







**Resultados 1T 2018**

27 abril 2018

## Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y no pretende prestar un servicio financiero u oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicio financiero de CaixaBank, S.A. (“CaixaBank”) o de cualquier otra sociedad mencionada en él. La información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. 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 emisión concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación. CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras. Particularmente, la información relativa al Grupo CaixaBank de 2018 relacionada con resultados de inversiones y participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank. A tener en cuenta que dichas estimaciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas. 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. 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 esta presentación 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 objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con Banco Português de Investimento (“BPI”), los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad. En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, garantiza o da fe, ya sea explícita o implícitamente, que estos contenidos sean exactos, completos o totales, ni está obligado a mantenerlos debidamente actualizados, ni para corregirlos en caso de deficiencia, error u omisión que se detecte. Por otra parte, en la reproducción de estos contenidos por cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de este documento, y en el caso de desviación entre una versión y ésta, no asume ninguna responsabilidad sobre cualquier discrepancia. De acuerdo a 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 apartado Glosario para el detalle de las MAR utilizadas y la conciliación de ciertos indicadores. Este documento no ha sido presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV, organismo regulador de los mercados de valores en España) para su revisión o aprobación. Su contenido está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a personas o entidades jurídicas ubicadas en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con las normas vigentes o los requisitos legales que se requieran en otras jurisdicciones. Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se niega expresamente permiso para cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contienen en la misma. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, transmisión a terceros, comunicación pública y transformación por cualquier otro medio, con fines comerciales, sin la previa autorización expresa de CaixaBank y/u otros respectivos propietarios del documento. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción legal que puede ser sancionada por las leyes vigentes en estos casos.

## La rentabilidad alcanza los objetivos de 2018

	<p><i>Los ingresos core y los menores saneamientos contribuyen a la mejora de la rentabilidad</i></p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>MI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>+4,3%</b> i.a.</td> </tr> <tr> <td>+0,6% v.t.</td> </tr> </tbody> </table>	MI	<b>+4,3%</b> i.a.	+0,6% v.t.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Comisiones + ingresos de seguros<sup>(1)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>+10,2%</b> i.a.</td> </tr> <tr> <td>+3,8% v.t.</td> </tr> </tbody> </table>	Comisiones + ingresos de seguros <sup>(1)</sup>	<b>+10,2%</b> i.a.	+3,8% v.t.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ingresos core</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>+6,5%</b> i.a.</td> </tr> <tr> <td>+1,8% v.t.</td> </tr> </tbody> </table>	Ingresos core	<b>+6,5%</b> i.a.	+1,8% v.t.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Provisiones totales</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>-69,4%</b> i.a.</td> </tr> <tr> <td>-25,0% v.t.</td> </tr> </tbody> </table>	Provisiones totales	<b>-69,4%</b> i.a.	-25,0% v.t.
MI																	
<b>+4,3%</b> i.a.																	
+0,6% v.t.																	
Comisiones + ingresos de seguros <sup>(1)</sup>																	
<b>+10,2%</b> i.a.																	
+3,8% v.t.																	
Ingresos core																	
<b>+6,5%</b> i.a.																	
+1,8% v.t.																	
Provisiones totales																	
<b>-69,4%</b> i.a.																	
-25,0% v.t.																	
	<p><i>El mejor mix de negocio y los mayores márgenes reflejan la fortaleza de la franquicia</i></p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Activos bajo gestión y seguros</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>+0,9%</b> v.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Activos bajo gestión y seguros	<b>+0,9%</b> v.a.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Crédito al consumo<sup>(2)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>+5,3%</b> v.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Crédito al consumo <sup>(2)</sup>	<b>+5,3%</b> v.a.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tipos FB de crédito</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>+13 pbs</b> vs. 1T17</td> </tr> </tbody> </table>	Tipos FB de crédito	<b>+13 pbs</b> vs. 1T17	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Cuota de mercado en nóminas<sup>(2)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>+61 pbs</b> i.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Cuota de mercado en nóminas <sup>(2)</sup>	<b>+61 pbs</b> i.a.				
Activos bajo gestión y seguros																	
<b>+0,9%</b> v.a.																	
Crédito al consumo <sup>(2)</sup>																	
<b>+5,3%</b> v.a.																	
Tipos FB de crédito																	
<b>+13 pbs</b> vs. 1T17																	
Cuota de mercado en nóminas <sup>(2)</sup>																	
<b>+61 pbs</b> i.a.																	
	<p><i>Continúa la reducción de los activos problemáticos con un incremento de la cobertura</i></p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Dudosos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>-4,3%</b> v.a.</td> </tr> <tr> <td>Ratio de mora: 5,8%, -21 pbs v.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Dudosos	<b>-4,3%</b> v.a.	Ratio de mora: 5,8%, -21 pbs v.a.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Coste del riesgo Acumulado 12m</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>29 pbs</b></td> </tr> <tr> <td>-5 pbs v.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Coste del riesgo Acumulado 12m	<b>29 pbs</b>	-5 pbs v.a.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ventas de inmuebles<sup>(2)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>+3,4%</b> i.a.</td> </tr> <tr> <td>Plusvalías: 16%</td> </tr> </tbody> </table>	Ventas de inmuebles <sup>(2)</sup>	<b>+3,4%</b> i.a.	Plusvalías: 16%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Cobertura de dudosos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>55%</b></td> </tr> <tr> <td>+5 pp v.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Cobertura de dudosos	<b>55%</b>	+5 pp v.a.
Dudosos																	
<b>-4,3%</b> v.a.																	
Ratio de mora: 5,8%, -21 pbs v.a.																	
Coste del riesgo Acumulado 12m																	
<b>29 pbs</b>																	
-5 pbs v.a.																	
Ventas de inmuebles <sup>(2)</sup>																	
<b>+3,4%</b> i.a.																	
Plusvalías: 16%																	
Cobertura de dudosos																	
<b>55%</b>																	
+5 pp v.a.																	
	<p><i>Solidez en solvencia y liquidez</i></p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>CET1 FL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>11,6%</b></td> </tr> </tbody> </table>	CET1 FL	<b>11,6%</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Capital total FL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>16,1%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Capital total FL	<b>16,1%</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Activos líquidos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>73 miles MM€</b></td> </tr> </tbody> </table>	Activos líquidos	<b>73 miles MM€</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>LCR (promedio 12M)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>194%</b></td> </tr> </tbody> </table>	LCR (promedio 12M)	<b>194%</b>				
CET1 FL																	
<b>11,6%</b>																	
Capital total FL																	
<b>16,1%</b>																	
Activos líquidos																	
<b>73 miles MM€</b>																	
LCR (promedio 12M)																	
<b>194%</b>																	

El resultado atribuido crece un **75%** i.a. hasta los **704 MM€** y el RoTE del Grupo (acumulado 12m) se sitúa en **9,8%**

Nota: Datos del Grupo salvo que se especifique lo contrario. En adelante, "CABK" se refiere a CaixaBank independiente mientras que "Grupo CABK" o "Grupo" se refiere a Grupo CaixaBank

(1) Ingresos de seguros incluyendo primas de vida-riesgo, puesta en equivalencia de SecurCaixa Adeslas y otras participadas de bancaseguros de BPI.

(2) En España.

1.



**ACTIVIDAD  
COMERCIAL**

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



BALANCE

4.



CONCLUSIONES

## Crecimiento de los recursos de clientes en un trimestre con estacionalidad adversa

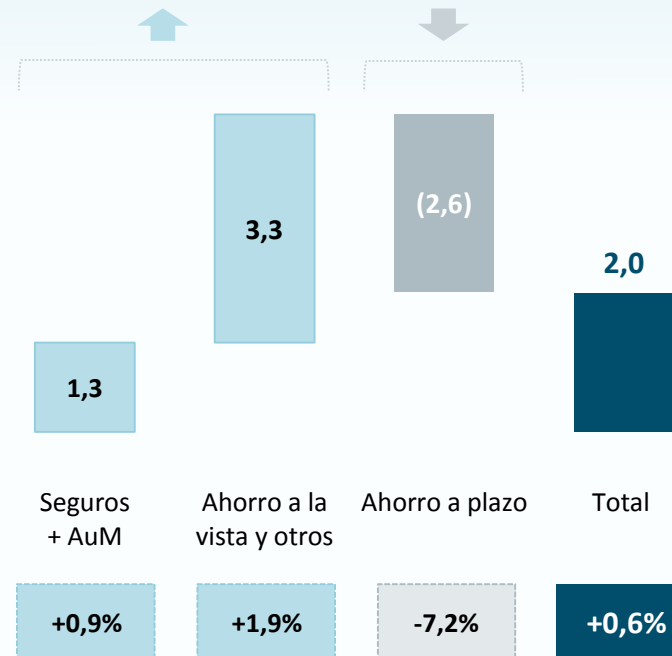
### Recursos de clientes

Desglose, en miles de MM€

	31 marzo 2018	% v.a.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>250,0</b>	<b>1,0</b>
Ahorro a la vista	162,0	2,0
Ahorro a plazo <sup>(1)</sup>	33,2	(7,2)
Pasivos subordinados	2,0	0,0
Seguros	50,6	1,3
Otros fondos	2,1	113,9
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>97,2</b>	<b>0,6</b>
Fondos de inversión <sup>(2)</sup>	67,6	1,0
Planes de pensiones	29,6	(0,3)
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>4,2</b>	<b>(20,8)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>351,4</b>	<b>0,6</b>

### Evolución de los recursos de clientes v.a.

En miles de MM€ y %



- ▶ La continua migración de depósitos a plazo hacia productos de ahorro a largo plazo impulsa el crecimiento estructural en seguros y AuM
- ▶ Los recursos en balance crecen en el trimestre a pesar de la estacionalidad adversa en ahorro a la vista
- ▶ Los activos bajo gestión también aumentan, con las entradas netas más que compensando el impacto negativo del mercado (c.1,1 mil MM€ CABK)
- ▶ Otros recursos gestionados reflejan impactos por calendario

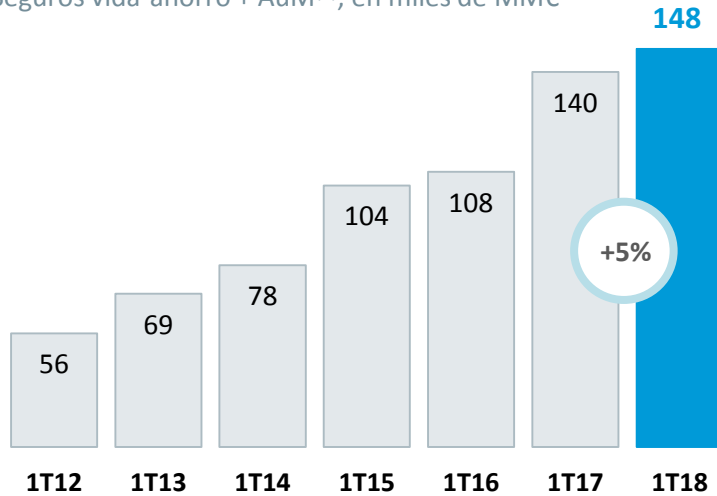
(1) Incluye empréstitos por valor de 528 MM€ (Grupo) y 500 MM€ (CABK) a 31 de marzo de 2018.

(2) Incluye SICAVs y carteras gestionadas.

## Los ahorros a largo plazo y el negocio de protección muestran un firme crecimiento

### Ahorro a largo plazo

Seguros vida-ahorro + AuM<sup>(1)</sup>, en miles de MM€



**Entradas netas<sup>(2)</sup>**  
1T18 (España)

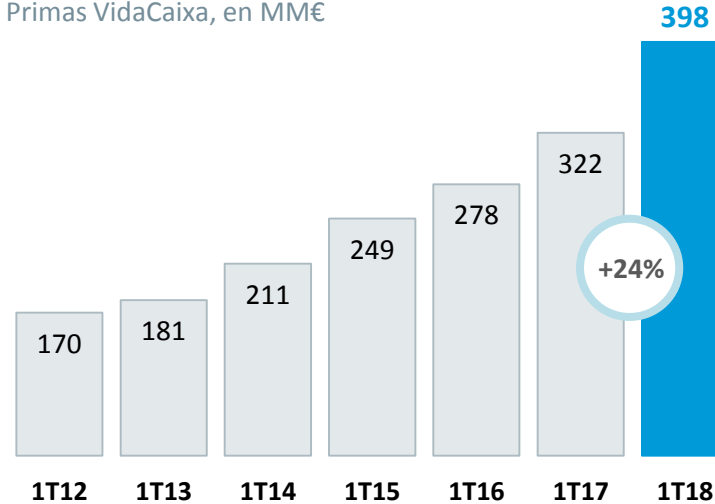
**2,4**  
mil MM€

**Cuota de mercado**  
Ahorro a largo plazo  
(España)<sup>(3)(4)</sup>

**21%**

### Seguros vida-riesgo

Primas VidaCaixa, en MM€



**Producción**  
1T18, i.a.

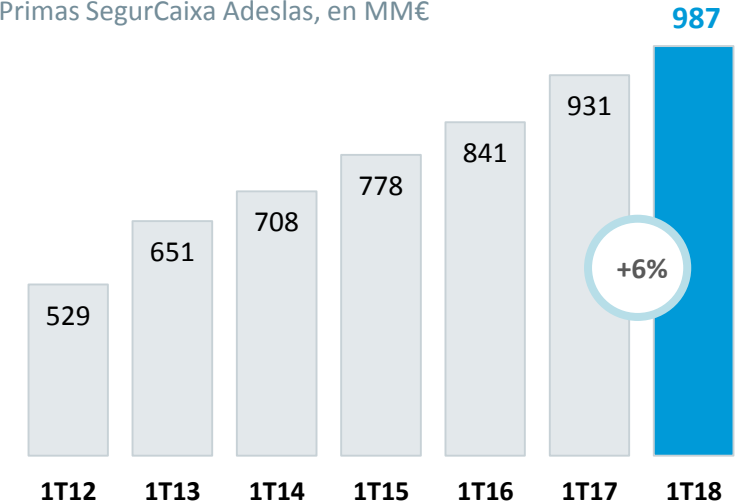
**+24%**

**Cuota de mercado**  
Primas vida-riesgo  
(España)<sup>(4)</sup>

**19%**

### Seguros no-vida

Primas SegurCaixa Adeslas, en MM€



**Primas**  
% crecimiento 2014-17

**26%**  
vs. 11% sector

**% nueva producción**  
a través de la red de  
bancaseguros 2017

**70%**

(1) Incluye planes de pensiones, fondos de inversión propios y de terceros, SICAVs y carteras gestionadas.

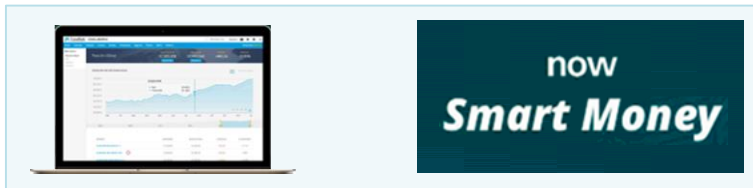
(2) Aportaciones netas en seguros vida-ahorro y AuM (planes de pensiones y fondos de inversión, SICAVs y carteras gestionadas) excluyendo el impacto de mercado en AuM.

(3) Incluye planes de pensiones, fondos de inversión propios y estimación de seguros de vida-ahorro.

(4) Fuentes: Inverco, ICEA. Últimos datos disponibles.

# La tecnología continúa proporcionándonos una ventaja competitiva

## Ofertas innovadoras



### Lanzamiento de Smart Money en marzo 2018

Servicio de asesoramiento digital de inversiones (Roboadvisor)

- ▶ Proceso fácil y rápido
- ▶ Solo disponible online
- ▶ Inversión mínima: 1.000€

Otras innovaciones: *Mis Finanzas* *Muro* *Ready to Buy*



## Nos adaptamos a las necesidades cambiantes de los clientes



### Más de 1 MM de clientes ya utilizan imaginBank, el banco solo por móvil

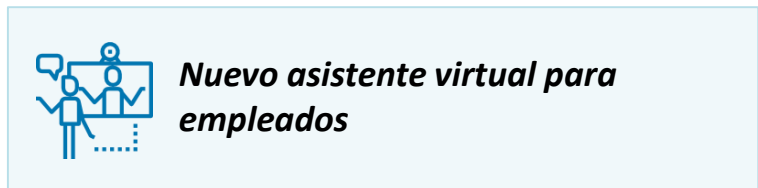
Lanzamiento en enero 2016

- ▶ 120.000 clientes activos/día
- ▶ Interactúan con el banco cada 3 días
- ▶ 20% de tarjetas de crédito activas por móvil

### Nueva app CaixaBank



## Impulsando la efectividad comercial



### Implementado en 1T 2018



- ▶ Basado en inteligencia artificial (Watson)
- ▶ Respuesta inmediata a temas complejos
- ▶ Solucionando el 80% de las consultas habituales

### Desde 2016 se está usando Watson para asesoramiento en comercio exterior



(1) Clientes particulares entre 20-74 años con al menos una transacción en los últimos 12 meses.

## La cartera crediticia sana se mantiene estable

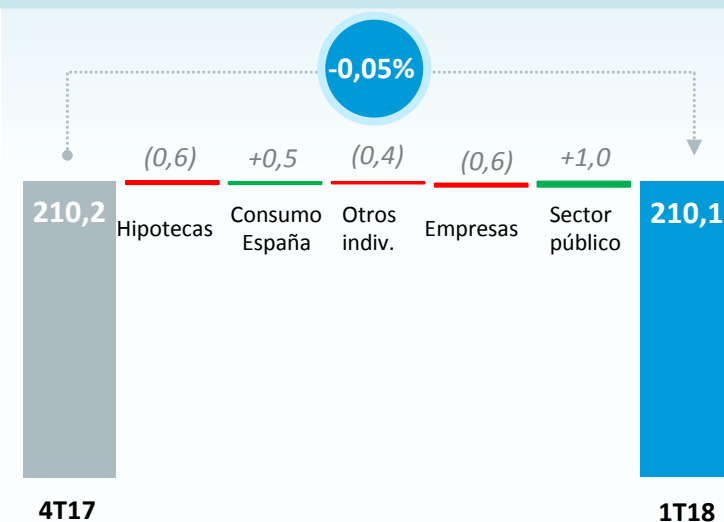
### Cartera crediticia

Desglose, en miles de MM€

	31 marzo 2018	% v.a.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>128,0</b>	<b>(0,4)</b>
Compra de vivienda	93,6	(0,7)
Otras finalidades	34,4	0,4
de los cuales: CABK crédito al consumo <sup>(1)</sup>	10,5	5,3
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>82,3</b>	<b>(1,4)</b>
Sectores productivos ex-promotores	75,3	(1,4)
Promotores	7,0	(1,7)
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>210,3</b>	<b>(0,8)</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>13,0</b>	<b>8,0</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>223,2</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>210,1</b>	<b>(0,0)</b>

### Cartera crediticia sana

En miles de MM€ y % v.a.



**Crédito al consumo + crédito a empresas ex promotor**

% sobre total de cartera crediticia sana

**38%**

(+2pp i.a.)

- ▶ Crecimiento sostenido del crédito al consumo aumentando su peso en la cartera crediticia
- ▶ Los créditos a empresas reflejan estacionalidad y volatilidad de grandes operaciones
- ▶ Continúa el desapalancamiento en promotores e hipotecas aunque a un menor ritmo
- ▶ Mejora la calidad de la cartera con un continuo descenso de los créditos dudosos

(1) Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank, MicroBank, CaixaBank Consumer Finance y tarjetas (CaixaBank Payments), excepto *floating*.



## Dinámicas positivas en la nueva producción de créditos

### Crédito al consumo



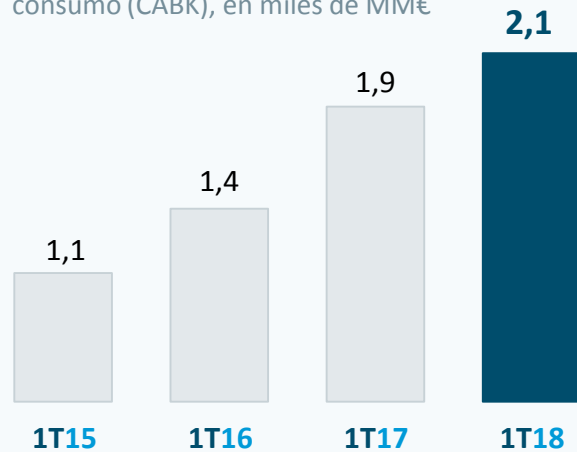
#### Nueva producción

1T18, en miles de MM€ y % i.a.

CABK

**2,1** mil MM€  
+13,3% i.a.

Nueva producción de crédito al consumo (CABK), en miles de MM€



Alianzas estratégicas y acuerdos comerciales en el punto de venta, 1T18



**Proximidad al cliente y soluciones ágiles son activos clave**

### Hipotecas residenciales



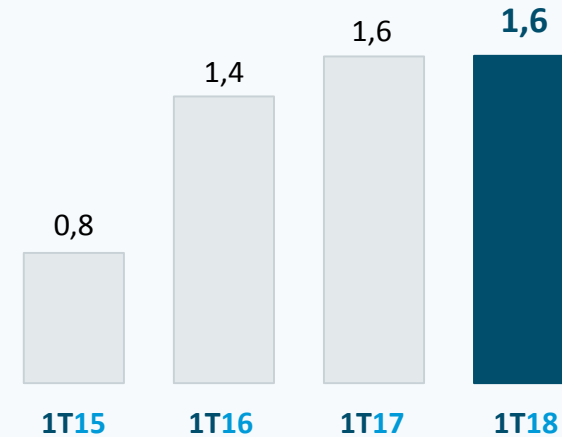
#### Nueva producción

1T18, en miles de MM€ y % i.a.

CABK

**1,6** mil MM€  
Estable i.a.

Nueva producción de hipotecas (CABK), en miles de MM€



**~60%**

de la nueva producción de hipotecas son a tipo fijo

**Los tipos fijos protegen a los clientes antes eventuales subidas de tipos**

1.



ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



BALANCE

4.



CONCLUSIONES

## Fuerte mejora de la rentabilidad con mayores ingresos y menores saneamientos

### Cuenta de resultados consolidada

En MM€	Grupo <sup>(1)</sup>				CABK
	1T18	1T17	% i.a.	% v.t.	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.203</b>	<b>1.153</b>	<b>4,3</b>	<b>0,6</b>	<b>2,2</b>
Comisiones netas	625	588	6,4	(0,9)	1,1
Ingresos y gastos de seguros <sup>(2)</sup>	138	110	24,9	17,4	24,9
Otros ingresos	296	42			
ROF	136	43			55,8
Dividendos y puesta en equivalencia	271	93			
Otros ingresos/gastos explotación	(111)	(94)	17,1	(55,6)	13,1
<b>Margen bruto</b>	<b>2.262</b>	<b>1.893</b>	<b>19,5</b>	<b>30,7</b>	<b>10,0</b>
Gastos recurrentes	(1.149)	(1.091)	5,4	2,3	1,8
Gastos extraordinarios	(3)	(10)	(73,2)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.110</b>	<b>792</b>	<b>40,1</b>	<b>83,2</b>	<b>21,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(139)	(249)	(44,3)	(1,2)	(45,4)
Otras provisiones	(50)	(370)	(86,3)	(54,9)	(86,3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos/otros	(2)	278		(99,0)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>919</b>	<b>451</b>	<b>104,1</b>		<b>82,7</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(215)	(48)			
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>704</b>	<b>403</b>	<b>74,7</b>		<b>51,6</b>

- ▶ Crecimiento sostenido de los ingresos
  - MI **+2,2%** i.a. CABK, **+0,6%** v.t. Grupo
  - Comisiones **+1,1%** i.a. CABK; **-0,9%** v.t. Grupo reflejando impactos adversos del mercado en CIB y gestión de activos
  - Seguros vida-riesgo **+24,9%** i.a./**+17,4%** v.t.
- ▶ Ingresos *non-core* impulsados por extraordinarios (BFA 60 MM€; Viacer 54 MM€)<sup>(3)</sup> y plusvalías de ALCO
- ▶ Costes recurrentes (**+1,8%** i.a. CABK) impactados por la estacionalidad de los IBIs y en línea con el *guidance*
- ▶ Fuerte descenso en provisiones totales: **-69,6%** i.a. CABK/ **-25,0%** v.t. Grupo
- ▶ El resultado neto atribuido crece un **75%** i.a. Grupo (52% i.a. CABK)

RoTE, (acumulado 12m)

**9,8%**

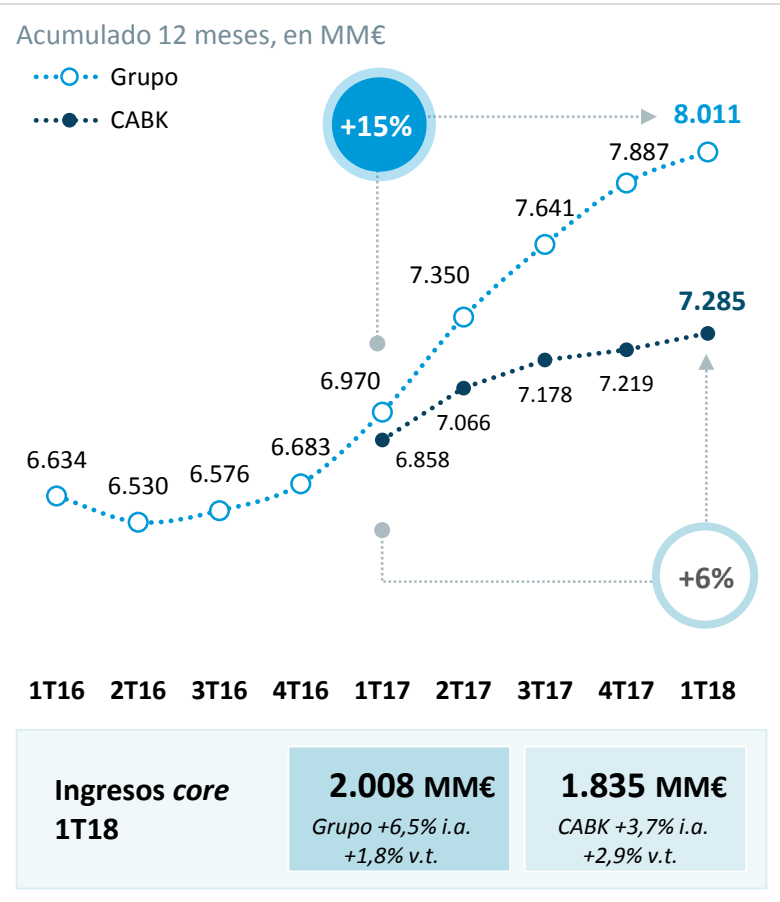
(1) 1T17 y 1T18 no comparables ya que BPI consolida desde 1 de febrero de 2017.

(2) Los ingresos por puesta en equivalencia de SecurCaixa Adeslas y otras participadas de bancaseguros de BPI están incluidas en "Dividendos y puesta en equivalencia".

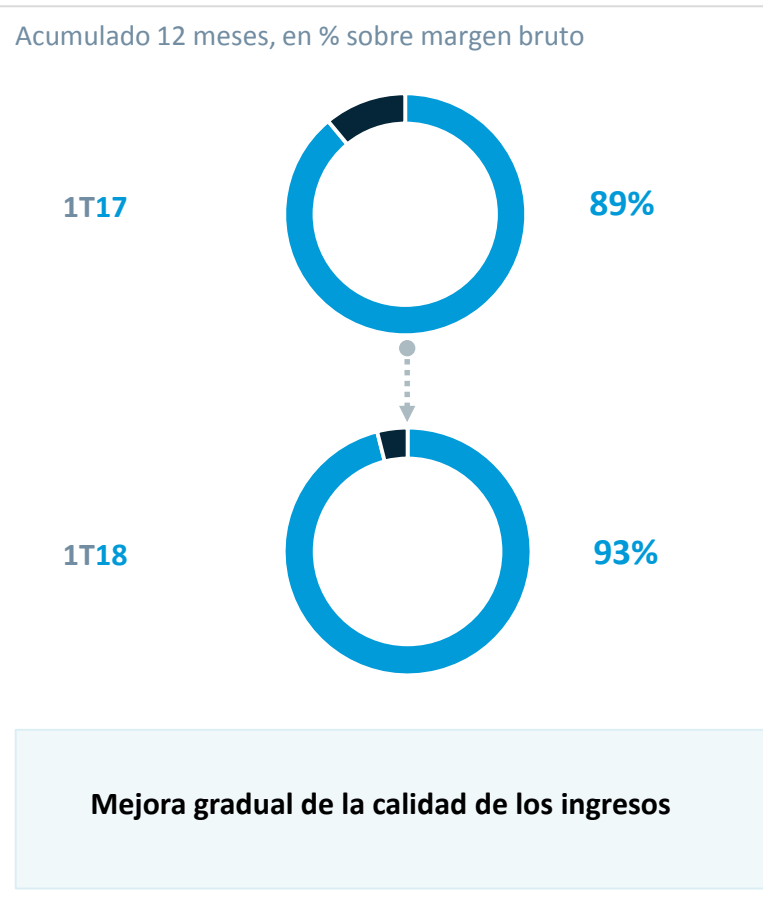
(3) Cifras netas (post minoritarios e impuestos) atribuidos al Grupo. BFA aporta 100 MM€ a los ingresos por puesta en equivalencia en 1T18 (76 MM€ post minoritarios e impuestos) de los cuales 79 MM€ (60 MM€ post minoritarios e impuestos) son estimados como no recurrentes (ver Anexo para mayor detalle). La revalorización de la participación en Viacer a precio de venta en 1T18 aporta 66 MM€ al ROF (54 MM€ post minoritarios e impuestos).

## El impulso del negocio *core* refleja la fortaleza de nuestro modelo

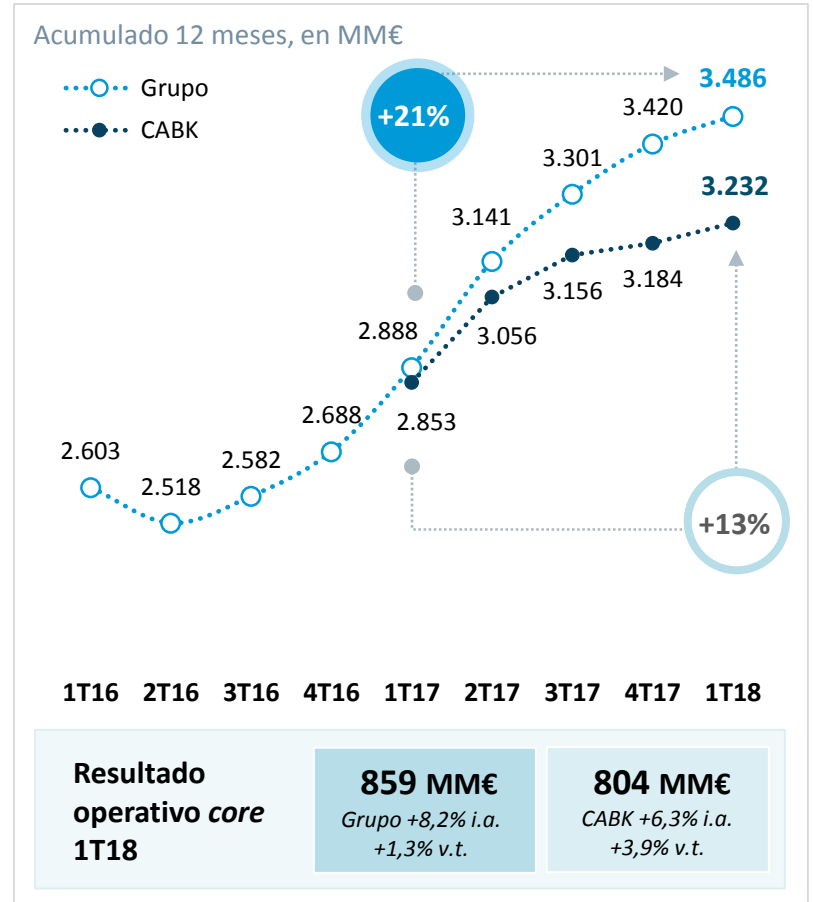
### Ingresos *core*<sup>(1)</sup>



### Contribución de ingresos *core* a ingresos totales



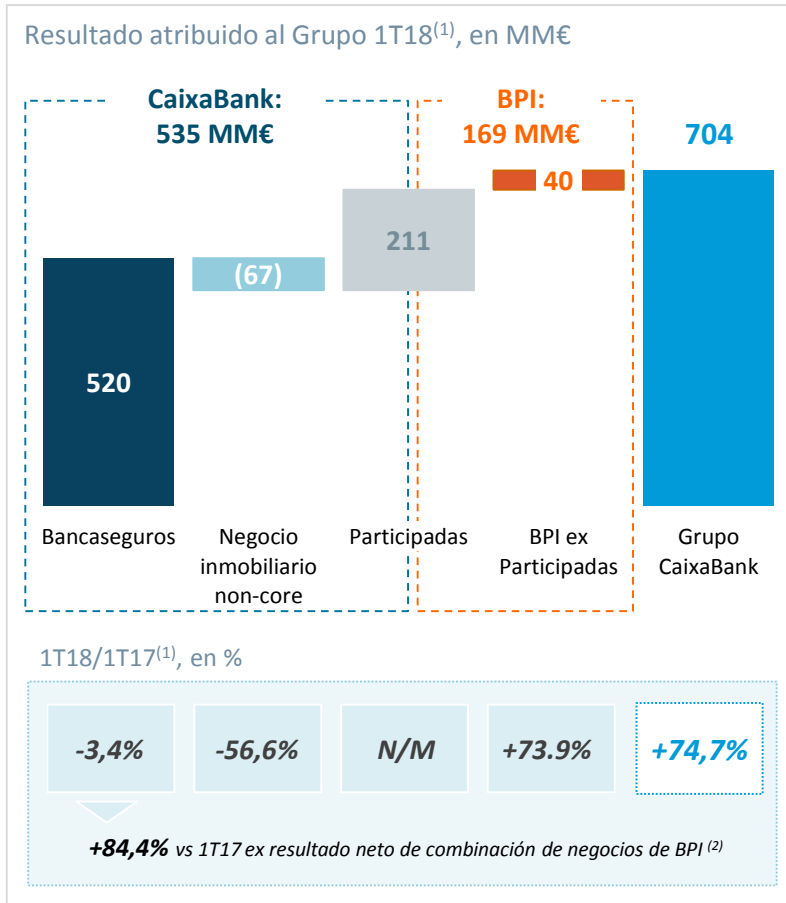
### Resultado operativo *core*<sup>(2)</sup>



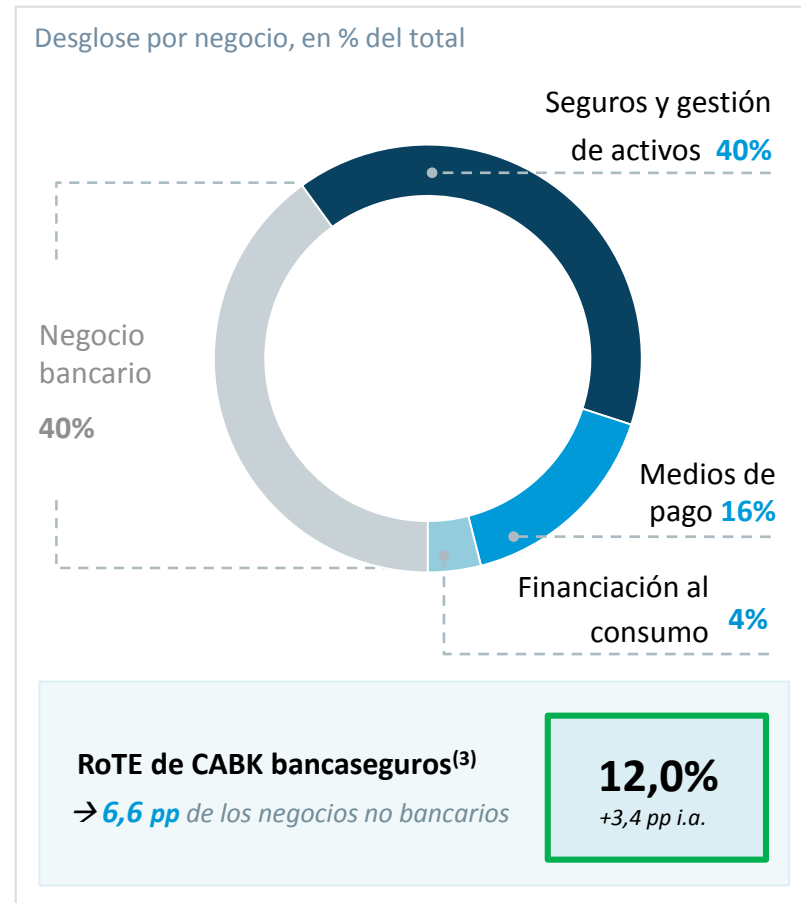
(1) Incluyen: MI + Comisiones + Otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas). Desde 4T17, los ingresos *core* incluyen también los ingresos de participadas de bancaseguros de BPI).  
 (2) Ingresos *core* menos costes recurrentes.

## 12% de RoTE de bancaseguros con una contribución significativa de los negocios no bancarios

### PyG del Grupo por segmentos



### Resultado neto del segmento de CABK-bancaseguros



### Contribuciones positivas de todos los segmentos

- ▶ El segmento de BPI incluye un mes adicional, mientras que las participadas de BPI pasan a incluirse en “Participadas”<sup>(1)</sup>
- ▶ La mejora de los ingresos *core* (+1,8% v.t.) y menores saneamientos suben el RoTE de bancaseguros al **12,0%**
- ▶ Reducción sostenida de las pérdidas del negocio inmobiliario *non-core* a medida que mejoran los resultados por ventas
- ▶ “Participadas” (+215 MME i.a.) refleja una mayor aportación de REP y extraordinarios:
  - 60 MME<sup>(4)</sup> de impactos no recurrentes en BFA
  - 54 MME<sup>(4)</sup> de la revalorización de Viacer al precio de venta acordado

(1) Cambio de perímetro introducido en 1T18: BFA y BCI se incluyen ahora en el segmento de “Participadas” y no en BPI, y se dejan de imputar los ingresos analíticos en el “Bancaseguros” cargados al “Negocio inmobiliario non-core”. % de variación i.a. se presentan vs. 1T17 pro-forma cambio de perímetro.

(2) El resultado neto de combinación de negocios (*badwill*) de BPI fue de 256 MME en 1T17.

(3) RoTE excluyendo partidas extraordinarias: -212 MME del programa de pre-jubilaciones en 2T17 y costes extraordinarios, todo neto de impuestos. El RoTE incluye el cupón devengado de AT1 (-32MME después de impuestos, acumulado 12M).

(4) Después de minoritarios e impuestos.

## Mejora de la contribución de BPI afectada por cambio de perímetro

### PyG del segmento BPI

BPI	PyG del segmento, en MM€	
	1T18 <sup>(1)</sup>	1T17 <sup>(2)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>97</b>	<b>69</b>
Comisiones netas	75	43
Otros ingresos	16	9
<b>Margen bruto</b>	<b>188</b>	<b>121</b>
Gastos recurrentes	(118)	(78)
Gastos extraordinarios	(3)	(10)
<b>Margen de explotación</b>	<b>67</b>	<b>33</b>
Dotación para insolvencias y otras provisiones	-	5
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	-	-
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>67</b>	<b>38</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(27)	(16)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>40</b>	<b>22</b>

► Contribución al Grupo afectada por cambio de perímetro y criterios contables<sup>(1)</sup> → no es comparable con los trimestres anteriores

### Actividad en Portugal

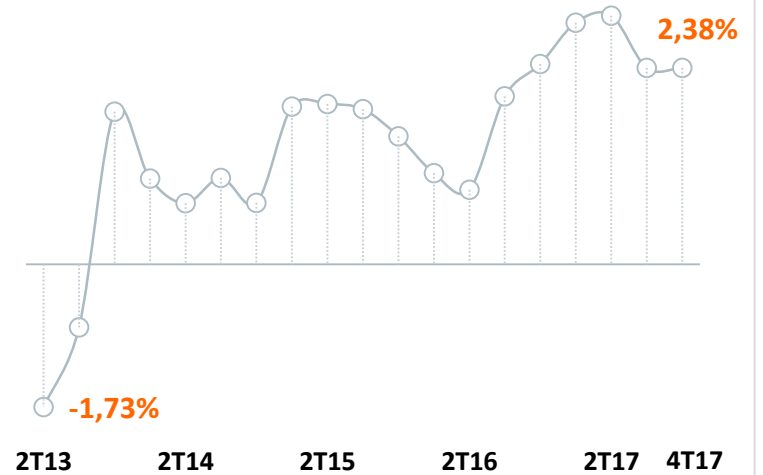
Datos publicados por BPI, % v.a.



► Continúan las tendencias operativas positivas en 1T

### Portugal: dinámicas macroeconómicas

Crecimiento del PIB, % i.a.



Tasa de paro, %



Fuente: INE Portugal.

► La sólida recuperación macroeconómica apoya la mejora gradual del negocio

(1) Datos de 1T18 están afectados por la venta de BPI Vida e Pensoes a Vidacaixa (-7 MM€ en MI vs. 4T18) y por el cambio del criterio contable afectando al MI (-5 MM€ en 1T18 que se reportan ahora como ROF en "Otros ingresos"). Además, el resultado de las participadas de BPI se reporta ahora dentro del segmento "Participadas", con reexpresión de las cifras de 2017.

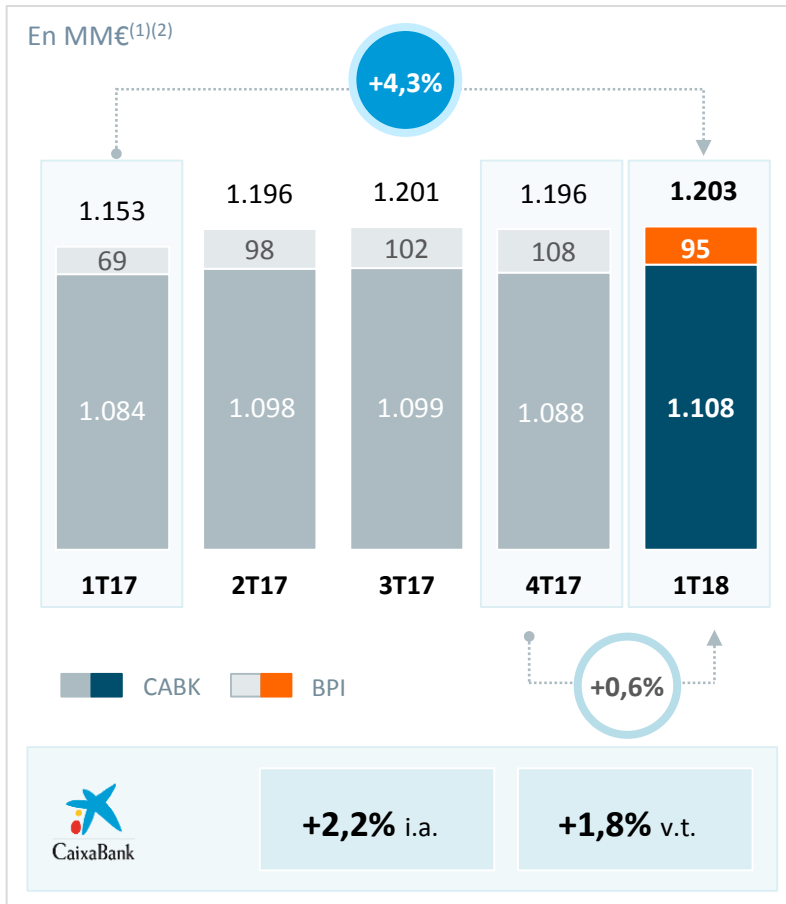
(2) BPI consolida desde 1 de febrero de 2017, 1T17 incluye sólo 2 meses.

(3) Incluye crédito al consumo y otras finalidades a particulares.

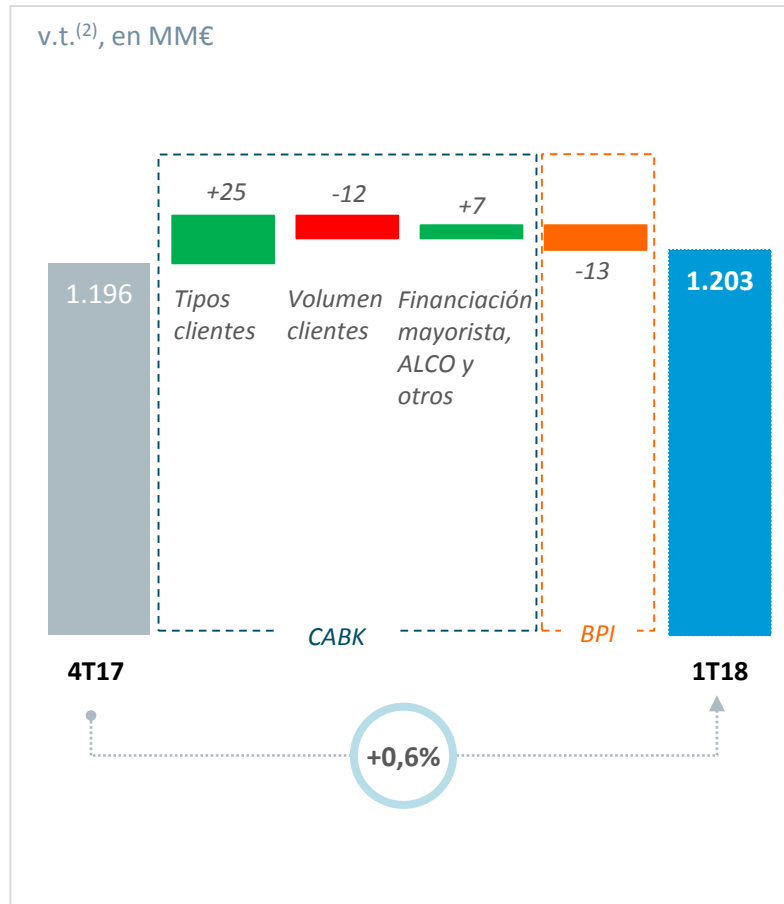
(4) Crédito a empresas en Portugal.

## Mejora del MI apoyada en mayores tipos de crédito y menores tipos de financiación mayorista

### Evolución del MI



### Escalera del MI



- ▶ El MI del Grupo crece en el trimestre apoyado en mayores tipos, con el crecimiento interanual reflejando también un mes adicional de BPI
- ▶ El MI de CABK mejora apoyado por:
  - Financiación mayorista más barata, un mix de crédito con mayores tipos y devengo de dudosos<sup>(3)</sup> más que compensando...
  - ...la todavía negativa reprecación del Euribor y los menores volúmenes medios de crédito/ALCO
- ▶ El MI de BPI refleja un mes adicional (i.a.), la venta de negocios a CABK en 4T y cambio de criterios contables<sup>(4)</sup>

(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI e impacto por ajustes a valor razonable. Desde 2T17, BPI contribuye el trimestre entero, también impactado por ajustes a valor razonable.

(2) El desglose de CABK-BPI refleja la adquisición de BPI Vida e Pensoes por VidaCaixa (no hay impacto a nivel del Grupo).

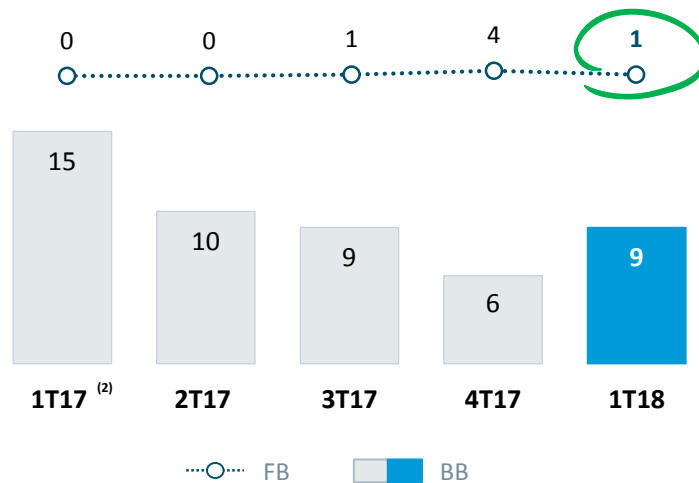
(3) En aplicación de IFRS9 desde 1 Enero 2018.

(4) Los datos de 1T18 están afectados por la venta de BPI Vida e Pensoes a Vidacaixa (-7 MM€ en MI vs. 4T18) y por un cambio del criterio contable afectando al MI (-5 MM€ en 1T18 que se reportan ahora como ROF).

## Mejora del MI de la clientela con los mayores tipos de crédito compensando los menores volúmenes

### Repreciación de los depósitos

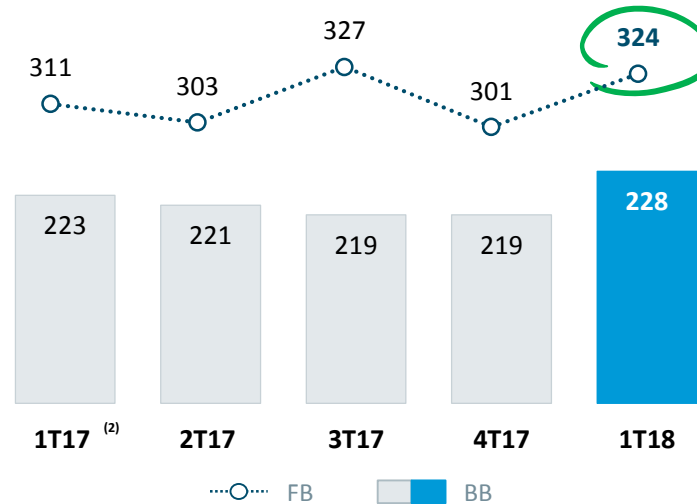
Depósitos a plazo: tipos *front book* vs. *back book*<sup>(1)</sup>, en pbs



- ▶ Potencial limitado de reprecación dado que el *back book* se acerca al *front book*
- ▶ Aumento del *BB* en v.t. refleja principalmente impactos por depósitos en divisa

### Tipos de crédito

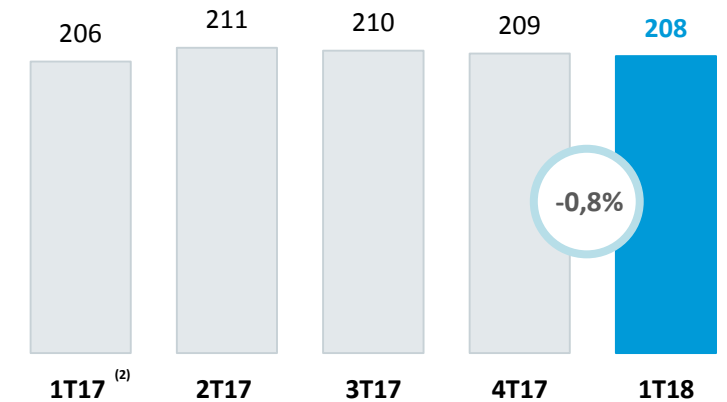
Crédito: tipo *front book* vs. *back book*<sup>(3)</sup>, en pbs



- ▶ Aumento de tipos *FB* por cambio del mix y disciplina en precios
- ▶ Aumento de tipos *BB* principalmente por devengo de dudosos<sup>(4)</sup> y *FB* acrecitivo (sigue el cambio de mix), compensando la reprecación negativa del Euribor

### Volúmenes de crédito

Saldo medio de la cartera de crédito (neta), en miles de MM€



- ▶ Los volúmenes de crédito reflejan la continuidad del desapalancamiento

(1) *Front book* de CABK incluye solo depósitos en Euros. *Back book* del Grupo, incluyendo todos los depósitos.

(2) Los tipos de depósitos a plazo y del activo del Grupo y los saldos medios de BPI de 1T calculados en base a una contribución de 2 meses de BPI.

(3) *Front book* de CABK sin sector público. *Back book* del Grupo, incluyendo todos los créditos.

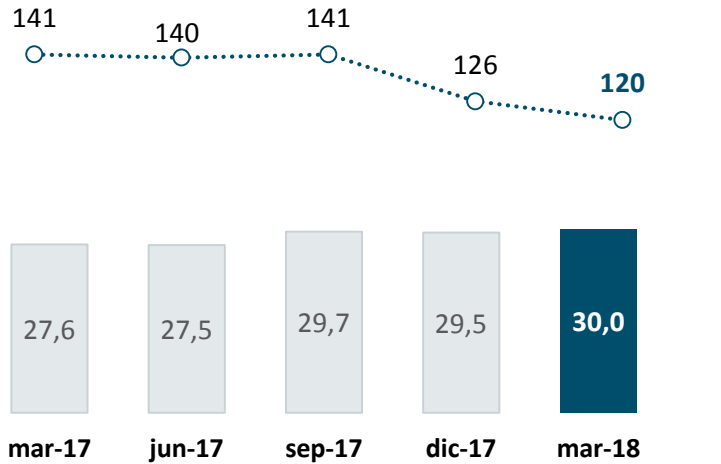
(4) En aplicación de IFRS9 desde 1 Enero 2018.



## El menor coste de la financiación mayorista compensa la menor contribución de ALCO

### Coste de la financiación mayorista

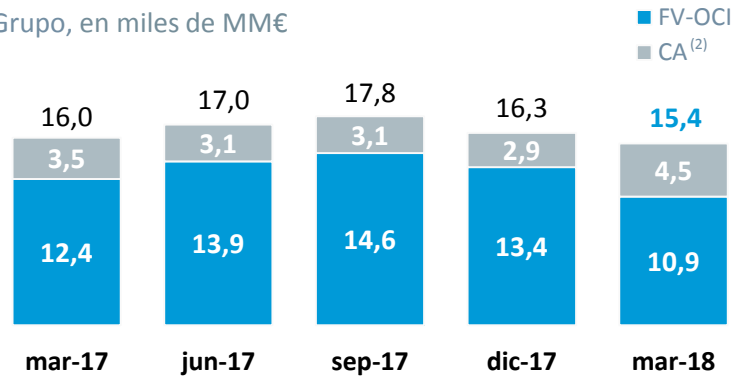
Back book de la financiación mayorista de CABK <sup>(1)</sup> en miles de MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de marzo de 2018



- ▶ **BB -6 pbs v.t./-21 pbs i.a.** con vencimientos caros más que compensando las nuevas emisiones

### Cartera estructural de ALCO

Grupo, en miles de MM€

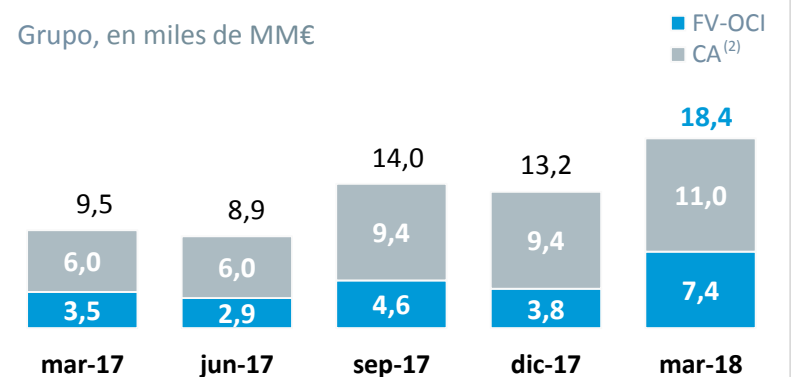


Fecha	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	Tipo, %
Tipo, %	2,5	2,3	2,2	2,0	2,0	
Vida media, años	4,5	4,6	4,8	4,9	4,8	
Duración, años	1,5	1,7	1,5	1,4	2,5	

- ▶ Baja el volumen de la cartera al haberse aprovechado oportunidades del mercado
- ▶ La mayor duración refleja las ventas de posiciones previamente *swapeadas*

### Cartera de gestión de liquidez de ALCO

Grupo, en miles de MM€



Fecha	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	Tipo, %
Tipo, %	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	
Vida media, años	2,6	2,5	3,2	2,9	3,3	
Duración, años	2,5	2,4	3,1	2,8	3,2	

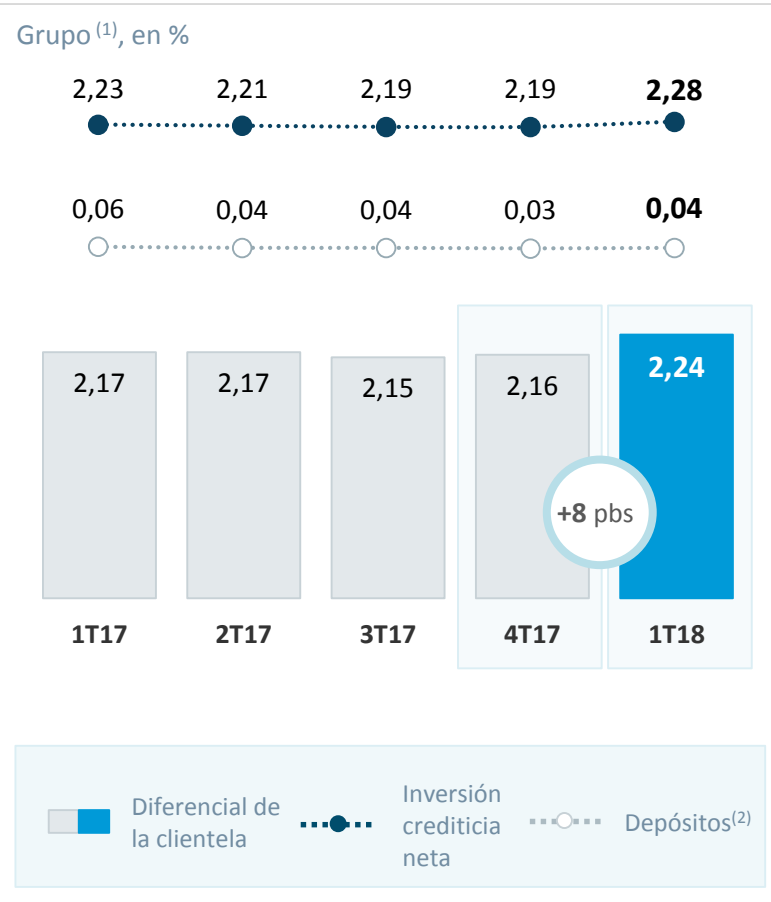
- ▶ Aumento de la cartera de liquidez de ALCO en el trimestre
- ▶ Duración en torno a vencimiento TLTRO

(1) Incluye titulizaciones colocadas a inversores y cédulas multicedentes retenidas. No incluye AT1 emitida en junio 2017 ni la de marzo 2018.

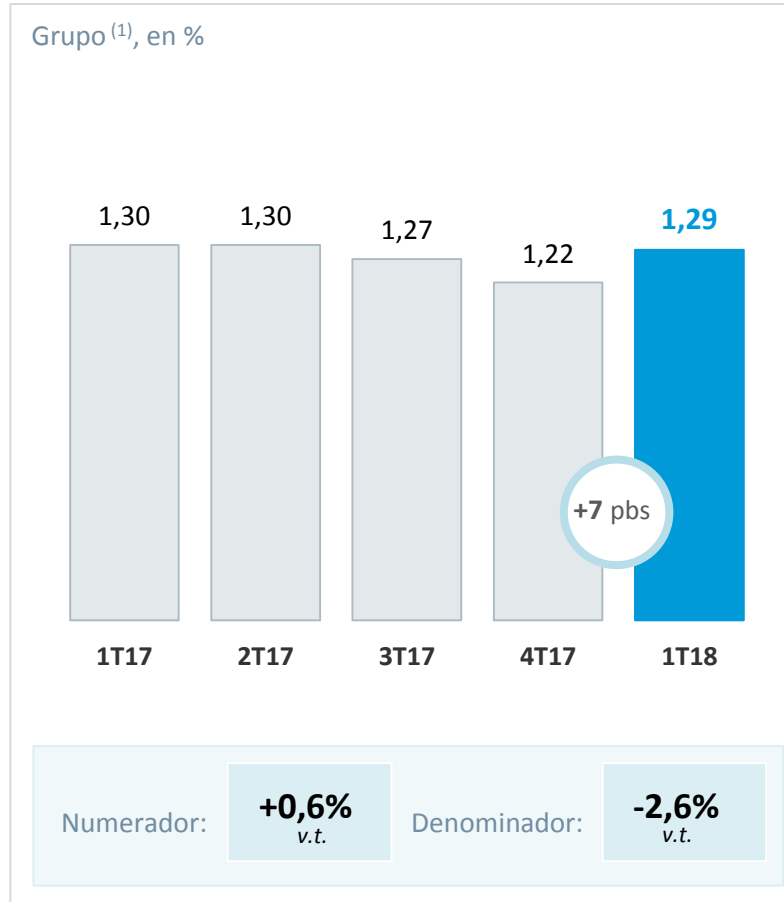
(2) Valores a coste amortizado.

## Tanto el diferencial de la clientela como el diferencial de balance mejoran en el trimestre

### Diferencial de la clientela



### NIM



- ▶ La mejora en diferenciales aporta la mayor contribución al MI
- ▶ El diferencial de la clientela crece en v.t.:
  - El coste de los recursos de la clientela se mantiene bajo y estable
  - Mayores tipos de crédito: los impactos positivos de la nueva producción –sesgada hacia segmentos más rentables –, la defensa de márgenes y el devengo de dudosos<sup>(3)</sup> más que compensan la depreciación del Euribor
- ▶ La mejora en el trimestre del diferencial de balance refleja el aumento del MI y los menores saldos de efectivo (efecto denominador)

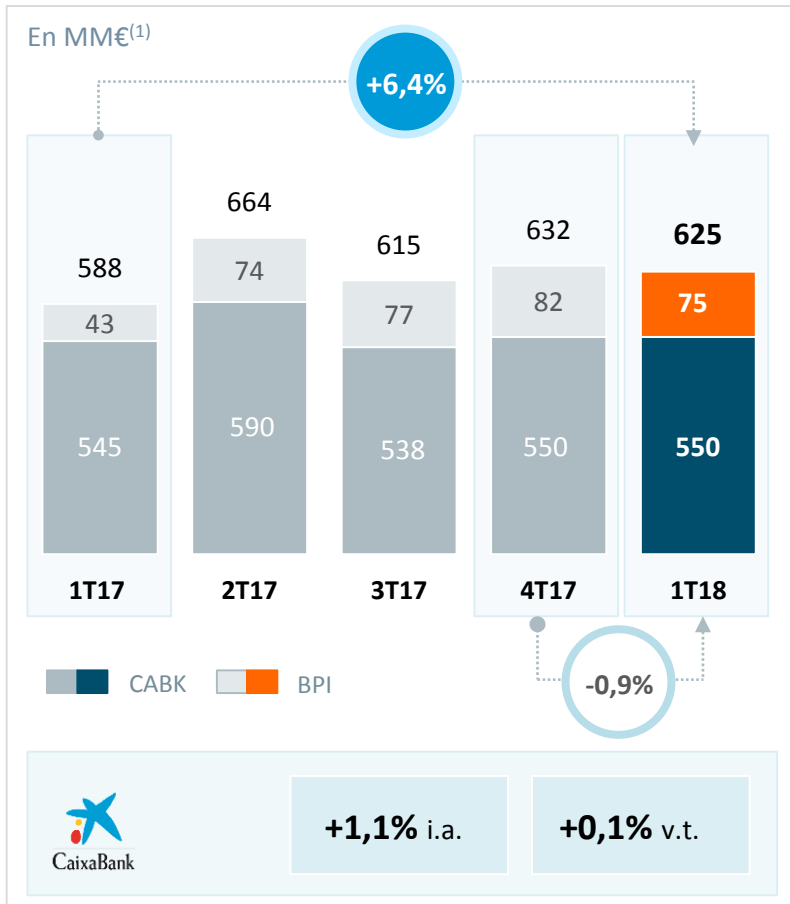
(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI e impacto por ajustes a valor razonable. Desde 2T17, BPI contribuye el trimestre entero, también impactado por ajustes a valor razonable.

(2) El coste de los depósitos de clientes refleja el coste de los depósitos a la vista y a plazo, así como los repos con clientes minoristas. Excluye el coste de emisiones institucionales y pasivos subordinados.

(3) En aplicación de IFRS9 desde 1 Enero 2018.

## Las comisiones muestran fondo de resistencia ante la volatilidad del mercado y la estacionalidad

### Comisiones netas



### Desglose de las comisiones por principales categorías

1T18 en MM€ y crecimiento v.t. en %<sup>(1)</sup>

Categoría	MM€	% i.a.	% v.t.
Bancarias y otras	353	-4,9%	-2,7%
Fondos de inversión	132	+20,0%	-1,3%
Seguros	83	+42,1%	+14,3%
Planes de pensiones	57	+19,8%	-7,9%

- La evolución trimestral de las comisiones del Grupo refleja:
- sólido crecimiento en comisiones de seguros compensando parcialmente...
  - ...impactos adversos por volatilidad del mercado y estacionalidad en comisiones de gestión de activos
  - ...tendencia en comisiones bancarias reflejando principalmente la menor actividad de CIB
  - ...comisiones no recurrentes de BPI en 4T

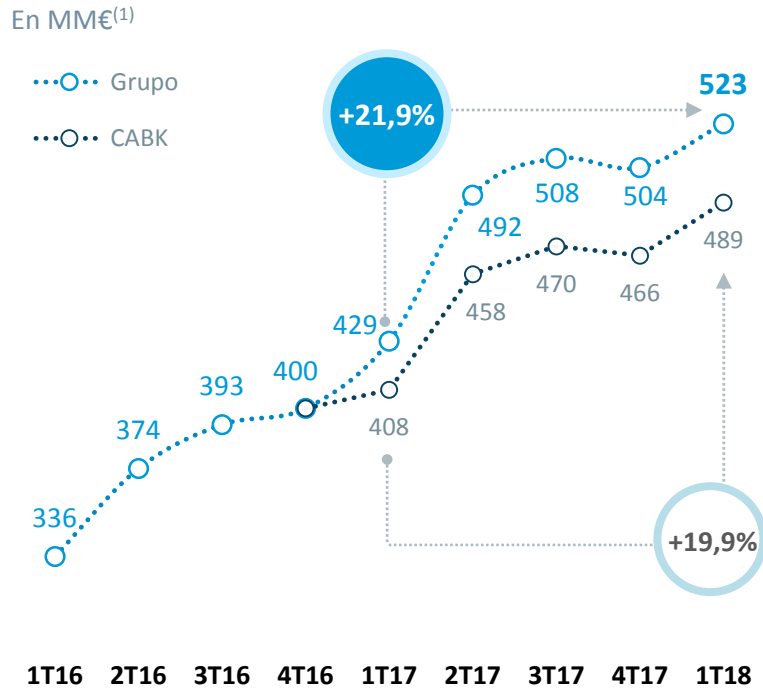
**Contribución de comisiones al margen bruto**

**28%**

(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI.

## La actividad en seguros y gestión de activos sigue contribuyendo significativamente a los ingresos de bancaseguros de CABK

### Ingresos de seguros y gestión de activos



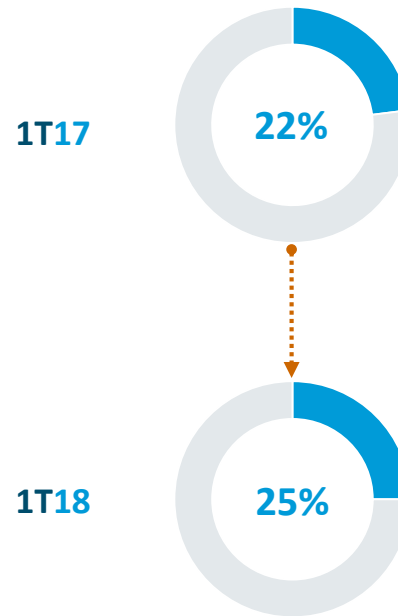
% v.t.

 Grupo **+3,4%**

 CABK **+4,5%**

### Contribución a ingresos de bancaseguros

Ingresos de seguros + gestión de activos<sup>(1)</sup>, en % sobre ingresos de bancaseguros en CABK



► Los negocios no bancarios mitigan el impacto de los bajos tipos de interés

### PyG de bancaseguros: contribución de seguros

En MM€

	Bancaseg.	de los cuales: Seguros <sup>(2)</sup>	Seguros % i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.147</b>	<b>72</b>	<b>4,3</b>
Comisiones netas	551	(40)	21,2
Ingresos y gastos de seguros	138	138	25,5
Ingresos de asociadas	52	41	24,2
Otros ingresos	38	3	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.926</b>	<b>214</b>	<b>13,8</b>
Gastos recurrentes	(1.001)	(27)	(6,9)
<b>Margen de explotación</b>	<b>925</b>	<b>187</b>	<b>17,6</b>
Dotación para insolvencias y otras provisiones	(205)		
Bº/pér. en baja de activos y otros	(4)		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>716</b>	<b>187</b>	<b>17,6</b>
Impuestos	(196)	(43)	19,4
<b>Resultado neto</b>	<b>520</b>	<b>144</b>	<b>17,1</b>

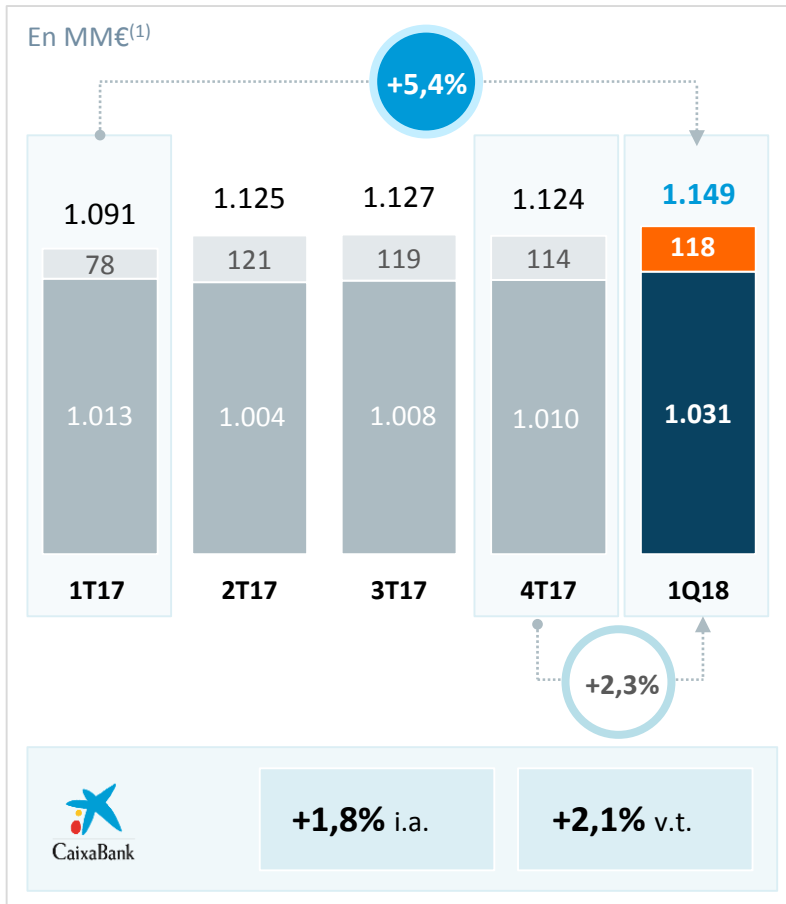
► El resultado neto de seguros crece a doble dígito

(1) Excluye ROF y otros ingresos y gastos.

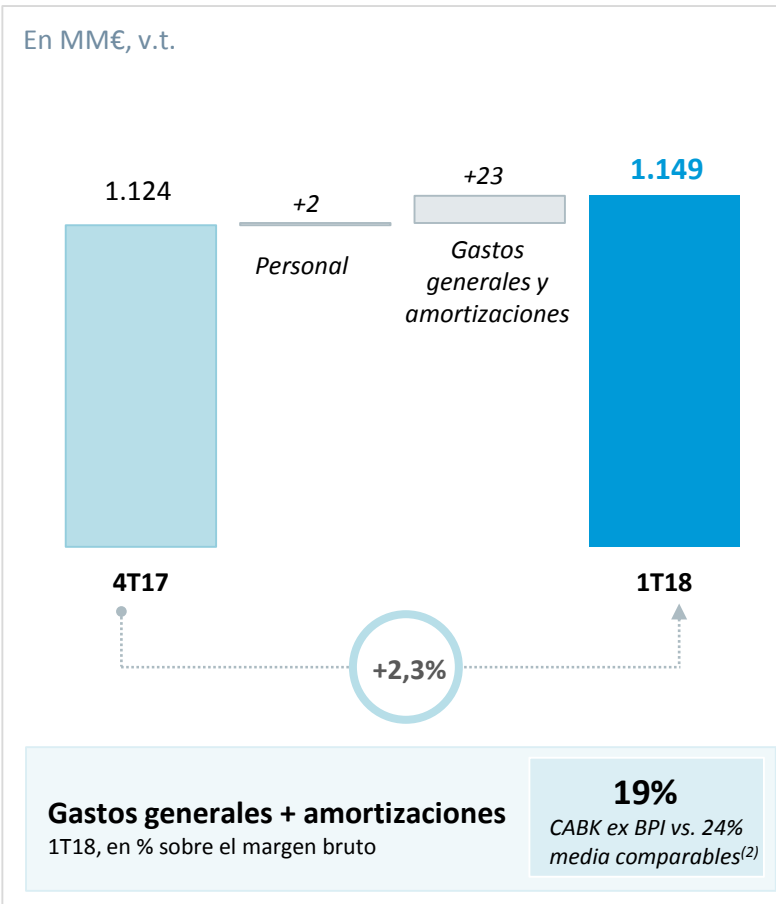
(2) No incluye las comisiones pagadas por SCA al negocio de bancaseguros por la distribución de seguros de no vida.

## La ratio de eficiencia recurrente sigue bajando

### Costes recurrentes



### Evolución de los costes recurrentes



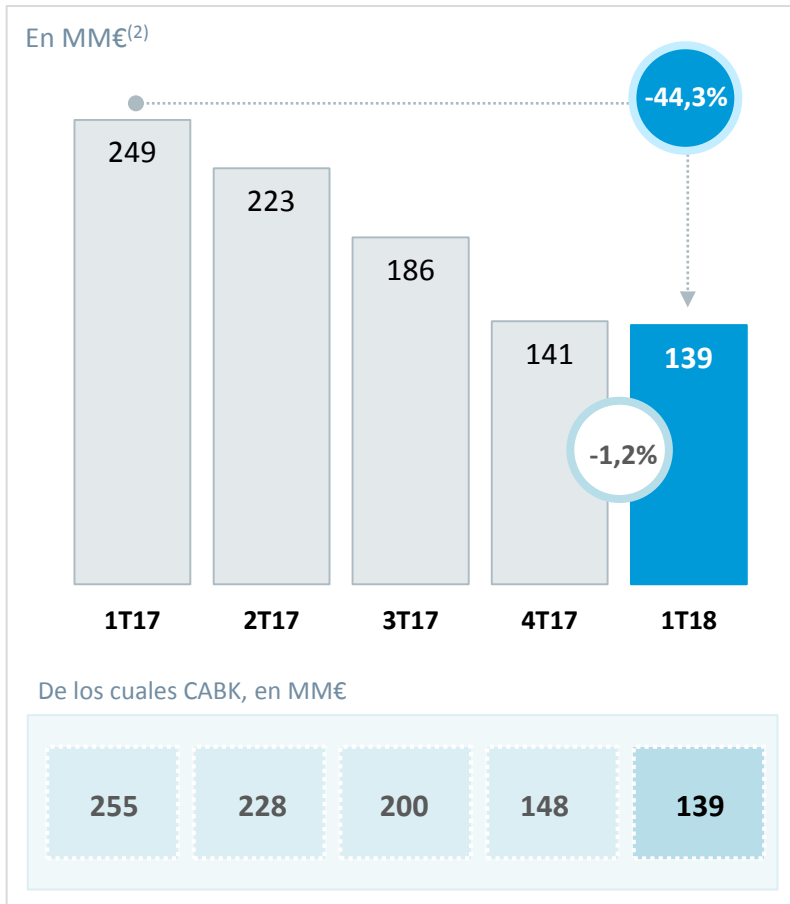
- ▶ Incremento de los costes en el trimestre con:
  - Costes de personal estables, con las sinergias compensado la inflación salarial
  - Mayores gastos generales y amortizaciones (+5,8% v.t.), reflejando el impacto estacional del IBI e inversiones en nuevas oportunidades de negocios
- ▶ Mejora de la ratio de eficiencia recurrente a **52,7%** → **-1,6 pp** v.t.

(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI.

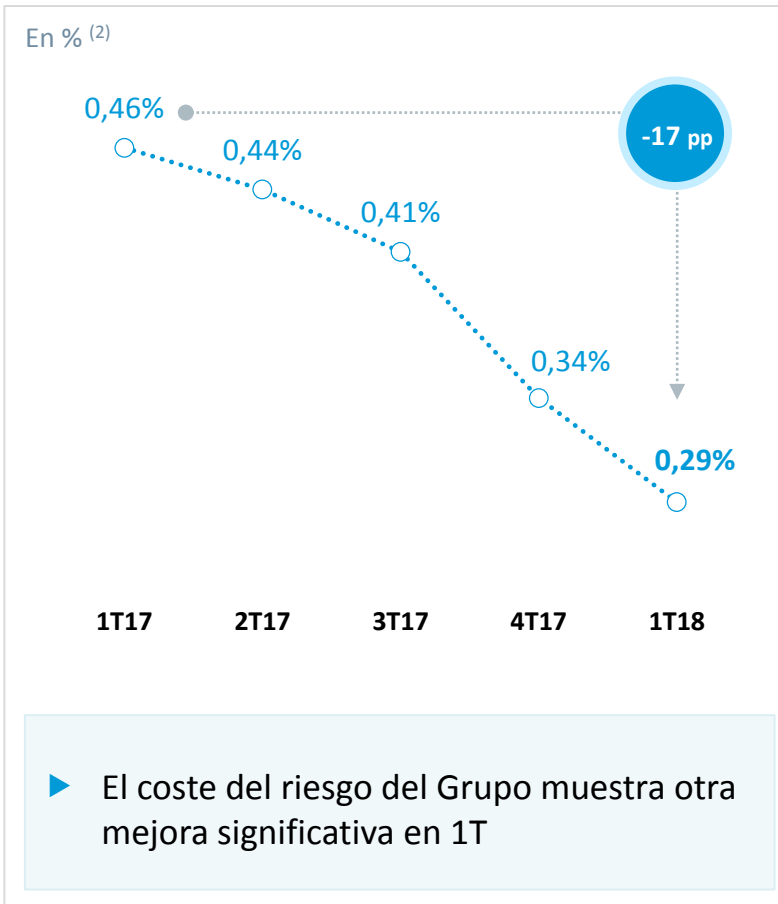
(2) El grupo de comparables incluye Bankia, Bankinter, BBVA España + negocio inmobiliario, Sabadell (ex TSB), SAN España + negocio inmobiliario. Datos a 1T18 excepto BBVA y Bankia (4T17).

## Reducción sostenida de las dotaciones para insolvencias con el coste del riesgo<sup>(1)</sup> bajando hasta los 29 pbs

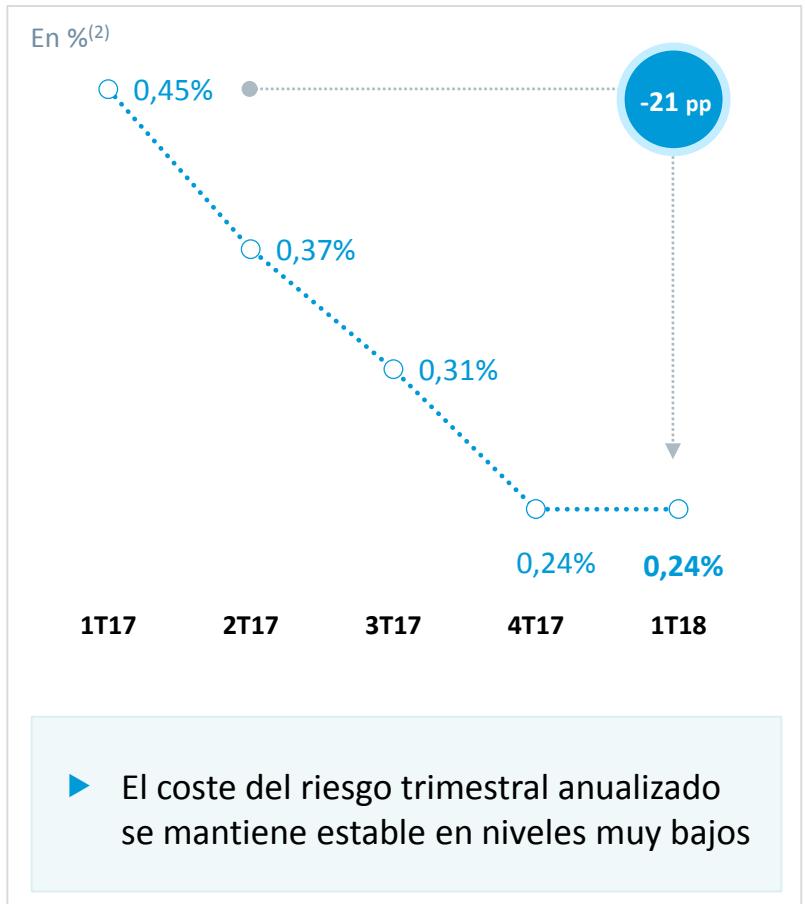
### Dotaciones para insolvencias



### Coste del riesgo acumulado 12m



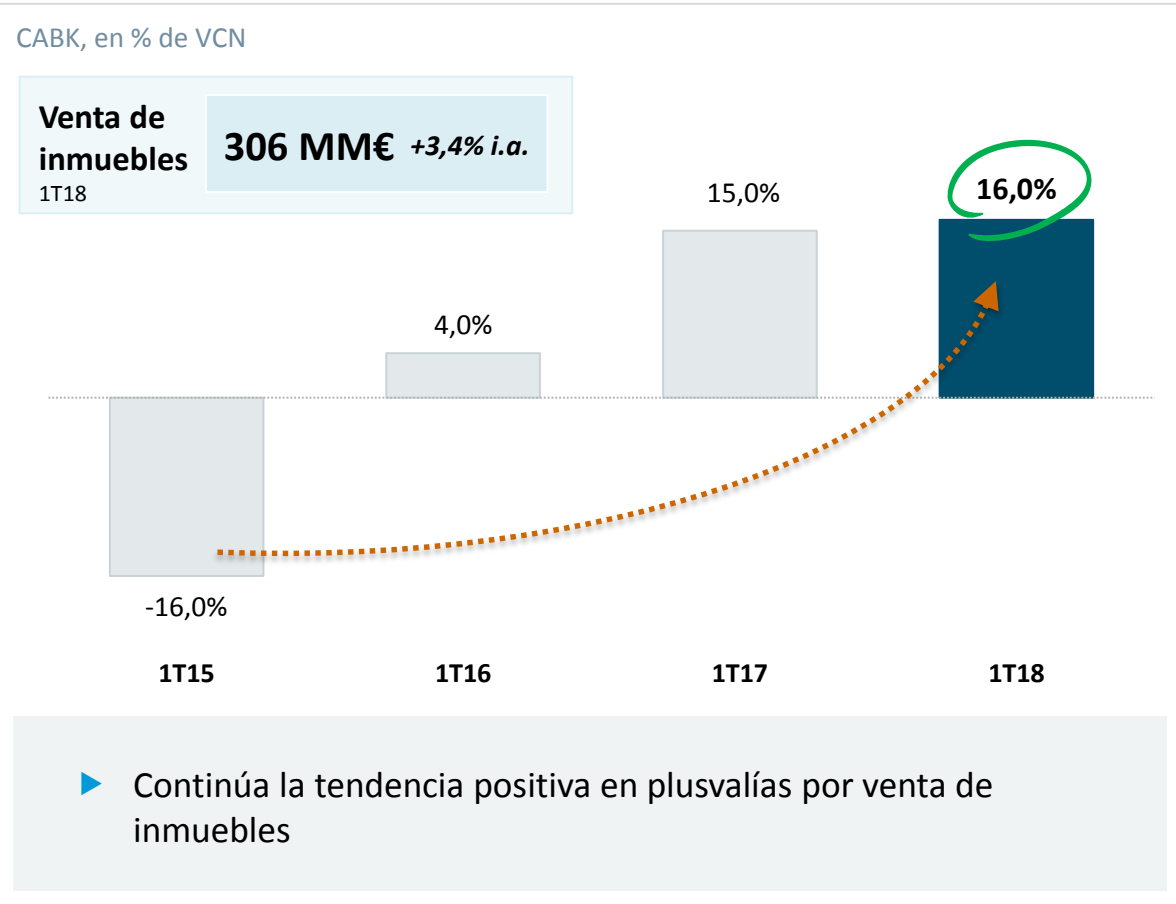
### Coste del riesgo trimestral anualizado



(1) Acumulado 12 meses  
 (2) 1T17 incluye 2 meses de BPI.

## Las plusvalías por venta de inmuebles siguen compensando los saneamientos de los activos adjudicados

### Resultado por venta de inmuebles



### Resultado inmobiliario neto

Ganancias/pérdidas en baja de activos (CABK), en MME

	1T18	1T17	4T17
Resultado de venta de inmuebles	40	35	108
Otros resultados inmobiliarios	(38)	(10)	(149)
<b>Resultado inmobiliario neto</b>	<b>2</b>	<b>25</b>	<b>(41)</b>
Otros resultados no-inmobiliarios	(4)	253	(75)
<b>Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(2)</b>	<b>278</b>	<b>(116)</b>

*256MM€ de la combinación de negocios BPI*

- ▶ Las plusvalías en venta de inmuebles más que compensan los saneamientos

1.



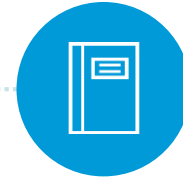
ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



**BALANCE**

4.



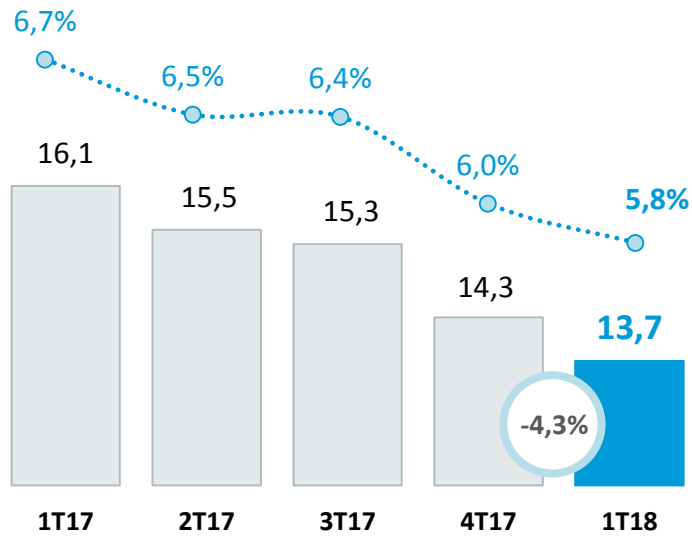
CONCLUSIONES



## La morosidad sigue reduciéndose al tiempo que la cobertura aumenta tras IFRS9

### Saldo dudoso y ratio de morosidad

En miles de MM€<sup>(1)</sup> y en %



De los cuales BPI, en miles de MM€

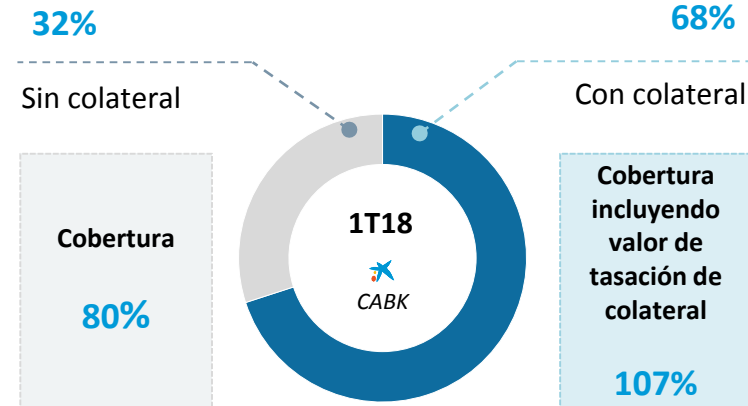


### Cobertura de dudosos

En %

	Grupo	CABK	BPI
1T18	55%	52%	92%
4T17	50%	46%	87%

Desglose de dudosos/cobertura por colateral, CABK a 31 de marzo de 2018



- ▶ La ratio de morosidad baja **90 pbs** en un año
- ▶ Saldo dudoso: **-4,3%** v.a. por mejora sostenida de la calidad del activo y ventas de cartera<sup>(2)</sup>
- ▶ La cobertura de dudosos **sube 5p.p.** en v.a., con la primera aplicación de IFRS 9 en enero elevando el fondo de provisiones en un **11% (758 MM€)**

(1) Incluyendo avales dudosos (501 MM€ en 1T18, incluyendo BPI). Cálculos teniendo en consideración el crédito de BPI Vida en perímetro BPI para facilitar el análisis de la evolución orgánica.

(2) Venta de cartera de 104MM€ de crédito dudoso en 1T18.

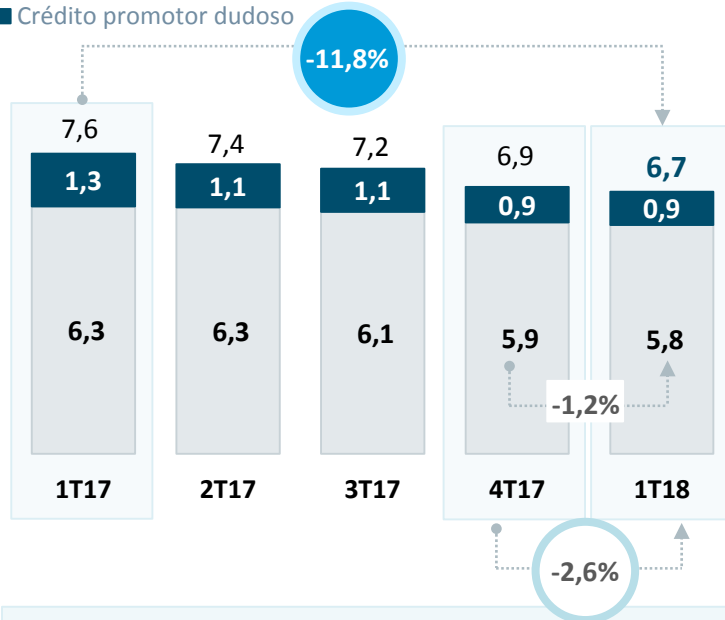
## Reducción de la exposición inmobiliaria problemática en un trimestre sin ventas de carteras

### Exposición inmobiliaria problemática

CABK, en miles de MM€<sup>(1)</sup>, neta de provisiones

■ Cartera de adjudicados DPV

■ Crédito promotor dudoso



Ratio de cobertura de activos adjudicados

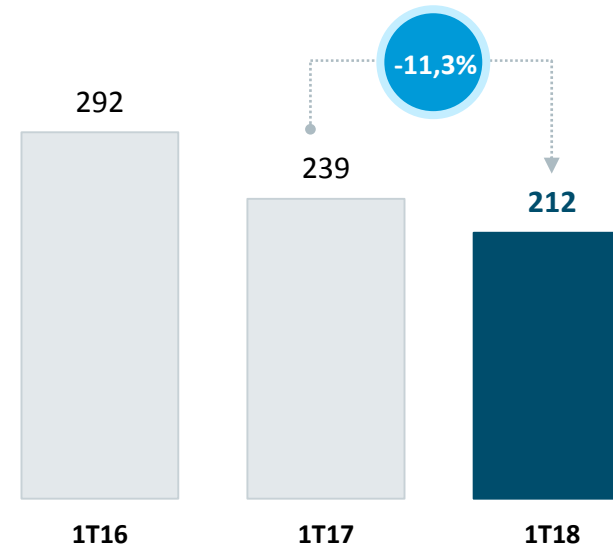
**58%**

Cobertura sólo con provisiones contables

**50%**

### Entradas en adjudicados

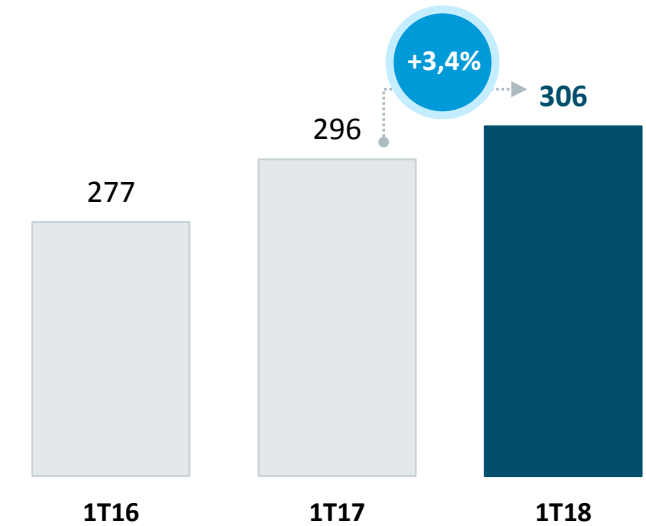
CABK, en MM€, netas de provisiones



- ▶ Las entradas de activos inmobiliarios bajan un 11% i.a. en una tendencia a la baja

### Venta de inmuebles

CABK, en MM€



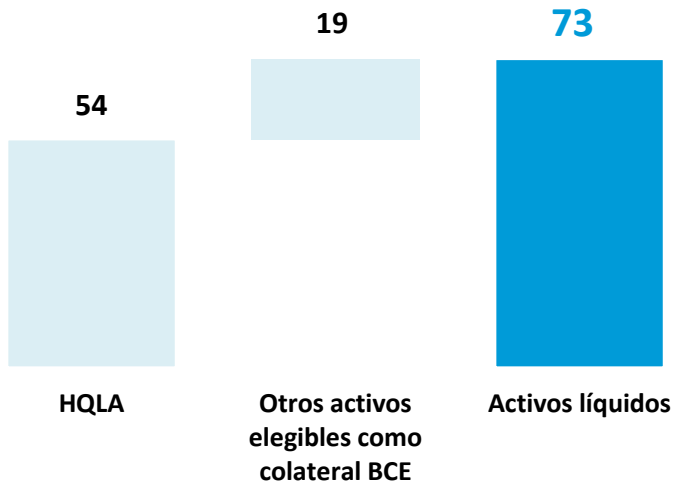
- ▶ Las ventas de inmuebles aumentan un +3,4% i.a. apoyadas en ventas orgánicas
- ▶ La venta de cartera a Testa (228MM€) se ejecutará a partir de 2T

(1) Cartera de adjudicados disponibles para la venta neta de provisiones y crédito dudoso a promotores inmobiliarios neto de provisiones específicas (CABK). La cartera de adjudicados disponibles para la venta neta de provisiones de BPI asciende a 47MM€ a 31 de marzo de 2018.

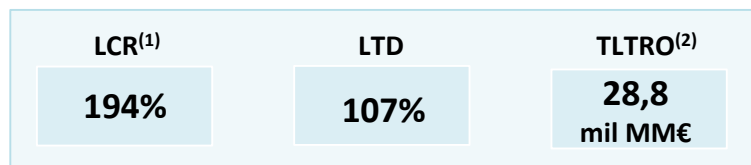
## Se mantiene la fortaleza en liquidez con un continuo y exitoso acceso a los mercados

### Métricas de liquidez para Grupo

Activos líquidos totales a 31 de marzo de 2018, en miles de MM€

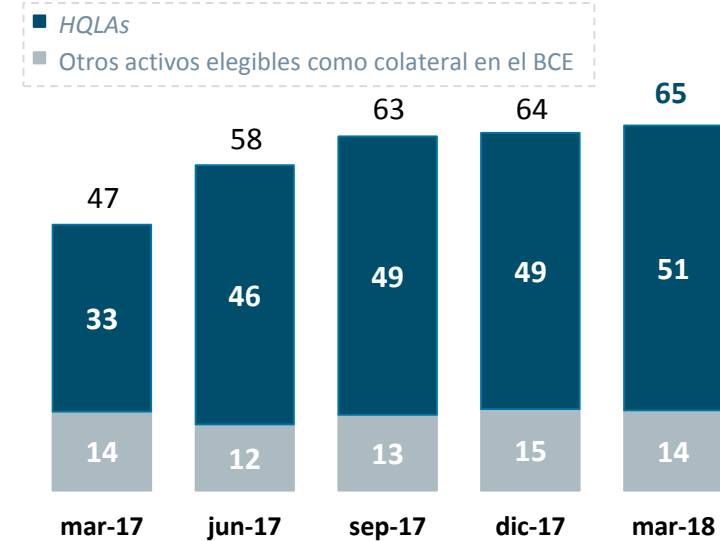


Otras métricas de liquidez, a 31 de marzo de 2018



### Métricas de liquidez para CABK

Activos líquidos totales, en miles de MM€



LCR (final del periodo)

158% → 206%

### Emisiones recientes

Emisiones de financiación mayorista en el mercado en 1T18



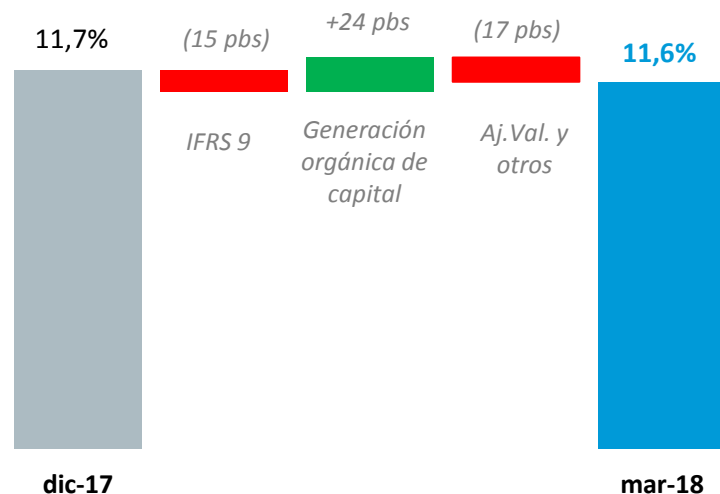
(1) Media 12 meses.

(2) Incluyendo 2 mil MM€ de BPI. Todo TLTRO 2 excepto 637 MM€ de TLTRO 1 de BPI.

## Refuerzo de las métricas de solvencia con la emisión de AT1 y un impacto limitado de IFRS9

### Evolución de la ratio CET1 FL

Grupo, en %, v.a.



En miles de MM€

<b>CET1</b>	17,3	17,2
<b>APRs</b>	148,6	148,3

### Ratios de capital

Grupo<sup>(1)(2)</sup>, en % a 31 de marzo de 2018

	Regulatorio	Fully loaded
<b>CET1</b>	11,8%	11,6%
<b>Tier 1</b>	13,3%	13,1%
<b>Capital Total</b>	16,3%	16,1%
<b>Capital T. + SNP</b> <i>MREL-instrumentos subordinados</i>	17,5%	17,2%
<b>Ratio apalancamiento</b>	5,8%	5,7%

- ▶ La fuerte generación de capital...
- ▶ ... compensa parcialmente el impacto de IFRS 9<sup>(3)</sup> y otros ajustes de valoración, incluyendo la depreciación del Kwanza
- ▶ La emisión de 1.250 MM€ de AT1 en marzo rellena el colchón del 1,5% de AT1 con capital eficiente en coste
- ▶ La mejora de ratings por parte de S&P, DBRS y Moody's refleja la solidez de CaixaBank
- ▶ El dividendo complementario de 0,08€/acc. pagado en abril sitúa el *pay-out* total de 2017 en el 53%<sup>(4)</sup>

(1) Ratio CET1 regulatorio de CABK individual a 31 de marzo de 2018 de 13,2%. Ratio CET1 de BPI a 31 de marzo de 2018 de 11,4%, fully loaded y regulatorio (11,9% individual). Los datos de BPI excluyen PyG 1T.

(2) La ratio de capital Tier 1 incluye 1,25 miles de MM€ de AT1 emitidas en marzo 2018, pendiente aprobación regulatoria de elegibilidad como fondos propios. La ratio de Capital Total no incluye 1.000 MM€ de Tier 2 emitidas en abril 2018.

(3) No se aplica el periodo transicional.

(4) Sin impacto en las métricas de solvencia del 1T porque ya estaba incorporado en los ratios a cierre 2017.

1.



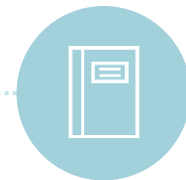
ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



BALANCE

4.



**CONCLUSIONES**

## Avanzando con confianza hacia los objetivos estratégicos

<p><b>1</b> Los mayores ingresos <i>core</i> y los menores saneamientos contribuyen a la mejora de la rentabilidad</p>	<p><b>Beneficio neto</b> <b>+74,7%</b> <i>1T18 i.a.</i></p>	<p><b>RoTE</b> <b>9,8%</b> <i>Acumulado 12m</i></p>
<p><b>2</b> Las mandíbulas positivas impulsan la mejora en eficiencia</p>	<p><b>Resultado operativo <i>core</i></b> <b>+8,2%</b> <i>1T18 i.a.</i></p>	<p><b>Ratio de eficiencia</b> <b>-1,6 pp</b> <i>Recurrente acumulado 12m, v.a.</i></p>
<p><b>3</b> El mejor mix de negocio y los mayores márgenes reflejan la fortaleza de la franquicia</p>	<p><b>Crédito al consumo</b> <b>+5,3%</b> <i>CABK, v.a.</i></p>	<p><b>Tipo FB crédito</b> <b>+13 pbs</b> <i>Δ vs. 1T17</i></p>
<p><b>4</b> Reducción sostenida de los activos problemáticos con una cobertura reforzada tras IFRS 9</p>	<p><b>Dudosos</b> <b>-4,3%</b> <i>v.a.</i></p>	<p><b>Cobertura de dudosos</b> <b>+5 pp</b> <i>v.a.</i></p>
<p><b>5</b> Fortaleza en solvencia y liquidez</p>	<p><b>CET1</b> <b>11,6%</b> <i>FL</i></p>	<p><b>LCR</b> <b>194%</b> <i>media 12 meses</i></p>

[Anexo]

## Reconciliación entre PyG reportada por BPI y la contribución de BPI a segmentos del Grupo

PyG en MM€	1T18 reportado por BPI	Ajustes de consolidación	Contribución BPI a Grupo CABK en 1T18	▶ Segmento BPI	Segmento Participadas
<b>Margen de intereses</b>	<b>102</b>	<b>(7)</b>	<b>95</b>	<b>97</b>	<b>(2)</b>
Dividendos	0		0	0	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	109	(1)	108	2	106
Comisiones netas	69	6	75	75	
Resultados de operaciones financieras	67	10	77	17	60
Otros ingresos y gastos de explotación	(1)	(2)	(3)	(3)	
<b>Margen bruto</b>	<b>346</b>	<b>6</b>	<b>352</b>	<b>188</b>	<b>164</b>
Gastos recurrentes	(111)	(7)	(118)	(118)	
Gastos extraordinarios	(3)		(3)	(3)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>232</b>	<b>(1)</b>	<b>231</b>	<b>67</b>	<b>164</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>235</b>	<b>(1)</b>	<b>234</b>	<b>70</b>	<b>164</b>
Dotaciones para insolvencias	10	(10)			
Otras provisiones					
Bº/pérdidas en baja de activos y otros			0		
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>242</b>	<b>(11)</b>	<b>231</b>	<b>67</b>	<b>164</b>
Impuestos	(35)	6	(29)	(18)	(11)
Resultados de participadas	3	(3)	0		
<b>Resultado del periodo</b>	<b>210</b>	<b>(8)</b>	<b>202</b>	<b>49</b>	<b>153</b>
Minoritarios y otros		33	33	9	24
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>210</b>	<b>(41)</b>	<b>169</b>	<b>40</b>	<b>129</b>



## Segmento Bancaseguros

### Cuenta de Resultados

En MM€	1T18	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.147</b>	<b>0,3</b>
Comisiones netas	551	1,5
Ingresos y gastos de seguros	138	24,9
Otros ingresos	90	22,1
ROF	59	55,9
Dividendos y puesta equivalencia	52	14,3
Otros ingresos/gastos	(21)	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.926</b>	<b>2,9</b>
Gastos recurrentes	(1,001)	1,7
Gastos extraordinarios		
<b>Margen de explotación</b>	<b>925</b>	<b>4,6</b>
Dotaciones para insolvencias	(160)	(40,9)
Otras provisiones	(45)	(79,2)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(4)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>716</b>	<b>10,8</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(196)	81,5
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>520</b>	<b>(3,4)</b>

### Recursos de clientes

Desglose, en miles de MM€	31 marzo 2018	% v.a.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>229,3</b>	<b>1,1</b>
Ahorro a la vista	149,9	2,2
Ahorro a plazo	24,7	(9,2)
Pasivos subordinados	2,0	0,0
Seguros	50,6	1,3
Otros fondos	2,1	
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>91,2</b>	<b>0,8</b>
Fondos de inversión	61,6	1,3
Planes de pensiones	29,6	(0,3)
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>2,2</b>	<b>(30,8)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>322,7</b>	<b>0,7</b>

### Cartera crediticia

Desglose, en miles de MM€	31 marzo 2018	% v.a.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>115,4</b>	<b>(0,5)</b>
Compra de vivienda	82,4	(0,8)
Otros créditos a particulares	33,0	0,2
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>72,1</b>	<b>(1,9)</b>
Empresas y PyMEs	66,9	(2,1)
Promotores	5,1	0,7
<b>Crédito a particulares y empresas</b>	<b>187,5</b>	<b>(1,1)</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>11,5</b>	<b>9,4</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>199,0</b>	<b>(0,5)</b>

## Segmento BPI

### Cuenta de resultados

En MM€	1T18	% v.t.
<b>Margen de intereses</b>	<b>97</b>	<b>(11,0)</b>
Comisiones netas	75	(8,5)
Ingresos y gastos de seguros		
Otros ingresos	16	
<i>ROF</i>	17	
<i>Dividendos y puesta equivalencia</i>	2	
<i>Otros ingresos/gastos</i>	(3)	
<b>Margen bruto</b>	<b>188</b>	<b>(0,5)</b>
Gastos recurrentes	(118)	3,5
Gastos extraordinarios	(3)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>67</b>	<b>(10,7)</b>
Dotaciones para insolvencias		
Otras provisiones		
Bº/pérdidas en baja de activos y otros		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>67</b>	<b>(16,3)</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(27)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>40</b>	<b>(11,1)</b>

### Recursos de clientes

Desglose, en miles de MM€	31 marzo 2018	% v.a.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>20,6</b>	<b>(0,4)</b>
Ahorro a la vista	12,0	(0,1)
Ahorro a plazo	8,5	(0,8)
Pasivos subordinados		(100,0)
Seguros		
Otros fondos	0,1	
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>6,0</b>	<b>(1,1)</b>
Fondos de inversión	6,0	(1,1)
Planes de pensiones		
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>2,0</b>	<b>(5,8)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>28,6</b>	<b>(0,8)</b>

### Cartera crediticia

Desglose, en miles de MM€	31 marzo 2018	% v.a.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>12,6</b>	<b>0,7</b>
Compra de vivienda	11,1	0,3
Otros créditos a particulares	1,5	4,0
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>8,6</b>	<b>4,9</b>
Empresas y PyMEs	8,4	5,0
Promotores	0,3	(0,4)
<b>Crédito a particulares y empresas</b>	<b>21,2</b>	<b>2,3</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>1,4</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>22,7</b>	<b>2,1</b>

## Información adicional sobre contribución BFA

	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
<b>En millones de euros</b>					
<b>Resultados de entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>100</b>	<b>(68)</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>(57)</b>
Sin extraordinarios <sup>(1)</sup>	21	51	64	58	40
Extraordinarios <sup>(1)</sup>	79	(119)			(97)
<b>Otros</b>	<b>(6)</b>				
<b>Aportación de BFA antes de impuestos y minoritarios</b>	<b>94</b>	<b>(68)</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>(57)</b>
<b>Aportación neta atribuida después de impuestos y minoritarios</b>	<b>72</b>	<b>(52)</b>	<b>49</b>	<b>44</b>	<b>(65)</b>
<b>Otros impactos netos de impuestos en el patrimonio neto del Grupo<sup>(2)</sup></b>					
	<b>(132)</b>	<b>80</b>			<b>83</b>

(1) En 1T17, incluye el registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2% de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión, reconocidos anteriormente en patrimonio. En 4T17, incluye -76 millones de euros correspondientes al impacto estimado de aplicar, acorde con la NIC 29, los efectos inflacionarios de Angola acumulados del año a los estados financieros de BFA. En 1T18, el impacto derivado de la inflación se ha considerado parte del resultado no extraordinario generado por BFA.





(2) En 1T17, importe correspondiente a la transferencia a resultados de los ajustes de valoración por diferencias de conversión en el momento de la venta por BPI del 2% de la participación en BFA. En 4T17, corresponde, esencialmente, a los 76 millones de euros brutos por los efectos inflacionarios de Angola. En 1T18, incluye entre otros el impacto de la devaluación de la divisa angolense.

## Créditos refinanciados

A 31 de marzo de 2018 (miles de MM€)	Grupo	
	Total	De los cuales: dudosos
Particulares <sup>(1)</sup>	6,0	3,9
Empresas (ex-promotor)	4,6	2,7
Promotores	1,2	0,9
Sector público	0,3	0,0
<b>Total</b>	<b>12,0</b>	<b>7,6</b>
De los cuales: Total ex-promotor	10,8	6,7
Provisiones	3,1	2,8

(1) Incluye autónomos

## Ratings de crédito

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Rating del programa de cédulas hipotecarias
 <span style="float: right;">(1)</span>	Baa2	P-2	positiva	Aa1 <span style="float: right;">(5)</span>
 <span style="float: right;">(2)</span>	BBB+	A-2	estable	AA- <span style="float: right;">(6)</span>
 <span style="float: right;">(3)</span>	BBB	F2	positiva	-
 <span style="float: right;">(4)</span>	A	R-1 (low)	estable	AAA <span style="float: right;">(7)</span>

(1) A 17/04/2018.

(2) A 06/04/2018.

(3) A 06/02/2018.

(4) A 12/04/2018.

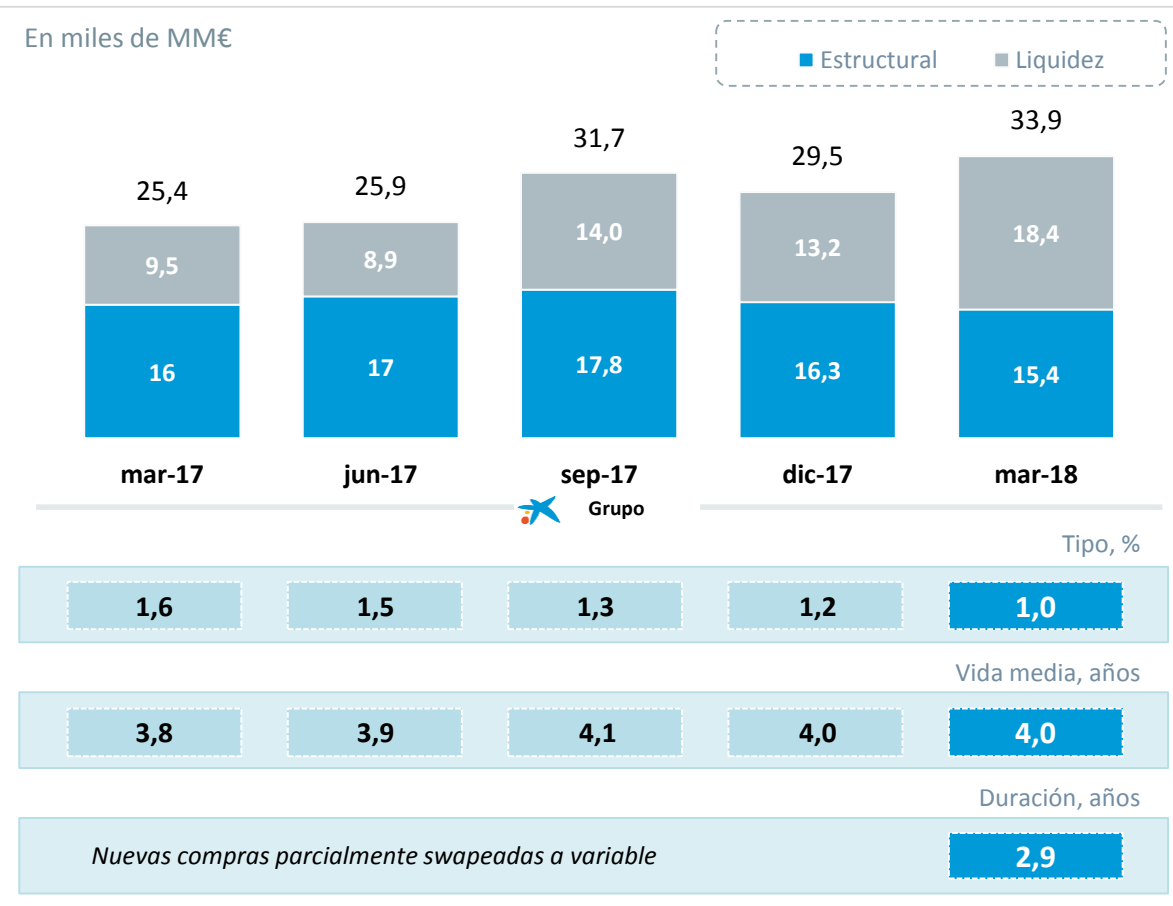
(5) A 17/04/2018.

(6) A 27/03/2018.

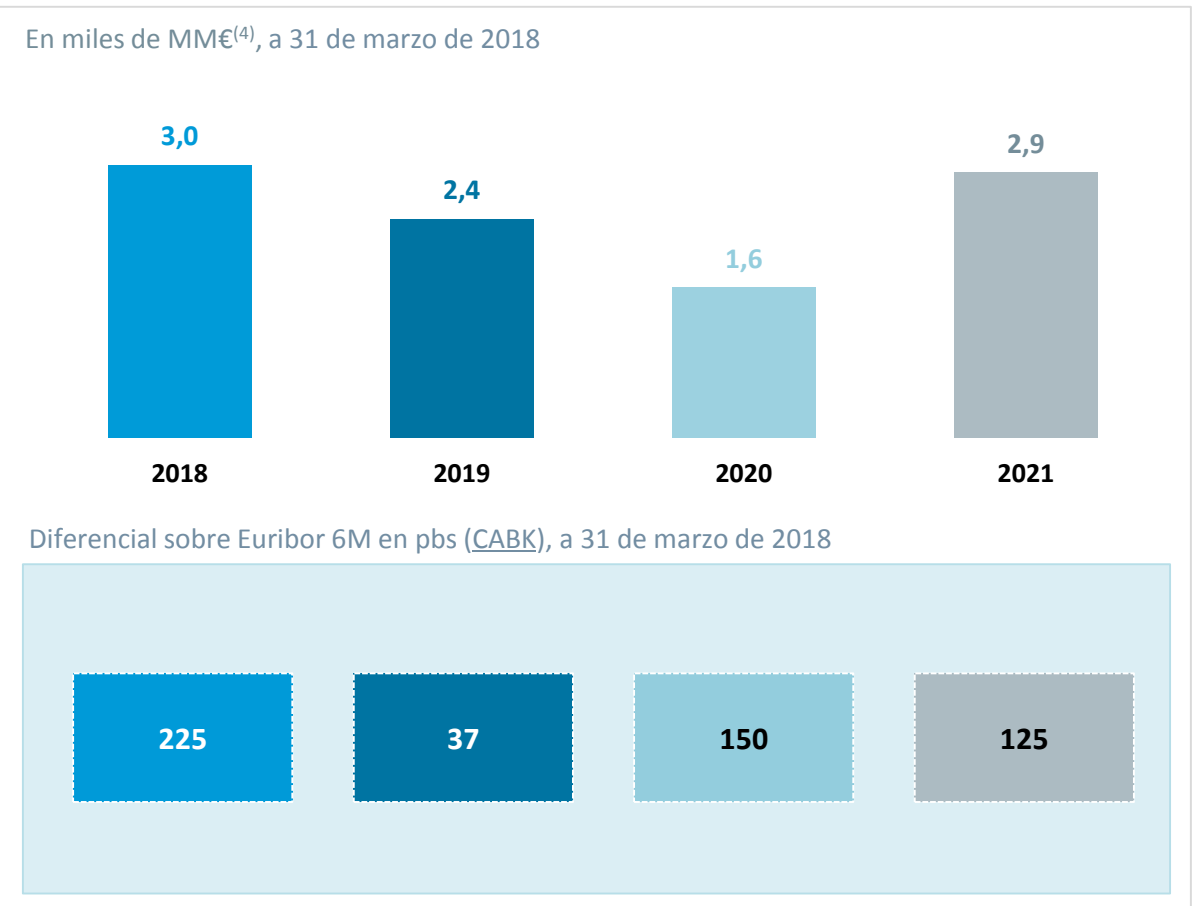
(7) A 16/04/2018.

## Cartera ALCO y vencimiento de la financiación mayorista

### ALCO total<sup>(1)</sup> (cartera estructural<sup>(2)</sup> + cartera de liquidez<sup>(3)</sup>)



### Vencimiento de la financiación mayorista de CABK



(1) Cartera bancaria de valores de renta fija y la cartera de gestión de liquidez, excepto valores de cartera de negociación.

(2) Cartera bancaria de valores de renta fija, excepto valores de cartera de negociación y de cartera de gestión de liquidez.

(3) Cartera bancaria de valores de renta fija adquiridos por razones de liquidez.

(4) Excluye obligaciones retenidas. Los datos de financiación mayorista en el Informe Financiero trimestral reflejan las necesidades de financiación del Grupo y como tal, no incluyen los valores ABS ni las cédulas multicedentes retenidas, a diferencia de este dato que ilustra el impacto de las emisiones mayorista en los costes de financiación.

## Glosario (I/V)

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (MIF), 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/2015/1057 directrices 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 MIF. 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 MIF.

Término	Definición
Activos líquidos totales	Suma de 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.
Activos problemáticos	Incluyen crédito dudoso (incluyendo riesgos contingentes) y activos adjudicados disponibles para la venta (valor bruto contable).
ALCO	<i>Asset – Liability Committee</i> : Comité de Activos y Pasivos.
ALCO: Cartera de gestión de liquidez de ALCO	Cartera bancaria de valores de renta fija adquiridos por razones de liquidez .
ALCO: Cartera estructural de ALCO	Cartera bancaria de valores de renta fija, excepto valores de cartera de negociación y de cartera de gestión de liquidez.
APRs	Activos ponderados por riesgo.
AT1	<i>Additional Tier 1</i> : Instrumentos de capital Tier 1 Adicional.
AuM / AM	<i>Assets under Management</i> : Activos bajo gestión, incluyen fondos de inversión y planes de pensiones.
B/S	<i>Balance sheet</i> : balance.
BdE	Banco de España.
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas;</li> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros;</li> <li>• Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto);</li> <li>• Fondo de comercio negativo reconocido en resultados;</li> <li>• 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).</li> </ul>
Cartera de adjudicados	Cartera de activos adjudicados disponibles para la venta.
CET1	<i>Common Equity Tier 1</i> .
CIB	Banca Corporativa e Institucional.

## Glosario (II/V)

Término	Definición
Cientes digitales	Cientes de entre 20 y 74 años de edad con al menos una transacción en los últimos 12 meses.
Comisiones netas	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos por comisiones;</li> <li>• Gastos por comisiones.</li> </ul>
Coste del riesgo	Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.
Crédito al consumo	Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales (CaixaBank, MicroBank, CaixaBank Consumer Finance) y tarjetas (CaixaBank Payments), excepto floating.
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). <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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).</li> <li>• 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.</li> </ul>
Dotaciones para insolvencias y otras provisiones	Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados;</li> <li>• Provisiones o reversión de provisiones, <i>del que: Dotaciones para insolvencias;</i></li> <li>• 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;</li> <li>• Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión, <i>del que: Otras dotaciones a provisiones;</i></li> <li>• 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;</li> <li>• Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.</li> </ul>
DPV	Disponible para la venta
Exposición inmobiliaria problemática	Cartera de adjudicados disponibles para la venta neta de provisiones y crédito dudoso a promotores inmobiliarios neto de provisiones.
FB / BB	<i>Front book / back book</i> se refieren al rendimiento de la cartera de crédito y el coste de depósitos minoristas de la nueva producción y de la cartera existente, respectivamente (%)
FL	<i>Fully loaded</i> : que incorpora todas las exigencias del regulador (Basilea III) previstas para el año 2019
Fondos de inversión	Incluyen fondos propios y de terceros, SICAVs y carteras gestionadas.
Gastos de explotación	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gastos de Administración;</li> <li>• Amortización.</li> </ul>



## Glosario (III/V)

Término	Definición
HQLA	<i>High quality liquid assets</i> : Activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014.
HTM	<i>Held to maturity</i> : mantenidos hasta vencimiento.
IAS	<i>International Accounting Standard</i> : Norma Internacional de Contabilidad (NIC).
IFRS	<i>International Financial Reporting Standards</i> : Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
Ingresos core	Margen de Intereses + Comisiones + Otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas). En 4T17, los ingresos core incluyen ingresos de participadas de bancaseguros de BPI.
LCR	<i>Liquidity coverage ratio</i> : Ratio de cobertura de liquidez, importe de HQLA / Total salidas de caja netas.
LLP / LLC	<i>Loan-loss provisions / charges</i> : dotaciones para insolvencias.
LtD	<i>Loan to deposits</i> : cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos)</li> <li>• Recursos de la actividad de clientes en balance</li> </ul>
Margen de explotación	(+) Margen bruto; (-) Gastos de explotación
MI	Margen de intereses.
Minoritarios y otros	Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas;</li> <li>• Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).</li> </ul>
MREL	<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> : Requerimiento Mínimo de fondos propios y de Pasivos Computables.
N/M	<i>Non meaningful</i> . Evolución carece de sentido por cambio de signo.
NIM	<i>Net interest margin</i> , 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). <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipo medio del rendimiento de los activos (%): cociente entre los ingresos financieros del trimestre anualizados y los activos totales medios (del periodo, trimestral).</li> <li>• Tipo medio del coste de los recursos (%): cociente entre los gastos financieros del trimestre anualizados y los recursos totales medios (del periodo, trimestral).</li> </ul>
OCI	<i>Other comprehensive income</i> : Otro Resultado Global son aquellos ingresos, gastos, ganancias y pérdidas bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de información financiera que se excluyen del resultado neto de la cuenta de pérdidas y ganancias, y se registran, en cambio, dentro del patrimonio neto en el balance .
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

## Glosario (IV/V)

Término	Definición
PyMEs	Pequeñas y medianas empresas.
Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados</li> <li>• Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable</li> </ul>
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Suma de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, más la cobertura total de inmuebles disponibles para la venta (suma del saneamiento del préstamo en la adjudicación y las provisiones contables de los activos adjudicados)</li> <li>• Total de activos problemáticos: suma de deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, más la deuda cancelada en la adjudicación de inmuebles disponibles para la venta (suma del valor contable neto y la cobertura total)</li> </ul>
Ratio de cobertura de crédito dudoso	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión</li> <li>• deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión</li> </ul>
Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deuda cancelada en la adjudicación menos valor contable neto actual</li> <li>• Deuda cancelada en la adjudicación</li> </ul>
Ratio de eficiencia	Cociente entre los gastos de administración y amortización y el margen bruto (últimos doce meses).
Ratio de eficiencia (recurrente)	Cociente entre los gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios y el margen bruto (últimos doce meses).
Ratio de morosidad	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión</li> <li>• Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión</li> </ul>
RE	<i>Real Estate</i> : inmueble, inmobiliario.
Resultado de operaciones financieras (ROF)	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)</li> <li>• Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto)</li> <li>• Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto)</li> <li>• Diferencias de cambio (neto).</li> </ul>
Resultado operativo core	(+) Ingresos core; (-) Costes recurrentes

## Glosario (V/V)

Término	Definición
ROTE	<i>Return on tangible equity</i> : cociente entre el resultado 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. Resultado atribuido al Grupo ajustado por el importe del cupón del Tier1 Adicional, después de impuestos, registrado en fondos propios.
SNP	Deuda sénior no preferente.
SPGB	<i>Spanish Government Bonds</i> : Deuda Pública Española.
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> : Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora.
TACC	Tasa anual de crecimiento compuesto.
TLTRO	<i>Targeted long-term refinancing operation</i> , Operación de préstamos condicionados a largo plazo realizada por el Banco Central Europeo.
VIF	<i>Value-in-force</i> : contrato de reaseguro con Berkshire Hathaway (vigente desde Noviembre 2012 hasta Noviembre 2016)

NOTA: En esta presentación, las siglas “MM€” se refieren a “Millones de euros”.

## Relación con inversores



investors@caixabank.com



+34 93 411 75 03



Av. Diagonal, 621-629 - Barcelona  
Pº Castellana, 51 - Madrid



Pintor Sorolla, 2-4  
46002 Valencia  
www.CaixaBank.com

