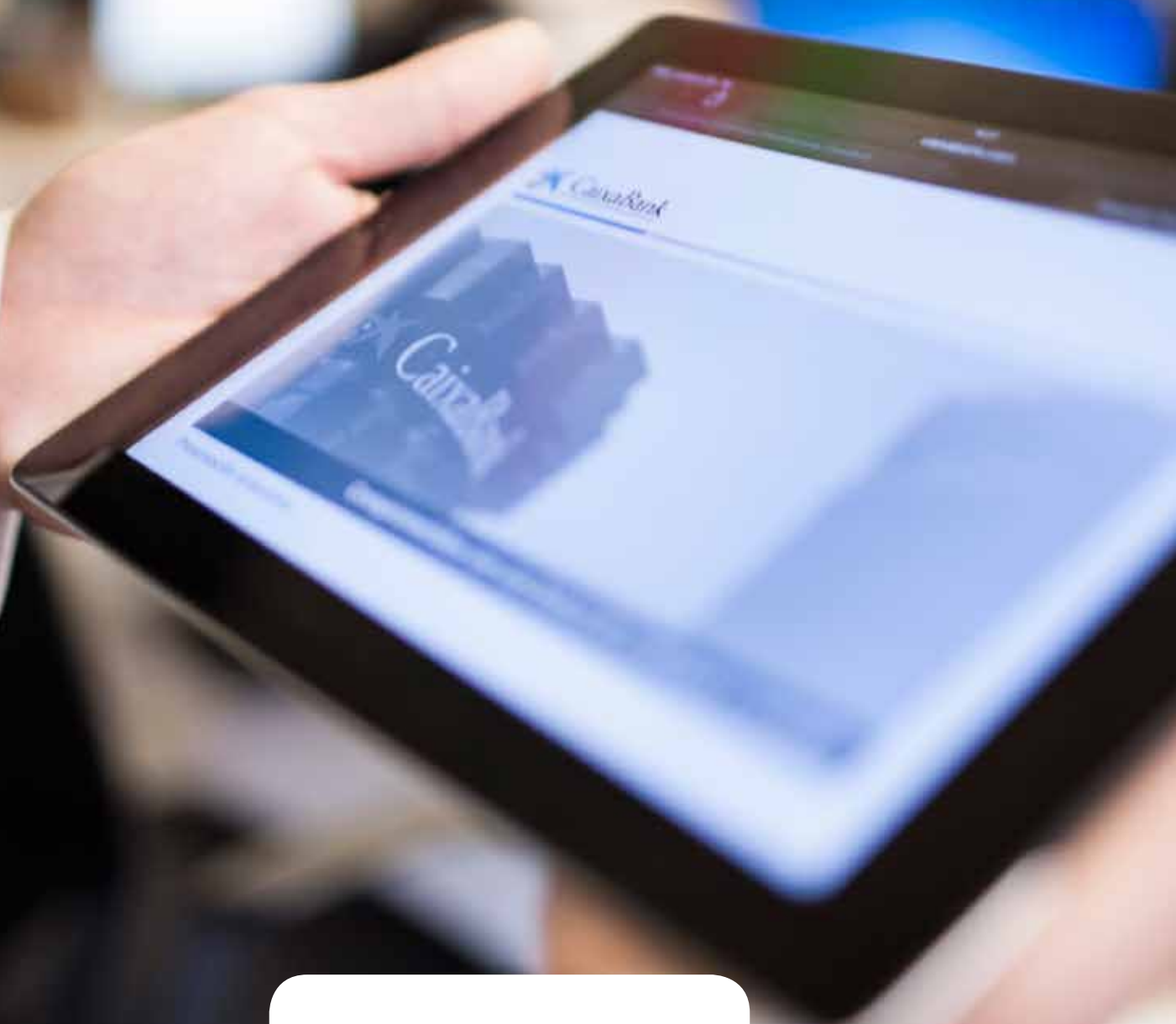


Activitat i Resultats

Gener - Març
2016



CaixaBank

Continguts

- 03 Dades rellevants
- 05 Informació clau del Grup
- 08 Evolució macroeconòmica
- 10 Resultats
- 22 Activitat
- 25 Gestió del risc
- 30 Liquiditat i estructura de finançament
- 32 Gestió del capital
- 34 Resultats per segment de negoci
- 37 L'Acció CaixaBank
- 39 Fets rellevants
- 41 Annexos
 - 41 Informació sobre participacions
 - 41 Ratings

Nota general: La informació financera continguda en aquest document no ha estat auditada i, en conseqüència, és susceptible de potencials modificacions futures. El compte de resultats i el balanç consolidats en la conclusió del primer trimestre de 2016 i de 2015, i de l'exercici 2015 i els diferents desglossaments de les partides del compte de resultats i del balanç consolidats 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 mitjançant Reglaments Comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, del 19 de juliol de 2002 i les 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 en el sector de les entitats de crèdit espanyoles, i les seves modificacions successives.

Aquest informe s'ha elaborat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank SA i per la resta d'entitats integrades en el Grup, i inclouen certs ajustos i reclasseficcions que tenen per objecte homogeneitzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank.

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

Primer banc minorista a Espanya

13,8

milions de clients

24,0 %

quota de penetració de particulars com a 1^a entitat

28,3 %

quota de penetració de particulars

341.363

MM € d'actiu total

295.716

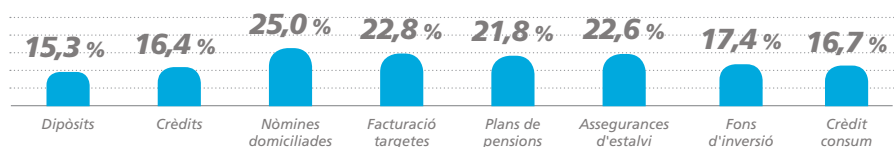
MM € de recursos de clients

206.158

MM € de crèdits sobre clients

1^{rs} al rànquing

dels productes i serveis principals de banca minorista



Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, Servired, 4B i Euro6000. Quota de crèdits corresponent al sector privat resident i quota de dipòsits (vista + termini). Quotes de penetració: FRS Inmark.

Plataforma omnicanal



5.183
oficines



9.601
terminals d'autoservei



5,0
milions de clients en banca *online*



2,9
milions de clients en banca mòbil

Mètriques de balanç sòlides

LIQUIDITAT

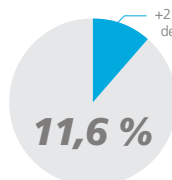
49.555

MM € de liquiditat

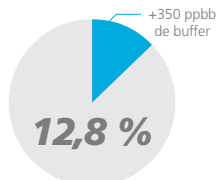
143 %

liquidity coverage ratio

SOLVÈNCIA



CET1 *fully loaded*



CET1 regulador

Les decisions del Banc Central Europeu (BCE) i del supervisor nacional exigeixen a CaixaBank que mantingui, a 31 de març de 2016, una ràtio CET1 del 9,3125 % (9,5 % *fully loaded*).

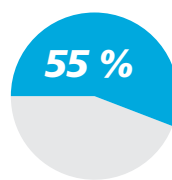
GESTIÓ DEL RISC

-5.170

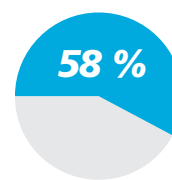
MM € de saldos dubtosos en els últims dotze mesos

7,6 %

ràtio de morositat



ràtio de cobertura de la morositat



ràtio de cobertura d'adjudicats disponibles per a la venda

Rendibilitat i eficiència

544

negoci bancari i assegurador

273

MM € de resultat atribuït al Grup

-127

participacions

-144

activitat immobiliària non-core

52,4 %

millora de l'eficiència sense costos extraordinaris (-2,3 pppp en els últims dotze mesos)

3,7 %

ROTE

10,9 %

del negoci bancari i assegurador

Dades rellevants

En milions d'euros	Gener - Març		Variació interanual	4T15	Variació trimestral
	2016	2015			
RESULTATS					
Marge d'interessos	1.020	1.138	(10,4 %)	1.045	(2,4 %)
Comissions	465	513	(9,4 %)	489	(5,0 %)
Marge brut	1.922	1.953	(1,6 %)	1.410	36,3 %
Despeses d'explotació sense costos extraordinaris	(1.003)	(1.035)	(3,1 %)	(997)	0,6 %
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	919	918	0,1 %	413	122,7 %
Marge d'explotació	919	679	35,4 %	413	122,7 %
Resultat abans d'impostos	376	211	78,7 %	(267)	-
Resultat atribuït al Grup	273	375	(27,2 %)	(182)	-

En milions d'euros	Març '16	Desembre '15	Variació
BALANÇ			
Actiu total	341.363	344.255	(0,8 %)
Patrimoni net	24.971	25.205	(0,9 %)
Recursos de clients	295.716	296.599	(0,3 %)
Crèdits sobre clients bruts	206.158	206.437	(0,1 %)

EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)

Ràtio d'eficiència (Total despeses d'explotació / Marge brut)	56,3 %	59,6 %	(3,3)
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris	52,4 %	52,6 %	(0,2)
ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)	3,0 %	3,4 %	(0,4)
ROTE (Resultat atribuït / Fons propis tangibles mitjans)	3,7 %	4,3 %	(0,6)
ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)	0,2 %	0,2 %	0,0
RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)	0,6 %	0,7 %	(0,1)

GESTIÓ DEL RISC

Dubtosos	16.425	17.100	(675)
Ràtio de morositat	7,6 %	7,9 %	(0,3)
Ràtio de morositat expromotor	6,0 %	6,2 %	(0,2)
Cost del risc	0,6 %	0,7 %	(0,1)
Provisions per a insolvències	9.038	9.512	(474)
Cobertura de la morositat	55 %	56 %	(1)
Cobertura de la morositat amb garantia real	128 %	128 %	0
Adjudicats nets disponibles per a la venda	7.194	7.259	(65)
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	58 %	58 %	0

LIQUIDITAT

Liquiditat	49.555	54.090	(4.535)
Loan to deposits	106,7 %	106,1 %	0,6
Liquidity Coverage Ratio	143 %	172 %	(29)

SOLVÈNCIA¹

Common Equity Tier 1 (CET1)	12,8 %	12,9 %	(0,1)
Capital total	15,9 %	15,9 %	0,0
Actius ponderats per risc (APR)	139.779	143.312	(3.533)
Leverage Ratio	5,8 %	5,7 %	0,1
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,6 %	11,6 %	0,0

DADES PER ACCIÓ

Cotització (€/acció)	2,597	3,214	(0,617)
Capitalització borsària	15.337	18.702	(3.365)
Valor teòric comptable (VTC) - fully diluted (€/acció)	4,23	4,33	(0,10)
Valor teòric comptable tangible (VTC) - fully diluted (€/acció)	3,39	3,47	(0,08)
Nombre d'accions - fully diluted (milions)	5.906	5.819	87
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció) (12 mesos)	0,12	0,14	(0,02)
Nombre mitjà d'accions - fully diluted (milions)	5.906	5.820	86
PER (Preu / Beneficis; vegades)	21,53	22,97	(1,44)
P/VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,77	0,93	(0,16)

ACTIVITAT COMERCIAL I MITJANS (nombre)

Clients (milions)	13,8	13,8	0,0
Empleats del Grup CaixaBank	32.235	32.242	(7)
Oficines a Espanya	5.183	5.211	(28)
Terminals d'autoservei	9.601	9.631	(30)

(1) Dades de desembre 2015 actualitzades d'acord amb els ajustos definitius de COREP.

Informació clau del Grup del primer trimestre de 2016

La nostra entitat

Lideratge

- CaixaBank és el **banc principal per a un de cada quatre clients minoristes a Espanya** i un 28,3 % rep algun servei de la nostra entitat¹.
- **Lideratge en les quotes de mercat² dels productes i serveis minoristes principals:**
 - **Finançament:** quota de crèdits del 16,4 %, 17,5 % en hipoteques i 16,7 % de crèdit al consum.
 - **Estalvi:** quota de dipòsits del 15,3 % i quotes de fons d'inversió elevades (17,4 %), assegurances d'estalvi (22,6 %) i plans de pensions (21,8 %).
 - **Serveis:** la quota de nòmines, indicador clau de vinculació dels clients, creix fins al 25,0 %, i la quota de pensions se situa en el 20,1 %.

Qualitat, proximitat i especialització

- Model de banca universal, amb una àmplia oferta de productes i serveis adaptats a les diverses necessitats dels clients, i especialitzat per segments de negoci.
- **Millor entitat de banca privada a Espanya** per *Euromoney* en els *Private Banking Survey 2016* per segon any consecutiu.
- **CaixaBank Asset Management** rep el premi de *Fundclass* a la **millor gestora espanyola en la seva categoria**.
CaixaBank AM és líder a Espanya tant en nombre de partícips com en patrimoni, amb al voltant de 50.000 milions d'euros sota gestió.
- Èxit del programa Caixafu[Tu]r, aposta estratègica relativa a la planificació financera dels clients, a través de plans de pensions i productes d'estalvi sistemàtic.

Aproximació multicanal i lideratge en la digitalització de la banca

- **Innovació contínua** en les relacions amb els clients a través de nous dispositius i funcionalitats. Destaca el llançament recent d'imaginBank, un nou model bancari, en el qual només es pot operar mitjançant aplicacions mòbils.
- Primera entitat en l'àmbit nacional i internacional en **penetració¹ de mercat en banca online: 32,5 %**, amb 5,0 milions de clients³, i 2,9 milions de clients³ en banca mòbil.
- Lideratge de mercat amb 15,3 milions de targetes en circulació (22,8 % de quota de mercat² per facturació).
- CaixaBank disposa de 5.183 oficines i la xarxa més extensa de terminals d'autoservei (9.601).

Model bancari sostenible i socialment responsable

- **Posicionament entre els millors bancs en responsabilitat corporativa** amb presència en els índexs de sostenibilitat *Dow Jones Sustainability Index (DJSI)*, *FTSE4Good*, *Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe*, *MSCI Global Sustainability Indexes* i *Advanced Sustainable Performance Indexes (ASPI)*.

Primer banc minorista a Espanya, amb 13,8 milions de clients

(1) Quotes de penetració, font: FRS Inmark. Penetració en banca online segons ComScore MMX.

(2) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia, font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, Servired, 4B i Euro6000. Quota de crèdits corresponent al sector privat resident i quota de dipòsits (vista + termini).

(3) Clients amb almenys una transacció a través de la pàgina online de CaixaBank en els últims dos mesos. Darrera informació disponible.

Activitat

- Els **recursos de clients se situen en 295.716 milions d'euros**, -0,3 % en el primer trimestre de 2016 i +0,2 % sense l'impacte de la valoració de mercat en els productes de fora de balanç.
- Els **crèdits bruts a la clientela se situen en els 206.158 milions d'euros**, pràcticament estables en el primer trimestre de 2016 (-0,1 %).

La **cartera sana creix un 0,2 %**, mostra de l'evolució favorable de la nova concessió de crèdit.

Resultats

- El **resultat atribuït** del primer trimestre de 2016 **ascendeix a 273 milions d'euros**, -27,2 % respecte al mateix període de 2015, que incloïa impactes singulars associats a la integració de Barclays Bank, SAU i d'altres.
- El **marge brut assoleix 1.922 milions d'euros** (-1,6 %):
 - El marge d'interessos se situa en els 1.020 milions d'euros (-10,4 %), en un context de caiguda dels tipus d'interès.
 - Ingressos per comissions de 465 milions d'euros. En la seva evolució, -9,4 %, impacte de la volatilitat recent en els mercats i ingressos per operacions singulars en el primer trimestre de 2015.
 - Evolució positiva dels resultats d'operacions financeres (+125,0 %).
- **Reducció del 3,1 % de les despeses d'explotació** (sense considerar els costos associats a la integració de Barclays Bank, SAU; 239 milions d'euros, registrats en el primer trimestre de 2015).
- La ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris se situa en el 52,4 % (-2,3 punts percentuals en els últims dotze mesos).
- El **marge d'explotació assoleix els 919 milions d'euros** (+35,4 % i +0,1 % excloent-hi els costos extraordinaris de 2015).
- Reducció significativa de les pèrdues per deteriorament d'actius financers i d'altres, -45,2 %. **Descens sostingut del cost del risc** fins al 0,58 % (-33 punts bàsics en els últims dotze mesos).
- Guanys i pèrdues en baixa d'actius i d'altres, incloïa, en el primer trimestre de 2015, aspectes singulars associats a l'adquisició de Barclays Bank, SAU.
- El **resultat del primer trimestre de 2016 del negoci bancari i assegurador ascendeix a 544 milions d'euros**, excloent-hi els negocis immobiliari *non-core* i de participacions.

Actius totals de 341.363 milions d'euros

Augment del resultat abans d'impostos (+78,7 %)

Liquiditat

- La **liquiditat bancària se situa en els 49.555 milions** d'euros, íntegrament de disponibilitat immediata (14,5 % de l'actiu).
- **Estructura sòlida de finançament minorista** amb una ràtio loan to deposits del 106,7 %.
- **Liquidity Coverage Ratio** del 143 %, molt per sobre del mínim requerit –del 70 % a partir de l'1 de gener de 2016–.

Solvència

- **Ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del 11,6 %** (2,1 punts percentuals per sobre dels requeriments del supervisor¹). Es manté estable en el trimestre.
- La **ràtio CET1 reguladora se situa en el 12,8 %** (3,5 punts percentuals per sobre dels requeriments del supervisor¹) i la Leverage ratio reguladora en el 5,8 %.

Gestió del risc

- **Continua la reducció de saldos dubtosos** (-5.170 milions d'euros en els últims dotze mesos).
- La ràtio de morositat se situa en el 7,6 % (6,0 % sense considerar el segment promotor).
- Ràtio de cobertura de la cartera dubtosa del 55 % (9.038 milions d'euros de provisions).
- La **cartera d'adjudicats nets disponibles per a la venda es redueix** fins als 7.194 milions d'euros. Ràtio de cobertura² del 58 %.
- Els adjudicats nets destinats a lloguer se situen en 3.022 milions d'euros, amb una ràtio d'ocupació del 92 %.
- **En els últims dotze mesos s'han comercialitzat immobles** (vendes i lloguers) **per 1.960 milions d'euros**, obtenint resultats positius en les vendes per segon trimestre consecutiu.

**Solidesa
financera i
millora dels
indicadors
de qualitat
de l'actiu**

(1) Les decisions del Banc Central Europeu (BCE) i del supervisor nacional exigeixen a CaixaBank que mantingui, a 31 de març de 2016, una ràtio CET1 del 9,3125 % (9,5 % fully loaded). Els requeriments mínims prudencials inclouen capital Pilar 1 (4,5 %), Pilar 2 i coixí de conservació de capital (4,75 % conjuntament), i coixí d'altres entitats d'importància sistèmica (0,25 % d'implantació gradual en quatre anys).

(2) Diferència entre el deute cancel·lat i el valor en llibres net de l'actiu immobiliari. Inclou el sanejament del préstec en l'adjudicació i les provisions comptables registrades amb posterioritat.

Evolució macroeconòmica

Escenari econòmic mundial i de mercats

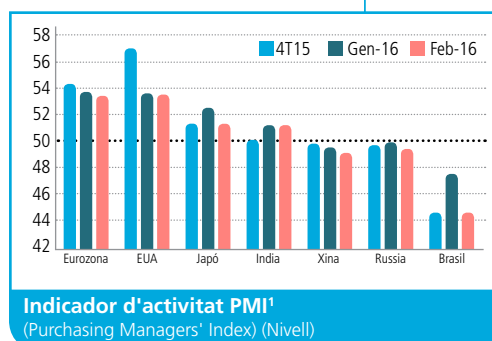
Després de la inestabilitat financera de gener i bona part de febrer, amb un ajust a la baixa abrupte, el clima inversor es va tornar més favorable a la fi del primer trimestre de 2016. Les cotitzacions de borses i bons corporatius es van recuperar una mica, i la volatilitat dels actius financers va descendir de forma apreciable en un interval curt de temps. Aquesta millora de la confiança financera va ser conseqüència, principalment, d'unes dades macroeconòmiques una mica més positives del que s'esperava, sobretot als EUA, del suport dels bancs centrals –en particular de la Reserva Federal (Fed) i del Banc Central Europeu (BCE)– i del repunt del preu del cru, que va augmentar prop d'un 50 % des dels mínims de gener. **Per tant, en conjunt, el primer trimestre de 2016 va ser un episodi financerament turbulent, però va acabar millor del que va començar.**

S'espera que aquesta incertesa financera tingui un impacte bastant limitat en termes de creixement mundial, que preveiem del 3,4 % el 2016, una xifra que se situa per sobre dels registres de 2014 i 2015. **Malgrat aquest escenari benigne, cal reiterar que persisteixen riscos a la baixa significatius**, inclosos una hipotètica recrudescència de la incertesa financera, dificultats per assegurar l'aterratge suau de l'economia xinesa o deterioracions addicionals de la situació d'economies emergents fràgils com el Brasil, Rússia, Sud-àfrica o Turquia.

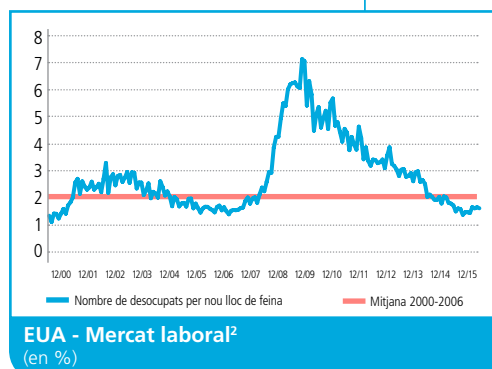
Quant a l'**evolució de l'economia dels EUA**, cal assenyalar el difícil dilema al qual s'enfronta la Fed. D'una banda, més enllà dels vaivens a curt termini, **el creixement nord-americà va prendre una velocitat de creuer de l'ordre del 2 % interanual en la segona meitat de 2015**, i preveiem que es mogui en aquestes coordenades durant gran part de 2016. Un factor clau per explicar aquesta dinàmica és la solidesa del mercat laboral, capaç de crear, des de l'inici de la recuperació, més de 12 milions de llocs de treball, i situar la taxa d'atur en un reduït 5,0 %. En aquest context, la inflació, relativament continguda encara, experimentarà un gir alcista en els mesos vinents gràcies a la recuperació del preu del petroli, una pressió salarial elevada i la fortalesa de la demanda interna.

Davant d'aquest panorama, el camí de normalització monetària iniciada per la Fed al desembre té ple sentit. No obstant això, el biaix acomodatiu del seu últim comunicat, tot i tenir en compte les turbulències financeres recents i la incertesa que envolta el creixement global, va ser més alt del que esperaven els inversors. Sembla que, veient-se en el dilema de prevaldre l'actuació immediata davant la maduresa del cicle o esperar que es clarifiquin les incògnites exteriors, la Fed ha optat per la segona opció. No obstant això, aquesta posició probablement serà temporal, i **el procés de normalització monetària continuarà en la segona meitat de 2016.**

Primer trimestre de 2016 amb volatilitat en els mercats



La Fed pren un to acomodatiu: preval esperar que es clarifiquin les incògnites exteriors davant la maduresa de la recuperació econòmica



(1) PMI serveis per als països avançats i PMI manufactures per a països emergents. Per als EUA es fa servir l'index ISM i per a la Xina s'usa el PMI oficial. Font: CaixaBank Research, a partir de dades de Markit, ISM i de l'Oficina Nacional d'Estadística de la Xina.

(2) Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'oficina estadística d'ocupació.

Pel que fa a l'activitat econòmica europea, destaca **l'anunci d'un nou paquet de mesures per part del BCE**, en resposta al que la institució entén com un empitjorament del quadre macroeconòmic de l'eurozona: retallades de tipus (rebaixa del seu tipus REFI fins al 0,00 % i el de dipòsit fins al -0,40 %), ampliació del programa de compres de bons (en 20.000 milions d'euros mensuals addicionals, fins als 80.000 milions), inclusió de deute corporatiu en el programa de compres i quatre noves subhastes bancàries de liquiditat que, si es compleixen certes condicions, seran a tipus negatius. En conjunt, aquestes actuacions –més nombroses del que s'esperava– intensifiquen els estímuls a la provisió de crèdit i reforcen les expectatives de tipus molt baixos durant molt de temps.

Tot i que l'impacte final en termes de més creixement i inflació del paquet de mesures pot ser relativament reduït i dilatar-se en el temps, sí que cal esperar que afecti el segment de deute corporatiu, que repercuteixi en certs aspectes dels mercats financers, com un canvi dels preus de determinats actius, i que reforci la confiança dels inversors.

Quant a l'**economia espanyola**, encara que el creixement del PIB aquest any, previst en el 2,8 % anual, serà lleugerament inferior al de 2015 (3,2 %), estarà sustentat en **un avanç de l'activitat econòmica més equilibrat**. Aquesta evolució en el canvi de patró ja es va començar a dibuixar en les dades del primer trimestre de 2016. Segons el model de previsió de CaixaBank Research, la taxa de creixement intertrimestral es va situar en el 0,7 % en el primer trimestre de 2016, només una desena per sota de la taxa registrada en l'últim trimestre de 2015.

La demanda interna va seguir liderant el gruix del creixement, impulsada pel consum de les llars i de la inversió, però el sector exterior va tornar a guanyar protagonisme. Aquesta ralentització va ser resultat de la desaparició gradual dels efectes de cua que van impulsar el creixement durant 2015, com la caiguda del preu del petroli o la depreciació de l'euro. També va respondre a un suport més baix de la política fiscal, que difícilment podrà mantenir-se en l'òrbita expansiva de 2015 si es volen complir els objectius de dèficit públic. Aquesta desacceleració, per tant, entra dins del guió previst malgrat el recent episodi de turbulències financeres que es va produir en els primers compassos de l'any i, en l'àmbit intern, de la falta d'acord per a la formació de govern.

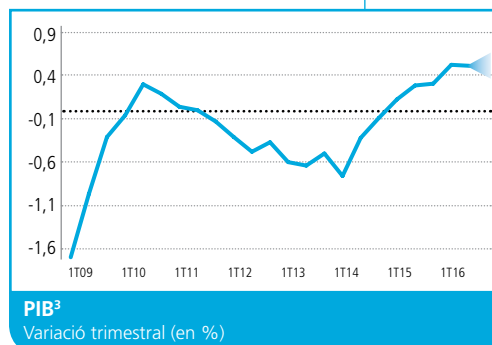
Menys creixement, en definitiva, però de més qualitat, com a mínim pel que fa a la seva sostenibilitat. En particular, el protagonisme del sector exterior, l'aportació del qual serà creixent el 2016, és un desenvolupament positiu. També ho són la continuïtat de la recuperació del sector immobiliari, el creixement del crèdit bancari i la millora en l'àmbit laboral, tres tendències que representen seguir avançant cap a la plena normalització econòmica del país. En canvi, menys satisfactòries van ser les dades de dèficit públic, que va acabar sent del 5,0 % del PIB el 2015, 0,8 punts percentuals per sobre de l'objectiu que s'havia acordat amb Brussel·les (4,2 %).

El BCE transita amb una política monetària més laxa

	Previsió			Var. respecte a previsió desembre 2015 (pppp)		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
PIB	1,4	1,7	1,8	▼0,3	▼0,2	-
IPCA ¹	0,1	1,3	1,6	▼0,9	▼0,3	-
IPCA sense energia ni aliments	1,1	1,3	1,6	▼0,2	▼0,3	-

Eurozona - Previsions del BCE²
Variació anual (en %)

Espanya va entrant en una fase més madura del cicle



(1) Índex de preus al consum armonitzat.

(2) Font: CaixaBank Research, a partir de dades del BCE (ECB Staff Macroeconomic Projections).

(3) Interval de confiança al 90 %. Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

Resultats

Compte de Pèrdues i Guanyos

Evolució interanual

En milions d'euros	Gener - Març		Variació en %
	2016	2015	
Ingressos financers	1.699	2.360	(28,0)
Despeses financeres	(679)	(1.222)	(44,4)
Marge d'interessos	1.020	1.138	(10,4)
Dividends	5	2	191,4
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	132	178	(25,6)
Comissions netes	465	513	(9,4)
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	291	129	125,0
Altres productes i càrregues d'explotació	9	(7)	
Marge brut	1.922	1.953	(1,6)
Despeses d'explotació recurrents	(1.003)	(1.035)	(3,1)
Despeses d'explotació extraordinàries		(239)	
Marge d'explotació	919	679	35,4
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	919	918	0,1
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(410)	(748)	(45,2)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(133)	280	
Resultat abans d'impostos	376	211	78,7
Impostos sobre beneficis	(101)	164	
Resultat consolidat de l'exercici	275	375	(26,9)
Resultat atribuït a minoritaris i altres	2	0	
Resultat atribuït al Grup	273	375	(27,2)

- El **marge d'interessos** se situa en els 1.020 milions d'euros, -10,4 %, impactat essencialment per:
 - Disminució del cost financer de l'estalvi minorista, especialment de l'estalvi a venciment, el seu cost es redueix des de l'1,21 % en el primer trimestre de 2015 fins al 0,69 % (-52 punts bàsics), i disminució del cost del finançament institucional (volum i tipus més baixos).
 - Evolució dels ingressos impactada per la reducció de la rendibilitat de la cartera creditícia d'acord amb la baixada dels tipus de mercat, l'impacte de l'eliminació de les clàusules sòl dels préstecs hipotecaris a clients particulars i la reducció del volum de la cartera de renda fixa.
- **Ingressos per comissions** de 465 milions d'euros (-9,4 %). En la seva evolució incideixen la volatilitat recent dels mercats i els ingressos d'operacions singulars registrats en el primer trimestre de 2015.
- Els **ingressos de la cartera de participacions** se situen en els 137 milions d'euros (-23,6 %).
- Els **resultats per operacions financeres i diferències de canvi**, +125,0 %, se situen en els 291 milions d'euros.
- Nivell elevat d'ingressos, el **marge brut** se situa en els 1.922 milions d'euros (-1,6 %).
- Reducció del 3,1 % de les **despeses d'explotació recurrents**, a conseqüència de la contínua racionalització i la contenció dels costos.

Registre de 239 milions d'euros de costos associats al procés d'integració de Barclays Bank, SAU en el primer trimestre de 2015.

- El **marge d'explotació** assoleix els 919 milions d'euros (+35,4 % i +0,1 % exclouent-hi els costos extraordinaris de 2015).
- Menys **pèrdues per deteriorament d'actius financers i d'altres**, -45,2 %, a conseqüència de la millora de la qualitat de la cartera creditícia. Descens sostingut del cost del risc fins al 0,58 % (-33 punts bàsics en els últims dotze mesos).
- L'epígraf **guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull, entre d'altres, els resultats generats per la venda d'actius i altres sanejaments, bàsicament immobiliaris.

El 2016 inclou, entre d'altres, resultats negatius associats als actius immobiliaris i a l'amortització anticipada de l'emissió de bons bescanviabls de Repsol¹.

El 2015, inclou, principalment, la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU (602 milions d'euros) i el deteriorament d'actius per obsolescència associats al procés d'integració (64 milions d'euros).

- El **resultat abans d'impostos creix un 78,7 %**.
- En la **despesa per Impost de Societats**, en relació amb els ingressos de participacions, s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició, amb un impacte rellevant, en el primer trimestre de 2015, a conseqüència del registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU.
- El **resultat atribuït** per CaixaBank en el primer trimestre de 2016 ascendeix a 273 milions d'euros.

Evolució trimestral

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Ingressos financers	2.360	2.213	1.834	1.965	1.699
Despeses financeres	(1.222)	(1.081)	(796)	(920)	(679)
Marge d'interessos	1.138	1.132	1.038	1.045	1.020
Dividends	2	108	2	91	5
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	178	204	120	(127)	132
Comissions netes	513	514	497	489	465
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	129	567	52	119	291
Altres productes i càrregues d'explotació	(7)	86	43	(207)	9
Marge brut	1.953	2.611	1.752	1.410	1.922
Despeses d'explotació recurrents	(1.035)	(1.018)	(1.013)	(997)	(1.003)
Despeses d'explotació extraordinàries	(239)	(302)	(2)	0	0
Marge d'explotació	679	1.291	737	413	919
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(748)	(691)	(323)	(754)	(410)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	280	(254)	(66)	74	(133)
Resultat abans d'impostos	211	346	348	(267)	376
Impostos sobre beneficis	164	(12)	(58)	87	(101)
Resultat després d'impostos	375	334	290	(180)	275
Resultat atribuït a minoritaris i altres	0	1	2	2	2
Resultat atribuït al Grup	375	333	288	(182)	273

- La disminució dels tipus de mercat impacta en l'evolució del **marge d'interessos**, -2,4 %.
- Evolució dels **ingressos de la cartera de participacions** marcada per l'atribució de provisions comptables extraordinàries de Repsol, en el quart trimestre de 2015.
- Els **ingressos per comissions** se situen en els 465 milions d'euros, -5,0 %, impactats, entre d'altres, per comissions més baixes de productes de fora de balanç, atesa la volatilitat dels mercats en el trimestre.
- **Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi** per un import de 291 milions d'euros.

(1) Vegeu l'apartat Fets Rellevants.

- **Altres productes i càrregues d'explotació** inclou, en el primer trimestre de 2016, l'Impost sobre Béns Immobles que, en aplicació de la IFRIC 21, es registra íntegrament a l'inici de l'exercici.

En el quart trimestre de 2015, registre de la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits i l'aportació al Fons de Resolució Nacional (-278 milions d'euros).

- El registre de l'Impost sobre Béns Immobles d'ús propi impacta en l'evolució de les **despeses d'explotació** del primer trimestre de 2016, que sense aquest efecte es redueixen lleugerament.
- Reducció de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** marcada pel registre, en el quart trimestre de 2015, entre d'altres, de la cobertura de contingències associades a les clàusules sòl i el deteriorament d'altres actius.

Rendibilitat sobre actius totals mitjans

Dades en % dels actius totals mitjans elevats a l'any	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Ingressos financers	2,73	2,59	2,17	2,28	2,01
Despeses financeres	(1,41)	(1,26)	(0,94)	(1,07)	(0,81)
Marge d'interessos	1,32	1,33	1,23	1,21	1,20
Dividends	0,00	0,13	0,00	0,11	0,01
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,20	0,24	0,14	(0,15)	0,16
Comissions netes	0,58	0,60	0,59	0,57	0,55
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	0,14	0,64	0,08	0,15	0,33
Altres productes i càrregues d'explotació	(0,01)	0,10	0,05	(0,24)	0,01
Marge brut	2,23	3,04	2,09	1,65	2,26
Despeses d'explotació recurrents	(1,19)	(1,19)	(1,21)	(1,17)	(1,18)
Despeses d'explotació extraordinàries	(0,27)	(0,35)	0,00	0,00	0,00
Marge d'explotació	0,77	1,50	0,88	0,48	1,08
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(0,85)	(0,81)	(0,38)	(0,88)	(0,48)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	0,32	(0,29)	(0,09)	0,09	(0,16)
Resultat abans d'impostos	0,24	0,40	0,41	(0,31)	0,44
Impostos sobre beneficis	0,19	(0,01)	(0,06)	0,10	(0,12)
Resultat després d'impostos	0,43	0,39	0,35	(0,21)	0,32
Resultat atribuït a minoritaris i altres	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,43	0,39	0,34	(0,21)	0,32
<i>En milions d'euros:</i>					
<i>Actius totals mitjans nets</i>	350.847	343.352	335.591	341.701	339.616

Marge d'interessos

El **marge d'interessos se situa en 1.020 milions d'euros** (-10,4 % en la variació interanual), en un entorn de tipus d'interès molt reduïts. La seva evolució anual recull:

- Gestió intensa de l'activitat minorista, amb **una forta reducció del cost de l'estalvi a venciment** i menor volum del finançament majorista.
- **Descens dels ingressos del crèdit**, essencialment, per l'evolució a la baixa dels tipus d'interès, l'eliminació de les clàusules sòl dels préstecs hipotecaris a clients particulars i la disminució dels ingressos de renda fixa, conseqüència del menor volum i de la reducció del tipus de la cartera.

Disminució del -2,4 % respecte del trimestre anterior per la reducció dels ingressos crediticis i de renda fixa, superior al descens del cost dels dipòsits i del finançament institucional.

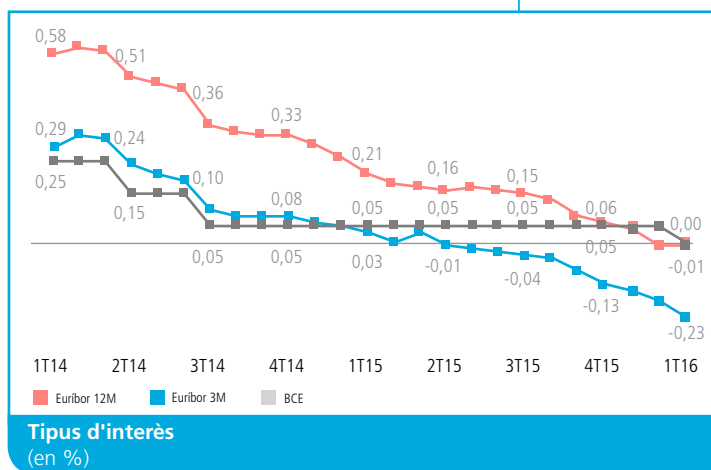
- **Disminució del rendiment de la cartera creditícia fins al 2,38 %**. Aquesta evolució es deu, principalment, al descens de la corba de tipus que incideix negativament en les reprecacions, amb un impacte de -5 punts bàsics (-3 punts bàsics en el crèdit hipotecari).
- El tipus de la nova producció de crèdits exclouent-hi el sector públic (2,91 %) augmenta 8 punts bàsics en el trimestre i se situa 53 punts bàsics per sobre del tipus de la cartera.

- **Segueix reduint-se el cost del passiu fruit de l'esforç comercial. El cost de la cartera d'estalvi a venciment disminueix 16 punts bàsics fins al 0,69 %**. Aquest decreixement està condicionat pel tipus de la nova producció, 49 punts bàsics inferior al de la cartera, que se situa en el 0,20 % (-7 punts bàsics respecte al trimestre anterior).

El **diferencial de la clientela** augmenta respecte al primer trimestre fins al 2,07 %, +1 punt bàsic per la reducció del cost dels dipòsits superior a la reducció del crèdit.

El **diferencial de balanç** se situa en l'1,20 % (-1 punt bàsic en el trimestre).

- La ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans és del 2,01 %, inferior en 27 punts bàsics respecte al trimestre anterior, impactada per la cartera creditícia, la renda fixa i l'activitat d'assegurances recollida en altres actius amb rendiment.
- La ràtio de costos financers sobre actius totals mitjans és del 0,81 %. Disminueix 26 punts bàsics en el trimestre, impactada pel menor cost dels recursos de clients i del finançament institucional i l'activitat d'assegurances recollida en altres recursos amb cost.

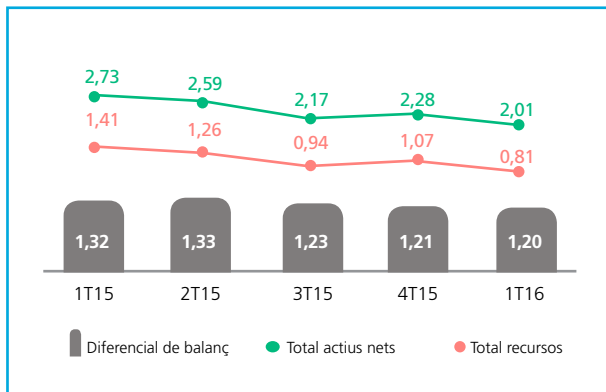


Rendiments i càrregues assimilades trimestrals

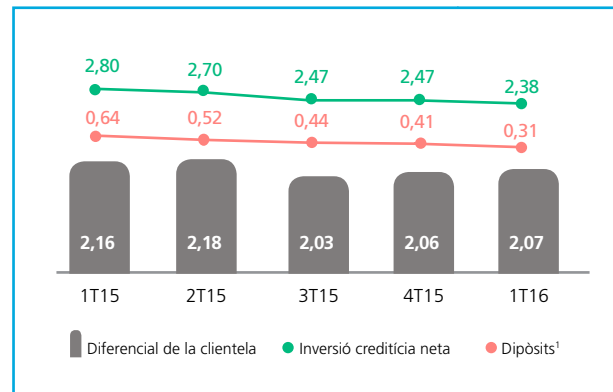
En milions d'euros	4T15			1T16		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	10.026	7	0,28	13.573	5	0,13
Cartera de crèdits (a)	193.074	1.203	2,47	191.931	1.137	2,38
Valors representatius de deute	26.890	194	2,86	23.837	161	2,71
Altres actius amb rendiment ¹	45.855	558	4,83	44.707	394	3,55
Resta d'actius	65.856	3		65.568	2	
Total actius mitjans (b)	341.701	1.965	2,28	339.616	1.699	2,01
Intermediaris financers	36.939	(61)	0,65	36.083	(61)	0,68
Recursos de l'activitat minorista (c)	172.527	(178)	0,41	172.366	(133)	0,31
Estalvi a la vista	110.695	(45)	0,16	112.287	(30)	0,11
Estalvi a venciment	61.832	(133)	0,85	60.079	(103)	0,69
Estalvi a termini	61.378	(133)	0,86	59.592	(103)	0,70
Cessió temporal d'actius i emprèstits <i>retail</i>	454		0,14	487		0,02
Emprèstits institucionals i valors negociables	33.885	(148)	1,73	32.694	(123)	1,51
Passius subordinats	4.428	(35)	3,13	4.407	(34)	3,13
Altres passius amb cost ¹	47.421	(496)	4,15	47.132	(327)	2,79
Resta de passius	46.501	(2)		46.934	(1)	
Total recursos mitjans (d)	341.701	(920)	1,07	339.616	(679)	0,81
Marge d'interessos		1.045			1.020	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,06			2,07	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,21			1,20	

En milions d'euros	1T15			2T15			3T15		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	6.345	4	0,24	7.086	3	0,16	7.497	3	0,17
Cartera de crèdits (a)	195.502	1.350	2,80	195.076	1.313	2,70	193.502	1.205	2,47
Valors representatius de deute	34.917	291	3,37	27.869	236	3,39	26.871	205	3,03
Altres actius amb rendiment ¹	46.084	713	6,28	43.987	659	6,01	42.411	420	3,93
Resta d'actius	67.999	2		69.334	2		65.310	1	
Total actius mitjans (b)	350.847	2.360	2,73	343.352	2.213	2,59	335.591	1.834	2,17
Intermediaris financers	33.834	(57)	0,68	33.474	(57)	0,68	33.435	(53)	0,63
Recursos de l'activitat minorista (c)	172.420	(272)	0,64	170.177	(219)	0,52	169.963	(186)	0,44
Estalvi a la vista	97.123	(47)	0,20	100.187	(41)	0,17	105.664	(39)	0,15
Estalvi a venciment	75.297	(225)	1,21	69.990	(178)	1,02	64.299	(147)	0,91
Estalvi a termini	72.251	(218)	1,22	67.963	(178)	1,05	63.562	(147)	0,91
Cessió temporal d'actius i emprèstits <i>retail</i>	3.046	(7)	0,95	2.027	0,02	737		0,34	
Emprèstits institucionals i valors negociables	39.835	(203)	2,07	37.009	(169)	1,83	36.593	(160)	1,74
Passius subordinats	4.469	(34)	3,13	4.468	(35)	3,16	4.459	(36)	3,18
Altres passius amb cost ¹	50.962	(653)	5,20	47.646	(599)	5,04	44.266	(359)	3,22
Resta de passius	49.327	(3)		50.578	(2)		46.875	(2)	
Total recursos mitjans (d)	350.847	(1.222)	1,41	343.352	(1.081)	1,26	335.591	(796)	0,94
Marge d'interessos		1.138			1.132			1.038	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,16			2,18			2,03	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,32			1,33			1,23	

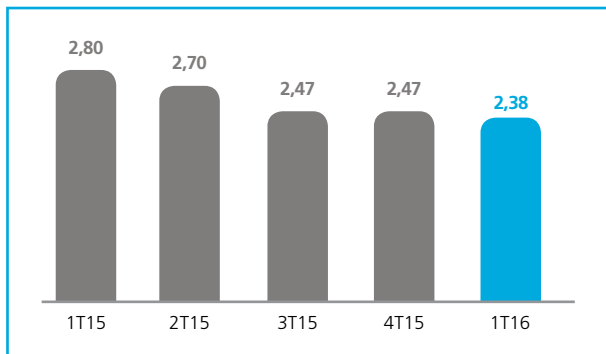
(1) Els epígrafs d'altres actius amb rendiment i altres passius amb cost recullen, principalment, l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup, la qual es va veure afectada el 2015, fruit de les condicions del mercat, pel traspàs de productes d'estalvi garantit a altres productes financers del Grup. Com a conseqüència d'aquests rescats, es va produir un rendiment i cost elevats d'aquests dos epígrafs, i es va mantenir estable l'aportació neta del negoci assegurador.



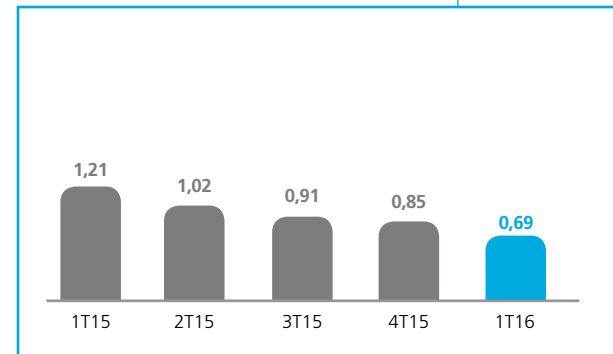
Evolució del diferencial de balanç sobre actius totals mitjans
(en %)



Evolució del diferencial de la clientela
(en %)



Tipus dels crèdits (back book)
(en %)



Tipus d'estalvi a venciment (back book)
(en %)

(1) Cost dels dipòsits d'estalvi a la vista, estalvi a termini, emprèstis i cessió temporal d'actius de l'activitat retail. No inclou el cost de les emissions institucionals, ni dels passius subordinats.

Comissions

- Els **ingressos per comissions se situen en els 465 milions d'euros**, en el context d'un trimestre impactat negativament per l'evolució dels mercats, amb especial incidència en les comissions de fons d'inversió, plans de pensions i operacions singulars.
- Les **comissions bancàries, valors i altres ascendeixen a 287 milions d'euros**. Inclouen ingressos derivats d'operacions de valors, les comissions derivades de transaccionalitat, així com les de risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca d'inversió.

En el primer trimestre de 2015, registre d'ingressos més elevats per operacions singulars de banca d'inversió que impacten en l'evolució interanual.

- **Evolució positiva de les comissions de comercialització d'assegurances generals i gestió de plans de pensions**, +18,3 % en la variació interanual, fins als 81 milions d'euros, amb una oferta àmplia de productes i un augment del patrimoni gestionat de plans de pensions.
- Les **comissions de fons d'inversió** se situen en els 97 milions d'euros, un +1,2 % en l'evolució interanual.

Comissions

En milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2016	2015	absoluta	%
Comissions bancàries, valors i altres	287	349	(62)	(17,7)
Comercialització d'assegurances i gestió de plans de pensions	81	68	13	18,3
Fons d'inversió, carteres i sicavs	97	96	1	1,2
Comissions netes	465	513	(48)	(9,4)

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Comissions bancàries, valors i altres	349	328	315	296	287
Comercialització d'assegurances i gestió de plans de pensions	68	75	72	87	81
Fons d'inversió, carteres i sicavs	96	111	110	106	97
Comissions netes	513	514	497	489	465

Ingressos de la cartera de renda variable

- Els **ingressos de la cartera de renda variable es situen en els 137 milions d'euros**.
- L'evolució dels resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació (-25,6 %) està marcada per l'estacionalitat, i per l'impacte en els seus resultats de l'evolució del seu negoci i les condicions de mercat.

En el quart trimestre de 2015, atribució de provisions comptables extraordinàries de Repsol.

- Registre del dividend de Telefònica en el segon i quart trimestre de l'any de 2015.

Ingressos de la cartera de renda variable

En milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2016	2015	absoluta	%
Dividends	5	2	3	191,4
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	132	178	(46)	(25,6)
Ingressos de la cartera de renda variable	137	180	(43)	(23,6)

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Dividends	2	108	2	91	5
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	178	204	120	(127)	132
Ingressos de la cartera de renda variable	180	312	122	(36)	137

Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi

- Els **resultats per operacions financeres i diferències de canvi** se situen en els 291 milions d'euros (+125,0 %).
- En el primer trimestre de 2016 s'han materialitzat plusvàlues latents, principalment, d'actius de renda fixa classificats com a actius financers disponibles per a la venda.

Altres productes i càrregues d'explotació

- **Creixement dels ingressos derivats de l'activitat d'assegurances vida risc (+41,5 % interanual)** a conseqüència de l'increment de l'activitat comercial.
- **Altres productes i càrregues 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 els quals s'inclou l'Impost sobre Béns Immobles (44 milions d'euros el 2016).
- **Evolució trimestral** impacta per:
 - Registre, en el primer trimestre, de l'Impost sobre Béns Immobles, que es reporta íntegrament a l'inici de l'exercici.
 - En el quart trimestre de 2015, registre de les contribucions al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) i al Fons de Resolució Nacional (FRN).

Altres productes i càrregues d'explotació

En milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2016	2015	absoluta	%
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	64	45	19	41,5
Altres	(55)	(52)	(3)	4,1
Altres productes i càrregues d'explotació	9	(7)	16	

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	45	56	52	61	64
Contribució al FGD i al FRN				(278)	
Altres	(52)	30	(9)	10	(55)
Altres productes i càrregues d'explotació	(7)	86	43	(207)	9

Marge d'exploració i despeses

- Reducció de les **despeses d'exploració sense costos extraordinaris, -3,1 %**, a conseqüència de l'esforç continu de racionalització i contenció de costos, la captura de sinergies i estalvis derivats de l'Acord Laboral de 2015.

En el primer trimestre de l'any anterior registre de 239 milions d'euros de **costos extraordinaris** associats a la integració de Barclays Bank, SAU¹.

En l'**evolució trimestral** les despeses d'exploració es redueixen lleugerament, excloent l'impacte de l'Impost de Béns Immobles d'ús propi.

- **El marge d'exploració assoleix els 919 milions d'euros** (+35,4 % i +0,1 % excloent-hi els costos extraordinaris de 2015).

Millora de l'eficiència sense costos extraordinaris fins al 52,4 % (-2,3 punts percentuals en els últims dotze mesos)

Marge d'exploració

En milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2016	2015	absoluta	%
Marge brut	1.922	1.953	(31)	(1,6)
Despeses d'exploració recurrents	(1.003)	(1.035)	32	(3,1)
Despeses d'exploració extraordinàries		(239)	239	
Marge d'exploració	919	679	240	35,4
Marge d'exploració sense despeses extraordinàries	919	918	1	0,1

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Marge brut	1.953	2.611	1.752	1.410	1.922
Despeses d'exploració recurrents	(1.035)	(1.018)	(1.013)	(997)	(1.003)
Despeses d'exploració extraordinàries	(239)	(302)	(2)		
Marge d'exploració	679	1.291	737	413	919
<i>Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)</i>	<i>54,7</i>	<i>50,8</i>	<i>51,7</i>	<i>52,6</i>	<i>52,4</i>
<i>Ràtio d'eficiència (%) (últims 12 mesos)</i>	<i>58,0</i>	<i>57,8</i>	<i>58,6</i>	<i>59,6</i>	<i>56,3</i>

(1) En el total de l'any, registre de 259 milions d'euros associats a la integració de Barclays Bank, SAU i 284 milions d'euros relacionats amb l'Acord Laboral.

Despeses d'explotació

En milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2016	2015	absoluta	%
Despeses de personal	(666)	(688)	22	(3,2)
Despeses generals	(248)	(253)	5	(2,0)
Despeses d'administració	(914)	(941)	27	(2,9)
Amortitzacions	(89)	(94)	5	(5,1)
Total despeses d'explotació recurrents	(1.003)	(1.035)	32	(3,1)
Total despeses d'explotació extraordinàries		(239)	239	
Total despeses d'explotació	(1.003)	(1.274)	271	(21,3)

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Despeses de personal	(688)	(676)	(676)	(665)	(666)
Despeses generals	(253)	(247)	(248)	(248)	(248)
Despeses d'administració	(941)	(923)	(924)	(913)	(914)
Amortitzacions	(94)	(95)	(89)	(84)	(89)
Total despeses d'explotació recurrents	(1.035)	(1.018)	(1.013)	(997)	(1.003)
Total despeses d'explotació extraordinàries	(239)	(302)	(2)		
Total despeses d'explotació	(1.274)	(1.320)	(1.015)	(997)	(1.003)

Mitjans

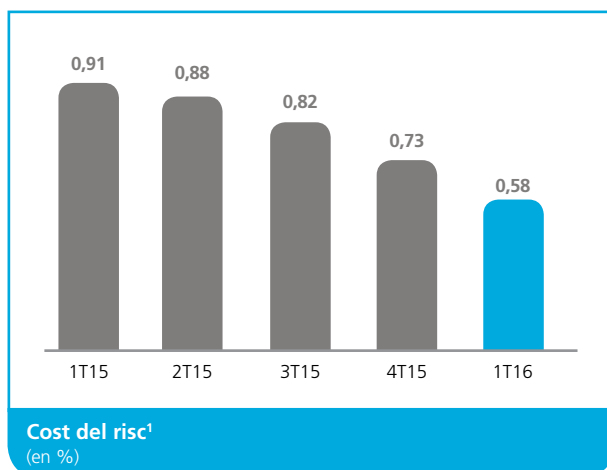
	31.03.16	31.12.15	Variació
Oficines a Espanya	5.183	5.211	(28)
Empleats	32.235	32.242	(7)

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

- **Reducció del 45,2 % de les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres**, a conseqüència de la caiguda de **les dotacions per a insolvències (-59,2 %)** en el procés de normalització dels indicadors de qualitat de l'actiu.
- L'**epígraf "Altres dotacions a provisions"** inclou, principalment, l'estimació actual de la cobertura necessària de contingències futures i el deteriorament d'altres actius.

El quart trimestre de 2015 incloïa, entre d'altres, la cobertura estimada, amb criteri de prudència, de contingències derivades del procediment judicial, en relació amb les clàusules sòl existents en alguns préstecs hipotecaris, provinents, en la majoria de casos, d'entitats integrades.

Reducció del cost del risc fins al 0,58 % (-33 punts bàsics en els últims dotze mesos)



Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

En milions d'euros	Gener - Març		Variació	
	2016	2015	absoluta	%
Dotacions per a insolvències	(225)	(550)	325	(59,2)
Total dotacions per a insolvències	(225)	(550)	325	(59,2)
Altres dotacions a provisions	(185)	(198)	13	(6,4)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(410)	(748)	338	(45,2)

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Dotacions per a insolvències	(550)	(537)	(288)	(218)	(225)
Total dotacions per a insolvències	(550)	(537)	(288)	(218)	(225)
Altres dotacions a provisions	(198)	(154)	(35)	(536)	(185)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(748)	(691)	(323)	(754)	(410)

(1) Quocient del total de dotacions per a insolvències acumulades dels últims dotze mesos sobre el total de crèdits bruts a la clientela i riscos contingents a tancament del període.

Guanyspèrdues en baixa d'actius i altres i resultat atribuït al Grup

- "**Guanyspèrdues en baixa d'actius i altres**" recull, principalment, els resultats d'operacions singulars formalitzades i els resultats per vendes d'actius i sanejaments, principalment, de la cartera immobiliària.

2016 inclou, entre d'altres, resultats negatius associats als actius immobiliaris (provisions de calendari i beneficis en les vendes) i a l'amortització anticipada de l'emissió de bons bescanviables de Repsol.

El primer trimestre de 2015 incloïa, principalment, el registre, en relació amb Barclays Bank, SAU, de la diferència negativa de consolidació (602 milions d'euros) i el deteriorament d'actius per obsolescència associats al procés d'integració (64 milions d'euros).

- En la **despesa per Impost de Societats** i en relació amb els ingressos de participacions i els resultats per operacions corporatives s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició. En el primer trimestre de 2015, impacte rellevant, a conseqüència del registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU.
- El **resultat net atribuït al Grup** se situa en els 273 milions d'euros.

Activitat

Balanç

En milions d'euros	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	Variació anual	
						absoluta	%
Caixa i dipòsits en bancs centrals	4.061	4.616	6.653	5.772	4.385	(1.387)	(24,0)
Cartera de negociació	14.154	13.829	15.121	13.532	14.769	1.237	9,1
Actius financers disponibles per a la venda	71.761	60.492	61.428	62.997	65.997	3.000	4,8
Inversions creditícies	210.983	213.770	208.706	211.317	207.334	(3.983)	(1,9)
Dipòsits en entitats de crèdit	5.464	6.727	5.365	7.493	7.130	(363)	(4,8)
Crèdit a la clientela ¹	203.161	205.363	201.582	202.896	199.265	(3.631)	(1,8)
Valors representatius de deute	2.358	1.680	1.759	928	939	11	1,2
Cartera d'inversió a venciment	7.383	5.171	5.179	3.820	3.831	11	0,3
Actius no corrents en venda	7.835	7.899	7.747	7.961	7.760	(201)	(2,5)
Participacions	9.939	9.795	9.752	9.674	9.148	(526)	(5,4)
Actiu material	6.245	6.308	6.362	6.293	6.303	10	0,2
Actiu intangible	3.683	3.671	3.669	3.672	3.660	(12)	(0,3)
Resta actius	19.513	18.416	18.837	19.217	18.176	(1.041)	(5,4)
Total actiu	355.557	343.967	343.454	344.255	341.363	(2.892)	(0,8)
Passiu	329.108	318.213	317.879	319.050	316.392	(2.658)	(0,8)
Cartera de negociació	14.551	11.864	11.642	12.200	12.147	(53)	(0,4)
Passius financers a cost amortitzat	257.731	256.308	254.240	253.499	248.050	(5.449)	(2,1)
Dipòsits de Bancs Centrals i entitats de crèdit	31.175	31.539	33.741	34.262	32.127	(2.135)	(6,2)
Dipòsits de la clientela	187.850	185.809	182.705	184.032	183.262	(770)	(0,4)
Dèbits representats per valors negociables	30.196	29.900	29.463	28.070	25.190	(2.880)	(10,3)
Passius subordinats	4.406	4.410	4.422	4.345	4.356	11	0,3
Altres passius financers	4.104	4.650	3.909	2.790	3.115	325	11,6
Passius per contractes d'assegurances	43.232	37.221	39.569	40.575	43.515	2.940	7,2
Provisions	4.644	4.654	4.400	4.598	4.564	(34)	(0,7)
Resta passius	8.950	8.166	8.028	8.178	8.116	(62)	(0,8)
Patrimoni net	26.449	25.754	25.575	25.205	24.971	(234)	(0,9)
Fons propis	23.752	23.977	24.158	23.689	23.969	280	1,2
Resultat atribuït al Grup	375	708	996	814	273		
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	2.697	1.777	1.417	1.516	1.002	(514)	(33,9)
Total passiu i patrimoni net	355.557	343.967	343.454	344.255	341.363	(2.892)	(0,8)

(1) L'evolució, en el primer trimestre de 2016, de l'epígraf crèdit a la clientela del balanç públic està impactada, principalment, per les operacions d'adquisició temporal d'actius (-3.472 milions d'euros). El crèdit a la clientela net amb criteris de gestió es manté estable en el trimestre (+0,1 %) –vegeu la pàgina següent–.

Crèdit a la clientela

Els **crèdits sobre clients bruts ascendeixen a 206.158 milions d'euros** i es mantenen estables en el primer trimestre de 2016, -0,1 %.

La **cartera sana creix un 0,2 %** i continua amb la tendència positiva iniciada en els últims trimestres.

En l'**evolució per segments** destaquen:

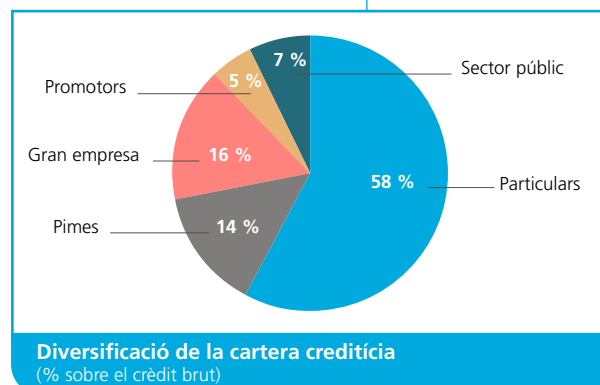
- L'evolució del **crèdit per a la compra d'habitatge** continua marcada pel despallanquejament de les famílies, tot i que a un ritme inferior que en trimestres anteriors.
CaixaBank manté una quota¹ de mercat d'hipoteques del 17,5 %.
- El **crèdit a particulars - altres finalitats** es manté pràcticament estable (-0,2 %).
- Tercer trimestre consecutiu de **creixement del finançament a empreses - sectors productius expromotors (+1,4 %)**.

L'èxit de les estratègies comercials i l'especialització permeten detectar oportunitats solvents de negoci i donar resposta a les necessitats de finançament dels clients d'aquests segments.

Les quotes de mercat¹ en productes de finançament de circulat ascendeixen al 19,9 % *factoring* i *confirming*, i 15,8 % crèdit comercial.

- **Reducció del finançament a promotors del 5,4 %**, amb una gestió activa d'actius problemàtics.

La cartera sana creix un 0,2 %



Crèdit a la clientela

En milions d'euros	31.03.16	31.12.15	Variació anual %
Crèdits a particulars	120.208	120.994	(0,6)
Compra habitatge	88.651	89.378	(0,8)
Altres finalitats	31.557	31.616	(0,2)
Crèdits a empreses	71.919	71.638	0,4
Sectors productius expromotors	60.675	59.856	1,4
Promotors	9.294	9.825	(5,4)
CriteriaCaixa	1.950	1.957	(0,4)
Sector públic	14.031	13.805	1,6
Crèdits a la clientela, brut	206.158	206.437	(0,1)
<i>Del qual:</i>			
Crèdit sa	190.215	189.830	0,2
Fons per a insolvències	(8.697)	(9.163)	(5,1)
Crèdits a la clientela, net²	197.461	197.274	0,1
Riscos contingents	11.307	10.650	6,2

(2) No inclou altres actius financers (principalment, l'actiu EPA i adquisició temporal d'actius) registrats en el balanç públic en crèdit a la clientela: 1.804 milions d'euros a 31 de març de 2016 i 5.622 milions d'euros a 31 de desembre de 2015.

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

Recursos de clients

Els **recursos de clients ascendeixen a 295.716 milions d'euros** (-0,3 % en el primer trimestre de 2016). Creixement del 0,2 % aïllant l'impacte de la valoració negativa per evolució del mercat en els actius sota gestió.

- Els **recursos en balanç** creixen un 0,3 %, fins als 217.400 milions d'euros. En l'evolució del primer trimestre de 2016 destaquen:
 - L'estalvi a la vista se situa en els 116.976 milions d'euros, +0,1 %.
 - L'estalvi a termini se situa en 60.147 milions d'euros, a conseqüència de la renovació de venciments i la intensa gestió dels marges de les operacions, en un entorn de tipus d'interès en mínims.
 - **Increment significatiu dels passius per contractes d'assegurances¹ (+4,2 %)** a conseqüència de l'èxit de les campanyes comercials emmarcades al programa CaixaFu[Tu]r.
- Els **actius sota gestió** se situen en 72.511 milions d'euros, la seva evolució, -2,7 %, està impactada, principalment, per la volatilitat dels mercats en el trimestre.
- Es manté el lideratge en fons d'inversió, tant en participis com en patrimoni, amb una quota² del 17,4 % i en plans de pensions, amb una quota² de mercat del 21,8 %.

Creixement del +0,2 % dels recursos de clients sense impacte de la valoració de mercat

Recursos de clients

En milions d'euros	31.03.16	31.12.15	Variació anual %
Recursos de l'activitat de clients	180.463	181.118	(0,4)
Estalvi a la vista	116.976	116.841	0,1
Estalvi a termini ³	60.147	60.936	(1,3)
Passius subordinats <i>retail</i>	3.340	3.341	(0,0)
Cessió temporal d'actius i periodificacions	1.076	1.287	(16,4)
Passius per contractes d'assegurances	35.861	34.427	4,2
Recursos en balanç⁴	217.400	216.832	0,3
Actius sota gestió	72.511	74.500	(2,7)
Fons d'inversió, carteres i sicavs	49.389	51.321	(3,8)
Plans de pensions	23.122	23.179	(0,2)
Altres comptes ⁵	5.805	5.267	10,2
Recursos fora de balanç	78.316	79.767	(1,8)
Total recursos de clients	295.716	296.599	(0,3)

(3) Inclou emprèstits *retail* per import de 575 milions a 31 de març de 2016 i 417 milions d'euros a 31 de desembre de 2015.

(4) No inclou entitats de contrapartida ni cessió temporal d'actius del sector públic (961 milions d'euros a 31 de març de 2016 i 58 milions d'euros a 31 de desembre de 2015).

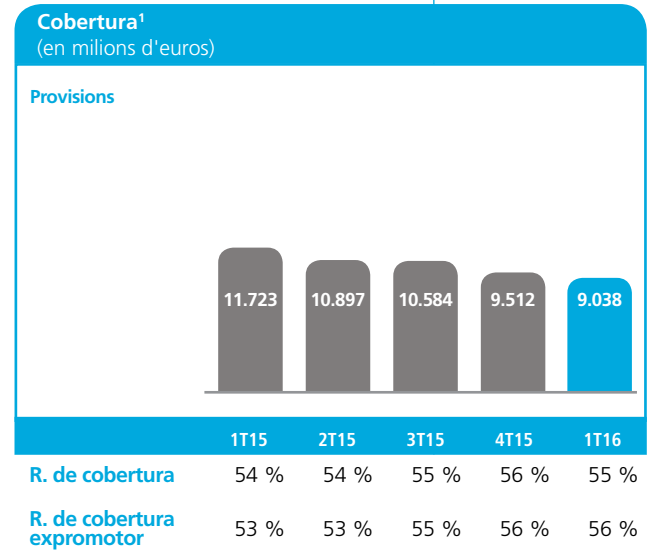
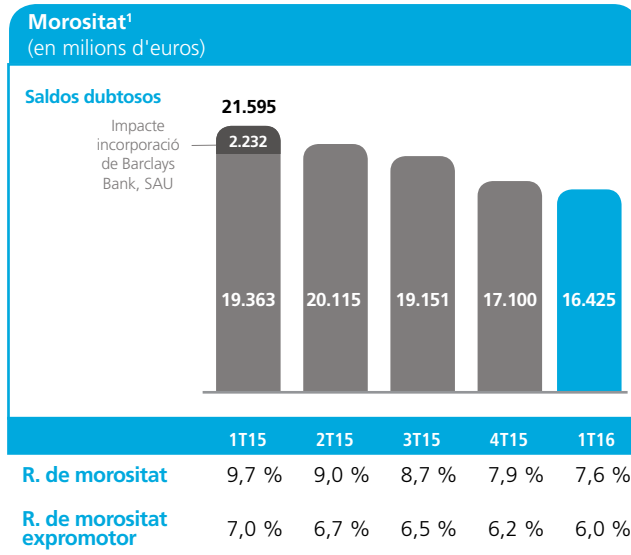
(5) Inclou, entre d'altres, recursos associats als acords de distribució del Fons de Pensions i productes d'assegurances provinents de Barclays Bank, SAU, i una emissió de deute subordinat emès per "la Caixa" (actualment a CriteriaCaixa).

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

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

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit



Evolució de la morositat

- En el trimestre, caiguda de saldos dubtosos de 675 milions d'euros.
- La **ràtio de morositat descendeix fins al 7,6 %** (-33 punts bàsics). Aïllant el segment promotor se situa en el 6,0 %.

Evolució de la cobertura

- **Ràtio sòlida de cobertura del 55 %** com a conseqüència del seguiment de polítiques conservadores de cobertura de riscos.
- Les provisions per a insolvències se situen en 9.038 milions d'euros.
- L'evolució dels fons per a insolvències, és conseqüència, principalment, de la cancel·lació de deute derivat de la compra i adjudicació d'immobles i de la baixa de fons associats a actius fallits.

Refinançaments

- A 31 de març de 2016, el total d'operacions refinançades se situa en 20.692 milions d'euros. D'aquestes operacions, 7.777 milions d'euros (38 % de la cartera) estan classificats com a actius dubtosos i 2.090 milions d'euros (10 % de la cartera) com a subestàndard.
- Les provisions associades a aquestes operacions ascendeixen a 3.392 milions d'euros.

Continua la caiguda de saldos dubtosos (-5.170 milions d'euros en els últims dotze mesos)

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

Ràtio de morositat per segments

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16
Crèdits a particulars	5,2 %	5,0 %	5,0 %	4,6 %	4,6 %
Compra habitatge	4,1 %	4,0 %	4,0 %	3,7 %	3,7 %
Altres finalitats	8,5 %	7,9 %	8,0 %	7,2 %	7,2 %
Crèdits a empreses	19,5 %	18,3 %	17,3 %	15,3 %	14,3 %
Sectors productius expromotors	12,7 %	12,3 %	11,7 %	11,1 %	10,6 %
Promotors	52,8 %	50,9 %	50,1 %	44,1 %	41,6 %
Sector públic	0,9 %	0,5 %	0,5 %	0,5 %	0,6 %
Ràtio morositat (crèdits + avals)	9,7 %	9,0 %	8,7 %	7,9 %	7,6 %
Ràtio de morositat expromotor	7,0 %	6,7 %	6,5 %	6,2 %	6,0 %

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

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Saldo inicial del període	20.110	21.595	20.115	19.151	17.100
Entrades a dubtós	2.522	2.500	1.734	1.913	1.521
Sortides de dubtós	(3.269)	(3.980)	(2.698)	(3.964)	(2.196)
dels quals fallits	(854)	(591)	(397)	(640)	(381)
Entrades netes saldos dubtosos Barclays Bank, SAU a 01.01.15	2.232				
Saldo final del període	21.595	20.115	19.151	17.100	16.425

Moviment del fons per a insolvències

En milions d'euros	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Saldo inicial del període	11.120	11.723	10.897	10.584	9.512
Dotacions per a insolvències	550	537	288	218	225
Utilitzacions i sanejaments	(1.343)	(1.125)	(425)	(1.047)	(567)
Traspassos i altres variacions	(263)	(238)	(176)	(243)	(132)
Fons per a insolvències de Barclays Bank, SAU a 01.01.15	1.659				
Saldo final del període	11.723	10.897	10.584	9.512	9.038

Finançament al sector promotor

- **Reducció del 5,4 % de l'exposició al sector promotor** en el primer trimestre de 2016, disminuint el seu pes sobre el total de la cartera fins al 4,5 %.
- Cobertura específica dels actius problemàtics (dubtosos i subestàndard) del 46,9 %. La cobertura dels actius dubtosos se situa en el 52,4 %.

El 68,7 % de la cartera finança edificis acabats

Finançament al sector promotor

En milions d'euros	31.03.16	% pes	31.12.15	% pes	Variació anual
Sense garantia hipotecària	871	9,4	1.083	11,0	(212)
Amb garantia hipotecària	8.423	90,6	8.742	89,0	(319)
Edificis acabats	6.387	68,7	6.534	66,5	(147)
Habitatge	4.179	45,0	4.322	44,0	(143)
Resta	2.208	23,8	2.212	22,5	(4)
Edificis en construcció	654	7,0	643	6,5	11
Habitatge	552	5,9	541	5,5	11
Resta	102	1,1	102	1,0	
Sòl	1.382	14,9	1.565	15,9	(183)
Terrenys urbanitzats	997	10,7	1.186	12,1	(189)
Resta de sòl	385	4,1	379	3,9	6
Total	9.294	100	9.825	100	(531)

Dubtosos i cobertura del risc promotor

En milions d'euros	31.03.16				31.12.15			
	Dubtosos	Subestàndard	Cobertura	Cobertura %	Dubtosos	Subestàndard	Cobertura	Cobertura %
Sense garantia hipotecària	307	25	282	84,9	500	40	483	89,4
Amb garantia hipotecària	3.556	432	1.742	43,7	3.837	488	1.892	43,7
Edificis acabats	2.531	297	1.028	36,4	2.643	326	1.076	36,2
Habitatge	1.388	185	556	35,3	1.467	213	602	35,8
Resta	1.143	112	472	37,6	1.176	113	474	36,8
Edificis en construcció	182	25	110	53,1	205	33	123	51,7
Habitatge	152	24	94	53,4	174	32	107	51,9
Resta	30	1	16	51,6	31	1	16	50,0
Sòl	843	110	604	63,4	989	129	693	62,0
Terrenys urbanitzats	587	93	434	63,8	689	109	498	62,4
Resta de sòl	256	17	170	62,3	300	20	195	60,9
Total	3.863	457	2.024	46,9	4.337	528	2.375	48,8

Segmentació per tipologia de la garantia

En milions d'euros	31.03.16			
	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	3.863		1.886	48,8
Hipotecari	3.556	1.496	1.608	45,2
Personal	307		278	90,6
Subestàndard	457		138	30,2
Total	4.320		2.024	46,9

En milions d'euros	31.12.15			
	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	4.337		2.209	50,9
Hipotecari	3.837	1.631	1.740	45,3
Personal	500		469	93,8
Subestàndard	528		166	31,4
Total	4.865		2.375	48,8

(1) L'import de l'excés sobre el valor de la garantia es calcula, segons la normativa aplicable, com la diferència entre l'import brut del crèdit i el valor dels drets reals rebuts en garantia després d'aplicar els següents percentatges de ponderació: 80 % habitatge acabat, residència habitual; 70 % finques rústiques, oficines, locals i naus acabades, 60 % resta d'habitatge acabat, 50 % resta d'hipoteques immobiliàries.

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

- Segment principal de risc amb una cartera diversificada, amb bones garanties i un reduït nivell de morositat (3,7 %).

43 % del total del crèdit brut

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

En milions d'euros	Import brut				
	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16
Sense garantia hipotecària	811	796	784	770	763
del qual dubtós	19	7	8	7	10
Amb garantia hipotecària	91.684	90.669	89.721	88.608	87.888
del qual dubtós	3.784	3.659	3.580	3.275	3.298
Total	92.495	91.465	90.505	89.378	88.651

Distribució segons percentatge de Loan to Value¹

En milions d'euros	31.03.16					TOTAL
	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	80 < LTV ≤ 100 %	LTV > 100 %	
Import brut	20.435	33.043	28.763	4.969	678	87.888
del qual dubtós	245	809	1.551	523	170	3.298

(1) Loan to Value calculat sobre la base de les taxacions disponibles en el moment de la concessió del risc. S'actualitzen per a operacions dubtoses d'acord amb els criteris establerts en la Circular 4/2004.

Actius immobiliaris adjudicats

- La cartera d'**actius adjudicats nets disponibles per a la venda se situa en els 7.194 milions d'euros** (-65 milions d'euros en el primer trimestre de 2016).
- **La cobertura ascendeix al 57,5 %**, inclosos els sanejaments inicials i les provisions comptables registrades amb posterioritat a l'adjudicació dels immobles.
- Els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta (596 i 692 milions d'euros nets a 31 de març de 2016 i 31 de desembre de 2015, 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 a lloguer ascendeixen, a 31 de març de 2016, a 3.022 milions d'euros nets de provisions. La ràtio d'ocupació d'aquesta cartera se situa en el 92 %.
- El **total d'immobles comercialitzats** (venda o lloguer) en els últims dotze mesos **se situa en els 1.960 milions d'euros**, obtenint resultats positius en les vendes per segon trimestre consecutiu.

La composició de la cartera d'immobles adjudicats disponibles per a la venda, amb un 56 % d'edificis acabats, és un fet diferencial que facilita la seva comercialització.

Estabilització de la cartera d'actius adjudicats disponibles per a la venda

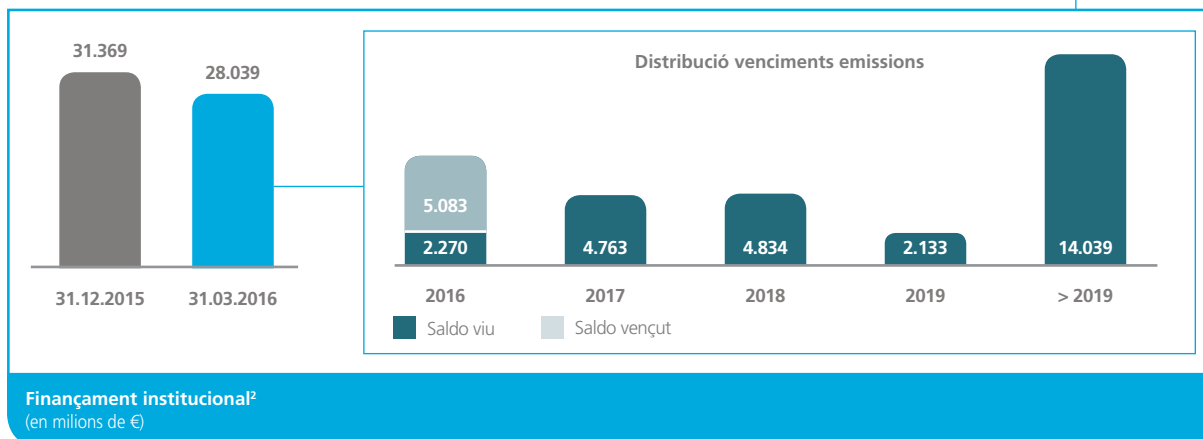
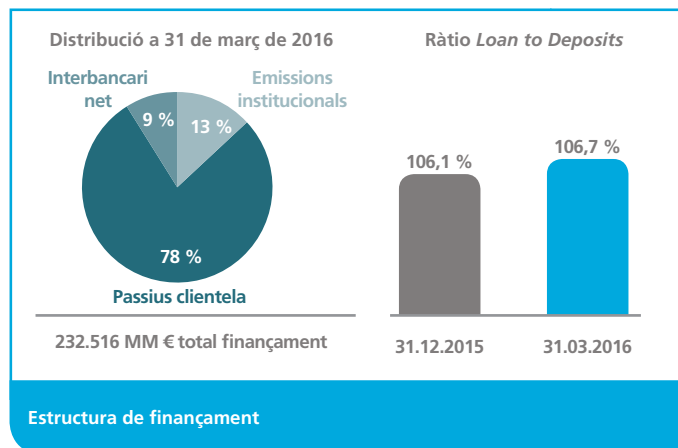
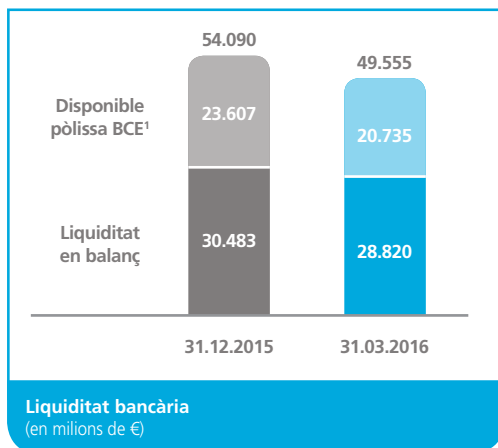
Detall dels actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda i cobertures associades

En milions d'euros	Valor comptable net	31.03.16		Provisions comptables
		Cobertura ¹	Cobertura %	
Procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	4.887	(7.434)	60,3	(4.279)
Edificis acabats	2.510	(2.443)	49,3	(1.415)
Habitatge	1.881	(1.859)	49,7	(1.056)
Resta	629	(584)	48,1	(359)
Edificis en construcció	409	(617)	60,1	(451)
Habitatge	369	(566)	60,5	(422)
Resta	40	(51)	56,0	(29)
Sòl	1.968	(4.374)	69,0	(2.413)
Terrenys urbanitzats	1.017	(1.891)	65,0	(1.041)
Resta del sòl	951	(2.483)	72,3	(1.372)
Procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge	1.542	(1.470)	48,8	(808)
Resta	765	(847)	52,5	(536)
Total	7.194	(9.751)	57,5	(5.623)

En milions d'euros	Valor comptable net	31.12.15		Provisions comptables
		Cobertura ¹	Cobertura %	
Procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	4.968	(7.564)	60,4	(4.247)
Edificis acabats	2.625	(2.618)	49,9	(1.439)
Habitatge	1.983	(2.017)	50,4	(1.076)
Resta	642	(601)	48,4	(363)
Edificis en construcció	377	(612)	61,9	(428)
Habitatge	342	(542)	61,3	(394)
Resta	35	(70)	66,7	(34)
Sòl	1.966	(4.334)	68,8	(2.380)
Terrenys urbanitzats	1.017	(1.854)	64,6	(1.015)
Resta del sòl	949	(2.480)	72,3	(1.365)
Procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge	1.474	(1.422)	49,1	(760)
Resta	817	(878)	51,8	(551)
Total	7.259	(9.864)	57,6	(5.558)

(1) Diferència entre el deute cancel·lat i el valor en llibres net de l'actiu immobiliari. Inclou el sanejament del préstec en l'adjudicació i les provisions comptables registrades amb posterioritat.

Liquiditat i estructura de finançament



- La **liquiditat bancària se situa en 49.555 milions d'euros** a 31 de març de 2016, íntegrament de disponibilitat immediata. La variació en el primer trimestre de 2016 està impactada per l'evolució del gap comercial, els venciments no renovats d'emissions institucionals, i el venciment i gestió de col·laterals de pòlissa.
- El saldo disposat de la pòlissa del BCE es manté, a 31 de març de 2016, en 18.319 milions d'euros, íntegrament de TLTRO.
- La ràtio *Loan to Deposits* se situa en el 106,7 %, reflex del sòlid finançament minorista.
- El finançament institucional² ascendeix a 28.039 milions d'euros, l'evolució dels quals està impactada pels venciments no renovats:
 - Venciments per 5.083 milions d'euros.
 - Emissió de cèdules hipotecàries per import de 1.500 milions d'euros a set anys, amb una demanda superior als 2.500 milions d'euros.
- Capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de 7.525 milions d'euros.
- El **Liquidity Coverage Ratio** (LCR), en el primer trimestre de 2016, és del 143 %, molt per sobre del mínim requerit del 70 % a partir d'1 de gener de 2016.

(1) A 31 de desembre de 2015 i 31 de març de 2016 inclou 911 i 450 milions d'euros d'actius pendents de ser aportats a la pòlissa del BCE. Els actius van ser aportats durant gener i abril de 2016, respectivament.

(2) Emissions institucionals a l'efecte de gestió de la liquiditat bancària neta d'autocartera. No s'inclouen essencialment els passius associats a bons titulitzats ni ajustos de valoració ni periodificacions. Inclouen, a 31 de març de 2016, 1.065 MM € de passius subordinats, 4.629 MM € de cèdules multicedents comptablement en dipòsits de la clientela i 220 MM € de cèdules nominatives comptablement en dipòsits d'entitats de crèdit.

Evolució de la ràtio Loan to Deposits

En milions d'euros	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16
Crèdit a la clientela net	194.800	195.139	193.140	192.213	192.602
Crèdit a la clientela de gestió brut	212.077	211.559	209.005	206.437	206.158
Fons per a insolvències	(11.136)	(10.419)	(10.109)	(9.163)	(8.697)
Crèdits de mediació ¹	(6.141)	(6.001)	(5.756)	(5.061)	(4.859)
Recursos de l'activitat de clients	175.633	179.756	176.422	181.118	180.463
Estalvi a la vista	101.644	109.580	111.367	116.841	116.976
Estalvi a termini	70.637	66.833	61.712	60.936	60.147
Passius subordinats retail	3.352	3.343	3.343	3.341	3.340
Loan to Deposits	110,9 %	108,6 %	109,5 %	106,1 %	106,7 %

(1) Crèdits finançats amb recursos rebuts d'organismes públics (Institut Oficial de Crèdit i Banc Europeu d'Inversions).

Informació sobre col·lateralització de cèdules hipotecàries

En milions d'euros		31.03.16
Cèdules hipotecàries emeses	a	45.274
Cartera de préstecs i crèdits col·lateral per a cèdules hipotecàries	b	106.972
Col·lateralització	b/a	236 %
Sobre col·lateralització	b/a -1	136 %
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries¹		5.994

(1) Addicionalment es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 1.531 milions d'euros. Capacitat calculada sobre la cartera del sector públic, amb un límit del 70 %.

Gestió de capital

- CaixaBank assoleix una **ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del 11,6 %** a 31 de març de 2016. Durant el primer trimestre, **generació de 9 punts bàsics de capital CET1 fully loaded**.

El capital total, en termes *fully loaded*, és del 14,8 % i el nivell de palanquejament (*leverage ratio*) es manté en el 5,3 %.

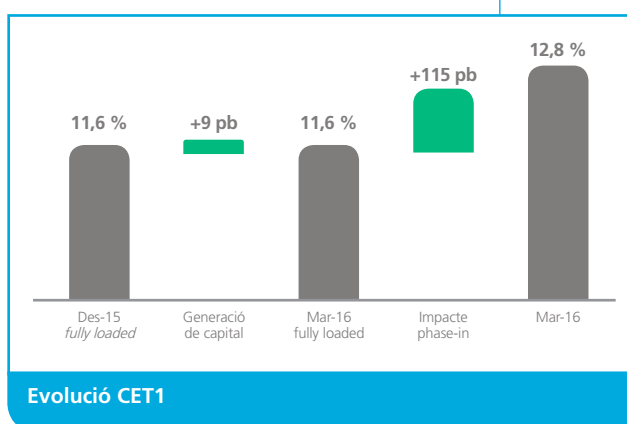
- Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents el 2016, els nivells de solvència i palanquejament reguladors se situen en: **12,8 % el CET1, 15,9 % el capital total i 5,8 % el leverage ratio**. En l'evolució d'aquestes ràtios reguladores cal tenir en compte l'efecte del canvi d'any en el calendari d'aplicació progressiva (aproximadament -20 punts bàsics en CET1).

- Els **actius ponderats per risc (APR) reguladors se situen en els 139.779 milions d'euros**, 3.533 milions d'euros menys que el desembre de 2015. Aquesta reducció inclou l'efecte de l'alliberament de requeriments per la titulació sintètica emesa el gener de 2016 i altres moviments de mercat.

- Les decisions del Banc Central Europeu (BCE) i del supervisor nacional exigeixen a CaixaBank que mantingui, a 31 de març de 2016, una ràtio CET1 del 9,3125 % (inclosos coixins de conservació i sistèmic). Aquest requeriment, comparat amb els nivells actuals de la ràtio CET1, constata que els requeriments aplicables a CaixaBank no implicarien cap limitació de les referides en la normativa de solvència sobre les distribucions de dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional.

- CaixaBank també està subjecte a requeriments mínims de capital en base individual. La ràtio CET1 regulador de CaixaBank en aquest perímetre se situa en el 12,8 %.

El Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded es manté en el 11,6 %



Evolució i indicadors principals de solvència

En milions d'euros	BIS III (Regulador)				
	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15 ¹	31.03.16
Instruments CET1	24.298	24.434	24.192	23.984	23.696
Fons propis comptables	23.752	23.977	24.158	23.688	23.969
Capital	5.768	5.768	5.824	5.824	5.910
Resultat atribuït al Grup	375	708	996	814	273
Reserves i altres	17.609	17.501	17.338	17.050	17.786
Altres instruments de CET1 ²	546	457	34	296	(273)
Deduccions CET1	(5.761)	(5.576)	(5.504)	(5.499)	(5.821)
CET1	18.537	18.858	18.688	18.485	17.875
TIER 1	18.537	18.858	18.688	18.485	17.875
Instruments T2	4.442	4.457	4.460	4.444	4.374
Deduccions T2	(185)	(86)	(96)	(102)	(93)
TIER 2	4.257	4.371	4.364	4.342	4.281
CAPITAL TOTAL	22.794	23.229	23.052	22.827	22.156
<i>Actius ponderats per risc</i>	<i>153.120</i>	<i>147.634</i>	<i>146.291</i>	<i>143.312</i>	<i>139.779</i>
<i>Ràtio CET1</i>	<i>12,1 %</i>	<i>12,8 %</i>	<i>12,8 %</i>	<i>12,9 %</i>	<i>12,8 %</i>
<i>Ràtio Tier 1</i>	<i>12,1 %</i>	<i>12,8 %</i>	<i>12,8 %</i>	<i>12,9 %</i>	<i>12,8 %</i>
<i>Ràtio capital total</i>	<i>14,9 %</i>	<i>15,7 %</i>	<i>15,8 %</i>	<i>15,9 %</i>	<i>15,9 %</i>
<i>Leverage ratio</i>	<i>5,6 %</i>	<i>5,7 %</i>	<i>5,8 %</i>	<i>5,7 %</i>	<i>5,8 %</i>

En milions d'euros	BIS III (fully loaded)				
	31.03.15	30.06.15	31.09.15	31.12.15 ¹	31.03.16
Instruments CET1	25.960	25.357	24.903	24.813	24.363
Fons propis comptables	23.752	23.977	24.158	23.688	23.969
Capital	5.768	5.768	5.824	5.824	5.910
Resultat atribuït al Grup	375	708	996	814	273
Reserves i altres	17.609	17.501	17.338	17.050	17.786
Altres instruments de CET1 ²	2.208	1.380	745	1.125	394
Deduccions CET1	(8.814)	(8.699)	(8.371)	(8.233)	(8.311)
CET1	17.146	16.658	16.532	16.580	16.052
TIER 1	17.146	16.658	16.532	16.580	16.052
Instruments T2	4.442	4.457	4.460	4.444	4.374
Deduccions T2		(1)		(1)	
TIER 2	4.442	4.456	4.460	4.443	4.374
CAPITAL TOTAL	21.588	21.114	20.992	21.023	20.426
<i>Actius ponderats per risc</i>	<i>149.741</i>	<i>144.716</i>	<i>141.911</i>	<i>143.575</i>	<i>137.872</i>
<i>Ràtio CET1</i>	<i>11,5 %</i>	<i>11,5 %</i>	<i>11,6 %</i>	<i>11,6 %</i>	<i>11,6 %</i>
<i>Ràtio Tier 1</i>	<i>11,5 %</i>	<i>11,5 %</i>	<i>11,6 %</i>	<i>11,6 %</i>	<i>11,6 %</i>
<i>Ràtio capital total</i>	<i>14,4 %</i>	<i>14,6 %</i>	<i>14,8 %</i>	<i>14,6 %</i>	<i>14,8 %</i>
<i>Leverage ratio</i>	<i>5,2 %</i>	<i>5,1 %</i>	<i>5,2 %</i>	<i>5,2 %</i>	<i>5,3 %</i>

(1) Dades de desembre 2015 actualitzades d'acord amb els ajustos definitius de COREP.

(2) Inclou principalment ajustos per valoració i interessos minoritaris.

Resultats per segment de negoci

Els resultats per segments de negoci tenen com a objectiu realitzar un control i seguiment dels diferents negocis, tenint en compte els **riscos inherents i les particularitats de gestió** de cadascun.

Sobre la base d'aquests criteris, la informació per segments es mostrava històricament en dos negocis diferenciats: negoci bancari i d'assegurances, i negoci de participacions.

En el **primer trimestre de 2015**, es va dur a terme una **redefinició del model de gestió del crèdit immobiliari**, configurant un equip i centres formats per gestors especialitzats en aquells crèdits immobiliaris que requerien una gestió diferenciada. Sobre la base d'aquest model, es va procedir a mostrar separatament, a partir de l'inici de 2015, els resultats de l'activitat immobiliària non-core, dins del negoci bancari i d'assegurances.

Després d'un any des de la seva implementació, aquest model de gestió està plenament consolidat. Per tant, amb l'objectiu de reflectir la realitat actual de gestió, i com que es disposa de la informació per mostrar comparatives interanuals homogènies, els resultats per segments de negoci es presenten d'acord amb **tres negocis diferenciats**:

- **Bancari i d'assegurances:** recull els ingressos bancaris (banca minorista, corporativa i institucional, tresoreria i mercats); l'activitat d'assegurances; la gestió de liquiditat i ALCO; i els ingressos pel finançament a la resta de negocis.
- **Immobiliari non-core** (inclou els resultats, nets del seu cost de finançament, dels actius immobiliaris non-core) que inclouen:
 - El crèdit promotor *non-core*.
 - Els actius immobiliaris adjudicats (disponibles per a la venda i en lloguer) propietat, en la seva majoria, de la filial immobiliària BuildingCenter.
 - Altres actius i participacions de naturalesa immobiliària.
- **Participacions:** inclou les participacions bancàries internacionals (Erste Group Bank, Banc BPI, The Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa) i a Repsol i Telefónica. Addicionalment, s'inclouen participacions significatives d'altres sectors, incorporades en les últimes adquisicions del Grup.

El negoci recull els ingressos per dividends i/o mètode de la participació de les participacions incloses, nets del seu cost de finançament.

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

La diferència entre el total de fons propis del Grup i el capital assignat a aquests negocis s'inclou en el negoci bancari i d'assegurances.

Les despeses d'explotació de cada segment de negoci recullen tant els directes com els indirectes, assignats segons criteris interns d'imputació.

Resultats per negocis

En milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances			Negoci immobiliari non-core			Participacions		
	Gener - Març		Variació en %	Gener - Març		Variació en %	Gener - Març		Variació en %
	2016	2015		2016	2015		2016	2015	
Marge d'interessos	1.082	1.211	(10,7)	(10)	(27)	(61,9)	(52)	(46)	13,2
Dividends i resultats per posada en equivalència	27	25	8,4	3	3	(10,6)	107	152	(29,1)
Comissions netes	465	512	(9,2)		1				
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	388	204	90,2	(89)	(82)	8,4	1		
Marge brut	1.962	1.952	0,5	(96)	(105)	(8,6)	56	106	(46,7)
Despeses d'explotació recurrents	(975)	(1.009)	(3,3)	(27)	(25)	7,8	(1)	(1)	
Despeses d'explotació extraordinàries		(239)							
Marge d'explotació	987	704	40,0	(123)	(130)	(5,4)	55	105	(47,1)
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	987	943	4,7	(123)	(130)	(5,4)	55	105	(47,1)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(224)	(282)	(20,6)	(22)	(466)	(95,3)	(164)		
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres		482		(53)	(202)	(73,8)	(80)		
Resultat abans d'impostos	763	904	(15,7)	(198)	(798)	(75,2)	(189)	105	
Impostos sobre beneficis	(217)	(91)		54	241	(77,4)	62	14	
Resultat després d'impostos	546	813	(32,9)	(144)	(557)	(74,1)	(127)	119	
Resultat de minoritaris i altres	2								
Resultat atribuït al Grup	544	813	(33,2)	(144)	(557)	(74,1)	(127)	119	
<i>Fons propis mitjans</i>	<i>18.044</i>	<i>17.780</i>	<i>1,5</i>	<i>1.557</i>	<i>1.726</i>	<i>(9,8)</i>	<i>4.152</i>	<i>4.087</i>	<i>1,6</i>
<i>Actius totals</i>	<i>315.916</i>	<i>326.714</i>	<i>(3,3)</i>	<i>15.123</i>	<i>16.547</i>	<i>(8,6)</i>	<i>10.324</i>	<i>12.296</i>	<i>(16,0)</i>
<i>ROTE</i>	<i>10,9 %</i>	<i>12,5 %¹</i>					<i>5,1 %</i>	<i>9,4 %</i>	
<i>Eficiència</i>	<i>50,4 %</i>	<i>51,7 %</i>							
<i>Ràtio de morositat</i>	<i>5,8 %</i>	<i>6,7 %</i>	<i>(0,9)</i>	<i>81,5 %</i>	<i>86,3 %</i>	<i>(4,8)</i>			
<i>Ràtio de cobertura de la morositat</i>	<i>56 %</i>	<i>54 %</i>	<i>2</i>	<i>51 %</i>	<i>55 %</i>	<i>(4)</i>			

Negoci bancari i d'assegurances

- **Resultat del primer trimestre de 2016 de 544 milions d'euros amb una rendibilitat del 10,9 %** (ROTE últims dotze mesos).
Evolució interanual (-33,2 %) amb impacte d'aspectes singulars associats a la integració de Barclays Bank, SAU i d'altres.
- El marge brut se situa en els 1.962 milions d'euros i es manté en nivells similars als del mateix període de l'any anterior (+0,5 %).
- **Reducció del 3,3 % en les despeses d'explotació recurrents**, fruit de l'esforç en contenció de costos. El primer trimestre de 2015 incloïa 239 milions d'euros de costos associats a la integració de Barclays Bank, SAU.
- **Creixement del 40,0 % del marge d'explotació**, fins als 987 milions d'euros (+4,7 % sense costos extraordinaris).
- La ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris es redueix fins al 50,4 %.
- **Reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers i uns altres**, -20,6 %. El cost del risc se situa en el 0,49 %.
- Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres recull el 2015, en relació amb Barclays Bank, SAU, la diferència negativa de consolidació (602 milions d'euros) i el deteriorament d'actius per obsolescència associats al procés d'integració (64 milions d'euros).
- Ràtio de morositat del 5,8 % i cobertura del 56 %.

NOTA: Les ràtios d'eficiència, rendibilitat i cost del risc de 1T16 es calculen sobre la base dels últims dotze mesos (excloent costos extraordinaris). En 1T15, per al negoci bancari i d'assegurances, aquestes ràtios es calculen en base anual, ja que no es disposa de la informació històrica comparable.

(1) Aïllant els aspectes singulars associats a l'adquisició i integració de Barclays Bank, SAU (602 milions d'euros de diferència negativa de consolidació, -239 milions d'euros de costos de reestructuració i -64 milions d'euros pel deteriorament d'actius per obsolescència).

Negoci immobiliari non-core

- El **negoci immobiliari non-core** ha generat en el primer trimestre de 2016 un resultat negatiu per import de 144 milions d'euros (davant de 557 milions d'euros de pèrdues en el mateix període de 2015).
- El **crèdit net gestionat** ascendeix a 2.710 milions d'euros, que suposa una **caiguda del 6,7 % en la variació anual i del 35,4 % en la comparativa interanual**.
- La ràtio de morositat se situa en el 81,5 %, amb una ràtio de cobertura del 51 %.
- Els immobles adjudicats nets disponibles per a la venda se situen en 7.194 milions d'euros i els destinats a lloguer ascendeixen a 3.022 milions d'euros.
- El total d'immobles comercialitzats (venda o lloguer) se situa en els 1.960 milions d'euros en els últims dotze mesos.

Balanç de l'activitat immobiliària non-core

En milions d'euros	31.03.16	31.12.15	31.03.15
Actiu	15.123	15.317	16.547
Crèdit negoci promotor <i>non-core</i> net	2.710	2.906	4.192
Crèdit negoci promotor <i>non-core</i> brut	4.610	5.143	8.043
Provisions	(1.900)	(2.237)	(3.851)
Immobles adjudicats disponibles per a la venda	7.194	7.259	6.998
Cartera en lloguer	3.022	2.966	2.833
Altres actius	2.197	2.186	2.524
Passiu	15.123	15.317	16.547
Dipòsits i altres passius	463	638	608
Finançament intragrup	13.105	13.144	14.242
Capital assignat	1.555	1.535	1.697

Negoci de participacions

- El resultat del **negoci de participacions** és de -127 milions d'euros en el primer trimestre de 2016. Inclou, en pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres, el sanejament extraordinari de participacions no cotitzades. Així mateix, el resultat del negoci recull l'impacte negatiu de l'amortització anticipada de l'emissió de bons bescanviables en accions de Repsol que inclou, principalment, el resultat del lliurament de les accions i el resultat generat per la cancel·lació del derivat implícit de l'instrument, que figurava registrat en patrimoni, ja que es tracta d'una cobertura de fluxos d'efectiu.

L'Acció CaixaBank

Evolució a borsa

El primer trimestre va tancar en negatiu a les grans places europees, amb l'IBEX 35 retrocedint un 8,6 % i l'Euro Stoxx 50 un 8,0 %, respecte al tancament de 2015. Tots dos selectius s'han vist impactats per la intensificació, a l'inici de l'any, de l'elevada volatilitat que ha sacsejat els mercats des de l'equador de 2015, tot i que a mitjan febrer semblava que es feia un pas cap a un entorn una mica menys inestable.

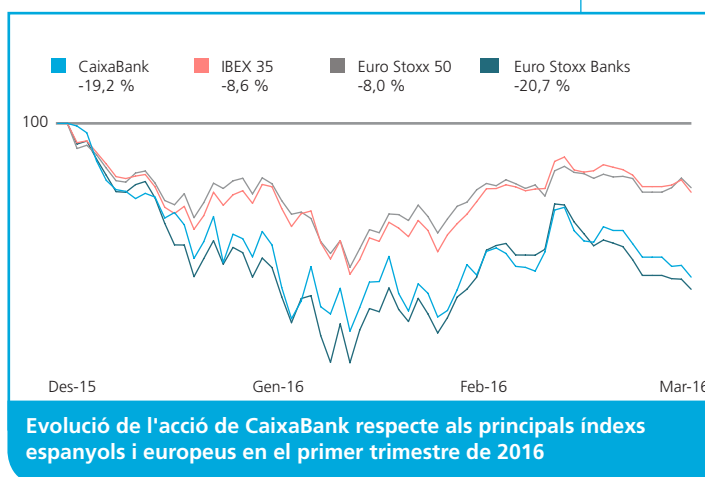
L'anunci, al març, d'un nou paquet d'estímul del Banc Central Europeu ha contribuït a aquest gir cap a una estabilitat més elevada, tot i que no ha aconseguit aplacar la falta de convicció que domina el parquet. En el rerefons, els mercats han reflectit les incerteses sobre la continuïtat de la recuperació econòmica global i els vaivens del preu del cru.

El sector bancari europeu, per la seva banda, s'ha vist afectat per nous dubtes relacionats amb la qualitat creditícia de la banca italiana i les regles que determinen la capacitat de pagament dels cupons de les emissions d'híbrids. L'agregat espanyol, per la seva part, no sembla haver acusat la incertesa política entorn de la formació d'un nou govern.

La cotització de CaixaBank ha tancat a 31 de març de 2016 en 2,597 euros per acció (-19,2 % en el trimestre). Aquesta caiguda ha estat més baixa que la de l'índex Euro Stoxx Banks (-20,7 %), però més contundent que la de la mitjana d'entitats financeres espanyoles¹ (-14,7 %).

L'augment gradual del *free float* i el pes més elevat de l'acció de CaixaBank en la cartera dels inversors institucionals no han evitat la reducció del volum de negociació (-4,6 %² respecte del primer trimestre de 2015), acusant la volatilitat del mercat.

**L'acció de
CaixaBank tanca
a 31 de març de
2016 en 2,597
euros per acció**



Remuneració a l'accionista

En els últims dotze mesos, CaixaBank ha destinat a la retribució dels seus accionistes un total de 0,16 euros per acció, fraccionats en pagaments trimestrals, dos dels quals mitjançant el Programa Dividend/Acció i dos pagaments en efectiu.

El 18 de març de 2016 es va fer efectiva la remuneració corresponent al tercer pagament trimestral de dividends amb càrrec a resultats 2015, sent de 4 cèntims d'euro per acció mitjançant el Programa Dividend/Acció. El percentatge d'acceptació en accions va ser del 93,30 %, mostra de la confiança dels accionistes en l'Entitat.

En data de 10 de març de 2016, el Consell d'Administració va proposar, en el marc de la política de remuneració a l'accionista, que la remuneració amb càrrec a l'exercici 2016 anés mitjançant tres pagaments en efectiu i un pagament sota el Programa Dividend/Acció, mantenint-se la política de remuneració trimestral.

(1) Índex IBEX 35 Bancs de Bloomberg.

(2) Volum excloent operacions especials.

Remuneració a l'accionista corresponent als últims dotze mesos

Concepte	€/acció	Pagament ¹
Programa Dividend/Acció ²	0,04	18.03.16
Dividend en efectiu, a compte 2015	0,04	24.12.15
Programa Dividend/Acció ³	0,04	25.09.15
Dividend en efectiu, complementari 2014	0,04	12.06.15

(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: 01.03.16.

(3) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 08.09.15.

Indicadors principals de l'acció de CaixaBank

	31.03.2016
Capitalització borsària (MM €)	15.337
Nombre d'accions en circulació ¹	5.905.777
Cotització (€/acció)	
Cotització a inici del període (31.12.15)	3,214
Cotització a tancament del període (31.03.16)	2,597
Cotització màxima ²	3,214
Cotització mínima ²	2,380
Volum de negociació (títols, excloent operacions especials en milers)	
Volum diari màxim	35.386
Volum diari mínim	8.700
Volum diari mitjà	17.370
Ràtios borsàries	
Benefici net (MM €) (12 mesos)	712
Nombre mitjà d'accions - fully diluted ¹	5.906.317
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,12
Patrimoni net (MM €)	24.971
Nombre d'accions a 31.03.16 - fully diluted ¹	5.905.777
Valor teòric comptable (€/acció) - fully diluted	4,23
Patrimoni net tangible (MM €)	20.002
Nombre d'accions a 31.03.16 - fully diluted ¹	5.905.777
Valor teòric comptable tangible (€/acció) - fully diluted	3,39
PER (preu/beneficis, vegades)	21,53
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible) - fully diluted	0,77
Rentabilitat per dividend³	6,2 %

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

(2) Cotització a tancament de sessió.

(3) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,16 euros/acció) entre el preu de tancament del període (2,597 euros/acció).

Fets rellevants del primer trimestre de 2016

Oferta pública d'adquisició voluntària sobre BPI

En data de 18 d'abril de 2016, CaixaBank va informar el mercat de la decisió del seu Consell d'Administració de llançar una oferta pública d'adquisició voluntària (OPA) sobre Banc BPI.

El preu en metàl·lic de l'OPA és de 1.113 euros per acció, i està condicionada a l'eliminació del límit de drets de vot del Banc BPI, a aconseguir més del 50 % del capital de Banc BPI i a l'obtenció de les autoritzacions reguladores aplicables. El preu de l'OPA coincideix amb la cotització mitjana ponderada de l'acció del Banc BPI en els últims sis mesos.

Abans d'aquest anunci, CaixaBank ha tingut converses amb el BCE per mantenir-lo informat d'allò que s'ha expressat anteriorment i ha sol·licitat la suspensió de qualsevol procediment administratiu contra Banc BPI relacionat amb la seva situació d'excés de concentració de riscos, amb la finalitat de permetre a CaixaBank trobar una solució a aquesta situació, per al cas que finalment prengui el control de Banc BPI.

Amortització total anticipada de l'emissió de bons bescanviables de Repsol

En data de 28 de gener de 2016, el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar l'amortització total anticipada de l'emissió de bons bescanviables de Repsol denominada *Unsecured Mandatory Exchangeable Bonds due 2016* (en endavant, Bons Bescanviables).

Els Bons Bescanviables es van amortitzar mitjançant el lliurament als seus titulars de les accions subjacents de Repsol. La data d'amortització dels Bons Bescanviables va tenir lloc el 3 de març de 2016 i la data de lliurament de les accions subjacents el 10 de març de 2016. Per cada Bo Bescanviable es van lliurar aproximadament 5.479,45 accions de Repsol, una quantitat en efectiu de 1.340,16 euros en concepte d'interès reportat, i una quantitat en efectiu de 3.048,90 euros en concepte de cupó vençut, tot això de conformitat amb els termes i condicions dels Bons Bescanviables.

En conseqüència, una vegada deduïts els Bons Bescanviables en autocartera, CaixaBank va lliurar un total de 29.824.636 accions representatives del 2,069 % del capital social de Repsol i va abonar un import total de 23.889.653,58 euros.

La decisió d'anticipar voluntàriament l'amortització dels bons mitjançant el lliurament de les accions no altera la intenció de CaixaBank de continuar amb un nivell de participació en Repsol similar al mantingut fins al moment, que li permeti mantenir una influència significativa en aquesta companyia.

Acord de permuta amb Criteriacaixa per al traspàs de la participació a The Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa a canvi d'accions pròpies i efectiu

El 3 de desembre de 2015, el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" i els Consells d'Administració de CaixaBank i de Criteriacaixa van signar un contracte de permuta sota el qual CaixaBank s'obligava a lliurar a Criteriacaixa el 17,24 % de The Bank of East Asia (BEA) i el 9,01 % de Grupo Financiero Inbursa (GFI), i Criteriacaixa s'obligava a lliurar a CaixaBank el 9,9 % d'accions pròpies de CaixaBank titularitat de Criteriacaixa i 642 milions d'euros en efectiu.

El Consell d'Administració de CaixaBank proposarà a la Junta General d'Accionistes de CaixaBank l'amortització de, com a mínim, les accions pròpies que adquireixi de Criteriacaixa sota aquesta permuta (9,9 %), i com a màxim el 10 % del capital social que CaixaBank arribi a tenir en autocartera en aquest moment.

Transacció subjecta a l'obtenció de les autoritzacions reguladores aplicables a Hong Kong i a Mèxic; a l'autorització del Consell d'Administració de GFI; a l'adquisició de les accions de GFI per part de Criteriacaixa, i a l'autorització del Banc Central Europeu per a l'adquisició per part de CaixaBank de les accions pròpies de CaixaBank i a la proposta per a la seva amortització posterior, que té previst formular el seu Consell d'Administració en la propera Junta General.

Després d'aquesta transacció, CaixaBank manté les relacions estratègiques amb BEA i GFI.

Aquesta permuta permet a CaixaBank complir, amb un any d'antelació, l'objectiu del Pla Estratègic 2015-2018 de reduir un terç el pes del consum de capital de la cartera de participades, passant del 16 % de tancament de 2014 a un percentatge inferior al 10 % abans de finalitzar l'any 2016. Amb aquesta operació, el pes del consum de capital de les participacions no controlades es redueix fins al voltant del 8 % (proforma a desembre de 2015).

Així mateix, després de l'operació, la ràtio CET1 *fully loaded* es mantindrà entre l'11 % i el 12 %, objectiu fixat en el Pla Estratègic.

La participació de Criteriacaixa a CaixaBank descendirà del 56,8 % actual al 52 %. Si es considera la participació *fully diluted* (tenint en compte el bo de Criteriacaixa de 750 milions bescanviables en accions de CaixaBank, amb venciment el novembre de 2017), es reduirà del 54 % al 48,9 %.

Annexos

Informació sobre participacions

Principals participacions (associades i disponibles per a la venda) a 31 de març de 2016

Telefónica	5,01 %
Repsol	10,21 %
Banco BPI	44,10 %
GF Inbursa ¹	9,01 %
The Bank of East Asia ¹	17,30 %
Erste Group Bank	9,92 %
SegurCaixa Adeslas	49,92 %
Comercia Global Payments	49,00 %
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	49,00 %
Sareb	12,69 %

(1) Prevista la permuta de les participacions de Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia a CriteriaCaixa a canvi d'accions pròpies i efectiu, pendent de l'obtenció de les autoritzacions reguladores (vegeu apartat Fets Rellevants).

A continuació es detalla el valor en llibres consolidat de les participacions bancàries a 31 de març de 2016, així com el valor per acció:

En milions d'euros	% participació	Valor en llibres consolidat ¹	del qual: Fons de Comerç ²	€/acció
GF Inbursa	9,01	840	272	1,40
The Bank of East Asia	17,30	2.122	603	4,57
Erste Group Bank	9,92	1.194		28,00
Banco BPI	44,10	948		1,48

(1) El valor en llibres consolidat correspon al patrimoni net de les diferents entitats atribuïble al Grup CaixaBank, net de sanejaments.

(2) Valor del fons de comerç net de sanejaments.

Ratings

Agència	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries
Standard&Poor's	BBB	A-2	Estable	22.04.16	A+
Fitch	BBB	F2	Positiva	26.04.16	
Moody's	Baa2	P-2	Negativa	20.04.16	Aa2
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Estable	13.04.16	AA (high)

Fets destacats del primer trimestre de 2016:

Moody's, Standard & Poors i Fitch van confirmar els ratings a Baa2, BBB i BBB respectivament, després de l'anunci de l'OPA voluntària sobre BPI. Moody's va situar la perspectiva en negativa, Standard & Poors la manté estable i Fitch en positiva.

DBRS va confirmar el *rating* i va situar la perspectiva en estable des de positiva després de realitzar la mateixa acció en el *rating* soberà. D'altra banda, va revisar a l'alça el *rating* de les cèdules hipotecàries de CaixaBank, que se situen en AA (High) des d'AA (low), l'11 de març de 2016.

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 producte o serveis financers.

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures. S'adverteix expressament que aquesta informació no ha de ser considerada una garantia de resultats futurs.

S'adverteix expressament que aquest document conté *dades* subministrades per tercers, considerades fonts d'informació fiables generalment, si bé no se n'ha comprovat l'exactitud. S'adverteix expressament que aquest document conté estimacions fetes durant la realització del document, que es refereixen a diversos aspectes de CaixaBank (en endavant, la Companyia). En concret, la informació financera relativa a societats participades ha estat elaborada fonamentalment sobre la base d'estimacions realitzades per la Companyia. 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 manca, error o omissió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir les modificacions que estimi convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. Allò que s'exposa en aquesta declaració ha de ser tingut en compte per totes aquelles persones o entitats que puguin haver d'adoptar decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, pels analistes i inversors que gestionin aquest document. Se'ls convida a tots a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular, s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

Aquest document no ha estat objecte d'aprovació o registre per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV). En tot cas, es troba sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva creació i, en particular, no es dirigeix a cap persona física o jurídica localitzables 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 de règim legal o de la resta de limitacions imposades per Grup CaixaBank que resultin aplicables, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquest document i de les creacions i signes distintius que incorpora, incloses tota classe de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, mitjançant 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



Mejor Banco
en España 2015