

Actividad y resultados

Enero-Junio
2020



[Contenidos]

- 04 **Datos relevantes del Grupo**
- 05 **Información clave**
- 09 **Evolución macroeconómica y de mercados financieros**
- 11 **Resultados**
- 21 **Actividad**
- 25 **Gestión del riesgo**
- 30 **Liquidez y estructura de financiación**
- 32 **Gestión de capital**
- 34 **Resultados por segmentos de negocio**
- 46 **La Acción CaixaBank**
- 48 **Anexos**
 - 48 **Información sobre participadas**
 - 48 **Ratings**
 - 49 **Glosario**

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 pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se ha tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank, en adelante “la Compañía”.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente. Determinada información financiera de este informe ha sido redondeada y, concretamente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) se adjunta, en los anexos, la definición de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.

De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4, el Grupo decidió aplicar la exención temporal de aplicar IFRS9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021. Actualmente esta fecha está siendo revisada por parte de la Comisión Europea y se espera su alineación con la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (prevista el 1 de enero de 2023), que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). Por lo tanto, los detalles de la información que siguen no consideran la aplicación de IFRS 9 en relación con las inversiones de las compañías aseguradoras del Grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe ‘Activos afectos al negocio asegurador’ del balance. De forma consistente con esta presentación, los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada) también quedan incluidas en el epígrafe ‘Pasivos afectos al negocio asegurador’.

Posicionamiento comercial

Grupo CaixaBank

15,4

millones de clientes

445.572

MM € de activo total

27,8 %

cuota de penetración de particulares en España

24,4 %

cuota de penetración de particulares como 1ª entidad en España

400.675

MM € de recursos de clientes

242.956

MM € de créditos a la clientela

Métricas de balance

GESTIÓN DEL RIESGO

3,5 %

ratio de morosidad

63 %

ratio de cobertura de la morosidad

0,61 %

Cost of risk (12 meses)

SOLVENCIA

12,3 %

CET1

16,0 %

Capital Total

23,3 %

PF MREL

LIQUIDEZ

106.609

MM € de activos líquidos totales

198 %

liquidity coverage ratio (LCR), media 12 meses

140 %

NSFR Ratio

Rentabilidad y eficiencia

105

negocio bancario y seguros

205

MM € de resultado atribuido al Grupo

55

participaciones

45

BPI

56,9%

ratio de eficiencia (12 meses)

5,6 %

ROTE 12 meses

4,5 %

ROTE 12 meses del negocio bancario y seguros

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Junio		Variación	2T20	Variación trimestral
	2020	2019			
RESULTADOS					
Margen de intereses	2.425	2.478	(2,1%)	1.225	2,1%
Comisiones netas	1.266	1.248	1,5%	608	(7,5%)
Ingresos core	4.064	4.084	(0,5%)	2.019	(1,3%)
Margen bruto	4.117	4.445	(7,4%)	2.134	7,6%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.345)	(2.408)	(2,6%)	(1.157)	(2,6%)
Margen de explotación	1.772	1.059	67,4%	976	22,7%
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.772	2.037	(13,0%)	976	22,7%
Resultado atribuido al Grupo	205	622	(67,0%)	115	29,0%
INDICADORES DE RENTABILIDAD (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia	56,9%	67,0%	(10,1)	56,9%	(10,7)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,9%	55,4%	1,5	56,9%	0,8
ROE	4,7%	4,9%	(0,2)	4,7%	0,2
ROTE	5,6%	5,9%	(0,3)	5,6%	0,2
ROA	0,3%	0,3%	-	0,3%	-
RORWA	0,8%	0,8%	-	0,8%	-
	Junio 2020	Diciembre 2019	Variación	Marzo 2020	Variación trimestral
BALANCE Y ACTIVIDAD					
Activo Total	445.572	391.414	13,8%	416.391	7,0%
Patrimonio neto	24.393	25.151	(3,0%)	24.217	0,7%
Recursos de clientes	400.675	384.286	4,3%	376.560	6,4%
Crédito a la clientela, bruto	242.956	227.406	6,8%	231.367	5,0%
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	9.220	8.794	426	8.957	263
Ratio de morosidad	3,5%	3,6%	(0,1)	3,6%	(0,1)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,61%	0,15%	0,46	0,31%	0,29
Provisiones para insolvencias	5.786	4.863	923	5.218	567
Cobertura de la morosidad	63%	55%	8	58%	4
Adjudicados netos disponibles para la venta ¹	973	958	15	961	12
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	40%	39%	1	40%	-
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	106.609	89.427	17.182	96.227	10.382
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	198%	186%	12	185%	13
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	140%	129%	11	129%	11
Loan to deposits	99%	100%	(1)	101%	(2)
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1) ²	12,3%	12,0%	0,3	12,0%	0,3
Tier 1	13,8%	13,5%	0,3	13,5%	0,3
Capital total	16,0%	15,7%	0,3	15,8%	0,2
MREL ³	23,3%	21,8%	1,5	22,6%	0,7
Activos ponderados por riesgo (APR) ⁴	147.334	147.880	(546)	147.808	(474)
Leverage Ratio	5,1%	5,9%	(0,8)	5,4%	(0,3)
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	1,901	2,798	(0,897)	1,700	0,201
Capitalización bursátil	11.360	16.727	(5.367)	10.161	1.199
Valor teórico contable (€/acción)	4,08	4,20	(0,12)	4,05	0,03
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,36	3,49	(0,13)	3,33	0,03
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,19	0,26	(0,07)	0,19	-
PER (Precio / Beneficios; veces)	9,83	10,64	(0,81)	9,11	0,72
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,57	0,80	(0,23)	0,51	0,06
OTROS DATOS (número)					
Empleados ⁵	35.589	35.736	(147)	35.569	20
Oficinas ⁶	4.460	4.595	(135)	4.515	(55)
de las que: oficinas retail España	3.797	3.918	(121)	3.846	(49)

(1) Exposición en España.

(2) La ratio CET1 sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 se sitúa en el 11,8 %.

(3) Ratio a junio proforma con la emisión del bono social realizada en julio por 1.000 millones de euros de deuda senior preferred (22,6 % excluyendo esta emisión).

(4) Dato marzo 2020 actualizado con COREP.

(5) En la cifra de marzo 2020 se deduce las salidas materializadas el 1 de abril en el marco del acuerdo de prejubilaciones.

(6) No incluye sucursales fuera de España y Portugal ni oficinas de representación.

Información clave

Nuestra entidad

La visión del **Plan Estratégico 2019-2021 es ser un grupo financiero líder e innovador**, con el mejor servicio al cliente y referente en banca socialmente responsable.

Experiencia de cliente

- Plataforma única de distribución omnicanal y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de nuestros clientes.

Con una base de **13,6 millones de clientes en España**, CaixaBank es el banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas. La cuota de penetración¹ de particulares se sitúa en el 27,8 %, un 24,4 % como primera entidad.

CaixaBank ha sido premiado en 2020 como **Banco del Año en España**, por sexto año consecutivo, y **Banco del Año en Europa Occidental**, por segundo año consecutivo, por la revista estadounidense *Global Finance*.

Nuestra vocación de servicio al cliente permite alcanzar sólidas cuotas de mercado²:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de vida	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Créditos al consumo
16,2%	15,4%	27,5%	17,5%	28,4%	26,0%	23,4%	16,1%

- BPI cuenta con una base de **1,9 millones de clientes en Portugal** con cuotas³ de mercado del 10,5 % en créditos y 11,2 % en recursos de clientes.

BPI ha obtenido el premio *Cinco Estrelas* en la categoría de grandes bancos por la satisfacción y reconocimiento de los clientes y *Reader's Digest* ha reconocido a BPI por séptimo año consecutivo como la marca bancaria de mayor confianza en Portugal.

Transformación digital

- CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con un porcentaje de clientes digitales⁴ del 64,7 %, manteniendo un firme compromiso con la transformación digital y apostando por el acompañamiento a las empresas innovadoras con potencial de crecimiento.
- La revista PWM ha elegido a CaixaBank como **mejor entidad de banca privada en Europa** por su visión y cultura digital, resultado del impulso a la innovación y la mejora del servicio al cliente. Además, la entidad quedó segunda en el *ranking* mundial en la categoría de Análisis de *Big Data* e Inteligencia Artificial.
- Con el objetivo de ofrecer una mejor experiencia de usuario y una mayor seguridad en las operaciones, CaixaBank inicia el **despliegue de los cajeros con tecnología de reconocimiento facial**, premiado en 2019 como uno de los mejores proyectos de innovación bancaria en los *Tech Projects Awards* de la revista *The Banker*.
- CaixaBank primera entidad⁵ por número de clientes y operaciones realizadas a través de *Bizum*.

(1) Última información disponible. Fuente: FRS Inmark.

(2) Última información disponible. Cuotas en España. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente.

(3) Última información disponible. Datos de elaboración propia (incluye depósitos, fondos de inversión mobiliario, seguros de capitalización, PPR's y OTRV's). Fuente: Banco de Portugal, APS, APFIPP.

(4) Clientes persona física de entre 20 y 74 años con al menos un acceso en CaixaBankNow en los últimos 12 meses.

(5) Última información disponible. Fuente: Sociedad de Procedimientos de Pago, S.L.(Bizum).

Cultura centrada en las personas

- El **equipo humano** en el centro de la organización, con nuevas formas de trabajo más ágiles y colaborativas.
- CaixaBank está incluida en el **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg**, un selectivo que distingue a las compañías más comprometidas con la igualdad de género a través de sus políticas y la transparencia en la divulgación de sus programas y datos relacionados con el género.
- CaixaBank en 2020 ha acordado un nuevo **Plan de Igualdad** para fomentar la diversidad, potenciar la presencia de mujeres en posiciones directivas y reforzar la conciliación. En este sentido, CaixaBank se ha **adherido al programa internacional para fomentar la igualdad de género Target Gender Equality** promovido por el Pacto Mundial de Naciones Unidas.

Gestión responsable y compromiso con la sociedad

- CaixaBank está **comprometida en ser un elemento clave que ayude a mitigar los efectos** de la **crisis sanitaria derivada de la Covid-19**, apoyando con todos sus medios humanos, tecnológicos y financieros la concesión de crédito y otras actuaciones que ayuden a las familias, empresas y la sociedad en general.

Desde el inicio de la crisis se han adoptado diferentes medidas para **apoyar a las familias**, entre las que destacan las moratorias legales sobre préstamos hipotecarios y de consumo, así como la extensión de sus condiciones en el marco del acuerdo sectorial como entidad asociada a la CECA. Adicionalmente, se han anticipado prestaciones de jubilación, desempleo y suspensión temporal de empleo y priorizado la atención a distancia, en especial de personas mayores.

En el **ámbito de las empresas** se puso en marcha un plan de apoyo al pequeño comercio, se ha impulsado la concesión de crédito con y sin garantía estatal (ICO) y se han ofrecido carencias en el ámbito del alquiler de bienes de equipo y cuotas de *renting* de vehículos, entre otras medidas.

En apoyo a la **sociedad**, CaixaBank ha liderado las aportaciones a la iniciativa colectiva de la patronal aseguradora Unespa para impulsar un seguro de vida colectivo para los sanitarios españoles; conjuntamente con la Fundación Bancaria “la Caixa”, ha lanzado iniciativas solidarias en favor de los bancos de alimentos y, a través de su filial inmobiliaria BuildingCenter, ha condonado rentas a los inquilinos de viviendas de su propiedad en determinadas condiciones.

Con posterioridad al cierre del segundo trimestre, **CaixaBank ha emitido un bono social** por importe de 1.000 millones de euros con el objetivo de mitigar los efectos de la Covid-19 a través de financiación a pymes y microempresas ubicadas en las zonas más desfavorecidas de España.

En **Portugal, BPI** ha llevado a cabo medidas similares, adaptadas a las circunstancias de la sociedad y la economía portuguesa.

- La revista británica *Euromoney* ha destacado a CaixaBank con el **premio Excelencia en Liderazgo en Europa Occidental 2020** por su **compromiso social** en su respuesta a la **crisis de la Covid-19**.
- **Estas actuaciones se enmarcan en la voluntad de que el Grupo CaixaBank sea una pieza clave en la recuperación de la economía española y portuguesa.** Para ello, además de facilitar la concesión de crédito, debe hacerse un eficiente uso del capital y proporcionar un adecuado retorno a los accionistas. Desde esta perspectiva, **en un ejercicio de prudencia y responsabilidad, se han adoptado distintas medidas:**
 - Reducir el dividendo en efectivo correspondiente al ejercicio 2019 a 0,07 euros por acción desde 0,15 euros, lo que supone un *pay-out* del 24,6 %.
 - Tras considerar nuevos aspectos regulatorios y supervisores, entre ellos, el impacto de las normas establecidas en la Directiva sobre Requerimientos de Capital V (CRD V) respecto de la composición de los Requerimientos de Pilar 2 (P2R) (cuya aplicabilidad se ha adelantado); reducir al 11,5 % el objetivo de la ratio de solvencia CET1 establecido en el Plan Estratégico 2019-2021 para diciembre de 2021, dejando sin efecto el objetivo de una ratio CET1 del 12 % más un margen adicional (“buffer”) del 1 % que estaba destinado a absorber los impactos de la implementación de los desarrollos de Basilea (Basilea IV) y otros impactos regulatorios, cuya implementación será retrasada en el tiempo.

- En relación con la política de dividendos vigente consistente en la distribución de un dividendo en efectivo superior al 50 % del beneficio neto consolidado, modificarla exclusivamente para el ejercicio 2020, pasando a la distribución de un dividendo en efectivo no superior al 30 % del beneficio neto consolidado reportado. El Consejo de Administración de marzo manifestó asimismo su intención de destinar, al menos, un importe superior al 50 % del beneficio neto consolidado a la remuneración en efectivo para ejercicios futuros, una vez cesen las circunstancias que han motivado esta modificación.
- Manifestar la voluntad de distribuir en el futuro el exceso de capital por encima de la ratio de solvencia CET1 del 12 % en forma de dividendo extraordinario y/o recompra de acciones. Esta distribución extraordinaria de capital estará condicionada al retorno de la situación macroeconómica en la que opera el Grupo a un entorno de normalidad y no se efectuará antes de 2021.

En ningún caso, la remuneración de las participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones (*Additional Tier 1*) en circulación, se verá afectada por las decisiones anteriores y seguirá siendo pagada de acuerdo al marco regulatorio y supervisor vigente.

- Siguiendo un principio de prudencia en la remuneración variable, y como acto de corresponsabilidad de la Alta Dirección de CaixaBank con la Entidad, el Consejero Delegado y los miembros del Comité de Dirección han decidido renunciar a su retribución variable de 2020, tanto en lo que respecta a bonus anual, como a su participación en el segundo ciclo del Plan de Incentivos a Largo Plazo de 2020. Igualmente se ha acordado no proponer la concesión de acciones para este segundo ciclo del Plan de Incentivos a Largo Plazo para los otros 78 directivos incluidos en dicho plan.
- Por otra parte, en el ámbito medioambiental, *Carbon Disclosure Project* ha incluido a **CaixaBank en la lista A- de empresas líderes contra el cambio climático**. Asimismo, CaixaBank es *carbon neutral* desde 2018.

CaixaBank está **adherida al Compromiso Colectivo de Naciones Unidas** para la acción climática, para que el sector financiero facilite la transición económica hacia un modelo sostenible. En 2020 ha firmado el **primer factoring sostenible en España** así como la conversión en “verde” de una línea de avales por 1.000 millones de euros.

Rentabilidad atractiva y solidez financiera

Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido del primer semestre de 2020 se sitúa en 205 millones de euros** (-67,0 % respecto a 2019).

El resultado de 2020 incluye el registro de una provisión extraordinaria anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19 (1.155 millones de euros) y el coste asociado a prejubilaciones (109 millones de euros). Asimismo destaca en los resultados de 2019 el impacto del acuerdo laboral (978 millones de euros).

- El **crédito a la clientela bruto** alcanza los 242.956 millones de euros con un crecimiento del +6,8 % en el año, como consecuencia esencialmente del aumento del crédito a empresas (+15,9 %).

Asimismo, en el segundo trimestre influye el efecto estacional positivo derivado del anticipo de la paga doble a pensionistas. Sin considerar este efecto el crédito bruto crece un +6,0 % en el año.

- Los **recursos de clientes** aumentan en el año un 4,3 %, con fuerte crecimiento de los depósitos a la vista. Los activos bajo gestión se reducen, esencialmente, por el impacto negativo de los mercados, recogiendo la evolución del segundo trimestre una recuperación parcial de los mismos.

Gestión del riesgo

- La **ratio de morosidad** se sitúa en el **3,5 %** (-6 puntos básicos en el año) y la **ratio de cobertura** incrementa hasta el **63 %** (+8 puntos porcentuales en el año tras el refuerzo de provisiones).
- El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,61 %** tras las referidas provisiones.

Gestión de la liquidez

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **106.609 millones de euros**, con un crecimiento de 17.182 millones de euros en el año debido principalmente a la generación y aportación de colaterales a la póliza del BCE.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2020 es del **283 %**, mostrando una holgada posición de liquidez (198 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.

Gestión de capital

- La **ratio Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,3 %**. En el primer semestre se recogen +32 puntos básicos por el impacto extraordinario de la reducción del dividendo previsto con cargo al 2019, como una de las medidas adoptadas por el Consejo de Administración a raíz de la Covid-19. La evolución orgánica del capital se ha mantenido estable, la previsión de dividendos supone -6 puntos básicos y la evolución de los mercados y otros impactan en -49 puntos básicos. El impacto de la aplicación del transitorio de la normativa IFRS9 ha sido de +48 puntos básicos.
- La **ratio CET1** sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 se sitúa en el 11,8 %.
- Las medidas aprobadas por la CRR 2.5 han tenido un impacto de +37 puntos básicos en CET1: +22 puntos básicos por cambios en la metodología de cálculo del ajuste transitorio del IFRS9 y +15 puntos básicos por la disminución de -1,8 mil millones de euros de activos ponderados por riesgo debido a los factores de reducción de consumo de capital en la financiación a Pymes y proyectos de infraestructuras.
- La **ratio Tier 1** alcanza el **13,8 %**, el **Capital Total** el **16,0 %** y el **leverage ratio** el **5,1 %**.
- En relación con el requerimiento de MREL (22,7 % de los APRs y 10,6 % sobre TLOF a nivel consolidado a partir del 31 diciembre de 2020), a 30 de junio, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APRs del 22,6 % y del 9,0 % sobre TLOF, considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles por la Junta Única de Resolución. Incluyendo la nueva emisión del bono social realizada en julio por 1.000 millones de euros de deuda *senior preferred*, la ratio MREL proforma se situaría 23,3 %. A nivel subordinado, incluyendo únicamente deuda *Senior non-preferred*, la ratio MREL alcanza el 19,8 %.

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Escenarios sujetos a un grado de incertidumbre elevado

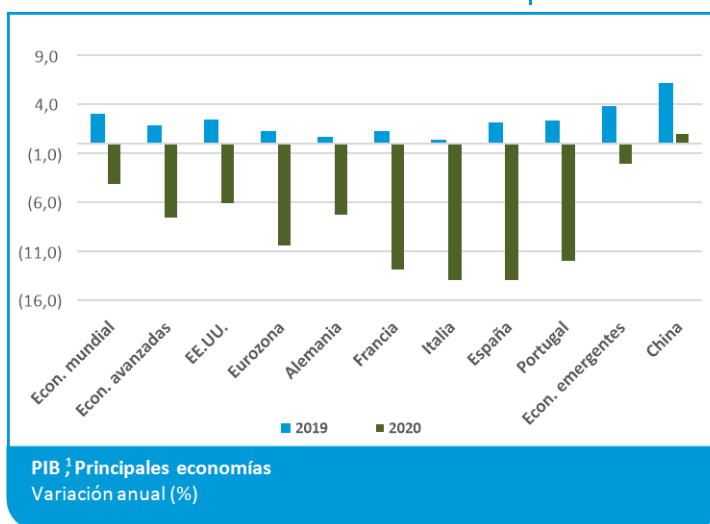
Los escenarios que siguen se han construido bajo una situación de incertidumbre inusualmente elevada, tanto por las muchas incógnitas existentes en los aspectos estrictamente epidemiológicos y sanitarios de la pandemia de la Covid-19 como por la variedad de respuestas de política económica que pueden acabar tomándose en los distintos países en respuesta ante este *shock*.

Escenario económico mundial

La Covid-19 y las restricciones a la actividad necesarias para contenerla han sumido al **mundo** en una recesión inusitadamente abrupta. Además del freno de la actividad en aquellas economías más afectadas por la pandemia, donde los datos disponibles atestiguan el fuerte impacto de las medidas de confinamiento (el PIB de China se contrajo cerca de un 10 % intertrimestral en el primer trimestre, mientras que en la eurozona se estima que la actividad cayó alrededor de un 25 % en las últimas semanas de marzo, cuando se generalizó el confinamiento), todas las economías están expuestas al *shock* de la Covid-19 por la caída de la demanda global, las disrupciones en las cadenas de suministros internacionales y el endurecimiento del entorno financiero.

A lo largo del segundo trimestre, mientras que en China la reactivación económica fue ganando tracción (y la actividad podría haberse normalizado ya en sectores como la industria), en las principales economías avanzadas la actividad se desplomó en abril pero, desde mayo, el levantamiento progresivo de las restricciones se tradujo en una recuperación gradual de los indicadores. Con todo, en el conjunto del segundo trimestre se esperan caídas del PIB inauditas entre las economías avanzadas. En adelante, la actividad debería irse restableciendo de manera gradual en los próximos meses aunque, sin una vacuna o un tratamiento efectivo, la actividad mundial seguirá viéndose condicionada por las medidas de distanciamiento físico. Así, se prevé que en 2020 el PIB global registre una caída superior a la de la Gran Recesión de 2009 pero que en 2021 la economía mundial vuelva a una senda de crecimiento.

Frente a esta coyuntura, todas las esferas de la política económica están desplegando rápidamente una batería de medidas de una amplitud y un calado extraordinarios, y la política monetaria de los principales bancos centrales ha sido especialmente agresiva para aplacar el estrés financiero, proteger el buen funcionamiento de los mercados y anclar un entorno de bajos tipos de interés por un largo periodo de tiempo. Sin embargo, la evolución de la pandemia y los avances médicos serán el gran determinante del escenario en los próximos trimestres.



Escenario económico europeo, español y portugués

En la **eurozona**, los indicadores disponibles sugieren que el descenso de la actividad en el conjunto del segundo trimestre del año habrá sido cercana al 20 %. Con ello, aunque se prevé que la actividad siga restableciéndose paulatinamente en los próximos meses, se estima que la caída del PIB en 2020 podría situarse alrededor del 10 % (seguida de un rebote algo superior al 8 % en 2021), aunque con diferencias importantes entre países. Las economías con menor incidencia de la pandemia, una estructura económica

(1) Previsión de 2020 realizada por CaixaBank Research.

menos sensible a las restricciones a la movilidad y/o con una mayor capacidad de acción en política fiscal responderán mejor ante la coyuntura.

En este contexto de *shock* con efectos asimétricos en función del país, tanto las actuaciones que está llevando a cabo el BCE como el Plan de Recuperación acordado por los líderes de la UE constituyen acciones importantes para favorecer una reactivación sincronizada entre las economías europeas. Cabe destacar, asimismo, que la importancia del Plan de Recuperación supera el marco estricto de apoyar la salida de la recesión en la UE ya que contiene elementos que podrían implicar un salto adelante en materia de construcción europea.

La economía **española** seguirá una dinámica parecida a la europea, aunque la importancia de sectores especialmente sensibles a las restricciones a la movilidad probablemente comportará descensos algo más intensos de la actividad (el sector turístico representa un 12,3 % del PIB y, en su conjunto, sectores como la restauración y la hostelería, el comercio y el ocio o el transporte, entre otros, representan alrededor del 25 % del PIB). Así, prevemos que la contracción del PIB en el conjunto de 2020 sea del 13 % - 15 % y cuya magnitud precisa dependerá de la capacidad de controlar rápidamente cualquier rebrote de la epidemia y minimizar su impacto sobre la actividad económica. En esta situación, se prevé que la recuperación iniciada a mitades de este año gane tracción en 2021, con un rebote del 10 % - 11 %. A ello contribuirán las medidas tomadas por las autoridades, tanto domésticas como comunitarias, que deberán ampliarse si es necesario, y la esperada superación de la epidemia con una vacuna o un tratamiento efectivo bien entrado el año próximo. Siendo este el escenario más probable, no se puede descartar, no obstante, otro más favorable si las tasas de ocupación durante la temporada turística superaran el 50 % y si la mejora de la confianza apoyara un rebote más fuerte a corto plazo del consumo y la inversión.

Portugal, también con un importante peso del turismo y de la demanda exterior (el turismo supera el 14 % del PIB, y las exportaciones totales representan casi el 45 % del PIB), se enfrenta a un escenario parecido al de España. Los indicadores disponibles sugieren que la parada económica de abril se habrá traducido en una fuerte caída del PIB en el conjunto del segundo trimestre, aunque en mayo se inició una recuperación paulatina de la actividad. Ello, sumado a las dificultades del turismo y la expectativa de que el restablecimiento de la actividad será gradual, hace prever una contracción del PIB en 2020 alrededor del 12 % seguida de un rebote de alrededor del 8 % en 2021.

Escenario de mercados financieros

En los **mercados financieros**, la constatación de que la Covid-19 supone un *shock* económico global de una intensidad con escasos precedentes provocó un repunte muy abrupto y severo de la aversión al riesgo y de la volatilidad, que desembocó en desplomes históricos de las bolsas y de las materias primas, repuntes de las primas de riesgo y un tensionamiento generalizado de las condiciones financieras. Sin embargo, primero ante la acción rápida y agresiva de las políticas económicas y, más tarde, de la mano del desconfinamiento y el restablecimiento paulatino de la actividad en las principales economías internacionales, el sentimiento inversor se estabilizó y la volatilidad disminuyó, dando lugar a una recuperación del apetito por el riesgo. Así, aunque en el conjunto del año las bolsas siguen claramente en negativo, los índices bursátiles de referencia se han recuperado de los mínimos sufridos tras el estallido de la pandemia y las primas de riesgo han ido disminuyendo.

La reacción de los bancos centrales ha sido especialmente contundente, encarada a garantizar la abundancia de liquidez y el acceso favorable al crédito, y anclando un entorno de bajos tipos de interés. En concreto, en EE. UU. la Fed ha señalado que espera mantener sus tipos de interés de referencia en los mínimos actuales (0,00 % - 0,25 %) hasta, al menos, finales de 2022, mientras sigue incrementando el tamaño de su balance con las compras de deuda pública (con una dotación ilimitada) y privada, así como con la implementación de programas para garantizar e impulsar el crédito a las empresas y las familias. Asimismo, en Europa el BCE ha mejorado el atractivo de sus inyecciones de liquidez (la última ronda de TLTRO III, que ofrecía financiación a tres años vista a un tipo de interés entre el -1,0 % y el -0,5 % entre 2020-2021 y entre el -0,5 % y el 0,0 % entre 2021-23, obtuvo una demanda neta récord de casi 550.000 millones) y ha reforzado sus programas de compras de activos, especialmente con la ampliación del programa de compras por la pandemia - el llamado PEPP - hasta los 1,35 billones, a gastar antes de mediados de 2021, y un programa de reinversiones para el PEPP hasta, al menos, finales de 2022.

Resultados

Cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

Evolución interanual

En millones de euros	1S20	1S19	Variación	Var. %
Margen de intereses	2.425	2.478	(53)	(2,1)
Ingresos por dividendos	94	161	(67)	(41,6)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	97	209	(112)	(53,7)
Comisiones netas	1.266	1.248	18	1,5
Resultado de operaciones financieras	142	261	(119)	(45,5)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	292	264	28	10,5
Otros ingresos y gastos de explotación	(199)	(176)	(23)	12,9
Margen bruto	4.117	4.445	(328)	(7,4)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.345)	(2.408)	63	(2,6)
Gastos extraordinarios		(978)	978	
Margen de explotación	1.772	1.059	713	67,4
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.772	2.037	(265)	(13,0)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.334)	(204)	(1.130)	
Otras dotaciones a provisiones	(184)	(91)	(93)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(49)	(38)	(11)	31,6
Resultado antes de impuestos	204	726	(522)	(71,9)
Impuesto sobre Sociedades	(1)	(104)	103	(99,2)
Resultado después de impuestos	203	622	(419)	(67,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(1)		(1)	
Resultado atribuido al Grupo	205	622	(417)	(67,0)

- **Resultado atribuido de 205 millones de euros en el primer semestre de 2020**, -67,0 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ingresos core**¹ muestran una ligera reducción en el año situándose en los 4.064 millones de euros (-0,5 %), a pesar de la dificultad asociada al contexto económico actual. Caída del **Margen de intereses** (-2,1 %), destacando el crecimiento de las **Comisiones** (+1,5 %) y los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros** (+10,5 %).

En la evolución del Margen bruto (-7,4 %) influye esencialmente la reducción del **Resultado de operaciones financieras** y del **Resultado de participadas**.

Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se reducen un -2,6 % tras la materialización de ahorros asociados al acuerdo laboral y la intensa gestión de la base de costes, con una reducción superior a la caída de los ingresos core.

Se produce el registro, en el segundo trimestre de 2019, del coste correspondiente al referido acuerdo laboral (978 millones de euros brutos).

La evolución del epígrafe **Pérdidas por deterioro de activos financieros** está impactada por el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito, que incluyen una provisión extraordinaria anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19 por 1.155 millones de euros.

El epígrafe **Otras dotaciones a provisiones** incluye 109 millones de euros asociados a prejubilaciones en el primer trimestre de 2020.

(1) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo, el resultado por el método de la participación de SegurCaixa Adeslas e ingresos de participadas aseguradoras de BPI.

Evolución trimestral

En millones de euros	2T20	1T20	Var. %	2T19	Var. %
Margen de intereses	1.225	1.200	2,1	1.241	(1,3)
Ingresos por dividendos	93	1		151	(38,4)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	41	56	(27,9)	102	(60,2)
Comisiones netas	608	658	(7,5)	636	(4,4)
Resultado de operaciones financieras	162	(20)		213	(24,3)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	141	150	(5,8)	134	5,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(136)	(62)		(141)	(3,4)
Margen bruto	2.134	1.983	7,6	2.336	(8,7)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.157)	(1.188)	(2,6)	(1.204)	(3,9)
Gastos extraordinarios				(978)	(100,0)
Margen de explotación	976	796	22,7	154	
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	976	796	22,7	1.132	(13,7)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(819)	(515)	58,8	(81)	
Otras dotaciones a provisiones	(41)	(144)	(71,6)	(43)	(6,6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(31)	(39,3)	(22)	(12,1)
Resultado antes de impuestos	98	106	(7,2)	8	
Impuesto sobre Sociedades	15	(16)		81	(81,2)
Resultado después de impuestos	113	90	26,2	89	27,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(2)				
Resultado atribuido al Grupo	115	90	29,0	89	30,6

- En la **comparativa del resultado atribuido del segundo trimestre de 2020 (115 millones de euros) en relación con el trimestre anterior (90 millones de euros), destaca:**

- El **Margen Bruto** incrementa un 7,6 % debido esencialmente a mayores Resultados de operaciones financieras e Ingresos por dividendos que compensan la caída de los ingresos *core* (-1,3 %) y el registro, en el segundo trimestre del ejercicio, de la contribución al Fondo Único de Resolución¹ (FUR) por 111 millones de euros (frente a 16 millones del IBI en el trimestre anterior).
- Reducción de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (-2,6 %) tras el esfuerzo en gestión y contención del gasto.
- Registro en el segundo trimestre de una provisión para insolvencias para Covid-19 por 755 millones de euros (400 millones en el primer trimestre). Otras dotaciones a provisiones incluía, en el primer trimestre, el registro de las prejubilaciones mencionado anteriormente.

- En la **comparativa del resultado atribuido del segundo trimestre de 2020 (115 millones de euros) en relación con el mismo trimestre del año anterior (89 millones de euros), destaca:**

- En la **caída del Margen bruto y el Margen de explotación sin gastos extraordinarios** influyen esencialmente los menores **resultados de operaciones financieras y de participadas**. Los **ingresos core** se reducen un -1,8 %, de forma más contenida que la reducción de los gastos de administración y amortización recurrentes (-3,9 %).
- El segundo trimestre de 2019 incluía los 978 millones de euros referidos al acuerdo laboral.
- En la evolución de las **Dotaciones para insolvencias** influye en el segundo trimestre de 2020 el refuerzo de provisiones mencionado anteriormente asociado a la Covid-19.

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 7 millones de euros.

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Datos en %					
Ingresos por intereses	1,57	1,70	1,73	1,71	1,79
Gastos por intereses	(0,41)	(0,49)	(0,53)	(0,50)	(0,57)
Margen de intereses	1,16	1,21	1,20	1,21	1,22
Ingresos por dividendos	0,09	0,00	0,00	0,00	0,15
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,04	0,06	0,07	0,13	0,10
Comisiones netas	0,58	0,66	0,68	0,64	0,63
Resultado de operaciones financieras	0,15	(0,02)	0,01	0,02	0,21
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,13	0,15	0,15	0,14	0,13
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,13)	(0,06)	(0,17)	(0,03)	(0,14)
Margen bruto	2,02	2,00	1,94	2,11	2,30
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,09)	(1,20)	(1,14)	(1,16)	(1,19)
Gastos extraordinarios	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,96)
Margen de explotación	0,93	0,80	0,80	0,95	0,15
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	0,93	0,80	0,80	0,95	1,11
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,78)	(0,52)	(0,09)	(0,08)	(0,08)
Otras dotaciones a provisiones	(0,04)	(0,15)	(0,08)	(0,06)	(0,04)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,02)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
Resultado antes de impuestos	0,09	0,11	0,55	0,77	0,01
Impuesto sobre Sociedades	0,02	(0,02)	(0,12)	(0,14)	0,08
Resultado después de impuestos	0,11	0,09	0,43	0,63	0,09
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,11	0,09	0,43	0,63	0,09
Activos totales medios netos (en millones de euros)	423.859	398.813	407.407	407.283	406.725

(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios.

Margen bruto

Margen de intereses

- El **Margen de intereses** asciende a 2.425 millones de euros en el semestre (-2,1 % respecto al mismo periodo de 2019) y a 1.225 millones de euros en el segundo trimestre (-1,3 % respecto al mismo trimestre del año anterior). En un entorno de tipos de interés negativos, este decremento se debe a:

- Descenso de los ingresos del crédito por una disminución del tipo, impactado en parte por el cambio de estructura de la cartera crediticia debido al incremento de los préstamos ICO, por la reducción de los ingresos procedentes del crédito al consumo y por el descenso de la curva de tipos. Este decremento del tipo ha sido parcialmente compensado por un incremento del volumen.
- Menor aportación de la cartera de renta fija por disminución del tipo medio mitigada parcialmente por un mayor volumen.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- Reducción en el coste de entidades crediticias, favorecidas por las medidas tomadas por el BCE en el mes de octubre del 2019 (en las que se incrementó el exceso sobre el coeficiente de caja no penalizado con tipos negativos) y por el incremento de financiación tomada con el ECB en mejores condiciones.
- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio a causa en gran medida del decremento de la curva.
- Leve disminución del coste de la financiación minorista.
- Mayor aportación del negocio asegurador (productos de ahorro).

- Respecto al **trimestre anterior**, el margen de intereses incrementa un 2,1 %, debido a:

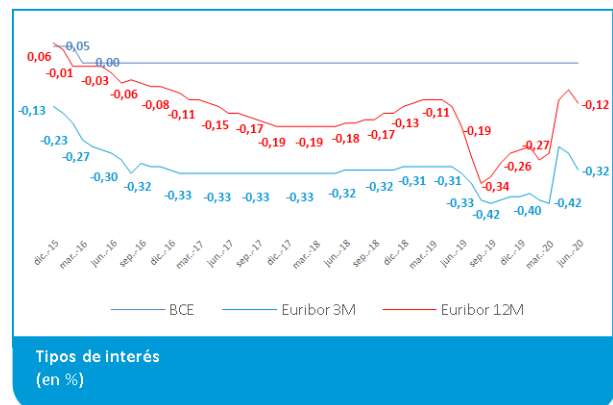
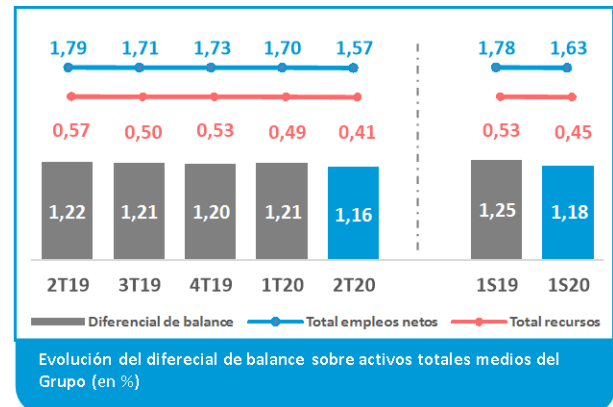
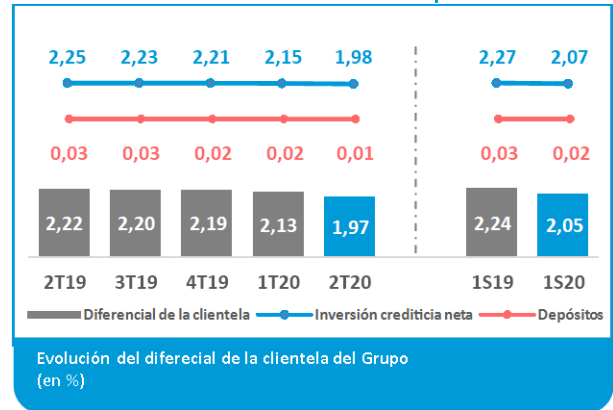
- Reducción del coste de las entidades crediticias, principalmente, por el incremento de financiación tomada del BCE a tipos inferiores.
- Mayor aportación de la renta fija por un incremento de volumen mitigado en parte por una reducción del tipo.

Estos efectos se han visto parcialmente compensados por:

- Descenso en los ingresos crediticios por menor tipo de la cartera en gran medida por el cambio de estructura de la cartera crediticia, por la reducción del tipo del crédito al consumo y por el descenso de la curva de tipos. Este decremento del tipo ha sido parcialmente compensado por un incremento del volumen.

El **diferencial de la clientela** disminuye 16 puntos básicos en el trimestre hasta el 1,97 %, debido al descenso en el rendimiento del crédito.

El **diferencial de balance** se sitúa 5 puntos básicos por debajo del trimestre anterior, principalmente como consecuencia del incremento de financiación tomada con el ECB en el mes de marzo y de un mayor saldo en vista reinvertido en cartera de crédito y valores representativos de deuda a tipos inferiores a los del trimestre anterior.



Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	2T20			1T20			4T19		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	29.532	75	1,02	23.394	42	0,73	24.410	38	0,62
Cartera de créditos (a)	224.866	1.110	1,98	214.295	1.148	2,15	214.376	1.196	2,21
Valores representativos de deuda	47.870	74	0,62	36.055	63	0,70	33.825	69	0,81
Otros activos con rendimiento	63.272	395	2,51	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86
Resto de activos	58.319	3	-	60.336	5	-	69.970	3	-
Total activos medios (b)	423.859	1.657	1,57	398.813	1.681	1,70	407.407	1.774	1,73
Intermediarios financieros	48.640	(33)	0,28	32.034	(39)	0,49	30.656	(51)	0,66
Recursos de la actividad minorista (c)	228.742	(8)	0,01	215.772	(11)	0,02	217.239	(11)	0,02
Ahorro a la vista	200.528	(8)	0,02	186.265	(8)	0,02	186.470	(7)	0,02
Ahorro a vencimiento	28.214	(1)	0,01	29.508	(4)	0,04	30.770	(3)	0,05
Ahorro a plazo	25.101	(1)	0,01	26.808	(3)	0,04	27.832	(3)	0,05
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.113	-	0,01	2.700	(1)	0,07	2.938	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	29.965	(56)	0,75	30.339	(58)	0,77	29.359	(60)	0,81
Pasivos subordinados	5.400	(18)	1,37	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32
Otros pasivos con coste	71.373	(304)	1,71	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08
Resto de pasivos	39.739	(12)	-	41.674	(12)	-	50.614	(13)	-
Total recursos medios (d)	423.859	(432)	0,41	398.813	(481)	0,49	407.407	(543)	0,53
Margen de intereses		1.225		1.200			1.231		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,97		2,13			2,19		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,16		1,21			1,20		

En millones de euros	3T19			2T19		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	21.353	35	0,65	31.860	46	0,58
Cartera de créditos (a)	215.173	1.207	2,23	212.858	1.196	2,25
Valores representativos de deuda	35.137	81	0,91	36.524	93	1,02
Otros activos con rendimiento	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15
Resto de activos	70.665	5	-	65.412	7	-
Total activos medios (b)	407.283	1.757	1,71	406.725	1.814	1,79
Intermediarios financieros	29.129	(58)	0,78	42.221	(70)	0,67
Recursos de la actividad minorista (c)	219.137	(15)	0,03	214.305	(16)	0,03
Ahorro a la vista	186.901	(9)	0,02	181.765	(11)	0,02
Ahorro a vencimiento	32.237	(5)	0,07	32.540	(5)	0,07
Ahorro a plazo	28.893	(5)	0,08	29.274	(5)	0,07
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.344	-	-	3.265	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	28.553	(64)	0,89	28.694	(63)	0,88
Pasivos subordinados	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40
Otros pasivos con coste	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29
Resto de pasivos	51.293	(12)	-	47.684	(15)	-
Total recursos medios (d)	407.283	(515)	0,50	406.725	(573)	0,57
Margen de intereses		1.242		1.241		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,20		2,22		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,21		1,22		

Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'otros activos con rendimiento' y 'otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- Los saldos de todas las rúbricas excepto el "resto de activos" y "resto de pasivos" corresponden a saldos con rendimiento/coste. En "resto de activos" y "resto de pasivos" se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.
- Desde 31 de diciembre 2019 se cumplen los criterios de compensación previstos en IAS 32 para compensar los derivados de negociación mantenidos a través de las cámaras LCH y EUREX. Dicha compensación dio lugar a una reducción del saldo de las líneas "Resto de activos" y "Resto de pasivos" frente a trimestres anteriores a dicha fecha.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones se sitúan en 1.266 millones**, +1,5 % respecto al primer semestre de 2019. La disminución de la actividad económica (a partir de la segunda quincena de marzo de 2020) y el impacto de los mercados influyen en su evolución respecto al primer trimestre (-7,5 %) y al mismo trimestre del año anterior (-4,4 %).

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista.

En la evolución de las comisiones recurrentes (-4,6 % respecto al primer semestre 2019 y con caídas de casi el -15 % respecto al trimestre anterior y al mismo trimestre de 2019) incide esencialmente la caída de las comisiones de medios de pago y, en menor medida, una reducción de las asociadas a riesgo, ya que el resto de conceptos de comisiones ha mostrado buena resistencia a la menor actividad económica.

Buen comportamiento en el semestre, y en concreto en el segundo trimestre de 2020, de las comisiones de banca mayorista, que mitigan la referida disminución de las comisiones bancarias de medios de pago.

Así, el total de comisiones bancarias crece un 0,7 % interanual y la caída se reduce a -8,3 % respecto al primer trimestre de 2020 y a -5,6 % respecto al mismo trimestre del año anterior.

- Las **comisiones por comercialización de seguros** disminuyen respecto a 2019 (-11,3 %) principalmente por la menor actividad comercial (-6,9 % en el trimestre y -14,7 % respecto al mismo trimestre del año anterior).
- Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en 268 millones de euros, con un crecimiento interanual del +4,3 % a pesar de la volatilidad de los mercados en 2020.

Caída en relación al trimestre anterior (-6,8 %) y ligera disminución respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (-0,8 %) explicadas, esencialmente, por el menor patrimonio medio gestionado tras la caída de los mercados.

- Las **comisiones por gestión de planes de pensiones** se sitúan en 107 millones de euros, +2,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, básicamente por un incremento del patrimonio medio. En la evolución trimestral recogen, entre otros, el efecto de la caída del mercado (-7,5 % respecto al trimestre anterior y -4,1 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior).
- La positiva evolución de las **comisiones de Unit Link** respecto al primer semestre de 2019 (+20,8 %) y al mismo trimestre de 2019 (+14,3 %) se debe, esencialmente, al mayor volumen gestionado, que absorbe el impacto de la evolución negativa del mercado. Disminución respecto al trimestre anterior (-2,3 %) por el retroceso de los mercados en el primer trimestre, a pesar de la recuperación parcial de los mismos y de las aportaciones positivas de este segundo trimestre.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Comisiones bancarias, valores y otros	725	719	0,7	347	378	401	380	367
<i>del que: Recurrentes</i>	625	654	(4,6)	288	336	344	345	337
<i>del que: Banca mayorista</i>	100	65	55,0	58	42	57	35	30
Comercialización de seguros	97	110	(11,3)	47	50	52	51	55
Fondos de inversión, carteras y sicav's	268	257	4,3	129	139	143	138	130
Planes de pensiones	107	105	2,6	52	56	62	55	54
Unit Link y otros ¹	69	57	20,8	34	35	36	32	30
Comisiones netas	1.266	1.248	1,5	608	658	694	656	636

(1) Incluye ingresos correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

Ingresos de la cartera de participadas

- Los **Ingresos por dividendos** incluyen, en el segundo trimestre de 2020, el dividendo de Telefónica y BFA por 50 y 40 millones de euros respectivamente (104 y 46 millones de euros respectivamente en 2019).

En 2019, el dividendo total de Telefónica pagado en el ejercicio, se devengó íntegramente en el segundo trimestre (0,40 €/acción). A 30 de junio de 2020, únicamente se ha registrado el dividendo correspondiente al primer *scrip dividend* aprobado por la Junta General de Accionistas de Telefónica por 0,193 €/acción, en el que CaixaBank optó por la remuneración en efectivo. Está previsto que en el cuarto trimestre se apruebe un segundo *scrip dividend* por importe similar.

- Los **Resultados de entidades participadas** disminuyen un -53,7 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior por el registro de menores resultados atribuidos en el marco del contexto económico actual.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Ingresos por dividendos	94	161	(41,6)	93	1	2		151
Entidades valoradas por el método de la participación	97	209	(53,7)	41	56	81	135	102
Ingresos de la cartera de participadas	191	370	(48,5)	134	57	83	135	253

Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 142 millones de euros (-45,5 %). Su evolución viene marcada, en parte, por el comportamiento negativo de los mercados en el primer trimestre de 2020 que afectó en gran medida a la valoración de derivados, recuperado parcialmente este segundo trimestre. Asimismo en el segundo trimestre del ejercicio anterior, mayor materialización de plusvalías en activos de renta fija.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Resultado de operaciones financieras	142	261	(45,5)	162	(20)	13	24	213

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Los ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo se sitúan en 292 millones de euros, con un sólido crecimiento del +10,5 % respecto al primer semestre de 2019 y del 5,6 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, impactados por el calendario de lanzamiento de productos. En relación con el trimestre anterior (-5,8 %), ralentización de la actividad comercial en el contexto actual.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	292	264	10,5	141	150	149	143	134

Otros ingresos y gastos de explotación

• El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación con estos últimos, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:

- En el primer trimestre, registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles (16 millones de euros en ambos ejercicios).
- El segundo trimestre incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 111 millones de euros¹ en 2020 (103 millones de euros en 2019).
- Registro en el cuarto trimestre de la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 242 millones de euros en 2019.

La línea Otros incluye, entre otros, la contabilización en el primer trimestre de 2020 de la contribución anual de BPI al sector bancario portugués (Contribuição sobre o sector bancário) por 16 millones de euros que en 2019 se devengó a lo largo del ejercicio. El cuarto trimestre de 2019 recogía un ingreso por el *earn out* de SegurCaixa Adeslas.

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 7 millones de euros.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
FUR / FGD	(111)	(103)	7,3	(111)		(242)		(103)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(23)	(12)	95,3	(6)	(17)	12	1	
Otros	(65)	(61)	6,8	(19)	(45)	55	(36)	(38)
Otros ingresos y gastos de explotación	(199)	(176)	12,9	(136)	(62)	(175)	(35)	(141)

Gastos de administración y amortización

• La evolución interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (-2,6 %) recoge la gestión de la base de costes.

Los gastos de personal decrecen un -4,6 %, materializando, entre otros, los ahorros asociados al acuerdo laboral² de 2019 y las prejubilaciones³ de 2020, que compensan el incremento vegetativo. Los gastos generales disminuyen un -0,8 % en el año.

En el incremento de las amortizaciones (+4,4 %) incide el esfuerzo inversor en proyectos de transformación de la entidad.

- Reducción de los Gastos de administración y amortización respecto al trimestre anterior (-2,6 %) esencialmente por los menores gastos de personal (-3,2 %) que recogen, entre otros, el ahorro tras las salidas por prejubilaciones. La caída de amortizaciones (-5,8 %) incluye el impacto de una revisión realizada en el trimestre por BPI de la vida útil del *software*⁴.
- El esfuerzo en la reducción de costes, con una disminución interanual del -2,6 %, superior a la caída de los ingresos *core* (-0,5 %), permite la mejora de la ratio de eficiencia *core* en 1 punto porcentual.

(2) Acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores en el segundo trimestre de 2019 sobre un plan con extinciones indemnizadas por 978 millones de euros. La mayor parte de las salidas tuvieron lugar el 1 de agosto de 2019.

(3) Con efecto 1 de abril de 2020 salida efectiva de los empleados relacionados con el acuerdo de prejubilación.

(4) Ejercicio de adecuación, en base a la colaboración con un experto independiente, de las vidas útiles del *software* desarrollado internamente.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Margen Bruto	4.117	4.445	(7,4)	2.134	1.983	1.995	2.165	2.336
Gastos de personal	(1.454)	(1.524)	(4,6)	(715)	(739)	(723)	(731)	(760)
Gastos generales	(619)	(624)	(0,8)	(310)	(309)	(309)	(314)	(312)
Amortizaciones	(272)	(260)	4,4	(132)	(140)	(142)	(144)	(132)
Gastos administración y amortización recurrentes	(2.345)	(2.408)	(2,6)	(1.157)	(1.188)	(1.174)	(1.189)	(1.204)
Gastos extraordinarios		(978)				(1)		(978)
Ratio de eficiencia (%) (12 meses)	56,9	67,0	(10,1)	56,9	67,6	66,8	67,9	67,0
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%) (12 meses)	56,9	55,4	1,5	56,9	56,1	55,4	56,2	55,4

	1S20	1S19	Var.	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Ingresos core	4.064	4.084	(0,5)	2.019	2.045	2.115	2.117	2.057
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.345)	(2.408)	(2,6)	(1.157)	(1.188)	(1.174)	(1.189)	(1.204)
Ratio de eficiencia core (12 meses)	56,7	57,7	(1,0)	56,7	57,0	57,4	57,9	57,7

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros**¹ se sitúan en -1.334 millones de euros (-204 millones de euros en el primer semestre de 2019).

En el primer semestre de 2020, el Grupo ha modificado tanto los escenarios macroeconómicos como la ponderación otorgada a cada escenario utilizado en la estimación de la pérdida esperada por riesgo de crédito.

Para ello, se han utilizado escenarios con provisiones económicas internas, con distintos niveles de severidad, que incorporan los efectos en la economía de la crisis sanitaria motivada por la Covid-19. La combinación de escenarios permite mitigar la incertidumbre en las proyecciones en el contexto actual, si bien dichas provisiones se irán actualizando en los próximos trimestres con la nueva información disponible.

Como consecuencia, se ha registrado una provisión por riesgo de crédito de 1.155 millones de euros en el primer semestre de 2020, de los que 755 millones en el segundo trimestre tras una nueva revisión de escenarios. En este segundo trimestre, entre otros, se ha eliminado el peso otorgado a proyecciones macroeconómicas con un sesgo menos coyuntural.

Tras las referidas provisiones, el **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,61 %**. El coste del riesgo del semestre anualizado es del 1,06 % tras el refuerzo de la cobertura de la pérdida esperada asociada a la Covid-19.

- Otras dotaciones** recoge, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos.

En la evolución interanual incide, esencialmente, el registro de 109 millones de euros asociados a prejubilaciones en 2020. El último trimestre de 2019 recogía el registro de dotaciones por contingencias legales con criterios conservadores.

(1) El primer semestre de 2020 recoge, entre otros, la disposición de provisiones constituidas en la adquisición de BPI por 60 millones de euros (+28 millones en el primer semestre de 2019). En el cuarto trimestre de 2019 se liberaron 107 millones de euros.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Dotaciones para insolvencias	(1.334)	(204)		(819)	(515)	(88)	(84)	(81)
Otras dotaciones a provisiones	(184)	(91)		(41)	(144)	(84)	(60)	(43)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(1.518)	(295)		(859)	(659)	(172)	(144)	(124)

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros

- **Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y los resultados por ventas y saneamientos de activos.

El resultado inmobiliario del cuarto trimestre de 2019 recogía, entre otros, la adecuación extraordinaria de activos singulares a su valor razonable.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Resultados inmobiliarios	(23)	(15)	53,3	(10)	(14)	(61)	(8)	(5)
Otros	(26)	(23)	13,0	(9)	(17)	(24)	(36)	(17)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(49)	(38)	31,6	(19)	(31)	(85)	(44)	(22)

Actividad

Balance

El activo total se sitúa en 445.572 millones de euros, +7,0 % en el trimestre, centrado en las partidas del balance que recogen el crecimiento del crédito y depósitos de la clientela, así como los saldos asociados a la gestión de la liquidez y depósitos de bancos centrales:

En millones de euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	44.304	26.505	67,2	15.110	
- Activos financieros mantenidos para negociar	7.774	8.778	(11,4)	7.370	5,5
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	381	410	(7,1)	427	(10,8)
Instrumentos de patrimonio	184	195	(5,6)	198	(7,1)
Valores representativos de deuda	54	52	3,8	63	(14,3)
Prestamos y anticipos	143	163	(12,3)	166	(13,9)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.745	21.782	(4,8)	18.371	12,9
- Activos financieros a coste amortizado	269.430	257.962	4,4	244.702	10,1
Entidades de crédito	7.109	5.673	25,3	5.159	37,8
Clientela	236.291	225.738	4,7	222.154	6,4
Valores representativos de deuda	26.030	26.551	(2,0)	17.389	49,7
- Derivados - contabilidad de coberturas	392	399	(1,8)	2.133	(81,6)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.928	3.892	0,9	3.941	(0,3)
- Activos afectos al negocio asegurador ¹	72.700	69.629	4,4	72.683	0,0
- Activos tangibles	7.229	7.301	(1,0)	7.282	(0,7)
- Activos intangibles	3.883	3.842	1,1	3.839	1,1
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.257	1.272	(1,2)	1.354	(7,2)
- Resto activos	13.549	14.619	(7,3)	14.202	(4,6)
Total activo	445.572	416.391	7,0	391.414	13,8
Pasivo	421.179	392.174	7,4	366.263	15,0
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.191	3.440	(36,3)	2.338	(6,3)
- Pasivos financieros a coste amortizado	339.710	311.690	9,0	283.975	19,6
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	57.840	44.608	29,7	20.656	
Depósitos de la clientela	238.674	224.763	6,2	221.079	8,0
Valores representativos de deuda emitidos	34.291	34.544	(0,7)	33.648	1,9
Otros pasivos financieros	8.905	7.775	14,5	8.592	3,6
- Pasivos afectos al negocio asegurador ¹	70.769	68.001	4,1	70.807	(0,1)
- Provisiones	3.356	3.419	(1,8)	3.624	(7,4)
- Resto pasivos	5.153	5.624	(8,4)	5.519	(6,6)
Patrimonio neto	24.393	24.217	0,7	25.151	(3,0)
- Fondos Propios	25.996	25.876	0,5	26.247	(1,0)
- Intereses minoritarios	25	28	(10,7)	29	(13,8)
- Otro resultado global acumulado	(1.628)	(1.687)	(3,5)	(1.125)	44,7
Total pasivo y patrimonio neto	445.572	416.391	7,0	391.414	13,8

(1) De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4, el Grupo decidió aplicar la exención temporal de aplicar IFRS9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021. Actualmente esta fecha está siendo revisada por parte de la Comisión Europea y se espera su alineación con la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (prevista el 1 de enero de 2023), que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Crédito a la clientela de gestión

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **242.956 millones de euros** (+6,8 % y +5,0 % en el año y en el trimestre, respectivamente). Destaca el fuerte crecimiento del crédito a empresas así como el efecto estacional positivo del anticipo a pensionistas de junio por importe de 1.824 millones (+6,0 % y +4,2 % de crecimiento anual y trimestral respectivamente excluyendo este último efecto).

- En la evolución por segmentos destaca:

El **crédito para la adquisición de vivienda** (-1,9 % en el año y -0,9 % en el trimestre) sigue marcado por el desalancamiento de las familias en línea con la tendencia de trimestres anteriores, acentuado por la menor producción hipotecaria debido a la coyuntura de los últimos meses.

El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 4,1 % en el año. El crecimiento del 5,8 % en el trimestre se debe a la financiación con garantía pública a autónomos por importe de 951 millones de euros (de los que en España 944 millones de euros en préstamos ICO), y al anticipo de la paga doble a pensionistas de junio (1.824 millones de euros).

En la evolución del **crédito al consumo** (-2,8 % y -3,7 % en el año y en el trimestre, respectivamente) incide la contención del consumo durante el estado de alarma, tras la buena actividad comercial de los dos primeros meses del año y mostrando signos de recuperación en el mes de junio tras iniciarse el periodo de desescalada.

La **financiación a empresas crece en el año un 15,9 %**. A finales del primer trimestre, crecimiento en respuesta a la demanda de crédito en un contexto en el que las empresas anticiparon sus necesidades de liquidez para los trimestres posteriores.

En el segundo trimestre el crédito a empresas ha crecido un 12,5 %, en especial por la financiación con garantía pública por importe de 9.485 millones de euros (de los que en España 9.168 millones de euros en préstamos ICO).

El crédito al **sector público** incrementa un 9,9 % en el año, impactado por operaciones singulares concedidas esencialmente hasta febrero, reduciéndose este segundo trimestre en un -9,7 %.

En millones de euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
Créditos a particulares	124.152	122.929	1,0	124.334	(0,1)
Adquisición vivienda	86.828	87.643	(0,9)	88.475	(1,9)
Otras finalidades	37.325	35.285	5,8	35.859	4,1
del que: Consumo	14.320	14.877	(3,7)	14.728	(2,8)
Créditos a empresas	105.870	94.119	12,5	91.308	15,9
Sectores productivos ex-promotores	99.761	88.104	13,2	85.245	17,0
Promotores	6.109	6.015	1,6	6.063	0,8
Sector Público	12.934	14.320	(9,7)	11.764	9,9
Crédito a la clientela, bruto¹	242.956	231.367	5,0	227.406	6,8
Del que:					
Crédito sano	234.083	222.803	5,1	219.006	6,9
Fondo para insolvencias	(5.655)	(5.061)	11,7	(4.704)	20,2
Crédito a la clientela, neto	237.301	226.306	4,9	222.702	6,6
Riesgos contingentes	17.305	17.234	0,4	16.856	2,7

(1) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

Detalle de financiación con garantía pública

A continuación se indica la evolución de la financiación con garantía pública en base a los esquemas de garantías estatales implementados en el marco de la Covid-19:

Importes dispuestos, en millones de euros	30.06.20			31.03.20
	España (ICO)	Portugal	Total	España (ICO) ¹
Créditos a particulares	1.014	7	1.021 -	70
Otras finalidades (autónomos)	1.014	7	1.021	70
Créditos a empresas	9.555	316	9.872	387
Sectores productivos ex-promotores	9.514	315	9.829	386
Promotores	42	1	42	1
Sector Público	2	-	2	-
Crédito a la clientela, bruto²	10.572	323	10.895	457

(1) A 31 de marzo de 2020 no se había concedido financiación con garantía pública de Portugal.

(2) Corresponde al importe de crédito concedido y dispuesto por los clientes. Adicionalmente, CaixaBank ha concedido crédito todavía no dispuesto por los clientes por 455 millones de euros.

Recursos de clientes de gestión

Los recursos de clientes ascienden a 400.675 millones de euros a 30 de junio de 2020 (+4,3 % en el año y +6,4 % en el trimestre).

- Los recursos en balance alcanzan los 294.288 millones de euros (+6,1 % en el año y +5,5 % en el trimestre).
 - Crecimiento del **ahorro a la vista** hasta los 209.341 millones de euros. En su evolución (+10,4 % y 8,5 % en el año y en el trimestre, respectivamente) incide la fortaleza de la franquicia en un contexto en que familias y empresas han gestionado sus necesidades de liquidez y, el efecto estacional habitual de las pagas dobles en el segundo trimestre de cada año.
 - El **ahorro a plazo** se sitúa en 25.581 millones de euros (-11,7 %). Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en un entorno de tipos de interés en mínimos en la renovación de vencimientos.
 - El incremento de los **pasivos por contratos de seguros**¹ en el año (+0,4 %) y en el trimestre (+2,0 %), recoge la progresiva recuperación del mercado en el segundo trimestre en la valoración de los *Unit Link*, destacando las suscripciones netas positivas tanto en los *Unit Link* como en el resto de producto asegurador a lo largo de todo el semestre.
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en los 98.573 millones de euros. Su evolución anual (-3,7 %) viene determinada, en su práctica totalidad, por la caída de los mercados registrada en el primer trimestre y su parcial recuperación durante los últimos meses, lo que permite un crecimiento trimestral del +6,7 %.
 - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicavs** se sitúa en 65.619 millones de euros (-4,3 % en el año y +7,2 % en el trimestre).
 - Los **planes de pensiones** alcanzan los 32.954 millones de euros (-2,3 % en el año y +5,9 % en el trimestre).
- Otras cuentas incluye principalmente recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación cuya evolución en el segundo trimestre se debe, entre otros, a la recaudación de la campaña de renta coincidiendo con el final del trimestre.

(1) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los *Unit link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

En millones de euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	234.922	221.092	6,3	218.532	7,5
Ahorro a la vista	209.341	192.904	8,5	189.552	10,4
Ahorro a plazo ²	25.581	28.188	(9,2)	28.980	(11,7)
Pasivos por contratos de seguros	57.700	56.553	2,0	57.446	0,4
del que: <i>Unit Link</i> y otros ³	12.227	11.044	10,7	12.249	(0,2)
Cesión temporal de activos y otros	1.666	1.301	28,1	1.294	28,7
Recursos en balance	294.288	278.946	5,5	277.272	6,1
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	65.619	61.230	7,2	68.584	(4,3)
Planes de pensiones	32.954	31.113	5,9	33.732	(2,3)
Activos bajo gestión	98.573	92.343	6,7	102.316	(3,7)
Otras cuentas	7.814	5.271	48,2	4.698	66,3
Total recursos de clientes⁴	400.675	376.560	6,4	384.286	4,3

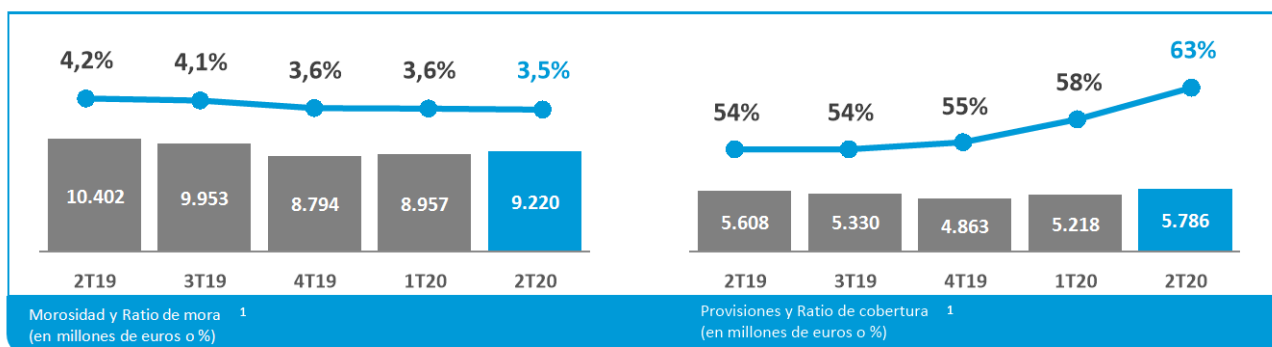
(2) Incluye empréstitos retail por importe de 1.474 millones de euros a 30 de junio de 2020.

(3) Incorpora los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos' - Glosario'.

Gestión del riesgo

Calidad del riesgo de crédito



La **ratio de morosidad se reduce hasta el 3,5 %** (-6 puntos básicos en el año, de los que -3 corresponden al efecto estacional positivo del anticipo a pensionistas). Aumento de los saldos dudosos en el año por 426 millones de euros, en parte explicado por una menor actividad de recuperación durante el estado de alarma. La **ratio de cobertura incrementa hasta el 63 % (+8 puntos porcentuales en el año tras el refuerzo de provisiones)**.

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Movimiento de deudores dudosos

En millones de euros	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Saldo inicial del período	10.983	10.402	9.953	8.794	8.957
Entradas en dudosos	668	680	777	793	1.022
Salidas de dudosos	(1.249)	(1.129)	(1.936)	(630)	(760)
de los que: fallidos	(186)	(58)	(256)	(105)	(169)
Saldo final del período	10.402	9.953	8.794	8.957	9.220

Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.19	31.03.20	30.06.20
Créditos a particulares	4,4%	4,5%	4,6%
Adquisición vivienda	3,4%	3,5%	3,6%
Otras finalidades	6,7%	7,0%	7,0%
del que Consumo	4,0%	4,4%	5,0%
Créditos a empresas	3,2%	3,2%	3,0%
Sectores productivos ex-promotores	2,9%	2,9%	2,6%
Promotores	8,0%	7,8%	7,9%
Sector Público	0,3%	0,3%	0,3%
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,6%	3,6%	3,5%

La ratio de morosidad de "otras finalidades" se ve afectada en el cierre del segundo trimestre por los anticipos a pensionistas que suponen un incremento y posterior reducción del volumen de crédito en el segundo y tercer trimestre, respectivamente.

Sin este efecto, la ratio de morosidad del 2T20 de "otras finalidades" se sitúa en el 7,3 % y la ratio de morosidad total, estable en el 3,6 %.

Movimiento del fondo para insolvencias¹

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

En millones de euros	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Saldo inicial del período	5.908	5.608	5.330	4.863	5.218
Dotaciones para insolvencias	81	84	88	515	819
Utilizaciones y saneamientos	(363)	(353)	(540)	(153)	(247)
Trasposos y otras variaciones	(18)	(9)	(15)	(7)	(4)
Saldo final del período	5.608	5.330	4.863	5.218	5.786

Clasificación por stages del crédito bruto y provisión

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa IFRS9.

30.06.20 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	219.870	14.214	8.873	242.956	(994)	(910)	(3.750)	(5.655)
Riesgos contingentes	16.284	674	347	17.305	(18)	(13)	(99)	(131)
Total crédito y riesgos contingentes	236.153	14.888	9.220	260.261	(1.013)	(924)	(3.849)	(5.786)

31.03.20 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	208.136	14.666	8.565	231.367	(703)	(735)	(3.624)	(5.061)
Riesgos contingentes	16.205	637	392	17.234	(18)	(12)	(127)	(157)
Total crédito y riesgos contingentes	224.341	15.304	8.957	248.602	(721)	(746)	(3.751)	(5.218)

31.12.19 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	203.451	15.555	8.400	227.406	(567)	(708)	(3.429)	(4.704)
Riesgos contingentes	15.807	655	394	16.856	(19)	(12)	(128)	(159)
Total crédito y riesgos contingentes	219.258	16.210	8.794	244.262	(586)	(720)	(3.557)	(4.863)

A continuación se detalla el fondo para insolvencias asignado a la Covid-19 a 30 de junio de 2020 por segmento de crédito así como por stages:

30.06.20 En millones de euros	Adquisición vivienda	Otras finalidades	Crédito a empresas	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Fondo para insolvencias COVID-19	405	432	318	1.155	461	301	393	1.155

Detalle moratorias

A continuación se detallan las solicitudes de moratoria¹ aprobadas y en análisis a 30 de junio de 2020:

(1) Moratorias según RDL 8/2020, 11/2020, (101/2020 en Portugal) o Acuerdo Sectorial.

	30.06.20					
	España		Portugal		Total	
	Nº operaciones	Importe en millones	Nº operaciones	Importe en millones	Importe en millones	% sobre cartera
Moratorias a particulares	355.545	9.778	73.288	3.070	12.848	10,3
Adquisición vivienda	75.279	6.790	40.946	2.615	9.404	10,8
Otras finalidades	280.266	2.989	32.342	455	3.444	9,2
<i>del que: consumo</i>	232.402	1.103	30.531	364	1.467	10,2
Moratorias a empresas	1.943	70	32.081	2.565	2.634	2,5
Sectores productivos ex-promotores	1.786	57	32.036	2.543	2.600	2,6
Promotores	157	13	45	22	35	0,6
Moratorias a sector público	-	-	2	16	16	0,1
Total moratorias aprobadas	357.488	9.848	105.371	5.650	15.498	6,4
Moratorias en análisis²	54.614	1.173	1.693	78	1.251	-
Total moratorias	412.102	11.021	107.064	5.728	16.749	6,9

(2) Moratorias en análisis hace referencia a las solicitudes de moratoria en proceso de aprobación (excluye operaciones denegadas, anuladas o desistidas por parte de los clientes).

Del total de moratorias aprobadas en España (9.848 millones de euros), un 86 % corresponde a créditos con garantía hipotecaria, con un LTV promedio del 54 %.

Detalle del total de moratorias aprobadas según las categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa IFRS9:

En millones de euros	30.06.20			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulares	9.619	2.524	705	12.848
Empresas	2.418	204	12	2.634
Sector público	16	-	-	16
Total moratorias aprobadas	12.053	2.728	717	15.498

Distribución de las moratorias aprobadas en el segmento adquisición vivienda según porcentaje de *loan to value* a 30 de junio de 2020:

En millones de euros	30.06.20				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Importe bruto	1.930	3.356	3.103	1.015	9.404

Distribución según porcentaje de Loan to Value¹ de la cartera hipotecaria adquisición vivienda del Grupo

Se presenta a continuación detalle de la distribución según porcentaje de *loan to value* de la cartera adquisición vivienda:

30.06.20					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	24.799	32.094	21.893	7.344	86.130
del que: Dudosos	285	511	685	1.611	3.092

31.03.20					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	24.501	32.064	22.501	7.865	86.931
del que: Dudosos	254	450	663	1.643	3.010

31.12.19					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	24.342	32.202	23.122	8.082	87.748
del que: Dudosos	245	433	652	1.664	2.994

(1) 'Loan to Value' calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

Refinanciaciones

En millones de euros	31.12.19		31.03.20		30.06.20	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	5.009	3.179	4.176	3.144	4.252	3.286
Empresas (ex-promotor)	2.617	1.369	2.482	1.326	2.371	1.356
Promotores	651	324	567	305	604	309
Sector Público	246	15	250	14	211	14
Total	8.523	4.887	7.475	4.789	7.438	4.965
Provisiones	1.860	1.693	1.808	1.646	1.791	1.677

Activos inmobiliarios adjudicados

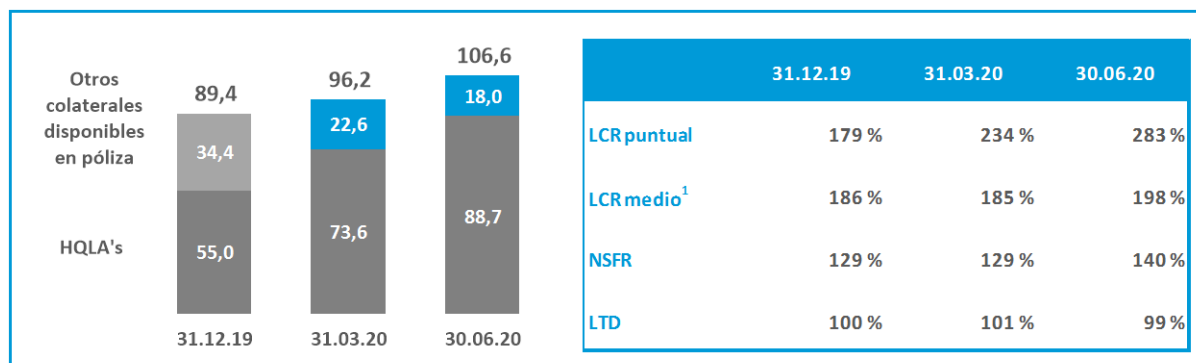
- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España es de 973 millones de euros (+15 millones de euros en el primer semestre). **La ratio de cobertura**² **es del 40 %**, y la ratio de cobertura contable² del 31 %.
- La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.971 millones de euros netos de provisiones (-123 millones de euros en el semestre).
- El **total de ventas**³ **de inmuebles en 2020** se sitúa en 151 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 126 millones de euros a 30 de junio de 2020.

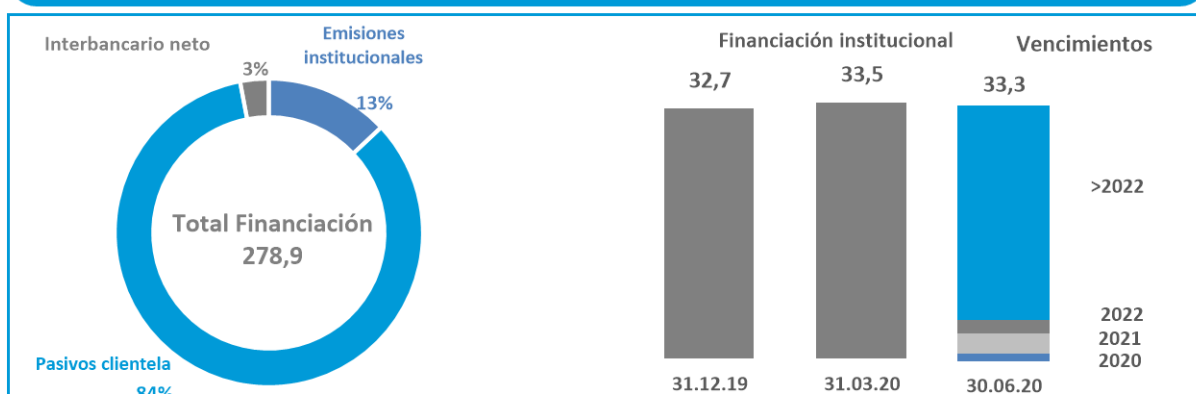
(2) Véase definición en 'Anexos – Glosario'.

(3) A precio de venta.

Liquidez y estructura de financiación



Activos líquidos totales, Métricas de liquidez y Estructura de Balance.
(en miles de millones de euros o %)



Estructura de financiación
(en miles de millones de euros)

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **106.609 millones de euros** a 30 de junio de 2020, con un crecimiento de 17.182 millones de euros en el año debido principalmente a la generación y aportación de colaterales a la póliza del BCE.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2020 es del 283 %, mostrando una holgada posición de liquidez (**198 % LCR media** últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR)² se sitúa en el 140 % a 30 de junio de 2020, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido a partir de junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 99 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de junio de 2020 se sitúa en 49.725 millones de euros correspondientes a TLTRO III. En el segundo trimestre de 2020 se ha devuelto anticipadamente 1.409 millones de TLTRO II, se ha amortizado LTRO extraordinario del ECB por importe de 21.500 millones de euros y 2.000 millones de dólares y se ha tomado 40.700 millones de TLTRO III.
- Financiación institucional**³ por 33.340 millones de euros, diversificada por instrumentos inversores y vencimientos.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 2.900 millones de euros a cierre de junio de 2020.

(1) Media últimos 12 meses.

(2) A partir del 30 de junio de 2019 se aplican los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019, que entra en vigor en junio de 2021 (mejor entendimiento de la aplicación de estos criterios). Los cálculos anteriores siguen los criterios establecidos por Basilea.

(3) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos – Glosario'.

Información sobre las emisiones realizadas en 2020 por el Grupo

En millones de euros					
Emisión	Importe	Vencimiento	Coste ¹	Demanda	Emisor
Deuda senior preferred	1.000	5 años	0,434 % (midswap +0,58 %)	2.100	CaixaBank

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

Con posterioridad al cierre de junio, CaixaBank ha realizado una emisión de un Bono Social Covid-19 de 1.000 millones de euros de deuda *Senior Preferred* a 6 años con una rentabilidad anual del 0,835 %, equivalente a *midswap* + 117 puntos básicos. La emisión ha tenido una demanda superior a los 3.000 millones de euros.

Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank, S.A.

En millones de euros			30.06.20
Cédulas hipotecarias emitidas	a		49.483
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b		85.046
Colateralización	b/a		172%
Sobrecolateralización	b/a -1		72%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias²			1.355

(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 1.545 millones de euros.

Gestión del capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,3 %**. En el primer semestre se recogen +32 puntos básicos por el impacto extraordinario de la reducción del dividendo previsto con cargo al 2019, como una de las medidas adoptadas por el Consejo de Administración a raíz de la Covid-19¹. La evolución orgánica del capital se ha mantenido estable (+8 puntos básicos en el trimestre), la previsión de dividendos² del año supone -6 puntos básicos (-3 puntos básicos en el trimestre) y la evolución de los mercados y otros impactan en -49 puntos básicos (-12 puntos básicos en el trimestre). El impacto de la aplicación del transitorio de normativa IFRS9³ ha sido de +48 puntos básicos (de los cuales +13 puntos básicos en el trimestre y +22 puntos básicos por los cambios en la metodología introducidos por la CRR 2.5). En la evolución de los APRs se incluyen -1,8 mil millones de euros (+15 puntos básicos de CET1) por el impacto de la normativa CRR 2.5 respecto a los factores de reducción de consumo de capital en la financiación a Pymes y proyectos de infraestructuras.
- La ratio CET1 sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 se sitúa en el 11,8 %.
- Tras los nuevos aspectos regulatorios y supervisores a raíz del escenario Covid-19, el Consejo de Administración acordó reducir al 11,5 % el objetivo de la ratio de solvencia CET1.
- La ratio **Tier 1** alcanza el **13,8 %**. El Grupo mantiene desde el año pasado un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital.
- La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,0 %**.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,1 %.
- En relación con el requerimiento de MREL (22,7 % de los APRs y 10,6 % sobre TLOF a nivel consolidado a partir del 31 diciembre de 2020), a 30 de junio, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APRs del 22,6 % y del 9,0 % sobre TLOF, considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles⁴ por la Junta Única de Resolución. Incluyendo la nueva emisión del bono social realizada en julio por 1.000 millones de euros de deuda senior preferred⁵, la ratio MREL proforma se situaría 23,3 %. A nivel subordinado, incluyendo únicamente deuda *Senior non-preferred*, la ratio MREL alcanza el 19,8 %.
- Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 14,1 %.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 13,8 %, Tier1 del 15,3 % y Capital Total del 17,0 %.
- Las decisiones del Banco Central Europeo y del supervisor nacional, incluyendo las medidas adoptadas a raíz de la crisis sanitaria de la Covid-19, exigen al Grupo que mantenga, durante el 2020, unos requerimientos de capital de un 8,10 % para el CET1, un 9,88 % para el Tier 1 y un 12,26 % para Capital Total.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implicarían ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional (existe un margen de 372 puntos básicos, esto es, 5.480 millones de euros, hasta el trigger MDA⁶ del Grupo). Con fecha 26 de marzo de 2020 el Consejo de Administración modificó la política de dividendos

(1) Véase información detallada en el apartado 'Gestión Responsable y Compromiso con la Sociedad'.

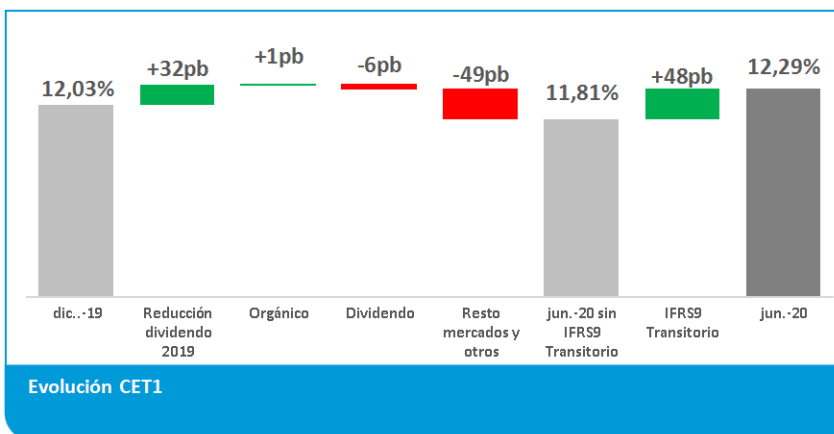
(2) Se deduce el 43 % del resultado consolidado como prevé la normativa prudencial (pay-out medio de los últimos 3 años). Teniendo en cuenta la Política de Dividendos aprobada por el Consejo de Administración que establece un pago máximo del 30 % del resultado, el CET1 mejoraría en +3pbs.

(3) En marzo CaixaBank se acogió a las disposiciones transitorias de la normativa del IFRS9 que permite que en sus cálculos de solvencia se mitigue, en parte, la prociclicidad asociada al modelo de provisiones bajo normativa IFRS9 a lo largo del periodo transitorio establecido.

(4) Los pasivos elegibles incluyen la deuda Senior non-preferred, la deuda senior preferred y otros pasivos pari-passu a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

(5) Véase apartado 'Liquidez'.

(6) Véase definición en 'Anexo – Glosario'.



exclusivamente para 2020, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo no superior al 30 % del beneficio neto consolidado.

Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	30.06.19	30.09.19	31.12.19	31.03.20	30.06.20	Variación trimestral
Instrumentos CET1	23.434	23.701	24.114	24.080	24.646	566
Fondos propios contables	25.218	25.831	26.247	25.876	25.996	120
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	622	1.266	1.705	90	205	115
Reservas y otros	18.615	18.584	18.561	19.806	19.811	5
Otros instrumentos de CET1 ¹	(1.784)	(2.131)	(2.133)	(1.796)	(1.350)	446
Deducciones CET1	(6.415)	(6.291)	(6.327)	(6.333)	(6.538)	(205)
CET1	17.019	17.409	17.787	17.747	18.108	361
Instrumentos AT1	2.235	2.235	2.236	2.236	2.237	1
Deducciones AT1						
TIER 1	19.253	19.645	20.023	19.983	20.345	362
Instrumentos T2	3.278	3.170	3.224	3.329	3.196	(133)
Deducciones T2						
TIER 2	3.278	3.170	3.224	3.329	3.196	(133)
CAPITAL TOTAL	22.531	22.815	23.247	23.312	23.541	229
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	4.682	5.684	5.680	5.680	5.667	(13)
MREL subordinado	27.213	28.499	28.927	28.993	29.208	215
Otros instrumentos computables MREL ²	3.907	3.393	3.362	4.342	4.111	(231)
MREL	31.120	31.892	32.289	33.335	33.319	(16)
Activos ponderados por riesgo	147.331	149.332	147.880	147.808	147.334	(474)
Ratio CET1	11,6%	11,7%	12,0%	12,0%	12,3%	0,3%
Ratio Tier 1	13,1%	13,2%	13,5%	13,5%	13,8%	0,3%
Ratio Capital Total	15,3%	15,3%	15,7%	15,8%	16,0%	0,2%
Buffer MDA ³	4.098	4.298	4.805	5.193	5.480	287
Ratio MREL subordinada	18,5%	19,1%	19,6%	19,6%	19,8%	0,2%
Ratio MREL	21,1%	21,4%	21,8%	22,6%	22,6%	
Leverage Ratio	5,5%	5,6%	5,9%	5,4%	5,1%	(0,3%)
Ratio CET1 individual	13,3%	13,2%	13,8%	13,6%	14,1%	0,5%
Ratio Tier 1 individual	14,9%	14,8%	15,4%	15,3%	15,7%	0,4%
Ratio Capital Total individual	17,4%	17,2%	17,8%	17,7%	18,1%	0,4%
APRs individual	133.386	135.575	135.725	136.395	135.306	(1.089)
Resultado individual	551	1.328	2.074	(141)	(135)	6
ADIs ⁴	1.689	2.458	3.161	2.567	2.565	(2)
Buffer MDA individual ³	8.317	8.360	9.139	9.041	9.573	532
Leverage ratio individual	6,2%	6,2%	6,6%	6,1%	5,8%	(0,3%)

Datos de marzo 2020 actualizados con última información oficial.

- (1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, ajuste transitorio IFRS9 y OCIs.
- (2) En el primer trimestre de 2020 se realizó una emisión de 1.000 millones de euros de deuda senior preferred.
- (3) El Buffer MDA que aplica es el menor entre el individual y el consolidado.
- (4) No incluye prima de emisión.

Resultados por segmentos de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo. Incluye, asimismo, los negocios adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 (seguros, gestión de activos y tarjetas) así como el negocio inmobiliario *non core* remanente (a excepción de Coral Homes) tras la venta del 80% de dicho negocio en diciembre de 2018.
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones, así como los resultados de operaciones financieras en Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI y Coral Homes (desde el 1 de enero de 2019). Asimismo incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en sectores diversos.
- **BPI:** recoge los resultados del negocio bancario doméstico de BPI. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA y BCI).

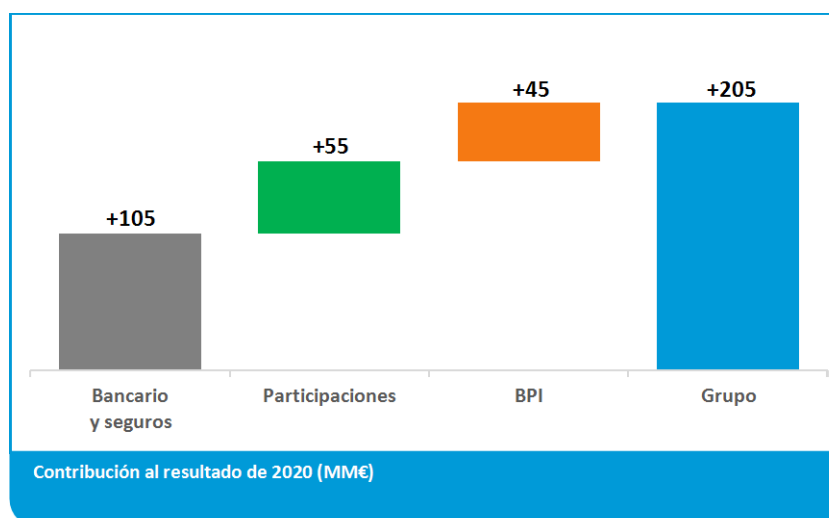
Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

En el ejercicio 2020, la asignación de capital al negocio de Participaciones se ha adaptado al nuevo objetivo corporativo de capital del Grupo de mantener una ratio regulatoria *Common Equity Tier 1 (CET1)* del 11,5 % (12% en 2019), y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5% como las deducciones aplicables.

La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido en BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

La configuración del resultado del primer trimestre de 2020 por negocios es la siguiente:



En millones de euros	Bancario y seguros	Participaciones	BPI	Grupo
Margen de intereses	2.254	(47)	217	2.425
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	85	97	9	191
Comisiones netas	1.148		118	1.266
Resultado de operaciones financieras	160	(6)	(12)	142
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	292			292
Otros ingresos y gastos de explotación	(178)		(20)	(199)
Margen bruto	3.760	45	312	4.117
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.118)	(2)	(225)	(2.345)
Gastos extraordinarios				
Margen de explotación	1.643	43	87	1.772
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.643	43	87	1.772
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1.315)		(19)	(1.334)
Otras dotaciones a provisiones	(183)		(1)	(184)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(50)		1	(49)
Resultado antes de impuestos	94	43	67	204
Impuesto sobre Sociedades	9	12	(22)	(1)
Resultado después de impuestos	103	55	45	203
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(1)			(1)
Resultado atribuido al Grupo	105	55	45	205

Negocio bancario y seguros

El resultado del negocio bancario y seguros en el primer semestre de 2020 se sitúa en 105 millones de euros, (-64,4 % respecto al mismo periodo de 2019).

El ROTE¹ del negocio se sitúa en el 4,5 %.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	2.254	2.350	(4,1)	1.138	1.116	1.149	1.160	1.174
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	85	107	(20,5)	44	42	44	81	48
Comisiones netas	1.148	1.121	2,4	551	597	629	590	569
Resultado de operaciones financieras	160	205	(22,0)	164	(4)	14	20	212
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	292	264	10,5	141	150	149	143	134
Otros ingresos y gastos de explotación	(178)	(158)	13,1	(125)	(53)	(176)	(35)	(123)
Margen bruto	3.760	3.889	(3,3)	1.913	1.848	1.809	1.959	2.014
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.118)	(2.174)	(2,6)	(1.047)	(1.071)	(1.058)	(1.072)	(1.086)
Gastos extraordinarios		(978)						(978)
Margen de explotación	1.643	737		866	777	751	887	(50)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.643	1.715	(4,2)	866	777	751	887	928
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1.315)	(243)		(787)	(528)	(221)	(109)	(97)
Otras dotaciones a provisiones	(183)	(91)		(40)	(143)	(87)	(60)	(43)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(50)	(40)	24,6	(19)	(31)	(84)	(45)	(22)
Resultado antes de impuestos	94	363	(74,1)	19	75	359	673	(212)
Impuesto sobre Sociedades	9	(68)		17	(8)	(85)	(179)	92
Resultado después de impuestos	103	295	(64,9)	36	67	274	494	(120)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(1)			(2)	0	1	2	
Resultado atribuido al Grupo	105	295	(64,4)	38	67	273	492	(120)
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
MARGEN DE INTERESES								
Diferencial de la clientela (%)	2,08	2,28	(0,20)	1,99	2,17	2,22	2,23	2,26
COMISIONES								
Comisiones bancarias, valores y otros	655	644	1,5	313	341	361	342	327
Comercialización de seguros	73	84	(12,4)	35	38	40	36	42
Fondos de inversión, cartera y sicav's	252	239	5,5	121	130	134	129	121
Planes de pensiones	107	105	2,6	51	56	62	54	54
Unit Link y otros	62	49	25,1	30	32	32	29	25
Comisiones netas	1.148	1.121	2,4	551	597	629	590	569
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN								
Gastos de personal	(1.329)	(1.399)	(5,0)	(653)	(676)	(660)	(669)	(697)
Gastos generales	(546)	(548)	(0,3)	(273)	(273)	(273)	(276)	(273)
Amortizaciones	(243)	(227)	6,5	(121)	(121)	(125)	(127)	(116)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.118)	(2.174)	(2,6)	(1.047)	(1.071)	(1.058)	(1.072)	(1.086)
Gastos extraordinarios		(978)						(978)
OTROS INDICADORES								
Ingresos core	3.767	3.818	(1,3)	1.871	1.896	1.964	1.964	1.917
ROTE ¹	4,5%	9,6%	(5,1)	4,5%	7,3%	9,5%	9,2%	9,6%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,4%	57,2%	(0,8)	56,4%	56,2%	56,2%	57,6%	57,2%
Coste del riesgo ²	0,74%	0,09%	0,7	0,74%	0,44%	0,26%	0,22%	0,09%
Clientes	13,6	13,7	(0,7)	13,6	13,6	13,7	13,7	13,7
Empleados ³	30.772	32.680	(5,8)	30.772	30.738	30.896	30.800	32.680
Oficinas	4.012	4.430	(9,4)	4.012	4.061	4.118	4.254	4.430
de las que Retail	3.797	4.219	(10,0)	3.797	3.846	3.918	4.045	4.219
Terminales de autoservicio	8.982	9.229	(2,7)	8.982	9.041	9.111	9.151	9.229

(1) La ratio de 1S19 excluye: el impacto derivado del acuerdo laboral en 2T19 (-685 millones de euros netos), la liberación extraordinaria de provisiones del 3T18 (193 millones de euros netos) y el resultado de la venta del negocio inmobiliario en 4T18 (-48 millones de euros netos). Los ajustes mencionados son consistentes con la forma de calcular el ratio, es decir, corresponden a 12 meses.

Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

(2) Coste del riesgo 12 meses: La ratio del 1S19 está impactada por la liberación extraordinaria de provisiones de 275 millones del cuarto trimestre de 2018.

(3) El número de empleados del 1T20 se ha calculado deduciendo las salidas materializadas el 1 de abril en el marco del acuerdo de prejubilaciones.

En la evolución del resultado del negocio bancario y seguros (**105 millones de euros**, -64,4 %) destaca:

- **El Margen bruto se sitúa en 3.760 millones de euros (-3,3 %):**

- Los ingresos *core* disminuyen un -1,3% en relación con el mismo periodo de 2019:
 - El **Margen de intereses asciende a 2.254 millones de euros** (-4,1 % respecto a 2019), debido a la menor rentabilidad del crédito y de la cartera de renta fija, así como a menores ingresos por financiación al negocio de participaciones, que se compensan parcialmente por mayor volumen de crédito, menores costes de financiación y mayor contribución del negocio asegurador.
 - Los **Ingresos por comisiones** se sitúan en **1.148 millones de euros** (+2,4 % respecto al mismo periodo 2019):
 - Crecimiento de las comisiones bancarias (+1,5%), con caída, esencialmente, de las comisiones de medios de pago que son compensadas por la buena evolución de las comisiones de banca mayorista. El resto de líneas de comisiones bancarias presenta una buena resistencia al entorno económico actual.
 - Menores comisiones por comercialización de seguros por menor actividad comercial (-12,4%).
 - A pesar de la volatilidad de los mercados en 2020, aumento de las comisiones de Fondos de inversión, cartera y sicav's del +5,5% y de la gestión de planes de pensiones del +2,6%.
 - Crecimiento de las comisiones *Unit Link*, +25,1%, incluso tras la caída del mercado, dado el aumento del patrimonio gestionado por mayor actividad.
 - Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** presentan un sólido crecimiento (+10,5 %) impactados por el calendario de lanzamiento de productos en el mismo periodo del ejercicio anterior.
 - El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 160 millones de euros (-22,0 % respecto al mismo periodo de 2019). Su evolución viene marcada, en parte, por el comportamiento negativo de los mercados en el primer trimestre de 2020 que afectó en gran medida a la valoración de derivados y que se ha recuperado parcialmente este segundo trimestre. Asimismo, esencialmente en el segundo trimestre del ejercicio anterior, mayor materialización de plusvalías en activos de renta fija.
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -178 millones de euros, incluyendo en el segundo trimestre de ambos ejercicios la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de -91 en 2020 y -85 millones de euros en 2019.

- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se reducen respecto al primer semestre de 2019 y se sitúan en 2.118 millones de euros, -2,6 %, tras la gestión de la base de costes, en especial de los gastos de personal que se reducen un -5,0%, entre otros, tras el **Acuerdo Laboral** alcanzado en el segundo trimestre de 2019 (con un coste de 978 millones de euros) y el ahorro por salidas de prejubilaciones a partir del segundo trimestre de 2020.

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -1.315 millones de euros tras el refuerzo de la cobertura por riesgo de crédito incluyendo las provisiones constituidas anticipando impactos futuros de la Covid-19.

El coste del riesgo (12 meses) se sitúa en el 0,74 % y el coste del riesgo del semestre anualizado en el 1,17 %.

- **Otras dotaciones a provisiones** incluyen en el primer trimestre de 2020 el registro de -109 millones de euros asociados a las referidas prejubilaciones.

- Las **Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros** se sitúan en -50 millones de euros frente a -40 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El resultado del segundo trimestre se sitúa en 38 millones de euros frente a 67 el trimestre anterior destacando:

- El incremento del **Margen bruto** (+3,5 %) se debe esencialmente a mayores resultados de operaciones financieras que compensan el registro en el segundo trimestre de la contribución anual al Fondo Único de Resolución (FUR) y la caída de los ingresos core (-1,3%), impactados por la coyuntura económica y de los mercados.
- Los **Gastos de explotación** (-2,2 %) se reducen en mayor medida que los ingresos *core* (-1,3%).
- Aumento de las **Dotaciones por insolvencias** en el segundo trimestre tras mayor cobertura de riesgo de la Covid-19, parcialmente compensado por menores **Otras dotaciones** a provisiones dado el registro, el trimestre anterior, del coste asociado a las prejubilaciones.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de junio de 2020:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 218.024 millones de euros** (+7,3 % de variación anual, +6,4% sin considerar el anticipo de la paga doble de pensionistas) atendiendo esencialmente a la demanda de financiación de las empresas y autónomos.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 369.524 millones de euros (+4,2 % en el año)**. En su evolución incide el incremento de los recursos en balance (+5,9%) en especial por el ahorro a la vista (+10,2%) y la reducción de los activos bajo gestión (-3,4%) tras la caída de los mercados, que se han recuperado parcialmente en el segundo trimestre del año.
- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 3,6 %** (-10 puntos básicos) y la **ratio de cobertura aumenta hasta el 61 %** (+8 puntos porcentuales en el año tras el refuerzo de provisiones).

En millones de euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANCE					
Activo	404.867	377.668	7,2	355.416	13,9
Pasivo	384.228	357.221	7,6	334.333	14,9
Capital asignado	20.614	20.419	1,0	21.054	(2,1)
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	110.861	109.748	1,0	111.300	(0,4)
Adquisición de vivienda	75.199	76.132	(1,2)	77.104	(2,5)
Otras finalidades	35.662	33.616	6,1	34.196	4,3
del que: Consumo	12.967	13.525	(4,1)	13.403	(3,3)
Crédito a empresas	96.091	84.578	13,6	81.835	17,4
Sectores productivos ex-promotores	90.186	78.767	14,5	75.977	18,7
Promotores	5.905	5.811	1,6	5.858	0,8
Sector Público	11.072	12.562	(11,9)	9.968	11,1
Crédito a la clientela bruto	218.024	206.888	5,4	203.103	7,3
del que: cartera sana	209.828	199.023	5,4	195.385	7,4
de los que: dudosos	8.196	7.864	4,2	7.718	6,2
Fondos para insolvencias	(5.105)	(4.542)	12,4	(4.167)	22,5
Crédito a la clientela neto	212.920	202.346	5,2	198.936	7,0
Riesgos contingentes	15.767	15.716	0,3	15.281	3,2
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	210.195	197.381	6,5	195.723	7,4
Ahorro a la vista	192.914	177.432	8,7	175.077	10,2
Ahorro a plazo	17.281	19.949	(13,4)	20.646	(16,3)
Pasivos por contratos de seguros	57.700	56.553	2,0	57.446	0,4
del que: <i>Unit Link</i> y otros	12.227	11.044	10,7	12.249	(0,2)
Cesión temporal de activos y otros	1.650	1.285	28,4	1.278	29,1
Recursos en balance	269.545	255.219	5,6	254.447	5,9
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	60.649	56.495	7,4	63.189	(4,0)
Planes de pensiones	32.954	31.113	5,9	33.732	(2,3)
Activos bajo gestión	93.603	87.608	6,8	96.921	(3,4)
Otras cuentas	6.376	3.812	67,3	3.129	
Total recursos de clientes	369.524	346.639	6,6	354.497	4,2
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	3,6%	3,7%		3,7%	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	61%	57%	4	53%	8

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye la actividad desarrollada por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa de Seguros y Reaseguros y BPI Vida e Pensoes. Estas sociedades presentan una oferta especializada en seguros de vida, pensiones y seguros generales, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

A continuación se muestra el resultado de las **compañías aseguradoras¹ que se sitúa en 321 millones de euros, un -8,5 %** respecto al primer semestre de 2019.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Margen de intereses	170	156	8,6	87	83	78	82	81
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	74	83	(11,0)	41	33	38	71	40
Comisiones netas	(46)	(39)	16,9	(21)	(25)	(7)	(22)	(20)
Resultado de operaciones financieras	2	57		2	0			57
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	292	264	10,5	141	150	149	143	134
Otros ingresos y gastos de explotación	1	2		1		77		
Margen bruto	492	523	(5,9)	252	241	335	274	292
Gastos de administración y amortización recurrentes	(65)	(61)	7,0	(32)	(33)	(30)	(30)	(30)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	427	462	(7,6)	220	208	305	244	262
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	427	462	(7,6)	220	208	305	244	262
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros								
Resultado antes de impuestos	427	462	(7,6)	220	208	305	244	262
Impuesto sobre Sociedades	(106)	(111)	(4,8)	(54)	(52)	(56)	(49)	(65)
Resultado después de impuestos	321	351	(8,5)	166	156	249	195	197
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	321	351	(8,5)	166	156	249	195	197

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro e incrementa un 8,6 % respecto al ejercicio 2019 esencialmente por un mayor volumen gestionado.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, impactada en el primer trimestre por la valoración negativa de activos en el mes de marzo.
- El epígrafe de **Comisiones²** es el neto de:
 - Las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de *Unit Link* y planes de pensiones.
 - Las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias por la comercialización de sus productos.
- Los **Resultados de operaciones financieras** recogieron, en el primer semestre de 2019, la materialización de plusvalías de activos de renta fija.
- Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro**, que reflejan el margen obtenido como diferencia entre las primas y las provisiones técnicas, siniestralidad y otros gastos de los productos de vida-riesgo, consolidan su crecimiento aumentando un 10,5 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, que estaba marcado por el calendario de lanzamiento de productos.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye en el cuarto trimestre de 2019, esencialmente, el ingreso singular asociado al *earnout* de SegurCaixa Adeslas.
- Los **Gastos de administración y amortizaciones recurrentes** aumentan un 7,0 %.

(1) Visión societaria previa a ajustes de consolidación.

(2) Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones de SegurCaixa Adeslas por la distribución de sus productos en la red de oficinas, si bien no se incluyen en la cuenta de resultados de la actividad aseguradora por corresponder a la actividad bancaria ex seguros.

Negocio de participaciones

En el primer semestre de 2020, el negocio de participaciones presenta un resultado de 55 millones de euros (229 millones de euros en el primer semestre de 2019):

- El **Margen de intereses** corresponde al coste de financiación del negocio de participadas. La reducción interanual se debe, esencialmente, a la disminución del activo a financiar en el marco de la desinversión en Repsol, finalizada en el segundo trimestre de 2019, y a un menor coste de financiación por adecuación de la tasa a condiciones de mercado.
- Los **Ingresos por dividendos** ascienden a 90 millones de euros e incluyen 50 millones de euros de Telefónica (104 millones de euros en el mismo periodo de 2019) y 40 millones de euros de BFA (46 millones de euros en 2019).

En 2019, el dividendo total de Telefónica pagado en el ejercicio, se devengó íntegramente en el segundo trimestre (0,40 €/acción). A 30 de junio de 2020, únicamente se ha registrado el dividendo correspondiente al primer *scrip dividend* aprobado por la Junta General de Accionistas de Telefónica por 0,193 €/acción, estando previsto que en el cuarto trimestre se apruebe un segundo *scrip dividend* por importe similar.

- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 7 millones de euros (101 millones de euros en el mismo periodo de 2019) por la atribución de menores resultados en el contexto económico actual.
- El **Resultado de operaciones financieras** en el primer semestre de 2019 incluye los resultados derivados de contratos de cobertura sobre sociedades participadas.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Margen de intereses	(47)	(72)	(35,1)	(22)	(25)	(26)	(26)	(34)
Ingresos por dividendos	90	151	(40,3)	90				151
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7	101	(93,3)	(4)	11	33	50	47
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(6)	50		(4)	(2)	(11)	(4)	1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
Margen bruto	45	230	(80,5)	60	(15)	(4)	20	165
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2)	(2)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	43	228	(81,3)	59	(16)	(5)	19	164
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	43	228	(81,3)	59	(16)	(5)	19	164
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros								
Resultado antes de impuestos	43	228	(81,3)	59	(16)	(5)	19	164
Impuesto sobre Sociedades	12	1		5	7	11	59	5
Resultado después de impuestos	55	229	(76,1)	64	(9)	6	78	169
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	55	229	(76,1)	64	(9)	6	78	169
ROTE ¹	13,8%	27,1%	(13,3)	13,8%	22,4%	26,8%	25,3%	27,1%

(1) El ROTE del 1S19 excluye el impacto derivado del acuerdo de venta de Repsol. Adicionalmente se deduce, en ambos ejercicios, el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

En millones de euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANCE					
Activo					
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	3.890	3.902	(0,3)	4.554	(14,6)
Pasivo					
Financiación intragrupo y otros pasivos	3.086	3.080	0,2	3.533	(12,7)
Capital asignado¹	804	822	(2,2)	1.021	(21,3)

(1) El capital asignado a BFA y BCI se corresponde con el requerido en el subconsolidado de BPI para dichas participaciones.

BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 45 millones de euros (-53,9 % respecto al primer semestre del ejercicio 2019 y -57,8 % respecto al primer trimestre de 2020).

El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares¹, se sitúa en el 5,4 %.

En millones de euros	1S20	1S19	Var. %	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	217	200	8,6	109	108	108	108	101
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	9	11	(20,1)	4	5	6	4	7
Comisiones netas	118	127	(6,9)	57	61	65	66	67
Resultado de operaciones financieras	(12)	6		2	(14)	10	8	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(20)	(18)	13,6	(11)	(9)	1		(18)
Margen bruto	312	326	(4,3)	161	151	190	186	157
Gastos de administración y amortización recurrentes	(225)	(232)	(2,9)	(109)	(116)	(115)	(116)	(117)
Gastos extraordinarios						(1)		
Margen de explotación	87	94	(7,8)	52	35	74	70	40
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	87	94	(7,8)	52	35	75	70	40
Pérdidas por deterioro activos financieros	(19)	39		(32)	13	133	25	16
Otras dotaciones a provisiones	(1)			(1)	(0)	3		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	2	(73,6)	1		(1)	1	
Resultado antes de impuestos	67	135	(50,1)	20	47	209	96	56
Impuesto sobre Sociedades	(22)	(37)	(39,9)	(7)	(16)	(49)	(22)	(16)
Resultado después de impuestos	45	98	(53,9)	13	32	160	74	40
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	45	98	(53,9)	13	32	160	74	40
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
MARGEN DE INTERESES								
Diferencial de la clientela (%)	1,78	1,88	(0,10)	1,77	1,81	1,87	1,91	1,89
COMISIONES								
Comisiones bancarias, valores y otros	70	75	(5,8)	33	37	40	38	40
Comercialización de seguros	24	26	(7,6)	12	12	12	15	13
Fondos de inversión, cartera y sicav's	16	18	(10,8)	8	8	9	9	9
Planes de pensiones	0			0	0		1	
Unit Link y otros	7	8	(7,6)	4	3	4	3	5
Comisiones netas	118	127	(6,9)	57	61	65	66	67
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN								
Gastos de personal	(123)	(123)	(0,1)	(61)	(62)	(62)	(61)	(62)
Gastos generales	(73)	(76)	(4,4)	(37)	(36)	(36)	(38)	(39)
Amortizaciones	(29)	(33)	(10,4)	(11)	(19)	(17)	(17)	(16)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(225)	(232)	(2,9)	(109)	(116)	(115)	(116)	(117)
Gastos extraordinarios						(1)		
OTROS INDICADORES								
Ingresos core	344	338	1,7	169	174	178	179	174
ROTE ¹	5,4%	6,6%	(1,2)	5,4%	6,3%	7,5%	6,7%	6,6%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	66,3%	67,0%	(0,7)	66,3%	67,8%	66,0%	66,6%	67,0%
Clientes	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleados	4.817	4.830	(0,3)	4.817	4.831	4.840	4.869	4.830
Oficinas	448	486	(7,8)	448	454	477	479	486

(1) Las ratios (12 meses) de los distintos periodos excluyen los siguientes importes netos de impuestos:

- Liberación de provisiones (PPA) correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los ajustes por riesgos de crédito constituidos en la adquisición de BPI (125 millones en 1S20 y 86 millones en 1S19).
- Resultado de la venta del negocio de adquisición de BPI a Comercia Global Payments (40 millones de euros) en la ratio de 1S19.
- Gastos extraordinarios (1 millón de euros en 1S20 y 15 millones de euros en 1S19).
- Adicionalmente, se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

- El **Margen bruto** se reduce respecto al ejercicio anterior (-4,3 %) esencialmente por los resultados de operaciones financieras, ya que los **ingresos core** incrementan un +1,7%:
 - El **Margen de intereses** se sitúa en 217 millones de euros, con un aumento del 8,6 % en relación con el año anterior, si bien respecto al trimestre anterior, se mantiene prácticamente estables (+0,5 %).
 - Los ingresos por **Comisiones** se sitúan en 118 millones de euros, -6,9 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y -5,6 % respecto al primer trimestre, esencialmente por la reducción de las comisiones bancarias, en especial las asociadas a medios de pago.
 - Los **Resultados de operaciones financieras** de -12 millones de euros del semestre (+6 millones de euros en 2019) recogen principalmente la actualización del valor de activos financieros.
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye la aportación al FUR y del Fundo de Resolução Português (-21 millones de euros en 2020 y -18 millones de euros en 2019). Adicionalmente, en el primer trimestre de 2020 se registró la contribución anual de BPI al sector bancario portugués por importe de -16 millones de euros, mientras en el ejercicio anterior se registró a lo largo del año.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** disminuyen un -2,9 %. La reducción de las amortizaciones en el segundo trimestre de 2020 se debe, entre otros, a la revisión de la vida útil del *software*.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** aumentan, entre otros, por la provisión asociada a los riesgos Covid-19 por importe de 48 millones de euros. Incluyen asimismo el resto de dotaciones realizadas por BPI, netas de la utilización¹ de fondos por riesgo de crédito constituidos en el marco de la adquisición del banco portugués por CaixaBank en febrero de 2017.

(1) En el primer semestre la utilización de fondos ha ascendido a 60 millones de euros (45 y 15 millones en el primer y segundo trimestre respectivamente) frente a 28 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

En la evolución de los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI destaca:

- El **crédito bruto** a la clientela se sitúa en 24.932 millones de euros, +2,6 % en el año, impulsado por el crédito a particulares – adquisición vivienda y el crédito a empresas, este último marcado por la financiación con garantía pública.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 31.151 millones de euros** (+4,6 % en el año). En su evolución destaca el incremento de los recursos de balance (+8,4%), en especial por el ahorro a la vista (+13,5%), y la reducción de los activos bajo gestión (-7,9%) tras la caída de los mercados que se ha recuperado parcialmente en el segundo trimestre del año.
- La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 2,8 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos incluyendo las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios aumenta hasta el 81 %.

En millones de euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANCE					
Activo	36.815	34.821	5,7	31.444	17,1
Pasivo	33.865	31.873	6,2	28.397	19,3
Capital asignado	2.950	2.948	0,1	3.047	(3,2)
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	13.291	13.180	0,8	13.034	2,0
Adquisición de vivienda	11.629	11.511	1,0	11.371	2,3
Otras finalidades	1.662	1.669	(0,4)	1.663	(0,1)
del que: Consumo	1.353	1.352	0,1	1.325	2,1
Crédito a empresas	9.779	9.541	2,5	9.473	3,2
Sectores productivos ex-promotores	9.575	9.337	2,5	9.268	3,3
Promotores	204	204	0,3	205	(0,3)
Sector Público	1.862	1.758	5,9	1.796	3,7
Crédito a la clientela bruto	24.932	24.479	1,8	24.303	2,6
del que: Cartera sana	24.255	23.779	2,0	23.621	2,7
de los que: Dudosos	677	700	(3,3)	682	(0,8)
Fondos para insolvencias	(550)	(520)	5,9	(537)	2,5
Crédito a la clientela neto	24.382	23.960	1,8	23.766	2,6
Riesgos contingentes	1.538	1.518	1,3	1.575	(2,3)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	24.727	23.711	4,3	22.809	8,4
Ahorro a la vista	16.427	15.472	6,2	14.475	13,5
Ahorro a plazo	8.300	8.239	0,7	8.334	(0,4)
Cesión temporal de activos y otros	16	16	-	16	-
Recursos en balance	24.743	23.727	4,3	22.825	8,4
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	4.970	4.735	5,0	5.395	(7,9)
Activos bajo gestión	4.970	4.735	5,0	5.395	(7,9)
Otras cuentas	1.438	1.459	(1,4)	1.569	(8,3)
Total recursos de clientes	31.151	29.921	4,1	29.789	4,6
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ¹	4.472	4.370	2,3	4.555	(1,8)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	2,8%	3,0%	(0,2)	3,0%	(0,2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	81%	74%	7	78%	3

(1) Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensoes que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.

La Acción CaixaBank

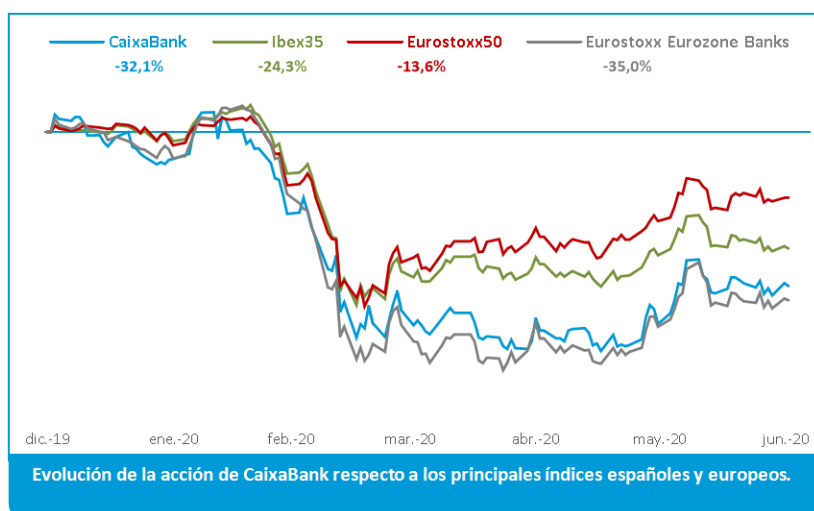
- La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de junio de 2020 en 1,901 euros por acción, remontando desde mínimos de mayo y cerrando junio con un avance del **+11,8 % en el trimestre**. Tanto el Eurostoxx 50 como el Eurostoxx Banks también se anotaron subidas de doble dígito, del 16,0 % y del 15,6 % respectivamente, en tanto que los selectivos españoles registraron avances algo más moderados: el Ibex 35 subió un 6,6 % y el Ibex Bancos un 2,3 %.

Tras un primer trimestre marcado por la llegada de la pandemia a Europa y el mayor desplome de los mercados financieros en varias décadas, el segundo arrancó con algo más de sosiego entre los inversores. El continuo despliegue de estímulos fiscales y monetarios y la paulatina reapertura de las principales economías europeas propiciaron una incipiente recuperación del apetito por el riesgo que se moderó algo en junio con el incremento de los contagios en América y algunos rebotes en Asia y Europa.

A nivel europeo, la respuesta de las autoridades económicas desde el inicio de la crisis ha sido contundente, incluyendo, entre otras, un Plan de Recuperación por parte de la Comisión Europea "Next Generation EU" o la batería de medidas lanzada por parte del BCE para garantizar la liquidez de los mercados, ampliar la capacidad de financiación de las entidades financieras y respaldar con ello el crédito a empresas y hogares en un entorno económico que se anticipa exigente en los próximos trimestres.

- En el segundo trimestre de 2020, el total de títulos negociados¹ subió un +2,0 % respecto al mismo periodo del año anterior y retrocedió un -19,5 % respecto al primer trimestre de 2020. Asimismo, el volumen de negociación¹ en euros de la acción fue un -35,2 % inferior al valor negociado en el segundo trimestre de 2019 y un -39,6 % inferior al trimestre anterior.

(1) Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the-counter. No incluye aplicaciones ni operaciones en bloque.



Principales indicadores de la acción CaixaBank

30.06.20

Capitalización bursátil (MM€)	11.360
Número de acciones en circulación ¹	5.977.356
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.19)	2,798
Cotización al cierre del periodo (30.06.20)	1,901
Cotización máxima ²	2,913
Cotización mínima ²	1,522
Volumen de negociación en 2020 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	91.038
Volumen diario mínimo	10.021
Volumen diario promedio	26.294
Ratios bursátiles	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.156
Número medio de acciones (12 meses) ¹	5.978.116
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,19
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	24.368
Número de acciones a 30.06.20 ¹	5.977.356
Valor teórico contable (€/acción)	4,08
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	20.073
Número de acciones a 30.06.20 ¹	5.977.356
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,36
PER (Precio / Beneficios; veces)	9,83
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,57
Rentabilidad por dividendo³	3,68%

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2019 (0,07 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (1,901 euros/acción).

Remuneración al accionista

- El 15 de abril de 2020, se abonaron 0,07 euros por acción siendo el total de remuneración al accionista realizada con cargo al ejercicio 2019, lo que supone un *pay-out* del 24,6 %.
- En relación con la política de dividendos consistente en la distribución de un dividendo en efectivo superior al 50 % del beneficio neto consolidado, el Consejo de Administración en un ejercicio de prudencia y responsabilidad social acordó modificarla exclusivamente para el ejercicio 2020, limitando la distribución a un dividendo en efectivo en un porcentaje no superior al 30 % del beneficio neto consolidado⁴.

(4) Véase Información Privilegiada # 119 en CNMV (26 de marzo de 2020) para mayor detalle.

Anexos

Información sobre participadas

Principales participadas a 30 de junio de 2020:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica ¹	5,0%	Participaciones
Erste Group Bank	9,9%	Participaciones
Coral Homes	20,0%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	49,0%	Bancario y seguros
BPI	100,0%	BPI
BFA	48,1%	Participaciones
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Participaciones

(1) 4,9 % de participación a partir del 8 de julio de 2020 tras haber acudido en efectivo al scrip dividend (fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la ampliación de capital de Telefónica, S.A. vinculada al último scrip dividend).

Ratings

Agencia	Rating Emisor			Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	29.04.2020	AA	19.03.2019
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	A-	27.03.2020	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	17.05.2019	Aa1	17.04.2018
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	30.03.2020	AAA	15.01.2020

Con fecha 27 de marzo de 2020, en el marco de la actualización de su metodología analítica, Fitch realizó una acción sobre distintas calificaciones de CaixaBank, destacando la mejora en el rating de deuda senior preferente hasta A- (desde BBB+) y la rebaja del rating de la deuda subordinada tier 2 hasta BBB- (desde BBB).

En esa misma fecha, Fitch concluyó una revisión sectorial para reflejar los riesgos en el entorno operativo y el perfil de crédito de las entidades financieras españolas derivado del impacto de la Covid-19, situando la perspectiva del rating emisor a largo plazo de CaixaBank en Negativa desde Estable.

Con fecha 30 de marzo de 2020, DBRS confirmó los ratings de CaixaBank, incluyendo el rating emisor a largo plazo de A con perspectiva Estable.

Con fecha 29 de abril de 2020, S&P confirmó los ratings de CaixaBank y mantuvo la perspectiva Estable en el rating emisor a largo plazo. Esta acción considera la visión de la agencia de que los riesgos económicos para el sector bancario en España seguirán aumentando en el medio plazo ante la crisis de la Covid-19.

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1- Rentabilidad y eficiencia

a) Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral).
- Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos del periodo estanco, trimestral, excluyendo los pasivos subordinados).

Relevancia de su uso: permite el seguimiento del diferencial entre ingresos y gastos por intereses de clientes.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.797	4.789	4.745	4.617	4.452
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	212.858	215.173	214.376	214.295	224.866
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	2,25	2,23	2,21	2,15	1,98
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	64	60	44	44	32
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	214.305	219.137	217.239	215.772	228.742
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,03	0,03	0,02	0,02	0,01
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,22	2,20	2,19	2,13	1,97

b) Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios del periodo estanco, trimestral).
- Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios del periodo estanco, trimestral).

Relevancia de su uso: permite el seguimiento del diferencial entre los ingresos y gastos por intereses que generan de los activos y pasivos del balance del Grupo.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	7.276	6.971	7.038	6.761	6.664
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	406.725	407.283	407.407	398.813	423.859
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,79	1,71	1,73	1,70	1,57
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.298	2.043	2.154	1.935	1.737
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	406.725	407.283	407.407	398.813	423.859
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,57	0,50	0,53	0,49	0,41
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,22	1,21	1,20	1,21	1,16

c) ROE:

Explicación: Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.195	1.359	1.572	1.119	1.156
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M	24.519	24.574	24.732	24.831	24.760
	ROE (%)	4,9%	5,5%	6,4%	4,5%	4,7%
	ROE (%) excluyendo Acuerdo Laboral	7,7%	8,3%	9,0%	7,1%	-

d) ROTE:

Explicación: Cociente entre:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios).
- Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).

Relevancia de su uso: indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.195	1.359	1.572	1.119	1.156
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M	20.257	20.314	20.484	20.587	20.513
	ROTE (%)	5,9%	6,7%	7,7%	5,4%	5,6%
	ROTE (%) excluyendo Acuerdo Laboral	9,3%	10,0%	10,8%	8,5%	-

e) ROA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: indica la rentabilidad obtenida en relación con los activos.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.210	1.365	1.575	1.120	1.154
Denominador	Activos totales medios 12M	393.278	398.069	403.842	405.070	410.410
	ROA (%)	0,3%	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%
	ROA (%) excluyendo Acuerdo Laboral	0,5%	0,5%	0,6%	0,4%	-

f) RORWA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.210	1.365	1.575	1.120	1.154
Denominador	Activos ponderados por riesgos 12M	147.863	147.834	148.114	148.213	148.078
	RORWA (%)	0,8%	0,9%	1,1%	0,8%	0,8%
	RORWA (%) excluyendo Acuerdo Laboral	1,3%	1,4%	1,5%	1,2%	-

g) Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos *core*¹ para el ratio de eficiencia *core*), de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	5.732	5.756	5.750	5.734	4.709
Denominador	Margen bruto 12M	8.558	8.476	8.605	8.479	8.277
	Ratio de eficiencia	67,0%	67,9%	66,8%	67,6%	56,9%

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.738	4.765	4.771	4.755	4.707
Denominador	Margen bruto 12M	8.558	8.476	8.605	8.479	8.277
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	55,4%	56,2%	55,4%	56,1%	56,9%

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.738	4.765	4.771	4.755	4.707
Denominador	Ingresos <i>core</i> ¹ 12M	8.210	8.235	8.316	8.334	8.296
	Ratio de eficiencia <i>core</i>	57,7%	57,9%	57,4%	57,0%	56,7%

(1) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo, el resultado por el método de la participación de SegurCaixa Adeslas e ingresos de participadas aseguradoras de BPI.

2- Gestión del riesgo

a) Coste del riesgo:

Explicación: Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador					
Dotaciones para insolvencias 12M	53	335	376	768	1.506
Denominador					
Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	239.771	241.593	243.143	244.477	247.898
Coste del riesgo (%)	0,02%	0,14%	0,15%	0,31%	0,61%
Coste del riesgo (%) excluyendo liberación extraordinaria 3T18	0,14%	-	-	-	-

El coste del riesgo del semestre anualizado corresponde al total de dotaciones para insolvencias del semestre anualizado dividido por el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes del semestre, con criterios de gestión.

b) Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterio de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar y seguir la evolución de la calidad de la cartera crediticia.

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador					
Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.402	9.953	8.794	8.957	9.220
Denominador					
Crédito a la clientela + riesgos contingentes	246.555	244.319	244.262	248.602	260.261
Ratio de morosidad (%)	4,2%	4,1%	3,6%	3,6%	3,5%

c) Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

- Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión
- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar la cobertura vía provisiones de los créditos dudosos.

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador					
Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	5.608	5.330	4.863	5.218	5.786
Denominador					
Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.402	9.953	8.794	8.957	9.220
Ratio de cobertura (%)	54%	54%	55%	58%	63%

d) Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.

Relevancia de su uso: refleja el nivel de cobertura vía saneamientos realizados y provisiones contables de los activos adjudicados disponibles para la venta.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.420	1.499	1.576	1.597	1.626
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	863	914	958	961	973
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	557	585	618	636	653
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.420	1.499	1.576	1.597	1.626
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	39%	39%	39%	40%	40%

e) **Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:**

Explicación: cociente entre:

- Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

Relevancia de su uso: indicador de cobertura de los activos adjudicados disponibles para la venta vía provisiones contables.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	366	389	414	430	445
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	863	914	958	961	973
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	366	389	414	430	445
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	1.229	1.303	1.372	1.391	1.418
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	30%	30%	30%	31%	31%

3- **Liquidez**

a) **Activos líquidos totales**

Explicación: Suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's.

Relevancia de su uso: indicador de la liquidez de la entidad.

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	54.112	56.437	55.017	73.624	88.655
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	33.462	33.005	34.410	22.603	17.954
	Activos Líquidos Totales (a + b)	87.574	89.442	89.427	96.227	106.609

b) **Loan to deposits:**

Explicación: cociente entre:

- Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- Recursos de la actividad de clientes en balance.

Relevancia de su uso: métrica que muestra la estructura de financiación minorista (permite valorar la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes).

		2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	221.075	218.399	218.420	222.230	233.663
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	230.867	227.876	227.406	231.367	242.956
(b)	Fondos para insolvencias	5.369	5.071	4.704	5.061	5.656
(c)	Crédito de mediación	4.423	4.406	4.282	4.076	3.637
Denominador	Recursos de la actividad de clientes en balance	220.764	218.717	218.532	221.092	234.922
	Loan to Deposits (%)	100%	100%	100%	101%	99%

Otros indicadores relevantes:

BPA (Beneficio por acción): cociente entre el resultado¹ atribuido al Grupo de los últimos doce meses y el número medio de acciones en circulación.

El **número medio de acciones en circulación** se obtiene como el saldo medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera.

Capitalización bursátil: producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación, excluyendo la autocartera a fecha de cierre del período.

VTC (Valor teórico contable) por acción: cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

Las acciones en circulación *fully diluted* se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.

VTCT (Valor teórico contable tangible) por acción: cociente entre:

- Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles.
- Número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

PER (Price-to-earnings ratio): cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable.

P/VTC tangible: cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable tangible.

Rentabilidad por dividendo: cociente entre los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en los últimos doce meses y el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2.

Available Distributable Items (ADIs): sobre la base de las cuentas individuales, suma del resultado y reservas de libre distribución, neto de dividendos. No se incluye la prima de emisión.

OCI (Other Comprehensive Income): Otro resultado global.

MREL (Minimum Requirement for Eligible Liabilities): requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, incluye además de las emisiones computables para capital total, la deuda *Senior non-preferred*, la deuda *Senior preferred* y otros pasivos pari-passu a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

MREL Subordinado: se compone por las emisiones computables para capital total y las emisiones de deuda *Senior non-preferred*.

(1) Resultado ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios.

Adaptación de la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias pública a formato gestión

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto).
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto).
- Diferencias de cambio (neto).

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

- (+) Margen bruto.
- (-) Gastos de explotación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias netas por modificación.
- Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto).
- Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

Crédito a la clientela, bruto

Junio 2020

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	236.291
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(866)
Cámaras de compensación	(1.084)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(226)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	143
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.663
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	381
Fondos para insolvencias	5.655
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	242.956

Pasivos por contratos de seguros

Junio 2020

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	70.769
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(13.069)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	57.700

Recursos de clientes

Junio 2020

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	238.674
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(3.559)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.553)
Entidades de contrapartida y otros	(1.006)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.474
Emisiones retail y otros	1.474
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	57.700
Total recursos de clientes en balance	294.288
Activos bajo gestión	98.573
Otras cuentas¹	7.814
Total recursos de clientes	400.675

(1) Incluye entre otros, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, así como otros recursos distribuidos por el Grupo.

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Junio 2020

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	34.291
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.504)
Bonos de titulización	(1.270)
Ajustes por valoración	(877)
Con naturaleza minorista	(1.474)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	117
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	2.553
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	33.340

(1) 2.520 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Activos adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler)

Junio 2020

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.257
Otros activos no adjudicados	(323)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	39
Activos adjudicados disponibles para la venta	973
Activos tangibles (Balance Público)	7.229
Activos tangibles de uso propio	(4.991)
Otros activos	(267)
Activos adjudicados en alquiler	1.971

Series históricas de la cuenta de resultados por perímetro CABK y BPI

a) Evolución trimestral de la cuenta de resultados y ratios de solvencia

En millones de euros	CABK				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Margen de intereses	1.117	1.093	1.124	1.135	1.141
Ingresos por dividendos	51	1	1		103
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	39	48	72	125	91
Comisiones netas	551	597	629	590	569
Resultado de operaciones financieras	162	(2)	14	20	213
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	141	150	149	143	134
Otros ingresos y gastos de explotación	(125)	(53)	(176)	(35)	(123)
Margen bruto	1.936	1.834	1.813	1.978	2.128
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.048)	(1.072)	(1.059)	(1.073)	(1.087)
Gastos extraordinarios					(978)
Margen de explotación	887	762	754	905	63
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	887	762	754	905	1.041
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(787)	(528)	(221)	(109)	(97)
Otras dotaciones a provisiones	(40)	(143)	(87)	(60)	(43)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(31)	(84)	(45)	(22)
Resultado antes de impuestos	41	60	362	691	(99)
Impuesto sobre Sociedades	24	(2)	(75)	(172)	102
Resultado después de impuestos	65	58	287	519	3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(2)		1	2	
Resultado atribuido al Grupo	67	58	286	517	3
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	129.684	129.979	129.910	131.755	129.964
<i>CET1</i>	12,1%	11,8%	11,8%	11,5%	11,3%
<i>Capital Total</i>	15,8%	15,6%	15,6%	15,2%	15,4%

En millones de euros	BPI				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Margen de intereses	108	107	107	107	100
Ingresos por dividendos	42		1		48
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1	8	9	10	11
Comisiones netas	57	61	65	66	67
Resultado de operaciones financieras		(18)	(1)	4	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(11)	(9)	1		(18)
Margen bruto	198	149	182	187	208
Gastos de administración y amortización recurrentes	(109)	(116)	(115)	(116)	(117)
Gastos extraordinarios			(1)		
Margen de explotación	89	33	66	71	91
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	89	33	67	71	91
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(32)	13	133	25	16
Otras dotaciones a provisiones	(1)		3		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1		(1)	1	
Resultado antes de impuestos	57	46	201	97	107
Impuesto sobre Sociedades	(9)	(14)	(48)	30	(21)
Resultado después de impuestos	48	32	153	127	86
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	48	32	153	127	86
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	17.650	17.830	17.970	17.577	17.367
<i>CET1</i>	13,8%	13,8%	13,4%	12,7%	13,1%
<i>Capital Total</i>	17,0%	17,0%	16,6%	15,9%	14,8%

b) Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas del margen de intereses

En millones de euros	CAIXABANK														
	2T20			1T20			4T19			3T19			2T19		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	26.180	71	1,08	20.743	36	0,70	22.065	32	0,57	19.327	29	0,60	29.465	44	0,60
Cartera de créditos (a)	202.946	1.014	2,01	192.759	1.052	2,20	193.221	1.098	2,25	194.270	1.106	2,26	192.144	1.097	2,29
Valores representativos de deuda	41.689	66	0,63	31.051	57	0,74	29.095	62	0,85	30.106	76	1,00	31.410	88	1,12
Otros activos con rendimiento	63.272	395	2,51	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15
Resto de activos	58.689	2	-	60.709	4	-	69.921	1	-	70.700	4	-	65.653	4	-
Total activos medios (b)	392.776	1.548	1,59	369.995	1.572	1,71	379.128	1.661	1,74	379.358	1.644	1,72	378.743	1.705	1,81
Intermediarios financieros	43.933	(34)	0,31	28.433	(39)	0,55	27.374	(50)	0,73	26.142	(57)	0,86	38.949	(69)	0,71
Recursos de la actividad minorista (c)	204.633	(10)	0,02	192.869	(13)	0,03	194.650	(12)	0,03	196.676	(15)	0,03	192.238	(16)	0,03
Ahorro a la vista	184.622	(8)	0,02	171.593	(8)	0,02	172.200	(7)	0,02	172.872	(9)	0,02	168.138	(11)	0,03
Ahorro a vencimiento	20.011	(2)	0,03	21.275	(5)	0,09	22.450	(5)	0,10	23.804	(6)	0,10	24.101	(5)	0,09
Ahorro a plazo	16.898	(2)	0,04	18.575	(4)	0,09	19.511	(5)	0,10	20.460	(6)	0,11	20.835	(5)	0,10
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	3.113		0,01	2.701	(1)	0,07	2.939	-	-	3.344	-	-	3.265	-	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	28.912	(54)	0,75	29.283	(56)	0,76	28.302	(56)	0,78	27.455	(60)	0,87	27.440	(59)	0,86
Pasivos subordinados	5.400	(18)	1,37	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40
Otros pasivos con coste	71.373	(304)	1,71	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29
Resto de pasivos	38.525	(11)	-	40.416	(10)	-	49.263	(11)	-	49.914	(11)	-	46.295	(11)	-
Total recursos medios (d)	392.776	(431)	0,44	369.995	(479)	0,52	379.128	(537)	0,56	379.358	(509)	0,53	378.743	(564)	0,60
Margen de intereses	1.117			1.093			1.124			1.135			1.141		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,99			2,17			2,22			2,23			2,26		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,15			1,19			1,18			1,19			1,21		

En millones de euros	BPI														
	2T20			1T20			4T19			3T19			2T19		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	3.494	5	0,53	2.718	6	0,91	2.423	7	1,12	2.072	5	0,98	2.449	3	0,45
Cartera de créditos (a)	21.976	95	1,75	21.696	96	1,78	21.286	99	1,84	21.044	101	1,91	20.889	99	1,89
Valores representativos de deuda	7.206	14	0,76	5.655	10	0,74	5.305	10	0,78	5.376	9	0,66	5.414	9	0,67
Otros activos con rendimiento															
Resto de activos	2.739			2.770	1		3.101	1		3.201	3		3.279	2	
Total activos medios (b)	35.415	114	1,30	32.839	113	1,38	32.115	117	1,44	31.693	118	1,47	32.031	113	1,41
Intermediarios financieros	4.738	1	(0,06)	3.618		0,01	3.299	(1)	0,14	3.030	(1)	0,08	3.462	(1)	0,16
Recursos de la actividad minorista (c)	24.312	1	(0,02)	23.120	2	(0,03)	22.793	2	(0,03)	22.752	-	-	22.574	-	-
Ahorro a la vista	16.071			14.810			14.390			14.246			13.994		
Ahorro a vencimiento	8.241	1	(0,06)	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-
Ahorro a plazo	8.241	1	(0,06)	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-
Cesión temporal de activos y empréstitos retail															
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.503	(3)	0,88	1.132	(3)	0,99	1.057	(4)	1,54	1.098	(4)	1,47	1.254	(4)	1,41
Pasivos subordinados	300	(4)	5,52	300	(4)	5,48	300	(4)	5,47	300	(4)	5,63	300	(4)	5,59
Otros pasivos con coste															
Resto de pasivos	4.562	(1)		4.669	(1)		4.666	(3)		4.513	(2)		4.441	(4)	
Total recursos medios (d)	35.415	(6)	0,07	32.839	(6)	0,06	32.115	(10)	0,11	31.693	(11)	0,13	32.031	(13)	0,16
Margen de intereses	108			107			107			107			100		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,77			1,81			1,87			1,91			1,89		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,23			1,32			1,33			1,34			1,25		

c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Comisiones bancarias, valores y otros	313	341	361	342	327
Comercialización de seguros	35	38	40	36	42
Fondos de inversión, carteras y sicav's	121	130	134	129	121
Planes de pensiones	51	56	62	54	54
Unit Link y otros	30	32	32	29	25
Comisiones netas	551	597	629	590	569

En millones de euros	BPI				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Comisiones bancarias, valores y otros	33	37	40	38	40
Comercialización de seguros	12	12	12	15	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	8	9	9	9
Planes de pensiones				1	
Unit Link y otros	4	3	4	3	5
Comisiones netas	57	61	65	66	67

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Margen bruto	1.936	1.834	1.813	1.978	2.128
Gastos de personal	(654)	(677)	(661)	(670)	(698)
Gastos generales	(273)	(273)	(273)	(276)	(273)
Amortizaciones	(121)	(121)	(125)	(127)	(116)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.048)	(1.072)	(1.059)	(1.073)	(1.087)
Gastos extraordinarios					(978)

En millones de euros	BPI				
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
Margen bruto	198	149	182	187	208
Gastos de personal	(61)	(62)	(62)	(61)	(62)
Gastos generales	(37)	(36)	(36)	(38)	(39)
Amortizaciones	(11)	(19)	(17)	(17)	(16)
Gastos administración y amortización recurrentes	(109)	(116)	(115)	(116)	(117)
Gastos extraordinarios			(1)		

e) Evolución ratio de mora

	CAIXABANK		BPI	
	30.06.20	31.03.20	30.06.20	31.03.20
Créditos a particulares	4,8%	4,7%	2,8%	3,0%
Adquisición vivienda	3,7%	3,5%	2,5%	2,9%
Otras finalidades	7,1%	7,2%	4,7%	4,2%
Créditos a empresas	2,9%	3,2%	3,1%	3,2%
Sectores productivos ex-promotores	2,6%	2,9%	2,7%	2,8%
Promotores	7,5%	7,4%	20,0%	20,0%
Sector Público	0,4%	0,3%	-	-
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,6%	3,7%	2,8%	3,0%

Indicadores de actividad por geografía

En esta visión adicional de la actividad del Grupo, los créditos y recursos se presentan en función de la geografía donde han sido originados (por ejemplo, los créditos y recursos de BPI Vida, BPI Gestao de Activos, BPI Global Investment Fund y el negocio de tarjetas se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente).

España

En millones de euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	110.749	109.631	1,0	111.164	(0,4)
Adquisición de vivienda	75.199	76.132	(1,2)	77.104	(2,5)
Otras finalidades	35.550	33.499	6,1	34.060	4,4
del que: Consumo	12.914	13.468	(4,1)	13.348	(3,3)
Créditos a empresas	95.686	84.152	13,7	81.453	17,5
Sectores productivos ex-promotores	89.781	78.341	14,6	75.595	18,8
Promotores	5.905	5.811	1,6	5.858	0,8
Sector Público	11.072	12.562	(11,9)	9.968	11,1
Crédito a la clientela bruto	217.507	206.345	5,4	202.585	7,4
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	210.195	197.381	6,5	195.723	7,4
Ahorro a la vista	192.914	177.432	8,7	175.077	10,2
Ahorro a plazo	17.281	19.949	(13,4)	20.646	(16,3)
Pasivos por contratos de seguro	53.228	52.183	2,0	52.891	0,6
del que: Unit Link y otros	9.572	8.520	12,3	9.599	(0,3)
Cesión temporal de activos y otros	1.650	1.285	28,4	1.278	29,1
Recursos en balance	265.073	250.849	5,7	249.892	6,1
Fondos de inversión, cartera y sicav's	60.649	56.495	7,4	63.189	(4,0)
Planes de pensiones	29.951	28.246	6,0	30.637	(2,2)
Activos bajo gestión	90.600	84.741	6,9	93.826	(3,4)
Otras cuentas	6.376	3.812	67,3	3.129	
Total recursos de clientes	362.049	339.402	6,7	346.847	4,4

Portugal

En millones de euros	30.06.20	31.03.20	Var. %	31.12.19	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	13.403	13.298	0,8	13.170	1,8
Adquisición de vivienda	11.629	11.511	1,0	11.371	2,3
Otras finalidades	1.774	1.787	(0,7)	1.799	(1,4)
del que: Consumo	1.406	1.409	(0,2)	1.380	1,9
Créditos a empresas	10.184	9.967	2,2	9.855	3,3
Sectores productivos ex-promotores	9.979	9.763	2,2	9.650	3,4
Promotores	204	204	0,3	205	(0,3)
Sector Público	1.862	1.758	5,9	1.796	3,7
Crédito a la clientela bruto	25.449	25.022	1,7	24.821	2,5
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	24.727	23.711	4,3	22.809	8,4
Ahorro a la vista	16.427	15.472	6,2	14.475	13,5
Ahorro a plazo	8.300	8.239	0,7	8.334	(0,4)
Pasivos por contratos de seguro	4.472	4.370	2,3	4.555	(1,8)
del que: Unit Link y otros	2.655	2.524	5,2	2.650	0,2
Cesión temporal de activos y otros	16	16		16	-
Recursos en balance	29.215	28.097	4,0	27.380	6,7
Fondos de inversión, cartera y sicav's	4.970	4.735	5,0	5.395	(7,9)
Planes de pensiones	3.003	2.867	4,7	3.095	(3,0)
Activos bajo gestión	7.973	7.602	4,9	8.490	(6,1)
Otras cuentas	1.438	1.459	(1,4)	1.569	(8,3)
Total recursos de clientes	38.626	37.158	4,0	37.439	3,2

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S. A. (en lo sucesivo, la Compañía) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de la oferta o emisión de valores concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información financiera relativa a sociedades participadas, que ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con BPI, los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de sus administradores, directores o empleados 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 de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA"), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el informe para el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. 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 este documento 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.



Relación con inversores y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Mejor Banco en España 2019
Mejor Banca Responsable en Europa Occidental 2019
Mejor Transformación Bancaria en Europa Occidental 2019



Mejor Banco en España 2019
Mejor Banco en Europa Occidental 2019



Mejor Entidad de Banca Privada en España 2019