



CaixaBank

**ACTIVITAT
I RESULTATS**

GENER - SETEMBRE

[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

40 Annexos

40	Estructura de la societat
41	Participades bancàries i 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.

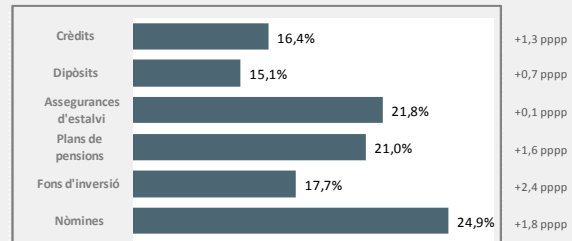
Nota general: La informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de resultats i el balanç consolidats a la conclusió del tercer trimestre del 2015 i 2014, de l'exercici 2014 i els diferents detalls de les partides del 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 que se n'han fet. Les xifres en milions poden tenir dos formats: milions d'euros o MM €, indistintament.

En aplicació de la IFRIC 21 sobre el registre de gravàmens i la 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

	3T15
Quota de penetració de particulars ¹	28,3%
Quota de penetració de particulars com a 1a entitat ¹	24,0%
Clients (milions)	13,8
Total actiu (milions d'€)	343.454

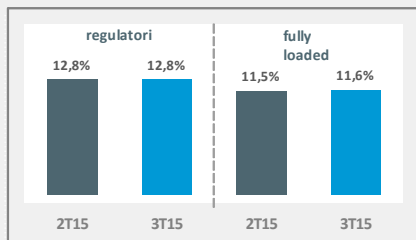
Quotes de mercat¹



FORTALESES FINANCERES

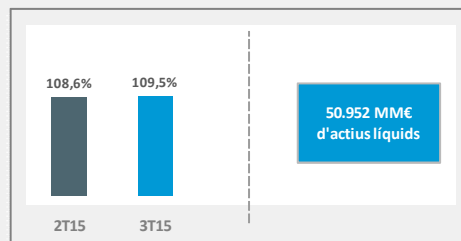
Solvència/ Common Equity Tier 1

+1 ppbb / +14 ppbb 2T15-3T15



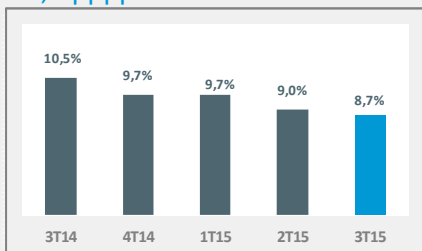
Liquiditat/ Loan to deposits

+0,9 pppp 2T15-3T15



Gestió del risc / Ràtio de morositat

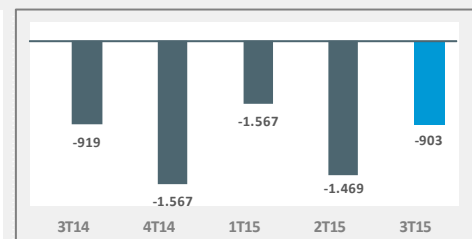
-1,8 pppp 3T14-3T15



Variació orgànica² de dubtosos i adjudicats nets disponibles per a la venda

En milions d'euros

-5.550 MM€ 3T14-3T15



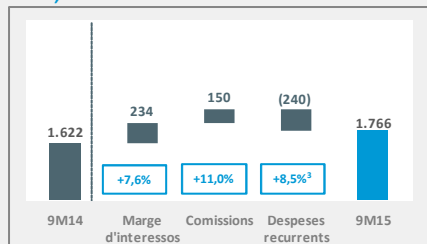
CAPACITAT SOSTINGUDA DE GENERAR INGRESSOS

Core Operating Income

(Marge d'interessos + Comissions - Despeses recurrents)

En milions d'euros

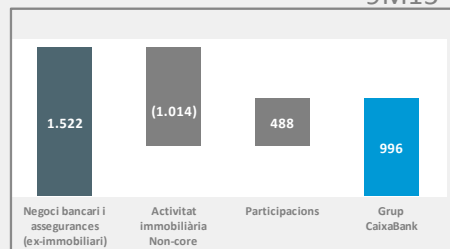
+8,9% 9M14-9M15



Resultat net per negocis

En milions d'euros

9M15



(¹) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quotes de crèdits i dipòsits corresponents a altres sectors residents. Quotes de penetració. Font: FRS Inmark.

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

(³) Les despeses d'operació recurrents en perímetre homogeni (proforma incorporant Barclays Bank, SAU en els nou primers mesos del 2014) es redueixen un 0,6%.

NOTA: La informació financera històrica s'ha tornat a expressar després de l'aplicació de la IFRIC 21 i la NIC 8.

Dades rellevants

En milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	3T15	2T15
	2015	2014			
RESULTATS					
Marge d'interessos	3.308	3.074	7,6%	1.038	1.132
Marge brut	6.316	5.485	15,1%	1.752	2.611
Marge d'explotació	2.707	2.659	1,8%	737	1.291
Resultat atribuït al Grup	996	633	57,3%	288	333
En milions d'euros	Setembre '15	Juny '15	Desembre '14	Variació trimestral	Variació anual
	BALANÇ				
Actiu Total	343.454	343.967	338.623	(0,1%)	1,4%
Patrimoni Net	25.575	25.754	25.232	(0,7%)	1,4%
Recursos de clients	289.460	296.412	271.758	(2,3%)	6,5%
Crèdits sobre clients bruts	209.005	211.559	197.185	(1,2%)	6,0%
EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència (Total Despeses d'explotació / Marge brut)	58,6%	57,8%	54,4%	0,8	4,2
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris	51,7%	50,8%	54,4%	0,9	(2,7)
ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)	4,1%	3,9%	2,7%	0,2	1,4
ROTE (Resultat atribuït / Fons propis tangibles mitjans)	5,2%	4,9%	3,4%	0,3	1,8
ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)	0,3%	0,3%	0,2%	0,0	0,1
RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)	0,8%	0,7%	0,5%	0,1	0,3
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	19.151	20.115	20.110	(964)	(959)
Ràtio de morositat	8,7%	9,0%	9,7%	(0,3)	(1,0)
Ràtio de morositat ex-promotor	6,5%	6,7%	6,4%	(0,2)	0,1
Provisions per a insolvències	10.584	10.897	11.120	(313)	(536)
Cobertura de la morositat	55%	54%	55%	1	0
Cobertura de la morositat amb garantia real	130%	130%	132%	0	(2)
Cobertura de la morositat ex-promotor	55%	53%	54%	2	1
Adjudicats nets disponibles per a la venda	7.070	7.009	6.719	61	351
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	57%	57%	55%	0	2
<i>dels que: cobertura del sòl</i>	<i>67%</i>	<i>67%</i>	<i>65%</i>	<i>0</i>	<i>2</i>
LIQUIDITAT					
Liquiditat	50.952	54.015	56.665	(3.063)	(5.713)
Loan to deposits	109,5%	108,6%	104,3%	0,9	5,2
SOLVÈNCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,8%	12,8%	13,0%	0,0	(0,2)
Capital Total	15,8%	15,7%	16,1%	0,1	(0,3)
APRs	146.291	147.634	139.729	(1.343)	6.562
Leverage Ratio	5,8%	5,7%	5,7%	0,1	0,1
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,6%	11,5%	12,1%	0,1	(0,5)
DADES PER ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	3,445	4,156	4,361	(0,711)	(0,916)
Capitalització borsària	20.047	23.961	24.911	(3.914)	(4.864)
Valor teòric comptable (VTC) - fully diluted (€/acció)	4,40	4,47	4,42	(0,07)	(0,02)
Valor teòric comptable tangible (VTC) - fully diluted (€/acció)	3,54	3,60	3,54	(0,06)	0,00
Nombre d'accions - fully diluted (milions)	5.819	5.765	5.712	54	107
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció) (12 mesos)	0,17	0,16	0,11	0,01	0,06
Nombre mitjà d'accions - fully diluted (milions)	5.821	5.765	5.712	56	109
PER (Preu / Beneficis; vegades)	20,40	25,96	39,65	(5,56)	(19,25)
P/VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,97	1,15	1,23	(0,18)	(0,26)
ACTIVITAT COMERCIAL I MITJANS (nombre)					
Clients (milions)	13,8	13,8	13,4	0	0,4
Empleats del Grup CaixaBank	32.372	33.157	31.210	(785)	1.162
Oficines a Espanya	5.253	5.345	5.251	(92)	2
Terminals d'autoservei	9.661	9.724	9.544	(63)	117

Informació clau del Grup dels nou primers mesos del 2015

POSICIONAMENT COMERCIAL

LIDERATGE

- **Grup financer líder a Espanya** amb una base de 13,8 milions de clients i 5.253 oficines.
- **La fortalesa comercial i l'adquisició de Barclays Bank, SAU reforcen la posició de lideratge del Grup. La quota¹ de penetració de particulars assoleix el 28,3%**, un 24,0% tenen CaixaBank com a primera entitat.
- **Destaquen les elevades quotes² de mercat en els principals productes i serveis minoristes:**
 - **CaixaBank es líder en el rànquing de crèdits** amb una quota del 16,4%.
 - **La quota de dipòsits i la d'assegurances d'estalvi** se situen en el 15,1% i en el 21,8%, respectivament.
 - **Creixement de les quotes de mercat de fons d'inversió** (17,7%, +2,4 punts percentuals el 2015) i **de plans de pensions** (21,0%, +1,6 punts percentuals el 2015), **mantenint el lideratge en patrimoni gestionat.**
 - **Augment de la quota² de nòmines domiciliades** fins al 24,9% (+1,8 punts percentuals el 2015) amb 694.419 nòmines captades en els nou primers mesos de l'any (+35% respecte del mateix període del 2014). La quota² 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:
 - **Millor banca privada d'Espanya per Euromoney** en el *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

- **Referent en el sector financer en innovació tecnològica.** El 2015 CaixaBank ha estat triada la **millor entitat financera europea en banca mòbil** segons *Forrester* i el **banc més innovador del món en mètodes de pagament** en la 30a edició dels premis *Retail Banker International*.
- **Major penetració de mercat en banca en línia d'una entitat financera al món, 32,1%,¹** amb 4,8 milions de clients actius en banca en línia i 2,8 en banca mòbil.
- El **lançament de CaixaBank Pay**, una aplicació que permet de fer servir el telèfon com si fos una targeta contactless per fer compres, amplia l'oferta de serveis de pagament per mòbil.
- **Lideratge en banca electrònica** amb 15,0 milions de targetes (22,8% de quota² de mercat) i 9.661 terminals d'autoservei.

QUALITAT I RESPONSABILITAT CORPORATIVA

- CaixaBank té el **Segell d'Excel·lència Europea EFQM** pel seu model de gestió.
- **CaixaBank reforça el seu posicionament entre els millors bancs quant a responsabilitat corporativa** i és present en els índexs de sostenibilitat Dow Jones Sustainability Index (DJS), FTSE4Good i Advanced Sustainable Performance Indexs (ASPI).

ACTIVITAT

- **Actius totals de 343.454 milions d'euros.**
- **Els recursos de clients** assoleixen els 289.460 milions d'euros, amb un creixement anual³ de 17.702 milions d'euros (+6,5%), -2,3% en el tercer trimestre del 2015.
- Els **crèdits bruts a la clientela** se situen en els 209.005 milions d'euros. La variació anual³ assoleix el +6,0%. **Considerant la cartera no dubtosa expromotor, el creixement és del 8,0%.** En el tercer trimestre del 2015, es produeix una reducció de l'1,2% (-0,8% la cartera no dubtosa expromotor).

(¹) Quotes de penetració. Font: FRS Inmark. Penetració en banca en línia segons comScore MMX.

(²) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quotes de crèdits i dipòsits corresponents a altres sectors residents.

(³) Inclou l'efecte dels 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 dels primers nou mesos del 2015 assoleix els 996 milions d'euros, un 57,3% més que en el mateix període del 2014

- La incorporació dels resultats de Barclays Bank, SAU impacta en l'evolució interanual del compte de resultats.
- Creixement del marge brut fins a assolir els 6.316 milions d'euros (+15,1%):**
 - Elevada generació dels ingressos *core* del negoci bancari: +7,6% el marge d'interessos i +11,0% les comissions.
 - Evolució positiva del resultat de participades (+67,3%) i dels resultats d'operacions financeres i diferències de canvi (+29,7%).
- La racionalització i contenció dels costos permeten que **les despeses d'explotació recurrents** en perímetre homogeni¹ **es redueixin un 0,6%**.
- Creixement del 8,9% del *core operating income*²** fins als 1.766 milions d'euros.
- Millora de la ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris**, -5,1 punts percentuals en els últims dotze mesos, **fins al 51,7%**.
- 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).
- El marge d'explotació, 2.707 milions d'euros, creix un 1,8%**.
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** se situen en 1.762 milions d'euros (-2,1%).
- Millora del cost del risc**, -36 punts bàsics en els últims dotze mesos, fins al 0,82%.
- Registre de la diferència negativa de consolidació generada en l'adquisició de Barclays Bank, SAU i sanejaments d'actius.

El resultat dels primers nou mesos del 2015 del negoci bancari i assegurador, **excloent-ne l'activitat immobiliària non-core**, és de 1.522 milions d'euros

FORTALESES FINANCERES

LIQUIDITAT

- La liquiditat bancària assoleix els 50.952 milions d'euros**, en la seva totalitat de disponibilitat immediata (14,8% de l'actiu).
- Estructura sòlida de finançament minorista **amb una ràtio *loan to deposits* del 109,5%**.
- El saldo de finançament a llarg termini amb el Banc Central Europeu (TLTRO) es manté en 16.319 milions d'euros.

SOLVÈNCIA

El ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1) *fully loaded*** augmenta en 14 punts bàsics en el tercer trimestre del 2015, fins a l'**11,6%**

- En l'evolució anual, impacte de l'adquisició de Barclays Bank, SAU (-78 punts bàsics) i generació de capital (+32 punts bàsics).

La ràtio **CET1 regulatòria** se situa en el **12,8%** i la ***leverage ratio*** en el **5,8%**

GESTIÓ DEL RISC

Continua la bona evolució dels indicadors de qualitat de l'actiu

- Reducció de 964 milions d'euros de saldos dubtosos en el tercer trimestre** (-3.191 milions d'euros durant l'any aïllant l'impacte de la integració de Barclays Bank, SAU).
- El 30 de setembre del 2015 **la ràtio de morositat disminueix fins al 8,7%** (6,5% aïllant el segment promotor).
- Les provisions assoleixen els 10.584 milions d'euros, **amb una ràtio de cobertura del 55%**.

Contenció en el creixement de la cartera d'actius adjudicats amb intensa activitat comercial

- Els **adjudicats nets disponibles per a la venda** se situen en 7.070 milions d'euros amb una cobertura del 57³%.
- Els **actius immobiliaris destinats al lloguer** se situen en 3.140 milions d'euros nets de provisions.
- La comercialització d'immobles adjudicats en els últims dotze mesos (vendes i lloguers) se situa en 2.210 milions d'euros.

⁽¹⁾ Proforma incorporant Barclays Bank, SAU en els nou primers mesos del 2014.

⁽²⁾ Marge d'interessos + Comissions - Despeses recurrents.

⁽³⁾ 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.

Evolució de resultats i activitat

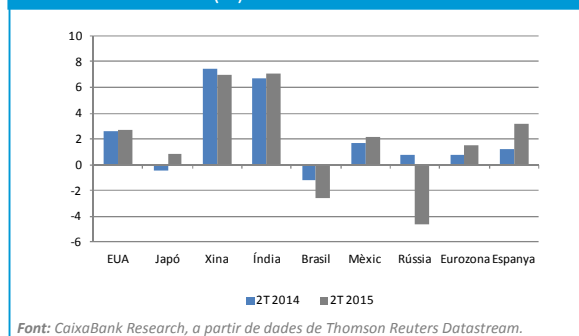
Evolució macroeconòmica

ESCENARI ECONÒMIC MUNDIAL I DE MERCATS

- Incertesa en les economies emergents, encara que amb expansió en les desenvolupades
- Els EUA i Europa, cadascun al seu ritme, continuen avançant

La recuperació avança gradualment als països desenvolupats. En canvi, molts dels emergents perden força, en particular aquells centrats en les exportacions de matèries primeres o amb vincles més estrets amb la Xina. Com a resultat, les perspectives de creixement mundial per a aquest any s'han revisat lleugerament a la baixa respecte de les de fa uns quants mesos. Això no obstant, s'espera que l'avanç del PIB mundial per al conjunt del 2015 continuï essent sòlid, encara per sobre del llindar del 3%, un ritme que no és gens negligible.

Creixement del PIB Variació interanual (%)



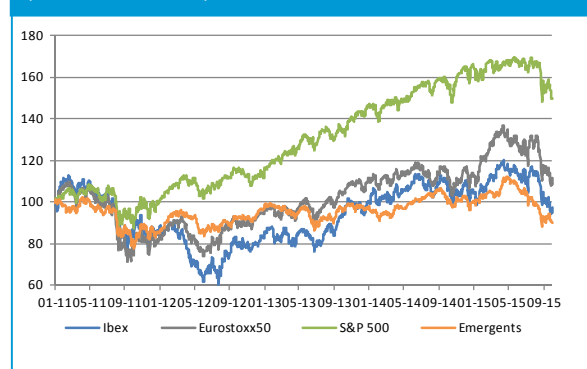
Tot i que és cert que el menor impuls de l'activitat en alguns països emergents fa més fràgil l'escenari de creixement global, la robustesa que estan mostrant les principals economies desenvolupades, amb un ritme de creixement moderat però constant, fa pensar que l'economia mundial serà capaç d'absorbir el *shock* emergent. Així mateix, cal fer distincions en la situació dels països emergents ja que hi ha diferències molt importants entre ells.

D'una banda, Europa Central, una regió important, està resistint l'envestida, com també ho estan fent economies de pes com Mèxic i l'Índia. Tots aquests països es caracteritzen per un quadre macroeconòmic sanejat i pel bon to de la demanda interna. A més, Europa Central i Mèxic es beneficiaran dels estrets vincles que tenen amb la zona euro i els EUA, respectivament, cosa que els permetrà d'afrontar millor la desacceleració de la resta de països emergents. D'altra banda, la Xina continua essent el focus d'atenció pel seu pes elevat dins de l'economia mundial. També

preocupa la situació de Rússia i el Brasil, que estan empitjorant de manera relativament ràpida, i la d'altres països d'Amèrica Llatina i Àsia, més connectats amb la Xina. L'evolució del gegant asiàtic, per tant, serà determinant. La nostra visió és favorable, ja que el país disposa d'un ampli marge de política econòmica per superar aquesta etapa de debilitat. A més, pensem que aquests episodis de menor creixement són previsible en el seu procés cap a un model de creixement més equilibrat.

Davant del debilitament emergent, els EUA mostren un avanç econòmic sòlid, del 2,7% interanual en el segon trimestre. En els propers trimestres, sembla que el ritme expansiu continuarà sense oscil·lacions excessives, guiat pel consum privat i la inversió. Aquest creixement anirà acompanyat d'escasses pressions inflacionistes, ja que els preus energètics continuaran contenint la inflació. En aquest context, la Fed va decidir mantenir el tipus de referència al setembre, cosa que mostra que, de moment, està prevalent la prudència davant de l'etapa de volatilitat financera recent, enfront de la necessitat d'anar normalitzant la seva política monetària.

Evolució de les borses internacionals (Base 01/01/11=100)



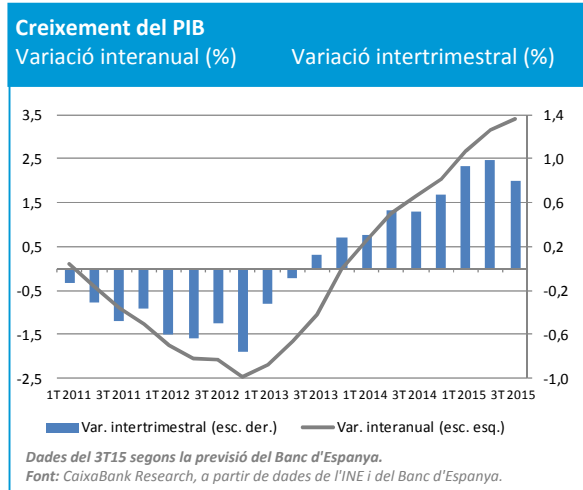
De la seva banda, la zona euro consolida a poc a poc la seva recuperació. En el segon trimestre, el PIB va avançar un 0,4% intertrimestral (0,5% en el primer trimestre) i pensem que aquest ritme expansiu continuarà, tot i que sense accelerar-se. Les nostres previsions reflecteixen que, malgrat la desacceleració dels països emergents, el procés de recuperació continuarà el seu camí, recolzat pels efectes positius de les recents disminucions dels preus del petroli, els baixos tipus d'interès i la depreciació de l'euro. Pel que fa a la incertesa generada en els últims mesos per la situació a Grècia, els resultats de les recents eleccions al Parlament atorguen cert optimisme. Així, la victòria

àmplia de Syriza amb el mandat d'implementar el tercer programa de rescat hauria de facilitar-ne la implementació i, per tant, reduir aquest focus d'incertesa.

ESCENARI ECONÒMIC ESPANYOL

- El creixement de l'economia espanyola minva una mica, però es mantindrà en taxes elevades
- La recuperació del mercat immobiliari guanya intensitat, recolzada per la millora de l'accés al crèdit

Després del fort creixement de l'economia espanyola en el primer semestre de l'any, gràcies a factors de suport temporal com la depreciació de l'euro, la relaxació de la política fiscal i l'abaratiment del petroli, l'avanç en el tercer trimestre ha estat una mica menys vigorós. Així ho reflecteix la previsió del Banc d'Espanya, que suggereix un increment del 0,8% intertrimestral en el tercer trimestre (1,0% en el segon trimestre). La recuperació del mercat laboral en el tercer trimestre també va perdre intensitat, en consonància amb el seu alentiment de l'activitat, tot i que va continuar en taxes elevades de creació d'ocupació.

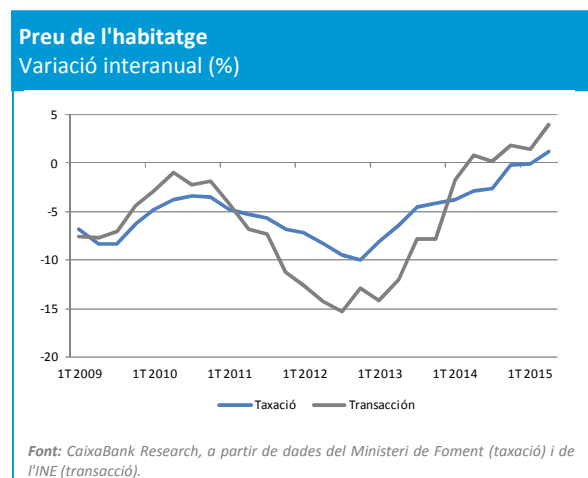


Malgrat aquest avanç lleugerament menor en el tercer trimestre, s'espera que el perfil de desacceleració sigui més suau de l'esperat, gràcies a l'efecte positiu del nou descens del preu del petroli i a la millora d'elements de fons que donen suport al creixement sostenible a llarg termini, com la concessió de crèdit o la recuperació del sector immobiliari. Aquí cal assenyalar el fort augment dels preus de l'habitatge després de vuit anys en contracció. Aquest dinamisme dels preus va ser una

mica superior a l'esperat i denota que la disponibilitat d'habitatges per vendre en algunes zones podria començar a escassejar tot i que l'estoc total d'habitatges és encara molt elevat. La relaxació de les condicions financeres també exerceix un paper determinant en la recuperació del sector. Així, al juliol la concessió d'hipoteques per a la compra d'habitatges va créixer un 22,7% interanual, cosa que suposa una ajuda crucial per a la demanda.

Al mateix temps, l'escenari més baixista del petroli ha obligat a efectuar una revisió substancial, en aquest cas a la baixa, de la inflació, que s'espera que se situï en el -0,4% en la mitjana del 2015 i en l'1,3% el 2016. Així mateix, la caiguda del preu del petroli ajudarà que, per tercer any consecutiu, es tanqui l'exercici amb un superàvit per compte corrent, que aquest any esperem que s'apropi al 2% del PIB. Aquesta és una qüestió de vital importància per aconseguir reduir l'elevat nivell d'endeutament extern de l'economia espanyola.

En definitiva, tot i que la recuperació de l'economia espanyola està perdent una mica d'impuls en la segona meitat de l'any, continuarà creixent a taxes elevades. La recuperació d'elements de fons com la reactivació del crèdit i l'activitat immobiliària fa preveure que el creixement es mantindrà per sobre del 2% a mitjà termini. Amb tot, tenint en compte alguns esdeveniments recents, els riscos que rodegen aquestes previsions estan lleugerament esbiaixats a la baixa. D'una banda, i en l'àmbit intern, la prima de risc d'Espanya ha augmentat des de mitjan juliol i ja supera la d'Itàlia, possiblement per la incertesa que desperten les cites electorals de la darrera del 2015. D'altra banda, l'entorn extern també podria ser una mica menys ferm a causa de la pèrdua d'impuls emergent.



Resultats

Compte de pèrdues i guanys

Imports en milions d'euros	Gener-Setembre		Variació en %
	2015	2014	
Ingressos financers	6.407	6.568	(2,4)
Despeses financeres	(3.099)	(3.494)	(11,3)
Marge d'interessos	3.308	3.074	7,6
Dividends	112	104	7,9
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	502	263	90,7
Comissions netes	1.524	1.374	11,0
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	748	576	29,7
Altres productes i càrregues d'explotació	122	94	30,0
Marge brut	6.316	5.485	15,1
Despeses d'explotació recurrents	(3.066)	(2.826)	8,5
Despeses d'explotació extraordinàries	(543)		
Marge d'explotació	2.707	2.659	1,8
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.762)	(1.799)	(2,1)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(40)	(156)	(74,2)
Resultat abans d'impostos	905	704	28,5
Impost sobre beneficis	94	(70)	
Resultat consolidat de l'exercici	999	634	57,6
Resultat atribuït a minoritaris i altres	3	1	
Resultat atribuït al Grup	996	633	57,3

EVOLUCIÓ INTERANUAL

- La incorporació dels resultats de Barclays Bank, SAU impacta en l'evolució interanual del compte de resultats.
- El **marge d'interessos se situa en 3.308 milions d'euros, +7,6%**, impactat essencialment pels fets següents:
 - Disminució del cost financer de l'estalvi minorista**, especialment de l'estalvi a venciment, que ha permès de reduir el seu cost en 72 punts bàsics (0,91% respecte de l'1,63% del 2014).
 - Evolució dels ingressos** afectada per la incorporació de Barclays Bank, SAU, el desapalancament creditici, la reducció de la rendibilitat de la cartera creditícia d'acord amb la baixada dels tipus de mercat i el menor volum d'activitat institucional (renda fixa).
- Contribució elevada dels ingressos per comissions (1.524 milions d'euros, +11,0%)**. La seva evolució és conseqüència essencialment de l'augment del patrimoni gestionat en productes fora de balanç.
- Els ingressos de la cartera de participades assoleixen els 614 milions d'euros** (367 milions d'euros el 2014 després d'impactes extraordinaris registrats per les participades).
- Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi** assoleixen els 748 milions d'euros (+29,7%).
- Fortalesa en la capacitat de generació d'ingressos amb creixement del 15,1% del marge brut**, fins als 6.316 milions d'euros.
- Les **despeses d'explotació recurrents** en perímetre homogeni¹ es redueixen un 0,6%.

El **total de despeses** inclou el 2015 el registre de 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 del 2015.
- El marge d'explotació, de 2.707 milions d'euros, augmenta un 1,8%**.
- Creixement del **core operating income**² fins als 1.766 milions d'euros, +8,9% en comparació del mateix període de l'exercici anterior.
- L'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres (-2,1%)** es veu afectat per la reducció de les dotacions per a insolvències (-17,3%) i l'increment d'altres dotacions.

NOTA: El compte de pèrdues i guanys del 2014 s'ha tornat a expressar després de l'aplicació de la norma IFRIC 21.

(¹) Proforma incorporant Barclays Bank, SAU en els nou primers mesos del 2014.

(²) Marge d'interessos + Comissions - Despeses recurrents.

- **Reducció del cost del risc en 36 punts bàsics fins a situar-se en el 0,82%.**
- **L'epígraf guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull 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 **resultat atribuït registrat per CaixaBank en els primers nou mesos del 2015 assoleix els 996 milions d'euros**, un +57,3% respecte del mateix període del 2014.

EVOLUCIÓ TRIMESTRAL

- **El marge d'interessos se situa en els 1.038 milions d'euros:**
 - La seva evolució és conseqüència del descens dels ingressos financers per la reducció de la rendibilitat del crèdit (-23 punts bàsics) i de la cartera de renda fixa (-36 punts bàsics), que en conjunt superen la reducció del cost de l'estalvi a venciment (-11 punts bàsics) i del cost del finançament institucional (-9 punts bàsics).
- **El diferencial de la clientela** disminueix 15 punts bàsics fins al 2,03%. La gestió del preu dels recursos, que disminueix 8 punts bàsics, no compensa la reducció de la rendibilitat del crèdit de 23 punts bàsics, impactada per les reprecacions negatives i l'eliminació de la pràctica totalitat de les clàusules sòl dels préstecs hipotecaris a clients particulars.
- **Ingressos de la cartera de participades** marcada per l'evolució dels seus resultats atribuïts i el registre del dividend de Telefónica en el segon trimestre.
- **Evolució sòlida de les comissions** malgrat l'estacionalitat pròpia del període.
- **Els resultats d'operacions financeres i diferències de canvi** reflecteixen l'aprofitament d'oportunitats de mercat en la gestió dels actius financers del Grup en el segon trimestre.
- Reducció del 0,7% de les **despeses recurrents** com a resultat de l'esforç de contenció i racionalització de les despeses.

En el segon trimestre del 2015 s'han registrat 302 milions d'euros de despeses extraordinàries relacionades amb l'acord laboral (284 milions d'euros) i la integració de Barclays Bank, SAU.
- **El marge d'explotació se situa en els 737 milions d'euros.**
- **Reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres (-53,1%).**
- L'evolució de l'epígraf **guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** es veu afectada pel registre, en el segon trimestre del 2015, de sanejaments, principalment immobiliaris.

Compte de pèrdues i guanys trimestral¹

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Ingressos financers	2.218	2.223	2.360	2.213	1.834
Despeses financeres	(1.159)	(1.142)	(1.222)	(1.081)	(796)
Marge d'interessos	1.059	1.081	1.138	1.132	1.038
Dividends	2	81	2	108	2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	141	43	178	204	120
Comissions netes	444	451	513	514	497
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	63	64	129	567	52
Altres productes i càrregues d'explotació	26	(265)	(7)	86	43
Marge brut	1.735	1.455	1.953	2.611	1.752
Despeses d'explotació recurrents	(938)	(947)	(1.035)	(1.018)	(1.013)
Despeses d'explotació extraordinàries			(239)	(302)	(2)
Marge de explotació	797	508	679	1.291	737
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(485)	(780)	(748)	(691)	(323)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(54)	(230)	280	(254)	(66)
Resultat abans d'impostos	258	(502)	211	346	348
Impost sobre beneficis	(29)	488	164	(12)	(58)
Resultat després d'impostos	229	(14)	375	334	290
Resultat atribuït a minoritaris i altres	1	(1)	0	1	2
Resultat atribuït al Grup	228	(13)	375	333	288

Rendibilitat sobre ATM trimestral

Dades en % dels actius totals mitjans elevats a l'any	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Ingressos financers	2,66	2,66	2,73	2,59	2,17
Despeses financeres	(1,39)	(1,37)	(1,41)	(1,26)	(0,94)
Marge d'interessos	1,27	1,29	1,32	1,33	1,23
Dividends	0,00	0,10	0,00	0,13	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,17	0,05	0,20	0,24	0,14
Comissions netes	0,54	0,54	0,58	0,60	0,59
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	0,08	0,08	0,14	0,64	0,08
Altres productes i càrregues d'explotació	0,03	(0,31)	(0,01)	0,10	0,05
Marge brut	2,09	1,75	2,23	3,04	2,09
Despeses d'explotació recurrents	(1,14)	(1,13)	(1,19)	(1,19)	(1,21)
Despeses d'explotació extraordinàries	0,00	0,00	(0,27)	(0,35)	0,00
Marge d'explotació	0,95	0,62	0,77	1,50	0,88
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(0,59)	(0,94)	(0,85)	(0,81)	(0,38)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,06)	(0,27)	0,32	(0,29)	(0,09)
Resultat abans d'impostos	0,31	(0,59)	0,24	0,40	0,41
Impost sobre beneficis	(0,04)	0,59	0,19	(0,01)	(0,06)
Resultat després d'impostos	0,28	0,00	0,43	0,39	0,35
Resultat atribuït a minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Resultat atribuït al Grup	0,28	0,00	0,43	0,39	0,34
<i>En milions d'euros:</i>					
Actius totals mitjans nets	330.401	331.080	350.847	343.352	335.591

(¹) S'han tomat a expressar els resultats trimestrals del 2014 publicats anteriorment després de l'aplicació de la IFRIC 21.

Marge brut

El marge brut dels nou primers mesos del 2015 assoleix els 6.316 milions d'euros, fonamentat en la capacitat de generar ingressos a través de la xarxa comercial i en la gestió del balanç.

MARGE D'INTERESSOS

- Evolució positiva del marge d'interessos fins als 3.308 milions d'euros (+7,6% en comparació dels nou primers mesos de l'any anterior)
- Reducció contínua del cost de finançament (0,91% el cost de l'estalvi a venciment respecte de l'1,63% del tercer trimestre del 2014) i 0,23% el tipus de la nova producció
- Contracció dels ingressos crediticis

En un entorn macroeconòmic de tipus d'interès molt reduïts, el marge d'interessos assoleix els 3.308 milions d'euros (+7,6% respecte dels nou primers mesos del 2014). La seva evolució reflecteix la intensa gestió de l'activitat minorista, amb una forta reducció del cost de l'estalvi a venciment que, juntament amb la incorporació del negoci de Barclays Bank, SAU, compensa el descens dels ingressos del crèdit, essencialment per l'evolució a la baixa dels tipus d'interès i la disminució dels ingressos de renda fixa com a conseqüència del menor volum de la cartera.

El marge d'interessos del tercer trimestre (1.038 milions d'euros) disminueix un 8,3% respecte del trimestre anterior a causa, principalment, de la contracció dels ingressos crediticis.

Durant el tercer trimestre s'han eliminat la pràctica totalitat de les clàusules sòl dels préstecs hipotecaris a clients particulars, procedents, majoritàriament, de les integracions recents.

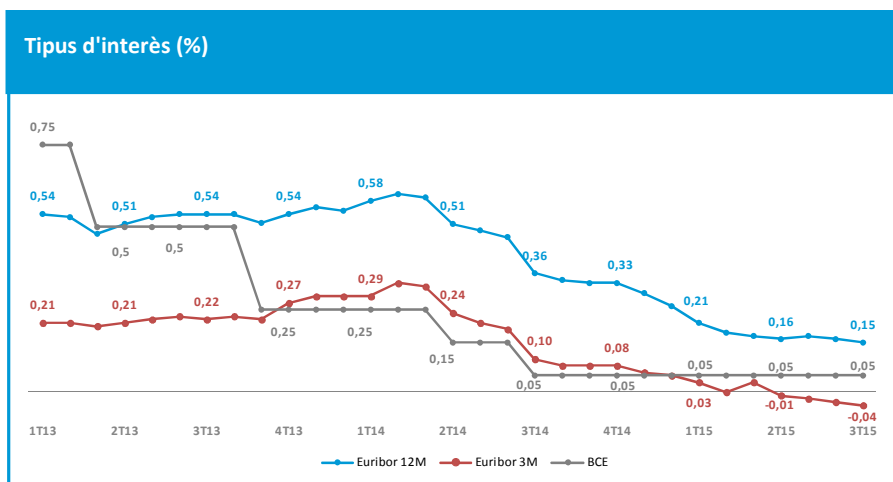
El rendiment de la cartera creditícia disminueix 23 punts bàsics (fins al 2,47%) per l'eliminació de les clàusules sòl (-9 punts bàsics), per l'impacte del descens de la corba de tipus en les reprecacions (-7 punts bàsics) i per l'evolució de la resta de fluxos comercials i altres. El tipus de la nova producció, excloent-ne el sector públic (3,05%), s'estabilitza en els últims trimestres. Destaca en aquest trimestre l'augment del crèdit al consum en la nova producció de l'activitat minorista.

Es redueix el cost del passiu fruit de l'esforç comercial, que incideix especialment en la gestió de l'estalvi a venciment, **tant en volums com en rendibilitat, amb una millora continuada del cost de la nova producció fins al 0,23% en el tercer trimestre**. Tot això es tradueix en un menor cost de la cartera d'estalvi a venciment, que disminueix fins al 0,91% (-11 punts bàsics en el trimestre).

El **diferencial de la clientela se situa en el 2,03%** i disminueix 15 punts en el tercer trimestre del 2015.

El **diferencial de balanç assoleix l'1,23%** i disminueix 10 punts bàsics en el trimestre. La ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans és del 2,17%, inferior en 42 punts bàsics respecte del trimestre anterior, per la menor rendibilitat creditícia i de la cartera de renda fixa i per l'activitat d'assegurances.

De la seva banda, la ràtio de costos financers sobre actius totals mitjans se situa en el 0,94%. Disminueix 32 punts bàsics en el trimestre per la reducció del cost dels recursos minoristes (-8 punts bàsics), del cost del finançament institucional (-9 punts bàsics) i per l'activitat d'assegurances.



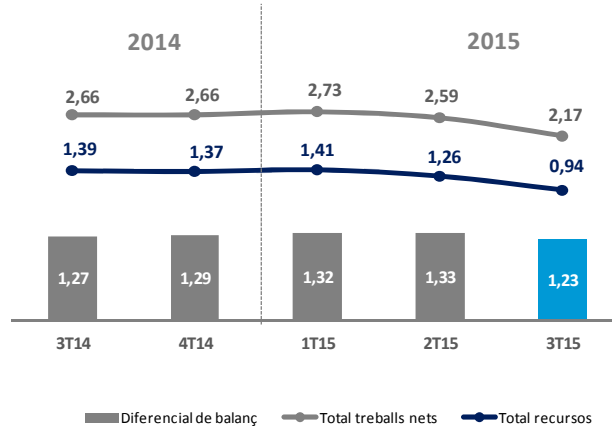
Rendiments i càrregues assimilades trimestrals

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

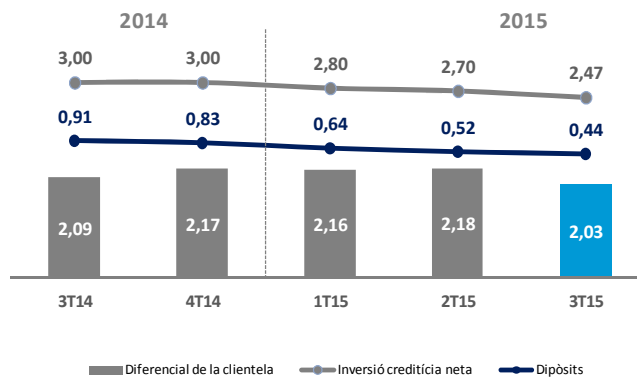
Imports en milions d'euros	1T14			2T14			3T14			4T14		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	8.615	6	0,27	6.835	6	0,37	6.273	3	0,22	6.083	2	0,15
Cartera de crèdits (a)	184.185	1.382	3,04	180.672	1.389	3,08	179.298	1.356	3,00	178.543	1.349	3,00
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 corresponen principalment a l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup. Aquesta es va veure afectada en trimestres anteriors, fruit de les condicions del mercat, pel traspàs de productes d'estalvi garantit a altres productes financers del Grup. Com a conseqüència d'aquests rescats es va produir un rendiment i un cost elevats d'aquests dos epígrafs, i es va mantenir estable l'aportació neta del negoci assegurador.

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

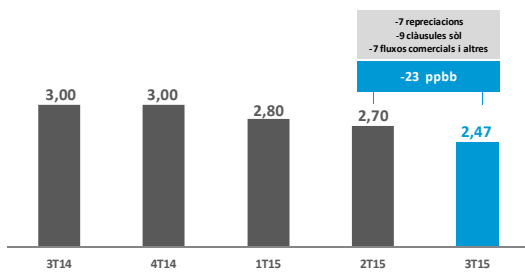


Evolució del diferencial de la clientela (en %)

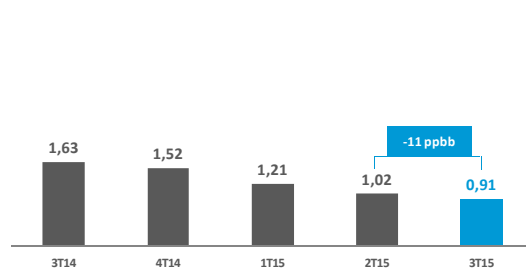


Nota: Cost dels dipòsits d'estalvi a la vista, estalvi a termini, emprèstis i cessió temporal d'actius de l'activitat minorista. No inclou el cost de les emissions institucionals ni dels passius subordinats.

Tipus dels crèdits (back book) (en %)



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



COMISSIONS

Els ingressos per comissions augmenten fins als 1.524 milions d'euros (+11,0%), reflex de la forta activitat comercial en productes fora de balanç i de la incorporació de Barclays Bank, SAU.

- Les **comissions bancàries, valors i altres se situen en 992 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.

Impacten en la seva evolució l'increment dels ingressos després de la incorporació de Barclays Bank, SAU i els derivats d'operacions singulars de banca d'inversió, així com la menor transaccionalitat i l'impacte en la limitació de les taxes d'intercanvi aplicada a 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 215 milions d'euros (+13,8%)** després del major patrimoni gestionat de plans de pensions.
- Contribució elevada de les comissions de fons d'inversió de 317 milions d'euros (+84,4%),** a causa del creixement del patrimoni gestionat.

L'evolució trimestral reflecteix, principalment, l'estacionalitat pròpia del període. La disminució en el tercer trimestre del 2015 respecte del trimestre anterior és 3,5 punts percentuals menor que la variació del mateix període del 2014.

Comissions

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Comissions bancàries, valors i altres	992	1.013	(21)	(2,1)
Comercialització d'assegurances i gestió de plans de pensions	215	189	26	13,8
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	317	172	145	84,4
Comissions netes	1.524	1.374	150	11,0

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
	Comissions bancàries, valors i altres	314	312	349	328
Comercialització d'assegurances i gestió de plans de pensions	66	67	68	75	72
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	64	72	96	111	110
Comissions netes	444	451	513	514	497

INGRESSOS DE LA CARTERA DE RENDA VARIABLE

Els ingressos de la cartera de renda variable se situen en 614 milions d'euros (367 milions d'euros en el mateix període del 2014).

- Els resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació es veuen marcats per la mateixa evolució i estacionalitat en els seus resultats.

- L'evolució interanual reflecteix, essencialment, l'impacte negatiu atribuït per Erste Group Bank en el segon trimestre del 2014.
- Registre en el segon trimestre del 2015 del dividend de Telefónica.

Ingressos de la cartera de renda variable

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Dividends	112	104	8	7,9
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	502	263	239	90,7
Ingressos de la cartera de renda variable	614	367	247	67,3

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
	Dividends	2	81	2	108
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	141	43	178	204	120
Ingressos de la cartera de renda variable	143	124	180	312	122

RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES I DIFERÈNCIES DE CANVI

Els resultats d'operacions financeres i diferències de canvi assoleixen els 748 milions d'euros (576 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** (+51,7% interanual) amb augment de l'operativa després de l'èxit de les campanyes comercials.

- **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 la 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.

Així mateix, en aplicació de la IFRIC 21, **la despesa per contribució al Fons de Garantia de Dipòsits** es merita i registra a l'acabament de l'exercici.

Altres productes i càrregues d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2015	2014	Absoluta	en %
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	153	101	52	51,7
Altres productes i càrregues d'explotació	(31)	(7)	(24)	
Altres productes i càrregues d'explotació	122	94	28	30,0

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
	Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	35	48	45	56
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	0	(293)	0	0	0
Altres productes i càrregues d'explotació	(9)	(20)	(52)	30	(9)
Altres productes i càrregues d'explotació	26	(265)	(7)	86	43

Marge d'exploració i despeses

- Gestió de l'eficiència com a element estratègic
- L'eficiència sense costos extraordinaris se situa en el 51,7% (-5,1 punts percentuals en els últims dotze mesos)

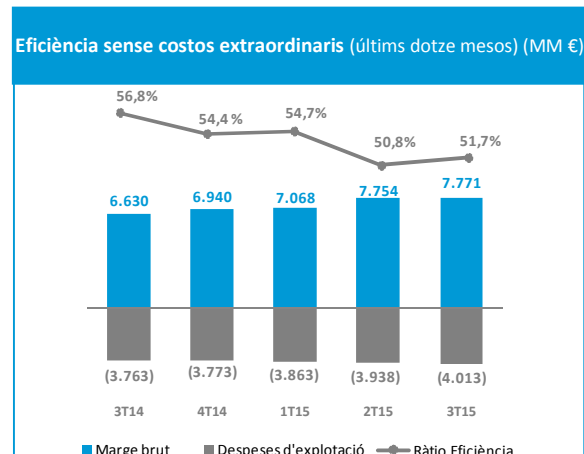
Les palanques de creixement del marge d'exploració (+1,8%) han estat:

- **L'elevada capacitat de generació d'ingressos.** El marge brut se situa en els 6.316 milions d'euros (+15,1%), amb creixements del +7,6% el marge d'interessos i +11,0% les comissions.
- **Reducció de les despeses recurrents en perímetre homogeni¹ (-0,6%)** 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 8,5%.

El 2015 s'han registrat 259 milions d'euros de costos extraordinaris associats a la integració de Barclays Bank,

SAU. Així mateix, en el segon trimestre del 2015 s'han registrat 284 milions d'euros relacionats amb l'acord laboral.²

Registre progressiu de sinergies capturades de Barclays Bank, SAU (102 milions d'euros previstos el 2015 i 163 milions d'euros a partir del 2016) i estalvis en els propers trimestres derivats de l'acord laboral.



Marge d'exploració

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	en %
Marge brut	6.316	5.485	831	15,1
Despeses d'exploració recurrents	(3.066)	(2.826)	(240)	8,5
Despeses d'exploració extraordinàries	(543)		(543)	
Marge d'exploració	2.707	2.659	48	1,8

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Marge brut	1.735	1.455	1.953	2.611	1.752
Despeses d'exploració recurrents	(938)	(947)	(1.035)	(1.018)	(1.013)
Despeses d'exploració extraordinàries			(239)	(302)	(2)
Marge d'exploració	797	508	679	1.291	737
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)	56,8	54,4	54,7	50,8	51,7
Ràtio d'eficiència (%) (últims 12 mesos)	59,2	54,4	58,0	57,8	58,6

⁽¹⁾ Proforma incorporant Barclays Bank, SAU en els nou primers mesos del 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 - Setembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	en %
Despeses de personal	(2.040)	(1.933)	(107)	5,5
Despeses generals	(748)	(622)	(126)	20,3
Despeses d'administració	(2.788)	(2.555)	(233)	9,1
Amortitzacions	(278)	(271)	(7)	2,7
Total despeses d'explotació recurrents	(3.066)	(2.826)	(240)	8,5
Total despeses extraordinàries	(543)		(543)	
Total despeses d'explotació	(3.609)	(2.826)	(783)	27,7

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Despeses de personal	(642)	(645)	(688)	(676)	(676)
Despeses generals	(209)	(224)	(253)	(247)	(248)
Despeses d'administració	(851)	(869)	(941)	(923)	(924)
Amortitzacions	(87)	(78)	(94)	(95)	(89)
Total despeses d'explotació recurrents	(938)	(947)	(1.035)	(1.018)	(1.013)
Total despeses extraordinàries			(239)	(302)	(2)
Total despeses d'explotació	(938)	(947)	(1.274)	(1.320)	(1.015)

Mitjans

	30.09.15	30.06.15	Variació trimestral	31.12.14	Variació anual
Oficines a Espanya	5.253	5.345	(92)	5.251	2
Empleats	32.372	33.157	(785)	31.210	1.162

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

- Millora progressiva de la qualitat creditícia
- Reducció del cost del risc fins al 0,82% (-36 punts bàsics en els últims dotze mesos)

Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** assoleixen els 1.762 milions d'euros (-2,1% respecte del mateix període del 2014):

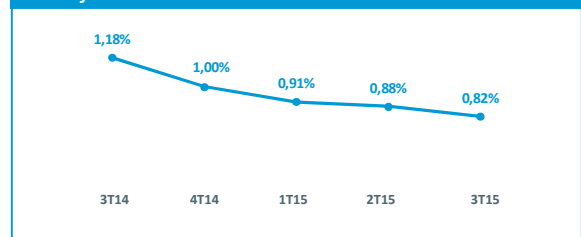
- Destaca la reducció del nivell de dotacions per a insolvències (1.375 milions d'euros), -17,3% en la comparativa interanual.

L'**evolució trimestral** de les dotacions per a insolvències, -46,4%, reflecteix l'esforç realitzat en el

primer semestre per a la cobertura dels riscos inherents a la cartera creditícia.

- L'**epígraf Altres dotacions a provisions** inclou principalment la cobertura de contingències futures i el deteriorament d'altres actius.

Cost of risk¹



Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2015	2014	absoluta	%
Dotacions per a insolvències	(1.375)	(1.662)	287	(17,3)
Total dotacions per a insolvències	(1.375)	(1.662)	287	(17,3)
Altres dotacions a provisions	(387)	(137)	(250)	181,6
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.762)	(1.799)	37	(2,1)

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Dotacions per a insolvències	(441)	(422)	(550)	(537)	(288)
Total dotacions per a insolvències	(441)	(422)	(550)	(537)	(288)
Altres dotacions a provisions	(44)	(358)	(198)	(154)	(35)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(485)	(780)	(748)	(691)	(323)

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

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

L'epígraf **guany/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**:

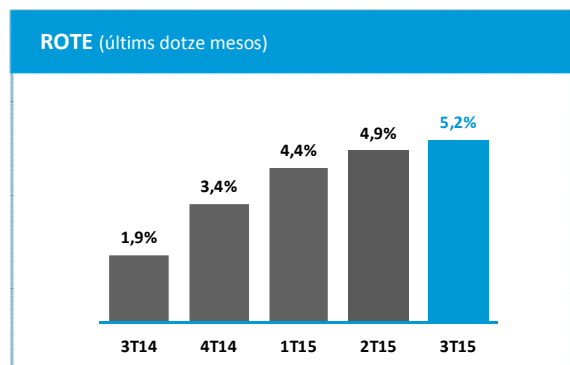
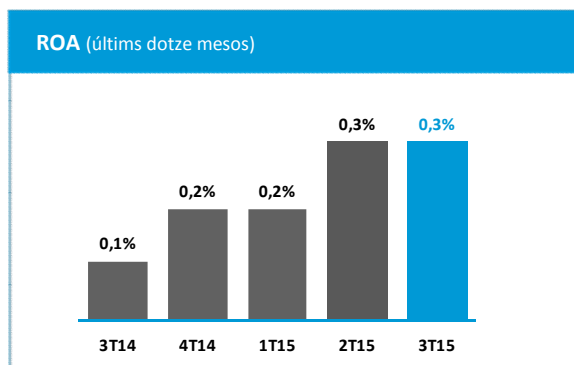
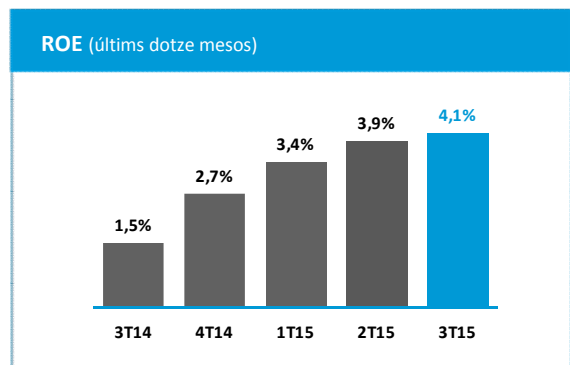
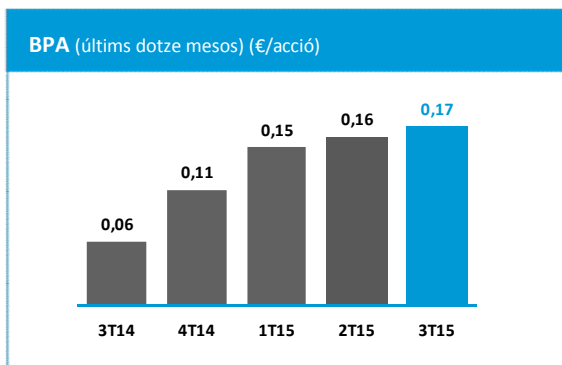
- Quant a Barclays Bank, SAU, registre de la diferència negativa de consolidació (602 milions d'euros) i el deteriorament d'actius per obsolescència associats al procés d'integració (64 milions d'euros) en el primer trimestre del 2015.

- 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**, 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 resultat net atribuït al Grup assoleix els 996 milions d'euros (+57,3%).

Indicadors de rendibilitat



⁽¹⁾ Vegeu l'apartat Fets rellevants dels nou primers mesos del 2015.

Activitat

Balanç

Els actius totals se situen en 343.454 milions d'euros el 30 de setembre del 2015. La seva evolució ve marcada pels fets següents:

- Incorporació de Barclays Bank, SAU, 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.
- Venciments naturals de la cartera d'inversió a venciment.

Balanç de situació¹

Imports en milions d'euros	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	Variació	
						absoluta	%
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.139	4.157	4.061	4.616	6.653	2.496	60,0
Cartera de negociació	9.470	12.257	14.154	13.829	15.121	2.864	23,4
Actius financers disponibles per a la venda	70.062	71.101	71.761	60.492	61.428	(9.673)	(13,6)
Inversions creditícies	192.472	195.731	210.983	213.770	208.706	12.975	6,6
Dipòsits en Entitats de crèdit	5.137	4.377	5.464	6.727	5.365	988	22,6
Crèdit a la clientela	184.776	188.762	203.161	205.363	201.582	12.820	6,8
Valors representatius de deute	2.559	2.592	2.358	1.680	1.759	(833)	(32,1)
Cartera d'inversió a venciment	14.793	9.608	7.383	5.171	5.179	(4.429)	(46,1)
Actius no corrents en venda	7.841	7.248	7.835	7.899	7.747	499	6,9
Participacions	9.105	9.266	9.939	9.795	9.752	486	5,2
Actiu material	6.006	6.404	6.245	6.308	6.362	(42)	(0,7)
Actiu intangible	3.635	3.635	3.683	3.671	3.669	34	0,9
Resta actius	18.169	19.216	19.513	18.416	18.837	(379)	(2,0)
Total actiu	333.692	338.623	355.557	343.967	343.454	4.831	1,4
Passiu	308.577	313.391	329.108	318.213	317.879	4.488	1,4
Cartera de negociació	8.577	11.975	14.551	11.864	11.642	(333)	(2,8)
Passius financers a cost amortitzat	249.051	247.539	257.731	256.308	254.240	6.701	2,7
Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit	25.779	25.919	31.175	31.539	33.741	7.822	30,2
Dipòsits de la clientela	180.887	180.200	187.850	185.809	182.705	2.505	1,4
Dèbits representats per valors negociables	33.819	32.920	30.196	29.900	29.463	(3.457)	(10,5)
Passius subordinats	4.579	4.396	4.406	4.410	4.422	26	0,6
Altres passius financers	3.987	4.104	4.104	4.650	3.909	(195)	(4,8)
Passius per contractes d'assegurances	38.258	40.434	43.232	37.221	39.569	(865)	(2,1)
Provisions	4.076	4.371	4.644	4.654	4.400	29	0,7
Resta passius	8.615	9.072	8.950	8.166	8.028	(1.044)	(11,5)
Patrimoni net	25.115	25.232	26.449	25.754	25.575	343	1,4
Fons propis	23.545	23.373	23.752	23.977	24.158	785	3,4
Resultat atribuït al Grup	633	620	375	708	996		
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	1.570	1.859	2.697	1.777	1.417	(442)	(23,8)
Total passiu i patrimoni net	333.692	338.623	355.557	343.967	343.454	4.831	1,4

(¹) S'han tornat a expressar els saldos de balanç històrics publicats anteriorment després de l'aplicació de la IFRIC 21.

Crèdit a la clientela

- Continua la tendència de contenció del desajustament
- Factors estacionals en el trimestre anterior afecten la comparativa
- Lideratge en quota¹ de crèdits, 16,4%

Els crèdits sobre clients bruts assoleixen els **209.005 milions d'euros**, +6,0% el 2015, després de la incorporació de Barclays Bank, SAU. En la variació orgànica,² -2,8%, incideix principalment la reducció de l'exposició al sector promotor en un 25,5%.

Considerant la cartera no dubtosa expromotor, la reducció orgànica² es limita al **0,9%** fins al setembre del 2015 (-4,3% en el mateix període del 2014).

L'evolució trimestral (-1,2%) es veu afectada essencialment per factors estacionals i per la reducció del sector promotor (-5,1%).

Per segments:

- El crèdit per a la compra d'habitatge representa el 43% de la cartera. La seva evolució en el tercer trimestre 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%**.

- El crèdit a particulars - Altres finalitats es redueix un 4,7% en el trimestre, afectat principalment per l'efecte estacional dels acomptes a pensionistes al juny.
- Estabilitat en el finançament a empreses - sectors productius expromotors (+0,1% en el tercer trimestre).

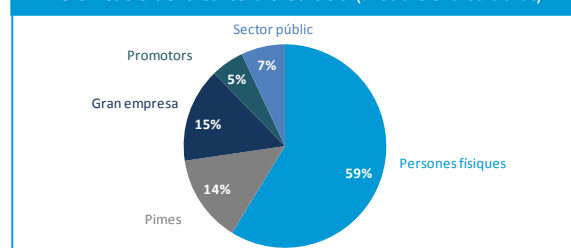
Amb la signatura de l'*SME Initiative Spain*,³ CaixaBank es compromet a concedir 800 milions d'euros de finançament.

Les quotes¹ de mercat en productes de finançament de circulant assoleixen el 18,8% factoring i confirming i el 15,0% crèdit comercial, cosa que reflecteix el compromís amb el finançament del teixit productiu.

- Continua la gestió dels actius problemàtics de la cartera de promotors.

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

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



Crèdit a la clientela

Imports en milions d'euros	30.09.15	30.06.15	Variació % trimestral	Variació anual %		
				31.12.14	Total	Variació orgànica ²
Crèdits a particulars	122.361	124.875	(2,0)	111.350	9,9	(2,8)
Compra habitatge	90.505	91.465	(1,0)	80.421	12,5	(3,2)
Altres finalitats	31.856	33.410	(4,7)	30.929	3,0	(1,6)
Crèdits a empreses	72.049	72.015	0,0	72.276	(0,3)	(4,6)
Sectors productius ex-promotors	59.071	58.991	0,1	56.793	4,0	(0,3)
Promotors	11.021	11.616	(5,1)	14.069	(21,7)	(25,5)
Criteria CaixaHolding	1.957	1.408	39,0	1.414	38,4	38,4
Sector Públic	14.595	14.669	(0,5)	13.559	7,6	7,1
Crèdits a la clientela, brut	209.005	211.559	(1,2)	197.185	6,0	(2,8)
<i>Del que:</i>						
Crèdit no dubtós ex-promotor	184.877	186.315	(0,8)	171.111	8,0	(0,9)
Fons per a insolvències	(10.109)	(10.419)	(3,0)	(10.587)	(4,5)	(17,1)
Crèdits sobre clients, net*	198.896	201.140	(1,1)	186.598	6,6	(1,9)
Promemòria:						
Riscos contingents	10.484	10.716	(2,2)	10.242	2,4	(2,4)

(*) 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: 2.686 milions d'euros el 30 de setembre del 2015, 4.224 milions d'euros el 30 de juny del 2015 i 2.164 milions d'euros el 31 de desembre del 2014.

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

(2) Variacions calculades aïllant l'impacte dels saldos de balanç incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

(3) Iniciativa de la Comissió Europea per impulsar el finançament a pimes i microempreses.

Recursos de clients

- Gestió dels recursos de clients a través d'una àmplia oferta diversificada de productes
- Impacte en el trimestre de l'estacionalitat i les condicions de mercat

Els recursos de clients assoleixen els **289.460 milions d'euros**, +6,5% el 2015, després de la incorporació dels saldos de Barclays Bank, SAU, un +0,7% de variació orgànica¹.

- Els recursos de l'activitat de clients se situen en 176.422 milions d'euros. En l'evolució trimestral destaquen els fets següents:
 - L'estalvi a la vista, 111.367 milions d'euros, creix un 1,6% en el trimestre, influït, entre d'altres, per efectes estacionals negatius, compensats per l'activitat comercial i per la gestió de venciments d'altres recursos minoristes.
 - L'estalvi a termini se situa en 61.712 milions d'euros (-7,7% en el trimestre). La seva evolució reflecteix, com en trimestres anteriors, la gestió dels marges de les noves operacions i la canalització per part dels clients de l'estalvi cap a productes fora de balanç.

- Increment dels passius per contractes d'assegurances² (+2,9% en el trimestre) després de l'èxit de les campanyes comercials dutes a terme. La quota³ de mercat de productes d'assegurances d'estalvi és del 21,8%.
- Els actius sota gestió (fons d'inversió i plans de pensions) se situen en 71.870 milions d'euros. La seva evolució en el trimestre es veu afectada per les condicions de mercat.
 - Les subscripcions netes dels actius sota gestió, sense impacte de la valoració de mercat, se situen en 1.302 milions d'euros.
 - Lideratge de mercat en nombre de partícips i patrimoni gestionat de fons d'inversió, amb una quota³ de mercat del 17,7%. La intensa gestió comercial ha permès unes subscripcions netes de fons d'inversió que representen el 42% del total del sector.
 - Lideratge de mercat en patrimoni gestionat de plans de pensions, amb una quota³ de mercat del 21,0%.
- Altres comptes inclou l'amortització d'una emissió de deute subordinat emesa per "la Caixa" (actualment a Criteria CaixaHolding), comercialitzada a clients minoristes.

Recursos gestionats de clients

Imports en milions d'euros	30.09.15	31.03.15	Variació % trimestral	Variació anual %		
				31.12.14	Total	Variació orgànica ¹
Passius financers	178.086	181.900	(2,1)	175.034	1,7	(3,0)
Recursos de l'activitat de clients	176.422	179.756	(1,9)	172.551	2,2	(2,5)
Estalvi a la vista	111.367	109.580	1,6	93.583	19,0	11,0
Estalvi a termini *	61.712	66.833	(7,7)	75.615	(18,4)	(20,0)
Passius subordinats retail	3.343	3.343	0,0	3.353	(0,3)	(0,3)
Cessió temporal d'actius i periodificadores	1.664	2.144	(22,4)	2.483	(33,0)	(39,4)
Passius per contractes d'assegurances	33.245	32.319	2,9	32.275	3,0	3,0
Recursos de balanç **	211.331	214.219	(1,3)	207.309	1,9	(2,1)
Actius sota gestió	71.870	72.499	(0,9)	57.423	25,2	14,8
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	49.803	50.340	(1,1)	37.482	32,9	16,7
Plans de pensions	22.067	22.159	(0,4)	19.941	10,7	10,7
Altres comptes ***	6.259	9.694	(35,4)	7.026	(10,9)	(29,4)
Recursos fora de balanç	78.129	82.193	(4,9)	64.449	21,2	9,3
Total recursos de clients	289.460	296.412	(2,3)	271.758	6,5	0,7

(*) Inclou emprèstits minoristes per import de 388 milions d'euros el 30 de setembre 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 (1.919 milions d'euros el 30 de setembre del 2015, 1.318 milions d'euros el 30 de juny 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 CaixaHolding).

(¹) Variacions calculades aïllant l'impacte dels saldos de balanç incorporats de Barclays Bank, SAU l'1 de gener del 2015.

(²) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats.

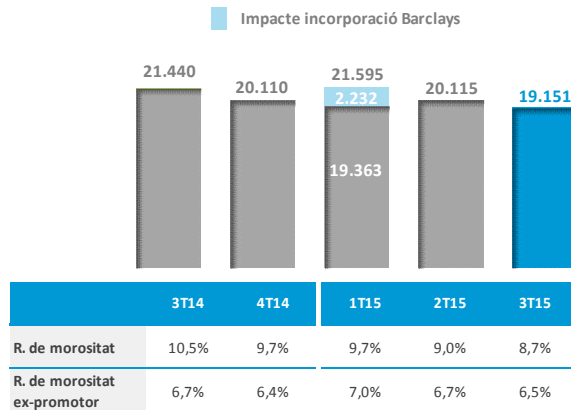
(³) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: INVERCO i ICEA.

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit

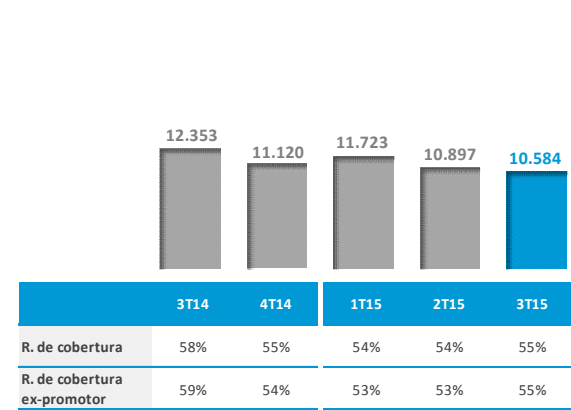
Morositat¹ (en milions d'euros)

Saldos dubtosos



Cobertura¹ (en milions d'euros)

Provisions



EVOLUCIÓ DE LA MOROSITAT

- Caiguda de la ràtio de morositat fins al 8,7%
- Disminució de 964 milions d'euros de bases dubtoses en el trimestre (-4.521 milions d'euros en els últims dotze mesos)²

En l'evolució del tercer trimestre del 2015 destaquen:

- Reducció de saldos dubtosos** (-964 milions d'euros).
- La ràtio de morositat disminueix fins al 8,7%** (-32 punts bàsics).
- Aïllant el segment promotor, la ràtio de morositat se situa en el 6,5%** (-20 punts bàsics).

L'evolució anual de la ràtio de morositat (-96 punts bàsics) està marcada per la forta **reducció orgànica² de saldos dubtosos en tots els segments de risc** (-141 punts bàsics), que compensa la incorporació de Barclays Bank, SAU (+21 punts bàsics) i l'impacte del desapalancament (+24 punts bàsics).

COBERTURA

- Ràtio de cobertura sòlida¹ del 55%
- Polítiques conservadores de cobertura de riscos

Les **provisions per a insolvències totals** assoleixen els **10.584 milions d'euros**.

L'evolució dels fons per a insolvències en el tercer trimestre del 2015 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 30 de setembre del 2015 el total d'operacions refinançades assoleix els 21.232 milions d'euros. D'aquests, 8.431 milions d'euros (39,7% de la cartera) estan classificats com a actius dubtosos i 1.976 milions d'euros (9,3% de la cartera) com a subestàndard.

Les provisions associades a aquestes operacions assoleixen els 3.807 milions d'euros (3.430 milions d'euros per a dubtosos i 377 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

	30.09.14	31.12.14	31.03.15	31.06.15	30.09.15
Crèdits a particulars	5,3%	5,3%	5,2%	5,0%	5,0%
Compra habitatge	4,1%	4,1%	4,1%	4,0%	4,0%
Altres finalitats	8,4%	8,3%	8,5%	7,9%	8,0%
Crèdits a empreses	21,3%	18,9%	19,5%	18,3%	17,3%
Sectors productius ex-promotors	11,5%	10,6%	12,7%	12,3%	11,7%
Promotors	56,3%	54,6%	52,8%	50,9%	50,1%
Sector Públic	1,0%	0,9%	0,9%	0,5%	0,5%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	10,5%	9,7%	9,7%	9,0%	8,7%
Ràtio morositat ex-promotor	6,7%	6,4%	7,0%	6,7%	6,5%

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

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Saldo inicial període	22.568	21.440	20.110	21.595	20.115
Entrades a dubtós	1.899	1.966	2.522	2.500	1.734
Sortides de dubtós	(3.027)	(3.296)	(3.269)	(3.980)	(2.698)
dels que fallits	(529)	(425)	(854)	(591)	(397)
Entrades netes saldos dubtosos Barclays Bank, SAU a 01.01.15			2.232		
Saldo final del període	21.440	20.110	21.595	20.115	19.151

Fons per a insolvències

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Saldo inicial del període	13.303	12.353	11.120	11.723	10.897
Dotacions per a insolvències	441	422	550	537	288
Utilitzacions i sanejaments	(1.149)	(1.369)	(1.343)	(1.125)	(425)
Traspassos i altres variacions	(242)	(286)	(263)	(238)	(176)
Fons per a insolvències de Barclays Bank, SAU a 01.01.15			1.659		
Saldo final del període	12.353	11.120	11.723	10.897	10.584

Finançament al sector promotor

- Reducció del 5,1% de l'exposició al sector promotor en el tercer trimestre del 2015 (-21,7% el 2015)
- Cobertura dels dubtosos del 55,5%
- El pes del finançament al sector promotor disminueix el 2015 en 186 punts bàsics fins al 5,3% del total de la cartera creditícia.

- Garanties sòlides amb un 68,5% de la cartera corresponent a edificis acabats.
- Es redueix el pes del finançament de sòl, habitatge en construcció i sense garantia hipotecària en comparació del 2014.
- Cobertura específica dels actius problemàtics (dubtosos i subestàndard) del crèdit promotor del 49,9%.**

Finançament al sector promotor

Imports en milions d'euros	30.09.15	% pes	30.06.15	% pes	Variació anual	31.12.14	% pes	Variació anual
Sense garantia hipotecària	1.058	9,6	1.171	10,1	(113)	1.699	12,1	(641)
Amb garantia hipotecària	9.963	90,4	10.445	89,9	(482)	12.370	87,9	(2.407)
Edificis acabats	7.546	68,5	7.845	67,5	(299)	9.041	64,3	(1.495)
Habitatge	5.097	46,2	5.319	45,8	(222)	6.315	44,9	(1.218)
Resta	2.449	22,2	2.526	21,7	(77)	2.726	19,4	(277)
Edificis en construcció	714	6,5	758	6,5	(44)	1.068	7,6	(354)
Habitatge	603	5,5	632	5,4	(29)	923	6,6	(320)
Resta	111	1,0	126	1,1	(15)	145	1,0	(34)
Sòl	1.703	15,5	1.842	15,9	(139)	2.261	16,1	(558)
Terrenys urbanitzats	524	4,8	560	4,8	(36)	725	5,2	(201)
Resta de sòl	1.179	10,7	1.282	11,0	(103)	1.536	10,9	(357)
Total	11.021	100	11.616	100	(595)	14.069	100	(3.048)

Dubtosos i cobertura del risc promotor

Imports en milions d'euros	30.09.15				31.12.14			
	Dubtosos	Subestàndard	Fons MM€	Cobertura %	Dubtosos	Subestàndard	Fons MM€	Cobertura %
Sense garantia hipotecària	521	60	527	90,7	1.111	36	1.018	88,8
Amb garantia hipotecària	4.999	560	2.537	45,6	6.568	570	3.369	47,2
Edificis acabats	3.533	358	1.511	38,8	4.297	401	1.871	39,8
Habitatge	2.149	236	948	39,7	2.907	231	1.314	41,9
Resta	1.384	122	563	37,4	1.390	170	557	35,7
Edificis en construcció	298	57	191	53,8	603	58	384	58,1
Habitatge	256	56	172	55,1	531	56	347	59,1
Resta	42	1	19	44,2	72	2	37	50,0
Sòl	1.168	145	835	63,6	1.668	111	1.114	62,6
Terrenys urbanitzats	341	46	235	60,7	507	36	334	61,5
Resta de sòl	827	99	600	64,8	1.161	75	780	63,1
Total	5.520	620	3.064	49,9	7.679	606	4.387	53,0

Segmentació per tipologia de la garantia

30.09.15

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	5.520		2.876	52,1
Hipotecari	4.999	2.175	2.371	47,4
Personal	521		505	96,9
Subestàndard	620		188	30,3
Total	6.140		3.064	49,9

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'haver aplicat 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 bones garanties

- Representa un 43% del total del crèdit brut.
- Nivell de morositat reduït (4,0%)** el 30 de setembre del 2015.

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

Imports en milions d'euros	Import brut				
	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15
Sense garantia hipotecària	791	775	811	796	784
<i>Del que: dubtós</i>	7	7	19	7	8
Amb garantia hipotecària	80.668	79.646	91.684	90.669	89.721
<i>Del que: dubtós</i>	3.368	3.292	3.784	3.659	3.580
Total	81.459	80.421	92.495	91.465	90.505

Distribució segons percentatge de *loan to value*¹

Imports en milions d'euros	30.09.15					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Import brut	20.113	32.864	30.459	5.542	743	89.721
<i>Del que: dubtós</i>	271	833	1.699	587	190	3.580

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

Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda

- Gestió de la cartera d'immobles adjudicats a través de la intensa activitat comercial
- La cobertura¹ assoleix el 57,1% (+2,1 punts percentuals en comparació del 2014)

El valor comptable net dels actius adjudicats disponibles per a la venda assoleix els 7.070 milions d'euros. Durant l'any s'ha aconseguit un creixement contingut de 351 milions d'euros (+127 milions d'euros de variació orgànica)².

La cobertura, incloent-hi els sanejaments inicials i les provisions comptables registrades amb posterioritat a l'adjudicació dels immobles, és del 57,1% (+2,1 punts percentuals respecte del 2014).

Els drets de remat d'immobles procedents de subhasta (680 milions d'euros nets el 30 de setembre del 2015)³ no es consideren actius adjudicats disponibles per a la venda ja que no es disposa de la possessió del bé.

D'altra banda, els actius immobiliaris destinats al lloguer assoleixen, el 30 de setembre del 2015, els

3.140 milions d'euros nets de provisions. La ràtio d'ocupació d'aquesta cartera és del 88%.

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.

El total d'immobles comercialitzats (venda o lloguer) en els últims dotze mesos assoleix els 2.210 milions d'euros.

La composició de la cartera d'immobles adjudicats disponibles per a la venda, amb un 55% d'edificis acabats, és un fet diferencial que en facilita la comercialització.

Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda i cobertura associada

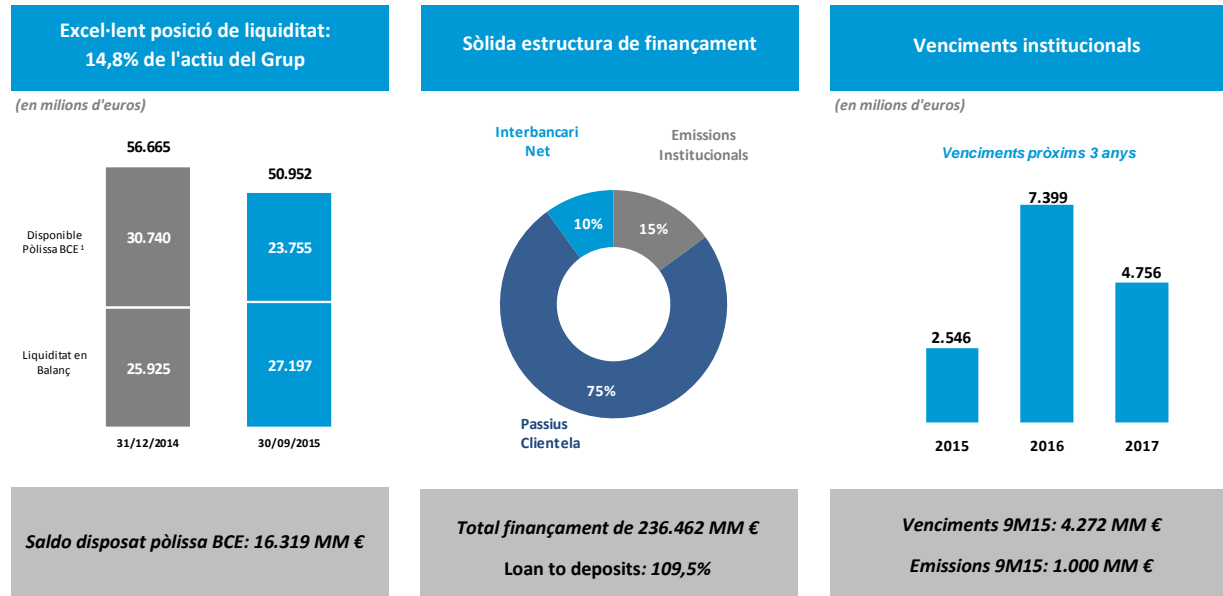
Imports en milions d'euros	30.09.15				31.12.14			
	Valor comptable net	Cobertura ¹	Cobertura %	Provisions comptables	Valor comptable net	Cobertura ¹	Cobertura %	Provisions comptables
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	4.905	(7.292)	59,8	(4.313)	4.922	(6.592)	57,3	(3.706)
Edificis acabats	2.488	(2.445)	49,6	(1.470)	2.519	(2.203)	46,7	(1.225)
Habitatge	1.910	(1.928)	50,2	(1.152)	1.930	(1.699)	46,8	(947)
Resta	578	(517)	47,2	(318)	589	(504)	46,1	(278)
Edificis en construcció	356	(608)	63,1	(428)	353	(560)	61,3	(388)
Habitatge	318	(549)	63,3	(394)	306	(494)	61,8	(340)
Resta	38	(59)	60,8	(34)	47	(66)	58,4	(48)
Sòl	2.061	(4.239)	67,3	(2.415)	2.050	(3.829)	65,1	(2.093)
Terrenys urbanitzats	1.073	(1.832)	63,1	(1.023)	1.116	(1.768)	61,3	(982)
Resta de sòl	988	(2.407)	70,9	(1.392)	934	(2.061)	68,8	(1.111)
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.389	(1.319)	48,7	(732)	1.081	(909)	45,7	(459)
Restat d'actius immobiliaris adjudicats	776	(794)	50,6	(492)	716	(705)	49,6	(390)
Total	7.070	(9.405)	57,1	(5.537)	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 nets el 31 de desembre del 2014.

Liquiditat i estructura de finançament



- La liquiditat assoleix els 50.952 milions d'euros
- Finançament minorista sòlid

- La liquiditat bancària se situa en 50.952 milions d'euros el 30 de setembre 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.
- Generació de 1.272 milions d'euros de liquiditat en balanç el 2015.
- El saldo disposat de la pòlissa del BCE es manté en el trimestre en 16.319 milions d'euros, en la seva totalitat de TLTRO.
- La ràtio *loan to deposits* se situa en el 109,5%, reflex del sòlid finançament minorista.

- El finançament institucional² assoleix els 32.921 milions d'euros, l'evolució orgànica dels quals el 2015 es veu impactada pels venciments no renovats:

- Venciments per 4.272 milions d'euros.
- Emissió de cèdules hipotecàries per import de 1.000 milions d'euros en el primer trimestre.

Els venciments majoristes pendents del 2015 assoleixen els 2.546 milions d'euros.

La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials és de 6.702 milions d'euros.

- La ràtio LCR (*liquidity coverage ratio*) de CaixaBank, en el tercer trimestre del 2015, supera el 130% (objectiu definit al Pla Estratègic 2015-2018).

⁽¹⁾ El 31 de desembre del 2014 s'hi inclouen 1.584 milions d'euros d'actius pendents de ser aportats a la pòlissa del BCE, aportats durant el mes de gener del 2015.

⁽²⁾ A efectes de gestió de la liquiditat bancària net d'autocartera.

Finançament institucional

Imports en milions d'euros	30.09.15	30.06.15	Variació % trimestral	31.12.14	Variació % anual
Financiació institucional*	32.921	33.364	(1,3)	36.247	(9,2)

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

Inclou 1.116 MM € de passius subordinats i 7.143 MM € de cèdules multicedents comptablement en dipòsits de la clientela el 30 de setembre del 2015.

Informació sobre col·lateralització de cèdules hipotecàries

Imports en milions d'euros		30.09.15	
Cèdules hipotecàries emeses	a	51.297	
Cartera de préstecs i crèdits col·lateral per cèdules hipotecàries	b	124.297	
Col·lateralització	b/a	242%	
Sobrecol·lateralització	b/a -1	142%	
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries*		3.985	

(*) Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 2.717 milions d'euros. Capacitat calculada sobre la cartera del sector públic, amb un límit del 70%.

Evolució de la ràtio *loan to deposits*

Imports en milions d'euros	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Crèdit a la clientela net	175.583	179.936	194.800	195.139	193.140
Crèdit a la clientela de gestió brut	194.447	197.185	212.077	211.559	209.005
Fons per a insolvències	(11.832)	(10.587)	(11.136)	(10.419)	(10.109)
Crèdit de mediació*	(7.032)	(6.662)	(6.141)	(6.001)	(5.756)
Recursos de l'activitat de clients	171.419	172.551	175.633	179.756	176.422
Estalvi a la vista	89.055	93.583	101.644	109.580	111.367
Estalvi a termini	78.999	75.615	70.637	66.833	61.712
Passius subordinats retail	3.365	3.353	3.352	3.343	3.343
Loan to Deposits	102,4%	104,3%	110,9%	108,6%	109,5%

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

Gestió del capital

- Common Equity Tier 1 (CET1) *fully loaded* de l'11,6%
- CET1 regulatòria del 12,8%

CaixaBank **assoleix un Common Equity Tier 1 (CET1) *fully loaded* de l'11,6%** el 30 de setembre del 2015, aplicant els criteris previstos per al final del període transitori. La ràtio augmenta 14 punts bàsics en el tercer trimestre de l'any.

L'evolució anual del CET1 mostra una **disminució de 78 punts bàsics per la integració de Barclays Bank, SAU i un increment de 32 punts bàsics de generació de capital.**

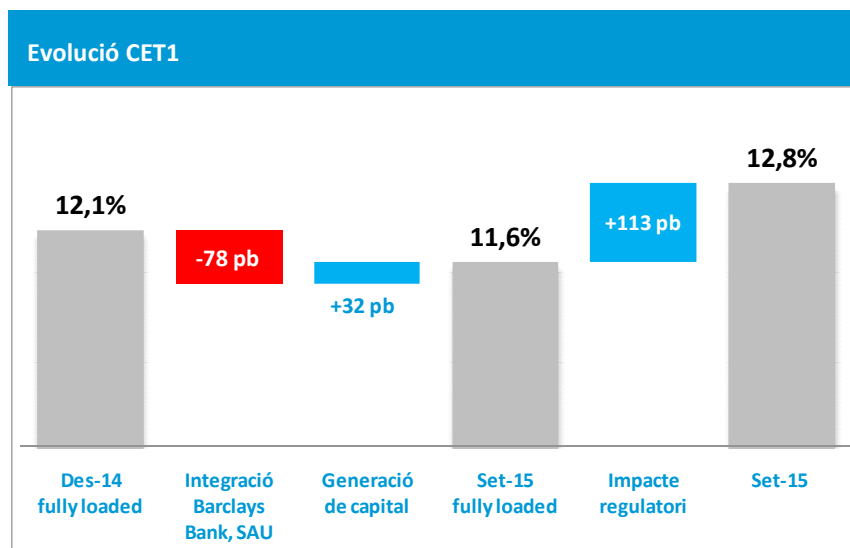
Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents aquest any, CaixaBank **assoleix una ràtio CET1 regulatòria del 12,8%**, en línia amb la xifra publicada al juny del 2015.

En termes de recursos propis computables totals (capital total) s'assoleix el 15,8%, que suposa un increment de dos punts bàsics respecte del 30 de juny del 2015.

Així mateix, els actius ponderats per risc (APR) se situen en 146.291 milions d'euros, 6.562 milions d'euros més que en els nou primers mesos del 2015, bàsicament per la incorporació dels actius ponderats per risc de Barclays Bank, SAU, compensada en part pel desapalancament de la cartera creditícia que s'ha anat produint durant els últims mesos.

El 30 de setembre del 2015 la ràtio d'apalancament (*leverage ratio*) és del 5,8% (5,2% en *fully loaded*).

Adicionalment, CaixaBank també està subjecte a requeriments mínims de capital en base individual. La ràtio CET1 regulatòria de CaixaBank en aquest perímetre és del 12,9%.



Evolució i indicadors de solvència principals

Imports en milions d'euros	Solvència Regulatori					Solvència Fully Loaded				
	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15
Instruments CET1	23.269	23.268	24.298	24.434	24.192	24.928	24.922	25.960	25.357	24.903
Deduccions	(5.067)	(5.173)	(5.761)	(5.575)	(5.504)	(7.640)	(8.254)	(8.814)	(8.699)	(8.371)
CET1	18.202	18.095	18.537	18.858	18.688	17.288	16.668	17.146	16.658	16.532
Instruments TIER 1 addicionals	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deduccions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RR.PP. bàsics (Tier 1)	18.202	18.095	18.537	18.858	18.688	17.288	16.668	17.146	16.658	16.532
Instruments TIER 2	4.522	4.517	4.442	4.457	4.459	4.522	4.517	4.442	4.456	4.460
Deduccions	(108)	(162)	(185)	(86)	(95)	-	-	-	-	-
RR.PP. complementaris (Tier 2)	4.414	4.355	4.257	4.371	4.364	4.522	4.517	4.442	4.456	4.460
RR.PP. computables (Capital Total)	22.616	22.450	22.794	23.229	23.052	21.810	21.185	21.588	21.114	20.992
Actius ponderats per risc	141.764	139.729	153.120	147.634	146.291	140.133	137.643	149.741	144.716	141.911
Ràtio CET1	12,8%	13,0%	12,1%	12,8%	12,8%	12,3%	12,1%	11,5%	11,5%	11,6%
Ràtio Tier 1	12,8%	13,0%	12,1%	12,8%	12,8%	12,3%	12,1%	11,5%	11,5%	11,6%
Ràtio Capital Total	16,0%	16,1%	14,9%	15,7%	15,8%	15,6%	15,4%	14,4%	14,6%	14,8%
Leverage Ratio	5,7%	5,7%	5,6%	5,7%	5,8%	5,5%	5,3%	5,2%	5,1%	5,2%

Resultats per segments 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 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.

Tot seguit es mostren els resultats dels negocis del Grup per al setembre del 2015 i 2014. La informació de l'exercici 2014, presentada a efectes comparatius, s'ha tornat a expressar incorporant l'impacte de l'aplicació de la IFRIC 21 i la NIC 8 en relació amb el registre comptable dels gravàmens.

Compte de pèrdues i guanys del Grup CaixaBank per segments de negoci

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances			Participacions			Total Grup CaixaBank		
	Gener-Setembre		Var. en %	Gener-Setembre		Var. en %	Gener-Setembre		Var. en %
	2015	2014		2015	2014		2015	2014	
Marge d'interessos	3.464	3.305	4,8	(156)	(231)	(32,4)	3.308	3.074	7,6
Dividends i resultats per posada en equivalència	112	98	13,7	502	269	86,9	614	367	67,3
Comissions netes	1.524	1.374	11,0				1.524	1.374	11,0
Resultats de operacions financeres i altres productes i càrregues	852	597	42,6	18	73	(76,0)	870	670	29,7
Marge Brut	5.952	5.374	10,7	364	111		6.316	5.485	15,1
Despeses d'explotació recurrents	(3.063)	(2.824)	8,5	(3)	(2)		(3.066)	(2.826)	8,5
Despeses d'explotació extraordinàries	(543)						(543)		
Marge d'explotació	2.346	2.550	(8,0)	361	109		2.707	2.659	1,8
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.762)	(1.799)	(2,1)				(1.762)	(1.799)	(2,1)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(118)	(174)	(31,9)	78	18		(40)	(156)	(74,2)
Resultats abans d'impostos	466	577	(19,4)	439	127		905	704	28,5
Impostos sobre beneficis	45	(114)		49	44	10,3	94	(70)	
Resultat després d'impostos	511	463	10,4	488	171		999	634	57,6
Resultat de minoritaris i altres	3	1					3	1	
Resultat atribuït al Grup	508	462	10,1	488	171		996	633	57,3
<i>Fons propis mitjans dels 9 mesos</i>	<i>19.735</i>	<i>20.214</i>	<i>(2,4)</i>	<i>4.159</i>	<i>3.140</i>	<i>32,4</i>	<i>23.894</i>	<i>23.354</i>	<i>2,3</i>
Actius totals	331.770	322.714	2,8	11.684	10.978	6,4	343.454	333.692	2,9
ROTE dels 9 mesos	4,3%	3,7%	0,6	20,9%	10,3%	10,6	7,1%	4,5%	2,6

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.

Tot seguit es presenta el compte de resultats dels negocis del Grup i les ràtios principals corresponents al 30 de setembre del 2015:

Compte de pèrdues i guanys del negoci bancari i d'assegurances

Gener-Setembre 2015	Negoci bancari i d'assegurances		
	Ex Activitat Immobiliària non-core	Activitat Immobiliària non-core	Total
Imports en milions d'euros			
Marge d'interessos	3.537	(73)	3.464
Dividends i resultats per posada en equivalència	102	10	112
Comissions netes	1.521	3	1.524
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	1.019	(167)	852
Marge Brut	6.179	(227)	5.952
Despeses d'explotació recurrents	(2.987)	(76)	(3.063)
Despeses d'explotació extraordinàries	(543)		(543)
Marge d'explotació	2.649	(303)	2.346
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.147)	(615)	(1.762)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	417	(535)	(118)
Resultats abans d'impostos	1.919	(1.453)	466
Impostos sobre beneficis	(394)	439	45
Resultat després d'impostos	1.525	(1.014)	511
Resultat de minoritaris i altres	3		3
Resultat atribuït al Grup	1.522	(1.014)	508
<i>Fons propis mitjans dels 9 mesos</i>	<i>18.063</i>	<i>1.672</i>	<i>19.735</i>
Actius totals	315.978	15.792	331.770
ROTE dels 9 mesos	12,8%	--	4,3%
Ràtio de morositat	6,3%	85,5%	8,7%
Coertura de la morositat	56%	54%	55%

Evolució trimestral el 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	9M	1T	2T	3T	9M	1T	2T	3T	9M
Marge d'interessos	1.211	1.206	1.120	3.537	(27)	(26)	(20)	(73)	(46)	(48)	(62)	(156)
Dividends i resultats per posada en equivalència	25	31	46	102	3	5	2	10	152	276	74	502
Comissions netes	512	513	496	1.521	1	1	1	3				
Resultats d'operacions financeres i altres	204	696	119	1.019	(82)	(43)	(42)	(167)			18	18
Marge Brut	1.952	2.446	1.781	6.179	(105)	(63)	(59)	(227)	106	228	30	364
Despeses d'explotació recurrents	(1.009)	(992)	(986)	(2.987)	(25)	(25)	(26)	(76)	(1)	(1)	(1)	(3)
Despeses d'explotació extraordinàries	(239)	(302)	(2)	(543)								
Marge d'explotació	704	1.152	793	2.649	(130)	(88)	(85)	(303)	105	227	29	361
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(282)	(587)	(278)	(1.147)	(466)	(104)	(45)	(615)				
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	482	(65)		417	(202)	(227)	(106)	(535)		38	40	78
Resultats abans d'impostos	904	500	515	1.919	(798)	(419)	(236)	(1.453)	105	265	69	439
Impostos sobre beneficis	(91)	(152)	(151)	(394)	241	126	72	439	14	14	21	49
Resultat després d'impostos	813	348	364	1.525	(557)	(293)	(164)	(1.014)	119	279	90	488
Resultat de minoritaris i altres		1	2	3								
Resultat atribuït al Grup	813	347	362	1.522	(557)	(293)	(164)	(1.014)	119	279	90	488

(¹) ROTE 9 mesos anualitzat 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 i d'assegurances (ex immobiliari *non-core*)

- El resultat, el 30 de setembre del 2015, és de 1.522 milions d'euros.
- El resultat 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 (ROTE fins al setembre anualitzat) assoleix el 12,8%.
- La ràtio de morositat va assolir el 6,3% i la cobertura el 56%.

Activitat immobiliària *non-core*

- L'activitat immobiliària *non-core* ha generat en els nou primers mesos del 2015 pèrdues netes per import de 1.014 milions d'euros.
- El crèdit net gestionat assoleix els 3.332 milions d'euros, amb una ràtio de morositat del 85,5% i una ràtio de cobertura del 54%.
- Els immobles adjudicats disponibles per a la venda se situen en 7.070 milions d'euros nets.
- Els actius immobiliaris destinats al lloguer assoleixen els 3.140 milions d'euros nets.

- El total d'immobles comercialitzats (venta o lloguer) en els últims dotze mesos assoleix els 2.210 milions d'euros.

Balanç de l'activitat immobiliària *non-core*

En milions d'euros	30.09.15	30.06.15
Actiu	15.792	16.151
Crèdit negoci promotor <i>non-core</i> , Net	3.332	3.589
Crèdit negoci promotor <i>non-core</i> , Brut	6.260	6.787
Provisions	(2.928)	(3.198)
Immobles adjudicats disponibles per la venda	7.070	7.009
Cartera en lloguer	3.140	3.062
Altres actius	2.250	2.491
Passiu	15.792	16.151
Dipòsits i altres passius	594	795
Finançament intragrup	13.615	13.730
Capital assignat (criteri regulatori FL)	1.583	1.626

Negoci de participacions

- El resultat atribuït el 30 de setembre del 2015 és de 488 milions d'euros.
- Els ingressos de participacions recullen en el segon trimestre el dividend de Telefónica.
- L'epígraf guanys/pèrdues en baixa d'actius inclou, entre d'altres, la plusvàlua generada en la venda de Boursorama i Self Trade Bank en el segon trimestre.

L'acció CaixaBank

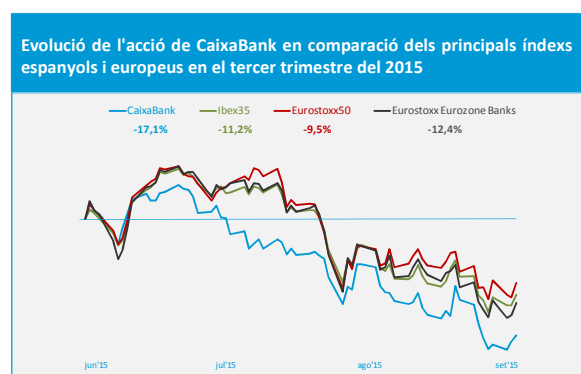
Evolució en Borsa

- L'acció de CaixaBank tanca el 30 de setembre del 2015 en 3,445 euros per acció

En el tercer trimestre del 2015 l'ÍBEX 35 ha retrocedit un 11,2% i l'Euro Stoxx 50, un 9,5%. L'ànim dels inversors s'ha vist influït per contratemps successius: la incertesa al voltant de Grècia al juliol, les dificultats de l'economia xinesa a l'agost i la por d'una desacceleració del conjunt de països emergents al setembre, arrossegades per la debilitat xinesa i la persistent caiguda del preu de les matèries primeres. Tot això sota l'ombra d'una previsible pujada dels tipus d'interès als EUA en els propers mesos, que començaria a posar fi a uns quants anys de laxitud monetària extrema.

La cotització de CaixaBank ha tancat el 30 de setembre del 2015 en 3,445 euros per acció (-17,1% en el trimestre). Aquesta caiguda ha estat inferior a la de la mitjana d'entitats financeres espanyoles,¹ que retrocedeixen un 18,3% en el període, mentre que l'índex sectorial Euro Stoxx Eurozone Banks registra una caiguda del 12,4%.

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. Fins al setembre s'ha negociat un 22% més que en el mateix període del 2014.



Remuneració a l'accionista

- Retribució atractiva a l'accionista

El Programa Dividend/Acció de CaixaBank és un esquema de retribució a l'accionista que consisteix en una ampliació de capital social alliberada. Aquest esquema de retribució permet als accionistes de triar entre tres opcions: rebre les accions emeses en l'ampliació de capital alliberada, rebre efectiu per la venda en el mercat dels drets d'assignació gratuïta o rebre efectiu com a conseqüència de la venda a CaixaBank dels drets assignats al preu prefixat per aquesta. Si ho desitgen, els accionistes poden combinar qualsevol d'aquestes tres opcions.

CaixaBank ha destinat a la retribució dels seus accionistes en els últims dotze mesos un total de 0,17 euros per acció fraccionat en pagaments trimestrals, tres d'ells mitjançant el Programa Dividend/Acció i un pagament 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 25 de setembre del 2015 es va fer efectiva una remuneració de 4 cèntims d'euro per acció mitjançant el Programa Dividend/Acció. El percentatge d'acceptació en accions va ser del 92%, mostra de la confiança que els accionistes tenen dipositada en l'entitat.

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

Concepte	€/acc	Pagament ¹
Programa Dividend / Acció ²	0,04	25/09/2015
Complementari	0,04	12/06/2015
Programa Dividend / Acció ³	0,04	20/03/2015
Programa Dividend / Acció ⁴	0,05	12/12/2014

(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

(4) Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta: 25/11/14

Principals indicadors de l'acció de CaixaBank a 30 de setembre de 2015

Capitalització borsària (MM€)	20.047
Accions en circulació ¹	5.819.074
Cotització (€/acció)	
Cotització a inici d'exercici (31.12.14)	4,361
Cotització a tancament de trimestre (30.09.15)	3,445
Cotització màxima ²	4,510
Cotització mínima ²	3,356
Volum de negociació (títols, excloent operacions especials en milers)	
Volum diari màxim	39.681
Volum diari mínim	2.655
Volum diari promig	13.665
Ràtios borsàries	
Benefici net (MM€) (dotze mesos)	983
Número mig d'accions en circulació - fully diluted ¹	5.820.947
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,17
Patrimoni net (MM€)	25.575
Número d'accions a 30.09.15 - fully diluted ¹	5.819.074
Valor teòric comptable per acció (€/acció) - fully diluted	4,40
Patrimoni net tangible (MM€)	20.623
Número d'accions a 30.09.15 - fully diluted ¹	5.819.074
Valor teòric comptable per acció (€/acció) - fully diluted	3,54
PER (Preu / Beneficis ; vegades)	20,40
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible) - fully diluted	0,97
Rendibilitat per dividend³	4,9%

(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 (0,17 euros/acció) entre el preu de tancament del període (3,445 euros/acció).

Fets rellevants dels nou primers mesos del 2015

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).

L'esmentada fusió ha implicat: (i) l'extinció de Barclays Bank, SAU i (ii) 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. La contraprestació acordada va ser de 33 milions d'euros. 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 assoleixen aproximadament els 38 milions d'euros.

Altres fets rellevants


Emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries

Èxit en la 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 (15 punts bàsics sobre el *midswap*) va suposar un finançament 51 punts bàsics per sota del Tresor espanyol en el mateix termini.

Annexos

Estructura de la societat

Tot seguit es presenta l'estructura de la societat CaixaBank el 30 de setembre del 2015 (participades principals):

					
SERVEIS COTITZADES	Telefónica	5,37%	44,10%	Banco BPI	BANCA INTERNACIONAL¹
	Repsol	11,70%	9,01%	GF Inbursa	
			17,24%	The Bank of East Asia	
			9,92%	Erste Group Bank	
BANCA I SERVEIS FINANCERS ESPECIALITZATS	InverCaixa	100%			ASSEGURANCES
	CaixaBank Consumer Finance	100%	100%	VidaCaixa	
	Credifimo	100%	49,92%	SegurCaixa Adeslas	
	Nuevo MicroBank	100%			IMMOBILIARI I ALTRES SERVEIS
	CaixaCard	100%	100%	BuildingCenter	
	GestiCaixa	100%	49%	Servihabitat Serv. Inmob.	
	Comercia Global Payments	49%	12,69%	SAREB	
	CaixaBank Electronic Money (EDE)	80%	100%	SILK Aplicaciones	
				100%	
			100%	GDS Cusa	
			100%	Caixa Emprendedor XXI	

(¹) A la pàgina següent es presenta el quadre amb detall del valor en llibres de la cartera de participades bancàries.

Participacions bancàries

Tot seguit es detalla el valor en llibres consolidat de les participacions bancàries el 30 de setembre del 2015, així com el valor per acció:

Imports en milions d'euros	% Participació	Valor en llibres consolidat ¹	Del que:		€/acció
			Fons de Comerç ²		
GF Inbursa	9,01	854	281		1,42
The Bank of East Asia	17,24	2.180	615		4,79
Erste Group Bank	9,92	1.089			25,54
Banco BPI	44,10	878			1,37

⁽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
Standard&Poor's	BBB	A-2	Estable	06/10/2015
Fitch	BBB	F2	Positiva	25/02/2015
Moody's	Baa2	P-2	Estable	17/06/2015
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Estable	10/02/2015

Avís legal

La finalitat d'aquesta presentació és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer o l'oferta de qualsevol tipus de producte o serveis financers. En particular, s'adverteix expressament que aquesta informació no ha de ser considerada una garantia de resultats futurs.

S'adverteix expressament que aquesta presentació conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. S'avisava expressament que aquesta presentació conté càlculs en la data de realització que es refereixen a diversos aspectes de CaixaBank (d'ara endavant, la "Companyia"). En concret, la informació financerà 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 financerà no auditada.

Aquest document no ha estat presentat davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) per a la seva aprovació o registre. 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'aquesta presentació 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.

Aquesta informació financerà ha estat elaborada, en allò referent a la informació de societats participades, fonamentalment partint d'estimacions.



Institutional Investors & Analysts

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03

