



## Resultados 2T 2017

28 de julio de 2017

## 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 2017 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.

## Continúa el impulso de los ingresos core

	<b>Crecimiento generalizado de los ingresos core: mejorando guidance de MI/Comisiones a crecimiento del 4-6%</b>	▶ Margen de intereses	<b>+7,5%</b> i.a.	<b>+1,3%</b> v.t.
		▶ Comisiones	<b>+13,1%</b> i.a.	<b>+8,3%</b> v.t.
		▶ Ingresos de seguros y gestión de activos	<b>+22,4%</b> i.a.	<b>+12,2%</b> v.t.
		▶ Resultado operativo core <sup>(1)</sup>	<b>+31,5%</b> i.a.	<b>+12,0%</b> v.t.
	<b>Mejor mix de negocio con márgenes estables</b>	▶ Activos bajo gestión y recursos de seguros	<b>+6,1%</b> v.a.	<b>+1,2%</b> v.t.
		▶ Cartera de crédito sano	<b>+0,5%</b> v.a.	<b>+0,5%</b> v.t.
		▶ Diferencial de la clientela	<b>219</b> pbs	<b>Estable</b> v.t.
	<b>Reducción de activos problemáticos y continuidad de las plusvalías en venta de inmuebles</b>	▶ Saldo de dudosos	<b>-4,8%</b> v.a.	<b>-3,9%</b> v.t.
		▶ Total activos problemáticos	<b>-3,3%</b> v.a.	<b>53% cobertura</b>
▶ Ventas de adjudicados		<b>+12,0%</b> i.a.	<b>15% plusvalías</b>	

	<b>Ejecución disciplinada de planes de eficiencia</b>	▶ Reestructuración en CABK	<b>303MM€</b>	Coste antes de impuestos; 65MM€ p.a. ahorro
		▶ Reestructuración en BPI	<b>96MM€</b>	Coste antes de impuestos; 36MM€ p.a. ahorro <sup>(2)</sup>
	<b>La solidez de balance sigue siendo un sello distintivo</b>	▶ Ratio de morosidad	<b>6,5%</b>	<b>50% cobertura</b>
		▶ Liquidez	<b>66 mil MM€</b> activos líquidos	<b>208% LCR</b>
		▶ Capital fully loaded	<b>+11,5%</b> CET1	<b>15,5%</b> Capital total <sup>(3)</sup>

**Resultado neto atribuido de 436MM€ en 2T (+19% i.a.) y 839MM€ en 1S (+32% i.a.)**

(1) Ingresos core (MI + comisiones + ingresos del negocio de seguros de vida riesgo y resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas) menos costes recurrentes

(2) Reducción anual de los gastos generales de BPI correspondiente a las bajas voluntarias acordados en el 1S17

(3) Ratio de Capital Total incluye la amortización de c.1.300 MM€ de Tier 2 anunciada el 27 de julio de 2017, así como proforma de la nueva emisión de 1.000 MM€ de Tier 2 suscrita en el mes de julio 2017 con un impacto de +66 puntos básicos

## Resultados 2T 2017

- **Actividad comercial**
- Análisis de resultados
- Balance
- Conclusiones

## El cambio en el *mix* de recursos de clientes se ve aumentado por factores estacionales

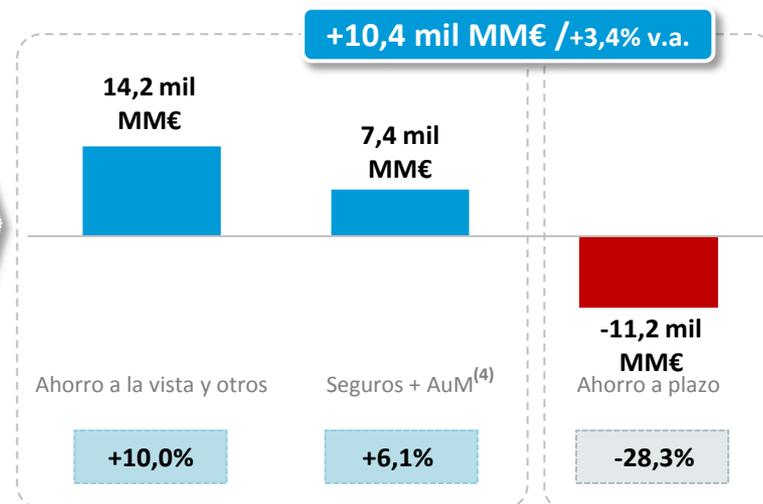
### Los recursos de clientes totales aumentan un 14,8% v.a. /3,2% v.t.

Desglose de los recursos de clientes, en miles de MM€

	Grupo CABK			CABK
	30 Jun.	% v.a.	% v.t.	% v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>250,0</b>	<b>15,1%</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,1%</b>
Ahorro a la vista	160,2	20,7%	8,9%	9,3%
Ahorro a plazo <sup>(1)</sup>	37,3	(5,8%)	(9,7%)	(11,1%)
Pasivos subordinados	3,3	0,3%	-	-
Seguros	48,2	19,4%	1,5%	1,5%
Otros fondos	1,0	(16,5%)	(57,2%)	(48,6%)
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>94,5</b>	<b>15,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,1%</b>
Fondos de inversión <sup>(2)</sup>	65,7	16,0%	1,7%	1,0%
Planes de pensiones	28,8	14,0%	1,4%	1,3%
<b>III. Otros recursos gestionados<sup>(3)</sup></b>	<b>4,5</b>	<b>(8,8%)</b>	<b>21,6%</b>	<b>25,9%</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>348,9</b>	<b>14,8%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,4%</b>

### Evolución en CABK

Recursos de clientes de CABK, v.a. en miles de MM€ y %



- Los recursos en balance aumentan un 4,1% v.t. con crecimiento sostenido en seguros (1,5% v.t.) y estacionalidad positiva en depósitos a la vista (9,3% v.t.), más que compensando la reducción de los depósitos a plazo (-11,1% v.t.)
- Crecimiento en activos bajo gestión (1,1% v.t.) en línea con las tendencias anteriores

(1) Incluye empréstitos retail por valor de 543MM€ (Grupo) y 496MM€ (CABK) a 30 de junio de 2017

(2) Incluye SICAVs y carteras gestionadas

(3) 2T impactado por la estacionalidad y 1T por la amortización de 1,5 mil MM€ de deuda subordinada emitida por "la Caixa" (actualmente CriteríaCaixa)

(4) Activos bajo gestión (Assets under Management): fondos de inversión (incluye SICAVs y carteras gestionadas) y planes de pensiones

# El crecimiento en productos de ahorro a largo plazo refleja una fuerte capacidad de asesoramiento

## Crecimiento tanto en volúmenes como en cuotas de mercado

Primas y aportaciones (CABK), 1S17



Seguros de vida-ahorro + AuM<sup>(2)</sup>, miles de MM€ CABK



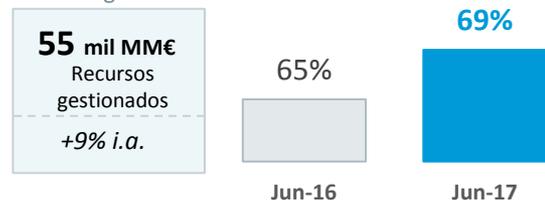
Cuota de mercado de seguros de vida-ahorro, planes y fondos<sup>(3)</sup>, %



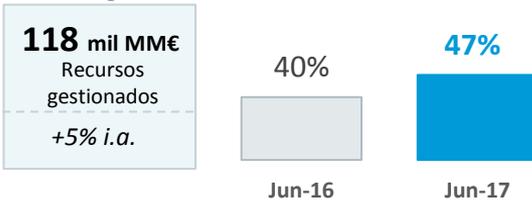
## Apoyado por fuertes capacidades de asesoramiento...

## ...convirtiendo las oficinas en centros de asesoramiento

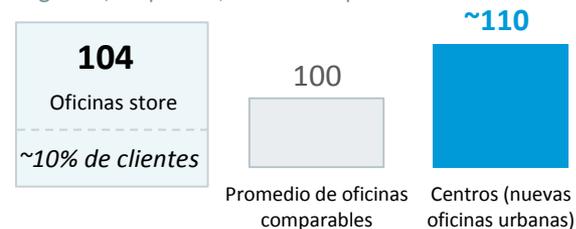
Productos de ahorro a largo plazo<sup>(5)</sup> en % de los recursos gestionados de clientes



Productos de ahorro a largo plazo<sup>(5)</sup> en % de los recursos gestionados de clientes



Ingresos/empleado, media comparables<sup>(6)</sup> =100



**645 Gestores de clientes**



**1.620 Gestores de clientes**



- ▶ Horario extendido
- ▶ Foco en asesoramiento

## La propiedad de las fábricas de productos líderes en el mercado proporciona una ventaja competitiva clave

- (1) Suscripciones netas. Incluye SICAVs y carteras gestionadas
- (2) Activos bajo gestión (Assets under Management): fondos de inversión (incluye SICAVs y carteras gestionadas) y planes de pensiones
- (3) Cuota de mercado por recursos gestionados, en España. Fuente: INVERCO e ICEA con AuM compuesto por fondos de inversión y planes de pensiones
- (4) Cuota de seguros de vida-ahorro estimada en base a datos de seguros de vida a Junio 2017 publicados por ICEA. Para planes y fondos, dato real según datos INVERCO
- (5) Activos bajo gestión y seguros de vida-ahorro
- (6) Ingresos brutos promedio por empleado de 62 sucursales abiertas en los últimos 12 meses frente a una muestra comparable

## Estabilidad de la cartera crediticia apoyada por crédito al consumo y empresas

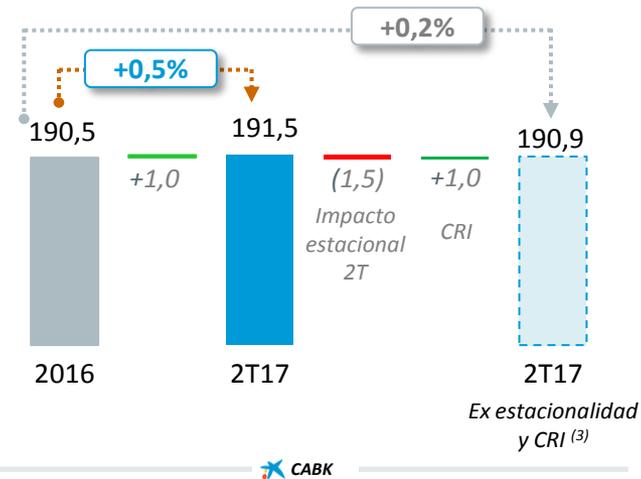
### Desglose de la cartera crediticia

	Grupo CABK			CABK
	30 Jun.	% v.a.	% v.t.	% v.t.
En miles de MME€, bruto				
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>131,3</b>	<b>11,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,1%</b>
Compra de vivienda	96,0	11,2%	(0,8%)	(0,9%)
Otras finalidades <sup>(1)</sup>	35,3	10,5%	6,1%	6,2%
De los cuales: CABK créditos al consumo <sup>(2)</sup>	9,2	13,1%	6,0%	6,0%
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>83,4</b>	<b>12,6%</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>(0,2%)</b>
Sectores productivos ex-promotores	75,0	15,7%	0,1%	0,4%
Promotores	8,2	1,8%	(2,8%)	(4,8%)
Criterios Caixa	0,3	(78,8%)	(4,8%)	(4,8%)
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>214,7</b>	<b>11,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,6%</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>13,7</b>	<b>9,8%</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>(5,0%)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>228,4</b>	<b>11,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>213,5</b>	<b>12,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>

### Estabilidad de la cartera de crédito sano de CABK

- Estabilidad de la cartera de crédito sano de CABK (en v.a.) ajustando la amortización de CRI y la estacionalidad<sup>(3)</sup> de 2T
- El crecimiento sostenido en corporativa y empresas (+0,4% v.t.) y crédito al consumo (+6,0% v.t.)...
- ...compensa la menor exposición a promotores (-4,8% v.t. con venta de cartera de dudosos), sector público (-5,0% v.t.) y CRI (-4,8% v.t.)
- BPI aumenta la cartera de crédito del Grupo un 11,4% v.a.

Cartera sana CABK (bruta), en miles de MME€



(1) "Crédito a particulares: otras finalidades" incluye crédito al consumo y otro crédito a particulares

(2) 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

(3) Ajustado por el desapalancamiento de CRI e impactos estacionales de 2T (1,5mil MME€ de anticipo de pensiones en "Crédito a particulares: otras finalidades")

# Dinámicas positivas en nueva producción de crédito con estricta disciplina en márgenes

## La nueva producción continúa creciendo...

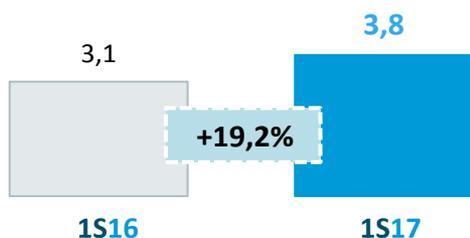
Crecimiento de la nueva producción, % 1S17 vs. 1S16



**Crédito al consumo**

**+19%**

Nueva producción de crédito al consumo, miles de MM€



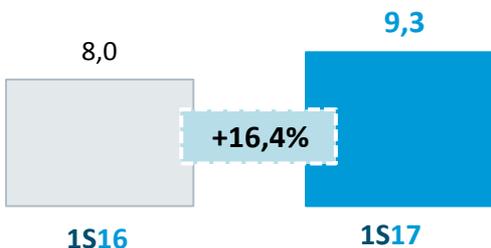
Crecimiento de la nueva producción, % 1S17 vs. 1S16



**Corporativa y empresas**

**+16%**

Nueva producción a corporativa y empresas, miles de MM€



## ...aumentando las cuotas de mercado a la vez que se protegen los márgenes

### ▶ Impulsando el crecimiento en cuota de mercado

Cuota de mercado<sup>(1)</sup>: crédito al consumo, %



Cuota de mercado<sup>(1)</sup>: corporativa y empresas, %



### ▶ Nuevas iniciativas para aprovechar las oportunidades de mercado



1 de julio inicio de acuerdo/81 tiendas en España

Ampliando las alianzas en el sector de distribución

CaixaBank  
CONSUMER FINANCE



- Lanzamiento de CIB en 4T15
- 1.363 gestores dedicados; 107 centros especializados



### ▶ Aumentan los márgenes de la nueva producción

Tipos de la nueva producción en 1S17, Δ i.a. vs. 1S16 en pbs

**Crédito al consumo**

**+24 pbs**

**Corporativa y empresas**

**+4 pbs**

## Resultados 2T 2017

- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Balance
- Conclusiones

## Crecimiento del resultado apoyado por sólidas tendencias operativas

### Cuenta de resultados consolidada

En MME	Grupo CABK <sup>(1)</sup>				CABK	
	2T 2017	2T 2016	% i.a.	% v.t.	% i.a. <sup>(2)</sup>	% v.t.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.196</b>	<b>1.021</b>	<b>17,1</b>	<b>3,7</b>	<b>7,5</b>	<b>1,3</b>
Comisiones netas	664	522	27,3	13,1	13,1	8,3
Resultado de participadas	296	263	12,7	-	-	-
Resultado de operaciones financieras	134	325	(58,9)	-	(61,0)	-
Ingresos y gastos de seguros	123	76	61,5	10,8	61,5	10,8
Otros productos y cargas de explotación	(26)	(80)	(68,6)	(73,2)	(88,4)	(90,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.387</b>	<b>2.127</b>	<b>12,2</b>	<b>26,1</b>	-	<b>24,0</b>
Gastos de explotación recurrentes	(1.125)	(999)	12,6	3,2	0,5	(0,9)
Gastos de explotación extraordinarios <sup>(4)</sup>	(96)	0	-	-	-	-
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.166</b>	<b>1.128</b>	<b>3,3</b>	<b>47,1</b>	-	<b>59,0</b>
Dotaciones para insolvencias	(223)	(253)	(12,5)	(10,9)	(10,4)	(10,6)
Otras provisiones	(393)	(249)	58,5	6,3	58,2	6,2
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	4	(114)	-	(98,3)	-	(98,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>554</b>	<b>512</b>	<b>8,5</b>	<b>23,1</b>	-	<b>41,8</b>
Impuestos	(113)	(142)	(19,7)	-	-	-
<b>Resultado del periodo</b>	<b>441</b>	<b>370</b>	<b>19,1</b>	<b>6,6</b>	-	<b>15,5</b>
Minoritarios y otros	5	5	2,1	(52,0)	-	-
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>436</b>	<b>365</b>	<b>19,4</b>	<b>8,2</b>	-	<b>16,0</b>

### Aspectos clave de CABK

#### Fuerte crecimiento de los ingresos impulsado por buenas dinámicas operativas

- El crecimiento de Margen de Intereses (7,5% i.a./1,3% v.t.) y comisiones (13,1% i.a./8,3% v.t.) supera las expectativas
- Los ingresos de seguros crecen en doble dígito (61,5% i.a./10,8% v.t.)<sup>(3)</sup>
- El crecimiento de los ingresos *core* (12,6% i.a./4,6% v.t.) compensa el menor resultado en v.a de operaciones financieras y participadas.
- Otros productos y cargas de explotación se ven impactados por el acuerdo de depositaria<sup>(5)</sup> (+115MM€) y la contribución al FUR (-75MM€)
- La base de costes recurrentes -0,9% v.t./+0,5% i.a. en línea con el *guidance*

#### Menor coste del riesgo y resultado positivos en inmuebles

- Dotaciones para insolvencias (-10,4% i.a.) en línea con el *guidance*
- Otras provisiones suben por prejubilaciones (-303MM€)
- Bº/pérdidas en baja de activos y otros se mantiene positivo con las plusvalías en ventas de inmuebles más que compensando las provisiones inmobiliarias

(1) BPI consolida globalmente desde el 1 de febrero de 2017

(2) Cuando sean comparables, i.e. resultado de participadas y sub-totales no son comparables i.a.

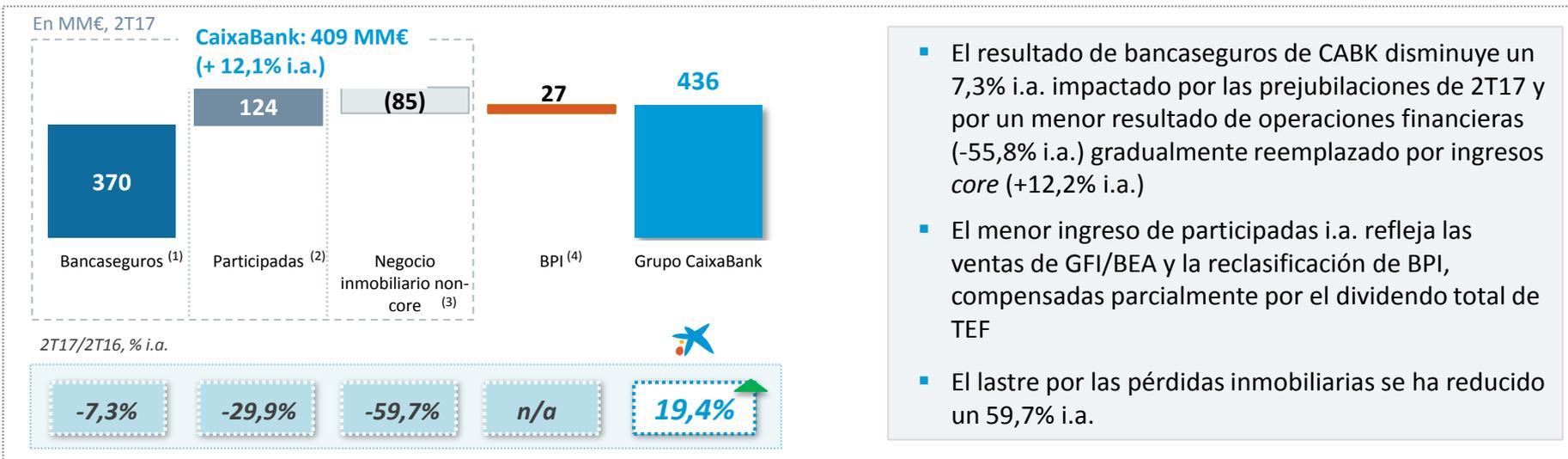
(3) Recuperación de flujos de reaseguro en noviembre de 2016 tras concluir el contrato "value-in-force" (VIF) con Berkshire Hathaway

(4) Costes de reestructuración en BPI

(5) CaixaBank ha actuado como mediador en el acuerdo de CaixaBank AM y VidaCaixa con Cecabank relativo al negocio depositario, por el que ha recibido un pago de 115MM€ en 2T17

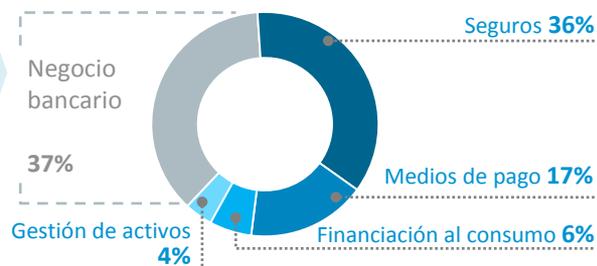
# El negocio bancaseguros de CABK continúa siendo el principal contribuidor al RoTE del Grupo

## Cuenta de resultados del Grupo por segmentos



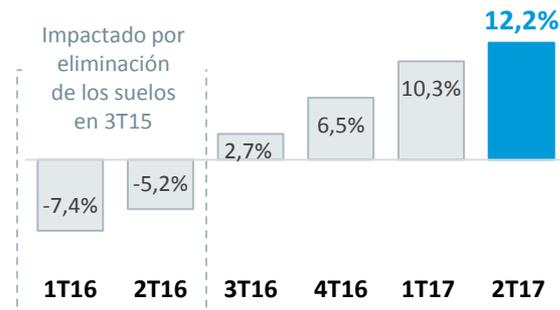
### ...con c.6,2 pp de negocios no bancarios

Desglose del beneficio neto del segmento bancaseguros de CABK<sup>(1)</sup>, acumulado 12 meses a 30 de junio de 2017



### ...e ingresos de mayor calidad

Ingresos *core* de bancaseguros, % i.a.



(1) Impactos en 2T17 relacionados con la comisión del negocio depositario (+115 MME), contribución al FUR (-75 MME) y pre-jubilaciones (-303 MME)

(2) Incluye el dividendo anual de TEF (0,4€/acción)

(3) El segmento de negocio inmobiliario *non-core* incluye, principalmente, crédito a promotores *non-core* y activos inmobiliarios adjudicados (activos disponibles para la venta y alquiler)

(4) Incluye un trimestre completo de BPI; impactado por el programa de reestructuración (-96MME)

(5) RoTE acumulado de 12 meses excluyendo partidas extraordinarias (-85 MME del programa de reestructuración de la plantilla en 3T16, +433 MME de provisiones liberadas relacionadas con la nueva circular del BdE en 4T16 y +256 MME del resultado neto de la combinación de negocios de BPI; -212 MME del programa de pre-jubilaciones en 2T17, todo neto de impuestos). El RoTE incluye el cupón acumulado de AT1 (-2MME después de impuestos)

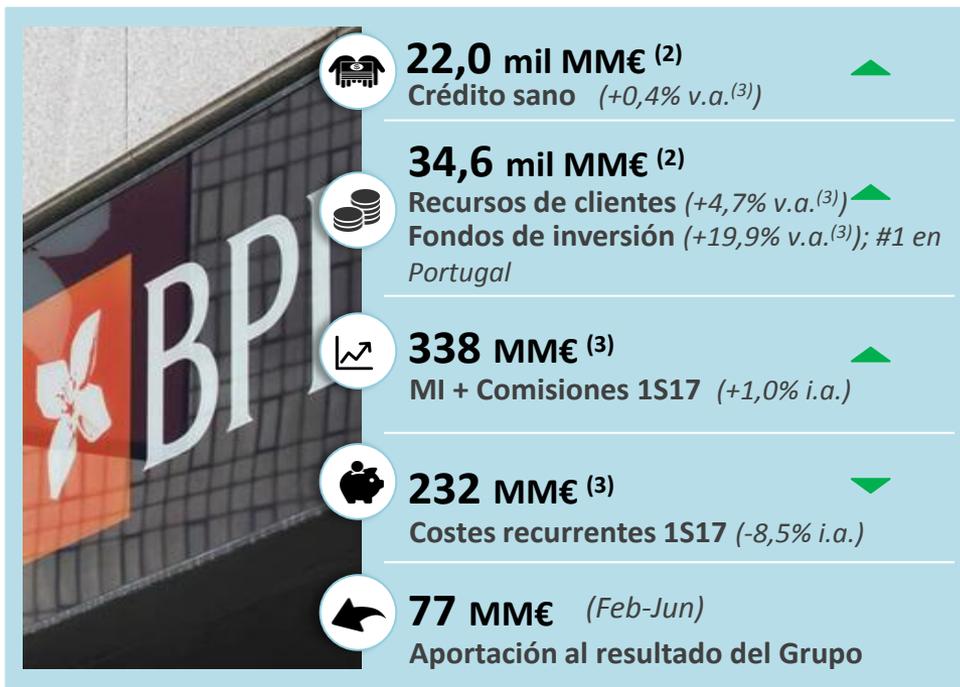
## BPI: Buena evolución operativa en 2T

Resultados de 2T impactados por costes de reestructuración... ..con tendencias operativas positivas que apoyan los ingresos recurrentes

### Cuenta de resultados del segmento BPI

1<sup>er</sup> trimestre de integración por global

En MM€	2T17	Feb-Mar 2017
<b>Margen de intereses</b>	<b>98</b>	<b>69</b>
Comisiones netas	74	43
Otros ingresos <sup>(1)</sup>	61	45
<b>Margen bruto</b>	<b>233</b>	<b>157</b>
Gastos recurrentes	(121)	(78)
Gastos de explotación extraordinarios	(96)	(10)
<b>Margen de explotación</b>	<b>16</b>	<b>69</b>
Pérdida por deterioro de activos y otros	4	5
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>20</b>	<b>74</b>
Impuestos, intereses minoritarios y otros	7	(24)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>27</b>	<b>50</b>



- La contribución de BPI al Grupo incluye un mes adicional (3 meses en 2T vs. 2 en 1T)
- 96 MM€ de costes de reestructuración contabilizados en 2T
- Costes recurrentes de 1S17 -8,5% i.a.<sup>(3)</sup> con expectativa de tendencia a la baja a medida que se materialicen las sinergias de la reestructuración
- Tendencias operativas positivas: recursos de clientes +4,7% v.a.<sup>(3)</sup>; cartera de crédito sano +0,4% v.a.<sup>(3)</sup> apoyado por el crecimiento del crédito a empresas<sup>(4)</sup> (+3,6% v.a.<sup>(3)</sup>)

(1) Incluye 58MM€ en ingresos por puesta en equivalencia de 2T17 de contribución de BFA (34MM€ en 1T17), de los cuales 44MM€ (26MM€ en 1T17) son atribuibles a CABK (tras 10% impuesto repatriación y atribución del 84,5%)

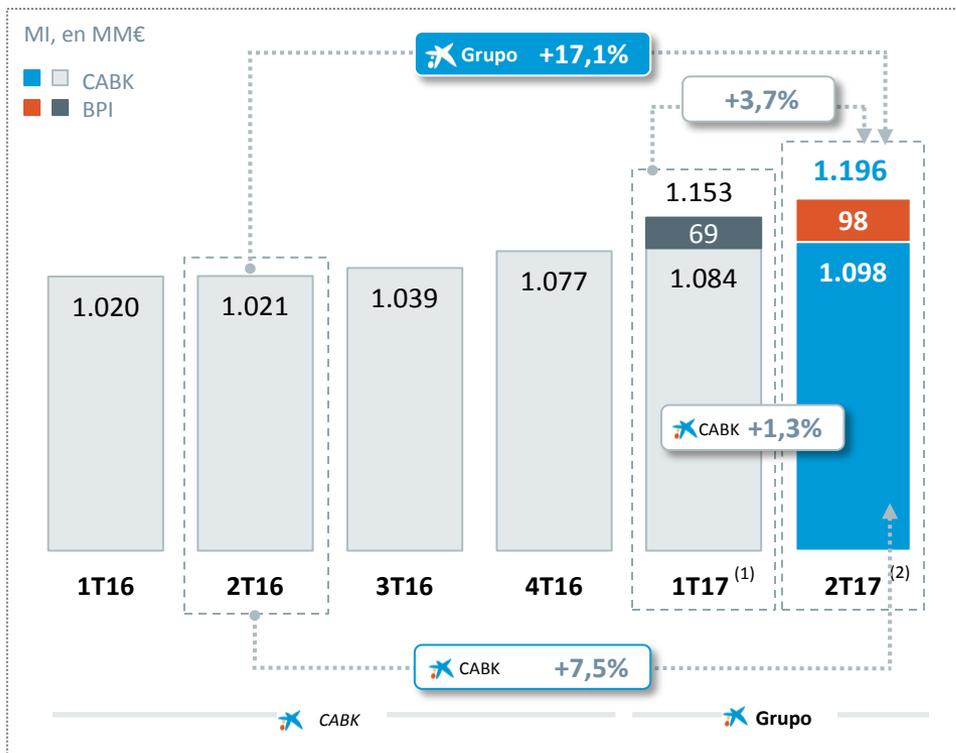
(2) Criterio de consolidación del Grupo CaixaBank

(3) Según datos publicados por BPI

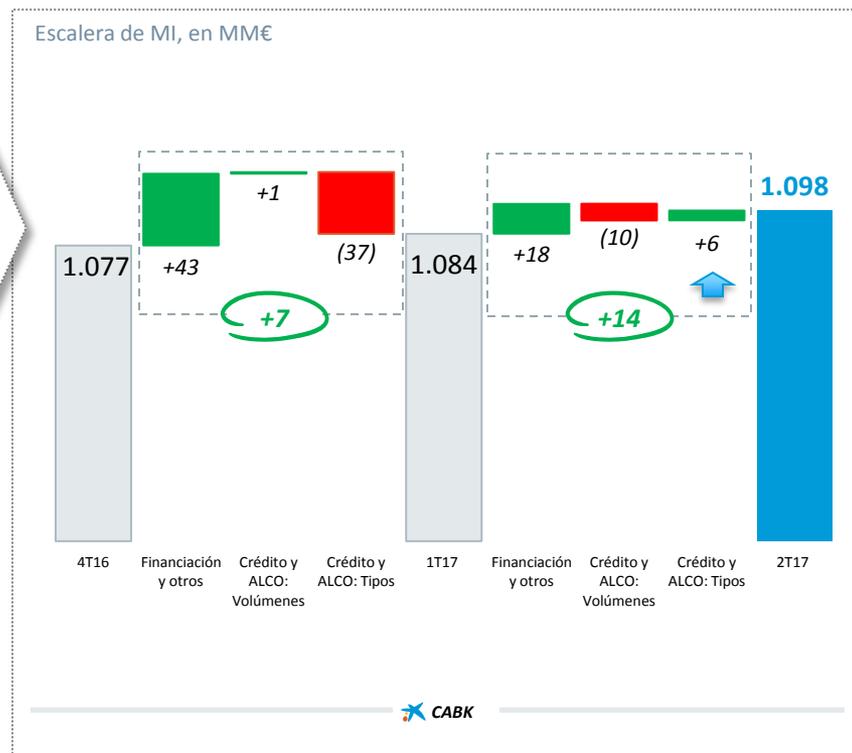
(4) En Portugal

## Mejora el MI en el trimestre pero los tipos a corto plazo se mantienen en niveles bajos

El MI muestra resistencia a la reprecación negativa del Euríbor ...



... con una contribución positiva de los tipos del activo en 2T



### Evolución en CABK:

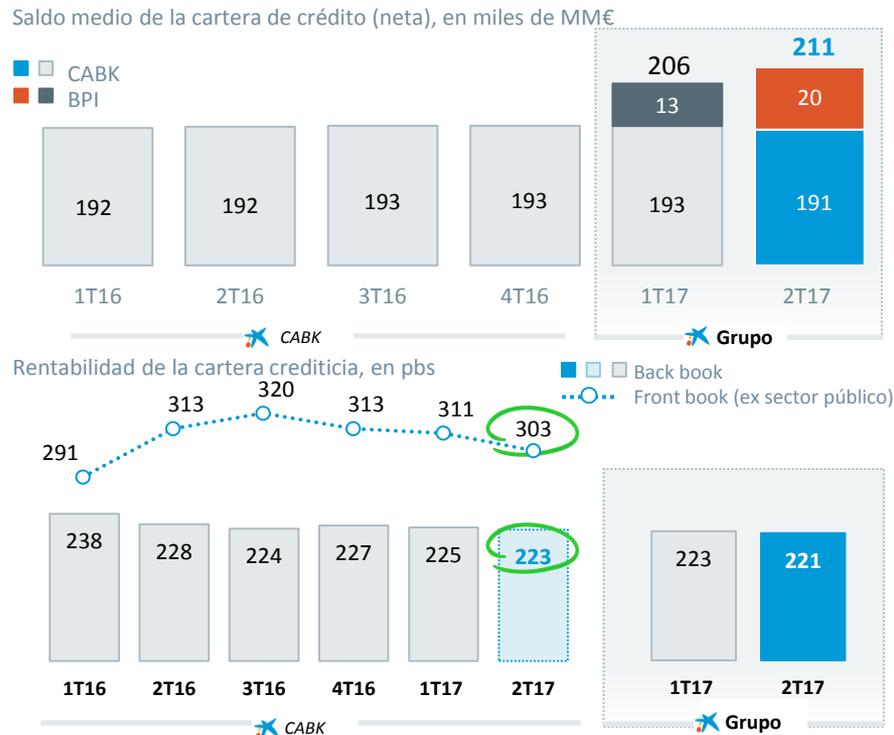
- Mejora del Margen de Intereses con los menores costes de financiación y las dinámicas positivas en márgenes del *front book* compensando:
  - reprecación negativa del índice Euríbor
  - menor reprecación de la cartera ALCO
- El lastre de volúmenes de crédito y ALCO disminuye gradualmente aunque el factor favorable de la reprecación de los depósitos también se está agotando
- El *guidance* de crecimiento en 2017 del Margen de Intereses mejora a (+) 4-6% reflejando un fuerte 1S

(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI y el impacto de los ajustes a valor razonable

(2) BPI contribuye 1 mes adicional en 2T17 vs. 1T17. 2T también está impactado por ajustes a valor razonable

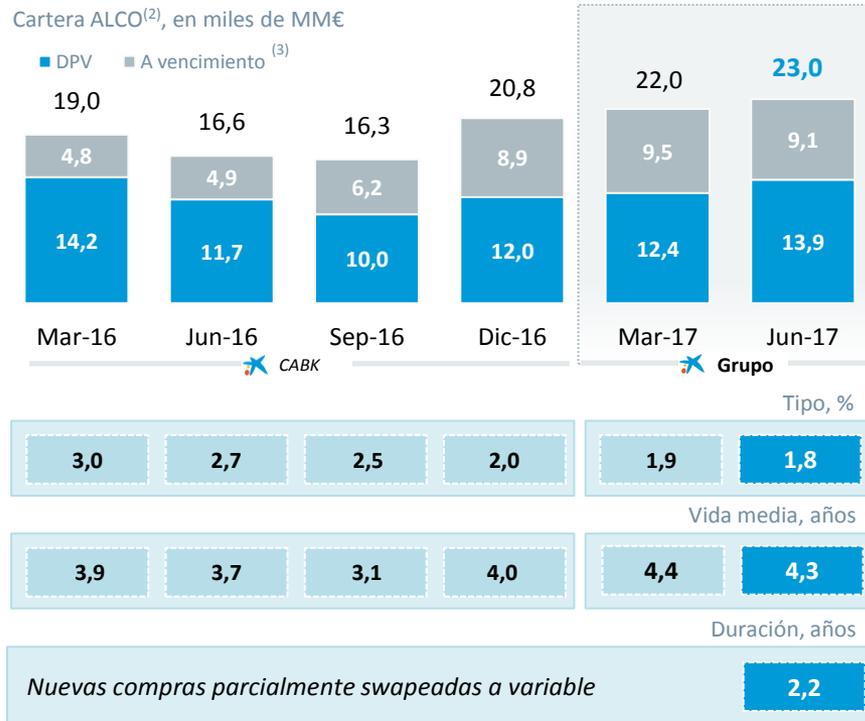
## Estabilidad en tipos y volúmenes del activo

### Volúmenes y tipos de crédito estables en líneas generales<sup>(1)</sup>



- FB acrecitivo al BB por cambio en el *mix* de productos hacia segmentos de mayor rentabilidad
- Tipos BB bajan ligeramente con impacto estable pero negativo de la reprecación del Euribor (-1pbs)
- Tendencias graduales pero favorables con los diferenciales del FB estabilizándose por segmento

### Mayor cartera ALCO con tipos estables



- La cartera ALCO aumenta ligeramente. Su evolución futura dependerá de las condiciones de mercado y saldos en efectivo
- Rentabilidad estable con las compras a largo plazo parcialmente "swapeadas" a variable para reducir el riesgo de duración
- Menor riesgo vs. comparables : 6,1% ALCO/activos totales vs. 9,2% promedio comparables<sup>(4)</sup>

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

(2) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación y la de liquidez que asciende a 2,9 miles de MME para el Grupo (todo de BPI), a 30 de junio de 2017

(3) Títulos a vencimiento y valores representativos de deuda a coste amortizado

(4) Grupo de comparables incluye: BBVA España + inmobiliario, Bankia, Bankinter, Sabadell ex TSB, Santander España + inmobiliario. Últimos datos disponibles: CaixaBank, Bankinter, Bankia y BBVA España + inmobiliario a junio 2017; resto a marzo 2017. Fuente: en base a la información de las distintas compañías

## Márgenes apoyados por el precio del pasivo

### Repreciación de los depósitos a tipo cero

Depósitos a plazo de CABK: *front book*<sup>(1)</sup>, en pbs



Depósitos a plazo: *back book* (pbs)



- Menor potencial de repriciación de los depósitos a medida que se reduce la diferencia entre el *front* y el *back book*

### El BB mayorista muestra resistencia a las nuevas emisiones

Back-book de la financiación mayorista de CABK<sup>(2)</sup> en miles de MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 30 junio de 2017



### Muy activos en los mercados en 2017

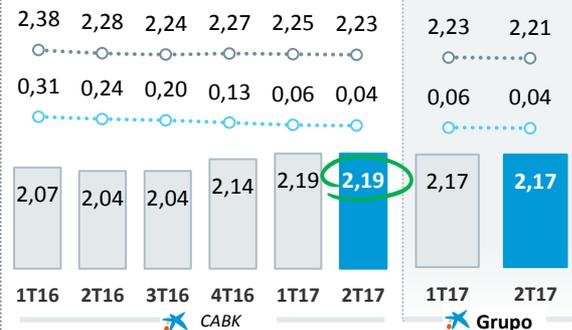
Emisiones de CABK en 2017

	Fecha	Importe	Cupón
Tier 2	Jul	1.000 MM€	2,75%
AT1	Jun	1.000 MM€	6,75%
Bonos sénior	May	1.000 MM€	1,125%
Tier 2	Feb	1.000 MM€	3,50%
Cédulas	Ene	1.500 MME	1,25%

- Back book de la financiación mayorista estable con los vencimientos caros compensando el impacto de las nuevas emisiones

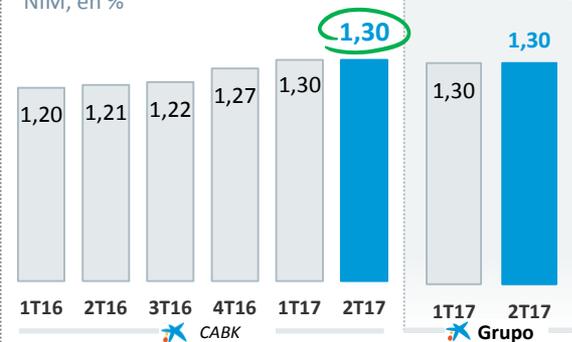
### Diferenciales estables

Diferencial de la clientela, en %



--- Inv. crediticia    ..... Depósitos<sup>(3)</sup>    ■ Diferencial de la clientela

NIM, en %



- Diferencial de la clientela estable (217 pbs Grupo/219 pbs CABK)
- NIM también estable en 130 pbs

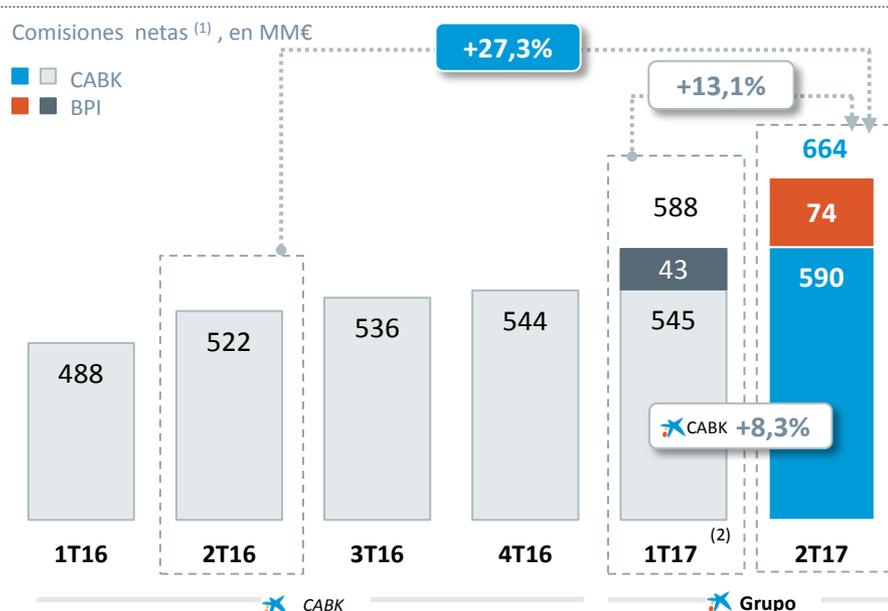
(1) La serie se ha reexpresado excluyendo la distorsión relacionada con los productos estructurados y los depósitos en moneda extranjera

(2) Incluye titulizaciones colocadas a inversores y cédulas multicedentes retenidas. No incluye AT1 emitida en junio ni la T2 emitida en julio 2017

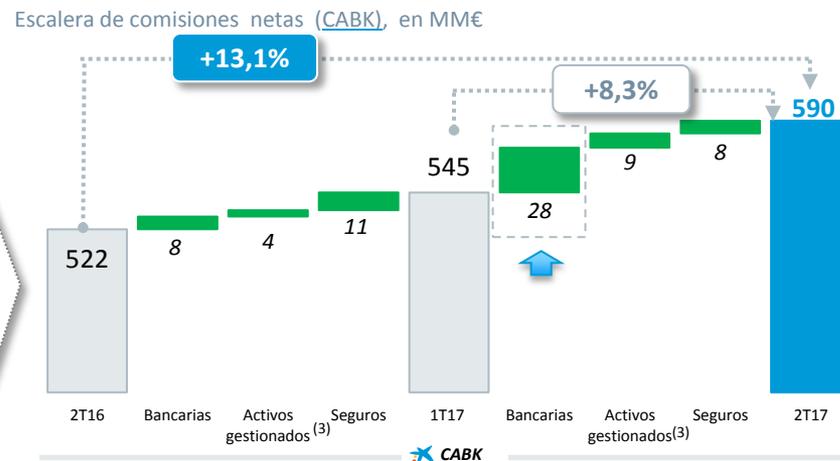
(3) El coste de los depósitos de clientes refleja el coste de los depósitos a la vista y a plazo, así como las repos con clientes minoristas. Excluye el coste de emisiones institucionales y pasivos subordinados

# Fuerte crecimiento en comisiones apoyado por gestión de activos y recuperación de comisiones bancarias

## Crecimiento fuerte en comisiones...



## ... con un trimestre generalizadamente excepcional



Desglose de las comisiones netas, en MME

	2T17	% i.a.		% v.t.	
		Grupo	CABK	Grupo	CABK
Comisiones bancarias y otras	416	24,3	11,2	12,2	8,8
Fondos de inversión	121	22,5	10,9	10,6	5,3
Planes de pensiones	51	7,6	3,0	7,0	4,7
Seguros	76	88,3	46,8	28,6	14,7

### Aspectos relevantes CABK:

- Las comisiones netas suben un 13% i.a. con cinco trimestres consecutivos sólidos tras un 1T16 excepcionalmente bajo
- Las comisiones por gestión de activos (+8,4% i.a.) y seguros (46,8% i.a.) suben i.a. impulsadas por el crecimiento en volúmenes
- La recuperación de las comisiones bancarias se ve apoyada por el sólido comportamiento del segmento CIB
- Mejora del *Guidance* 2017 de crecimiento en comisiones a +4-6% tras evolución en 2T

### BPI

- Crecimiento generalizado en comisiones (+7,1% i.a./+9,2% v.t.)<sup>(4)</sup>, destacando la buena evolución en gestión de activos (+9,5% v.t.)<sup>(4)(5)</sup>

(1) Las cifras correspondientes a 1T16 fueron reexpresadas recogiendo los cambios introducidos por la Circular del BdE 5/2014

(2) 1T17 incluye sólo 2 meses de BPI

(3) Fondos de inversión y planes de pensiones

(4) Según reportado por BPI para comparar dos trimestres enteros.

(5) Ajustando por la desconsolidación del Alternative Fund de BPI

# Seguros y activos gestionados siguen contribuyendo significativamente a los ingresos del negocio de bancaseguros

Crecimiento en doble dígito de los ingresos por gestión de activos y seguros...

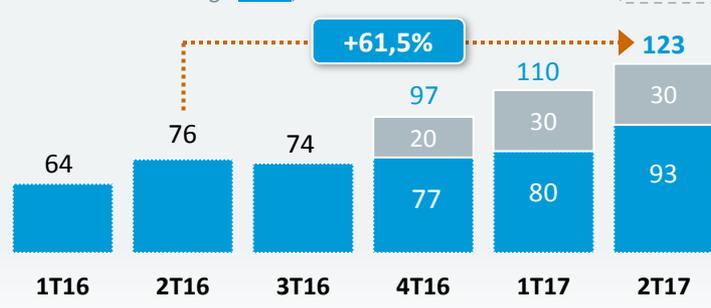
...que contribuyen un 24% a los ingresos totales de bancaseguros en CABK



Grupo	429	492
-------	-----	-----

## La recuperación de flujos de reaseguros (value-in-force, VIF) contribuye al fuerte crecimiento subyacente

Primas netas de vida-riesgo CABK, en MM€



CABK-Bancaseguros 2T17, en MM€	CABK-Bancaseguros	Seguros y pensiones	En % bancaseguros
<b>Ingresos (excluyendo no recurrentes<sup>(1)</sup>)</b>	<b>1.921</b>	<b>458</b>	<b>24%</b>
% i.a.	+12%	+22%	+2 p.p.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.158</b>	<b>76</b>	<b>7%</b>
% i.a.	+7%	-12%	-1 p.p.
Comisiones netas	590	218	37%
% i.a.	+13%	+17%	+1 p.p.
Resultado de participadas (puesta en equivalencia)	50	41	82%
% i.a.	+39%	+58%	+10 p.p.
Ingresos y gastos de seguros	123	<b>123</b>	100%
% i.a.	+62%	+62%	0 p.p.

## Creciente contribución a ingresos

% sobre ingresos de bancaseguros CABK<sup>(1)</sup>

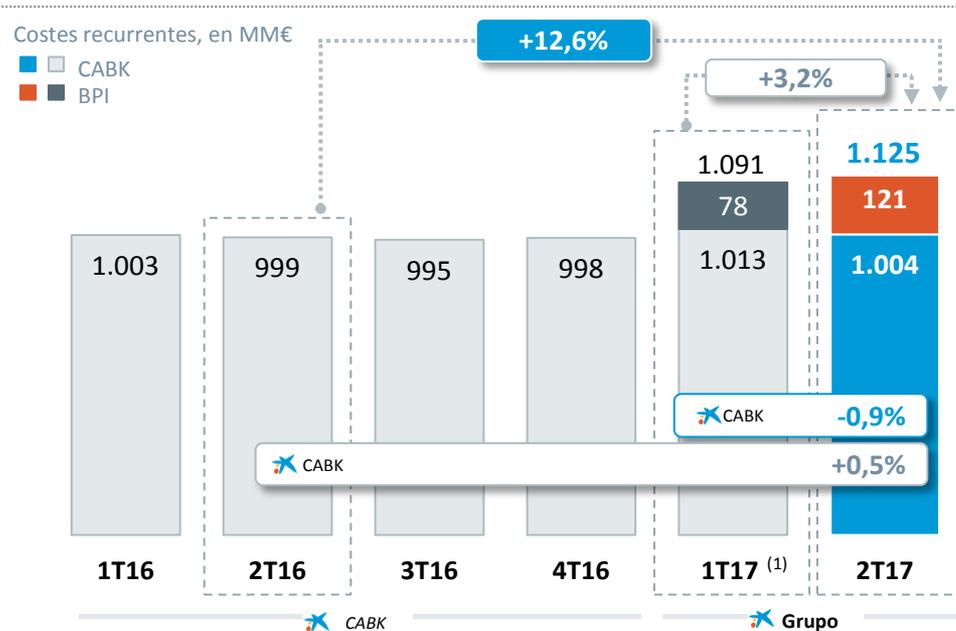


Los negocios no bancarios mitigan el impacto de los bajos tipos de interés

(1) Excluye ROF y otros productos y cargas de explotación

## Gastos operativos del Grupo afectados por un mes adicional de BPI

### Los gastos operativos de CABK caen en el trimestre en línea con el *guidance*



### La reestructuración de 2T permite alcanzar el objetivo del plan estratégico

Ahorros anuales de costes CABK (estructural), en MM€ (antes de impuestos)



### Sinergias adicionales de la reestructuración de BPI en 1S



#### CABK:

- Los ahorros de costes más allá del objetivo estratégico dan margen para invertir selectivamente en nuevas oportunidades de generación de ingresos (e.g. Mediamarkt)
- Las salidas del programa de prejubilaciones de 2T empezaron en julio (610 empleados) y los ahorros se espera empiecen en 2S
- El ratio de eficiencia recurrente<sup>(3)</sup> cae hasta el 52,3%

#### Grupo:

- Los gastos recurrentes reflejan un trimestre entero de BPI
- Costes totales impactados por los gastos de reestructuración de BPI (96 MM€ en 2T; 10 MM€ en 1T)<sup>(4)</sup>, con el grueso de la reestructuración de empleados completada

**Reiteración del *guidance* de crecimiento de costes para CABK <1% para 2017**

(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI

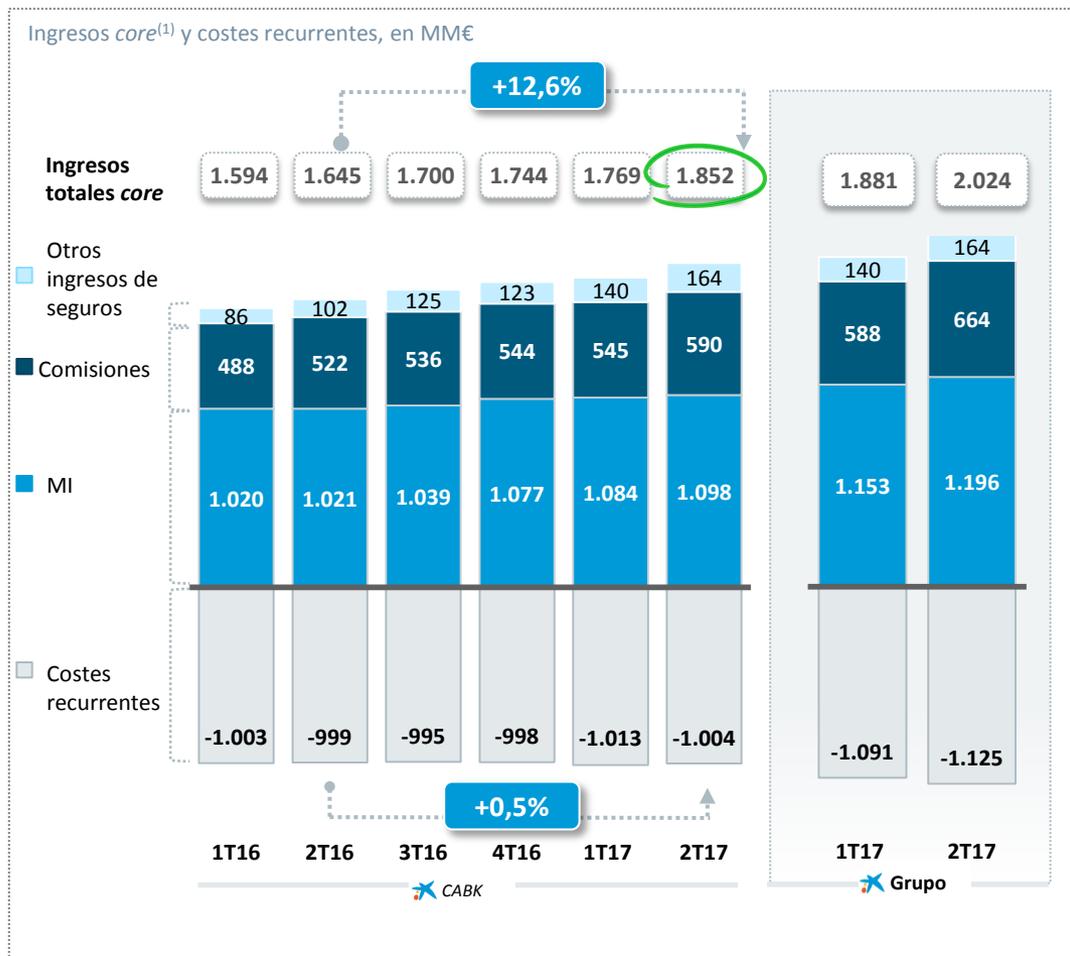
(2) 29MM€ de ahorro restante del plan de bajas voluntarias firmado en 2013 con salidas en 2013 y 2014, 47MM€ de ahorros relacionados con las prejubilaciones acordadas en 2014, 60MM€ del ERE 2015 y 72MM€ del plan de salidas de 2016

(3) Ratio de eficiencia en base a los últimos 12 meses, excluyendo el programa de salidas voluntarias de 3T16

(4) Antes de impuestos. 84,5% de los mismos serían atribuibles al Grupo CaixaBank

## Mejora sostenida del resultado operativo *core* reforzada por la contribución de BPI

El crecimiento en ingresos *core* más que compensa la inflación de costes... ... impulsando el resultado operativo *core*<sup>(2)</sup>



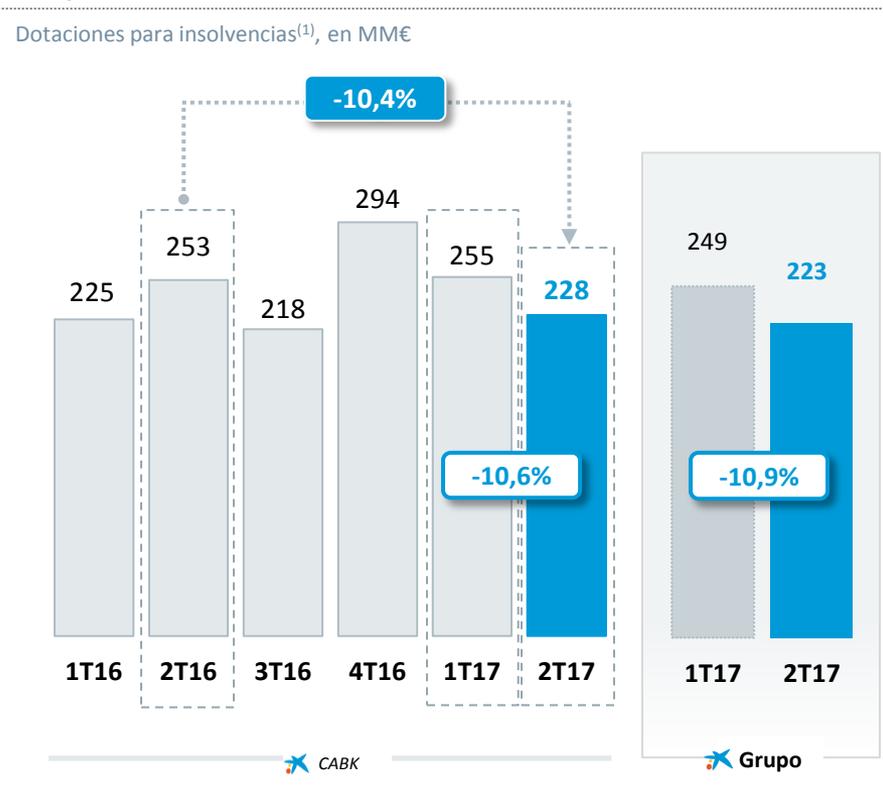
El resultado operativo *core* sube un **39%** vs 2T16 apoyado en mayores ingresos *core* y BPI

(1) Ingresos *core* incluyen: MI + Comisiones + otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas)

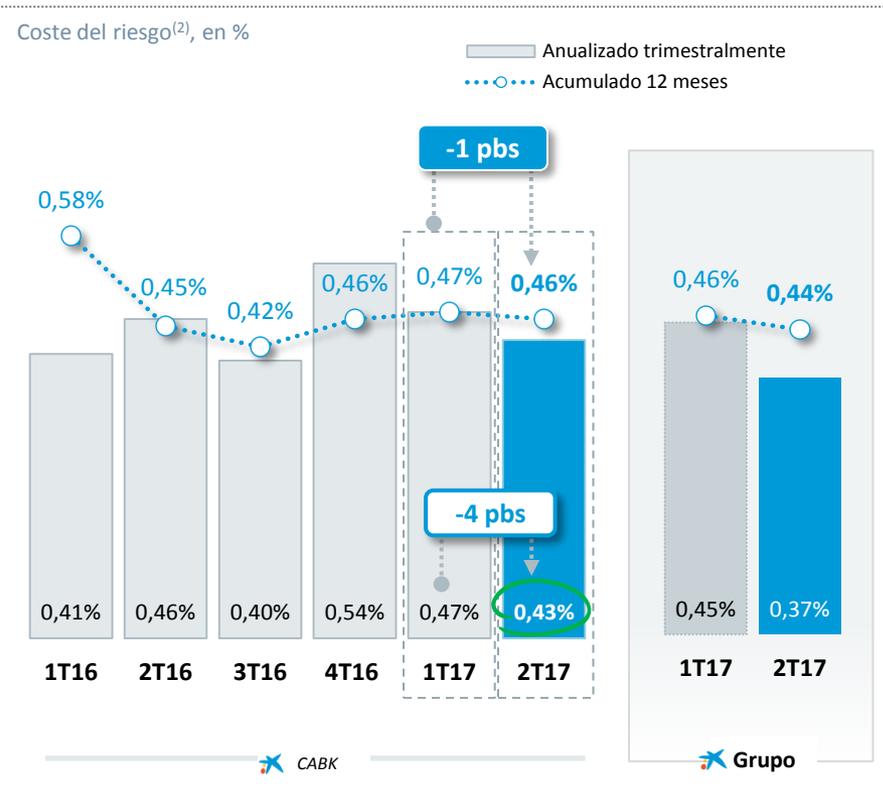
(2) El resultado operativo *core* definido como ingresos *core* menos costes recurrentes

## El coste del riesgo tiende gradualmente a la baja en línea con el *guidance*

Las dotaciones para insolvencias de CABK bajan un 11% en v.t. y un 10% vs 2T16



El coste del riesgo refleja una mejora gradual



- El coste del riesgo de CABK se sitúa en 0,46% (acumulado 12 meses) y las dotaciones para insolvencias se reducen un 10,6% v.t.
- El coste del riesgo de Grupo se sitúa en 0,44% mientras que los ajustes de valor razonable mantienen la aportación de BPI en c.0% en los próximos trimestres
- Se reitera el *guidance* de <40pbs de coste del riesgo para CABK en 2017

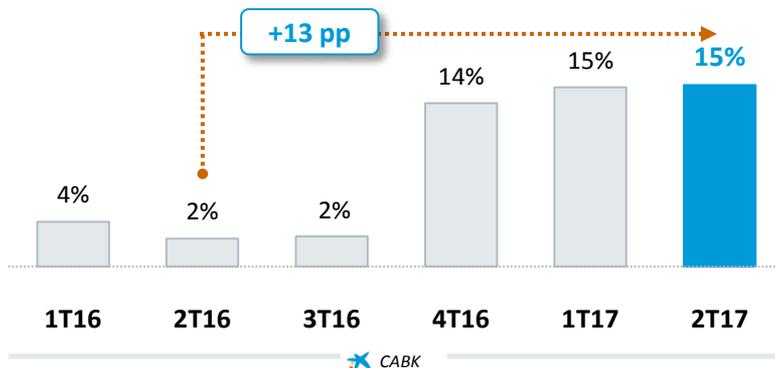
(1) Excluye liberación extraordinaria de provisiones en 4T16 relacionada con el desarrollo de modelos internos

(2) Provisiones para insolvencias sobre el total de crédito bruto a la clientela más los riesgos contingentes (saldos medios); acumulado 12 meses y anualizado trimestralmente. La serie de 1T16-4T16 reexpresada calculando el ratio sobre el saldo medio en vez del saldo a cierre del periodo

## Las plusvalías por venta de adjudicados se mantienen en niveles elevados

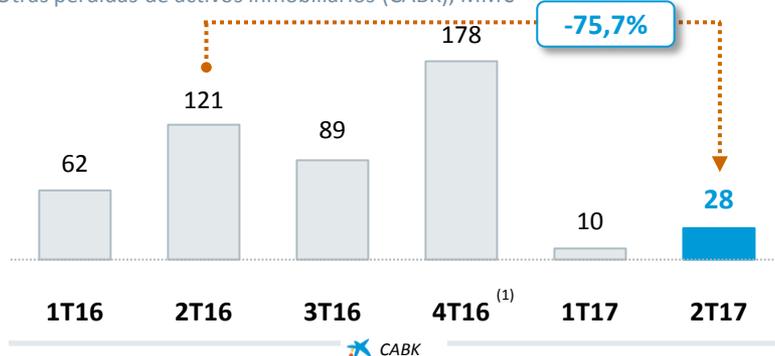
### Las plusvalías por venta de inmuebles se mantienen en doble dígito

Plusvalías en venta de adjudicados (CABK), en % de VCN



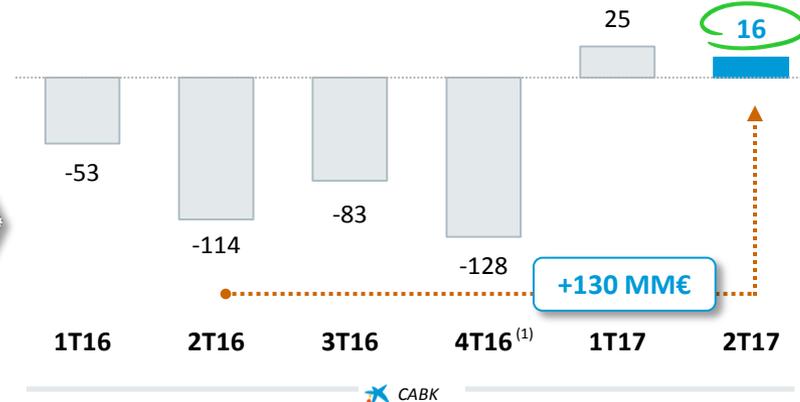
### Los saneamientos de activos inmobiliarios se reducen un 76% vs 2T16

Otras pérdidas de activos inmobiliarios (CABK), MM€



### Arrojando dos trimestres consecutivos de resultado neto positivo en inmuebles

Bº/pérdidas en baja de activos y otros resultados inmobiliarios, en MM€ (CABK)<sup>(2)</sup>



Bº/pérdidas en baja de activos y otros, desglose en MM€<sup>(2)</sup>

MM€	2T17	1T17	2T16
Resultado de venta de adjudicados	44	35	7
Otros resultados inmobiliarios	(28)	(10)	(121)
Otros resultados no-inmobiliarios <sup>(3)</sup>	(12)	253	
<b>Bº/pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>4</b>	<b>278</b>	<b>(114)</b>

## Las plusvalías por venta de adjudicados más que compensan los saneamientos de los activos inmobiliarios

(1) Excluye 656 MM€ de provisiones relacionadas con la aplicación de la Circular del BdE 4/2016

(2) Los Bº/pérdidas en baja de activos y otros de BPI son inmateriales

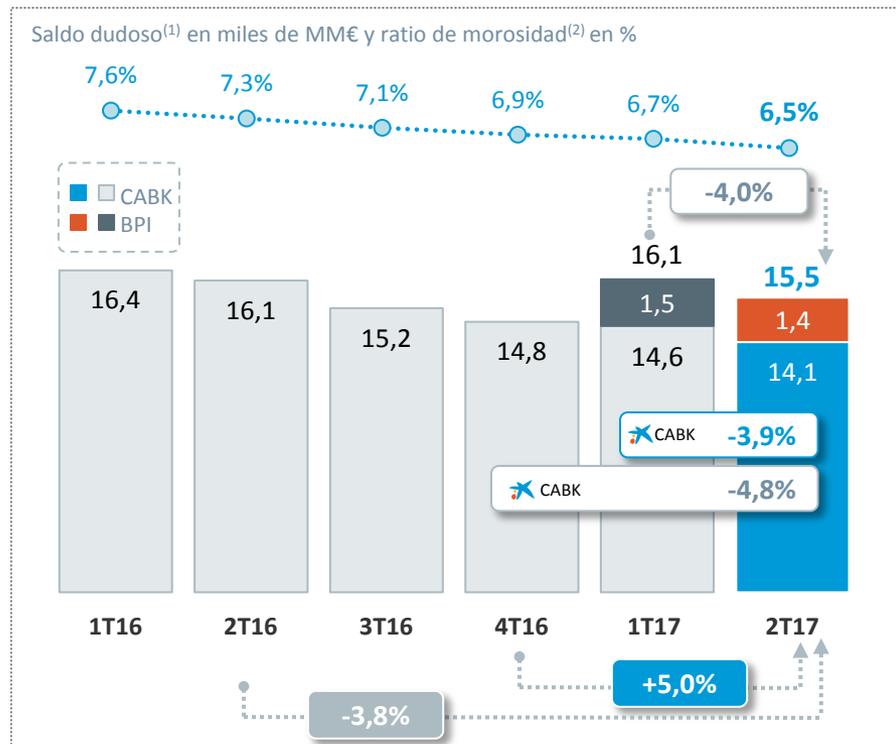
(3) En 1T17 incluye 256 MM€ de la combinación de negocios de BPI

## Resultados 2T 2017

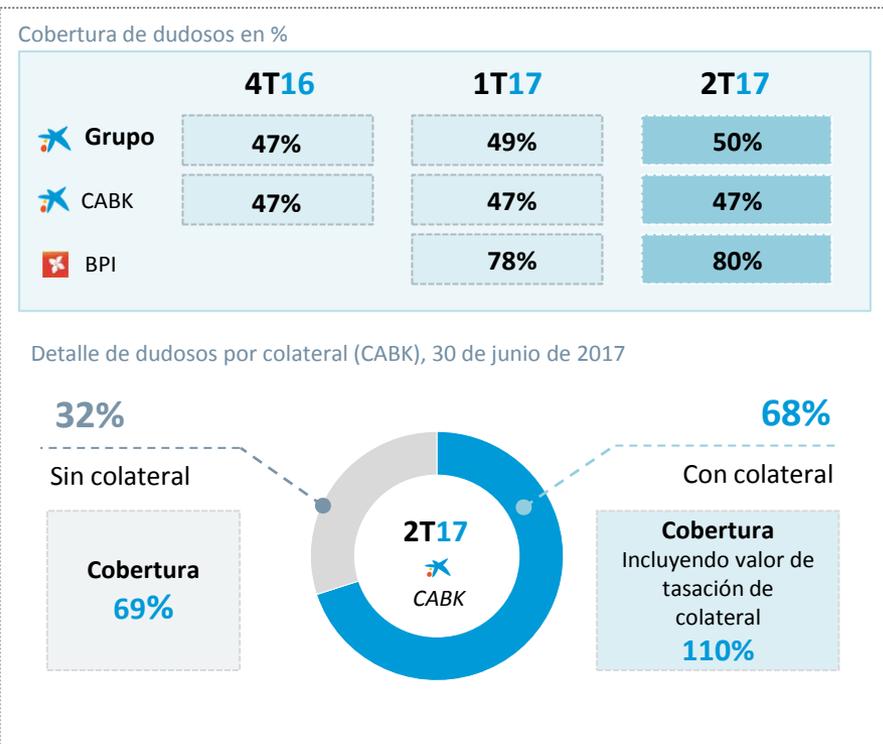
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Balance**
- Conclusiones

## La reducción de la morosidad continúa

### Reducción de la morosidad apoyada por venta de cartera en 2T



### Estabilidad de la ratio de cobertura de dudosos



#### CABK:

- El saldo dudoso disminuye un 4,8% v.a./12,7% i.a. impulsado por la venta de carteras (-472 MM€) en 2T
- La ratio de morosidad se sitúa en el 6,5%, bajando 33pbs v.a./80pbs i.a. a pesar de las entradas singulares
- El saldo total de activos problemáticos<sup>(3)</sup> baja un 3,3% v.a. con la cobertura estable en el 53%

#### Grupo:

- BPI aporta un saldo dudoso de 1,4 miles de MM€ al Grupo en tanto que mantiene la ratio de morosidad del Grupo estable en el 6,5%
- La cobertura de dudosos del Grupo aumenta hasta el 50% (vs. 47% 4T16)

(1) Incluyendo avales dudosos (590 MM€ en 2T17, incluyendo BPI)

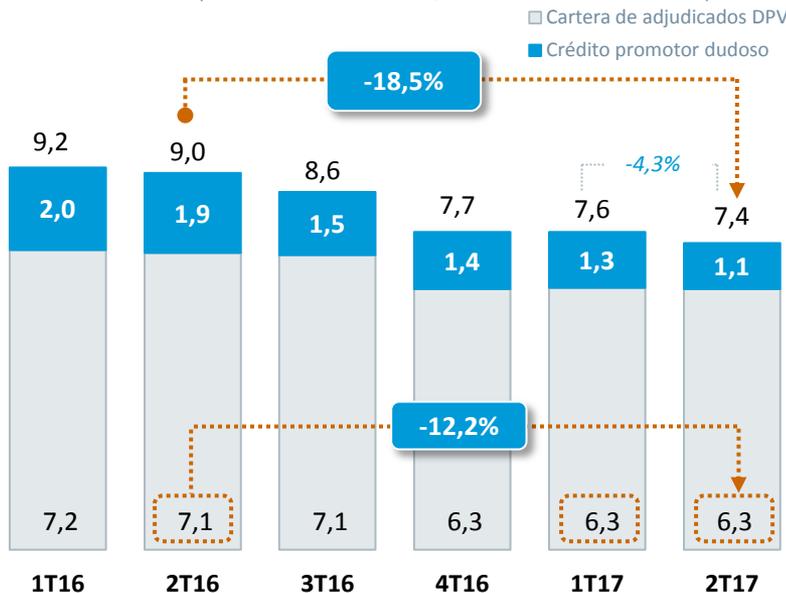
(2) La ratio de morosidad se calcula como el cociente entre el saldo dudoso y el libro total de créditos brutos y pasivos contingentes al final del periodo

(3) Total de activos problemáticos incluye créditos dudosos, avales dudosos y activos adjudicados disponibles para la venta (todos importe bruto)

# La exposición inmobiliaria baja un 4% v.t. con tendencia positiva en entradas y salidas

## Baja la exposición inmobiliaria problemática, cobertura estable

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

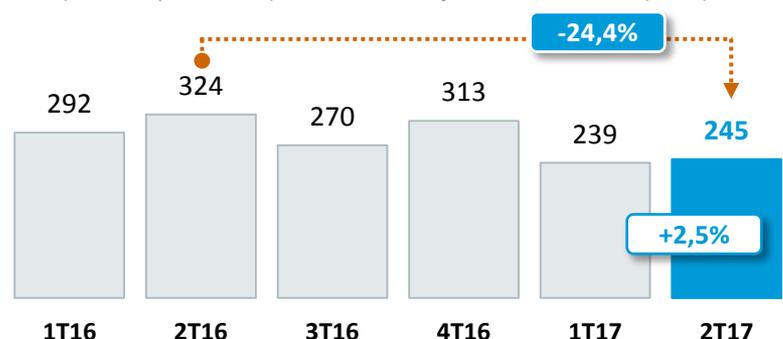


Ratio de cobertura de activos adjudicados, % **58%**

Ratio de cobertura con provisiones contables **49%**

## Las entradas en adjudicados bajan un 24% i.a.

Entradas (netas de provisiones) en cartera de adjudicados, en MM€ (CABK)



## Mayores ventas de adjudicados

Ventas de cartera de adjudicados, en MM€ (CABK)



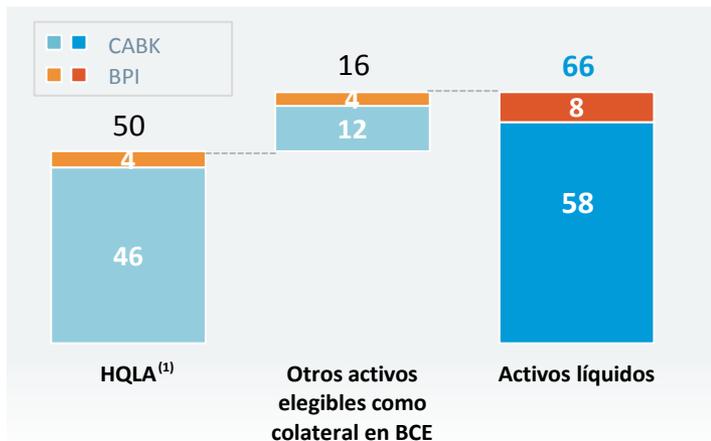
**La mejora de los fundamentales inmobiliarios y la elevada cobertura apoyan la reducción gradual de la cartera de adjudicados**

(1) Cartera de adjudicados disponibles para la venta neta de provisiones y crédito dudoso a promotores inmobiliarios neto de provisiones específicas. La cartera de adjudicados disponibles para venta de BPI asciende a 70MM€

## La holgada liquidez sigue siendo un sello distintivo

### Holgadas métricas de liquidez

Activos líquidos totales, en miles de MM€, 30 de junio de 2017

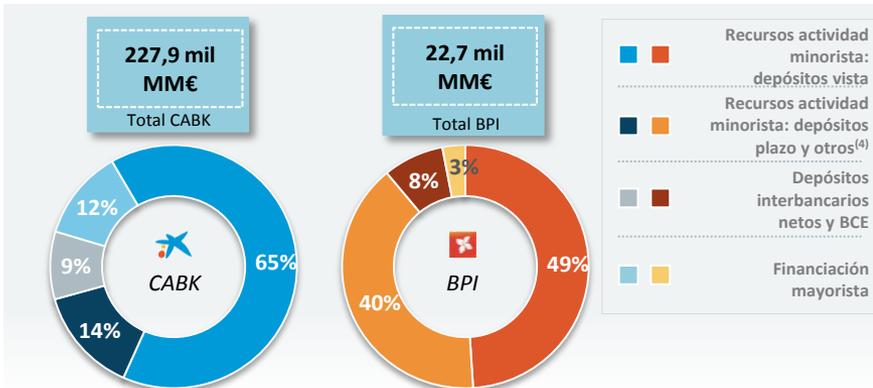


Ratio LtD, %

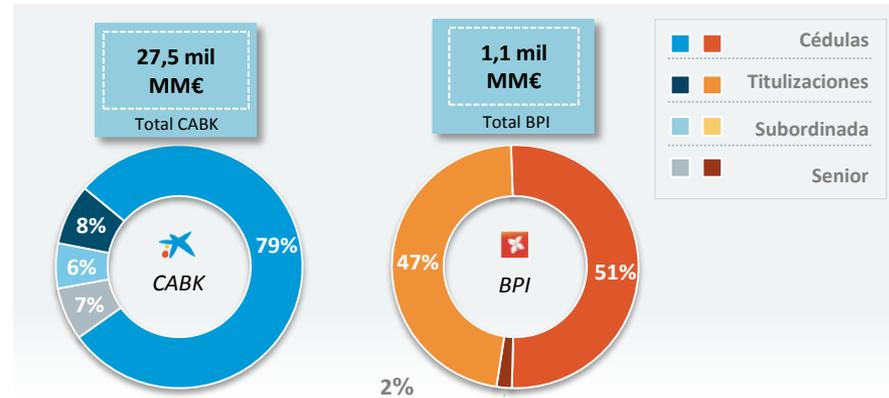


### Estructura financiera estable

Estructura de financiación<sup>(3)</sup>, % del total a 30 de junio de 2017



Financiación mayorista<sup>(3)(5)</sup> por categoría, 30 de junio de 2017

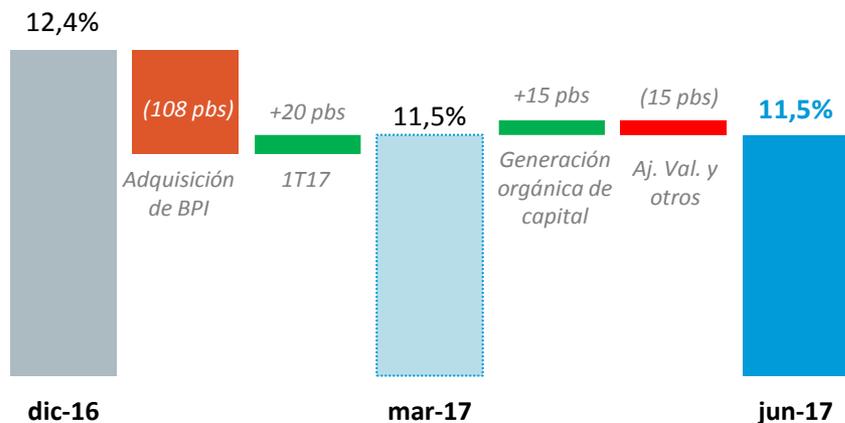


- (1) Activos líquidos de alta calidad
- (2) Incluye 2 mil MM€ de BPI. Todo TLTRO 2 excepto 637 MM€ en TLTRO 1 de BPI
- (3) Excluyendo 300 MM€ en deuda subordinada emitida por BPI en 1T que fue totalmente suscrita por CABK
- (4) Otros incluyen: pasivos subordinados y otros pasivos minoristas
- (5) En perímetro individual. Incluye titulaciones colocadas a inversores y cédulas multicedentes retenidas

## Tier 1 reforzado por la emisión inaugural de AT1

### Evolución de la ratio CET1 FL

Grupo CaixaBank, en %, v.a.



En miles de MM€

	dic-16	mar-17	jun-17
<b>CET1</b>	16,6	17,6	17,4
<b>APRs</b>	134,4	152,9	151,2

### Ratios de capital

Grupo CaixaBank<sup>(1)</sup>, en % a 30 de junio de 2017

	Regulatorio	Fully loaded
<b>CET1</b>	12,5%	11,5%
<b>Tier 1</b>	12,6%	12,2%
<b>Capital Total<sup>(2)</sup></b>	15,9%	15,5%
<b>Ratio de apalancamiento</b>	5,6%	5,5%

Instrumentos de capital emitidos en 1S17<sup>(2)</sup>

1.000 MM€

**Deuda subordinada** → Incremento de Tier 2 y Capital Total

1.000 MM€

**Tier 1 Adicional** → Incremento de Tier 1 y Capital Total<sup>(2)</sup>

- Generación de capital compensada por la evolución de TEF
- Tier 1 y Capital Total<sup>(2)</sup> reforzados por la emisión de 1.000 MM€ de Tier 1 Adicional en junio 2017
- Cupón de AT1 se registra contra reservas en línea con la práctica sectorial
- Impacto estimado de IFRS9 (primera aplicación) en ratio CET1 FL: <15 pbs

(1) Ratio CET1 regulatorio de CABK individual a 30 de junio de 2017 12,8%. Ratio CET1 regulatorio de BPI a 30 de junio de 2017 11,9% (11,4% individual)

(2) Los ratios de Capital Total incluyen la amortización de c.1.300 MM€ de Tier 2 anunciada el 27 de julio de 2017, así como proforma de la nueva emisión de 1.000 MM€ de Tier 2 suscrita en el mes de julio 2017 con un impacto de +66 puntos básicos

## Resultados 2T 2017

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Balance
- **Conclusiones**

## 2T17: principales conclusiones

**1**
**Fuerte crecimiento de ingresos core**

- ▶ Mejora del *guidance* de Margen de Intereses y Comisiones a crecimiento del 4-6%<sup>(1)</sup> tras un buen primer semestre

**2**
**Mejor mix de negocio y márgenes estables**

- ▶ Continuo crecimiento en ahorro gestionado y seguros no-vida
- ▶ Cartera de crédito estable: crecimiento en crédito al consumo y empresas (ex promotor)

**3**
**Tendencias operativas positivas en BPI**

- ▶ Recursos de clientes<sup>(2)</sup> +4,7% v.a.; ahora #1 en fondos de inversión
- ▶ Cartera de crédito sana<sup>(2)</sup> +0,4% v.a.
- ▶ Gastos de explotación recurrentes<sup>(2)</sup> : -8,5% 1S/1S

**4**
**Ejecución disciplinada de planes de eficiencia**

- ▶ CABK: 455 MM€ gastos de reestructuración en 1H → 104 MM€ ahorros de gastos anuales
- ▶ BPI: 106 MM€ gastos de reestructuración en 1H → 36 MM€ ahorros de gastos anuales

**5**
**Fortaleza de balance**

- ▶ Menores activos problemáticos con venta de adjudicados rentable
- ▶ La emisión inaugural de AT1 refuerza las métricas de solvencia
- ▶ Impacto estimado de implementación IFRS9 <15 pbs en ratio CET1 FL


**Mejora de la rentabilidad con resultados de mayor calidad**

(1) *Guidance* para CABK standalone en 2017

(2) Reportado por BPI

## Apéndice

## Cuenta de Resultados Consolidada

### Cuenta de Resultados Consolidada:

BPI consolida globalmente desde 1 de febrero de 2017 (5 meses)

En MME	Grupo CABK			CABK	
	1S2017	1S2016	% i.a.	1S2017	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.349</b>	<b>2.041</b>	<b>15,1</b>	<b>2.182</b>	<b>6,9</b>
Comisiones netas	1.252	1.010	23,9	1.135	12,4
Resultado de participadas	389	400	(2,8)	280	(30,1)
Resultado de operaciones financieras	177	593	(70,1)	164	(72,2)
Ingresos y gastos de seguros	233	140	66,7	233	66,7
Otros productos y cargas de explotación	(120)	(135)	(11,5)	(104)	(23,1)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.280</b>	<b>4.049</b>	<b>5,7</b>	<b>3.890</b>	<b>(3,9)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(2.216)	(2.002)	10,7	(2.017)	0,8
Gastos de explotación extraordinarios <sup>(1)</sup>	(106)	-		-	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.958</b>	<b>2.047</b>	<b>(4,4)</b>	<b>1.873</b>	<b>(8,5)</b>
Dotaciones para insolvencias	(472)	(478)	(1,5)	(483)	0,7
Otras provisiones	(763)	(434)	76,1	(761)	75,9
Bº/pérdidas en down de activos y otros	282	(247)		282	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.005</b>	<b>888</b>	<b>13,2</b>	<b>911</b>	<b>2,6</b>
Impuestos	(149)	(243)	(38,5)	(146)	(39,9)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>856</b>	<b>645</b>	<b>32,7</b>	<b>765</b>	<b>18,6</b>
Minoritarios y otros	17	7	128,2	3	(64,2)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>839</b>	<b>638</b>	<b>31,6</b>	<b>762</b>	<b>19,5</b>

(1) Gastos de reestructuración de BPI

## Conciliación entre PyG reportada por BPI y contribución del negocio de BPI al Grupo

PyG en MME€	1S reportado por BPI	Ajustes de consolidación <sup>(1)</sup>	Segmento BPI (Feb-Jun)
<b>Margen de intereses</b>	<b>200</b>	<b>(33)</b>	<b>167</b>
Dividendos	6		6
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	121	(18)	103
Comisiones netas	138	(21)	117
Resultados de operaciones financieras	15	(2)	13
Otros productos y cargas de explotación	(191)	175	(16)
<b>Margen bruto</b>	<b>289</b>	<b>101</b>	<b>390</b>
Gastos de explotación	(232)	33	(199)
Gastos extraordinarios	(106)		(106)
<b>Margen de explotación</b>	<b>(49)</b>	<b>134</b>	<b>85</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>57</b>	<b>133</b>	<b>191</b>
Pérdida por deterioro de activos financieros	(8)	19	11
Otras provisiones	3	(5)	(2)
Bº/pérdidas en down de activos y otros			
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(54)</b>	<b>148</b>	<b>94</b>
Impuestos	(48)	45	(3)
Resultado de participadas			
<b>Resultado del período</b>	<b>(102)</b>	<b>193</b>	<b>91</b>
Minoritarios y otros		14	14
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>(102)</b>	<b>179</b>	<b>77</b>

(1) Incluyendo la reversión de PyG de enero, la reversión de ajustes de valoración en combinación de negocios y atribución de resultados a minoritarios

## Créditos refinanciados

A 30 de junio de 2017 (miles de MM€)	Grupo		CaixaBank	
	Total	Del cual: dudosos	Total	Del cual: dudosos
Particulares <sup>(1)</sup>	<b>6,1</b>	3,8	<b>5,8</b>	3,5
Empresas (ex-promotor)	<b>4,7</b>	2,9	<b>3,8</b>	2,5
Promotores	<b>1,5</b>	1,1	<b>1,3</b>	1,0
Sector público	<b>0,3</b>	0,1	<b>0,2</b>	0,1
<b>Total</b>	<b>12,6</b>	7,9	<b>11,2</b>	7,2
De los cuales: Total ex-promotor	<b>11,1</b>	6,8	<b>9,9</b>	6,2
Provisiones	<b>2,7</b>	2,5	<b>2,4</b>	2,2

(1) Incluye autónomos

## Rating de crédito

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Rating del programa de cédulas hipotecarias
 <span>(1)</span>	Baa2	P-2	estable	Aa2 <span>(5)</span>
 <span>(2)</span>	BBB	A-2	positiva	A+ <span>(6)</span>
 <span>(3)</span>	BBB	F2	positiva	-
 <span>(4)</span>	A <i>(low)</i>	R-1 <i>(low)</i>	estable	AA <i>(high)</i> <span>(7)</span>

(1) A 10/05/17

(2) A 09/02/17

(3) A 07/04/17

(4) A 14/07/17

(5) A 18/06/15

(6) A 20/04/17

(7) A 20/01/17

## Glosario (I/IV)

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
ALCO	<i>Asset – Liability Committee</i> : Comité de Activos y Pasivos
Activos problemáticos	Incluyen crédito dudoso (incluyendo riesgos contingentes) y activos adjudicados disponibles para la venta (valor bruto contable)
AT1	<i>Additional Tier 1</i> : Instrumentos de capital Tier 1 Adicional
APRs	Activos ponderados por riesgo
AuM	<i>Assets under Management</i> : Activos bajo gestión, incluyen fondos de inversión y planes de pensiones
BdE	Banco de España
Cartera de adjudicados	Cartera de activos adjudicados disponibles para la venta
CET1	<i>Common Equity Tier 1</i>
CIB	Banca Corporativa e Institucional
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
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>
DPV	Disponible para la venta
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 (%)
FUR	Fondo de Resolución Única

## Glosario (II/IV)

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
LCR	<i>Liquidity coverage ratio</i> : Ratio de cobertura de liquidez, importe de HQLA / Total salidas de caja netas
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>
MI	Margen de intereses
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>
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias
PyMEs	Pequeñas y medianas empresas
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 fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión
Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cobertura total: suma del saneamiento del préstamo en la adjudicación y las provisiones contables de los activos adjudicados</li> <li>• Deuda cancelada en la adjudicación: suma del valor contable neto y la cobertura total</li> </ul>
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 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)

## Glosario (III/IV)

Término	Definición
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>
ROTE	<p><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).</p> <p>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.</p> <p>Resultado atribuido al Grupo ajustado por el importe del cupón del Tier1 Adicional, después de impuestos, registrado en fondos propios.</p>
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)

## Glosario (IV/IV)

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

Término	Definición
Comisiones netas	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos por comisiones;</li> <li>• Gastos por comisiones.</li> </ul>
Resultado de operaciones financieras	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>
Gastos de explotación	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gastos de Administración;</li> <li>• Amortización.</li> </ul>
Margen de explotación	(+) Margen bruto; (-) Gastos de explotación
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>
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>
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>

## Inversores institucionales y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



MSCI 

