

**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**.

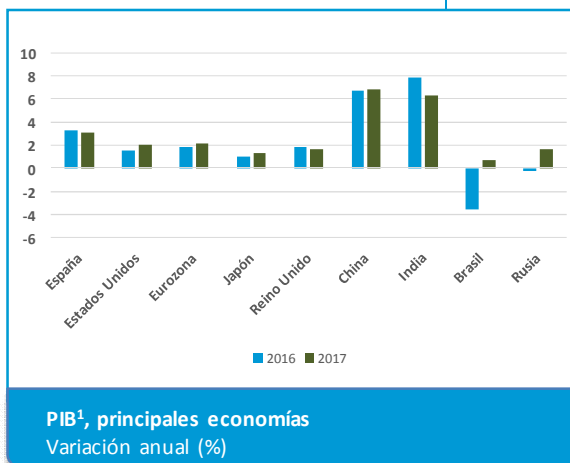
(1) Véase detalle de la emisión en apartado 'Liquidez y estructura de financiación'.

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.



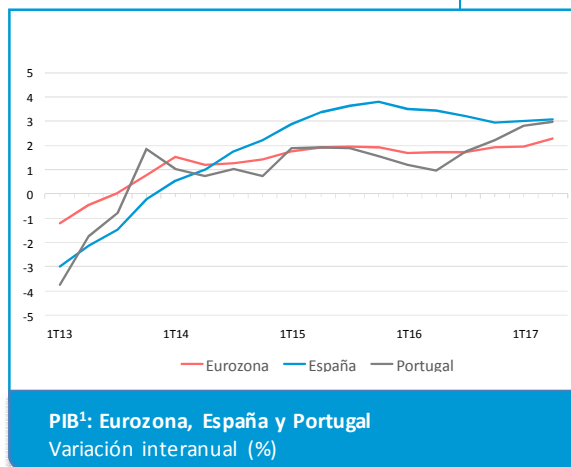
(1) Previsión de 2017 realizada por CaixaBank Research.

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.

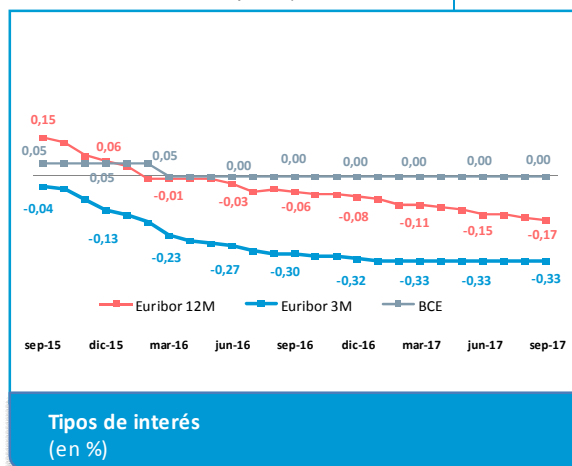
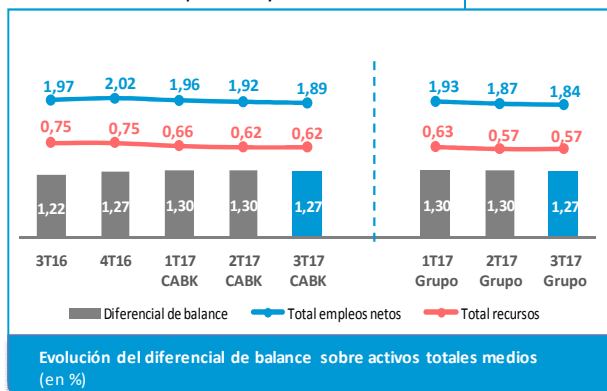
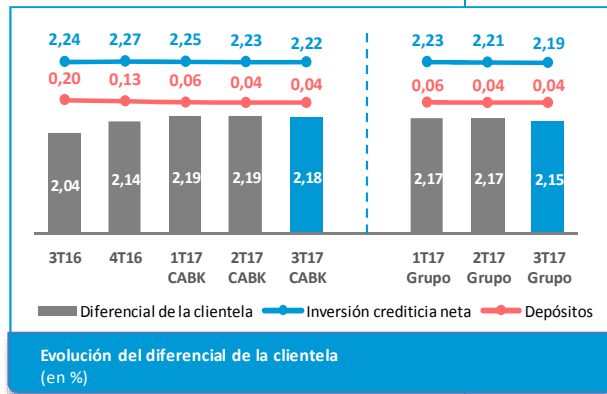
- Se **mantiene el coste de los recursos de la actividad** retail en 4 puntos básicos, si bien con una mejora del ahorro a vencimiento y un leve encarecimiento del ahorro en vista.

- **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)			(187)	
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

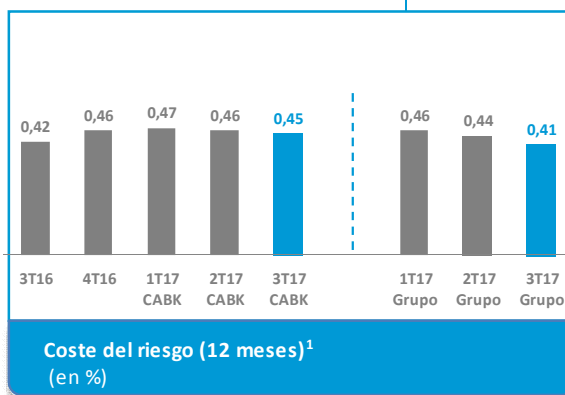
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

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

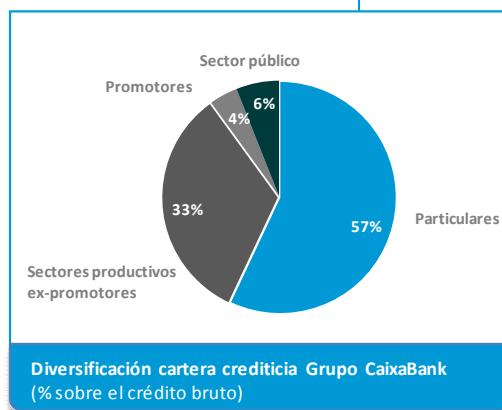
El crédito bruto a la clientela alcanza los **225.166 millones de euros (+9,9 % en 2017)** tras incorporar BPI.

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

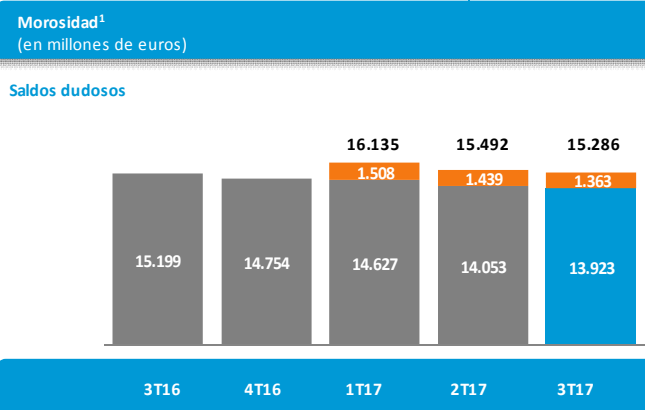
Morosidad

- 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

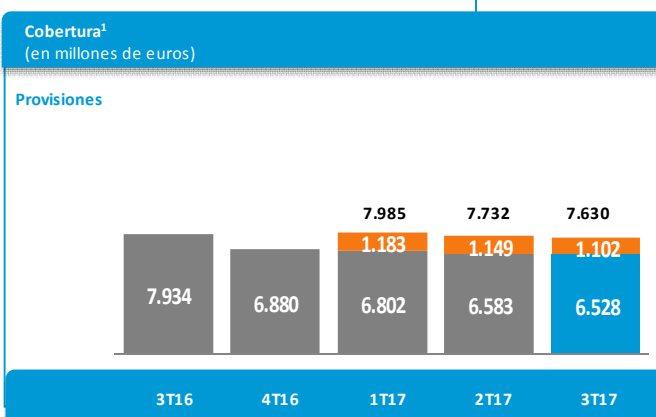
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Créditos a particulares	4,7%	5,0%	5,1%	5,1%	5,3%
Adquisición vivienda	3,8%	4,0%	4,1%	4,1%	4,2%
Otras finalidades	7,2%	7,7%	7,8%	7,5%	8,0%
Créditos a empresas	12,3%	11,1%	10,5%	9,9%	9,7%
Sectores productivos ex-promotores	9,8%	9,0%	8,4%	8,3%	8,1%
Promotores	34,0%	30,4%	28,4%	23,8%	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 el mismo periodo de 2016).

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

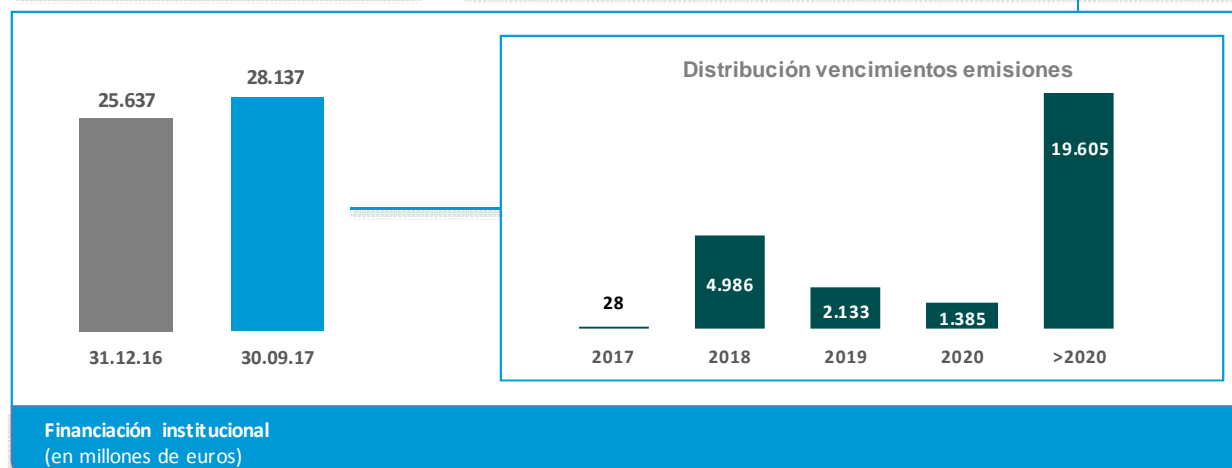
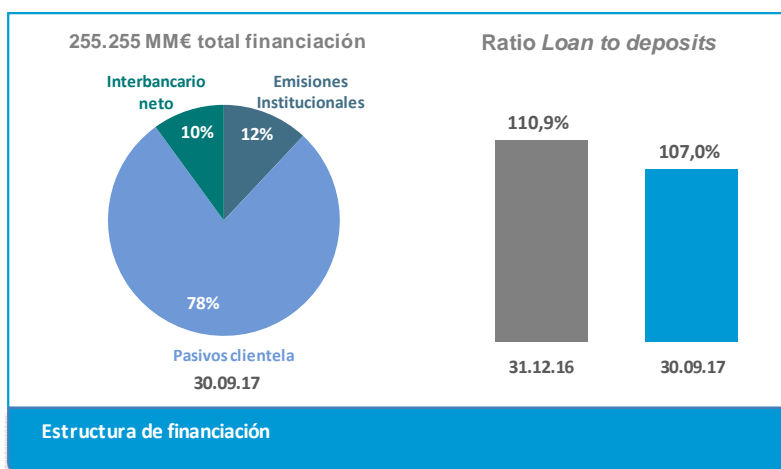
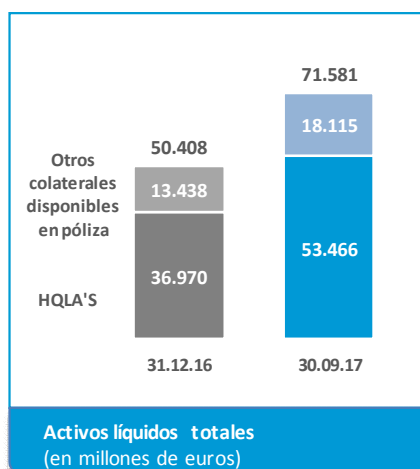
Detalle de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y coberturas asociadas

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

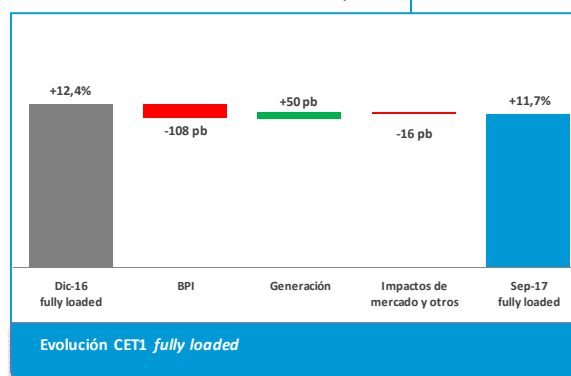
(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 533 millones de euros.

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.

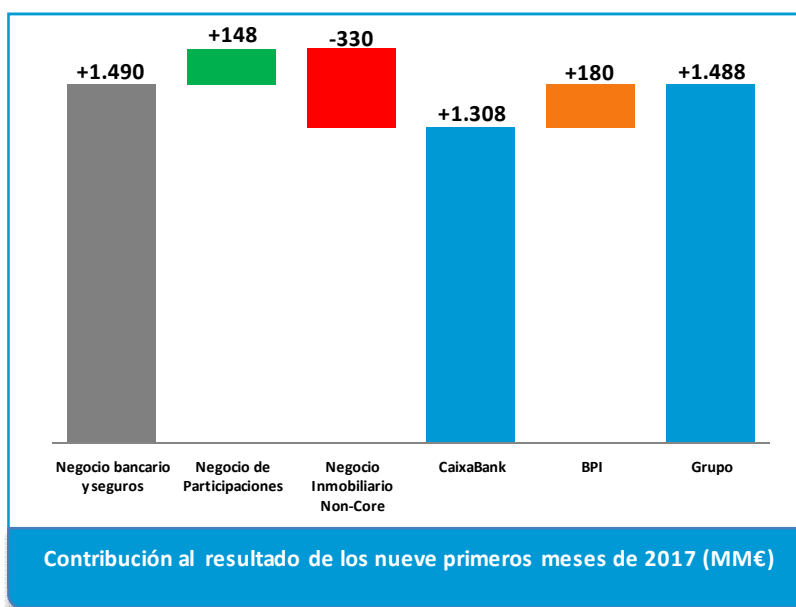
La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se incluye en el negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

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 Intragruppo 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

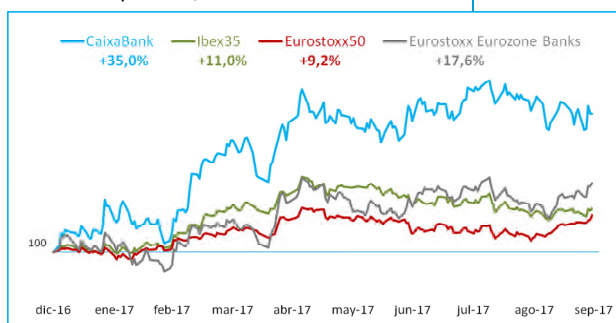
(2) Incluye 2.191 millones de euros de Unit Link clasificados como 'Resto pasivos' en el balance consolidado público.

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

**[Business
Activity
and Results]**

January-September

2017

CaixaBank



Contents

03	Key Group figures
04	Key Group information
07	Macroeconomic trends
09	Results
24	Business activity
27	Risk management
30	Liquidity and financing structure
32	Capital management
34	Segment reporting
43	The CaixaBank share
45	Significant events in the first nine months of 2017
47	Appendices
47	Investment portfolio
47	Information on financing for home purchases and loans to real estate developers by CaixaBank
48	Ratings
49	Glossary

Note: The financial information contained in this document is unaudited and, accordingly, is subject to change. The consolidated income statement and the consolidated balance sheet at the end of the third quarter of 2017 and 2016 and for the year 2016, and the corresponding breakdowns of those statements provided in this report, are presented under management criteria, but have still been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS-EU) as adopted by the European Union under the terms of Regulation (EC) No 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002, as subsequently modified. In preparing these statements, Circular 4/2004 of the Bank of Spain of 22 December, as subsequently modified, has also been taken into due account in that it adapts IFRS-EU to Spanish credit institutions.

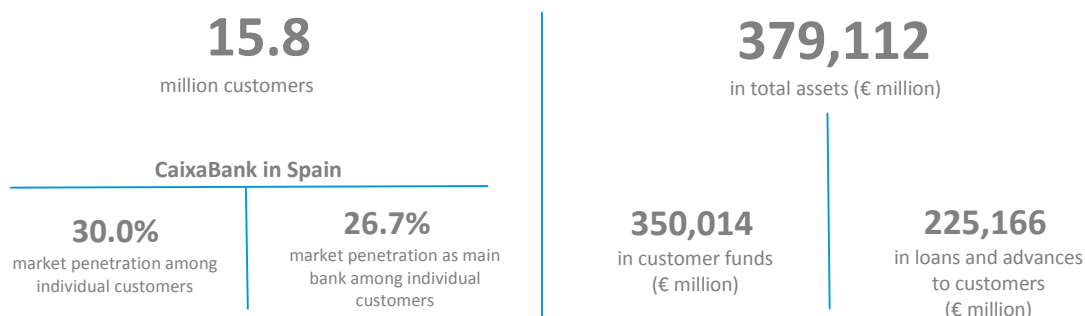
This report has been prepared from the accounting records of CaixaBank, S.A. and the other Group companies, and includes certain adjustments and reclassifications required to apply the policies and criteria used by the Group companies on a consistent basis with those of CaixaBank. For this reason, and in relation to BPI specifically, the information set out in this report is not entirely consistent with the Group's published financial statements (*see Reconciliation with the financial information released by BPI following the presentation format of the CaixaBank Group under Appendices - Glossary below*). Likewise, the financial information regarding investees has been prepared primarily on the basis of estimates made by the Company.

Figures are presented in millions of euros unless the use of another monetary unit is stated explicitly, and may be expressed as either million euros or € million.

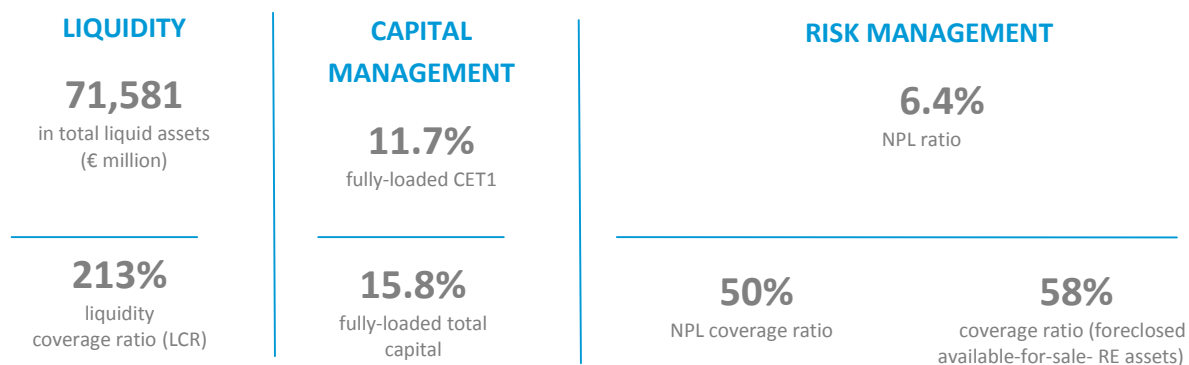
In accordance with the Guidelines on Alternative Performance Measures (APMs) published by the European Securities and Markets Authority on 30 June 2015 (ESMA/2015/1057), the appendices hereto provide definitions of certain alternative financial measures and, where appropriate, the reconciliation with the items contained on the financial statements for the period in question.

Change in scope of consolidation and comparability of information: On 7 February 2017, the CaixaBank Group effectively took control of the BPI Group (BPI). Since February, the Group has been reporting its total participation in BPI using the full consolidation method. Prior to this date, the financial information on BPI contained in this document was presented using the equity method in proportion to the Group's percentage of ownership at the time in question.

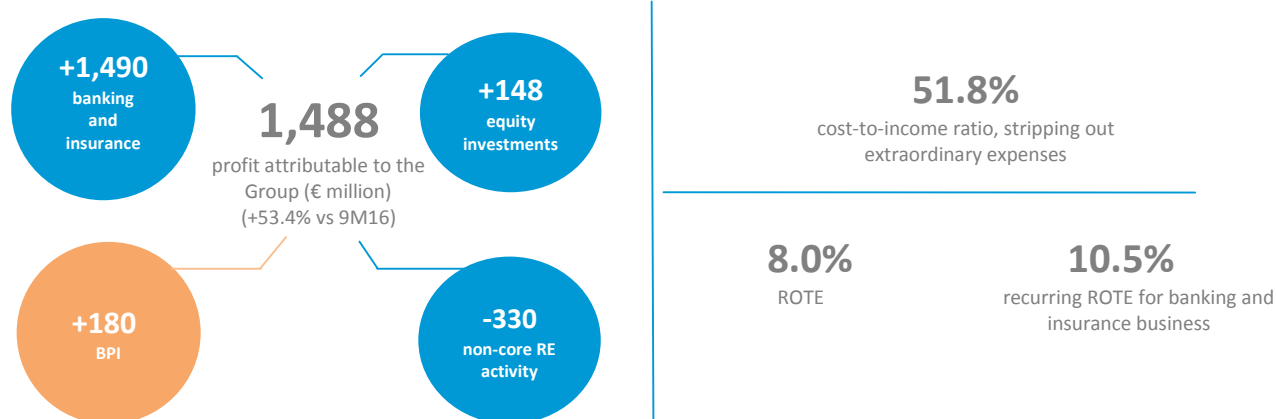
Commercial positioning



Balance sheet indicators



Profitability and cost-to-income¹



Key Group figures¹

€ million	January - September		Year-on-year	Quarter-on-quarter	
	2017	2016		3Q17	quarter
INCOME STATEMENT					
Net interest income	3,550	3,080	15.2%	1,201	0.4%
Net fee and commission income	1,867	1,546	20.8%	615	(7.4%)
Gross income	6,491	5,939	9.3%	2,211	(7.4%)
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(3,343)	(2,997)	11.5%	(1,127)	0.1%
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	3,148	2,942	7.0%	1,084	(14.1%)
Pre-impairment income	3,039	2,821	7.7%	1,081	(7.2%)
Profit/(loss) before tax	1,862	1,314	41.7%	857	54.3%
Profit/(loss) attributable to the Group	1,488	970	53.4%	649	48.7%
BALANCE SHEET					
€ million	September 2017	June 2017	December 2016	Quarter-on-quarter	Year-to-date
Total assets	379,112	378,684	347,927	0.1%	9.0%
Equity	24,992	24,375	23,556	2.5%	6.1%
Customer funds	350,014	348,903	303,895	0.3%	15.2%
Loans and advances to customers, gross	225,166	228,435	204,857	(1.4%)	9.9%
EFFICIENCY AND PROFITABILITY (last 12 months)					
Cost-to-income ratio	53.1%	55.1%	52.6%	(2.0)	0.5
Cost-to-income ratio stripping out extraordinary expenses	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
RISK MANAGEMENT					
Non-performing loans (NPL)	15,286	15,492	14,754	(206)	532
Non-performing loan ratio	6.4%	6.5%	6.9%	(0.1)	(0.5)
Cost of risk (last 12 months) ²	0.41%	0.44%	0.46%	(0.03)	(0.05)
Provisions for non-performing loans	7,630	7,732	6,880	(102)	750
NPL coverage ratio	50%	50%	47%		3
Net foreclosed available for sale real estate assets ³	6,145	6,258	6,256	(113)	(111)
Foreclosed available for sale real estate assets coverage ratio	58%	58%	60%		(2)
LIQUIDITY					
Total Liquid Assets	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
CAPITAL ADEQUACY					
Fully-loaded Common Equity Tier 1 (CET1)	11.7%	11.5%	12.4%	0.2	(0.7)
Fully-loaded Tier 1	12.3%	12.2%	12.4%	0.1	(0.1)
Fully-loaded Total Capital ⁴	15.8%	15.5%	15.4%	0.3	0.4
Fully-loaded Risk-Weighted Assets (RWAs)	149,448	151,223	134,385	(1,775)	15,063
Fully-loaded leverage ratio	5.4%	5.5%	5.4%	(0.1)	
Common Equity Tier 1 (CET1)	12.7%	12.5%	13.2%	0.2	(0.5)
SHARE INFORMATION					
Share price (€/share)	4.240	4.180	3.140	0.060	1.100
Market capitalization	25,346	24,988	18,768	358	6,578
Book value per share (€/share)	4.11	4.01	3.94	0.10	0.17
Tangible book value per share (€/share)	3.40	3.30	3.26	0.10	0.14
Number of outstanding shares excluding treasury stock (millions)	5,978	5,978	5,977		1
Net income attributable per share (€/share) (12 months)	0.26	0.21	0.18	0.05	0.08
Average number of shares excluding treasury stock (millions) (12 months)	5,961	5,810	5,842	151	119
PER (Price/Profit)	16.30	19.49	17.52	(3.19)	(1.22)
Tangible PBV (Market value/ book value of tangible assets)	1.25	1.27	0.96	(0.02)	0.29
OTHER DATA (units)					
Customers (millions)	15.8	15.8	13.8		2.0
CaixaBank Group Employees	37,304	37,336	32,403	(32)	4,901
Branches ⁵	5,397	5,468	5,027	(71)	370
of which: CaixaBank retail branches	4,697	4,749	4,851	(52)	(154)

(1) See indicator definitions in Appendices - Glossary.

(2) The ratio excludes the release of €676 million in provisions carried out in the fourth quarter of 2016 and considers BPI since its inclusion within the consolidated scope in February 2017.

(3) Exposure in Spain.

(4) At June 2017, includes the redemption of the €1,302 million issue of subordinated debt executed in August as well as the new pro-forma Tier2 of €1,000 million subscribed in July with a positive impact of 66 basis points.

(5) Does not include branches outside Spain or representative offices.

Key Group information

for the first nine months of 2017

Our Bank

CaixaBank

Commercial strength

- CaixaBank relies on a universal banking model based on quality, customer proximity and expertise.
- With upwards of 13.8 million customers, it is the main bank for one out of every four retail customers in Spain. It has a market penetration¹ among individual customers of 30.0% and for 26.7% CaixaBank is their main bank.
- The Bank's commercial prowess has enabled it to gain high market shares² across all the main retail products and services.

Loans	Deposits	Payroll deposits	Investment funds	Saving insurances	Pension plans	Card turnover	Consumer lending
15.8%	14.2%	26.6%	17.5%	26.1%	23.4%	23.4%	16.9%

Specialised products and services

- **Expertise across business segments**, with a wide range of products and services tailored to the needs of customers.
- Named **Best Bank in Spain 2017** by Global Finance and by Euromoney for the third and fourth year in a row, respectively.
- **'Family'** was launched in 2017, a corporate campaign based on personal and commercial proximity that encompasses all retail products of individual banking.
- Named **Best private bank in Spain** by Euromoney as part of its 2017 Private Banking Survey.

Innovation

- CaixaBank views **innovation as a strategic challenge**:
 - Leading entity in Spain and internationally when it comes to **online banking**³ and **mobile banking**, with 5.6 and 4.1 million customers, respectively.
 - **Best Artificial Intelligence Project** by The Banker following the launch of the first chatbot in the Spanish financial sector. This new initiative by imaginBank allows the bank to talk with customers and help them choose the offers and promotions best suited to their needs.
 - Named **Model Bank 2017** by Celent for having the world's best digital transformation strategy and **Best Digital Bank in Spain** by Global Finance for its commitment to digitalisation and offering the best quality service to customers.
 - Awards from **Euromoney for technological innovation** and back-office systems.

Corporate responsibility

- Named **best bank in corporate responsibility** in 2017 by Merco and **most responsible bank in Europe** by Euromoney, a testament to its commitment to ensuring social and economic prosperity for both people and regions.
- **Presence on the following sustainability indices**: Dow Jones Sustainability Index (DJSI), FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes and Advanced Sustainable Performance Indexes (ASPI).

(1) Latest information available.
Source: FRS Inmark.

(2) Latest information available. Data prepared in-house. Source: Bank of Spain, Social Security, INVERCO, ICEA, Servired, 4B and Euro6000. Loan share for the domestic private sector and share of demand and term deposits.

(3) Customers who have carried out at least one transaction via the CaixaBank website in the last two months (latest information available).

BPI

- BPI is **Portugal's fifth largest bank when it comes to assets** and boasts solid market shares¹: 9.2% in lending activity and 10.6% in customer funds. It is also, for the second consecutive year, the **market leader in customer satisfaction**.
- CaixaBank's stake in BPI at 30 September 2017 stood at 84.5%.
- In accordance with applicable accounting law, 7 February 2017 was set as the effective assumption of control date following the end of the acceptance period for the mandatory takeover bid². CaixaBank's stake in BPI has been recognised since 1 February under the full consolidation method (having previously been reported under the equity method), thus affecting the comparability of the information.

Similarly, the Group's consolidated income statement in 2017 shows one-off impacts relating to the sale of 2% of BPI's stake in BFA to Unitel in January 2017, the result of the business combination as of the effective takeover and the recognition of restructuring costs incurred since that date.

Results and business activity

- **Attributable profit in the first nine months of 2017 was up 53.4% year on year to reach €1,488 million.** The full accounting consolidation of the results of BPI from February 2017 onward has impacted the main headings of the income statement and the balance sheet when compared with the previous year.

Healthy levels of core income³, which amounted to €5,897 million in 2017 (+19.4% at the Group in 2017; +10.0% at CaixaBank) in a year that has seen a drop in earnings from financial assets and liabilities, have helped to improve pre-impairment income to €3,039 million (+7.7%; 7.0% stripping out extraordinary expenses).

Meanwhile, earnings at CaixaBank stood at €1,308 million (+34.8% year on year), with BPI contributing a total of €180 million since the completion of the takeover.

- **Strong commercial activity and growth following the incorporation of BPI:**

Customer funds have gained 15.2% in 2017 to reach €350,014 million (+3.7% stripping out BPI).

Loans and advances to customers, gross, amount to €225,166 million, up 9.9% in 2017 (-1.5% stripping out BPI).

The performing portfolio is up 10.5% in 2017 (-1.1% stripping out BPI).

Balance sheet strength

Risk management

- **NPLs** are down €831 million at CaixaBank in 2017, showing the improving quality of the loan portfolio (€-130 million in the quarter).
- The CaixaBank Group's **NPL ratio** was 6.4% (6.9% at 31 December 2016), while the **NPL coverage ratio** was 50% (47% at 31 December 2016).
- Meanwhile, the **net portfolio of foreclosed real estate assets available for sale** stood at **€6,145 million** at the end of the quarter (€-111 million in 2017), with a **coverage ratio of 58%**. **Net foreclosed assets held for rent** amounted to **€3,054 million** (€-24 million in the year).

(1) Latest information available. Data prepared in-house (including deposits, investment funds, capitalisation insurance and PPRs). Source: Banco de Portugal, APS, APFIPP. Leadership in customer satisfaction according to ECSI Portugal 2016 and 2017 – Índice Nacional de Satisfação dos Clientes (National Customer Satisfaction Index).

(2) See section on 'Significant events in the first nine months of 2017'.

(3) Includes net interest income, fee and commission income, income from the life-risk insurance business and the result of using the equity accounting method for SegurCaixa Adeslas.

Liquidity

- Robust retail lending structure, with a loan-to-deposits (LTD) ratio of 107.0%.
- Total liquid assets stand at €71,581 million (€+21,173 million in the year).
- Liquidity coverage ratio of 213%, well clear of the minimum requirement of 80% applicable from 1 January 2017.

Capital adequacy

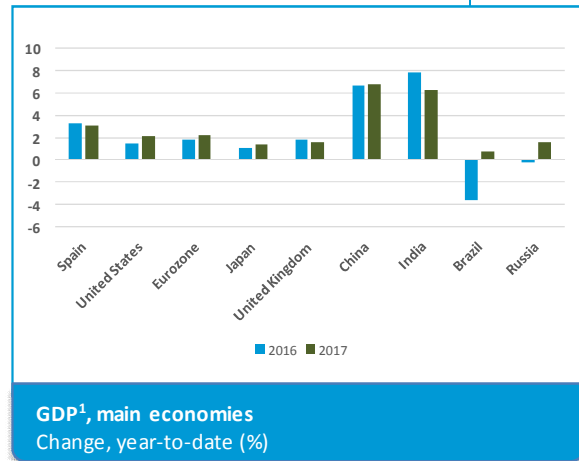
- The **fully-loaded Common Equity Tier 1 (CET1) reaches 11.7%**. Excluding the impact of the acquisition of BPI (-108bp), up 34 basis points in the first nine months of 2017.
- **Fully-loaded Tier 1 of 12.3%**, which includes the placement in June of €1,000 million in AT1¹ (Additional Tier 1) instruments.
- **Fully-loaded total capital of 15.8%**, affected by the positive impacts of the €1,000 million AT1 placement in June and the issue of €2,150 million of subordinated debt in February and July of 2017, as well as the redemption of the €1,302 million issue of subordinated debt completed in August.
- The fully-loaded leverage ratio was 5.4%.
- According to the criteria in force in 2017 for the phased-in implementation, regulatory capital and leverage were: **12.7% CET1, 12.8% Tier 1, 16.2% total capital and 5.6% leverage ratio.**

(1) See details under the section titled 'Liquidity and financing structure'.

Macroeconomic trends

Global economic climate and markets

Global economic growth continued to pick up throughout the third quarter of 2017. GDP gained 3.5% year-on-year in the second quarter of the year, compared to 3.1% in 2016, and judging by recent indicators this looks to have increased further in the third quarter of the year. Growth is being underpinned by both developed and emerging nations. We saw year-on-year growth in the second quarter of 2.2% in the United States, 2.1% in Japan, 6.9% in China and 5.7% in India. Following the trend seen in recent quarters, this growth has found support first and foremost from a still accommodative monetary policy across developed countries (despite the process of monetary normalisation recently initiated by the Fed), aided by the moderate recovery of the commodities markets and the fact that certain key emerging nations, notably Brazil and Russia, have finally managed to shake off their recession.



While the **financial markets** remained relatively placid in the summer, and were even slightly bearish in the case of the European stock markets, come September the equities markets became more focused and long-term rates saw moderate gains. The ongoing improvement in economic activity was one of the main drivers of this positive trend. That said, we have seen a fair few spikes in risk aversion, a clear reminder that the global financial climate remains sensitive to various sources of uncertainty. While uncertainty has remained historically low of late, financial assets have not been immune to the rising tensions between the United States and North Korea. So far, however, this risk has been limited in scope and duration. Turning to other risk factors, high stock market prices in the United States and the health of the US economy remain key concerns, although the latest figures on economic activity have gone some way to allaying these fears. Meanwhile, concerns over OPEC's ability to balance the oil market seem to have dissipated, at least for now, following the strong commitment shown by most of the organisation's members.

(1) Forecasts for 2017 made by CaixaBank Research.

Economic scenario - Europe, Spain and Portugal

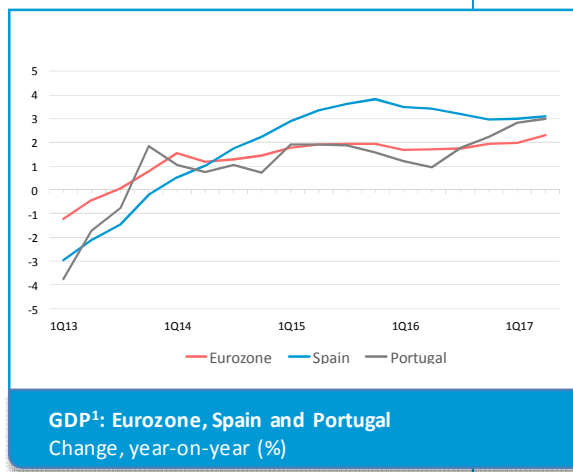
Euro area GDP rose by 2.3% year on year in the second quarter on the back of strong internal demand. Indicators suggest that this strong pace of activity was maintained in the third quarter. Meanwhile, inflation stood at 1.5% year on year in September. As we move forward from here, economic growth is likely to see further improvements in the coming quarters and should close out the year at 2.2% (5 decimal points above the figure reported in 2016) driven by robust domestic demand, the gradual recovery of the labour market and still accommodative borrowing conditions. In this context, the ECB has confirmed that in October it will start preparing the ground for a return to more normal monetary conditions. When it eventually takes place, we expect it to be a slow and measured process.

Despite this seemingly positive outlook, we certainly hope the favourable short-term outlook does not give rise to complacency and that the reforms needed to ensure long-lasting and balanced growth are implemented. One of the main tasks ahead is to further entrench European unity, a process that could gain momentum if the proposals emanating from Germany and France in recent months begin to take shape. Another looming threat in Europe is Brexit. While early negotiations have been somewhat thorny –as was expected– CaixaBank Research remains confident that an agreement will be reached with the United Kingdom that allows for a smooth and orderly transition and which, in particular, affords the UK reasonable access to the single European market.

Turning to the **Spanish economy**, and judging by recent indicators, especially those relating to the labour market and other areas of economic activity such as industrial production, the scenario supported by CaixaBank Research (slight slowdown in growth from 3.1% in 2017 to 2.7% in 2018) is now beginning to materialise. Here, CaixaBank Research’s GDP projection model predicts that quarter-on-quarter growth in the third quarter will have reached 0.8%, a significant gain to be sure, but still slightly down on the previous quarter (0.9%). As for year-on-year growth, the country seems to have closed out the third quarter with GDP growth of 3.2%, marginally up on the figure for the previous quarter (3.1%).

All this against a still positive global economic backdrop, despite the recent political uncertainty on the domestic front. We have seen relatively little change in the international tailwinds that have been fanning the Spanish economy in recent years (an economy that has grown at over 3% a year over the last three years). These include growth across the eurozone (which receives more than half of Spain’s exports), low interest rates and a moderate rise in oil prices. The only doubts concern the effects a stronger euro might have on the volume of exports; one of the main drivers of the Spanish economy. That said, the impact of an appreciating euro could be mitigated by the recent gains in productivity and the reduction in labour costs. Let us also not forget that a strong euro means a lower energy bill, which would help contain the increase in energy imports in nominal terms.

Meanwhile, the **Portuguese economy** is showing a similarly healthy complexion to its next-door neighbour, with strong year-on-year growth of 3.0% in the second quarter. This performance is due largely to internal demand, driven by private consumption and investment, although external demand also made a positive contribution, with sharp growth in exports. Activity indicators revealed robust growth in the third quarter, particularly when it comes to economic sentiment, industrial production and retail sales, spurred on by strong internal demand. This clear economic recovery, coupled with the brighter growth outlook for the country in recent quarters, further progress in fiscal matters and a less risky situation in terms of external financing, were the main factors behind S&P’s recent decision to upgrade Portugal’s credit rating to investment grade (from BB+ to BBB-). Another major international voice, namely the FMI, reached a similar conclusion in its annual report on Portugal, in which it took a positive view of the efforts made by the Portuguese economy in reducing short-term risks (fiscal, banking and external financing).



(1) Source: CaixaBank Research, based on Eurostat, INE (Spain and Portugal).

Results

Income statement

Following the integration of BPI, the Group's income statement has been broken down into the following two perimeters in order to make it more readily comparable with other periods:

- **CaixaBank (CABK):** shows the results of CaixaBank, which operates largely in Spain. It includes the results of BPI under the equity method in January (prior to the effective takeover completion date in February), as well as the results of the resulting business combination since it was originated in a corporate transaction.
- **BPI:** includes the results that BPI contributes to the Group, which have been reported using the full consolidation method from February onward.

Year-on-year performance

€million	Group			CABK		BPI
	9M17	9M16	Chg. in %	9M17	Chg. in %	9M17
Net interest income	3,550	3,080	15.2	3,281	6.5	269
Dividend income	126	113	12.2	120	6.5	6
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	488	437	11.6	314	(28.3)	174
Net fee and commission income	1,867	1,546	20.8	1,673	8.2	194
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	287	718	(60.0)	265	(62.9)	22
Income and expense arising from insurance or reinsurance contracts	354	214	65.9	354	65.9	
Other operating income and expense	(181)	(169)	7.4	(164)	(2.7)	(17)
Gross income	6,491	5,939	9.3	5,843	(1.6)	648
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(3,343)	(2,997)	11.5	(3,025)	0.9	(318)
Extraordinary expenses	(109)	(121)	(9.6)	(3)	(97.6)	(106)
Pre-impairment income	3,039	2,821	7.7	2,815	(0.2)	224
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	3,148	2,942	7.0	2,818	(4.2)	330
Allowance for insolvency risk	(658)	(696)	(5.5)	(683)	(1.8)	25
Other charges to provisions	(800)	(481)	66.6	(798)	66.2	(2)
Gains/(losses) on disposal of assets and others	281	(330)		281		
Profit/(loss) before tax	1,862	1,314	41.7	1,615	22.9	247
Income tax expense	(336)	(333)	1.0	(302)	(9.0)	(34)
Profit/(loss) after tax	1,526	981	55.5	1,313	33.8	213
Profit/(loss) attributable to minority interest and others	38	11		5	(58.6)	33
Profit/(loss) attributable to the Group	1,488	970	53.4	1,308	34.8	180

- **Net interest income** amounted to €3,550 million (+15.2% year on year) in response to the integration of the business of BPI, which contributed 8.7% of growth. At CaixaBank, net interest income gained 6.5%, largely on the back of:
 - Active management of retail financing, especially maturity deposits, the cost of which has fallen from 0.58% in the first nine months of 2016 to 0.09% in the same period of 2017 (-49bp), plus the lower cost of institutional financing due to lower volumes and rates.
 - Negative income performance due to falling returns on the loan portfolio and the fixed income portfolio prompted by the drop in market interest rates.
- **Income from equity investments** totalled €614 million (+11.7%), reflecting, among other factors, the improving earnings at investees - allowing the Bank to offset BPI's move to sell 2% of its stake in BFA (€-97 million attributed) - as well as certain perimeter changes.

- Strong **fee and commission income** of €1,867 million. The change here (+20.8%) was down to BPI's contribution (+12.6%) as well as the increased income deriving from CaixaBank's commercial activity (+8.2%).
- **Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others** fell to €287 million (-60.0%). In 2016, this figure included €165 million resulting from the Visa Europe Ltd. deal, as well as the materialisation of increased capital gains on available-for-sale fixed-income securities.
- **Sustained growth in income arising from insurance contracts** (up 65.9% to €354 million) in response to intensive commercial activity and the termination in late October 2016 of a reinsurance contract on the individual life-risk portfolio of VidaCaixa.
- **Other operating income and expense** shows, among other items, the recognition in both years of property tax and the contribution paid to the Single Resolution Fund. In 2017, income of €115 million was recognised in connection with the agreement reached with Cecabank.
- **Gross income** was **€6,491 million, up 9.3%** on the same period of 2016.
- **Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation** was impacted by the perimeter change and stood at €3,343 million (+11.5%, or +0.9% stripping out BPI). In 2017, a total of €109 million in extraordinary expenses has been reported in relation to BPI, while in 2016 a total of €121 million was reported in connection with the labour agreement reached at CaixaBank in the third quarter aimed at streamlining the workforce.
- **Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses** (€3,148 million) was up 7.0% on 2016 (+7.7% if we factor in extraordinary expenses).
- The **cost-to-income ratio stripping out extraordinary expenses has improved by 1.5 percentage points** in the last 12 months to reach **51.8%**.
- **Allowances for insolvency risk** fell to €658 million (-5.5%) following the improvements made to the quality of the loan portfolio. Meanwhile, the cost of risk was 0.41% (-5bp in 2017).
- **Other charges to provisions** (€800 million) included in 2017, among other items, a total of €455 million in connection with the early retirements and €154 million in write-downs on exposure to the SAREB.
- **Gains/(losses) on disposals of assets and others** includes in 2017, among other items, the result of the business combination resulting from the acquisition of BPI for €256 million, as well as proceeds on sales of real estate assets.
- With respect to **income tax expense**, double taxation avoidance principles are applied to income contributed by investees. This heading was impacted in 2017 by the results of the business combination with BPI.
- **Profit attributable to the Group** in the first nine months of 2017 amounted to **€1,488 million, up 53.4%** year on year (€970 million).

Quarterly performance

€ million	Group			CABK		BPI	
	3Q17	2Q17	Chg. in %	3Q17	Chg. in %	3Q17	Chg. in %
Net interest income	1,201	1,196	0.4	1,099	0.1	102	4.0
Dividend income	5	113	(95.0)	5	(94.8)		
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	220	183	20.2	149	25.0	71	11.4
Net fee and commission income	615	664	(7.4)	538	(8.8)	77	4.2
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	110	134	(18.6)	101	(20.6)	9	18.4
Income and expense arising from insurance or reinsurance contracts	121	123	(0.9)	121	(0.9)		
Other operating income and expense	(61)	(26)	143.0	(60)		(1)	(91.5)
Gross income	2,211	2,387	(7.4)	1,953	(9.3)	258	10.2
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(1,127)	(1,125)	0.1	(1,008)	0.3	(119)	(2.2)
Extraordinary expenses	(3)	(96)	(97.0)	(3)			
Pre-impairment income	1,081	1,166	(7.2)	942	(18.0)	139	
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	1,084	1,262	(14.1)	945	(17.8)	139	23.6
Allowance for insolvency risk	(186)	(223)	(16.0)	(200)	(11.5)	14	
Other charges to provisions	(37)	(393)	(90.7)	(37)	(90.9)		
Gains/(losses) on disposal of assets and others	(1)	4		(1)			
Profit/(loss) before tax	857	554	54.3	704	31.7	153	
Income tax expense	(187)	(113)	65.0	(156)	26.1	(31)	
Profit/(loss) after tax	670	441	51.6	548	33.4	122	
Profit/(loss) attributable to minority interest and others	21	5		2		19	
Profit/(loss) attributable to the Group	649	436	48.7	546	33.1	103	

On a like-for-like basis

€ million	CABK					BPI	
	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2Q17	3Q17
Net interest income	1,039	1,077	1,084	1,098	1,099	98	102
Dividend income	5	86	8	107	5	6	
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	145	192	46	119	149	64	71
Net fee and commission income	536	544	545	590	538	74	77
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	125	130	38	126	101	8	9
Income and expense arising from insurance or reinsurance contracts	74	97	110	123	121		
Other operating income and expense	(34)	(238)	(95)	(9)	(60)	(17)	(1)
Gross income	1,890	1,888	1,736	2,154	1,953	233	258
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(995)	(998)	(1,013)	(1,004)	(1,008)	(121)	(119)
Extraordinary expenses	(121)				(3)	(96)	
Pre-impairment income	774	890	723	1,150	942	16	139
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	895	890	723	1,150	945	112	139
Allowance for insolvency risk	(218)	382	(255)	(228)	(200)	5	14
Other charges to provisions	(47)	(274)	(369)	(392)	(37)	(1)	
Gains/(losses) on disposal of assets and others	(83)	(774)	278	4	(1)		
Profit/(loss) before tax	426	224	377	534	704	20	153
Income tax expense	(90)	(149)	(22)	(124)	(156)	11	(31)
Profit/(loss) after tax	336	75	355	410	548	31	122
Profit/(loss) attributable to minority interest and others	4	(2)	2	1	2	4	19
Profit/(loss) attributable to the Group	332	77	353	409	546	27	103

Attributable profit of €649 million at the Group in the third quarter of 2017, up 48.7% quarter on quarter.

CaixaBank reported net attributable profit of €546 million (+33.1% on the second quarter), with highlights here including:

- **Gross income** was down 9.3%, largely because of the drop in income contributed by investees -seeing as though the Telefónica dividend was reported in the second quarter- and also because of the decline in fee and commission income, partly a result of the drop in investment banking activity as well as a number of seasonal effects typically associated with the third quarter. Net interest income was slightly up in the period.

The second quarter included the contribution of €75 million paid to the Single Resolution Fund (SRF) and the income arising from the agreement reached with Cecabank (€115 million).

- Charges to provisions was down in the period following recognition in the previous quarter of €303 in early retirement provisions.

Compared to the **same quarter of 2016**, net income were up 64.2% due to the improvement in core income (+6.6%), with growth in net interest income (+5.7%), fee and commission income (+0.4%) and insurance income (+64.3%).

Growth in pre-impairment income (+21.9%, which included the recognition of €121 million in extraordinary expenses in the third quarter of 2016), plus increased gains from sales of real estate assets and a reduction in associated provisions, all helped pushed up profit by 64.2%.

Attributable profit at **BPI** came to **€103 million** versus €27 million in the previous quarter, as the following factors combined:

- **Gross income** was up 10.2% due to the positive change in income and the recognition in the second quarter of the contribution to the Single Resolution Fund (SRF) and to the Portuguese *Fundo de Resolução*.
- The previous quarter also included €96 million in restructuring costs.

Returns on average total assets¹

Data in %	2Q17			3Q17		
	CABK	BPI	Group	CABK	BPI	Group
Interest income	1.92	1.35	1.87	1.89	1.35	1.84
Interest expense	(0.62)	(0.15)	(0.57)	(0.62)	(0.11)	(0.57)
Net interest income	1.30	1.20	1.30	1.27	1.24	1.27
Dividend income	0.13	0.07	0.12	0.01	0.00	0.01
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	0.14	0.78	0.20	0.17	0.86	0.23
Net fee and commission income	0.70	0.90	0.72	0.62	0.93	0.65
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	0.15	0.10	0.15	0.12	0.11	0.12
Income and expense arising from insurance or reinsurance contracts	0.15	0.00	0.13	0.14	0.00	0.13
Other operating income and expense	(0.01)	(0.20)	(0.02)	(0.08)	(0.01)	(0.08)
Gross income	2.56	2.85	2.60	2.25	3.13	2.33
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(1.19)	(1.48)	(1.23)	(1.16)	(1.44)	(1.19)
Extraordinary expenses	0.00	(1.17)	(0.10)	(0.01)	0.00	(0.00)
Pre-impairment income	1.37	0.20	1.27	1.08	1.69	1.14
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	1.37	1.37	1.37	1.09	1.69	1.14
Allowance for insolvency risk	(0.27)	0.06	(0.24)	(0.23)	0.17	(0.20)
Other charges to provisions	(0.47)	(0.02)	(0.43)	(0.04)	0.00	(0.04)
Gains/(losses) on disposal of assets and others	0.00	0.00	0.00	(0.00)	0.00	(0.00)
Profit/(loss) before tax	0.63	0.24	0.60	0.81	1.86	0.90
Income tax expense	(0.14)	0.14	(0.12)	(0.18)	(0.38)	(0.19)
Profit/(loss) after tax	0.49	0.38	0.48	0.63	1.48	0.71
Profit/(loss) attributable to minority interest and others	0.00	0.05	0.01	0.00	0.23	0.03
Profit/(loss) attributable to the Group	0.49	0.33	0.47	0.63	1.25	0.68

€ million

Average total net assets 337,447 32,843 368,639 344,577 32,691 376,073

Data in %	3Q16		1Q17		
	CABK	CABK	CABK	BPI	Group
Interest income	1.97	2.02	1.96	1.43	1.93
Interest expense	(0.75)	(0.75)	(0.66)	(0.04)	(0.63)
Net interest income	1.22	1.27	1.30	1.39	1.30
Dividend income	0.01	0.10	0.01	0.00	0.01
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	0.17	0.23	0.05	0.78	0.11
Net fee and commission income	0.63	0.64	0.65	0.86	0.66
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	0.13	0.15	0.05	0.10	0.05
Income and expense arising from insurance or reinsurance contracts	0.09	0.11	0.13	0.00	0.12
Other operating income and expense	(0.04)	(0.28)	(0.11)	0.02	(0.11)
Gross income	2.21	2.22	2.08	3.15	2.14
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(1.16)	(1.17)	(1.22)	(1.56)	(1.23)
Extraordinary expenses	(0.14)	0.00	0.00	(0.20)	(0.02)
Pre-impairment income	0.91	1.05	0.86	1.39	0.89
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	1.05	1.05	0.86	1.59	0.91
Allowance for insolvency risk	(0.26)	0.45	(0.31)	0.12	(0.28)
Other charges to provisions	(0.19)	(0.32)	(0.44)	(0.02)	(0.42)
Gains/(losses) on disposal of assets and others	(0.10)	(0.91)	0.34	0.00	0.32
Profit/(loss) before tax	0.50	0.26	0.45	1.49	0.51
Income tax expense	(0.11)	(0.18)	(0.03)	(0.29)	(0.04)
Profit/(loss) after tax	0.39	0.09	0.42	1.20	0.47
Profit/(loss) attributable to minority interest and others	0.00	0.00	0.00	0.20	0.02
Profit/(loss) attributable to the Group	0.39	0.09	0.42	1.00	0.45

€ million

Average total net assets 341,425 338,674 339,061 20,203 359,264

(1) Annualised quarterly income/cost to total average assets.

Gross income

Net interest income

• **Net interest income in the first nine months of the year totalled €3,550 million (+15.2% year on year)** as a result of the full accounting consolidation of BPI from February onward, which accounted for 8.7% of the growth. Net interest income at CaixaBank, against a backdrop of falling interest rates, was up 6.5% on account of:

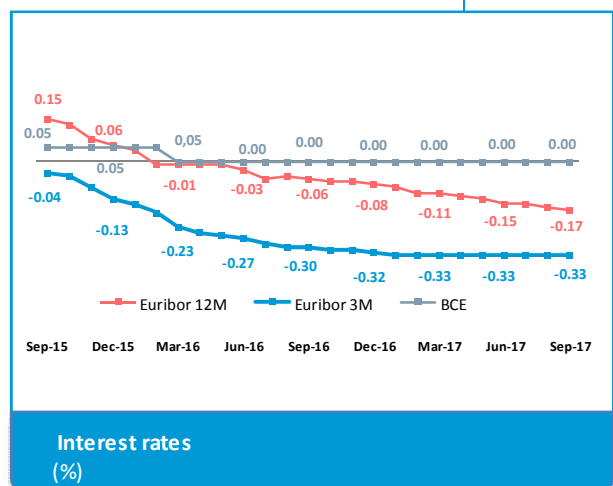
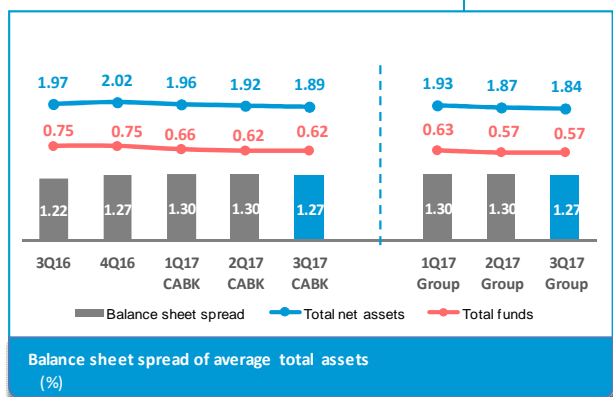
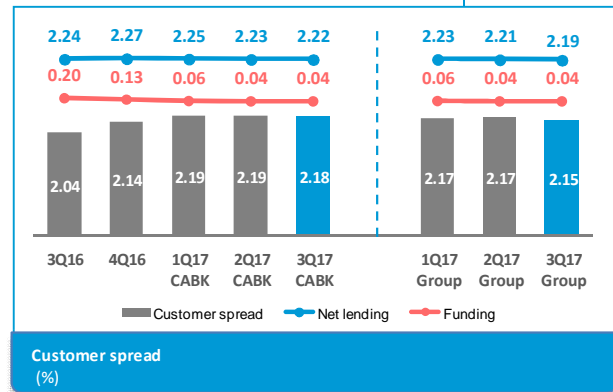
- Sharp reduction in the cost of maturity deposits, thanks to **forceful management of retail financing**. This reduction has reached -49 basis points in the last 12 months (falling from 0.58% in the first nine months of 2016 to 0.09% in the same period of 2017).
- **Cost savings on institutional financing** due to lower volumes and rates.
- The change in income came in response to falling returns on the loan portfolio and the fixed income portfolio, in turn due to the drop in market interest rates.

• **Net interest income was up 0.4% in the third quarter, with BPI accounting for 0.3% of this growth.** At CaixaBank, net interest income gained 0.1%. The change here was largely the result of:

- **Increased finance income on lending activity.** Despite the interest rate curve falling, returns dipped by just 1 basis point in a quarter that included one more business day than the previous one.
- **Cost of retail deposits remained stable** at 4 basis points, with an improvement in maturity deposits and a slight price increase in demand deposits.
- **The customer spread was down 1 basis point to 2.18%**, following the 1 basis-point drop in the return on lending activity, while the cost rate on deposits remained stable in the period.
- The **balance sheet spread** at CaixaBank stood at **1.27%** (-3bp in the quarter) due to the average balance sheet increase concentrated under retail customer funds and on the asset side in the financial institutions, with negative rates. Finance costs remained stable at 0.62%, while finance income was down 3 basis points from 1.92% to 1.89%.

At Group level, the **customer spread** shed 2 basis points to **2.15%** as returns on lending activity dipped further (-2bp).

Meanwhile, the Group's **balance sheet spread** was **1.27%** (-3bp): the ratio of average income was down 3 basis points while the average costs ratio remained stable at 0.57%.



Quarterly cost and income

€ million	3Q17 CABK			3Q17 BPI			3Q17 Group		
	Average balance	Income or expense	Rate %	Average balance	Income or expense	Rate %	Average balance	Income or expense	Rate %
Financial Institutions	13,977	48	1.36	1,252	2	0.61	15,210	50	1.30
Loans (a)	190,558	1,069	2.22	19,881	94	1.87	210,440	1,163	2.19
Fixed income securities portfolio	26,580	93	1.39	4,847	8	0.69	31,577	97	1.22
Other assets with returns	50,444	427	3.35				50,444	427	3.35
Other assets	63,018	5		6,711	7		68,402	11	
Total average assets (b)	344,577	1,642	1.89	32,691	111	1.35	376,073	1,748	1.84
Financial Institutions	37,873	(53)	0.55	3,870	(2)	0.17	41,725	(55)	0.52
Retail customer funds (c)	175,988	(17)	0.04	19,995	(5)	0.10	195,983	(22)	0.04
Demand deposits	146,918	(13)	0.04	11,247			158,164	(13)	0.03
Maturity deposits	29,071	(4)	0.05	8,748	(5)	0.22	37,818	(9)	0.09
Time deposits	27,238	(4)	0.05	8,748	(5)	0.22	35,986	(9)	0.09
Retail repurchase agreements and marketable debt securities	1,832						1,833	(0.00)	
Wholesale marketable debt securities & other	25,784	(73)	1.12	730	(2)	1.21	26,514	(75)	1.12
Subordinated liabilities	6,245	(38)	2.39	361	(4)	4.89	6,305	(38)	2.38
Other funds with cost	55,859	(357)	2.54	4,092	8	(0.78)	60,093	(349)	2.31
Other funds	42,828	(5)		3,643	(4)		45,453	(8)	
Total average funds (d)	344,577	(543)	0.62	32,691	(9)	0.11	376,073	(547)	0.57
Net interest income		1,099			102			1,201	
Customer spread (%) (a-c)		2.18			1.77			2.15	
Balance sheet spread (%) (b-d)		1.27			1.24			1.27	

€ million	2Q17 CABK			2Q17 BPI			2Q17 Group		
	Average balance	Income or expense	Rate %	Average balance	Income or expense	Rate %	Average balance	Income or expense	Rate %
Financial Institutions	9,913	39	1.58	1,512	2	0.53	11,394	41	1.44
Loans (a)	191,460	1,066	2.23	19,788	96	1.95	211,249	1,163	2.21
Fixed income securities portfolio	22,933	87	1.52	4,919	9	0.73	27,550	93	1.35
Other assets with returns	50,018	417	3.34				50,018	417	3.34
Other assets	63,123	4		6,624	4		68,428	7	
Total average assets (b)	337,447	1,613	1.92	32,843	111	1.35	368,639	1,721	1.87
Financial Institutions	39,014	(41)	0.42	3,776	(2)	0.21	42,823	(43)	0.40
Retail customer funds (c)	168,937	(15)	0.04	20,035	(5)	0.10	188,969	(20)	0.04
Demand deposits	139,076	(10)	0.03	10,960			150,036	(10)	0.03
Maturity deposits	29,861	(5)	0.07	9,075	(5)	0.22	38,933	(10)	0.10
Time deposits	28,817	(5)	0.07	9,022	(5)	0.22	37,837	(10)	0.11
Retail repurchase agreements and marketable debt securities	1,044			53			1,096		
Wholesale marketable debt securities & other	25,794	(70)	1.09	753	(3)	1.60	26,544	(74)	1.12
Subordinated liabilities	5,297	(39)	2.95	360	(4)	4.46	5,357	(39)	2.92
Other funds with cost	55,045	(346)	2.52	4,093	6	(0.59)	59,400	(341)	2.30
Other funds	43,360	(4)		3,826	(5)		45,546	(8)	
Total average funds (d)	337,447	(515)	0.62	32,843	(13)	0.15	368,639	(525)	0.57
Net interest income		1,098			98			1,196	
Customer spread (%) (a-c)		2.19			1.85			2.17	
Balance sheet spread (%) (b-d)		1.30			1.20			1.30	

€ million	1Q17 CABK			1Q17 BPI			1Q17 Group		
	Average balance	Income or expense	Rate %	Average balance	Income or expense	Rate %	Average balance	Income or expense	Rate %
Financial Institutions	10,934	43	1.60	780	2	1.04	11,714	45	1.54
Loans (a)	192,555	1,066	2.25	12,989	63	1.97	205,544	1,129	2.23
Fixed income securities portfolio	24,262	91	1.52	2,711	6	0.90	26,973	97	1.45
Other assets with returns	48,669	436	3.64				48,669	436	3.64
Other assets	62,641	4		3,723			66,364	4	
Total average assets (b)	339,061	1,640	1.96	20,203	71	1.43	359,264	1,711	1.93
Financial Institutions	43,335	(40)	0.38	2,566	(1)	0.16	45,901	(41)	0.36
Retail customer funds (c)	167,033	(25)	0.06	12,943	(3)	0.09	179,976	(28)	0.06
Demand deposits	132,224	(12)	0.04	6,805			139,029	(12)	0.04
Maturity deposits	34,809	(13)	0.14	6,138	(3)	0.20	40,947	(16)	0.15
Time deposits	34,128	(12)	0.15	6,103	(3)	0.20	40,231	(15)	0.15
Retail repurchase agreements and marketable debt securities	681	(1)	0.01	35			716	(1)	0.01
Wholesale marketable debt securities & other	27,544	(79)	1.17	575	(1)	0.71	28,119	(80)	1.16
Subordinated liabilities	4,600	(34)	3.04	10			4,610	(34)	3.03
Other funds with cost	53,040	(373)	2.85	2,776	7	(1.02)	55,816	(366)	2.66
Other funds	43,509	(5)		1,333	(4)		44,842	(9)	
Total average funds (d)	339,061	(556)	0.66	20,203	(2)	0.04	359,264	(558)	0.63
Net interest income		1,084			69			1,153	
Customer spread (%) (a-c)		2.19			1.88			2.17	
Balance sheet spread (%) (b-d)		1.30			1.39			1.30	

To help readers interpret the tables showing the performance of cost and income, the following aspects should be taken into account:

- According to applicable accounting standards, income resulting from the application of negative interest rates should be reported in the appropriate income classification. Financial intermediaries on the assets side includes the negative interest on the balances of financial intermediaries held on the liabilities side, the most significant being TLTRO II income. Conversely, the heading financial intermediaries on the liabilities side shows the negative interest on the balances of financial intermediaries on the assets side. Only the net amount between income and expense for both headings has economic significance.
- Other assets with returns and Other funds with cost relate largely to the Group's life insurance activity. Meanwhile the results from the insurance business of BPI are registered, net, under the heading "Other funds with cost".
- As BPI was fully integrated on 1 February 2017, average earnings and balances for the second and third quarters are not comparable with the first quarter as this quarter includes only two months.
- From the second quarter of 2017 onward, income from Units Links that BPI used to report as net interest income in its public information has, as of the effective takeover, been reclassified using CaixaBank reporting criteria to fees and commission income. This reclassification in the second quarter had an associated impact of €-2 million on net interest income.
- Information relating to the BPI perimeter reflects the full integration of its assets and liabilities, including the adjustments made to the business combination. When drawing up separate information for the CaixaBank and BPI perimeters, no adjustments have been made for the intra-group transactions between both perimeters (mainly the subordinated debt of BPI subscribed by CaixaBank), while this adjustment was made in relation to the information drawn up for the Group.

Fees and commissions

- **Fee and commission income totalled €1,867 million (+20.8%)** following the integration of BPI (+12.6%).
- **At CaixaBank** climbed to €1,673 million, up 8.2% on the same period of the previous year:
 - **Banking services, securities and other fees** amounted to €1,038 million (+5.1%). This includes income on securities transactions and fees on other transactions, as well as fees relating to risk activities, deposit management, payment methods and investment banking.
Significantly, fee and commission income is up in 2017 due to the increased volume of transactions and income associated with payment methods and investment banking activity.
 - **Investment fund fees** were €327 million (+10.8%) due to the increase in assets under management. The previous year was impacted by market volatility, especially during the first six months.
 - **Growth in pension plan management fees** to €146 million (+5.6%) due to the increase in assets under management through the wide range of products on offer.
 - **Fees on insurance sales** climbed to €162 million (+29.4%).

The **quarterly change (-8.8%)** can be partly explained by the seasonal impacts associated with the period, which was also quieter in terms of one-off investment banking activity (having been very positive in the previous quarter). These factors combined are behind the change in banking fees (-13.6%).

The figure is up 0.4% on the same period of 2016, highlighting the Group's commercial and retail prowess since that period revealed a greater weighting of income from investment banking fees.

- **Fees and commissions at BPI** were up 4.2% in the quarter, aided in part by the increase in banking fees and investment fund and portfolio management fees. Fees from insurance sales were impacted in the previous quarter by the recognition of the Unit Link¹ policies.

€ million	Group			CABK		BPI
	9M17	9M16	Chg. in %	9M17	Chg. in %	9M17
Year-on-year						
Banking services, securities and other fees	1,158	987	17.3	1,038	5.1	120
Mutual funds, managed accounts and SICAVs	357	295	21.1	327	10.8	30
Pension plans	151	138	9.3	146	5.6	5
Sale of insurance products	201	126	60.1	162	29.4	39
Net fee and commission income	1,867	1,546	20.8	1,673	8.2	194
Quarterly change	3Q17	2Q17	Chg. in %	1Q17	4Q16	3Q16
Banking services, securities and other fees	322	372	(13.6)	344	333	341
Mutual funds, managed accounts and SICAVs	113	110	2.2	104	108	99
Pension plans	51	49	3.4	46	49	49
Sale of insurance products	52	59	(9.6)	51	54	47
CABK	538	590	(8.8)	545	544	536
Banking services, securities and other fees	47	44	7.9	29		
Mutual funds, managed accounts and SICAVs	13	11	16.5	6		
Pension plans	2	2	(11.3)	1		
Sale of insurance products ¹	15	17	(11.8)	7		
BPI	77	74	4.2	43		
Banking services, securities and other fees	369	416	(11.3)	373		
Mutual funds, managed accounts and SICAVs	126	121	3.5	110		
Pension plans	53	51	2.8	47		
Sale of insurance products	67	76	(10.1)	58		
Group	615	664	(7.4)	588		

(1) In the first quarter of 2017, income of €2 million from Unit Links under the BPI perimeter was recognised as Net interest income in accordance with BPI's approach to presenting public information at that time. In the second quarter of 2017, this same amount, and also the income generated in the period, were reported as additional fee and commission income on sales of insurance products using CaixaBank's own criteria for presenting public information.

Income from equity investments

- **Income from equity investments totalled €614 million (+11.7%).** This heading shows earnings at entities accounted for using the equity method and dividend income.

Dividend income in the second quarter includes the recognition of the full dividend amounting to €104 million (€0.4/share), approved by Telefónica's general meeting of shareholders. In previous periods the dividends accrued in the second and fourth quarter, depending on when they were approved.

Highlights in share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method included the following events:

- The change at CaixaBank (-28.3%) was down to the positive business performance at investees, the perimeter change resulting from the swap of Bank of East Asia and GF Inbursa under the agreement reached with CriteriaCaixa in May 2016 and the full accounting consolidation of BPI from 1 February 2017.

It also includes the attributable result deriving from BPI's sale of 2% of its stake in BFA (€97 million) in January 2017, which was largely the result of valuation adjustments due to conversion differences on the income statement, when these had previously been reported in equity.

- At BPI, the results partly relate to the attributable share of profit from the stakes held in BFA and BCI.

€ million	Group			CABK		BPI
	9M17	9M16	Chg. in %	9M17	Chg. in %	9M17
Year-on-year						
Dividend income	126	113	12.2	120	6.5	6
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	488	437	11.6	314	(28.3)	174
Income from equity investments	614	550	11.7	434	(21.1)	180

Quarterly change	3Q17	2Q17	Chg. in %	1Q17	4Q16	3Q16
Dividend income	5	107	(94.8)	8	86	5
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	149	119	25.0	46	192	145
CABK	154	226	(31.7)	54	278	150
Dividend income		6				
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	71	64	11.4	39		
BPI	71	70	1.5	39		
Dividend income	5	113	(95.0)	8		
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	220	183	20.2	85		
Group	225	296	(23.8)	93		

Gains/(losses) on financial assets and liabilities and other

- **Gains/(losses) on financial assets and liabilities and other** stood at €287 million (-60.0% on the same period of 2016).

In 2016, this figure included mainly the materialisation of unrealised gains on fixed-income assets classified as available-for-sale financial assets and the recognition of a gross capital gain of €165 million following completion of the acquisition of Visa Europe Ltd. by Visa Inc.

€ million	Group			CABK		BPI
	9M17	9M16	Chg. in %	9M17	Chg. in %	9M17
Year-on-year						
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	287	718	(60.0)	265	(62.9)	22
Quarterly change	3Q17	2Q17	Chg. in %	1Q17	4Q16	3Q16
CABK	101	126	(20.6)	38	130	125
BPI	9	8	18.4	5		
Group	110	134	(18.6)	43		

Income and expenses arising from insurance and reinsurance contracts

- **Sustained growth** in income arising from life insurance activity to reach €354 million (+65.9%), on the back of intensive sales activity and also due to the termination in late October 2016 of a reinsurance contract on the personal risk-life portfolio of VidaCaixa (additional income in 2017 of €87 million).

€ million	Group				
	9M17	9M16	Chg. in %		
Year-on-year					
Income and expense arising from insurance or reinsurance contracts	354	214	65,9		
Quarterly change	3Q17	2Q17	1Q17	4Q16	3Q16
CABK / Group	121	123	110	97	74

Other operating income and expense

• **Other operating income and expense** (€-181 million, +7.4%) includes, among other items, income and expenses at non-real estate subsidiaries, income from rentals and expenses incurred in managing foreclosed properties and contributions, levies and taxes, the timing of which generates a seasonal impact on the quarterly performance under this heading:

- The second quarter of 2017 includes the contributions of €75 million and €15 million related to the Single Resolution Fund by CaixaBank and BPI¹, respectively.
- Recognition in the first quarter of each year of an estimation of the Spanish property tax that will likely accrue (€55 million in 2017).
- Contribution to the Spanish Deposit Guarantee Fund reported in the fourth quarter.

• The **year-on-year performance at CaixaBank** was also shaped by the following factors:

- Income reported in the second quarter of 2017 under the agreement reached with Cecabank (€+115 million)
- The State-levied tax on deposits, formerly recognised under Other charges to provisions, has been moved under this heading since the first quarter of 2017 (€40 million in the first nine months of 2017).

€ million Year-on-year	Group			CABK		BPI
	9M17	9M16	Chg. in %	9M17	Chg. in %	9M17
SRF	(90)	(74)	21.5	(75)	0.8	(15)
Other	(91)	(95)	(3.8)	(89)	(5.5)	(2)
Other operating income and expense	(181)	(169)	7.4	(164)	(2.7)	(17)

Quarterly change	3Q17	2Q17	Chg. in %	1Q17	4Q16	3Q16
SRF / DGF		(75)			(187)	
Other	(60)	66		(95)	(51)	(34)
CABK	(60)	(9)		(95)	(238)	(34)
SRF		(15)				
Other	(1)	(2)		1		
BPI	(1)	(17)		1		
SRF		(90)				
Other	(61)	64		(94)		
Group	(61)	(26)		(94)		

(1) Includes €4 million relating to the contribution to the Portuguese Resolution Fund.

Pre-impairment income and expenses

- Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation was up 11.5% to €3,343 million, largely due to the integration of BPI (+10.6%).
- Administrative expenses, depreciation and amortisation** on a like-for-like remained relatively stable (+0.9% on 2016; -0.6% in staff expenses) as the Bank seeks to contain costs and improve efficiency as a key strategic priority.
- Improvement in the cost-to-income ratio stripping out non-recurring expenses** (1.5pp in the last 12 months) to reach 51.8%.
- A total of €109 million in extraordinary expenses associated with BPI has been reported in 2017 (of which €96 million were reported in the second quarter of 2017). The third quarter of 2016 included €121 million in connection with the CaixaBank labour agreement aimed at streamlining the workforce.

(1) Last 12 months. The cost-to-income ratios for the third quarter of 2016 excludes the contribution paid to the National Resolution Fund for the fourth quarter of 2015 (€93 million) so as to ensure that there is no overlap with the contribution paid to the Single Resolution Fund in the second quarter of 2016 (€74 million). The Group ratio now includes BPI since its incorporation into the consolidated accounts in February 2017.

€ million	Group			CABK		BPI
	9M17	9M16	Chg. in %	9M17	Chg. in %	9M17
Year-on-year						
Gross income	6,491	5,939	9.3	5,843	(1.6)	648
General and administrative expenses	(3,013)	(2,722)	10.7	(2,721)	(0.0)	(292)
Personnel expenses	(2,146)	(1,979)	8.4	(1,967)	(0.6)	(179)
General expenses	(867)	(743)	16.8	(754)	1.6	(113)
Depreciation and amortisation	(330)	(275)	19.8	(304)	10.2	(26)
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(3,343)	(2,997)	11.5	(3,025)	0.9	(318)
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	3,148	2,942	7.0	2,818	(4.2)	330
Extraordinary expenses	(109)	(121)	(9.6)	(3)	(97.6)	(106)
Pre-impairment income	3,039	2,821	7.7	2,815	(0.2)	224

€ million	Group			CABK		BPI	
	3Q17	2Q17	Chg. in %	3Q17	Chg. in %	3Q17	Chg. in %
Quarterly change							
Gross income	2,211	2,387	(7.4)	1,953	(9.3)	258	10.2
General and administrative expenses	(1,016)	(1,016)	0.1	(907)	0.4	(109)	(2.7)
Personnel expenses	(720)	(724)	(0.5)	(653)	(0.4)	(67)	(1.2)
General expenses	(296)	(292)	1.5	(254)	2.6	(42)	5.0
Depreciation and amortisation	(111)	(109)	(0.3)	(101)	(0.7)	(10)	3.8
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(1,127)	(1,125)	0.1	(1,008)	0.3	(119)	(2.2)
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	1,084	1,262	(14.1)	945	(17.8)	139	23.6
Extraordinary expenses	(3)	(96)	(97.0)	(3)			
Pre-impairment income	1,081	1,166	(7.2)	942	(18.0)	139	
Cost-to-income ratio stripping out extraordinary expenses (%) ¹	51.8	52.2		52.0		49.1	
Cost-to-income ratio (%) ¹	53.1	55.1		52.1		65.4	

€ million	CABK					BPI	
	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2Q17	3Q17
On a like-for-like basis							
Gross income	1,890	1,888	1,736	2,154	1,953	233	258
General and administrative expenses	(902)	(902)	(911)	(903)	(907)	(113)	(109)
Personnel expenses	(653)	(645)	(659)	(655)	(653)	(69)	(67)
General expenses	(249)	(257)	(252)	(248)	(254)	(44)	(42)
Depreciation and amortisation	(93)	(96)	(102)	(101)	(101)	(8)	(10)
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(995)	(998)	(1,013)	(1,004)	(1,008)	(121)	(119)
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	895	890	723	1,150	945	112	139
Extraordinary expenses	(121)				(3)	(96)	
Pre-impairment income	774	890	723	1,150	942	16	139
Cost-to-income ratio stripping out extraordinary expenses (%) ¹	53.3	51.0	52.4	52.3	52.0	51.0	49.1
Cost-to-income ratio (%) ¹	54.9	52.6	54.0	53.9	52.1	78.5	65.4

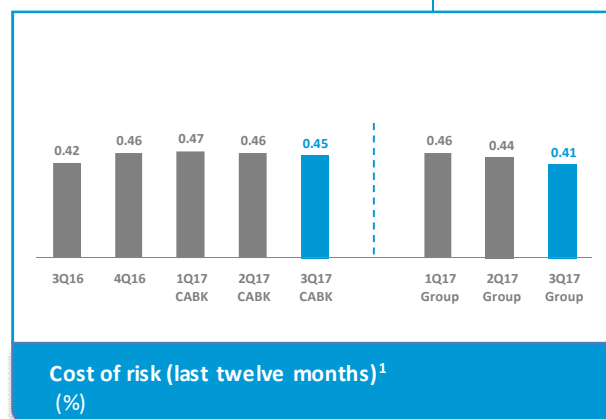
Impairment losses on financial assets and other charges to provisions

Impairment losses on financial assets

- **Allowances for insolvency risk stood at €658 million** (-5.5% year on year and -16.0% quarter on quarter).

A total of €676 million in provisions on the loan portfolio was released in the fourth quarter of 2016 following development of internal models compliant with the terms of Circular 4/2016.

Meanwhile, the **cost of risk** was 0.41%, excluding the aforementioned release of provisions in the fourth quarter (0.12% if we include this impact).



(1) BPI considered since its incorporation within the consolidated figures as of February 2017.

Other charges to provisions

- **Other charges to provisions** (€800 million) mainly includes the coverage of future contingencies and impairment of other assets.

In 2017 the heading includes €455 million in connection with the early retirements (€152 million and €303 million in the first and second quarter of the year, respectively) and €154 million in write-downs on exposure to the SAREB.

In 2016, it included €160 million associated with early retirements in the second quarter and a further provision of €110 million in relation to floor clauses in the fourth quarter.

€ million	Group			CABK		BPI
	9M17	9M16	Chg. in %	9M17	Chg. in %	9M17
Year-on-year						
Allowance for insolvency risk	(658)	(696)	(5.5)	(683)	(1.8)	25
Other charges to provisions	(800)	(481)	66.6	(798)	66.2	(2)
Impairment losses on financial assets and other charges to provisions	(1,458)	(1,177)	23.9	(1,481)	25.9	23
Quarterly change	3Q17	2Q17	Chg. in %	1Q17	4Q16	3Q16
Allowance for insolvency risk	(200)	(228)	(11.5)	(255)	382	(218)
Other charges to provisions	(37)	(392)	(90.9)	(369)	(274)	(47)
CABK	(237)	(620)	(61.8)	(624)	108	(265)
Allowance for insolvency risk	14	5		6		
Other charges to provisions		(1)		(1)		
BPI	14	4		5		
Allowance for insolvency risk	(186)	(223)	(16.0)	(249)		
Other charges to provisions	(37)	(393)	(90.7)	(370)		
Group	(223)	(616)	(63.7)	(619)		

Gains/(losses) on disposal of assets and others and Income tax expense

- **Gains/(losses) on disposal of assets and others** essentially comprises the results of completed one-off transactions and proceeds on asset sales and write-downs mainly relating to the real estate portfolio. The change here was a result of:

- Sustained increase in gains on sales of real estate assets. Proceeds from sales to net book value stood at 17% in the first nine months of the year (+14pp year on year).
- Other results on real estate activity essentially shows allowances associated with valuations of real estate assets using the Group's internal models (€-656 million reported in the fourth quarter of 2016).
- Other gains/(losses) includes the result of the business combination with BPI in 2017 (€256 million) and the negative result of the early redemption of the bond issue exchangeable for Repsol shares in the first quarter of 2016.

€ million	Group		
	9M17	9M16	Chg. in %
Year-on-year			
Results on sale of property	140	22	
Other real estate results	(93)	(272)	(66.2)
Others	234	(80)	
Gains/(losses) on disposal of assets and others	281	(330)	
<i>Results on sales of property, net (on net carrying amount)</i>	17%	3%	

Quarterly change	3Q17	2Q17	Chg. in %	1Q17	4Q16	3Q16
Results on sale of property	61	44	38.8	35	50	6
Other real estate results	(55)	(28)	80.0	(10)	(834)	(89)
Others	(7)	(12)	(3.1)	253	10	
CABK / Group	(1)	4		278	(774)	(83)
<i>Results on sales of property, net (on net carrying amount)</i>	21%	15%		15%	14%	2%

- On the subject of **income tax expense**, double taxation avoidance principles are applied to income contributed by investees and earnings on corporate transactions. In 2017, the heading was affected appreciably by the results of the business combination with BPI.

Business activity

Balance sheet

The Group's total assets amounted to €379,112 million at 30 September 2017 (+9.0% year-to-date following the integration of BPI and +0.1% in the quarter).

€ million	Group				
	Sep. 30, 2017	Jun. 30, 2017	Chg. in %	Dec. 31, 2016	Chg. in %
Cash, cash balances at central banks and other demand deposits	12,615	14,768	(14.6)	13,260	(4.9)
Financial assets held for trading	11,883	11,976	(0.8)	11,668	1.8
Available-for-sale financial assets	71,489	69,208	3.3	65,077	9.9
Loans and receivables	226,163	229,788	(1.6)	207,641	8.9
Loans and advances to central banks and credit institutions	5,950	6,600	(9.8)	6,742	(11.7)
Loans and advances to customers	217,330	220,257	(1.3)	200,338	8.5
Debt securities	2,883	2,931	(1.6)	561	
Held-to-maturity investments	11,154	7,789	43.2	8,306	34.3
Investments in joint ventures and associates	6,278	6,211	1.1	6,421	(2.2)
Tangible assets	6,509	6,547	(0.6)	6,437	1.1
Intangible assets	3,827	3,843	(0.4)	3,687	3.8
Non-current assets held for sale	6,283	6,386	(1.6)	6,405	(1.9)
Other assets	22,911	22,168	3.4	19,025	20.4
Total assets	379,112	378,684	0.1	347,927	9.0
Liabilities	354,120	354,309	(0.1)	324,371	9.2
Financial liabilities held for trading	9,045	9,505	(4.8)	10,292	(12.1)
Financial liabilities measured at amortised cost	276,458	276,862	(0.1)	254,093	8.8
Deposits from central banks and credit institutions	39,821	40,214	(1.0)	36,345	9.6
Customer deposits	204,048	203,497	0.3	187,167	9.0
Debt securities issued	29,428	28,372	3.7	27,708	6.2
<i>Memorandum item: Subordinated liabilities</i>	<i>5,070</i>	<i>5,192</i>	<i>(2.3)</i>	<i>4,119</i>	<i>23.1</i>
Other financial liabilities	3,161	4,779	(33.9)	2,873	10.0
Liabilities under insurance or reinsurance contracts	49,341	49,286	0.1	45,804	7.7
Provisions	5,065	5,346	(5.3)	4,730	7.1
Other liabilities	14,211	13,310	6.8	9,452	50.3
Equity	24,992	24,375	2.5	23,556	6.1
Own funds	24,496	23,830	2.8	23,400	4.7
<i>of which: Profit/(loss) attributable to the Group</i>	<i>1,488</i>	<i>839</i>		<i>1,047</i>	
Minority interest	413	390	5.9	29	
Valuation adjustment and other	83	155	(46.5)	127	(34.6)
Total liabilities and equity	379,112	378,684	0.1	347,927	9.0

Loans and advances to customers

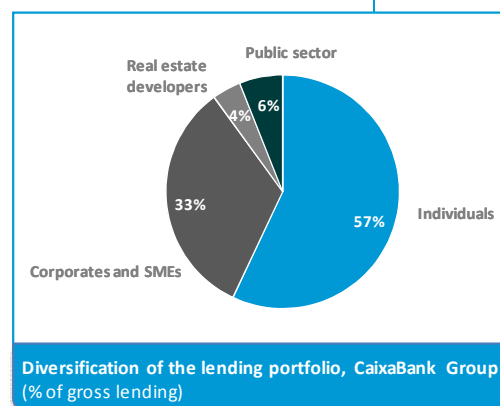
Loans and advances to customers, gross stood at €225,166 million (+9.9% in 2017) following the integration of BPI.

At CaixaBank, the total portfolio has fallen by 1.5% while the performing portfolio has lost 1.1% in 2017. Stripping out the reduction in financing granted to CriteriaCaixa as a result of the prudential deconsolidation process (generating a significant impact in the first quarter of 2017), the decline in the performing portfolio would have been less pronounced (-0.6%).

In terms of the quarterly performance, the CaixaBank perimeter revealed a decline of 1.6% due to a number of seasonal impacts typically associated with the period (-0.8% stripping out the impact of the pre-payments made to pension holders in June). Highlights for the period in relation to the various segments of the loan portfolio included:

- Loans for home purchases continued to be affected by the ongoing household deleveraging process, with new loans trailing loan repayments. The mortgage market share¹ was 17.6%.
- Loans to individuals - other was up 0.5% stripping out the effect of the pre-payments made to pension holders in June (+5.1% in consumer loans in Spain, up 18.9% in 2017).
- Meanwhile, financing to businesses - productive sectors ex-real estate developers remained stable (-0.3%), with growth of 1.8% in the year to date.
- Financing to real estate developers is steadily accounting for less of the loan portfolio, falling to 3.7% at 30 September 2017 (-21bp in 2017) following the Bank's ongoing drive to manage distressed assets.
- Loans to the public sector were down in the quarter and in the year due to the effects of certain one-off transactions.

Lending activity at BPI remained stable in the third quarter (-0.1% for the total portfolio and +0.2% for the performing portfolio). Highlights here included the 1.7% growth in loans to individuals - other and the fact that loans for home purchases remained stable.



(1) Latest information available. Data prepared in-house. Source: Bank of Spain (Infbal) and AEF (Spanish Factoring Association).

€ million	Sep. 30, 2017			Quarter-on-quarter (%)			Year-to-date (%)	
	Group	CABK	BPI	Group	CABK	BPI	Group	CABK
Loans to individuals	129,127	116,698	12,429	(1.6)	(1.8)	0.2	9.2	(1.4)
Home purchases	95,228	84,137	11,091	(0.8)	(1.0)	0.0	10.2	(2.6)
Other	33,899	32,561	1,338	(3.8)	(4.1)	1.7	6.3	2.1
Of which: Consumer lending in Spain	9,641	9,641		5.1	5.1		18.9	18.9
Loans to business	83,034	73,724	9,310	(0.5)	(0.4)	(1.0)	12.1	(0.5)
Corporates and SMEs	74,746	65,993	8,753	(0.3)	(0.3)	(0.9)	15.3	1.8
Real estate developers	8,034	7,477	557	(1.7)	(1.6)	(3.1)	0.1	(6.8)
Criteria Caixa	254	254		(2.3)	(2.3)		(79.2)	(79.2)
Public sector	13,005	11,441	1,564	(5.2)	(6.2)	2.5	4.1	(8.4)
Loans and advances to customers, gross²	225,166	201,863	23,303	(1.4)	(1.6)	(0.1)	9.9	(1.5)
Of which:								
Performing loans	210,441	188,388	22,053	(1.4)	(1.6)	0.2	10.5	(1.1)
Allowance for impairment losses	(7,345)	(6,327)	(1,018)	(1.0)	(0.4)	(4.5)	9.9	(5.3)
Loans and advances to customers, net	217,821	195,536	22,285	(1.4)	(1.6)	0.1	9.9	(1.3)
Contingent Liabilities	12,237	10,826	1,411	4.3	4.9	(0.1)	15.4	2.1

(2) See Reconciliation of activity indicators using management criteria in the Appendices - Glossary.

Customer funds

Customer funds totalled €350,014 million (+15.2% in 2017) following the integration of BPI (+11.5%).

At CaixaBank customer funds have gained 3.7% in 2017, with assets under management up 6.1% and on-balance sheet funds adding 4.0%. The change in Other accounts was largely down to the maturity in the first quarter of the subordinated debt of CriteriaCaixa placed among customers (€1,505 million).

Positive performance (+0.3%) in a quarter that typically sees a drop in funds under management due to seasonal factors.

- On-balance sheet funds totalled €225,752 million, stable in the quarter despite those negative seasonal impacts.

- Demand deposits climbed 0.2% to €149,340 million while term deposits fell 1.2% to €28,051 million.
- Retail subordinated liabilities were down 38.8% following the total early redemption in the third quarter of subordinated bonds totalling €1,302 million.
- Liabilities under insurance contracts¹ were up 1.6% in response to the intensive commercial efforts.

CaixaBank remains the leader with a 26.1% share² of the savings insurance market, thanks to the success of the commercial campaigns under the CaixaFu[Tu]ro programme.

- Assets under management climbed to €86,860 million (+1.5%):

- Assets under management in investment funds, portfolios and SICAVs stood at €60,331 million (+1.5%), with the increase largely the result of new subscriptions.
- Pension plans performed well, rising to €26,529 million (+1.5% in 2017).

CaixaBank has a market share² of 17.5% in investment funds and a share of 23.4% in pension plans.

BPI experienced growth in the quarter (+0.6%), with certain adjustments made to the funds under management heading to reflect the distribution of Portuguese Treasury bonds (under Other accounts).

(1) Excluding the impact of the change in value of the associated financial assets.

(2) Latest information available. Data prepared in-house. Source: INVERCO and ICEA.

€ million	Sep. 30, 2017			Quarter-on-quarter (%)			Year-to-date (%)	
	Group	CABK	BPI	Group	CABK	BPI	Group	CABK
Customer funds	199,563	179,436	20,127	(0.6)	(0.7)	0.4	13.6	2.2
Demand deposits	160,826	149,340	11,486	0.4	0.2	3.2	21.2	12.5
Term deposits ³	36,683	28,051	8,632	(1.7)	(1.2)	(3.1)	(7.4)	(29.2)
Subordinated retail liabilities	2,054	2,045	9	(38.7)	(38.8)		(38.5)	(38.8)
Insurance contract liabilities	48,876	44,769	4,107	1.5	1.6	0.5	21.2	11.0
Reverse repurchase agreements and other	1,561	1,547	14	62.1	63.2	(6.7)	35.4	34.2
On-balance sheet funds	250,000	225,752	24,248	0.0	0.0	0.4	15.1	4.0
Mutual funds, managed accounts and SICAVs	66,270	60,331	5,939	0.8	1.5	(5.5)	16.9	6.5
Pension plans	29,219	26,529	2,690	1.6	1.5	2.6	15.9	5.2
Assets under management	95,489	86,860	8,629	1.0	1.5	(3.1)	16.6	6.1
Other accounts	4,525	2,629	1,896	1.6	(11.1)	26.9	(7.3)	(46.1)
Total customer funds⁴	350,014	315,241	34,773	0.3	0.3	0.6	15.2	3.7

(3) Includes retail debt securities amounting to €548 million at 30 September 2017 (€506 million at CaixaBank and €42 million at BPI).

(4) See Reconciliation of activity indicators using management criteria in the Appendices - Glossary.

Risk management

Credit risk quality

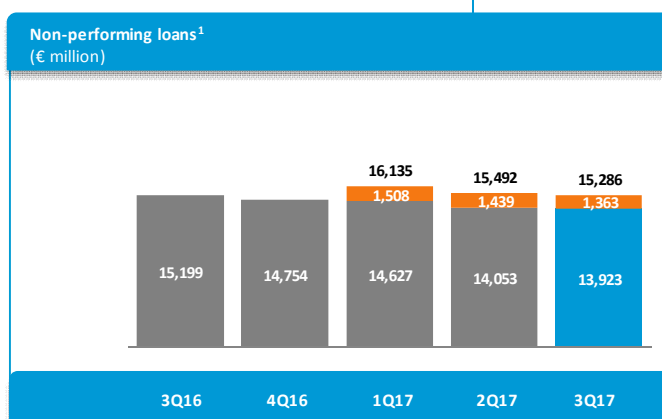
Non-performing loans

- The Group's NPL ratio fell to 6.4% (6.5% at June 2017 and 6.9% at December 2016), with CaixaBank and BPI having ratios of 6.5% and 5.5%, respectively.

The quarterly change in the NPL ratio at CaixaBank, especially "other purposes", was mainly down to the pre-payments made to pension holders, which pushed up and then decreased the volume of lending activity in the second and third quarters, respectively.

- At the Group, non-performing assets totalled €15,286 million. Meanwhile at CaixaBank (€13,923 million), non-performing assets were down €831 and €130 million in 2017 and in the quarter, respectively.

The integration of BPI had the effect of increasing non-performing assets by €1,508 million, which at the end of the third quarter totalled €1,363 million.



(1) Calculations include loans and contingent liabilities.

NPL ratio by segment

	2Q17			3Q17		
	Group	CABK	BPI	Group	CABK	BPI
Loans to individuals	5.1%	5.1%	5.0%	5.2%	5.3%	4.8%
Home purchases	4.2%	4.1%	4.8%	4.3%	4.2%	4.7%
Other	7.5%	7.5%	6.5%	8.0%	8.0%	5.9%
Loans to business	9.6%	9.9%	7.5%	9.4%	9.7%	7.0%
Corporates and SMEs	8.1%	8.3%	6.3%	7.9%	8.1%	6.0%
Real estate developers	23.9%	23.8%	25.4%	23.4%	23.5%	23.1%
Public sector	1.6%	1.8%	0.1%	1.6%	1.9%	
NPL Ratio (loans and contingent liabilities)	6.5%	6.5%	5.8%	6.4%	6.5%	5.5%

The NPL ratio for the Consumer segment in Spain at 30 September 2017, 30 June 2017 and 31 December 2016 was 3.8%, 3.5% and 3.0%, respectively.

CABK on a like-for-like basis

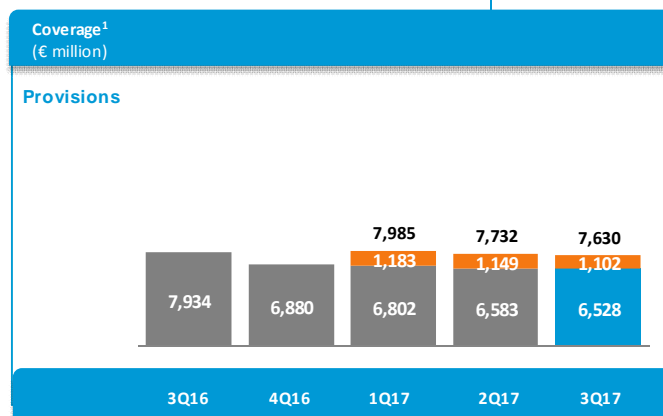
	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Loans to individuals	4.7%	5.0%	5.1%	5.1%	5.3%
Home purchases	3.8%	4.0%	4.1%	4.1%	4.2%
Other	7.2%	7.7%	7.8%	7.5%	8.0%
Loans to business	12.3%	11.1%	10.5%	9.9%	9.7%
Corporates and SMEs	9.8%	9.0%	8.4%	8.3%	8.1%
Real estate developers	34.0%	30.4%	28.4%	23.8%	23.5%
Public sector	1.3%	1.5%	1.9%	1.8%	1.9%
NPL Ratio (loans and contingent liabilities)	7.1%	6.9%	6.8%	6.5%	6.5%

Non-performing assets (loans and contingent liabilities), additions and derecognitions

€ million	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Opening balance	16,097	15,199	14,754	16,135	15,492
Exposures recognized as non-performing (NPL-inflows)	1,296	1,948	1,674	1,173	1,056
Derecognitions from non-performing exposures	(2,194)	(2,393)	(1,801)	(1,816)	(1,262)
of which written off	(264)	(262)	(158)	(124)	(203)
BPI's non-performing exposures at 31 March 2017			1,508		
Closing balance	15,199	14,754	16,135	15,492	15,286

Coverage

- Allowances for insolvency risk following the integration of BPI totalled €7,630 million. Meanwhile, the **Group's NPL coverage ratio was 50%** (+3pp in 2017).
- The change in allowances for insolvency risk was down to the acquisition of BPI, which contributed provisions of €1,183 million at 31 March 2017 (including €468 million in fair value adjustments relating to loans and contingent liabilities generated as part of the business combination), cancellation of debt incurred through the acquisition and foreclosure of real estate assets and derecognition of assets and write-offs.



(1) Calculations include loans and contingent liabilities

Changes in allowances for insolvency risk

€ million	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Opening balance	8,489	7,934	6,880	7,985	7,732
Charges to provisions ²	218	(382)	249	223	186
Amounts used	(669)	(554)	(252)	(414)	(227)
Transfers and other changes	(104)	(118)	(75)	(62)	(61)
BPI's insolvency allowances at 31 March 2017			1,183		
Closing balance	7,934	6,880	7,985	7,732	7,630

(2) Allowances for insolvency risks in the fourth quarter of 2016 included the release of €676 million in provisions.

Refinancing

€ million	Sep. 30, 2017				Jun. 30, 2017			
	Group		CABK		Group		CABK	
	Total	of which: NPL	Total	of which: NPL	Total	of which: NPL	Total	of which: NPL
Individuals	6,041	3,908	5,752	3,653	6,135	3,807	5,837	3,546
Business (stripping out real estate developers)	4,605	2,812	3,719	2,464	4,729	2,920	3,804	2,533
Real estate developers	1,430	1,095	1,301	987	1,491	1,127	1,347	1,005
Public sector	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
Provisions	2,544	2,408	2,250	2,128	2,707	2,538	2,379	2,226

At 31 December 2016, refinanced transactions totalled €11,733 million. Of this amount, €7,314 million (62% of the portfolio) was classified as non-performing. Likewise, provisions associated with these transactions amounted to €2,569 million.

Foreclosed real estate assets in Spain

- The portfolio of net foreclosed real estate assets available for sale in Spain stood at €6,145 million (down €111 million in 2017). The coverage ratio¹ was 58% while the coverage ratio with accounting provisions¹ was 49%.

Real estate assets in the process of foreclosure (€514 and €556 million, net, at 30 September 2017 and 31 December 2016, respectively) are not considered foreclosed assets available for sale since the Bank does not have possession of the asset.

- Real estate assets held for rent amounted to €3,054 million, net of provisions. The portfolio has an occupancy rate of 89%.
- Total real estate sales² in 2017 came to €1,049 million (up 19.3% on the same period of 2016), with positive proceeds reported since the fourth quarter of 2015. Gains from sales to net book value stood at 17% in the first nine months of 2017 (+14pp year on year).

(1) See definition in Appendices – Glossary.

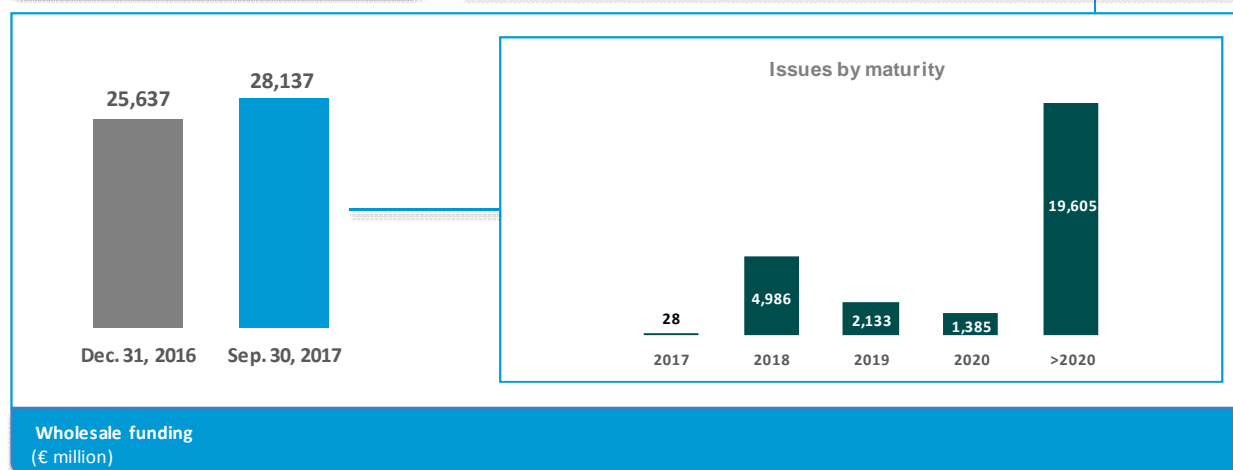
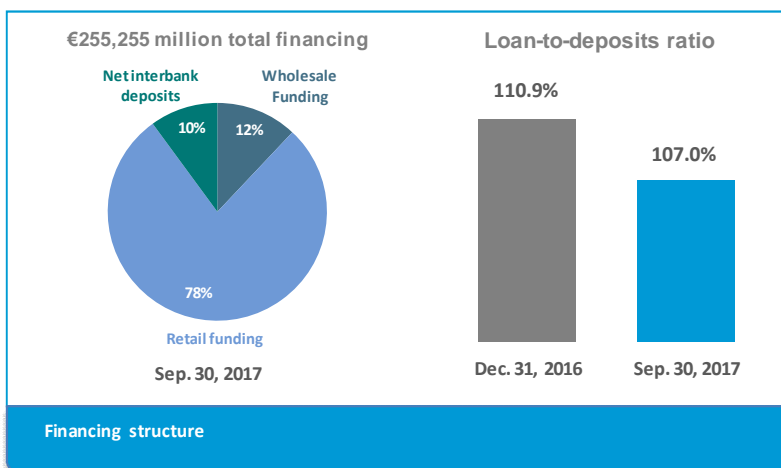
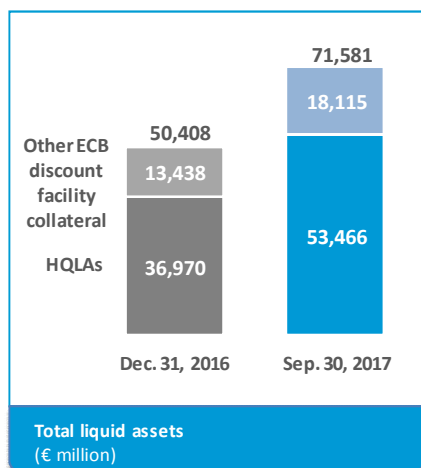
Foreclosed real estate assets available for sale and associated coverage

€ million	Sep. 30, 2017				
	Net carrying amount	Coverage	Coverage %	Accounting provisions	Coverage with accounting provisions %
Property acquired related to loans to construction companies and real estate developments	3,801	(6,400)	63	(4,418)	54
Completed buildings	1,903	(1,830)	49	(1,460)	43
Houses	1,408	(1,294)	48	(1,073)	43
Other	495	(536)	52	(387)	44
Buildings under construction	354	(544)	61	(452)	56
Houses	292	(434)	60	(369)	56
Other	62	(110)	64	(83)	57
Land	1,544	(4,026)	72	(2,506)	62
Developed land	804	(1,721)	68	(1,095)	58
Other	740	(2,305)	76	(1,411)	66
Acquired related to mortgage loans to homebuyers	1,545	(1,322)	46	(946)	38
Other	799	(729)	48	(566)	42
Total	6,145	(8,451)	58	(5,930)	49

€ million	Dec. 31, 2016				
	Net carrying amount	Coverage	Coverage %	Accounting provisions	Coverage with accounting provisions %
Property acquired related to loans to construction companies and real estate developments	4,058	(7,085)	64	(4,754)	54
Completed buildings	2,059	(2,151)	51	(1,589)	44
Houses	1,513	(1,535)	50	(1,171)	44
Other	546	(616)	53	(418)	43
Buildings under construction	362	(574)	61	(478)	57
Houses	344	(538)	61	(453)	57
Other	18	(36)	67	(25)	58
Land	1,637	(4,360)	73	(2,687)	62
Developed land	850	(1,932)	69	(1,189)	58
Other	787	(2,428)	76	(1,498)	66
Acquired related to mortgage loans to homebuyers	1,449	(1,392)	49	(962)	40
Other	749	(763)	51	(579)	44
Total	6,256	(9,240)	60	(6,295)	50

Meanwhile, net foreclosed real estate assets at BPI amounted to €69 million at 30 September 2017 (€70 and €74 million at 30 June and 31 March 2017, respectively).

Liquidity and financing structure



- **Total liquid assets amounted €71,581 million** at 30 September 2017. The change here was down to the incorporation of BPI (€8,796 million), the shift in the loan-deposit gap and the fact that completed issues exceeded maturities in the year.
- The **balance drawn** under the ECB facility at 30 September 2017 amounted to **€28,820 million**, of which €637 million related to TLTRO I financing and €28,183 million to TLTRO II financing (€2,001 million deriving from the acquisition of BPI).
- **Institutional financing¹** came to €28,137 million. The change in the year to date is due to a successful access to markets with different debt instruments:
 - Issuance of mortgage covered bonds worth €1,500 million at ten years, with demand exceeding €2,400 million. The coupon rate was set at 1.25% and the issue cost is 60 basis points over the mid-swap rate.
 - Subordinated debt placement worth €1,000 million at ten years including the option to redeem from year five onward. The bond issue pays a coupon of 3.5% per annum and demand has exceeded €2,000 million. From year five onward, the bonds pay an annual fixed coupon equal to the five-year swap rate plus a spread of 3.35%.
 - Issuance of senior bonds worth €1,000 million at seven years, paying a coupon of 1.125% and with demand exceeding €3,500 million.

(1) See Reconciliation of activity indicators using management criteria in the Appendices - Glossary.

- Inaugural €1,000 million placement of perpetual *Additional Tier 1*, including the option to redeem them early from year seven onward. The coupon is subject to certain conditions and is also discretionary. It has been set at 6.75% per year for the first seven years. From then on, it will be revised by applying a spread of 649.8 basis points to the applicable five-year swap rate. Payment will invariably be made quarterly in arrears. The issue was placed exclusively among qualified investors and attracted demand in excess of €3,500 million.
- Private placement of subordinated debt (Tier 2) worth €150 million, with a maturity of 25 years, redeemable from year twenty onward and paying a coupon of 4%.
- Subordinated debt placement worth €1,000 million at eleven years, including the option to redeem from year six onward. The bond issue pays a coupon of 2.75% per annum and demand has exceeded €2,800 million. From year six onward, the bonds will pay an annual fixed coupon equal to the five-year mid-swap rate plus a spread of 2.35%.
- Private placement of mortgage-covered bonds worth €375 million at fifteen years, paying a fixed coupon of 1.625%, equivalent to the mid-swap plus 0.33%.
- First issue of non-preferred senior debt worth €1,250 million at five years, paying a coupon of 1.125% (mid-swap plus 0.95%). Demand for the issue has been close to €3,500 million.
- Total maturities in 2017 have amounted to €5,329 million.
- Meanwhile, BPI issued subordinated debt worth €300 million in the first quarter of 2017, which was fully subscribed by CaixaBank (having no impact on a consolidated level).
- Available capacity to issue mortgage and regional public sector covered bonds at CaixaBank, S.A. came to €8,134 million at the end of the third quarter.
- The Group's **liquidity coverage ratio** (LCR) at 30 September 2017 was **213%**, well clear of the minimum requirement of 80% applicable from 1 January 2017.

Performance of the *loan-to-deposits* ratio

€ million	Sep. 30, 2017			Jun. 30, 2017			Dec. 31, 2016
	Group	CABK	BPI	Group	CABK	BPI	Group
Loans and advances to customers, net	213,625	192,025	21,600	216,643	195,064	21,579	194,811
Loans and advances to customers, gross	225,166	201,863	23,303	228,435	205,101	23,334	204,857
Allowance for impairment losses	(7,345)	(6,327)	(1,018)	(7,420)	(6,354)	(1,066)	(6,684)
Brokered loans ¹	(4,196)	(3,511)	(685)	(4,372)	(3,683)	(689)	(3,362)
Customer funds	199,563	179,436	20,127	200,838	180,784	20,054	175,655
Demand deposits	160,826	149,340	11,486	160,182	149,048	11,134	132,691
Time deposits	36,683	28,051	8,632	37,307	28,396	8,911	39,624
Subordinated liabilities (retail)	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) Loans financed with funds received from public institutions.

Collateralisation of mortgage covered bonds of CaixaBank, S.A.

€ million		Sep. 30, 2017
Mortgage covered bonds issued	a	44,550
Loans and credits (collateral for mortgage covered bonds)	b	97,559
Collateralization	b/a	219%
Overcollateralization	b/a -1	119%
Mortgage covered bond issuance capacity²		7,601

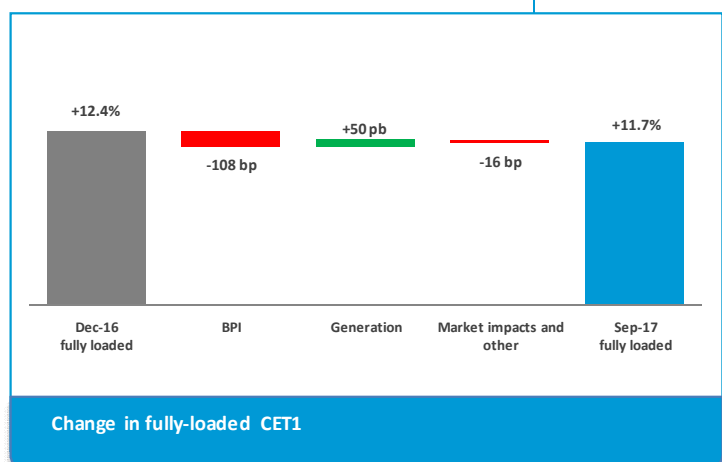
(2) CaixaBank S.A. is also able to issue €533 million in regional public-sector covered bonds.

Capital management

- The CaixaBank Group had a **fully-loaded Common Equity Tier 1 (CET1) ratio of 11.7%** at 30 September 2017, within the 11-12% band envisaged in the Strategic Plan. For the year as a whole, the impact on capital of the integration of Portuguese bank BPI in the first quarter (-108bp) had already been covered in advance in 2016 through the sale of treasury shares totalling €1,322 million. Excluding this impact, the ratio gained 50 basis points in the first nine months of the year due to retained capital generation, but shed -16 basis points in response to market conditions and other negative impacts. Fully-loaded risk weighted assets (RWA) amounted to €149,448 million at the end of September 2017.
- The fully-loaded Tier 1 ratio was 12.3%. This ratio was bolstered in June by the placement¹ of €1,000 million in additional Tier 1 (AT1) instruments.
- Fully-loaded total capital was 15.8%, clearing the 14.5% target envisioned in the Strategic Plan. The ratio improved over the first nine months of the year following the issue of €1,000 million in AT1 instruments mentioned previously and various issues¹ of subordinated debt totalling €2,150 million between February and July. The ratio also reflects the redemption of the €1,302 million issue of subordinated debt in August.
- The fully-loaded leverage ratio was 5.4%.
- With respect to subordinated instruments and in order to comply with the future MREL requirements €1,250 million of non-preferred senior debt was issued in September. The subordinated instrument RWA ratio, which mainly includes the Total Capital and the non-preferred senior debt, stands at 16.8% (fully loaded).
- According to the criteria in force in 2017 for phased-in implementation, phase-in regulatory capital and leverage were: **12.7% CET1, 12.8% Tier 1, 16.2% total capital and a 5.6% leverage ratio.**
- CaixaBank is also subject to minimum capital requirements on a non-consolidated basis. CaixaBank's individual CET1 ratio stood at 12.9%.
- As for the **capital adequacy of the consolidated CaixaBank perimeter without BPI, regulatory CET1 would be 12.7% (11.7% fully-loaded), while BPI's own regulatory ratio is 12.5% (11.5% fully-loaded).**
- The European Central Bank (ECB) and the national supervisor require the CaixaBank Group to maintain regulatory CET1, Tier 1 and total capital ratios of 7.375%, 8.875% and 10.875%, respectively, at 30 September 2017 (including the phased-in implementation of the capital conservation and systemic risk buffers), which climb to 8.75%, 10.25% and 12.25% in a fully-loaded perspective. The CaixaBank Group's current ratios show that the requirements imposed on the Group will not trigger any of the automatic restrictions envisaged in applicable capital adequacy regulations relating to payouts of dividends, variable remuneration and interest to holders of Additional Tier 1 capital instruments (there is a margin of 390 basis points before triggering the Group's regulatory MDA²).
- CaixaBank's dividend policy meets the requirements prescribed by the ECB in its recommendation of 13 December 2016, on the dividend distribution policies of credit institutions, meaning therefore that it does not limit or confine the Bank in any way.

(1) See details under the section 'Liquidity and financing structure'.

(2) See definition in Appendices – Glossary.



Performance and key capital adequacy indicators

€ million	BIS III (Regulatory)					
	Sep. 30, 2016	Dec. 31, 2016	Mar. 31, 2017	Jun. 30, 2017	Sep. 30, 2017	Annual Chg.
CET1 Instruments	22,726	22,923	23,851	23,582	23,885	962
Shareholders' equity	23,360	23,400	23,833	23,830	24,496	1,096
Capital	5,910	5,981	5,981	5,981	5,981	
Profit attributable to the Group	970	1,047	403	839	1,488	
Reserves and other	16,480	16,372	17,449	17,010	17,027	
Other CET1 Instruments ¹	(634)	(477)	18	(248)	(611)	(134)
Deductions from CET	(4,536)	(5,134)	(5,623)	(4,695)	(4,871)	263
CET1	18,190	17,789	18,228	18,887	19,014	1,225
AT1 Instruments				999	999	999
AT1 Deductions				(878)	(883)	(883)
TIER 1	18,190	17,789	18,228	19,008	19,130	1,341
T2 Instruments ²	4,398	4,088	5,506	4,097	5,136	1,048
T2 Deductions		(85)	(39)	(34)	(40)	45
TIER 2	4,398	4,003	5,467	4,063	5,096	1,093
TOTAL CAPITAL	22,588	21,792	23,695	23,071	24,226	2,434
<i>Risk-weighted assets</i>	135,922	134,864	153,060	151,504	149,690	14,826
<i>CET1 Ratio</i>	13.4%	13.2%	11.9%	12.5%	12.7%	(0.5%)
<i>Tier 1 Ratio</i>	13.4%	13.2%	11.9%	12.5%	12.8%	(0.4%)
<i>Total Capital Ratio²</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>CET1 Ratio - CABK (non consolidated basis)</i>	13.4%	12.6%	12.4%	12.8%	12.9%	0.3%
<i>Buffer MDA³ - CABK (non consolidated basis)</i>	8,776	7,571	7,011	8,128	8,158	587

€ million	BIS III (Fully loaded)					
	Sep. 30, 2016	Dec. 31, 2016	Mar. 31, 2017	Jun. 30, 2017	Sep. 30, 2017	Annual Chg.
CET1 Instruments	23,007	22,891	23,898	23,637	23,945	1,054
Shareholders' equity	23,360	23,400	23,833	23,830	24,496	1,096
Capital	5,910	5,981	5,981	5,981	5,981	
Profit attributable to the Group	970	1,047	403	839	1,488	
Reserves and other	16,480	16,372	17,449	17,010	17,027	
Other CET1 Instruments ¹	(353)	(509)	65	(193)	(551)	(42)
Deductions from CET	(5,962)	(6,243)	(6,312)	(6,251)	(6,533)	(290)
CET1	17,045	16,648	17,586	17,386	17,412	764
AT1 Instruments				999	999	999
AT1 Deductions						
TIER 1	17,045	16,648	17,586	18,385	18,411	1,763
T2 Instruments ²	4,398	4,088	5,506	4,097	5,136	1,048
T2 Deductions						
TIER 2	4,398	4,088	5,506	4,097	5,136	1,048
TOTAL CAPITAL	21,443	20,736	23,092	22,482	23,547	2,811
<i>Risk-weighted assets</i>	135,516	134,385	152,874	151,223	149,448	15,063
<i>CET1 Ratio</i>	12.6%	12.4%	11.5%	11.5%	11.7%	(0.7%)
<i>Tier 1 Ratio</i>	12.6%	12.4%	11.5%	12.2%	12.3%	(0.1%)
<i>Total Capital Ratio²</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) Mainly includes dividend forecast, valuation adjustments and minority interests.

(2) The total capital ratios for June 2017 include the redemption of €1,302 million in subordinated debt executed in August 2017. The September 2017 ratios include the two July 2017 issues of €1,150 million, which are currently awaiting authorisation from the supervisor for inclusion in the official reporting (COREP).

(3) The relevant MDA buffer is either the non-consolidated or the consolidated, whichever is lower.

Segment reporting

This section shows financial information on the different businesses of the CaixaBank Group:

CaixaBank

Information is presented for the same business divisions that existed prior to the effective takeover of BPI, although from February 2017, the attributable results contributed by this investee will no longer be included under the Equity investments business, but will be reported instead as a new business (BPI).

- **Banking and insurance:** includes all revenues from banking, insurance and asset management, liquidity management, ALCO, income from financing the other businesses and the Group-wide corporate centre.

Following completion of the takeover of BPI, the banking and insurance business includes the results of the business combination since it was originated in a corporate transaction.

- **Non-core real estate:** shows the results, net of financing costs, of real estate assets in Spain defined as non-core, which include:
 - Non-core lending to real estate developers.
 - Foreclosed real estate assets (available for sale and rental) mainly owned by the real estate subsidiary BuildingCenter.
 - Other real estate assets and interests.
- **Equity investments:** includes essentially income from dividends and/or profit accounted for using the equity method, net of financing costs, from the interests held in Erste Group Bank, Repsol and Telefónica. It also includes the significant impacts on income of other relevant stakes acquired by the Group as part of its diversification across sectors, as added as part of the Group's latest acquisitions in Spain.

Includes the contribution to the CaixaBank Group through to May 2016 of the attributable results due to the stakes held in Bank of East Asia and GF Inbursa. In 2017, it includes BPI's results through to and including January. With the takeover now completed, as of February BPI's results will be reported as a new business under the full consolidation method.

Operating expenses for these three business segments include both direct and indirect costs, which are assigned according to internal distribution methods.

Capital is assigned to the non-core real estate and equity investment businesses to pursue the **corporate target of maintaining a fully-loaded regulatory Common Equity Tier 1 (CET1) ratio of between 11% and 12%**. The capital assigned to these businesses takes into account both the consumption of capital for risk-weighted assets at 11% and all applicable deductions. Capital is assigned to BPI on a sub-consolidated basis, meaning in view of the subsidiary's resources.

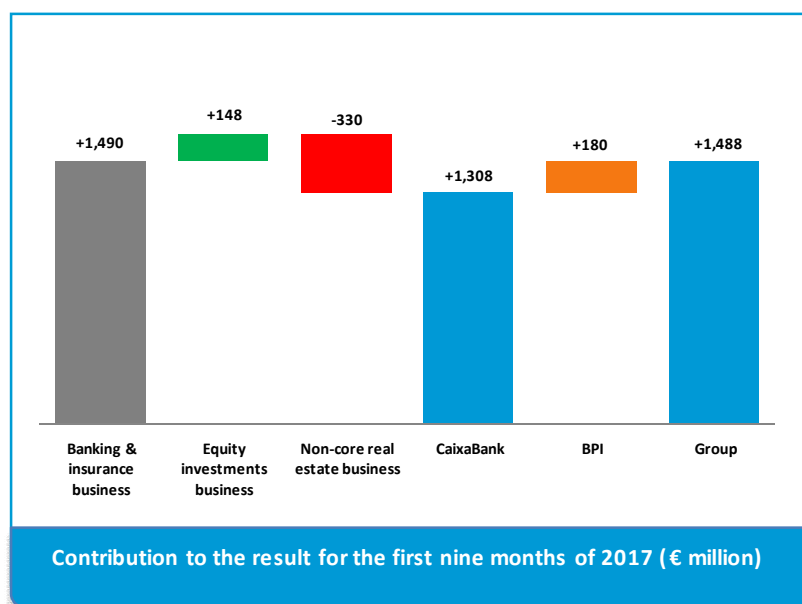
The difference between the Group's total own funds and the capital assigned to the other businesses is included in the banking and insurance business, which includes the Group's corporate centre.

BPI

Shows the results brought to the consolidated statements by BPI from February 2017 onward under the full consolidation of assets and liabilities method (considering the adjustments made in the business combination) and the own funds of this business are essentially those of BPI on a sub-consolidated basis. The income statement includes the reversal of the adjustments deriving from the measurement at fair value of the assets and liabilities under the business combination.

Results for the first nine months of 2017 arranged by business are as follows:

€ million	Banking & insurance business	Non-core real estate business	Equity investments	CABK	BPI	Group
Net interest income	3,455	(51)	(123)	3,281	269	3,550
Dividends and share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	156	22	256	434	180	614
Net fee and commission income	1,673			1,673	194	1,867
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	285		(20)	265	22	287
Income and expense arising from insurance or reinsurance contracts	354			354		354
Other operating income and expense	78	(242)		(164)	(17)	(181)
Gross income	6,001	(271)	113	5,843	648	6,491
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(2,945)	(77)	(3)	(3,025)	(318)	(3,343)
Extraordinary expenses	(3)			(3)	(106)	(109)
Pre-impairment income	3,053	(348)	110	2,815	224	3,039
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	3,056	(348)	110	2,818	330	3,148
Allowance for insolvency risk	(680)	(3)		(683)	25	(658)
Other charges to provisions	(624)	(174)		(798)	(2)	(800)
Gains/(losses) on disposal of assets and others	234	47		281		281
Profit/(loss) before tax	1,983	(478)	110	1,615	247	1,862
Income tax expense	(488)	148	38	(302)	(34)	(336)
Profit/(loss) after tax	1,495	(330)	148	1,313	213	1,526
Profit/(loss) attributable to minority interest and others	5			5	33	38
Profit/(loss) attributable to the Group	1,490	(330)	148	1,308	180	1,488
Fully-loaded Common Equity Tier 1 (CET1)				11.7%	11.5%	11.7%
Fully-loaded Total Capital				16.1%	13.3%	15.8%
Common Equity Tier 1 (CET1)				12.7%	12.5%	12.7%



Banking and insurance business

Profit at 30 September 2017 came to €1,490 million (+8.4%).

- **Gross income totalled €6,001 million (+2.2%).** Here, the improved generation of core income effectively offset the drop in earnings on financial assets and liabilities.
 - **Net interest income up 6.1% to €3,455 million.**
 - **Fee and commission income** stood at €1,673 million (+8.2%) on the back of improving commercial activity.
 - **Gains/(losses) on financial assets and liabilities and other** down 60.0% following the materialisation, in 2016, of increased capital gains on available-for-sale fixed-income securities and earnings of €165 million from the Visa Europe Ltd deal.
 - **Income and expenses arising from insurance and reinsurance contracts** up 65.9% to €354 million in response to intensive commercial activity and the termination in late October 2016 of the reinsurance contract on the individual life-risk portfolio of VidaCaixa.
 - **Other operating income and expense** for the first nine months of 2017 included, among others, the income arising from the agreement reached with Cecabank (€115 million).
- **Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation** amounted to €2,945 million in the first nine months of 2017, up 1.3% year on year. Extraordinary expenses of €121 million in 2016 in connection with the labour agreement.
- **The cost-to-income ratio without extraordinary expenses** was 50.4%, versus the 51.3% reported in the first nine months of 2016 (-0.9pp).
- **Allowances for insolvency risk** are €-680 million in 2017.
- **Other charges to provisions** includes €455 million to cover early retirements in 2017. A total of €160 million for this same concept was reported in 2016.
- **Gains/(losses) on disposals of assets and others** includes, among other items, the result of the business combination with BPI (€256 million) since it derived from a corporate transaction.

ROTE¹ for the business, stripping out one-off impacts, was 10.5%.

(1) Last 12 months excluding the following one-off aspects, net of taxes: release of provisions in the fourth quarter of 2016 (€+433 million), the early retirements completed in the second quarter of 2017 (€-212 million), the results of the business combination with BPI (€+256 million) and extraordinary expenses. The coupon for the part of the AT1 issue assigned to this business has also been deducted.

€ million	9M17	9M16	Change in %	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Net interest income	3,455	3,257	6.1	1,095	1,130	1,142	1,158	1,155
Dividends and share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	156	126	25.1	63	33	44	50	62
Net fee and commission income	1,673	1,545	8.2	535	544	544	590	539
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	285	714	(60.0)	121	132	38	144	103
Income and expense arising from insurance or reinsurance	354	214	65.9	74	97	110	123	121
Other operating income and expense	78	17		8	(173)	16	56	6
Gross income	6,001	5,873	2.2	1,896	1,763	1,894	2,121	1,986
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(2,945)	(2,908)	1.3	(964)	(967)	(984)	(979)	(982)
Extraordinary expenses	(3)	(121)	(97.6)	(121)				(3)
Pre-impairment income	3,053	2,844	7.3	811	796	910	1,142	1,001
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	3,056	2,965	3.1	932	796	910	1,142	1,004
Allowance for insolvency risk	(680)	(560)	21.4	(169)	316	(272)	(210)	(198)
Other charges to provisions	(624)	(285)		(37)	(240)	(219)	(373)	(32)
Gains/(losses) on disposal of assets and others	234	11			10	253	(12)	(7)
Profit/(loss) before tax	1,983	2,010	(1.3)	605	882	672	547	764
Income tax expense	(488)	(625)	(21.6)	(170)	(279)	(113)	(176)	(199)
Profit/(loss) after tax	1,495	1,385	7.9	435	603	559	371	565
Profit/(loss) attributable to minority interest and others	5	11	(58.6)	4	(2)	2	1	2
Profit/(loss) attributable to the Group	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%
Cost-to-income ratio stripping out extraordinary expenses	50.4%	51.3%	(0.9)	51.3%	50.7%	51.3%	50.7%	50.4%

Highlights for the quarter include:

- **Fee and commission income** fell to €539 million (-8.6%), partly because the second quarter included more income from investment banking transactions and also because of the seasonal impacts associated with the third quarter.
- **Other operating income and expense** in the second quarter of 2017 included the contribution paid to the Single Resolution Fund (SRF) and the aforementioned agreement reached with CecaBank (€115 million).
- In relation to **allowances for insolvency risk**, it should be noted that the fourth quarter of 2016 included the impact on this business of the Group's development of internal models used to calculate coverage for insolvency risk (€+618 million).
- **Other charges to provisions** includes €303 million in allowances for early retirements in the second quarter of 2017 (€152 million in the first quarter), plus a further provision of €110 million in connection with the floor clauses in the fourth quarter of 2016.

€ million	Sep. 30, 2017	Jun. 30, 2017	Dec. 31, 2016	Quarterly change %	Annual change %
Balance sheet					
Assets	327,336	327,271	327,606		(0.1)
of which: loans and advances to customers, net	194,113	197,256	196,267	(1.6)	(1.1)
Liabilities	307,680	308,159	307,118	(0.2)	0.2
of which: On-balance sheet funds	225,635	225,677	217,014		4.0
Assigned capital	19,586	18,966	20,332	3.3	(3.7)
Activity					
Loans and advances to customers, gross	199,758	202,902	201,970	(1.5)	(1.1)
Customers funds	315,117	314,218	303,781	0.3	3.7
On-balance sheet funds	225,635	225,677	217,014		4.0
Assets under management	86,853	85,583	81,885	1.5	6.1
Other accounts	2,629	2,958	4,882	(11.1)	(46.1)
Other indicators					
Non-performing loan ratio (%)	5.7%	5.7%	5.8%		(0.1)
Non-performing loan coverage ratio (%)	48%	48%	48%		
Employees and banking resources (units)¹					
Employees	32,126	31,930	32,403	196	(277)
Branches ²	4,889	4,940	5,027	(51)	(138)
of which retail	4,697	4,749	4,851	(52)	(154)
ATMs	9,403	9,433	9,479	(30)	(76)

(1) These figures relate to the CaixaBank perimeter without BPI.

(2) Does not include foreign branches or representative offices.

Non-core real estate business

- **Losses generated by the non-core real estate business were down in the first nine months of 2017 to €330 million** (€517 million in the first nine months of 2016):

- **Allowances for insolvency risk** were down notably due to the lower volume of net loans following the write-downs already carried out, as well as the impact of recoveries.
- **Other charges to provisions** included, in the first nine months of 2017, €154 million in write-downs on exposure to the SAREB.
- **Gains/(losses) on disposals of assets and others (€+47 million)** includes the **increase in positive proceeds on sales of real estate assets**, which totalled €140 million (€22 million in 2016), as well as other results on real estate activity, which were essentially charges to provisions deriving from valuations of assets based on the Group's internal models for the sum of €-93 million (€-272 million in 2016).

€ million	9M17	9M16	Change in %	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Net interest income	(51)	(49)	3.3	(21)	(17)	(15)	(19)	(17)
Dividends and share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	22	11	91.9	2	7	11	5	6
Net fee and commission income		1		1		1		(1)
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others								
Income and expense arising from insurance or reinsurance								
Other operating income and expense	(242)	(186)	29.3	(42)	(65)	(111)	(65)	(66)
Gross income	(271)	(223)	21.5	(60)	(75)	(114)	(79)	(78)
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(77)	(86)	(10.5)	(30)	(30)	(28)	(24)	(25)
Pre-impairment income	(348)	(309)	12.3	(90)	(105)	(142)	(103)	(103)
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	(348)	(309)	12.3	(90)	(105)	(142)	(103)	(103)
Allowance for insolvency risk	(3)	(136)	(97.8)	(49)	66	17	(18)	(2)
Other charges to provisions	(174)	(32)		(10)	(34)	(150)	(19)	(5)
Gains/(losses) on disposal of assets and others	47	(250)		(83)	(784)	25	16	6
Profit/(loss) before tax	(478)	(727)	(34.3)	(232)	(857)	(250)	(124)	(104)
Income tax expense	148	210	(29.3)	70	249	78	39	31
Profit/(loss) after tax	(330)	(517)	(36.5)	(162)	(608)	(172)	(85)	(73)
Profit/(loss) attributable to minority interest and others								
Profit/(loss) attributable to the Group	(330)	(517)	(36.5)	(162)	(608)	(172)	(85)	(73)

- **The non-core real estate business has fallen by 6.5% in the year:**

- **Loans and advances to customers, net** is down 25.3% in the year due to the ongoing active management of distressed assets.
- **The net portfolio of foreclosed real estate assets available for sale fell to €6,145 million** (down €111 million in 2017).
- **Net foreclosed assets held for rent** amounted to €3,054 million (€-24 million in 2017).

€ million	Sep. 30, 2017	Jun. 30, 2017	Dec. 31, 2016	Quarterly change %	Annual change %
Balance sheet					
Assets	12,103	12,323	12,949	(1.8)	(6.5)
Loans and advances to customers, net	1,423	1,491	1,906	(4.6)	(25.3)
Other assets	10,680	10,832	11,043	(1.4)	(3.3)
Foreclosed available for sale real estate assets	6,145	6,258	6,256	(1.8)	(1.8)
Real estate assets held for rent	3,054	3,086	3,078	(1.0)	(0.8)
Other assets	1,481	1,488	1,709	(0.5)	(13.3)
Liabilities	10,634	10,817	11,351	(1.7)	(6.3)
On-balance sheet funds	117	120	109	(2.5)	7.3
Other liabilities	401	395	276	1.5	45.3
Intra-group financing	10,116	10,302	10,966	(1.8)	(7.8)
Assigned capital	1,469	1,506	1,598	(2.5)	(8.1)
Activity					
Loans and advances to customers, gross	2,105	2,199	2,887	(4.3)	(27.1)
Customers funds	124	127	114	(2.4)	8.8
On-balance sheet funds	117	120	109	(2.5)	7.3
Assets under management	7	7	5		40.0
Other indicators					
Non-performing loan ratio (%)	77.8%	76.0%	80.0%	1.8	(2.2)
Non-performing loan coverage ratio (%)	40%	40%	41%	(1)	(1)

Equity investment business

- **The business generated profits of €148 million (+30.1%) in the first nine months of 2017.**
 - **Net interest income** shows the cost of financing the business and stood at €-123 million. The year-on-year change is largely down to a number of perimeter changes.
 - **Earnings at entities accounted for using the equity method** were impacted by the perimeter departures and also because of the attributable loss of €97 million following the sale of 2% of BFA.
 - **The year-on-year change can also be explained by a number of one-off aspects from the first nine months of 2016 in connection with:**
 - Extraordinary write-downs made to a number of unlisted stakes under Other charges to provisions.
 - Negative result stemming from the early repayment of Repsol bonds exchangeable for shares (essentially the impact of delivering the shares and of cancelling the embedded derivative on the instrument, which was recognised in equity due to its consideration as cash flow hedge).
- The quarterly change in income can be explained by the fact that the Telefónica dividend was recognised in the second quarter of 2017 and also by the loss attributed to the sale of 2% of BPI's stake in BFA in the first quarter of 2017.

The fourth quarter of 2016 also included the impact of the tax reforms ushered in by Royal Decree-Law 3/2016, which impose restrictions on the deductibility of losses on transfers of shares and other equity interests.

€ million	9M17	9M16	Change in %	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Net interest income	(123)	(128)	(3.4)	(35)	(36)	(43)	(41)	(39)
Dividends	104	100	4.0		85		104	
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	152	313	(51.6)	85	153	(1)	67	86
Net fee and commission income								
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	(20)	4		4	(2)		(18)	(2)
Income and expense arising from insurance or reinsurance								
Other operating income and expense								
Gross income	113	289	(61.2)	54	200	(44)	112	45
Recurring admin. expenses, depreciation and amort.	(3)	(3)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Extraordinary expenses								
Pre-impairment income	110	286	(61.9)	53	199	(45)	111	44
Pre-impairment income stripping out extraord. exp.	110	286	(61.9)	53	199	(45)	111	44
Allowance for insolvency risk								
Other charges to provisions		(164)						
Gains/(losses) on disposal of assets and others		(91)						
Profit/(loss) before tax	110	31		53	199	(45)	111	44
Income tax expense	38	82	(52.8)	10	(119)	13	13	12
Profit/(loss) after tax	148	113	30.1	63	80	(32)	124	56
Profit/(loss) attributable to minority interest and others								
Profit/(loss) attributable to the Group	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%

ROTE for the last 12 months excludes the impact of the tax reform ushered in by Royal Decree-Law 3/2016.

€ million	Sep. 30, 2017	Jun. 30, 2017	Dec. 31, 2016	Quarterly change %	Annual change %
Balance sheet					
Assets					
Investments (available for sale and associated)	6,483	6,425	7,372	0.9	(12.1)
Liabilities					
Intra-group financing and other liabilities	5,337	5,230	5,902	2.0	(9.6)
Assigned capital	1,146	1,195	1,470	(4.1)	(22.0)

- Since its integration in February, BPI has contributed a total of €180 million to the Group's earnings (€103 million in the third quarter of 2017).
- **Gross income** was up 10.2% in the quarter due to the positive change in net interest income (+4.0%) and fee and commission income (+4.2%), as well as the recognition in the previous quarter of the contribution to the Single Resolution Fund (SRF) and to the Portuguese *Fundo de Resolucao* in Other operating income and expense.

Earnings at entities accounted for using the equity method included €64 million due to BFA's contribution (€58 million in the second quarter). Net attributable profit at BFA was €49 million in the quarter (€44 million in the previous quarter).

Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation were down 2.2%. Extraordinary expenses included a total of €-96 million in restructuring costs in the previous quarter (€-10 million in the first quarter of 2017).

Allowances for insolvency risk improved to €14 million following the increase in recoveries in the quarter.

€ million	9M17	1Q17 (feb'17- mar'17)	2Q17	3Q17	Quarterly change %
Net interest income	269	69	98	102	4.0
Dividends and share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	180	39	70	71	1.4
Net fee and commission income	194	43	74	77	4.2
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	22	5	8	9	18.4
Income and expense arising from insurance or reinsurance contracts					
Other operating income and expense	(17)	1	(17)	(1)	(91.5)
Gross income	648	157	233	258	10.2
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(318)	(78)	(121)	(119)	(2.2)
Extraordinary expenses	(106)	(10)	(96)		
Pre-impairment income	224	69	16	139	
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	330	79	112	139	23.6
Allowance for insolvency risk	25	6	5	14	
Other charges to provisions	(2)	(1)	(1)		
Gains/(losses) on disposal of assets and others					
Profit/(loss) before tax	247	74	20	153	
Income tax expense	(34)	(14)	11	(31)	
Profit/(loss) after tax	213	60	31	122	
Profit/(loss) attributable to minority interest and others	33	10	4	19	
Profit/(loss) attributable to the Group	180	50	27	103	

The following information has been included to help readers interpret the changes just discussed and the criteria for presenting BPI's results at CaixaBank:

The figures reported by Banco BPI corresponding to the first nine months of 2017 differ from its contribution in the financial statements and from the business segment within the CaixaBank Group. This is because of the impact of the fair value adjustments of its assets and liabilities within the business combination and the attribution of results to minority interests.

In addition, BPI's results for the first nine months of the year were recognised to the CaixaBank Group under the equity investments business using the equity method in January 2017 and then using the full consolidation method for the rest of the period. Therefore, earnings performance for the first quarter at BPI cannot accurately be compared since the bank has been accounted for using the fully consolidation method since February.

The results published by BPI include the one-off impact arising from the sale in January of 2% of its stake in BFA. This impact is presented for the attributable amount at the CaixaBank Group in the equity investments business, as previously discussed.

- Turning to business activity and asset quality indicators, the period included the following highlights:

Loans and advances to customers, gross, totalled €23,303 million, down 0.1% in the quarter, although the performing loan portfolio was up 0.2%. Meanwhile, **customer funds amounted to €34,773 million**, up 0.6% on the previous quarter.

BPI's **NPL ratio** fell to **5.5%** in the quarter using the CaixaBank Group's NPL classification criteria.

Meanwhile, BPI reported an NPL ratio of 3.3% using the *crédito em risco* criterion applicable in accordance with Portuguese regulations. The main difference between Portuguese regulations and CaixaBank's NPL classification criteria lies in the different treatment for overdue customer positions, contingent liabilities, NPL classification on subjective criteria and the different treatment of refinanced loans. The NPL coverage ratio climbed to 81% (+1pp on 30 June 2017) and includes provisions from CaixaBank stemming from the business combination process.

€ million	Sep. 30, 2017	Jun. 30, 2017	Quarterly change %
Activity			
Loans and advances to customers, gross	23,303	23,334	(0.1)
Customers funds	34,773	34,558	0.6
On-balance sheet funds	24,248	24,157	0.4
Assets under management	8,629	8,907	(3.1)
Other accounts	1,896	1,494	26.9
Other indicators			
Non-performing loan ratio (%)	5.5%	5.8%	(0.3)
Non-performing loan coverage ratio (%)	81%	80%	1
Banking resources (units)			
Employees	5,178	5,406	(228)
Branches ¹	508	528	(20)

(1) Does not include foreign branches or representative offices.

€ million	Sep. 30, 2017	Jun. 30, 2017	Quarterly change %
Cash, cash balances at central banks and other demand deposits	1,380	1,203	14.7
Financial assets held for trading	1,189	822	44.6
Available-for-sale financial assets	3,691	3,738	(1.3)
Loans and receivables	23,180	23,085	0.4
Loans and advances to central banks and credit institutions	895	817	9.5
Loans and advances to customers and debt securities	22,285	22,268	0.1
Other assets	3,750	3,817	(1.8)
Total assets	33,190	32,665	1.6
Liabilities	30,469	30,103	1.2
Financial liabilities held for trading	179	186	(3.8)
Financial liabilities measured at amortised cost	25,423	25,240	0.7
Deposits from central banks and credit institutions	3,960	3,769	5.1
Customer deposits	20,174	20,170	0.0
Debt securities issued	1,078	1,105	(2.4)
Other financial liabilities	211	196	7.7
Insurance contract liabilities ²	4,107	4,088	0.5
Other liabilities	760	589	29.0
Equity	2,721	2,562	6.2
Assigned capital	2,295	2,163	6.1
Minority interest, valuation adjustment and other	426	399	6.8
Total liabilities and equity	33,190	32,665	1.6

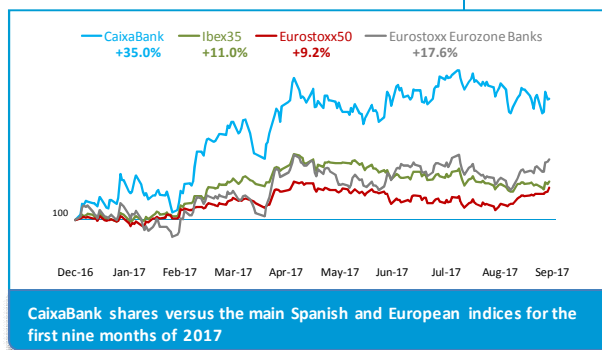
(2) Includes €2,191 million in Unit Links reported on the consolidated public balance sheet under Other liabilities.

See Reconciliation of financial information presented by BPI with the presentation format used by the CaixaBank Group in the Appendices - Glossary.

[The CaixaBank share]

Share price performance

- The main markets fared well in the third quarter, with the Euro Stoxx 50 gaining 4.4% and the Dow Jones 4.9% in the period, aided by a positive macroeconomic performance and a healthy set of company earnings. That said, the markets were not immune to negative factors, which triggered various episodes of weakness. These include the rising geopolitical tensions between the United States and North Korea, the problems facing the US President in pushing through his reform package and the relative strength of the euro against the dollar. Meanwhile, the blue-chip IBEX 35 was affected by the recent political uncertainty on the domestic front and, at the end of September was down 0.6% in the quarter.
- The European bank index closed out another quarter in positive territory, with the Euro Stoxx Banks rising 5.5% as the market begins to accept a gradual normalisation of monetary policy at the hands of the ECB from 2018 onward.
- The **CaixaBank share made further gains, following the trend seen in recent quarters** and closing at **€4.240/share** at 30 September 2017, **up 1.4% in the quarter and 35.0% in the year to date**. Meanwhile, the Spanish banking index¹ moved back into positive growth following a second quarter in the red and reported gains of 2.6% in the third quarter and 18.1% in the year, albeit with increased volatility towards the end of September.
- The third quarter of 2017 saw 27% more trading² volume in euros for the CaixaBank share than in the third quarter of 2016, but 31% less than in the second quarter. In terms of the actual number of shares traded, the volume was 33% down on the third quarter of 2016 and 34% down on the previous quarter. Generally speaking, trading volume has been somewhat muted on the Spanish index, not only because the summer months tend to see less trading, but also because of the shift towards ETFs (exchange-traded funds) as a viable alternative to company shares when trading in equities. Perhaps unsurprisingly, the Ibex 35 ended August with the lowest trading volume of the last ten years.



Shareholder returns

- On 23 February 2017, CaixaBank's Board of Directors approved the dividend policy, under which remuneration for 2017 will consist of two cash dividends (payable every six months, with payment likely to be made in November 2017 and April 2018) for a sum equal to or exceeding 50% of net consolidated profit.
- On 23 October 2017, the Board of Directors approved payment of a dividend of €0.07 per share, payable in cash and charged to profit for 2017.
- Total shareholder remuneration for 2016 was therefore €0.13 per share, consisting of two cash payments of €0.03 and €0.06 per share (paid in September 2016 and April 2017), plus a scrip dividend of €0.04/share paid in December 2016.

(1) IBEX 35 Banks Index.
 (2) Trading volume excluding one-off transactions.

Shareholder returns charged to 2016 profit

Concept	€/share	Payment date ¹
Cash dividend, final dividend 2016	0.06	Apr. 13, 2017
Optional Scrip Dividend ²	0.04	Dec. 8, 2016
Cash dividend, interim 2016	0.03	Sep. 30, 2016

(1) Settlement date for rights sold to CaixaBank related to the scrip dividend programme.

(2) Listing date for bonus subscription rights: 22 November 2016.

Key performance indicators for the CaixaBank share

	Sep. 30, 2017
Market capitalization (€ M)	25,346
Number of outstanding shares ³	5,977,872
Share price (€/share)	
Share price at the beginning of the period (December 30, 2016)	3.140
Share price at closing of the period (September 29, 2017)	4.240
Maximum price ⁴	4.500
Minimum price ⁴	3.190
Trading volume in 2017 (number of shares, excluding non-recurring transactions, in thousands)	
Maximum daily trading volume	53,108
Minimum daily trading volume	3,354
Average daily trading volume	15,773
Stock market ratios	
Profit attributable to the Group (€ million) (12 months)	1,551
Average number of shares (12 months) ³	5,961,144
Net income attributable per Share (EPS) (€/share)	0.26
Net equity excluding minority interest (€ million)	24,578
Number of shares at September 30, 2017 ³	5,977,872
Book value per share (€/share)	4.11
Net equity excluding minority interest (tangible) (€ million)	20,326
Number of shares at September 30, 2017 ³	5,977,872
Tangible book value per share (€/share)	3.40
PER (Price / Profit)	16.30
TangibleP/BV (Market value/ tangible book value)	1.25
Dividend Yield⁵	2.40

(3) Number of shares, in thousands, excluding treasury shares.

(4) Share price at close of trading.

(5) Calculated by dividing the yield for the last 12 months (€0.10/share) by the closing price at the end of the period (€4.240/share).

Significant events

in the first nine months of 2017

This section provides further information on the significant events to have occurred during the first nine months of 2017.

Public offer to acquire and assume control of BPI

CaixaBank's stake in BPI currently stands at 84.5% following completion, on 7 February 2017, of the acceptance period for the mandatory takeover bid filed by the Portuguese stock market regulatory (*Comissão do Mercado de Valores Mobiliários*) on 16 January 2017. The offered price for the bid was €1.134 per share and with demand totalling 39.01% of BPI's share capital, the total payout was therefore €644.5 million.

In accordance with applicable accounting law, 7 February 2017 was set as the effective assumption of control date and the total stake in BPI (84.5%) has been reported under the full consolidation method since 1 February, having been previously reported under the equity method.

The Group's consolidated income statement for the first nine months of 2017 shows the following one-off impacts:

- On 5 January 2017, BPI completed the sale of 2% of its stake in BFA to the company Unitel, SA, whose stake in BFA therefore climbed to 51.9% while BPI's interest dropped to 48.1%. The parties also entered into a new shareholder agreement in respect of BFA.
The arrangement allowed for the deconsolidation of BFA from BPI's consolidated balance sheet, thus enabling BPI to resolve its risk exposure breach due to its controlling stake in BFA. The transaction generated a negative attributable impact of €97 million for CaixaBank, which was recognised under the equity method.
- The net result of measuring BPI's assets and liabilities at fair value as of the effective takeover date, as a result of the business combination, was €256 million.
- A total of €109 million of extraordinary costs was reported since the takeover.

Agreement with Cecabank

On 28 June 2017, CaixaBank announced that CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU and VidaCaixa, SAU de Seguros y Reaseguros had reached an agreement with Cecabank, SA through CaixaBank. Under the arrangement Cecabank will continue to act, until 31 March 2027, as exclusive depository of 80% of the assets held in investment funds, securities investment companies (SICAVs) and individual system pension funds managed by CaixaBank AM and VidaCaixa, respectively. Cecabank will act as the exclusive custodian of the remaining 20% until 31 March 2022, except for a small percentage, for which the exclusive nature of the agreement will be phased out between 31 March 2025 and 31 March 2027. This new arrangement was effectively a continuation of the original agreement reached in 2012, when Cecabank began serving as depository for the two CaixaBank subsidiaries.

Under the agreement, CaixaBank received a payment of €115 million, which was reported as income in the second quarter of 2017. Over the coming ten years CaixaBank could receive variable payments of up to a further €85 million, depending on the performance of Cecabank's depository business.

Appointment of Lead Director

CaixaBank announced that its Board of Directors, at a meeting held on 22 June 2017, decided to appoint Francesc Xavier Vives Torrents as Lead Director (independent director), in light of a report issued by the Appointments Committee supporting his appointment. The appointment took effect on 18 July 2017, following the approval by the European Central Bank of the modification to the by-laws agreed upon at the General Shareholders' Meeting of 6 April 2017.

Prudential deconsolidation of CaixaBank from CriteriaCaixa

On 26 September 2017, the Governing Council of the European Central Bank, acting on a proposal from the Supervisory Board, confirmed that CriteriaCaixa no longer exercises control or dominant influence over CaixaBank and is therefore no longer its parent company, on the understanding that the conditions announced on 26 May 2016 for the prudential deconsolidation of CaixaBank from CriteriaCaixa had been met.

As a result, CaixaBank is now the parent company of the financial conglomerate comprising all regulated group entities. CaixaBank is now classified as a significant supervised entity and forms, together with the credit institutions belonging to its group, a significant supervised group at which CaixaBank is the entity to have undergone the greatest prudential consolidation.

Change of corporate registered office

On 6 October 2017, CaixaBank's Board of Directors unanimously agreed to move the Bank's registered office to calle Pintor Sorolla, 2-4 in Valencia.

Appendices

Investment portfolio

Following are the main investees, associates and assets available for sale at 30 September 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 Investimentos (BCI) ¹	30.00%

(1) The percentage of ownership attributed by CaixaBank at 30 September 2017 was 40.65% at BFA and 25.35% at BCI.

Information on financing for home purchases and loans to real estate developers by CaixaBank

Financing for home purchases

Financing for home purchases change

€ million	Sep. 30, 2016	Dec. 31, 2016	Mar. 31, 2017	Jun. 30, 2017	Sep. 30, 2017
Without mortgage collateral	752	748	752	766	762
of which: non-performing	9	9	9	9	9
With mortgage collateral	86,731	85,657	84,936	84,188	83,375
of which: non-performing	3,329	3,470	3,493	3,491	3,523
Total	87,483	86,405	85,688	84,954	84,137

Loan-to-value breakdown²

€ million	Sep. 30, 2017					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Gross amount	20,852	31,418	22,963	5,165	2,977	83,375
of which: non-performing	232	556	951	702	1,082	3,523

(2) Loan to value calculated on the basis of latest appraisals according to the criteria set out in Circular 4/2016.

Loans to real estate developers

Changes in loans to real estate developers¹

€ million	Sep. 30, 2017	Weight %	Jun. 30, 2017	Weight %	Dec. 31, 2016	Weight %	Annual change
Without mortgage collateral	1,242	16.6	1,252	16.5	1,173	14.7	69
With mortgage collateral	6,218	83.4	6,325	83.5	6,829	85.3	(611)
Completed buildings	4,551	61.0	4,614	60.9	5,188	64.8	(637)
Homes	2,948	39.5	2,989	39.4	3,391	42.4	(443)
Other	1,603	21.5	1,625	21.5	1,791	22.4	(188)
Buildings under construction	901	12.1	882	11.6	668	8.3	233
Homes	808	10.8	802	10.6	598	7.5	210
Other	93	1.1	80	1.0	70	0.9	23
Land	766	10.3	829	10.9	979	12.2	(213)
Developed land	433	5.8	491	6.5	697	8.7	(264)
Other	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) According to Bank of Spain Circular 5/2011, financial institutions are required to disclose transparency information on loans for home purchases and loans to real estate developers in relation to their business activity in Spain.

Loans to real estate developers within the CaixaBank scope at 30 September 2017, 30 June 2017 and 31 December 2016 (€7,477, €7,596 and €8,024 million, respectively) includes €17, €19 and €22 million respectively in lending to real estate developers outside Spain, not considered in the information attached in accordance with Bank of Spain Circular 5/2011.

NPLs and coverage for real estate development risk²

€ million	Sep. 30, 2017		Jun. 30, 2017		Dec. 31, 2016	
	Non-performing	Coverage % ³	Non-performing	Coverage % ³	Non-performing	Coverage % ³
Without mortgage collateral	143	78	153	79	181	80
With mortgage collateral	1,610	39	1,655	41	2,254	41
Completed buildings	1,190	32	1,213	33	1,719	34
Homes	620	30	634	32	917	32
Other	570	34	579	35	802	37
Buildings under construction	54	47	53	54	78	53
Homes	42	54	41	63	66	58
Other	12	21	12	22	12	25
Land	366	63	389	64	457	64
Developed land	205	70	217	71	304	66
Other	161	54	172	55	153	61
Total	1,753	42	1,808	44	2,435	44

(2) The surplus value of mortgage collateral to the non-performing real estate developer portfolio at 30 September 2017, 30 June 2017 and 31 December 2016 amounts to €707, €749 and €989 million, respectively.

(3) See definition in Appendices – Glossary.

Ratings

Agency	Long-Term ⁴	Short-Term	Outlook	Last review date	Rating of covered bonds program
S&P Global	BBB	A-2	Positive	6 October 2017	A+
Fitch	BBB	F2	Positive	7 April 2017	
Moody's	Baa2	P-2	Stable	10 May 2017	Aa2
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Stable	14 July 2017	AA (High)

(4) Relates to the rating assigned to the preferred senior debt of CaixaBank. Moody's also assigns a rating for long-term deposits, which is currently Baa2 with a positive outlook.

In addition to the financial information prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs), this document includes certain Alternative Performance Measures (APMs) as defined in the guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority on 30 June 2015 (ESMA/2015/1057) (the "ESMA Guidelines"). CaixaBank uses certain APMs, which have not been audited, for a better understanding of the company's financial performance. These measures are considered additional disclosures and in no case replace the financial information prepared under IFRSs. Moreover, the way the Group defines and calculates these measures may differ to the way similar measures are calculated by other companies. Accordingly, they may not be comparable.

ESMA guidelines define an APM as a financial measure of historical or future performance, financial position, or cash flows, other than a financial measure defined or specified in the applicable financial reporting framework.

In accordance with these guidelines, following is a list of the APMs used, along with a reconciliation between certain management indicators and the indicators presented in the consolidated financial statements prepared under IFRS.

Alternative Performance Measures

Customer spread (%): difference between the average yield rate on loans and the average cost rate of retail deposits for the period (quarter).

Average yield rate on loans (%): annualised quarterly income from loans and advances to customers divided by the net average balance of loans and advances to customers for the period (quarter).

Average cost rate of retail deposits (%): annualised quarterly cost of on-balance sheet retail customer funds divided by the average balance of on-balance sheet retail customer funds for the period (quarter), excluding subordinated liabilities.

Balance sheet spread (%): difference between the average return rate on assets and the average cost of fund rate for the period (quarter).

Average return rate on assets (%): annualised quarterly interest income divided by average total assets for the period (quarter).

Average cost of fund rate (%): annualised quarterly interest expenses divided by average total liabilities for the period (quarter).

Cost-to-income ratio (%): administrative expenses, depreciation and amortisation divided by gross income. Last 12 months.

Efficiency ratio stripping out extraordinary expenses (%): administrative expenses, depreciation and amortisation stripping out extraordinary expenses divided by gross income. Last 12 months.

ROE (%) (Return on equity): profit attributable¹ to the Group divided by average equity. Last 12 months.

ROTE (%) (Return on tangible equity): profit attributable¹ to the Group divided by average equity less, where applicable, intangible assets using management criteria. Last 12 months.

The value of **intangible assets under management criteria** is the value of Intangible assets in the public balance sheet, plus the intangible assets and goodwill associated with investees, net of impairment allowances, recognised in Investments in joint ventures and associates in the public balance sheet.

ROA (%) (Return on assets): net profit¹ divided by average total assets. Last 12 months.

RORWA (%) (Return on risk-weighted assets): net profit¹ divided by regulatory risk-weighted assets. Last 12 months.

(1) Figures adjusted to reflect the amount of the Additional Tier1 coupon, after tax, registered in equity.

Cost of risk (%): total allowances for insolvency risk (last 12 months) divided by average of gross loans plus contingent liabilities, using management criteria.

Non-performing loan ratio (%): quotient between:

- Non-performing loans and advances to customers and contingent liabilities, using management criteria.
- Total gross loans to customers and contingent liabilities, using management criteria.

Coverage ratio (%): quotient between:

- Impairment allowances on loans to customers and contingent liabilities, using management criteria;
- Non-performing loans and advances to customers and contingent liabilities, using management criteria.

Real estate developer coverage ratio (%): total impairment allowances for the real estate developer segment divided by non-performing loans for that segment.

Real estate available for sale coverage ratio (%): quotient between:

- Gross debt cancelled at the foreclosure less the present net book value of the real estate asset.
- Gross debt cancelled at the foreclosure.

Real estate available for sale coverage ratio with accounting provisions (%): quotient between:

- Accounting provision: charges to provisions of foreclosed assets.
- Book value of the foreclosed asset, gross: sum of net carrying amount and the accounting provision.

Total liquid assets: HQLAs (High Quality Liquid Assets within the meaning of Commission Delegated Regulation of 10 October 2014) plus the available balance under the facility with the Central Bank (non-HQLA).

Loan to deposits (%): quotient between:

- Net loans and advances to customers using management criteria excluding brokered loans (funded by public institutions).
- Customer funds on the balance sheet.

EPS (Earnings per share): profit attributable¹ to the Group for the last 12 months divided by the average number of shares outstanding.

The **average number of shares outstanding** is calculated as average shares issued less the average number of treasury shares.

Market capitalisation: share price multiplied by the number of issued shares minus the number of treasury shares held at the end of the period.

BVPS (Book value per share): equity less minority interests divided by the number of fully diluted shares outstanding at a specific date.

Fully-diluted outstanding shares equals shares issued (less treasury shares) plus the shares resulting from a theoretical redemption/conversion of the issued exchangeable debt instruments, at a specific date.

TBVPS (Tangible book value per share): quotient between:

- Equity less minority interests and intangible assets.
- The number of fully-diluted shares outstanding at a specific date.

PER (Price-to-earnings ratio): share price divided by earnings per share (EPS).

P/BV: share price divided by book value.

P/TBV: share price divided by tangible book value.

(1) Figures adjusted to reflect the amount of the Additional Tier1 coupon, after tax, registered in equity.

Dividend yield: dividends paid (in shares or cash) in the last 12 months divided by the period-end share price.

MDA (Maximum Distributable Amount) Buffer: the capital threshold below which limitations exist on dividend payments, variable remuneration and interest payments to holders of Additional Tier 1 capital instruments. It is defined as Pillar 1 + Pillar 2 capital requirements + capital buffers + possible AT1 and T2 deficits.

Adapting the layout of the public income statement to management format

Net fee and commission income. Includes the following line items:

- Fee and commission income.
- Fee and commission expense.

Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others. Includes the following line items:

- Gains/(losses) on derecognition of financial assets and liabilities not measured at fair value through profit or loss, net.
- Gains/(losses) on financial assets and liabilities held for trading, net.
- Gains/(losses) from hedge accounting, net.
- Exchange differences (net).

Operating expenses. Includes the following line items:

- Administrative expenses.
- Depreciation and amortisation.

Pre-impairment income.

- (+) Gross income.
- (-) Operating expenses.

Impairment losses on financial and other provisions. Includes the following line items:

- Impairment or reversal of impairment on financial assets not measured at fair value through profit or loss.
- Provisions/(reversal) of provisions.

of which: Allowances for insolvency risk.

- Impairment/(reversal) of impairment losses on financial assets not measured at fair value through profit or loss corresponding to Loans and receivables to customers, using management criteria.
- Provisions/(reversal) of provisions corresponding to Provisions for contingent liabilities, using management criteria.

of which: Other charges to provisions.

- Impairment/(reversal) of impairment losses on financial assets not measured at fair value through profit or loss, excluding balances corresponding to Loans and receivables to customers, using management criteria.
- Provisions/(reversal) of provisions, excluding provisions corresponding to contingent liabilities using management criteria.

Gains/(losses) on derecognition of assets and others. Includes the following line items:

- Impairment/(reversal) of impairment on investments in joint ventures or associates.
- Impairment/(reversal) of impairment on non-financial assets.
- Gains/(losses) on derecognition of non-financial assets and investments, net.
- Negative goodwill recognised in profit or loss.
- Profit/(loss) from non-current assets and disposal groups classified as held for sale not qualifying as discontinued operations, net.

Profit/(loss) attributable to minority interests and others. Includes the following line items:

- Profit/(loss) after tax from discontinued operations.
- Profit/(loss) for the period attributable to minority interests (non-controlling interests).

Reconciliation of activity indicators using management criteria

Loans and advances to customers, gross

September 2017	
€ million	Group
Loans and advances to customers (Public Balance Sheet)	217,330
NPL provisions	7,345
Other, non-retail, financial assets (asset under the asset protection scheme and others)	(915)
Reverse repurchase agreements (public and private sector)	(896)
Loans instrumentalised by debt securities of BPI ¹	2,302
Loans and advances to customers, gross	225,166

(1) Reported as Debt securities and Other assets on the public balance sheet.

Liabilities arising from insurance contracts

September 2017	
€ million	Group
Liabilities arising from insurance contracts (Public Balance Sheet)	49,341
Capital gains/(losses) on insurance assets available for sale	(8,061)
Unit-links ²	7,596
Liabilities arising from insurance contracts, under management criteria	48,876

(2) Recognised under Financial liabilities designated at fair value through profit or loss in the public balance sheet.

Customer funds

September 2017	
€ million	Group
Financial liabilities at amortised cost - Customers (Public Balance Sheet)	204,048
Non-retail financial liabilities (registered under Financial liabilities at amortised cost - Customers)	(5,526)
Multi-issuer covered bonds and subordinated deposits	(4,632)
Counterparties and other	(894)
Retail financial liabilities (registered under Debt securities)	2,602
Retail issues and other	2,602
Liabilities under insurance contracts, using management criteria	48,876
Total on-balance sheet customer funds	250,000
Assets under management	95,489
Other accounts	4,525
Total customer funds	350,014

Institutional issues for banking liquidity purposes

September 2017	
€ million	Group
Debt securities issued (Public Balance Sheet)	29,428
Institutional financing not considered for the purpose of managing bank liquidity	(5,231)
Securitized bonds	(2,527)
Value adjustments	(300)
Retail	(2,602)
Issues acquired by companies within the group	198
Customer deposits for the purpose of managing bank liquidity³	3,920
Deposits from credit institutions (Public Balance Sheet) - Mortgage covered bonds (BEI)	20
Institutional financing for the purpose of managing bank liquidity	28,137

(3) A total of €3,887 million in multi-issuer covered bonds (net of retained issues) and €33 million in subordinated deposits.

Reconciliation of financial information presented by BPI with the presentation format used by the CaixaBank Group:

a) Income statement

September 2017 € million	Published by BPI	Consolidation adjustments ¹	BPI's contribution Feb-Sep
Net interest income	301	(32)	269
Dividend income	6		6
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method	193	(19)	174
Net fee and commission income	216	(22)	194
Gains/(losses) on financial assets and liabilities and others	22		22
Other operating income and expense	(192)	175	(17)
Gross income	546	102	648
Recurring administrative expenses, depreciation and amortisation	(347)	29	(318)
Extraordinary expenses	(106)		(106)
Pre-impairment income	93	131	224
Pre-impairment income stripping out extraordinary expenses	199	131	330
Allowance for insolvency risk	6	19	25
Other charges to provisions	2	(4)	(2)
Gains/(losses) on disposal of assets and others			
Profit/(loss) before tax	101	146	247
Income tax expense	(78)	44	(34)
Share of profit/(loss) of entities accounted for using the equity method			
Profit/(loss) after tax	23	190	213
Profit/(loss) attributable to minority interest and others		33	33
Profit/(loss) attributable to the Group	23	157	180

(1) The key aspects of the consolidation adjustments are essentially as follows:

- Retrocession of the contribution of the January results of BPI under the different headings on the income statement.
- Net change of the fair value adjustments generated from the business combination.
- Attribution of profits to minority interests.

b) Customer funds

September 2017 € million	
Total customers funds: reported by BPI	34,742
Adjustments at fair value generated by the business combination	31
Total customers funds: BPI's contribution to the Group	34,773

c) Loans and advances to customers

September 2017 € million	
Loans and advances to customers, net: reported by BPI	22,708
Available fund of adjustments at fair value generated by the business combination	(388)
Others	(35)
Loans and advances to costumers, net: BPI's contribution to the Group	22,285

Disclaimer

This document is intended exclusively for information purposes and does not aim to provide financial advice or constitute an offer to sell, exchange, or acquire, or an invitation to acquire any type of security or any financial service or product of CaixaBank, S.A. (the "Company") or of any other company mentioned herein. Anyone who purchases a security at any time must do so solely on the basis of their own judgment or the suitability of the security for their own purposes, and exclusively on the basis of the public information set out in the public documentation drawn up and registered by the issuer in the context of this specific information, availing themselves of advice if they consider this necessary or appropriate in accordance with the circumstances, and not on the basis of the information set out in this document.

This document may contain statements relating to projections or estimates in respect of future business or returns, particularly in relation to financial information regarding investees has been prepared primarily on the basis of estimates made by the Company. While these projections and estimates reflect the Company's current opinion or view of future business prospects, certain risks, uncertainties and other relevant factors may cause the actual results or outcome to be substantially different to what the Company currently expects. These variables include market conditions, macroeconomic factors, regulatory and government requirements, fluctuations in national or international stock markets or in interest and exchange rates, changes in the financial position or our customers, debtors or counterparties, and so forth. These risk factors, together with any others mentioned in past or future reports, could adversely affect our business and the levels of performance and results described. Other unknown or unforeseeable factors could also make the results or outcome differ significantly from those described in our projections and estimates.

Past financial statements and previous growth rates are no guarantee of the future performance, results or price of shares (including earnings per share). Nothing contained in this document should be construed as constituting a forecast of future results or profit. Furthermore, this document was drawn up on the basis of the accounting records held by CaixaBank and the other Group companies, and includes certain adjustments and reclassifications to apply the principles and criteria operated by the Group companies on a consistent basis with those of CaixaBank. Therefore, in specific relation to BPI, certain aspects of the information provided herein may not match the financial information reported by this bank.

This document features data supplied by third parties generally considered to be reliable information sources. However, the accuracy of the data has not been verified. None of the directors, officers or employees of CaixaBank are obliged, either explicitly or implicitly, to ensure that these contents are accurate or complete, or to keep them updated or correct them in the event any deficiencies, errors or omissions are detected. Moreover, in reproducing these contents via any medium, CaixaBank may introduce any changes it deems suitable and may partially or completely omit any portions of this document it chooses. CaixaBank assumes no liability for any discrepancies with this version. The contents of this disclaimer should be taken into account by any persons or entities that may have to take decisions or prepare or share opinions relating to securities issued by CaixaBank, including, in particular, decisions reached by the analysts and investors that rely on this document. All such parties are urged to consult the public documentation and information CaixaBank submits to the Spanish securities market regulator (Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV). Be advised that this document contains unaudited financial information.

This report contains a number of the Alternative Performance Measures (APMs) set out in the Guidelines on Alternative Performance Measures published by the European Securities and Markets Authority on 30 June 2015 (ESMA/2015/1057) ("the ESMA Guidelines") so as to provide a clearer picture of the company's financial performance and situation. Please be advised that these APMs have not been audited. These measures constitute additional information and should be treated accordingly. In no event are they intended to replace the financial information drawn up in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). Moreover, the way the Group defines and calculates these measures may differ to the way similar measures are calculated by other companies. As such, they may not be comparable. Please consult the report for further details of the APMs used. The report also provides a reconciliation between certain management indicators and the indicators presented in the consolidated financial statements prepared under IFRS.

This document has not been approved by or filed with the Spanish National Securities Market Regulator (Comisión Nacional del Mercado de Valores, or CNMV), or by or with any other authority operating in other jurisdictions. In any event, its contents are regulated by the Spanish law applicable at time of writing. This report is not addressed to any person or legal entity located in any other jurisdiction. Consequently, it may not necessarily comply with the prevailing standards or legal requisites of other jurisdictions.

Without prejudice to applicable legal requirements or to any other limitations imposed by the CaixaBank Group, permission to use the contents of this document or the signs, trademarks and logos it contains is expressly denied. This prohibition extends to any reproduction, distribution, transmission to third parties, public communication or conversion, in any medium, for commercial purposes, without the prior express consent of the respective proprietary title holders. Failure to observe this prohibition may constitute a legal infraction sanctionable under prevailing legislation.



Institutional Investors & Analysts

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Best Private Banking
in Spain 2017



Best Bank
in Spain 2017



Best Bank
in Spain 2017



Bank of the Year
in Spain 2016