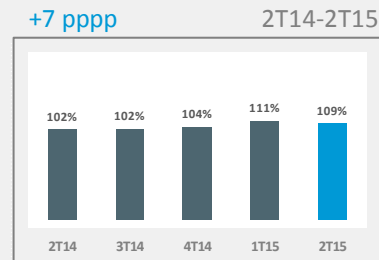
### FORTALEZAS FINANCIERAS

#### Solvencia / Common Equity Tier 1 BIS III

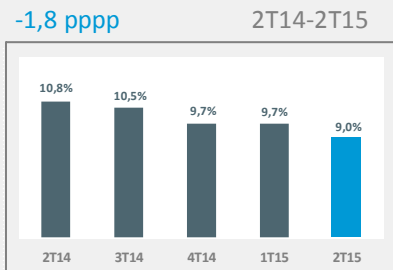


#### Liquidez / Loan to deposits

54.015 MM€ de activos líquidos



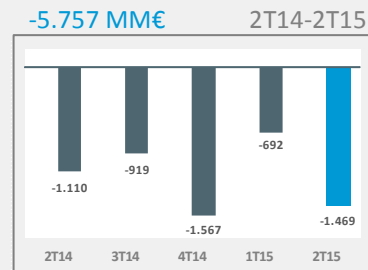
#### Gestión del riesgo / Ratio de morosidad



#### Variación orgánica<sup>2</sup> de dudosos y adjudicados netos disponibles para la venta

En millones de euros

Cobertura Dudosos: 54%  
Cobertura Adjudicados: 57%

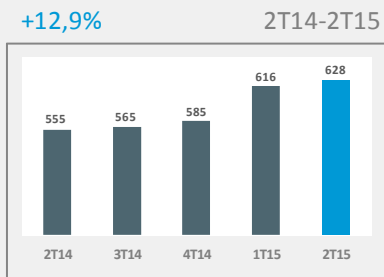


### CAPACIDAD SOSTENIDA DE GENERAR INGRESOS

#### Core Operating Income

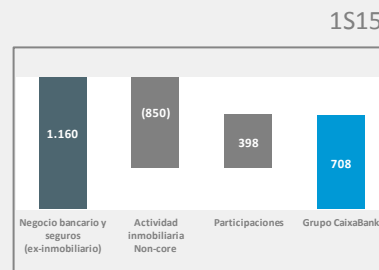
(Margen de intereses + Comisiones - Gastos recurrentes)  
En millones de euros

Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios  
50,8%



#### Resultado neto por negocios

En millones de euros



(<sup>1</sup>) Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO e ICEA. Cuotas de créditos y depósitos correspondientes a otros sectores residentes. Cuotas de penetración: fuente FRS Inmark.

(<sup>2</sup>) Variación calculada aislando el impacto de los saldos incorporados de Barclays Bank, SAU a 1 de Enero de 2015.

NOTA: La información financiera histórica ha sido reexpresada tras la aplicación de la IFRIC 21 y NIC 8.

## Datos relevantes

| En millones de euros  | Enero - Junio  |          | Variación Anual | 2T15                 | 1T15            |
|---|----------------|----------|-----------------|----------------------|-----------------|
|   | 2015           | 2014     |                 |                      |                 |
| <b>RESULTADOS</b>   |                |          |                 |                      |                 |
| Margen de intereses   | 2.270          | 2.015    | 12,6%           | 1.132                | 1.138           |
| Margen bruto  | 4.564          | 3.750    | 21,7%           | 2.611                | 1.953           |
| Margen de explotación   | 1.970          | 1.862    | 5,8%            | 1.291                | 679             |
| Resultado atribuido al Grupo  | 708            | 405      | 75,0%           | 333                  | 375             |
| En millones de euros  | Junio'15       | Marzo'15 | Diciembre'14    | Variación trimestral | Variación anual |
|   | <b>BALANCE</b> |          |                 |                      |                 |
| Activo Total  | 343.967        | 355.557  | 338.623         | (3,3%)               | 1,6%            |
| Patrimonio Neto   | 25.754         | 26.449   | 25.232          | (2,6%)               | 2,1%            |
| Recursos de clientes  | 296.412        | 293.025  | 271.758         | 1,2%                 | 9,1%            |
| Créditos sobre clientes brutos  | 211.559        | 212.077  | 197.185         | (0,2%)               | 7,3%            |
| <b>EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (últimos 12 meses)</b>   |                |          |                 |                      |                 |
| Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)                            | 57,8%          | 58,0%    | 54,4%           | (0,2)                | 3,4             |
| Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios  | 50,8%          | 54,7%    | 54,4%           | (3,9)                | (3,6)           |
| ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)   | 3,9%           | 3,4%     | 2,7%            | 0,5                  | 1,2             |
| ROA (Resultado neto / Activos totales medios)   | 0,3%           | 0,2%     | 0,2%            | 0,1                  | 0,1             |
| RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)                                      | 0,7%           | 0,6%     | 0,5%            | 0,1                  | 0,2             |
| ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios tangibles medios)                                | 4,9%           | 4,4%     | 3,4%            | 0,5                  | 1,5             |
| <b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>   |                |          |                 |                      |                 |
| Dudosos   | 20.115         | 21.595   | 20.110          | (1.480)              | 5               |
| Ratio de morosidad  | 9,0%           | 9,7%     | 9,7%            | (0,7)                | (0,7)           |
| Ratio de morosidad ex-promotor  | 6,7%           | 7,0%     | 6,4%            | (0,3)                | 0,3             |
| Provisiones para insolvencias   | 10.897         | 11.723   | 11.120          | (826)                | (223)           |
| Cobertura de la morosidad   | 54%            | 54%      | 55%             | 0                    | (1)             |
| Cobertura de la morosidad con garantía real   | 130%           | 130%     | 132%            | 0                    | (2)             |
| Cobertura morosidad ex-promotor   | 53%            | 53%      | 54%             | 0                    | (1)             |
| Adjudicados netos disponibles para la venta   | 7.009          | 6.998    | 6.719           | 11                   | 290             |
| Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta de los que: cobertura de suelo | 57%            | 57%      | 55%             | 0                    | 2               |
|   | 67%            | 67%      | 65%             | 0                    | 2               |
| <b>LIQUIDEZ</b>   |                |          |                 |                      |                 |
| Liquidez  | 54.015         | 50.015   | 56.665          | 4.000                | (2.650)         |
| Loan to deposits  | 108,6%         | 110,9%   | 104,3%          | (2,3)                | 4,3             |
| <b>SOLVENCIA - BIS III</b>  |                |          |                 |                      |                 |
| Common Equity Tier 1 (CET1)   | 12,8%          | 12,1%    | 13,0%           | 0,7                  | (0,2)           |
| Capital Total   | 15,7%          | 14,9%    | 16,1%           | 0,8                  | (0,4)           |
| APRs  | 147.634        | 153.120  | 139.729         | (5.486)              | 7.905           |
| Leverage Ratio  | 5,7%           | 5,6%     | 5,7%            | 0,1                  | 0               |
| Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded  | 11,5%          | 11,5%    | 12,1%           | 0                    | (0,6)           |
| <b>DATOS POR ACCIÓN</b>   |                |          |                 |                      |                 |
| Cotización (€/acción)   | 4,156          | 4,415    | 4,361           | (0,259)              | (0,205)         |
| Capitalización bursátil   | 23.961         | 25.457   | 24.911          | (1.496)              | (950)           |
| Valor teórico contable (VTC) - fully diluted (€/acción)                                     | 4,47           | 4,59     | 4,42            | (0,12)               | 0,05            |
| Valor teórico contable tangible (VTC) - fully diluted (€/acción)                            | 3,60           | 3,70     | 3,54            | (0,10)               | 0,06            |
| Número de acciones - fully diluted (millones)   | 5.765          | 5.766    | 5.712           | (1)                  | 53              |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción) (12 meses)                             | 0,16           | 0,15     | 0,11            | 0,01                 | 0,05            |
| Número medio de acciones - fully diluted (millones)   | 5.765          | 5.765    | 5.712           | 0                    | 53              |
| PER (Precio / Beneficios; veces)  | 25,96          | 29,43    | 39,65           | (3,47)               | (13,69)         |
| P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)                                | 1,15           | 1,19     | 1,23            | (0,04)               | (0,08)          |
| <b>ACTIVIDAD COMERCIAL Y MEDIOS (número)</b>  |                |          |                 |                      |                 |
| Cientes <sup>(1)</sup> (millones)   | 13,8           | 13,8     | 13,4            | 0                    | 0,4             |
| Empleados del Grupo CaixaBank   | 33.157         | 33.598   | 31.210          | (441)                | 1.947           |
| Oficinas en España  | 5.345          | 5.438    | 5.251           | (93)                 | 94              |
| Terminales de autoservicio  | 9.724          | 9.683    | 9.544           | 41                   | 180             |

**NOTA:** La cuenta de resultados de 2015 incluye los resultados de Barclays Bank, SAU desde 1 de enero de 2015. El balance consolidado de CaixaBank a 30 de junio de 2015 incorpora los saldos de Barclays Bank, SAU.  
La información financiera histórica ha sido reexpresada tras la aplicación de la IFRIC 21 y NIC 8.

(<sup>1</sup>) Dato a 31 de marzo de 2015 reestimado con criterios de definición de CaixaBank tras la integración tecnológica de Barclays Bank, SAU.

# Información clave del Grupo del segundo trimestre de 2015

## POSICIONAMIENTO COMERCIAL

### LIDERAZGO

- **Grupo financiero líder en España** con una base de 13,8 millones de clientes y 5.345 oficinas. La **cuota<sup>1</sup> de penetración de particulares se sitúa en el 28,2%** (un 24,1% tienen a CaixaBank como primera entidad).
- **CaixaBank, elegido Best Bank in Spain 2015 por Euromoney y por la revista especializada Global Finance.**
- **La fortaleza comercial y la adquisición de Barclays Bank, SAU permiten crecimientos de las cuotas<sup>2</sup> de mercado en los principales productos y servicios minoristas.**
  - **Las cuotas<sup>2</sup> de créditos y depósitos** se sitúan en el 16,5% y el 15,1% respectivamente y la de seguros de ahorro en el 21,6%.
  - **Liderazgo en fondos de inversión** por número de partícipes y en patrimonio gestionado. La cuota<sup>2</sup> de mercado crece hasta el 17,5% (+2,3 puntos porcentuales en 2015).
  - **Liderazgo en planes de pensiones** en patrimonio gestionado. La cuota<sup>2</sup> de mercado crece hasta el 21,0% (+1,6 puntos porcentuales en 2015).
  - **Aumento de la cuota<sup>2</sup> de nóminas domiciliadas** hasta el 24,9% (+1,9 puntos porcentuales en 2015) con 568.600 de nóminas captadas en el semestre (+79% respecto el mismo período de 2014). La cuota<sup>2</sup> de domiciliación de pensiones es del 20,3%.
- **La aspiración de reforzar el liderazgo en el mercado español** se refleja en las cinco líneas fundamentales del Plan Estratégico 2015-2018:
  - Foco en el **cliente: ser el mejor banco en calidad y reputación.**
  - Lograr **una rentabilidad recurrente por encima del coste de capital.**
  - **Gestionar activamente el capital.**
  - **Liderar la digitalización** de la banca.
  - Contar con el **equipo humano más preparado y dinámico.**

### ESPECIALIZACIÓN

- **Especialización por segmentos de negocio y amplia oferta de propuestas de valor con reconocimiento externo:**
  - **Mejor banca privada de España por Euromoney en los Private Banking Survey 2015.**
  - Primera entidad Europea en disponer de la **Certificación AENOR** por la calidad del servicio en banca de empresas.

### INNOVACIÓN Y MULTICANALIDAD

- **Referente en el sector financiero en innovación nuevas tecnologías y digitalización avalado por el reconocimiento obtenido** en los últimos ejercicios:
  - En 2015 CaixaBank elegida como la **mejor entidad financiera europea en banca móvil**, según *Forrester* y **banco más innovador del mundo en métodos de pago** en la 30ª edición de los premios anuales *Retail Banker Internacional*.
  - En 2013 y 2014 obtenidos sendos premios por *Global Banking Innovation Awards, Euromoney y The Banker*.
- Creación de la primera aplicación bancaria en España para Apple Watch que supone un nuevo lanzamiento en la gama de servicios de *wearable banking*.
- **Liderazgo en banca electrónica** con más de 14,7 millones de tarjetas (cuota<sup>2</sup> de mercado del 22,7%) **y en nuevos canales** con 4,2 millones de clientes activos en banca online y 2,6 en banca móvil.

### CALIDAD Y RESPONSABILIDAD CORPORATIVA

- **CaixaBank cuenta con el Sello de Excelencia Europea EFQM por su modelo de gestión.**
- **Presencia en los índices de sostenibilidad más relevantes a nivel mundial:** Dow Jones Sustainability Index (DJS), FTSE4Good y Advanced Sustainable Performance Index (ASPI).

(<sup>1</sup>) Cuotas de penetración: fuente FRS Inmark.

(<sup>2</sup>) Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO e ICEA. Cuotas de créditos y depósitos correspondientes a otros sectores residentes.



## ACTIVIDAD

- Los **activos totales alcanzan los 343.967 millones de euros**.
- Crecimiento de los recursos de clientes** en el segundo trimestre de 2015, +3.387 millones de euros (+1,2%) hasta los 296.412 millones de euros. La variación anual<sup>1</sup> es del 9,1% (+24.654 millones de euros respecto a diciembre de 2014).
- Los **créditos brutos a la clientela** se sitúan en 211.559 millones de euros (-0,2% en el segundo trimestre de 2015, +0,8% si se considera cartera no dudosa ex-promotor). La variación anual<sup>1</sup> alcanza el 7,3% (+14.374 millones de euros respecto a diciembre de 2014).

## RESULTADOS

El resultado atribuido en el primer semestre de 2015 asciende a 708 millones de euros, un 75,0% más que en el mismo período de 2014

- La incorporación de los resultados de Barclays Bank, SAU impacta en la evolución interanual de la cuenta de resultados.
- Crecimiento del margen bruto hasta alcanzar los 4.564 millones de euros (+21,7%):**
  - Elevada generación de ingresos *core* del negocio bancario: +12,6% el margen de intereses y +10,4% las comisiones.
  - Positiva evolución del resultado de participadas (+119,4%) y de los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (+36,0%).
- Los **gastos recurrentes** aumentan el +8,8% tras la incorporación de Barclays Bank, SAU.
- El **Core Operating Income**<sup>2</sup> alcanza los 1.244 millones de euros, +17,6% respecto el mismo período del ejercicio anterior.
- La **ratio de eficiencia sin costes extraordinarios se sitúa en el 50,8%** (-6,8 puntos porcentuales en los últimos doce meses).
- Registro de costes extraordinarios por 541 millones de euros, asociados a la integración de Barclays Bank, SAU (257 millones de euros) y el Acuerdo Laboral alcanzado en el segundo trimestre de 2015 (284 millones de euros).
- El **Margen de explotación, 1.970 millones de euros, crece un 5,8%**.

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros se sitúan en 1.439 millones de euros tras el esfuerzo en la cobertura de riesgos inherentes a la cartera crediticia y otros.

El **coste del riesgo se sitúa en el 0,88%** (-36 puntos básicos en los últimos 12 meses).

- Registro de la diferencia negativa de consolidación generada en la adquisición de Barclays Bank, SAU, el resultado de la venta de la participación en Boursorama y Self Trade Bank y saneamientos de activos.
- Con todo ello el resultado del primer semestre de 2015 asciende a 708 millones de euros**. En el primer semestre de 2014, se situó en 405 millones de euros.
- El resultado del primer semestre de 2015 del negocio bancario y asegurador, excluyendo la actividad inmobiliaria *non-core*, asciende a 1.160 millones de euros.

## FORTALEZAS FINANCIERAS

### LIQUIDEZ

- La **liquidez bancaria incrementa en el trimestre en 4.000 millones de euros hasta alcanzar los 54.015 millones de euros**, en su totalidad de disponibilidad inmediata (15,7% del activo).
- Sólida estructura de financiación minorista **con una ratio *loan to deposits* del 108,6%**.
- El saldo de financiación a largo plazo con el Banco Central Europeo (TLTRO) asciende a 16.319 millones de euros.

### SOLVENCIA

Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III *fully loaded* se mantiene en niveles elevados (11,5%)

- La adquisición de Barclays Bank, SAU ha supuesto -78 puntos básicos en CET1.
- La generación de capital del primer semestre de 2015 aumenta la ratio en 18 puntos básicos.

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,8% y *Leverage ratio* en el 5,7%

<sup>(1)</sup> Incluye el efecto de los saldos incorporados de Barclays Bank, SAU a 1 de enero de 2015, 15.609 millones de euros de recursos de clientes y 17.782 millones de euros de créditos a la clientela.

<sup>(2)</sup> Margen de intereses + Comisiones – Gastos recurrentes

## GESTIÓN DEL RIESGO

Continúa la buena evolución en los indicadores de calidad de activo

- **Reducción de 1.480 millones de euros de saldos dudosos en el segundo trimestre de 2015.**
- **Descenso de la ratio de morosidad en todos los segmentos de riesgo.** A 30 de junio de 2015 la **ratio se sitúa en el 9,0%** (-62 puntos básicos en el segundo trimestre de 2015).
- Las provisiones alcanzan los 10.897 millones de euros, **con una ratio de cobertura del 54%.**

**Gestión de la cartera de inmuebles adjudicados a través de una intensa actividad comercial**

- Los adjudicados netos disponibles para la venta ascienden a 7.009 millones de euros (+0,2% en el segundo trimestre de 2015) con una cobertura del 56,8%.
- Los activos inmobiliarios destinados al alquiler ascienden, a 30 de junio de 2015, a 3.062 millones de euros netos de provisiones.
- La comercialización de inmuebles adjudicados en los últimos doce meses (ventas y alquileres) se sitúa en 2.346 millones de euros.

## ACCIÓN

**Cotización de 4,156 euros por acción a 30 de junio de 2015** (-5,9% en el segundo trimestre de 2015) con mejor comportamiento que el Ibex35 y el promedio de entidades financieras españolas<sup>1</sup> en el mismo período.

## RATINGS

Con fecha 17 de Junio de 2015, **Moody's mejoró los ratings a largo plazo** (senior unsecured y depósitos) **hasta Baa2** desde Baa3, con perspectiva estable.

## OTROS ASPECTOS RELEVANTES

**Fusión por absorción e integración tecnológica y operativa de Barclays Bank, SAU**

- Tras la aprobación del Proyecto Común de fusión el pasado 30 de marzo de 2015, con fecha 14 de mayo de 2015 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de fusión por absorción de CaixaBank (sociedad absorbente) y Barclays Bank, SAU (sociedad absorbida).
- En mayo de 2015, tan sólo 4 meses después del cierre de la adquisición de Barclays Bank, SAU ha **culminado con éxito el proceso de integración tecnológica y operativa.**

**Desistimiento de la OPA sobre BPI**

- Con fecha 18 de junio de 2015 el Consejo de Administración acordó presentar ante la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) el desistimiento del registro de su oferta de adquisición sobre las acciones de Banco BPI anunciada el pasado 17 de febrero a la vista de no haberse dado cumplimiento a la condición de que se eliminara el límite de derechos de voto que un accionista puede emitir establecido en los estatutos de BPI (20%).

**Venta de la participación en Boursorama a Société Générale y de la participación en Self Trade Bank a Boursorama**

- Con fecha 18 de junio de 2015 CaixaBank anunció la venta a Société Générale Group de la totalidad de su participación en Boursorama (20,5%) por un precio de 218,5 millones de euros.
- Asimismo, también anunció el acuerdo de la venta a Boursorama de la totalidad de su participación en Self Trade Bank (49%), la joint venture que ambas entidades mantenían en España, por un importe de 33 millones de euros.

<sup>(1)</sup> Índice de elaboración interna de la evolución de la cotización de los comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell y Santander), ponderado por la capitalización de mercado diaria.

# Evolución de resultados y actividad

## Evolución macroeconómica

### ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL Y DE MERCADOS

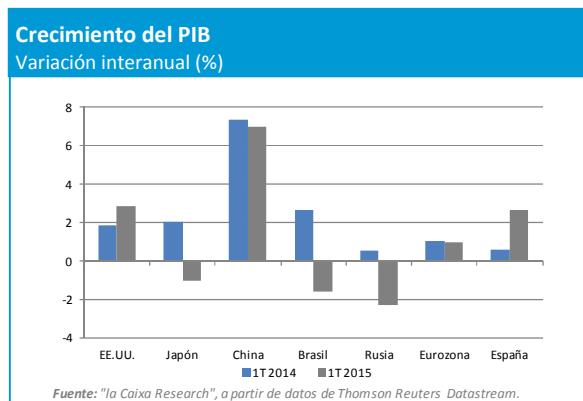
- El crecimiento de la economía mundial sigue a buen ritmo, apoyado por el efecto expansivo del abaratamiento del petróleo y por la laxitud de la política monetaria
- EE.UU. y China lideran la recuperación mundial, pero con menos fuerza que en 2014. En la eurozona, la mejora de la actividad continúa, con incertidumbres por la crisis griega

Una vez finalizado el primer semestre, todo sigue apuntando a que el ritmo de expansión mundial será robusto para el 2015 (con una cifra estimada algo superior al 3%), aunque ligeramente inferior a las previsiones de inicio del ejercicio. Ello se debe, fundamentalmente, a que dos de los principales países emergentes, Rusia y Brasil, están registrando recesiones más fuertes de lo esperado, y a que los motores del crecimiento mundial, EE.UU. y China, arrancaron el año con un tono algo más débil de lo previsto. Sin embargo, en EE.UU. se trata de un fenómeno temporal ligado a factores meteorológicos y a la huelga en los puertos de la costa este; y en China, la moderación de las tasas de avance es fruto de un cambio positivo hacia un modelo de crecimiento más sostenible. Además, durante la segunda mitad del año, la economía mundial seguirá recibiendo el apoyo del abaratamiento del petróleo y de la laxitud de la política monetaria de los principales bancos centrales. Así, el mantenimiento del nivel de producción de crudo por parte de la OPEP favorecerá un petróleo barato, lo cual servirá de apoyo a las economías avanzadas y a gran parte de las emergentes. Por otro lado, la Reserva Federal (Fed) destacó en su reunión de junio que el ritmo de subidas de los tipos de interés será lento.

En este entorno de recuperación de la economía mundial, cabe señalar las divergencias entre países. Entre las economías avanzadas, los indicadores de actividad de EE.UU. sugieren una recuperación apreciable del crecimiento en el segundo trimestre, tras un primer trimestre atípicamente débil. En este contexto, esperamos que la Fed empiece a subir el tipo de referencia este otoño, y que después prosiga la senda de normalización monetaria de forma gradual.

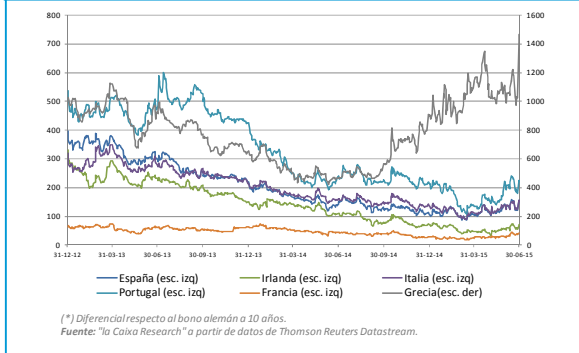
Entre los grandes emergentes, China se encuentra inmersa en una transición, ardua pero necesaria, hacia un modelo de producción más sólido y de mayor calidad. En este contexto, la moderación de las tasas de avance del PIB se percibe como un subproducto de este cambio de modelo. En cuanto a la situación de los países emergentes con más desequilibrios, y, por tanto, más vulnerables, destaca el mal comportamiento de Brasil y Rusia. Ambos han registrado caídas de la actividad, que tienen visos de continuar en lo que queda del ejercicio. En Brasil, el Banco Central se vio obligado a subir el tipo de intervención a causa de la elevada inflación en un entorno de crecimiento negativo.

En la eurozona, la recuperación económica se ha ido afianzando apoyada, sobre todo, por el empuje de la demanda interna: el bajo precio del petróleo, la depreciación del euro y la mejora de las condiciones de financiación. Todo ello ha beneficiado las perspectivas económicas a corto plazo, siendo Grecia la excepción a esta mejora generalizada. El nuevo episodio de incertidumbre política se ha traducido en un severo deterioro de las condiciones macroeconómicas y financieras en el país heleno. No obstante, a diferencia de la ocurrido en 2012, el contagio al resto de la eurozona, y especialmente a los países de la periferia, está siendo muy limitado. Los factores que actúan de cortafuegos son múltiples: el compromiso del BCE con la defensa del euro es ahora mucho más creíble que en 2012, como también lo es el de los principales países de la eurozona en seguir construyendo un marco institucional a nivel europeo más fuerte. También están influyendo positivamente la menor exposición de la banca europea a los activos financieros griegos y el progreso macroeconómico de los países de la periferia, consecuencia de los esfuerzos de los últimos años en la reducción del déficit público y de la implementación de reformas estructurales que han mejorado su capacidad de crecimiento a largo plazo.





### Primas de riesgo de la deuda pública a 10 años<sup>(\*)</sup> (p.b.)



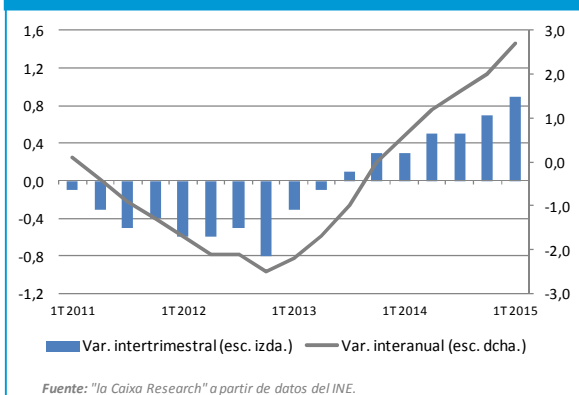
### ESCENARIO ECONÓMICO ESPAÑOL

- El dinamismo de la economía española se afianza
- La concesión de crédito nuevo a la economía real aumenta de manera considerable

La recuperación de la economía española mantuvo un muy buen ritmo en la primera mitad del año. Tras el intenso avance del PIB registrado en el primer trimestre de 2015, los indicadores de actividad de los últimos meses señalan que el crecimiento del PIB sostuvo un buen tono en el segundo trimestre. Esta circunstancia justifica la revisión al alza de la previsión de crecimiento del conjunto del año hasta el 3,1%, a pesar de que se espera que la economía se desacelere moderadamente en la segunda mitad del año y en 2016, a causa del paulatino agotamiento de los factores de apoyo temporal; en particular, el abaratamiento del petróleo y la depreciación del euro.

### Crecimiento del PIB

Variación intertrimestral % / Variación interanual %

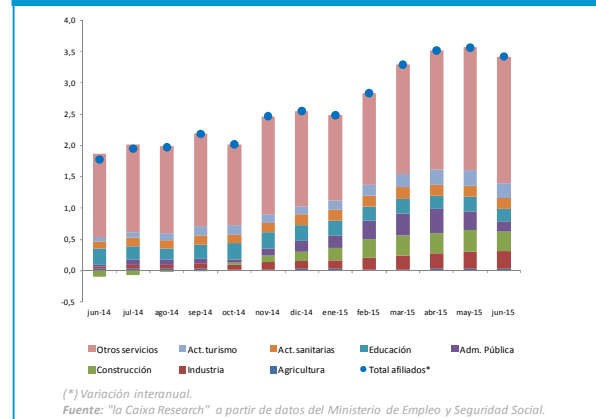


En el segundo trimestre de 2015, la inversión empresarial y el consumo privado continuaron siendo los motores de crecimiento. La creación de empleo de los últimos meses ha permitido que el gasto de los hogares aumentara significativamente. Así, en el

segundo trimestre de 2015, la tasa de variación interanual del número de afiliados a la Seguridad Social fue del 3,5%, en promedio. Aunque los datos de junio muestran una desaceleración del ritmo de crecimiento del empleo, acorde con la esperada ralentización del dinamismo de la actividad económica, prevemos que la recuperación del mercado laboral proseguirá. En cuanto a la evolución de los precios, destaca el hecho de que en junio la inflación regresara al terreno positivo. El aumento del consumo privado de los últimos meses se está traduciendo, poco a poco y como estaba previsto, en incrementos en los precios. En concreto, el IPC registró una variación del 0,1% interanual en junio.

### Afiliados a la Seguridad Social

Contribución de los sectores a la variación interanual (p.p.)



La mejora del mercado laboral también está apoyando al sector inmobiliario, que muestra signos de recuperación, algo que se observa sobre todo en el ámbito de la demanda: la compraventa de viviendas avanzó un 9,8% interanual en abril, según el acumulado de 12 meses. Este mercado también se está beneficiando de una mejora de las condiciones financieras, que está facilitando el crecimiento de la nueva concesión de crédito a hogares para la compra de vivienda (entre enero y abril, los nuevos créditos aumentaron un 15,2% respecto a los mismos cuatro meses del año anterior). Mientras la demanda gana tracción, la actividad en la construcción se mantiene más rezagada, debido al elevado nivel de stock de viviendas. Por otra parte, la caída de precios de la vivienda también parece haber tocado fondo.

En definitiva, la recuperación de la economía española se consolida, aunque podría perder pulso en el segundo semestre. Sin embargo, esta suave ralentización no empaña el hecho de que se haya adentrado en una dinámica positiva que incluye elementos como la mejora de las rentas de los hogares, que dado el buen tono del mercado laboral, la inflación, que finalmente empieza a reflejar el tono más vigoroso de la demanda interna, la ampliación del superávit exterior, la recuperación inmobiliaria y la reactivación del crédito.

## Resultados

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

| Importes en millones de euros                                       | Enero - Junio |              | Variación en % |
|---|---------------|--------------|----------------|
|   | 2015          | 2014         |                |
| Ingresos financieros  | 4.573         | 4.350        | 5,1            |
| Gastos financieros  | (2.303)       | (2.335)      | (1,4)          |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>2.270</b>  | <b>2.015</b> | <b>12,6</b>    |
| Dividendos  | 110           | 102          | 8,2            |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 382           | 122          | 212,2          |
| Comisiones netas  | 1.027         | 930          | 10,4           |
| Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio       | 696           | 513          | 36,0           |
| Otros productos y cargas de explotación                             | 79            | 68           | 15,2           |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>4.564</b>  | <b>3.750</b> | <b>21,7</b>    |
| Gastos de explotación recurrentes                                   | (2.053)       | (1.888)      | 8,8            |
| Gastos de explotación extraordinarios                               | (541)         |              |                |
| <b>Margen de explotación</b>  | <b>1.970</b>  | <b>1.862</b> | <b>5,8</b>     |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros               | (1.439)       | (1.314)      | 9,5            |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros                       | 26            | (102)        |                |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>557</b>    | <b>446</b>   | <b>24,9</b>    |
| Impuesto sobre beneficios   | 152           | (41)         |                |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                          | <b>709</b>    | <b>405</b>   | <b>75,1</b>    |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros                | 1             | 0            |                |
| <b>Resultado atribuido al Grupo</b>                                 | <b>708</b>    | <b>405</b>   | <b>75,0</b>    |

### EVOLUCIÓN INTERANUAL

- El **margen de intereses se sitúa en los 2.270 millones de euros, +12,6%**, impactado esencialmente por:
  - Impacto positivo por la incorporación de **Barclays Bank, SAU**.
  - Disminución del coste financiero del ahorro minorista**, especialmente del ahorro a vencimiento, que permite reducir su coste en 82 puntos básicos (1,02% respecto al 1,84% de 2014).
  - Disminución de los ingresos** principalmente por el desapalancamiento crediticio, la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia acorde a la bajada de los tipos de mercado y por el menor volumen de actividad institucional (renta fija).
- Crecimiento de los ingresos por comisiones (1.027 millones de euros, +10,4%)**. Su evolución es consecuencia esencialmente de la mayor actividad comercial en productos de fuera de balance y la incorporación de Barclays Bank, SAU.
- Los ingresos de la cartera de participadas alcanzan los 492 millones de euros** (224 millones de euros en 2014 tras impactos extraordinarios registrados por las participadas).
- Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio por 696 millones de euros (+36,0%)**.
- Elevada generación de ingresos: el margen bruto se sitúa en los 4.564 millones de euros (+21,7%)**.
- Los gastos de explotación recurrentes recogen el impacto de la incorporación de Barclays Bank, SAU. El **total de gastos** incluye en 2015, el registro de 257 millones de euros de costes asociados al proceso de integración de Barclays Bank, SAU y 284 millones de euros relacionados con el Acuerdo Laboral alcanzado en el segundo trimestre de 2015.
- El margen de explotación, 1.970 millones de euros, crece un 5,8%**.
- Crecimiento del **Core Operating Income<sup>1</sup>** hasta los 1.244 millones de euros, un +17,6% respecto el mismo período del ejercicio anterior.
- La evolución de las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros está marcada por la reducción de las dotaciones por insolvencias (-11,0%) y el incremento de otras dotaciones.

- **Reducción del coste del riesgo en 36 puntos básicos hasta situarse en el 0,88%.**
- El epígrafe **ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge en 2015:
  - La diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU (602 millones de euros) y el deterioro de activos por obsolescencia asociados al proceso de integración (64 millones de euros).
  - Los resultados generados por la venta de participaciones y activos adjudicados y otros saneamientos, básicamente inmobiliarios.
- En el **gasto por Impuesto de Sociedades**, en relación con los ingresos de participadas se aplica el principio tributario que evita la doble imposición, con un impacto relevante tras el registro de la diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU.
- Con todo ello, **el resultado atribuido registrado por CaixaBank en el primer semestre de 2015 asciende a 708 millones de euros**, un 75,0% más respecto al mismo período de 2014.

## EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

- **El margen bruto asciende a 2.611 millones de euros (+33,8%):**
  - **La estabilidad del margen de intereses (1.132 millones de euros, -0,6%)**, es consecuencia principalmente de la reducción del coste del ahorro a vencimiento (-19 puntos básicos) y de la financiación institucional (-24 puntos básicos) que permiten absorber el impacto de la reducción de la rentabilidad del crédito (-10 puntos básicos) y del menor saldo de la cartera de renta fija.
  - **El diferencial de la clientela** aumenta en 2 puntos básicos hasta el 2,18%. La gestión del precio de los recursos, que disminuye -12 puntos básicos, absorbe la reducción de la rentabilidad del crédito, influenciada por la repreciaación hipotecaria.
  - Evolución de los **ingresos de la cartera de participadas** marcada por la estacionalidad en el registro de sus resultados atribuidos y dividendos.
- **Fortaleza de los ingresos por comisiones** (514 millones de euros) que se mantienen en niveles del trimestre anterior (+0,3%).
- **Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio** (567 millones de euros) reflejan la operativa de mercado y la gestión de los activos financieros del Grupo.
- Impacto en la evolución del epígrafe **otros productos y cargas de explotación** del registro, en el primer trimestre de 2015, de la totalidad del Impuesto de Bienes Inmuebles, en aplicación de la IFRIC 21.
- Registro de 239 y 18 millones de euros de costes extraordinarios en el primer y segundo trimestre de 2015, respectivamente, asociados a la integración de Barclays Bank, SAU y de 284 millones de euros relacionados con el Acuerdo Laboral en el segundo trimestre de 2015.
- **Crecimiento del margen de explotación hasta los 1.291 millones de euros (+90,3%).**
- El **Core Operating Income**<sup>1</sup> alcanza los 628 millones de euros, +1,7% respecto al primer trimestre de 2015.
- **Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros** se sitúan en 691 millones de euros, un 7,7% inferior a las del primer trimestre de 2015.
- La **evolución del epígrafe de ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** refleja, esencialmente, el registro de la diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU en el primer trimestre de 2015.
- El **gasto por Impuesto de Sociedades** del primer trimestre de 2015 refleja el impacto fiscal del registro de la diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU.

(<sup>1</sup>) Margen de intereses + Comisiones – Gastos recurrentes

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias trimestral<sup>1</sup>

| Importes en millones de euros                                       | 2T14         | 3T14         | 4T14         | 1T15         | 2T15         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingresos financieros  | 2.199        | 2.218        | 2.223        | 2.360        | 2.213        |
| Gastos financieros  | (1.177)      | (1.159)      | (1.142)      | (1.222)      | (1.081)      |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>1.022</b> | <b>1.059</b> | <b>1.081</b> | <b>1.138</b> | <b>1.132</b> |
| Dividendos  | 101          | 2            | 81           | 2            | 108          |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | (27)         | 141          | 43           | 178          | 204          |
| Comisiones netas  | 476          | 444          | 451          | 513          | 514          |
| Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio       | 292          | 64           | 63           | 129          | 567          |
| Otros productos y cargas de explotación                             | 61           | 26           | (265)        | (7)          | 86           |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>1.925</b> | <b>1.736</b> | <b>1.454</b> | <b>1.953</b> | <b>2.611</b> |
| Gastos de explotación recurrentes                                   | (943)        | (938)        | (947)        | (1.035)      | (1.018)      |
| Gastos de explotación extraordinarios                               |              |              |              | (239)        | (302)        |
| <b>Margen de explotación</b>  | <b>982</b>   | <b>798</b>   | <b>507</b>   | <b>679</b>   | <b>1.291</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros               | (664)        | (485)        | (780)        | (748)        | (691)        |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros                       | (49)         | (54)         | (230)        | 280          | (254)        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>269</b>   | <b>259</b>   | <b>(503)</b> | <b>211</b>   | <b>346</b>   |
| Impuestos sobre beneficios  | (52)         | (29)         | 488          | 164          | (12)         |
| <b>Resultado después de impuestos</b>                               | <b>217</b>   | <b>230</b>   | <b>(15)</b>  | <b>375</b>   | <b>334</b>   |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros                | 0            | 0            | 0            | 0            | 1            |
| <b>Resultado atribuido al Grupo</b>                                 | <b>217</b>   | <b>230</b>   | <b>(15)</b>  | <b>375</b>   | <b>333</b>   |

## Rentabilidad sobre ATM's trimestral

| Datos en % de los activos totales medios elevados al año            | 2T14        | 3T14        | 4T14          | 1T15        | 2T15        |
|---|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| Ingresos financieros  | 2,67        | 2,66        | 2,66          | 2,73        | 2,59        |
| Gastos financieros  | (1,43)      | (1,39)      | (1,37)        | (1,41)      | (1,26)      |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>1,24</b> | <b>1,27</b> | <b>1,29</b>   | <b>1,32</b> | <b>1,33</b> |
| Dividendos  | 0,12        | 0,00        | 0,10          | 0,00        | 0,13        |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | (0,03)      | 0,17        | 0,05          | 0,20        | 0,24        |
| Comisiones netas  | 0,58        | 0,54        | 0,54          | 0,58        | 0,60        |
| Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio       | 0,35        | 0,08        | 0,08          | 0,14        | 0,64        |
| Otros productos y cargas de explotación                             | 0,07        | 0,03        | (0,31)        | (0,01)      | 0,10        |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>2,33</b> | <b>2,09</b> | <b>1,75</b>   | <b>2,23</b> | <b>3,04</b> |
| Gastos de explotación recurrentes                                   | (1,14)      | (1,14)      | (1,13)        | (1,19)      | (1,19)      |
| Gastos de explotación extraordinarios                               | 0,00        | 0,00        | 0,00          | (0,27)      | (0,35)      |
| <b>Margen de explotación</b>  | <b>1,19</b> | <b>0,95</b> | <b>0,62</b>   | <b>0,77</b> | <b>1,50</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros               | (0,80)      | (0,59)      | (0,94)        | (0,85)      | (0,81)      |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros                       | (0,06)      | (0,06)      | (0,27)        | 0,32        | (0,29)      |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>0,33</b> | <b>0,31</b> | <b>(0,59)</b> | <b>0,24</b> | <b>0,40</b> |
| Impuestos sobre beneficios  | (0,06)      | (0,04)      | 0,59          | 0,19        | (0,01)      |
| <b>Resultado después de impuestos</b>                               | <b>0,26</b> | <b>0,28</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,43</b> | <b>0,39</b> |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros                | 0,00        | 0,00        | 0,00          | 0,00        | 0,00        |
| <b>Resultado atribuido al Grupo</b>                                 | <b>0,26</b> | <b>0,28</b> | <b>0,00</b>   | <b>0,43</b> | <b>0,39</b> |
| <i>En millones de euros:</i>  |             |             |               |             |             |
| Activos totales medios netos  | 329.994     | 330.401     | 331.080       | 350.847     | 343.352     |

<sup>(1)</sup> Se han reexpresado los resultados trimestrales de 2014 publicados anteriormente tras la aplicación de la IFRIC 21.

## Margen bruto

El **margen bruto del primer semestre de 2015 alcanza los 4.564 millones de euros**, basado en la capacidad de generar ingresos a través de la red comercial y en la gestión del balance.

### MARGEN DE INTERESES

- Positiva evolución del margen de intereses hasta los 2.270 millones de euros (+12,6% respecto al primer semestre del año anterior)
- Mejora continua del coste de la nueva producción del ahorro a vencimiento (0,24% en el segundo trimestre de 2015, -53 puntos básicos respecto el segundo trimestre de 2014)
- Contracción de ingresos en entorno de reducción de tipos de interés

En un entorno macroeconómico de tipos de interés muy reducidos, **el margen de intereses alcanza los 2.270 millones de euros** (+12,6% respecto al primer semestre de 2014). Su evolución refleja la gestión de la actividad minorista, con una fuerte reducción del coste del ahorro a vencimiento que junto a la incorporación del negocio de Barclays Bank, SAU compensa el descenso de la rentabilidad del crédito condicionada por la evolución a la baja de los tipos de interés y la disminución de la renta fija.

En la evolución trimestral el margen se estabiliza, -0,6% respecto al primer trimestre de 2015 (1.132 millones de euros en el segundo trimestre y 1.138 millones de euros en el primer trimestre), la reducción de los costes financieros compensa la contracción de los ingresos.

El **diferencial de la clientela mejora 2 puntos básicos** reflejo de la gestión de la rentabilidad de la actividad financiera minorista. En el segundo trimestre de 2015 se sitúa en el 2,18%.

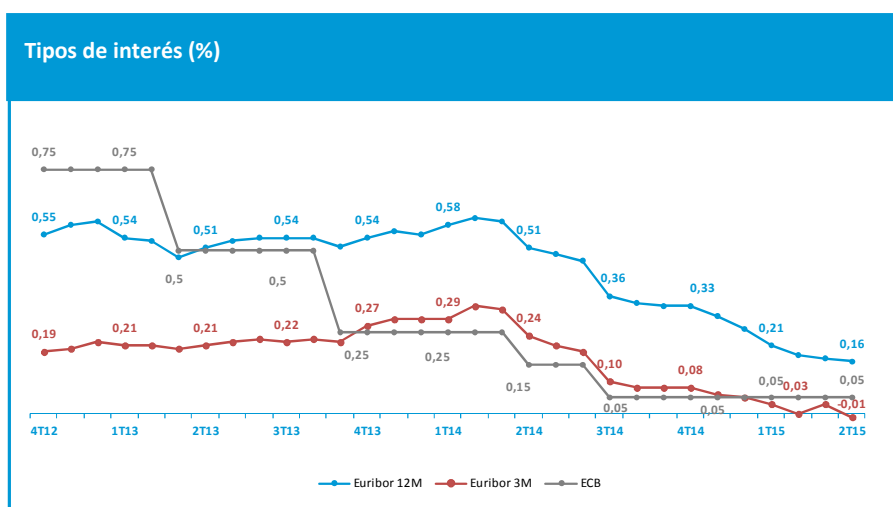
Fruto del esfuerzo comercial, se ha reducido el coste del pasivo. Destaca especialmente la intensa gestión del ahorro a vencimiento, **tanto en volúmenes como en rentabilidad, con una mejora continuada del coste de la nueva producción hasta el 0,24% en el segundo trimestre**. Todo ello se traduce en un menor coste de la cartera de ahorro a vencimiento que disminuye hasta el 1,02% (-19 puntos básicos en el trimestre).

El **rendimiento de la cartera crediticia** disminuye en 10 puntos básicos (hasta el 2,70%). La evolución de los tipos de interés se refleja en la reprecación negativa de la cartera (-6 puntos básicos), mayoritariamente procedente de la cartera hipotecaria. El tipo de la nueva producción es del 2,72% y mejora respecto al trimestre anterior por el mayor peso de la producción minorista respecto al total de la producción.

El **diferencial de balance aumenta 1 punto básico hasta el 1,33%**.

La ratio de ingresos financieros sobre activos totales medios es del 2,59%, inferior en -14 puntos básicos respecto al trimestre anterior, por la menor rentabilidad crediticia y el menor peso de la cartera de renta fija.

Por su parte, la ratio de costes financieros sobre activos totales medios es del 1,26%. Disminuye -15 puntos básicos en el trimestre, por la reducción del coste de los recursos retail (-12 puntos básicos) y del coste la financiación institucional (-24 puntos básicos).





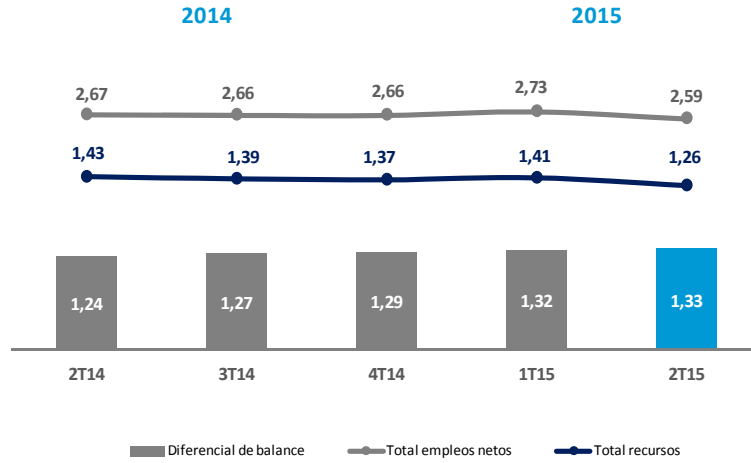
## Rendimientos y cargas asimiladas trimestrales

| Importes en millones de euros                          | 1T15           |                |             | 2T15           |                |             |
|--|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|  | S.medio        | R/C            | Tipo %      | S.medio        | R/C            | Tipo %      |
| Intermediarios financieros                             | 6.345          | 4              | 0,24        | 7.086          | 3              | 0,16        |
| Cartera de créditos (a)                                | 195.502        | 1.350          | 2,80        | 195.076        | 1.313          | 2,70        |
| Valores representativos de deuda                       | 34.917         | 291            | 3,37        | 27.869         | 236            | 3,39        |
| Otros activos con rendimiento <sup>1</sup>             | 46.084         | 713            | 6,28        | 43.987         | 659            | 6,01        |
| Resto de activos                                       | 67.999         | 2              |             | 69.334         | 2              |             |
| <b>Total activos medios (b)</b>                        | <b>350.847</b> | <b>2.360</b>   | <b>2,73</b> | <b>343.352</b> | <b>2.213</b>   | <b>2,59</b> |
| Intermediarios financieros                             | 33.834         | (57)           | 0,68        | 33.474         | (57)           | 0,68        |
| Recursos de la actividad minorista (c)                 | 172.420        | (272)          | 0,64        | 170.177        | (219)          | 0,52        |
| <i>Ahorro a la vista</i>                               | 97.123         | (47)           | 0,20        | 100.187        | (41)           | 0,17        |
| <i>Ahorro a vencimiento</i>                            | 75.297         | (225)          | 1,21        | 69.990         | (178)          | 1,02        |
| <i>Ahorro a plazo</i>                                  | 72.251         | (218)          | 1,22        | 67.963         | (178)          | 1,05        |
| <i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i> | 3.046          | (7)            | 0,95        | 2.027          |                | 0,02        |
| Empréstitos institucionales y valores negociables      | 39.835         | (203)          | 2,07        | 37.009         | (169)          | 1,83        |
| Pasivos subordinados                                   | 4.469          | (34)           | 3,13        | 4.468          | (35)           | 3,16        |
| Otros pasivos con coste <sup>1</sup>                   | 50.962         | (653)          | 5,20        | 47.646         | (599)          | 5,04        |
| Resto de pasivos                                       | 49.327         | (3)            |             | 50.578         | (2)            |             |
| <b>Total recursos medios (d)</b>                       | <b>350.847</b> | <b>(1.222)</b> | <b>1,41</b> | <b>343.352</b> | <b>(1.081)</b> | <b>1,26</b> |
| <b>Margen de intereses</b>                             | <b>1.138</b>   |                |             | <b>1.132</b>   |                |             |
| <b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>           | <b>2,16</b>    |                |             | <b>2,18</b>    |                |             |
| <b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>                | <b>1,32</b>    |                |             | <b>1,33</b>    |                |             |

| Importes en millones de euros                          | 1T14           |                |             | 2T14           |                |             | 3T14           |                |             | 4T14           |                |             |
|--|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|  | S.medio        | R/C            | Tipo %      | S.medio        | R/C            | Tipo %      | S.medio        | R/C            | Tipo %      | S.medio        | R/C            | Tipo %      |
| Intermediarios financieros                             | 8.615          | 6              | 0,27        | 6.835          | 6              | 0,37        | 6.273          | 3              | 0,22        | 6.083          | 2              | 0,15        |
| Cartera de créditos (a)                                | 184.185        | 1.382          | 3,04        | 180.672        | 1.389          | 3,08        | 179.298        | 1.356          | 3,00        | 178.543        | 1.349          | 3,00        |
| Valores representativos de deuda                       | 41.579         | 357            | 3,48        | 44.155         | 373            | 3,39        | 42.706         | 365            | 3,39        | 39.129         | 332            | 3,36        |
| Otros activos con rendimiento <sup>1</sup>             | 35.631         | 404            | 4,60        | 36.477         | 428            | 4,70        | 40.814         | 491            | 4,78        | 42.564         | 539            | 5,02        |
| Resto de activos                                       | 61.192         | 2              |             | 61.855         | 3              |             | 61.310         | 3              |             | 64.761         | 1              |             |
| <b>Total activos medios (b)</b>                        | <b>331.202</b> | <b>2.151</b>   | <b>2,63</b> | <b>329.994</b> | <b>2.199</b>   | <b>2,67</b> | <b>330.401</b> | <b>2.218</b>   | <b>2,66</b> | <b>331.080</b> | <b>2.223</b>   | <b>2,66</b> |
| Intermediarios financieros                             | 35.338         | (75)           | 0,87        | 28.704         | (72)           | 1,01        | 29.673         | (65)           | 0,87        | 26.662         | (60)           | 0,89        |
| Recursos de la actividad minorista (c)                 | 164.176        | (488)          | 1,21        | 168.659        | (451)          | 1,07        | 169.452        | (388)          | 0,91        | 166.887        | (349)          | 0,83        |
| <i>Ahorro a la vista</i>                               | 76.854         | (50)           | 0,26        | 82.300         | (55)           | 0,27        | 87.640         | (53)           | 0,24        | 88.501         | (49)           | 0,22        |
| <i>Ahorro a vencimiento</i>                            | 87.322         | (438)          | 2,04        | 86.359         | (396)          | 1,84        | 81.811         | (335)          | 1,63        | 78.386         | (300)          | 1,52        |
| <i>Ahorro a plazo</i>                                  | 81.881         | (399)          | 1,98        | 81.091         | (357)          | 1,76        | 77.104         | (301)          | 1,55        | 73.698         | (267)          | 1,44        |
| <i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i> | 5.441          | (39)           | 2,96        | 5.268          | (39)           | 3,01        | 4.708          | (34)           | 2,90        | 4.688          | (33)           | 2,83        |
| Empréstitos institucionales y valores negociables      | 43.761         | (235)          | 2,18        | 42.551         | (234)          | 2,21        | 39.222         | (238)          | 2,40        | 38.696         | (218)          | 2,24        |
| Pasivos subordinados                                   | 4.893          | (37)           | 3,11        | 4.893          | (39)           | 3,23        | 4.887          | (39)           | 3,13        | 4.603          | (35)           | 2,99        |
| Otros pasivos con coste <sup>1</sup>                   | 36.302         | (321)          | 3,59        | 39.156         | (380)          | 3,89        | 42.690         | (428)          | 3,98        | 46.893         | (480)          | 4,06        |
| Resto de pasivos                                       | 46.732         | (2)            |             | 46.031         | (1)            |             | 44.477         | (1)            |             | 47.339         |                |             |
| <b>Total recursos medios (d)</b>                       | <b>331.202</b> | <b>(1.158)</b> | <b>1,42</b> | <b>329.994</b> | <b>(1.177)</b> | <b>1,43</b> | <b>330.401</b> | <b>(1.159)</b> | <b>1,39</b> | <b>331.080</b> | <b>(1.142)</b> | <b>1,37</b> |
| <b>Margen de intereses</b>                             | <b>993</b>     |                |             | <b>1.022</b>   |                |             | <b>1.059</b>   |                |             | <b>1.081</b>   |                |             |
| <b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>           | <b>1,83</b>    |                |             | <b>2,01</b>    |                |             | <b>2,09</b>    |                |             | <b>2,17</b>    |                |             |
| <b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>                | <b>1,21</b>    |                |             | <b>1,24</b>    |                |             | <b>1,27</b>    |                |             | <b>1,29</b>    |                |             |

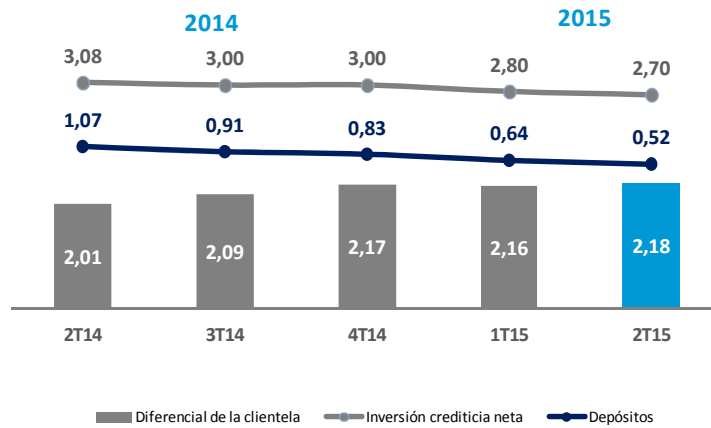
(<sup>1</sup>) Los epígrafes de otros activos con rendimiento y otros pasivos con coste corresponden principalmente a la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. Ésta se está viendo afectada, fruto de las condiciones del mercado, por el traspaso de productos de ahorro garantizado a otros productos financieros del Grupo. Consecuencia de estos rescates, observamos un elevado rendimiento y coste de estos dos epígrafes, manteniéndose estable a la aportación neta del negocio asegurador.

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



■ Diferencial de balance    ● Total empleos netos    ● Total recursos

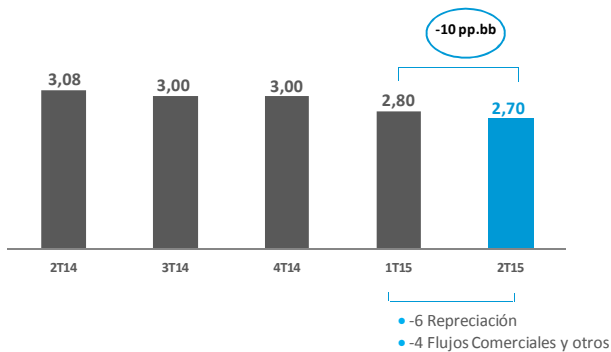
### Evolución del diferencial de la clientela (en %)



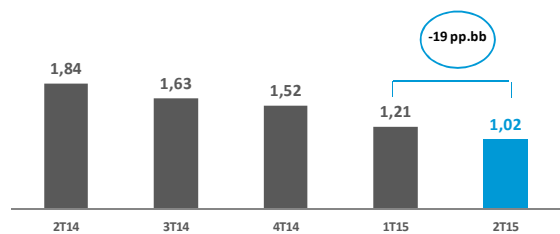
■ Diferencial de la clientela    ● Inversión crediticia neta    ● Depósitos

*Nota: 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.*

### Tipo de los créditos (back book) (en %)



### Tipo del ahorro a vencimiento (back book) (en %)



## COMISIONES

Los ingresos por comisiones crecen hasta alcanzar los **1.027 millones de euros (+10,4%)**, reflejo de la fuerte actividad comercial en productos fuera de balance y la incorporación de Barclays Bank, SAU.

- Las **comisiones bancarias, valores y otros se sitúan en 677 millones de euros**. Incluyen ingresos derivados de operaciones de valores, las comisiones derivadas de transaccionalidad, así como las de riesgo, gestión de depósitos y medios de pago.

En 2015 el incremento de los ingresos tras la incorporación de Barclays Bank, SAU y operaciones singulares de banca de inversión permite prácticamente compensar, la menor transaccionalidad y el impacto en la limitación de las tasas de intercambio aplicada a la operativa de tarjetas.

- Crecimiento de las comisiones de la actividad de seguros** (básicamente por comercialización de seguros generales) **y planes de pensiones que alcanzan los 143 millones de euros (+17,1%)**, tras el éxito de las campañas comerciales y el mayor patrimonio gestionado de planes de pensiones.
- Elevada contribución de las comisiones de fondos de inversión de 207 millones de euros (+91,2%)**, dado el crecimiento sostenido del patrimonio gestionado.

La **evolución trimestral** está impactada por el aumento de comisiones por recursos de clientes fuera de balance que permite compensar la mayor contribución de comisiones bancarias por operaciones singulares en el primer trimestre de 2015.

### Comisiones

| Importes en millones de euros                                | Enero - Junio |            | Variación |             |
|--|---------------|------------|-----------|-------------|
|  | 2015          | 2014       | absoluta  | %           |
| Comisiones bancarias, valores y otros                        | 677           | 699        | (22)      | (3,3)       |
| Comercialización de seguros y gestión de planes de pensiones | 143           | 123        | 20        | 17,1        |
| Fondos de inversión, carteras y Sicav's                      | 207           | 108        | 99        | 91,2        |
| <b>Comisiones netas</b>                                      | <b>1.027</b>  | <b>930</b> | <b>97</b> | <b>10,4</b> |

| Importes en millones de euros                                | 2T14       | 3T14       | 4T14       | 1T15       | 2T15       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Comisiones bancarias, valores y otros                        | 355        | 314        | 312        | 349        | 328        |
| Comercialización de seguros y gestión de planes de pensiones | 64         | 66         | 67         | 68         | 75         |
| Fondos de inversión, carteras y Sicav's                      | 57         | 64         | 72         | 96         | 111        |
| <b>Comisiones netas</b>                                      | <b>476</b> | <b>444</b> | <b>451</b> | <b>513</b> | <b>514</b> |

## INGRESOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE

Los ingresos de la cartera de renta variable se sitúan en **492 millones de euros (224 millones de euros en el mismo período de 2014)**.

- Los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación viene marcada por la propia estacionalidad en sus resultados.

La evolución interanual refleja el impacto negativo atribuido por Erste Group Bank en el segundo trimestre de 2014.

- En la evolución trimestral, registro en el segundo trimestre de 2015 del dividendo de Telefónica.

### Ingresos de la cartera de renta variable

| Importes en millones de euros                                       | Enero - Junio |            | Variación  |              |
|---|---------------|------------|------------|--------------|
|   | 2015          | 2014       | absoluta   | %            |
| Dividendos  | 110           | 102        | 8          | 8,2          |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 382           | 122        | 260        | 212,2        |
| <b>Ingresos de la cartera de renta variable</b>                     | <b>492</b>    | <b>224</b> | <b>268</b> | <b>119,4</b> |

| Importes en millones de euros                                       | 2T14      | 3T14       | 4T14       | 1T15       | 2T15       |
|---|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Dividendos  | 101       | 2          | 81         | 2          | 108        |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | (27)      | 141        | 43         | 178        | 204        |
| <b>Ingresos de la cartera de renta variable</b>                     | <b>74</b> | <b>143</b> | <b>124</b> | <b>180</b> | <b>312</b> |

## RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ascienden a 696 millones de euros** (513 millones de euros en 2014).

Las oportunidades de mercado, han permitido materializar, esencialmente en el segundo trimestre de 2015, plusvalías latentes, principalmente de activos financieros disponibles para la venta.

## OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

- Elevados **ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo** (+53,9% interanual, +23,6% trimestral) con aumento de la operativa tras el éxito de las campañas comerciales.

- **Otros productos y cargas de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias. Asimismo, recoge los ingresos por alquileres y los gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados entre los que se incluye el Impuesto sobre Bienes Inmuebles.

En la evolución trimestral impacta el registro del Impuesto sobre Bienes Inmuebles que, en aplicación de la IFRIC 21, se devenga en su totalidad al inicio del ejercicio, así como ingresos singulares en el segundo trimestre de 2015 .

Asimismo, en aplicación de la IFRIC 21 el gasto por **contribución al Fondo de Garantía de Depósitos**, se devenga y registra a final de ejercicio.

## Otros productos y cargas de explotación

| Importes en millones de euros                  | Enero - Junio |           | Variación |             |
|--|---------------|-----------|-----------|-------------|
|  | 2015          | 2014      | Absoluta  | en %        |
| Ingresos y gastos de la actividad de seguros   | 101           | 66        | 35        | 53,9        |
| Otros productos y cargas de explotación        | (22)          | 2         | (24)      |             |
| <b>Otros productos y cargas de explotación</b> | <b>79</b>     | <b>68</b> | <b>11</b> | <b>15,2</b> |

| Importes en millones de euros                  | 2T14      | 3T14      | 4T14         | 1T15       | 2T15      |
|--|-----------|-----------|--------------|------------|-----------|
| Ingresos y gastos de la actividad de seguros   | 34        | 35        | 48           | 45         | 56        |
| Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos | 0         | 0         | (293)        | 0          | 0         |
| Otros productos y cargas de explotación        | 27        | (9)       | (20)         | (52)       | 30        |
| <b>Otros productos y cargas de explotación</b> | <b>61</b> | <b>26</b> | <b>(265)</b> | <b>(7)</b> | <b>86</b> |

## Margen de explotación y gastos

- La eficiencia sin costes extraordinarios se sitúa en el 50,8% (-6,8 puntos porcentuales en los últimos doce meses)
- Registro de costes extraordinarios (541 millones de euros)

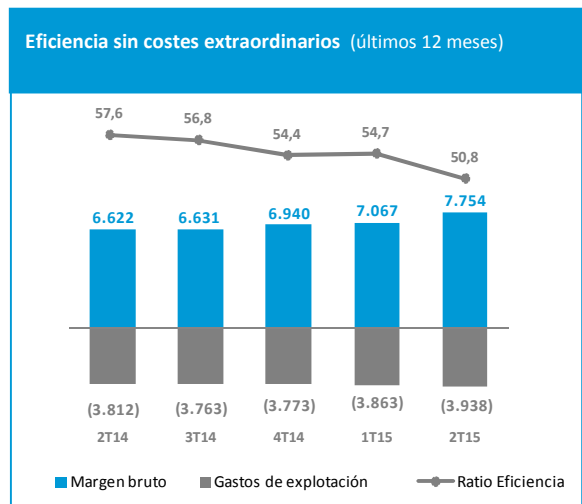
Las palancas del crecimiento del margen de explotación (+5,8%) y la mejora de la eficiencia, elemento estratégico de CaixaBank, han sido:

- La elevada capacidad de generación de ingresos.** El margen bruto se sitúa en 4.564 millones de euros (+21,7%), con crecimientos del +12,6% el margen de intereses y +10,4% las comisiones.
- Reducción de los gastos recurrentes en perímetro homogéneo<sup>1</sup> (-0,7%)** tras el esfuerzo en la contención y racionalización de los costes. Considerando el impacto de la incorporación de

Barclays Bank, SAU los gastos de explotación recurrentes crecen el 8,8%.

En 2015 registro de 257 millones de euros de costes extraordinarios asociados a la integración de Barclays Bank, SAU. Asimismo, en el segundo trimestre de 2015 registro de 284 millones de euros relacionados con el Acuerdo Laboral para la extinción de 700 contratos en territorios con excedente de personal cuya afectación es voluntaria.

**Registro progresivo de sinergias capturadas de Barclays Bank, SAU** (102 millones de euros previstos en 2015 y 163 millones de euros a partir de 2016) y **futuros ahorros derivados del Acuerdo Laboral.**



## Margen de explotación

| Importes en millones de euros         | Enero-Junio  |              | Variación  |            |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                                       | 2015         | 2014         | absoluta   | en %       |
| Margen bruto                          | 4.564        | 3.750        | 814        | 21,7       |
| Gastos de explotación recurrentes     | (2.053)      | (1.888)      | (165)      | 8,8        |
| Gastos de explotación extraordinarios | (541)        |              | (541)      |            |
| <b>Margen de explotación</b>          | <b>1.970</b> | <b>1.862</b> | <b>108</b> | <b>5,8</b> |

| Importes en millones de euros   | 2T14       | 3T14       | 4T14       | 1T15       | 2T15         |
|---|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Margen bruto  | 1.925      | 1.736      | 1.454      | 1.953      | 2.611        |
| Gastos de explotación recurrentes                                     | (943)      | (938)      | (947)      | (1.035)    | (1.018)      |
| Gastos de explotación extraordinarios                                 |            |            |            | (239)      | (302)        |
| <b>Margen de explotación</b>  | <b>982</b> | <b>798</b> | <b>507</b> | <b>679</b> | <b>1.291</b> |
| Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios (%) (últimos 12 meses) | 57,6       | 56,8       | 54,4       | 54,7       | 50,8         |
| Ratio de eficiencia (%) (últimos 12 meses)                            | 60,3       | 59,2       | 54,4       | 58,0       | 57,8         |

(<sup>1</sup>) Proforma incorporando Barclays Bank, SAU en el primer semestre de 2014.



## Gastos de explotación

| Importes en millones de euros                      | Enero - Junio  |                | Variación    |             |
|--|----------------|----------------|--------------|-------------|
|  | 2015           | 2014           | absoluta     | en %        |
| Gastos de personal                                 | (1.364)        | (1.291)        | (73)         | 5,7         |
| Gastos generales                                   | (500)          | (413)          | (87)         | 20,9        |
| <b>Gastos de administración</b>                    | <b>(1.864)</b> | <b>(1.704)</b> | <b>(160)</b> | <b>9,4</b>  |
| <b>Amortizaciones</b>                              | <b>(189)</b>   | <b>(184)</b>   | <b>(5)</b>   | <b>2,9</b>  |
| <b>Total gastos de explotación recurrentes</b>     | <b>(2.053)</b> | <b>(1.888)</b> | <b>(165)</b> | <b>8,8</b>  |
| <b>Total gastos de explotación extraordinarios</b> | <b>(541)</b>   | <b>(541)</b>   | <b>(541)</b> |             |
| <b>Total gastos de explotación</b>                 | <b>(2.594)</b> | <b>(1.888)</b> | <b>(706)</b> | <b>37,4</b> |

| Importes en millones de euros                      | 2T14         | 3T14         | 4T14         | 1T15           | 2T15           |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Gastos de personal                                 | (653)        | (642)        | (645)        | (688)          | (676)          |
| Gastos generales                                   | (199)        | (209)        | (224)        | (253)          | (247)          |
| <b>Gastos de administración</b>                    | <b>(852)</b> | <b>(851)</b> | <b>(869)</b> | <b>(941)</b>   | <b>(923)</b>   |
| <b>Amortizaciones</b>                              | <b>(91)</b>  | <b>(87)</b>  | <b>(78)</b>  | <b>(94)</b>    | <b>(95)</b>    |
| <b>Total gastos de explotación recurrentes</b>     | <b>(943)</b> | <b>(938)</b> | <b>(947)</b> | <b>(1.035)</b> | <b>(1.018)</b> |
| <b>Total gastos de explotación extraordinarios</b> |              |              |              | <b>(239)</b>   | <b>(302)</b>   |
| <b>Total gastos de explotación</b>                 | <b>(943)</b> | <b>(938)</b> | <b>(947)</b> | <b>(1.274)</b> | <b>(1.320)</b> |

## Medios

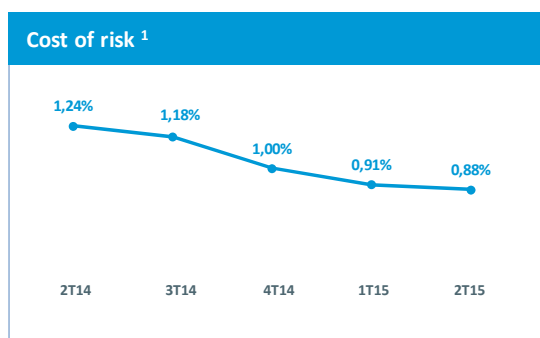
|                    | 30.06.15 | 31.03.15 | Variación trimestral | 31.12.14 | Variación anual |
|--------------------|----------|----------|----------------------|----------|-----------------|
| Oficinas en España | 5.345    | 5.438    | (93)                 | 5.251    | 94              |
| Empleados          | 33.157   | 33.598   | (441)                | 31.210   | 1.947           |

## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

- Reducción del coste del riesgo hasta el 0,88% (desde el 1,24% en junio de 2014)
- Registro de provisiones y saneamientos

- El epígrafe **otras dotaciones a provisiones** incluye, principalmente, la cobertura de contingencias futuras y el deterioro de otros activos.

- Reducción del nivel de dotaciones para insolvencias (1.087 millones de euros), -11,0% en la comparativa interanual.** Esfuerzo en el trimestre para la cobertura de los riesgos inherentes a la cartera crediticia, manteniendo las dotaciones en niveles similares al trimestre anterior.
- Reducción del coste del riesgo de 0,36 puntos básicos** en los últimos doce meses, hasta el 0,88%.



## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

| Importes en millones de euros                                | Enero - Junio  |                | Variación    |               |
|--|----------------|----------------|--------------|---------------|
|  | 2015           | 2014           | absoluta     | %             |
| Dotaciones para insolvencias                                 | (1.087)        | (1.221)        | 134          | (11,0)        |
| <b>Total dotaciones para insolvencias</b>                    | <b>(1.087)</b> | <b>(1.221)</b> | <b>134</b>   | <b>(11,0)</b> |
| Otras dotaciones a provisiones                               | (352)          | (93)           | (259)        | 279,8         |
| <b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros</b> | <b>(1.439)</b> | <b>(1.314)</b> | <b>(125)</b> | <b>9,5</b>    |

| Importes en millones de euros                                | 2T14         | 3T14         | 4T14         | 1T15         | 2T15         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Dotaciones para insolvencias                                 | (610)        | (441)        | (422)        | (550)        | (537)        |
| <b>Total dotaciones para insolvencias</b>                    | <b>(610)</b> | <b>(441)</b> | <b>(422)</b> | <b>(550)</b> | <b>(537)</b> |
| Otras dotaciones a provisiones                               | (54)         | (44)         | (358)        | (198)        | (154)        |
| <b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros</b> | <b>(664)</b> | <b>(485)</b> | <b>(780)</b> | <b>(748)</b> | <b>(691)</b> |

<sup>(1)</sup> Cociente del total de dotaciones para insolvencias acumuladas de los últimos 12 meses sobre el total de créditos brutos a la clientela y riesgos contingentes a cierre del periodo.

## Ganancias/Pérdidas en baja de activos y Resultado atribuido al Grupo

El epígrafe **ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge, principalmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas en el ejercicio y resultados por ventas y saneamientos de la cartera inmobiliaria y otros activos.

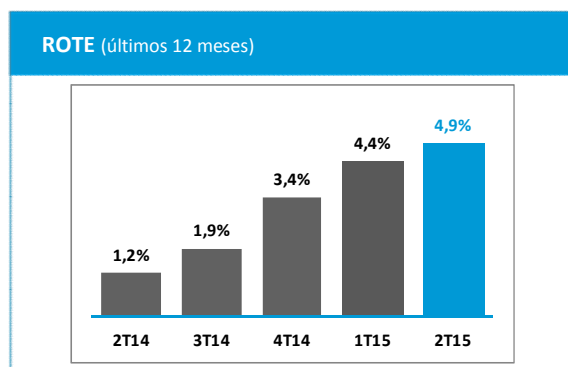
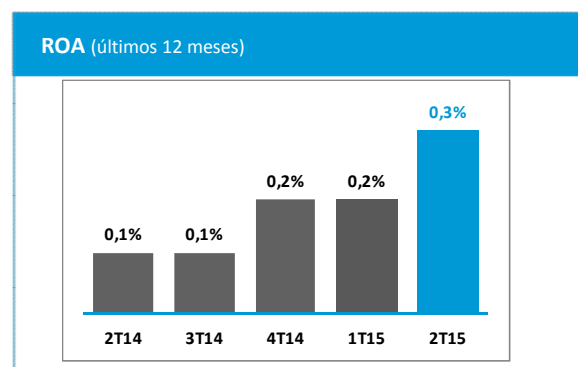
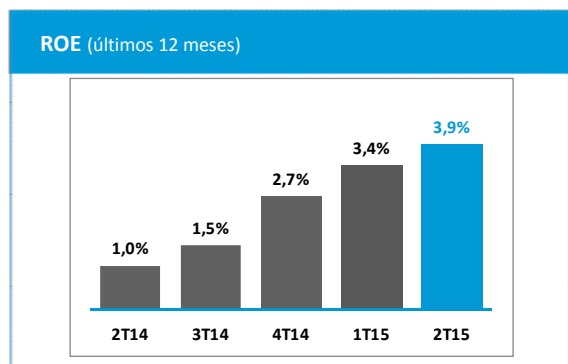
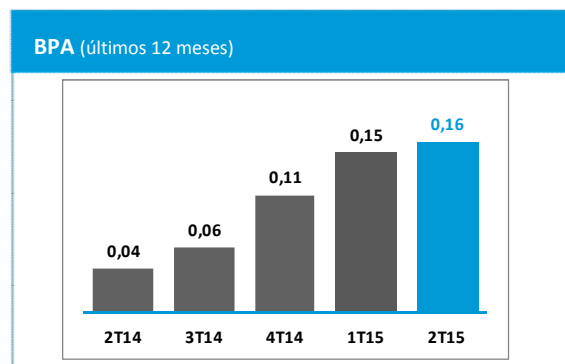
En la evolución interanual destacan **aspectos singulares en 2015:**

- En relación con Barclays Bank, SAU, registro de la diferencia negativa de consolidación (602 millones de euros) y deterioro de activos por obsolescencia asociados al proceso de integración (64 millones de euros) en el primer trimestre de 2015.
- Registro del resultado de la venta de la participación en Boursorama y Self Trade Bank en el segundo trimestre de 2015<sup>1</sup> (38 millones de euros brutos).
- Saneamientos de activos inmobiliarios y otros.

- En el **gasto por Impuesto de Sociedades**, en relación con los ingresos de participadas se aplica el principio tributario que evita la doble imposición, con un impacto relevante tras el registro de la diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU.

**El resultado neto atribuido al Grupo asciende a 708 millones de euros (+75,0%).**

### Indicadores de rentabilidad



(<sup>1</sup>) Véase apartado Hechos relevantes del primer semestre de 2015.

## Actividad

### Balance

Los activos totales se sitúan en 343.967 millones de euros a 30 de junio de 2015 (+1,6% en el primer semestre de 2015). Su evolución está marcado por:

- Incorporación de Barclays Bank, SAU, esencialmente en los epígrafes de créditos y depósitos de la clientela y depósitos en banco centrales, tras el aumento de la financiación con el Banco Central Europeo.
- Gestión de las partidas de activo y pasivo del balance asociadas a la actividad tesorera y de ALM. Asimismo impacto de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta y vencimientos naturales de la cartera de inversión a vencimiento.

### Balance de situación<sup>1</sup>

| Importes en millones de euros                   | 30.06.14       | 30.09.14       | 31.12.14       | 31.03.15       | 30.06.15       | Variación Anual |            |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------|
|   |                |                |                |                |                | absoluta        | %          |
| Caja y depósitos en bancos centrales            | 2.583          | 2.139          | 4.157          | 4.061          | 4.616          | 459             | 11,0       |
| Cartera de negociación                          | 10.147         | 9.470          | 12.257         | 14.154         | 13.829         | 1.572           | 12,8       |
| Activos financieros disponibles para la venta   | 65.496         | 70.062         | 71.101         | 71.761         | 60.492         | (10.609)        | (14,9)     |
| Inversiones crediticias                         | 199.497        | 192.472        | 195.731        | 210.983        | 213.770        | 18.039          | 9,2        |
| Depósitos en Entidades de crédito               | 5.990          | 5.137          | 4.377          | 5.464          | 6.727          | 2.350           | 53,7       |
| Crédito a la clientela                          | 190.610        | 184.776        | 188.762        | 203.161        | 205.363        | 16.601          | 8,8        |
| Valores representativos de deuda                | 2.897          | 2.559          | 2.592          | 2.358          | 1.680          | (912)           | (35,2)     |
| Cartera de inversión a vencimiento              | 15.809         | 14.793         | 9.608          | 7.383          | 5.171          | (4.437)         | (46,2)     |
| Activos no corrientes en venta                  | 7.133          | 7.841          | 7.248          | 7.835          | 7.899          | 651             | 9,0        |
| Participaciones                                 | 8.791          | 9.105          | 9.266          | 9.939          | 9.795          | 529             | 5,7        |
| Activo material                                 | 5.872          | 6.006          | 6.404          | 6.245          | 6.308          | (96)            | (1,5)      |
| Activo intangible                               | 3.626          | 3.635          | 3.635          | 3.683          | 3.671          | 36              | 1,0        |
| Resto activos                                   | 17.853         | 18.169         | 19.216         | 19.513         | 18.416         | (800)           | (4,2)      |
| <b>Total activo</b>                             | <b>336.807</b> | <b>333.692</b> | <b>338.623</b> | <b>355.557</b> | <b>343.967</b> | <b>5.344</b>    | <b>1,6</b> |
| <b>Pasivo</b>                                   | <b>312.144</b> | <b>308.577</b> | <b>313.391</b> | <b>329.108</b> | <b>318.213</b> | <b>4.822</b>    | <b>1,5</b> |
| Cartera de negociación                          | 9.687          | 8.577          | 11.975         | 14.551         | 11.864         | (111)           | (0,9)      |
| Pasivos financieros a coste amortizado          | 253.450        | 249.051        | 247.539        | 257.731        | 256.308        | 8.769           | 3,5        |
| Depósitos de Bancos Centrales y EEC             | 27.832         | 25.779         | 25.919         | 31.175         | 31.539         | 5.620           | 21,7       |
| Depósitos de la clientela                       | 183.079        | 180.887        | 180.200        | 187.850        | 185.809        | 5.609           | 3,1        |
| Débitos representados por valores negociables   | 33.382         | 33.819         | 32.920         | 30.196         | 29.900         | (3.020)         | (9,2)      |
| Pasivos subordinados                            | 4.832          | 4.579          | 4.396          | 4.406          | 4.410          | 14              | 0,3        |
| Otros pasivos financieros                       | 4.325          | 3.987          | 4.104          | 4.104          | 4.650          | 546             | 13,3       |
| Pasivos por contratos de seguros                | 36.407         | 38.258         | 40.434         | 43.232         | 37.221         | (3.213)         | (7,9)      |
| Provisiones                                     | 4.098          | 4.076          | 4.371          | 4.644          | 4.654          | 283             | 6,5        |
| Resto pasivos                                   | 8.502          | 8.615          | 9.072          | 8.950          | 8.166          | (906)           | (10,0)     |
| <b>Patrimonio neto</b>                          | <b>24.663</b>  | <b>25.115</b>  | <b>25.232</b>  | <b>26.449</b>  | <b>25.754</b>  | <b>522</b>      | <b>2,1</b> |
| Fondos propios                                  | 23.382         | 23.545         | 23.373         | 23.752         | 23.977         | 604             | 2,6        |
| Resultado atribuido al Grupo                    | 405            | 635            | 620            | 375            | 708            |                 |            |
| Intereses minoritarios y ajustes por valoración | 1.281          | 1.570          | 1.859          | 2.697          | 1.777          | (82)            | (4,4)      |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>           | <b>336.807</b> | <b>333.692</b> | <b>338.623</b> | <b>355.557</b> | <b>343.967</b> | <b>5.344</b>    | <b>1,6</b> |

(<sup>1</sup>) Se han reexpresado los saldos de balance históricos publicados anteriormente tras la aplicación de la IFRIC 21.

## Crédito a la clientela

- Estabilidad de la cartera crediticia (-0,2%) en el segundo trimestre de 2015 (+0,8% si se considera la cartera no dudosa ex-promotor), marcada por:
  - Significativa reducción de la exposición al sector promotor (-10,7%)
  - Factores estacionales y operaciones singulares

Los créditos sobre clientes brutos ascienden a 211.559 millones de euros, +7,3% en 2015, tras la incorporación de Barclays Bank, SAU, un -1,6% de variación orgánica<sup>1</sup>.

Estabilidad en la evolución trimestral (-0,2%) marcada por el impacto de factores estacionales y la reducción del sector promotor (-10,7%). La cartera no dudosa ex-promotor crece un 0,8%.

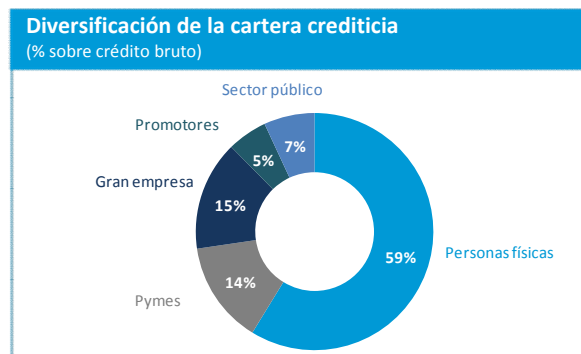
### Por segmentos:

- El crédito a particulares crece un 0,4% en el trimestre. Continúa la reducción del saldo de compra de vivienda, el aumento de la nueva producción no compensa la amortización de la cartera. La cuota<sup>2</sup> de mercado de hipotecas es del 16,9%. La evolución del crédito a otras finalidades (+4,7%) está impactada por factores estacionales y la nueva producción de financiación al consumo, tras la puesta en marcha de diversas acciones comerciales.

- La financiación a **Empresas - sectores productivos ex-promotores** se reduce un 1,1%.

Las elevadas cuotas<sup>2</sup> de mercado en productos de financiación de circulante (18,9% factoring y confirming, 16,3% crédito comercial) reflejan el compromiso con la financiación del tejido productivo.

- Reducción de la financiación al sector promotor (-10,7% en el segundo trimestre y -17,4% en 2015), tras una intensa gestión de los activos problemáticos de esta cartera.
- Crecimiento del crédito al sector público (+8,0%) marcado por operaciones singulares.
- La atomización es una de las principales fortalezas de la cartera de CaixaBank, destinada en un 73% a la financiación minorista (particulares y pymes).



## Crédito a la clientela

| Importes en millones de euros         | 30.06.15       | 31.03.15 <sup>(B)</sup> | Variación % trimestral | Variación anual % |              |                                 |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------|-------------------|--------------|---------------------------------|
|                                       |                |                         |                        | 31.12.14          | Total        | Variación orgánica <sup>1</sup> |
| <b>Créditos a particulares</b>        | <b>124.875</b> | <b>124.413</b>          | <b>0,4</b>             | <b>111.350</b>    | <b>12,1</b>  | <b>(0,8)</b>                    |
| Compra vivienda                       | 91.465         | 92.495                  | (1,1)                  | 80.421            | 13,7         | (2,2)                           |
| Otras finalidades                     | 33.410         | 31.918                  | 4,7                    | 30.929            | 8,0          | 3,2                             |
| <b>Créditos a empresas</b>            | <b>72.015</b>  | <b>74.083</b>           | <b>(2,8)</b>           | <b>72.276</b>     | <b>(0,4)</b> | <b>(4,6)</b>                    |
| Sectores productivos ex-promotores    | 58.991         | 59.653                  | (1,1)                  | 56.793            | 3,9          | (0,5)                           |
| Promotores                            | 11.616         | 13.015                  | (10,7)                 | 14.069            | (17,4)       | (21,5)                          |
| Criteria Caixaholding                 | 1.408          | 1.415                   | (0,5)                  | 1.414             | (0,4)        | (0,4)                           |
| <b>Sector Público</b>                 | <b>14.669</b>  | <b>13.581</b>           | <b>8,0</b>             | <b>13.559</b>     | <b>8,2</b>   | <b>7,7</b>                      |
| <b>Créditos a la clientela, bruto</b> | <b>211.559</b> | <b>212.077</b>          | <b>(0,2)</b>           | <b>197.185</b>    | <b>7,3</b>   | <b>(1,6)</b>                    |
| Del que:                              |                |                         |                        |                   |              |                                 |
| Crédito no dudoso ex-promotor         | 186.315        | 184.860                 | 0,8                    | 171.111           | 8,9          | (0,2)                           |
| Fondo para insolvencias               | (10.419)       | (11.136)                | (6,4)                  | (10.587)          | (1,6)        | (14,6)                          |
| <b>Créditos a la clientela, neto*</b> | <b>201.140</b> | <b>200.941</b>          | <b>0,1</b>             | <b>186.598</b>    | <b>7,8</b>   | <b>(0,8)</b>                    |
| <b>Promemoria:</b>                    |                |                         |                        |                   |              |                                 |
| <b>Riesgos contingentes</b>           | <b>10.716</b>  | <b>11.140</b>           | <b>(3,8)</b>           | <b>10.242</b>     | <b>4,6</b>   | <b>(0,3)</b>                    |

(\*) No incluye otros activos financieros (entidades de contrapartida, el activo EPA y adquisición temporal de activos) registrados en el balance público en crédito a la clientela: 4.224 millones de euros a 30 de junio de 2015, 2.220 millones de euros a 31 de marzo de 2015 y 2.164 millones de euros a 31 de diciembre de 2014.

<sup>(1)</sup> Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Barclays Bank, SAU a 1 de enero de 2015.

<sup>(2)</sup> Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España (Infbal) y AEF (Asociación Española de Factoring).

<sup>(3)</sup> Tras la integración tecnológica de Barclays Bank, SAU la información por segmentos de marzo 2015 ha sido reestimada para adecuarla a los criterios de segmentación corporativos de riesgo de CaixaBank.



## Recursos de clientes

- Sostenido crecimiento de los recursos gestionados de clientes:
  - Amplia oferta diversificada de productos
  - Mejora de los márgenes de las operaciones

Los recursos de clientes ascienden a 296.412 millones de euros, +9,1% en 2015, tras la incorporación de los saldos de Barclays Bank, SAU, un +3,1% de variación orgánica<sup>1</sup>.

Aumento de 3.387 millones de euros (+1,2%) en el segundo trimestre de 2015. Destaca:

- Crecimiento del ahorro a la vista y a plazo hasta alcanzar los 176.413 millones de euros, +2,4%:
  - El ahorro a la vista, 109.580 millones de euros, crece 7,8%, influenciado, entre otros, por efectos estacionales y la gestión de vencimientos y amortizaciones de otros recursos minoristas.
  - El ahorro a plazo se sitúa en 66.833 millones de euros. Su evolución, -5,4%, refleja la intensa

gestión de los márgenes de las nuevas operaciones y la canalización por parte de los clientes del ahorro hacia productos fuera de balance.

- Los pasivos por contratos de seguros<sup>2</sup> se sitúan en 32.319 millones de euros. La cuota<sup>3</sup> de mercado asciende al 21,6%.
- Continúa la tendencia de crecimiento, si bien influenciado en el trimestre por las condiciones de mercado, de los recursos fuera de balance (+1,3%):
  - Liderazgo de mercado en número de partícipes y en patrimonio gestionado de fondos de inversión, con una cuota<sup>3</sup> de mercado del 17,5%.
  - Liderazgo de mercado en patrimonio gestionado de planes de pensiones con una cuota<sup>3</sup> de mercado del 21,0%.

## Recursos gestionados de clientes

| Importes en millones de euros                 | 30.06.15 | 31.03.15 | Variación % trimestral | Variación anual % |        |                                 |
|---|----------|----------|------------------------|-------------------|--------|---------------------------------|
|   |          |          |                        | 31.12.14          | Total  | Variación orgánica <sup>1</sup> |
| Pasivos financieros                           | 181.900  | 179.634  | 1,3                    | 175.034           | 3,9    | (0,9)                           |
| Recursos de la actividad de clientes          | 179.756  | 175.633  | 2,3                    | 172.551           | 4,2    | (0,6)                           |
| Ahorro a la vista                             | 109.580  | 101.644  | 7,8                    | 93.583            | 17,1   | 9,2                             |
| Ahorro a plazo*                               | 66.833   | 70.637   | (5,4)                  | 75.615            | (11,6) | (13,4)                          |
| Pasivos subordinados retail                   | 3.343    | 3.352    | (0,3)                  | 3.353             | (0,3)  | (0,3)                           |
| Cesión temporal de activos y periodificadoras | 2.144    | 4.001    | (46,4)                 | 2.483             | (13,7) | (21,9)                          |
| Pasivos por contratos de seguros              | 32.319   | 32.246   | 0,2                    | 32.275            | 0,1    | 0,1                             |
| Recursos en balance**                         | 214.219  | 211.880  | 1,1                    | 207.309           | 3,3    | (0,8)                           |
| Fondos de inversión, carteras y Sicav's       | 50.340   | 49.724   | 1,2                    | 37.482            | 34,3   | 18,0                            |
| Planes de pensiones                           | 22.159   | 22.023   | 0,6                    | 19.941            | 11,1   | 11,1                            |
| Otras cuentas***                              | 9.694    | 9.398    | 3,1                    | 7.026             | 38,0   | 9,3                             |
| Recursos fuera de balance                     | 82.193   | 81.145   | 1,3                    | 64.449            | 27,5   | 15,0                            |
| Total recursos de clientes                    | 296.412  | 293.025  | 1,2                    | 271.758           | 9,1    | 3,1                             |

(\*) Incluye empréstitos retail por importe de 388 millones de euros a 30 de junio de 2015. En el primer trimestre de 2015, vencimiento de una emisión de bonos senior por importe de 2.616 millones de euros distribuida a través de la red minorista.

(\*\*) No incluye entidades de contrapartida ni cesión temporal de activos del sector público (1.318 millones de euros a 30 de junio de 2015, 5.374 millones de euros a 31 de marzo de 2015 y 3.698 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).

(\*\*\*) Incluye entre otros, activos financieros comercializados a clientes minoristas, que incorporan, emisiones de deuda subordinada emitidas por "la Caixa" (actualmente en Criteria Caixaholding). En el primer trimestre de 2015 incluye la incorporación de recursos asociados a los acuerdos de distribución de Fondos de Pensiones y productos de Seguros provenientes de Barclays Bank, SAU.

(<sup>1</sup>) Variaciones calculadas aislando el impacto de los saldos de balance incorporados de Barclays Bank, SAU a 1 de enero de 2015.

(<sup>2</sup>) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados.

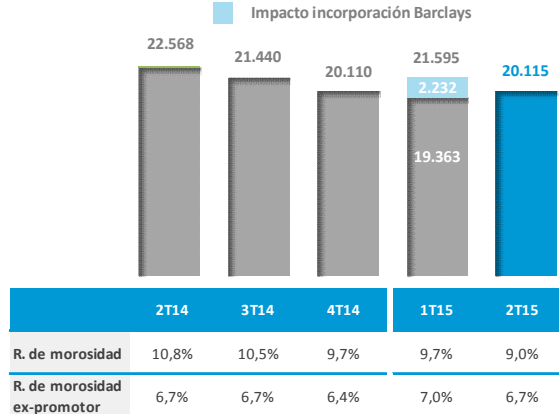
(<sup>3</sup>) Última información disponible. Datos de elaboración propia, fuente INVERCO e ICEA.

## Gestión del riesgo

### Calidad del riesgo de crédito

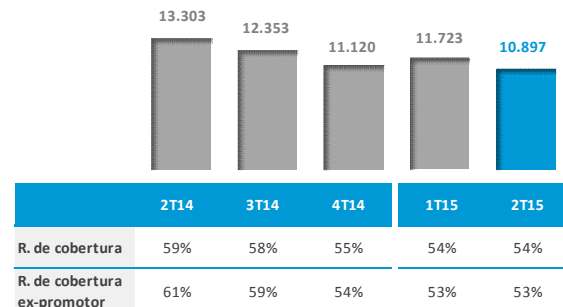
#### Morosidad<sup>1</sup> (en millones de euros)

##### Saldos dudosos



#### Cobertura<sup>1</sup> (en millones de euros)

##### Provisiones



### EVOLUCIÓN DE LA MOROSIDAD

- Continúa la mejora de los indicadores de calidad de activo:
  - Caída de la ratio de morosidad hasta el 9,0% con disminución en todos los segmentos de riesgo
  - Disminución de 1.480 millones de euros de bases dudosas en el trimestre (-4.685 millones de euros en los últimos doce meses<sup>2</sup>)

En la evolución del segundo trimestre de 2015, destaca:

- Reducción de saldos dudosos** en todos los segmentos de riesgo, hasta situarse en 20.115 millones de euros (-1.480 millones de euros).
- La ratio de morosidad** cae en todos los segmentos de riesgo y **desciende hasta el 9,0%** (-62 puntos básicos).

**Aislado el segmento promotor la ratio de morosidad se sitúa en el 6,7%** (-26 puntos básicos).

La evolución anual de la ratio de morosidad (-64 puntos básicos) viene marcada por la fuerte reducción orgánica<sup>2</sup> de saldos dudosos (-99 puntos básicos) que compensa la incorporación de Barclays Bank, SAU (+21 puntos básicos) y el impacto del desapalancamiento (+14 puntos básicos).

#### REFINANCIACIONES

A 30 de junio de 2015, el total de operaciones refinanciadas asciende a 21.357 millones de euros. De éstas, 8.800 millones de euros (41,2% de la cartera) están clasificados como activos dudosos y 2.275 millones de euros (10,7% de la cartera) como subestándar.

Las provisiones asociadas a estas operaciones ascienden a 3.898 millones de euros (3.459 millones de euros para dudosos y 439 para subestándar).

<sup>(1)</sup> Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

<sup>(2)</sup> Variación orgánica, calculada aislando el impacto de los saldos dudosos incorporados de Barclays Bank, SAU a 1 de enero de 2015.

### Ratio de morosidad por segmentos

|  | 30.06.14     | 30.09.14     | 31.12.14     | 31.03.15 <sup>(1)</sup> | 31.06.15     |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| <b>Créditos a particulares</b>             | <b>5,3%</b>  | <b>5,3%</b>  | <b>5,3%</b>  | <b>5,2%</b>             | <b>5,0%</b>  |
| Compra vivienda                            | 4,1%         | 4,1%         | 4,1%         | 4,1%                    | 4,0%         |
| Otras finalidades                          | 8,2%         | 8,4%         | 8,3%         | 8,5%                    | 7,9%         |
| <b>Créditos a empresas</b>                 | <b>21,8%</b> | <b>21,3%</b> | <b>18,9%</b> | <b>19,5%</b>            | <b>18,3%</b> |
| Sectores productivos ex-promotores         | 11,3%        | 11,5%        | 10,6%        | 12,7%                   | 12,3%        |
| Promotores                                 | 57,8%        | 56,3%        | 54,6%        | 52,8%                   | 50,9%        |
| <b>Sector Público</b>                      | <b>1,3%</b>  | <b>1,0%</b>  | <b>0,9%</b>  | <b>0,9%</b>             | <b>0,5%</b>  |
| <b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b> | <b>10,8%</b> | <b>10,5%</b> | <b>9,7%</b>  | <b>9,7%</b>             | <b>9,0%</b>  |
| <b>Ratio de morosidad ex-promotor</b>      | <b>6,7%</b>  | <b>6,7%</b>  | <b>6,4%</b>  | <b>7,0%</b>             | <b>6,7%</b>  |

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

| Importes en millones de euros                               | 2T14          | 3T14          | 4T14          | 1T15          | 2T15          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Saldo inicial del período</b>                            | <b>24.013</b> | <b>22.568</b> | <b>21.440</b> | <b>20.110</b> | <b>21.595</b> |
| Entradas en dudosos   | 2.435         | 1.899         | 1.966         | 2.522         | 2.500         |
| Salidas de dudosos  | (3.880)       | (3.027)       | (3.296)       | (3.269)       | (3.980)       |
| <i>de los que fallidos</i>                                  | <i>(581)</i>  | <i>(529)</i>  | <i>(425)</i>  | <i>(854)</i>  | <i>(591)</i>  |
| Entradas netas saldos dudosos Barclays Bank, SAU a 01.01.15 |               |               |               | 2.232         |               |
| <b>Saldo final del período</b>                              | <b>22.568</b> | <b>21.440</b> | <b>20.110</b> | <b>21.595</b> | <b>20.115</b> |

<sup>(1)</sup> Tras la integración tecnológica de Barclays Bank, SAU la información por segmentos de marzo 2015 ha sido reestimada para adecuarla a los criterios de segmentación corporativos de riesgo de CaixaBank.

## COBERTURA

- Sólida ratio de cobertura<sup>1</sup> del 54%
- Políticas conservadoras de cobertura de riesgos

Las **provisiones para insolvencias** totales se sitúan en **10.897 millones de euros**.

**La ratio de cobertura se mantiene en niveles elevados del 54%.**

La evolución de los fondos para insolvencias en el segundo trimestre de 2015, es consecuencia, principalmente, de la cancelación de deuda derivada de la compra y adjudicación de inmuebles y de la baja de fondos asociados a activos fallidos.

### Fondo para insolvencias

| Importes en millones de euros                            | 2T14          | 3T14          | 4T14          | 1T15          | 2T15          |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Saldo inicial del período</b>                         | <b>14.668</b> | <b>13.303</b> | <b>12.353</b> | <b>11.120</b> | <b>11.723</b> |
| Dotaciones para insolvencias                             | 610           | 441           | 422           | 550           | 537           |
| Utilizaciones y saneamientos                             | (1.659)       | (1.149)       | (1.369)       | (1.343)       | (1.125)       |
| Trasposos y otras variaciones                            | (316)         | (242)         | (286)         | (263)         | (238)         |
| Fondo para insolvencias de Barclays Bank, SAU a 01.01.15 |               |               |               | 1.659         |               |
| <b>Saldo final del período</b>                           | <b>13.303</b> | <b>12.353</b> | <b>11.120</b> | <b>11.723</b> | <b>10.897</b> |

<sup>(1)</sup> Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

## Financiación al sector promotor

- Reducción de 1.399 millones de euros en el segundo trimestre de 2015 (-10,7%, -17,4% en 2015)
- Cobertura de dudosos del 56,2%

- El peso de la financiación al sector promotor cae en 2015 en 164 puntos básicos hasta el **5,5%, del total de la cartera crediticia**.
- Cobertura específica de los activos problemáticos (dudosos y subestándar) del crédito promotor del 50,6%**.

## Financiación al sector promotor

| Importes en millones de euros    | 30.06.15      | % peso      | 31.03.15 <sup>(1)</sup> | % peso      | Variación trimestral | 31.12.14      | % peso      | Variación anual |
|----------------------------------|---------------|-------------|-------------------------|-------------|----------------------|---------------|-------------|-----------------|
| <b>Sin garantía hipotecaria</b>  | <b>1.171</b>  | <b>10,1</b> | <b>1.153</b>            | <b>8,9</b>  | <b>18</b>            | <b>1.699</b>  | <b>12,1</b> | <b>(528)</b>    |
| <b>Con garantía hipotecaria</b>  | <b>10.445</b> | <b>89,9</b> | <b>11.862</b>           | <b>91,1</b> | <b>(1.417)</b>       | <b>12.370</b> | <b>87,9</b> | <b>(1.925)</b>  |
| <b>Edificios terminados</b>      | <b>7.845</b>  | <b>67,5</b> | <b>8.514</b>            | <b>65,4</b> | <b>(669)</b>         | <b>9.041</b>  | <b>64,3</b> | <b>(1.196)</b>  |
| Vivienda                         | 5.319         | 45,8        | 5.903                   | 45,4        | (584)                | 6.315         | 44,9        | (996)           |
| Resto                            | 2.526         | 21,7        | 2.611                   | 20,0        | (85)                 | 2.726         | 19,4        | (200)           |
| <b>Edificios en construcción</b> | <b>758</b>    | <b>6,5</b>  | <b>1.251</b>            | <b>9,6</b>  | <b>(493)</b>         | <b>1.068</b>  | <b>7,6</b>  | <b>(310)</b>    |
| Vivienda                         | 632           | 5,4         | 982                     | 7,5         | (350)                | 923           | 6,6         | (291)           |
| Resto                            | 126           | 1,1         | 269                     | 2,1         | (143)                | 145           | 1,0         | (19)            |
| <b>Suelo</b>                     | <b>1.842</b>  | <b>15,9</b> | <b>2.097</b>            | <b>16,1</b> | <b>(255)</b>         | <b>2.261</b>  | <b>16,1</b> | <b>(419)</b>    |
| Terrenos urbanizados             | 560           | 4,8         | 624                     | 4,8         | (64)                 | 725           | 5,2         | (165)           |
| Resto de suelo                   | 1.282         | 11,1        | 1.473                   | 11,3        | (191)                | 1.536         | 10,9        | (254)           |
| <b>Total</b>                     | <b>11.616</b> | <b>100</b>  | <b>13.015</b>           | <b>100</b>  | <b>(1.399)</b>       | <b>14.069</b> | <b>100</b>  | <b>(2.453)</b>  |

## Dudosos y cobertura del riesgo promotor

| Importes en millones de euros    | 30.06.15     |             |              |             | 31.12.14     |             |              |             |
|----------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                  | Dudosos      | Subestándar | Fondos MME   | Cobertura % | Dudosos      | Subestándar | Fondos MME   | Cobertura % |
| <b>Sin garantía hipotecaria</b>  | <b>609</b>   | <b>45</b>   | <b>573</b>   | <b>87,6</b> | <b>1.111</b> | <b>36</b>   | <b>1.018</b> | <b>88,8</b> |
| <b>Con garantía hipotecaria</b>  | <b>5.307</b> | <b>613</b>  | <b>2.752</b> | <b>46,5</b> | <b>6.568</b> | <b>570</b>  | <b>3.369</b> | <b>47,2</b> |
| <b>Edificios terminados</b>      | <b>3.670</b> | <b>400</b>  | <b>1.601</b> | <b>39,3</b> | <b>4.297</b> | <b>401</b>  | <b>1.871</b> | <b>39,8</b> |
| Vivienda                         | 2.232        | 250         | 980          | 39,5        | 2.907        | 231         | 1.314        | 41,9        |
| Resto                            | 1.438        | 150         | 621          | 39,1        | 1.390        | 170         | 557          | 35,7        |
| <b>Edificios en construcción</b> | <b>351</b>   | <b>56</b>   | <b>220</b>   | <b>54,1</b> | <b>603</b>   | <b>58</b>   | <b>384</b>   | <b>58,1</b> |
| Vivienda                         | 294          | 55          | 194          | 55,6        | 531          | 56          | 347          | 59,1        |
| Resto                            | 57           | 1           | 26           | 44,8        | 72           | 2           | 37           | 50,0        |
| <b>Suelo</b>                     | <b>1.286</b> | <b>157</b>  | <b>931</b>   | <b>64,5</b> | <b>1.668</b> | <b>111</b>  | <b>1.114</b> | <b>62,6</b> |
| Terrenos urbanizados             | 360          | 57          | 258          | 61,9        | 507          | 36          | 334          | 61,5        |
| Resto de suelo                   | 926          | 100         | 673          | 65,6        | 1.161        | 75          | 780          | 63,1        |
| <b>Total</b>                     | <b>5.916</b> | <b>658</b>  | <b>3.325</b> | <b>50,6</b> | <b>7.679</b> | <b>606</b>  | <b>4.387</b> | <b>53,0</b> |

## Segmentación por tipología de la garantía

### 30.06.15

| Importes en millones de euros | Importe bruto | Exceso s/ valor de garantía <sup>2</sup> | Cobertura específica | % cobertura s/ riesgo |
|-------------------------------|---------------|--|----------------------|-----------------------|
| Dudoso                        | 5.916         |  | 3.127                | 52,9                  |
| Hipotecario                   | 5.308         | 2.305                                    | 2.566                | 48,3                  |
| Personal                      | 608           |  | 560                  | 92,2                  |
| Subestándar                   | 658           |  | 198                  | 30,1                  |
| <b>Total</b>                  | <b>6.574</b>  |  | <b>3.325</b>         | <b>50,6</b>           |

### 31.12.14

| Importes en millones de euros | Importe bruto | Exceso s/ valor de garantía <sup>2</sup> | Cobertura específica | % cobertura s/ riesgo |
|-------------------------------|---------------|--|----------------------|-----------------------|
| Dudoso                        | 7.679         |  | 4.176                | 54,4                  |
| Hipotecario                   | 6.568         | 2.971                                    | 3.173                | 48,3                  |
| Personal                      | 1.111         |  | 1.003                | 90,3                  |
| Subestándar                   | 606           |  | 211                  | 34,8                  |
| <b>Total</b>                  | <b>8.285</b>  |  | <b>4.387</b>         | <b>53,0</b>           |

<sup>(1)</sup> Tras la integración tecnológica de Barclays Bank, SAU la información por segmentos de marzo 2015 ha sido reestimada para adecuarla a los criterios de segmentación corporativos de riesgo de CaixaBank.

<sup>(2)</sup> 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

Principal segmento de riesgo con una cartera diversificada y con buenas garantías

- Representa un 43% del total del crédito bruto.
- Reducido nivel de morosidad (4,0%)** a 30 de junio de 2015.

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

| Importes en millones de euros | Importe bruto |               |               |                         |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
|                               | 30.06.14      | 30.09.14      | 31.12.14      | 31.03.15 <sup>(1)</sup> | 30.06.15      |
| Sin garantía hipotecaria      | 806           | 791           | 775           | 811                     | 796           |
| <i>Del que: dudoso</i>        | 8             | 7             | 7             | 19                      | 7             |
| Con garantía hipotecaria      | 81.609        | 80.668        | 79.646        | 91.684                  | 90.669        |
| <i>Del que: dudoso</i>        | 3.407         | 3.368         | 3.292         | 3.784                   | 3.659         |
| <b>Total</b>                  | <b>82.415</b> | <b>81.459</b> | <b>80.421</b> | <b>92.495</b>           | <b>91.465</b> |

## Distribución según porcentaje de loan to value <sup>2</sup>

| Importes en millones de euros | 30.06.15 |             |             |              |          | TOTAL  |
|-------------------------------|----------|-------------|-------------|--------------|----------|--------|
|                               | LTV≤40%  | 40%<LTV≤60% | 60%<LTV≤80% | 80%<LTV≤100% | LTV>100% |        |
| Importe bruto                 | 19.954   | 32.735      | 31.361      | 5.845        | 775      | 90.669 |
| <i>Del que: dudosos</i>       | 278      | 839         | 1.737       | 610          | 196      | 3.659  |

<sup>(1)</sup> Tras la integración tecnológica de Barclays Bank, SAU la información por segmentos de marzo 2015 ha sido reestimada para adecuarla a los criterios de segmentación corporativos de riesgo de CaixaBank.

<sup>(2)</sup> Loan to Value calculado en base a las tasaciones disponibles en el momento de la concesión del riesgo. Se actualizan para operaciones dudosas de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2004.

## Activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta

- Intensa actividad comercial: clave en la gestión de la cartera de inmuebles adjudicados
- La cobertura<sup>1</sup> alcanza el 56,8% (+10 puntos básicos en el segundo trimestre de 2015)

El valor contable neto de los activos adjudicados disponibles para la venta asciende a 7.009 millones de euros y se mantiene estable en el segundo trimestre de 2015 (6.998 millones de euros a 31 de marzo de 2015).

La cobertura incluyendo los saneamientos iniciales y las provisiones contables registradas con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles alcanza el 56,8% (+10 puntos básicos en el trimestre).

Los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta, no considerados activos disponibles para la venta al no disponerse de la posesión del bien, ascienden a 766 millones de euros netos a 30 de junio de 2015<sup>(2)</sup>.

Por otra parte, los activos inmobiliarios destinados al alquiler ascienden, a 30 de junio de 2015, a 3.062

millones de euros netos de provisiones. La ratio de ocupación de esta cartera es del 87%.

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.

El total de inmuebles comercializados (venta o alquiler) en los últimos doce meses alcanza los 2.346 millones de euros.

La composición de la cartera de inmuebles adjudicados disponibles para la venta, con un 55% de edificios terminados, es un hecho diferencial que facilita su comercialización.

## Activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y cobertura asociada

| Importes en millones de euros  | 30.06.15            |                        |             |                       | 31.12.14            |                        |             |                       |
|--|---------------------|------------------------|-------------|-----------------------|---------------------|------------------------|-------------|-----------------------|
|  | Valor contable neto | Cobertura <sup>1</sup> | Cobertura % | Provisiones contables | Valor contable neto | Cobertura <sup>1</sup> | Cobertura % | Provisiones contables |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | 4.943               | (7.092)                | 58,9        | (4.154)               | 4.922               | (6.592)                | 57,3        | (3.706)               |
| Edificios terminados   | 2.540               | (2.422)                | 48,8        | (1.450)               | 2.519               | (2.203)                | 46,7        | (1.225)               |
| Vivienda   | 1.927               | (1.883)                | 49,4        | (1.134)               | 1.930               | (1.699)                | 46,8        | (947)                 |
| Resto  | 613                 | (539)                  | 46,8        | (316)                 | 589                 | (504)                  | 46,1        | (278)                 |
| Edificios en construcción  | 369                 | (613)                  | 62,4        | (423)                 | 353                 | (560)                  | 61,3        | (388)                 |
| Vivienda   | 325                 | (547)                  | 62,8        | (385)                 | 306                 | (494)                  | 61,8        | (340)                 |
| Resto  | 44                  | (66)                   | 59,8        | (38)                  | 47                  | (66)                   | 58,4        | (48)                  |
| Suelo  | 2.034               | (4.057)                | 66,6        | (2.281)               | 2.050               | (3.829)                | 65,1        | (2.093)               |
| Terrenos urbanizados   | 1.072               | (1.773)                | 62,3        | (991)                 | 1.116               | (1.768)                | 61,3        | (982)                 |
| Resto de suelo   | 962                 | (2.284)                | 70,3        | (1.290)               | 934                 | (2.061)                | 68,8        | (1.111)               |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda            | 1.327               | (1.266)                | 48,8        | (706)                 | 1.081               | (909)                  | 45,7        | (459)                 |
| Resto de activos inmobiliarios adjudicados   | 739                 | (870)                  | 54,1        | (559)                 | 716                 | (705)                  | 49,6        | (390)                 |
| Total  | 7.009               | (9.228)                | 56,8        | (5.419)               | 6.719               | (8.206)                | 55,0        | (4.555)               |

<sup>(1)</sup> Diferencia entre la deuda cancelada y el valor en libros del activo inmobiliario neto. Incluye el saneamiento del préstamo en la adjudicación y las provisiones contables registradas con posterioridad.

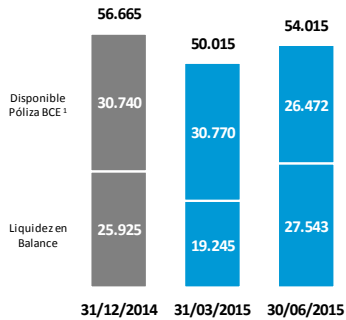
<sup>(2)</sup> 708 millones de euros netos a 31 de marzo de 2015 y 745 millones de euros netos a 31 de diciembre de 2014.



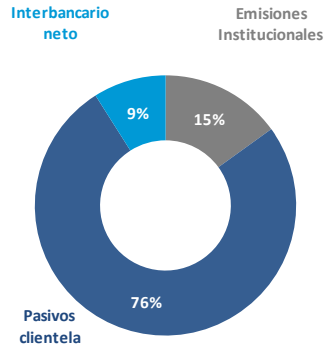
## Liquidez y estructura de financiación

### Excelente posición de liquidez: 15,7% del activo del Grupo

(en millones de €)



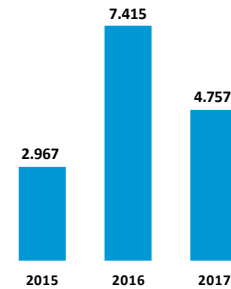
### Sólida estructura de financiación



### Vencimientos institucionales

(en millones de €)

Vencimientos próximos 3 años<sup>2</sup>



Saldo dispuesto Póliza BCE: 16.319 MM€

Total financiación de 236.460 MM€

Loan to Deposits: 108,6%

Vencimientos 1S15: 3.860 MM€

Emisiones 1S15: 1.000 MM€

- La liquidez alcanza los 54.015 millones de euros
- Sólida financiación minorista

- La liquidez bancaria se sitúa en 54.015 millones de euros a 30 de junio de 2015, en su totalidad de disponibilidad inmediata. La variación en 2015 está impactada por la evolución del gap comercial, la incorporación de Barclays Bank, SAU, la menor financiación institucional y el incremento de la financiación del Banco Central Europeo.
- Generación de 1.618 millones de euros de liquidez en balance en 2015.

- En el trimestre se ha acudido a la financiación a largo plazo del Banco Central Europeo (TLTRO) por importe de 2.000 millones de euros.

El saldo dispuesto de la póliza del BCE asciende a 30 de junio de 2015 a 16.319 millones de euros, en su totalidad de TLTRO.

- Reducción de la ratio loan to deposits en el segundo trimestre de 2015 hasta situarse en el

108,6% (-2,3 puntos porcentuales), reflejo de la sólida financiación minorista.

- La financiación institucional<sup>2</sup> asciende a 33.364 millones de euros, cuya evolución orgánica en el primer semestre de 2015 está impactada por los vencimientos no renovados:

- Vencimientos por 3.860 millones de euros.

- Emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.000 millones de euros en el primer trimestre.

Los vencimientos mayoristas pendientes de 2015 ascienden a 2.967 millones de euros.

Capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de 6.680 millones de euros.

- En relación al ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*), si bien hasta el mes de octubre de 2015 no se exige un porcentaje superior al 60%, CaixaBank en el primer semestre de 2015 ha superado el 130%, objetivo definido en el Plan Estratégico 2015-2018.

(<sup>1</sup>) A 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2015 incluye 1.584 y 327 millones de euros, respectivamente de activos pendientes de ser aportados a la póliza del ECB. Los activos pendientes a 31 de diciembre de 2014 y 31 de marzo de 2015 se aportaron durante el mes de enero de 2015 y mayo de 2015, respectivamente.

(<sup>2</sup>) A efectos de gestión de la liquidez bancaria neto de autocartera.

## Financiación institucional

| Importes en millones de euros | 30.06.15 | 31.03.15 | Variación trimestral | 31.12.14 | Variación anual |
|-------------------------------|----------|----------|----------------------|----------|-----------------|
| Financiación institucional*   | 33.364   | 33.955   | (1,7)                | 36.247   | (8,0)           |

(\*) Emisiones institucionales a efectos de gestión de la liquidez bancaria neto de autocartera. No se incluyen esencialmente los pasivos asociados a bonos titulizados ni ajustes de valoración ni periodificadoras.

Incluye 1.116 MM€ de pasivos subordinados y 7.143 MM€ de cédulas multicedentes contablemente en depósitos de la clientela a 30 de junio de 2015.

## Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias

| Importes en millones de euros   |        | 30.06.15 |         |
|---|--------|----------|---------|
| Cédulas hipotecarias emitidas   | a      |          | 51.719  |
| Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias) | b      |          | 126.557 |
| Colateralización  | b/a    |          | 245%    |
| Sobrecolateralización   | b/a -1 |          | 145%    |
| Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias*                         |        |          | 3.849   |

(\*) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 2.831 millones de euros. Capacidad calculada sobre la cartera del Sector Público, con un límite del 70%.

## Evolución de la ratio Loan to Deposits

| Importes en millones de euros               | 2T14           | 3T14           | 4T14           | 1T15           | 2T15           |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Crédito a la clientela neto</b>          | <b>180.087</b> | <b>175.583</b> | <b>179.936</b> | <b>194.800</b> | <b>195.139</b> |
| Crédito a la clientela de gestión bruto     | 199.572        | 194.447        | 197.185        | 212.077        | 211.559        |
| Fondos para insolvencias                    | (12.790)       | (11.832)       | (10.587)       | (11.136)       | (10.419)       |
| Crédito de mediación*                       | (6.695)        | (7.032)        | (6.662)        | (6.141)        | (6.001)        |
| <b>Recursos de la actividad de clientes</b> | <b>176.962</b> | <b>171.419</b> | <b>172.551</b> | <b>175.633</b> | <b>179.756</b> |
| Ahorro a la vista                           | 91.061         | 89.055         | 93.583         | 101.644        | 109.580        |
| Ahorro a plazo                              | 82.297         | 78.999         | 75.615         | 70.637         | 66.833         |
| Pasivos subordinados retail                 | 3.604          | 3.365          | 3.353          | 3.352          | 3.343          |
| <b>Loan to Deposits</b>                     | <b>101,8%</b>  | <b>102,4%</b>  | <b>104,3%</b>  | <b>110,9%</b>  | <b>108,6%</b>  |

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

## Gestión del capital

- Common Equity Tier1 (CET1) BIS III *fully loaded* del 11,5%
- CET1 BIS III *phase-in* del 12,8%

CaixaBank alcanza un **Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III fully loaded del 11,5%** a 30 de junio de 2015, aplicando los criterios previstos para el final del período transitorio. El ratio se mantiene en el mismo nivel que a 31 de marzo de 2015.

La evolución anual del CET1 muestra una **disminución de 78 puntos básicos por la integración de Barclays Bank, SAU**, y un **incremento de 18 puntos básicos de generación de capital**. El impacto positivo de la generación orgánica de resultados y la venta de Boursorama y Self Trade Bank se ve, parcialmente compensado, por los gastos extraordinarios originados por el Acuerdo Laboral.

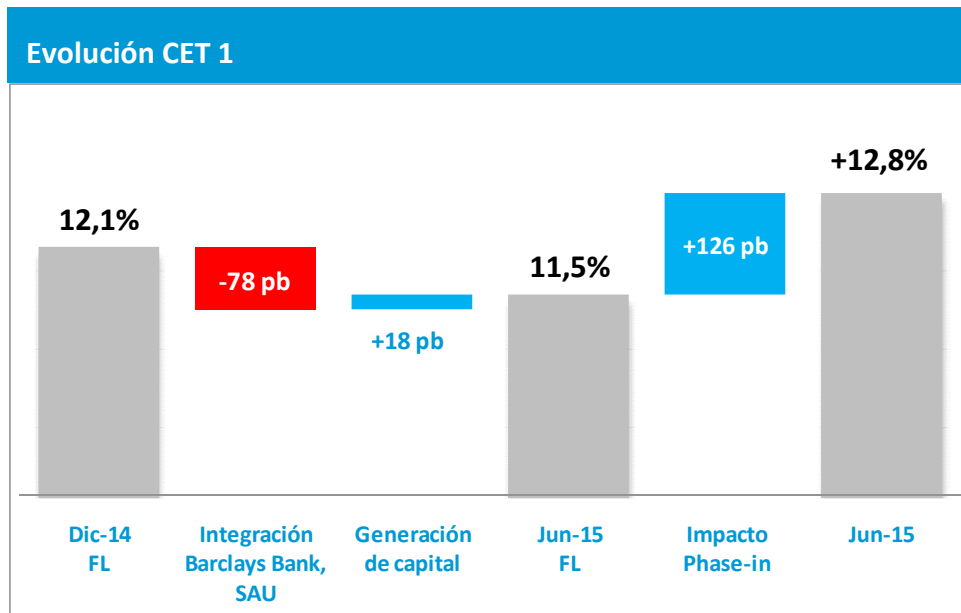
La generación de capital del segundo trimestre de 2015 se ha visto compensada por la evolución de los ajustes de valoración.

Según los criterios de aplicación progresiva vigentes este año, CaixaBank alcanza una ratio **CET1 phase-in del 12,8%**.

En términos de recursos propios computables totales (Capital Total) se alcanza el 15,7%, que supone una reducción de 33 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2014.

Asimismo, los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 147.634 millones de euros, 7.905 millones de euros más en el primer semestre de 2015, básicamente por la incorporación de los activos ponderados por riesgo de Barclays Bank, SAU.

La ratio de apalancamiento (*Leverage Ratio*) alcanza el 5,7% (5,1% en *fully loaded*), a 30 de junio de 2015.



## Evolución y principales indicadores de solvencia

| Importes en millones de euros             | BIS III<br>(Regulatorio) |                |                |                |                | BIS III<br>(Fully Loaded) |                |                |                |                |
|---|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 30.06.14                 | 30.09.14       | 31.12.14       | 31.03.15       | 30.06.15       | 30.06.14                  | 30.09.14       | 31.12.14       | 31.03.15       | 30.06.15       |
| Instrumentos CET1                         | 23.007                   | 23.269         | 23.268         | 24.298         | 24.434         | 24.548                    | 24.928         | 24.922         | 25.960         | 25.357         |
| Deducciones                               | (4.932)                  | (5.067)        | (5.173)        | (5.761)        | (5.575)        | (7.403)                   | (7.640)        | (8.254)        | (8.814)        | (8.699)        |
| <b>CET1</b>                               | <b>18.075</b>            | <b>18.202</b>  | <b>18.095</b>  | <b>18.537</b>  | <b>18.858</b>  | <b>17.145</b>             | <b>17.288</b>  | <b>16.668</b>  | <b>17.146</b>  | <b>16.658</b>  |
| Instrumentos TIER 1 adicional             | -                        | -              | -              | -              | -              | -                         | -              | -              | -              | -              |
| Deducciones                               | -                        | -              | -              | -              | -              | -                         | -              | -              | -              | -              |
| <b>RR.PP. básicos (Tier 1)</b>            | <b>18.075</b>            | <b>18.202</b>  | <b>18.095</b>  | <b>18.537</b>  | <b>18.858</b>  | <b>17.145</b>             | <b>17.288</b>  | <b>16.668</b>  | <b>17.146</b>  | <b>16.658</b>  |
| Instrumentos TIER 2                       | 4.786                    | 4.522          | 4.517          | 4.442          | 4.457          | 4.786                     | 4.522          | 4.517          | 4.442          | 4.456          |
| Deducciones                               | (124)                    | (108)          | (162)          | (185)          | (86)           | -                         | -              | -              | -              | -              |
| <b>RR.PP. complementarios (Tier 2)</b>    | <b>4.662</b>             | <b>4.414</b>   | <b>4.355</b>   | <b>4.257</b>   | <b>4.371</b>   | <b>4.786</b>              | <b>4.522</b>   | <b>4.517</b>   | <b>4.442</b>   | <b>4.456</b>   |
| <b>RR.PP. computables (Capital Total)</b> | <b>22.737</b>            | <b>22.616</b>  | <b>22.450</b>  | <b>22.794</b>  | <b>23.229</b>  | <b>21.931</b>             | <b>21.810</b>  | <b>21.185</b>  | <b>21.588</b>  | <b>21.114</b>  |
| <b>Activos ponderados por riesgo</b>      | <b>144.842</b>           | <b>141.764</b> | <b>139.729</b> | <b>153.120</b> | <b>147.634</b> | <b>143.409</b>            | <b>140.133</b> | <b>137.643</b> | <b>149.741</b> | <b>144.716</b> |
| <i>Ratio CET1</i>                         | 12,5%                    | 12,8%          | 13,0%          | 12,1%          | 12,8%          | 12,0%                     | 12,3%          | 12,1%          | 11,5%          | 11,5%          |
| <i>Ratio Tier 1</i>                       | 12,5%                    | 12,8%          | 13,0%          | 12,1%          | 12,8%          | 12,0%                     | 12,3%          | 12,1%          | 11,5%          | 11,5%          |
| <i>Ratio Capital Total</i>                | 15,7%                    | 16,0%          | 16,1%          | 14,9%          | 15,7%          | 15,3%                     | 15,6%          | 15,4%          | 14,4%          | 14,6%          |
| <i>Leverage Ratio</i>                     | 5,5%                     | 5,7%           | 5,7%           | 5,6%           | 5,7%           | 5,3%                      | 5,5%           | 5,3%           | 5,2%           | 5,1%           |

## Resultados por segmentos de negocio

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

- **Negocio bancario y de seguros**, incluye todos los ingresos bancarios (banca minorista, banca corporativa, tesorería y mercados), los derivados de las actividades de seguros, la gestión de liquidez y ALCO y los ingresos por la financiación al negocio de participaciones. Se le asigna el total de fondos propios del Grupo menos el capital requerido por el negocio de participaciones.
- **Negocio participaciones**, incluye las participaciones bancarias internacionales (Erste Group Bank, Banco BPI, Bank of East Asia y Grupo Financiero Inbursa) así como las participaciones en Repsol y Telefónica. Adicionalmente, se incluyen otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial, incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo.

El negocio recoge los ingresos por dividendos y/o método de la participación de las distintas participaciones incluidas, netas de su coste de financiación.

En 2015, la asignación de capital a este negocio se ha adaptado al nuevo objetivo corporativo de capital del Grupo de mantener un ratio regulatorio Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III “fully loaded” superior al 11%. En este sentido, el capital asignado al negocio considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11% (10% en 2014) como la totalidad de las deducciones aplicables.

El negocio bancario y de seguros financia al negocio de participaciones en base a una tasa a largo plazo más un spread de crédito, habiéndose adaptado en 2015 a la evolución de las condiciones de mercado.

Los gastos de explotación de cada segmento de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados según criterios internos de imputación.

A continuación se muestran los resultados de los negocios del Grupo para junio de 2015 y 2014. La información del ejercicio 2014, presentada a efectos comparativos, se ha reexpresado incorporando el impacto de la aplicación de la IFRIC 21 y la NIC 8 en relación con el registro contable de los gravámenes.

### 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 %   |
|  | 2015                          | 2014          |               | 2015            | 2014         |               | 2015                  | 2014          |             |
| <b>Margen de intereses</b>                                       | <b>2.364</b>                  | <b>2.170</b>  | <b>9,0</b>    | <b>(94)</b>     | <b>(155)</b> | <b>(38,5)</b> | <b>2.270</b>          | <b>2.015</b>  | <b>12,6</b> |
| Dividendos y resultados por puesta en equivalencia               | 64                            | 56            | 14,3          | 428             | 168          | 154,3         | 492                   | 224           | 119,4       |
| Comisiones netas   | 1.027                         | 930           | 10,4          |                 |              |               | 1.027                 | 930           | 10,4        |
| Resultados de operaciones financieras y otros productos y cargas | 775                           | 534           | 45,2          |                 | 47           |               | 775                   | 581           | 33,5        |
| <b>Margen Bruto</b>  | <b>4.230</b>                  | <b>3.690</b>  | <b>14,7</b>   | <b>334</b>      | <b>60</b>    |               | <b>4.564</b>          | <b>3.750</b>  | <b>21,7</b> |
| Gastos de explotación recurrentes                                | (2.051)                       | (1.887)       | 8,7           | (2)             | (1)          | 57,0          | (2.053)               | (1.888)       | 8,8         |
| Gastos de explotación extraordinarios                            | (541)                         |               |               |                 |              |               | (541)                 |               |             |
| <b>Margen de explotación</b>                                     | <b>1.638</b>                  | <b>1.803</b>  | <b>(9,0)</b>  | <b>332</b>      | <b>59</b>    |               | <b>1.970</b>          | <b>1.862</b>  | <b>5,8</b>  |
| Pérdidas por deterioro activos financieros y otros               | (1.439)                       | (1.314)       | 9,5           |                 |              |               | (1.439)               | (1.314)       | 9,5         |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros                    | (12)                          | (120)         | (89,9)        | 38              | 18           | 112,1         | 26                    | (102)         |             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                              | <b>187</b>                    | <b>369</b>    | <b>(48,9)</b> | <b>370</b>      | <b>77</b>    |               | <b>557</b>            | <b>446</b>    | <b>24,9</b> |
| Impuestos sobre beneficios                                       | 124                           | (72)          |               | 28              | 31           | (7,0)         | 152                   | (41)          |             |
| <b>Resultado después de impuestos</b>                            | <b>311</b>                    | <b>297</b>    | <b>4,7</b>    | <b>398</b>      | <b>108</b>   |               | <b>709</b>            | <b>405</b>    | <b>75,1</b> |
| Resultado de minoritarios y otros                                | 1                             |               |               |                 |              |               | 1                     |               |             |
| <b>Resultado atribuido al Grupo</b>                              | <b>310</b>                    | <b>297</b>    | <b>4,7</b>    | <b>398</b>      | <b>108</b>   |               | <b>708</b>            | <b>405</b>    | <b>75,0</b> |
| <i>Fondos propios medios semestrales</i>                         | <i>19.600</i>                 | <i>20.234</i> | <i>(3,1)</i>  | <i>4.204</i>    | <i>3.065</i> | <i>37,2</i>   | <i>23.804</i>         | <i>23.299</i> | <i>2,2</i>  |
| Activos totales  | 331.797                       | 325.947       | 1,8           | 12.170          | 10.860       | 12,1          | 343.967               | 336.807       | 2,1         |
| ROTE semestral   | 4,0%                          | 3,6%          | 0,4           | 25,5%           | 10,0%        | 15,5          | 7,6%                  | 4,3%          | 3,3         |

Como información adicional, el negocio bancario y de seguros se presenta separando la actividad inmobiliaria *non-core*, al tratarse de activos gestionados de forma especializada. Desde el primer trimestre de 2015 la actividad inmobiliaria *non-core* incluye:

- El crédito promotor *non-core*. En 2015 se ha redefinido el modelo de gestión del crédito inmobiliario, configurando un equipo y centros formados por gestores especializados en aquellos créditos inmobiliarios, incluidos en esta actividad, que requieren un seguimiento y gestión diferenciada.

- Los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter.
- Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria.

A continuación se presenta la cuenta de resultados de los negocios del Grupo y las principales ratios correspondientes a 30 de junio de 2015:

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias negocio bancario y seguros

| Enero-Junio 2015   | Negocio bancario y de seguros |                                 |               |
|--|-------------------------------|---------------------------------|---------------|
|  | Ex inmobiliario non-core      | Actividad Inmobiliaria non-core | Total         |
| Importes en millones de euros                            |                               |                                 |               |
| <b>Margen de intereses</b>                               | <b>2.417</b>                  | <b>(53)</b>                     | <b>2.364</b>  |
| Dividendos y resultados por puesta en equivalencia       | 56                            | 8                               | 64            |
| Comisiones netas   | 1.025                         | 2                               | 1.027         |
| Resultados de op. financieras y otros productos y cargas | 900                           | (125)                           | 775           |
| <b>Margen Bruto</b>                                      | <b>4.398</b>                  | <b>(168)</b>                    | <b>4.230</b>  |
| Gastos de explotación recurrentes                        | (2.001)                       | (50)                            | (2.051)       |
| Gastos de explotación extraordinarios                    | (541)                         |                                 | (541)         |
| <b>Margen de explotación</b>                             | <b>1.856</b>                  | <b>(218)</b>                    | <b>1.638</b>  |
| Pérdidas por deterioro activos financieros y otros       | (869)                         | (570)                           | (1.439)       |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros            | 417                           | (429)                           | (12)          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                      | <b>1.404</b>                  | <b>(1.217)</b>                  | <b>187</b>    |
| Impuestos sobre beneficios                               | (243)                         | 367                             | 124           |
| <b>Resultado después de impuestos</b>                    | <b>1.161</b>                  | <b>(850)</b>                    | <b>311</b>    |
| Resultado de minoritarios y otros                        | 1                             |                                 | 1             |
| <b>Resultado atribuido al Grupo</b>                      | <b>1.160</b>                  | <b>(850)</b>                    | <b>310</b>    |
| <i>Fondos propios medios semestrales</i>                 | <i>17.908</i>                 | <i>1.692</i>                    | <i>19.600</i> |
| Activos totales  | 315.646                       | 16.151                          | 331.797       |
| ROTE semestral   | 14,2% <sup>(1)</sup>          | –                               | 4,0%          |
| Ratio de morosidad                                       | 6,5%                          | 86,2%                           | 9,0%          |
| Cobertura de la morosidad                                | 54%                           | 54%                             | 54%           |

### Evolución trimestral en 2015 de los resultados de los negocios

| Importes en millones de euros                      | Negocio bancario y de seguros |              |              |                                 |              |                | Participaciones |             |             |
|--|-------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|----------------|-----------------|-------------|-------------|
|  | Ex inmobiliario non-core      |              |              | Actividad inmobiliaria non-core |              |                | 1T              | 2T          | 1S          |
|  | 1T                            | 2T           | 1S           | 1T                              | 2T           | 1S             |                 |             |             |
| <b>Margen de intereses</b>                         | <b>1.211</b>                  | <b>1.206</b> | <b>2.417</b> | <b>(27)</b>                     | <b>(26)</b>  | <b>(53)</b>    | <b>(46)</b>     | <b>(48)</b> | <b>(94)</b> |
| Dividendos y resultados por puesta en equivalencia | 25                            | 31           | 56           | 3                               | 5            | 8              | 152             | 276         | 428         |
| Comisiones netas                                   | 512                           | 513          | 1.025        | 1                               | 1            | 2              |                 |             |             |
| ROF y otros productos y cargas                     | 204                           | 696          | 900          | (82)                            | (43)         | (125)          |                 |             |             |
| <b>Margen Bruto</b>                                | <b>1.952</b>                  | <b>2.446</b> | <b>4.398</b> | <b>(105)</b>                    | <b>(63)</b>  | <b>(168)</b>   | <b>106</b>      | <b>228</b>  | <b>334</b>  |
| Gastos de explotación recurrentes                  | (1.009)                       | (992)        | (2.001)      | (25)                            | (25)         | (50)           | (1)             | (1)         | (2)         |
| Gastos de explotación extraordinarios              | (239)                         | (302)        | (541)        |                                 |              |                |                 |             |             |
| <b>Margen de explotación</b>                       | <b>704</b>                    | <b>1.152</b> | <b>1.856</b> | <b>(130)</b>                    | <b>(88)</b>  | <b>(218)</b>   | <b>105</b>      | <b>227</b>  | <b>332</b>  |
| Pérdidas por deterioro activos financieros y otros | (282)                         | (587)        | (869)        | (466)                           | (104)        | (570)          |                 |             |             |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros      | 482                           | (65)         | 417          | (202)                           | (227)        | (429)          |                 | 38          | 38          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                | <b>904</b>                    | <b>500</b>   | <b>1.404</b> | <b>(798)</b>                    | <b>(419)</b> | <b>(1.217)</b> | <b>105</b>      | <b>265</b>  | <b>370</b>  |
| Impuestos sobre beneficios                         | (91)                          | (152)        | (243)        | 241                             | 126          | 367            | 14              | 14          | 28          |
| <b>Resultado después de impuestos</b>              | <b>813</b>                    | <b>348</b>   | <b>1.161</b> | <b>(557)</b>                    | <b>(293)</b> | <b>(850)</b>   | <b>119</b>      | <b>279</b>  | <b>398</b>  |
| Resultado de minoritarios y otros                  |                               | 1            | 1            |                                 |              |                |                 |             |             |
| <b>Resultado atribuido al Grupo</b>                | <b>813</b>                    | <b>347</b>   | <b>1.160</b> | <b>(557)</b>                    | <b>(293)</b> | <b>(850)</b>   | <b>119</b>      | <b>279</b>  | <b>398</b>  |

<sup>(1)</sup> ROTE aislando los aspectos singulares asociados a la adquisición e integración de Barclays Bank, SAU (602 millones de euros de diferencia negativa de consolidación, -257 millones de euros de gastos extraordinarios y -64 millones de euros de deterioro de activos por obsolescencia) y al Acuerdo Laboral (-284 millones de euros).

### Negocio bancario y seguros (ex inmobiliario *non-core*)

- El resultado a 30 de junio de 2015 asciende a 1.160 millones de euros.
- El semestre incluye el impacto de aspectos singulares asociados a la adquisición e integración de Barclays Bank, SAU y al Acuerdo Laboral alcanzado en el segundo trimestre. Eliminando estos impactos, la rentabilidad (ROTE semestral) alcanza el 14,2%.
- Ratio de morosidad del 6,5% y cobertura del 54%.

### Actividad inmobiliaria *non-core*

- La actividad inmobiliaria *non-core* ha generado en el primer semestre de 2015 pérdidas netas por importe de 850 millones de euros.
- El crédito neto gestionado asciende a 3.589 millones de euros, con una ratio de morosidad del 86,2% y una ratio de cobertura del 54%.
- Los inmuebles adjudicados disponibles para la venta se sitúan en 7.009 millones de euros netos.
- Los activos inmobiliarios destinados al alquiler ascienden a 3.062 millones de euros netos.

- El total de inmuebles comercializados (venta o alquiler) en los últimos doce meses alcanza los 2.346 millones de euros.

### Balance de la actividad inmobiliaria *non-core*

| Importes en millones de euros                   | 30.06.15      | 31.03.15      |
|---|---------------|---------------|
| <b>Activo</b>                                   | <b>16.151</b> | <b>16.547</b> |
| Crédito negocio promotor <i>non-core</i> , Neto | 3.589         | 4.192         |
| <i>Crédito negocio promotor non-core, Bruto</i> | 6.787         | 8.043         |
| <i>Provisiones</i>                              | (3.198)       | (3.851)       |
| Inmuebles adjudicados disponibles para la venta | 7.009         | 6.998         |
| Cartera en alquiler                             | 3.062         | 2.833         |
| Otros activos                                   | 2.491         | 2.524         |
| <b>Pasivo</b>                                   | <b>16.151</b> | <b>16.547</b> |
| Depósitos y otros pasivos                       | 795           | 608           |
| Financiación intragrupo                         | 13.730        | 14.242        |
| Capital asignado (criterio regulatorio B3 FL)   | 1.626         | 1.697         |

### Negocio de participaciones

- El resultado atribuido en el primer semestre asciende a 398 millones de euros.
- Los ingresos de participaciones del segundo trimestre recogen el dividendo de Telefónica.
- El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos incluye la plusvalía generada en la venta de Boursorama y Self Trade Bank.



## La acción CaixaBank

### Evolución en Bolsa

- La acción de CaixaBank cierra a 30 de junio de 2015 en 4,156 euros por acción

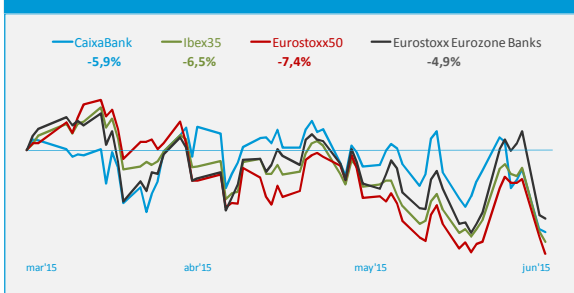
En el segundo trimestre de 2015, el Ibex35 ha retrocedido el 6,5% y el EuroStoxx50 el 7,4%. Si bien ambos selectivos se han visto favorecidos por el plan de medidas de compra de activos del Banco Central Europeo (*Quantitative Easing*) la incertidumbre en torno a Grecia ha pesado más, especialmente en el cierre del trimestre.

La cotización de CaixaBank ha cerrado a 30 de junio de 2015 en 4,156 euros por acción (-5,9% en el trimestre). Dicha caída ha sido menor a la del promedio de entidades financieras españolas<sup>1</sup>, que retrocede un 8,6% en el periodo, mientras que el índice sectorial Eurostoxx Eurozone Banks, registra una caída del 4,9%.

Se mantiene la tendencia de aumento del volumen de negociación como resultado del progresivo incremento del *free float* y de un mayor peso de la acción de CaixaBank en la cartera de los inversores institucionales. En el primer semestre de 2015 se ha negociado un 25% más que en el mismo periodo de 2014.

El 23 de junio de 2015, Critería CaixaHolding<sup>2</sup> vendió un 2,28% de acciones a inversores institucionales. Tras esta venta, el *free float* de CaixaBank se sitúa en el 41,4%.

Evolución de la acción de CaixaBank respecto a los principales índices españoles y europeos en el segundo trimestre de 2015



### Remuneración al accionista

- Atractiva retribución 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 tres opciones: recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada, efectivo por la venta en el mercado de los derechos de asignación gratuita, o 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.

CaixaBank ha destinado a la retribución de sus accionistas en los últimos doce meses un total de 0,18 euros por acción, fraccionado en pagos trimestrales; tres de ellos mediante el Programa “Dividendo/Acción” y un pago en efectivo.

Con fecha 12 de marzo de 2015 el Consejo de Administración propuso, en el marco de la política de remuneración al accionista, que la remuneración con cargo al ejercicio 2015 sea de 0,16 euros por acción, mediante dos pagos en efectivo y dos pagos bajo el programa Dividendo/Acción, manteniéndose en todo caso la política de remuneración trimestral.

El 20 de marzo de 2015 se hizo efectiva la remuneración correspondiente al primer trimestre de 2015 de 4 céntimos de euros por acción mediante el Programa Dividendo/Acción. El porcentaje de aceptación en acciones fue del 93%, muestra de la confianza de los accionistas en la Entidad.

El 12 de junio de 2015 se hizo efectivo el pago del dividendo complementario con cargo a 2014 por importe de 4 céntimos de euros por acción.

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

| Concepto                                | €/acc | Pago <sup>1</sup> |
|---|-------|-------------------|
| Complementario                          | 0,04  | 12/06/2015        |
| Programa Dividendo/ Acción <sup>2</sup> | 0,04  | 20/03/2015        |
| Programa Dividendo/ Acción <sup>3</sup> | 0,05  | 12/12/2014        |
| Programa Dividendo/ Acción <sup>4</sup> | 0,05  | 26/09/2014        |

(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad para el programa Dividendo/ Acción.

(2) Fecha inicio cotización derechos de asignación gratuita: 03/03/15.

(3) Fecha inicio cotización derechos de asignación gratuita: 25/11/14.

(4) Fecha inicio cotización derechos de asignación gratuita: 09/09/14.

(<sup>1</sup>) Índice de elaboración interna de la evolución de la cotización de los comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell y Santander), ponderado por la capitalización de mercado diaria.

(<sup>2</sup>) La participación en CaixaBank mantenida a 30 de junio de 2015 por Critería CaixaHolding asciende a 56,7%.

**Principales indicadores de la acción de CaixaBank a 30 de junio de 2015**

|  |           |
|--|-----------|
| Capitalización bursátil (MM€)                  | 23.961    |
| Número de acciones en circulación <sup>1</sup> | 5.765.365 |

**Cotización (€/acción)**

|   |       |
|---|-------|
| Cotización a inicio ejercicio (31.12.14)    | 4,361 |
| Cotización a cierre de trimestre (30.06.15) | 4,156 |
| Cotización máxima <sup>2</sup>              | 4,510 |
| Cotización mínima <sup>2</sup>              | 3,829 |

**Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)**

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Volumen diario máximo   | 39.681 |
| Volumen diario mínimo   | 4.918  |
| Volumen diario promedio | 14.721 |

**Ratios bursátiles**

|   |              |
|---|--------------|
| Beneficio neto (MM€) (12 meses)   | 923          |
| Número medio de acciones - fully diluted <sup>1</sup>                             | 5.765.094    |
| <b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)</b>                       | <b>0,16</b>  |
| Patrimonio neto (MM€)   | 25.754       |
| Número de acciones a 30.06.15 - fully diluted <sup>1</sup>                        | 5.765.365    |
| <b>Valor teórico contable (€/acción) - fully diluted</b>                          | <b>4,47</b>  |
| Patrimonio neto tangible (MM€)  | 20.769       |
| Número de acciones a 30.06.15 - fully diluted <sup>1</sup>                        | 5.765.365    |
| <b>Valor teórico contable tangible (€/acción) - fully diluted</b>                 | <b>3,60</b>  |
| <b>PER (Precio / Beneficios; veces)</b>   | <b>25,96</b> |
| <b>P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible) - fully diluted</b> | <b>1,15</b>  |
| <b>Rentabilidad por dividendo<sup>3</sup></b>                                     | <b>4,3%</b>  |

<sup>(1)</sup> Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

<sup>(2)</sup> Cotización a cierre de sesión.

<sup>(3)</sup> Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,18 euros/acción) entre el precio de cierre del período (4,156 euros/acción.)

## Hechos relevantes del primer semestre de 2015

### Adquisición de Barclays Bank, SAU

El 31 de agosto de 2014 CaixaBank anunció la suscripción con Barclays Bank PLC de un contrato para la adquisición de Barclays Bank, SAU.

Con fecha 2 de enero de 2015 se formalizó la adquisición de la totalidad del capital social de Barclays Bank, SAU, una vez obtenidas todas las autorizaciones administrativas preceptivas.

La sociedad incluía el negocio de banca minorista, gestión de patrimonios y banca corporativa de Barclays Bank en España, excluyendo el negocio de banca de inversión y el negocio de tarjetas.

El precio pagado por CaixaBank a Barclays Bank PLC por la compra de Barclays Bank, SAU ha ascendido a 815,7 millones de euros.

#### *Valoración de los activos y pasivos de Barclays Bank, SAU*

Como consecuencia de la operación de adquisición y tras el proceso de asignación provisional del precio pagado, se han realizado ajustes en el patrimonio neto de Barclays Bank, SAU derivados de la puesta a valor razonable de sus activos y pasivos a 31 de diciembre de 2014.

Tras la constitución de estos ajustes sobre los fondos propios de Barclays Bank, SAU (-205 millones de euros netos) y como diferencia respecto al precio pagado, la diferencia negativa de consolidación se sitúa en 602 millones de euros netos.

#### *Aprobación y Registro de la Fusión por absorción*

El 30 de marzo de 2015, los Consejos de Administración de CaixaBank y de Barclays Bank, SAU aprobaron el proyecto Común de Fusión de CaixaBank (sociedad absorbente) y Barclays Bank (sociedad absorbida).

La citada fusión ha supuesto: (i) la extinción de Barclays Bank, y (ii) la transmisión en bloque de su patrimonio social a CaixaBank, que ha adquirido por sucesión universal los derechos y obligaciones de la primera.

Con fecha 14 de mayo de 2015 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de fusión por absorción de CaixaBank (sociedad absorbente) y Barclays Bank, SAU (sociedad absorbida).

### OPA sobre Banco BPI

Con fecha 17 de febrero de 2015 CaixaBank anunció en la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) su intención de lanzar una oferta pública de adquisición (OPA) sobre las acciones ordinarias del banco portugués BPI.

La OPA se formuló con el carácter de voluntaria y por un precio en metálico de 1,329 euros por acción. El precio ofrecido fue la media ponderada de los últimos 6 meses y a los efectos de la normativa portuguesa se consideró como precio equitativo. La OPA se dirigió a todo el capital de BPI no perteneciente a CaixaBank y su eficacia estaba condicionada (i) a obtener aceptaciones que representasen más del 5,9% de las acciones emitidas —de manera que CaixaBank, junto con su participación actual del 44,1% del capital, superase el 50% del capital tras la OPA y (ii) a la eliminación por la correspondiente Junta General de Accionistas de BPI de la limitación del 20% de los derechos de voto que un accionista puede emitir establecido en el artículo 12.4 de sus estatutos. Para

que dicho límite fuese suprimido era necesario el voto favorable del 75% del capital presente o representado en la correspondiente Junta General de Accionistas de BPI, sin que CaixaBank pudiese votar más que por el 20% de los derechos de voto.

Con fecha 18 de junio de 2015 el Consejo de Administración de CaixaBank acordó presentar ante la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) el desistimiento del registro de su oferta de adquisición sobre las acciones de BPI anunciada el 17 de febrero a la vista de no haberse dado cumplimiento a la condición de que se eliminara el límite de derechos de voto que un accionista puede emitir, pues la Junta General de BPI acordó no eliminar dicha limitación estatutaria.

CaixaBank inició a partir de ese momento una fase de análisis de las alternativas estratégicas disponibles respecto de su participación en BPI, teniendo en cuenta los objetivos de su Plan Estratégico 2015-2018.

## Venta de la participación en Boursorama a Société Générale y de la participación en Self Trade Bank a Boursorama

Con fecha 18 de junio de 2015 CaixaBank ha anunciado la venta a Société Générale Group de la totalidad de su participación en Boursorama, que representa un 20,5% del capital social, así como los derechos de voto, por un precio de 218,5 millones de euros. El precio pagado por Société Générale será el mismo que el ofrecido a los accionistas minoritarios durante la oferta pública de adquisición simplificada y del proceso de exclusión del pasado año, 12 euros por acción.

Con esta operación termina la alianza entre Société Générale y CaixaBank que se inició en 2006 tras la venta de CaixaBank France a Boursorama. Como consecuencia de ello, el acuerdo de accionistas firmado en mayo de 2006 y renegociado en marzo de

2014 por ambas instituciones se da también por terminado.

Asimismo, CaixaBank también ha anunciado la firma de la venta a Boursorama de la totalidad de su participación en Self Trade Bank, la joint venture que ambas entidades mantenían en España, y que representa el 49% del capital social. La contraprestación acordada es de 33 millones de euros. Como consecuencia, se da por terminada la joint venture así como los acuerdos de accionistas firmados en julio de 2008 por Boursorama y CaixaBank.

Las plusvalías consolidadas después de impuestos generadas en ambas transacciones ascienden alrededor de 38 millones de euros.

## Otros hechos relevantes


### *Emisión de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias*

Éxito en la colocación de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias el 18 de marzo de 2015. El cupón se situó en un 0,625% y el coste de la emisión (15 puntos básicos sobre el midswap) supuso una financiación 51 puntos básicos por debajo del Tesoro Español en el mismo plazo.

## Anexos

### Estructura societaria

A continuación se presenta la estructura societaria de CaixaBank a 30 de junio de 2015 (principales participadas):

|  |                                  |       |       |                       |  |                           |
|---|----------------------------------|-------|-------|-----------------------|--|---------------------------|
| <b>SERVICIOS COTIZADAS</b>  | Telefónica                       | 5,2%  | 44,1% | Banco BPI             | <b>BANCA INTERNACIONAL<sup>1</sup></b> |                           |
|   | Repsol                           | 11,7% | 9,0%  | GF Inbursa            |  |                           |
|   |                                  |       | 17,2% | The Bank of East Asia |  |                           |
|   |                                  |       | 9,9%  | Erste Group Bank      |  |                           |
| <b>BANCA Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS</b>                               | InverCaixa                       | 100%  |       |                       | <b>SEGUROS</b>                         |                           |
|   | Finconsum                        | 100%  | 100%  | VidaCaixa             |  |                           |
|   | Credifimo                        | 100%  | 49,9% | SegurCaixa Adeslas    |  |                           |
|   | Nuevo MicroBank                  | 100%  |       |                       | <b>INMOBILIARIO Y OTROS SERVICIOS</b>  |                           |
|   | CaixaCard                        | 100%  |       |                       |  |                           |
|   | CaixaRenting                     | 100%  |       | 100%                  |  | BuildingCenter            |
|   | GestiCaixa                       | 100%  |       | 49%                   |  | Servihabitat Serv. Inmob. |
|   | Comercia Global Payments         | 49%   |       | 12,7%                 |  | SAREB                     |
|   | CaixaBank Electronic Money (EDE) | 80%   |       | 100%                  |  | SILK Aplicaciones         |
|   | Telefónica Consumer Finance      | 50%   |       | 100%                  |  | e-la Caixa                |
|   |                                  |       | 100%  | GDS Cusa              |  |                           |
|   |                                  |       | 100%  | Caixa Emprendedor XXI |  |                           |

(<sup>1</sup>) 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 2015, así como el valor por acción:

| Importes en millones de euros | % Participación | Valor en libros consolidado <sup>1</sup> | Del que:<br>Fondo de Comercio <sup>2</sup> | €/ acción |
|-------------------------------|-----------------|--|--|-----------|
| GF Inbursa                    | 9,01            | 928                                      | 304  | 1,54      |
| The Bank of East Asia         | 17,15           | 2.183                                    | 616  | 4,86      |
| Erste Group Bank              | 9,92            | 1.092                                    |  | 25,62     |
| Banco BPI                     | 44,10           | 887                                      |  | 1,38      |

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

<sup>(2)</sup> Valor del fondo de comercio neto de saneamientos.

## Ratings

| Agencia         | Largo Plazo | Corto Plazo | Perspectiva |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| Standard&Poor's | BBB         | A-2         | Estable     |
| Fitch           | BBB         | F2          | Positiva    |
| Moody's         | Baa2        | P-2         | Estable     |
| DBRS            | A (low)     | R-1 (low)   | Estable     |

### Últimas acciones de las agencias

**Standard&Poor's** confirmó el rating con perspectiva estable a largo plazo (BBB) el 22 de Junio de 2015, tras el anuncio de la retirada de la OPA sobre BPI.

**Fitch** confirmó el rating a largo plazo (BBB), manteniéndolo en perspectiva positiva el 25 de Febrero de 2015.

**Moody's** mejoró los ratings a largo plazo (senior unsecured y depósitos) en Baa2 desde Baa3 con perspectiva estable el 17 de Junio de 2015, tras la implantación de su nueva metodología de ratings bancarios.

**DBRS** confirmó el rating a largo plazo (A low) y situó la perspectiva en estable desde negativa el 10 de Febrero de 2015.

## 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"). En concreto, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por 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.*

*La presente información financiera ha sido elaborada, en lo que se refiere a la información de sociedades participadas, fundamentalmente en base a estimaciones.*



