

The image shows a modern glass skyscraper with the CaixaBank logo and name prominently displayed on its upper section. The building's facade is highly reflective, mirroring the sky and surrounding environment. In the foreground, there are green bushes and ornate street lamps. A white vertical banner is overlaid on the left side of the image, containing the bank's logo, name, and report title.

CaixaBank



CaixaBank

ACTIVITAT
I RESULTATS

GENER - SETEMBRE

[2014]

Continguts

3 Dades rellevants

5 Informació clau del Grup

7 Evolució de resultats i activitat

7	Evolució macroeconòmica
9	Resultats
21	Activitat
25	Gestió del risc
31	Liquiditat
32	Gestió del capital
34	Resultats per segment de negoci

37 L'acció CaixaBank

39 Fets rellevants

41 Annexos

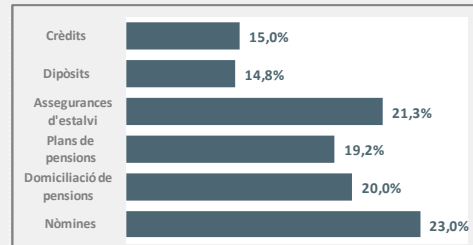
41	Estructura de la societat
42	Participades bancàries i ràtings

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 de situació consolidats a la conclusió dels primers nou mesos del 2014 i del 2013 i els diferents detalls de les partides del compte de resultats i del balanç que es mostren en aquest informe financer han estat elaborats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF-UE) i prenent en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, així com les modificacions successives d'aquesta. Les xifres en milions poden tenir dos formats: milions d'euros o MM €, indistintament.

LIDERATGE COMERCIAL EN BANCA MINORISTA

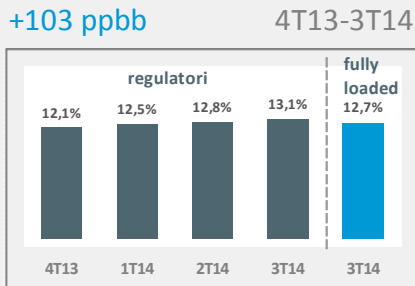
	3T14
Quota de penetració de particulars ¹	27,6%
Quota de penetració de particulars com a 1 ^{era} entitat ¹	23,5%
Clients (milions)	13,5
Total actiu (milions d'€)	333.699

Quotes de mercat¹

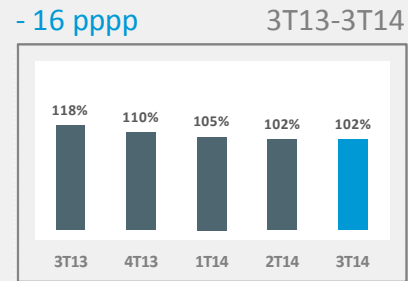


FORTALESES FINANCERES

Solvència/ Common Equity Tier 1 BIS III

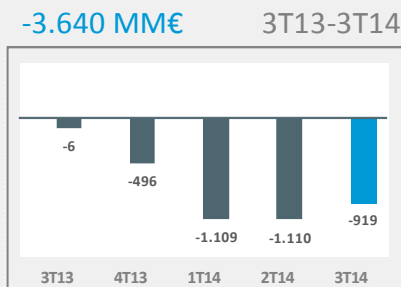


Liquiditat/ Loan to deposits



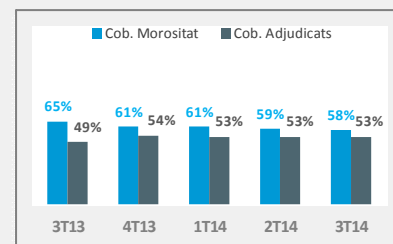
Variació dubtosos i adjudicats nets disponibles per a la venda

En milions d'euros



Cobertura dubtosos i adjudicats nets disponibles per a la venda

-7 pppp / +4 pppp 3T13-3T14

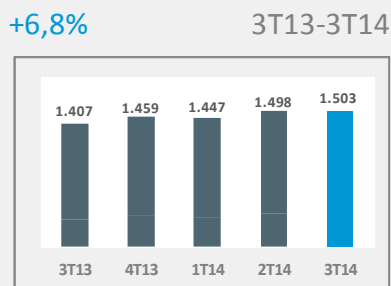


CAPACITAT SOSTINGUDA DE GENERAR INGRESSOS

Ingressos core negoci bancari

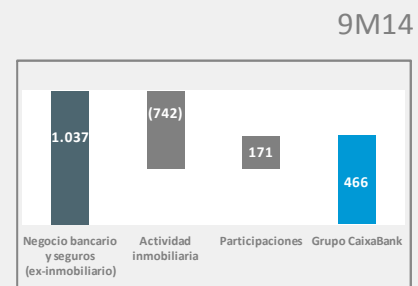
(Marge d'interessos i Comissions)

En milions d'euros



Resultat net per negoci

En milions d'euros



Dades rellevants

En milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	3T14	2T14
	2014	2013			
RESULTATS					
Marge d'interessos	3.074	2.936	4,7%	1.059	1.022
Marge brut	5.244	5.276	(0,6%)	1.641	1.834
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	2.420	2.269	6,7%	701	890
Marge d'explotació	2.420	1.437	68,4%	701	890
Resultat atribuït al Grup	466	458	1,6%	161	153
BALANÇ					
Actiu Total	333.699	336.849	340.190	(0,9%)	(1,9%)
Patrimoni Net	25.333	24.950	24.333	1,5%	4,1%
Recursos totals	307.272	309.337	303.604	(0,7%)	1,2%
<i>Minoristes</i>	268.000	270.209	259.244	(0,8%)	3,4%
<i>Majoristes</i>	39.272	39.128	44.360	0,4%	(11,5%)
Crèdits sobre clients bruts	194.447	199.572	207.231	(2,6%)	(6,2%)
EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència (Total Despeses d'explotació / Marge brut)	57,1%	58,0%	72,2%	(0,9)	(15,1)
Ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris	57,0%	57,7%	59,5%	(0,7)	(2,5)
ROE (Resultat atribuït / Fons propis mitjans)	2,2%	1,7%	2,1%	0,5	0,1
ROA (Resultat net / Actius totals mitjans)	0,2%	0,1%	0,1%	0,1	0,1
RORWA (Resultat net / Actius ponderats per risc)	0,4%	0,3%	0,4%	0,1	0,0
ROTE (Resultat atribuït / Fons propis tangibles mitjans)	2,7%	2,1%	2,7%	0,6	(0,0)
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	21.440	22.568	25.365	(1.128)	(3.925)
Ràtio de morositat	10,48%	10,78%	11,66%	(0,30)	(1,18)
Ràtio de morositat ex-promotor	6,70%	6,70%	6,83%	0,0	(0,13)
Provisions per a insolvències	12.353	13.303	15.478	(950)	(3.125)
Cobertura de la morositat	58%	59%	61%	(1)	(3)
Cobertura de la morositat amb garantia real	135%	138%	140%	(3)	(5)
Cobertura de la morositat ex-promotor	59%	61%	63%	(2)	(4)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	6.956	6.747	6.169	209	787
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	53%	53%	54%	(0)	(1)
<i>dels que: cobertura del sòl</i>	63%	64%	65%	(1)	(2)
LIQUIDITAT					
Liquiditat	61.172	63.478	60.762	(2.306)	410
Loan to deposits	102,4%	101,8%	109,9%	0,6	(7,5)
SOLVÈNCIA - BIS III¹					
Common Equity Tier 1 (CET1)	13,1%	12,8%	12,1%	0,3	1,0
Tier Total	16,2%	16,0%	14,9%	0,2	1,3
APRs	141.814	144.877	152.527	(3.063)	(10.713)
Excedent CET1	12.231	11.966	11.587	265	644
Excedent Tier Total	11.698	11.573	10.496	125	1.202
Leverage ratio	5,9%	5,7%	5,5%	0,2	0,4
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	12,7%	12,4%	11,7%	0,3	1,0
DADES PER ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	4,821	4,507	3,788	0,314	1,033
Capitalització borsària	27.233	24.554	19.045	2.679	8.188
Nombre d'accions en circulació ² (milers)	5.648.901	5.592.619	5.025.419	56.282	623.482
Valor teòric comptable (VTC) - fully diluted (€/acció)	4,48	4,46	4,43	0,02	0,05
Nombre d'accions - fully diluted (milers)	5.648.955	5.592.674	5.498.274	56.281	150.681
Benefici per acció (BPA) (€/acció) (12 mesos)	0,09	0,07	0,09	0,02	0,00
Nombre mitjà d'accions - fully diluted (milers)	5.648.007	5.594.935	5.416.010	53.072	231.997
PER (Preu / Beneficis; vegades)	53,57	64,39	40,76	(10,82)	12,81
P/VC (valor cotització s/valor comptable) - fully diluted	1,08	1,01	0,86	0,07	0,22
ACTIVITAT COMERCIAL I MITJANS (nombre)					
Clients (milions)	13,5	13,6	13,6	(0,1)	(0,1)
Empleats del Grup CaixaBank	31.517	31.574	31.948	(57)	(431)
Oficines	5.685	5.695	5.730	(10)	(45)
Terminals d'autoservei	9.659	9.661	9.597	(2)	62

(¹) S'han recalculat les dades BIS III Regulatoris dels trimestres anteriors d'acord amb els criteris definitius establerts per al període transitori Inclouen l'impacte de la Circular 3/2014 del BdE, de 30 de juliol del 2014, que considera la distribució dels fons de comerç, així com l'aclariment de l'EBA sobre el càlcul dels límits de les deduccions (Q&A 2014_842).

(²) El juny del 2014 inclou les 149.484.999 accions noves emeses per atendre la conversió de les obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2011. La seva contractació efectiva en el mercat continu va començar el 14 de juliol del 2014.

Informació clau del Grup dels primers nou mesos del 2014

POSICIONAMENT COMERCIAL

LIDERATGE

Reforç del lideratge en banca minorista a Espanya

- **CaixaBank té una xarxa formada per 5.685 oficines**, amb gran capillaritat i proximitat als **13,5 milions de clients**.
- La intensa activitat comercial permet **creixements en les quotes de mercat en els principals productes i serveis minoristes**.
 - **Creix la quota de penetració de particulars, que se situa en el 27,6% (+20 punts bàsics)¹**.
 - Primera entitat per a un 23,5% dels clients particulars (+80 punts bàsics)¹.
 - L'any 2014 l'enfocament en la captació de nòmines ha permès d'augmentar la quota de nòmines domiciliades fins al 23,0% (+137 punts bàsics). La quota de domiciliació de pensions és del 20,0% (+4 punts bàsics)².
 - Les quotes de crèdits i dipòsits se situen en el 15,0% i el 14,8%, respectivament; la d'assegurances d'estalvi en el 21,3%; i la de plans de pensions, en el 19,2%².
- En el tercer trimestre s'ha arribat a un **acord per a l'adquisició del negoci de banca minorista, gestió de patrimonis i banca corporativa de Barclays Bank a Espanya**, exclouent el negoci de banca d'inversió i el negoci de targetes. L'operació permetrà de reforçar la posició competitiva en segments i regions clau.

ESPECIALITZACIÓ

Àmplia oferta de propostes de valor amb especialització per segments de negoci

- Continua l'estratègia comercial **CaixaNegocis** per a la captació i vinculació de clients d'aquest segment engegada el 2014. **Des del seu inici s'hi han adherit 214.046 clients nous**.
Llançament de **CaixaNegoci AgroBank** amb solucions financeres i d'assegurances a mida per als clients d'aquest segment.
- La quota de penetració en autònoms¹ creix 135 punts bàsics fins al 31,2%.
- **Enfocament comercial en la comercialització de fons d'inversió** que permet de mantenir el lideratge

- en nombre de participis i augmentar la quota de mercat² fins al 14,7% (+61 punts bàsics en comparació del mateix període del 2013).

INNOVACIÓ I MULTICANALITAT

- **Avantguarda del sector en la gestió multicanal**, posicionat com a líder en l'adopció de solucions de mobilitat en banca, reforçant la qualitat del servei i accelerant la digitalització. **CaixaBank dona servei a 5,4 milions de clients actius en banca en línia i 3,4 en banca mòbil**.
- **Premi Euromoney al millor banc minorista en innovació i tecnologia durant dos anys i premi "The Banker" a la millor innovació en canals tecnològics** per l'aplicació d'inversió en borsa per a dispositius *wearable*.

QUALITAT

- **CaixaBank es consolida en els índexs de sostenibilitat més rellevants a nivell mundial: Dow Jones Sustainability Index (DJS), FTSE4Good i Advanced Sustainable Performance Index (ASPI)**.

ACTIVITAT

- **Els actius totals assoleixen els 333.699 milions d'euros**.
- **Els recursos totals** se situen en els 307.272 milions d'euros (+3.668 milions d'euros, un +1,2% en els nou primers mesos del 2014).

Destaca el creixement dels **recursos de clients de l'activitat minorista**, +8.756 milions d'euros (+3,4%), fins als 268.000 milions d'euros. Augment significatiu dels recursos fora de balanç (+5.725 milions d'euros en comparació del 2013).

- Els **crèdits bruts a la clientela** assoleixen els 194.447 milions d'euros (-6,2%). La seva evolució, marcada pel procés de desapalancament generalitzat, es focalitza en la reducció al sector promotor (-21,9%) i la gestió de la morositat. La caiguda es limita al 4,3% per a la cartera no dubtosa expromotor.

⁽¹⁾ Quotes de penetració. Font: FRS Inmark. Creixements del 2014 en comparació del 2013 (estudi elaborat en el segon trimestre de l'any).

⁽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. Plans de pensions; inclou PPI+PPA.

⁽³⁾ Comerços, autònoms, professionals, microempreses i agraris.

RESULTATS

El resultat atribuït en els nou primers mesos del 2014 assoleix els 466 milions d'euros (+1,6%)

- El creixement dels ingressos *core* del negoci bancari (+4,7% el marge d'interessos i +4,1% les comissions) i la reducció de les despeses recurrents (-6,1%) **fan possible un increment del marge d'explotació del 6,7%** (sense considerar els costos extraordinaris del 2013).
- El **resultat del negoci bancari i assegurador, excloent-ne l'activitat immobiliària, és de 1.037 milions d'euros**.

Capacitat sostinguda de generació d'ingressos: marge brut de 5.244 milions d'euros

- El **marge d'interessos se situa en 3.074 milions d'euros (+4,7% interanual)**. La gestió activa per reduir els costos de finançament compensa el desapalancament.
- Menor resultat de les participades** després de l'impacte extraordinari d'Erste Group Bank.
- Contribució elevada de les comissions per 1.374 milions d'euros**, +4,1% interanual, basada principalment en l'augment de la comercialització de productes de fora de balanç.
- Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi de 577 milions d'euros** amb gestió de les posicions de balanç.

Creixement del 6,7% del marge d'explotació

- Les despeses recurrents es redueixen un 6,1%** en la comparativa interanual, producte de la consecució de sinergies i la racionalització de costos.
- El 2013 es van registrar despeses d'explotació extraordinàries derivades del procés de reestructuració del Grup per 839 milions d'euros (832 milions d'euros en els primers nou mesos del 2013).

Reducció del cost del risc el 2014 i impactes extraordinaris el 2013

- Menors pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres (-47,8% interanual)** amb reducció de dotacions recurrents. El 2013 inclouen el registre de 902 milions d'euros per al compliment del 100% del Reial decret llei 18/2012 i 375 de l'aplicació dels nous criteris de refinançaments.
- L'epígraf Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres inclouïa, en el primer trimestre del 2013, el registre de la diferència negativa de consolidació de Banc de València.

FORTALESES FINANCERES

LIQUIDITAT

- El 30 de setembre del 2014 **la liquiditat assoleix els 61.172 milions d'euros**, en la seva totalitat de disponibilitat immediata (18,3% de l'actiu).
- Ràtio loan to deposits del 102,4%**, reflex de l'estructura sòlida de finançament minorista.
- Devolució anticipada d'11.880 milions d'euros (5.400 milions d'euros en el tercer trimestre) de finançament amb el BCE el 2014. Sol·licitud de 3.000 milions d'euros de finançament (TLTRO). El saldo total disposat és de 6.600 milions d'euros.

SOLVÈNCIA

Common Equity Tier 1 (CET1) del 13,1%, CET1 fully loaded del 12,7% i Leverage ratio del 5,9%

- Elevada capacitat de generació de capital**, +103 punts bàsics de CET1.
- El superàvit de recursos propis CET1 és de 12.231 milions d'euros.

GESTIÓ DEL RISC

Disminució important dels saldos dubtosos, reducció de la ràtio de morositat i cobertures elevades

- Reducció de 3.925 milions d'euros de saldos dubtosos en els primers nou mesos del 2014** (-1.128 milions d'euros en el tercer trimestre).
- Tercer trimestre consecutiu de caiguda de la ràtio de morositat, que se situa en el 10,48%** (-118 punts bàsics en l'any). Reducció significativa de saldos dubtosos (-180 punts bàsics) que compensa l'efecte del desapalancament (+62 punts bàsics).
- Les provisions se situen en els 12.353 milions d'euros, **amb una ràtio de cobertura del 58%**.

La intensa activitat comercial és la clau per a la gestió de la cartera d'immobles adjudicats

- Els adjudicats nets disponibles per a la venda se situen en 6.956 milions d'euros amb una cobertura del 53%.
- El total d'immobles comercialitzats (vendes i lloguers) assoleix els 1.706 milions d'euros**, un 10,5% superior al del mateix període del 2013.

ACCIÓ

Evolució positiva de l'acció de CaixaBank (+27,3%)

- El 30 de setembre, l'acció ha tancat en **4,821 euros**. El seu comportament ha estat millor que el de l'ÍBEX 35 (+9,2%) i que el de la mitjana d'entitats financeres espanyoles¹ (+15,6%), en el mateix període.

(¹) Índex d'elaboració interna de l'evolució de la cotització dels comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell i Santander), ponderat per la capitalització de mercat diària.

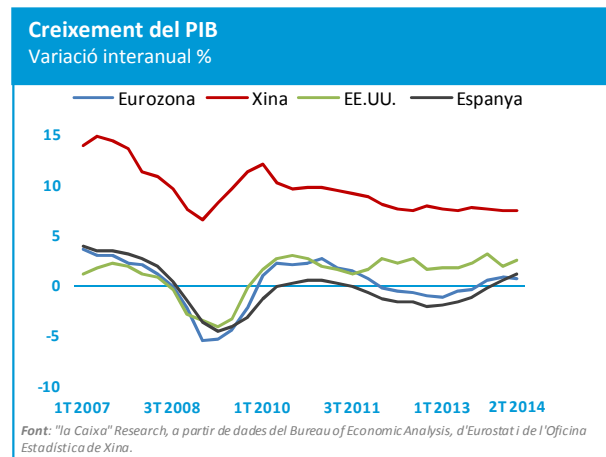
Evolució de resultats i activitat

Evolució macroeconòmica

ESCENARI ECONÒMIC MUNDIAL I DE MERCATS

- Recuperació econòmica global moderada amb gran disparitat entre països
- Els bancs centrals acaparen l'atenció

Després de finalitzar el tercer trimestre del 2014, l'escenari global presenta dos trets distintius. En primer lloc, el creixement mundial d'aquest any s'aproparà a la mitjana històrica, de manera que serà un exercici raonablement positiu. D'altra banda, l'expansió econòmica presenta una gran heterogeneïtat ja que es combinen països amb creixements robusts, com els Estats Units i molts emergents, amb altres als quals l'activitat continua essent feble, com la majoria de l'Eurozona i alguns emergents (el Brasil i Rússia, entre els més destacats). Durant l'estiu s'ha posat de relleu aquesta gran disparitat entre països i és molt probable que totes dues tendències, l'expansió econòmica i la diferenciació per països, es mantinguin durant els primers mesos del 2015.



Entre els emergents cal diferenciar dos grans grups de països. D'una banda, els que mantenen ritmes d'activitat acceptables, com la Xina, la modesta desacceleració de la qual en el tercer trimestre es deturarà mitjançant polítiques expansives, o l'Índia, capaç de créixer i contenir la seva inflació de manera simultània. D'altra banda, aquells que estan immersos en processos saludables d'ajust, que llasten transitòriament el creixement però són la base d'una expansió sostenible posterior, com per exemple Turquia i el Brasil.

Pel que fa a les economies avançades, cadascuna d'elles circula per itineraris propis. Al Japó encara se sent l'efecte de l'augment de l'IVA, que va disparar el

creixement en el primer trimestre per l'anticipació de la despesa però el va deprimir en el segon trimestre. Els Estats Units, de la seva banda, confirmen que l'expansió ha guanyat força i sembla ben encarrilada, tot i que la recuperació laboral no és ni molt menys completa. En vista d'aquesta tessitura, afavorida pel fet que no es constaten tensions inflacionistes rellevants, la Reserva Federal (Fed) ha optat per no alterar l'essencial de la seva estratègia de normalització.

A l'Eurozona, tot i que les dades del tercer trimestre no fan pensar que la feblesa del segon trimestre (especialment la inesperada disminució del PIB d'Alemanya) sigui l'avantsala d'una tercera recessió, el cert és que l'expansió econòmica és modesta. Així mateix, persisteix la situació d'inflació excessivament baixa, cosa que ha portat el Banc Central Europeu (BCE) a anunciar una sèrie de mesures acomodaticies per reactivar el creixement del crèdit i que això serveixi per consolidar la recuperació econòmica mitjançant un consum i una inversió majors. Des d'aquest diagnòstic desfavorable, això no obstant, cal esperar que l'acció del BCE i l'efecte d'un euro més depreciat ajudin a reactivar el pols econòmic en els propers trimestres. Un factor afegit positiu serà l'acabament a l'octubre del procés de revisió de la banca europea, cosa que hauria de disminuir la incertesa sobre el sector.



En aquest marc internacional de gran disparitat entre països i en un entorn amb episodis d'instabilitat per conflictes geopolítics sobre tot a Rússia i a l'Orient Mitjà, el paper dels bancs centrals ha estat clau. Durant el tercer trimestre, el protagonista va ser el BCE, però també van contribuir els bancs centrals del Japó i la Xina que, a través de l'anunci de diverses mesures

monetàries i l'ús de la retòrica, van aconseguir apaivagar els rebots de volatilitat en els diferents mercats d'actius financers. En contraposició, la Fed s'ha mantingut en un discret segon pla i s'espera que compleixi el seu full de ruta de frenar progressivament la liquiditat i deixar l'augment del tipus de referència per a ben entrat el 2015. A curt i mitjà termini, l'evolució dels mercats estarà caracteritzada per majors nivells de volatilitat, en bona part fruit de la disparitat creixent en el rumb de la política monetària entre els Estats Units i l'Eurozona.

ESCENARI ECONÒMIC ESPANYOL

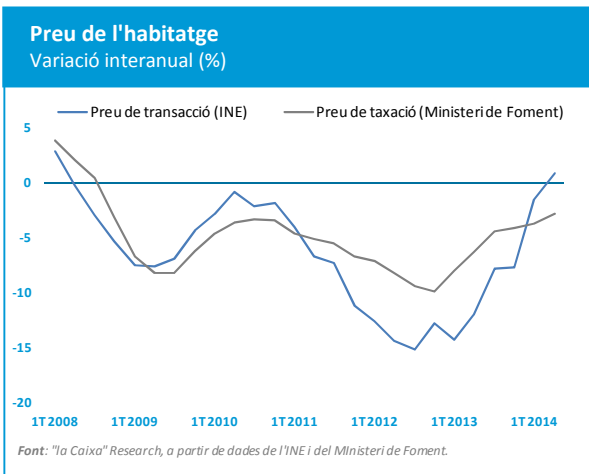
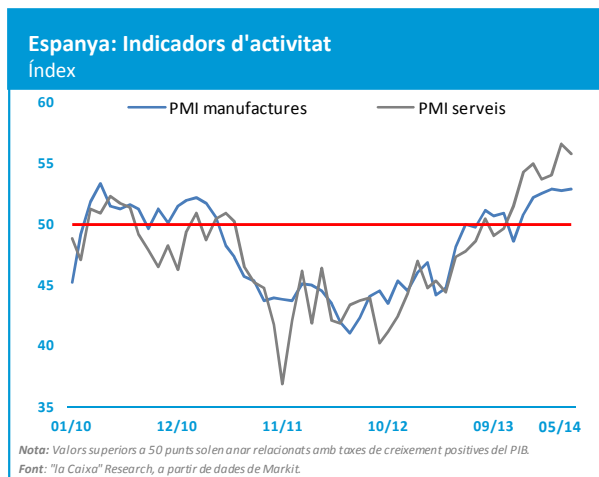
- L'economia espanyola manté el pols en el tercer trimestre malgrat la debilitat europea
- Els desequilibris del mercat immobiliari mostren signes d'estabilització

A Espanya, després de l'intens avanç del PIB en el segon trimestre, del 0,6% intertrimestral, els últims indicadors suggereixen cert alentiment durant la tercera part de l'any a causa de dos factors. En primer lloc, part del repunt fort de l'activitat en el segon trimestre del 2014 va ser de tipus temporal ja que estava impulsat per la realització del consum i de la inversió que s'havia posposat durant la crisi. En segon lloc, la recent desaceleració de l'activitat europea pot haver frenat l'avanç de l'economia espanyola. En qualsevol cas, després de la forta estrebada observada en el segon trimestre, sembla que en el tercer trimestre s'ha assolit el que ha de ser la velocitat de creuer a mitjà termini, una taxa de creixement més moderada, però no negligible, del 0,4% intertrimestral.

El motor de creixement el 2014 ha estat la demanda interna, tot i que per als propers mesos s'espera un avanç més equilibrat: el consum es desaccelerarà lleugerament, encara que la seva aportació continuarà essent notable (en línia amb la millora de l'ocupació), i les exportacions recuperaran embranzida després de l'estancament de la primera meitat de l'any. Sens dubte, el fet que el turisme estranger avanci a un ritme rècord (a l'agost, l'arribada de visitants es va accelerar notablement) recolzarà el sector exterior.

Durant els últims mesos, les dades del mercat immobiliari, un dels sectors que més desequilibris va acumular abans de la crisi, mostren signes d'estabilització. Així, el preu de l'habitatge va deixar de retrocedir en el segon trimestre, posant fi a una caiguda que, des del 2008, supera el 30% nominal. Pel que fa a la demanda, al juliol es va accelerar el ritme de comprandes i s'espera que la demanda de pisos continuï, afavorida per la laxitud monetària, que ha situat l'economia espanyola en un entorn de baixos tipus d'interès. Així mateix, les dades mostren que la concessió de nou crèdit es recupera, tot i que molt lentament. Tot això suggereix, per tant, que la correcció del sector immobiliari podria estar arribant a la fi. La millora de l'activitat durant els últims mesos també està recolzant la consolidació fiscal, un altre dels ajustos que l'economia espanyola ha de dur a terme per garantir la sostenibilitat de la seva recuperació. Efectivament, la major recaptació impositiva va permetre a l'Estat de reduir el dèficit de l'agost, en línia amb l'objectiu de dèficit del 2014.

Al capdavant, l'economia espanyola manté un bon to, tot i que no exempt de riscos atès l'afebliment de l'Eurozona, i presenta un bon progrés en l'ajust del sector immobiliari i el funcionament del sector bancari.



Resultats

Compte de pèrdues i guanys

Imports en milions d'euros	Gener-Setembre		Variació en %
	2014	2013	
Ingressos financers	6.568	7.043	(6,7)
Despeses financeres	(3.494)	(4.107)	(14,9)
Marge d'interessos	3.074	2.936	4,7
Dividends	104	104	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	263	465	(43,4)
Comissions netes	1.374	1.320	4,1
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	577	601	(4,0)
Altres productes i càrregues d'explotació	(148)	(150)	(1,6)
Marge brut	5.244	5.276	(0,6)
Despeses d'explotació recurrents	(2.824)	(3.007)	(6,1)
Despeses d'explotació extraordinàries		(832)	
Marge d'explotació	2.420	1.437	68,4
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	2.420	2.269	6,7
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.799)	(3.449)	(47,8)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(156)	2.091	
Resultat abans d'impostos	465	79	488,9
Impost sobre beneficis	1	373	
Resultat consolidat de l'exercici	466	452	3,0
Resultat atribuït a minoritaris		(6)	
Resultat atribuït al Grup	466	458	1,6

Evolució interanual

- Creixement dels ingressos *core* del negoci bancari: +4,7% el marge d'interessos i +4,1% les comissions
 - Continua la reducció de les despeses recurrents (-6,1%), reflex de la racionalització de costos
 - Creixement del marge d'explotació del 6,7% (sense considerar els costos extraordinaris del 2013)
 - Reducció del cost del risc
- El marge d'interessos se situa en els 3.074 milions d'euros, +4,7%, impactat pels fets següents:
 - Gestió de l'estalvi minorista, especialment de l'estalvi a venciment, que ha permès de reduir el seu cost en 55 punts bàsics (1,63% respecte del 2,18% del quart trimestre del 2013).
 - Disminució dels ingressos pel desapalancament creditici.
 - Impacte significativament inferior de les reprecacions hipotecàries respecte de l'exercici anterior.
 - Contribució elevada dels ingressos per comissions, 1.374 milions d'euros (+4,1%). Creixement del

patrimoni gestionat de fons d'inversió, augment de la comercialització d'assegurances i majors ingressos derivats d'operacions singulars de valors.

- Els ingressos de la cartera de participades assoleixen els 367 milions d'euros, -35,5%, amb l'impacte extraordinari de l'aportació d'Erste Group Bank.
- L'evolució dels resultats d'operacions financeres i diferències de canvi (577 milions d'euros) reflecteix la gestió dels actius i passius financers del Grup.
- Altres productes i càrregues d'explotació recullen, bàsicament, el creixement dels ingressos del negoci assegurador i l'increment de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits.
- Capacitat sostinguda de generar ingressos: el marge brut se situa en els 5.244 milions d'euros (-0,6%).
- Descens de les despeses recurrents del 6,1% per l'optimització de l'estructura del Grup i la captura de sinergies.
- El total de despeses incloïa en els primers nou mesos del 2013 el registre de 832 milions d'euros de costos extraordinaris, essencialment per l'acord laboral de reestructuració de la plantilla de CaixaBank.

- **Creixement del marge d'explotació del 6,7%** (sense considerar costos extraordinaris el 2013), fins als **2.420 milions d'euros**.
- **Menors pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres (-47,8%)**. El 2013 incloïen el registre de 902 milions d'euros per assolir el 100% de les provisions exigides pel Reial decret llei 18/2012 i 375 de l'aplicació dels nous criteris de refinançaments.
- L'**epígraf Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull els resultats generats per la venda d'actius així com altres sanejaments. En el primer trimestre del 2013 incloïa l'impacte corresponent a la diferència negativa de consolidació de Banc de València.
- Pel que fa a la **despesa per impost sobre societats**, cal considerar que la pràctica totalitat dels ingressos de participades es registren nets d'impostos, ja que han tributat a la societat participada i s'hi apliquen, si escau, les deduccions establertes per la normativa fiscal.
- El **resultat atribuït registrat per CaixaBank en els nou primers mesos del 2014 assoleix els 466 milions d'euros** (+1,6% en comparació del mateix període del 2013).

Evolució trimestral

- **Creixement sostingut del marge d'interessos: +3,6%**
- **Evolució positiva del cost del risc**
- **Estacionalitat i impactes singulars en el segon trimestre**

En la comparativa respecte del trimestre anterior destaquen els fets següents:

- **El marge brut assoleix els 1.641 milions d'euros:**
 - En el **marge d'interessos** destaca la reducció del cost de l'estalvi a venciment (-21 punts bàsics). Això permet d'absorbir la reducció de la rendibilitat creditícia i l'impacte del desapalancament i continuar en la sendera positiva de creixement trimestral.
Millora del diferencial de la clientela (+8 punts bàsics).
 - **Ingressos de la cartera de participades** del trimestre anterior afectats pel registre del dividend de Telefónica i el resultat extraordinari negatiu de l'aportació d'Erste Group Bank.
 - Evolució de les **comissions** marcada, entre d'altres, pels ingressos derivats d'operacions singulars de valors en el trimestre anterior i l'estacionalitat.
 - Menor contribució en el trimestre dels **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi**, sense registre d'operacions significatives.
- **Reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres del -26,9%**, després de la millora en l'evolució del risc i l'esforç de cobertura dels riscos inherents a la cartera realitzat en trimestres anteriors.
- El **resultat atribuït per CaixaBank se situa en 161 milions d'euros (+5,3% en comparació del trimestre anterior)**.

Compte de pèrdues i guanys trimestral

Imports en milions d'euros	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Ingressos financers	2.274	2.258	2.151	2.199	2.218
Despeses financeres	(1.297)	(1.239)	(1.158)	(1.177)	(1.159)
Marge d'interessos	977	1.019	993	1.022	1.059
Dividends	5	3	1	101	2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	124	(126)	149	(27)	141
Comissions netes	430	440	454	476	444
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	160	78	221	292	64
Altres productes i càrregues d'explotació	(49)	(58)	(49)	(30)	(69)
Marge brut	1.647	1.356	1.769	1.834	1.641
Despeses d'explotació recurrents	(988)	(940)	(940)	(944)	(940)
Despeses d'explotació extraordinàries	(11)	(7)			
Marge de explotació	648	409	829	890	701
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	659	416	829	890	701
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(573)	(880)	(650)	(664)	(485)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(70)	(321)	(53)	(49)	(54)
Resultat abans d'impostos	5	(792)	126	177	162
Impost sobre beneficis	44	835	26	(24)	(1)
Resultat després d'impostos	49	43	152	153	161
Resultat de minoritaris	(1)	(2)	0	0	0
Resultat atribuït al Grup	50	45	152	153	161

Rendibilitat sobre ATM's trimestral

Dades en % dels actius totals mitjans elevats a l'any	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Ingressos financers	2,63	2,63	2,63	2,67	2,66
Despeses financeres	(1,50)	(1,44)	(1,42)	(1,43)	(1,39)
Marge d'interessos	1,13	1,19	1,21	1,24	1,27
Dividends	0,01	0,00	0,00	0,12	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,14	(0,15)	0,18	(0,03)	0,17
Comissions netes	0,50	0,52	0,55	0,58	0,54
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	0,19	0,09	0,27	0,35	0,08
Altres productes i càrregues d'explotació	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,04)	(0,08)
Marge brut	1,91	1,59	2,15	2,22	1,98
Despeses d'explotació recurrents	(1,15)	(1,10)	(1,14)	(1,14)	(1,14)
Despeses d'explotació extraordinàries	(0,01)	(0,01)	0,00	0,00	0,00
Marge d'explotació	0,75	0,47	1,01	1,08	0,84
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	0,76	0,48	1,01	1,08	0,84
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(0,67)	(1,03)	(0,79)	(0,80)	(0,59)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,08)	(0,38)	(0,06)	(0,06)	(0,06)
Resultat abans d'impostos	(0,00)	(0,93)	0,16	0,22	0,19
Impost sobre beneficis	0,05	0,98	0,03	(0,03)	(0,00)
Resultat després d'impostos	0,05	0,05	0,19	0,19	0,19
Resultat de minoritaris	(0,00)	(0,00)	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,05	0,04	0,19	0,19	0,19
<i>En milions d'euros:</i>					
Actius totals mitjans nets	343.652	341.242	331.188	330.176	330.584

Marge brut

El **marge brut** assoleix els **5.244 milions d'euros**, reflex de la capacitat de generar ingressos a través de la xarxa comercial.

MARGE D'INTERESSOS

- Creixement del marge d'interessos fins a arribar als 3.074 milions d'euros (+4,7% en comparació de l'any anterior i +3,6% en la comparativa trimestral)
- Continua la reducció del cost de la nova producció d'estalvi a venciment (0,58% en el tercer trimestre del 2014) després d'una intensa gestió comercial
- Millora del diferencial de la clientela (+8 punts bàsics) i augment del diferencial de balanç (+3 punts bàsics)

En un entorn macroeconòmic de tipus d'interès molt reduïts, el **marge d'interessos assoleix els 3.074 milions d'euros** (+4,7% en la comparativa interanual). L'evolució del marge d'interessos es veu afectada per la baixada dels tipus d'interès del mercat en el tercer trimestre i per l'evolució positiva dels preus de l'activitat minorista que permet d'absorbir l'impacte del desajustament creditici.

Continua la sendera positiva de creixement trimestral, +3,6% en el tercer trimestre, amb augment dels ingressos financers i reducció dels costos.

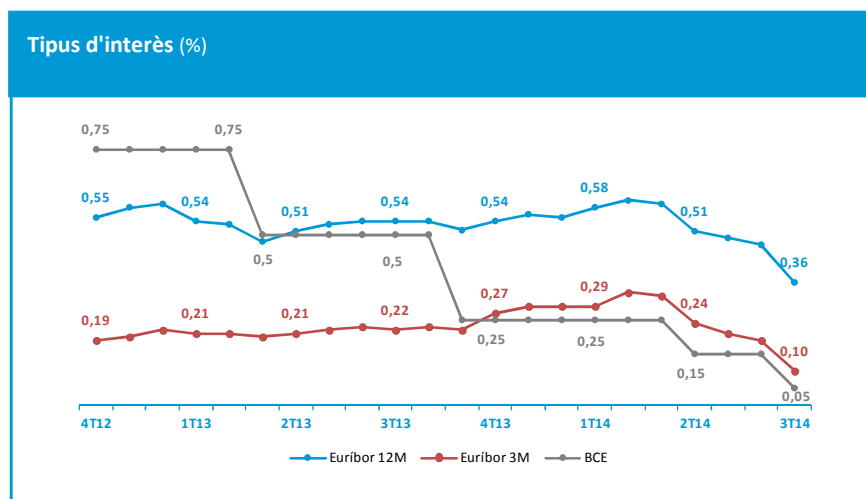
El **diferencial de la clientela**, gràcies principalment a la gestió de la rendibilitat de l'activitat financera minorista, continua la tendència positiva iniciada en el segon semestre del 2013 i augmenta fins al 2,09% (+8 punts bàsics en el trimestre).

- La millora principal, fruit del gran esforç comercial, ha estat la gestió del cost del passiu minorista, que s'ha reduït en 16 punts bàsics en el trimestre, fins al 0,91%.
- Destaca especialment la intensa gestió de l'estalvi a venciment, **gestionant volums i rendibilitat**, amb una **millora continuada del cost de la nova producció** (0,58% en el tercer trimestre, 0,77% en el segon trimestre i 1,10% en el primer). Tot això es tradueix en una reducció del cost de la cartera de l'estalvi a venciment fins a l'1,63% (-21 punts bàsics en el trimestre).
- El rendiment de la cartera creditícia se situa en el 3,0% i disminueix en comparació del trimestre anterior per efecte principalment de l'evolució dels tipus de mercat. Els tipus de la nova producció (*front book*, 3,76%) continuen superant àmpliament els de la cartera (*back book*, 3,00%).

La millora en el diferencial de la clientela es trasllada parcialment al **diferencial de balanç**, que assoleix l'1,27% (augment de 3 punts bàsics en comparació del trimestre anterior).

- La ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans és del 2,66% (-1 punt bàsic en el trimestre).
- De la seva banda, la ràtio d'ingressos financers sobre actius totals mitjans és de l'1,39% (-4 punts bàsics en el trimestre).

L'impacte conjunt de tots els efectes es reflecteix en la **millora del marge d'interessos principalment per la reducció de les despeses financeres**.



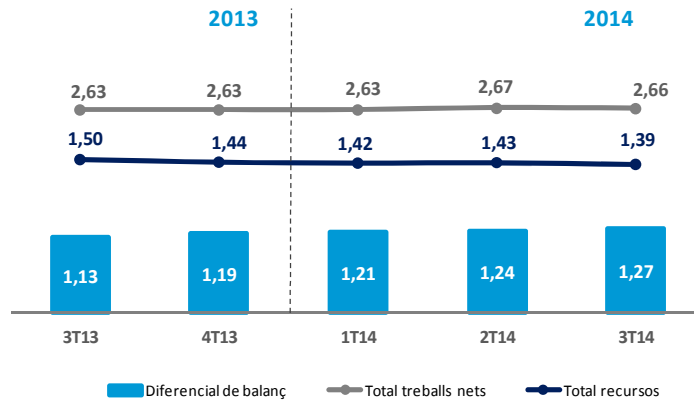
Rendiments i càrregues assimilades trimestrals

Imports en milions d'euros	1T14			2T14			3T14		
	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
Cartera de crèdits (a)	184.185	1.382	3,04	180.672	1.389	3,08	179.298	1.356	3,00
Valors representatius de deute	41.579	357	3,48	44.155	373	3,39	42.706	365	3,39
Altres actius amb rendiment ¹	35.631	404	4,60	36.477	428	4,70	40.814	491	4,78
Resta d'actius	61.178	2		62.037	3		61.493	3	
Total actius mitjos (b)	331.188	2.151	2,63	330.176	2.199	2,67	330.584	2.218	2,66
Intermediaris financers	35.338	(75)	0,87	28.704	(72)	1,01	29.673	(65)	0,87
Recursos de l'activitat minorista (c)	164.176	(488)	1,21	168.659	(451)	1,07	169.452	(388)	0,91
<i>Estalvi a la vista</i>	76.854	(50)	0,26	82.300	(55)	0,27	87.640	(53)	0,24
<i>Estalvi a venciment</i>	87.322	(438)	2,04	86.359	(396)	1,84	81.811	(335)	1,63
<i>Estalvi a termini</i>	81.881	(399)	1,98	81.091	(357)	1,76	77.104	(301)	1,55
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	5.441	(39)	2,96	5.268	(39)	3,01	4.708	(34)	2,90
Emprèstits institucionals i valors negociables	43.761	(235)	2,18	42.551	(234)	2,21	39.222	(238)	2,40
Passius subordinats	4.893	(37)	3,11	4.893	(39)	3,23	4.887	(39)	3,13
Altres passius amb cost ¹	36.302	(321)	3,59	39.156	(380)	3,89	42.690	(428)	3,98
Resta de passius	46.718	(2)		46.213	(1)		44.660	(1)	
Total recursos mitjos (d)	331.188	(1.158)	1,42	330.176	(1.177)	1,43	330.584	(1.159)	1,39
Marge d'interessos	993			1.022			1.059		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,83			2,01			2,09		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,21			1,24			1,27		

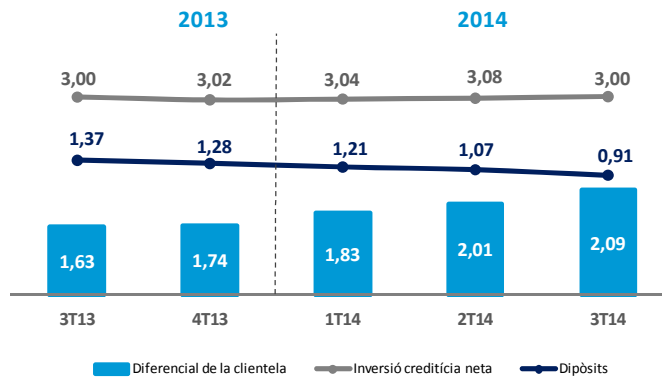
Imports en milions d'euros	1T13			2T13			3T13			4T13		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	14.348	12	0,34	8.018	7	0,36	7.498	8	0,42	9.465	7	0,29
Cartera de crèdits (a)	210.705	1.683	3,21	202.737	1.553	3,07	195.243	1.475	3,00	191.331	1.457	3,02
Valors representatius de deute	40.867	387	3,84	41.483	355	3,43	45.596	405	3,52	42.633	380	3,54
Altres actius amb rendiment ¹	29.640	385	5,27	33.282	381	4,60	32.664	383	4,65	34.464	411	4,73
Resta d'actius	70.021	4		64.735	2		62.651	3		63.349	3	
Total actius mitjos (b)	365.581	2.471	2,74	350.255	2.298	2,63	343.652	2.274	2,63	341.242	2.258	2,63
Intermediaris financers	57.763	(134)	0,94	51.943	(120)	0,92	46.822	(108)	0,92	46.076	(106)	0,91
Recursos de l'activitat minorista (c)	158.189	(605)	1,55	158.369	(572)	1,45	161.006	(557)	1,37	162.448	(523)	1,28
<i>Estalvi a la vista</i>	68.639	(36)	0,21	70.777	(39)	0,22	72.949	(37)	0,20	75.156	(44)	0,23
<i>Estalvi a venciment</i>	89.550	(569)	2,58	87.592	(533)	2,44	88.057	(520)	2,35	87.293	(479)	2,18
<i>Estalvi a termini</i>	80.367	(485)	2,45	80.355	(469)	2,34	82.356	(474)	2,28	81.386	(437)	2,13
<i>Cessió temporal d'actius i emprèstits retail</i>	9.183	(84)	3,69	7.237	(64)	3,58	5.701	(46)	3,28	5.906	(42)	2,90
Emprèstits institucionals i valors negociables	51.364	(324)	2,56	51.017	(259)	2,03	49.356	(272)	2,19	45.335	(248)	2,17
Passius subordinats	6.161	(82)	5,38	4.721	(55)	4,69	4.154	(43)	4,12	4.535	(35)	3,05
Altres passius amb cost ¹	33.407	(331)	4,02	33.598	(325)	3,88	32.809	(313)	3,79	33.819	(324)	3,81
Resta de passius	58.697	(3)		50.607			49.505	(4)		49.029	(3)	
Total recursos mitjos (d)	365.581	(1.479)	1,64	350.255	(1.331)	1,52	343.652	(1.297)	1,50	341.242	(1.239)	1,44
Marge d'interessos	992			967			977			1.019		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	1,66			1,62			1,63			1,74		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,10			1,11			1,13			1,19		

⁽¹⁾ Inclou els actius i passius de les filials d'assegurances.

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

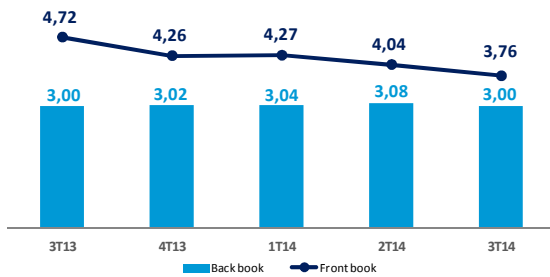


Evolució del diferencial de la clientela (en %)

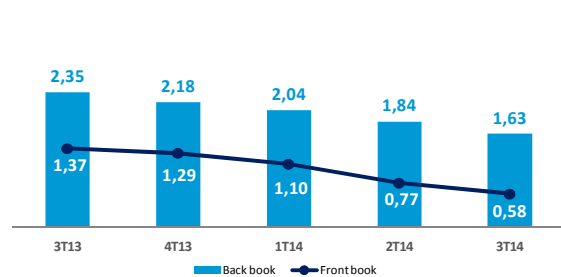


Nota: cost dels dipòsits d'estalvi a la vista, estalvi a termini, emprèstits i cessió temporal d'actius de l'activitat minorista. No inclou el cost de les emissions institucionals ni dels passius subordinats.

Tipus de crèdits (back book vs. front book)



Tipus d'estalvi a venciment (back book vs. front book)



COMISSIONS

Ingressos per comissions de 1.374 milions d'euros. La seva evolució, +4,1%, se sustenta en una oferta àmplia i diversificada de productes i serveis, la intensa activitat comercial i l'aposta contínua per la innovació.

- Les **comissions bancàries, valors i altres** assoleixen els 964 milions d'euros. Inclouen ingressos derivats d'operacions de valors, les comissions derivades de transaccionalitat, que recullen l'impacte de la reducció de l'activitat d'efectes, xecs i ordres, així com les de risc, gestió de recursos i mitjans de pagament.
- Creixement de les comissions de l'activitat d'assegurances i plans de pensions**, que assoleixen

els 238 milions d'euros (+25,9%), després de l'èxit de les campanyes comercials amb propostes especialitzades per segments de clients el 2014.

- Les **comissions de fons d'inversió** generades en els nou primers mesos de l'any (172 milions d'euros) augmenten un 35,1% com a conseqüència de l'augment sostingut del patrimoni gestionat.

L'**evolució trimestral** reflecteix, entre altres aspectes, l'estacionalitat del període així com l'impacte d'operacions singulars de valors en el segon trimestre del 2014. A efectes comparatius, augment del 3,1% en el tercer trimestre del 2014 respecte del tercer trimestre del 2013.

Comissions

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Comissions bancàries, valors i altres	964	1.004	(40)	(4,0)
Comercialització d'assegurances i plans de pensions	238	189	49	25,9
Fons d'inversió	172	127	45	35,1
Comissions netes	1.374	1.320	54	4,1

Imports en milions d'euros	3T13		4T13		1T14		2T14		3T14	
Comissions bancàries, valors i altres	319	320	325	337	302					
Comercialització d'assegurances i plans de pensions	66	71	78	82	78					
Fons d'inversió	45	49	51	57	64					
Comissions netes	430	440	454	476	444					

INGRESSOS DE LA CARTERA DE RENDA VARIABLE

Els ingressos de la cartera de renda variable se situen en els primers nou mesos del 2013 en **367 milions d'euros**. La seva evolució ve marcada per l'estacionalitat en els resultats de les participades i en el registre de dividends.

Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** inclouen la part proporcional dels resultats de les societats associades. En l'evolució interanual

(-43,4%) impacta principalment el registre del resultat extraordinari negatiu atribuït a Erste Group Bank en el segon trimestre del 2014.

En el quart trimestre del 2013 es registra l'impacte en l'aportació a Repsol de l'acord de compensació per la nacionalització del 51% del capital d'YPF.

Pel que fa als **dividends**, registre del dividend de Telefónica en el segon trimestre del 2014.

Ingressos de la cartera de renda variable

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Dividends	104	104		
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	263	465	(202)	(43,4)
Ingressos de la cartera de renda variable	367	569	(202)	(35,5)

Imports en milions d'euros	3T13		4T13		1T14		2T14		3T14	
Dividends	5	3	1	101	2					
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	124	(126)	149	(27)	141					
Ingressos de la cartera de renda variable	129	(123)	150	74	143					

RESULTAT D'OPERACIONS FINANCERES I DIFERÈNCIES DE CANVI

Els resultats d'operacions financeres i diferències de canvi assoleixen els 577 milions d'euros (601 el 2013).

Les oportunitats de mercat han permès de materialitzar, en el primer semestre del 2014, plusvàlues latents, principalment d'actius financers disponibles per a la venda i de cobertures d'emissions.

ALTRES PRODUCTES I CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ

- Nivells elevats d'ingressos derivats de l'activitat d'assegurances (+27,1% en comparació del 2013), amb augment de la comercialització d'assegurances de vida-risc.
- Augment de la despesa corresponent a l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits.
- **Altres productes i càrregues d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats, així com productes i càrregues de filials no immobiliàries.

Altres productes i càrregues d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2014	2013	Absoluta	en %
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	101	79	22	27,1
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	(249)	(215)	(34)	15,9
Altres productes i càrregues d'explotació		(14)	14	
Altres productes i càrregues d'explotació	(148)	(150)	2	(1,6)

Imports en milions d'euros	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Ingressos i despeses de l'activitat d'assegurances	25	20	32	34	35
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	(72)	(88)	(83)	(83)	(83)
Altres productes i càrregues d'explotació	(2)	10	2	19	(21)
Altres productes i càrregues d'explotació	(49)	(58)	(49)	(30)	(69)

Marge d'exploració i despeses

- Creixement del 6,7% del marge d'exploració
- Millora de l'eficiència com a clau estratègica

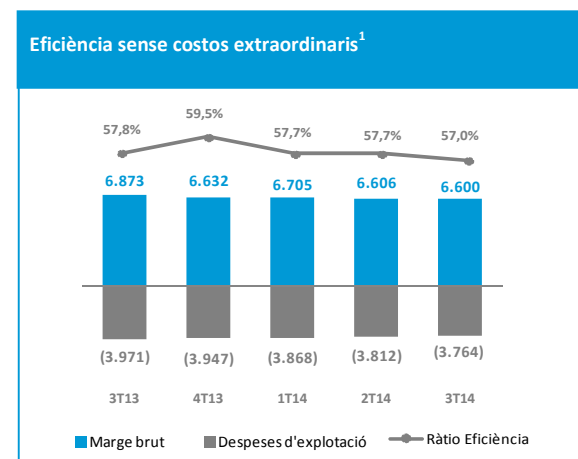
El marge d'exploració se situa en els **2.420 milions d'euros** (+6,7% sense considerar les despeses extraordinàries registrades en els nou primers mesos del 2013). La seva evolució està marcada pels fets següents:

- Capacitat sostinguda de generació d'ingressos.** El marge brut se situa en els 5.244 milions d'euros, amb creixements dels ingressos *core* del negoci bancari (+4,7% el marge d'interessos i +4,1% les comissions).
- Reducció de les despeses recurrents del 6,1%**, com a conseqüència de l'intens procés d'optimització de l'estructura del Grup i la racionalització dels costos.

El 2013 els **costos extraordinaris totals** associats, essencialment, al pla de reestructuració de la plantilla de CaixaBank van ser de 839 milions d'euros. D'aquests,

832 milions d'euros es van registrar en els nou primers mesos del 2013.

Reducció de la ràtio d'eficiència sense costos extraordinaris¹, -2,5 punts percentuals en comparació del quart trimestre del 2013.



Marge d'exploració

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	en %
Marge brut	5.244	5.276	(32)	(0,6)
Despeses d'exploració recurrents	(2.824)	(3.007)	183	(6,1)
Despeses d'exploració extraordinàries		(832)	832	
Marge d'exploració	2.420	1.437	983	68,4
Marge d'exploració sense costos extraordinaris	2.420	2.269	151	6,7
Ràtio d'Eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)	57,0%	70,6%	(13,6)	
Ràtio d'Eficiència (%) (últims 12 mesos)	57,1%	57,8%	(0,7)	

Imports en milions d'euros	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Marge brut	1.647	1.356	1.769	1.834	1.641
Despeses d'exploració recurrents	(988)	(940)	(940)	(944)	(940)
Despeses d'exploració extraordinàries	(11)	(7)			
Marge d'exploració	648	409	829	890	701
Marge d'exploració sense costos extraordinaris	659	416	829	890	701
Ràtio d'Eficiència sense costos extraordinaris (%) (últims 12 mesos)	57,8	59,5	57,7	57,7	57,0
Ràtio d'Eficiència (%) (últims 12 mesos)	70,6	72,2	58,9	58,0	57,1

(¹) Per a l'anàlisi de l'evolució trimestral de la ràtio d'eficiència s'acumulen els ingressos i les despeses dels últims dotze mesos.

Despeses d'explotació

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	en %
Despeses de personal	(1.933)	(2.792)	859	(30,8)
Despeses generals	(620)	(731)	111	(15,2)
Despeses d'administració	(2.553)	(3.523)	970	(27,5)
Amortitzacions	(271)	(316)	45	(14,2)
Total despeses d'explotació	(2.824)	(3.839)	1.015	(26,5)
<i>Total despeses recurrents</i>	<i>(2.824)</i>	<i>(3.007)</i>	<i>183</i>	<i>(6,1)</i>
<i>Total despeses extraordinàries</i>		<i>(832)</i>	<i>832</i>	

Imports en milions d'euros	3T13		4T13		
	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Despeses de personal	(658)	(630)	(638)	(653)	(642)
Despeses generals	(234)	(213)	(209)	(200)	(211)
Despeses d'administració	(892)	(843)	(847)	(853)	(853)
Amortitzacions	(107)	(104)	(93)	(91)	(87)
Total despeses d'explotació	(999)	(947)	(940)	(944)	(940)
<i>Total despeses recurrents</i>	<i>(988)</i>	<i>(940)</i>	<i>(940)</i>	<i>(944)</i>	<i>(940)</i>
<i>Total despeses extraordinàries</i>	<i>(11)</i>	<i>(7)</i>			

Mitjans

	30.09.14	30.06.14	Variació trimestral	31.12.13	Variació anual
Oficines	5.685	5.695	(10)	5.730	(45)
Empleats	31.517	31.574	(57)	31.948	(431)

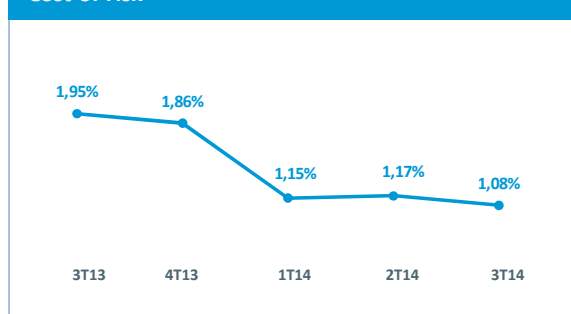
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres

- Continua la tendència de reducció del cost del risc iniciada en el segon trimestre del 2013
- Evolució marcada pel registre d'impactes singulars el 2013
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres** se situen en els 1.799 milions d'euros. Reducció significativa del nivell de dotacions i sanejaments, -47,8% en la comparativa interanual. El 2013 es van registrar 902 milions d'euros per a la cobertura del 100% dels requeriments de provisions derivats del Reial decret llei 18/2012 per al risc promotor i 375 de l'aplicació dels nous criteris de refinançaments.
- **Reducció del cost del risc** de 87 punts bàsics en els últims dotze mesos, fins a l'1,08%. En les menors dotacions del trimestre incideixen la millora de la

qualitat creditícia i l'esforç de cobertura dels riscos inherents a la cartera realitzat en trimestres anteriors.

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

Cost of risk ¹



Pèrdues per deteriorament d'actius

Imports en milions d'euros	Gener - Setembre		Variació	
	2014	2013	absoluta	%
Dotacions per a insolvències específiques	(1.648)	(2.384)	736	(30,9)
Dotacions extraordinàries (RDL 18/2012)		(902)	902	
Subtotal dotacions	(1.648)	(3.286)	1.638	(49,8)
Dotació/Disponibilitat del fons genèric per a insolvències	(14)	(11)	(3)	25,2
Dotacions per a insolvències	(1.662)	(3.297)	1.635	(49,6)
Altres dotacions a provisions	(137)	(152)	15	(9,1)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.799)	(3.449)	1.650	(47,8)

Imports en milions d'euros	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Dotacions per a insolvències específiques	(630)	(742)	(608)	(605)	(435)
Subtotal dotacions	(630)	(742)	(608)	(605)	(435)
Dotació/Disponibilitat del fons genèric per a insolvències	(3)	(2)	(3)	(5)	(6)
Dotacions per a insolvències	(633)	(744)	(611)	(610)	(441)
Altres dotacions a provisions	60	(136)	(39)	(54)	(44)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(573)	(880)	(650)	(664)	(485)

(¹) Quocient del total de dotacions per a insolvències acumulades de l'any en curs anualitzades sobre el total de crèdits bruts a la clientela i els riscos contingents.

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

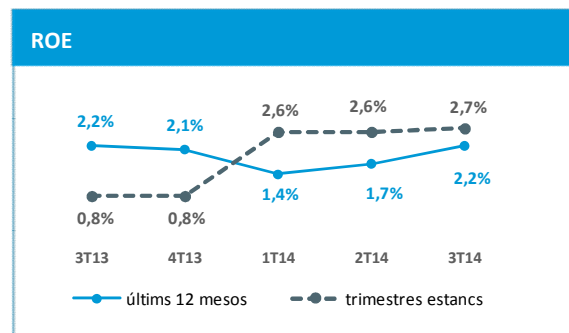
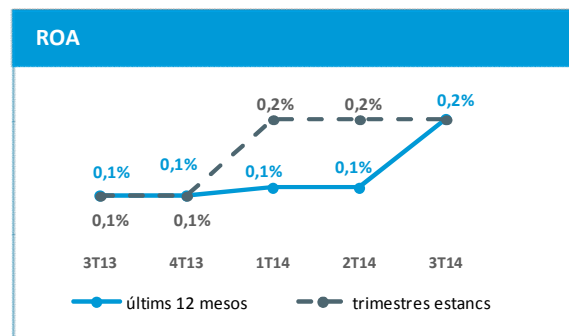
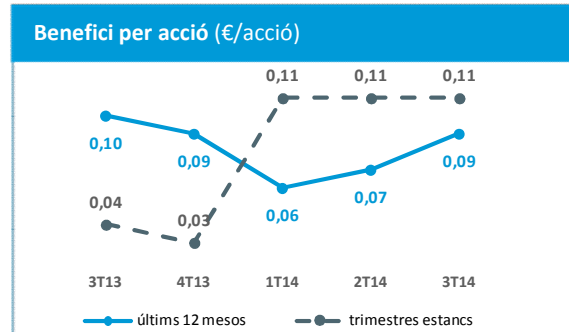
L'epígraf **Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres** recull principalment els resultats d'operacions singulars formalitzades durant l'exercici i resultats i sanejaments de la cartera immobiliària.

- La **intensa activitat comercial** ha permès d'assolir un volum de vendes d'actius adjudicats de 964 milions d'euros, un 22% més respecte del mateix període de l'any anterior.
- El 2013 incloïa la diferència negativa de consolidació de Banc de València.

El resultat net atribuït al Grup assoleix els 466 milions d'euros. Les claus dels primers nou mesos del 2014 són:

- Creixement dels ingressos core del negoci bancari:** +4,7% el marge d'interessos i +4,1% les comissions.
- Reducció de despeses recurrents** (-6,1%) i **creixement del marge d'explotació** (+6,7%, sense considerar les despeses extraordinàries registrades el 2013).
- Menors dotacions i sanejaments.**

Millora contínua de l'eficiència i la rendibilitat, tal com es reflecteix en els indicadors de rendibilitat dels trimestres estancs.



Activitat

Balanç

El 30 de setembre del 2014 els actius totals assoleixen els 333.699 milions d'euros. En l'evolució del balanç destaquen:

- **Gestió del balanç amb la millora de l'estructura de finançament minorista.** La ràtio Loan to Deposits se situa en el 102,4% (-7,5 punts percentuals el 2014).
 - Els recursos de l'activitat minorista en balanç¹ (bàsicament, dipòsits de la clientela, passius subordinats i dèbits representats per valors negociables a clients minoristes) assoleixen els 171.419 milions d'euros, amb un creixement de 3.045 milions, +1,8%.
- Continua el procés de desapalancament del crèdit a la clientela brut¹ (-6,2% el 2014), amb especial incidència en el sector promotor i reducció dels saldos dubtosos.
- En l'evolució de les partides d'actiu i passiu del balanç associades a l'activitat tesorera i d'ALM destaquen:
 - Gestió dels actius de balanç de renda fixa.
 - Reducció neta de 8.880 milions d'euros de finançament amb el BCE.
 - Menor finançament majorista com a conseqüència bàsicament dels venciments.

Balanç de situació

Imports en milions d'euros	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.933	6.968	3.032	2.583	2.139
Cartera de negociació	8.817	10.002	8.724	10.147	9.470
Actius financers disponibles per a la venda	57.790	56.450	59.802	65.496	70.062
Inversions creditícies	212.820	206.846	199.728	199.497	192.472
<i>Dipòsits en Entitats de crèdit</i>	5.465	5.891	5.983	5.990	5.137
<i>Crèdit a la clientela</i>	203.290	198.079	190.885	190.610	184.776
<i>Valors representatius de deute</i>	4.065	2.876	2.860	2.897	2.559
Cartera d'inversió a venciment	17.470	17.831	17.056	15.809	14.793
Actius no corrents en venda	6.571	6.215	6.876	7.133	7.841
Participacions	9.098	8.774	8.901	8.791	9.105
Actiu material	5.281	5.518	5.677	5.872	6.006
Actiu intangible	3.874	3.629	3.632	3.626	3.635
Resta actius	18.021	17.957	17.948	17.895	18.176
Total actiu	342.675	340.190	331.376	336.849	333.699
Passiu	318.328	315.857	306.909	311.899	308.366
Cartera de negociació	7.511	7.891	7.791	9.687	8.577
Passius financers a cost amortitzat	265.168	262.379	251.314	252.923	248.543
<i>Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit</i>	47.785	41.232	28.333	27.832	25.779
<i>Dipòsits de la clientela</i>	169.366	175.162	177.273	183.079	180.887
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	40.333	37.938	37.695	33.382	33.819
<i>Passius subordinats</i>	4.065	4.809	4.820	4.832	4.579
<i>Altres passius financers</i>	3.619	3.238	3.193	3.798	3.479
Passius per contractes d'assegurances	30.813	32.028	34.909	36.407	38.258
Provisions	4.315	4.321	4.180	4.098	4.076
Resta passius	10.521	9.238	8.715	8.784	8.912
Patrimoni net	24.347	24.333	24.467	24.950	25.333
Fons propis	23.776	23.646	23.711	23.669	23.763
Resultat atribuït al Grup	458	503	152	305	466
Interessos minoritaris i ajustos per valoració	571	687	756	1.281	1.570
Total passiu i patrimoni net	342.675	340.190	331.376	336.849	333.699

(¹) Indicadors d'activitat definits amb criteris de gestió.

Crèdit a la clientela

- Reducció anual del crèdit amb especial incidència en el segment promotor (-4.370 milions d'euros, -21,9%)
- Evolució del tercer trimestre afectada per l'estacionalitat

Els crèdits sobre clients bruts assoleixen els **194.447 milions d'euros**, -6,2% en els primers nou mesos del 2014 (-4,3% considerant els crèdits no dubtosos expromotor). Els impactes principals en l'evolució continuen essent el desapalancament generalitzat en el sistema i la reducció de l'exposició al sector promotor (-21,9%).

En el tercer trimestre, la **reducció del crèdit sobre clients bruts no dubtosos expromotor és del -2,2%** (-1,4% exclouent l'impacte estacional del cobrament de l'avançament al juny de pagues dobles a pensionistes, aproximadament -1.400 milions d'euros).

Per segments:

- El **crèdit per a la compra d'habitatge** representa el 43% de la cartera. La seva evolució (-3,4% anual i -1,1% en el tercer trimestre) continua marcada pel desapalancament de les famílies, i la nova producció és inferior a les amortitzacions.

La quota de mercat¹ d'hipoteques és del 15,8%.

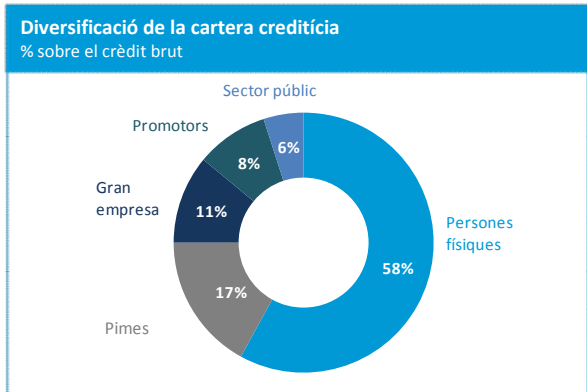
- El **crèdit a particulars - altres finalitats** es redueix un 6,1%. La seva evolució en el trimestre (-6,5%) es veu afectada per l'efecte esmentat dels avançaments a pensionistes al juny.

- L'evolució de **sectors productius expromotors** (-10,2%) continua veient-se afectada pel cicle econòmic.

Les **elevades quotes de mercat¹ en productes de finançament de circulat** (17,9% *factoring* i *confirming*, 12,8% crèdit comercial) reflecteixen el compromís amb el finançament del teixit productiu.

El 2014, CaixaBank ha signat diversos convenis dirigits al finançament a empreses que suposen l'obertura de noves línies de finançament.

- Reducció durant l'any de -4.370 milions d'euros (-21,9%, -6,7% en el trimestre) de la cartera de **promotors** després d'una intensa gestió dels actius problemàtics.
- L'atomització és una de les forteses principals de la cartera de CaixaBank, destinada en un 75% al finançament minorista (particulars i pimes).**



Crèdit a la clientela

Imports en milions d'euros	30.09.14	31.06.14	Variació % Trimestral	31.12.13	Variació % anual
Crèdits a particulars	112.917	115.866	(2,5)	117.760	(4,1)
Compra habitatge	84.518	85.493	(1,1)	87.508	(3,4)
Altres finalitats	28.399	30.373	(6,5)	30.252	(6,1)
Crèdits a empreses	69.700	72.885	(4,4)	79.305	(12,1)
Sectors productius ex-promotors	52.708	54.775	(3,8)	58.667	(10,2)
Promotors	15.610	16.731	(6,7)	19.980	(21,9)
Fundació Bancària "la Caixa" i Filials immobiliàries	1.382	1.379	0,2	658	110,0
Sector Públic	11.830	10.821	9,3	10.166	16,4
Crèdits a la clientela, brut	194.447	199.572	(2,6)	207.231	(6,2)
<i>Del que:</i>					
<i>Crèdit no dubtós expromotor</i>	<i>166.621</i>	<i>170.374</i>	<i>(2,2)</i>	<i>174.144</i>	<i>(4,3)</i>
Fons per a insolvències	(11.832)	(12.790)	(7,5)	(14.976)	(21,0)
Crèdits sobre clients, net*	182.615	186.782	(2,2)	192.255	(5,0)
Promemòria:					
Riscos contingents	10.063	9.714	3,6	10.299	(2,3)

(*) El 30 de setembre del 2014 no inclou altres actius financers per import de 2.161 MM€, que inclouen entitats de contrapartida, l'actiu EPA i l'adquisició temporal d'actius registrats en el balanç públic en crèdit a la clientela.

Recursos

- **Creixement sostingut dels recursos minoristes, +3,4% (+1,2% del total recursos), amb:**
 - Gestió de venciments a través d'una àmplia oferta de productes
 - Millora dels marges de les operacions

Augment de 3.668 milions d'euros (+1,2%) en els recursos totals, fins als 307.272 milions d'euros, amb disminució del cost de les operacions.

Els recursos minoristes se situen en 268.000 milions d'euros (+3,4% el 2014):

- **Creixement de l'estalvi a la vista i a termini fins a assolir els 165.063 milions d'euros, +2,1% el 2014.**
 - L'estalvi a la vista assoleix els 89.055 milions d'euros, +10,7% el 2014, influït, entre d'altres, per la gestió de venciments i amortitzacions d'altres recursos minoristes. En l'evolució trimestral, impacte d'efectes estacionals propis del segon trimestre.
 - L'estalvi a termini se situa en 76.008 milions d'euros. La seva evolució, -6,4%, reflecteix la intensa gestió dels marges de les noves

operacions. Els venciments es canalitzen principalment mitjançant una oferta de productes fora de balanç diversificada.

- **Creixement dels passius per contractes d'assegurances (+3,1%). La quota de mercat de productes d'assegurances d'estalvi assoleix el 21,3%¹.**
- **Creixement de 5.725 milions d'euros el 2014 dels recursos minoristes fora de balanç:**
 - **Augment del patrimoni de fons d'inversió, +26,5%.** Quota de mercat del 14,7%¹, essent líder en nombre de partícips.
 - Pel que fa als plans de pensions (+11,0%), la quota de mercat és del 19,2%¹.
 - L'evolució d'Altres comptes reflecteix, bàsicament, l'impacte de l'amortització de deute subordinat emès per "la Caixa" (actualment, Fundació Bancària "la Caixa").

El finançament institucional assoleix els 39.272 milions d'euros. La seva evolució és conseqüència de l'emissió de 1.300 milions d'euros i dels venciments de l'any (7.036 milions d'euros).

Recursos

Imports en milions d'euros	30.09.14	30.06.14	Variació % Trimestral	31.12.13	Variació % anual
Passius financers	213.787	218.826	(2,3)	216.804	(1,4)
Recursos de l'activitat minorista	171.419	176.962	(3,1)	168.374	1,8
Estalvi a la vista	89.055	91.061	(2,2)	80.482	10,7
Estalvi a termini	76.008	79.281	(4,1)	81.216	(6,4)
Emprèstits (retail)	2.991	3.016	(0,8)	3.075	(2,7)
Passius subordinats retail	3.365	3.604	(6,6)	3.601	(6,6)
Cessió temporal d'actius i periodificadores	3.096	2.736	13,2	4.070	(23,9)
Emissions institucionals *	39.272	39.128	0,4	44.360	(11,5)
Passius per contractes d'assegurances	31.791	31.451	1,1	30.831	3,1
Recursos de balanç **	245.578	250.277	(1,9)	247.635	(0,8)
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	35.373	32.662	8,3	27.952	26,5
Plans de pensions	18.639	18.034	3,4	16.797	11,0
Altres comptes ***	7.682	8.364	(8,2)	11.220	(31,5)
Recursos fora de balanç	61.694	59.060	4,5	55.969	10,2
Total recursos	307.272	309.337	(0,7)	303.604	1,2
<i>Recursos minoristes</i>	<i>268.000</i>	<i>270.209</i>	<i>(0,8)</i>	<i>259.244</i>	<i>3,4</i>
<i>Recursos majoristes</i>	<i>39.272</i>	<i>39.128</i>	<i>0,4</i>	<i>44.360</i>	<i>(11,5)</i>

(*) Inclou: 1.262 MM € de passius subordinats i 8.792 MM € de cèdules multicedents comptablement en estalvi a termini el 30 de setembre del 2014.

(**) No inclou entitats de contrapartida ni cessió temporal d'actius del sector públic (3.998 MM € i 1.500 MM € el 30 de setembre del 2014).

(***) Inclou, entre d'altres, actius financers comercialitzats a clients minoristes, que incorporen emissions de deute subordinat emeses per "la Caixa" (actualment Fundació Bancària "la Caixa").

Ràtio Loan to Deposits

Evolució de la ràtio Loan to Deposits

Imports en milions d'euros	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Crèdit a la clientela net	191.815	185.037	180.093	180.087	175.583
Crèdit a la clientela de gestió brut	215.312	207.231	201.357	199.572	194.447
Fons per a insolvències	(16.133)	(14.976)	(14.145)	(12.790)	(11.832)
Crèdit de mediació ⁽¹⁾	(7.364)	(7.218)	(7.119)	(6.695)	(7.032)
Recursos de l'activitat minorista - En balanç	163.040	168.374	171.560	176.962	171.419
Estalvi a la vista	73.959	80.482	82.090	91.061	89.055
Estalvi a termini	82.502	81.216	82.907	79.281	76.008
Emprèstits (retail)	2.976	3.075	2.959	3.016	2.991
Passius subordinats retail	3.603	3.601	3.604	3.604	3.365
Loan to Deposits	117,6%	109,9%	105,0%	101,8%	102,4%
Gap Comercial	(28.775)	(16.663)	(8.533)	(3.125)	(4.164)

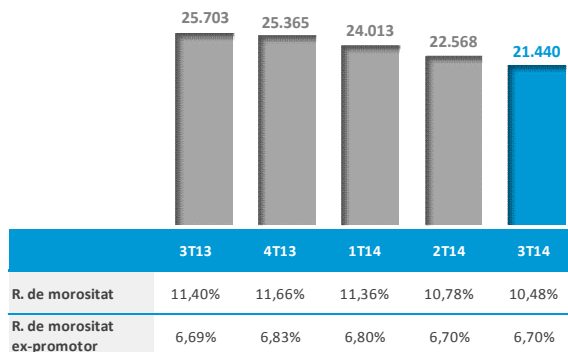
(¹) Crèdits finançats amb recursos rebuts d'organismes públics (Institut de Crèdit Oficial i Banc Europeu d'Inversions).

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit

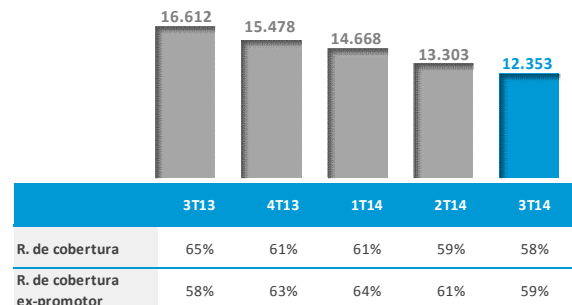
Morositat (en milions d'euros)¹

Saldos dubtosos



Cobertura (en milions d'euros)¹

Provisions



EVOLUCIÓ DE LA MOROSITAT

- Reducció constant dels saldos dubtosos des del segon semestre del 2013
- Destaca la reducció de les noves entrades orgàniques² en dubtós, -39% respecte de la mitjana del 2013
- Disminució dels saldos dubtosos de -3.925 milions d'euros el 2014 (-1.128 milions d'euros en el tercer trimestre del 2014).
- Tercer trimestre consecutiu amb caiguda de la ràtio de morositat: reducció de 118 punts bàsics fins al 10,48% en els primers nou mesos del 2014. Evolució marcada per la forta reducció de saldos dubtosos (-180 punts bàsics) que permet de compensar l'efecte del desapalancament (+62 punts bàsics).
- Ràtio de morositat reduïda del segment de compra d'habitatge (4,28%).

- Si aïllem l'impacte del segment promotor, la ràtio de morositat se situa en el 6,70% (-13 punts bàsics el 2014).
- En el trimestre, reducció del saldo dubtós en tots els segments, parcialment compensat pel desapalancament.

Reducció de la ràtio de morositat de 30 punts bàsics (-55 caiguda de saldos dubtosos i +25 impacte del desapalancament).

REFINANÇAMENTS

El 30 de setembre del 2014 el total d'operacions refinançades assoleix els 21.548 milions d'euros. D'aquests, 8.579 milions d'euros (40% de la cartera) estan classificats com a actius dubtosos i 2.808 milions d'euros (13% de la cartera) com a subestàndard.

Les provisions associades a aquestes operacions assoleixen els 3.836 milions d'euros (3.536 milions d'euros per a dubtosos i 300 per a subestàndard).

(¹) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

(²) Exclou l'impacte de l'aplicació dels nous criteris de classificació d'operacions refinançades i Banc de València.

Ràtio de morositat per segments

	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14
Crèdits a particulars	5,72%	5,52%	5,40%	5,30%	5,32%
Compra habitatge	4,54%	4,41%	4,32%	4,29%	4,28%
Altres finalitats	9,11%	8,73%	8,56%	8,16%	8,43%
Crèdits a empreses	21,59%	23,06%	22,77%	21,76%	21,33%
Sectors productius ex-promotors	10,29%	10,94%	11,21%	11,29%	11,54%
Promotors	51,53%	59,39%	58,68%	57,80%	56,27%
Sector Públic	1,39%	1,84%	1,36%	1,26%	1,01%
Ratio morositat (crèdits + avals)	11,40%	11,66%	11,36%	10,78%	10,48%
Ràtio morositat ex-promotor	6,69%	6,83%	6,80%	6,70%	6,70%

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

Imports en milions d'euros	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Saldo inicial període	25.876	25.703	25.365	24.013	22.568
Entrades a dubtós	3.211	4.021	1.913	2.435	1.899
Sortides de dubtós	(3.384)	(4.359)	(3.265)	(3.880)	(3.027)
<i>dels que fallits</i>	<i>(361)</i>	<i>(775)</i>	<i>(542)</i>	<i>(581)</i>	<i>(529)</i>
Saldo final del període	25.703	25.365	24.013	22.568	21.440

COBERTURA

- Ràtio de cobertura sòlida: 58%
- Polítiques conservadores de cobertura de riscos

Les provisions per a insolvències totals assoleixen els 12.353 milions d'euros.

El registre d'elevades dotacions i sanejaments en trimestres anteriors després d'aplicar criteris

conservadors per a la cobertura de riscos permet de situar el **nivell de cobertures en un sòlid 58%**.

L'evolució dels fons per a insolvències el 2014 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.

Fons per a insolvències

Imports en milions d'euros	Fons específic	Fons genèric	Total
Saldo a 31.12.13	15.430	48	15.478
Dotacions per insolvències	1.648	14	1.662
Utilitzacions i sanejaments	(3.950)		(3.950)
Traspasos i altres variacions	(835)	(2)	(837)
Saldo a 30.09.14	12.293	60	12.353

Fons específic per a insolvències

Imports en milions d'euros	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Saldo inicial del període	16.977	16.565	15.430	14.619	13.249
Dotació específica total	630	742	608	605	435
Utilitzacions i sanejaments	(880)	(1.591)	(1.142)	(1.659)	(1.149)
Traspasos i altres variacions ¹	(162)	(286)	(277)	(316)	(242)
Saldo final del període	16.565	15.430	14.619	13.249	12.293

(¹) Inclou principalment el traspàs a fons d'immobles.

Finançament al sector promotor

- Caiguda de l'exposició (-21,9% el 2014)
- Garanties sòlides amb un 64% de la cartera corresponent a edificis acabats
- El total de provisions permet de situar la ràtio de cobertura dels actius dubtosos en el 56,3%

- En els nou primers mesos del 2014 el finançament al sector promotor s'ha reduït en 4.370 milions d'euros (-21,9%).

- Reducció contínua del pes del finançament al sector promotor en el total de la cartera creditícia, - 161 punts bàsics el 2014 (8,0% el setembre del 2014).
- **Cobertura específica dels actius problemàtics (dubtosos i subestàndard) del crèdit promotor del 52,1%.**
- Cobertura sobre el total de la cartera del 32%.

Finançament al sector promotor

	30.09.14	% pes	31.06.14	% pes	Variació trimestral	31.12.13	% pes	Variació anual
Imports en milions d'euros								
Sense garantia hipotecària	1.831	11,7	1.748	10,4	83	2.097	10,5	(266)
Amb garantia hipotecària	13.779	88,3	14.983	89,6	(1.204)	17.883	89,5	(4.104)
Edificis acabats	9.914	63,5	10.315	61,7	(401)	11.801	59,1	(1.887)
Habitatge	7.054	45,2	7.501	44,8	(447)	8.619	43,1	(1.565)
Resta	2.860	18,3	2.814	16,8	46	3.182	15,9	(322)
Edificis en construcció	1.329	8,5	1.569	9,4	(240)	2.100	10,5	(771)
Habitatge	1.134	7,3	1.336	8,0	(202)	1.815	9,1	(681)
Resta	195	1,2	233	1,4	(38)	285	1,4	(90)
Sòl	2.536	16,2	3.099	18,5	(563)	3.982	19,9	(1.446)
Terrenys urbanitzats	828	5,3	1.146	6,8	(318)	1.406	7,0	(578)
Resta de sòl	1.708	10,9	1.953	11,7	(245)	2.576	12,9	(868)
Total	15.610	100	16.731	100	(1.121)	19.980	100	(4.370)

Dubtosos i cobertura del risc promotor

Imports en milions d'euros	30.09.14				31.12.13			
	Dubtosos	Subestàndard	Fons	Cobertura	Dubtosos	Subestàndard	Fons	Cobertura
			MMiE	%			MMiE	%
Sense garantia hipotecària	1.183	57	1.093	88,1	1.564	68	1.526	93,5
Amb garantia hipotecària	7.600	649	3.851	46,7	10.302	988	5.416	48,0
Edificis acabats	4.885	439	2.078	39,0	5.875	715	2.531	38,4
Habitatge	3.439	214	1.492	40,8	4.222	420	1.831	39,4
Resta	1.446	225	586	35,1	1.653	295	700	35,9
Edificis en construcció	829	66	517	57,8	1.317	79	799	57,2
Habitatge	725	63	463	58,8	1.165	76	710	57,2
Resta	104	3	54	50,5	152	3	89	57,4
Sòl	1.886	144	1.256	61,9	3.110	194	2.086	63,1
Terrenys urbanitzats	588	43	378	59,9	1.034	82	655	58,7
Resta de sòl	1.298	101	878	62,8	2.076	112	1.431	65,4
Total	8.783	706	4.944	52,1	11.866	1.056	6.942	53,7

Segmentació per tipologia de la garantia

30.09.14

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	8.783		4.705	53,6
Hipotecari	7.600	3.468	3.635	47,8
Personal	1.183		1.070	90,4
Subestàndard	706		239	33,9
Total	9.489		4.944	52,1

31.12.13

Imports en milions d'euros	Import brut	Excés s/ valor de garantia ¹	Cobertura específica	% cobertura s/ risc
Dubtós	11.866		6.597	55,6
Hipotecari	10.302	4.315	5.103	49,5
Personal	1.564		1.494	95,5
Subestàndard	1.056		345	32,7
Total	12.922		6.942	53,7

(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 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

- Reducció sostinguda del desapalancament en aquest segment (-1,1% en el tercer trimestre)
 - Millora de la qualitat del risc amb reducció de la ràtio de morositat
- Aquesta cartera representa un 43% del total del crèdit brut.
 - **Nivell de morositat reduït (4,28%) el 30 de setembre del 2014.**
 - Els saldos dubtosos es redueixen en els nou primers mesos del 2014 en 245 milions d'euros.

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

Imports en milions d'euros	Import brut				
	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14
Sense garantia hipotecària	952	888	830	806	791
<i>Del que: dubtós</i>	13	8	8	8	7
Amb garantia hipotecària	87.880	86.620	85.610	84.687	83.727
<i>Del que: dubtós</i>	4.019	3.853	3.725	3.659	3.609
Total	88.832	87.508	86.440	85.493	84.518

Distribució segons percentatge de loan to value¹

Imports en milions d'euros	30.09.14					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Import brut	16.030	28.386	32.042	6.545	724	83.727
<i>Del que: dubtós</i>	220	726	1.851	663	149	3.609

(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 dubtosos d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2004.

Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda

- Intensa activitat comercial: clau en la gestió de la cartera d'immobles adjudicats
- La cobertura¹ assoleix el 53,1%

En els primers nou mesos del 2014 el total d'immobles comercialitzats (venda o lloguer) assoleix els 1.706 milions d'euros, un **+10,5% més en comparació del mateix període de l'any anterior**.

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

El criteri fonamental que guia la gestió dels actius problemàtics a CaixaBank consisteix a facilitar als acreditats el compliment de les seves obligacions. Quan no es divisen possibilitats raonables de recuperació de l'import finançat, es gestiona l'adquisició de la garantia.

El preu d'adquisició es determina a partir de la valoració efectuada per una societat de taxació inscrita al 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 valor comptable net dels actius adjudicats disponibles per a la venda se situa, el 30 de setembre del 2014, en 6.956 milions d'euros amb una cobertura del 53,1%.

La ràtio de cobertura inclou els sanejaments inicials i les provisions registrades després de l'adjudicació dels immobles.

Adicionalment, els actius immobiliaris de CaixaBank destinats al lloguer (classificats comptablement com a Inversions immobiliàries) assoleixen, el 30 de setembre del 2014, els 2.479 milions d'euros nets de provisions.

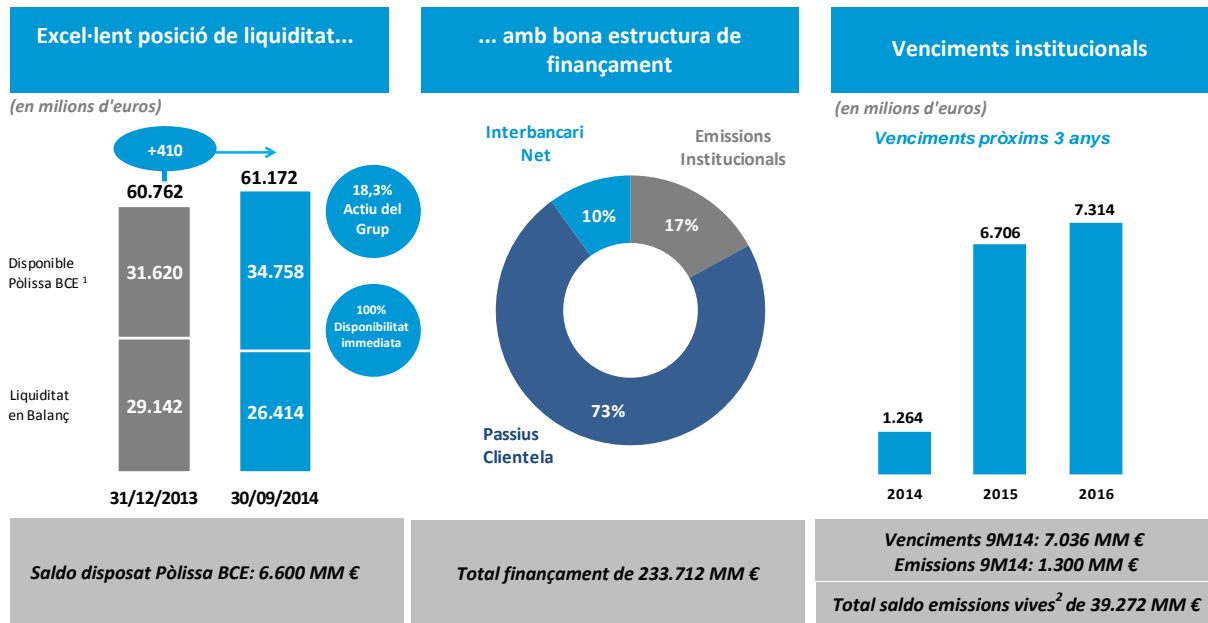
La ràtio d'ocupació de la cartera destinada al lloguer és del 87%.

Actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda i cobertura associada

Imports en milions d'euros	30.09.14			31.12.13		
	Valor comptable net	Cobertura ¹	Cobertura %	Valor comptable net	Cobertura ¹	Cobertura %
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	5.084	(6.187)	54,9	4.466	(5.585)	55,6
Edificis acabats	2.661	(2.137)	44,5	2.601	(2.210)	45,9
Habitatge	2.064	(1.653)	44,5	2.047	(1.756)	46,2
Resta	597	(484)	44,8	554	(454)	45,0
Edificis en construcció	325	(469)	59,1	261	(391)	60,0
Habitatge	299	(436)	59,3	204	(323)	61,3
Resta	26	(33)	55,9	57	(68)	54,4
Sòl	2.098	(3.581)	63,1	1.604	(2.984)	65,0
Terrenys urbanitzats	1.168	(1.634)	58,3	856	(1.225)	58,9
Resta de sòl	930	(1.947)	67,7	748	(1.759)	70,2
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda	1.245	(1.055)	45,9	1.234	(1.050)	46,0
Resta d'actius immobiliaris adjudicats	627	(632)	50,2	469	(480)	50,6
Total	6.956	(7.874)	53,1	6.169	(7.115)	53,6

(¹) Diferència entre el deute cancel·lat i el valor en llibres de l'actiu immobiliari net.

Liquiditat



- La liquiditat assoleix els 61.172 milions d'euros
- Reducció de 8.880 milions d'euros de finançament amb el Banc Central Europeu (BCE) en els primers nou mesos del 2014
- **Augment de la liquiditat en 410 milions d'euros en els nou primers mesos del 2014.**
 - Devolució anticipada d'**11.880 milions d'euros** de finançament del Banc Central Europeu el 2014. Des de l'inici del 2013, considerant la incorporació de Banc de València, s'han tornat 27.484 milions d'euros.
 - En el tercer trimestre del 2014 s'ha recorregut al nou finançament a llarg termini del Banc Central Europeu (TLTRO) per un saldo de 3.000 milions d'euros amb venciment el 28 de setembre del 2018.

- **Venciments majoristes de 7.036 milions d'euros** davant de noves emissions de cèdules hipotecàries per 1.300 milions d'euros³.
- El saldo disponible en pòlissa ha augmentat en 3.138 milions d'euros, principalment a causa de la disminució de finançament del BCE que ha estat superior a la caiguda neta de garanties (destaca l'amortització anticipada de cèdules hipotecàries retingudes per import de 5.000 milions d'euros amb l'objectiu d'augmentar la capacitat d'emissió).
- El 30 de setembre del 2014 l'import de la liquiditat en balanç (26.414 milions d'euros) excedeix en més de quatre vegades el disposat a la pòlissa del Banc Central Europeu (6.600 milions d'euros). Els venciments dels mercats majoristes pendents per a l'exercici 2014 assoleixen els 1.264 milions d'euros.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials és de 5.332 milions d'euros.

Informació sobre col·lateralització de cèdules hipotecàries

Imports en milions d'euros	30.09.14	
Cèdules hipotecàries emeses	a	50.483
Cartera de préstecs i crèdits col·lateral per cèdules hipotecàries	b	128.680
Col·lateralització	b/a	255%
Sobrecol·lateralització	b/a - 1	155%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries ⁴		4.168

(¹) El 31 de desembre del 2013 s'hi inclouen 3.636 milions d'euros d'actius pendents de ser aportats a la pòlissa del BCE. Aquests actius es van aportar durant el mes de gener del 2014.

(²) Excloent autocartera.

(³) Vegeu l'apartat Fets rellevants dels nou primers mesos del 2014.

(⁴) Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials de 1.164 milions d'euros. Capacitat calculada sobre la cartera del sector públic, amb un límit del 70%.

Gestió del capital

- Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 13,1%
- CET1 BIS III fully loaded del 12,7%

CaixaBank **assoleix un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 13,1%** el setembre del 2014, segons els criteris d'aplicació progressiva vigents aquest any i d'acord amb les definicions de la nova Circular del Banc d'Espanya 3/2014 del 30 de juliol. **Augment de 103 punts bàsics en els nou primers mesos del 2014 a causa de la generació de capital.**

En termes de recursos propis computables totals (Tier Total) s'assoleix el 16,2%, que suposa 137 punts bàsics d'increment respecte de l'1 de gener del 2014.

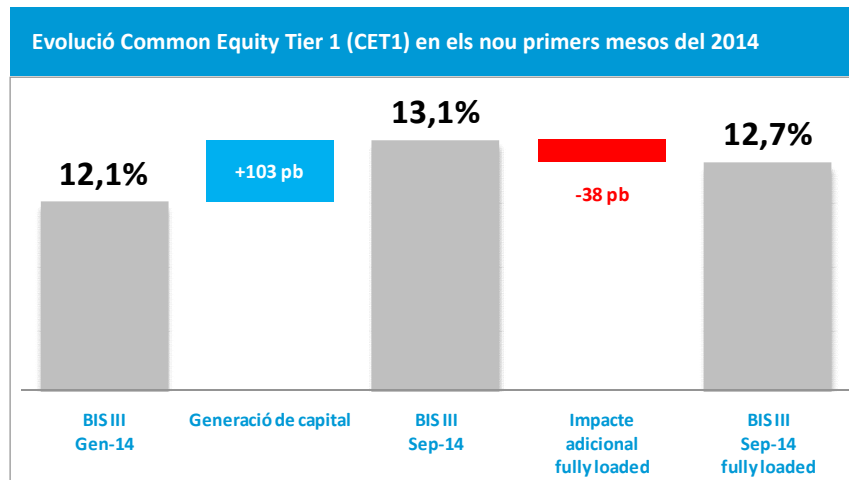
Segons els nous estàndards de BIS III, el CRR fixa una ràtio mínima CET1 del 4,5% el 2014 i manté el 8% a nivell de Tier Total. CaixaBank presenta un excés de 12.231 de capital de la màxima qualitat (CET1) al

tancament de setembre i d'11.698 en Tier Total (11,5% més que al començament de l'any).

Així mateix, els actius ponderats per risc (APR) se situen en 141.814 milions d'euros. Aquesta dada suposa 10.713 milions menys respecte del desembre del 2013 a causa, principalment, del menor nivell d'activitat creditícia.

Aplicant els criteris previstos per al final del període transitori, CaixaBank **assoleix una ràtio CET1 del 12,7% fully loaded**, fet que suposa un excedent de 8.061 sobre el mínim fully loaded del 7% que inclou un 2,5% de matalàs de conservació de capital.

La ràtio d'apalancament (Leverage Ratio) és del 5,9% (5,7% en *fully loaded*), el 30 de setembre, tenint en compte les modificacions proposades pel Comitè de Basilea de Supervisió Bancària (CSBB) el gener del 2014.



Evolució i indicadors de solvència principals

Imports en milions d'euros	BIS III (Regulatori)				BIS III (Fully Loaded)		
	01.01.14	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.03.14	30.06.14	30.09.14
Instruments CET1	21.467	22.662	23.394	23.657	24.435	24.935	25.315
Deduccions	(3.016)	(4.089)	(4.909)	(5.044)	(6.705)	(7.209)	(7.439)
CET1	18.451	18.573	18.485	18.613	17.730	17.726	17.876
Instruments TIER 1 addicionals	1.886	738	-	-	-	-	-
Deduccions	(1.886)	(738)	-	-	-	-	-
RR.PP. bàsics (Tier 1)	18.451	18.573	18.485	18.613	17.730	17.726	17.876
Instruments TIER 2	4.404	4.718	4.786	4.522	4.718	4.781	4.522
Deduccions	(157)	(112)	(108)	(92)	-	-	-
RR.PP. complementaris (Tier 2)	4.247	4.606	4.678	4.430	4.718	4.781	4.522
RR.PP. computables (Tier Total)	22.698	23.179	23.163	23.043	22.448	22.507	22.398
Actius ponderats per risc	152.527	148.295	144.877	141.814	146.890	143.480	140.219
Excedent de CET1	11.587	11.900	11.966	12.231	7.448	7.682	8.061
Excedent de recursos propis	10.496	11.316	11.573	11.698	7.025	7.442	7.675
<i>Ràtio CET1</i>	12,1%	12,5%	12,8%	13,1%	12,1%	12,4%	12,7%
<i>Ràtio Tier 1</i>	12,1%	12,5%	12,8%	13,1%	12,1%	12,4%	12,7%
<i>Ràtio Tier Total</i>	14,9%	15,6%	16,0%	16,2%	15,3%	15,7%	16,0%
<i>Leverage Ratio</i>	5,5%	5,8%	5,7%	5,9%	5,5%	5,5%	5,7%

NOTA: S'han recalculat les dades BIS III Regulatoris dels trimestres anteriors d'acord amb els criteris definitius establerts per al període transitori Inclouen l'impacte de la Circular 3/2014 del BdE, de 30 de juliol del 2014, que considera la distribució dels fons de comerç, així com l'aclariment de l'EBA sobre el càlcul dels límits de les deduccions (Q&A 2014_842).

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, Grupo Financiero Inbursa i Boursorama), així com les participacions a Repsol i Telefónica. Adicionalment, s'hi inclouen altres participacions significatives 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.

En el primer trimestre l'assignació de capital a aquest negoci es va adaptar a l'entrada en vigor de

la nova normativa de capital de Basilea III, passant a realitzar-se sobre la base del consum regulador Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III "fully loaded". El capital assignat a aquest negoci considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc, amb un objectiu intern del 10% d'acord amb els estàndards de mercat, 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 i s'ha adaptat 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 2013 i 2014. La informació de l'exercici 2013, presentada exclusivament a efectes comparatius, s'ha reexpressat tot incorporant les modificacions en els criteris d'elaboració definits en l'exercici 2014.

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 %
	2014	2013		2014	2013		2014	2013	
Marge d'interessos	3.305	3.298	0,2	(231)	(362)	(36,4)	3.074	2.936	4,7
Dividends i resultats per posada en equivalència	98	68	44,3	269	501	(46,3)	367	569	(35,5)
Comissions netes	1.374	1.320	4,1				1.374	1.320	4,1
Resultats de operacions financeres i altres productes i càrregues	356	446	(20,1)	73	5		429	451	(4,8)
Marge Brut	5.133	5.132		111	144	(22,9)	5.244	5.276	(0,6)
Despeses d'explotació recurrents	(2.822)	(3.005)	(6,1)	(2)	(2)		(2.824)	(3.007)	(6,1)
Despeses d'explotació extraordinàries		(832)						(832)	
Marge d'explotació	2.311	1.295	78,2	109	142	(23,2)	2.420	1.437	68,4
Marge d'explotació sense costos extraordinaris	2.311	2.127	8,6	109	142	(23,2)	2.420	2.269	6,7
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.799)	(3.449)	(47,8)				(1.799)	(3.449)	(47,8)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(174)	2.026		18	65	(72,5)	(156)	2.091	
Resultats abans d'impostos	338	(128)		127	207	(38,6)	465	79	
Impostos sobre beneficis	(43)	257		44	116	(61,9)	1	373	
Resultat després d'impostos	295	129	126,2	171	323	(47,1)	466	452	3,0
Resultat de minoritaris		(6)						(6)	
Resultat atribuït al Grup	295	135	116,2	171	323	(47,1)	466	458	1,6
<i>Fons propis mitjans dels 9 mesos</i>	20.531	19.619	4,6	3.140	3.676	(14,6)	23.671	23.295	1,6
Actius totals	322.721	331.583	(2,7)	10.978	11.092	(1,0)	333.699	342.675	(2,6)
ROE dels 9 mesos	1,9%	0,9%	1,0	7,3%	11,7%	(4,4)	2,6%	2,6%	0,0
Marge d'interessos / Actius	1,4%	1,3%	0,0	(2,8%)	(4,4%)	1,6	1,2%	1,1%	0,1
Eficiència dels 9 mesos	55,0%	74,7%	(19,8)	--	--	--	53,9%	72,8%	(18,9)

Com a informació addicional, per al 2014 el negoci bancari i d'assegurances es presenta tot separant l'activitat immobiliària, ja que es tracta d'actius gestionats de manera especialitzada. L'activitat immobiliària inclou:

- El crèdit gestionat per una unitat de negoci que opera principalment a través de centres especialitzats en la gestió de crèdit immobiliari.

- 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 detall del negoci bancari i assegurador i les seves ràtios principals el 30 de setembre:

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

Imports en milions d'euros	Gener-Setembre 2014		
	Negoci bancari i d'assegurances (ex Activitat Immobiliària)	Activitat Immobiliària	Total negoci bancari i d'assegurances
Marge d'interessos	3.306	(1)	3.305
Dividends i resultats per posada en equivalència	98		98
Comissions netes	1.369	5	1.374
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	472	(116)	356
Marge Brut	5.245	(112)	5.133
Despeses d'explotació recurrents	(2.744)	(78)	(2.822)
Marge d'explotació	2.501	(190)	2.311
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(1.107)	(692)	(1.799)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres		(174)	(174)
Resultats abans d'impostos	1.394	(1.056)	338
Impostos sobre beneficis	(357)	314	(43)
Resultat atribuït al Grup	1.037	(742)	295
<i>Fons propis mitjans dels 9 mesos</i>	<i>18.711</i>	<i>1.820</i>	<i>20.531</i>
Actius totals	301.377	21.344	322.721
ROE dels 9 mesos	7,4%	(54,5%)	1,9%
Marge d'interessos / Actius	1,5%	(0,0%)	1,4%
Eficiència dels 9 mesos	52,3%	--	55,0%
Ràtio de morositat	6,5%	59,6%	10,5%
Cobertura de la morositat	58,8%	56,0%	57,6%

Evolució trimestral el 2014 dels resultats dels negocis

Imports en milions d'euros	Negoci bancari i d'assegurances (ex Activitat Immobiliària)					Activitat Immobiliària				Participacions			
	1T	2T	3T	3T vs 2T en %	9M	1T	2T	3T	9M	1T	2T	3T	9M
Marge d'interessos	1.079	1.088	1.139	4,7	3.306	(10)	13	(4)	(1)	(76)	(79)	(76)	(231)
Dividends i resultats per posada en equivalència	20	35	43	22,9	98	(1)	2	(1)		131	37	101	269
Comissions netes	452	474	443	(6,5)	1.369	2	2	1	5				
Resultats d'operacions financeres i altres productes i càrregues	153	308	11	(96,4)	472	(33)	(41)	(42)	(116)	52	(5)	26	73
Marge Brut	1.704	1.905	1.636	(14,1)	5.245	(42)	(24)	(46)	(112)	107	(47)	51	111
Despeses d'explotació recurrents	(913)	(917)	(914)	(0,3)	(2.744)	(26)	(27)	(25)	(78)	(1)		(1)	(2)
Marge d'explotació	791	988	722	(26,9)	2.501	(68)	(51)	(71)	(190)	106	(47)	50	109
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(459)	(424)	(224)	(47,2)	(1.107)	(191)	(240)	(261)	(692)				
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	6	(6)				(59)	(61)	(54)	(174)		18		18
Resultats abans d'impostos	338	558	498	(10,8)	1.394	(318)	(352)	(386)	(1.056)	106	(29)	50	127
Impostos sobre beneficis	(76)	(155)	(126)	(18,7)	(357)	95	107	112	314	7	24	13	44
Resultat atribuït al Grup	262	403	372	(7,7)	1.037	(223)	(245)	(274)	(742)	113	(5)	63	171
ROE	5,7%	8,7%	7,9%	(0,8)	7,4%	(47,6%)	(54,8%)	(61,5%)	(54,5%)	15,3%	(0,7%)	7,6%	7,3%
Marge d'interessos / Actius	1,5%	1,4%	1,5%	0,1	1,5%	(0,2%)	0,2%	(0,1%)	(0,0%)	(2,9%)	(2,9%)	(2,7%)	(2,8%)
Eficiència	53,6%	48,2%	55,9%	7,7	52,3%	--	--	--	--	--	--	--	--

Negoci bancari i d'assegurances (eximmobiliari)

El resultat atribuït al negoci bancari i d'assegurances excel·lent-ne l'activitat immobiliària assoleix, en els nou primers mesos del 2014, els 1.037 milions d'euros. En la seva evolució trimestral destaquen els fets següents:

- El marge d'interessos manté la sendera positiva trimestral i augmenta un 4,7%, impulsat per la reducció contínua del cost de l'estalvi a venciment.
- L'evolució de les comissions es veu afectada, entre d'altres, per operacions singulars d'operativa de valors en el segon trimestre.
- Augment dels resultats per posada en equivalència pel bon comportament del negoci assegurador de no-vida (SegurCaixa Adeslas).
- Millora del cost del risc motivada per l'evolució de la qualitat creditícia i per l'esforç en sanejaments i cobertura de riscos durant els trimestres anteriors.
- La ràtio de morositat se situa en el 6,5%, amb una ràtio de cobertura del 58,9%.

Activitat immobiliària

En l'evolució de l'exposició immobiliària destaquen els fets següents:

- Es manté la tendència de reducció de l'exposició a promotors. El crèdit net gestionat per l'activitat immobiliària el 30 de setembre se situa en 9.855 milions d'euros, fet que suposa una caiguda del 23% en l'any.
- La ràtio de morositat se situa en el 59,6%, amb una ràtio de cobertura del 56,0%.
- Els immobles adjudicats disponibles per a la venda se situen en 6.956 milions d'euros nets.
- En l'evolució anual destaca l'elevada activitat comercial de BuildingCenter. La filial immobiliària de CaixaBank ha comercialitzat, entre els mesos de gener i setembre, immobles (venta o lloguer) per import de 1.706 milions d'euros, un 10,5% més en comparació del mateix període de l'any anterior.

- La ràtio de cobertura dels actius adjudicats disponibles per a la venda se situa en el 53,1%.

Els actius immobiliaris destinats al lloguer assoleixen els 2.479 milions d'euros nets de provisions, amb una ràtio d'ocupació del 87%.

Balanç de l'activitat immobiliària

En milions d'euros	30.09.14
Actiu	21.344
Crèdit negoci promotor, Net	9.855
Crèdit negoci promotor, Brut	14.825
Provisions	(4.970)
Inmobles adjudicats disponibles per la venda	6.956
Cartera en lloguer	2.479
Altres actius	2.054
Passiu	21.344
Dipòsits de promotors i altres passius	883
Finançament intragrup	18.727
Capital assignat (criteri regulatori B3 FL)	1.734

L'activitat immobiliària ha generat en els nou primers mesos de l'any pèrdues netes per import de 742 milions d'euros. En l'evolució trimestral destaquen els fets següents:

- Impacte en el marge d'interessos de les recuperacions d'interessos de dubtosos i fallits.
- Altres productes i càrregues d'explotació inclouen els ingressos per lloguers i altres càrregues associades a l'activitat immobiliària.
- Les pèrdues per deteriorament d'actius dels primers trimestres de l'any es veuen afectades per la cobertura realitzada en el quart trimestre del 2013 per cobrir riscos inherents a aquesta cartera.

Negoci de participacions

El resultat atribuït al negoci de participacions assoleix els 171 milions d'euros en els nou primers mesos de l'any.

Destaca l'evolució dels ingressos de participacions afectats en el segon trimestre per les pèrdues anunciades per Erste Group Bank.

L'acció CaixaBank

Evolució en Borsa

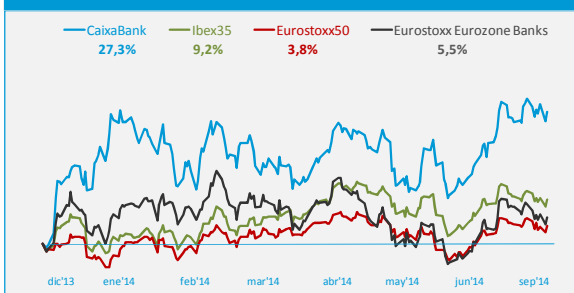
- Evolució positiva de l'acció de CaixaBank en els nou primers mesos del 2014 (+27,3%)

Fins al 30 de setembre del 2014 les borses europees han mantingut una tendència alcista que reflecteix la millora relativa de les expectatives econòmiques, el to expansiu de la política del BCE i la major demanda d'actius de risc. L'Euro Stoxx 50 ha avançat un 3,8% mentre que l'ÍBEX 35 ha registrat una revaloració del 9,2%. L'agregat espanyol s'ha vist recolzat especialment per la millora econòmica, el sanejament del sistema bancari nacional i la disminució notable de la prima de risc sobirana.

La cotització de CaixaBank s'ha revaloritzat un 27,3% en els nou primers mesos de l'any i tanca el 30 de setembre del 2014 en 4,821 euros per acció. La revalorització de l'acció de CaixaBank ha estat superior a la de la mitjana d'entitats financeres espanyoles,¹ que assoleix un 15,6% en el mateix període, i a l'índex sectorial Euro Stoxx Eurozone Banks, que registra un augment del 5,5%.

El 2014 s'ha consolidat l'augment del volum de negociació experimentat des del novembre del 2013 com a resultat de l'increment del *free float* i d'un major interès dels inversors per l'acció.

Evolució de l'acció de CaixaBank en comparació dels principals índexs espanyols i europeus en els nou primers mesos 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 0,20 euros per acció, fraccionat en pagaments trimestrals mitjançant el Programa Dividend/Acció.

El 26 de setembre del 2014 es va fer efectiva la remuneració corresponent al tercer trimestre del 2014 de 5 cèntims d'euro per acció.

Aquest últim Programa Dividend/Acció va obtenir un percentatge d'acceptació en accions del 87%.

Tot seguit es detalla la remuneració a l'accionista corresponent als últims 12 mesos:

Concepte	€/acc	Cotització ⁽¹⁾	Pagament ⁽²⁾
Programa Dividend / Acció	0,05	09/09/2014	26/09/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	03/06/2014	20/06/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	04/03/2014	21/03/2014
Programa Dividend / Acció	0,05	26/11/2013	13/12/2013

⁽¹⁾ Data d'inici de cotització dels drets d'assignació gratuïta.

⁽²⁾ Data de liquidació dels drets que es van vendre a la mateixa societat.

Principals indicadors de l'acció de CaixaBank a 30 de setembre de 2014

Capitalització borsària (MM€)	27.233
Accions en circulació ¹	5.648.901
Cotització (€/acció)	
Cotització a inici d'exercici (31.12.13)	3,788
Cotització a tancament de trimestre (30.09.14)	4,821
Cotització màxima ²	4,924
Cotització mínima ²	3,757
Volum de negociació (títols, excloent operacions especials)	
Volum diari màxim	29.378
Volum diari mínim	4.086
Volum diari promig	11.203
Ràtios borsàries	
Benefici net (MM€) (12 mesos)	510
Número mig d'accions en circulació - fully diluted ^{1,3}	5.648.007
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,09
Patrimoni net (MM€)	25.333
Número d'accions en circulació a 30/09/14 - fully diluted ^{1,4}	5.648.955
Valor comptable per acció (€/acció) - fully diluted	4,48
PER	53,57
P/VC (valor cotització s/valor comptable) - fully diluted	1,08
Rendibilitat per dividend⁵	4,1%

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

(²) Cotització al tancament de la sessió.

(³) Inclou l'efecte ponderat de la conversió de la totalitat dels bons subordinats necessàriament convertibles i/o bescanviables en accions de CaixaBank per import de 15 milions d'euros procedents de Banc de València, així com la deducció del nombre mitjà d'accions en autocartera durant l'exercici.

(⁴) El nombre d'accions en milers es calcula incloent les accions que resultaran de la conversió de bons subordinats necessàriament convertibles i/o bescanviables en accions de CaixaBank per import de 15 milions d'euros procedents de Banc de València. Es dedueixen les accions en autocartera el 30 setembre del 2014.

(⁵) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,20 euros/acció) entre el preu de tancament del període (4,821 euros/acció).

Fets rellevants dels nou primers mesos del 2014

Adquisició del negoci de banca minorista, gestió de patrimonis i banca corporativa de Barclays a Espanya

El 31 d'agost del 2014 CaixaBank va subscriure un acord amb Barclays Bank Plc per a l'adquisició del 100% de les accions de Barclays Bank, SAU.

El perímetre inclou el 100% del 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.

L'adquisició farà possible la millora de la posició competitiva de CaixaBank en segments i regions clau i consolidarà el seu lideratge en banca minorista a Espanya en incorporar aproximadament 555.000 clients nous.

Barclays Bank, SAU té uns actius de 21.600 milions d'euros. El juny del 2014 tenia 18.400 milions d'euros

en préstecs nets, 9.900 milions d'euros en dipòsits de clients i 4.900 milions d'actius sota gestió.

El preu estimat és de 800 milions d'euros sobre la base d'un patrimoni net de 1.700 milions d'euros de Barclays Bank, SAU. El preu final es determinarà després del tancament de la transacció d'acord amb el valor net en llibres de Barclays Bank, SAU el 31 de desembre del 2014.

El tancament de l'adquisició, previst per al primer trimestre del 2015, està subjecte a l'obtenció de les autoritzacions reguladores habituals en aquest tipus d'operacions.

Altres fets rellevants

Final del procés de transformació de "la Caixa" en fundació bancària i traspàs a Critería CaixaHolding de la seva participació a CaixaBank

Segons el que es disposa a la Llei 26/2013 de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, i després de l'aprovació per part de l'Assemblea General de "la Caixa" celebrada el darrer 22 de maig, el 16 de juny del 2014 va quedar inscrita al Registre de Fundacions l'escriptura pública de transformació de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" en fundació bancària, donant lloc a la transformació de l'entitat esmentada i, per tant, al cessament de l'exercici indirecte de l'activitat financera de "la Caixa" a través de CaixaBank, SA. La nova fundació bancària es denomina Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" i estarà subjecta a la supervisió del Banc d'Espanya en relació amb la seva participació a CaixaBank en els termes que resulten de la Llei de caixes d'estalvis i fundacions bancàries.

La transformació de "la Caixa" en fundació bancària s'ha dut a terme en el marc d'un procés de reorganització del Grup "la Caixa" que ha suposat: d'una banda, la segregació a favor de Critería CaixaHolding –íntegrament participada per l'actual Fundació Bancària "la Caixa"– de la participació que tenia l'actual Fundació Bancària "la Caixa" a CaixaBank (58,9% el 30 de setembre del 2014), de manera que la fundació bancària ha passat a ostentar, a partir del 14

d'octubre, la seva participació a CaixaBank a través de Critería, i dels instruments de deute de què era emissor "la Caixa"; i, de l'altra, la dissolució i liquidació de l'anterior Fundació "la Caixa" mitjançant la cessió global dels seus actius i passius a l'actual Fundació Bancària "la Caixa" (la liquidació ha estat inscrita al Registre de Fundacions de Catalunya el 16 d'octubre del 2014).

D'aquesta manera, la Fundació Bancària "la Caixa", una vegada finalitzat el procés de reorganització, té com a activitats principals: la gestió directa de l'obra social i, a través de Critería CaixaHolding, la gestió tant de la seva participació a CaixaBank com de les inversions en sectors diferents del financer (principalment a Gas Natural i Abertis).

Conversió necessària en accions de CaixaBank - Obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2011

El 29 de maig del 2014 el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió necessària de la totalitat de les obligacions. La conversió, obligatòria per a tots els tenidors, va tenir lloc el 30 de juny del 2014.

El preu de referència de les accions de CaixaBank als efectes de la conversió de les obligacions va ser de 4,97 euros per acció.

CaixaBank va atendre la conversió i/o el bescanvi mitjançant l'emissió de 149.484.999 accions noves.

Així mateix, el Consell d'Administració va acordar declarar el pagament de la remuneració de les obligacions corresponent al segon trimestre del 2014 (7% nominal anual sobre el valor nominal de les obligacions).

Conversió necessària en accions de CaixaBank - Obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2012

El 27 de febrer del 2014 el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió i/o el bescanvi necessari de la totalitat de les obligacions. La conversió i/o el bescanvi, obligatori per a tots els tenidors, es va produir el 30 de març del 2014.

El preu de referència de les accions de CaixaBank als efectes de la conversió i/o el bescanvi de les obligacions va ser de 3,65 euros per acció.

CaixaBank va atendre la conversió i/o el bescanvi mitjançant l'emissió de 323.146.336 accions noves.

Així mateix, el Consell d'Administració va acordar declarar el pagament de la remuneració de les obligacions corresponent al primer trimestre del 2014 (7% nominal anual sobre el valor nominal de les obligacions).

Emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries

Èxit en la col·locació de 1.000 milions d'euros a 10 anys de cèdules hipotecàries el març del 2014. Aquesta emissió ha obtingut una resposta excel·lent per part dels inversors institucionals (88% internacionals), amb una demanda de més de 2.600 milions d'euros.

El cupó es va situar en un 2,625% i el cost de l'emissió (80 punts bàsics sobre el *midswap*) suposa que CaixaBank es va finançar 67 punts bàsics per sota del Tresor espanyol en el mateix termini.

Venda de la participació a Bolsas y Mercados Españoles

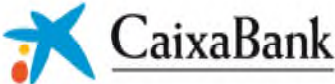
El 16 de gener del 2014 es va dur a terme la col·locació accelerada de 4.189.139 accions de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA, representatives d'aproximadament un 5,01% del seu capital social, la totalitat de la participació que CaixaBank mantenia a la societat. La totalitat de la col·locació es va realitzar entre inversors institucionals i/o qualificats.

L'import de l'operació va assolir els 124 milions d'euros. La plusvàlua consolidada abans d'impostos generada assoleix els 47 milions d'euros.

Annexos

Estructura de la societat

A continuació es presenta l'estructura de la societat CaixaBank el 30 de setembre del 2014 (principals participades):

				
SERVEIS COTITZADES	Telefónica	5,2%	BANCA INTERNACIONAL¹	
	Repsol	11,9%		
BANCA I SERVEIS FINANCERS ESPECIALITZATS	InverCaixa	100%		ASSEGURANCES
	Finconsum	100%		
	Credifimo	100%		
	Nuevo Micro Bank	100%		
	CaixaCard	100%		
	CaixaRenting	100%	IMMOBILIARI I ALTRES SERVEIS	
	GestiCaixa	100%		
	Self Trade Bank	49,0%		
	Comercia Global Payments	49,0%		
	CaixaBank Electronic Money (EDE)	100%		
	Telefónica Consumer Finance	50%		
	44,1%	Banco BPI	BANCA INTERNACIONAL¹	
	20,5%	Boursorama		
	9,0%	GF Inbursa		
	17,9%	The Bank of East Asia		
	9,1%	Erste Group Bank		
	100%	VidaCaixa	ASSEGURANCES	
	100%	AgenciaCaixa		
	49,9%	SegurCaixa Adeslas		
	100%	BuildingCenter	IMMOBILIARI I ALTRES SERVEIS	
	49,0%	Servihabitat Serv. Inmob.		
	12,4%	SAREB		
	100%	SILK Aplicaciones		
	100%	e-la Caixa		
	100%	GDS Cusa		
	100%	Caixa Emprendedor XXI		

(¹) A la pàgina següent s'adjunta 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 2014, així com el valor per acció:

Imports en milions d'euros	% Participació	Valor en llibres consolidat ¹	Del que: Fons de Comerç ²	€/acció
GF Inbursa	9,01	866	314	1,44
The Bank of East Asia	17,88	1.732	534	4,13
Erste Group Bank	9,12	809		20,64
Banco BPI	44,10	979		1,52
Boursorama	20,49	179	66	9,83
		4.565	914	

(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
Standard&Poor's	BBB-	A-3	Positiva
Fitch	BBB	F2	Positiva
Moody's	Baa3	P-3	Estable
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Negativa

Últimes accions de les agències

Standard & Poor's va confirmar el ràting i va revisar la perspectiva a positiva des d'estable el 4 de juny del 2014.

Fitch va confirmar el ràting i va revisar la perspectiva a positiva des de negativa l'1 de juliol del 2014.

Moody's va confirmar el ràting i la perspectiva el 29 de maig del 2014.

DBRS va confirmar el ràting i la perspectiva el 5 de setembre del 2014.

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 financera relativa a societats participades ha estat elaborada fonamentalment partint de la base d'estimacions realitzades per la Companyia. Cap dels seus administradors, directors o empleats no estan obligats, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, a mantenir-los actualitzats o a corregir-los en cas de detectar qualsevol mancança, error o omissió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir les modificacions que consideri convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar

la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

Aquest document no ha estat 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 financera ha estat elaborada, en allò referent a la informació de societats participades, fonamentalment partint d'estimacions.



Millor Banc del Món
en Innovació Tecnològica
2013 i 2014



Banc de l'Any
a Espanya 2013



Banc més Innovador
del Món 2013
Millor Innovació en
Productes i Serveis 2013



FTSE4Good