



## **PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

Enero – Septiembre 2011

## ÍNDICE

<b>INFORMACIÓN FINANCIERA DE GRUPO CAIXABANK A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011</b>	<b>4</b>
<b>CARTA DEL PRESIDENTE</b>	<b>4</b>
<b>ASPECTOS CLAVE</b>	<b>9</b>
REORGANIZACIÓN DEL GRUPO “LA CAIXA”	9
ASPECTOS RELEVANTES DE LA EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD Y RESULTADOS	10
RATINGS	33
OPERACIONES RELEVANTES DE LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2011	33
REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA	33
INFORMACIÓN SOBRE LA ACCIÓN	35
<b>ANEXO</b>	<b>37</b>
<b>CARTERA DE PARTICIPADAS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011</b>	<b>37</b>

La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. Las cifras en millones pueden tener dos formatos, millones de euros o MM€ indistintamente.

Determinada información de este documento ha sido redondeada, y consecuentemente, los importes mostrados en los totales de este documento pueden variar ligeramente de la suma aritmética de los importes que le preceden.

## Información financiera de Grupo CaixaBank a 30 de septiembre de 2011

Importes en millones de euros	Septiembre-11	(*) Septiembre-10	Variación en %
<b>Resultado</b>			
Margen de intereses	2.320	2.632	(11,9)
Margen bruto recurrente	4.802	4.906	(2,1)
Margen de explotación recurrente	2.352	2.380	(1,2)
Resultado recurrente antes de impuestos	965	1.149	(16,2)
Resultado recurrente del Grupo CaixaBank	921	1.027	(10,2)
Resultados extraordinarios netos	(76)	(13)	
Resultado total atribuido al Grupo CaixaBank	845	1.014	(16,6)
<b>Balance</b>			
Activo Total	267.541	262.782	1,8
Volumen Total de Negocio Bancario	428.196	412.373	3,8
Créditos sobre clientes brutos	187.528	181.888	3,1
Recursos totales de clientes	240.668	230.485	4,4
Importes en millones de euros	Septiembre-11	(*) Diciembre-10	Variación en %
<b>Eficiencia y Rentabilidad recurrentes</b>			
Ratio eficiencia recurrente últimos 12 meses (Gtos. administración/M. bruto)	46,2%	45,4%	0,8
Ratio eficiencia recurrente con amortizaciones últimos 12 meses (Gtos. explotación/M. bruto)	52,4%	52,8%	(0,4)
ROE (Resultado atribuido recurrente últimos 12 meses / Fondos propios medios)	6,4%	7,5%	(1,1)
ROA (Resultado neto recurrente últimos 12 meses/ Activos totales medios)	0,5%	0,5%	0,0
RORWA (Rtdo. neto recurrente últimos 12 meses / Activos ponderados por riesgo)	1,1%	1,2%	(0,1)
<b>Gestión del Riesgo</b>			
Ratio de morosidad	4,65%	3,65%	1,00
Provisiones para insolvencias	5.955	5.063	892
- Específica	4.120	3.228	892
- Genérica	1.835	1.835	0
Cobertura de la morosidad	65%	70%	(5)
Cobertura de la morosidad con garantía real	139%	141%	(2)
<b>Liquidez</b>	20.152	19.638	514
<b>Solvencia - BIS II</b>			
Core Capital	11,8%	8,9%	2,9
Fondos Propios	20.967	18.163	2.804
Recursos propios computables	16.618	13.417	3.201
<b>Actividad comercial y medios (número)</b>			
Clientes (millones)	10,5	10,5	0,0
Empleados Grupo CaixaBank	27.339	28.391	(1.052)
Oficinas	5.192	5.409	(217)
Terminales de autoservicio	7.902	8.181	(279)
Parque de tarjetas (millones)	10,5	10,3	0,2

(\*) Información financiera combinada del Grupo CaixaBank incluida únicamente a efectos comparativos.

---

## Carta del Presidente

---



Apreciados accionistas,

El pasado 30 de junio culminamos el proceso de reorganización del Grupo “la Caixa”, en el que “la Caixa” pasa a ejercer la actividad financiera de forma indirecta a través de un banco: **CaixaBank**, ya cotizando como banco desde el 1 de julio.

En un entorno económico-financiero muy complejo, la nueva estructura del Grupo permite a CaixaBank mantener sus actividades y posicionarse de forma adecuada para aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento y garantizar y fortalecer la Obra Social de “la Caixa”.

La solvencia y liquidez de CaixaBank le permiten afrontar las difíciles circunstancias actuales en condiciones favorables para competir dentro y fuera de nuestro país, siendo nuestros principales objetivos reforzar el liderazgo en banca minorista, diversificar el negocio y profundizar en la dimensión internacional.

CaixaBank ocupa el décimo lugar por capitalización bursátil entre los bancos de la zona euro, destacando por su elevada solvencia, con un core capital del 11,8%, unos activos de 267.541 millones de euros, 10,5 millones de clientes y una posición de liderazgo en la mayoría de segmentos de banca minorista.

Asimismo, CaixaBank muestra unos ratios de morosidad (4,65%) y cobertura (65%) claramente mejores que la media del sector. Por otra parte, la gestión de la liquidez es un elemento clave en la estrategia de CaixaBank, situándose en los 20.152 millones, el 7,5% del activo, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata. Ello reduce la dependencia de los mercados mayoristas y proporciona una importante estabilidad, a la vez que evidencia el gran sentido de anticipación del Grupo, uno de nuestros puntos fuertes.

### **Evolución macroeconómica del 3er trimestre del 2011**

El crecimiento económico mundial se moderó sustancialmente en el segundo trimestre, decepcionando las expectativas de continuación de la recuperación económica. Además, los indicadores económicos del tercer trimestre sugieren que la actividad ha seguido moderándose. De esta forma, el Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó sus previsiones de crecimiento tanto para este año como para el próximo y de forma más intensa en las economías desarrolladas.

En este contexto, y ante la ausencia de presiones inflacionistas relevantes, los bancos centrales de las economías desarrolladas han mantenido los tipos de interés de referencia en niveles muy reducidos. Por un lado, la Reserva Federal estadounidense anunció explícitamente que prevé mantener los tipos de interés de referencia cerca del 0% por lo menos hasta mediados de 2013 y no descartó la posibilidad de llevar a cabo un tercer programa de expansión cuantitativa. A su vez, el Banco Central Europeo (BCE), tras dos subidas de tipos de 25 puntos básicos en los meses de abril y julio, respectivamente, mantuvo el tipo de interés de referencia en el 1,50% en las reuniones de agosto y septiembre. En esta última reunión, además, la autoridad monetaria europea anunció inyecciones de liquidez. En la reciente reunión de noviembre el BCE decidió reducir en 25 puntos básicos el tipo de interés de referencia situándolo en el 1,25%.

Por otro lado, el tercer trimestre se ha caracterizado por el resurgimiento de la crisis de la deuda soberana europea: las primas de riesgo aumentaron y se situaron en máximos desde la creación del euro. Esta situación precipitó la intervención del Banco Central Europeo en los mercados secundarios de deuda pública italiana y española.

En julio, la Unión Europea, en coordinación con el FMI, decidió instrumentar un segundo programa de rescate para la economía griega, dado que el primer programa articulado en mayo de 2010 se manifestó claramente insuficiente. Al mismo tiempo, los 17 jefes de estado y de gobierno de la zona del euro decidieron aumentar la flexibilidad del fondo de rescate, la Facilidad Europea de Estabilización Financiera (FEEF). Sin embargo, las dudas sobre los acuerdos y la constatación de una desaceleración de la economía internacional más acusada de lo previsto desencadenaron una nueva tormenta financiera en los mercados de deuda y en las bolsas.

En la cumbre del Eurogrupo del 26 de octubre finalmente se anunciaron las principales líneas del paquete de medidas, aunque aún se desconocen muchos detalles. En concreto, se propone un canje voluntario de la deuda griega que implica un 50% de descuento del nominal, lo que permitirá reducir la deuda pública del país heleno hasta el 120% del PIB en 2020 y supone un ahorro de 30 mil millones de euros. Además, el programa oficial de ayudas para Grecia se amplía en 100 mil millones de euros hasta finales del 2014. Por otro lado, se flexibiliza el FEEF, que tendrá una capacidad efectiva de aproximadamente 1 billón de euros. El fondo garantizará una parte de las nuevas emisiones de deuda soberana y contará con participación de capital externo, tanto público como privado. Como parte del acuerdo, los bancos tendrán que cumplir con un Core Tier 1 mínimo del 9% de cara a junio de 2012. Las necesidades de capital calculadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) para alcanzar este mínimo ascienden a 106 mil millones de euros, de los que tan sólo 602 millones de euros

corresponden al Grupo “la Caixa”. La recapitalización tendrá que hacerse vía privada y, si esta no fuese posible, con ayudas gubernamentales o en última instancia del FEEF.

Los mercados de capitales se han mantenido bajo presión desde mediados de julio a causa de la elevada incertidumbre en torno a la resolución de la crisis de la deuda europea. Además, a esto se añadió la dificultad para elevar el techo de deuda y el recorte de la calidad crediticia de la deuda estadounidense así como la preocupación por el crecimiento económico mundial. Ante esta incertidumbre, las bolsas sufrieron importantes caídas en el tercer trimestre (IBEX-35 -17,5%, EuroStoxx50 -23,5%, S&P500 -14,3%). En cambio, los valores considerados como “refugio” por los inversores, como el oro o el franco suizo, se revalorizaron considerablemente. También la deuda pública estadounidense y alemana se vieron beneficiadas por la demanda de valores seguros, de forma que su rentabilidad cayó hasta cerca del 2% en el caso de los bonos a 10 años.

Con relación a la economía española, los indicadores de actividad y de confianza se debilitaron en el tercer trimestre, poniendo de manifiesto la vulnerabilidad del proceso de recuperación de la economía española a la recuperación de la economía mundial. De esta forma, el FMI mantuvo las previsiones de crecimiento para 2011 en el 0,8%, y revisó las del próximo año seis décimas a la baja hasta el 1,1%.

En medio de estas tensiones, el sistema bancario español dio un paso decisivo, en septiembre, en su proceso de reestructuración. Finalmente, sólo cuatro cajas de ahorros han precisado la ayuda del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) para alcanzar el nuevo requerimiento de capital mínimo exigido por el regulador. Gracias a éste, las entidades financieras españolas han reforzado sus balances de cara al último trimestre del año. Sin embargo, los retos para la banca española no han desaparecido. Durante los próximos trimestres deberá seguir afrontando el cierre de los mercados de deuda y el deterioro de la tasa de morosidad, así como alcanzar los nuevos requisitos de capital exigidos a nivel europeo.

### **Evolución de CaixaBank en los primeros nueve meses de 2011**

La gran fortaleza comercial del Grupo CaixaBank con una intensa actividad ha permitido aumentar de forma sostenida las cuotas de mercado de los principales productos y servicios financieros.

El resultado recurrente neto atribuido al Grupo CaixaBank durante los nueve primeros meses de 2011, ha ascendido a 921 millones de euros, un 10,2% menos respecto al mismo periodo del ejercicio 2010. En un entorno adverso, la gestión activa de los márgenes de las operaciones, de los volúmenes y rentabilidades junto con una estricta política de contención y racionalización de los costes, permiten al Grupo CaixaBank mantener una elevada capacidad operativa de generación de resultados recurrentes registrando fuertes dotaciones.

El fondo genérico para insolvencias se ha mantenido en 1.835 millones de euros lo que, además de demostrar la calidad de los resultados recurrentes generados, proporciona a la entidad solidez financiera frente a riesgos futuros.

En los primeros nueve meses de 2011 se han generado unas plusvalías netas de 557 millones de euros, básicamente por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña, y se han registrado saneamientos extraordinarios netos por un total de 633 millones de euros para

incrementar la solidez del balance, para absorber los gastos extraordinarios derivados de la reorganización de CaixaBank y para registrar los impactos de los deterioros extraordinarios de activos contabilizados por Erste Bank. Así el resultado neto atribuido al Grupo CaixaBank ha alcanzado los 845 millones de euros, un 16,6% menor al correspondiente a los nueve primeros meses de 2010.

Además, el Grupo CaixaBank consolida su fortaleza financiera, diferencial en el sector financiero español, con una elevada solvencia, un Core Capital del 11,8% a 30 de septiembre de 2011 frente al 8,9% de 31 de diciembre de 2010, y una liquidez de 20.152 millones de euros, el 7,5% de los activos totales.

La fortaleza de la solvencia de CaixaBank se enmarca dentro de las elevadas cifras de solvencia del Grupo “la Caixa”, que han quedado reafirmadas tras el reciente ejercicio llevado a cabo por la European Banking Authority (EBA) sobre las necesidades de recapitalización de entidades sistémicas del Espacio Económico Europeo. Así, la EBA ha fijado unas necesidades adicionales de capital para el Grupo “la Caixa” de tan sólo 602 millones de euros, cifra muy inferior a la exigida a otros grandes grupos financieros españoles. En este sentido, estimamos que el Grupo “la Caixa” cumplirá con estos requisitos de capital adicional holgadamente dentro del plazo establecido mediante su capacidad de generación orgánica de capital disponiendo, adicionalmente, de otros elementos que refuerzan su solvencia, como son la provisión genérica no dispuesta de 1.835 millones de euros, las obligaciones necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank por 1.500 millones de euros y las plusvalías latentes de la cartera de participaciones disponibles para la venta.

### **Acuerdos significativos del tercer trimestre de 2011**

Con fecha 30 de septiembre de 2011 CaixaBank llegó a un acuerdo con Bankpime para adquirir por 16 millones de euros y con efecto 1 de septiembre de 2011 la totalidad de su actual negocio bancario y de gestión de fondos, con un volumen de negocio bancario gestionado de 1.200 millones de euros.

### **Evolución en Bolsa**

La evolución de la cotización de CaixaBank fue muy satisfactoria durante el primer semestre del año, con una revalorización del 20,9%, que destacaba frente a los índices de referencia (Ibex 35, 5,1%; STOXX Europe Banks, -5,5%).

En los tres últimos meses, sin embargo, tal como ha sucedido con el resto de valores del Ibex 35 y en especial los del sector bancario, la cotización de la acción de CaixaBank se ha visto afectada por la crisis de deuda periférica y por los datos negativos de crecimiento de las economías europeas y de EE.UU. Así, a 30/09/11 y respecto al cierre del año anterior, la cotización de CaixaBank ha caído un 16,6%, en línea con los índices Ibex 35 y EURO STOXX 50, que han sufrido un descenso del 13,3% y del 22,0%, respectivamente. En todo caso, la evolución de la cotización de CaixaBank ha mejorado notablemente la del índice de banca europea, STOXX Europe Banks, que ha caído un 31,9% durante el mismo periodo.

### **Remuneración al Accionista**

En lo referente a la política de dividendos quiero recordarles que en la pasada Junta General se aprobó poner en marcha el nuevo programa de retribución al accionista y que recibe el nombre de “Programa Dividendo/Acción”. Este nuevo esquema permitirá, al menos dos veces al año, que los accionistas puedan escoger entre las siguientes tres opciones: recibir acciones a través de una ampliación de capital liberada; recibir efectivo, como consecuencia de la venta en el mercado de los derechos de atribución gratuita de la ampliación de capital; o recibir efectivo, como consecuencia de la venta al propio CaixaBank, de los derechos de asignación gratuita a un precio predeterminado, lo que supone en la práctica recibir un importe equivalente al dividendo en metálico.

La implementación de este programa se inició en el mes de julio con el dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2010 (5,1 céntimos de euro por acción). Cabe destacar el éxito y la excelente aceptación de este primer “Programa Dividendo/Acción”, en el que los accionistas poseedores del 95% del capital social optaron por recibir acciones, hecho que demuestra la confianza de nuestros accionistas en el proyecto CaixaBank.

Con fecha 22 de septiembre el Consejo de Administración de CaixaBank acordó los términos del segundo “Programa Dividendo/Acción” correspondiente al primer dividendo a cuenta del ejercicio 2011 (6 céntimos de euro por acción). Los derechos empezaron a cotizar el 27 de septiembre. En esta ocasión el 98% del capital social ha optado por recibir acciones, cifra que indica que la confianza de los accionistas en la entidad se mantiene intacta.

Por último, quiero una vez más dar sinceramente las gracias a cada uno de nuestros accionistas quienes, ante un entorno económico complejo y lleno de retos para la banca española, siguen demostrando su confianza en el proyecto CaixaBank. Estoy convencido que la fortaleza y solidez de la entidad, junto con nuestro intenso trabajo y su apoyo constante nos permitirán seguir alcanzando importantes éxitos a futuro.

Reciban un cordial y afectuoso saludo,

Isidre Fainé Casas  
Presidente de CaixaBank

---

## Aspectos clave

---

### Reorganización del Grupo “la Caixa”

- Con fecha 30 de junio, culminó el proceso de reorganización del Grupo “la Caixa” iniciado el pasado 27 de enero, en el que se alcanzó un acuerdo con el socio mayoritario de CaixaBank (anteriormente Criteria) en virtud del cual la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona traspasa su negocio bancario a CaixaBank a cambio de que CaixaBank le traspase parte de sus participaciones industriales (Abertis, Gas Natural Fenosa, Aguas de Barcelona, Port Aventura y Mediterránea), así como acciones de nueva emisión de CaixaBank, mediante una ampliación de capital. Cabe destacar que quedaron excluidos del negocio bancario traspasado la participación de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona en Servihabitat y otros negocios inmobiliarios. Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona sigue siendo el accionista mayoritario de CaixaBank con aproximadamente el 81,5% de su capital.
- El 1 de julio, CaixaBank inició su cotización en las principales bolsas españolas, así como en el mercado continuo. Esta operación permite al Grupo “la Caixa” mantener todos los negocios en los que está presente en la actualidad (bancario y grupo industrial) y continuar con su firme compromiso con la Obra Social.
- La marca “la Caixa” se mantiene como identificación comercial en toda la red de oficinas, cajeros, servicios de banca “on line”, banca móvil y en los distintos servicios financieros.
- Tras la finalización de la reestructuración, CaixaBank se convierte en una entidad líder en solvencia, con una excelente base de capital, la mejor calidad crediticia entre los grandes grupos financieros españoles y que tiene el liderazgo en banca minorista en el mercado español. CaixaBank se ha fijado como principales objetivos para los próximos años fortalecer su posición en el mercado nacional, diversificar el negocio y potenciar su dimensión internacional.

## Aspectos relevantes de la evolución de la actividad y resultados

Como se ha comentado, el 30 de junio de 2011 culminó el proceso de reorganización del Grupo “la Caixa” por el que CaixaBank (antigua Critería CaixaCorp) pasa a ejercer la actividad financiera de “la Caixa” de forma indirecta.

De acuerdo con lo establecido entre las partes, los efectos económicos de estas operaciones se retrotraen a 1 de enero de 2011. Asimismo, de acuerdo con la normativa contable aplicable, los efectos contables de la reorganización se retrotraen a 1 de enero de 2011 al tratarse de transacciones entre empresas del Grupo en las que intervienen negocios.

Adicionalmente, se presenta únicamente a efectos comparativos información financiera combinada del Grupo CaixaBank correspondiente al ejercicio 2010.

### **Nueve primeros meses de 2011: Fuerte aumento de solvencia y de liquidez y gran capacidad de generación de resultados recurrentes con elevadas coberturas. Consolidación del liderazgo en España con intensa actividad comercial**

En un entorno de negocio muy complejo, el Grupo CaixaBank ha continuado consolidando su fortaleza financiera diferencial en el sector financiero español, aumentando en el trimestre el ya elevado nivel de solvencia con un Core Capital del 11,8% y amplios niveles de liquidez (20.152 millones de euros).

En cuanto a la rentabilidad, el beneficio atribuido al Grupo CaixaBank correspondiente a los primeros nueve meses de 2011 asciende a 845 millones de euros. La gestión activa de los márgenes de las operaciones, la buena evolución del resto de ingresos junto con la política activa de reducción de gastos permiten que el margen de explotación recurrente generado en los nueve primeros meses de 2011 alcance los 2.352 millones de euros, un 1,2% menos que en 2010, a pesar de la caída del 11,9% del margen de intereses. La fortaleza del margen de explotación ha permitido el registro de importantes dotaciones para insolvencias recurrentes en un ejercicio de gestión conservadora de los riesgos. Así, el resultado recurrente del Grupo CaixaBank alcanza los 921 millones de euros (-10,2%). Adicionalmente, en los nueve primeros meses de 2011 se han obtenido plusvalías extraordinarias netas de 557 millones de euros básicamente por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas, y se han registrado gastos extraordinarios netos por 633 millones de euros.

Con relación a la gestión del riesgo, el ratio de morosidad del Grupo CaixaBank se sitúa en el 4,65% ampliando el diferencial respecto a la media del sector del 7,15% a agosto. La cobertura de dudosos con provisiones es del 65%, un 139% con garantías hipotecarias. La provisión genérica para insolvencias se mantiene en los 1.835 millones de euros del cierre del ejercicio 2010, sin haber dispuesto un trimestre más de la misma, lo que demuestra la calidad de los resultados generados.

Por su parte, la intensa actividad comercial de las oficinas ha permitido consolidar el liderazgo de CaixaBank en el mercado bancario español aumentando las cuotas de mercado en los productos y servicios básicos del negocio.

### **Consolidación de las fortalezas financieras: solvencia y liquidez**

En un entorno de negocio muy complejo, la gestión realizada por el Grupo CaixaBank ha permitido aumentar significativamente sus ya elevados niveles de solvencia y liquidez.

Así, en cuanto a solvencia, el Core Capital (recursos de máxima calidad) ha alcanzado el 11,8% vs 8,9% de 31 de diciembre de 2010. El crecimiento del Core Capital incluye la sólida generación de resultados, la gestión de los activos de riesgo y, tal como estaba previsto, la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones por importe de 1.500 millones de euros.

Los recursos propios computables del Grupo ascienden a 16.618 millones de euros, 3.201 millones más que a cierre del ejercicio 2010 y suponen un excedente respecto al nivel regulatorio exigido de 5.378 millones de euros.

Estas cifras continúan poniendo de manifiesto el excelente nivel de solvencia del Grupo y su posición diferencial respecto a otras entidades del sector.

Por su parte, la gestión de la liquidez continúa siendo un elemento clave en la estrategia de CaixaBank. La liquidez del Grupo se sitúa a 30 de septiembre de 2011 en 20.152 millones de euros, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata, alcanzando el 7,5% de los activos totales. El aumento en los nueve primeros meses de 2011 asciende a 514 millones de euros. Así, en un entorno de fuerte competencia por los depósitos minoristas, CaixaBank ha gestionado activamente el crecimiento, la estructura y la rentabilidad de los recursos de clientes minoristas. Adicionalmente, ante las inquietudes sobre la evolución de los mercados institucionales, se anticiparon las emisiones en los mercados mayoristas en el primer semestre por un total de 5.874 millones de euros emitidos. Los vencimientos pendientes de 2011 ascienden a 785 millones de euros y los de 2012 a 2.563 millones de euros. Además, la dependencia de los mercados mayoristas es muy reducida, lo que proporciona una fuerte estabilidad, y pone de manifiesto el gran sentido de anticipación del Grupo.

### **Gran capacidad de generación de resultados recurrentes, el margen de explotación recurrente alcanza los 2.352 millones de euros y aumento de las dotaciones para insolvencias con criterios conservadores**

En un entorno marcado por la inestabilidad de los mercados financieros, la contención del crecimiento de los volúmenes gestionados, la fuerte competencia por la captación de depósitos minoristas y el aumento del coste de las emisiones en los mercados mayoristas, el margen de intereses se sitúa en los 2.320 millones de euros, con una reducción interanual del 11,9%, y un aumento del 4,7% del margen de intereses del tercer trimestre de 2011, respecto al del segundo trimestre de 2011.

En este entorno, y ante las incertidumbres sobre la evolución económica y las tensiones de los mercados, el Grupo CaixaBank, como se ha comentado en el apartado de fortalezas financieras, ha gestionado intensa y anticipadamente la captación de liquidez en los mercados minorista e institucional. Esta gestión tuvo un impacto temporal concentrado en el margen de intereses del segundo trimestre, con un aumento de los gastos financieros que se han compensado en el tercer trimestre gracias a la intensa gestión de las nuevas operaciones del ahorro a plazo, así como por el

aumento de los ingresos financieros como consecuencia de las reprecitaciones de la cartera hipotecaria y de la gestión activa de los márgenes de las nuevas operaciones crediticias.

El diferencial de la clientela que refleja la rentabilidad de los clientes de la actividad minorista continúa aumentando en el tercer trimestre de 2011 situándose en el 1,65%.

Los ingresos recurrentes de las participadas (dividendos y resultados por puesta en equivalencia) ascienden a 834 millones de euros, un 43,9% más que en los primeros nueve meses de 2010, y demuestran la elevada capacidad de generación recurrente de resultados de la cartera y la diversificación del Grupo CaixaBank en el ámbito bancario internacional (20% de GF Inbursa, 30,1% de Banco BPI, 16,9% de The Bank of East Asia, 10,1% de Erste Bank y 20,7% de Boursorama) y de servicios (Telefónica 5,5% y Repsol 12,8%). Por otra parte, debido a su naturaleza no recurrente y no proyectable a futuro, el impacto para CaixaBank de 159 millones de euros de los saneamientos registrados por Erste Bank se ha considerado como extraordinario. Desde el 1 de enero de 2011, se contabiliza la participación del 12,8% en Repsol YPF por el método de la participación, al considerarse la influencia significativa del Grupo CaixaBank en la referida sociedad, con impacto en dividendos y en resultados por puesta en equivalencia.

Las comisiones netas crecen hasta los 1.137 millones de euros, un 7,9% más que en los nueve primeros meses de 2010, por la intensa actividad comercial, con una gestión especializada por segmentos que genera un aumento de la actividad bancaria, así como de fondos de inversión y de seguros, con una adecuada gestión de los servicios ofrecidos a los clientes.

Los resultados de operaciones financieras alcanzan los 122 millones de euros con una evolución en el tercer trimestre en línea con los dos primeros trimestres de 2011.

Asimismo, los otros productos y cargas de explotación quedan impactados por el cambio de perímetro de SegurCaixa Adeslas y la venta a finales de 2010 de la rama de renting de vehículos de CaixaRenting. A su vez, y por su carácter no recurrente, se ha considerado como extraordinaria la liberación parcial de los fondos constituidos en ejercicios anteriores como consecuencia del test de suficiencia de pasivos por operaciones de seguros.

Los ingresos totales recurrentes (margen bruto) se sitúan en los 4.802 millones de euros, un 2,1% menos que en los nueve primeros meses de 2010.

La estricta política de contención y racionalización de los costes, ha permitido reducir un 3% los gastos de explotación recurrentes tras la absorción de los mayores gastos derivados de la fusión de Caixa Girona, materializada en el último trimestre de 2010, situándose el ratio de eficiencia sin amortizaciones en el 46,2%, y en el 52,4% con amortizaciones.

Así, la gran capacidad comercial de la red y la diversificación de las participadas permiten una generación recurrente y sostenida de ingresos que, junto con la reducción de costes, sitúan el margen de explotación recurrente en los 2.352 millones de euros, tan sólo un 1,2% menos que en los nueve primeros meses de 2010.

El margen bruto de la cuenta de resultados pública incluye los saneamientos extraordinarios de activos registrados por Erste Bank y la disponibilidad parcial de fondos relacionados con operaciones de seguros. Así el margen bruto se sitúa en los 4.764 millones de euros (-2,9%) y el margen de explotación en los 2.208 millones de euros (-7,2%).

Con una sostenida generación de resultados recurrentes el Grupo CaixaBank ha realizado un importante esfuerzo en dotaciones para insolvencias aplicando criterios conservadores en la valoración de los riesgos crediticios.

Las pérdidas recurrentes por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 1.382 millones de euros en los nueve primeros meses de 2011, un 12,9% más que en los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

Con relación al gasto por impuesto de sociedades cabe considerar que la práctica totalidad de ingresos de participadas se registra neta de impuestos al haber tributado en la sociedad participada y aplicar, en su caso, las deducciones establecidas por la normativa fiscal.

Con todo ello, el resultado recurrente atribuido al Grupo CaixaBank se sitúa en los 921 millones de euros, un 10,2% menos respecto a los nueve primeros meses de 2010.

Las plusvalías extraordinarias generadas en los nueve primeros meses de 2011 ascienden a 557 millones de euros netos de impuestos e incluyen, principalmente, el beneficio por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas y la disponibilidad parcial de fondos relacionados con operaciones de seguros. Los saneamientos extraordinarios netos de impuestos ascienden a 633 millones de euros, con 400 millones de euros netos (571 millones de euros brutos) de dotaciones para insolvencias adicionales a los calendarios establecidos por la normativa aplicable, 159 millones de euros netos por la participación del 10,1% de los saneamientos extraordinarios realizados por Erste Group Bank y 74 millones de euros netos por el registro de los gastos derivados del proceso de reorganización.

Así, el resultado total atribuido al Grupo CaixaBank alcanza los 845 millones de euros, un 16,6% menos que en los nueve primeros meses de 2010.

**Gestión activa de los riesgos: el ratio de morosidad se sitúa en el 4,65% y la cobertura en el 65%. No se ha dispuesto del fondo genérico para insolvencias que se mantiene en 1.835 millones de euros**

El contenido aumento de la morosidad de la cartera crediticia del Grupo CaixaBank demuestra su calidad diferencial respecto al sector. El ratio de morosidad que se sitúa a 30 de septiembre de 2011 en el 4,65%, con un contenido aumento, gracias a la buena calidad de su cartera crediticia, a la exigente gestión del riesgo y a una muy intensa actividad de recobro, y continúa manteniendo un diferencial muy positivo frente al 7,15% de media del sector financiero en agosto de 2011. El ratio de cobertura se sitúa en el tercer trimestre de 2011 en el 65% (el 139% considerando las garantías hipotecarias).

La calidad de los resultados recurrentes generados y la aplicación de criterios de máxima prudencia se demuestra, asimismo, en la evolución del fondo genérico para insolvencias que un trimestre más, al igual que durante todo el ejercicio 2010, se mantiene en 1.835 millones de euros y es aproximadamente el 100% del factor  $\alpha$ , lo que proporciona a la Entidad una gran flexibilidad y solidez financiera frente a futuros entornos adversos.

### **Consolidación del liderazgo en España gracias a la intensa actividad comercial de las oficinas**

El Grupo CaixaBank orienta su actividad comercial a la vinculación a largo plazo de sus 10,5 millones de clientes, lo que le permite ostentar y reforzar de forma consistente su liderazgo en banca minorista en España con una intensa gestión de banca de particulares y mejorar de forma sostenida su posicionamiento en los distintos segmentos de gestión especializada: Banca de empresas, corporativa, pymes, personal y privada.

La gran fortaleza comercial del Grupo, demostrada con la red más extensa del sistema financiero español, con 5.192 oficinas, 7.902 cajeros y el liderazgo en banca online, a través de Línea Abierta (con 6,9 millones de clientes), banca móvil (con 2,2 millones de clientes) y banca electrónica (10,5 millones de tarjetas), ha permitido a CaixaBank presentar un crecimiento del negocio y de la actividad comercial, equilibrado y de calidad.

La evolución de los recursos de clientes responde a una gestión activa de la estructura de las fuentes de financiación con el objetivo de proteger al máximo los márgenes de las operaciones y mantener confortables niveles de liquidez. En este sentido, los recursos de balance de 30 de septiembre de 2011, se sitúan en los 198.675 millones de euros, habiendo crecido en 4.378 millones de euros en 12 meses, lo que representa un 2,3% más respecto al 30 de septiembre de 2010. Asimismo, se ha potenciado la colocación de recursos de clientes fuera de balance, lo que se manifiesta en un crecimiento de los saldos gestionados en fondos de inversión y de planes de pensiones del 5,3% y del 2,2% respectivamente, respecto al año anterior. La cuota de mercado de fondos de inversión alcanza ya el 12,2% (+1,5 vs agosto de 2010) y la de planes de pensiones y asegurados se mantiene en un elevado 15,5% (+0,8 vs julio 2010). Por su parte, según los últimos datos disponibles, CaixaBank mantiene el liderazgo en seguros de ahorro con una cuota del 15,5% (+1,1 vs junio 2010).

La evolución de los recursos viene asimismo marcada por una gestión anticipada de las emisiones institucionales que demuestra, a pesar de la compleja situación de los mercados, la confianza de los inversores en la solvencia del Grupo CaixaBank. En este sentido, manteniendo una muy baja dependencia de la financiación mayorista, en 2011 se han emitido 5.874 millones de euros en el mercado institucional (5.324 millones de cédulas hipotecarias) frente a unos vencimientos en los nueve primeros meses de 2011 de 5.665 millones de euros.

Los recursos totales de clientes gestionados ascienden a 240.668 millones de euros, con un aumento del 4,4%.

Los créditos sobre clientes brutos se sitúan en 187.528 millones de euros, con un crecimiento de 5.640 millones de euros en el último año, un 3,1% más. Este crecimiento manifiesta la voluntad de apoyo del Grupo CaixaBank a los proyectos personales y empresariales de nuestros clientes y un posicionamiento diferencial en el mercado respecto a otras entidades ante la tendencia general de contracción del crédito del sistema financiero español, por lo que la cuota de crédito al consumo continúa aumentando y alcanza, con datos de agosto de 2011, el 11,6% del total sistema (+1,3 vs agosto 2010), la de factoring y confirming se sitúa en el 14,8% (+2,4 vs agosto 2010) y la de hipotecas en el 11,1% (+0,5 vs julio 2010).

## Información Financiera Clave

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias (\*)

#### Resultado recurrente

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Var en %
	2011	2010	
Ingresos financieros	5.690	5.208	9,2
Gastos financieros	(3.370)	(2.576)	30,8
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.320</b>	<b>2.632</b>	<b>(11,9)</b>
Dividendos	373	380	(1,8)
Resultados por puesta en equivalencia	461	199	131,2
Comisiones netas	1.137	1.054	7,9
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	122	218	(44,2)
Otros productos y cargas de explotación	389	423	(7,9)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.802</b>	<b>4.906</b>	<b>(2,1)</b>
Total gastos de explotación	(2.450)	(2.526)	(3,0)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.352</b>	<b>2.380</b>	<b>(1,2)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.382)	(1.224)	12,9
<b>Resultados de la actividad de explotación</b>	<b>970</b>	<b>1.156</b>	<b>(16,2)</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(5)	(7)	(23,0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>965</b>	<b>1.149</b>	<b>(16,2)</b>
Impuestos sobre beneficios	(44)	(122)	(65,2)
<b>Resultado neto recurrente</b>	<b>921</b>	<b>1.027</b>	<b>(10,2)</b>
RORWA (%)	1,1		
(Resultado neto recurrente últimos 12 meses/Activos ponderados por riesgo)			
ROE recurrente (%)	6,4		
(Resultado Recurrente últimos 12 meses/Fondos propios medios)			
Ratio de eficiencia recurrente últimos 12 meses (%)	46,2		
Ratio de eficiencia recurrente con amortizaciones últimos 12 meses (%)	52,4		

#### Resultado atribuido al Grupo

##### Detalle resultados extraordinarios

Importes en millones de euros (netos de impuestos)	Enero - Septiembre		Var en %
	2011	2010	
<b>Resultado neto recurrente</b>	<b>921</b>	<b>1.027</b>	<b>(10,2)</b>
<b>Beneficios extraordinarios - plusvalías por ventas de participadas</b> (básicamente venta del 50% de SegurCaixa Adeslas y disponibilidad parcial de fondos relacionados con operaciones de seguros)	<b>557</b>	<b>94</b>	
<b>Saneamientos extraordinarios</b>	<b>(633)</b>	<b>(107)</b>	
Dotaciones para insolvencias extraordinarias y otros	(400)	(107)	
Saneamientos extraordinarios de activos registrados por Erste Bank	(159)		
Gastos extraordinarios de reorganización de CaixaBank	(74)		
<b>Total Resultados extraordinarios</b>	<b>(76)</b>	<b>(13)</b>	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>845</b>	<b>1.014</b>	<b>(16,6)</b>

(\*) Dada la especial relevancia de los resultados extraordinarios no recurrentes registrados en 2011 y 2010, y para facilitar la comprensión y análisis de la evolución del negocio, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recurrente presenta los resultados de la actividad ordinaria y recurrente del Grupo CaixaBank. Adicionalmente, los resultados recurrentes se ajustan por el impacto de los resultados extraordinarios netos de impuestos, hasta establecer los resultados atribuidos al Grupo (ver Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública en página 32).

## Resultados consolidados trimestrales del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Ingresos financieros	1.755	1.762	1.691	1.783	1.821	1.871	1.998
Gastos financieros	(789)	(868)	(919)	(997)	(1.020)	(1.129)	(1.221)
<b>Margen de intereses</b>	<b>966</b>	<b>894</b>	<b>772</b>	<b>786</b>	<b>801</b>	<b>742</b>	<b>777</b>
Dividendos	65	313	2	80	4	366	3
Resultados por puesta en equivalencia	81	48	70	70	179	137	145
Comisiones netas	331	348	375	352	383	389	365
Rtdos. de operaciones financieras y difer. de cambio	49	90	79	41	43	33	46
Otros productos y cargas de explotación	114	111	198	144	134	206	49
<b>Margen bruto</b>	<b>1.606</b>	<b>1.804</b>	<b>1.496</b>	<b>1.473</b>	<b>1.544</b>	<b>1.873</b>	<b>1.385</b>
Total gastos de explotación	(835)	(839)	(852)	(840)	(835)	(823)	(792)
<b>Margen de explotación</b>	<b>771</b>	<b>965</b>	<b>644</b>	<b>633</b>	<b>709</b>	<b>1.050</b>	<b>593</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(372)	(496)	(356)	(232)	(352)	(677)	(353)
<b>Resultados de la actividad de explotación</b>	<b>399</b>	<b>469</b>	<b>288</b>	<b>401</b>	<b>357</b>	<b>373</b>	<b>240</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(7)	1	(1)	8	4	(15)	6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>392</b>	<b>470</b>	<b>287</b>	<b>409</b>	<b>361</b>	<b>358</b>	<b>246</b>
Impuestos sobre beneficios	(76)	(28)	(18)	(77)	(59)	42	(27)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>316</b>	<b>442</b>	<b>269</b>	<b>332</b>	<b>302</b>	<b>400</b>	<b>219</b>
Resultado de minoritarios					2	(2)	
<b>Resultado neto recurrente</b>	<b>316</b>	<b>442</b>	<b>269</b>	<b>332</b>	<b>300</b>	<b>402</b>	<b>219</b>
<b>Beneficios extraordinarios netos</b>	<b>94</b>			<b>405</b>	<b>13</b>	<b>450</b>	<b>94</b>
<b>Saneamientos extraordinarios netos</b>		<b>(102)</b>	<b>(5)</b>	<b>(374)</b>	<b>(13)</b>	<b>(319)</b>	<b>(301)</b>
<b>Total Resultados extraordinarios</b>	<b>94</b>	<b>(102)</b>	<b>(5)</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>131</b>	<b>(207)</b>
<b>Dotaciones para la gestión futura del negocio</b>				<b>(165)</b>			
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>410</b>	<b>340</b>	<b>264</b>	<b>198</b>	<b>300</b>	<b>533</b>	<b>12</b>

## Rentabilidades trimestrales s/ATM's

Datos en % de los activos totales medios elevados al año	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Ingresos financieros	2,74	2,65	2,46	2,61	2,71	2,78	2,88
Gastos financieros	(1,23)	(1,31)	(1,34)	(1,46)	(1,52)	(1,68)	(1,76)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,51</b>	<b>1,34</b>	<b>1,12</b>	<b>1,15</b>	<b>1,19</b>	<b>1,10</b>	<b>1,12</b>
Dividendos	0,10	0,47		0,12	0,01	0,54	
Resultados por puesta en equivalencia	0,12	0,07	0,10	0,10	0,26	0,20	0,21
Comisiones netas	0,51	0,52	0,55	0,52	0,56	0,58	0,53
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,08	0,14	0,12	0,06	0,06	0,05	0,07
Otros productos y cargas de explotación	0,16	0,17	0,31	0,22	0,19	0,31	0,08
<b>Margen bruto</b>	<b>2,48</b>	<b>2,71</b>	<b>2,20</b>	<b>2,17</b>	<b>2,27</b>	<b>2,78</b>	<b>2,01</b>
Total gastos de explotación	(1,29)	(1,26)	(1,25)	(1,24)	(1,23)	(1,22)	(1,15)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,19</b>	<b>1,45</b>	<b>0,95</b>	<b>0,93</b>	<b>1,04</b>	<b>1,56</b>	<b>0,86</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(0,57)	(0,75)	(0,53)	(0,34)	(0,52)	(1,01)	(0,51)
<b>Resultados de la actividad de explotación</b>	<b>0,62</b>	<b>0,70</b>	<b>0,42</b>	<b>0,59</b>	<b>0,52</b>	<b>0,55</b>	<b>0,35</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	0,01		0,01	0,01	(0,02)	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,60</b>	<b>0,71</b>	<b>0,42</b>	<b>0,60</b>	<b>0,53</b>	<b>0,53</b>	<b>0,36</b>
Impuestos sobre beneficios	(0,11)	(0,05)	(0,02)	(0,11)	(0,09)	0,07	(0,04)
<b>Resultado neto recurrente</b>	<b>0,49</b>	<b>0,66</b>	<b>0,40</b>	<b>0,49</b>	<b>0,44</b>	<b>0,60</b>	<b>0,32</b>
<b>Beneficios extraordinarios netos</b>	<b>0,14</b>			<b>0,60</b>	<b>0,02</b>	<b>0,67</b>	<b>0,14</b>
<b>Saneamientos extraordinarios netos</b>		<b>(0,15)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,56)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,48)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Total Resultados extraordinarios</b>	<b>0,14</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,19</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Dotaciones para la gestión futura del negocio</b>				<b>(0,24)</b>			
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,63</b>	<b>0,51</b>	<b>0,39</b>	<b>0,29</b>	<b>0,44</b>	<b>0,79</b>	<b>0,02</b>
<i>En millones de euros:</i>							
Activos totales medios	259.277	266.538	272.183	271.180	272.458	269.831	275.090

## Rendimientos y costes trimestrales

Importes en millones de euros	1T10			2T10			3T10			4T10		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	8.097	15	0,73	9.128	15	0,66	11.767	20	0,67	8.369	20	0,94
Cartera de créditos (a)	174.742	1.348	3,14	175.206	1.266	2,89	177.658	1.262	2,84	183.153	1.343	2,93
Valores representativos de deuda	23.398	150	2,59	25.791	163	2,53	24.298	150	2,44	22.343	148	2,62
Otros activos con rendimiento (1)	19.363	222	4,64	19.354	255	5,28	19.673	245	4,94	19.486	268	5,46
Resto de activos	33.677	20		37.059	63		38.787	14		37.829	4	
<b>Total empleos (b)</b>	<b>259.277</b>	<b>1.755</b>	<b>2,74</b>	<b>266.538</b>	<b>1.762</b>	<b>2,65</b>	<b>272.183</b>	<b>1.691</b>	<b>2,46</b>	<b>271.180</b>	<b>1.783</b>	<b>2,61</b>
Intermediarios financieros	22.175	(42)	0,77	27.017	(52)	0,76	29.019	(74)	1,02	19.493	(56)	1,13
Recursos de clientes retail (c)	131.392	(391)	1,21	129.900	(413)	1,28	128.403	(454)	1,40	129.748	(485)	1,48
<i>Ahorro a la vista</i>	53.871	(28)	0,21	52.964	(32)	0,24	53.365	(45)	0,33	52.925	(34)	0,26
<i>Ahorro a plazo</i>	71.640	(352)	1,99	68.669	(350)	2,05	66.711	(377)	2,24	68.561	(416)	2,41
<i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i>	5.881	(11)	0,78	8.267	(31)	1,49	8.327	(32)	1,56	8.262	(35)	1,69
Empréstitos y valores negociables	34.772	(100)	1,16	34.524	(103)	1,20	35.166	(110)	1,24	37.299	(138)	1,46
Pasivos subordinados	6.724	(33)	2,02	6.693	(39)	2,35	6.693	(43)	2,52	6.826	(46)	2,69
Otros pasivos con coste (1)	22.138	(212)	3,89	21.890	(241)	4,41	24.512	(235)	3,81	29.123	(268)	3,66
Resto de pasivos	42.076	(11)		46.514	(20)		48.390	(3)		48.691	(4)	
<b>Total recursos (d)</b>	<b>259.277</b>	<b>(789)</b>	<b>1,23</b>	<b>266.538</b>	<b>(868)</b>	<b>1,31</b>	<b>272.183</b>	<b>(919)</b>	<b>1,34</b>	<b>271.180</b>	<b>(997)</b>	<b>1,46</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>966</b>		<b>894</b>			<b>772</b>			<b>786</b>		
Diferencial de la clientela (a-c)			1,93			1,61			1,44			1,45
Diferencial de balance (b-d)			1,51			1,34			1,12			1,15

(1) Incluyen los activos y pasivos de las filiales de seguros.

Importes en millones de euros	1T11			2T11			3T11		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	7.989	17	0,87	8.060	24	1,20	9.306	30	1,29
Cartera de créditos (a)	184.818	1.387	3,00	183.077	1.431	3,13	184.243	1.532	3,33
Valores representativos de deuda	22.159	149	2,73	19.543	143	2,93	18.641	138	2,95
Otros activos con rendimiento (1)	19.517	264	5,48	20.904	268	5,15	21.794	295	5,37
Resto de activos	37.975	4		38.247	5		41.106	3	
<b>Total empleos (b)</b>	<b>272.458</b>	<b>1.821</b>	<b>2,71</b>	<b>269.831</b>	<b>1.871</b>	<b>2,78</b>	<b>275.090</b>	<b>1.998</b>	<b>2,88</b>
Intermediarios financieros	15.838	(53)	1,36	12.552	(60)	1,91	16.301	(79)	1,92
Recursos de clientes retail (c)	128.595	(491)	1,55	128.973	(535)	1,66	129.179	(548)	1,68
<i>Ahorro a la vista</i>	52.934	(47)	0,36	54.224	(63)	0,47	52.590	(53)	0,40
<i>Ahorro a plazo</i>	68.263	(414)	2,46	69.734	(452)	2,60	72.164	(478)	2,63
<i>Cesión temporal de activos y empréstitos retail</i>	7.398	(30)	1,69	5.015	(20)	1,58	4.425	(17)	1,59
Empréstitos y valores negociables	39.171	(149)	1,54	39.942	(204)	2,05	39.896	(230)	2,28
Pasivos subordinados	6.893	(46)	2,69	6.890	(49)	2,87	6.884	(53)	3,05
Otros pasivos con coste (1)	33.738	(275)	3,30	33.424	(280)	3,36	31.679	(309)	3,87
Resto de pasivos	48.223	(6)		48.050	(1)		51.151	(2)	
<b>Total recursos (d)</b>	<b>272.458</b>	<b>(1.020)</b>	<b>1,52</b>	<b>269.831</b>	<b>(1.129)</b>	<b>1,68</b>	<b>275.090</b>	<b>(1.221)</b>	<b>1,76</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>801</b>		<b>742</b>			<b>777</b>		
Diferencial de la clientela (a-c)			1,45			1,47			1,65
Diferencial de balance (b-d)			1,19			1,10			1,12

(1) Incluyen los activos y pasivos de las filiales de seguros.

## Ingresos de la cartera de renta variable

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2011	2010	Absoluta	%
Dividendos	373	380	(7)	(1,8)
Resultados por puesta en equivalencia	461	199	262	131,2
<b>Ingresos de la cartera de renta variable</b>	<b>834</b>	<b>579</b>	<b>255</b>	<b>43,9</b>

Importes en millones de euros	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Dividendos	65	313	2	80	4	366	3
Resultados por puesta en equivalencia	81	48	70	70	179	137	145
<b>Ingresos de la cartera de renta variable</b>	<b>146</b>	<b>361</b>	<b>72</b>	<b>150</b>	<b>183</b>	<b>503</b>	<b>148</b>

## Comisiones

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2011	2010	Absoluta	%
Comisiones Bancarias	822	774	48	6,2
Fondos de inversión	117	103	14	14,4
Comercialización de seguros y planes de pensiones	136	118	18	15,4
Valores y otros	62	59	3	4,2
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.137</b>	<b>1.054</b>	<b>83</b>	<b>7,9</b>

Importes en millones de euros	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Comisiones Bancarias	241	254	279	241	278	274	270
Fondos de inversión	32	32	39	34	38	41	38
Comercialización de seguros y planes de pensiones	38	40	40	39	42	48	46
Valores y otros	20	22	17	38	25	26	11
<b>Comisiones netas</b>	<b>331</b>	<b>348</b>	<b>375</b>	<b>352</b>	<b>383</b>	<b>389</b>	<b>365</b>

## Otros Productos y Cargas de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2011	2010	Absoluta	en%
<b>Ingresos y gastos de la actividad de seguros (*)</b>	<b>403</b>	<b>297</b>	<b>106</b>	<b>35,7</b>
<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>(14)</b>	<b>126</b>	<b>(140)</b>	<b>(111,1)</b>
Ingresos por renting operativo (**)	10	101	(91)	(89,9)
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(88)	(74)	(14)	18,5
Otros productos/cargas de explotación	64	99	(35)	(35,4)
<b>Otros productos / cargas de explotación</b>	<b>389</b>	<b>423</b>	<b>(34)</b>	<b>(7,9)</b>

Importes en millones de euros	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
<b>Ingresos y gastos de la actividad de seguros (*)</b>	<b>70</b>	<b>83</b>	<b>144</b>	<b>124</b>	<b>138</b>	<b>209</b>	<b>56</b>
<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>44</b>	<b>28</b>	<b>54</b>	<b>20</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>	<b>(7)</b>
Ingresos por renting operativo (**)	34	33	34	33	4	3	3
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(25)	(24)	(25)	(26)	(29)	(30)	(29)
Otros productos/cargas de explotación	35	19	45	13	21	24	19
<b>Otros productos / cargas de explotación</b>	<b>114</b>	<b>111</b>	<b>198</b>	<b>144</b>	<b>134</b>	<b>206</b>	<b>49</b>

(\*) En 1S11 venta del 50% de SecurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña, consolidación a partir del 2S11 por puesta en equivalencia

(\*\*) Impacto de la venta en diciembre de 2010 del negocio de renting de automóviles

## Margen de explotación recurrente

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2011	2010	absoluta	en %
<b>Margen bruto</b>	<b>4.802</b>	<b>4.906</b>	<b>(104)</b>	<b>(2,1)</b>
Gastos de personal	(1.661)	(1.605)	(56)	3,5
Gastos generales	(522)	(576)	54	(9,3)
<b>Gastos de administración</b>	<b>(2.183)</b>	<b>(2.181)</b>	<b>(2)</b>	<b>0,1</b>
<b>Amortizaciones</b>	<b>(267)</b>	<b>(345)</b>	<b>78</b>	<b>(22,7)</b>
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(2.450)</b>	<b>(2.526)</b>	<b>76</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.352</b>	<b>2.380</b>	<b>(28)</b>	<b>(1,2)</b>
<i>Ratio de Eficiencia Recurrente (12 meses)</i> (gastos de personal + generales / margen bruto)	<b>46,2%</b>			
<i>Ratio de Eficiencia Recurrente con amortizaciones (12 meses)</i> (gastos de explotación / margen bruto)	<b>52,4%</b>			

Importes en millones de euros	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.606</b>	<b>1.804</b>	<b>1.496</b>	<b>1.473</b>	<b>1.544</b>	<b>1.873</b>	<b>1.385</b>	
Gastos de personal	(529)	(533)	(543)	(539)	(558)	(560)	(543)	
Gastos generales	(202)	(187)	(187)	(178)	(186)	(170)	(166)	
<b>Gastos de administración</b>	<b>(731)</b>	<b>(720)</b>	<b>(730)</b>	<b>(717)</b>	<b>(744)</b>	<b>(730)</b>	<b>(709)</b>	
<b>Amortizaciones</b>	<b>(104)</b>	<b>(119)</b>	<b>(122)</b>	<b>(123)</b>	<b>(91)</b>	<b>(93)</b>	<b>(83)</b>	
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(835)</b>	<b>(839)</b>	<b>(852)</b>	<b>(840)</b>	<b>(835)</b>	<b>(823)</b>	<b>(792)</b>	
<b>Margen de explotación</b>	<b>771</b>	<b>965</b>	<b>644</b>	<b>633</b>	<b>709</b>	<b>1.050</b>	<b>593</b>	
<i>Ratio de eficiencia recurrente últimos 12 meses (%)</i>					<b>45,4</b>	<b>46,1</b>	<b>45,7</b>	<b>46,2</b>
<i>Ratio de eficiencia recurrente con amortizaciones últimos 12 meses (%)</i>					<b>52,8</b>	<b>53,3</b>	<b>52,5</b>	<b>52,4</b>

## Medios

	Septiembre	Junio	Marzo	Diciembre	Variación anual	
	2011	2011	2011	2010	Absoluta	en %
<b>Oficinas CaixaBank</b>	<b>5.192</b>	<b>5.247</b>	<b>5.277</b>	<b>5.409</b>	<b>(217)</b>	<b>(4,0)</b>
<b>Empleados Grupo CaixaBank (*)</b>	<b>27.339</b>	<b>28.284</b>	<b>28.339</b>	<b>28.391</b>	<b>(1.052)</b>	<b>(3,7)</b>

(\*) Evolución impactada por el cambio de perímetro originado por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas.

## Pérdidas por deterioro de activos recurrentes

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Variación	
	2011	2010	absoluta	%
Dotación para insolvencias específica	(1.349)	(1.218)	(131)	10,8
Disponibilidad/ Dotación del fondo genérico para insolvencias	0	0	0	
Otras dotaciones a provisiones	(33)	(6)	(27)	396,9
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros</b>	<b>(1.382)</b>	<b>(1.224)</b>	<b>(158)</b>	<b>12,9</b>

Importes en millones de euros	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
	Dotación para insolvencias específica	(366)	(460)	(392)	(210)	(351)	(650)
Disponibilidad/ Dotación del fondo genérico para insolvencias	0	0	0	0	0	0	0
Otras dotaciones a provisiones	(6)	(36)	36	(22)	(1)	(27)	(5)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros</b>	<b>(372)</b>	<b>(496)</b>	<b>(356)</b>	<b>(232)</b>	<b>(352)</b>	<b>(677)</b>	<b>(353)</b>

## Balance de situación público consolidado del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	31.03.10	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11	Variación % interanual
Caja y depósitos en bancos centrales	2.731	1.945	441	2.443	839	3.838	2.534	474,6
Cartera de negociación	7.351	3.931	3.492	3.118	3.349	2.881	3.742	7,2
Activos financieros disponibles para la venta	44.457	42.200	40.348	39.936	35.797	35.461	32.697	(19,0)
Inversiones crediticias	182.621	185.754	184.054	195.495	190.542	196.512	189.565	3,0
Depósitos en Entidades de crédito	5.906	4.906	4.304	8.485	4.188	7.076	3.727	(13,4)
Crédito a la clientela	174.767	178.958	177.912	185.221	184.637	187.771	184.262	3,6
Valores representativos de deuda	1.948	1.890	1.838	1.789	1.717	1.665	1.576	(14,3)
Cartera de inversión a vencimiento	0	7.319	7.407	7.389	7.398	7.417	7.468	0,8
Activos no corrientes en venta	499	613	604	686	3.074	774	1.146	89,7
Participaciones	4.884	5.130	4.870	5.126	8.121	8.978	8.863	82,0
Activo material	3.792	4.063	4.052	3.663	3.476	3.315	3.282	(19,0)
Activo intangible	1.383	2.244	2.241	2.229	1.336	1.124	1.121	(50,0)
Resto activos	13.253	16.514	15.274	12.980	11.547	13.089	17.123	12,1
<b>Total activo</b>	<b>260.971</b>	<b>269.712</b>	<b>262.782</b>	<b>273.067</b>	<b>265.479</b>	<b>273.387</b>	<b>267.541</b>	<b>1,8</b>
<b>Pasivo</b>	<b>241.318</b>	<b>250.412</b>	<b>242.912</b>	<b>253.470</b>	<b>245.326</b>	<b>251.780</b>	<b>246.568</b>	<b>1,5</b>
Cartera de negociación	2.079	1.924	2.902	2.599	3.051	3.016	3.538	21,9
Pasivos financieros a coste amortizado	203.527	210.350	201.957	215.483	207.745	213.986	204.506	1,3
Depósitos de Bancos Centrales y entidades de crédito	22.194	28.126	23.625	19.088	12.315	11.692	14.048	(40,5)
Depósitos de la clientela	130.032	130.825	125.765	142.106	137.946	147.393	137.163	9,1
Débitos representados por valores negociables	40.964	41.614	42.158	44.211	46.583	44.109	42.491	0,8
Pasivos subordinados	6.690	6.332	6.689	6.889	6.887	6.881	6.883	2,9
Otros pasivos financieros	3.647	3.453	3.720	3.189	4.014	3.911	3.921	5,4
Pasivos por contratos de seguros	20.197	20.028	20.963	19.779	19.926	20.166	20.613	(1,7)
Provisiones	2.834	2.914	2.768	2.948	2.899	2.799	2.751	(0,6)
Resto pasivos	12.681	15.196	14.322	12.661	11.706	11.813	15.160	5,9
<b>Patrimonio neto</b>	<b>19.653</b>	<b>19.300</b>	<b>19.870</b>	<b>19.597</b>	<b>20.153</b>	<b>21.607</b>	<b>20.973</b>	<b>5,6</b>
Fondos propios	18.117	18.331	18.377	18.163	19.272	21.092	20.967	14,1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>410</b>	<b>750</b>	<b>1.014</b>	<b>1.212</b>	<b>300</b>	<b>833</b>	<b>845</b>	<b>(16,6)</b>
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	1.536	969	1.493	1.434	881	515	6	(99,6)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>260.971</b>	<b>269.712</b>	<b>262.782</b>	<b>273.067</b>	<b>265.479</b>	<b>273.387</b>	<b>267.541</b>	<b>1,8</b>

## Recursos de clientes

Importes en millones de euros	31.03.10	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11	Variación % interanual
<b>Pasivos financieros - Clientela (1)</b>	<b>176.652</b>	<b>177.189</b>	<b>173.841</b>	<b>181.067</b>	<b>179.694</b>	<b>183.080</b>	<b>176.393</b>	<b>1,5</b>
<b>Productos propios</b>	<b>138.636</b>	<b>136.814</b>	<b>133.667</b>	<b>136.448</b>	<b>133.221</b>	<b>137.768</b>	<b>132.925</b>	<b>(0,6)</b>
Ahorro a la vista	55.734	57.055	54.805	55.708	57.433	56.165	53.164	(3,0)
Ahorro a plazo	70.397	67.159	66.697	68.463	64.896	71.449	69.966	4,9
Empréstitos (retail)	5.812	5.907	5.472	5.584	4.199	3.470	3.112	(43,1)
Pasivos subordinados (P.preferentes y D. subordinada)	6.693	6.693	6.693	6.693	6.693	6.684	6.683	(0,1)
<b>Cesión temporal de activos y otras cuentas</b>	<b>3.318</b>	<b>5.036</b>	<b>4.106</b>	<b>4.898</b>	<b>3.003</b>	<b>3.532</b>	<b>3.309</b>	<b>(19,4)</b>
<b>Emisiones institucionales</b>	<b>34.698</b>	<b>35.339</b>	<b>36.068</b>	<b>39.721</b>	<b>43.470</b>	<b>41.780</b>	<b>40.159</b>	<b>11,3</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros (2)</b>	<b>19.513</b>	<b>20.189</b>	<b>20.456</b>	<b>20.974</b>	<b>21.442</b>	<b>21.790</b>	<b>22.282</b>	<b>8,9</b>
<b>Total recursos de clientes en balance (1) + (2) (*)</b>	<b>196.165</b>	<b>197.378</b>	<b>194.297</b>	<b>202.041</b>	<b>201.136</b>	<b>204.870</b>	<b>198.675</b>	<b>2,3</b>
Fondos de inversión y Sicav's	16.089	16.636	17.771	17.017	19.252	18.821	17.918	0,8
Planes de pensiones	12.297	12.219	12.601	13.060	13.425	13.470	13.352	6,0
Otras cuentas (**)	5.552	5.991	5.816	6.512	7.439	10.897	10.723	84,4
<b>Total recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>33.938</b>	<b>34.846</b>	<b>36.188</b>	<b>36.589</b>	<b>40.116</b>	<b>43.188</b>	<b>41.993</b>	<b>16,0</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>230.103</b>	<b>232.224</b>	<b>230.485</b>	<b>238.630</b>	<b>241.252</b>	<b>248.058</b>	<b>240.668</b>	<b>4,4</b>

(\*) No incluye los saldos con entidades de contrapartida.

(\*\*) Incluye 1.500 millones de euros de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles colocadas en la red comercial de CaixaBank.

## Crédito a la clientela

Importes en millones de euros	31.03.10	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11	Variación % interanual
Créditos a las administraciones públicas	7.069	9.009	9.128	9.381	10.406	10.673	11.411	25,0
Créditos al sector privado	171.283	173.689	172.760	180.008	178.289	178.243	176.117	1,9
<i>con garantía real</i>	119.460	119.475	119.518	123.938	123.189	122.436	121.518	1,7
<i>con garantía personal y otros</i>	51.823	54.214	53.242	56.070	55.100	55.807	54.599	2,5
<b>Total Créditos s/clientes, bruto</b>	<b>178.352</b>	<b>182.698</b>	<b>181.888</b>	<b>189.389</b>	<b>188.695</b>	<b>188.916</b>	<b>187.528</b>	<b>3,1</b>
Fondo para insolvencias	(3.881)	(4.117)	(4.291)	(4.951)	(4.959)	(5.584)	(5.857)	36,5
<b>Total Créditos s/clientes, neto (*)</b>	<b>174.471</b>	<b>178.581</b>	<b>177.597</b>	<b>184.438</b>	<b>183.736</b>	<b>183.332</b>	<b>181.671</b>	<b>2,3</b>

(\*) No incluye entidades de contrapartida ni adquisición temporal de activos.

### Promemoria:

<b>Total riesgos contingentes</b>	<b>9.228</b>	<b>9.086</b>	<b>9.049</b>	<b>9.096</b>	<b>9.280</b>	<b>9.519</b>	<b>9.308</b>	<b>2,9</b>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	------------

Importes en millones de euros	Saldo				Saldo			Variación interanual	
	31.03.10	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11	absoluta	%
<b>Créditos a particulares</b>	<b>91.096</b>	<b>91.592</b>	<b>91.235</b>	<b>94.796</b>	<b>94.299</b>	<b>94.137</b>	<b>94.384</b>	<b>3.149</b>	<b>3,5</b>
Compra vivienda	67.061	67.655	67.543	70.054	69.946	70.032	69.931	2.388	3,5
Otras finalidades	24.035	23.937	23.692	24.742	24.353	24.105	24.453	761	3,2
<b>Créditos a empresas</b>	<b>80.187</b>	<b>82.097</b>	<b>81.525</b>	<b>85.212</b>	<b>83.990</b>	<b>84.106</b>	<b>81.733</b>	<b>208</b>	<b>0,3</b>
Sectores productivos ex-promotores	50.407	52.839	52.359	54.840	54.254	56.288	54.668	2.309	4,4
Promotores	26.934	25.860	25.663	26.284	25.581	24.520	23.739	(1.924)	(7,5)
ServiHabitat y otras compañías Grupo "la Caixa"	2.846	3.398	3.503	4.088	4.155	3.298	3.326	(177)	(5,1)
<b>Sector Público</b>	<b>7.069</b>	<b>9.009</b>	<b>9.128</b>	<b>9.381</b>	<b>10.406</b>	<b>10.673</b>	<b>11.411</b>	<b>2.283</b>	<b>25,0</b>
<b>Total créditos</b>	<b>178.352</b>	<b>182.698</b>	<b>181.888</b>	<b>189.389</b>	<b>188.695</b>	<b>188.916</b>	<b>187.528</b>	<b>5.640</b>	<b>3,1</b>

## Medidas de calidad del riesgo

	31.03.10	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11
Ratio de morosidad (1)	3,43%	3,41%	3,48%	3,65%	3,95%	4,30%	4,65%
Ratio de cobertura	62%	65%	66%	70%	65%	67%	65%
Ratio de cobertura con garantía real	126%	130%	132%	141%	137%	139%	139%
Cost of risk anualizado (Dotaciones totales (*) / Riesgo bruto)	1,00%	1,02%	0,95%	1,12%	0,71%	1,37%	1,30%

(1) Dudosos sobre total riesgos (créditos + avales)

(\*) Incluye dotaciones recurrentes y extraordinarias

	Ratio de morosidad				Ratio de morosidad			Variación interanual
	31.03.10	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11	
<b>Créditos a particulares</b>	<b>1,80%</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,65%</b>	<b>1,68%</b>	<b>1,80%</b>	<b>0,08</b>
Compra vivienda	1,67%	1,53%	1,49%	1,40%	1,38%	1,37%	1,45%	(0,04)
Otras finalidades	2,16%	2,23%	2,36%	2,38%	2,45%	2,58%	2,78%	0,42
<b>Créditos a empresas</b>	<b>5,82%</b>	<b>5,85%</b>	<b>6,06%</b>	<b>6,49%</b>	<b>7,33%</b>	<b>8,13%</b>	<b>8,99%</b>	<b>2,93</b>
Sectores productivos ex-promotores	2,92%	2,75%	2,84%	2,64%	2,91%	3,33%	3,65%	0,81
Promotores	11,87%	12,96%	13,46%	15,52%	17,90%	20,23%	22,55%	9,09
ServiHabitat y otras compañías Grupo "la Caixa"	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00
<b>Sector Público</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,08</b>
<b>Total riesgos (créditos + avales)</b>	<b>3,43%</b>	<b>3,41%</b>	<b>3,48%</b>	<b>3,65%</b>	<b>3,95%</b>	<b>4,30%</b>	<b>4,65%</b>	<b>1,17</b>

## Movimiento de los fondos para insolvencias

Importes en millones de euros	Fondo específico	Fondo Genérico	Total
<b>Saldo a 31/12/10</b>	<b>3.228</b>	<b>1.835</b>	<b>5.063</b>
Dotación específica total	1.920	0	1.920
Utilizaciones	(768)	0	(768)
Otras variaciones y traspasos	(260)	0	(260)
<b>Saldo a 30/09/11</b>	<b>4.120</b>	<b>1.835</b>	<b>5.955</b>

Importes en millones de euros	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
<b>Saldo inicio del período</b>	<b>2.079</b>	<b>2.155</b>	<b>2.395</b>	<b>2.559</b>	<b>3.228</b>	<b>3.227</b>	<b>3.854</b>
Dotación específica total (*)	366	510	383	856	351	1.011	558
Utilizaciones	(219)	(146)	(149)	(444)	(256)	(289)	(223)
Otras variaciones y traspasos (**)	(71)	(124)	(70)	257	(96)	(95)	(69)
<b>Saldo final del período</b>	<b>2.155</b>	<b>2.395</b>	<b>2.559</b>	<b>3.228</b>	<b>3.227</b>	<b>3.854</b>	<b>4.120</b>

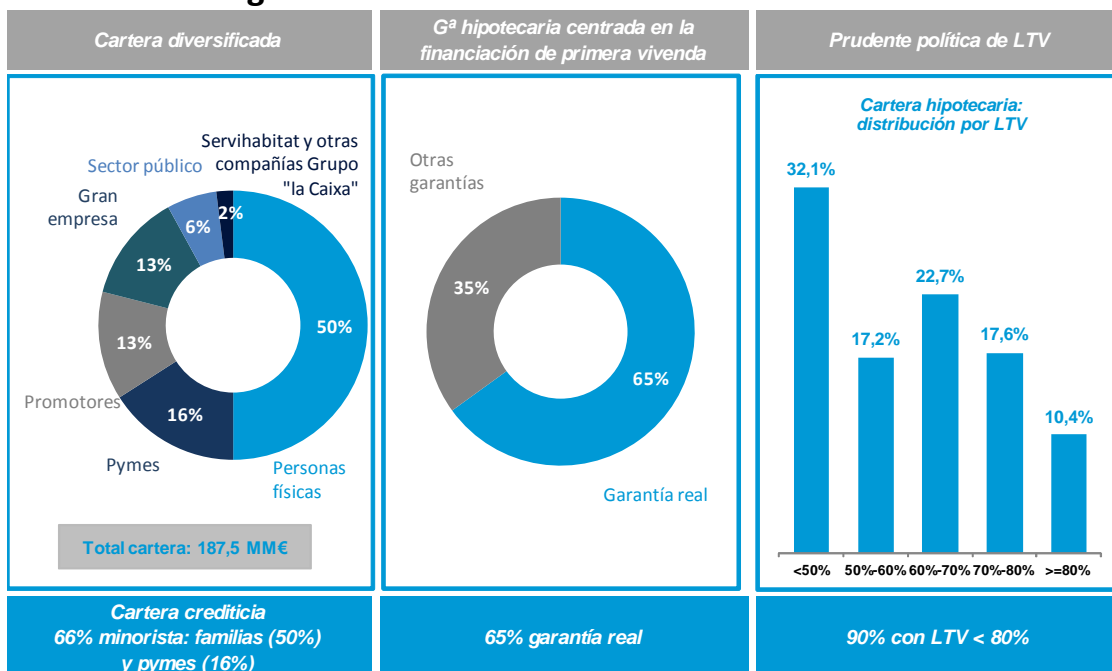
(\*) Incluye dotaciones extraordinarias.

(\*\*) En 4T10 traspaso de fondos de Caixa Girona. Resto de movimientos traspaso a fondo de inmuebles.

## Movimiento de dudosos

Importes en millones de euros	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
<b>Saldo inicial</b>	<b>6.323</b>	<b>6.433</b>	<b>6.535</b>	<b>6.642</b>	<b>7.236</b>	<b>7.825</b>	<b>8.531</b>
Entradas en dudosos	933	1.127	1.002	1.925	1.446	1.793	1.545
Salidas de dudosos	(823)	(1.025)	(895)	(1.331)	(857)	(1.087)	(922)
de los que fallidos	(200)	(225)	(176)	(605)	(271)	(344)	(233)
<b>Saldo final dudosos</b>	<b>6.433</b>	<b>6.535</b>	<b>6.642</b>	<b>7.236</b>	<b>7.825</b>	<b>8.531</b>	<b>9.154</b>

## Gestión del riesgo



## Financiación al sector promotor

Importes en millones de euros	30.09.11		
	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía (*)	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo ( <i>negocios en España</i> )	23.739	3.594	2.164
Del que: Dudoso	5.353	1.567	1.762
<i>Hipotecario</i>	4.403	1.567	1.304
<i>Personal</i>	950	0	458
Del que: Subestándar	3.054	464	402
<i>Promemoria</i>			
Activos fallidos	313		
Cobertura genérica total			1.835

(\*) El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula, según la normativa aplicable, como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los siguientes porcentajes de ponderación: 80% vivienda acabada residencia habitual, 70% fincas rústicas, oficinas, locales y naves acabadas, 60% resto vivienda acabada, 50% resto hipotecas inmobiliarias.

Importes en millones de euros	30.09.11
	Importe bruto
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>1.794</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>21.945</b>
Edificios terminados	14.092
<i>Vivienda</i>	11.080
<i>Resto</i>	3.012
Edificios en construcción	3.546
<i>Vivienda</i>	3.267
<i>Resto</i>	279
Suelo	4.307
<b>Total</b>	<b>23.739</b>

## Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

Importes en millones de euros	30.09.11
	Importe bruto
Sin garantía hipotecaria	348
<i>Del que: dudoso</i>	7
Con garantía hipotecaria	69.583
<i>Del que: dudoso</i>	1.009
<b>Crédito para adquisición de vivienda</b>	<b>69.931</b>

Importes en millones de euros	30.09.11				TOTAL
	LTV≤50%	50%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	18.890	42.609	7.642	442	<b>69.583</b>
<i>Del que: dudosos</i>	79	604	309	17	<b>1.009</b>

## Activos inmobiliarios adjudicados

Importes en millones de euros	Valor contable neto a 30.09.11	Del que cobertura: (**)
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>503</b>	<b>(191)</b>
<b>Edificios terminados</b>	<b>353</b>	<b>(103)</b>
Vivienda	330	(96)
Resto	23	(7)
<b>Edificios en construcción</b>	<b>12</b>	<b>(10)</b>
Vivienda	12	(10)
<b>Suelo</b>	<b>138</b>	<b>(78)</b>
Terrenos urbanizados	64	(31)
Resto de suelo	74	(47)
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>145</b>	<b>(71)</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados</b>	<b>13</b>	<b>(4)</b>
<b>Total (*)</b>	<b>661</b>	<b>(266)</b>

(\*) Ratio de Cobertura 29%

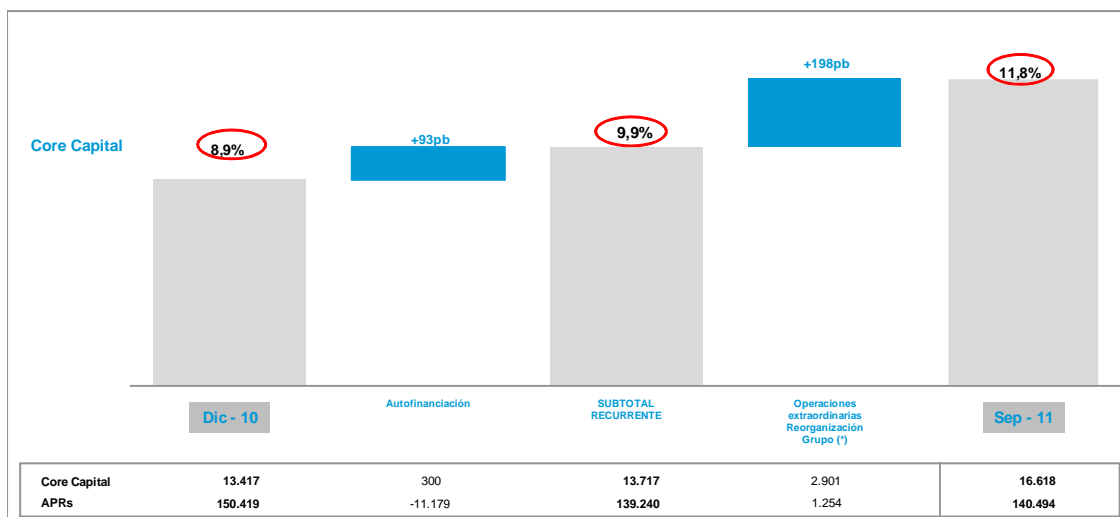
(\*\*) Diferencia entre la deuda cancelada y el valor del activo inmobiliario neto.

## Solvencia

Importes en millones de euros	30.09.11		31.12.10		Variación %
	Saldos	Ratio en %	Saldos	Ratio en %	
<b>Core Capital</b>	<b>16.618</b>	<b>11,8</b>	<b>13.417</b>	<b>8,9</b>	<b>2,9</b>
Consumo	11.240	8,0	12.034	8,0	
Exceso sobre consumo regulatorio	5.378	3,8	1.383	0,9	
Activos ponderados por riesgo (APR)	140.494		150.419		(6,6)

### Evolución del Core Capital el 2011 en Basilea II (Pilar 1)

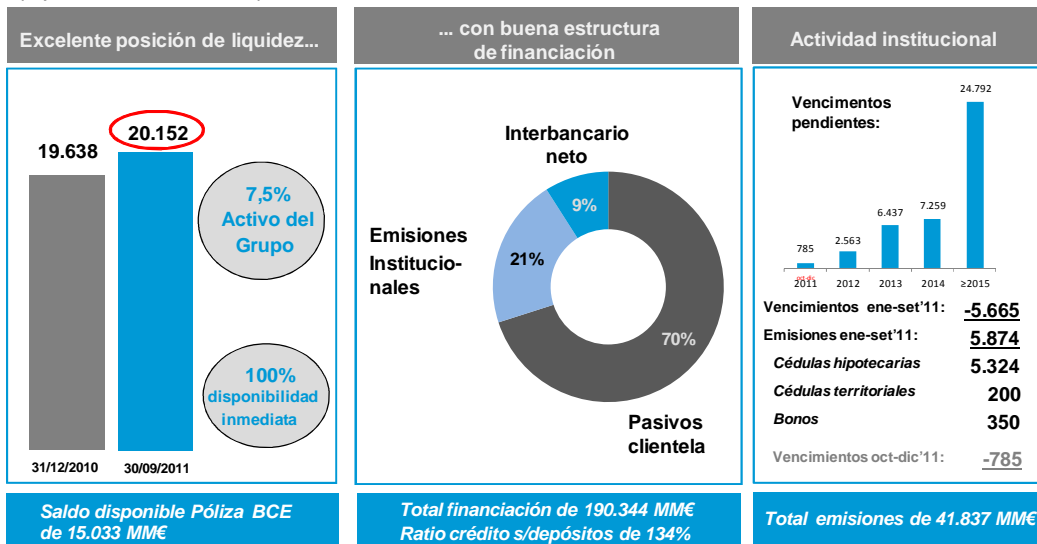
- Resultado atribuido al Grup a 30/09/2011: 845 MME
- Activos ponderados por riesgo (APRs) a 30/09/2011: 140.494 MME



(\*) Incluye la clasificación de Repsol como asociada, la emisión de Obligaciones Subordinadas necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank y la operación de venta del 50% del negocio de SegurCaixa Adeslas.

## Liquidez

(importes en millones de euros)



## Información sobre la colateralización de cédulas hipotecarias a 30 de septiembre de 2011

		30.09.2011
Importes en millones de euros		
Cédulas hipotecarias emitidas	a	40.011
Cartera de préstamos y Créditos Colateral para cédulas hipotecarias	b	103.436
Colateralización	b/a	259%
Sobrecolateralización	b/a -1	159%

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio

Importes en millones de euros	Negocio bancario y de seguros			Participaciones			Total Grupo CaixaBank		
	Enero - Septiembre			Enero - Septiembre			Enero - Septiembre		
	2011	2010	Var. en %	2011	2010	Var. en %	2011	2010	Var. en %
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.595</b>	<b>2.783</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(275)</b>	<b>(151)</b>	<b>81,4</b>	<b>2.320</b>	<b>2.632</b>	<b>(11,9)</b>
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	40	25	56,7	794	554	43,4	834	579	43,9
Comisiones netas	1.137	1.054	7,9				1.137	1.054	7,9
ROF y otros productos y cargas de explotación	511	641	(20,2)				511	641	(20,2)
<b>Margen Bruto</b>	<b>4.283</b>	<b>4.503</b>	<b>(4,9)</b>	<b>519</b>	<b>403</b>	<b>29,0</b>	<b>4.802</b>	<b>4.906</b>	<b>(2,1)</b>
Total gastos de explotación	(2.438)	(2.512)	(3,0)	(12)	(14)	(7,6)	(2.450)	(2.526)	(3,0)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.845</b>	<b>1.991</b>	<b>(7,4)</b>	<b>507</b>	<b>389</b>	<b>30,3</b>	<b>2.352</b>	<b>2.380</b>	<b>(1,2)</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros y otros	(1.382)	(1.224)	12,9				(1.382)	(1.224)	12,9
<b>Resultados de la actividad de explotación</b>	<b>463</b>	<b>767</b>	<b>(39,8)</b>	<b>507</b>	<b>389</b>	<b>30,3</b>	<b>970</b>	<b>1.156</b>	<b>(16,2)</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(5)	(7)	(23,0)				(5)	(7)	(23,0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>458</b>	<b>760</b>	<b>(40,0)</b>	<b>507</b>	<b>389</b>	<b>30,3</b>	<b>965</b>	<b>1.149</b>	<b>(16,2)</b>
Impuestos sobre beneficios	(122)	(165)	(27,1)	78	43	83,9	(44)	(122)	(65,2)
<b>Resultado neto recurrente</b>	<b>336</b>	<b>595</b>	<b>(43,5)</b>	<b>585</b>	<b>432</b>	<b>35,5</b>	<b>921</b>	<b>1.027</b>	<b>(10,2)</b>
<b>Beneficios extraordinarios netos</b>	<b>543</b>			<b>14</b>	<b>94</b>		<b>557</b>	<b>94</b>	
<b>Saneamientos extraordinarios netos</b>	<b>(474)</b>	<b>(107)</b>		<b>(159)</b>			<b>(633)</b>	<b>(107)</b>	
<b>Total resultados extraordinarios</b>	<b>69</b>	<b>(107)</b>		<b>(145)</b>	<b>94</b>		<b>(76)</b>	<b>(13)</b>	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>405</b>	<b>488</b>	<b>(17,0)</b>	<b>440</b>	<b>526</b>	<b>(16,3)</b>	<b>845</b>	<b>1.014</b>	<b>(16,6)</b>
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	13.653			5.852			19.505		
<b>ROE recurrente (%)</b>	<b>4,1%</b>			<b>11,8%</b>			<b>6,4%</b>		

### Pro-Memoria: Fondos propios distribuidos en base al capital regulatorio de cada Negocio

<b>Resultado neto recurrente</b>	<b>341</b>	<b>613</b>	<b>(44,2)</b>	<b>580</b>	<b>414</b>	<b>39,7</b>	<b>921</b>	<b>1.027</b>	<b>(10,2)</b>
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>410</b>	<b>506</b>	<b>(18,7)</b>	<b>435</b>	<b>508</b>	<b>(14,5)</b>	<b>845</b>	<b>1.014</b>	<b>(16,6)</b>
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	13.809			5.696			19.505		
<b>ROE recurrente (%)</b>	<b>4,2%</b>			<b>11,9%</b>			<b>6,4%</b>		

### Criterios de segmentación y valoración aplicados

#### Segregación de resultados

#### Negocio bancario y de seguros

- Todos los ingresos de Banca (minorista, corporativa, tesorería y mercados) y de las actividades de seguros
- ALCO y gestión de la liquidez y financiación de las inversiones en Banca internacional, Repsol y Telefónica

#### Participaciones

- Coste de financiación de la cartera: tasa a largo plazo + spread de mercado (8,0% en 2011 y 5,3% en 2010)
- Ingresos por dividendos y/o método de la participación de las participadas

#### ROE y Fondos propios

- Asignación de la totalidad de los Fondos propios de CaixaBank
- Distribución de los Fondos propios en base a requerimientos de capital económico de cada negocio
- ROE calculado: resultados 12 últimos meses / Fondos propios medios

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias pública (\*)

Importes en millones de euros	Enero - Septiembre		Var en %
	2011	2010	
Ingresos financieros	5.690	5.208	9,2
Gastos financieros	(3.370)	(2.576)	30,8
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.320</b>	<b>2.632</b>	<b>(11,9)</b>
Dividendos	373	380	(1,8)
Resultados por puesta en equivalencia	302	199	51,4
Comisiones netas	1.137	1.054	7,9
Rtdos. de operaciones financieras y difer. de cambio	122	218	(44,2)
Otros productos y cargas de explotación	510	423	20,7
<b>Margen bruto</b>	<b>4.764</b>	<b>4.906</b>	<b>(2,9)</b>
Total gastos de explotación	(2.556)	(2.526)	1,2
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.208</b>	<b>2.380</b>	<b>(7,2)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.956)	(1.361)	43,7
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	634	116	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>886</b>	<b>1.135</b>	<b>(22,0)</b>
Impuestos sobre beneficios	(41)	(121)	(66,3)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>845</b>	<b>1.014</b>	<b>(16,6)</b>
ROE total (%)	5,4		
(Resultado total últimos 12 meses/Fondos propios medios)			
Ratio de eficiencia últimos 12 meses (%)	46,6		
Ratio de eficiencia con amortizaciones últimos 12 meses (%)	52,6		

(\*) La cuenta de Pérdidas y Ganancias pública del Grupo CaixaBank presenta los resultados recurrentes y extraordinarios en el epígrafe correspondiente de la cuenta de resultados.

## Ratings

- Standard & Poor's, el 11 de octubre en el marco de una revisión del sector financiero español, confirmó el rating a largo plazo de CaixaBank en A+ (perspectiva negativa). Por otra parte, como consecuencia de sendas rebajas en el rating soberano de España, Fitch situó el rating a largo plazo de CaixaBank, el 11 de octubre, en A (perspectiva negativa) y Moodys, el 19 de octubre, en Aa3 (perspectiva negativa).

Las tres agencias otorgan elevadas calificaciones crediticias, debido a la sólida red de banca minorista a nivel nacional, al éxito de la estrategia y a los elevados niveles de liquidez y capitalización.

## Operaciones de los primeros nueve meses de 2011

- CaixaBank ha llegado a un acuerdo con Bankpime para adquirir la totalidad de su actual negocio bancario y de gestión de fondos por 16 millones de euros, con efectos económicos a 1 de septiembre de 2011.

Con esta operación se incorpora a CaixaBank un volumen de negocio de aproximadamente 1.200 millones de euros, incluyendo 400 millones de euros de fondos de inversión fuera de balance (incorporando la gestora de fondos, con una actividad considerable y una buena oferta de fondos que reforzará la excelente evolución de InverCaixa), con una buena situación de liquidez, buen margen de intereses y con un reducido impacto en solvencia.

- El 30 de junio, tras la resolución de las distintas cláusulas suspensivas, se formalizó el contrato de compraventa por el que el Grupo CaixaBank ha vendido el 50% de SegurCaixa Adeslas, la compañía de seguros no vida del grupo, a Mutua Madrileña, con unas plusvalías netas de 450 millones de euros.
- Asimismo, el 20 de mayo de 2011, se firmó un acuerdo con el grupo Goodgrower para el cual éste adquirirá el 80% del Grupo Hospitalario Adeslas por un importe de 190 millones de euros, aproximadamente. La compraventa definitiva se materializará durante el cuarto trimestre de este año, una vez se hayan cumplido las cláusulas resolutorias.

## Remuneración al accionista

- La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de mayo, aprobó el Programa Dividendo/Acción CaixaBank, un nuevo esquema de retribución al accionista consistente en una ampliación de capital social con cargo a reservas procedentes de beneficios no distribuidos. Este nuevo esquema de retribución permite a los accionistas escoger entre las siguientes tres opciones: recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada, recibir efectivo por la venta en el mercado de los derechos de asignación gratuita, o recibir efectivo como consecuencia de la venta a CaixaBank de los derechos asignados al precio prefijado por ésta. Los accionistas podrán combinar, si lo desean, cualquiera de estas tres opciones.
- El Consejo de Administración del 27 de junio acordó un incremento de capital (más prima de emisión), en el marco del Programa Dividendo/Acción CaixaBank, por un importe de 172 millones de euros (0,051 euros por acción) que correspondería al dividendo complementario del ejercicio 2010.

- El importe total de dividendos distribuidos correspondientes al 2010 ha alcanzado los 0,311 euros brutos por acción, según el detalle siguiente:

<b>Dividendo</b>	<b>€/acc</b>	<b>Aprobación</b>	<b>Pago</b>
Cargo a Reservas	0,06	19-05-2010	01-03-2011
3º a cuenta 2010 (*)	0,08	02-12-2010	11-01-2011
2º a cuenta 2010	0,06	04-11-2010	01-12-2010
1º a cuenta 2010	0,06	29-07-2010	01-09-2010

(\*) De carácter extraordinario

<b>Ampliación de capital liberada</b>	<b>€/acc</b>	<b>Aprobación</b>	<b>Pago</b>
Dividendo/Acción CaixaBank	0,051	12-05-2011	30-06-2011 <sup>(1)</sup>

(1) Fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita. Los derechos que se vendieron a la propia sociedad se liquidaron el 20 de julio de 2011.

- El Consejo de Administración del 22 de septiembre acordó un incremento de capital (más prima de emisión), en el marco del Programa Dividendo/Acción CaixaBank, por un importe de 0,06 euros por acción que correspondería al primer dividendo a cuenta del ejercicio 2011.
- Por tanto, se detalla a continuación la remuneración correspondiente al 2011:

<b>Ampliación de capital liberada</b>	<b>€/acc</b>	<b>Aprobación</b>	<b>Pago</b>
Dividendo/Acción CaixaBank	0,06	12-05-2011	27-09-2011 <sup>(1)</sup>

(1) Fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita. Los derechos que se vendieron a la propia sociedad se liquidaron el 18 de octubre de 2011.

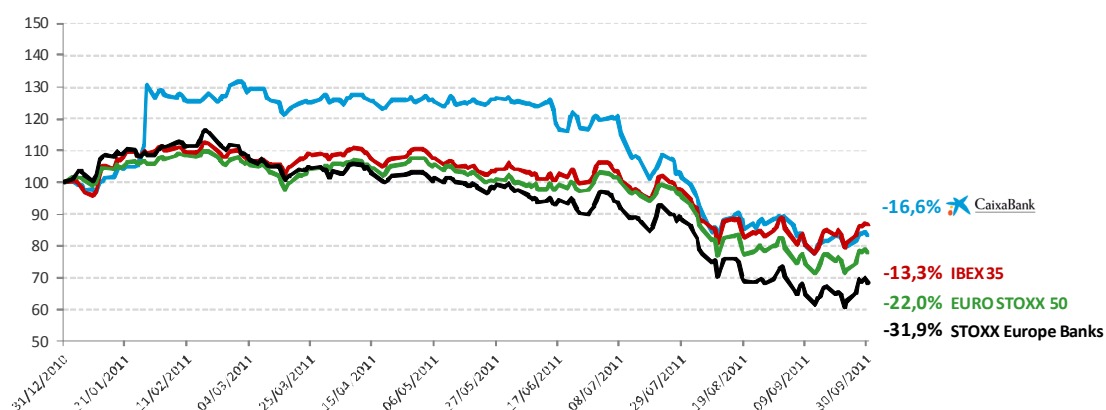
- La política de retribución a los accionistas contempla el pago trimestral de los dividendos de carácter ordinario, con un dividendo mínimo anual con cargo a 2011 de 0,231 euros brutos por acción.

## Información sobre la acción

### Evolución de la cotización de CaixaBank vs índices en 2011

La evolución de la cotización de CaixaBank fue muy satisfactoria durante el primer semestre del año, con una revalorización del 20,9%, que destacaba frente a los índices de referencia (Ibex 35, 5,1%; STOXX Europe Banks, -5,5%).

En los tres últimos meses, sin embargo, tal como ha sucedido con el resto de valores del Ibex 35 y en especial los del sector bancario, la cotización de la acción de CaixaBank se ha visto afectada por la crisis de deuda periférica y por los datos negativos de crecimiento de las economías europeas y de EE.UU. Así, a 30/09/11 y respecto al cierre del año anterior, la cotización de CaixaBank ha caído un 16,6%, en línea con los índices Ibex 35 y EURO STOXX 50, que han sufrido un descenso del 13,3% y del 22,0%, respectivamente. En todo caso, la evolución de la cotización de CaixaBank ha mejorado notablemente la del índice de banca europea, STOXX Europe Banks, que ha caído un 31,9% durante el mismo periodo.



A continuación se detallan los indicadores más significativos de la acción de CaixaBank a cierre del tercer trimestre de 2011:

<b>La Acción CaixaBank</b>	<b>30-sep-11</b>
Capitalización bursátil (MM€) <sup>1</sup>	12.518
Número de acciones <sup>1</sup>	3.771.542.989
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización a inicio (31/12/2010)	3,982
Cotización a cierre (30/09/2011)	3,319
Cotización máxima (28/02/2011) <sup>2</sup>	5,245
Cotización mínima (12/09/2011) <sup>2</sup>	3,087
<b>Volumen de negociación</b> (títulos, excluyendo operaciones especiales)	
Volumen diario máximo (28/01/2011)	41.254.172
Volumen diario mínimo (27/01/2011) <sup>3</sup>	863.073
Volumen diario promedio	4.275.735
<b>Ratios bursátiles</b>	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (últimos 12 meses) <sup>4</sup>	0,27
PER	12,1
Valor contable por acción	5,56
P/VC (valor cotización s/valor contable)	0,60
Rentabilidad por dividendo	6,96%

(1) Sin incluir acciones del bono necesariamente convertible

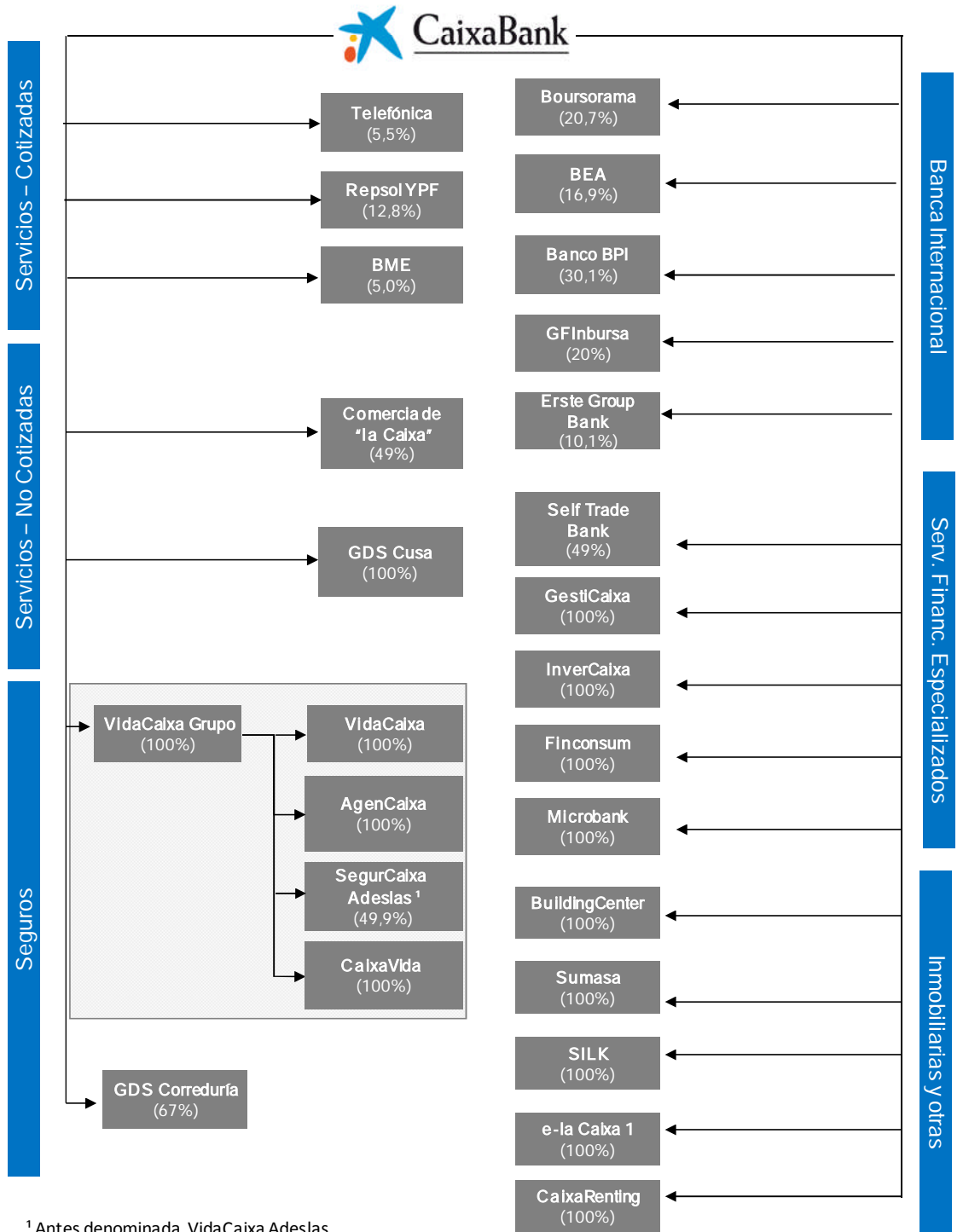
(2) Cotización a cierre de sesión

(3) La cotización estuvo suspendida durante parte de la sesión

(4) Cálculo del número de acciones: (3.363 MM acciones antes de la ampliación de capital) + (374 MM acciones ampliación de capital consideradas durante todo el periodo) + (parte proporcional de las acciones del 1er scrip dividend desde la fecha de inicio negociación) + (parte proporcional de las acciones de la conversión del bono desde la fecha de emisión) - (autocartera media del periodo)

## Anexo

### Estructura societaria a 30 de septiembre de 2011



<sup>1</sup> Antes denominada VidaCaixa Adeslas

## Valor de mercado a 30 de septiembre de 2011 de sociedades cotizadas

Millones de euros	Valor de mercado 30/09/2011
Repsol YPF	3.127
Telefónica	3.610
BME	84
GF Inbursa	1.673
Erste Group Bank	740
The Bank of East Asia	805
Banco BPI	203
Boursorama	117
<b>Total cotizado</b>	<b>10.359</b>

## Principales aspectos a destacar de las participadas de CaixaBank durante el tercer trimestre del ejercicio 2011<sup>1</sup>

### SERVICIOS



- **Resultados 1S2011:** 1.344 MM€, en línea con el año anterior.
- **Dividendos:** 1,05 €/acción con cargo al ejercicio 2010 (+24% vs 2009).
- **Sindicación de votos:** el pasado 29 de agosto, Sacyr y Pemex suscribieron un pacto parasocial en Repsol para syndicar sus derechos de voto (29,5%).
- **Mejora perspectiva de Repsol:** S&P de estable a positiva y Moody's de negativa a estable.
- **Desinversión YPF:** Hasta una participación del 57,43% (venta 10% a Grupo Petersen, OPV de un 7,67% y ventas 4,6% en el mercado).
- **Descubrimientos:** Dos en Brasil y dos de crudo no convencional en Argentina.



- **Resultado Neto** de 3.162 MM€ en el 1S11 (-16,2% vs 1S10), afectado por el ajuste de valor de Telco sobre Telecom Italia (-353 MM€), sin afectar la generación de caja.
- **Dividendos:** 0,75€/acción a cuenta de los beneficios del ejercicio 2010 (mayo 2010) y 0,77€/acción contra reservas de libre disposición que se pagará el 07/11/2011.
- **Rating:** S&P y Fitch rebajan el rating desde "A-" a "BBB+", perspectiva "Estable".
- **Inversiones/Desinversiones:** (i) Subasta de espectro en España: 5 bloques (70 MHz). Inversión de 668 MM€. (ii) Fusión Telesp y Vivo Participações (VAN sinergias: entre 3.300 y 4.200 MM€).
- **Nueva organización en Telefónica:** (i) Dos bloques: Europa y Latinoamérica; (ii) Nueva unidad de negocio "Telefónica Digital"; (iii) Creación de unidad operativa de Recursos Globales.
- **Acuerdo de ERE en Telefónica de España** que afectará hasta 6.500 trabajadores, entre 2011 y 2013. Impacto positivo en generación de caja es positivo desde el primer año.



- **Dividendos:** El Consejo de Administración celebrado en julio de 2011 acordó distribuir un dividendo a cuenta del ejercicio 2011 de 0,4 €/acción. En la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 28 de abril se aprobó el dividendo complementario del ejercicio 2010 de 0,6 €/acción y un dividendo extraordinario de 0,372 €/acción. Teniendo en consideración los dividendos a cuenta repartidos en julio y diciembre de 2010, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2010 ha ascendido a 1,972 €/acción en línea con el ejercicio anterior.

<sup>1</sup> La información que se detalla de las compañías cotizadas es extraída de datos públicos que han comunicado las respectivas sociedades en el período comprendido entre 31 de diciembre de 2010 y el 3 de noviembre de 2011.

## BANCA INTERNACIONAL



- **Resultado neto Septiembre 2011: MXN2.935MM (-42% vs Septiembre 2010)**, como consecuencia de pérdidas por la valoración a mercado de la cartera de derivados. El negocio bancario sigue su buena marcha gracias a la solidez del margen de intermediación por la contribución de los créditos para pymes y automóviles.
- **Negocio:** La inversión crediticia bruta se redujo interanualmente un 6% hasta MXN159.091MM por una amortización anticipada de créditos corporativos y los recursos gestionados de clientes, un 4% hasta MXN370.496MM.
- **Solvencia:** Banco Inbursa (75% de los activos del Grupo): Tier 1 del 25,2% y Tier Total del 25,4% a Junio 2011, siendo los más altos entre sus principales competidores.
- **Rating:** S&P's mantiene en BBB y con perspectiva estable el rating de Banco Inbursa, en línea con el de México.



- **Resultado neto Septiembre 2011: -€973MM (-€1.067 MM vs Septiembre 2010)**, como consecuencia de saneamientos y provisiones extraordinarias.
- **Negocio:** La inversión crediticia bruta crece interanualmente un 2% hasta €135.211 MM y los depósitos, principal fuente de financiación, un 4% hasta €121.594MM.
- **Solvencia:** Las medidas extraordinarios anteriores tienen un efecto limitado en solvencia, y para el 2011 se espera una ratio Core Tier 1 de 9,2%, nivel similar a diciembre 2010.
- **Rating:** Sin cambios desde la crisis financiera por S&P's (A), modificando la perspectiva de estable a negativa en Octubre 2011
- **Stress Test Oct.11:** necesidad de capital a Jun.11 de €59MM para alcanzar un CT1 de 9%. Con las medidas extraordinarias anteriores, la necesidad de capital a Sep.11 es de €750MM. El CEO dijo que puede cubrirse la mayoría con generación interna en un curso normal del negocio.



- **Resultado neto Junio 2011: HKD2.711MM (+29%),** gracias al mayor margen de intermediación (volumen de negocio), el aumento de las comisiones e importante recuperación de provisiones en negocio internacional.
- **Negocio:** la inversión crediticia bruta crece interanualmente un 25% hasta HKD350.514MM y los recursos gestionados de clientes, un 29% hasta HKD495.550MM.
- **Solvencia:** El Tier 1 se sitúa en 9,4% y el Tier Total en 12,6%.
- **Rating:** S&P's (A-, estable) y Moody's (A2, estable) siguen manteniendo inalterado el rating de BEA.



- **Resultado neto Septiembre 2011: €101,5 MM (-30% vs Septiembre 2010)** con una disminución del margen financiero del 9,8%.
- **Negocio:** La cartera de inversión crediticia neta ha caído interanualmente un 4,2% hasta €28.825MM y los recursos de clientes totales un 2,1% hasta €34.122MM. Recurso BCE de €1,5bn (vs €1,0bn en Junio).
- **Solvencia:** Core Tier I 9,0%. Según indicaciones del Banco de Portugal, a 30.9.11 BPI ha deducido del Core Tier I el 21% del nominal de deuda griega de la cartera Disponible para la Venta.
- **Rating:** Como consecuencia de la bajada del rating de Portugal en 2011, las tres agencias de calificación crediticia bajaron el rating de BPI hasta BBB-/ Ba2, al mismo nivel que el rating soberano.
- **Stress Test Oct.11:** necesidad de capital preliminar a Jun.11 de €1.717MM para alcanzar un Core Tier 1 de 9%, básicamente debido a la valoración de deuda soberana a mercado. BPI deberá cubrir esta necesidad antes del 30.06.12 examinando todas las opciones.



- **Resultado neto Junio 2011: €23 MM (+27% vs Junio 2010)**, por la mejora del Margen Ordinario, principalmente en Francia, que ya está recogiendo los frutos de la campaña de marketing.
- **Negocio:** Incremento interanual de los créditos netos del 7% hasta €1.833MM y sólida evolución de los recursos de clientes +18% hasta 15.542MM (en especial, cuentas de ahorro en Francia) y de apertura de nuevas cuentas (total de 884.000, +19% interanual).
- **Solvencia:** Tier I y Tier Total del 35,7% y 50,2%, respectivamente (datos a Diciembre 2010)
- **Ratings:** BRS no dispone de ratings.

## Cartera no cotizada

### SEGUROS Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS



- VidaCaixa Grupo obtuvo un beneficio neto de 1.021 MM€, con un incremento del 430% respecto el mismo periodo del año anterior. Estos resultados excepcionales se deben al beneficio no recurrente de la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña, la venta del negocio de hospitales a CaixaBank en junio de 2011 y la integración de CaixaVida. El volumen de negocio (primas del negocio de vida y aportaciones a planes de pensiones) subió un 12% hasta alcanzar los 3.698MM€.
- En relación al negocio de no vida, la participación de CaixaBank del 49,9% en SegurCaixa Adeslas, se integra en el grupo por puesta en equivalencia, aportando un beneficio bruto de 59 MM€. A nivel de negocio, SegurCaixa Adeslas alcanzó 1.485 millones de euros en primas (+9%).



- Durante los nueve primeros meses de 2011, el patrimonio de IIC de InverCaixa evolucionó de forma positiva, alcanzando un patrimonio bajo gestión de 16.658 MM€, lo que representa un crecimiento en fondos de inversión del 6%, mientras que el volumen total gestionado por el sector en España descendió un 6% durante el mismo periodo.
- La gestora ha logrado unas suscripciones netas de 1.084 MM€, a pesar de la situación del sector. Este hecho ha permitido a InverCaixa seguir mejorando su cuota de mercado pasando del 10,6% de cierre 2010 al 12,2% a 30 de septiembre 2011.
- El beneficio neto de InverCaixa se situó en 14 MM€, superior en un 55% al beneficio obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, debido principalmente al incremento en un 11% del patrimonio medio (17.404 MM€ en septiembre 2011 vs. 15.629 MM€ en septiembre 2010).

## Aviso Legal

---

La finalidad de esta presentación es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios financieros. En particular, se advierte expresamente que esta información no ha de ser considerada una garantía de resultados futuros.

Se advierte expresamente que esta presentación contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Asimismo este documento contiene estimaciones a la fecha de realización del mismo que se refieren a diversos aspectos, entre ellos al valor de mercado de las sociedades no cotizadas con participaciones incluidas en la cartera de CaixaBank (en lo sucesivo, la “Compañía”). Ninguno de sus administradores, directores o empleados no están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular se advierte que este documento contiene información financiera no auditada.

*Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones, razón por la cual puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.*

*Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por “la Caixa” que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.*



Avda. Diagonal 621  
08028 Barcelona  
[www.caixabank.com](http://www.caixabank.com)

---