

**Activitat
i Resultats**

Gener-Març

2017

CaixaBank



Continguts

03	Dades rellevants
04	Informació clau del Grup
08	Evolució macroeconòmica
10	Resultats
22	Activitat
25	Gestió del risc
28	Liquiditat i estructura de finançament
30	Gestió del capital
32	Resultats per segment de negoci
41	L'acció CaixaBank
43	Annexos
	43 Informació sobre participades
	43 Informació requerida per la Circular 5/2011 del Banc d'Espanya
	45 Ràtings
	46 Glossari

Canvis de perímetre i comparabilitat de la informació: El 7 de febrer del 2017 s'ha produït la presa de control de Banco BPI (BPI) per part del Grup CaixaBank. Des del febrer, la participació total a BPI (84,5 %) es consolida pel mètode d'integració global. Anteriorment la informació financera continguda en aquest document es presentava integrant-la pel mètode de la participació en la proporció corresponent al percentatge de participació del Grup en cada moment.

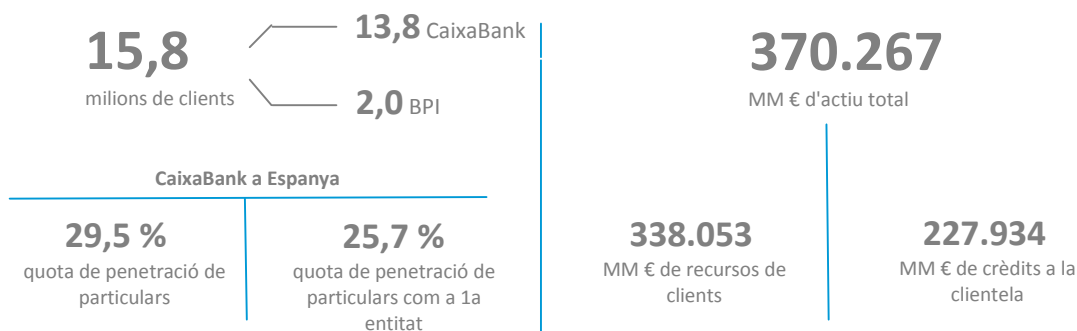
Nota general: La informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de pèrdues i guanys i el balanç consolidats a la conclusió del primer trimestre del 2017 i 2016 i de l'exercici 2016 i els diferents desglossaments dels mateixos que es mostren en aquest informe financer es presenten amb criteris de gestió, però han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea a través de reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol del 2002, i modificacions posteriors. En la seva preparació s'han pres en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles, i les seves modificacions successives.

Aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank, SA i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou determinats ajustos i reclassificacions amb l'objecte d'homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i concretament per a BPI, les dades contingudes en aquest document no coincideixen en alguns aspectes amb la seva publicació d'informació financera (*vegeu 'Conciliació de la informació financera publicada per BPI amb el format de presentació del Grup CaixaBank' a 'Annexos - Glossari'*). Així mateix, la informació financera relativa a societats participades ha estat elaborada fonamentalment partint d'estimacions realitzades per la Companyia.

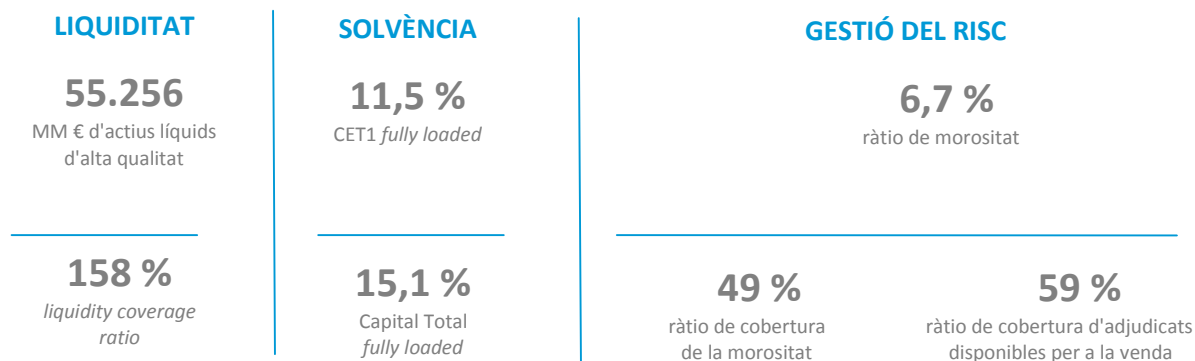
Les xifres es presenten en milions d'euros, llevat que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària, i poden tenir dos formats: milions d'euros o MM €, indistintament.

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

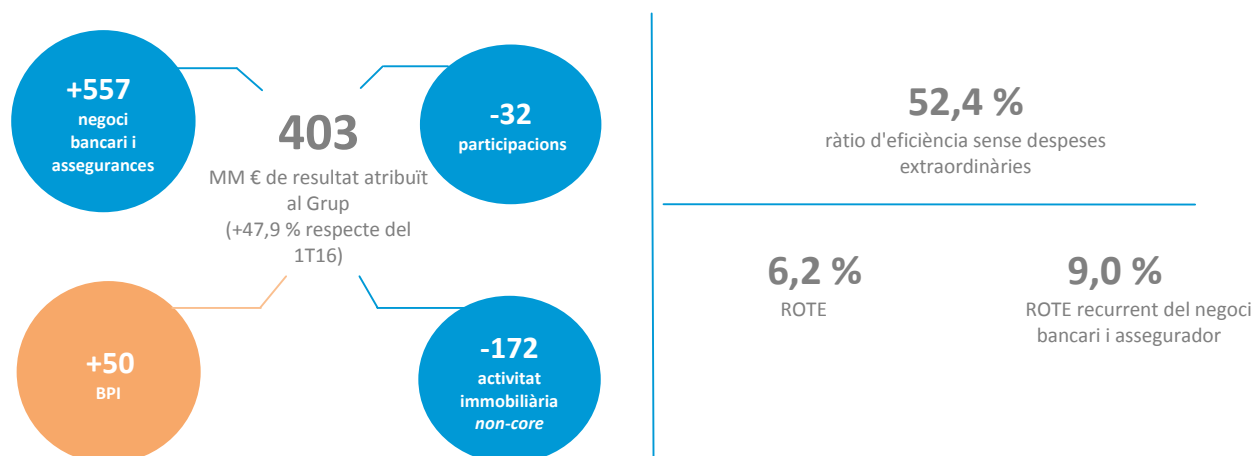
Líder ibèric en banca minorista



Sòlides mètriques de balanç



Rendibilitat i eficiència



Dades rellevants del Grup ⁽¹⁾

En milions d'euros	Gener - Març		Variació interanual	4T16	Variació trimestral
	2017	2016			
RESULTATS					
Marge d'interessos	1.153	1.020	13,1%	1.077	7,1%
Comissions netes	588	488	20,3%	544	7,9%
Marge brut	1.893	1.922	(1,5%)	1.888	0,3%
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.091)	(1.003)	8,8%	(998)	9,4%
Marge d'explotació	792	919	(13,8%)	890	(11,1%)
Resultat abans d'impostos	451	376	19,7%	224	100,7%
Resultat atribuït al Grup	403	273	47,9%	77	0,0%
BALANÇ					
En milions d'euros	Març 2017	Desembre 2016	Variació		
Actiu Total	370.267	347.927	6,4%		
Patrimoni Net	24.779	23.556	5,2%		
Recursos de clients	338.053	303.895	11,2%		
Crèdit a la clientela, brut	227.934	204.857	11,3%		
EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència	54,0%	52,6%	1,4		
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	52,4%	51,0%	1,4		
ROE	5,1%	4,5%	0,6		
ROTE	6,2%	5,6%	0,6		
ROA	0,3%	0,3%			
RORWA	0,9%	0,8%	0,1		
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	16.135	14.754	1.381		
Ràtio de morositat	6,7%	6,9%	(0,2)		
Cost del risc ⁽²⁾	0,46%	0,46%			
Provisions per a insolvències	7.985	6.880	1.105		
Cobertura de la morositat	49%	47%	2		
Adjudicats nets disponibles per a la venda ⁽³⁾	6.285	6.256	29		
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	59%	60%	(1)		
LIQUIDITAT					
Actius líquids d'alta qualitat	55.256	50.408	4.848		
Loan to deposits	112,7%	110,9%	1,8		
Liquidity Coverage Ratio	158%	160%	(2,0)		
SOLVÈNCIA⁽⁴⁾					
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,5%	12,4%	(0,9)		
Capital Total fully loaded	15,1%	15,4%	(0,3)		
Actius ponderats per risc (APRs) fully loaded	152.874	134.385	18.489		
Leverage Ratio fully loaded	5,4%	5,4%			
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,9%	13,2%	(1,3)		
DADES PER ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	4,029	3,140	0,889		
Capitalització borsària	24.085	18.768	5.317		
Valor teòric comptable (€/acció)	4,08	3,94	0,14		
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,37	3,26	0,11		
Nombre d'accions en circulació excloent autocartera (milions)	5.978	5.977	1		
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,20	0,18	0,02		
Nombre mitjà d'accions excloent autocartera (milions) (12 mesos)	5.752	5.842	(90)		
PER (Preu / Beneficis; vegades)	19,68	17,52	2,16		
P/ VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,20	0,96	0,24		
ALTRES DADES (nombre)					
Clients (milions)	15,8	14	2,0		
Empleats del Grup CaixaBank	37.638	32.403	5.235		
Oficines ⁽⁵⁾	5.525	5.027	498		
les quals: oficines <i>retail</i> CaixaBank	4.799	4.851	(52)		

(1) Vegeu la definició d'indicadors a 'Annexos - Glossari'.

(2) La ràtio exclou l'alliberament de provisions realitzada en el quart trimestre de 2016 per import de 676 milions d'euros.

(3) Exposició a Espanya.

(4) Dades del desembre del 2016 actualitzades d'acord amb els ajustos definitius de COREP.

(5) No inclou sucursals a l'estranger ni oficines de representació.

Informació clau del Grup del primer trimestre del 2017

La nostra entitat

- CaixaBank és el líder financer¹ del mercat ibèric en volum de negoci i oficines. Té un model de banca universal basat en la qualitat, la proximitat i l'especialització.

CaixaBank

Lideratge

- CaixaBank, amb una base de 13,8 milions de clients, és el banc principal per a un de cada quatre clients minoristes. La quota de penetració² de particulars és del 29,5 %, un 25,7 % tenen CaixaBank com a primera entitat.
- La fortalesa comercial permet mantenir quotes de mercat elevades³ en els principals productes i serveis:

Crèdits	Dipòsits	Nòmines domiciliades	Fons d'inversió	Assegurances d'estalvi	Plans de pensions	Facturació targetes	Crèdit consum
15,8%	14,2%	25,9%	18,2%	24,9%	23,2%	23,3%	17,0%

Especialització

- Àmplia oferta de productes i serveis adaptats a les necessitats dels clients i amb **especialització per segments de negoci**.
 - Millor entitat de banca privada a Espanya per *Euromoney* en el rànquing Private Banking Survey 2017.
- **Llançament de Family**, campanya corporativa basada en la proximitat personal i comercial que engloba tots els productes de banca de particulars.

Innovació

- CaixaBank assumeix la **innovació com un repte estratègic**:
 - Primera entitat en l'àmbit nacional i internacional en **banca online**⁴ i **banca mòbil** amb 5,4 i 3,7 milions de clients, respectivament.
 - Premiada per *Euromoney* per la **innovació tecnològica** i els sistemes de *back office*.
 - Guardonada per *Celent* amb el premi **Model Bank 2017 a la millor estratègia de transformació digital del món**.
 - **Llançament del primer xatbot** del sector financer a Espanya per part d'imaginBank, que permet de dialogar amb els clients per ajudar-los a triar les millors propostes d'ofertes i promocions.

Responsabilitat corporativa

- **Primera entitat** del sector financer en **responsabilitat empresarial** per Merco i **triada millor banca responsable a Europa** per *Euromoney*, com a reconeixement del seu compromís amb el desenvolupament socioeconòmic de les persones i el territori.
- **Presència als índexs de responsabilitat** Dow Jones Sustainability Index (DJSI), FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes i Advanced Sustainable Performance Indexs (ASPI).

(1) Font: elaboració pròpia partint de l'última informació pública disponible de competidors. Total crèdit i recursos de clients.

(2) Quota de penetració últims dotze mesos. Font: FRS Inmark.

(3) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, ServiRed, AB i Euro6000. Quota de crèdits corresponent al sector privat resident i quota de dipòsits (vista + termini).

(4) Clients amb almenys una transacció a través del lloc web de CaixaBank en els últims dos mesos (última informació disponible).

BPI

- BPI, **cinquè banc per actius a Portugal**, manté quotes de mercat¹ sòlides: 9,0 % en crèdits i 10,5 % en recursos de clients, essent el **banc líder en satisfacció a la clientela**.
- La participació de CaixaBank a BPI se situa en el 84,5 % després de la finalització, el 7 de febrer del 2017, del període d'acceptació de l'OPA obligatòria registrada per la Comissió del Mercat de Valors Mobiliaris de Portugal el 16 de gener del 2017. La contraprestació ofertada a l'OPA, a la qual ha acudit un total del 39,01 % del capital social, és d'1,134 euros per acció, amb un desemborsament total de 644,5 milions d'euros.
- D'acord amb la normativa comptable s'ha establert el 7 de febrer del 2017 com la data efectiva de presa de control, de manera que des de l'1 de febrer la participació total a BPI (84,5 %), que fins aleshores es consolidava pel mètode de la participació, s'integra pel mètode d'integració global.
- El compte de resultats consolidat del Grup inclou un impacte net positiu en el trimestre de 159 milions d'euros, generat per:
 - La venda del 2 %, el 5 de gener del 2017, de la participació que BPI tenia a BFA a la companyia Unitel, SA, que va passar a ostentar el 51,9 % del capital social de BFA —i BPI va reduir la seva participació fins al 48,1 %—, celebrant-hi un nou acord de socis respecte de BFA.

Aquesta operació permet la desconsolidació de BFA del balanç consolidat de BPI i, com a conseqüència, la resolució de la situació d'excés de concentració de riscos derivada de la seva participació de control a BFA. L'operació ha suposat per a CaixaBank un resultat negatiu atribuït registrat pel mètode de la participació per import de 97 milions d'euros.

- El resultat net de la posada a valor raonable dels actius i passius de BPI en la data de la presa de control com a resultat de la combinació de negocis és de 256 milions d'euros.
- Aquest resultat net permetrà d'afrontar els costos de reestructuració futurs, estimats en aproximadament 250 milions d'euros en l'anunci de l'OPA (aproximadament 155 milions d'euros nets atribuïts).

(1) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia (no inclou certificats d'estalvi). Font: Banc de Portugal i lideratge en satisfacció de la clientela d'acord amb ECSI Portugal 2016 – Índice Nacional de Satisfação dos Clientes.

Activitat

- **Creixement dels recursos de clients del +11,2 %**, fins als 338.053 milions d'euros (estable sense BPI).
- **El crèdit a la clientela brut** assoleix els 227.934 milions d'euros, +11,3 % el 2017 (-0,1% sense BPI).

La **cartera sana creix un +11,5 % el 2017**, estable en el trimestre sense considerar BPI.

Resultats

El resultat atribuït assoleix els **403 milions d'euros**, un 47,9 % més que en el primer trimestre del 2016.

- La **consolidació per integració global dels resultats de BPI** des del febrer del 2017 impacta en l'evolució interanual dels diferents epígrafs del compte de resultats.
- Creixement del **marge d'interessos** del 13,1 %, fins als 1.153 milions d'euros (+6,3 % sense BPI).
- Els ingressos per **comissions** se situen en 588 milions d'euros, un 20,3 % més (+11,6 % sense BPI).
- L'evolució dels **ingressos de la cartera de participades (-32,5 %)** reflecteix, entre d'altres, canvis de perímetre i la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA el gener del 2017 (-97 milions d'euros).
- Els **ingressos i les despeses per contractes d'assegurança o reassegurança** augmenten un 72,8 % respecte del mateix període del 2016 fins als 110 milions d'euros.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en els 1.091 milions d'euros en el primer trimestre del 2017 (+8,8 %), un +1,0 % en perímetre homogeni.
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** assoleixen els 249 milions d'euros (+11,0 %).
- **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, entre d'altres, el resultat de la combinació de negocis derivat de l'adquisició de BPI (256 milions d'euros) i els beneficis de la venda d'immobles adjudicats.
- El resultat del segment de negoci bancari i assegurador és de 557 milions d'euros (+2,4 %), excloent-ne els negocis immobiliari *non-core*, les participades i BPI.

Fortalesa del balanç

Gestió del risc

- Els **saldos dubtosos**, excloent-ne la incorporació de saldos després de l'adquisició de BPI, **es redueixen en 127 milions d'euros** en el trimestre (-1.798 milions d'euros en els últims dotze mesos), la qual cosa reflecteix la millora de la qualitat de la cartera creditícia.
- La **ràtio de morositat** del Grup CaixaBank se situa en el 6,7 % (6,9 % el 31 de desembre del 2016). La **ràtio de cobertura** de la cartera dubtosa del Grup CaixaBank és del 49 %.
- La **cartera d'adjudicats nets disponibles per a la venda** se situa en 6.285 milions d'euros. La ràtio de cobertura és del 59 %.¹

Disminució d'entrades en la cartera d'adjudicats i nivells de venda² elevats, 296 milions d'euros (un 6,9 % més que en el primer trimestre del 2016).

El marge de les vendes sobre el valor comptable net se situa en un 15 % en el primer trimestre.

- Els **adjudicats nets destinats al lloguer** assoleixen els 3.088 milions d'euros, amb una ràtio d'ocupació del 90 %.

Liquiditat

- Estructura sòlida de finançament minorista amb una ràtio *loan to deposits* del 112,7 %.
- Actius líquids d'alta qualitat per import de 55.256 milions d'euros.
- *Liquidity coverage ratio* del 158 %, molt superior al mínim requerit del 80 % a partir del 2017.

(1) Quocient del sanejament del préstec en l'adjudicació més les provisions comptables dels actius adjudicats, entre el deute cancel·lat en l'adjudicació.

La cobertura considerant les provisions comptables sobre el valor comptable brut és del 50 %.

(2) A preu de venda.

Solvència

- La **ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded és de l'11,5 %**. En el trimestre destaca l'impacte de l'adquisició de BPI (-108 punts bàsics) i l'evolució positiva dels ajustos de valoració.
- La **ràtio Capital Total fully loaded és del 15,1 %**, i hi destaquen els +67 punts bàsics per l'emissió de deute subordinat de 1.000 milions d'euros el febrer del 2017.
- La **leverage ratio fully loaded** se situa en el 5,4 %.
- Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents el 2017, els nivells de solvència i apalancament reguladors se situen en: **11,9 % la CET1, 15,5 % el Capital Total i 5,6 % la leverage ratio**.

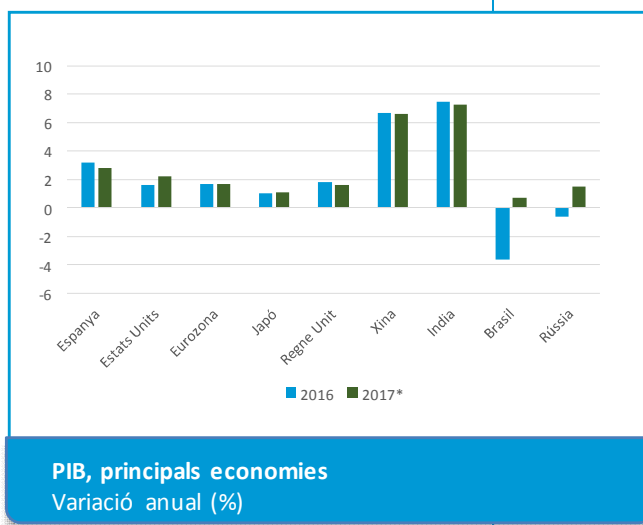
Ràtings

- El 2017 les quatre agències de qualificació han confirmat el ràting de CaixaBank, Moody's n'ha millorat la perspectiva a estable des de negativa i S&P Global l'ha situat en positiva.

Evolució macroeconòmica

Escenari econòmic mundial i de mercats

En el primer trimestre de l'any s'ha constatat una millora dels indicadors d'activitat, la qual cosa reforça les perspectives d'acceleració del creixement global per al conjunt del 2017. CaixaBank Research espera que el creixement mundial se situï en el 3,5 % el 2017, lleugerament superior al 3,1 % del 2016. Diferents elements donen suport a aquesta dinàmica. Entre ells, destaca una política monetària encara acomodaticia als països avançats malgrat el procés de normalització iniciat per la Fed i que es va saldar amb un nou augment de tipus al març, fins a l'interval 0,75 % - 1,00 %. Cal recordar que la Reserva Federal manté un escenari de dos increments més el 2017 i tres el 2018 (d'acord amb les previsions de CaixaBank Research i amb l'augment previst de l'activitat econòmica). L'acceleració del creixement en l'àmbit mundial també s'està recolzant en els emergents, que es mostren sòlids en aquestes fases inicials de la normalització monetària de la Fed i que s'estan beneficiant de la recuperació moderada del preu del petroli. Concretament, en els primers mesos de l'any destaca que als països emergents s'està produint una millora generalitzada de la producció industrial, especialment a la Xina.



PIB, principals economies
Variació anual (%)

(*) Previsió de CaixaBank Research.

Les bones dades d'activitat econòmica coexisteixen, això no obstant, amb focus de risc importants. Entre els emergents, la Xina manté el rumb cap a una etapa de creixement més equilibrat, però factors com l'elevat nivell d'endeutament o la sobrecapacitat d'alguns sectors no permeten de baixar la guàrdia. De tota manera, en els últims mesos el factor de risc per a les economies emergents al qual el sentiment inversor s'ha mostrat més sensible és la incertesa al voltant de la política internacional de la nova Administració dels Estats Units. Encara que en el primer trimestre del 2017 s'ha produït una correcció de l'episodi de sortides de capital i depreciació de les divises viscut per les economies emergents a finals del 2016, aquest és un front que ni molt menys està aclarit. La incertesa al voltant de la política econòmica dels EUA també es manté pel que fa a les seves conseqüències en l'àmbit intern. Tot i que la lectura que es fa des de CaixaBank Research continua apostant per una certa acceleració de l'activitat el 2017 i un impuls més apreciable el 2018 gràcies a la combinació de la rebaixa fiscal, la disminució de certes barreres reguladores i l'augment de la inversió en infraestructures, el cert és que la capacitat efectiva d'exercir aquestes mesures no es pot donar per descomptada.

Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

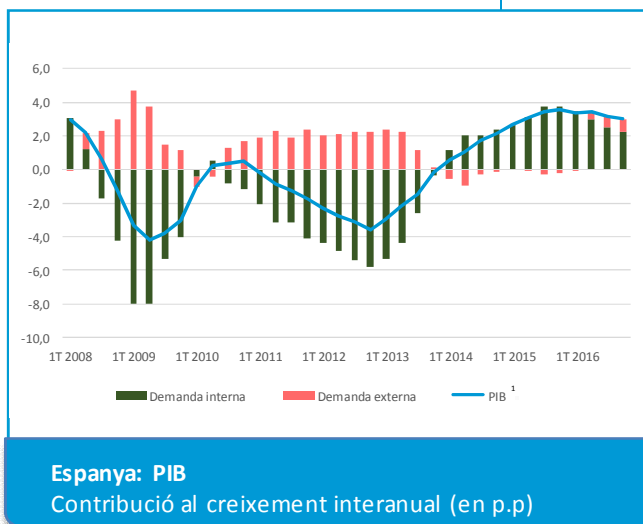
A l'eurozona els indicadors d'activitat del primer trimestre del 2017 continuen amb la millora observada en la segona meitat del 2016. A més dels indicadors de sentiment empresarial, que es troben en màxims des del 2011, destaca la reducció de la desocupació, amb una taxa d'atur que al febrer es va situar en el 9,5 %, mínim des del 2009. Aquesta bona dinàmica s'ha traduït en una millora de les perspectives per a l'activitat de l'eurozona en el conjunt del 2017. Així, CaixaBank Research espera que el 2017 es mantindrà un creixement del PIB de l'1,7 %, la mateixa xifra que es va registrar per al conjunt de l'any 2016. El BCE també s'ha fet ressò d'aquesta major solidesa de l'activitat. Així, la revisió de l'escenari macroeconòmic que es va presentar en el primer trimestre del 2017 reflecteix una millora del mapa de riscos. Això no obstant, el

carregat calendari electoral d'Europa el 2017, juntament amb l'inici de les negociacions del Brexit amb el Regne Unit, fan que l'economia europea continuï operant en un entorn d'elevada incertesa política. Tanmateix, atès el bon to de l'activitat no seria estrany que, si els riscos polítics no s'acaben materialitzant, la recuperació guanyés més tracció.

En aquest context, esperem que en la segona meitat de l'any, quan la inflació subjacent consolidi la seva gradual tendència a l'alça, el BCE començarà a reorientar la seva comunicació i a preparar el terreny per a la normalització gradual de les condicions monetàries. Concretament, CaixaBank Research espera que la inflació subjacent tanqui l'any 2017 en l'1,2 %, 0,3 punts percentuals per sobre del registre del darrer febrer, per situar-se en l'1,8 % a la darrera del 2018.

En l'economia espanyola els registres dels indicadors d'activitat en els primers mesos de l'any assenyalen que el creixement està essent més fort de l'esperat. Aquests senyals són generalitzats tant pel costat de la demanda, on van destacar positivament els indicadors relacionats amb el consum privat i, sobretot, amb la inversió en béns de capital, com de l'oferta, on el bon to dels indicadors de sentiment empresarial també ha anat acompanyat de xifres de negoci satisfactòries en el sector industrial i en el dels serveis. La bona dinàmica de l'economia espanyola en el primer trimestre del 2017 s'ha traduït en una millora de les previsions de creixement. CaixaBank Research espera un avanç del 2,8 % el 2017 i del 2,4 % el 2018, en tots dos casos dues dècimes per sobre de les previsions elaborades a la darrera del 2016. La millora de les perspectives es reflecteix especialment en el mercat laboral, àmbit en el qual CaixaBank Research espera un creixement de l'ocupació del 2,4 % el 2017, la qual cosa representa la creació de més de 400.000 nous llocs de treball. Finalment, cal destacar que el 2016 va tancar amb un dèficit públic del 4,3 % del PIB (4,5 % sumant-hi els ajuts a la banca), per sota del 4,6 % acordat amb Brussel·les. Amb vista a l'any en curs, el tancament més favorable del 2016 fa que l'ajust a realitzar per assolir l'objectiu de dèficit del 3,1 % del PIB sigui inferior al planejat inicialment, cosa que també es veurà facilitada per les millors perspectives de creixement de l'economia.

Portugal, per la seva banda, també va començar l'any amb una millora de les perspectives econòmiques. En el conjunt del 2016 el creixement de l'activitat es va situar en l'1,4 %, recolzat en el bon to de la demanda interna i les exportacions. La composició del PIB reflecteix que l'economia portuguesa està creixent d'una manera més equilibrada. A més, l'any es va tancar amb una acceleració del creixement més pronunciada de l'esperat, la qual cosa va permetre el major creixement des del 2010. Un altre àmbit en el qual es produeix una millora és el de les finances públiques. Concretament, el saldo públic de Portugal va tancar l'any 2016 en el -2,0 % del PIB, per sota de l'objectiu acordat amb la Comissió Europea (-2,5 % del PIB). Així mateix, cal destacar l'excel·lent evolució del saldo primari, que es va situar en un superàvit equivalent al 2,2 % del PIB (el 2015 va ser del 0,2 % del PIB). Després de la millora del saldo públic, el Govern portuguès ha sol·licitat tancar el procediment de dèficit excessiu que té obert amb la Comissió Europea. Això no obstant, no hem d'oblidar que, amb un deute públic del 130,4 % del PIB, caldrà continuar amb la consolidació fiscal en els propers exercicis. Finalment, cal esmentar que el superàvit per compte corrent de Portugal continua augmentant, la qual cosa allunya el país del patró negatiu del 2000-2008, caracteritzat pel fort consum intern, el baix estalvi i la baixa competitivitat exportadora.



Espanya: PIB
Contribució al creixement interanual (en p.p)

(1) Variació interanual (en %).
Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

Resultats

Compte de pèrdues i guanys

Després de la incorporació de BPI descrita anteriorment, per facilitar la comparabilitat del compte de pèrdues i guanys del Grup es presenta també desglossada en dos perímetres, definits essencialment com:

- **CaixaBank (CABK):** resultats de CaixaBank, l'operativa de la qual es desenvolupa principalment a Espanya. Inclou el resultat de BPI pel mètode de la participació fins al febrer, moment de la presa de control, així com el resultat de la combinació de negocis ja que es deriva d'una operació corporativa.
- **BPI:** inclou l'aportació dels resultats de BPI al Grup, registrats a partir del febrer per integració global.

Evolució interanual

En milions d'euros	Grup			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Ingressos per interessos	1.711	1.699	0,7	1.640	(3,5)	71
Despeses per interessos	(558)	(679)	(17,8)	(556)	(18,1)	(2)
Marge d'interessos	1.153	1.020	13,1	1.084	6,3	69
Ingressos per dividends	8	5	61,6	8	60,1	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	85	132	(35,8)	46	(65,0)	39
Comissions netes	588	488	20,3	545	11,6	43
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	43	268	(83,7)	38	(85,9)	5
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	110	64	72,8	110	72,8	
Altres ingressos i despeses d'explotació	(94)	(55)	72,7	(95)	73,1	1
Marge brut	1.893	1.922	(1,5)	1.736	(9,7)	157
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.091)	(1.003)	8,8	(1.013)	1,0	(78)
Despeses extraordinàries	(10)					(10)
Marge d'explotació	792	919	(13,8)	723	(21,3)	69
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	802	919	(12,7)	723		79
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(249)	(225)	11,0	(255)	13,3	6
Altres dotacions a provisions	(370)	(185)	99,8	(369)	99,6	(1)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	278	(133)		278		
Resultat abans d'impostos	451	376	19,7	377	0,1	74
Impost sobre Societats	(36)	(101)	(64,6)	(22)	(78,8)	(14)
Resultat després d'impostos	415	275	50,9	355	29,3	60
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	12	2		2		10
Resultat atribuït al Grup	403	273	47,9	353	29,5	50

• El **marge d'interessos** se situa en els 1.153 milions d'euros (+13,1 % en la variació interanual), afectat per la incorporació del negoci de BPI, que aporta un 6,8 % de creixement. A CaixaBank el marge d'interessos augmenta un 6,3 %, essencialment a causa de:

- Gestió intensa del finançament minorista, especialment de l'estalvi a venciment, que redueix el seu cost des del 0,69 % en el primer trimestre del 2016 fins al 0,14 % en el mateix període del 2017 (-55 punts bàsics). Així mateix, disminució del cost del finançament institucional per menor volum i tipus.

- Evolució negativa dels ingressos afectada per la reducció de la rendibilitat de la cartera creditícia i de la cartera de renda fixa per la baixada dels tipus d'interès de mercat.

- **Ingressos de la cartera de participades** per import de 93 milions d'euros (-32,5 %). La seva evolució reflecteix, entre d'altres, la venda del 2 % de la participació de BPI a BFA (-97 milions d'euros) i els canvis de perímetre.

- Els **ingressos per comissions** assoleixen els 588 milions d'euros. En la seva evolució (+20,3 %) incideix l'aportació de BPI (+8,7 %) i els majors ingressos derivats de l'activitat comercial de CaixaBank (+11,6 %).

- Els **guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres** se situen en 43 milions d'euros (-83,7 %). El 2016

inclouen la materialització de plusvàlues latents d'actius de renda fixa classificats com actius financers disponibles per a la venda.

- **Creixement sostingut dels ingressos emparats per contractes d'assegurances** (110 milions d'euros, +72,8 %) després de l'activitat comercial i la finalització l'octubre del 2016 del contracte de reassegurança sobre una cartera de vida risc individual de VidaCaixa.
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** recull, entre d'altres, el registre de l'impost de béns immobles que es merita a l'inici de l'exercici.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents**, afectades per la variació de perímetre, se situen en els 1.091 milions d'euros (+8,8 %, un +1,0 % sense considerar BPI).
- El **marge d'explotació és de 792 milions d'euros (-13,8 %)** i la seva evolució es veu afectada essencialment per la menor generació d'ingressos derivats d'actius financers i de participades.
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en 249 milions d'euros (+11,0 %) en un trimestre amb dotacions singulars.
- **Altres dotacions a provisions** (370 milions d'euros) en el primer trimestre inclouen la cobertura de contingències futures i el deteriorament d'altres actius. Registre de 152 milions d'euros associats a prejubilacions i 154 milions de sanejament de l'exposició a Sareb.
- **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull el 2017, entre d'altres, el resultat de la combinació de negocis generat en l'adquisició de BPI per import de 256 milions d'euros i els beneficis per venda d'actius adjudicats.
- En la **despesa per Impost sobre Societats**, pel que fa als ingressos de participades s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició, amb impacte el 2017 del registre del resultat de la combinació de negocis.
- El **resultat atribuït** del primer trimestre del 2017 assoleix els **403 milions d'euros, un 47,9 %** més que en el mateix període del 2016 (273 milions d'euros).

Evolució trimestral

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grup
Ingressos per interessos	1.699	1.649	1.687	1.718	1.640	71	1.711
Despeses per interessos	(679)	(628)	(648)	(641)	(556)	(2)	(558)
Marge d'interessos	1.020	1.021	1.039	1.077	1.084	69	1.153
Ingressos per dividends	5	103	5	86	8		8
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	132	160	145	192	46	39	85
Comissions netes	488	522	536	544	545	43	588
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	268	325	125	130	38	5	43
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassurances	64	76	74	97	110		110
Altres ingressos i despeses d'explotació	(55)	(80)	(34)	(238)	(95)	1	(94)
Marge brut	1.922	2.127	1.890	1.888	1.736	157	1.893
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.003)	(999)	(995)	(998)	(1.013)	(78)	(1.091)
Despeses extraordinàries			(121)			(10)	(10)
Marge d'explotació	919	1.128	774	890	723	69	792
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	919	1.128	895	890	723	79	802
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(225)	(253)	(218)	382	(255)	6	(249)
Altres dotacions a provisions	(185)	(249)	(47)	(274)	(369)	(1)	(370)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(133)	(114)	(83)	(774)	278		278
Resultat abans d'impostos	376	512	426	224	377	74	451
Impost sobre Societats	(101)	(142)	(90)	(149)	(22)	(14)	(36)
Resultat després d'impostos	275	370	336	75	355	60	415
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2	5	4	(2)	2	10	12
Resultat atribuït al Grup	273	365	332	77	353	50	403

- **Augment del 7,1% del marge d'interessos** fins als 1.153 milions d'euros, reflex essencialment de la incorporació de BPI. El marge de CaixaBank (+0,7%) reflecteix el menor cost dels recursos minoristes i majoristes, que supera el descens dels ingressos financers de l'activitat creditícia i de la cartera de renda fixa.
- Els **ingressos de la cartera de participades se situen en els 93 milions d'euros**. El 2017, entre d'altres, s'ha registrat el resultat atribuït de la venda del 2% de BPI a BFA i la consolidació de BPI per integració global des del febrer. En el quart trimestre del 2016, registre del dividend de Telefónica.
- **Fortalesa dels ingressos per comissions**, que es mantenen en nivells similars en perímetre homogeni. Després de l'adquisició de BPI creixen fins als 588 milions d'euros, +7,9% en el trimestre.
- Menors **guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres** per 43 milions d'euros (-66,7%).
- **Creixement dels ingressos emparats per contractes d'assegurances** (+13,9% en el trimestre) després de l'activitat comercial i d'un mes de majors ingressos associats a l'esmentada finalització del contracte de reassurança.
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** recull, entre d'altres, el registre en el primer trimestre del 2017 de l'impost de béns immobles i en el quart trimestre del 2016 la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en els 1.091 milions d'euros (+9,4%) després de la incorporació de BPI. En perímetre homogeni creixen 15 milions d'euros en el trimestre, tot i que inclouen el registre de l'impost de béns immobles d'ús propi de CaixaBank (7 milions d'euros).
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers se situen en els 249 milions d'euros**. En el quart trimestre del 2016, l'alliberament de 676 milions d'euros de provisions de la cartera creditícia després del desenvolupament de models interns, consistents amb la Circular 4/2016.
- **Altres dotacions a provisions** en el primer trimestre inclou la dotació de jubilacions i el sanejament de l'exposició a Sareb. En el trimestre anterior, dotació addicional de 110 milions d'euros associada a les clàusules sòl.
- **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclouïa en el quart trimestre del 2016 el registre de 656 milions d'euros de dotacions per a immobles després de l'aplicació de models interns.
- La **despesa per Impost sobre Societats** del quart trimestre del 2016 recollia l'impacte de la reforma fiscal (-149 milions d'euros).

Rendibilitat sobre actius totals mitjans¹

Dades en %	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	
					CABK	Grup
Ingressos per interessos	2,01	1,96	1,97	2,02	1,96	1,93
Despeses per interessos	(0,81)	(0,75)	(0,75)	(0,75)	(0,66)	(0,63)
Marge d'interessos	1,20	1,21	1,22	1,27	1,30	1,30
Ingressos per dividendes	0,01	0,12	0,01	0,10	0,01	0,01
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,16	0,19	0,17	0,23	0,05	0,11
Comissions netes	0,57	0,62	0,63	0,64	0,65	0,66
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	0,30	0,37	0,13	0,15	0,05	0,05
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	0,08	0,09	0,09	0,11	0,13	0,12
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,06)	(0,09)	(0,04)	(0,28)	(0,11)	(0,11)
Marge brut	2,26	2,51	2,21	2,22	2,08	2,14
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,18)	(1,18)	(1,16)	(1,17)	(1,22)	(1,23)
Despeses d'explotació extraordinàries	0,00	0,00	(0,14)	0,00	0,00	(0,02)
Marge d'explotació	1,08	1,33	0,91	1,05	0,86	0,89
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1,08	1,33	1,05	1,05	0,86	0,91
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,27)	(0,30)	(0,26)	0,45	(0,31)	(0,28)
Altres dotacions a provisions	(0,21)	(0,29)	(0,19)	(0,32)	(0,44)	(0,42)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,16)	(0,13)	(0,10)	(0,91)	0,34	0,32
Resultat abans d'impostos	0,44	0,61	0,50	0,26	0,45	0,51
Impost sobre Societats	(0,12)	(0,17)	(0,11)	(0,18)	(0,03)	(0,04)
Resultat després d'impostos	0,32	0,44	0,39	0,09	0,42	0,47
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,01	0,00	(0,00)	0,00	0,02
Resultat atribuït al Grup	0,32	0,43	0,39	0,09	0,42	0,45
<i>En milions d'euros:</i>						
Actius totals mitjans nets	339.616	338.300	341.425	338.674	339.061	359.264

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

Marge brut

Marge d'interessos

• El **marge d'interessos del primer trimestre se situa en 1.153 milions d'euros** en un entorn de tipus d'interès en mínims (+13,1 % respecte del primer trimestre del 2016), afectat per la consolidació per integració global de BPI des del febrer, que aporta un 6,8 % de creixement. El marge d'interessos de CaixaBank augmenta un 6,3 % a causa principalment de:

- La **gestió intensa del finançament minorista**, especialment de l'estalvi a venciment, que redueix el seu cost des del 0,69 % en el primer trimestre del 2016 fins al 0,14 % en el mateix període del 2017 (-55 punts bàsics).

- **Disminució del cost del finançament institucional** per menor volum i tipus.

- **Evolució dels ingressos afectada per la reducció de la rendibilitat de la cartera creditícia i de la cartera de renda fixa** per la baixada dels tipus d'interès de mercat.

• **Augment del marge d'interessos en el trimestre del 7,1 %, un +6,4 % del qual correspon a l'aportació de BPI.** En l'àmbit de CaixaBank el **marge d'interessos augmenta un 0,7 %**. La seva evolució reflecteix:

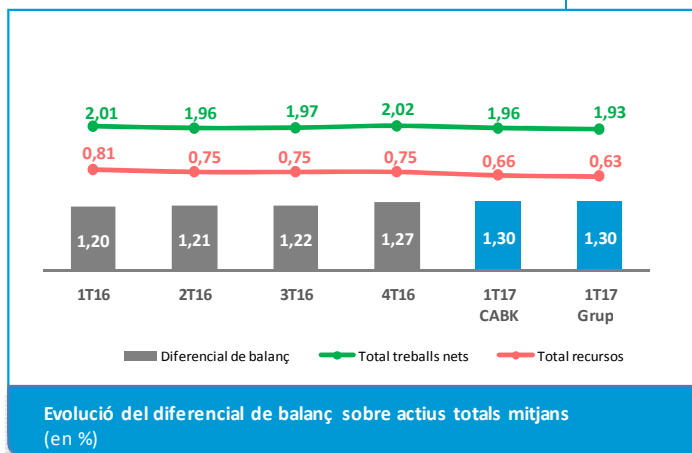
- **Abaratiment continuat del cost dels recursos minoristes**, destacant la disminució de -21 punts bàsics de l'estalvi a venciment i de -2 punts bàsics de l'estalvi a la vista.

- **Descens dels ingressos financers de l'activitat creditícia** per l'evolució a la baixa de la corba de tipus d'interès que afecta les reprecials de la cartera. La intensa activitat comercial permet de mantenir el volum del crèdit. El volum de producció augmenta un 13 % en comparació del trimestre anterior amb pràcticament el mateix tipus.

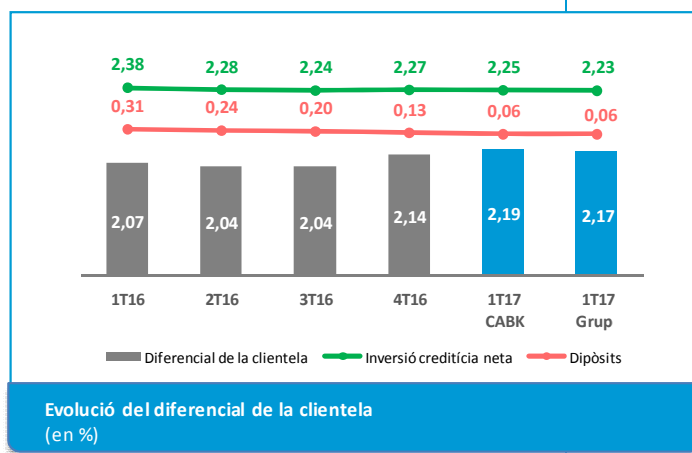
- En el primer trimestre de l'any el **diferencial de la clientela** millora en 5 punts bàsics, i se situa en el 2,19 % (el diferencial més alt des del segon trimestre del 2015), gràcies a l'abaratiment dels dipòsits (-7 punts bàsics) que ha estat superior a la disminució del rendiment del crèdit (-2 punts bàsics).

- El **diferencial del balanç** augmenta en 3 punts bàsics en el primer trimestre, i assolix l'1,30 %. La ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans se situa en l'1,96 %, mentre que la de costos financers disminueix fins al 0,66 %.

• La incorporació de BPI impacta en -2 punts bàsics en el diferencial de la clientela, per un rendiment del crèdit més reduït. El diferencial de balanç es manté estable en l'1,30 %.



Evolució del diferencial de balanç sobre actius totals mitjans (en %)



Evolució del diferencial de la clientela (en %)

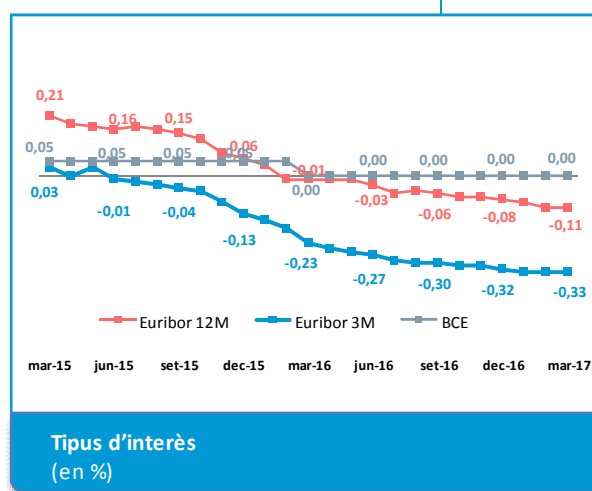
Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	1T17 CABK			1T17 BPI			1T17 Grup		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers ⁽¹⁾	10.934	43	1,60	780	2	1,04	11.714	45	1,54
Cartera de crèdits	(a) 192.555	1.066	2,25	12.989	63	1,97	205.544	1.129	2,23
Valors representatius de deute	24.262	91	1,52	2.711	6	0,90	26.973	97	1,45
Altres actius amb rendiment ⁽²⁾	48.669	436	3,64				48.669	436	3,64
Resta d'actius	62.641	4		3.723			66.364	4	
Total actius mitjos	(b) 339.061	1.640	1,96	20.203	71	1,43	359.264	1.711	1,93
Intermediaris financers ⁽¹⁾	43.335	(40)	0,38	2.566	(1)	0,16	45.901	(41)	0,36
Recursos de l'activitat minorista	(c) 167.033	(25)	0,06	12.943	(3)	0,09	179.976	(28)	0,06
Estalvi a la vista	132.224	(12)	0,04	6.805			139.029	(12)	0,04
Estalvi a venciment	34.809	(13)	0,14	6.138	(3)	0,20	40.947	(16)	0,15
Estalvi a termini	34.128	(12)	0,15	6.103	(3)	0,20	40.231	(15)	0,15
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	681	(1)	0,01	35			716	(1)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	27.544	(79)	1,17	575	(1)	0,71	28.119	(80)	1,16
Passius subordinats	4.600	(34)	3,04	10			4.610	(34)	3,03
Altres passius amb cost ⁽²⁾	53.040	(373)	2,85	2.776	7	(1,02)	55.816	(366)	2,66
Resta de passius	43.509	(5)		1.333	(4)	1,22	44.842	(9)	
Total recursos mitjos	(d) 339.061	(556)	0,66	20.203	(2)	0,04	359.264	(558)	0,63
Marge d'interessos		1,084		69			1.153		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	2,19		1,88			2,17		
Diferencial de balanç (%)	(b-d)	1,30		1,39			1,30		

En milions d'euros	1T16			2T16			3T16			4T16		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers ⁽¹⁾	13.573	5	0,13	12.688	7	0,22	10.790	35	1,29	9.851	38	1,52
Cartera de crèdits	(a) 191.931	1.137	2,38	192.332	1.092	2,28	192.632	1.084	2,24	192.579	1.097	2,27
Valors representatius de deute	23.837	161	2,71	23.071	122	2,13	22.986	104	1,80	23.618	96	1,62
Altres actius amb rendiment ⁽²⁾	44.707	394	3,55	46.779	425	3,65	49.643	458	3,67	48.777	480	3,92
Resta d'actius	65.568	2		63.430	3		65.374	6		63.849	7	0,00
Total actius mitjos	(b) 339.616	1.699	2,01	338.300	1.649	1,96	341.425	1.687	1,97	338.674	1.718	2,02
Intermediaris financers ⁽¹⁾	36.083	(61)	0,68	32.854	(46)	0,56	38.367	(41)	0,42	40.036	(37)	0,37
Recursos de l'activitat minorista	(c) 172.366	(133)	0,31	177.263	(106)	0,24	173.048	(86)	0,20	169.558	(57)	0,13
Estalvi a la vista	112.287	(30)	0,11	119.379	(25)	0,09	120.321	(22)	0,07	125.313	(18)	0,06
Estalvi a venciment	60.079	(103)	0,69	57.884	(81)	0,56	52.728	(64)	0,48	44.245	(39)	0,35
Estalvi a termini	59.592	(103)	0,70	57.459	(81)	0,56	52.315	(64)	0,49	43.112	(39)	0,36
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	487		0,02	425			412		0,02	1.133		0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	32.694	(123)	1,51	29.288	(93)	1,28	28.663	(88)	1,22	27.926	(87)	1,24
Passius subordinats	4.407	(34)	3,13	4.366	(34)	3,11	4.263	(32)	3,01	4.119	(32)	3,07
Altres passius amb cost ⁽²⁾	47.132	(327)	2,79	49.134	(347)	2,84	52.720	(394)	2,98	52.367	(421)	3,20
Resta de passius	46.934	(1)		45.395	(2)		44.364	(7)		44.668	(7)	0,00
Total recursos mitjos	(d) 339.616	(679)	0,81	338.300	(628)	0,75	341.425	(648)	0,75	338.674	(641)	0,75
Marge d'interessos		1,020		1,021			1,039			1,077		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	2,07		2,04			2,04			2,14		
Diferencial de balanç (%)	(b-d)	1,20		1,21			1,22			1,27		

(1) D'acord amb la normativa comptable, els ingressos derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la seva naturalesa. La rúbrica d'intermediaris financers de l'actiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers del passiu, els més significatius dels quals són els ingressos del finançament TLTRO II, i passa contràriament amb la rúbrica d'intermediaris financers del passiu. Només el net entre ingressos i despeses de les dues rúbriques té significació econòmica.

(2) Els epígrafs Altres actius amb rendiment i Altres passius amb cost recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup. Al seu torn, el resultat del negoci assegurador de BPI es comptabilitza pel net a la rúbrica 'Altres passius amb cost'.



Comissions

- Els **ingressos per comissions se situen en els 588 milions d'euros (+20,3 %)**. Les comissions sense considerar BPI creixen fins als 545 milions d'euros, un +11,6 % en comparació del mateix període de l'exercici anterior, destacant:
 - Les **comissions bancàries, valors i altres** assoleixen els 344 milions d'euros (+10,6 %). Inclouen ingressos d'operacions de valors, les comissions derivades de transaccionalitat, així com les de risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca d'inversió.
El 2017 destaca el registre de majors comissions per operacions singulars de banca d'inversió, una major transaccionalitat i ingressos associats a mitjans de pagament.
 - Les **comissions de fons d'inversió** se situen en els 104 milions d'euros (+7,3 %) en comparació del primer trimestre del 2016, profundament afectades per la volatilitat en els mercats.
 - **Creixement de les comissions per gestió de plans de pensions** fins als 46 milions d'euros (+10,4 %) amb augment del patrimoni gestionat a través d'una àmplia oferta de productes.
 - **Creixement de les comissions per comercialització d'assegurances** fins als 51 milions d'euros (+32,7 %) com a conseqüència de l'èxit de les campanyes comercials realitzades.
- L'**evolució trimestral (+7,9 %)** reflecteix essencialment la incorporació de BPI. Excloent-ne aquest efecte, els ingressos per comissions es mantenen en nivells similars al trimestre anterior. Les comissions bancàries, valors i altres del primer trimestre del 2017 mostren la fortalesa comercial i inclouen el registre de majors comissions de banca d'inversió.

En milions d'euros	Grup			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Comissions bancàries, valors i altres	374	310	20,4	344	10,6	30
Fons d'inversió, carteres i sicav's	110	97	12,9	104	7,3	6
Plans de pensions	48	42	12,9	46	10,4	2
Comercialització d'assegurances	56	39	46,4	51	32,7	5
Comissions netes	588	488	20,3	545	11,6	43

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grup
Comissions bancàries, valors i altres	310	336	341	333	344	30	374
Fons d'inversió, carteres i sicav's	97	99	99	108	104	6	110
Plans de pensions	42	47	49	49	46	2	48
Comercialització d'assegurances	39	40	47	54	51	5	56
Comissions netes	488	522	536	544	545	43	588

Ingressos de la cartera de participades

- Els **ingressos de la cartera de participades se situen en els 93 milions d'euros (-32,5 %)**.
- L'evolució dels resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació ve marcada per l'evolució del negoci i les condicions de mercat. Addicionalment, destaquen els aspectes següents que afecten l'evolució d'aquests ingressos:
 - Menor contribució de Bank of East Asia i GF Inbursa després de la permuta amb Criteriacaixa el maig del 2016.
 - Registre a CaixaBank del resultat atribuït pel mètode de la participació derivat de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA (-97 milions d'euros) el gener del 2017, un resultat originat principalment per la imputació d'ajustos de valoració per diferències de conversió al compte de resultats de BPI anteriorment reconegudes al seu patrimoni.
 - Canvi de perímetre en consolidar BPI pel mètode d'integració global des de l'1 de febrer del 2017. Els ingressos pel mètode de la participació de BPI corresponen essencialment a les participacions a BFA i BCI.
- Registre del dividend de Telefónica en el segon i quart trimestre del 2016.

En milions d'euros	Grup			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Ingressos per dividends	8	5	61,6	8	60,1	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	85	132	(35,8)	46	(65,0)	39
Ingressos de la cartera de participades	93	137	(32,5)	54	(60,7)	39

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grup
Ingressos per dividends	5	103	5	86	8		8
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	132	160	145	192	46	39	85
Ingressos de la cartera de participades	137	263	150	278	54	39	93

Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres

- Els **guany/pèrdues per actius i passius financers i altres** se situen en 43 milions d'euros (-83,7 %). El 2016 (268 milions d'euros) incloïen la materialització de plusvàlues latents d'actius de renda fixa classificats com a actius financers disponibles per a la venda.

Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança

- **Creixement sostingut** dels ingressos derivats de l'activitat d'assegurances de vida risc fins als 110 milions d'euros (+72,8 %), essencialment després de la intensa activitat així com per la finalització del contracte de reassegurança sobre una cartera de vida risc individual de VidaCaixa el mes d'octubre del 2016, que aporta ingressos addicionals el 2017 per un import aproximat de 30 milions d'euros en la comparativa interanual (+10 milions d'euros respecte del trimestre anterior).

En milions d'euros	Grup			CABK	
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurança o reassegurança	110	64	72,8	110	72,8

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	
					CABK	Grup
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurança o reassegurança	64	76	74	97	110	110

Altres ingressos i despeses d'explotació

- **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries. Així mateix, recull els ingressos per lloguers i les despeses per la gestió dels immobles adjudicats, entre les quals s'inclou l'impost de béns immobles, del qual es registra una estimació en el primer trimestre de l'exercici (55 milions d'euros el 2017).

Així mateix, des del primer trimestre del 2017 aquest epígraf recull 13 milions d'euros associats a la despesa per l'impost estatal dels dipòsits, anteriorment registrats a Altres dotacions a provisions.

- L'**evolució trimestral** d'aquest epígraf està marcada per aspectes singulars que condicionen la seva evolució i, especialment, per les contribucions al Fons Únic de Resolució en el segon trimestre i al Fons de Garantia de Dipòsits en el quart trimestre, addicional al registre de l'impost de béns immobles esmentat en el primer trimestre de cada exercici.

En milions d'euros	Grup			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Altres ingressos i despeses d'explotació	(94)	(55)	72,7	(95)	73,1	1

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grup
Contribució al FGD i FUR		(74)		(187)			
Altres	(55)	(6)	(34)	(51)	(95)	1	(94)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(55)	(80)	(34)	(238)	(95)	1	(94)

Marge d'exploació i despeses

- L'evolució de les despeses d'administració i amortització recurrents (1.091 milions d'euros, +8,8 %) reflecteix principalment la incorporació de BPI.
- Les **despeses d'administració i amortització** en perímetre homogeni augmenten un 1,0 % després del continu esforç de racionalització i contenció de costos, els impactes derivats de les prejubilacions i els acords laborals per a l'optimització de la plantilla, essent la gestió de l'eficiència un element estratègic clau.
- El primer trimestre de l'any inclou a CaixaBank el registre de l'impost de béns immobles d'ús propi (7 milions d'euros). Pel que fa a BPI, la base de costos integrada des del febrer incorpora 10 milions d'euros en concepte de costos de reestructuració.
- La **ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries** és del 52,4 %.

En milions d'euros	Grup			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Marge brut	1.893	1.922	(1,5)	1.736	(9,7)	157
Despeses d'administració	(981)	(914)	7,4	(911)	(0,3)	(70)
Despeses de personal	(702)	(666)	5,5	(659)	(1,1)	(43)
Despeses generals	(279)	(248)	12,6	(252)	1,8	(27)
Amortitzacions	(110)	(89)	22,5	(102)	14,8	(8)
Total despeses d'administració y amortitzacions recurrents	(1.091)	(1.003)	8,8	(1.013)	1,0	(78)
Marge d'exploació sense despeses extraordinàries	802	919	(12,7)	723	(21,3)	79
Despeses extraordinàries	(10)					(10)
Marge d'exploació	792	919	(13,8)	723	(21,3)	69

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grup
Marge brut	1.922	2.127	1.890	1.888	1.736	157	1.893
Despeses d'administració	(914)	(906)	(902)	(902)	(911)	(70)	(981)
Despeses de personal	(666)	(660)	(653)	(645)	(659)	(43)	(702)
Despeses generals	(248)	(246)	(249)	(257)	(252)	(27)	(279)
Amortitzacions	(89)	(93)	(93)	(96)	(102)	(8)	(110)
Total despeses d'administració y amortitzacions recurrents	(1.003)	(999)	(995)	(998)	(1.013)	(78)	(1.091)
Marge d'exploació sense despeses extraordinàries	919	1.128	895	890	723	79	802
Despeses extraordinàries			(121)			(10)	(10)
Marge d'exploació	919	1.128	774	890	723	69	792
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries ¹ (%)	51,7	54,2	53,3	51,0	52,4	-	52,4
Ràtio d'eficiència ¹ (%)	55,6	54,2	54,9	52,6	54,0	-	54,0

(1) Últims dotze mesos. Les ràtios d'eficiència del segon i tercer trimestre del 2016 exclouen la contribució al Fons de Resolució Nacional del quart trimestre del 2015 (93 milions d'euros) a l'efecte d'evitar la duplicitat amb la contribució al Fons Únic de Resolució del segon trimestre del 2016 (74 milions d'euros). La ràtio del Grup considera BPI des de la seva incorporació al consolidat el febrer del 2017.

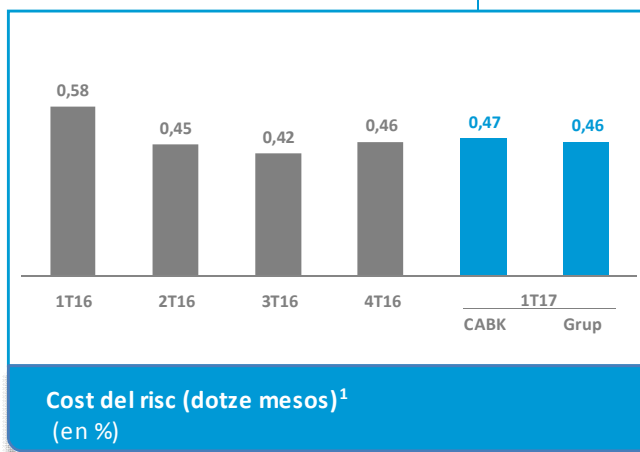
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions

Pèrdues per deteriorament d'actius financers

- Les dotacions per a insolvències se situen en 249 milions d'euros (+11,0%) després de l'impacte en el trimestre de dotacions singulars.

En el quart trimestre del 2016, alliberament de 676 milions d'euros de provisions de la cartera creditícia després del desenvolupament de models interns, consistents amb la Circular 4/2016.

El **cost del risc** després de la incorporació de BPI se situa en el 0,46% exclouent-ne l'alliberament esmentat (-12 punts bàsics en els últims dotze mesos), 0,16% si es considera.



(1) BPI considerat des de la seva incorporació al consolidat el febrer del 2017.

Altres dotacions a provisions

- Altres dotacions a provisions (370 milions d'euros) inclou, principalment, la cobertura per a contingències i el deteriorament d'altres actius.

En el primer trimestre del 2017 inclou, entre d'altres, el registre de 152 milions d'euros associats a prejubilacions i 154 milions de sanejament de l'exposició a Sareb.

En el primer trimestre del 2016 inclou el sanejament extraordinari de participacions no cotitzades, en el segon trimestre, 160 milions d'euros associats a prejubilacions i en el quart trimestre, una provisió addicional de 110 milions d'euros associada a les clàusules sòl.

En milions d'euros	Grup			CABK		BPI
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %	1T17
Dotacions per a insolvències	(249)	(225)	11,0	(255)	13,3	6
Altres dotacions a provisions	(370)	(185)	99,8	(369)	99,6	(1)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(619)	(410)	51,1	(624)	52,3	5

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grup
Dotacions per a insolvències	(225)	(253)	(218)	382	(255)	6	(249)
Altres dotacions a provisions	(185)	(249)	(47)	(274)	(369)	(1)	(370)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(410)	(502)	(265)	108	(624)	5	(619)

Guanys/pèrdues en la baixa d'actius i altres i despesa per Impost sobre Societats

- **Guanys/pèrdues en la baixa d'actius i altres** inclou principalment els resultats d'operacions singulars formalitzades i per vendes d'actius i sanejaments, sobretot, de la cartera immobiliària. La seva evolució reflecteix:
 - Els resultats en la venda d'actius immobiliaris sobre el valor comptable net del trimestre se situen en el 15 % (+11 punts percentuals en els últims dotze mesos). Pel que fa al volum de vendes, cal remarcar l'estacionalitat habitual associada al quart trimestre de l'any, que explica la major contribució del trimestre anterior, tot i que amb marges similars sobre valor net activat.
 - Altres resultats immobiliaris inclou essencialment dotacions associades a les correccions de valor d'aquests actius. En el quart trimestre del 2016, 656 milions d'euros de dotacions per a immobles després de l'aplicació de models interns.
 - Altres resultats entre els quals destaquen el resultat de la combinació de negocis amb BPI (256 milions d'euros) el 2017 i el resultat negatiu de l'amortització anticipada de l'emissió de bons bescanviables de Repsol en el primer trimestre del 2016.

En milions d'euros	Grup			CABK	
	1T17	1T16	Var. en %	1T17	Var. en %
Resultats en la venda d'immobles	35	9		35	
Altres resultats immobiliaris	(10)	(62)	(86,6)	(10)	(86,6)
Altres	253	(80)		253	
Guanys / pèrdues en la baixa d'actius i altres	278	(133)		278	

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	
					CABK	Grup
Resultats en la venda d'immobles	9	7	6	50	35	35
Altres resultats immobiliaris	(62)	(121)	(89)	(834)	(10)	(10)
Altres	(80)			10	253	253
Guanys / pèrdues en la baixa d'actius i altres	(133)	(114)	(83)	(774)	278	278
<i>Resultat per vendes netes (sobre valor net activat)</i>	<i>4%</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>	<i>14%</i>	<i>15%</i>	

- En la **despesa per Impost sobre Societats**, i pel que fa als ingressos de participades i als resultats per operacions corporatives, s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició, amb impacte en el primer trimestre del 2017 del registre del resultat de la combinació de negocis amb BPI.

Activitat

Balanç

Els actius totals se situen en **370.267 milions d'euros** el 31 de març del 2017 (+6,4 %). La seva evolució el 2017 ve marcada, entre altres factors, per la incorporació de BPI, amb impacte especial en préstecs i acomptes a la clientela i dipòsits de la clientela, reflex de l'activitat minorista del banc portuguès.

En milions d'euros	Grup			
	31.03.17	31.12.16	Variació	Var. en %
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	6.055	13.260	(7.205)	(54,3)
Actius financers mantinguts per a negociar	13.311	11.668	1.643	14,1
Actius financers disponibles per a la venda	68.398	65.077	3.321	5,1
Préstecs i partides a cobrar	229.109	207.641	21.468	10,3
Préstecs i bestretes a Bancs Centrals i Entitats de crèdit	6.496	6.742	(246)	(3,6)
Préstecs i bestretes a la clientela	219.667	200.338	19.329	9,6
Valors representatius de deute	2.946	561	2.385	
Inversions mantingudes fins al venciment	8.320	8.306	14	0,2
Inversions en negocis conjunts i associades	6.359	6.421	(62)	(1,0)
Actius tangibles	6.531	6.437	94	1,5
Actius intangibles	3.837	3.687	150	4,1
Actius no corrents en venda	6.568	6.405	163	2,5
Resta actius	21.779	19.025	2.754	14,5
Total actiu	370.267	347.927	22.340	6,4
Passiu	345.488	324.371	21.117	6,5
Passius financers mantinguts per a negociar	10.342	10.292	50	0,5
Passius financers a cost amortitzat	268.498	254.093	14.405	5,7
Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit	40.323	36.345	3.978	10,9
Dipòsits de la clientela	196.961	187.167	9.794	5,2
Valors representatius de deute emesos	27.385	27.708	(323)	(1,2)
Altres passius financers	3.829	2.873	956	33,3
<i>Promemoria: Passius subordinats</i>	5.189	4.119	1.070	26,0
Passius emparats en contractes d'assegurances i reassegurances	48.676	45.804	2.872	6,3
Provisions	5.104	4.730	374	7,9
Resta passius	12.868	9.452	3.416	36,1
Patrimoni net	24.779	23.556	1.223	5,2
Fons propis	23.833	23.400	433	1,9
<i>del que: Resultat atribuït al Grup</i>	403	1.047		
Interessos minoritaris	383	29	354	
Ajustos per valoració i altres	563	127	436	
Total passiu i patrimoni net	370.267	347.927	22.340	6,4

Crèdit a la clientela

El **crèdit brut a la clientela** se situa en els 227.934 milions d'euros, un +11,3 % en el primer trimestre del 2017 després de la incorporació de BPI; si no es considera aquest efecte, tant el total de la cartera com la cartera sana es mantenen pràcticament estables.

Aquesta dinàmica es recolza en les majors oportunitats solvents de negoci, les estratègies comercials enfocades a l'especialització i la proximitat amb els clients i la millora dels indicadors de qualitat creditícia.

En l'**evolució trimestral per segments** de CaixaBank destaca:

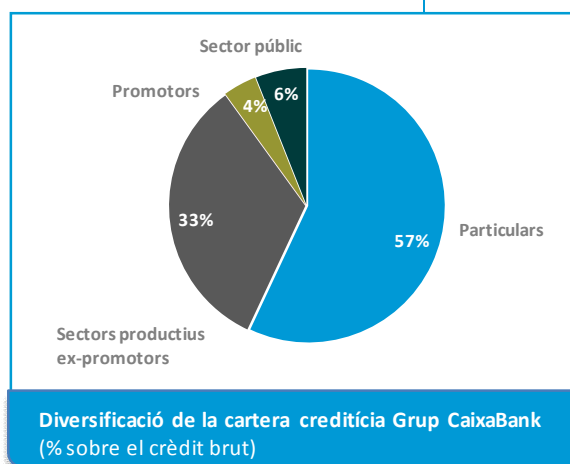
- El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** mostra indicadors positius en el creixement de la nova producció, encara que continua marcada pel desapalancament de les famílies.

La quota de mercat¹ en hipoteques és del 17,6 %.

- El **crèdit a particulars – altres finalitats** es veu impulsat pel crèdit al consum, que compensa el desapalancament en altres finalitats.
- Increment sostingut del finançament a empreses-sectors productius ex-promotors (+1,6 % el 2017).

Les quotes de mercat¹ en productes de finançament de circulat assoleixen el 21,1% en *factoring* i *confirming* i el 16,9 % en crèdit comercial.

- Pes reduït del **finançament a promotors** sobre la cartera de crèdit (3,9% el 31 de març del 2017), després de la gestió dels actius problemàtics.
- La reducció del finançament a Criteriacaixa, en el marc del procés de desconsolidació prudencial, per import de 951 milions d'euros condiona l'evolució del 2017; si no es considerés aquest efecte, la cartera sana hauria crescut un 0,5 % en el trimestre.
- Evolució del crèdit al **sector públic** marcada per operacions singulars.



(1) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya (Infbal) i AEF (Associació Espanyola de Factoring).

En milions d'euros	Grup			CABK		BPI
	31.03.17	31.12.16	Var. en %	31.03.17	Var. en %	31.03.17
Crèdits a particulars	130.026	118.300	9,9	117.639	(0,6)	12.387
Compra habitatge	96.786	86.405	12,0	85.688	(0,8)	11.098
Altres finalitats	33.240	31.895	4,2	31.951	0,2	1.289
<i>Del que: Consum a Espanya</i>	<i>8.653</i>	<i>8.109</i>	<i>6,7</i>	<i>8.653</i>	<i>6,7</i>	
Crèdits a empreses	83.597	74.061	12,9	74.130	0,1	9.467
Sectors productius ex-promotors	74.915	64.813	15,6	65.877	1,6	9.038
Promotors	8.409	8.024	4,8	7.980	(0,5)	429
Criteriacaixa	273	1.224	(77,7)	273	(77,7)	
Sector Públic	14.311	12.496	14,5	12.837	2,7	1.474
Crèdits a la clientela, brut²	227.934	204.857	11,3	204.606	(0,1)	23.328
<i>Del que:</i>						
<i>Crèdit sa</i>	<i>212.478</i>	<i>190.506</i>	<i>11,5</i>	<i>190.544</i>	<i>0,0</i>	<i>21.934</i>
Fons per a insolvències	(7.617)	(6.684)	14,0	(6.517)	(2,5)	(1.100)
Crèdits a la clientela, net	220.317	198.173	11,2	198.089	(0,0)	22.228
Riscos contingents	11.884	10.608	12,0	10.437	(1,6)	1.447

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

Recursos de clients

Els recursos de clients assolixen els 338.053 milions d'euros, +11,2 % el 2017, després de la incorporació de BPI.

Els recursos de clients de CaixaBank es mantenen estables en el trimestre, i destaca en la seva evolució:

- Els recursos en balanç se situen en 216.973 milions d'euros (-0,1 % el 2017).
 - Creixement del 2,8 % de l'estalvi a la vista, fins als 136.412 milions d'euros.
 - L'estalvi a termini se situa en 31.949 milions d'euros (-19,4 %) després de la renovació de venciments i la gestió intensa dels marges de les operacions en un entorn de tipus d'interès en mínims.
 - Creixement dels passius per contractes d'assegurances¹ (+8,4 % el 2017).
CaixaBank manté el seu lideratge en el mercat amb una quota² de mercat en assegurances d'estalvi del 24,9 % com a resultat de l'èxit de les campanyes comercials del programa CaixaFu[Tu]r.
- Els actius sota gestió se situen en 84.693 milions d'euros (+3,4 % el 2017) després de l'èxit de les campanyes realitzades, l'àmplia gamma de productes oferta i la bona evolució dels mercats.
 - Increment del patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV fins als 58.896 milions d'euros (+3,9 % el 2017).
 - Evolució positiva dels plans de pensions (+2,3 % el 2017) fins a assolir els 25.797 milions d'euros. CaixaBank es líder en fons d'inversió, en partícips i en patrimoni, amb una quota² del 18,2 % i en plans de pensions del 23,2 %.
- L'evolució d'Altres comptes reflecteix, entre d'altres, el venciment el gener del 2017 del deute subordinat de CriteriaCaixa distribuït a clients de CaixaBank (1.505 milions d'euros).

Imports en milions d'euros	Grup			CABK		BPI
	31.03.17	31.12.16	Var. en %	31.03.17	Var. en %	31.03.17
Recursos de l'activitat de clients	191.721	175.655	9,1	171.701	(2,3)	20.020
Estalvi a la vista	147.041	132.691	10,8	136.412	2,8	10.629
Estalvi a termini ³	41.331	39.624	4,3	31.949	(19,4)	9.382
Passius subordinats <i>retail</i>	3.349	3.340	0,3	3.340		9
Passius per contractes d'assegurances	47.436	40.315	17,7	43.426	7,7	4.010
Cessió temporal d'actius i altres	2.248	1.153	95,0	1.846	60,1	402
Recursos de balanç	241.405	217.123	11,2	216.973	(0,1)	24.432
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	64.634	56.674	14,0	58.896	3,9	5.738
Plans de pensions	28.352	25.216	12,4	25.797	2,3	2.555
Actius sota gestió	92.986	81.890	13,5	84.693	3,4	8.293
Altres comptes	3.662	4.882	(25,0)	2.350	(51,9)	1.312
Total recursos de clients⁴	338.053	303.895	11,2	304.016	0,0	34.037

(3) Inclou emprèstits minoristes per import de 586 milions d'euros el 31 de març del 2017 i 609 milions d'euros el 31 de desembre del 2016.

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

(1) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats.

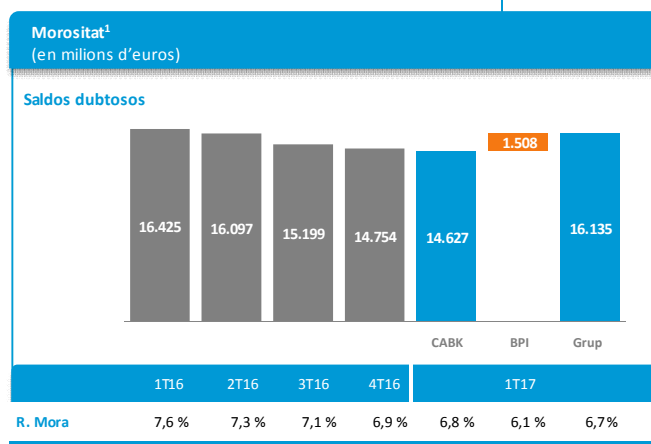
(2) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: INVERCO i ICEA.

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit

Evolució de la morositat

- Caiguda contínua de crèdits dubtosos de CaixaBank en el trimestre (-127 milions d'euros), -1.798 milions d'euros en els últims dotze mesos.
- La **ràtio de morositat del Grup se situa en el 6,7%** en comparació del 6,9 % del desembre del 2016.
- BPI aporta una base de dubtosos de 1.508 milions d'euros amb criteris del Grup. La seva ràtio de morositat és del 6,1 %.



Ràtio de morositat per segments

	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17		
					CABK	BPI	Grup
Crèdits a particulars	4,6%	4,6%	4,7%	5,0%	5,1%	5,2%	5,1%
Habitatge	3,7%	3,7%	3,8%	4,0%	4,1%	5,0%	4,2%
Altres finalitats	7,2%	6,9%	7,2%	7,7%	7,8%	6,9%	7,8%
Crèdits a empreses	14,3%	13,7%	12,3%	11,1%	10,5%	7,9%	10,2%
Sectors productius ex-promotors	10,6%	10,4%	9,8%	9,0%	8,4%	6,9%	8,2%
Promotors	41,6%	39,5%	34,0%	30,4%	28,4%	29,1%	28,4%
Sector Públic	0,6%	0,5%	1,3%	1,5%	1,9%	0,1%	1,7%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	7,6%	7,3%	7,1%	6,9%	6,8%	6,1%	6,7%

La ràtio de morositat de consum a Espanya el 31 de març del 2017 i el 31 de desembre del 2016 és del 3,3% i el 3,0 %, respectivament.

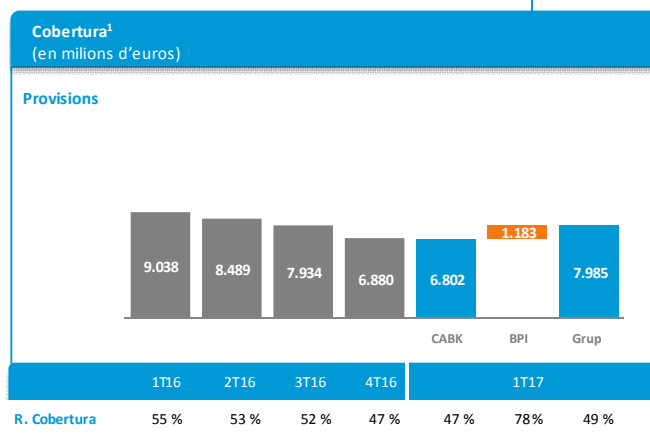
Deutors dubtosos (crèdits i riscos contingents), entrades i sortides

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Saldo inicial del període	17.100	16.425	16.097	15.199	14.754
Entrades en dubtosos	1.521	1.737	1.296	1.948	1.674
Sortides de dubtosos	(2.196)	(2.065)	(2.194)	(2.393)	(1.801)
dels que fallits	(381)	(446)	(264)	(262)	(158)
Aportació dubtosos BPI a 31 de març de 2017					1.508
Saldo final del període	16.425	16.097	15.199	14.754	16.135

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

Evolució de la cobertura

- Les provisions per a insolvències assoleixen els 7.985 milions d'euros després de la incorporació de BPI. La ràtio de cobertura de dubtosos és del 49 %.
- L'evolució dels fons per a insolvències en el trimestre és conseqüència de l'adquisició de BPI, que aporta provisions per import de 1.183 milions d'euros (que inclouen 468 milions d'euros pels ajustos a valor raonable de crèdit i els riscos contingents generats en la combinació de negocis), la cancel·lació de deute derivat de la compra i l'adjudicació d'immobles i de la baixa d'actius i traspassos a fallits.



(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

Moviment del fons per a insolvències

En milions d'euros	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Saldo inicial del període	9.512	9.038	8.489	7.934	6.880
Dotacions per a insolvències ²	225	253	218	(382)	249
Usos i sanejaments	(567)	(691)	(669)	(554)	(252)
Traspassos i altres variacions	(132)	(111)	(104)	(118)	(75)
Aportació fons per a insolvències BPI a 31 de març de 2017					1.183
Saldo final del període	9.038	8.489	7.934	6.880	7.985

(2) Les dotacions per a insolvències del quart trimestre del 2016 inclouen l'alliberament de provisions per valor de 676 milions d'euros.

Refinançaments

En milions d'euros	31.03.17				31.12.16	
	Grup		CABK		Grup	
	Total	del que: Dubtosos	Total	del que: Dubtosos	Total	del que: Dubtosos
Particulars	6.200	3.768	5.899	3.504	5.941	3.373
Empreses (ex-promotor)	4.808	3.009	3.878	2.577	3.920	2.574
Promotors	1.678	1.329	1.564	1.220	1.711	1.311
Sector Públic	269	87	222	86	161	56
Total	12.955	8.193	11.563	7.387	11.733	7.314
Provisions	2.804	2.589	2.473	2.315	2.569	2.342

Actius immobiliaris adjudicats a Espanya

- La Circular 5/2011 del Banc d'Espanya requereix informació sobre actius immobiliaris adjudicats de l'activitat a Espanya. En aquest perímetre, la cartera d'**actius adjudicats nets disponibles per a la venda se situa en 6.285 milions d'euros** (estable el 2017).

La ràtio de cobertura¹ és del 59 %. La ràtio de cobertura comptable¹ és del 50 %.

Els drets de remat d'immobles procedents de subhasta (542 i 556 milions d'euros nets el 31 de març del 2017 i 31 de desembre del 2016, respectivament) no es consideren actius adjudicats disponibles per a la venda ja que no es disposa de la possessió del bé.

- Els **actius immobiliaris destinats al lloguer** assoleixen els 3.088 milions d'euros nets de provisions. La ràtio d'ocupació d'aquesta cartera és del 90 %.
- El **total de vendes² el 2017 assoleix els 296 milions d'euros** (un +6,9 % respecte del mateix període del 2016), amb resultats positius des del quart trimestre del 2015.

(1) Vegeu la definició a 'Annexos - Glossari'.

(2) A preu de venda.

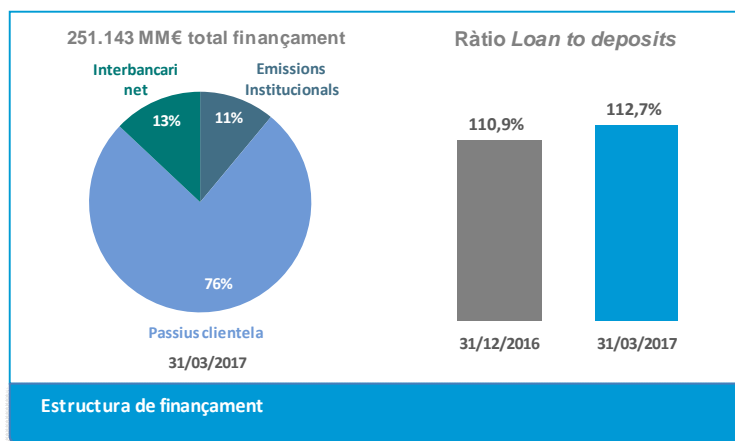
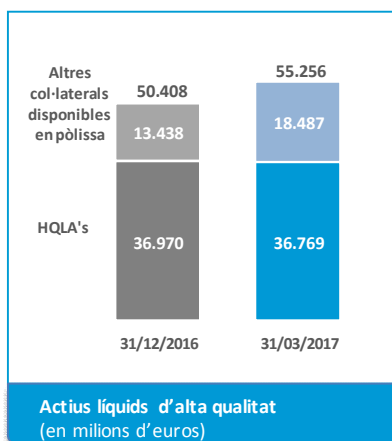
Detall dels actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda i cobertures associades

En milions d'euros	31.03.17				
	Valor comptable net	Cobertura	Cobertura % ¹	Provisions comptables	Cobertura comptable % ¹
Procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	3.978	(6.929)	64	(4.669)	54
Edificis acabats	1.978	(2.029)	51	(1.524)	44
Habitatge	1.475	(1.451)	50	(1.135)	43
Resta	503	(578)	53	(389)	44
Edificis en construcció	375	(585)	61	(494)	57
Habitatge	356	(546)	61	(467)	57
Resta	19	(39)	67	(27)	59
Sòl	1.625	(4.315)	73	(2.651)	62
Terrenys urbanitzats	854	(1.886)	69	(1.165)	58
Resta de sòl	771	(2.429)	76	(1.486)	66
Procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.526	(1.382)	48	(961)	39
Resta	781	(760)	49	(566)	42
Total	6.285	(9.071)	59	(6.196)	50

En milions d'euros	31.12.16				
	Valor comptable net	Cobertura	Cobertura % ¹	Provisions comptables	Cobertura comptable % ¹
Procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	4.058	(7.085)	64	(4.754)	54
Edificis acabats	2.059	(2.151)	51	(1.589)	44
Habitatge	1.513	(1.535)	50	(1.171)	44
Resta	546	(616)	53	(418)	43
Edificis en construcció	362	(574)	61	(478)	57
Habitatge	344	(538)	61	(453)	57
Resta	18	(36)	67	(25)	58
Sòl	1.637	(4.360)	73	(2.687)	62
Terrenys urbanitzats	850	(1.932)	69	(1.189)	58
Resta de sòl	787	(2.428)	76	(1.498)	66
Procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.449	(1.392)	49	(962)	40
Resta	749	(763)	51	(579)	44
Total	6.256	(9.240)	60	(6.295)	50

- D'altra banda, **actius adjudicats nets de BPI a 31 de març del 2017 per valor de 74 milions d'euros.**

Liquiditat i estructura de finançament



- Els actius líquids d'alta qualitat se situen en **55.256 milions d'euros** el 31 de març del 2017. La incorporació de BPI (8.049 milions d'euros) i l'evolució del *gap* comercial, la gestió de col·laterals en pòlissa i els venciments no renovats d'emissions institucionals són els impactes principals que incideixen en la seva evolució.
- El **saldo disposat** de la pòlissa del BCE assoleix els **28.820 milions d'euros**, dels quals 637 milions d'euros corresponen a finançament TLTRO I i 28.183 a finançament TLTRO II. El 2017 el saldo disposat s'ha incrementat en 2.001 milions d'euros com a conseqüència de l'adquisició de BPI.
- **Finançament institucional¹** per 25.232 milions d'euros, l'evolució del qual el 2017 és deguda principalment a venciments no renovats i en menor manera a la incorporació de BPI:
 - Venciments per 3.484 milions d'euros.
 - Èxit en l'emissió de cèdules hipotecàries per 1.500 milions d'euros a deu anys, amb una demanda superior als 2.400 milions d'euros. El cupó es va fixar en l'1,25 % i el cost de l'emissió va ser de 60 punts bàsics sobre el *midswap*.
 - Emissió de deute subordinat per 1.000 milions d'euros a deu anys i amb opció d'amortització a partir del cinquè any, amb una demanda superior als 2.000 milions d'euros, meritant un tipus d'interès del 3,5 % anual. A partir del cinquè any les obligacions meritaren un interès fix anual igual al tipus *swap* a cinc anys.
- D'altra banda, emissió de deute subordinat de BPI per 300 milions d'euros en el primer trimestre del 2017, íntegrament subscrita per CaixaBank (sense impacte en l'àmbit consolidat).

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

- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, SA és de 7.978 milions d'euros.
- La **liquidity coverage ratio** del Grup (LCR), el 31 de març del 2017, és del **158 %**, molt per sobre del mínim requerit del 80 % a partir de l'1 de gener del 2017.

Evolució de la ràtio *loan to deposits*

En milions d'euros	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17		
					CABK	BPI	Grup
Crèdit a la clientela net	192.602	195.817	193.157	194.811	194.531	21.539	216.070
Crèdit a la clientela de gestió brut	206.158	208.486	205.100	204.857	204.606	23.328	227.934
Fons per a insolvències	(8.697)	(8.200)	(7.644)	(6.684)	(6.517)	(1.100)	(7.617)
Crèdit de mediació ¹	(4.859)	(4.469)	(4.299)	(3.362)	(3.558)	(689)	(4.247)
Recursos de l'activitat de clients	180.463	186.875	176.678	175.655	171.701	20.020	191.721
Estalvi a la vista	116.976	126.652	123.860	132.691	136.412	10.629	147.041
Estalvi a termini	60.147	56.883	49.478	39.624	31.949	9.382	41.331
Passius subordinats <i>retail</i>	3.340	3.340	3.340	3.340	3.340	9	3.349
Loan to Deposits	106,7%	104,8%	109,3%	110,9%	113,3%	107,6%	112,7%

(1) Crèdits finançats amb recursos rebuts d'organismes públics.

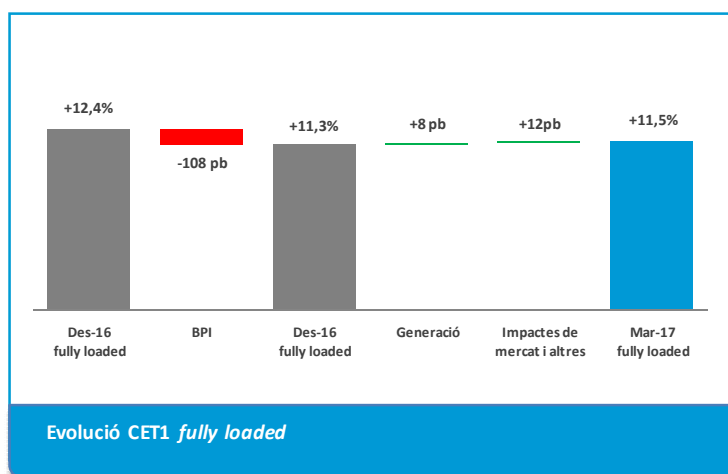
Informació sobre la col-lateralització de cèdules hipotecàries de CaixaBank, SA

En milions d'euros	31.03.17	
Cèdules hipotecàries emeses	a	44.811
Cartera de préstecs i crèdits (col-lateral per cèdules hipotecàries)	b	98.720
Col-lateralització	b/a	220%
Sobrecol-lateralització	b/a -1	120%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries²		6.362

(2) Addicionalment, CaixaBank, SA disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials de 1.616 milions d'euros.

Gestió del capital

- El Grup CaixaBank assoleix una **ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded de l'11,5 %** el 31 de març del 2017, en línia amb el rang fixat al Pla Estratègic, de l'11 % - 12 %. L'efecte en capital de l'adquisició del banc portuguès BPI (-108 punts bàsics¹) ja havia estat cobert amb antelació el 2016, amb la venda d'accions pròpies per valor de 1.322 milions d'euros. D'altra banda, l'evolució del trimestre ha estat de +20 punts bàsics a causa de la generació de resultats i, entre d'altres, de l'evolució positiva dels ajustos de valoració.
- El capital total en termes *fully loaded* se situa en el 15,1 %, per sobre de l'objectiu fixat al Pla Estratègic del 14,5 %. Aquesta ràtio s'ha vist reforçada² (+67 punts bàsics) en el trimestre per l'emissió de deute subordinat en mercat institucional per 1.000 milions d'euros. El nivell d'apalancament (*leverage ratio*) se situa en el 5,4 %.
- Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents el 2017, els nivells de solvència i apalancament reguladors se situen en: **11,9 % la CET1, 15,5 % el capital total i 5,6 % la leverage ratio**.
- Tenint en compte la **solvència del perímetre de CaixaBank, sense BPI la CET1 reguladora se situaria en l'11,9 %** (11,6 % en *fully loaded*), mentre que la **ràtio CET1 reguladora de BPI assoleix l'11,9 %** (10,8 % en *fully loaded*).
- Els **actius ponderats per risc (APR) reguladors assoleixen els 153.060 milions d'euros**, 18.196 milions d'euros més en el trimestre, principalment per l'adquisició de BPI.
- Les decisions del Banc Central Europeu (BCE) i del supervisor nacional exigeixen a CaixaBank que mantingui, el 31 de març del 2017, unes ràtios CET1 i Capital Total reguladores del 7,375 % i el 10,875 % respectivament (inclosa l'aplicació progressiva de reserves de conservació i sistèmic), que s'elevarien fins al 8,75 % i el 12,25 % en visió *fully loaded*. Els nivells actuals de solvència del Grup CaixaBank constaten que els requeriments aplicables no implicarien cap limitació automàtica de les esmentades a la normativa de solvència sobre les distribucions de dividendes, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional.
- La política de dividendes de CaixaBank compleix les condicions establertes pel BCE a la recomanació que va publicar el 13 de desembre del 2016, sobre polítiques de repartiment de dividend de les entitats de crèdit, amb la qual cosa no representa cap limitació per a l'entitat.



(1) L'impacte de la integració de BPI inclou la venda del 2 % de BFA amb una reducció dels requeriments de capital per risc operacional per la pèrdua de control del banc anglès.

(2) Pendent d'autorització per part del supervisor per a la inclusió d'aquesta emissió en el reporting oficial de solvència (COREP).

Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d' euros	BIS III (Regulatori)					Var. anual
	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16 ¹	31.03.17	
Instruments CET1	23.696	21.230	22.726	22.923	23.851	928
Fons propis comptables	23.969	21.938	23.360	23.400	23.833	433
Capital	5.910	5.910	5.910	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	273	638	970	1.047	403	(644)
Reserves i altres	17.786	15.390	16.480	16.372	17.449	1.077
Altres instruments de CET1 ²	(273)	(708)	(634)	(477)	18	495
Deduccions CET1	(5.821)	(4.560)	(4.536)	(5.134)	(5.623)	(489)
CET1	17.875	16.670	18.190	17.789	18.228	439
TIER 1	17.875	16.670	18.190	17.789	18.228	439
Instruments T2	4.374	4.382	4.398	4.088	5.506	1.418
Deduccions T2	(93)			(85)	(39)	46
TIER 2	4.281	4.382	4.398	4.003	5.467	1.464
CAPITAL TOTAL	22.156	21.052	22.588	21.792	23.695	1.903
<i>Actius ponderats per risc</i>	139.779	135.787	135.922	134.864	153.060	18.196
<i>Ràtio CET1</i>	12,8%	12,3%	13,4%	13,2%	11,9%	(1,3%)
<i>Ràtio Tier 1</i>	12,8%	12,3%	13,4%	13,2%	11,9%	(1,3%)
<i>Ràtio Capital Total</i>	15,9%	15,5%	16,6%	16,2%	15,5%	(0,7%)
<i>Leverage Ratio</i>	5,8%	5,3%	6,0%	5,7%	5,6%	(0,1%)

En milions d' euros	BIS III (Fully Loaded)					Var. anual
	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16 ¹	31.03.17	
Instruments CET1	24.363	21.578	23.007	22.891	23.898	1.007
Fons propis comptables	23.969	21.938	23.360	23.400	23.833	433
Capital	5.910	5.910	5.910	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	273	638	970	1.047	403	(644)
Reserves i altres	17.786	15.390	16.480	16.372	17.449	1.077
Altres instruments de CET1 ²	394	(360)	(353)	(509)	65	574
Deduccions CET1	(8.311)	(6.070)	(5.962)	(6.243)	(6.312)	(69)
CET1	16.052	15.508	17.045	16.648	17.586	938
TIER 1	16.052	15.508	17.045	16.648	17.586	938
Instruments T2	4.374	4.382	4.398	4.088	5.506	1.418
Deduccions T2						
TIER 2	4.374	4.382	4.398	4.088	5.506	1.418
CAPITAL TOTAL	20.426	19.890	21.443	20.736	23.092	2.356
<i>Actius ponderats per risc</i>	137.872	135.314	135.516	134.385	152.874	18.489
<i>Ràtio CET1</i>	11,6%	11,5%	12,6%	12,4%	11,5%	(0,9%)
<i>Ràtio Tier 1</i>	11,6%	11,5%	12,6%	12,4%	11,5%	(0,9%)
<i>Ràtio Capital Total</i>	14,8%	14,7%	15,8%	15,4%	15,1%	(0,3%)
<i>Leverage Ratio</i>	5,3%	4,9%	5,6%	5,4%	5,4%	

(1) Dades del desembre del 2016 actualitzades d'acord amb els ajustos definitius de COREP.

(2) Inclou principalment previsió de dividends, ajustos per valoració i interessos minoritaris.

(3) Inclou l'emissió de 1.000 milions d'euros, pendent d'autorització per part del supervisor per a la inclusió d'aquesta emissió en el reporting oficial de solvència (COREP).

Resultats per segment de negoci

En aquest apartat es presenta la informació financera dels diferents negocis del Grup CaixaBank:

CaixaBank

Es presenta amb la mateixa configuració de negocis prèvia a la presa de control de BPI, tot i que a partir del febrer del 2017 els resultats atribuïts d'aquesta participada ja no s'inclouen en el negoci de participacions i es configura un nou negoci (BPI).

- **Bancari i assegurances:** inclou els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius realitzada pel Grup essencialment a Espanya; així com la gestió de liquiditat, ALCO, el finançament a la resta de negocis i les activitats corporatives de tot el Grup.

Després de la finalització del procés d'OPA i la presa de control de BPI, es recull en aquest negoci el resultat de la combinació de negocis, ja que es deriva d'una operació corporativa.

- **Immobiliari *non-core*:** inclou els resultats, nets del seu cost de finançament, dels actius immobiliaris a Espanya definits com a *non-core*, que inclouen:

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

- **Participacions:** el negoci recull essencialment els ingressos per dividendes i/o mètode de la participació nets del cost de finançament de les participacions a Erste Group Bank, Repsol i Telefónica i els impactes significatius en resultats d'altres participacions rellevants adquirides en l'àmbit de la diversificació sectorial i incorporades en les últimes adquisicions del Grup a Espanya.

Inclou la contribució al Grup fins al maig del 2016 dels resultats atribuïts a les participacions a Bank of East Asia i GF Inbursa. El 2017 recull els resultats de BPI fins al mes de gener. Després de la finalització de l'OPA i la presa de control, des del febrer es procedeix a assignar els resultats per integració global de l'activitat de BPI a un nou negoci.

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

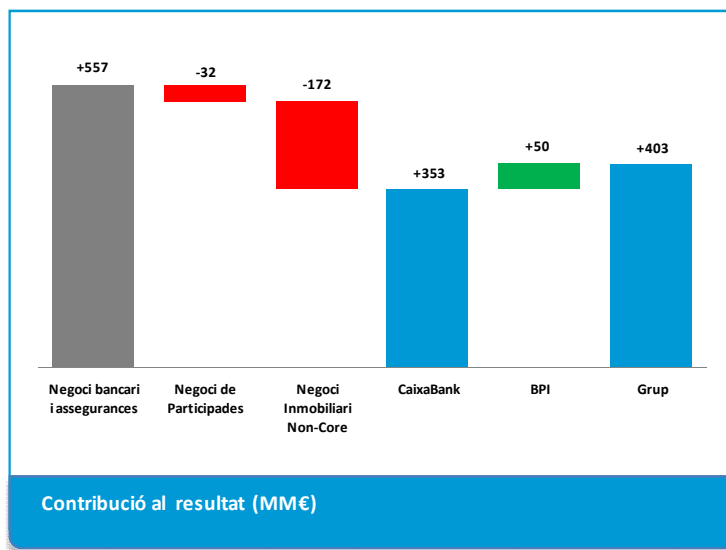
L'assignació de capital als negocis immobiliari *non-core* i participacions es realitza sobre la base de l'**objectiu corporatiu de mantenir una ràtio reguladora *Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* entre l'11 % i el 12 %**, i considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11 % com les deduccions aplicables. L'assignació de capital a BPI es correspon amb la visió subconsolidada, és a dir, considerant els recursos de la filial.

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

BPI

Recull els resultats aportats al consolidat per BPI el 2017 a partir del mes de febrer: els actius i passius es consoliden pel mètode d'integració global (considerant els ajustos realitzats en la combinació de negocis) i els fons propis d'aquest negoci corresponen essencialment als de BPI en la seva visió subconsolidada. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis.

La configuració dels resultats del primer trimestre del 2017 per negocis és la següent:



En milions d'euros	Negoci bancari i assegurances	Negoci immobiliari non-core	Participacions	CaixaBank	BPI	Grup
Marge d'interessos	1.142	(15)	(43)	1.084	69	1.153
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	44	11	(1)	54	39	93
Comissions netes	544	1		545	43	588
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	38			38	5	43
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança	110			110		110
Altres ingressos y despeses d'explotació	16	(111)		(95)	1	(94)
Marge Brut	1.894	(114)	(44)	1.736	157	1.893
Despeses d'administració i amortització recurrents	(984)	(28)	(1)	(1.013)	(78)	(1.091)
Despeses d'explotació extraordinàries					(10)	(10)
Marge d'explotació	910	(142)	(45)	723	69	792
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	910	(142)	(45)	723	79	802
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(272)	17		(255)	6	(249)
Altres dotacions a provisions	(219)	(150)		(369)	(1)	(370)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	253	25		278		278
Resultats abans d'impostos	672	(250)	(45)	377	74	451
Impost sobre Societats	(113)	78	13	(22)	(14)	(36)
Resultat després d'impostos	559	(172)	(32)	355	60	415
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2			2	10	12
Resultat atribuït al Grup	557	(172)	(32)	353	50	403
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded				11,6%	10,8%	11,5%
Capital total fully loaded				15,4%	12,6%	15,1%
Common Equity Tier 1 (CET1)				11,9%	11,9%	11,9%

Negoci bancari i assegurances

El resultat atribuït el 31 de març del 2017 és de 557 milions d'euros (+2,4 %).

- **Creixement dels ingressos per marge d'interessos** fins als 1.142 milions d'euros (+5,7 %), de les comissions netes fins als 544 milions d'euros (+11,4 %) i dels ingressos emparats per contractes d'assegurança per import de 110 milions d'euros (+72,8 %).
- **El marge brut assoleix els 1.894 milions d'euros (-3,4 %)**, essencialment pels menors **guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres (-85,8 %)**, després d'incloure el 2016 la materialització de plusvàlues latents d'actius de renda fixa.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en els 984 milions d'euros en el primer trimestre del 2017, un +0,9 % en comparació del primer trimestre del 2016.
- La **ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries** se situa en el 51,3 %.
- **Les pèrdues per deteriorament d'actius financers se situen en -272 milions d'euros en un trimestre amb dotacions singulars.** El quart trimestre del 2016 recull l'impacte imputat a aquest negoci derivat del desenvolupament de models interns en l'estimació de la cobertura per a insolvències (+618 milions d'euros).
- **Altres dotacions a provisions inclou el registre de -152 milions d'euros associats a prejubilacions.** Addicionalment, el 2016 incloïa, entre d'altres, la provisió associada a l'acord de prejubilacions en el segon trimestre i la cobertura de contingències relacionades amb clàusules sòl en el quart trimestre.
- **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, entre d'altres, el resultat de la combinació de negocis derivat de l'adquisició de BPI (256 milions d'euros), ja que es deriva d'una operació corporativa.

En milions d'euros	1T17	1T16	Variació en %	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Marge d'interessos	1.142	1.082	5,7	1.082	1.080	1.095	1.130	1.142
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode	44	27	65,4	27	36	63	33	44
Comissions netes	544	488	11,4	488	522	535	544	544
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	38	267	(85,8)	267	326	121	132	38
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o	110	64	72,8	64	76	74	97	110
Altres ingressos y despeses d'explotació	16	34	(52,5)	34	(25)	8	(173)	16
Marge Brut	1.894	1.962	(3,4)	1.962	2.015	1.896	1.763	1.894
Despeses d'administració i amortització recurrents	(984)	(975)	0,9	(975)	(969)	(964)	(967)	(984)
Despeses d'explotació extraordinàries						(121)		
Marge d'explotació	910	987	(7,8)	987	1.046	811	796	910
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	910	987	(7,8)	987	1.046	932	796	910
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(272)	(177)	52,6	(177)	(214)	(169)	316	(272)
Altres dotacions a provisions	(219)	(47)		(47)	(201)	(37)	(240)	(219)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	253				11		10	253
Resultats abans d'impostos	672	763	(11,9)	763	642	605	882	672
Impost sobre Societats	(113)	(217)	(48,1)	(217)	(238)	(170)	(279)	(113)
Resultat després d'impostos	559	546	2,6	546	404	435	603	559
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2	2	4,1	2	5	4	(2)	2
Resultat atribuït al Grup	557	544	2,4	544	399	431	605	557
ROTE	9,0%	10,9%	(1,9)	10,9%	10,1%	11,0%	10,8%	9,0%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	51,3%	50,4%	0,9	50,4%	52,4%	51,3%	50,7%	51,3%

ROTE: últims dotze mesos exclouent-ne els següents aspectes singulars nets d'impostos: les despeses extraordinàries del tercer trimestre del 2016 (-85 milions d'euros), l'alliberament de provisions realitzat en el quart trimestre del 2016 (+433 milions d'euros) i el resultat de la combinació de negocis derivat de l'adquisició de BPI (+256 milions d'euros). Cal destacar que el ROTE a dotze mesos inclou l'impacte de dos plans de prejubilació; en el segon trimestre del 2016 i en el primer trimestre del 2017.

En milions d'euros	31.03.17	31.12.16	Variació anual %
Balanç			
Actiu	317.750	327.606	(3,0)
del que Crèdit a la clientela net	196.275	196.267	0,0
Passiu	298.361	307.118	(2,9)
dels que Recursos en balanç	216.863	217.014	(0,1)
Fons propis assignats	18.831	20.332	(7,4)
Activitat			
Crèdit a la clientela brut	201.923	201.970	(0,0)
Recursos de clients	303.901	303.781	0,0
Recursos en balanç	216.863	217.014	(0,1)
Actius sota gestió	84.688	81.885	3,4
Altres comptes	2.350	4.882	(51,9)
Altres indicadors			
Ràtio de morositat (%)	5,8%	5,8%	
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	48%	48%	
Activitat comercial i mitjans (nombre)¹			
Clients (millions)	13,8	13,8	0
Empleats	32.175	32.403	(228)
Oficines ²	4.990	5.027	(37)
les quals Retail	4.799	4.851	(52)
Terminals d'autoservei	9.461	9.479	(18)

(1) Aquestes magnituds corresponen al perímetre de CaixaBank, és a dir, inclouen el negoci bancari i d'assegurances més el negoci immobiliari non-core.

(2) No inclou sucursals a l'estranger ni oficines de representació.

Negoci immobiliari *non-core*

- Presenta en el primer trimestre del 2017 un **resultat negatiu de 172 milions d'euros** (-144 milions d'euros en el primer trimestre del 2016).
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou en el primer trimestre l'estimació anual de la despesa per l'impost de béns immobles (55 milions d'euros el 2017).
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** en el primer trimestre del 2017 inclouen, entre d'altres, l'impacte de recuperacions. En el quart trimestre del 2016, +58 milions d'euros imputats a aquest negoci corresponents a l'aplicació de models interns.
- **Altres dotacions a provisions** inclou en el primer trimestre del 2017 154 milions de sanejament de l'exposició a Sareb.
- Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres inclou, entre d'altres, l'impacte de la **millora en els resultats positius de vendes d'immobles**, que assoleixen els 35 milions d'euros (9 milions d'euros el 2016) i altres resultats immobiliaris (-10 milions d'euros). En el quart trimestre del 2016 recull l'impacte de -656 milions d'euros de dotacions per a immobles després de l'aplicació de models interns.

En milions d'euros	1T17	1T16	Variació en %	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Marge d'interessos	(15)	(10)	50,6	(10)	(18)	(21)	(17)	(15)
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	11	3		3	6	2	7	11
Comissions netes	1					1		1
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres								
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos y despeses d'explotació	(111)	(89)	24,5	(89)	(55)	(42)	(65)	(111)
Marge Brut	(114)	(96)	18,8	(96)	(67)	(60)	(75)	(114)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(28)	(27)	3,7	(27)	(29)	(30)	(30)	(28)
Marge d'explotació	(142)	(123)	14,6	(123)	(96)	(90)	(105)	(142)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	17	(48)		(48)	(39)	(49)	66	17
Altres dotacions a provisions	(150)	26		26	(48)	(10)	(34)	(150)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	25	(53)		(53)	(114)	(83)	(784)	25
Resultats abans d'impostos	(250)	(198)	25,6	(198)	(297)	(232)	(857)	(250)
Impost sobre Societats	78	54	43,6	54	86	70	249	78
Resultat després d'impostos	(172)	(144)	19,4	(144)	(211)	(162)	(608)	(172)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	(172)	(144)	19,4	(144)	(211)	(162)	(608)	(172)

En milions d'euros	31.03.17	31.12.16	Variació anual %
Balanç			
Actiu	12.654	12.949	(2,3)
Crèdit a la clientela net	1.814	1.906	(4,8)
Resta d'actius	10.840	11.043	(1,8)
Immobles adjudicats disponibles per a la venda	6.285	6.256	0,5
Cartera en lloguer	3.088	3.078	0,3
Altres actius	1.467	1.709	(14,2)
Passiu	11.084	11.351	(2,4)
Recursos en balanç	110	109	0,9
Altres passius	337	276	22,1
Finançament Intragrup	10.637	10.966	(3,0)
Fons propis assignats	1.570	1.598	(1,8)
Activitat			
Crèdit a la clientela brut	2.683	2.887	(7,1)
Recursos de clients	115	114	0,9
Recursos en balanç	110	109	0,9
Actius sota gestió	5	5	
Altres indicadors			
Ràtio de morositat (%)	79,8%	80,0%	(0,2)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	39%	41%	(1,4)

Negoci de participacions

- Durant el primer trimestre del 2017 ha generat un resultat de -32 milions d'euros, en comparació dels -127 milions d'euros de pèrdues del primer trimestre del 2016, marcat per aspectes singulars.
- El **marge d'interessos** recull el cost de finançament del negoci i se situa en -43 milions d'euros. L'evolució interanual s'explica essencialment pel menor perímetre a finançar (sortida de Bank of East Asia i GF Inbursa el maig del 2016 i BPI el febrer del 2017).
- Els resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació es veuen afectats per les sortides de perímetre i per la pèrdua atribuïda de 97 milions d'euros com a conseqüència de la venda del 2 % de BFA. En el segon i quart trimestre del 2016 es va registrar el dividend de Telefónica.
- Addicionalment, l'evolució interanual es veu afectada per aspectes singulars del primer trimestre del 2016 associats a:
 - Sanejament extraordinari de participacions no cotitzades en altres dotacions a provisions.
 - Resultat negatiu de l'amortització anticipada de l'emissió de bons bescanviables de Repsol (resultat del lliurament d'accions i la cancel·lació del derivat implícit de l'instrument, registrat en patrimoni ja que es tracta d'una cobertura de fluxos d'efectiu).
- Així mateix, en el **quart trimestre del 2016 es va registrar l'impacte de les modificacions introduïdes per la reforma fiscal** aprovada pel Reial decret-llei 3/2016, de 2 de desembre, que ha incorporat limitacions a la deducció de pèrdues en la transmissió de participacions.

En milions d'euros	1T17	1T16	Variació en %	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Marge d'interessos	(43)	(52)	(15,5)	(52)	(41)	(35)	(36)	(43)
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(1)	107		107	221	85	238	(1)
Comissions netes								
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres		1		1	(1)	4	(2)	
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos y despeses d'explotació								
Marge Brut	(44)	56		56	179	54	200	(44)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1)	(1)	7,8	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Marge d'explotació	(45)	55		55	178	53	199	(45)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions		(164)		(164)				
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres		(80)		(80)	(11)			
Resultats abans d'impostos	(45)	(189)	(76,1)	(189)	167	53	199	(45)
Impost sobre Societats	13	62	(78,8)	62	10	10	(119)	13
Resultat després d'impostos	(32)	(127)	(74,8)	(127)	177	63	80	(32)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	(32)	(127)	(74,8)	(127)	177	63	80	(32)

El ROTE dels últims dotze mesos exclou l'impacte derivat de les modificacions introduïdes per la reforma fiscal aprovada pel RDL 3/2016, de 2 de desembre.

En milions d'euros	31.03.17	31.12.16	Variació anual %
Balanç			
Actiu			
Participacions	6.980	7.372	(5,3)
Passiu			
Finançament Intragrup	5.695	5.902	(3,5)
Capital assignat	1.285	1.470	(12,6)

- La contribució a resultats del negoci de BPI al febrer i al març ha assolit els 50 milions d'euros.

En milions d'euros	1T17 (feb'17 - mar'17)
Marge d'interessos	69
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	39
Comissions netes	43
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	5
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança	
Altres ingressos y despeses d'explotació	1
Marge Brut	157
Despeses d'administració i amortització recurrents	(78)
Marge d'explotació	69
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	6
Altres dotacions a provisions	(1)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	
Resultats abans d'impostos	74
Impost sobre Societats	(14)
Resultat després d'impostos	60
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	10
Resultat atribuït al Grup	50

Les xifres reportades per BPI corresponents al primer trimestre del 2017 difereixen de les aportades als estats financers i al segment de negoci al Grup CaixaBank com a conseqüència de la posada a valor raonable dels seus actius i passius generats en la combinació de negocis i de l'atribució de resultats a minoritaris.

Adicionalment, en el primer trimestre els resultats de BPI han estat registrats al Grup CaixaBank pel mètode de la participació en el negoci de participacions el gener del 2017 i per integració global en aquest negoci els mesos de febrer i març del 2017.

D'altra banda, el resultat reportat per BPI incorpora l'impacte singular de la venda del 2 % de la participació de BFA el mes de gener, registrat per l'import atribuït al Grup CaixaBank en el negoci de participacions, tal com s'ha explicat.

El compte de resultats d'aquest negoci no reflecteix l'operativa recurrent de BPI en una base trimestral. En els propers trimestres presentarà una major comparabilitat i reflectirà de manera més adequada els resultats reportats per BPI de la seva operativa.

Vegeu 'Conciliació de la informació financera publicada per BPI amb el format de presentació del Grup CaixaBank' a 'Annexos - Glossari'.

En milions d'euros

31.03.17

Activitat	
Crèdit a la clientela brut	23.328
Recursos de clients	34.037
Recursos en balanç	24.432
Actius sota gestió	8.293
Altres comptes	1.312
Altres indicadors	
Ràtio de morositat (%)	6,1%
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	78%
Activitat comercial i mitjans (nombre)	
Clients (millions)	2,0
Empleats	5.463
Oficines ¹	535

(1) No inclou sucursals a l'estranger ni oficines de representació.

La ràtio de morositat de BPI se situa en el 6,1 % d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.

Així mateix, BPI ha reportat una ràtio de morositat atenent el criteri de *crédito em risco*, aplicable segons la normativa portuguesa, del 3,8 %. La normativa portuguesa i els criteris de classificació de dubtosos de CaixaBank difereixen essencialment pel diferent tractament dels crèdits contenciosos, els refinançats, els riscos contingents i la morositat per criteris subjectius.

La ràtio de cobertura de dubtosos del 78 % inclou les provisions constituïdes per CaixaBank en la combinació de negocis.

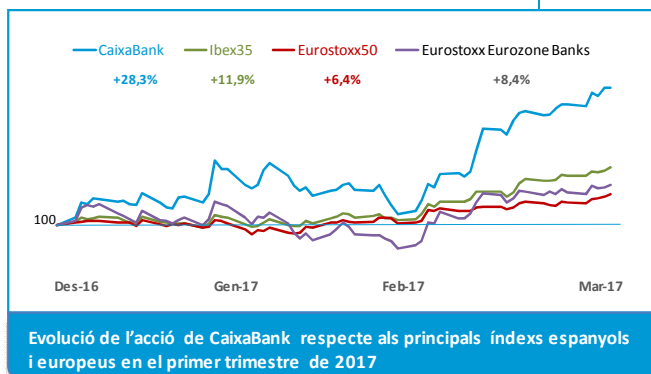
En milions d'euros		31.03.17
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista		1.555
Actius financers mantinguts per a negociar		1.071
Actius financers disponibles per a la venda		3.776
Préstecs i partides a cobrar		22.976
Préstecs i bestretes a Bancs Centrals i Entitats de crèdit		748
Préstecs i bestretes a la clientela		22.228
Resta actius		3.505
Total actiu		32.883
Passiu		30.348
Passius financers mantinguts per a negociar		477
Passius financers a cost amortitzat		25.350
Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit		3.856
Dipòsits de la clientela		20.076
Valors representatius de deute emessos		1.135
Altres passius financers		283
Passius emparats en contractes d'assegurances i reassurances		4.010
Resta passius		511
Patrimoni net		2.535
Fons propis		2.147
Interessos minoritaris, ajustos per valoració i altres		388
Total passiu i patrimoni net		32.883

(2) Inclou 2.005 milions d'euros de unit link classificats com a 'Resta de passius' al balanç consolidat públic.

L'acció CaixaBank

Evolució en borsa

- L'any 2017 ha arrencat amb importants pujades en les grans places europees, amb l'ÍBEX 35 avançant un 11,9 % i l'Euro Stoxx 50 un 6,4 % en el primer trimestre en comparació del tancament del 2016. Els dos selectius s'han vist beneficiats per la tendència alcista de Wall Street, en màxims històrics a l'inici del mes de març davant de les expectatives d'un major creixement i inflació en l'economia americana. L'evolució afectada no es va veure interrompuda per la decisió de la Reserva Federal d'apujar novament els tipus d'interès en un quart de punt, fins al rang del 0,75 % - 1,00 %, amb la previsió de fer dues pujades addicionals fins a la darrera del 2017. Aquesta decisió s'ha interpretat en els mercats com un senyal clar que l'economia dels EUA ja ha recuperat la solidesa per retornar a tipus més normals. A Europa els esdeveniments també han ajudat: bona evolució econòmica i empresarial, així com certa relaxació del risc polític després d'unes eleccions holandeses que van revelar un suport menor del previst a les opcions antieuropeïstes.



Evolució de l'acció de CaixaBank respecte als principals índexs espanyols i europeus en el primer trimestre de 2017

- Els bancs han tornat a ser protagonistes en els parquets europeus, i l'Euro Stoxx Eurozone Banks ha pujat un 8,4 % en el trimestre. En el cas concret del selectiu bancari ha influït especialment la suavització del missatge del BCE en matèria de política monetària —millorant el seu quadre de previsions macro, amb perspectiva de major inflació, i apuntant cap a una major normalització— i també els indicis que el requisit regulador tendeix a estabilitzar-se.
- La **cotització de CaixaBank** es troba entre les més alcistes de la banca europea, i va tancar el 31 de març del 2017 en **4,029 euros per acció (+28,3 % en el trimestre)**, molt per sobre de la mitjana d'entitats financeres espanyoles¹ (+16,3 %).
- Pel que fa al volum de negociació, es consolida l'augment experimentat des del primer trimestre del 2016 com a resultat de l'augment gradual del *free float* i del major pes de l'acció de CaixaBank en la cartera dels inversors institucionals. En el primer trimestre del 2017 s'ha negociat un 10,4 %² més d'accions que en el mateix període del 2016, i en els últims dotze mesos s'ha negociat un 35,3 %² més que en els dotze mesos anteriors.

Remuneració a l'accionista

- El 23 de febrer del 2017 CaixaBank va anunciar el pagament del dividend complementari amb càrrec a resultats del 2016, realitzat el 13 d'abril del 2017, per import de 6 cèntims d'euro per acció en efectiu.
- Una vegada satisfet aquest dividend, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2016 ha estat de 13 cèntims d'euro per acció, i l'import total abonat en efectiu equival al 54 % del benefici net consolidat, d'acord amb el Pla Estratègic 2015-2018. La remuneració corresponent a l'exercici 2016 s'ha realitzat, per tant, a través de dos pagaments en efectiu, de 3 i 6 cèntims d'euro per acció, abonats al setembre i a l'abril, i un *scrip dividend* per import de 4 cèntims d'euro abonat al desembre.
- De conformitat amb la nova política de dividends aprovada pel Consell d'Administració de CaixaBank celebrat el 23 de febrer del 2017, la remuneració corresponent a l'exercici 2017 es realitzarà mitjançant el pagament de dos dividends en efectiu, amb periodicitat semestral, per un import igual o superior al 50 % del benefici net consolidat.

(1) Índex ÍBEX 35 Bancs de Bloomberg.

(2) Volum excloent-ne operacions especials.

Remuneració a l'accionista a càrrec de resultats del 2016

Concepte	€/acció	Pagament ¹
Dividend en efectiu, complementari 2016	0,06	13.04.17
Programa Dividend/ Acció ²	0,04	08.12.16
Dividend en efectiu, a compte 2016	0,03	30.09.16

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

(2) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 22 de novembre de 2016.

Principals indicadors de l'acció CaixaBank

	31.03.17
Capitalització borsària (MM€)	24.085
Accions en circulació ⁴	5.977.877
Cotització (€/acció)	
Cotització a inici d'exercici (31.12.15)	3,140
Cotització a tancament d'exercici (30.12.16)	4,029
Cotització màxima ⁵	4,030
Cotització mínima ⁵	3,190
Volum de negociació de 2016 (títols, exclouent operacions especials en milers)	
Volum diari màxim	53.108
Volum diari mínim	5.164
Volum diari mitjà	18.299
Ràtios borsàries	
Benefici net (MM€) (dotze mesos)	1.177
Número mitjà d'accions (dotze mesos)	5.752.207
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,20
Patrimoni net (MM€)	24.396
Nombre d'accions a 31.12.16 ⁴	5.977.877
Valor teòric comptable (€/acció)	4,08
Patrimoni net tangible (MM€)	20.129
Nombre d'accions a 31.12.16 ⁴	5.977.877
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,37
PER (Preu / Beneficis; vegades)	19,68
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)	1,20
Rendibilitat per dividend⁶	2,7%

(3) Nombre d'accions en milers exclouent autocartera. CaixaBank no té el 31 de març del 2017 instruments de capital convertibles en accions.

(4) Cotització al tancament de la sessió.

(5) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,11 euros/acció) entre el preu de tancament del període (4,029 euros/acció). Si es calcula amb la remuneració a càrrec de resultats 2016 (0,13 euros/acció), la rendibilitat equivalent seria del 3,2 %.

Annexos

Informació sobre participades

Tot seguit es detallen les principals participades associades i disponibles per a la venda el 31 de març del 2017:

CaixaBank	
Telefónica	5,15%
Repsol	9,84%
Erste Group Bank	9,92%
SegurCaixa Adeslas	49,92%
Comercia Global Payments	49,00%
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	49,00%
Sareb	12,24%
BPI	
BFA ¹	48,10%
Banco Comercial e de Inwestimentos (BCI) ¹	30,00%

¹ El percentatge de participació atribuït per CaixaBank a 31 de març de 2017 és 40,65% en BFA i 25,35% en BCI.

Informació requerida per la Circular 5/2011 del Banc d'Espanya

D'acord amb el que estableix la Circular 5/2011 del Banc d'Espanya, s'ha de facilitar informació de transparència de l'activitat a Espanya relativa al finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge i al finançament al sector promotor.

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

Evolució del finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

En milions d'euros	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17
Sense garantia hipotecària	763	762	752	748	752
del que: dubtosos	10	10	9	9	9
Amb garantia hipotecària	87.888	87.459	86.731	85.657	84.936
del que: dubtosos	3.298	3.291	3.329	3.470	3.493
Total	88.651	88.221	87.483	86.405	85.688

Distribució segons percentatge de *loan to value*²

En milions d'euros	31.03.17					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Import brut	20.594	31.374	24.204	5.603	3.161	84.936
del que: dubtosos	229	523	996	675	1.070	3.493

(2) Loan to value calculat partint de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016.

Finançament al sector promotor

En milions d'euros	31.03.17	% pes	31.12.16	% pes	Variació anual
Sense garantia hipotecària	1.299	16,3	1.173	14,7	126
Amb garantia hipotecària	6.670	83,7	6.829	85,3	(159)
Edificis acabats	4.979	62,5	5.188	64,8	(209)
Habitatge	3.294	41,3	3.391	42,4	(97)
Resta	1.685	21,1	1.791	22,4	(106)
Edificis en construcció	741	9,3	668	8,3	73
Habitatge	671	8,4	598	7,5	73
Resta	70	0,9	70	0,9	
Sòl	950	11,9	979	12,2	(29)
Terrenys urbanitzats	667	8,4	697	8,7	(30)
Resta de sòl	283	3,6	282	3,5	1
Total¹	7.969	100,0	8.002	100,0	(33)

(1) El crèdit promotor del perímetre CaixaBank el 31 de març del 2017 i el 31 de desembre del 2016 (7.980 i 8.024 milions d'euros, respectivament) inclou 11 i 22 milions d'euros, respectivament, de crèdit promotor concedit fora d'Espanya, no considerats a la informació adjunta d'acord amb la Circular 5/2011 del Banc d'Espanya.

Dubtosos i cobertura del risc promotor

En milions d'euros	31.03.17		31.12.16	
	Dubtosos	Cobertura %	Dubtosos	Cobertura %
Sense garantia hipotecària	148	80	181	80
Amb garantia hipotecària	2.115	40	2.254	41
Edificis acabats	1.599	32	1.719	34
Habitatge	886	31	917	32
Resta	713	35	802	37
Edificis en construcció	72	56	78	53
Habitatge	60	62	66	58
Resta	12	25	12	25
Sòl	444	63	457	64
Terrenys urbanitzats	283	65	304	66
Resta de sòl	161	60	153	61
Total²	2.263	42	2.435	44

(2) Vegeu la definició a 'Annexos - Glossari'.

Segmentació per tipologia de la garantia

En milions d'euros	31.03.17			
	Import brut	Excés s/ valor de garantia	Cobertura	% cobertura s/ risc
Hipotecari	2.115	643	741	35
Personal	148		104	70
Total Dubtós	2.263		845	37

En milions d'euros	31.12.16			
	Import brut	Excés s/ valor de garantia	Cobertura	% cobertura s/ risc
Hipotecari	2.254	738	922	41
Personal	181		145	80
Total Dubtós	2.435		1.067	44

Ràtings

Agència	Llarg Termini	Curt Termini	Perspectiva	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries
S&P Global	BBB	A-2	Positiva	09.02.2017	A+
Fitch	BBB	F2	Positiva	07.04.2017	
Moody's	Baa2	P-2	Estable	18.01.2017	Aa2
DBRS Ratings	A (low)	R-1 (low)	Estable	16.03.2017	AA (High)

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

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

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, s'adjunta tot seguit el detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els indicadors presentats als estats financers consolidats NIIF.

Mesures alternatives de rendiment

Diferencial de la clientela: diferència entre el rendiment de la cartera creditícia i el cost dels dipòsits minoristes (en %).

Rendiment de la cartera creditícia: quocient entre els ingressos de la cartera de crèdit a la clientela net i el saldo mitjà de la cartera de crèdit a la clientela del període estanc (trimestral).

Cost dels dipòsits minoristes: quocient entre el cost dels recursos de clients minoristes en balanç i el saldo mitjà del període estanc (trimestral), exclouent-ne els passius subordinats.

Diferencial de balanç: diferencial entre el rendiment dels actius i el cost dels passius (en %).

Rendiment dels actius: quocient entre els ingressos financers del període (trimestre) i el saldo mitjà del període del total d'actius del balanç consolidat.

Cost dels passius: quocient entre les despeses financeres del període (trimestre) i el saldo mitjà del període del total de passius del balanç consolidat.

Ràtio d'eficiència:¹ quocient entre les despeses d'administració i amortització i el marge brut (últims dotze mesos).

Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries:¹ quocient entre les despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries i el marge brut (últims dotze mesos).

ROE¹ (return on equity): quocient entre el resultat atribuït al Grup i els fons propis mitjans (últims dotze mesos).

ROTE¹ (return on tangible equity): quocient entre el resultat atribuït al Grup i els fons propis mitjans minorats, si escau, pels actius intangibles amb criteris de gestió (últims dotze mesos).

El valor dels **actius intangibles amb criteris de gestió** s'obté de l'epígraf Actius intangibles del balanç públic més els actius intangibles i fons de comerç associats a les participades nets del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf Inversions en negocis conjunts i associades del balanç públic.

ROA¹ (return on assets): quocient entre el resultat net i els actius totals mitjans (últims dotze mesos).

RORWA¹ (return on risk weighted assets): quocient entre el resultat net i els actius ponderats per riscos reguladors (últims dotze mesos).

(1) Les ràtios d'eficiència i rendibilitat del segon i tercer trimestre del 2016 exclouen la contribució al FRN del quart trimestre del 2015 (93 milions d'euros) a l'efecte d'evitar la duplicitat amb la contribució al FUR del segon trimestre del 2016 (74 milions d'euros).

Cost del risc: quocient del total de dotacions per a insolvències dels últims dotze mesos sobre el crèdit a la clientela i els riscos contingents mitjans amb criteris de gestió, bruts.

Ràtio de morositat: quocient entre:

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

Ràtio de cobertura: quocient entre:

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

Ràtio de cobertura del risc promotor: quocient entre la totalitat de fons de deteriorament del segment promotor i els deutors dubtosos del segment esmentat.

Ràtio de cobertura d'immobles disponibles per a la venda: quocient del sanejament del préstec en l'adjudicació més les provisions comptables dels actius adjudicats, entre el deute cancel·lat en l'adjudicació (suma del valor comptable net i la cobertura).

Ràtio de cobertura comptable d'immobles disponibles per a la venda: quocient entre les provisions comptables dels actius adjudicats i el valor comptable brut de l'actiu immobiliari.

Actius líquids d'alta qualitat: HQLA bancaris (*High Quality Liquid Assets* d'acord amb el que estableix el reglament delegat de la Comissió Europea del 10 d'octubre del 2014) i el disponible en pòlissa del Banc d'Espanya no-HQLA.

Loan to deposits: quocient entre el crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per organismes públics) i els recursos de l'activitat de clients en balanç.

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

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

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

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

VTCT (valor teòric comptable tangible): quocient entre el patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles i el nombre d'accions en circulació *fully diluted* en una data determinada.

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

P/VTC i P/VTC tangible: quocient entre el valor de cotització de l'acció i el valor teòric comptable. També es calcula fent servir el valor teòric comptable tangible.

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

(1) La ràtio de rendibilitat del segon i tercer trimestre del 2016 exclou la contribució al FRN del quart trimestre del 2015 (93 milions d'euros) a l'efecte d'evitar la duplicitat amb la contribució al FRN del segon trimestre del 2016 (74 milions d'euros).

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

Comissions netes. Inclou els epígrafs següents:

- Ingressos per comissions.
- Despeses per comissions.

Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres. Inclou els epígrafs següents:

- Guanys o pèrdues en baixa d'actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets.
- Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets.
- Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets.
- Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertura, nets.
- Diferències de canvi, guanys o pèrdues, netes.

Despeses d'explotació. Inclou els epígrafs següents:

- Despeses d'administració.
- Amortització.

Marge d'explotació.

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

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

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats.
- Provisions o reversió de provisions.

Del qual: Dotacions per a insolvències.

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

Del qual: Altres dotacions a provisions.

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

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

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

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

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

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

Crèdit a la clientela, brut

Març 2017	
En milions d'euros	Grup
Prèstecs i bestretes a la clientela (Balanç Públic)	219.667
Fons per a insolvències	7.617
Altres actius financers amb naturalesa no minorista (actiu EPA i altres)	(713)
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(997)
Crèdits instrumentalitzats via valors representatius de deute de BPI ¹	2.360
Crèdit a la clientela, brut	227.934

(1) Registrats com a 'Valors representatius de deute' i 'Resta d'actius' al balanç públic.

Passius per contractes d'assegurances

Març 2017	
En milions d'euros	Grup
Passius emparats per contractes d'assegurances (balanç públic)	48.676
Plusvàlues associades als actius disponibles per a la venda d'assegurances	(8.041)
Unit-links ²	6.801
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	47.436

(2) Registrats com a 'Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats' al balanç públic.

Recursos de clients

Març 2017	
En milions d'euros	Grup
Passius financers a cost amortitzat (Balanç públic)	268.498
Passius financers sense naturalesa minorista	(74.798)
Dipòsits Bancs Centrals	(32.029)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(8.294)
Altres passius financers	(3.829)
Emissions institucionals ³	(25.232)
Entitats de contrapartida i altres	(5.414)
Altres passius financers a Valor Raonable amb canvis en resultats	269
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	47.436
Recursos de clients en balanç	241.405
Actius sota gestió	92.986
Altres comptes	3.662
Total recursos de clients	338.053

(3) Registrats comptablement a 'Valors representatius de deute emesos' (21.193 milions d'euros) i a 'Dipòsits de la clientela' (4.039 milions d'euros) al balanç públic.

Emissions institucionals a efectes de la liquiditat bancària

Març 2017	
en milions d'euros	Grup
Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	27.385
Bons de titulització	(2.722)
Ajustos per valoració	(358)
Amb naturalesa minorista	(3.349)
Emissions adquirides per empreses del Grup	217
Dipòsits a la clientela (balanç públic)⁴	4.039
Dipòsits d'entitats de crèdit (balanç públic) - Cèdules hipotecàries BEI	20
Finançament institucional a efectes de la liquiditat bancària	25.232

(4) 4.020 milions d'euros de cèdules multicedents i 19 milions d'euros de dipòsits subordinats.

Conciliació de la informació financera publicada per BPI amb el format de presentació del Grup CaixaBank:

a) Compte de resultats

En milions d'euros	Publicat BPI	Reclasificacions de presentació ¹	BPI format CABK	Ajustos consolidació ²	Aportació BPI feb-mar
Marge d'interessos	101	4	105	(36)	69
Marge tècnic d'operacions d'assegurances	4	(4)			
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació		56	56	(17)	39
Comissions netes	63		63	(20)	43
Guany/ pèrdues per actius i passius financers i altres	8		8	(3)	5
Altres ingressos i despeses d'explotació	(176)		(176)	177	1
Marge brut		56	56	101	157
Despeses d'administració i amortització recurrents	(114)		(114)	36	(78)
Despeses extraordinàries	(11)		(11)	1	(10)
Marge d'explotació	(125)	56	(69)	138	69
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	(114)	56	(58)	137	79
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	6		6		6
Altres dotacions a provisions	4		4	(5)	(1)
Guany/ pèrdues per actius i passius financers i altres					
Resultat abans d'impostos	(115)	56	(59)	133	74
Impost sobre Societats	(63)		(63)	49	(14)
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	56	(56)			
Resultat després d'impostos	(122)		(122)	182	60
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres				10	10
Resultat atribuït al Grup	(122)		(122)	172	50

(1) Les reclasificacions associades a diferents criteris de presentació entre CaixaBank i BPI corresponen essencialment a:

- El marge d'interessos del Grup CaixaBank incorpora el marge tècnic d'operacions d'assegurances per import de 4 milions d'euros, presentat a BPI en un epígraf separat.
- Els resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació es classifiquen en el format de CaixaBank, com una línia d'ingrés que forma part del marge brut (56 milions d'euros).

(2) Els aspectes clau dels ajustos de consolidació del trimestre corresponen principalment a:

- Retrocessió de la contribució dels resultats de BPI del mes de gener als diferents epígrafs del compte de resultats.
- Moviment net en el trimestre dels ajustos a valor raonable generats en la combinació de negocis.
- Atribució dels resultats a minoritaris.

b) Recursos de clients

Març 2017

En milions d'euros

Total recursos de clients: reportat per BPI	32.708
Vista, termini i participacions de fons d'inversió i plans de pensions depositats en BPI	1.137
Valors de clients	(2.414)
Plans de Pensions	2.555
Altres	51
Total recursos de clients: aportació BPI al Grup	34.037

Els aspectes fonamentals de la conciliació són els següents:

- BPI no considera com a recurs gestionat els saldos que ostenten els fons d'inversió i plans de pensions essencialment en vista i termini dipositats al banc (1.026 milions d'euros). A CaixaBank hi ha saldos per aquest concepte per un import de 1.694 milions d'euros, que no s'eliminen.
- CaixaBank no considera com a recurs gestionat els valors de clients dipositats, que a BPI assoleixen els 2.414 milions d'euros.
- BPI informa com a pro-memòria els plans de pensions, que es consideren un recurs gestionat segons els criteris de CaixaBank.

c) Crèdit a la clientela

Març 2017

En milions d'euros

Total crèdit net a la clientela: reportat per BPI	22.718
Fons disponible dels ajustos a valor raonable generats en la combinació de negocis	(409)
Altres	(81)
Total crèdit net a la clientela: aportació BPI al Grup	22.228

La principal partida de conciliació correspon als ajustos de valor raonable generats en la combinació de negocis.

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer o l'oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol classe de valors, producte o serveis financers de CaixaBank, SA (d'ara endavant, la Companyia) o de qualsevol altra de les societats que s'hi esmenten. Qualsevol persona que en un moment determinat adquireixi un valor ho ha de fer guiant-se pel seu propi judici o per la idoneïtat del valor per al seu propòsit i basant-se únicament en la informació pública continguda a la documentació pública elaborada i registrada per l'emissor en el context d'aquesta informació concreta, rebent assessorament si ho considera necessari o adequat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació inclosa en aquest document.

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

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

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

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

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

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



Institutional Investors & Analysts

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Millor Banca Privada a Espanya 2017



Millor Banc a Europa en RSC



Millor Banc a Espanya 2016



Banc de l'Any a Espanya 2016