

**Actividad
y Resultados**

Enero-Septiembre

2017

CaixaBank



Contenidos

03	Datos relevantes del Grupo
04	Información clave del Grupo
07	Evolución macroeconómica
09	Resultados
24	Actividad
27	Gestión del riesgo
30	Liquidez y estructura de financiación
32	Gestión del capital
34	Resultados por segmento de negocio
43	La Acción CaixaBank
45	Hechos relevantes de los nueve primeros meses de 2017
47	Anexos
47	Información sobre participadas
47	Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor de CaixaBank
48	Ratings
49	Glosario

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias y el balance consolidados a la conclusión del tercer trimestre de 2017 y 2016, y del ejercicio 2016 y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera (*Véase 'Conciliación información financiera publicada por BPI con el formato de presentación del Grupo CaixaBank' en 'Anexos-Glosario'*). Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) se adjunta, en los anexos, las definiciones de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.

Cambios de perímetro y comparabilidad de la información: Con fecha 7 de febrero de 2017 se produjo la toma de control de Banco BPI (BPI) por parte de Grupo CaixaBank. Desde febrero la participación total en BPI se consolida por el método de integración global. Con anterioridad a esta fecha, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola por el método de la participación en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo en cada momento.

Posicionamiento comercial

15,8

millones de clientes

CaixaBank en España

30,0 %

cuota de penetración de particulares

26,7 %

cuota de penetración de particulares como 1ª entidad

379.112

MM € de activo total

350.014

MM € de recursos de clientes

225.166

MM € de créditos a la clientela

Métricas de balance

LIQUIDEZ

71.581

MM € de activos líquidos totales

213 %

liquidity coverage ratio (LCR)

SOLVENCIA

11,7 %

CET1 *fully loaded*

15,8 %

Capital Total *fully loaded*

GESTIÓN DEL RIESGO

6,4 %

ratio de morosidad

50 %

ratio de cobertura de la morosidad

58 %

ratio de cobertura de adjudicados disponibles para la venta

Rentabilidad y eficiencia¹

+1.490

negocio bancario y seguros

1.488

MM € de resultado atribuido al Grupo (+53,4 % vs 9M16)

+148

participaciones

+180

BPI

-330

actividad inmobiliaria non-core

51,8 %

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios

8,0 %

ROTE

10,5 %

ROTE recurrente del negocio bancario y seguros

(1) Ratios 12 meses.

Datos relevantes del Grupo ¹

En millones de euros	Enero - Septiembre		Variación interanual	3T17	Variación trimestral
	2017	2016			
RESULTADOS					
Margen de intereses	3.550	3.080	15,2%	1.201	0,4%
Comisiones netas	1.867	1.546	20,8%	615	(7,4%)
Margen bruto	6.491	5.939	9,3%	2.211	(7,4%)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.343)	(2.997)	11,5%	(1.127)	0,1%
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.148	2.942	7,0%	1.084	(14,1%)
Margen de explotación	3.039	2.821	7,7%	1.081	(7,2%)
Resultado antes de impuestos	1.862	1.314	41,7%	857	54,3%
Resultado atribuido al Grupo	1.488	970	53,4%	649	48,7%

En millones de euros	Septiembre	Junio	Diciembre	Variación	Variación
	2017	2017	2016	trimestral	anual
BALANCE					
Activo Total	379.112	378.684	347.927	0,1%	9,0%
Patrimonio neto	24.992	24.375	23.556	2,5%	6,1%
Recursos de clientes	350.014	348.903	303.895	0,3%	15,2%
Crédito a la clientela, bruto	225.166	228.435	204.857	(1,4%)	9,9%
EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia	53,1%	55,1%	52,6%	(2,0)	0,5
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	51,8%	52,2%	51,0%	(0,4)	0,8
ROE	6,6%	5,4%	4,5%	1,2	2,1
ROTE	8,0%	6,5%	5,6%	1,5	2,4
ROA	0,4%	0,3%	0,3%	0,1	0,1
RORWA	1,0%	0,8%	0,8%	0,2	0,2
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	15.286	15.492	14.754	(206)	532
Ratio de morosidad	6,4%	6,5%	6,9%	(0,1)	(0,5)
Coste del riesgo (últimos 12 meses) ²	0,41%	0,44%	0,46%	(0,03)	(0,05)
Provisiones para insolvencias	7.630	7.732	6.880	(102)	750
Cobertura de la morosidad	50%	50%	47%		3
Adjudicados netos disponibles para la venta ³	6.145	6.258	6.256	(113)	(111)
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	58%	58%	60%		(2)
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	71.581	65.594	50.408	5.987	21.173
Loan to deposits	107,0%	107,9%	110,9%	(0,9)	(3,9)
Liquidity Coverage Ratio	213%	208%	160%	5	53
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,7%	11,5%	12,4%	0,2	(0,7)
Tier 1 fully loaded	12,3%	12,2%	12,4%	0,1	(0,1)
Capital total fully loaded ⁴	15,8%	15,5%	15,4%	0,3	0,4
Activos ponderados por riesgo (APR) fully loaded	149.448	151.223	134.385	(1.775)	15.063
Leverage Ratio fully loaded	5,4%	5,5%	5,4%	(0,1)	
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,7%	12,5%	13,2%	0,2	(0,5)
DATOS POR ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	4,240	4,180	3,140	0,060	1,100
Capitalización bursátil	25.346	24.988	18.768	358	6.578
Valor teórico contable (€/acción)	4,11	4,01	3,94	0,10	0,17
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,40	3,30	3,26	0,10	0,14
Número de acciones en circulación excluyendo autocartera (millones)	5.978	5.978	5.977		1
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,26	0,21	0,18	0,05	0,08
Número medio de acciones excluyendo autocartera (millones) (12 meses)	5.961	5.810	5.842	151	119
PER (Precio / Beneficios; veces)	16,30	19,49	17,52	(3,19)	(1,22)
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	1,25	1,27	0,96	(0,02)	0,29
OTROS DATOS (número)					
Clientes (millones)	15,8	15,8	13,8		2,0
Empleados del Grupo CaixaBank	37.304	37.336	32.403	(32)	4.901
Oficinas ⁵	5.397	5.468	5.027	(71)	370
de las que: oficinas retail CaixaBank	4.697	4.749	4.851	(52)	(154)

(1) Véase definición de indicadores en 'Anexos - Glosario'.

(2) La ratio excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 por importe de 676 millones de euros y considera BPI desde su incorporación al consolidado en febrero de 2017.

(3) Exposición en España.

(4) En junio de 2017 incluye amortización de la emisión de 1.302 millones de euros de deuda subordinada realizada en agosto, así como proforma la nueva emisión de Tier2 de 1.000 millones de euros suscrita en el mes de julio con un impacto positivo de 66 puntos básicos.

(5) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

Información clave del Grupo

de los nueve primeros meses de 2017

Nuestra entidad

CaixaBank

Fortaleza comercial

- CaixaBank cuenta con un modelo de banca universal, basado en la calidad, la cercanía y la especialización.
- Con una base de más de 13,8 millones de clientes, es el banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas en España. La cuota de penetración¹ de particulares se sitúa en el 30,0 %, un 26,7 % como primera entidad.
- La fortaleza comercial permite mantener elevadas cuotas² de mercado en los principales productos y servicios:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de ahorro	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Crédito al consumo
15,8%	14,2%	26,6%	17,5%	26,1%	23,4%	23,4%	16,9%

Especialización

- **Especialización por segmentos de negocio** con amplia oferta de productos y servicios adaptados a las necesidades de los clientes.
- **Mejor Banco en España 2017** por tercer año consecutivo por la revista Global Finance y por cuarto año por la revista Euromoney.
- En 2017 lanzamiento de **'Family'**, campaña corporativa basada en la cercanía personal y comercial, que engloba todos los productos de banca de particulares.
- **Mejor entidad de banca privada en España** por Euromoney en los Private Banking Survey 2017.

Innovación

- CaixaBank asume la **innovación como un reto estratégico**:
 - Primera entidad a nivel nacional e internacional en **banca online**³ y **banca móvil** con 5,6 y 4,1 millones de clientes, respectivamente.
 - Premiada por *The Banker* al **"Mejor Proyecto de Inteligencia Artificial"** tras el lanzamiento del primer chatbot del sector financiero en España por imaginBank, que permite dialogar con los clientes para ayudarles a elegir las mejores propuestas de ofertas y promociones.
 - Galardonada por *Celent* con **"Model Bank 2017"** a la mejor estrategia de transformación digital del mundo y por *Global Finance* como **"Mejor Banco Digital en España"** por su apuesta por la digitalización para ofrecer una mejor calidad de servicio a sus clientes.
 - Premiada por *Euromoney* por la **innovación tecnológica** y sistemas de back office.

Responsabilidad corporativa

- **Primera entidad** del sector financiero en **responsabilidad empresarial** en 2017 por Merco y elegida **Mejor Banca Responsable en Europa** por *Euromoney*, reconociendo su compromiso con el desarrollo socioeconómico de las personas y el territorio.
- **Presencia en los índices de sostenibilidad** Dow Jones Sustainability Index (DJSI), FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes y Advanced Sustainable Performance Index (ASPI).

(1) Última información disponible. Fuente: FRS Inmark.

(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Servired, 4B y Euro6000. Cuota de créditos correspondiente al sector privado residente y cuota de depósitos correspondiente a vista + plazo.

(3) Clientes con al menos una transacción a través de la página "online" de CaixaBank en los últimos dos meses (última información disponible).

BPI

- BPI es el **quinto banco por activos en Portugal**, mantiene sólidas cuotas¹ de mercado: 9,2 % en créditos y 10,6 % en recursos de clientes, siendo el **banco líder en satisfacción de la clientela** por segundo año consecutivo.
- La participación de CaixaBank en BPI a 30 de septiembre de 2017 se sitúa en el 84,5 %.
- De acuerdo con la normativa contable, se estableció el 7 de febrero de 2017 como la fecha efectiva de toma de control, tras la finalización del periodo de aceptación de la OPA². Desde el 1 de febrero la participación en BPI se consolida por el método de integración global (hasta la fecha se registraba por el método de la participación), lo que afecta a la comparabilidad de la información.

Asimismo, la cuenta de resultados consolidada del Grupo en 2017 incluye impactos singulares relacionados con la venta del 2 % en enero de 2017 de la participación de BPI en BFA a la compañía Unitel, el resultado de la combinación de negocios a la fecha de la toma de control y el registro de costes de reestructuración atribuidos tras la misma.

Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2017 crece un 53,4 % respecto al mismo periodo de 2016, situándose en 1.488 millones de euros**. La consolidación por integración global de los resultados de BPI desde febrero de 2017 impacta en la evolución interanual de los principales epígrafes de la cuenta de resultados y del balance.

La buena evolución de los ingresos core³ hasta los 5.897 millones de euros en 2017 (+ 19,4 % en el Grupo en 2017, +10,0 % en CaixaBank), en un ejercicio con menor materialización de resultados por activos y pasivos financieros, contribuye a la mejora del margen de explotación hasta los 3.039 millones de euros (+7,7 %; + 7,0 % sin gastos extraordinarios).

El resultado en el perímetro CaixaBank se sitúa en 1.308 millones de euros (+34,8 % respecto al mismo periodo de 2016), siendo la aportación de BPI de 180 millones de euros desde la toma de control.

- **Fortaleza de la actividad comercial y crecimiento tras la incorporación de BPI:**

Los recursos de clientes crecen hasta los 350.014 millones de euros +15,2 % en 2017 (+3,7 % sin BPI).

El crédito a la clientela bruto asciende a 225.166 millones de euros, +9,9 % en 2017 (-1,5 % sin BPI).

La cartera sana crece un +10,5 % en 2017 (-1,1 % sin BPI).

Fortaleza del balance

Gestión del riesgo

- Los **saldos dudosos** se reducen en 831 millones de euros en el perímetro CaixaBank en 2017, reflejo de la mejora de la calidad de la cartera crediticia (-130 millones de euros en el trimestre).
- La **ratio de morosidad** del Grupo CaixaBank se sitúa en el 6,4 % (6,9 % a 31 de diciembre 2016) y la **ratio de cobertura** de la cartera dudosa es del 50 % (47 % a 31 de diciembre 2016).
- La **cartera de adjudicados netos disponible para la venta** se sitúa a cierre del trimestre en **6.145 millones de euros** (-111 millones de euros en 2017), con una ratio de **cobertura del 58 %**. Los **adjudicados netos destinados al alquiler** ascienden a **3.054 millones de euros** (-24 millones de euros en el año).

(1) Última información disponible. Datos de elaboración propia (incluye depósitos, fondos de inversión mobiliario, seguros de capitalización y PPR's). Fuente: Banco de Portugal, APS, APFIPP. Liderazgo en satisfacción de la clientela de acuerdo con ECSI Portugal 2016 y 2017 – Índice Nacional de Satisfação do Cliente.

(2) Véase apartado "Hechos relevantes de los nueve primeros meses de 2017".

(3) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo y resultado por el método de la participación de SecurCaixa Adeslas.

Liquidez

- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio *loan to deposits* del 107,0 %.
- Activos líquidos totales por importe de 71.581 millones de euros (+21.173 millones de euros en el año).
- *Liquidity Coverage Ratio* del 213 %, muy por encima del mínimo requerido del 80 % a partir del 1 de enero de 2017.

Solvencia

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded alcanza el 11,7 %**. Excluyendo el impacto de la adquisición de BPI (-108 puntos básicos), la evolución de los nueve primeros meses de 2017 ha sido de +34 puntos básicos.
- El **Tier 1 fully loaded se sitúa en el 12,3 %**, incluye la emisión de 1.000 millones de euros de instrumento de AT1¹ (Additional Tier 1) que se llevó a cabo en junio.
- El **Capital Total fully loaded es del 15,8 %**. Incluye el impacto positivo de la emisión de 1.000 millones de euros de AT1 de junio y de las emisiones de deuda subordinada de 2.150 millones de euros realizadas en febrero y julio de 2017, así como la amortización de la emisión de 1.302 millones de euros de deuda subordinada realizada en agosto.
- El *leverage ratio fully loaded* se sitúa en el 5,4 %.
- Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2017, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **12,7 % el CET1, 12,8 % el Tier 1, 16,2 % el Capital Total y 5,6 % el leverage ratio**.

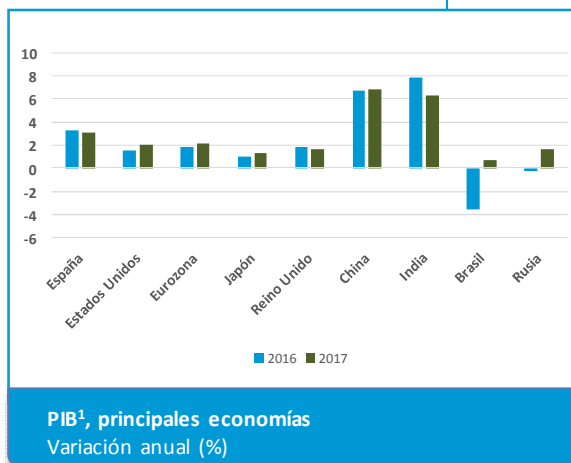
(1) Véase detalle de la emisión en apartado 'Liquidez y estructura de financiación'.

Evolución macroeconómica

Escenario económico mundial y de mercados

Durante el tercer trimestre de 2017 la **economía mundial** ha continuado acelerando el ritmo de crecimiento. Si en 2016 el avance del PIB fue del 3,1 %, en el segundo trimestre alcanzó el 3,5 % interanual y, a tenor de los indicadores más recientes, en el tercer trimestre la cifra que se habrá registrado será algo superior. Este crecimiento se está apoyando tanto en las economías avanzadas como en las emergentes. Así, en el segundo trimestre y en términos interanuales, Estados Unidos creció un 2,2 %; Japón, un 2,1 %; China, un 6,9 % e India, un 5,7 %. Como viene sucediendo en los últimos trimestres, los pilares que sustentan esta expansión son, en primer lugar, una política monetaria todavía acomodaticia en los países avanzados (a pesar del proceso de normalización iniciado por la Fed estadounidense), la recuperación moderada de las materias primas y la salida de la recesión de emergentes clave, como Brasil y Rusia.

Por lo que se refiere a los **mercados financieros**, si el verano estuvo marcado por una relativa estabilidad, o incluso una tendencia a la baja en el caso de las bolsas europeas, en septiembre los activos de renta variable adoptaron un tono más firme y los tipos a largo plazo experimentaron repuntes moderados. La continuidad de la firmeza de la actividad económica fue uno de los principales factores de apoyo para estas tendencias positivas. Con todo, repuntes de aversión al riesgo siguen siendo relativamente recurrentes lo que recuerda que el entorno financiero global continúa siendo sensible a varios focos de incertidumbre. Así, y aunque la volatilidad se ha mantenido en cotas históricamente bajas, los activos financieros se mostraron relativamente sensibles a los repuntes de tensión debido a la escalada (principalmente verbal, de momento) del conflicto que opone a EE. UU. y Corea del Norte. Con todo, este riesgo tiene hasta ahora un alcance temporal y limitado. Respecto a los otros focos de riesgo, las preocupaciones por los elevados niveles de la renta variable en EE. UU. siguen presentes y las dudas respecto a la salud de la economía estadounidense permanecen, aunque matizadas gracias a la solidez de los datos de actividad más recientes. Por otro lado, el riesgo sobre la capacidad de la OPEP de equilibrar el mercado de petróleo parece haber disminuido, por lo menos a corto plazo, ante el fuerte compromiso de la gran mayoría de los países de la organización.



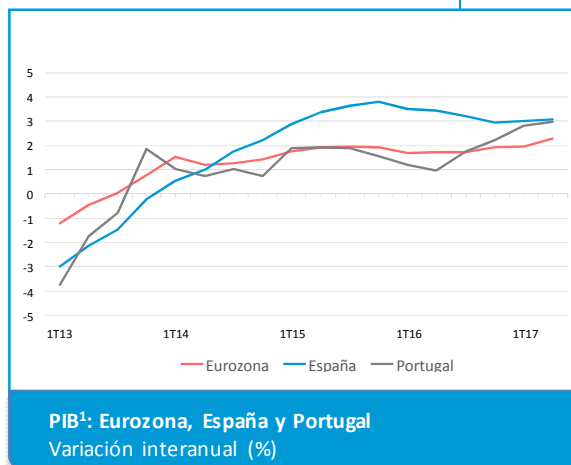
(1) Previsión de 2017 realizada por CaixaBank Research.

Escenario económico europeo, español y portugués

En el segundo trimestre, el **PIB de la eurozona** avanzó un 2,3 % interanual gracias al buen tono que sigue mostrando la demanda interna. Los indicadores disponibles apuntan a que este buen ritmo de actividad se mantuvo en el tercer trimestre. La inflación, por su parte, se situó en el 1,5 % interanual en septiembre. Además, todo apunta a que la expansión económica continuará afianzándose en los próximos trimestres, de manera que el año se cerrará con un crecimiento del 2,2 % (5 décimas más que el registro del 2016), gracias a la solidez de la demanda doméstica, la recuperación gradual del mercado laboral y unas condiciones financieras que seguirán siendo acomodaticias. En este contexto, el BCE confirmó que será en octubre cuando empiece a concretar cómo y cuándo iniciará el proceso de normalización de la política monetaria. En cualquier caso, prevemos que dicha normalización se produzca de forma muy gradual.

A pesar de esta evolución coyuntural positiva, sería deseable que las favorables perspectivas a corto plazo no diesen lugar a una excesiva complacencia y que, por el contrario, se promuevan las reformas necesarias para que el crecimiento sea duradero y equilibrado. En este sentido, una de las tareas pendientes es profundizar en la integración europea, un proceso que podría recobrar vigor si las propuestas que han emanado de Alemania y Francia en los últimos meses empiezan a tomar forma. Otro frente europeo que sigue abierto es el del *brexit*. Aun cuando el arranque de las negociaciones está siendo complejo, tesitura que, por otra parte ya se esperaba, CaixaBank Research sigue confiando en que se alcance un acuerdo con el Reino Unido que garantice una transición suave y ordenada y que, en particular, facilite un acceso británico razonable al mercado único europeo.

En lo que a la **economía española** se refiere, los indicadores más recientes, en especial los del mercado laboral y otros de actividad como la producción industrial, sugieren que el escenario de CaixaBank Research (recordemos, suave desaceleración del crecimiento, del 3,1 % de 2017 al 2,7 % de 2018) empieza a materializarse. Específicamente, el modelo de previsión del PIB de CaixaBank Research pronostica que el crecimiento intertrimestral en el tercer trimestre habrá sido de un 0,8 %, un ritmo de crecimiento significativo, aunque algo más suave que el del trimestre anterior (0,9 %). En términos de crecimiento interanual, el tercer trimestre se habrá cerrado con un avance del PIB del 3,2 %, algo mayor que el del trimestre precedente (3,1 %).



Todo ello se da en un contexto económico que sigue siendo positivo, a pesar de la incertidumbre derivada de la situación política doméstica. Así, se mantienen sin excesivos cambios los vientos de cola internacionales que han venido impulsando la economía española en los últimos años (una economía que lleva tres años creciendo por encima del 3 % anual), como son el crecimiento de la eurozona, el destino de algo más de la mitad de las exportaciones españolas, los bajos tipos de interés y la moderada recuperación del precio del petróleo. Las únicas dudas provienen de los efectos que un euro más fuerte pueda tener sobre el volumen de las exportaciones, uno de los componentes que tiran con fuerza de la economía, aunque el impacto de la apreciación del euro podría verse mitigado por las recientes ganancias de productividad y por la contención de los costes laborales. Asimismo, un euro fuerte también significa una menor factura energética que ayudará a contener el aumento de las importaciones energéticas en términos nominales.

Por lo que se refiere a **Portugal**, su economía exhibe una tónica igualmente positiva que la de su vecino peninsular. El crecimiento interanual se situó en el segundo trimestre en un elevado 3,0 %. Esta evolución se debe a la importante contribución de la demanda interna, liderada por el avance del consumo privado y la inversión. La demanda externa también contribuyó positivamente con un fuerte crecimiento de las exportaciones. En el tercer trimestre la actividad mantuvo un buen ritmo de crecimiento, como atestigua el comportamiento vigoroso de indicadores como el de sentimiento económico, la producción industrial o las ventas minoristas, lo que estaría reflejando un tono fuerte de la demanda interna. En este contexto de clara recuperación económica, la mejora de las perspectivas de crecimiento económico del país de los últimos trimestres, el progreso en materia fiscal y los menores riesgos procedentes de la financiación externa han sido los factores esenciales que justifican la decisión de la agencia de calificación crediticia S&P de revisar al alza el *rating* de Portugal y situarlo en «grado de inversión» (de BB+ a BBB-). Otra voz internacional relevante, el FMI, apuntó en la misma línea en su informe anual sobre Portugal, al valorar positivamente el esfuerzo de la economía lusa en la reducción de riesgos a corto plazo (fiscal, bancario y financiación externa).

(1) Fuente: CaixaBank Research, a partir de Eurostat, INE (España y Portugal).

Resultados

Cuenta de pérdidas y ganancias

Tras la incorporación de BPI, para facilitar la comparabilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, se presenta también desglosada en dos perímetros definidos esencialmente como:

- **CaixaBank (CABK):** resultados de CaixaBank cuya operativa se desarrolla principalmente en España. Incluye el resultado de BPI por el método de la participación en enero (previo a la toma de control en febrero) así como el resultado de la combinación de negocios al derivarse de una operación corporativa.
- **BPI:** incluye la aportación de los resultados de BPI al Grupo, registrados por integración global a partir de febrero.

Evolución interanual

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	9M17	9M16	Var. en %	9M17	Var. en %	9M17
Margen de intereses	3.550	3.080	15,2	3.281	6,5	269
Ingresos por dividendos	126	113	12,2	120	6,5	6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	488	437	11,6	314	(28,3)	174
Comisiones netas	1.867	1.546	20,8	1.673	8,2	194
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	287	718	(60,0)	265	(62,9)	22
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	354	214	65,9	354	65,9	
Otros ingresos y gastos de explotación	(181)	(169)	7,4	(164)	(2,7)	(17)
Margen bruto	6.491	5.939	9,3	5.843	(1,6)	648
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.343)	(2.997)	11,5	(3.025)	0,9	(318)
Gastos extraordinarios	(109)	(121)	(9,6)	(3)	(97,6)	(106)
Margen de explotación	3.039	2.821	7,7	2.815	(0,2)	224
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.148	2.942	7,0	2.818	(4,2)	330
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(658)	(696)	(5,5)	(683)	(1,8)	25
Otras dotaciones a provisiones	(800)	(481)	66,6	(798)	66,2	(2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	281	(330)		281		
Resultado antes de impuestos	1.862	1.314	41,7	1.615	22,9	247
Impuesto sobre Sociedades	(336)	(333)	1,0	(302)	(9,0)	(34)
Resultado después de impuestos	1.526	981	55,5	1.313	33,8	213
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	38	11		5	(58,6)	33
Resultado atribuido al Grupo	1.488	970	53,4	1.308	34,8	180

- El **margen de intereses** se sitúa en los 3.550 millones de euros, (+15,2 % en la variación interanual), impactado por la incorporación del negocio de BPI, que aporta un 8,7 % de crecimiento. En CaixaBank, el margen de intereses aumenta un 6,5 %, esencialmente debido a:
 - Gestión activa de la financiación minorista, especialmente del ahorro a vencimiento, que reduce su coste desde el 0,58 % en los primeros nueve meses de 2016 hasta el 0,09 % en el mismo periodo de 2017 (-49 puntos básicos). Asimismo, disminución del coste de la financiación institucional por menor volumen y tipo.
 - Evolución negativa de los ingresos impactada por la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia y de la cartera de renta fija tras la bajada de los tipos de interés de mercado.
- **Ingresos de la cartera de participadas** por 614 millones de euros (+11,7 %), reflejo, entre otros, de la buena evolución de sus resultados que permite absorber el impacto de la venta en enero del 2 % de la participación de BPI en BFA (-97 millones de euros atribuidos) y cambios de perímetro.

- Fortaleza de los **Ingresos por comisiones** que alcanzan los 1.867 millones de euros. En su evolución (+20,8 %) incide la aportación de BPI (+12,6 %) y los mayores ingresos derivados de la actividad comercial de CaixaBank (+8,2 %).
- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** se reducen hasta los 287 millones de euros (-60,0 %). En 2016 incluía 165 millones de euros del resultado de la operación de Visa Europe Ltd. así como la materialización de plusvalías de activos de renta fija disponibles para la venta.
- **Crecimiento sostenido de los ingresos amparados por contratos de seguros** (354 millones de euros, +65,9 %) tras la intensa actividad comercial y la finalización a finales de octubre de 2016, del contrato de reaseguro sobre una cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, entre otros, el registro en ambos ejercicios del Impuesto de Bienes Inmuebles y la contribución al Fondo Único de Resolución. En 2017 registro del ingreso derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank por 115 millones de euros.
- El **margen bruto** se sitúa en los **6.491 millones de euros, un 9,3 %** más que en el mismo período de 2016.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes**, impactados por la variación de perímetro, se sitúan en los 3.343 millones de euros (+11,5 %, un +0,9 % sin considerar BPI). Registro en 2017 de 109 millones de euros de costes extraordinarios asociados a BPI y en 2016 de 121 millones de euros asociados al acuerdo laboral alcanzado en el tercer trimestre de 2016 en CaixaBank para la optimización de plantilla.
- El **margen de explotación sin gastos extraordinarios** (3.148 millones de euros) crece un +7,0 % respecto 2016 (+7,7 % si se consideran los gastos extraordinarios).
- La **ratio de eficiencia sin costes extraordinarios mejora en 1,5 puntos porcentuales** hasta el **51,8 %** en los últimos 12 meses.
- Reducción de las **pérdidas por deterioro de activos financieros** hasta los 658 millones de euros (-5,5 %) tras la mejora de la calidad de la cartera crediticia. El coste del riesgo del Grupo es del 0,41 %, -5 puntos básicos en 2017.
- **Otras dotaciones a provisiones** (800 millones de euros) incluyen, entre otros, el registro en 2017 de 455 millones de euros asociados a prejubilaciones y 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge en 2017, entre otros, el resultado de la combinación de negocios generado en la adquisición de BPI por importe de 256 millones de euros así como los beneficios por venta de activos inmobiliarios.
- En el **gasto por Impuesto sobre Sociedades**, en relación con los ingresos de participadas se aplica el principio tributario que evita la doble imposición, con impacto en 2017 del registro del resultado de la combinación de negocios con BPI.
- El **resultado atribuido** de los primeros nueve meses de 2017 asciende a **1.488 millones de euros, un 53,4 %** más que en el mismo periodo de 2016 (970 millones de euros).

Evolución trimestral

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI	
	3T17	2T17	Var. en %	3T17	Var. en %	3T17	Var. en %
Margen de intereses	1.201	1.196	0,4	1.099	0,1	102	4,0
Ingresos por dividendos	5	113	(95,0)	5	(94,8)		
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	220	183	20,2	149	25,0	71	11,4
Comisiones netas	615	664	(7,4)	538	(8,8)	77	4,2
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	110	134	(18,6)	101	(20,6)	9	18,4
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	121	123	(0,9)	121	(0,9)		
Otros ingresos y gastos de explotación	(61)	(26)	143,0	(60)		(1)	(91,5)
Margen bruto	2.211	2.387	(7,4)	1.953	(9,3)	258	10,2
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.127)	(1.125)	0,1	(1.008)	0,3	(119)	(2,2)
Gastos extraordinarios	(3)	(96)	(97,0)	(3)			
Margen de explotación	1.081	1.166	(7,2)	942	(18,0)	139	
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.084	1.262	(14,1)	945	(17,8)	139	23,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(186)	(223)	(16,0)	(200)	(11,5)	14	
Otras dotaciones a provisiones	(37)	(393)	(90,7)	(37)	(90,9)		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1)	4		(1)			
Resultado antes de impuestos	857	554	54,3	704	31,7	153	
Impuesto sobre Sociedades	(187)	(113)	65,0	(156)	26,1	(31)	
Resultado después de impuestos	670	441	51,6	548	33,4	122	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	21	5		2		19	
Resultado atribuido al Grupo	649	436	48,7	546	33,1	103	

En millones de euros	CABK					BPI	
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	2T17	3T17
Margen de intereses	1.039	1.077	1.084	1.098	1.099	98	102
Ingresos por dividendos	5	86	8	107	5	6	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	145	192	46	119	149	64	71
Comisiones netas	536	544	545	590	538	74	77
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	125	130	38	126	101	8	9
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	74	97	110	123	121		
Otros ingresos y gastos de explotación	(34)	(238)	(95)	(9)	(60)	(17)	(1)
Margen bruto	1.890	1.888	1.736	2.154	1.953	233	258
Gastos de administración y amortización recurrentes	(995)	(998)	(1.013)	(1.004)	(1.008)	(121)	(119)
Gastos extraordinarios	(121)				(3)	(96)	
Margen de explotación	774	890	723	1.150	942	16	139
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	895	890	723	1.150	945	112	139
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(218)	382	(255)	(228)	(200)	5	14
Otras dotaciones a provisiones	(47)	(274)	(369)	(392)	(37)	(1)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(83)	(774)	278	4	(1)		
Resultado antes de impuestos	426	224	377	534	704	20	153
Impuesto sobre Sociedades	(90)	(149)	(22)	(124)	(156)	11	(31)
Resultado después de impuestos	336	75	355	410	548	31	122
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	4	(2)	2	1	2	4	19
Resultado atribuido al Grupo	332	77	353	409	546	27	103

El resultado atribuido del Grupo en el tercer trimestre de 2017 de 649 millones de euros crece un 48,7 % respecto al trimestre anterior.

En la evolución de CaixaBank, con un resultado neto atribuido de 546 millones de euros (+33,1 % respecto al segundo trimestre) destaca:

- El **margen bruto** se reduce un 9,3 % debido esencialmente a menores ingresos de participadas por el registro del dividendo de Telefónica en el segundo trimestre y a menores comisiones, entre otros por menor actividad de banca de inversión y por la estacionalidad propia del tercer trimestre. Los ingresos por margen de intereses incrementan levemente.

El segundo trimestre recogía la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por 75 millones de euros así como el ingreso derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank (115 millones de euros).

- Menores dotaciones a provisiones, tras registro de dotaciones por prejubilaciones por importe de 303 millones de euros en el trimestre anterior.

Respecto al **mismo trimestre del año anterior**, el resultado crece un 64,2 % por el impulso de los ingresos core (+6,6 %) con aumento del margen de intereses (+5,7 %), las comisiones (+0,4 %) y los ingresos por seguros (+64,3 %).

El crecimiento del margen de explotación (+21,9 %, que incluía el registro de 121 millones de euros de gastos extraordinarios en el tercer trimestre de 2016) y los mayores resultados por ventas y menores dotaciones de activos inmobiliarios permiten el crecimiento del resultado en un 64,2 %.

El resultado atribuido de **BPI** asciende a **103 millones de euros** frente a 27 millones en el trimestre anterior dado que:

- El **margen bruto** mejora un 10,2 % por la evolución positiva de los ingresos así como el registro en el segundo trimestre de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) y al Fundo de Resolução de Portugal,
- y el trimestre anterior incluía costes de reestructuración por importe de 96 millones de euros.

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

Datos en %	2T17			3T17		
	CABK	BPI	Grupo	CABK	BPI	Grupo
Ingresos por intereses	1,92	1,35	1,87	1,89	1,35	1,84
Gastos por intereses	(0,62)	(0,15)	(0,57)	(0,62)	(0,11)	(0,57)
Margen de intereses	1,30	1,20	1,30	1,27	1,24	1,27
Ingresos por dividendos	0,13	0,07	0,12	0,01	0,00	0,01
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,14	0,78	0,20	0,17	0,86	0,23
Comisiones netas	0,70	0,90	0,72	0,62	0,93	0,65
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	0,15	0,10	0,15	0,12	0,11	0,12
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,15	0,00	0,13	0,14	0,00	0,13
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,01)	(0,20)	(0,02)	(0,08)	(0,01)	(0,08)
Margen bruto	2,56	2,85	2,60	2,25	3,13	2,33
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,19)	(1,48)	(1,23)	(1,16)	(1,44)	(1,19)
Gastos extraordinarios	0,00	(1,17)	(0,10)	(0,01)	0,00	(0,00)
Margen de explotación	1,37	0,20	1,27	1,08	1,69	1,14
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1,37	1,37	1,37	1,09	1,69	1,14
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,27)	0,06	(0,24)	(0,23)	0,17	(0,20)
Otras dotaciones a provisiones	(0,47)	(0,02)	(0,43)	(0,04)	0,00	(0,04)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,00	0,00	0,00	(0,00)	0,00	(0,00)
Resultado antes de impuestos	0,63	0,24	0,60	0,81	1,86	0,90
Impuesto sobre Sociedades	(0,14)	0,14	(0,12)	(0,18)	(0,38)	(0,19)
Resultado después de impuestos	0,49	0,38	0,48	0,63	1,48	0,71
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,05	0,01	0,00	0,23	0,03
Resultado atribuido al Grupo	0,49	0,33	0,47	0,63	1,25	0,68
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios netos	337.447	32.843	368.639	344.577	32.691	376.073

Datos en %	3T16		4T16		1T17		
	CABK	CABK	CABK	CABK	CABK	BPI	Grupo
Ingresos por intereses	1,97	2,02			1,96	1,43	1,93
Gastos por intereses	(0,75)	(0,75)			(0,66)	(0,04)	(0,63)
Margen de intereses	1,22	1,27			1,30	1,39	1,30
Ingresos por dividendos	0,01	0,10			0,01	0,00	0,01
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,17	0,23			0,05	0,78	0,11
Comisiones netas	0,63	0,64			0,65	0,86	0,66
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	0,13	0,15			0,05	0,10	0,05
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,09	0,11			0,13	0,00	0,12
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,04)	(0,28)			(0,11)	0,02	(0,11)
Margen bruto	2,21	2,22			2,08	3,15	2,14
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,16)	(1,17)			(1,22)	(1,56)	(1,23)
Gastos extraordinarios	(0,14)	0,00			0,00	(0,20)	(0,02)
Margen de explotación	0,91	1,05			0,86	1,39	0,89
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1,05	1,05			0,86	1,59	0,91
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,26)	0,45			(0,31)	0,12	(0,28)
Otras dotaciones a provisiones	(0,19)	(0,32)			(0,44)	(0,02)	(0,42)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,10)	(0,91)			0,34	0,00	0,32
Resultado antes de impuestos	0,50	0,26			0,45	1,49	0,51
Impuesto sobre Sociedades	(0,11)	(0,18)			(0,03)	(0,29)	(0,04)
Resultado después de impuestos	0,39	0,09			0,42	1,20	0,47
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00			0,00	0,20	0,02
Resultado atribuido al Grupo	0,39	0,09			0,42	1,00	0,45
<i>En millones de euros:</i>							
Activos totales medios netos	341.425	338.674			339.061	20.203	359.264

(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios.

Margen bruto

Margen de intereses

- El **margen de intereses de los nueve primeros meses** asciende a **3.550 millones de euros** (+15,2 % en la variación interanual) impactado por la consolidación por integración global de BPI desde febrero, que aporta un 8,7 % de crecimiento. El margen de intereses de CaixaBank, en un entorno donde los tipos de interés siguen disminuyendo, aumenta un 6,5 % debido a:

- Fuerte reducción del coste del ahorro a vencimiento, debido a la **intensa gestión de la financiación minorista**. Esta reducción es de -49 puntos básicos en los últimos doce meses (del 0,58 % en los primeros nueve meses de 2016 al 0,09 % en el mismo periodo de 2017).

- **Ahorro en los costes de la financiación institucional** por menor volumen y tipo.

- **Evolución de los ingresos, impactada por la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia y de la cartera de renta fija** tras la bajada de los tipos de interés de mercado.

- El **margen de intereses en el tercer trimestre** crece **+0,4 %**, del que **+0,3 %** corresponde a la aportación de BPI. En el ámbito de CaixaBank, el margen de intereses **aumenta +0,1 %** básicamente por:

- **Aumento de los ingresos financieros de la actividad crediticia**, que a pesar de la caída de la curva de tipos de interés ve reducida su rentabilidad en tan sólo un punto básico en un trimestre que incluye un día hábil más que el anterior.

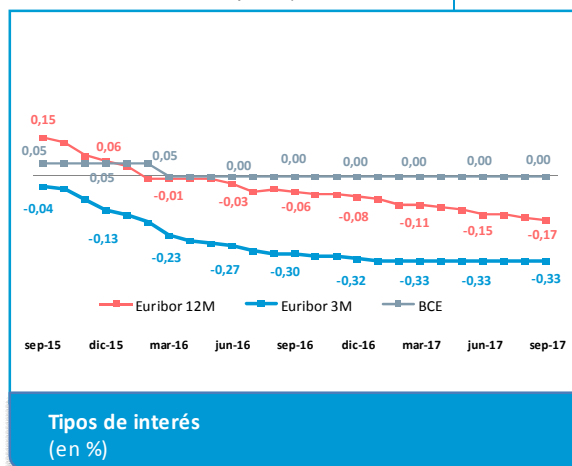
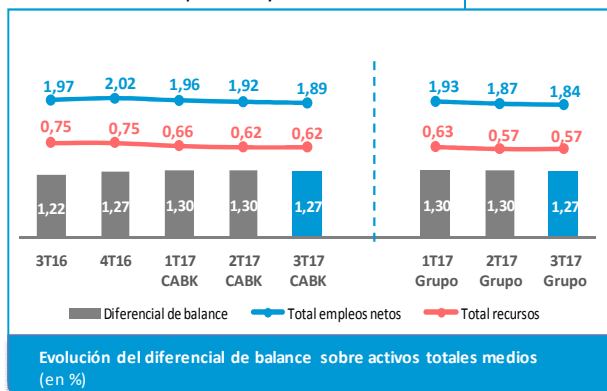
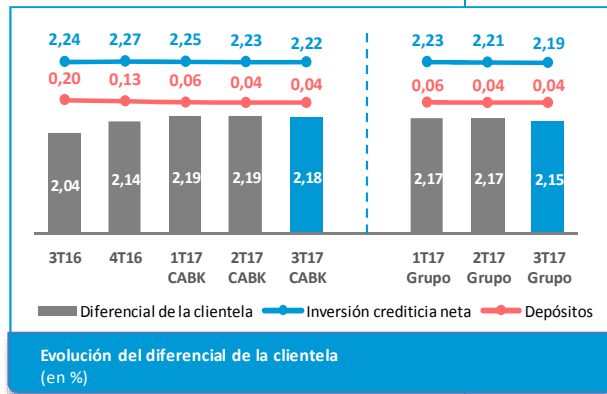
- Se **mantiene el coste de los recursos de la actividad** retail en 4 puntos básicos, si bien con una mejora del ahorro a vencimiento y un leve encarecimiento del ahorro en vista.

- **Descenso de 1 punto básico del diferencial de la clientela situándose en el 2,18 %**, motivado por la disminución de 1 punto básico en el rendimiento del crédito, manteniéndose el coste de los depósitos.

- El **diferencial del balance** de CaixaBank se sitúa en **1,27 %** (-3 puntos básicos en el trimestre) debido al crecimiento de los saldos medios de balance concentrado en los recursos minoristas en el pasivo y en intermediarios financieros a tipos negativos en el activo. Los costes financieros se mantienen estables en el 0,62 %, mientras que los ingresos financieros se reducen en 3 puntos básicos, del 1,92 % al 1,89 %.

En el Grupo, el **diferencial de la clientela** se reduce en 2 puntos básicos situándose en un **2,15 %**, motivado por un mayor descenso del rendimiento de la cartera crediticia (-2 puntos básicos).

El **diferencial de balance** del Grupo es de **1,27 %** (-3 puntos básicos): la ratio de ingresos medios se reduce en 3 puntos básicos mientras que la de costes medios se mantiene en el 0,57 %.



Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	3T17 CABK			3T17 BPI			3T17 Grupo		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	13.977	48	1,36	1.252	2	0,61	15.210	50	1,30
Cartera de créditos (a)	190.558	1.069	2,22	19.881	94	1,87	210.440	1.163	2,19
Valores representativos de deuda	26.580	93	1,39	4.847	8	0,69	31.577	97	1,22
Otros activos con rendimiento	50.444	427	3,35				50.444	427	3,35
Resto de activos	63.018	5		6.711	7		68.402	11	
Total activos medios (b)	344.577	1.642	1,89	32.691	111	1,35	376.073	1.748	1,84
Intermediarios financieros	37.873	(53)	0,55	3.870	(2)	0,17	41.725	(55)	0,52
Recursos de la actividad minorista (c)	175.988	(17)	0,04	19.995	(5)	0,10	195.983	(22)	0,04
Ahorro a la vista	146.918	(13)	0,04	11.247			158.164	(13)	0,03
Ahorro a vencimiento	29.071	(4)	0,05	8.748	(5)	0,22	37.818	(9)	0,09
Ahorro a plazo	27.238	(4)	0,05	8.748	(5)	0,22	35.986	(9)	0,09
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	1.832						1.833	(0,00)	
Empréstitos institucionales y valores negociables	25.784	(73)	1,12	730	(2)	1,21	26.514	(75)	1,12
Pasivos subordinados	6.245	(38)	2,39	361	(4)	4,89	6.305	(38)	2,38
Otros pasivos con coste	55.859	(357)	2,54	4.092	8	(0,78)	60.093	(349)	2,31
Resto de pasivos	42.828	(5)		3.643	(4)		45.453	(8)	
Total recursos medios (d)	344.577	(543)	0,62	32.691	(9)	0,11	376.073	(547)	0,57
Margen de intereses		1.099			102			1.201	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,18			1,77			2,15	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,27			1,24			1,27	

En millones de euros	2T17 CABK			2T17 BPI			2T17 Grupo		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	9.913	39	1,58	1.512	2	0,53	11.394	41	1,44
Cartera de créditos (a)	191.460	1.066	2,23	19.788	96	1,95	211.249	1.163	2,21
Valores representativos de deuda	22.933	87	1,52	4.919	9	0,73	27.550	93	1,35
Otros activos con rendimiento	50.018	417	3,34				50.018	417	3,34
Resto de activos	63.123	4		6.624	4		68.428	7	
Total activos medios (b)	337.447	1.613	1,92	32.843	111	1,35	368.639	1.721	1,87
Intermediarios financieros	39.014	(41)	0,42	3.776	(2)	0,21	42.823	(43)	0,40
Recursos de la actividad minorista (c)	168.937	(15)	0,04	20.035	(5)	0,10	188.969	(20)	0,04
Ahorro a la vista	139.076	(10)	0,03	10.960			150.036	(10)	0,03
Ahorro a vencimiento	29.861	(5)	0,07	9.075	(5)	0,22	38.933	(10)	0,10
Ahorro a plazo	28.817	(5)	0,07	9.022	(5)	0,22	37.837	(10)	0,11
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	1.044			53			1.096		
Empréstitos institucionales y valores negociables	25.794	(70)	1,09	753	(3)	1,60	26.544	(74)	1,12
Pasivos subordinados	5.297	(39)	2,95	360	(4)	4,46	5.357	(39)	2,92
Otros pasivos con coste	55.045	(346)	2,52	4.093	6	(0,59)	59.400	(341)	2,30
Resto de pasivos	43.360	(4)		3.826	(5)		45.546	(8)	
Total recursos medios (d)	337.447	(515)	0,62	32.843	(13)	0,15	368.639	(525)	0,57
Margen de intereses		1.098			98			1.196	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,19			1,85			2,17	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,30			1,20			1,30	

En millones de euros	1T17 CABK			1T17 BPI			1T17 Grupo		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	10.934	43	1,60	780	2	1,04	11.714	45	1,54
Cartera de créditos (a)	192.555	1.066	2,25	12.989	63	1,97	205.544	1.129	2,23
Valores representativos de deuda	24.262	91	1,52	2.711	6	0,90	26.973	97	1,45
Otros activos con rendimiento	48.669	436	3,64				48.669	436	3,64
Resto de activos	62.641	4		3.723			66.364	4	
Total activos medios (b)	339.061	1.640	1,96	20.203	71	1,43	359.264	1.711	1,93
Intermediarios financieros	43.335	(40)	0,38	2.566	(1)	0,16	45.901	(41)	0,36
Recursos de la actividad minorista (c)	167.033	(25)	0,06	12.943	(3)	0,09	179.976	(28)	0,06
Ahorro a la vista	132.224	(12)	0,04	6.805			139.029	(12)	0,04
Ahorro a vencimiento	34.809	(13)	0,14	6.138	(3)	0,20	40.947	(16)	0,15
Ahorro a plazo	34.128	(12)	0,15	6.103	(3)	0,20	40.231	(15)	0,15
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	681	(1)	0,01	35			716	(1)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	27.544	(79)	1,17	575	(1)	0,71	28.119	(80)	1,16
Pasivos subordinados	4.600	(34)	3,04	10			4.610	(34)	3,03
Otros pasivos con coste	53.040	(373)	2,85	2.776	7	(1,02)	55.816	(366)	2,66
Resto de pasivos	43.509	(5)		1.333	(4)		44.842	(9)	
Total recursos medios (d)	339.061	(556)	0,66	20.203	(2)	0,04	359.264	(558)	0,63
Margen de intereses		1.084		69			1.153		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,19		1,88			2,17		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,30		1,39			1,30		

Para la correcta interpretación de las tablas de evolución de rendimientos y cargas deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos de la TLTRO II. De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. A su vez, el resultado del negocio asegurador de BPI se contabiliza por el neto en la rúbrica de 'Otros pasivos con coste'.
- BPI se ha integrado el 1 de febrero de 2017, en consecuencia, los resultados y saldos medios del segundo y tercer trimestre no son comparables con el primer trimestre, que sólo incluye dos meses.
- A partir del segundo trimestre del 2017 los ingresos por Unit Links que BPI registraba anteriormente como margen de intereses en su información pública, con efectos desde la toma de control, se reclasificaron con criterio CaixaBank en el epígrafe de Comisiones, con un impacto en el segundo trimestre vs el primer trimestre de -2 millones de euros en margen de intereses.
- La información del perímetro BPI corresponde a la integración global de sus activos y pasivos considerando los ajustes realizados en la combinación de negocios. Adicionalmente en la elaboración de los datos separando los perímetros CaixaBank y BPI no se han ajustado las operaciones intragrupo entre ambos perímetros (principalmente deuda subordinada de BPI suscrita por CaixaBank) realizándose este ajuste en los datos elaborados para el Grupo.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones se sitúan en los 1.867 millones de euros** (+20,8 %) tras incorporar BPI (+12,6 %).
- Las **comisiones de CaixaBank** crecen hasta los 1.673 millones de euros, un +8,2 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** ascienden a 1.038 millones de euros (+5,1 %). Incluyen ingresos de operaciones de valores, las comisiones derivadas de transaccionalidad, así como las de riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión.

En 2017 destaca el registro de mayores comisiones por una mayor transaccionalidad e ingresos asociados a medios de pago y a operaciones de banca de inversión.

- Las **comisiones de fondos de inversión** se sitúan en los 327 millones de euros (+10,8 %) tras el incremento del patrimonio gestionado. El año anterior estuvo impactado por la volatilidad en los mercados, especialmente durante el primer semestre.

- **Crecimiento de las comisiones por gestión de planes de pensiones** hasta los 146 millones de euros (+5,6 %) con aumento del patrimonio gestionado a través de una amplia oferta de productos.

- **Crecimiento de las comisiones por comercialización de seguros** hasta los 162 millones de euros (+29,4 %).

La **evolución trimestral (-8,8 %)**, está marcada, entre otros, por la estacionalidad propia del periodo y la menor actividad no recurrente en banca de inversión que en el trimestre anterior fue muy positiva, lo que explica esencialmente la evolución de las comisiones bancarias (-13,6 %).

Respecto al mismo trimestre de 2016 crecen un 0,4 %, mostrando la fortaleza comercial retail ya que en dicho periodo incluían un mayor peso de los ingresos por comisiones de banca de inversión.

- Las **comisiones de BPI** crecen un 4,2 % en el trimestre, impulsadas entre otros, por mayores comisiones bancarias y de gestión de fondos de inversión y carteras. Las comisiones por comercialización de seguros impactadas en el trimestre anterior por el registro de los Unit Link¹.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	9M17	9M16	Var. en %	9M17	Var. en %	9M17
Evolución interanual						
Comisiones bancarias, valores y otros	1.158	987	17,3	1.038	5,1	120
Fondos de inversión, carteras y sicav's	357	295	21,1	327	10,8	30
Planes de pensiones	151	138	9,3	146	5,6	5
Comercialización de seguros	201	126	60,1	162	29,4	39
Comisiones netas	1.867	1.546	20,8	1.673	8,2	194

Evolución trimestral	3T17	2T17	Var. en %	1T17	4T16	3T16
	Comisiones bancarias, valores y otros	322	372	(13,6)	344	333
Fondos de inversión, carteras y sicav's	113	110	2,2	104	108	99
Planes de pensiones	51	49	3,4	46	49	49
Comercialización de seguros	52	59	(9,6)	51	54	47
CABK	538	590	(8,8)	545	544	536
Comisiones bancarias, valores y otros	47	44	7,9	29		
Fondos de inversión, carteras y sicav's	13	11	16,5	6		
Planes de pensiones	2	2	(11,3)	1		
Comercialización de seguros	15	17	(11,8)	7		
BPI	77	74	4,2	43		
Comisiones bancarias, valores y otros	369	416	(11,3)	373		
Fondos de inversión, carteras y sicav's	126	121	3,5	110		
Planes de pensiones	53	51	2,8	47		
Comercialización de seguros	67	76	(10,1)	58		
Grupo	615	664	(7,4)	588		

(1) En el primer trimestre de 2017 los ingresos por Unit Links del perímetro BPI por importe de 2 millones de euros fueron registrados en Margen de Intereses de acuerdo con el criterio de presentación de BPI de información pública hasta aquel momento. En el segundo trimestre de 2017 este importe y los ingresos generados en el período fueron registrados, de acuerdo con el criterio de presentación de información pública de CaixaBank, como mayores ingresos de comisiones por comercialización de seguros.

Ingresos de la cartera de participadas

- Los ingresos de la cartera de participadas se sitúan en 614 millones de euros (+11,7 %). Incluyen los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación así como los ingresos por dividendos.

Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre, 104 millones de euros correspondientes al devengo de la totalidad del dividendo aprobado por la Junta General de Accionistas de Telefónica por importe de 0,4 €/acción. En ejercicios anteriores, el dividendo se devengó entre el segundo y cuarto trimestre atendiendo a sus fechas de aprobación.

En relación a los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación cabe destacar:

- En la evolución de CaixaBank (-28,3 %) inciden, además de la positiva evolución del negocio de las participadas, el cambio de perímetro relacionado con la permuta de Bank of East Asia y GF Inbursa con CriteríaCaixa en mayo de 2016 y la consolidación por integración global de BPI desde el 1 de febrero de 2017.

Asimismo incluye el registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA (-97 millones de euros) en enero de 2017, originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.

- En BPI los resultados corresponden, entre otros, a la atribución de los resultados de las participaciones en BFA y BCI.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	9M17	9M16	Var. en %	9M17	Var. en %	9M17
Evolución interanual						
Ingresos por dividendos	126	113	12,2	120	6,5	6
Entidades valoradas por el método de la participación	488	437	11,6	314	(28,3)	174
Ingresos de la cartera de participadas	614	550	11,7	434	(21,1)	180
Evolución trimestral	3T17	2T17	Var. en %	1T17	4T16	3T16
Ingresos por dividendos	5	107	(94,8)	8	86	5
Entidades valoradas por el método de la participación	149	119	25,0	46	192	145
CABK	154	226	(31,7)	54	278	150
Ingresos por dividendos		6				
Entidades valoradas por el método de la participación	71	64	11,4	39		
BPI	71	70	1,5	39		
Ingresos por dividendos	5	113	(95,0)	8		
Entidades valoradas por el método de la participación	220	183	20,2	85		
Grupo	225	296	(23,8)	93		

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros

- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** se sitúan en 287 millones de euros (-60,0 % respecto el mismo período de 2016).

En 2016 incluía, principalmente, la materialización de plusvalías latentes de activos de renta fija clasificados como activos financieros disponibles para la venta así como el registro de la plusvalía bruta de 165 millones de euros tras la formalización de la operación de adquisición de Visa Europe Ltd. por Visa Inc.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	9M17	9M16	Var. en %	9M17	Var. en %	9M17
Evolución interanual						
Ganancias/pérdidas activos y pasivos financieros y otros	287	718	(60,0)	265	(62,9)	22
Evolución trimestral	3T17	2T17	Var. en %	1T17	4T16	3T16
CABK	101	126	(20,6)	38	130	125
BPI	9	8	18,4	5		
Grupo	110	134	(18,6)	43		

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Crecimiento sostenido** de los ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo hasta los 354 millones de euros (+65,9 %), tras la intensa actividad comercial así como por la finalización del contrato de reaseguro sobre una cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa a finales del mes de octubre de 2016 (ingresos adicionales en 2017 por 87 millones de euros).

En millones de euros	Grupo				
	9M17	9M16	Var. en %		
Evolución interanual					
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	354	214	65,9		
Evolución trimestral	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16
CABK / Grupo	121	123	110	97	74

Otros ingresos y gastos de explotación

• **Otros ingresos y gastos de explotación** (-181 millones de euros, +7,4 %) incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación a estos últimos, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:

- El segundo trimestre de 2017 incluye las contribuciones al Fondo Único de Resolución por importe de 75 y 15 millones de euros en CaixaBank y BPI¹, respectivamente.
- Registro en el primer trimestre de cada ejercicio de una estimación del Impuesto de Bienes Inmuebles devengado (55 millones de euros en 2017).
- Contribución al Fondo de Garantía registrada en el cuarto trimestre.

• Adicionalmente, en la **evolución interanual de CaixaBank** deben considerarse, entre otros, los siguientes aspectos:

- Ingreso en el segundo trimestre de 2017 derivado del acuerdo con Cecabank (+115 millones de euros).
- Registro en este epígrafe desde el primer trimestre de 2017, del gasto por el impuesto estatal de los depósitos, anteriormente registrado en Otras dotaciones a provisiones (40 millones de euros en los nueve primeros meses de 2017).

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	9M17	9M16	Var. en %	9M17	Var. en %	9M17
Evolución interanual						
FUR	(90)	(74)	21,5	(75)	0,8	(15)
Otros ingresos y gastos de explotación	(91)	(95)	(3,8)	(89)	(5,5)	(2)
Otros ingresos y gastos de explotación	(181)	(169)	7,4	(164)	(2,7)	(17)

Evolución trimestral	3T17	2T17	Var. en %	1T17	4T16	3T16
	FUR / FGD			(75)		
Otros	(60)	66		(95)	(51)	(34)
CABK	(60)	(9)		(95)	(238)	(34)
FUR		(15)				
Otros	(1)	(2)		1		
BPI	(1)	(17)		1		
FUR		(90)				
Otros	(61)	64		(94)		
Grupo	(61)	(26)		(94)		

(1) Incluye 4 millones de euros correspondientes a la aportación al Fondo de Resolución de Portugal.

Margen de explotación y gastos

- La evolución de los gastos de administración y amortización recurrentes (3.343 millones de euros, +11,5 %) reflejan principalmente la incorporación de BPI (+10,6 %).
- Los gastos de administración y amortización en perímetro homogéneo se mantienen (+0,9 % respecto a 2016; -0,6 % en gastos de personal), tras el control de costes y la gestión de la eficiencia como elemento estratégico clave.
- Mejora de la ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (-1,5 puntos porcentuales en los últimos doce meses) hasta el 51,8 %.
- Registro en 2017 de 109 millones de euros de costes extraordinarios asociados a BPI (de los que 96 millones de euros registrados en el segundo trimestre de 2017). El tercer trimestre de 2016 incluía 121 millones de euros asociados al acuerdo laboral de CaixaBank para la optimización de la plantilla.

(1) Últimos 12 meses. La ratio de eficiencia del tercer trimestre de 2016 excluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional del cuarto trimestre de 2015 (93 millones de euros) a efectos de evitar la duplicidad con la contribución al Fondo Único de Resolución del segundo trimestre de 2016 (74 millones de euros). La ratio del Grupo, considera BPI desde su incorporación al consolidado en febrero de 2017.

Evolución interanual En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	9M17	9M16	Var. en %	9M17	Var. en %	9M17
Margen bruto	6.491	5.939	9,3	5.843	(1,6)	648
Gastos de administración	(3.013)	(2.722)	10,7	(2.721)	(0,0)	(292)
Gastos de personal	(2.146)	(1.979)	8,4	(1.967)	(0,6)	(179)
Gastos generales	(867)	(743)	16,8	(754)	1,6	(113)
Amortizaciones	(330)	(275)	19,8	(304)	10,2	(26)
Total gastos administración y amortización recurrentes	(3.343)	(2.997)	11,5	(3.025)	0,9	(318)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.148	2.942	7,0	2.818	(4,2)	330
Gastos extraordinarios	(109)	(121)	(9,6)	(3)	(97,6)	(106)
Margen de explotación	3.039	2.821	7,7	2.815	(0,2)	224

Evolución trimestral En millones de euros	Grupo			CABK		BPI	
	3T17	2T17	Var. en %	3T17	Var. en %	3T17	Var. en %
Margen bruto	2.211	2.387	(7,4)	1.953	(9,3)	258	10,2
Gastos de administración	(1.016)	(1.016)	0,1	(907)	0,4	(109)	(2,7)
Gastos de personal	(720)	(724)	(0,5)	(653)	(0,4)	(67)	(1,2)
Gastos generales	(296)	(292)	1,5	(254)	2,6	(42)	5,0
Amortizaciones	(111)	(109)	(0,3)	(101)	(0,7)	(10)	3,8
Total gastos administración y amortización recurrentes	(1.127)	(1.125)	0,1	(1.008)	0,3	(119)	(2,2)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.084	1.262	(14,1)	945	(17,8)	139	23,6
Gastos extraordinarios	(3)	(96)	(97,0)	(3)			
Margen de explotación	1.081	1.166	(7,2)	942	(18,0)	139	
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%) ¹	51,8	52,2		52,0		49,1	
Ratio de eficiencia (%) ¹	53,1	55,1		52,1		65,4	

Perímetro homogéneo En millones de euros	CABK					BPI	
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	2T17	3T17
Margen bruto	1.890	1.888	1.736	2.154	1.953	233	258
Gastos de administración	(902)	(902)	(911)	(903)	(907)	(113)	(109)
Gastos de personal	(653)	(645)	(659)	(655)	(653)	(69)	(67)
Gastos generales	(249)	(257)	(252)	(248)	(254)	(44)	(42)
Amortizaciones	(93)	(96)	(102)	(101)	(101)	(8)	(10)
Total gastos administración y amortización recurrentes	(995)	(998)	(1.013)	(1.004)	(1.008)	(121)	(119)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	895	890	723	1.150	945	112	139
Gastos extraordinarios	(121)				(3)	(96)	
Margen de explotación	774	890	723	1.150	942	16	139
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%) ²	53,3	51,0	52,4	52,3	52,0	51,0	49,1
Ratio de eficiencia (%) ¹	54,9	52,6	54,0	53,9	52,1	78,5	65,4

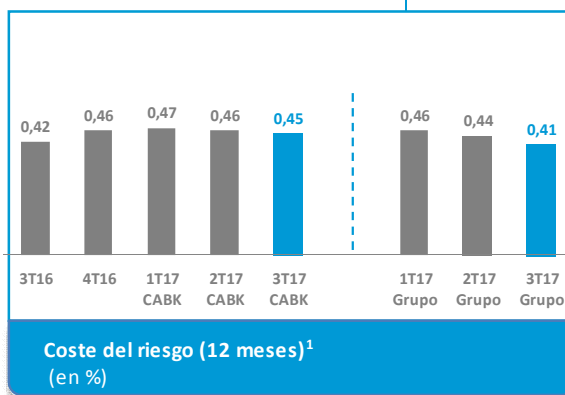
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

Pérdidas por deterioro de activos financieros

- Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 658 millones de euros (-5,5 % respecto al mismo período de 2016 y un -16,0 % en la evolución trimestral).

En el cuarto trimestre de 2016 liberación de 676 millones de euros de provisiones de la cartera crediticia tras el desarrollo de modelos internos, consistentes con la Circular 4/2016.

El **coste del riesgo** se sitúa en el 0,41 % excluyendo la liberación referida, 0,12 % si se considera.



(1) BPI considerado desde su incorporación al consolidado en febrero de 2017.

Otras dotaciones a provisiones

- Otras dotaciones a provisiones (800 millones de euros) incluye, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos.

En 2017 incluye, entre otros, el registro de 455 millones de euros asociados a prejubilaciones (152 y 303 millones de euros en el primer y segundo trimestre del ejercicio, respectivamente) y 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.

En 2016 incluía el registro de 160 millones de euros asociados a prejubilaciones en el segundo trimestre y una provisión adicional de 110 millones de euros asociada a las cláusulas suelo en el cuarto trimestre.

En millones de euros	Grupo			CABK		BPI
	9M17	9M16	Var. en %	9M17	Var. en %	9M17
Evolución interanual						
Dotaciones para insolvencias	(658)	(696)	(5,5)	(683)	(1,8)	25
Otras dotaciones a provisiones	(800)	(481)	66,6	(798)	66,2	(2)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(1.458)	(1.177)	23,9	(1.481)	25,9	23
Evolución trimestral	3T17	2T17	Var. en %	1T17	4T16	3T16
Dotaciones para insolvencias	(200)	(228)	(11,5)	(255)	382	(218)
Otras dotaciones a provisiones	(37)	(392)	(90,9)	(369)	(274)	(47)
CABK	(237)	(620)	(61,8)	(624)	108	(265)
Dotaciones para insolvencias	14	5		6		
Otras dotaciones a provisiones		(1)		(1)		
BPI	14	4		5		
Dotaciones para insolvencias	(186)	(223)	(16,0)	(249)		
Otras dotaciones a provisiones	(37)	(393)	(90,7)	(370)		
Grupo	(223)	(616)	(63,7)	(619)		

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros y Gasto por Impuesto sobre Sociedades

- **Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y resultados por ventas de activos y saneamientos, principalmente, de la cartera inmobiliaria. Su evolución refleja:
 - Mejora sostenida de los Resultados en la venta de activos inmobiliarios. En los nueve primeros meses de 2017 el margen sobre el valor contable neto se sitúa en el 17 % (+14 puntos porcentuales respecto el mismo período de 2016).
 - Otros resultados inmobiliarios incluyen, esencialmente, dotaciones derivadas de las valoraciones de los activos en base a modelos internos del Grupo (en el cuarto trimestre de 2016 registro de -656 millones de euros).
 - Otros resultados entre los que destacan, el resultado de la combinación de negocios con BPI en 2017 (256 millones de euros) y el resultado negativo de la amortización anticipada de la emisión de bonos canjeables de Repsol en el primer trimestre de 2016.

En millones de euros	Grupo		
	9M17	9M16	Var. en %
Evolución interanual			
Resultados en la venta de inmuebles	140	22	
Otros resultados inmobiliarios	(93)	(272)	(66,2)
Otros	234	(80)	
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	281	(330)	
<i>Resultado por ventas, neto (sobre valor neto activado)</i>	17%	3%	

Evolución trimestral	3T17	2T17	Var. en %	1T17	4T16	3T16
	Resultados en la venta de inmuebles	61	44	38,8	35	50
Otros resultados inmobiliarios	(55)	(28)	80,0	(10)	(834)	(89)
Otros	(7)	(12)	(3,1)	253	10	
CABK / Grupo	(1)	4		278	(774)	(83)
<i>Resultado por ventas, neto (sobre valor neto activado)</i>	21%	15%		15%	14%	2%

- En el **gasto por Impuesto sobre Sociedades** y en relación con los ingresos de participadas y los resultados por operaciones corporativas, se aplica el principio tributario que evita la doble imposición, con impacto en 2017 del registro del resultado de la combinación de negocios con BPI.

Actividad

Balance

Los **activos totales del Grupo se sitúan en 379.112 millones de euros** a 30 de septiembre de 2017 (+9,0 % en el año tras la incorporación de BPI, +0,1 % en el trimestre).

En millones de euros	Grupo				
	30.09.17	30.06.17	Var. en %	31.12.16	Var. en %
Efectivo, efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	12.615	14.768	(14,6)	13.260	(4,9)
Activos financieros mantenidos para negociar	11.883	11.976	(0,8)	11.668	1,8
Activos financieros disponibles para la venta	71.489	69.208	3,3	65.077	9,9
Préstamos y partidas a cobrar	226.163	229.788	(1,6)	207.641	8,9
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales y Entidades de Crédito	5.950	6.600	(9,8)	6.742	(11,7)
Préstamos y anticipos a la clientela	217.330	220.257	(1,3)	200.338	8,5
Valores representativos de deuda	2.883	2.931	(1,6)	561	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11.154	7.789	43,2	8.306	34,3
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.278	6.211	1,1	6.421	(2,2)
Activos tangibles	6.509	6.547	(0,6)	6.437	1,1
Activos intangibles	3.827	3.843	(0,4)	3.687	3,8
Activos no corrientes en venta	6.283	6.386	(1,6)	6.405	(1,9)
Resto activos	22.911	22.168	3,4	19.025	20,4
Total activo	379.112	378.684	0,1	347.927	9,0
Pasivo	354.120	354.309	(0,1)	324.371	9,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9.045	9.505	(4,8)	10.292	(12,1)
Pasivos financieros a coste amortizado	276.458	276.862	(0,1)	254.093	8,8
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	39.821	40.214	(1,0)	36.345	9,6
Depósitos de la clientela	204.048	203.497	0,3	187.167	9,0
Valores representativos de deuda emitidos	29.428	28.372	3,7	27.708	6,2
<i>Promemoria: Pasivos subordinados</i>	<i>5.070</i>	<i>5.192</i>	<i>(2,3)</i>	<i>4.119</i>	<i>23,1</i>
Otros pasivos financieros	3.161	4.779	(33,9)	2.873	10,0
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	49.341	49.286	0,1	45.804	7,7
Provisiones	5.065	5.346	(5,3)	4.730	7,1
Resto pasivos	14.211	13.310	6,8	9.452	50,3
Patrimonio neto	24.992	24.375	2,5	23.556	6,1
Fondos propios	24.496	23.830	2,8	23.400	4,7
<i>del que: Resultado atribuido al Grupo</i>	<i>1.488</i>	<i>839</i>		<i>1.047</i>	
Intereses minoritarios	413	390	5,9	29	
Ajustes por valoración y otros	83	155	(46,5)	127	(34,6)
Total pasivo y patrimonio neto	379.112	378.684	0,1	347.927	9,0

Crédito a la clientela

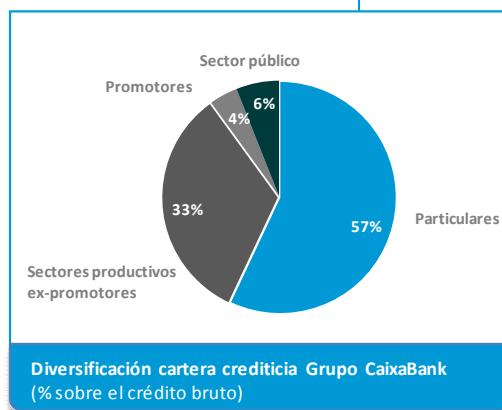
El crédito bruto a la clientela alcanza los **225.166 millones de euros (+9,9 % en 2017)** tras incorporar BPI.

En CaixaBank la cartera bruta se reduce un **-1,5 %** y la cartera sana un **-1,1 %** en 2017. Si no se considera la reducción de la financiación a CriteríaCaixa en el marco del proceso de la desconsolidación prudencial (con impacto relevante en el primer trimestre de 2017), la caída de la cartera sana se limita al **-0,6 %**.

En la **evolución trimestral**, el perímetro CaixaBank muestra un decremento del **-1,6 %** marcado por la estacionalidad habitual del trimestre (**-0,8 % excluyendo el impacto del anticipo a pensionistas en junio**). En la evolución de los distintos segmentos que componen la cartera crediticia, cabe destacar:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** continúa marcado por el desapalancamiento de las familias, siendo la nueva producción inferior a las amortizaciones. La cuota de mercado¹ en hipotecas es del 17,6 %.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 0,5 % aislando el efecto del anticipo a pensionistas en junio (+5,1 % en crédito al consumo en España; un +18,9 % en el año).
- La financiación a empresas - sectores productivos ex-promotores se mantiene estable (-0,3 %), con crecimiento del 1,8 % en el año.
- El peso de la **financiación a promotores** sobre la cartera de crédito se reduce hasta el 3,7 % a 30 de septiembre de 2017 (-21 puntos básicos en 2017), tras la continua gestión de los activos problemáticos.
- Reducción del crédito al **sector público** en el trimestre y en el año, marcada por operaciones singulares.

El crédito en BPI se mantiene estable en el tercer trimestre (-0,1 % en el total cartera y **+0,2 % cartera sana**). Destaca el crecimiento del 1,7 % de otras finalidades particulares y que la cartera de adquisición vivienda se mantiene estable.



(1) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España (Infbal) y AEF (Asociación Española de Factoring).

En millones de euros	30.09.17			Variación trimestral (%)			Var. Anual (%)	
	Grupo	CABK	BPI	Grupo	CABK	BPI	Grupo	CABK
Créditos a particulares	129.127	116.698	12.429	(1,6)	(1,8)	0,2	9,2	(1,4)
Adquisición vivienda	95.228	84.137	11.091	(0,8)	(1,0)	0,0	10,2	(2,6)
Otras finalidades	33.899	32.561	1.338	(3,8)	(4,1)	1,7	6,3	2,1
<i>del que: Consumo en España</i>	<i>9.641</i>	<i>9.641</i>		<i>5,1</i>	<i>5,1</i>		<i>18,9</i>	<i>18,9</i>
Créditos a empresas	83.034	73.724	9.310	(0,5)	(0,4)	(1,0)	12,1	(0,5)
Sectores productivos ex-promotores	74.746	65.993	8.753	(0,3)	(0,3)	(0,9)	15,3	1,8
Promotores	8.034	7.477	557	(1,7)	(1,6)	(3,1)	0,1	(6,8)
CriteríaCaixa	254	254		(2,3)	(2,3)		(79,2)	(79,2)
Sector Público	13.005	11.441	1.564	(5,2)	(6,2)	2,5	4,1	(8,4)
Crédito a la clientela, bruto²	225.166	201.863	23.303	(1,4)	(1,6)	(0,1)	9,9	(1,5)
<i>Del que:</i>								
<i>Crédito sano</i>	<i>210.441</i>	<i>188.388</i>	<i>22.053</i>	<i>(1,4)</i>	<i>(1,6)</i>	<i>0,2</i>	<i>10,5</i>	<i>(1,1)</i>
Fondo para insolvencias	(7.345)	(6.327)	(1.018)	(1,0)	(0,4)	(4,5)	9,9	(5,3)
Crédito a la clientela, neto	217.821	195.536	22.285	(1,4)	(1,6)	0,1	9,9	(1,3)
Riesgos contingentes	12.237	10.826	1.411	4,3	4,9	(0,1)	15,4	2,1

(2) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

Recursos de clientes

Los recursos de clientes ascienden a 350.014 millones de euros, +15,2 % en 2017, tras incorporar BPI (+11,5 %).

En CaixaBank los recursos de clientes incrementan un 3,7 % en 2017, con aumento del 6,1 % de los activos bajo gestión y del 4,0 % de los recursos en balance. El epígrafe de Otras cuentas, refleja el vencimiento de la deuda subordinada de CriteriaCaixa distribuida a clientes (1.505 millones de euros) en el primer trimestre.

Asimismo, **evolución trimestral positiva (+0,3 %)**, en un trimestre estacional habitualmente marcado por la reducción de los recursos gestionados.

- Los **recursos en balance** se sitúan en 225.752 millones de euros, estables en el trimestre a pesar de la referida estacionalidad.
 - Crecimiento del 0,2 % del **ahorro a la vista**, hasta los 149.340 millones de euros y reducción del **ahorro a plazo** (-1,2 %) hasta los 28.051 millones de euros.
 - Decremento del 38,8 % de Pasivos Subordinados retail tras la amortización total anticipada de Obligaciones Subordinadas por valor de 1.302 millones de euros durante el tercer trimestre.
 - Incremento de los **pasivos por contratos de seguros**¹ (+1,6 %) tras la intensa actividad comercial.

CaixaBank mantiene su liderazgo con una cuota² de mercado en seguros de ahorro del 26,1 % resultado del éxito de las campañas comerciales del programa CaixaFu[Tu]ro.

- Los **activos bajo gestión** aumentan hasta los 86.860 millones de euros (+1,5 %):
 - **Incremento del patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicavs** hasta los 60.331 millones de euros (+1,5 %), asociado esencialmente a nuevas suscripciones.
 - **Evolución positiva de los planes de pensiones** (+1,5 % en 2017) ascendiendo a 26.529 millones de euros.

CaixaBank mantiene una cuota² en fondos de inversión del 17,5 % y en planes de pensiones del 23,4 %.

En BPI, crecimiento en el trimestre (+0,6 %) con movimientos entre epígrafes de recursos gestionados tras la distribución de Obligaciones del Tesoro Portugués (en Otras cuentas).

(1) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados.

(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: INVERCO e ICEA.

Importes en millones de euros	30.09.17			Variación trimestral (%)			Var. Anual (%)	
	Grupo	CABK	BPI	Grupo	CABK	BPI	Grupo	CABK
Recursos de la actividad de clientes	199.563	179.436	20.127	(0,6)	(0,7)	0,4	13,6	2,2
Ahorro a la vista	160.826	149.340	11.486	0,4	0,2	3,2	21,2	12,5
Ahorro a plazo ³	36.683	28.051	8.632	(1,7)	(1,2)	(3,1)	(7,4)	(29,2)
Pasivos subordinados retail	2.054	2.045	9	(38,7)	(38,8)		(38,5)	(38,8)
Pasivos por contratos de seguros	48.876	44.769	4.107	1,5	1,6	0,5	21,2	11,0
Cesión temporal de activos y otros	1.561	1.547	14	62,1	63,2	(6,7)	35,4	34,2
Recursos en balance	250.000	225.752	24.248	0,0	0,0	0,4	15,1	4,0
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	66.270	60.331	5.939	0,8	1,5	(5,5)	16,9	6,5
Planes de pensiones	29.219	26.529	2.690	1,6	1,5	2,6	15,9	5,2
Activos bajo gestión	95.489	86.860	8.629	1,0	1,5	(3,1)	16,6	6,1
Otras cuentas	4.525	2.629	1.896	1,6	(11,1)	26,9	(7,3)	(46,1)
Total recursos de clientes⁴	350.014	315.241	34.773	0,3	0,3	0,6	15,2	3,7

(3) Incluye préstamos 'retail' por importe de 548 millones de euros a 30 de septiembre de 2017 (506 millones de euros CaixaBank y 42 millones de euros BPI).

(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

Gestión del riesgo

Calidad del riesgo de crédito

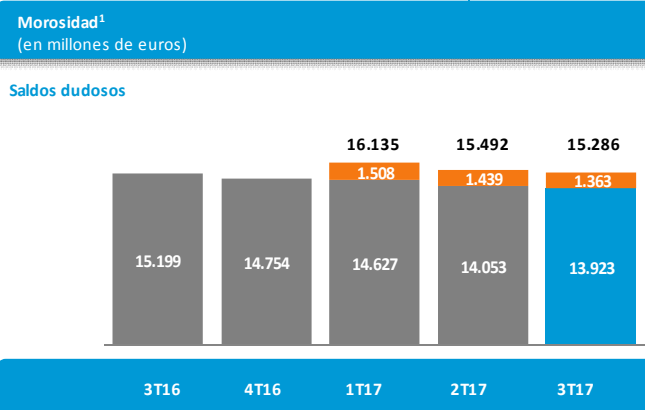
Morosidad

- La **ratio de morosidad del Grupo se reduce hasta el 6,4 %** (6,5 % en junio de 2017 y 6,9 % en diciembre de 2016), siendo la de CaixaBank un 6,5 % y la de BPI un 5,5 %.

La evolución trimestral de la ratio de morosidad de CaixaBank, y en especial "otras finalidades", se ve afectada por los anticipos a pensionistas que suponen un incremento y posterior reducción del volumen de crédito en el segundo y tercer trimestre, respectivamente.

- En el **Grupo** los saldos dudosos se sitúan en 15.286 millones de euros. En **CaixaBank** (13.923 millones de euros), reducción de 831 y 130 millones de euros en 2017 y en el trimestre, respectivamente.

La incorporación de **BPI** supuso un incremento de saldos dudosos de 1.508 millones de euros, que a cierre del tercer trimestre se sitúan en 1.363 millones de euros.



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Ratio de morosidad por segmentos

	2T17			3T17		
	Grupo	CABK	BPI	Grupo	CABK	BPI
Créditos a particulares	5,1%	5,1%	5,0%	5,2%	5,3%	4,8%
Adquisición vivienda	4,2%	4,1%	4,8%	4,3%	4,2%	4,7%
Otras finalidades	7,5%	7,5%	6,5%	8,0%	8,0%	5,9%
Créditos a empresas	9,6%	9,9%	7,5%	9,4%	9,7%	7,0%
Sectores productivos ex-promotores	8,1%	8,3%	6,3%	7,9%	8,1%	6,0%
Promotores	23,9%	23,8%	25,4%	23,4%	23,5%	23,1%
Sector Público	1,6%	1,8%	0,1%	1,6%	1,9%	
Ratio morosidad (créditos + avales)	6,5%	6,5%	5,8%	6,4%	6,5%	5,5%

La ratio de morosidad de Consumo en España a 30 de septiembre de 2017, 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es del 3,8 %, 3,5 % y 3,0 %, respectivamente.

Perímetro homogéneo CABK

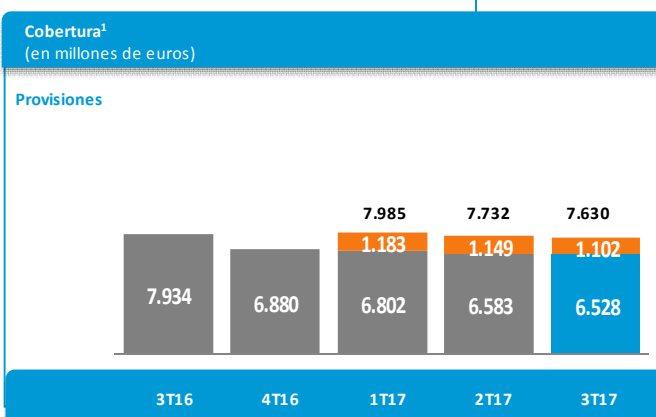
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Créditos a particulares	4,7%	5,0%	5,1%	5,1%	5,3%
Adquisición vivienda	3,8%	4,0%	4,1%	4,1%	4,2%
Otras finalidades	7,2%	7,7%	7,8%	7,5%	8,0%
Créditos a empresas	12,3%	11,1%	10,5%	9,9%	9,7%
Sectores productivos ex-promotores	9,8%	9,0%	8,4%	8,3%	8,1%
Promotores	34,0%	30,4%	28,4%	23,8%	23,5%
Sector Público	1,3%	1,5%	1,9%	1,8%	1,9%
Ratio morosidad (créditos + avales)	7,1%	6,9%	6,8%	6,5%	6,5%

Deudores dudosos (créditos y riesgos contingentes), entradas y salidas

En millones de euros	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Saldo inicial del período	16.097	15.199	14.754	16.135	15.492
Entradas en dudosos	1.296	1.948	1.674	1.173	1.056
Salidas de dudosos	(2.194)	(2.393)	(1.801)	(1.816)	(1.262)
de los que fallidos	(264)	(262)	(158)	(124)	(203)
Aportación dudosos BPI a 31 de marzo de 2017			1.508		
Saldo final del período	15.199	14.754	16.135	15.492	15.286

Cobertura

- Las provisiones para insolvencias, tras la incorporación de BPI, ascienden a 7.630 millones de euros. **La ratio de cobertura de dudosos del Grupo es del 50 %** (+3 puntos porcentuales en 2017).
- La evolución de los fondos para insolvencias reflejan la adquisición de BPI, que aportó provisiones a 31 de marzo de 2017 por importe de 1.183 millones de euros (incluían 468 millones de euros por los ajustes a valor razonable de crédito y riesgos contingentes generados en la combinación de negocios), la cancelación de deuda derivada de la compra y la adjudicación de inmuebles y la baja de activos y traspasos a fallidos.



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Movimiento del fondo para insolvencias

En millones de euros	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Saldo inicial del período	8.489	7.934	6.880	7.985	7.732
Dotaciones para insolvencias ²	218	(382)	249	223	186
Utilizaciones y saneamientos	(669)	(554)	(252)	(414)	(227)
Traspasos y otras variaciones	(104)	(118)	(75)	(62)	(61)
Aportación fondo para insolvencias BPI a 31 de marzo de 2017			1.183		
Saldo final del período	7.934	6.880	7.985	7.732	7.630

(2) Las dotaciones para insolvencias del cuarto trimestre de 2016 incluyen la liberación de provisiones por valor de 676 millones de euros.

Refinanciaciones

En millones de euros	30.09.17				30.06.2017			
	Grupo		CABK		Grupo		CABK	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	6.041	3.908	5.752	3.653	6.135	3.807	5.837	3.546
Empresas (ex-promotor)	4.605	2.812	3.719	2.464	4.729	2.920	3.804	2.533
Promotores	1.430	1.095	1.301	987	1.491	1.127	1.347	1.005
Sector Público	263	97	227	97	269	94	228	93
Total	12.339	7.912	10.999	7.201	12.624	7.948	11.216	7.177
Provisiones	2.544	2.408	2.250	2.128	2.707	2.538	2.379	2.226

A 31 de diciembre de 2016, el total de operaciones refinanciadas se situaba en 11.733 millones de euros. De estas, 7.314 millones de euros (62 % de la cartera) estaban clasificados como activos dudosos. Asimismo, las provisiones asociadas a estas operaciones ascendían a 2.569 millones de euros.

Activos inmobiliarios adjudicados en España

- La cartera de **activos adjudicados netos disponibles para la venta en España se sitúa en los 6.145 millones de euros** (-111 millones de euros en 2017). **La ratio de cobertura¹ es del 58 %**, y la ratio de cobertura contable¹ es del 49 %.

Los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (514 y 556 millones de euros netos a 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente) no se consideran activos adjudicados disponibles para la venta, ya que se carece de la posesión del bien.

- Los **activos inmobiliarios destinados al alquiler** ascienden a 3.054 millones de euros netos de provisiones. La ratio de ocupación de esta cartera se sitúa en el 89 %.
- El **total de ventas² de inmuebles en 2017 alcanza los 1.049 millones de euros** (19,3 % más que en el mismo periodo de 2016), con resultados positivos desde el cuarto trimestre de 2015. **El resultado de las ventas sobre el valor contable neto se sitúa en un 17 % en los nueve primeros meses de 2017** (+14 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2016).

(1) Véase definición en 'Anexos - Glosario'.

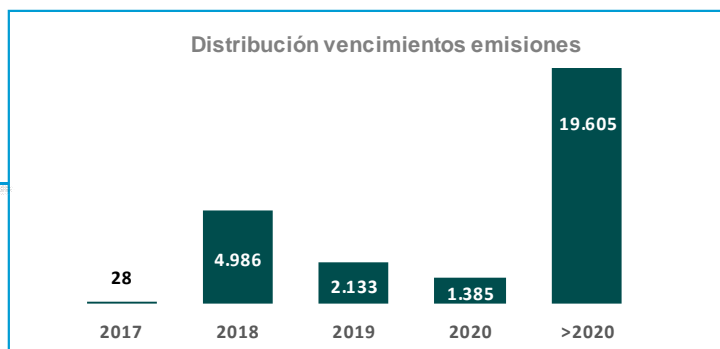
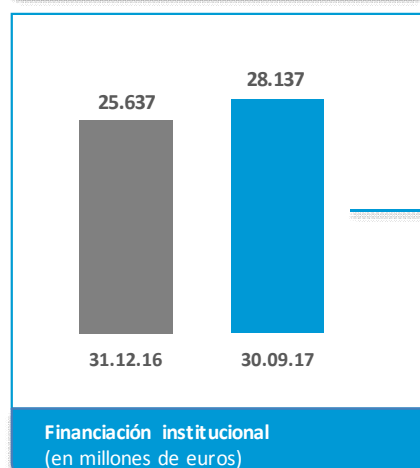
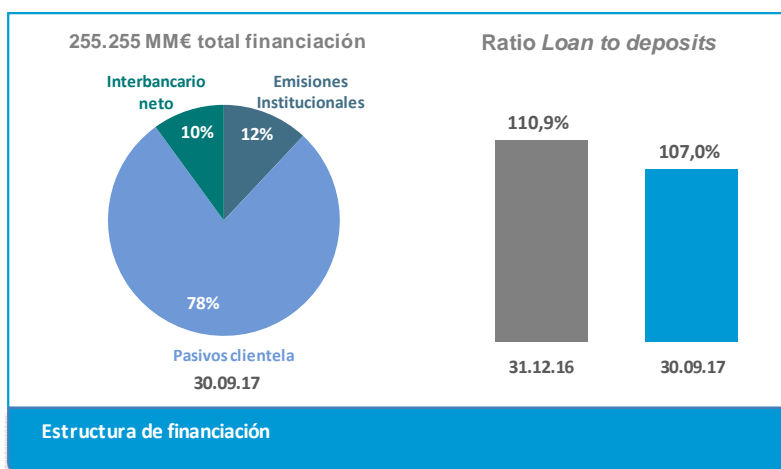
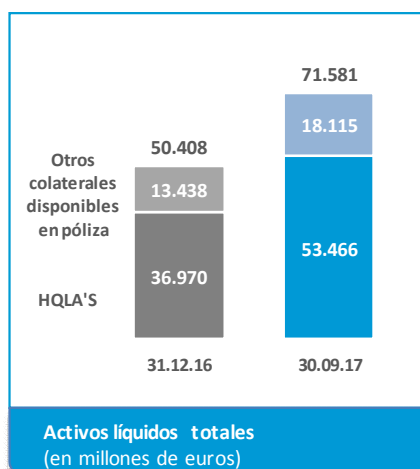
Detalle de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y coberturas asociadas

En millones de euros	30.09.17				
	Valor contable neto	Cobertura	Cobertura %	Provisiones contables	Cobertura contable %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.801	(6.400)	63	(4.418)	54
Edificios terminados	1.903	(1.830)	49	(1.460)	43
Vivienda	1.408	(1.294)	48	(1.073)	43
Resto	495	(536)	52	(387)	44
Edificios en construcción	354	(544)	61	(452)	56
Vivienda	292	(434)	60	(369)	56
Resto	62	(110)	64	(83)	57
Suelo	1.544	(4.026)	72	(2.506)	62
Terrenos urbanizados	804	(1.721)	68	(1.095)	58
Resto de suelo	740	(2.305)	76	(1.411)	66
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.545	(1.322)	46	(946)	38
Resto	799	(729)	48	(566)	42
Total	6.145	(8.451)	58	(5.930)	49

En millones de euros	31.12.16				
	Valor contable neto	Cobertura	Cobertura %	Provisiones contables	Cobertura contable %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	4.058	(7.085)	64	(4.754)	54
Edificios terminados	2.059	(2.151)	51	(1.589)	44
Vivienda	1.513	(1.535)	50	(1.171)	44
Resto	546	(616)	53	(418)	43
Edificios en construcción	362	(574)	61	(478)	57
Vivienda	344	(538)	61	(453)	57
Resto	18	(36)	67	(25)	58
Suelo	1.637	(4.360)	73	(2.687)	62
Terrenos urbanizados	850	(1.932)	69	(1.189)	58
Resto de suelo	787	(2.428)	76	(1.498)	66
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.449	(1.392)	49	(962)	40
Resto	749	(763)	51	(579)	44
Total	6.256	(9.240)	60	(6.295)	50

Por otra parte, **los activos adjudicados netos de BPI ascienden a 30 de septiembre de 2017 a 69 millones de euros** (70 y 74 millones de euros a 30 de junio y 31 de marzo de 2017, respectivamente).

Liquidez y estructura de financiación



- Los activos líquidos totales se sitúan en **71.581 millones de euros** a 30 de septiembre de 2017. La incorporación de BPI (8.796 millones de euros) así como la evolución del *gap* comercial y emisiones realizadas que superan los vencimientos del año, inciden en su evolución.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de septiembre de 2017 asciende a **28.820 millones de euros**, de los que 637 millones de euros corresponden a financiación TLTRO I y 28.183 millones de euros a financiación TLTRO II (2.001 millones de euros derivados tras la adquisición de BPI).
- **Financiación institucional¹** por 28.137 millones de euros, cuya evolución en 2017 destaca por el exitoso acceso a los mercados con distintos instrumentos de deuda:
 - Emisión de cédulas hipotecarias por 1.500 millones de euros a diez años, con una demanda superior a los 2.400 millones de euros. El cupón se fijó en el 1,25 % y el coste de la emisión es de 60 puntos básicos sobre el *midswap*.
 - Emisión de deuda subordinada por 1.000 millones de euros a diez años y con opción de amortización a partir del quinto año, con una demanda superior a los 2.000 millones de euros, devengando un tipo de interés del 3,5 % anual. A partir del quinto año las obligaciones devengarán un interés fijo anual igual al tipo *swap* a 5 años más un margen del 3,35 %.
 - Emisión de deuda senior por 1.000 millones de euros a siete años con un cupón del 1,125 %, con una demanda superior a los 3.500 millones de euros.

(1) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

- Emisión inaugural de *Additional Tier 1* por importe de 1.000 millones de euros con vencimiento perpetuo y opción de amortización anticipada a partir del séptimo año. Su remuneración está sujeta a ciertas condiciones y es además discrecional, fijándose en un 6,75 % anual para los primeros siete años. A partir de entonces, se revisará aplicando un margen de 649,8 puntos básicos sobre el tipo *swap* a 5 años aplicable, siendo el pago de la remuneración, en su caso, por trimestres vencidos. La emisión fue dirigida exclusivamente a inversores profesionales y alcanzó una demanda superior a los 3.500 millones de euros.
- Colocación privada de deuda subordinada (Tier 2) por 150 millones de euros con un vencimiento de 25 años y amortizable a partir del año veinte con una rentabilidad del 4 %.
- Emisión de deuda subordinada por 1.000 millones de euros a once años y con opción de amortización a partir del sexto año, con una demanda superior a 2.800 millones de euros, devengando un tipo de interés del 2,75 % anual. A partir del sexto año las obligaciones devengarán un interés fijo anual igual al tipo *midswap* a 5 años aplicable más un margen del 2,35 %.
- Colocación privada de cédulas hipotecarias por 375 millones de euros a quince años, devengando un tipo de interés fijo del 1,625 %, equivalente a *mid swap* + 0,33 %.
- Primera emisión de deuda senior non preferred por importe de 1.250 millones de euros a cinco años con un cupón de 1,125 % (*mid swap* + 0,95 %). La emisión ha tenido una demanda cercana a los 3.500 millones de euros.
- Adicionalmente, vencimientos en 2017 por 5.329 millones de euros.
- Por otra parte, emisión de deuda subordinada de BPI por 300 millones de euros en el primer trimestre de 2017, íntegramente suscrita por CaixaBank (sin impacto a nivel consolidado).
- Capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 8.134 millones de euros a cierre del tercer trimestre.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR), a 30 de septiembre de 2017, es del **213 %**, muy por encima del mínimo requerido del 80 % a partir de 1 de enero de 2017.

Evolución de la ratio *Loan to deposits*

En millones de euros	30.09.17			30.06.17			31.12.16
	Grupo	CABK	BPI	Grupo	CABK	BPI	Grupo
Crédito a la clientela neto	213.625	192.025	21.600	216.643	195.064	21.579	194.811
Crédito a la clientela bruto	225.166	201.863	23.303	228.435	205.101	23.334	204.857
Fondos para insolvencias	(7.345)	(6.327)	(1.018)	(7.420)	(6.354)	(1.066)	(6.684)
Crédito de mediación ¹	(4.196)	(3.511)	(685)	(4.372)	(3.683)	(689)	(3.362)
Recursos de la actividad de clientes	199.563	179.436	20.127	200.838	180.784	20.054	175.655
Ahorro a la vista	160.826	149.340	11.486	160.182	149.048	11.134	132.691
Ahorro a plazo	36.683	28.051	8.632	37.307	28.396	8.911	39.624
Pasivos subordinados <i>retail</i>	2.054	2.045	9	3.349	3.340	9	3.340
Loan to Deposits	107,0%	107,0%	107,3%	107,9%	107,9%	107,6%	110,9%

(1) Créditos financiados con recursos recibidos de organismos públicos.

Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank, S.A.

En millones de euros		30.09.17
Cédulas hipotecarias emitidas	a	44.550
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	97.559
Colateralización	b/a	219%
Sobrecolateralización	b/a - 1	119%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias²		7.601

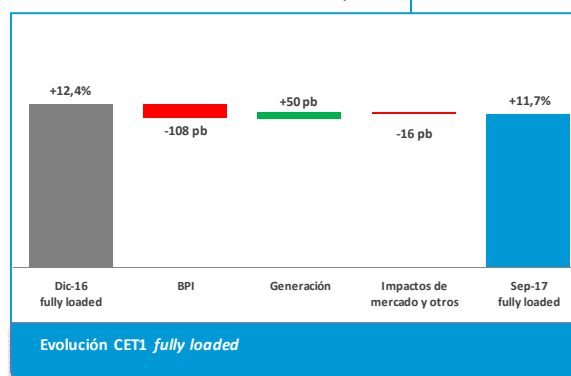
(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 533 millones de euros.

Gestión del capital

- La **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del Grupo CaixaBank se sitúa en el 11,7 %** a 30 de septiembre de 2017, en línea con el rango fijado en el Plan Estratégico, del 11 %-12 %. En visión anual, el efecto en capital de la integración del banco portugués BPI (-108 puntos básicos) durante el primer trimestre ya había sido cubierto con antelación en 2016, con la venta de acciones propias por valor de 1.322 millones de euros. Excluyendo este impacto, la evolución durante los nueve primeros meses del año ha sido de +50 puntos básicos debido a la generación de capital y -16 puntos básicos por la evolución del mercado y otros factores que han tenido un efecto negativo. Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully loaded* alcanzan los 149.448 millones de euros a cierre de septiembre de 2017.
- La ratio Tier 1 *fully loaded* se sitúa en el 12,3 %. Esta ratio se vio reforzada en junio por la emisión¹ de 1.000 millones de instrumentos de Tier 1 adicional (AT1).
- El capital total, en términos *fully loaded*, se sitúa en el 15,8 %, por encima del objetivo fijado en el Plan Estratégico del 14,5 %. Durante los nueve primeros meses del año esta ratio se ha reforzado con la emisión de 1.000 millones de AT1 citada anteriormente y por varias emisiones¹ de deuda subordinada, por importe de 2.150 millones, entre febrero y julio. Esta ratio incluye también la amortización de la emisión de 1.302 millones de deuda subordinada que se realizó en agosto.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio fully loaded*) se sitúa en el 5,4 %.
- En relación con los elementos subordinados para cumplir con los futuros requerimientos de MREL, en septiembre se han emitido 1.250 millones de deuda Senior non-preferred. La ratio sobre APR de instrumentos subordinados incluyendo, principalmente, el Capital Total y la Senior non-preferred se sitúa en el 16,8 % *fully loaded*.
- Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2017, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios “phase-in” se sitúan en: **12,7 % el CET1, 12,8 % el Tier 1, 16,2 % el Capital Total y 5,6 % el leverage ratio.**
- Asimismo, CaixaBank también está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 de CaixaBank en este perímetro alcanza el 12,9 %.
- Teniendo en cuenta la **solvencia del perímetro consolidado de CaixaBank, excluyendo BPI, el CET1 regulatorio se situaría en 12,7 % (11,7 % en fully loaded), mientras que la ratio CET1 regulatoria de BPI alcanza el 12,5 % (11,5 % en fully loaded).**
- Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen al Grupo CaixaBank que mantenga, a 30 de septiembre de 2017, unas ratios CET1, Tier1 y Capital Total regulatorias del 7,375 %, 8,875 % y 10,875 % respectivamente (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico), que se elevarían al 8,75 %, 10,25 % y 12,25 % en visión *fully loaded*. Los niveles actuales de solvencia del Grupo CaixaBank constatan que los requerimientos aplicables no implicarían ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional (existe un margen de 390 puntos básicos hasta el trigger MDA² regulatorio del Grupo).
- La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 13 de diciembre de 2016, sobre políticas de reparto de dividendo de las entidades de crédito, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.

(1) Véase detalle en apartado ‘Liquidez y estructura de financiación’.

(2) Véase definición en ‘Anexos – Glosario’.



Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	BIS III (Regulatorio)					Var. anual
	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17	
Instrumentos CET1	22.726	22.923	23.851	23.582	23.885	962
Fondos propios contables	23.360	23.400	23.833	23.830	24.496	1.096
Capital	5.910	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	970	1.047	403	839	1.488	
Reservas y otros	16.480	16.372	17.449	17.010	17.027	
Otros instrumentos de CET1 ¹	(634)	(477)	18	(248)	(611)	(134)
Deducciones CET1	(4.536)	(5.134)	(5.623)	(4.695)	(4.871)	263
CET1	18.190	17.789	18.228	18.887	19.014	1.225
Instrumentos AT1				999	999	999
Deducciones AT1				(878)	(883)	(883)
TIER 1	18.190	17.789	18.228	19.008	19.130	1.341
Instrumentos T2 ²	4.398	4.088	5.506	4.097	5.136	1.048
Deducciones T2		(85)	(39)	(34)	(40)	45
TIER 2	4.398	4.003	5.467	4.063	5.096	1.093
CAPITAL TOTAL	22.588	21.792	23.695	23.071	24.226	2.434
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	135.922	134.864	153.060	151.504	149.690	14.826
<i>Ratio CET1</i>	13,4%	13,2%	11,9%	12,5%	12,7%	(0,5%)
<i>Ratio Tier 1</i>	13,4%	13,2%	11,9%	12,5%	12,8%	(0,4%)
<i>Ratio Capital Total²</i>	16,6%	16,2%	15,5%	15,2%	16,2%	(0,0%)
<i>Buffer MDA³</i>	5.532	5.243	4.644	5.562	5.845	602
<i>Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred</i>					17,2%	
<i>Leverage Ratio</i>	6,0%	5,7%	5,6%	5,6%	5,6%	(0,1%)
<i>Ratio CET1 individual</i>	13,4%	12,6%	12,4%	12,8%	12,9%	0,3%
<i>Buffer MDA individual³</i>	8.776	7.571	7.011	8.128	8.158	587

En millones de euros	BIS III (Fully loaded)					Var. anual
	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17	
Instrumentos CET1	23.007	22.891	23.898	23.637	23.945	1.054
Fondos propios contables	23.360	23.400	23.833	23.830	24.496	1.096
Capital	5.910	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	970	1.047	403	839	1.488	
Reservas y otros	16.480	16.372	17.449	17.010	17.027	
Otros instrumentos de CET1 ¹	(353)	(509)	65	(193)	(551)	(42)
Deducciones CET1	(5.962)	(6.243)	(6.312)	(6.251)	(6.533)	(290)
CET1	17.045	16.648	17.586	17.386	17.412	764
Instrumentos AT1				999	999	999
Deducciones AT1						
TIER 1	17.045	16.648	17.586	18.385	18.411	1.763
Instrumentos T2 ²	4.398	4.088	5.506	4.097	5.136	1.048
Deducciones T2						
TIER 2	4.398	4.088	5.506	4.097	5.136	1.048
CAPITAL TOTAL	21.443	20.736	23.092	22.482	23.547	2.811
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	135.516	134.385	152.874	151.223	149.448	15.063
<i>Ratio CET1</i>	12,6%	12,4%	11,5%	11,5%	11,7%	(0,7%)
<i>Ratio Tier 1</i>	12,6%	12,4%	11,5%	12,2%	12,3%	(0,1%)
<i>Ratio Capital Total²</i>	15,8%	15,4%	15,1%	14,9%	15,8%	0,4%
<i>Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred</i>					16,8%	
<i>Leverage Ratio</i>	5,6%	5,4%	5,4%	5,5%	5,4%	

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, ajustes por valoración e intereses minoritarios.

(2) Las ratios de Capital Total de junio de 2017 incluyen la amortización de 1.302 millones de euros de deuda subordinada realizada en agosto de 2017. Las ratios de septiembre de 2017 incluyen las dos emisiones suscritas en julio de 2017, por importe de 1.150 millones de euros, pendientes de autorización del supervisor para la inclusión en el reporting oficial de solvencia (COREP).

(3) El Buffer MDA que aplica es el menor entre el individual y el consolidado.

Resultados por segmento de negocio

En este apartado, se presenta la información financiera de los diferentes negocios del Grupo CaixaBank:

CaixaBank

Se presenta con la misma configuración de negocios previa a la toma de control de BPI, si bien a partir de febrero de 2017, los resultados atribuidos de esta participada ya no se incluyen en el negocio de Participaciones y se configura un nuevo negocio (BPI).

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España; así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo.

Tras la finalización del proceso de OPA y la toma de control de BPI, se recoge en este negocio el resultado de la combinación de negocios al derivarse de una operación corporativa.

- **Inmobiliario non-core:** incluye los resultados, netos de su coste de financiación, de los activos inmobiliarios en España definidos como non-core, que incluyen:
 - El crédito promotor non-core.
 - Los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter.
 - Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria.
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica y los impactos significativos en resultados de otras participaciones relevantes adquiridas en el ámbito de la diversificación sectorial, incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España.

Incluye la contribución al Grupo hasta mayo de 2016 de los resultados atribuidos a las participaciones en Bank of East Asia y GF Inbursa. En 2017, recoge los resultados de BPI hasta el mes de enero. Tras la finalización de la OPA y la toma de control, desde febrero se procede a asignar los resultados por integración global de la actividad de BPI a un nuevo negocio.

Los gastos de explotación de estos tres segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados según criterios internos de imputación.

La asignación de capital a los negocios Inmobiliario *non-core* y Participaciones se realiza en base al **objetivo corporativo de mantener una ratio regulatoria Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded entre el 11 % y el 12 %**, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11 % como las deducciones aplicables. La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos de la filial.

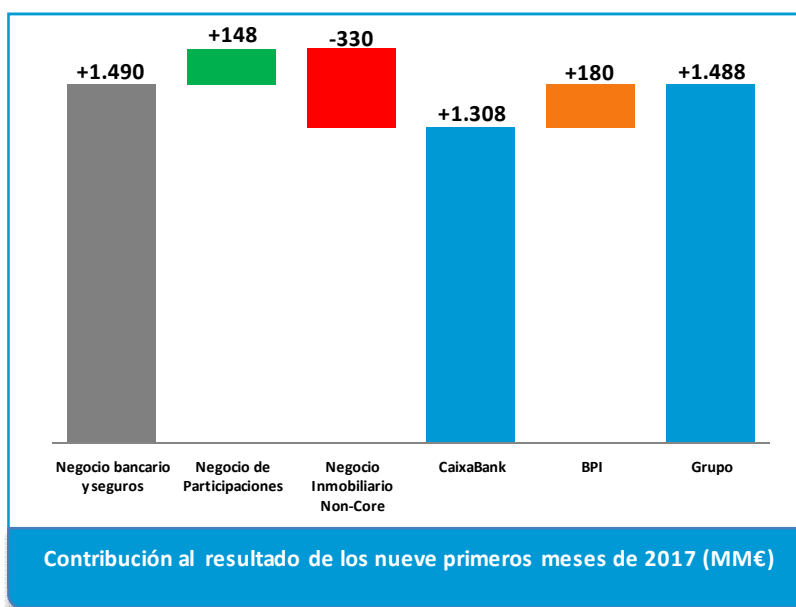
La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se incluye en el negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

BPI

Recoge los resultados aportados al consolidado por BPI en 2017 a partir del mes de febrero, consolidándose por el método de integración global los activos y pasivos (considerando los ajustes realizados en la combinación de negocios) y los fondos propios de este negocio corresponden esencialmente a los de BPI en su visión sub-consolidada. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios.

La configuración de los resultados de los primeros nueve meses de 2017 por negocios es el siguiente:

	Negocio bancario y seguros	Negocio inmobiliario non-core	Participaciones	CABK	BPI	Grupo
En millones de euros						
Margen de intereses	3.455	(51)	(123)	3.281	269	3.550
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	156	22	256	434	180	614
Comisiones netas	1.673			1.673	194	1.867
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	285		(20)	265	22	287
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	354			354		354
Otros ingresos y gastos de explotación	78	(242)		(164)	(17)	(181)
Margen bruto	6.001	(271)	113	5.843	648	6.491
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.945)	(77)	(3)	(3.025)	(318)	(3.343)
Gastos extraordinarios	(3)			(3)	(106)	(109)
Margen de explotación	3.053	(348)	110	2.815	224	3.039
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.056	(348)	110	2.818	330	3.148
Pérdidas por deterioro activos financieros	(680)	(3)		(683)	25	(658)
Otras dotaciones a provisiones	(624)	(174)		(798)	(2)	(800)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	234	47		281		281
Resultado antes de impuestos	1.983	(478)	110	1.615	247	1.862
Impuesto sobre Sociedades	(488)	148	38	(302)	(34)	(336)
Resultado después de impuestos	1.495	(330)	148	1.313	213	1.526
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5			5	33	38
Resultado atribuido al Grupo	1.490	(330)	148	1.308	180	1.488
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded				11,7%	11,5%	11,7%
Capital total fully loaded				16,1%	13,3%	15,8%
Common Equity Tier 1 (CET1)				12,7%	12,5%	12,7%



Negocio bancario y seguros

El resultado a 30 de septiembre de 2017 se sitúa en 1.490 millones de euros (+8,4 %).

- El **margen bruto alcanza los 6.001 millones de euros (+2,2 %)**, la mayor generación de ingresos core permite compensar los menores resultados derivados de activos y pasivos financieros.
 - El **margen de intereses, 3.455 millones de euros, crece un 6,1 %**.
 - Los **Ingresos por comisiones** alcanzan los 1.673 millones de euros (+8,2 %), derivados de la mayor actividad comercial.
 - **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** (-60,0 %) tras la materialización, en 2016, de mayores plusvalías de activos de renta fija disponibles para la venta y el resultado de 165 millones de euros de la operación de Visa Europe Ltd.
 - **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** (354 millones de euros, +65,9 %) tras la intensa actividad comercial y la finalización, a finales de octubre de 2016, del contrato de reaseguro sobre una cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa.
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, en los primeros nueve meses de 2017, entre otros, el ingreso derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank (115 millones de euros).
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 2.945 millones de euros en los nueve primeros meses de 2017, un +1,3 % respecto al mismo periodo de 2016. Registro de costes extraordinarios en 2016 por 121 millones de euros asociados al Acuerdo Laboral alcanzado.
- La **ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios** se sitúa en el 50,4 %, frente al 51,3 % en los primeros nueve meses de 2016 (-0,9 puntos porcentuales).
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** alcanzan los -680 millones de euros en 2017.
- **Otras dotaciones a provisiones** incluye dotaciones por prejubilaciones por 455 millones de euros en 2017. Adicionalmente, en 2016 se incluía, entre otros, 160 millones de euros por este mismo concepto.
- **Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros** incluyen, entre otros, el resultado de la combinación de negocios de la adquisición de BPI (256 millones de euros), al derivarse de una operación corporativa.

El **ROTE¹ del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 10,5 %**.

(1) Últimos 12 meses excluyendo los siguientes aspectos singulares netos de impuestos: la liberación de provisiones del cuarto trimestre de 2016 (+433 millones de euros), las prejubilaciones realizadas en el segundo trimestre de 2017 (-212 millones de euros), el resultado de la combinación de negocios de BPI (+256 millones de euros) y gastos extraordinarios. Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

En millones de euros	9M17	9M16	Variación en %	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Margen de intereses	3.455	3.257	6,1	1.095	1.130	1.142	1.158	1.155
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	156	126	25,1	63	33	44	50	62
Comisiones netas	1.673	1.545	8,2	535	544	544	590	539
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	285	714	(60,0)	121	132	38	144	103
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	354	214	65,9	74	97	110	123	121
Otros ingresos y gastos de explotación	78	17		8	(173)	16	56	6
Margen bruto	6.001	5.873	2,2	1.896	1.763	1.894	2.121	1.986
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.945)	(2.908)	1,3	(964)	(967)	(984)	(979)	(982)
Gastos extraordinarios	(3)	(121)	(97,6)	(121)				(3)
Margen de explotación	3.053	2.844	7,3	811	796	910	1.142	1.001
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.056	2.965	3,1	932	796	910	1.142	1.004
Pérdidas por deterioro activos financieros	(680)	(560)	21,4	(169)	316	(272)	(210)	(198)
Otras dotaciones a provisiones	(624)	(285)		(37)	(240)	(219)	(373)	(32)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	234	11			10	253	(12)	(7)
Resultado antes de impuestos	1.983	2.010	(1,3)	605	882	672	547	764
Impuesto sobre Sociedades	(488)	(625)	(21,6)	(170)	(279)	(113)	(176)	(199)
Resultado después de impuestos	1.495	1.385	7,9	435	603	559	371	565
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	11	(58,6)	4	(2)	2	1	2
Resultado atribuido al Grupo	1.490	1.374	8,4	431	605	557	370	563
ROTE	10,5%	11,0%	(0,5)	11,0%	10,8%	9,0%	10,3%	10,5%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	50,4%	51,3%	(0,9)	51,3%	50,7%	51,3%	50,7%	50,4%

A nivel trimestral cabe destacar:

- **Los ingresos por comisiones** disminuyen hasta los 539 millones de euros (-8,6 %), entre otros, por mayores ingresos de operaciones de banca de inversión en el segundo trimestre así como la estacionalidad propia del tercer trimestre.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge en el segundo trimestre de 2017, entre otros, la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) y el anteriormente citado acuerdo alcanzado con Cecabank (115 millones de euros).
- En las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** cabe destacar que el cuarto trimestre de 2016 recoge el impacto imputado a este negocio derivado del desarrollo de modelos internos en la determinación de la cobertura por insolvencias (+618 millones de euros).
- **Otras dotaciones a provisiones** incluye dotaciones por prejubilaciones por 303 millones de euros en el segundo trimestre de 2017 (152 millones de euros en el primer trimestre) y una provisión adicional de 110 millones de euros asociada a las cláusulas suelo en el cuarto trimestre de 2016.

En millones de euros	30.09.17	30.06.17	31.12.16	Variación trimestral %	Variación anual %
Balance					
Activo	327.336	327.271	327.606	0,0	(0,1)
del que Crédito a la clientela neto	194.113	197.256	196.267	(1,6)	(1,1)
Pasivo	307.680	308.159	307.118	(0,2)	0,2
del que Recursos en balance	225.635	225.677	217.014	(0,0)	4,0
Capital asignado	19.586	18.966	20.332	3,3	(3,7)
Actividad					
Crédito a la clientela bruto	199.758	202.902	201.970	(1,5)	(1,1)
Recursos de clientes	315.117	314.218	303.781	0,3	3,7
Recursos en balance	225.635	225.677	217.014	(0,0)	4,0
Activos bajo gestión	86.853	85.583	81.885	1,5	6,1
Otras cuentas	2.629	2.958	4.882	(11,1)	(46,1)
Otros indicadores					
Ratio de morosidad (%)	5,7%	5,7%	5,8%		(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	48%	48%	48%		
Empleados y medios (número)¹					
Empleados	32.126	31.930	32.403	196	(277)
Oficinas ²	4.889	4.940	5.027	(51)	(138)
de las que Retail	4.697	4.749	4.851	(52)	(154)
Terminales de autoservicio	9.403	9.433	9.479	(30)	(76)

(1) Magnitudes corresponden al perímetro CaixaBank sin BPI.

(2) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

Negocio inmobiliario non-core

- **Reducción de los resultados negativos generados por el Negocio inmobiliario non-core durante los primeros nueve meses de 2017 hasta los -330 millones de euros** (-517 millones de euros en los primeros nueve meses de 2016):

- Las **Pérdidas por deterioros de activos financieros** se reducen sensiblemente derivado de un menor volumen de créditos netos tras los saneamientos ya realizados, y el impacto de recuperaciones.
- **Otras dotaciones a provisiones** incluyen, en los primeros nueve meses de 2017, 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros (+47 millones de euros)** incluye el impacto de la **mejora en los resultados positivos de ventas de activos inmobiliarios** que alcanzan los 140 millones de euros (22 millones de euros en 2016) y de los otros resultados inmobiliarios que incluyen, esencialmente, dotaciones derivadas de las valoraciones de los activos en base a modelos internos del Grupo por -93 millones de euros (-272 millones de euros en 2016).

En millones de euros	9M17	9M16	Variación en %	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Margen de intereses	(51)	(49)	3,3	(21)	(17)	(15)	(19)	(17)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22	11	91,9	2	7	11	5	6
Comisiones netas		1		1		1		(1)
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros								
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(242)	(186)	29,3	(42)	(65)	(111)	(65)	(66)
Margen bruto	(271)	(223)	21,5	(60)	(75)	(114)	(79)	(78)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(77)	(86)	(10,5)	(30)	(30)	(28)	(24)	(25)
Margen de explotación	(348)	(309)	12,3	(90)	(105)	(142)	(103)	(103)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	(348)	(309)	12,3	(90)	(105)	(142)	(103)	(103)
Pérdidas por deterioro activos financieros	(3)	(136)	(97,8)	(49)	66	17	(18)	(2)
Otras dotaciones a provisiones	(174)	(32)		(10)	(34)	(150)	(19)	(5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	47	(250)		(83)	(784)	25	16	6
Resultado antes de impuestos	(478)	(727)	(34,3)	(232)	(857)	(250)	(124)	(104)
Impuesto sobre Sociedades	148	210	(29,3)	70	249	78	39	31
Resultado después de impuestos	(330)	(517)	(36,5)	(162)	(608)	(172)	(85)	(73)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	(330)	(517)	(36,5)	(162)	(608)	(172)	(85)	(73)

• El balance del Negocio Inmobiliario non-core se reduce un 6,5 % en el año:

- El **Crédito a la clientela neto** disminuye un 25,3 % en el año, derivado de una continua gestión activa de los activos problemáticos.
- **Reducción de la cartera de adjudicados netos disponibles para la venta** hasta los 6.145 millones de euros (-111 millones de euros en 2017).
- Los **adjudicados netos destinados al alquiler** ascienden a 3.054 millones de euros (-24 millones de euros en 2017).

En millones de euros	30.09.17	30.06.17	31.12.16	Variación trimestral %	Variación anual %
Balance					
Activo	12.103	12.323	12.949	(1,8)	(6,5)
Crédito a la clientela neto	1.423	1.491	1.906	(4,6)	(25,3)
Resto de activos	10.680	10.832	11.043	(1,4)	(3,3)
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta	6.145	6.258	6.256	(1,8)	(1,8)
Cartera en alquiler	3.054	3.086	3.078	(1,0)	(0,8)
Otros activos	1.481	1.488	1.709	(0,5)	(13,3)
Pasivo	10.634	10.817	11.351	(1,7)	(6,3)
Depósitos de clientes	117	120	109	(2,5)	7,3
Otros pasivos	401	395	276	1,5	45,3
Financiación Intragrupa	10.116	10.302	10.966	(1,8)	(7,8)
Capital asignado	1.469	1.506	1.598	(2,5)	(8,1)
Actividad					
Crédito a la clientela bruto	2.105	2.199	2.887	(4,3)	(27,1)
Recursos de clientes	124	127	114	(2,4)	8,8
Recursos en balance	117	120	109	(2,5)	7,3
Activos bajo gestión	7	7	5		40,0
Otros indicadores					
Ratio de morosidad (%)	77,8%	76,0%	80,0%	1,8	(2,2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	40%	40%	41%	(1)	(1)

Negocio de participaciones

- Durante los primeros nueve meses de 2017 presenta un resultado de 148 millones de euros (+30,1%).
 - El **margen de intereses** recoge el coste de financiación del negocio y se sitúa en -123 millones de euros. La evolución interanual se explica esencialmente por cambios en el perímetro.
 - Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** impactados por las salidas de perímetro y por la pérdida atribuida de 97 millones de euros tras de la venta del 2 % de BFA.
 - Adicionalmente la **evolución interanual está impactada por aspectos singulares de los nueve primeros meses de 2016 asociados a:**
 - Saneamiento extraordinario de participaciones no cotizadas en Otras dotaciones a provisiones.
 - Resultado negativo de la amortización anticipada de la emisión de bonos canjeables de Repsol (resultado de la entrega de acciones y cancelación del derivado implícito del instrumento, registrado en patrimonio al tratarse de una cobertura de flujos de efectivo).
- La evolución trimestral de los ingresos refleja, entre otros, el registro en el segundo trimestre de 2017 del dividendo de Telefónica y la pérdida atribuida de la venta del 2 % de la participación de BPI en BFA en el primer trimestre de 2017.

Por otra parte, en el cuarto trimestre de 2016 se registró el impacto de las modificaciones introducidas por la reforma fiscal aprobada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, que incorporaba limitaciones a la deducción de pérdidas en la transmisión de participaciones.

En millones de euros	9M17	9M16	Variación en %	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Margen de intereses	(123)	(128)	(3,4)	(35)	(36)	(43)	(41)	(39)
Ingresos por dividendos	104	100	4,0		85		104	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	152	313	(51,6)	85	153	(1)	67	86
Comisiones netas								
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	(20)	4		4	(2)		(18)	(2)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación								
Margen bruto	113	289	(61,2)	54	200	(44)	112	45
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3)	(3)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	110	286	(61,9)	53	199	(45)	111	44
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	110	286	(61,9)	53	199	(45)	111	44
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones		(164)						
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		(91)						
Resultado antes de impuestos	110	31		53	199	(45)	111	44
Impuesto sobre Sociedades	38	82	(52,8)	10	(119)	13	13	12
Resultado después de impuestos	148	113	30,1	63	80	(32)	124	56
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	148	113	30,1	63	80	(32)	124	56
ROTE	28,4%	1,3%	27,1	1,3%	15,7%	26,6%	27,2%	28,4%

El ROTE de 12 últimos meses excluye el impacto derivado de las modificaciones introducidas por la reforma fiscal aprobada por el RDL 3/2016, de 2 de diciembre.

En millones de euros	30.09.17	30.06.17	31.12.16	Variación trimestral %	Variación anual %
Balance					
Activo					
Participaciones (disponibles para la venta y asociadas)	6.483	6.425	7.372	0,9	(12,1)
Pasivo					
Financiación Intragrupa y otros pasivos	5.337	5.230	5.902	2,0	(9,6)
Capital asignado	1.146	1.195	1.470	(4,1)	(22,0)

- La contribución a resultados del negocio de BPI desde la integración en febrero asciende a 180 millones de euros (103 millones de euros en el tercer trimestre de 2017).
- En el trimestre, el **margen bruto** mejora un 10,2 % por la evolución positiva de los ingresos por margen de intereses (+4,0 %) y de las comisiones (+4,2 %), así como otros ingresos y gastos de explotación que incluían el registro en el trimestre anterior de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) y al Fondo de Resolução Português.

Los resultados de entidades valoradas por el método de la participación incluyen 64 millones de euros correspondientes a la aportación de BFA (58 millones de euros en el segundo trimestre). El resultado neto atribuido de BFA es de 49 millones de euros en el trimestre (44 millones de euros en el trimestre anterior).

Los gastos de administración y amortización recurrentes se reducen en un 2,2 %. Los gastos extraordinarios recogen en el trimestre anterior -96 millones de euros de costes de reestructuración (-10 millones de euros en el primer trimestre de 2017).

Las Pérdidas por deterioros de activos financieros mejoran hasta los +14 millones de euros tras mayores recuperaciones en el trimestre.

En millones de euros	9M17	1T17 (feb'17 - mar'17)	2T17	3T17	Variación trimestral %
Margen de intereses	269	69	98	102	4,0
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	180	39	70	71	1,4
Comisiones netas	194	43	74	77	4,2
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	22	5	8	9	18,4
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(17)	1	(17)	(1)	(91,5)
Margen bruto	648	157	233	258	10,2
Gastos de administración y amortización recurrentes	(318)	(78)	(121)	(119)	(2,2)
Gastos extraordinarios	(106)	(10)	(96)		
Margen de explotación	224	69	16	139	
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	330	79	112	139	23,6
Pérdidas por deterioro activos financieros	25	6	5	14	
Otras dotaciones a provisiones	(2)	(1)	(1)		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros					
Resultado antes de impuestos	247	74	20	153	
Impuesto sobre Sociedades	(34)	(14)	11	(31)	
Resultado después de impuestos	213	60	31	122	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	33	10	4	19	
Resultado atribuido al Grupo	180	50	27	103	

Para la correcta interpretación de la referida evolución y criterios de presentación de los resultados de BPI en CaixaBank, deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

Las cifras reportadas por Banco BPI correspondientes a los primeros nueve meses de 2017 difieren de las aportadas a los estados financieros y al segmento de negocio en el Grupo CaixaBank, como consecuencia de la puesta a valor razonable de sus activos y pasivos generados en la combinación de negocios así como por la atribución de resultados a minoritarios.

Adicionalmente, en los primeros nueve meses de 2017, los resultados de BPI han sido registrados en el Grupo CaixaBank por el método de la participación en el negocio de participaciones en enero de 2017 y por integración global en este negocio el resto del periodo. De este modo la evolución del primer trimestre de los resultados de BPI no es comparable al integrarse BPI por integración global desde febrero de 2017.

El resultado publicado por BPI incorpora el impacto singular de la venta del 2 % en enero de la participación en BFA, registrado por el importe atribuido en el Grupo CaixaBank en el negocio de participaciones, tal como se ha referido.

- A nivel de indicadores de actividad y calidad de activo, destaca:

El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 23.303 millones de euros**, -0,1 % en trimestre, si bien la cartera sana crece un 0,2 %. Por su parte, los **recursos de clientes ascienden a 34.773 millones de euros**, incrementando un +0,6 % respecto al trimestre anterior.

La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el **5,5 %** en el trimestre de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.

Asimismo, BPI ha reportado una ratio de morosidad atendiendo al criterio de crédito em riesgo, aplicable según la normativa portuguesa, del 3,3 %. La normativa portuguesa y los criterios de clasificación de dudosos de CaixaBank difieren esencialmente por el distinto tratamiento de los créditos contenciosos, refinanciados, riesgos contingentes y la morosidad por criterios subjetivos. La ratio de cobertura de dudosos se incrementa hasta el 81 % (+1 punto porcentual respecto a 30 de junio de 2017) e incluye las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios.

En millones de euros	30.09.17	30.06.17	Variación trimestral %
Actividad			
Crédito a la clientela bruto	23.303	23.334	(0,1)
Recursos de clientes	34.773	34.558	0,6
Recursos en balance	24.248	24.157	0,4
Activos bajo gestión	8.629	8.907	(3,1)
Otras cuentas	1.896	1.494	26,9
Otros indicadores			
Ratio de morosidad (%)	5,5%	5,8%	(0,3)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	81%	80%	1
Empleados y medios (número)			
Empleados	5.178	5.406	(228)
Oficinas ¹	508	528	(20)

(1) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

En millones de euros	30.09.17	30.06.17	Variación trimestral %
Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista	1.380	1.203	14,7
Activos financieros mantenidos para negociar	1.189	822	44,6
Activos financieros disponibles para la venta	3.691	3.738	(1,3)
Préstamos y partidas a cobrar	23.180	23.085	0,4
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales y Entidades de Crédito	895	817	9,5
Préstamos a la clientela y valores representativos de deuda	22.285	22.268	0,1
Resto activos	3.750	3.817	(1,8)
Total activo	33.190	32.665	1,6
Pasivo	30.469	30.103	1,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar	179	186	(3,8)
Pasivos financieros a coste amortizado	25.423	25.240	0,7
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	3.960	3.769	5,1
Depósitos de la clientela	20.174	20.170	0,0
Valores representativos de deuda emitidos	1.078	1.105	(2,4)
Otros pasivos financieros	211	196	7,7
Pasivos por contratos de seguro ²	4.107	4.088	0,5
Resto pasivos	760	589	29,0
Patrimonio neto	2.721	2.562	6,2
Capital asignado	2.295	2.163	6,1
Intereses minoritarios, ajustes de valoración y otros	426	399	6,8
Total pasivo y patrimonio neto	33.190	32.665	1,6

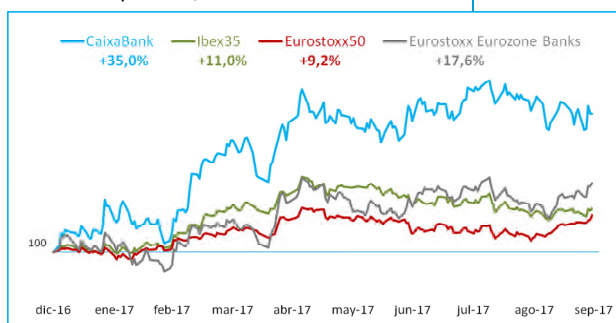
(2) Incluye 2.191 millones de euros de Unit Link clasificados como 'Resto pasivos' en el balance consolidado público.

Véase 'Conciliación información financiera publicada por BPI con el formato de presentación del Grupo CaixaBank' en 'Anexos - Glosario'.

La Acción CaixaBank

Evolución en bolsa

- En el tercer trimestre, los principales mercados mantuvieron una dinámica positiva, con el Euro Stoxx 50 avanzando un 4,4 % y el Dow Jones un 4,9 % en el periodo, apoyados en una evolución macroeconómica positiva y la buena marcha de los resultados empresariales. Con todo, no estuvieron exentos de factores negativos, que puntualmente dieron pie a fases de debilidad, como la escalada de la tensión geopolítica entre Estados Unidos y Corea del Norte, las dificultades del presidente estadounidense para sacar adelante sus planes de reformas o la fortaleza del euro frente al dólar. En el particular del IBEX 35, acusó asimismo la incertidumbre derivada de la situación política doméstica, cerrando septiembre con un retroceso del 0,6 % en el trimestre.
- El selectivo bancario europeo cerró otro trimestre en positivo, con el índice Eurostoxx Banks subiendo un 5,5 % en un entorno en que el mercado ha empezado a interiorizar una normalización gradual de la política monetaria del BCE a partir de 2018.
- La cotización de **CaixaBank progresó en su recorrido positivo de los últimos trimestres**, cerrando a 30 de septiembre de 2017 en **4,240 euros por acción**, con un avance del **1,4 % en el trimestre y del 35,0 % en lo que va de año**. El selectivo bancario español¹ recuperó, por su parte, la senda positiva tras un segundo trimestre en rojo y se anotó un avance de 2,6 % en el trimestre, 18,1 % en el año, con mayor volatilidad en los últimos compases de septiembre.
- En lo relativo a volúmenes de negociación² en euros de CaixaBank, en el tercer trimestre de 2017, se ha negociado un 27 % más que el tercer trimestre de 2016 y un 31 % menos que el segundo trimestre. En número de acciones, el volumen de negociación fue 33 % menor que en el tercer trimestre de 2016 y un 34 % menor que el trimestre anterior. En general, el volumen de negociación del selectivo español ha sido bajo, reflejando no solo la estacionalidad habitual de los meses de verano sino también factores como el incremento del peso de los ETF (fondos cotizados) como alternativa a las acciones individuales de las compañías a la hora de negociar en renta variable. No en vano, el Ibex 35 cerró el mes de agosto con el menor volumen de acciones negociadas de los últimos diez años.



Evolución de la acción de CaixaBank respecto a los principales índices españoles y europeos en los nueve primeros meses de 2017

Remuneración al accionista

- El 23 de febrero de 2017, el Consejo de Administración de CaixaBank aprobó la política de dividendos, según la cual la remuneración correspondiente al ejercicio 2017 se realizará mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral, previstos entorno a noviembre de 2017 y abril de 2018, por un importe igual o superior al 50 % del beneficio neto consolidado.
- El Consejo de Administración del 23 de octubre de 2017 aprobó el pago de un dividendo de 7 céntimos de euro por acción a abonar en efectivo a cuenta del resultado del ejercicio 2017.
- El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2016 fue de 13 céntimos de euro por acción, en dos pagos en efectivo, de 3 y 6 céntimos de euro por acción, abonados en septiembre de 2016 y abril de 2017, y un *scrip dividend* por importe de 4 céntimos de euro, abonado en diciembre de 2016.

(1) Índice IBEX 35 Bancos.
(2) Volumen de negociación excluyendo operaciones especiales.

Remuneración al accionista con cargo a resultados de 2016

Concepto	€/acción	Pago ¹
Dividendo en efectivo complementario 2016	0,06	13.04.17
Programa Dividendo / Acción ²	0,04	08.12.16
Dividendo en efectivo a cuenta 2016	0,03	30.09.16

(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad para el programa Dividendo/Acción.

(2) Fecha de inicio de cotización de derechos de asignación gratuita: 22 de noviembre de 2016.

Principales indicadores de la acción CaixaBank

	30.09.17
Capitalización bursátil (MM€)	25.346
Número de acciones en circulación ³	5.977.872
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (30.12.16)	3,140
Cotización al cierre del periodo (29.09.17)	4,240
Cotización máxima ⁴	4,500
Cotización mínima ⁴	3,190
Volumen de negociación en 2017 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	53.108
Volumen diario mínimo	3.354
Volumen diario promedio	15.773
Ratios bursátiles	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.551
Número medio de acciones (12 meses) ³	5.961.144
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,26
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	24.578
Número de acciones a 30.09.17 ³	5.977.872
Valor teórico contable (€/acción)	4,11
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	20.326
Número de acciones a 30.09.17 ³	5.977.872
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,40
PER (Precio / Beneficios; veces)	16,30
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	1,25
Rentabilidad por dividendo⁵	2,40

(3) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(4) Cotización a cierre de sesión.

(5) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,10 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (4,240 euros/acción).

Hechos relevantes

de los nueve primeros meses de 2017

Esta sección incluye información adicional sobre aspectos relevantes de los nueve primeros meses de 2017:

Oferta pública de adquisición y toma de control de BPI

La participación de CaixaBank en BPI se sitúa en el 84,5 % tras la finalización, el 7 de febrero de 2017, del periodo de aceptación de la OPA obligatoria registrada por la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios de Portugal con fecha 16 de enero de 2017. La contraprestación ofrecida en la oferta, a la que acudió un total del 39,01 % del capital social, fue de 1,134 euros por acción, resultando en un desembolso total de 644,5 millones de euros.

De acuerdo con la normativa contable, se estableció el 7 de febrero de 2017 como la fecha efectiva de toma de control, integrando desde el 1 de febrero la participación total en BPI (84,5 %) por el método de integración global, que hasta esa fecha se consolidaba por el método de la participación.

La cuenta de resultados consolidada del Grupo incluye en los nueve primeros meses de 2017 los siguientes impactos singulares:

- Venta del 2 % el 5 de enero de 2017 de la participación de BPI en BFA a la compañía Unitel, SA, la cual pasó a ostentar el 51,9 % del capital social de BFA - reduciendo BPI su participación al 48,1 % - celebrando un nuevo acuerdo de socios con ella respecto a BFA.
Esta operación permitió la desconsolidación de BFA del balance consolidado de BPI y consecuentemente, resolver la situación de exceso de concentración de riesgos derivada de su participación de control en BFA. La operación ha supuesto para CaixaBank un resultado negativo atribuido registrado por el método de la participación por importe de 97 millones de euros.
- El resultado neto de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos de BPI a la fecha de la toma de control como resultado de la combinación de negocios ascendió a 256 millones de euros.
- Registro de 109 millones de euros de costes extraordinarios asociados a BPI.

Acuerdo con Cecabank

Con fecha 28 de junio de 2017 CaixaBank hizo público que, con su mediación, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU y VidaCaixa, SAU de Seguros y Reaseguros acordaron con Cecabank, SA que este último continuase actuando, hasta el 31 de marzo de 2027, como depositario exclusivo del 80 % del patrimonio de los fondos de inversión, sociedades de inversión de capital variable y fondos de pensiones del sistema individual gestionados, respectivamente, por CaixaBank AM y VidaCaixa. Respecto del 20 % restante Cecabank actuará como depositario exclusivo hasta 31 de marzo de 2022, salvo en un pequeño porcentaje en que la exclusividad finalizará gradualmente entre el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2027. Con este acuerdo se dio continuidad a lo pactado en 2012, año en que Cecabank inició su función de depositaria para las dos filiales de CaixaBank.

Como consecuencia de lo anterior, CaixaBank recibió un pago de 115 millones de euros que se contabilizó como ingreso en el segundo trimestre de 2017. Durante los próximos diez años y en función de la evolución del negocio de depositaria de Cecabank podría llegar a percibir pagos variables por un importe total de hasta 85 millones de euros adicionales.

Nombramiento de Consejero Coordinador

CaixaBank informó que, el Consejo de Administración en su sesión de 22 de junio de 2017 y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, acordó nombrar Consejero Coordinador a don Francesc Xavier Vives Torrents (Consejero independiente). Dicho nombramiento surtió efecto con fecha 18 de julio, tras la autorización del Banco Central Europeo a la modificación de los Estatutos acordada por la Junta General de Accionistas del pasado 6 de abril de 2017.

Desconsolidación a efectos prudenciales de CaixaBank en CriteriaCaixa

Con fecha 26 de septiembre de 2017, el Consejo del Banco Central Europeo, a propuesta del Consejo de Supervisión, ha considerado, en base al cumplimiento de las condiciones informadas el 26 de mayo de 2016 por las que se produciría la desconsolidación a efectos prudenciales de CaixaBank en CriteriaCaixa, que ésta ya no ejerce el control o una influencia dominante sobre CaixaBank y, en consecuencia, ya no es su empresa matriz.

De este modo, CaixaBank ha pasado a ser la empresa matriz del conglomerado financiero integrado por las entidades del grupo que tiene la condición de reguladas, clasificándose CaixaBank como entidad supervisada significativa, formando CaixaBank, junto con las entidades de crédito de su grupo, un grupo supervisado significativo del que CaixaBank es la entidad al máximo nivel de consolidación prudencial.

Cambio de sede social

Con fecha 6 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de CaixaBank ha decidido, por unanimidad, trasladar el domicilio social a la calle Pintor Sorolla, 2-4 de Valencia.

Anexos

Información sobre participadas

A continuación se detallan las principales participadas asociadas y disponibles para la venta a 30 de septiembre de 2017:

CaixaBank

Telefónica	5,00%
Repsol	9,64%
Erste Group Bank	9,92%
SegurCaixa Adeslas	49,92%
Comercia Global Payments	49,00%
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	49,00%
Sareb	12,24%

BPI

BFA ¹	48,10%
Banco Comercial e de Inversiones (BCI) ¹	30,00%

(1) El porcentaje de participación atribuido por CaixaBank a 30 de septiembre de 2017 es del 40,65 % en BFA y 25,35 % en BCI.

Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor de CaixaBank

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

Evolución de la financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

En millones de euros	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17
Sin garantía hipotecaria	752	748	752	766	762
del que: dudoso	9	9	9	9	9
Con garantía hipotecaria	86.731	85.657	84.936	84.188	83.375
del que: dudoso	3.329	3.470	3.493	3.491	3.523
Total	87.483	86.405	85.688	84.954	84.137

Distribución según porcentaje de Loan to Value²

En millones de euros	30.09.17					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	20.852	31.418	22.963	5.165	2.977	83.375
del que: dudosos	232	556	951	702	1.082	3.523

(2) 'Loan to Value' calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

Financiación al sector promotor

Evolución de la financiación al sector promotor¹

En millones de euros	30.09.17	% peso	30.06.17	% peso	31.12.16	% peso	Variación anual
Sin garantía hipotecaria	1.242	16,6	1.252	16,5	1.173	14,7	69
Con garantía hipotecaria	6.218	83,4	6.325	83,5	6.829	85,3	(611)
Edificios terminados	4.551	61,0	4.614	60,9	5.188	64,8	(637)
Vivienda	2.948	39,5	2.989	39,4	3.391	42,4	(443)
Resto	1.603	21,5	1.625	21,5	1.791	22,4	(188)
Edificios en construcción	901	12,1	882	11,6	668	8,3	233
Vivienda	808	10,8	802	10,6	598	7,5	210
Resto	93	1,1	80	1,0	70	0,9	23
Suelo	766	10,3	829	10,9	979	12,2	(213)
Terrenos urbanizados	433	5,8	491	6,5	697	8,7	(264)
Resto de suelo	333	4,4	338	4,4	282	3,5	51
Total	7.460	100,0	7.577	100,0	8.002	100,0	(542)

(1) De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, la información de transparencia relativa a la financiación al sector promotor corresponde a la actividad en España.

El crédito promotor del perímetro CaixaBank a 30 de septiembre de 2017, 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (7.477, 7.596 y 8.024 millones de euros, respectivamente) incluye 17, 19 y 22 millones de euros, respectivamente de crédito promotor concedido fuera de España, no considerado en la información adjunta de acuerdo con la Circular 5/2011 de Banco de España.

Dudosos y cobertura del riesgo promotor²

En millones de euros	30.09.17		30.06.17		31.12.16	
	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³
Sin garantía hipotecaria	143	78	153	79	181	80
Con garantía hipotecaria	1.610	39	1.655	41	2.254	41
Edificios terminados	1.190	32	1.213	33	1.719	34
Vivienda	620	30	634	32	917	32
Resto	570	34	579	35	802	37
Edificios en construcción	54	47	53	54	78	53
Vivienda	42	54	41	63	66	58
Resto	12	21	12	22	12	25
Suelo	366	63	389	64	457	64
Terrenos urbanizados	205	70	217	71	304	66
Resto de suelo	161	54	172	55	153	61
Total	1.753	42	1.808	44	2.435	44

(2) El exceso sobre el valor de la garantía real de la cartera con garantía hipotecaria dudosa a 30 de septiembre de 2017, 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 asciende a 707, 749 y 989 millones de euros, respectivamente.

(3) Véase definición en 'Anexos - Glosario'.

Ratings

Agencia	Largo Plazo ⁴	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias
S&P Global	BBB	A-2	Positiva	06.10.2017	A+
Fitch	BBB	F2	Positiva	07.04.2017	
Moody's	Baa2	P-2	Estable	10.05.2017	Aa2
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Estable	14.07.2017	AA (High)

(4) Corresponde al rating asignado a la deuda senior preferred de CaixaBank. Adicionalmente Moody's asigna un rating de depósitos a largo plazo, que se sitúa en Baa2 con perspectiva positiva.

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluyen ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Medidas Alternativas de Rendimiento

Diferencial de la clientela (%): diferencia entre el tipo medio del rendimiento de la cartera crediticia y el tipo medio del coste de los depósitos minoristas (del periodo estanco, trimestral).

Tipo medio rendimiento de la cartera crediticia (%): cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito a la clientela y el saldo medio de la cartera de crédito a la clientela neto (del periodo estanco, trimestral).

Tipo medio del coste de los depósitos minoristas (%): cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de clientes minoristas en balance y el saldo medio de los mismos (del periodo estanco, trimestral), excluyendo los pasivos subordinados.

Diferencial de balance (%): diferencia entre el tipo medio del rendimiento de los activos y el tipo medio del coste de los recursos (del periodo estanco, trimestral).

Tipo medio del rendimiento de los activos (%): cociente entre los ingresos financieros del trimestre anualizados y los activos totales medios (del periodo, trimestral).

Tipo medio del coste de los recursos (%): cociente entre los gastos financieros del trimestre anualizados y los recursos totales medios (del periodo, trimestral).

Ratio de eficiencia(%): cociente entre los gastos de administración y amortización y el margen bruto. Últimos doce meses.

Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios(%): cociente entre los gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios y el margen bruto. Últimos doce meses.

ROE(% (Return on equity): cociente entre el resultado¹ atribuido al Grupo y los fondos propios medios. Últimos doce meses.

ROTE(% (Return on tangible equity): cociente entre el resultado¹ atribuido al Grupo y los fondos propios medios minorados en su caso por los activos intangibles con criterios de gestión. Últimos doce meses.

El valor de los **activos intangibles con criterios de gestión** se obtiene del epígrafe *Activos intangibles del balance público* más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe *Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público*.

ROA(% (Return on assets): cociente entre el resultado¹ neto y los activos totales medios. Últimos doce meses.

(1) Resultado ajustado por el importe del cupón del Additional Tier1, después de impuestos, registrada en fondos propios.

RORWA(%) (Return on risk weighted assets): cociente entre el resultado¹ neto y los activos ponderados por riesgo regulatorios. Últimos doce meses.

Coste del riesgo (%): cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (últimos doce meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Ratio de morosidad (%): cociente entre:

- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.

Ratio de cobertura (%): cociente entre:

- Fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Ratio de cobertura del riesgo promotor (%): cociente entre la totalidad de fondos de deterioro del segmento promotor y los deudores dudosos de dicho segmento.

Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta (%): cociente entre:

- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria.

Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta (%): cociente entre:

- Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

Activos líquidos totales: HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central no HQLA's.

Loan to deposits (%): cociente entre:

- Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- Recursos de la actividad de clientes en balance.

BPA (Beneficio por acción): cociente entre el resultado¹ atribuido al Grupo de los últimos doce meses y el número medio de acciones en circulación.

El **número medio de acciones en circulación** se obtiene como el saldo medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera.

Capitalización bursátil: producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación, excluyendo la autocartera a fecha de cierre del período.

VTC (Valor teórico contable) por acción: cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

Las acciones en circulación *fully diluted* se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.

VTCT (Valor teórico contable tangible) por acción: cociente entre:

- Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles.
- Número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

(1) Resultado ajustado por el importe del cupón del Additional Tier1, después de impuestos, registrada en fondos propios.

PER (*Price-to-earnings ratio*): cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable.

P/VTC tangible: cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable tangible.

Rentabilidad por dividendo: cociente entre los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en los últimos doce meses y el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2.

Adaptación de la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias pública a formato gestión

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto).
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto).
- Diferencias de cambio (neto).

Gastos de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

- (+) Margen bruto.
- (-) Gastos de explotación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.
- Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y partidas a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y partidas a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto).
- Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.
- Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

Crédito a la clientela, bruto

Septiembre 2017	
En millones de euros	Grupo
Préstamos y anticipos a la clientela (Balance Público)	217.330
Fondos para insolvencias	7.345
Otros activos financieros sin naturaleza minorista (activo EPA y otros)	(915)
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(896)
Créditos instrumentalizados vía valores representativos de deuda de BPI ¹	2.302
Crédito a la clientela, bruto	225.166

(1) Registrados como 'Valores representativos de deuda' y 'Resto de activos' en el balance público.

Pasivos por contratos de seguros

Septiembre 2017	
En millones de euros	Grupo
Pasivos amparados por contratos de seguros (balance público)	49.341
Plusvalías asociadas a los activos disponibles para las ventas de seguros	(8.061)
Unit-links ²	7.596
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	48.876

(2) Registrados como 'Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados' en el balance público.

Recursos de clientes

Septiembre 2017	
En millones de euros	Grupo
Pasivos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance público)	204.048
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Clientela)	(5.526)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.632)
Entidades de contrapartida y otros	(894)
Recursos minoristas (registrados en el epígrafe Valores representativos de deuda)	2.602
Emisiones retail y otros	2.602
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	48.876
Total recursos de clientes en balance	250.000
Activos bajo gestión	95.489
Otras cuentas	4.525
Total recursos de clientes	350.014

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Septiembre 2017	
En millones de euros	Grupo
Valores representativos de deuda emitidos (Balance Público)	29.428
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(5.231)
Bonos de titulización	(2.527)
Ajustes por valoración	(300)
Con naturaleza minorista	(2.602)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo	198
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria³	3.920
Depósitos de entidades de crédito (Balance Público) - Cédulas hipotecarias BEI	20
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	28.137

(3) 3.887 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Conciliación información financiera publicada por BPI con el formato de presentación del Grupo CaixaBank:

a) Cuenta de resultados

Septiembre 2017	Publicado BPI	Ajustes consolidación ¹	Aportación BPI feb-sep
En millones de euros			
Margen de intereses	301	(32)	269
Ingresos por dividendos	6		6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	193	(19)	174
Comisiones netas	216	(22)	194
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	22		22
Otros ingresos y gastos de explotación	(192)	175	(17)
Margen bruto	546	102	648
Gastos de administración y amortización recurrentes	(347)	29	(318)
Gastos extraordinarios	(106)		(106)
Margen de explotación	93	131	224
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	199	131	330
Pérdidas por deterioro de activos financieros	6	19	25
Otras dotaciones a provisiones	2	(4)	(2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros			
Resultado antes de impuestos	101	146	247
Impuesto sobre Sociedades	(78)	44	(34)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación			
Resultado después de impuestos	23	190	213
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		33	33
Resultado atribuido al Grupo	23	157	180

(1) Los aspectos clave de los ajustes de consolidación corresponden esencialmente a:

- Retrocesión de la contribución de los resultados de BPI del mes de enero en los distintos epígrafes de la cuenta de resultados.
- Movimiento neto de los ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios.
- Atribución de los resultados a minoritarios.

b) Recursos de clientes

Septiembre 2017	
En millones de euros	
Total recursos de clientes: reportado por BPI	34.742
Ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios	31
Total recursos de clientes: aportación BPI al Grupo	34.773

c) Crédito a la clientela

Septiembre 2017	
En millones de euros	
Total crédito neto a la clientela: reportado por BPI	22.708
Fondo disponible de los ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios	(388)
Otros	(35)
Total crédito neto a la clientela: aportación BPI al Grupo	22.285

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S. A. (en lo sucesivo, la Compañía) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de esa información concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información financiera relativa a sociedades participadas, que ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con BPI, los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

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

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA"), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el informe para el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

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

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



Institutional Investors & Analysts

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Mejor Banca Privada en España 2017



Mejor Banco en España 2017



Mejor Banco en España 2017



Banco del Año en España 2016