



CaixaBank

**ACTIVITAT
I RESULTATS**

GENER - DESEMBRE

[2015]



Continguts

3 Dades rellevants

5 Informació clau del Grup

7 Evolució de resultats i activitat

7	Evolució macroeconòmica
9	Resultats
21	Activitat
24	Gestió del risc
29	Liquiditat i estructura de finançament
31	Gestió del capital
33	Resultats per segment de negoci

36 L'acció CaixaBank

38 Fets rellevants

41 Annexos

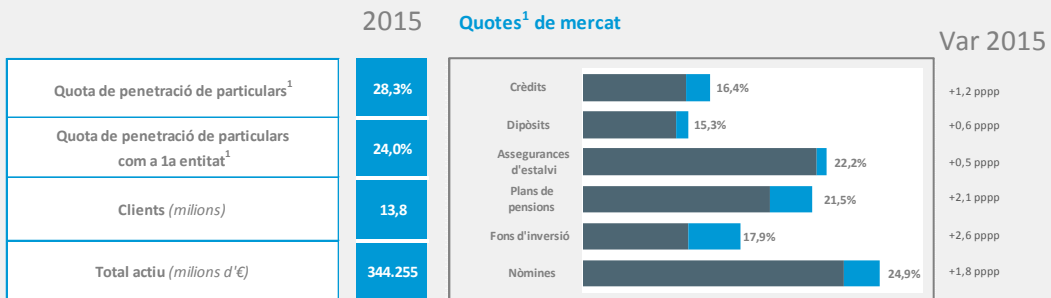
41	Informació sobre participades
41	Ràtings

Canvis de perímetre i comparabilitat de la informació: El compte de resultats del 2015 inclou els resultats de Barclays Bank, SAU des de l'1 de gener del 2015. El balanç consolidat de CaixaBank incorpora els saldos de Barclays Bank, SAU al seu valor raonable des de l'1 de gener del 2015.

Nota general: La informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de resultats i el balanç consolidats a la conclusió dels exercicis 2015 i 2014 i els diferents detalls de les partides del compte de resultats i del balanç consolidats que es mostren en aquest informe financer han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF-UE) i prenent en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, així com les modificacions successives d'aquesta. Les xifres en milions poden tenir dos formats: milions d'euros o MM €, indistintament.

En aplicació de l'IFRIC 21 sobre el registre de gravàmens i la norma NIC 8, la distribució dels resultats trimestrals del 2014 publicats en l'exercici esmentat s'ha tornat a expressar sense que això hagi tingut cap impacte en el resultat agregat de l'exercici 2014. Com a conseqüència, s'ha tornat a avaluar la informació financera històrica trimestral del 2014 afectada per la reexpressió esmentada.

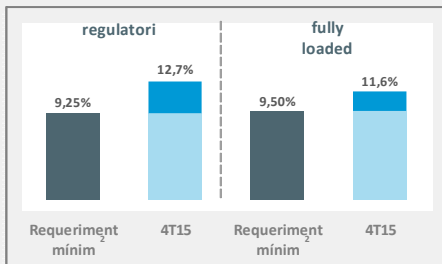
LIDERATGE COMERCIAL EN BANCA MINORISTA



FORTALESES FINANCERES

Solvència/ Common Equity Tier 1

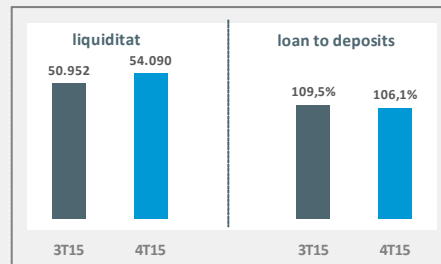
+3,5 pppp / +2,1 pppp *Buffer*



Liquiditat/ Loan to deposits

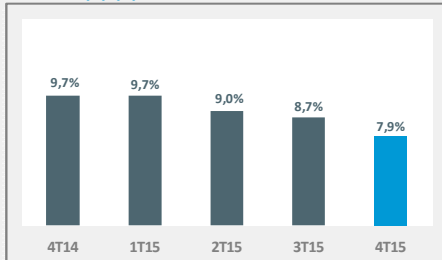
En milions d'euros

+3.138 MM€ / -3,4 pppp 3T15-4T15



Gestió del risc / Ràtio de morositat

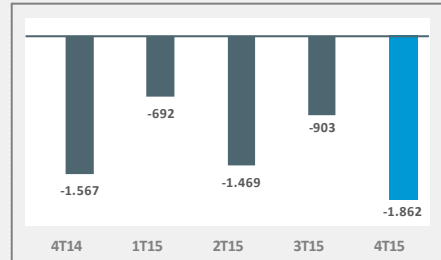
-1,8 pppp 4T14-4T15



Dubtosos i adjudicats nets disponibles per a la venda/ Variació orgànica³

En milions d'euros

-6.493 MM€ 4T14-4T15



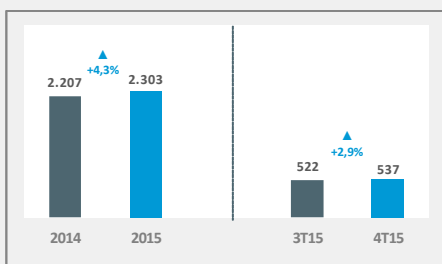
CAPACITAT SOSTINGUDA DE GENERAR INGRESSOS

Core operating income

(Marge d'interessos + comissions - despeses recurrents)

En milions d'euros

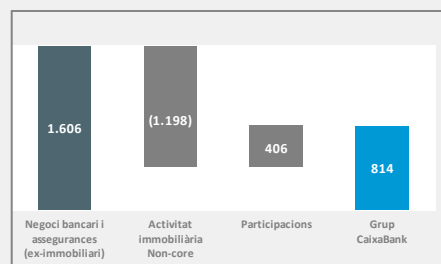
2014-2015 3T15-4T15



Resultat net per negocis

En milions d'euros

2015



1. Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quota de crèdits corresponent al sector privat resident i quota de dipòsits (vista + termini). Quotes de penetració: font FRS Inmark.
 2. Els requisits mínims prudencials inclouen capital Pilar 1 (4,5%), Pilar 2 i reserva de conservació de capital (4,75% conjuntament). A partir de l'1 de gener del 2016 comença a aplicar la reserva d'altres entitats d'importància sistèmica (0,25% d'implantació gradual en quatre anys).
 3. Variació calculada aïllant l'impacte dels saldos incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

Dades rellevants

En milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	4T15	3T15
	2015	2014			
RESULTATS					
Marge d'interessos	4.353	4.155	4,8%	1.045	1.038
Comissions	2.013	1.825	10,3%	489	497
Marge brut	7.726	6.940	11,3%	1.410	1.752
Despeses d'explotació sense extraordinaris	(4.063)	(3.773)	7,7%	(997)	(1.013)
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	3.663	3.167	15,7%	413	739
Marge d'explotació	3.120	3.167	(1,5%)	413	737
Resultat atribuït al Grup	814	620	31,4%	(182)	288
BALANÇ					
Actiu Total	344.255	343.454	338.623	0,2%	1,7%
Patrimoni Net	25.204	25.575	25.232	(1,5%)	(0,1%)
Recursos de clients	296.599	289.460	271.758	2,5%	9,1%
Crèdits sobre clients bruts	206.437	209.005	197.185	(1,2%)	4,7%
EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència (Total Despeses d'explotació / Marge brut)	59,6%	58,6%	54,4%	1,0	5,2
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris	52,6%	51,7%	54,4%	0,9	(1,8)
ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)	3,4%	4,1%	2,7%	(0,7)	0,7
ROTE (Resultat atribuït / Fons propis tangibles mitjans)	4,3%	5,2%	3,4%	(0,9)	0,9
ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)	0,2%	0,3%	0,2%	(0,1)	0,0
RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)	0,7%	0,8%	0,5%	(0,1)	0,2
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	17.100	19.151	20.110	(2.051)	(3.010)
Ràtio de morositat	7,9%	8,7%	9,7%	(0,8)	(1,8)
Ràtio de morositat ex-promotor	6,2%	6,5%	6,4%	(0,3)	(0,2)
Cost del risc	0,7%	0,8%	1,0%	(0,1)	(0,3)
Provisions per a insolvències	9.512	10.584	11.120	(1.072)	(1.608)
Cobertura de la morositat	56%	55%	55%	1	1
Cobertura de la morositat amb garantia real	128%	130%	132%	(2)	(4)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	7.259	7.070	6.719	189	540
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	58%	57%	55%	1	3
LIQUIDITAT					
Liquiditat	54.090	50.952	56.665	3.138	(2.575)
Loan to deposits	106,1%	109,5%	104,3%	(3,4)	1,8
Liquidity Coverage Ratio	172%	155%	175%	17	(3)
SOLVÈNCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,7%	12,8%	13,0%	(0,1)	(0,3)
Capital Total	15,7%	15,8%	16,1%	(0,1)	(0,4)
APRs	145.499	146.291	139.729	(792)	5.770
Leverage Ratio	5,7%	5,8%	5,7%	(0,1)	0,0
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,6%	11,6%	12,1%	0,0	(0,5)
DADES PER ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	3,214	3,445	4,361	(0,231)	(1,147)
Capitalització borsària	18.702	20.047	24.911	(1.345)	(6.209)
Valor teòric comptable (VTC) - fully diluted (€/acció)	4,33	4,40	4,42	(0,07)	(0,09)
Valor teòric comptable tangible (VTC) - fully diluted (€/acció)	3,47	3,54	3,54	(0,07)	(0,07)
Nombre d'accions - fully diluted (milions)	5.819	5.819	5.712	0	107
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció) (12 mesos)	0,14	0,17	0,11	(0,03)	0,03
Nombre mitjà d'accions - fully diluted (milions)	5.820	5.821	5.712	(1)	108
PER (Preu / Beneficis; vegades)	22,97	20,40	39,65	2,57	(16,68)
P/VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,93	0,97	1,23	(0,04)	(0,30)
ACTIVITAT COMERCIAL I MITJANS (nombre)					
Clients (milions)	13,8	13,8	13,4	0,0	0,4
Empleats del Grup CaixaBank	32.242	32.372	31.210	(130)	1.032
Oficines a Espanya	5.211	5.253	5.251	(42)	(40)
Terminals d'autoservei	9.631	9.661	9.544	(30)	87

Informació clau del Grup del 2015

POSICIONAMENT COMERCIAL

LIDERATGE

- **Primer banc minorista a Espanya** amb una base de 13,8 milions de clients i 5.211 oficines. **Quota de penetració¹** de particulars del **28,3%**, un 24,0% tenen CaixaBank com a entitat principal.
- **Reforç del lideratge** gràcies a l'activitat comercial i a l'adquisició de Barclays Bank, SAU.
- **Quotes de mercat elevades² en els principals productes i serveis minoristes:**
 - Líder en crèdits, amb una quota del 16,4%, i en dipòsits, 15,3%.
 - Creixement de les quotes de mercat de fons d'inversió (17,9%, +2,6 punts percentuals el 2015) i de plans de pensions (21,5%, +2,1 punts percentuals el 2015), mantenint el lideratge en patrimoni gestionat.
 - Augment de la quota de nòmines domiciliades fins al 24,9% (+1,8 punts percentuals el 2015) amb 782.000 nòmines captades durant l'any (+30% respecte del 2014). La quota de domiciliació de pensions és del 20,2%.
- **Best Bank in Spain 2015** per *Euromoney* i per la revista especialitzada *Global Finance*.

ESPECIALITZACIÓ

- **Especialització per segments de negoci i àmplia oferta de propostes de valor** amb reconeixement extern.
- **Èxit de les estratègies comercials** dirigides als diferents segments de negoci: **AgroBank**, **CaixaNegocis** i **HolaBank**.
- **Millor banca privada d'Espanya** per *Euromoney* en el rànquing *Private Banking Survey 2015*.
- Primera entitat europea que disposa de la **Certificació AENOR per la qualitat del servei en banca d'empreses**.

INNOVACIÓ I MULTICANALITAT

- **Llançament d'imaginBank**, un **nou model bancari** en el qual només es pot operar a través d'aplicacions mòbils. Es tracta del **primer banc *mobile only* a Espanya**, amb una completa oferta de serveis sense comissions, eines de gestió de finances personals i pagament mòbil i P2P.
- **Referent mundial en el sector financer en innovació tecnològica**. El 2015 CaixaBank ha obtingut la millor valoració de banca mòbil del món, segons *Forrester Research*, i ha rebut el premi al banc més innovador del món en mètodes de pagament en la 30a edició dels premis *Retail Banker International*.
- Destaca la penetració¹ de mercat en banca *online*, 31,9%, amb 4,8 milions de clients³ i 2,8 milions de clients³ en banca mòbil.
- **Lideratge en banca electrònica** amb 15,1 milions de targetes (22,8% de quota de mercat² per facturació) i 9.631 terminals d'autoservei.

QUALITAT I RESPONSABILITAT CORPORATIVA

- **Segell d'Excel·lència Europea EFQM** pel model de gestió.
- **Posicionament entre els millors bancs quant a responsabilitat corporativa** amb presència en els índexs de sostenibilitat Dow Jones Sustainability Index (DJS), FTSE4Good i Advanced Sustainable Performance Index (ASPI).

ACTIVITAT

- **Actius totals de 344.255 milions d'euros**.
- Els recursos de clients assoleixen els **296.599 milions d'euros**, amb un creixement anual⁴ de 24.841 milions d'euros (+9,1%) i +2,5% en el quart trimestre del 2015.
- Els **crèdits bruts a la clientela se situen en els 206.437 milions d'euros**. La variació anual⁴ assoleix el +4,7% (+7,7% la cartera no dubtosa expromotor). En el quart trimestre del 2015, es produeix una reducció de l'1,2% (-0,3% la cartera no dubtosa expromotor).

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 i ICEA. Quota de crèdits corresponent al sector privat resident i quota de dipòsits (vista + termini).

3. Clients amb almenys una transacció a través del lloc web de CaixaBank en els últims dos mesos. Última dada disponible.

4. Inclou els saldos incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015: 15.609 milions d'euros de recursos de clients i 17.782 milions d'euros de crèdits a la clientela.

RESULTATS

El resultat atribuït del 2015 assoleix els 814 milions d'euros, un 31,4% més que el 2014

- La incorporació dels resultats de Barclays Bank, SAU impacta en l'evolució interanual dels diferents epígrafs del compte de resultats.
- Creixement del marge brut fins a assolir els 7.726 milions d'euros (+11,3%):**
 - Elevada generació dels ingressos core del negoci bancari:** +4,8% el marge d'interessos i +10,3% les comissions.
 - Resultats de les participades, +17,7%, després de provisions comptables extraordinàries atribuïdes de Repsol el 2015.
 - Evolució positiva dels resultats d'operacions financeres (+35,5%).
- Reducció de l'1,2% de les despeses d'explotació recurrents** en perímetre homogeni¹.
- Millora de la ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris**, 52,6% (-1,8 punts percentuals).
- Creixement del 15,7% del marge d'explotació sense costos extraordinaris.** Si considerem els costos extraordinaris, es redueix un 1,5%.
- Registre de costos extraordinaris** per valor de 543 milions d'euros associats a la integració de Barclays Bank, SAU (259 milions d'euros) i l'Acord Laboral tancat durant el segon trimestre del 2015 (284 milions d'euros).
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres es redueixen un 2,4%**. Menors dotacions per a insolvències (-23,6%) i augment d'altres dotacions que inclouen la cobertura, amb un criteri de prudència, de contingències relacionades amb clàusules sòl.

El **cost del risc** se situa en el 0,73% (-27 punts bàsics el 2015).

- Diferència negativa de consolidació generada en l'adquisició de Barclays Bank, SAU i sanejaments d'actius. El 2014, ingressos fiscals extraordinaris després de la reforma fiscal.

El resultat del 2015 del negoci bancari i assegurador, excloent-ne l'activitat immobiliària *non-core*, és de 1.606 milions d'euros.

FORTALESES FINANCERES

LIQUIDITAT

- La **liquiditat bancària assoleix els 54.090 milions d'euros**, en la seva totalitat de disponibilitat immediata (15,7% de l'actiu).
- Estructura sòlida de finançament minorista** amb una ràtio *loan to deposits* del 106,1%.
- La **Liquidity Coverage Ratio** se situa en el 172%, molt per sobre del mínim requerit.

SOLVÈNCIA

- Ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded de l'11,6%** (2,1 punts percentuals de *buffer*²).
En l'evolució anual, **generació de capital de +25 punts bàsics** i impacte de l'adquisició de Barclays Bank, SAU (-78 punts bàsics).
- La **ràtio CET1 reguladora se situa en el 12,7%** (3,5 punts percentuals de *buffer*²) i la **leverage ratio en el 5,7%**.
- Compliment, amb un any d'antelació, de l'objectiu del Pla Estratègic de **reduir el pes del consum de capital de la cartera de participades a un percentatge inferior al 10%**, després de l'acord de permuta de participacions amb Criteria Caixa.³

GESTIÓ DEL RISC

Millora significativa de la qualitat de l'actiu

- Reducció de saldos dubtosos de -5.242 milions d'euros durant l'any**, aïllant l'impacte de la integració de Barclays Bank, SAU.
- Disminució de la ràtio de morositat fins al 7,9%** (6,2% sense considerar el segment promotor).
- Ràtio de cobertura del 56%** (9.512 milions d'euros de provisions).

Creixement contingut de la cartera d'adjudicats

- Els **adjudicats nets disponibles per a la venda** se situen en 7.259 milions d'euros amb una cobertura del 58%⁴ (+2,6 punts percentuals).
- Els **adjudicats nets destinats al lloguer** se situen en 2.966 milions d'euros.
- 2.077 milions d'euros de comercialització⁵** d'immobles adjudicats el 2015, amb resultats positius de les vendes en el quart trimestre.

1. Proforma incorporant les despeses recurrents de Barclays Bank, SAU el 2014.

2. Els requisits mínims prudencials inclouen capital Pilar 1 (4,5%), Pilar 2 i reserva de conservació de capital (4,75% conjuntament). A partir de l'1 de gener del 2016 comença a aplicar la reserva d'altres entitats d'importància sistèmica (0,25% d'implantació gradual en quatre anys).

3. Prevista la permuta de les participacions de Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia a Criteria Caixa a canvi d'accions pròpies i efectiu en el primer trimestre del 2016 (vegeu l'apartat Fets rellevants del 2015).

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

5. Vendes i lloguers.

Evolució de resultats i activitat

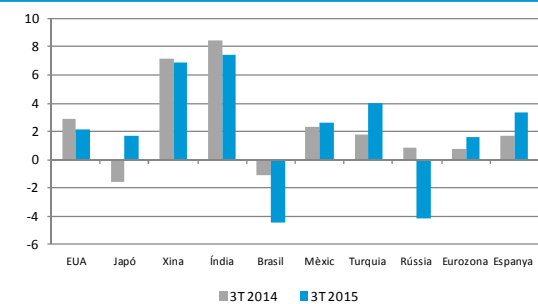
Evolució macroeconòmica

ESCENARI ECONÒMIC MUNDIAL I DE MERCATS

- El creixement dels EUA porta la Fed a pujar els tipus
- La delicada situació d'alguns països emergents clau no permet de baixar la guàrdia

La recuperació de l'activitat econòmica, tant en l'àmbit global com, sobretot, als principals països desenvolupats, s'està consolidant. Les economies emergents, focus d'atenció des de fa mesos, van acabar tancant un final d'any globalment positiu. La Xina va registrar un creixement del 6,8% interanual en el quart trimestre, una mica millor de l'esperat, cosa que va apaivagar una mica les pors sobre una possible forta desacceleració. Altres emergents importants, com l'Índia i Mèxic, també van sorprendre positivament. Fins i tot Turquia, un país del qual preocupen els seus desequilibris macroeconòmics, va trencar a l'alça les previsions, en créixer un 4,0% interanual en el tercer trimestre. Això no obstant, hi ha casos en el sentit oposat, com el Brasil i Rússia, dues economies en recessió greu i amb un context polític, en el primer cas, i geopolític, en el segon, complexos. En conjunt, per tant, el risc emergent es manté com un factor clau, especialment perquè la situació d'alguns països de referència és molt fràgil.

Creixement del PIB Variació interanual (%)

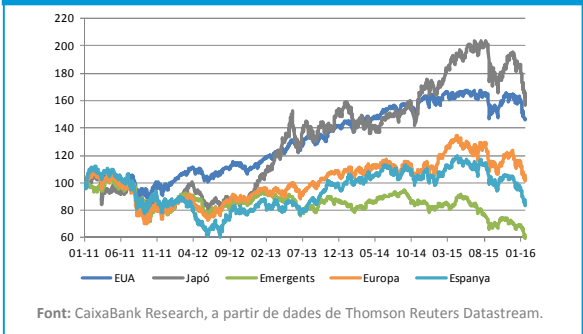


En aquest entorn, l'evolució de la política monetària dels EUA serà clau. Tal com s'esperava, la Fed va emprendre al desembre la primera pujada del tipus d'interès oficial en set anys (+25 punts bàsics). La fortalesa de l'economia i del mercat laboral, juntament amb la recuperació de la inflació, va justificar la decisió de la Fed. Els mercats borsaris van rebre bé l'inici del

procés de normalització monetària, si s'ha de jutjar per la seva evolució. També ho van fer els mercats emergents, tot i que el nou règim de tipus pot comportar dificultats per a aquells països amb més desequilibris macroeconòmics. Amb vista al 2016, la velocitat en la pujada dels tipus d'interès estarà molt subjecta a l'evolució de l'activitat econòmica i de la inflació dels EUA, així com a l'evolució de l'estabilitat financera global. S'espera que la Fed pugui el tipus d'interès de forma molt gradual i que l'estratègia de comunicació sigui molt prudent.

Evolució de les borses internacionals

(Base 01/01/11=100)



Pel que fa a l'evolució de l'activitat econòmica de l'eurozona, aquesta manté la seva senda de recuperació gradual, amb un creixement que no és extraordinàriament dinàmic (en el tercer trimestre es va situar en l'1,6% interanual), però tampoc mediocre, ja que té un ritme en línia amb el seu potencial. Tot i que aquesta és una evolució que depèn, en gran mesura, de factors de suport temporals, com ara l'abaratiment de les matèries primeres, la depreciació de l'euro o l'expansió quantitativa del BCE. L'expansió europea també reflecteix que en aquells països que han mostrat més ambició les reformes estructurals estan contribuint a consolidar la recuperació. De moment, l'economia de l'eurozona manté el seu ritme d'expansió gràcies al bon comportament de la demanda interna. En aquest sentit, la decisió del BCE al desembre d'estendre el *Quantitative Easing* (QE) va ser suscitada, sobretot, per l'augment dels riscos exteriors, i no per un empitjorament de les dinàmiques econòmiques internes, ja que aquestes són positives. De fet, així ho indiquen les previsions del BCE, que en el seu escenari de creixement espera que l'avanç de l'economia passi de l'1,5% el 2015 a l'1,9% el 2017.

ESCENARI ECONÒMIC ESPANYOL

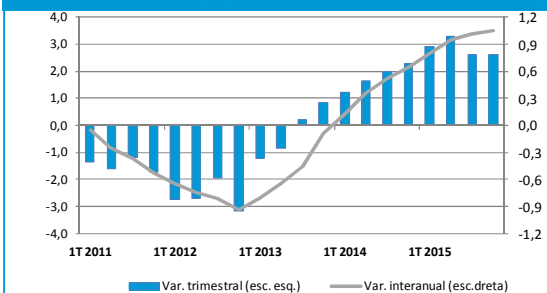
- Avanç robust, resultat de la combinació de factors de suport temporals i millores estructurals
- La millora de les condicions de finançament està ajudant a apuntalar la recuperació

Les dades més recents mostren que es manté el to expansiu de l'activitat econòmica. Segons les nostres estimacions, l'avanç del PIB es va situar en el 0,8% intertrimestral en el quart trimestre, amb la qual cosa es tancaria el 2015 amb un creixement anual del 3,2%, el més elevat entre les principals economies de l'eurozona. Després d'un any amb un augment del PIB molt notable, el 2016 esperem que la velocitat d'avanç es moderi lleugerament fins al 2,7%, a mesura que l'impacte d'alguns dels factors que van recolzar el creixement al llarg del 2015, com la rebaixa fiscal o la caiguda del preu del petroli, es vagi dissipant. Això no obstant, al mateix temps aniran guanyant pes alguns elements que ajudaran a sostenir un creixement més equilibrat a llarg termini. En concret, esperem que es consolidi la millora de les condicions de finançament, que el sector immobiliari torni a aportar i que les reformes estructurals continuïn fructificant, sobretot en el mercat laboral, en el qual la creació d'ocupació podria superar els 400.000 llocs de treball.

Creixement del PIB

Variació interanual (%)

Variació intertrimestral (%)



Dades del 4T15, previsió de CaixaBank Research.

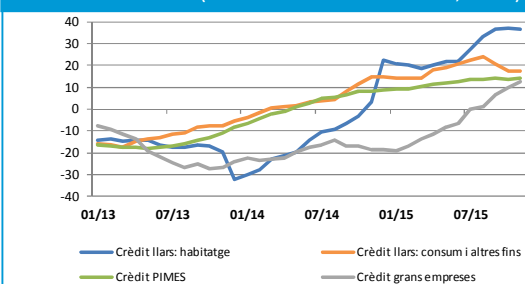
Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

L'evolució favorable de la nova concessió de crèdit ha ajudat a apuntalar la recuperació de l'economia espanyola el 2015. En concret, el flux de crèdit nou a llars i pimes ha crescut lleugerament per sobre del 15%, un ritme que preveiem que es mantindrà el 2016, ja que el procés de desapalancament de les llars i les empreses ha avançat molt. Així mateix, les entitats bancàries estan ara en millor posició de concedir crèdit

gràcies al profund procés de sanejament i reestructuració que han dut a terme. El diferencial de tipus d'interès dels nous préstecs de menys d'un milió d'euros, els més utilitzats per les pimes, entre Espanya i els principals països europeus, es va reduir. Segons les dades del novembre, aquest tipus va ser, de mitjana, del 3,1% a Espanya, respecte del 2,7% d'Alemanya i del 2,1% de França. Tot i que la taxa espanyola continua estant per sobre de la d'altres països, el diferencial respecte del país germànic ha disminuït 0,9 punts percentuals des de l'octubre del 2014.

Nova concessió de crèdit

Variació interanual (acumulat de dotze mesos, en %)



Font: CaixaBank Research, a partir de dades de l'INE.

El sector immobiliari també se suma a la recuperació. Els menors costos de finançament ajudaran a activar la compra d'habitatges, amb un creixement interanual de l'11,7% (novembre, acumulat de dotze mesos). A curt termini, la compra d'habitatges també es veurà afavorida per l'activació de la demanda, que ha estat esperant que la situació del mercat immobiliari s'estabilitzés. Aquesta fortalesa de la demanda fa preveure que la tendència a l'alça dels preus es mantindrà el proper any, tot i que l'evolució serà heterogènia entre regions a causa de les diferències en l'estoc d'habitatge nou per vendre.

En definitiva, l'activitat econòmica espanyola s'està beneficiant de factors de suport temporal i de les reformes portades a terme durant els últims anys, que permeten un creixement de fons més sòlid i equilibrat. Amb tot hi ha riscos, sobretot els que procedeixen de l'exterior a causa de la possible desacceleració dels països emergents. En clau interna, els resultats de les recents eleccions, que han derivat en una fragmentació parlamentària notable, augmenten la incertesa sobre el panorama polític i, en particular, sobre la capacitat de continuar implementant reformes.

Resultats

Compte de pèrdues i guanys

Importes en millones de euros	Enero - Diciembre		Variación en %
	2015	2014	
Ingresos financieros	8.372	8.791	(4,8)
Gastos financieros	(4.019)	(4.636)	(13,3)
Margen de intereses	4.353	4.155	4,8
Dividendos	203	185	9,4
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	375	306	22,7
Comisiones netas	2.013	1.825	10,3
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	867	640	35,5
Otros productos y cargas de explotación	(85)	(171)	(50,4)
Margen bruto	7.726	6.940	11,3
Gastos de explotación recurrentes	(4.063)	(3.773)	7,7
Gastos de explotación extraordinarios	(543)		
Margen de explotación	3.120	3.167	(1,5)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	3.663	3.167	15,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(2.516)	(2.579)	(2,4)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	34	(386)	
Resultado antes de impuestos	638	202	215,6
Impuesto sobre beneficios	181	418	
Resultado consolidado del ejercicio	819	620	31,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	0	
Resultado atribuido al Grupo	814	620	31,4

EVOLUCIÓ INTERANUAL

- La incorporació dels resultats de Barclays Bank, SAU impacta en l'evolució interanual dels diferents epígrafs del compte de resultats.
- El marge d'interessos se situa en **4.353 milions d'euros, +4,8%**, impactat essencialment pels fets següents:
 - Disminució del cost financer de l'estalvi minorista**, especialment de l'estalvi a venciment, que permet de reduir el seu cost en 67 punts bàsics (0,85% en el quart trimestre del 2015 respecte de l'1,52% del mateix període del 2014).
 - Evolució dels ingressos** afectada 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, la incorporació de Barclays Bank, SAU i el menor volum de l'activitat institucional (renda fixa).
- Creixement del 10,3% dels ingressos per comissions fins als 2.013 milions d'euros.** La seva evolució és conseqüència essencialment de l'augment del patrimoni gestionat en productes fora de balanç.
- Els **ingressos de la cartera de participades** se situen en els 578 milions d'euros (+17,7%). El 2015, registre d'un menor resultat atribuït de Repsol i, el 2014, impacte del resultat extraordinari negatiu atribuït a Erste Group Bank.
- Els **resultats per operacions financeres i diferències de canvi** assoleixen els 867 milions d'euros (+35,5%).
- Capacitat de generació d'ingressos amb creixement de l'11,3% del marge brut, fins als 7.726 milions d'euros.**
- Les **despeses d'explotació recurrents** en perímetre homogeni¹ es redueixen un 1,2%, després de la racionalització i contenció dels costos.
- El **total de despeses** inclou, el 2015, 259 milions d'euros de costos associats al procés d'integració de Barclays Bank, SAU i 284 milions d'euros relacionats amb l'acord laboral tancat durant el segon trimestre.

- **Creixement del 4,3% del *core operating income***¹ fins als 2.303 milions d'euros.
- **El marge d'explotació sense costos extraordinaris augmenta un 15,7%.** Considerant els costos extraordinaris, se situa en 3.120 milions d'euros (-1,5%).
- L'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres (-2,4%)** es veu afectat per la **reducció de les dotacions per a insolvències (-23,6%)**.

Altres dotacions a provisions inclou el 2015 la cobertura estimada, amb criteri de prudència, de contingències derivades d'un procediment judicial, en relació amb les clàusules sòl existents en alguns préstecs hipotecaris provinents, majoritàriament, d'entitats integrades. Addicionalment, inclouen el sanejament d'altres actius.

Reducció del cost del risc en 27 punts bàsics fins a situar-se en el 0,73%.

- L'epígraf **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull, entre d'altres:
 - El 2015, 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).
 - Els resultats generats per la venda de participacions i actius adjudicats i altres sanejaments, bàsicament immobiliaris.
- En la **despesa per impost de societats**, pel que fa als ingressos de participades s'aplica el principi tributari que evita la doble imposició, amb un impacte rellevant després del registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU. El 2014, ingressos fiscals extraordinaris derivats de l'aprovació de la reforma fiscal (+310 milions d'euros).
- El resultat atribuït registrat per CaixaBank el 2015 **assoleix els 814 milions d'euros**, un +31,4% respecte del 2014.

EVOLUCIÓ TRIMESTRAL

- **El marge brut se situa en els 1.410 milions d'euros**, impactat essencialment pels fets següents:
 - **Millora el marge d'interessos bàsicament de l'activitat minorista** en establir-se els ingressos crediticis i continuar la reducció del cost de l'estalvi a venciment (-6 punts bàsics).
Menor activitat institucional amb impacte reduït en el marge.
 - **Augment de 3 punts bàsics del diferencial de la clientela fins al 2,06%** per la gestió del preu dels recursos, que disminueix 3 punts bàsics i l'estabilitat de la rendibilitat del crèdit.
 - **Ingressos de la cartera de participades** marcats pel registre, entre d'altres, d'un menor resultat atribuït de Repsol i del dividend de Telefónica en el quart trimestre.
 - **Manteniment d'elevats ingressos per comissions** de productes fora de balanç i comercialització d'assegurances. Menors ingressos d'operacions singulars de banca d'inversió.
 - L'epígraf **Altres productes i càrregues d'explotació** del quart trimestre inclou la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits i l'aportació al Fons de Resolució Nacional (-278 milions d'euros).
- **Reducció de les despeses recurrents (-1,5%)** en el quart trimestre.
- **El marge d'explotació se situa en els 413 milions d'euros.**
- Evolució de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** marcada per la **reducció sostinguda del cost del risc (-24,7% les dotacions per a insolvències)** i majors dotacions a provisions.

Compte de pèrdues i guanys trimestral

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Ingressos financers	2.223	2.360	2.213	1.834	1.965
Despeses financeres	(1.142)	(1.222)	(1.081)	(796)	(920)
Marge d'interessos	1.081	1.138	1.132	1.038	1.045
Dividends	81	2	108	2	91
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	43	178	204	120	(127)
Comissions netes	451	513	514	497	489
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	64	129	567	52	119
Altres productes i càrregues d'explotació	(265)	(7)	86	43	(207)
Marge brut	1.455	1.953	2.611	1.752	1.410
Despeses d'explotació recurrents	(947)	(1.035)	(1.018)	(1.013)	(997)
Despeses d'explotació extraordinàries		(239)	(302)	(2)	
Marge de explotació	508	679	1.291	737	413
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(780)	(748)	(691)	(323)	(754)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(230)	280	(254)	(66)	74
Resultat abans d'impostos	(502)	211	346	348	(267)
Impost sobre beneficis	488	164	(12)	(58)	87
Resultat després d'impostos	(14)	375	334	290	(180)
Resultat atribuït a minoritaris i altres	(1)	0	1	2	2
Resultat atribuït al Grup	(13)	375	333	288	(182)

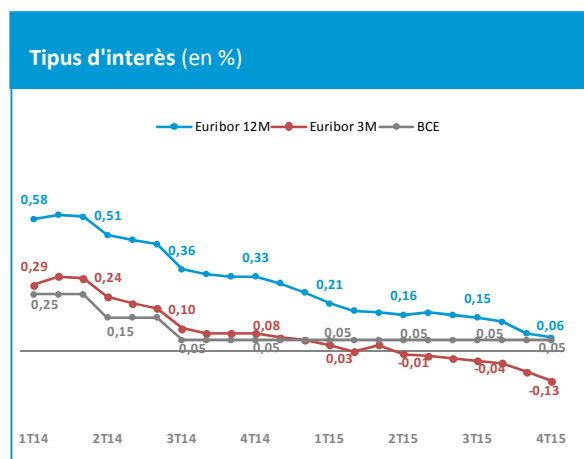
Rendibilitat sobre ATM trimestral

Dades en % dels actius totals mitjans elevats a l'any	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Ingressos financers	2,66	2,73	2,59	2,17	2,28
Despeses financeres	(1,37)	(1,41)	(1,26)	(0,94)	(1,07)
Marge d'interessos	1,29	1,32	1,33	1,23	1,21
Dividends	0,10	0,00	0,13	0,00	0,11
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,05	0,20	0,24	0,14	(0,15)
Comissions netes	0,54	0,58	0,60	0,59	0,57
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	0,08	0,14	0,64	0,08	0,15
Altres productes i càrregues d'explotació	(0,31)	(0,01)	0,10	0,05	(0,24)
Marge brut	1,75	2,23	3,04	2,09	1,65
Despeses d'explotació recurrents	(1,13)	(1,19)	(1,19)	(1,21)	(1,17)
Despeses d'explotació extraordinàries	0,00	(0,27)	(0,35)	0,00	0,00
Marge d'explotació	0,62	0,77	1,50	0,88	0,48
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(0,94)	(0,85)	(0,81)	(0,38)	(0,88)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,27)	0,32	(0,29)	(0,09)	0,09
Resultat abans d'impostos	(0,59)	0,24	0,40	0,41	(0,31)
Impost sobre beneficis	0,59	0,19	(0,01)	(0,06)	0,10
Resultat després d'impostos	0,00	0,43	0,39	0,35	(0,21)
Resultat atribuït a minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,00	0,43	0,39	0,34	(0,21)
<i>En milions d'euros:</i>					
Actius totals mitjans nets	331.080	350.847	343.352	335.591	341.701

Marge brut

MARGE D'INTERESSOS

- Evolució positiva del marge d'interessos fins als 4.353 milions d'euros (+4,8% el 2015), en un entorn de tipus d'interès molt reduïts
- Reducció contínua del cost de l'estalvi a venciment (0,85% en el 4T15 respecte de l'1,52% del 4T14) i 0,27% el tipus de la nova producció d'estalvi a termini
- Estabilitat dels ingressos crediticis en el trimestre



L'evolució anual del marge d'interessos recull:

- Incorporació del negoci de Barclays Bank, SAU.
- **Intensa gestió de l'activitat minorista, amb una forta reducció del cost de l'estalvi a venciment.**
- **Disminució dels ingressos del crèdit**, essencialment per l'evolució a la baixa dels tipus d'interès, l'eliminació durant l'exercici de les clàusules sòl dels préstecs hipotecaris a clients particulars i la disminució dels ingressos de renda fixa com a conseqüència del menor volum i de la reducció del tipus de la cartera.

El marge d'interessos del quart trimestre (1.045 milions d'euros) augmenta un 0,7% respecte del

trimestre anterior per la reducció del cost dels dipòsits i l'estabilitat dels ingressos crediticis.

- El **rendiment de la cartera creditícia es manté en el 2,47%**. La disminució de la corba de tipus incideix negativament en les reprecacions (-3 punts bàsics en el crèdit hipotecari) i es compensa amb l'evolució dels fluxos comercials, els impactes d'operacions singulars i la major recuperació d'interessos en mora.

El **tipus de la nova producció de crèdits** exclouent el sector públic (2,83%) es redueix 22 punts bàsics en el trimestre, afectat per la reducció dels tipus de mercat.

- **Es continua reduint el cost del passiu fruit de l'esforç comercial.**

El **cost de la cartera d'estalvi a venciment disminueix 6 punts bàsics fins al 0,85%**. Aquesta disminució ve condicionada pel tipus de la nova producció, 58 punts bàsics inferior al de la cartera, que se situa en el 0,27% (+4 punts bàsics respecte del trimestre anterior).

- El **diferencial de la clientela** se situa en el 2,06%, millorant respecte del trimestre anterior en 3 punts bàsics per la reducció del cost dels dipòsits.
- El **diferencial de balanç** disminueix fins a l'1,21% (-2 punts bàsics en el trimestre).
 - La ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans és del 2,28%, superior en 11 punts bàsics en comparació del trimestre anterior, afectada per l'activitat d'assegurances recollida en Altres actius amb rendiment.
 - La ràtio de costos financers sobre actius totals mitjans se situa en l'1,07%. Augmenta 13 punts bàsics en el trimestre, afectada per l'activitat d'assegurances recollida en Altres recursos amb cost.

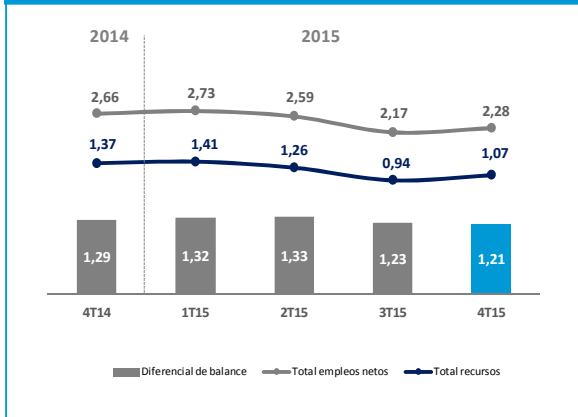
Rendiments i càrregues assimilades trimestrals

Imports en milions d'euros	1T15			2T15			3T15			4T15		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	6.345	4	0,24	7.086	3	0,16	7.497	3	0,17	10.026	7	0,28
Cartera de crèdits (a)	195.502	1.350	2,80	195.076	1.313	2,70	193.502	1.205	2,47	193.074	1.203	2,47
Valors representatius de deute	34.917	291	3,37	27.869	236	3,39	26.871	205	3,03	26.890	194	2,86
Altres actius amb rendiment ¹	46.084	713	6,28	43.987	659	6,01	42.411	420	3,93	45.855	558	4,83
Resta d'actius	67.999	2		69.334	2		65.310	1		65.856	3	
Total actius mitjos (b)	350.847	2.360	2,73	343.352	2.213	2,59	335.591	1.834	2,17	341.701	1.965	2,28
Intermediaris financers	33.834	(57)	0,68	33.474	(57)	0,68	33.435	(53)	0,63	36.939	(61)	0,65
Recursos de l'activitat minorista (c)	172.420	(272)	0,64	170.177	(219)	0,52	169.963	(186)	0,44	172.527	(178)	0,41
<i>Estalvi a la vista</i>	97.123	(47)	0,20	100.187	(41)	0,17	105.664	(39)	0,15	110.695	(45)	0,16
<i>Estalvi a venciment</i>	75.297	(225)	1,21	69.990	(178)	1,02	64.299	(147)	0,91	61.832	(133)	0,85
<i>Estalvi a termini</i>	72.251	(218)	1,22	67.963	(178)	1,05	63.562	(147)	0,91	61.378	(133)	0,86
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	3.046	(7)	0,95	2.027	0,02	737	0,34	454	0,14			
Emprèstits institucionals i valors negociables	39.835	(203)	2,07	37.009	(169)	1,83	36.593	(160)	1,74	33.885	(148)	1,73
Passius subordinats	4.469	(34)	3,13	4.468	(35)	3,16	4.459	(36)	3,18	4.428	(35)	3,13
Altres passius amb cost ¹	50.962	(653)	5,20	47.646	(599)	5,04	44.266	(359)	3,22	47.421	(496)	4,15
Resta de passius	49.327	(3)		50.578	(2)		46.875	(2)		46.501	(2)	
Total recursos mitjos (d)	350.847	(1.222)	1,41	343.352	(1.081)	1,26	335.591	(796)	0,94	341.701	(920)	1,07
Marge d'interessos	1.138			1.132			1.038			1.045		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,16			2,18			2,03			2,06		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,32			1,33			1,23			1,21		

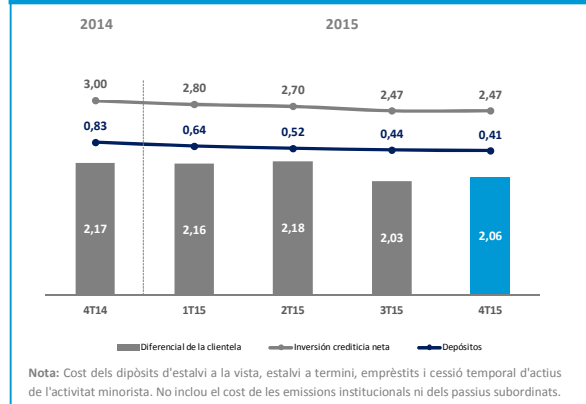
Imports en milions d'euros	1T14			2T14			3T14			4T14		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	8.615	6	0,27	6.835	6	0,37	6.273	3	0,22	6.083	2	0,15
Cartera de crèdits (a)	184.185	1.382	3,04	180.672	1.389	3,08	179.298	1.356	3,00	178.543	1.349	3,00
Valors representatius de deute	41.579	357	3,48	44.155	373	3,39	42.706	365	3,39	39.129	332	3,36
Altres actius amb rendiment ¹	35.631	404	4,60	36.477	428	4,70	40.814	491	4,78	42.564	539	5,02
Resta d'actius	61.192	2		61.855	3		61.310	3		64.761	1	
Total actius mitjos (b)	331.202	2.151	2,63	329.994	2.199	2,67	330.401	2.218	2,66	331.080	2.223	2,66
Intermediaris financers	35.338	(75)	0,87	28.704	(72)	1,01	29.673	(65)	0,87	26.662	(60)	0,89
Recursos de l'activitat minorista (c)	164.176	(488)	1,21	168.659	(451)	1,07	169.452	(388)	0,91	166.887	(349)	0,83
<i>Estalvi a la vista</i>	76.854	(50)	0,26	82.300	(55)	0,27	87.640	(53)	0,24	88.501	(49)	0,22
<i>Estalvi a venciment</i>	87.322	(438)	2,04	86.359	(396)	1,84	81.811	(335)	1,63	78.386	(300)	1,52
<i>Estalvi a termini</i>	81.881	(399)	1,98	81.091	(357)	1,76	77.104	(301)	1,55	73.698	(267)	1,44
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	5.441	(39)	2,96	5.268	(39)	3,01	4.708	(34)	2,90	4.688	(33)	2,83
Emprèstits institucionals i valors negociables	43.761	(235)	2,18	42.551	(234)	2,21	39.222	(238)	2,40	38.696	(218)	2,24
Passius subordinats	4.893	(37)	3,11	4.893	(39)	3,23	4.887	(39)	3,13	4.603	(35)	2,99
Altres passius amb cost ¹	36.302	(321)	3,59	39.156	(380)	3,89	42.690	(428)	3,98	46.893	(480)	4,06
Resta de passius	46.732	(2)		46.031	(1)		44.477	(1)		47.339		
Total recursos mitjos (d)	331.202	(1.158)	1,42	329.994	(1.177)	1,43	330.401	(1.159)	1,39	331.080	(1.142)	1,37
Marge d'interessos	993			1.022			1.059			1.081		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,83			2,01			2,09			2,17		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,21			1,24			1,27			1,29		

1. Els epígrafs Altres actius amb rendiment i Altres passius amb cost recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup. Aquesta s'ha vist 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 s'ha produït un rendiment i un cost elevats d'aquests dos epígrafs, i s'ha mantingut estable l'aportació neta del negoci assegurador.

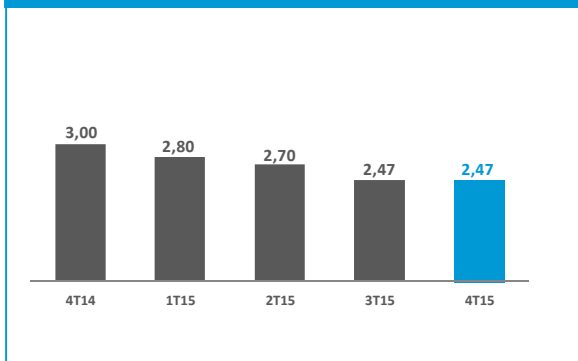
Evolució del diferencial de balanç sobre actius totals mitjans (en %)



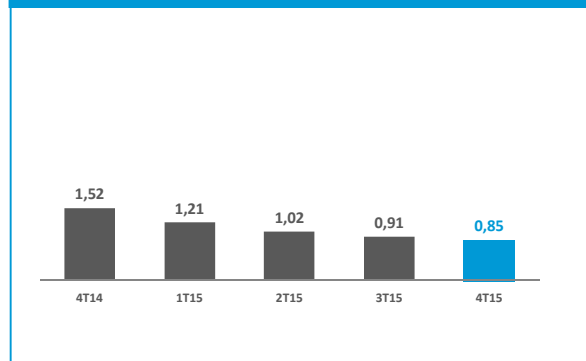
Evolució del diferencial de la clientela (en %)



Tipus dels crèdits (back book) (en %)



Tipus de l'estalvi a venciment (back book) (en %)



COMISSIONS

- **Creixement dels ingressos per comissions fins a assolir els 2.013 milions d'euros (+10,3%).**
- Les **comissions bancàries, valors i altres se situen en 1.288 milions d'euros.** Inclouen ingressos derivats d'operacions de valors, les comissions derivades de transaccionalitat, així com les de risc, gestió de dipòsits i mitjans de pagament. Afecten la seva **evolució anual**:
 - Increment dels ingressos després de la incorporació de Barclays Bank, SAU i els derivats d'operacions singulars de banca d'inversió.
 - Menor transaccionalitat i comissions de riscos i impacte en la limitació de les taxes d'intercanvi en l'operativa de targetes.
- **Creixement de les comissions de l'activitat d'assegurances** (bàsicament per comercialització d'assegurances generals) i **plans de pensions, que assoleixen els 302 milions d'euros (+17,8%)** després del major patrimoni gestionat.
- **Contribució elevada de les comissions de fons d'inversió de 423 milions d'euros (+73,7%),** a causa del creixement del patrimoni, gestionat amb una àmplia oferta de productes.
- L'**evolució trimestral**, en un entorn de volatilitat dels mercats, reflecteix el manteniment d'ingressos elevats per comissions de productes fora de balanç i comercialització d'assegurances. Ingressos de comissions bancàries afectats, entre d'altres, per menors operacions singulars de banca d'inversió.

Comissions

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Comissions bancàries, valors i altres	1.288	1.325	(37)	(2,8)
Comercialització d'assegurances i gestió de plans de pensions	302	256	46	17,8
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	423	244	179	73,7
Comissions netes	2.013	1.825	188	10,3

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Comissions bancàries, valors i altres	312	349	328	315	296
Comercialització d'assegurances i gestió de plans de pensions	67	68	75	72	87
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	72	96	111	110	106
Comissions netes	451	513	514	497	489

INGRESSOS DE LA CARTERA DE RENDA VARIABLE

Els **ingressos de la cartera de renda variable se situen en 578 milions d'euros** (491 milions d'euros el 2014).

La seva **evolució** ve marcada per l'estacionalitat en els resultats de les participades i en el registre de dividendes. Destaquen els impactes singulars següents: el 2015, l'atribució de provisions comptables

extraordinàries de Repsol i, el 2014, el registre del resultat extraordinari negatiu atribuït a Erste Group Bank.

Registre del dividend de Telefónica en el segon i quart trimestre de l'any.

Ingressos de la cartera de renda variable

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Dividends	203	185	18	9,4
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	375	306	69	22,7
Ingressos de la cartera de renda variable	578	491	87	17,7

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Dividends	81	2	108	2	91
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	43	178	204	120	(127)
Ingressos de la cartera de renda variable	124	180	312	122	(36)

RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES I DIFERÈNCIES DE CANVI

- Els **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi assoleixen els 867 milions d'euros** (640 milions d'euros el 2014).
- Les oportunitats de mercat han permès de materialitzar, essencialment en el segon trimestre del 2015, plusvàlues latents, sobretot d'actius financers disponibles per a la venda.

ALTRES PRODUCTES I CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ

- **Ingressos elevats derivats de l'activitat d'assegurances de vida risc (+44,2% interanual)** amb augment de l'operativa després de l'èxit de les campanyes comercials.

- Registre en el quart trimestre de la **contribució ordinària al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD)** (el 2015 es modifica la base del càlcul segons el que estableix el RDL 1012/2015, de 6 de novembre¹), i de **l'aportació al Fons de Resolució Nacional (FRN²)**.
- **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 les quals s'inclou l'impost sobre béns immobles.

L'**evolució trimestral** es veu afectada pel registre de l'impost sobre béns immobles que, en aplicació de l'IFRIC 21, es merita en la seva totalitat a l'inici de l'exercici, així com per ingressos singulars en el segon trimestre del 2015.

Altres productes i càrregues d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2015	2014	Absoluta	en %
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	214	149	65	44,2
Contribució al FGD i al FRN	(278)	(293)	15	(5,1)
Altres	(21)	(27)	6	(18,6)
Altres productes i càrregues d'explotació	(85)	(171)	86	(50,4)

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	48	45	56	52	61
Contribució al FGD i al FRN	(293)	0	0	0	(278)
Altres	(20)	(52)	30	(9)	10
Altres productes i càrregues d'explotació	(265)	(7)	86	43	(207)

1. El RDL 1012/2015, de 6 de novembre, estableix com a base del càlcul la quantia dels dipòsits efectivament garantida (100.000 euros). Posteriorment es va modificar l'aportació, passant del 2 per mil a l'1,6 per mil.

2. Creació del Fons de Resolució Nacional a través de la Llei 11/2015, conseqüència de la transposició de la Directiva 2014/59/UE, de 15 de maig del 2014, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió. El FRN té la finalitat de finançar les mesures de resolució que executi el FROB.

Marge d'exploració i despeses

- Creixement del marge d'exploració sense costos extraordinaris del 15,7%
- Millora de l'eficiència fins al 52,6% (-1,8 punts percentuals en els últims dotze mesos)

Afecten l'evolució del marge d'exploració:

- L'elevada capacitat de generació d'ingressos.** El marge brut se situa en els 7.726 milions d'euros (+11,3%), amb creixements del +4,8% el marge d'interessos i +10,3% les comissions.
- Reducció de les despeses recurrents en perímetre homogeni¹ (-1,2%)** després de l'esforç en la contenció i racionalització dels costos. Considerant l'impacte de la incorporació de Barclays Bank,

SAU, les despeses d'exploració recurrents creixen un 7,7%.

- Registre de sinergies capturades de Barclays Bank, SAU** (115 milions d'euros el 2015, un 39% superiors a les previstes inicialment).
- El 2015, registre de 259 milions d'euros de **costos extraordinaris** associats a la integració de Barclays Bank, SAU. Així mateix, en el segon trimestre del 2015, registre de 284 milions d'euros relacionats amb l'Acord Laboral².

La gestió de l'eficiència ha estat un element estratègic el 2015 i ho continuarà essent en els propers exercicis. El 2016, s'espera que s'hagin capturat 189 milions d'euros de sinergies de Barclays Bank, SAU.

Marge d'exploració

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	en %
Marge brut	7.726	6.940	786	11,3
Despeses d'exploració recurrents	(4.063)	(3.773)	(290)	7,7
Despeses d'exploració extraordinàries	(543)		(543)	
Marge d'exploració	3.120	3.167	(47)	(1,5)
<i>Marge d'exploració sense costos extraordinaris</i>	<i>3.663</i>	<i>3.167</i>	<i>496</i>	<i>15,7</i>

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Marge brut	1.455	1.953	2.611	1.752	1.410
Despeses d'exploració recurrents	(947)	(1.035)	(1.018)	(1.013)	(997)
Despeses d'exploració extraordinàries		(239)	(302)	(2)	
Marge d'exploració	508	679	1.291	737	413
<i>Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)</i>	<i>54,4</i>	<i>54,7</i>	<i>50,8</i>	<i>51,7</i>	<i>52,6</i>
<i>Ràtio d'eficiència (%) (últims 12 mesos)</i>	<i>54,4</i>	<i>58,0</i>	<i>57,8</i>	<i>58,6</i>	<i>59,6</i>

1. Proforma incorporant les despeses recurrents de Barclays Bank, SAU el 2014.

2. Acord laboral per a l'extinció de 700 contractes a territoris amb excedent de personal amb afectació voluntària.

Despeses d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	en %
Despeses de personal	(2.705)	(2.578)	(127)	4,9
Despeses generals	(996)	(846)	(150)	17,7
Despeses d'administració	(3.701)	(3.424)	(277)	8,1
Amortitzacions	(362)	(349)	(13)	3,9
Total despeses d'explotació recurrents	(4.063)	(3.773)	(290)	7,7
Total despeses extraordinàries	(543)		(543)	
Total despeses d'explotació	(4.606)	(3.773)	(833)	22,0

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Despeses de personal	(645)	(688)	(676)	(676)	(665)
Despeses generals	(224)	(253)	(247)	(248)	(248)
Despeses d'administració	(869)	(941)	(923)	(924)	(913)
Amortitzacions	(78)	(94)	(95)	(89)	(84)
Total despeses d'explotació recurrents	(947)	(1.035)	(1.018)	(1.013)	(997)
Total despeses extraordinàries		(239)	(302)	(2)	
Total despeses d'explotació	(947)	(1.274)	(1.320)	(1.015)	(997)

Mitjans

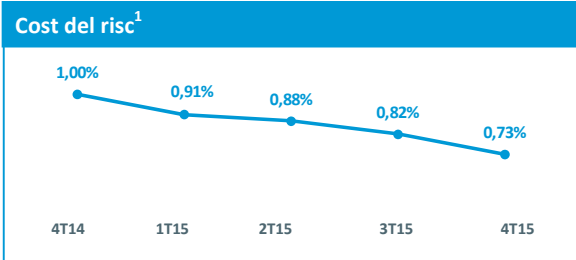
	31.12.15	30.09.15	Variació trimestral	31.12.14	Variació anual
Oficines a Espanya ¹	5.211	5.253	(42)	5.251	(40)
Empleats	32.242	32.372	(130)	31.210	1.032

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

- Reducció sostinguda del cost del risc fins al 0,73% (-27 punts bàsics el 2015)
- Millora progressiva de la qualitat creditícia
- Reducció del 2,4% de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** (2.516 milions d'euros el 2015).
- Destaca la **reducció del nivell de dotacions per a insolvències, -23,6% en la comparativa interanual**, després de la millora progressiva de la qualitat creditícia.
- L'epígraf **Altres dotacions a provisions** inclou principalment l'estimació anual de la cobertura

necessària de contingències futures i el deteriorament d'altres actius.

El 2015 inclou la cobertura estimada, amb criteri de prudència, de contingències derivades d'un procediment judicial, en relació amb les clàusules sòl existents en alguns préstecs hipotecaris provinents, majoritàriament, d'entitats integrades.



Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Dotacions per a insolvències	(1.593)	(2.084)	491	(23,6)
Total dotacions per a insolvències	(1.593)	(2.084)	491	(23,6)
Altres dotacions a provisions	(923)	(495)	(428)	87,3
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(2.516)	(2.579)	63	(2,4)

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Dotacions per a insolvències	(422)	(550)	(537)	(288)	(218)
Total dotacions per a insolvències	(422)	(550)	(537)	(288)	(218)
Altres dotacions a provisions	(358)	(198)	(154)	(35)	(536)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(780)	(748)	(691)	(323)	(754)

Guanys/pèrdues en baixa d'actius i resultat atribuït al Grup

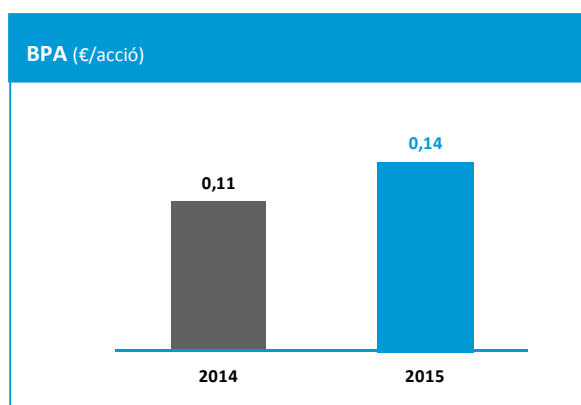
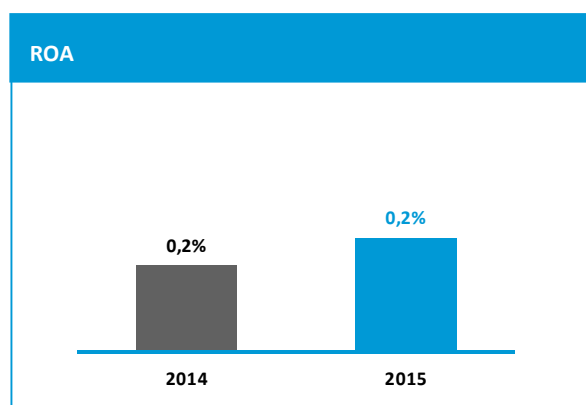
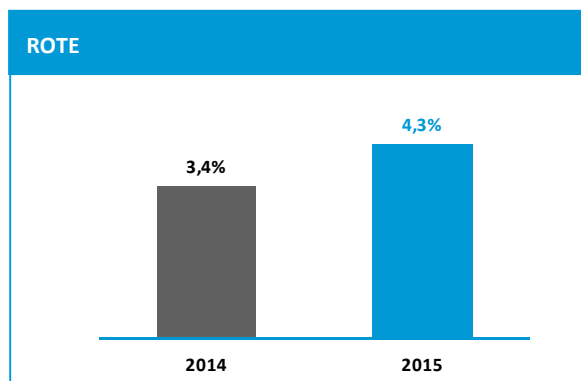
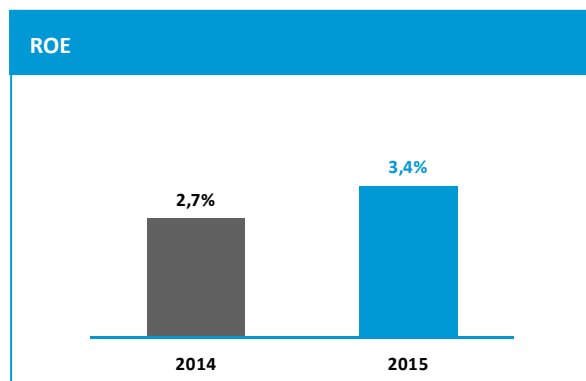
- L'epígraf **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull principalment els resultats d'operacions singulars formalitzades durant l'exercici i resultats per vendes i sanejaments de la cartera immobiliària i altres actius.
- En l'**evolució interanual** destaquen aspectes singulars el 2015:
 - Quant a Barclays Bank, SAU, registre 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 el primer trimestre del 2015.
 - Registre del resultat de la venda de la participació a Boursorama i Self Trade Bank en el segon trimestre del 2015¹ (38 milions d'euros bruts).
 - Sanejaments d'actius immobiliaris i altres.
- En la **despesa per impost de societats**, i pel que fa als ingressos de participades i els resultats per operacions corporatives, s'aplica el principi

tributari que evita la doble imposició, amb un impacte rellevant després del registre de la diferència negativa de consolidació de Barclays Bank, SAU.

El 2014, després de l'aprovació de la reforma fiscal i del canvi en la tributació de les plusvàlues obtingudes en la venda de participacions, es va procedir a donar de baixa determinats actius i passius fiscals diferits (+310 milions d'euros) registrats en exercicis anteriors com a conseqüència, principalment, de les operacions corporatives de reorganització del Grup "la Caixa".

- El **resultat net atribuït al Grup assoleix els 814 milions d'euros (+31,4%)**. Les claus de l'exercici són:
 - **Elevada capacitat de generació d'ingressos:** 7.726 milions d'euros el marge brut (+11,3%).
 - **Contenció i racionalització de les despeses.**
 - **Menors dotacions per a insolvències** després de la millora progressiva de la qualitat creditícia.

Indicadors de rendibilitat



1. Vegeu l'apartat Fets rellevants del 2015.

Activitat

Balanç

Els actius totals se situen en 344.255 milions d'euros el 31 de desembre del 2015. La seva evolució ve marcada pels fets següents:

- Incorporació de Barclays Bank, SAU, amb impacte essencialment als epígrafs de crèdits i dipòsits de la clientela i dipòsits a bancs centrals, després de

l'augment del finançament amb el Banc Central Europeu.

- Evolució de l'activitat comercial minorista.
- Gestió de les partides d'actiu i passiu del balanç associades a l'activitat tesorera i d'ALM i venciments de la cartera d'inversió a venciment.

Balanç de situació

Imports en milions d'euros	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	Variació anual	
						absoluta	%
Caixa i dipòsits en bancs centrals	4.157	4.061	4.616	6.653	5.772	1.615	38,8
Cartera de negociació	12.257	14.154	13.829	15.121	13.532	1.275	10,4
Actius financers disponibles per a la venda	71.101	71.761	60.492	61.428	62.997	(8.104)	(11,4)
Inversions creditícies	195.731	210.983	213.770	208.706	211.317	15.586	8,0
Dipòsits en Entitats de crèdit	4.377	5.464	6.727	5.365	7.493	3.116	71,2
Crèdit a la clientela	188.762	203.161	205.363	201.582	202.896	14.134	7,5
Valors representatius de deute	2.592	2.358	1.680	1.759	928	(1.664)	(64,2)
Cartera d'inversió a venciment	9.608	7.383	5.171	5.179	3.820	(5.788)	(60,2)
Actius no corrents en venda	7.248	7.835	7.899	7.747	7.961	713	9,8
Participacions	9.266	9.939	9.795	9.752	9.674	408	4,4
Actiu material	6.404	6.245	6.308	6.362	6.293	(111)	(1,7)
Actiu intangible	3.635	3.683	3.671	3.669	3.672	37	1,0
Resta actius	19.216	19.513	18.416	18.837	19.217	1	0,0
Total actiu	338.623	355.557	343.967	343.454	344.255	5.632	1,7
Passiu	313.391	329.108	318.213	317.879	319.051	5.660	1,8
Cartera de negociació	11.975	14.551	11.864	11.642	12.200	225	1,9
Passius financers a cost amortitzat	247.539	257.731	256.308	254.240	253.499	5.960	2,4
Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit	25.919	31.175	31.539	33.741	34.262	8.343	32,2
Dipòsits de la clientela	180.200	187.850	185.809	182.705	184.032	3.832	2,1
Dèbits representats per valors negociables	32.920	30.196	29.900	29.463	28.070	(4.850)	(14,7)
Passius subordinats	4.396	4.406	4.410	4.422	4.345	(51)	(1,2)
Altres passius financers	4.104	4.104	4.650	3.909	2.790	(1.314)	(32,0)
Passius per contractes d'assegurances	40.434	43.232	37.221	39.569	40.575	141	0,3
Provisions	4.371	4.644	4.654	4.400	4.598	227	5,2
Resta passius	9.072	8.950	8.166	8.028	8.179	(893)	(9,8)
Patrimoni net	25.232	26.449	25.754	25.575	25.204	(28)	(0,1)
Fons propis	23.373	23.752	23.977	24.158	23.689	316	1,4
Resultat atribuït al Grup	620	375	708	996	814	194	31,4
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	1.859	2.697	1.777	1.417	1.515	(344)	(18,5)
Total passiu i patrimoni net	338.623	355.557	343.967	343.454	344.255	5.632	1,7

Crèdit a la clientela

- Continua la tendència de contenció del desajustament
- Lideratge en quota¹ de crèdits, 16,4%

Els crèdits sobre clients bruts assoleixen els **206.437 milions d'euros, +4,7% el 2015**, després de la incorporació de Barclays Bank, SAU. En la variació orgànica,² -4,0%, incideix principalment la reducció de l'exposició al sector promotor (-33,6%).

Reducció continguda de la **cartera no dubtosa expromotor** (-1,2% variació orgànica² anual i -0,3% en el quart trimestre).

En l'**evolució trimestral per segments** destaquen els fets següents:

- El crèdit per a la compra d'habitatge representa el 43% de la cartera. La seva evolució continua marcada pel desajustament de les famílies, i la nova producció és inferior a les amortitzacions.

CaixaBank manté una quota¹ de mercat d'hipoteques del 17,5%.

- Contenció de la caiguda del **crèdit a particulars - altres finalitats** (-0,8% en el trimestre) amb impacte de les campanyes de finançament al consum realitzades.
- **Creixement en el finançament a empreses - sectors productius expromotors**, +1,3% en el

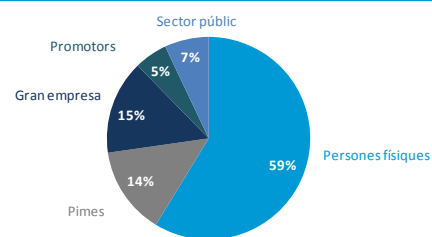
quart trimestre. Incideix en la seva evolució l'estacionalitat del crèdit comercial pròpia del tancament de l'exercici.

Les quotes¹ de mercat en productes de finançament de circulat assoleixen el 19,8% *factoring* i *confirming* i el 15,9% crèdit comercial, cosa que reflecteix el **compromís amb el finançament del teixit productiu**.

L'èxit de les estratègies comercials **CaixaNegocis** i **AgroBank** permet de detectar oportunitats solvents de negoci i de donar resposta a les necessitats de finançament dels clients d'aquests segments.

- **Caiguda del finançament a promotors del 10,9%** en el trimestre, amb **gestió activa d'actius problemàtics**. El seu pes sobre el total de la cartera es redueix fins al 5% (-2 punts percentuals el 2015).

Diversificació de la cartera creditícia (% sobre el crèdit brut)



Cartera atomitzada destinada en un 73% al finançament minorista (particulars i pimes)

Crèdit a la clientela

Imports en milions d'euros	31.12.15	30.09.15	Variació % trimestral	Variació anual %		
				31.12.14	Total	Orgànica ²
Crèdits a particulars	120.994	122.361	(1,1)	111.350	8,7	(3,9)
Compra habitatge	89.378	90.505	(1,2)	80.421	11,1	(4,4)
Altres finalitats	31.616	31.856	(0,8)	30.929	2,2	(2,3)
Crèdits a empreses	71.638	72.049	(0,6)	72.276	(0,9)	(5,1)
Sectors productius ex-promotors	59.856	59.071	1,3	56.793	5,4	1,0
Promotors	9.825	11.021	(10,9)	14.069	(30,2)	(33,6)
Criteris Caixa	1.957	1.957	0,0	1.414	38,4	38,4
Sector Públic	13.805	14.595	(5,4)	13.559	1,8	1,3
Crèdits a la clientela, brut	206.437	209.005	(1,2)	197.185	4,7	(4,0)
<i>Del que:</i>						
Crèdit no dubtós ex-promotor	184.342	184.877	(0,3)	171.111	7,7	(1,2)
Fons per a insolvències	(9.163)	(10.109)	(9,4)	(10.587)	(13,5)	(24,9)
Crèdits sobre clients, net*	197.274	198.896	(0,8)	186.598	5,7	(2,7)
Promemòria:						
Riscos contingents	10.650	10.484	1,6	10.242	4,0	(0,9)

(* No inclou altres actius financers (entitats de contrapartida, l'actiu EPA i l'adquisició temporal d'actius) registrats en el balanç públic en crèdit a la clientela: 5.622 milions d'euros el 31 de desembre del 2015, 2.686 milions d'euros el 30 de setembre del 2015 i 2.164 milions d'euros el 31 de desembre del 2014.

Recursos de clients

- Oferta diversificada de productes adaptada a les necessitats dels clients
- Més de 108.000 milions d'euros gestionats entre assegurances d'estalvi, fons d'inversió i plans de pensions

Els recursos de clients assoleixen els **296.599 milions d'euros, +9,1% el 2015**, després de la incorporació dels saldos de Barclays Bank, SAU. El creixement orgànic¹ se situa en el +3,2%.

- Els recursos de l'activitat de clients assoleixen els **181.118 milions d'euros**. En l'evolució trimestral destaquen els fets següents:
 - L'estalvi a la vista creix un **4,9% fins a assolir els 116.841 milions d'euros**. Afecta la seva evolució l'activitat comercial desenvolupada per la xarxa, la gestió de venciments d'altres recursos minoristes i l'estacionalitat pròpia del tancament de l'any.
 - L'estalvi a termini se situa en **60.936 milions d'euros**. La seva evolució reflecteix la

canalització per part dels clients de l'estalvi cap a productes fora de balanç.

- Increment dels passius per contractes d'assegurances² (+3,6% en el trimestre i +6,7% en l'any)** després de l'èxit de les campanyes comercials.
- Els **actius sota gestió** se situen en **74.500 milions d'euros**. El seu creixement es veu impulsat pels recursos captats (1.260 milions d'euros en el quart trimestre).
 - Subscripcions netes de 7.012 milions d'euros en fons d'inversió**, que representen el 28% del total del sector (694 milions d'euros en el quart trimestre).
En 2015 es consolida el **lideratge de mercat en nombre de partícips i patrimoni gestionat**, amb una quota³ del 17,9%.
 - Els **plans de pensions lideren el rànquing en patrimoni gestionat**, amb una quota³ de mercat del 21,5%.

Recursos de clients

Imports en milions d'euros	31.12.15	30.09.15	Variació % trimestral	Variació anual %		
				31.12.14	Total	Variació orgànica ¹
Passius financers	182.405	178.086	2,4	175.034	4,2	(0,7)
Recursos de l'activitat de clients	181.118	176.422	2,7	172.551	5,0	0,1
Estalvi a la vista	116.841	111.367	4,9	93.583	24,9	16,4
Estalvi a termini *	60.936	61.712	(1,3)	75.615	(19,4)	(21,0)
Passius subordinats retail	3.341	3.343	(0,1)	3.353	(0,4)	(0,4)
Cessió temporal d'actius i periodificadores	1.287	1.664	(22,7)	2.483	(48,2)	(53,1)
Passius per contractes d'assegurances	34.427	33.245	3,6	32.275	6,7	6,7
Recursos de balanç **	216.832	211.331	2,6	207.309	4,6	0,4
Actius sota gestió	74.500	71.870	3,7	57.423	29,7	19,0
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	51.321	49.803	3,0	37.482	36,9	20,2
Plans de pensions	23.179	22.067	5,0	19.941	16,2	16,2
Altres comptes ***	5.267	6.259	(15,8)	7.026	(25,0)	(40,6)
Recursos fora de balanç	79.767	78.129	2,1	64.449	23,8	11,6
Total recursos de clients	296.599	289.460	2,5	271.758	9,1	3,2

(*) Inclou emprèstits minoristes per import de 417 milions d'euros el 31 de desembre del 2015. En el primer trimestre del 2015, venciment d'una emissió de bons sènior per import de 2.616 milions d'euros distribuïda a través de la xarxa minorista.

(**) No inclou entitats de contrapartida ni cessió temporal d'actius del sector públic (58 milions d'euros el 31 de desembre del 2015, 1.919 milions d'euros el 30 de setembre del 2015 i 3.698 milions d'euros el 31 de desembre del 2014).

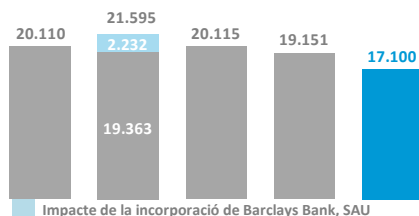
(***) Inclou, entre d'altres, recursos associats als acords de distribució de fons de pensions i productes d'assegurances provinents de Barclays Bank, SAU, incorporats en el primer trimestre del 2015, i una emissió de deute subordinat emès per "la Caixa" (actualment a Criteria Caixa). Així mateix, l'evolució anual inclou l'amortització d'una emissió de deute subordinat emès per "la Caixa" (actualment a Criteria Caixa).

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit

Morositat¹ (en milions d'euros)

Saldos dubtosos



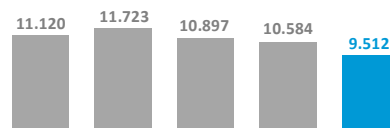
	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
R. de morositat	9,7%	9,7%	9,0%	8,7%	7,9%
R. de morositat ex-promotor	6,4%	7,0%	6,7%	6,5%	6,2%

EVOLUCIÓ DE LA MOROSITAT

- El 2015, reducció de saldos dubtosos de 5.242 milions d'euros durant l'any² (-2.051 milions d'euros en el quart trimestre)
- Disminució d'1,8 punts percentuals de la ràtio de morositat, fins al 7,9%
- En l'evolució del quart trimestre del 2015:
 - Reducció de saldos dubtosos (-2.051 milions d'euros).
 - La ràtio de morositat disminueix 85 punts bàsics fins al 7,9%.
 - Caiguda de la ràtio de morositat en tots els segments de risc.
- L'evolució anual de la ràtio de morositat (-181 punts bàsics) ve marcada pels fets següents:
 - Forta reducció orgànica² de dubtosos en tots els segments de risc (-232 punts bàsics).
 - Impacte del desapalancament (+30 punts bàsics).
 - Incorporació de Barclays Bank, SAU (+21 punts bàsics).
- Si aïllem el segment promotor, la ràtio de morositat se situa en el 6,2% (-27 punts bàsics el 2015 i -38 punts bàsics en el trimestre).

Cobertura¹ (en milions d'euros)

Provisions



	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
R. de cobertura	55%	54%	54%	55%	56%
R. de cobertura ex-promotor	54%	53%	53%	55%	56%

EVOLUCIÓ DE LA COBERTURA

- Ràtio de cobertura sòlida del 56% després del seguiment de polítiques conservadores de cobertura de riscos.
- Les provisions per a insolvències totals assoleixen els 9.512 milions d'euros.
- L'evolució dels fons per a insolvències és conseqüència, principalment, de la cancel·lació de deute derivat de la compra i l'adjudicació d'immobles i de la baixa de fons associats a actius fallits.

REFINANÇAMENTS

- El 31 de desembre del 2015 el total d'operacions refinançades assoleix els 20.131 milions d'euros. D'aquests, 7.659 milions d'euros (38% de la cartera) estan classificats com a actius dubtosos i 1.543 milions d'euros (8% de la cartera) com a subestàndard.
- Les provisions associades a aquestes operacions assoleixen els 3.501 milions d'euros (3.144 milions d'euros per a dubtosos i 357 per a subestàndard).

1. Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

2. Variació calculada aïllant l'impacte dels saldos dubtosos incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

Ràtio de morositat per segments

	31.12.14	31.03.15	31.06.15	30.09.15	31.12.15
Crèdits a particulars	5,3%	5,2%	5,0%	5,0%	4,6%
Compra habitatge	4,1%	4,1%	4,0%	4,0%	3,7%
Altres finalitats	8,3%	8,5%	7,9%	8,0%	7,2%
Crèdits a empreses	18,9%	19,5%	18,3%	17,3%	15,3%
Sectors productius ex-promotors	10,6%	12,7%	12,3%	11,7%	11,1%
Promotors	54,6%	52,8%	50,9%	50,1%	44,1%
Sector Públic	0,9%	0,9%	0,5%	0,5%	0,5%
Ratio morositat (crèdits + avals)	9,7%	9,7%	9,0%	8,7%	7,9%
Ràtio morositat ex-promotor	6,4%	7,0%	6,7%	6,5%	6,2%

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

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Saldo inicial període	21.440	20.110	21.595	20.115	19.151
Entrades a dubtós	1.966	2.522	2.500	1.734	1.913
Sortides de dubtós	(3.296)	(3.269)	(3.980)	(2.698)	(3.964)
<i>dels que fallits</i>	<i>(425)</i>	<i>(854)</i>	<i>(591)</i>	<i>(397)</i>	<i>(640)</i>
Entrades netes saldos dubtosos Barclays Bank, SAU a 01.01.15		2.232			
Saldo final del període	20.110	21.595	20.115	19.151	17.100

Fons per a insolvències

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Saldo inicial del període	12.353	11.120	11.723	10.897	10.584
Dotació específica total	422	550	537	288	218
Utilitzacions i sanejaments	(1.369)	(1.343)	(1.125)	(425)	(1.047)
Traspassos i altres variacions	(286)	(263)	(238)	(176)	(243)
Fons per insolvències de Barclays Bank, SAU a 01.01.15		1.659			
Saldo final del període	11.120	11.723	10.897	10.584	9.512

Finançament al sector promotor

- **Reducció del 10,9% de l'exposició al sector promotor** en el quart trimestre del 2015 (-33,6% el 2015, aïllant la incorporació de saldos de Barclays Bank, SAU).
- El pes del finançament al sector promotor disminueix el 2015 en 237 punts bàsics fins al 4,8% del total de la cartera creditícia.
- **Garanties sòlides** amb un 66,5% de la cartera corresponent a edificis acabats.
- **Cobertura dels dubtosos del 54,8%**.
- Cobertura específica dels actius problemàtics (dubtosos i subestàndard) del 48,8%.

Finançament al sector promotor

	31.12.15	% pes	30.09.15	% pes	Variació trimestral	31.12.14	% pes	Variació anual
Imports en milions d'euros								
Sense garantia hipotecària	1.083	11,0	1.058	9,6	25	1.699	12,1	(616)
Amb garantia hipotecària	8.742	89,0	9.963	90,4	(1.221)	12.370	87,9	(3.628)
Edificis acabats	6.534	66,5	7.546	68,5	(1.012)	9.041	64,3	(2.507)
Habitatge	4.322	44,0	5.097	46,2	(775)	6.315	44,9	(1.993)
Resta	2.212	22,5	2.449	22,2	(237)	2.726	19,4	(514)
Edificis en construcció	643	6,5	714	6,5	(71)	1.068	7,6	(425)
Habitatge	541	5,5	603	5,5	(62)	923	6,6	(382)
Resta	102	1,0	111	1,0	(9)	145	1,0	(43)
Sòl	1.565	15,9	1.703	15,5	(138)	2.261	16,1	(696)
Terrenys urbanizats	465	4,7	524	4,8	(59)	725	5,2	(260)
Resta de sòl	1.100	11,2	1.179	10,7	(79)	1.536	10,9	(436)
Total	9.825	100	11.021	100	(1.196)	14.069	100	(4.244)

Dubtosos i cobertura del risc promotor

	31.12.15				31.12.14			
	Dubtosos	Subestàndard	Fons MIM€	Cobertura %	Dubtosos	Subestàndard	Fons MIM€	Cobertura %
Imports en milions d'euros								
Sense garantia hipotecària	500	40	483	89,4	1.111	36	1.018	88,8
Amb garantia hipotecària	3.837	488	1.892	43,7	6.568	570	3.369	47,2
Edificis acabats	2.643	326	1.076	36,2	4.297	401	1.871	39,8
Habitatge	1.467	213	602	35,8	2.907	231	1.314	41,9
Resta	1.176	113	474	36,8	1.390	170	557	35,7
Edificis en construcció	205	33	123	51,7	603	58	384	58,1
Habitatge	174	32	107	51,9	531	56	347	59,1
Resta	31	1	16	50,0	72	2	37	50,0
Sòl	989	129	693	62,0	1.668	111	1.114	62,6
Terrenys urbanizats	294	39	199	59,8	507	36	334	61,5
Resta de sòl	695	90	494	62,9	1.161	75	780	63,1
Total	4.337	528	2.375	48,8	7.679	606	4.387	53,0

Segmentació per tipologia de garantia

31.12.15

Imports en milions d'euros	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

31.12.14

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	7.679		4.176	54,4
Hipotecari	6.568	2.971	3.173	48,3
Personal	1.111		1.003	90,3
Subestàndard	606		211	34,8
Total	8.285		4.387	53,0

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 percentatges de ponderació següents: 80% habitatge acabat de 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

- **Principal segment de risc amb una cartera diversificada i amb bones garanties.**
- Representa un 43% del total del crèdit brut.
- **Nivell de morositat reduït del 3,7%.**

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

Imports en milions d'euros	Import brut				
	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15
Sense garantia hipotecària	775	811	796	784	770
<i>Del que: dubtós</i>	7	19	7	8	7
Amb garantia hipotecària	79.646	91.684	90.669	89.721	88.608
<i>Del que: dubtós</i>	3.292	3.784	3.659	3.580	3.275
Total	80.421	92.495	91.465	90.505	89.378

Distribució segons percentatge de *loan to value*¹

Imports en milions d'euros	31.12.15					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Import brut	20.277	32.911	29.497	5.221	702	88.608
<i>Del que: dubtós</i>	241	785	1.540	532	177	3.275

Actius immobiliaris adjudicats

- Intensa activitat comercial (2.077 milions d'euros d'immobles comercialitzats)
 - Augment de 2,6 punts percentuals de la cobertura el 2015, fins al 57,6%¹
- La cartera neta d'**actius adjudicats nets disponibles per a la venda** assoleix els **7.259 milions d'euros**. Creixement de +540 milions d'euros el 2015, +316 milions d'euros de variació orgànica².
 - Augment de la cobertura**, incloent-hi els sanejaments inicials i les provisions comptables registrades amb posterioritat a l'adjudicació dels immobles, fins al **57,6% (+2,6 punts percentuals respecte del 2014)**.
 - Els **drets de remat** d'immobles procedents de subhasta (692 milions d'euros nets el 31 de desembre del 2015)³ no es consideren actius adjudicats disponibles per a la venda ja que no es disposa de la possessió del bé.
 - Els **actius immobiliaris destinats al lloguer** assoleixen, el 31 de desembre del 2015, els 2.966

milions d'euros nets de provisions. La ràtio d'ocupació d'aquesta cartera és del 93%.

- El **total d'immobles comercialitzats** (venda o lloguer) el 2015 **assoleix els 2.077 milions d'euros**.
- La **composició de la cartera** d'immobles adjudicats disponibles per a la venda, amb **un 56% d'habitatges acabats**, és un fet diferencial que en facilita la comercialització.
- El criteri fonamental que guia la gestió dels actius problemàtics a CaixaBank consisteix a facilitar als acreditats el compliment de les seves obligacions. Quan no es divisen possibilitats raonables de recuperació de l'import finançat, es gestiona l'adquisició de la garantia.

El preu d'adquisició es determina a partir de la valoració efectuada per una societat de taxació inscrita en el Registre Oficial del Banc d'Espanya. Sempre que el preu de compravenda sigui inferior al deute, s'anticipa el sanejament del crèdit per ajustar-lo al valor de la transmissió.

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

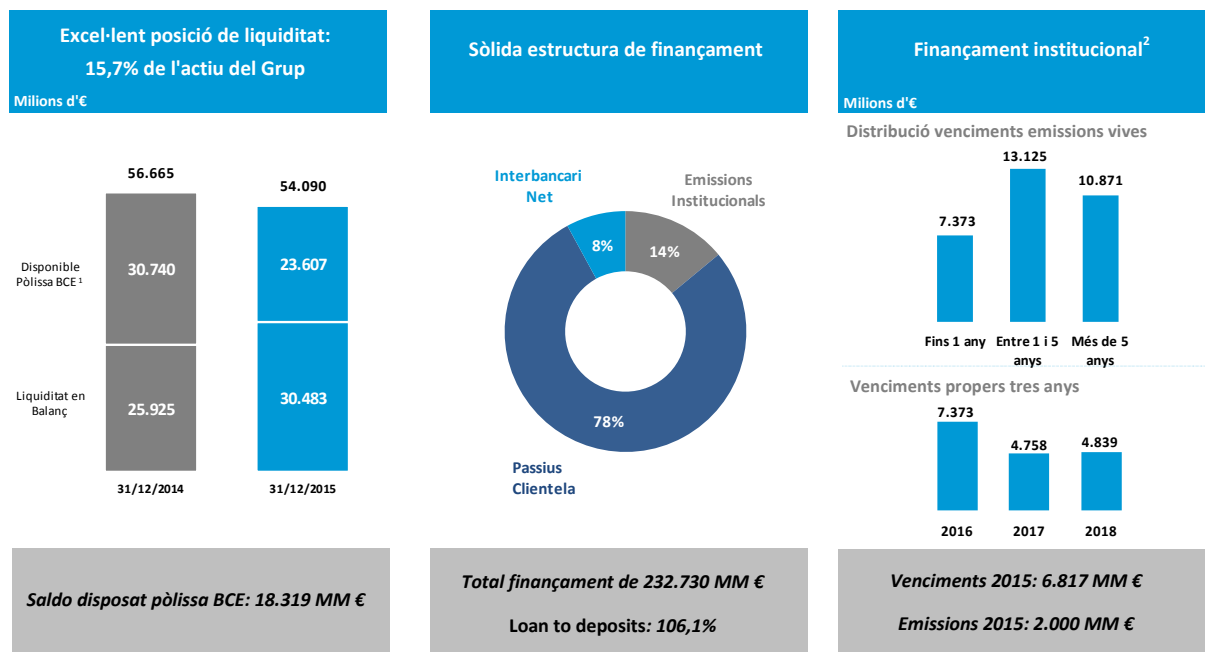
Imports en milions d'euros	31.12.15				31.12.14			
	Valor comptable net	Cobertura ¹	Cobertura %	Provisions comptables	Valor comptable net	Cobertura ¹	Cobertura %	Provisions comptables
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	4.968	(7.564)	60,4	(4.247)	4.922	(6.592)	57,3	(3.706)
Edificis acabats	2.625	(2.618)	49,9	(1.439)	2.519	(2.203)	46,7	(1.225)
Habitatge	1.983	(2.017)	50,4	(1.076)	1.930	(1.699)	46,8	(947)
Resta	642	(601)	48,4	(363)	589	(504)	46,1	(278)
Edificis en construcció	377	(612)	61,9	(428)	353	(560)	61,3	(388)
Habitatge	342	(542)	61,3	(394)	306	(494)	61,8	(340)
Resta	35	(70)	66,7	(34)	47	(66)	58,4	(48)
Sòl	1.966	(4.334)	68,8	(2.380)	2.050	(3.829)	65,1	(2.093)
Terrenys urbanitzats	1.017	(1.854)	64,6	(1.015)	1.116	(1.768)	61,3	(982)
Resta de sòl	949	(2.480)	72,3	(1.365)	934	(2.061)	68,8	(1.111)
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.474	(1.422)	49,1	(760)	1.081	(909)	45,7	(459)
Resta d'actius immobiliaris adjudicats	817	(878)	51,8	(551)	716	(705)	49,6	(390)
Total actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda	7.259	(9.864)	57,6	(5.558)	6.719	(8.206)	55,0	(4.555)

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

2. Variació calculada aïllant l'impacte dels saldos dubtosos incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

3. 745 milions d'euros el 31 de desembre del 2014.

Liquiditat i estructura de finançament



- La liquiditat assoleix els 54.090 milions d'euros
- Finançament minorista sòlid

- La liquiditat bancària se situa en 54.090 milions d'euros el 31 de desembre del 2015, en la seva totalitat de disponibilitat immediata. La variació el 2015 es veu afectada per l'evolució del *gap* comercial, la incorporació de Barclays Bank, SAU, el menor finançament institucional i l'increment del finançament del Banc Central Europeu (BCE).
- Generació de 4.558 milions d'euros de liquiditat en balanç el 2015.
- El saldo disposat de la pòlissa del BCE el 31 de desembre del 2015 és de 18.319 milions d'euros, en la seva totalitat de TLTRO.
 - El 2015 s'ha produït un increment de finançament del BCE per import d'11.451 milions d'euros, corresponent un saldo de 5.450 milions d'euros al finançament pres per Barclays Bank, SAU.
 - En el quart trimestre s'ha recorregut al finançament a llarg termini del Banc Central

Europeu (TLTRO) per import de 2.000 milions d'euros.

- La ràtio *loan to deposits* se situa en el 106,1%, reflex del sòlid finançament minorista
- El finançament institucional² assoleix els 31.369 milions d'euros i la seva evolució orgànica el 2015 es veu afectada pels venciments no renovats:
 - Venciments per 6.817 milions d'euros.
 - Emissió de cèdules hipotecàries³ per import de 2.000 milions d'euros (1.000 milions d'euros en el quart trimestre).
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials és de 4.005 milions d'euros.
- La **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) en el quart trimestre del 2015 és del 172%, superant àmpliament el 130% (objectiu definit al Pla Estratègic 2015-2018).

Evolució de la ràtio *loan to deposits*

Imports en milions d'euros	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Crèdit a la clientela net	179.936	194.800	195.139	193.140	192.213
Crèdit a la clientela de gestió brut	197.185	212.077	211.559	209.005	206.437
Fons per a insolvències	(10.587)	(11.136)	(10.419)	(10.109)	(9.163)
Crèdit de mediació ¹	(6.662)	(6.141)	(6.001)	(5.756)	(5.061)
Recursos de l'activitat de clients	172.551	175.633	179.756	176.422	181.118
Estalvi a la vista	93.583	101.644	109.580	111.367	116.841
Estalvi a termini	75.615	70.637	66.833	61.712	60.936
Passius subordinats retail	3.353	3.352	3.343	3.343	3.341
Loan to Deposits	104,3%	110,9%	108,6%	109,5%	106,1%

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

Finançament institucional

Imports en milions d'euros	31.12.15	30.09.15	Variació % trimestral	31.12.14	Variació % anual
Financiació institucional²	31.369	32.921	(4,7)	36.247	(13,5)

2. Emissions institucionals a efectes de gestió de la liquiditat bancària net d'autocartera. No s'hi inclouen essencialment els passius associats a bons titulitzats ni ajustos de valoració ni periodificadores.

Inclou 1.067 MM € de passius subordinats i 6.013 MM € de cèdules multicedents comptablement en dipòsits de la clientela el 31 de desembre del 2015.

Informació sobre col-lateralització de cèdules hipotecàries

Imports en milions d'euros	31.12.15	
Cèdules hipotecàries emeses	a	48.648
Cartera de préstecs i crèdits col-lateral per cèdules hipotecàries	b	121.872
Col-lateralització	b/a	251%
Sobrecol-lateralització	b/a - 1	151%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries³		2.799

3. Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 1.206 milions d'euros. Capacitat calculada sobre la cartera del sector públic, amb un límit del 70 %.

Gestió de capital

- La ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) *fully loaded* es manté en l'11,6%
- Ràtio CET1 reguladora del 12,7%, prop de 350 punts bàsics per sobre dels requeriments del supervisor

- CaixaBank assoleix una **ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) *fully loaded* de l'11,6%** el 31 de desembre del 2015.

En termes anuals, **el Grup ha generat 25 punts bàsics de capital CET1 *fully loaded***, que s'han compensat amb l'impacte de -78 punts bàsics resultant de la integració de Barclays Bank, SAU.

El capital total, en termes *fully loaded*, és del 14,7% i el nivell d'apalancament (*leverage ratio*) es manté en el 5,2%.

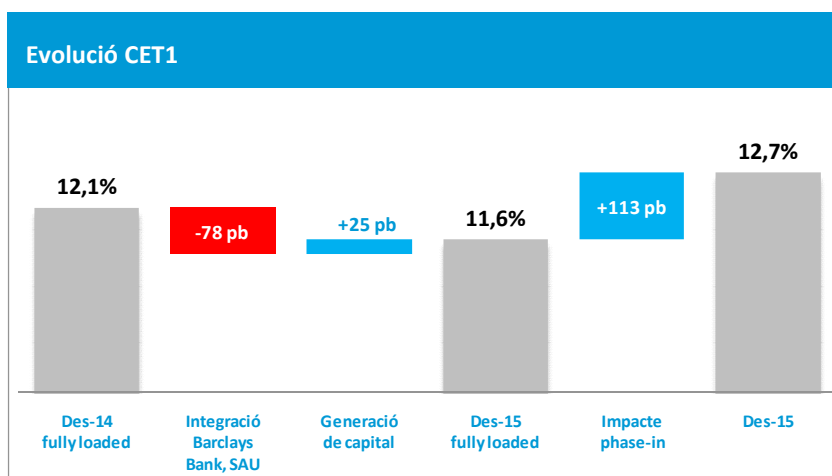
- Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents el 2015, els nivells de solvència i apalancament reguladors se situen en: **12,7% la CET1 reguladora, 15,7% el capital total i 5,7% la *leverage ratio***.
- Els **actius ponderats per risc (APR) reguladors se situen en 145.499 milions d'euros**, 5.770 milions d'euros més que el desembre del 2014, bàsicament per la incorporació dels actius ponderats per risc de Barclays Bank, SAU, compensada en part pel desapalancament de la cartera creditícia.

- CaixaBank ha rebut la decisió del Banc Central Europeu (BCE) sobre els **requisits mínims de capital regulador**, una vegada analitzats els resultats del procés de revisió i avaluació supervisora (SREP), que exigeixen que mantingui una **ràtio CET1 reguladora del 9,25%**, que inclou el mínim comú exigít pel Pilar 1 del 4,5% i també un 4,75% addicional que agrega els requeriments específics del Pilar 2 i la reserva de conservació de capital.

Adicionalment, CaixaBank ha rebut la decisió del Banc d'Espanya sobre la reserva de capital exigible com a altra entitat d'importància sistèmica (OEIS) (0,25% d'implantació gradual en quatre anys a partir del 2016).

Aquestes decisions, en el seu conjunt, exigeixen que CaixaBank mantingui el 31 de desembre del 2015 una ràtio CET1 del 9,25% (9,3125% el 2016). Aquest requeriment, comparat amb els nivells actuals de la ràtio CET1, constata que els requeriments aplicables a CaixaBank no implicarien cap limitació de les esmentades a 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.

- Per acabar, CaixaBank també està subjecte a **requeriments mínims de capital en base individual**. La ràtio CET1 reguladora de CaixaBank en aquest perímetre és del 12,8%.



En milions d' euros	BIS III (Regulatori)					BIS III (Fully Loaded)				
	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15
Instruments CET1	23.268	24.298	24.434	24.192	23.984	24.922	25.960	25.357	24.903	24.765
Fons propis comptables	23.373	23.752	23.977	24.158	23.688	23.373	23.752	23.977	24.158	23.688
Capital	5.715	5.768	5.768	5.824	5.824	5.715	5.768	5.768	5.824	5.824
Rtat atribuït al Grup	566	375	708	996	814	566	375	708	996	814
Reserves i altres	17.092	17.609	17.501	17.338	17.050	17.092	17.609	17.501	17.338	17.050
Altres instruments de CET1 ¹	(105)	546	457	34	296	1.549	2.208	1.380	745	1.077
Deduccions CET1	(5.173)	(5.761)	(5.576)	(5.504)	(5.499)	(8.254)	(8.814)	(8.699)	(8.371)	(8.245)
CET1	18.095	18.537	18.858	18.688	18.485	16.668	17.146	16.658	16.532	16.520
Instruments AT1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deduccions AT1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TIER 1	18.095	18.537	18.858	18.688	18.485	16.668	17.146	16.658	16.532	16.520
Instruments T2	4.517	4.442	4.457	4.460	4.444	4.517	4.442	4.457	4.460	4.444
Deduccions T2	(162)	(185)	(86)	(96)	(102)	-	-	(1)	-	(1)
TIER 2	4.355	4.257	4.371	4.364	4.342	4.517	4.442	4.456	4.460	4.443
CAPITAL TOTAL	22.450	22.794	23.229	23.052	22.827	21.185	21.588	21.114	20.992	20.963
Actius ponderats per risc	139.729	153.120	147.634	146.291	145.499	137.643	149.741	144.716	141.911	142.748
<i>Ratio CET1</i>	13,0%	12,1%	12,8%	12,8%	12,7%	12,1%	11,5%	11,5%	11,6%	11,6%
<i>Ratio Tier 1</i>	13,0%	12,1%	12,8%	12,8%	12,7%	12,1%	11,5%	11,5%	11,6%	11,6%
<i>Ratio Capital Total</i>	16,1%	14,9%	15,7%	15,8%	15,7%	15,4%	14,4%	14,6%	14,8%	14,7%
<i>Leverage Ratio</i>	5,7%	5,6%	5,7%	5,8%	5,7%	5,3%	5,2%	5,1%	5,2%	5,2%

1. Inclou principalment ajustos per valoració i interessos minoritaris.

Resultats per segment de negoci

Els resultats per segments de CaixaBank es presenten d'acord amb dos negocis diferenciats:

- **El negoci bancari i d'assegurances** inclou tots els ingressos bancaris (banca minorista, banca corporativa, tresoreria i mercats), els derivats de les activitats d'assegurances, la gestió de liquiditat i ALCO i els ingressos pel finançament al negoci de participacions. Se li assigna el total de fons propis del Grup menys el capital requerit pel negoci de participacions.
- **El negoci de participacions** inclou les participacions bancàries internacionals (Erste Group Bank, Banco BPI, Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa), així com les participacions a Repsol i Telefónica. Addicionalment, s'hi inclouen altres participacions significatives en l'àmbit de la diversificació sectorial, incorporades en les últimes adquisicions del Grup.

El negoci recull els ingressos per dividends i/o mètode de la participació de les diferents

participacions incloses, netes del seu cost de finançament.

El 2015, l'assignació de capital a aquest negoci s'ha adaptat al nou objectiu corporatiu de capital del Grup de mantenir una ràtio reguladora Common Equity Tier 1 (CET1) *fully loaded* superior a l'11%. En aquest sentit, el capital assignat al negoci considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11% (10% el 2014), com la totalitat de les deduccions aplicables.

El negoci bancari i d'assegurances finança el negoci de participacions sobre la base d'una taxa a llarg termini més un *spread* de crèdit, adaptant-se durant el 2015 a l'evolució de les condicions de mercat.

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

Resultats per negocis del Grup

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances			Participacions			Total Grup CaixaBank		
	Gener-Desembre		Var. en %	Gener-Desembre		Var. en %	Gener-Desembre		Var. en %
	2015	2014		2015	2014		2015	2014	
Marge d'interessos	4.569	4.463	2,3	(216)	(308)	(30,4)	4.353	4.155	4,8
Dividends i resultats per posada en equivalència	143	112	28,4	435	379	14,5	578	491	17,7
Comissions netes	2.013	1.825	10,3				2.013	1.825	10,3
Resultats de operacions financeres i altres productes i càrregues	764	396	93,0	18	73	(76,0)	782	469	66,8
Marge Brut	7.489	6.796	10,2	237	144	65,3	7.726	6.940	11,3
Despeses d'explotació recurrents	(4.059)	(3.770)	7,6	(4)	(3)		(4.063)	(3.773)	7,7
Despeses d'explotació extraordinàries	(543)						(543)		
Marge d'explotació	2.887	3.026	(4,6)	233	141	66,0	3.120	3.167	(1,5)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	3.430	3.026	13,4	233	141	66,0	3.663	3.167	15,7
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(2.353)	(2.579)	(8,7)	(163)			(2.516)	(2.579)	(2,4)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(234)	(404)	(42,3)	268	18		34	(386)	(109,0)
Resultats abans d'impostos	300	43		338	159	113,2	638	202	215,6
Impostos sobre beneficis	113	350	(68,2)	68	68	1,1	181	418	
Resultat després d'impostos	413	393	4,8	406	227	79,7	819	620	31,7
Resultat de minoritaris i altres	5						5		
Resultat atribuït al Grup	408	393	3,5	406	227	79,7	814	620	31,4
<i>Fons propis mitjans</i>	19.812	20.209	(2,0)	4.151	3.220	28,9	23.963	23.429	2,3
Actius totals	333.097	327.331	1,8	11.158	11.292	(1,2)	344.255	338.623	1,7
ROTE	2,6%	2,4%	0,2	13,1%	10,2%	2,9	4,3%	3,4%	0,9

Com a informació addicional, el **negoci bancari i d'assegurances es presenta tot separant l'activitat immobiliària non-core**, ja que es tracta d'actius gestionats de manera especialitzada.

Des del primer trimestre del 2015 l'activitat immobiliària *non-core* inclou:

- El crèdit promotor *non-core*. El 2015 s'ha tornat a definir el model de gestió del crèdit immobiliari, configurant un equip i centres formats per gestors

especialitzats en aquells crèdits immobiliaris inclosos en aquesta activitat que requereixen un seguiment i una gestió diferenciada.

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

Detall de resultats del negoci bancari i assegurances

Gener-Desembre 2015	Negoci bancari i d'assegurances		
	Ex Activitat Immobiliària non-core	Activitat Immobiliària non-core	Total
Imports en milions d'euros			
Marge d'interessos	4.658	(89)	4.569
Dividends i resultats per posada en equivalència	122	21	143
Comissions netes	2.011	2	2.013
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	977	(213)	764
Marge Brut	7.768	(279)	7.489
Despeses d'explotació recurrents	(3.954)	(105)	(4.059)
Despeses d'explotació extraordinàries	(543)		(543)
Marge d'explotació	3.271	(384)	2.887
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	3.814	(384)	3.430
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.698)	(655)	(2.353)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	446	(680)	(234)
Resultats abans d'impostos	2.019	(1.719)	300
Impostos sobre beneficis	(408)	521	113
Resultat després d'impostos	1.611	(1.198)	413
Resultat de minoritaris i altres	5		5
Resultat atribuït al Grup	1.606	(1.198)	408
<i>Fons propis mitjans</i>	<i>18.161</i>	<i>1.651</i>	<i>19.812</i>
Actius totals	317.780	15.317	333.097
ROTE	10,1% ¹	--	2,6%
Eficiència sense despeses extraordinàries	50,9%	--	54,2%
Ràtio de morositat	6,0%	81,8%	7,9%
Cobertura de la morositat	57%	53%	56%

Evolució trimestral del 2015 dels resultats dels negocis

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances								Participacions			
	Ex Immobiliari non-core				Activitat Immobiliària non-core							
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Marge d'interessos	1.211	1.206	1.120	1.121	(27)	(26)	(20)	(16)	(46)	(48)	(62)	(60)
Dividends i resultats per posada en equivalència	25	31	46	20	3	5	2	11	152	276	74	(67)
Comissions netes	512	513	496	490	1	1	1	(1)				
Resultats d'operacions financeres i altres	204	696	119	(42)	(82)	(43)	(42)	(46)			18	
Marge Brut	1.952	2.446	1.781	1.589	(105)	(63)	(59)	(52)	106	228	30	(127)
Despeses d'explotació recurrents	(1.009)	(992)	(986)	(967)	(25)	(25)	(26)	(29)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses d'explotació extraordinàries	(239)	(302)	(2)									
Marge d'explotació	704	1.152	793	622	(130)	(88)	(85)	(81)	105	227	29	(128)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	943	1.454	795	622	(130)	(88)	(85)	(81)	105	227	29	(128)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(282)	(587)	(278)	(551)	(466)	(104)	(45)	(40)				(163)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	482	(65)		29	(202)	(227)	(106)	(145)		38	40	190
Resultats abans d'impostos	904	500	515	100	(798)	(419)	(236)	(266)	105	265	69	(101)
Impostos sobre beneficis	(91)	(152)	(151)	(14)	241	126	72	82	14	14	21	19
Resultat després d'impostos	813	348	364	86	(557)	(293)	(164)	(184)	119	279	90	(82)
Resultat de minoritaris i altres		1	2	2								
Resultat atribuït al Grup	813	347	362	84	(557)	(293)	(164)	(184)	119	279	90	(82)

1. ROTE aïllant els aspectes singulars associats a l'adquisició i la integració de Barclays Bank, SAU (602 milions d'euros de diferència negativa de consolidació, -259 milions d'euros de despeses extraordinàries i -64 milions d'euros de deteriorament d'actius per obsolescència) i a l'Acord Laboral (-284 milions d'euros).

NEGOCI BANCARI (EXIMMOBILIARI NON-CORE)

- El resultat el 31 de desembre del 2015 és de **1.606 milions d'euros**. Inclou l'impacte d'aspectes singulars associats a l'adquisició i la integració de Barclays Bank, SAU i a l'acord laboral tancat en el segon trimestre. **Si eliminem aquests impactes, la rendibilitat de l'any (ROTE) assoleix el 10,1%.**
- L'epígraf **Altres productes i càrregues d'explotació** del quart trimestre recull la despesa per la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits i l'aportació al Fons de Resolució Nacional.
- **Ràtio de morositat del 6,0% i cobertura del 57%.**
- Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris del 50,9%.

ACTIVITAT IMMOBILIÀRIA NON-CORE

- L'**activitat immobiliària non-core** ha generat durant l'any 2015 pèrdues netes per import de 1.198 milions d'euros.
- El **crèdit net gestionat** assoleix els 2.906 milions d'euros, cosa que suposa una **disminució durant l'any del 40%**.
- La ràtio de morositat se situa en el 81,8%, amb una ràtio de cobertura del 53%.
- Els immobles **adjudicats disponibles per a la venda** se situen en 7.259 milions d'euros nets.

- Els **actius immobiliaris destinats al lloguer** assoleixen els 2.966 milions d'euros nets.
- El **total d'immobles comercialitzats** (venda o lloguer) el 2015 **assoleix els 2.077 milions d'euros**.

Balanç de l'activitat immobiliària non-core

En milions d'euros	31.12.15	30.09.15
Actiu	15.317	15.792
Crèdit negoci promotor non-core, Net	2.906	3.332
<i>Crèdit negoci promotor non-core, Brut</i>	5.143	6.260
<i>Provisions</i>	(2.237)	(2.928)
Immobles adjudicats disponibles per la venda	7.259	7.070
Cartera en lloguer	2.966	3.140
Altres actius	2.186	2.250
Passiu	15.317	15.792
Dipòsits i altres passius	638	594
Finançament intragrup	13.144	13.615
Capital assignat (criteri reguladori FL)	1.535	1.583

NEGOCI DE PARTICIPACIONS

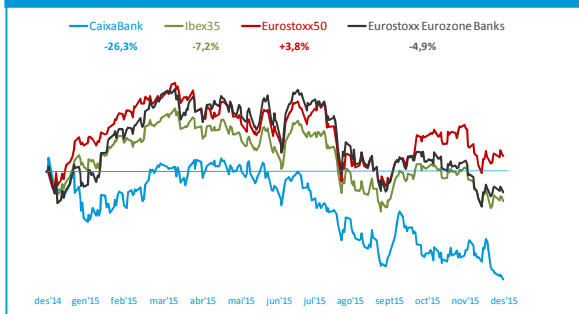
- El **resultat atribuït és de 406 milions d'euros** el 2015.
- Els **ingressos de participacions** recullen els dividends de Telefónica en el segon i quart trimestre, així com l'atribució de provisions comptables extraordinàries registrades per Repsol en el quart trimestre.
- Impacte en l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** del sanejament de participacions no cotitzades en el quart trimestre.

L'acció CaixaBank

Evolució en borsa

- L'acció de CaixaBank tanca el 31 de desembre del 2015 en 3,214 euros per acció
- L'ÍBEX 35 ha retrocedit un 0,2% en el quart trimestre (en comparació del +5,4% de l'Euro Stoxx 50) i ha tancat el 2015 amb el pitjor comportament anual entre les principals places europees (-7,2% durant l'any), en contrast clar amb l'Euro Stoxx 50, que va avançar un 3,8%. L'agregat espanyol s'ha vist afectat per la incertesa política a nivell nacional i autonòmic, que ha restat brillantor a la bona evolució macroeconòmica i ha accentuat la marcada volatilitat que ha afectat els mercats des de mitjan exercici.
- La cotització de CaixaBank ha tancat el 31 de desembre del 2015 en 3,214 euros per acció (-6,7% en el trimestre). Aquesta caiguda ha estat lleugerament superior a la de la mitjana d'entitats financeres espanyoles,¹ que retrocedeixen un 5,7% en el període, mentre que l'índex sectorial Euro Stoxx Eurozone Banks registra una caiguda del 2,6%.
- Es manté la tendència d'augment del volum de negociació com a resultat de l'increment progressiu del *free float* i d'un major pes de l'acció de CaixaBank en la cartera dels inversors institucionals. En el total de l'any s'ha negociat un 15% més que el 2014.

Evolució de l'acció de CaixaBank en comparació dels principals índexs espanyols i europeus el 2015



Remuneració a l'accionista

- CaixaBank ha destinat a la retribució dels seus accionistes en els últims dotze mesos un total de 0,16 euros per acció fraccionats en pagaments trimestrals, dos d'ells mitjançant el Programa Dividend/Acció i dos pagaments en efectiu.
- El 12 de març del 2015 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 2015 fos de 0,16 euros per acció, mitjançant dos pagaments en efectiu i dos pagaments sota el Programa Dividend/Acció, mantenint-se en tot cas la política de remuneració trimestral.
- El 24 de desembre del 2015 es va fer efectiva una remuneració de 4 cèntims d'euro per acció mitjançant el pagament a compte, corresponent al segon pagament trimestral de dividends amb càrrec a resultats del 2015.

Tot seguit es detalla la remuneració a l'accionista corresponent als últims dotze mesos:

Concepte	€/acc	Pagament ¹
Dividend en efectiu, a compte 2015	0,04	24/12/2015
Programa Dividend / Acció ²	0,04	25/09/2015
Dividend en efectiu, complementari 2014	0,04	12/06/2015
Programa Dividend / Acció ³	0,04	20/03/2015

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

(2) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 08/09/15

(3) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 03/03/15

Principals indicadors de l'acció de CaixaBank a 31 de desembre de 2015

Capitalització borsària (MM€)	18.702
Accions en circulació ¹	5.818.840
Cotització (€/acció)	
Cotització a inici d'exercici (31.12.14)	4,361
Cotització a tancament de trimestre (31.12.15)	3,214
Cotització màxima ²	4,510
Cotització mínima ²	3,214
Volum de negociació (títols, excloent operacions especials en milers)	
Volum diari màxim	39.681
Volum diari mínim	3.498
Volum diari promig	13.467
Ràtios borsàries	
Benefici net (MM€) (dotze mesos)	814
Número mig d'accions en circulació - fully diluted ¹	5.820.365
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,14
Patrimoni net (MM€)	25.204
Número d'accions a 31.12.15 - fully diluted ¹	5.818.840
Valor teòric comptable per acció (€/acció) - fully diluted	4,33
Patrimoni net tangible (MM€)	20.192
Número d'accions a 31.12.15 - fully diluted ¹	5.818.840
Valor teòric comptable per acció (€/acció) - fully diluted	3,47
PER (Preu / Beneficis ; vegades)	22,97
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible) - fully diluted	0,93
Rendibilitat per dividend³	5,0%

1. Nombre d'accions en milers excloent autocartera.

2. Cotització al tancament de la sessió.

3. Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,16 euros/acció) entre el preu de tancament del període (3,214 euros/acció).

Fets rellevants del 2015

Signatura d'un acord de permuta amb Critería Caixa 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 del 2015 el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" i els Consells d'Administració de CaixaBank i de Critería Caixa van signar un contracte de permuta a través del qual CaixaBank s'obligava a lliurar a Critería Caixa el 17,24% de The Bank of East Asia (BEA) i el 9,01% de Grupo Financiero Inbursa (GFI) i Critería Caixa s'obligava, de la seva banda, a lliurar a CaixaBank el 9,9% de les accions pròpies de CaixaBank titularitat de Critería Caixa i 642 milions d'euros en efectiu.

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

La transacció, el tancament de la qual s'espera per al primer trimestre del 2016, està subjecta a l'obtenció de les autoritzacions reguladores aplicables a Hong Kong i Mèxic; a l'autorització del Consell d'Administració de GFI de l'adquisició de les accions de GFI per part de Critería Caixa; 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 posterior amortització que té previst formular el seu Consell d'Administració a la propera Junta General.

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

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

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

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

Adquisició de Barclays Bank, SAU

El 31 d'agost del 2014 CaixaBank va anunciar la subscripció amb Barclays Bank PLC d'un contracte per a l'adquisició de Barclays Bank, SAU.

El 2 de gener del 2015 es va formalitzar l'adquisició de la totalitat del capital social de Barclays Bank, SAU després d'haver obtingut totes les autoritzacions administratives preceptives.

La societat incloïa el negoci de banca minorista, gestió de patrimonis i banca corporativa de Barclays Bank a Espanya, excloent el negoci de banca d'inversió i el negoci de targetes.

El preu pagat per CaixaBank a Barclays Bank PLC per la compra de Barclays Bank, SAU ha estat de 815,7 milions d'euros.

Valoració dels actius i passius de Barclays Bank, SAU

Com a conseqüència de l'operació d'adquisició i després del procés d'assignació provisional del preu pagat, s'han realitzat ajustos en el patrimoni net de Barclays Bank, SAU derivats de la posada a valor raonable dels seus actius i passius el 31 de desembre del 2014.

Després de la constitució d'aquests ajustos sobre els fons propis de Barclays Bank, SAU (-205 milions d'euros nets) i com a diferència respecte del preu pagat, la diferència negativa de consolidació se situa en 602 milions d'euros nets.

Aprovació i registre de la fusió per absorció

El 30 de març del 2015 els Consells d'Administració de CaixaBank i de Barclays Bank, SAU van aprovar el projecte comú de fusió de CaixaBank (societat absorbent) i Barclays Bank, SAU (societat absorbida).

La fusió esmentada ha suposat: l'extinció de Barclays Bank, SAU i la transmissió en bloc del seu patrimoni

social a CaixaBank, que ha adquirit per successió universal els drets i les obligacions de la primera.

El 14 de maig del 2015 ha quedat inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona l'escriptura pública de fusió per absorció de CaixaBank (societat absorbent) i Barclays Bank, SAU (societat absorbida).

OPA sobre Banco BPI

El 17 de febrer del 2015 CaixaBank va anunciar a la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) la seva intenció de llançar una oferta pública d'adquisició (OPA) sobre les accions ordinàries del banc portuguès BPI.

L'OPA es va formular amb el caràcter de voluntària i per un preu en metàl·lic d'1,329 euros per acció. El preu ofert va ser la mitjana ponderada dels últims sis mesos i, als efectes de la normativa portuguesa, es va considerar com a preu equitatiu. L'OPA es va dirigir a tot el capital de BPI no pertanyent a CaixaBank i la seva eficàcia estava condicionada: (i) a obtenir acceptacions que representessin més del 5,9% de les accions emeses —de manera que CaixaBank, juntament amb la seva participació actual del 44,1% del capital, superés el 50% del capital després de l'OPA—, i (ii) a l'eliminació per la corresponent Junta General d'Accionistes de BPI de la limitació del 20% dels drets de vot que un accionista pot emetre establerta a l'article 12.4 dels seus estatuts.

Perquè aquesta limitació fos suprimida era necessari el vot favorable del 75% del capital present o representat a la corresponent Junta General d'Accionistes de BPI, sense que CaixaBank pogués votar més que pel 20% dels drets de vot.

El 18 de juny del 2015 el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar presentar davant de la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) el desistiment del registre de la seva oferta d'adquisició sobre les accions de BPI anunciada el passat 17 de febrer per no haver-se donat compliment a la condició que s'eliminés el límit de drets de vot que un accionista pot emetre, ja que la Junta General de BPI va acordar no eliminar l'esmentada limitació estatutària.

CaixaBank va iniciar a partir d'aquell moment una fase d'anàlisi de les alternatives estratègiques disponibles en relació amb la seva participació a BPI, tenint en compte els objectius del seu Pla Estratègic 2015-2018.

Venda a Société Générale de la participació a Boursorama i a Boursorama de la participació a Self Trade Bank

El 18 de juny del 2015 CaixaBank va anunciar la venda a Société Générale Group de la totalitat de la seva participació a Boursorama, que representava un 20,5% del capital social, així com dels drets de vot, per un preu de 218,5 milions d'euros. El preu pagat per Société Générale va ser el mateix que l'ofert als accionistes minoritaris durant l'oferta pública d'adquisició simplificada i el procés d'exclusió de l'any passat, 12 euros per acció.

Amb aquesta operació es va posar fi a l'aliança entre Société Générale i CaixaBank, que es va iniciar el 2006 després de la venda de CaixaBank France a Boursorama. Com a conseqüència, l'acord d'accionistes signat al maig del 2006 i renegociat al març del 2014

per les dues institucions també es va considerar finalitzat.

Així mateix, CaixaBank també va anunciar la signatura de la venda a Boursorama de la totalitat de la seva participació a Self Trade Bank (49%), la *joint venture* que les dues entitats mantienien a Espanya, que representa el 49% del capital social. Com a conseqüència, va finalitzar la *joint venture* així com els acords d'accionistes signats al juliol del 2008 per Boursorama i CaixaBank.

Les plusvàlues consolidades després d'impostos generades en les dues transaccions van assolir aproximadament els 38 milions d'euros.

Emeses cèdules hipotecàries per import de 2.000 milions d'euros

- Col·locació de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries el 4 de novembre del 2015. El cupó es va situar en un 0,625% i el cost de l'emissió va ser de 43 punts bàsics sobre el *midswap*.
- Col·locació de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries el 18 de març del 2015. El cupó es va situar en un 0,625% i el cost de l'emissió va ser de 15 punts bàsics sobre el *midswap*.

Annexos

Informació sobre participades

Principals participades (associades i disponibles per a la venda) a 31 de desembre de 2015

Telefónica	5,01%
Repsol	12,14%
Banco BPI	44,10%
GF Inbursa ¹	9,01%
The Bank of East Asia ¹	17,24%
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 Criteria Caixa a canvi d'accions pròpies i efectiu en el primer trimestre del 2016 (vegeu l'apartat Fets rellevants del 2015).

Tot seguit es detalla el valor en llibres consolidat de les participacions bancàries el 31 de desembre del 2015, així com el valor per acció:

Imports en milions d'euros	% Participació	Valor en llibres consolidat ¹	Del que: Fons de Comerç ²	€/acció
GF Inbursa	9,01	873	282	1,45
The Bank of East Asia	17,24	2.206	636	4,85
Erste Group Bank	9,92	1.157		27,13
Banco BPI	44,10	897		1,40

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.

Ràtings

Agència	Llarg Termini	Curt Termini	Perspectiva	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries
Standard&Poor's	BBB	A-2	Estable	06/10/2015	A+
Fitch	BBB	F2	Positiva	25/02/2015	
Moody's	Baa2	P-2	Estable	17/06/2015	Aa2
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Positiva	20/11/2015	AA (low)

Fets destacats del quart trimestre del 2015

- **Standard&Poor's** va confirmar el ràting amb perspectiva estable a llarg termini (BBB) el 6 d'octubre del 2015.
- **DBRS** va situar la perspectiva en positiva des d'estable el 20 de novembre del 2015.
- **DBRS** va atorgar a les cèdules hipotecàries la qualificació creditícia d'AA (low) el 20 de gener del 2016.

Avís legal

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'avisava expressament que aquest document conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. S'adverteix expressament que aquest document conté càlculs en la data de realització que es refereixen a diversos aspectes de CaixaBank (d'ara endavant, la "Companyia"). En concret, la informació financera relativa a societats participades ha estat elaborada fonamentalment partint de 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 mancança, error o omissió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir les modificacions que consideri convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

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 concret, no es dirigeix a cap persona física o jurídica localitzable en altres jurisdiccions, raó per la qual pot no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals d'observació obligada en altres jurisdiccions estrangeres.

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



Institutional Investors & Analysts

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03

