



## Resultados 2017

2 de febrero de 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 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.

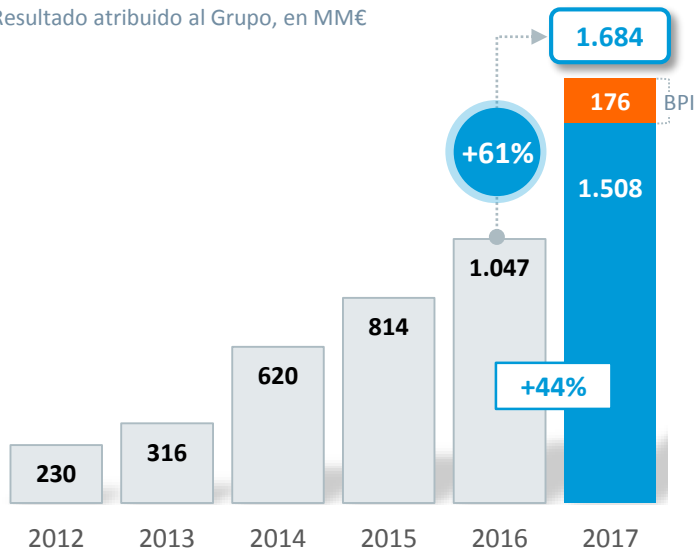
Este documento no ha sido presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV, organismo regulador de los mercados de valores en España) para su revisión o aprobación. Su contenido está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a personas 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.

# 2017 Fuerte mejora de la rentabilidad por mayores ingresos *core* y menores saneamientos

## Fuerte mejora de la rentabilidad

Resultado atribuido al Grupo, en MM€



RoTE, acumulado 12 meses, en %



## Reforzando el liderazgo en banca minorista Ibérica

- ▶ Exitosa integración de BPI
- ▶ Cuota de mercado minorista creciente<sup>(1)</sup> → CABK +100 pbs i.a. a **26,7%** (#1); BPI +50 pbs i.a.
- ▶ #1 en penetración de clientes digitales<sup>(2)</sup>: **33%**



### Los ingresos *core* y los menores saneamientos apoyan el crecimiento del resultado

Métrica	2017 % i.a.
▶ Margen de intereses	+5,1%
▶ Comisiones	+6,3%
▶ Ingresos de gestión de activos <sup>(3)</sup> y seguros	+19,9%
▶ Total provisiones + rtdo. Inmob. neto <sup>(4)</sup>	-17,6%
▶ Resultado	+44,1%

### Mejor *mix* de negocio con mayores márgenes

▶ Activos bajo gestión <sup>(3)</sup> + seguros	+9,5%
▶ Crédito al consumo + empresas <sup>(5)</sup> (sano)	+7,7%
▶ Diferencial de la clientela (media anual)	+12 pbs

### Fuerte reducción de los activos problemáticos

▶ Activos problemáticos <sup>(6)</sup>	-9,3%
▶ Venta de adjudicados	1.610 MM€
▶ Plusvalías en venta de inmuebles (% s/VCN)	20%



### Mejor evolución operativa; impactos por BFA

▶ Margen de intereses + comisiones <sup>(7)</sup>	+3,1%
▶ Costes recurrentes <sup>(7)</sup>	-5,3%
▶ Extraordinarios BFA 4T (bruto)	-119 MM€



### Sólidas métricas de solvencia y liquidez

▶ CET1 <i>fully loaded</i> (2017)	11,7%
▶ CET1 SREP <i>fully loaded</i> (2018)	8,75%
▶ LCR (2017)	202%

### Resultado neto atribuido

1.684 MM€	+61%
-----------	------

(1) CABK: Penetración como banco principal entre clientes particulares de 18 años o más en España; fuente: FRS Inmark 2017. BPI: penetración como banco principal entre clientes particulares en Portugal; fuente BASEF Banca. Último dato disponible. (2) Media de 12 meses, último dato disponible. Fuente: Comscore (3) Fondos de inversión (incluye SICAVs y carteras gestionadas) y planes de pensiones. (4) Provisiones totales, incluyen dotaciones para insolvencias y otras provisiones más ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. (5) Crédito sano. Crédito a empresas incluye corporativas y PyMEs, excluye promotor. (6) Incluye créditos dudosos, avales dudosos y activos adjudicados disponibles para la venta (todos en importe bruto). (7) Reportado por BPI

## Se ha cumplido con el *guidance* operativo de 2017 que se revisó al alza

### Guidance 2017 para CABK

 Guidance<sup>(1)</sup>

Margen de intereses <sup>(1)</sup>	(+) 4-6%	MME	4.157	4.369	+5,1%	✓
			2016	2017		
Comisiones <sup>(1)</sup>	(+) 4-6%	MME	2.090	2.223	+6,3%	✓
			2016	2017		
Gastos recurrentes	Crecimiento <1%	MME	3.995	4.035	+1,0%	✓
			2016	2017		
Coste del riesgo	<40 pbs	pbs	46	39	-7 pbs	✓
			2016 <sup>(2)</sup>	2017		

- ▶ Ingresos *core* de CABK <sup>(3)</sup> aumentan un **8,0%** i.a. > *guidance* ~4% TACC 2017-18
- ▶ El resultado neto de la venta de inmuebles: **6 MME** > *guidance* de plusvalías por venta de inmuebles compensando los saneamientos de los activos inmobiliarios

(1) El *guidance* de MI y comisiones se revisó al alza a (+) 4-6% desde (+) 1-3% en la presentación Webcast 2T17


(2) Acumulado 12 meses. Dato de 2016 excluye liberación extraordinaria de provisiones en 4T16 relacionada con el desarrollo de modelos internos

(3) Ingresos *core* incluyen: MI + Comisiones + otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas). Los ingresos *core* de CABK en el 4T ascienden a 1.785 MME

## Resultados 2017

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


## Continúa el crecimiento en activos bajo gestión y seguros de ahorro



**Grupo**

**349,5 mil MM€**  
Recursos de clientes

**+15,0%**  
v.a.

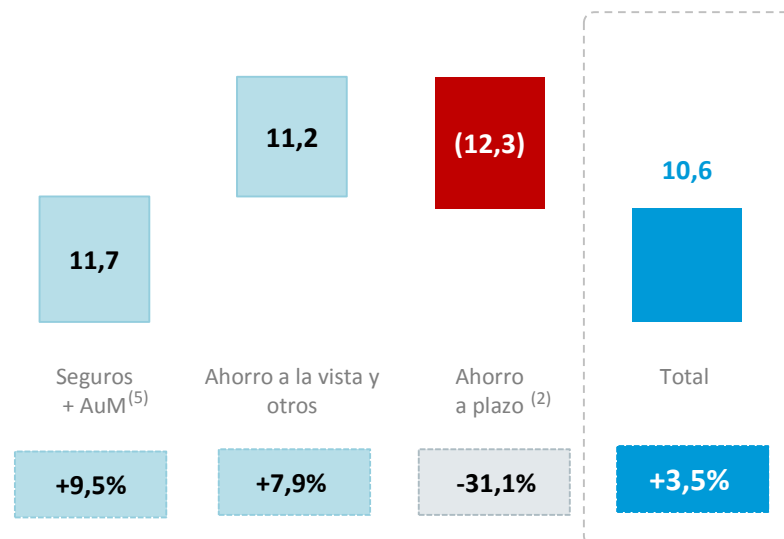


**Tendencias clave de CABK**

Desglose de recursos de clientes<sup>(1)</sup>,  
en miles de MM€

	31 dic.	% v.a.	% v.t.	% v.a.	% v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>247,5</b>	<b>14,0%</b>	<b>(1,0%)</b>	<b>2,8%</b>	<b>(1,1%)</b>
Ahorro a la vista	158,8	19,7%	(1,3%)	10,9%	(1,5%)
Ahorro a plazo <sup>(2)</sup>	35,8	(9,7%)	(2,4%)	(31,1%)	(2,6%)
Pasivos subordinados	2,0	(38,7%)	(0,4%)	(38,8%)	0,0%
Seguros	50,0	23,9%	2,2%	13,7%	2,4%
Otros fondos	1,0	(16,0%)	(38,0%)	(17,2%)	(38,3%)
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>96,6</b>	<b>17,9%</b>	<b>1,1%</b>	<b>7,5%</b>	<b>1,3%</b>
Fondos de inversión <sup>(3)</sup>	66,9	18,0%	0,9%	7,8%	1,2%
Planes de pensiones	29,7	17,7%	1,5%	6,8%	1,6%
<b>III. Otros recursos gestionados<sup>(4)</sup></b>	<b>5,4</b>	<b>9,9%</b>	<b>18,5%</b>	<b>(34,2%)</b>	<b>22,2%</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>349,5</b>	<b>15,0%</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>3,5%</b>	<b>(0,2%)</b>

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



- La continua migración desde ahorro a plazo hacia alternativas de mayor rentabilidad en un entorno de tipos bajos...
- ... impulsa un crecimiento estructural de seguros de ahorro y de activos bajo gestión

(1) BPI Vida adquirida por VidaCaixa en diciembre de 2017 contribuye con 4,1 mil MM€ en seguros y 2,7 mil MM€ en planes de pensiones a 31 de diciembre de 2017 que se han mantenido en el perímetro BPI para facilitar el análisis de la evolución orgánica del trimestre

(2) Incluye empréstitos por valor de 490MM€ (Grupo) y 455MM€ (CABK) a 31 de diciembre de 2017

(3) Incluye SICAVs y carteras gestionadas

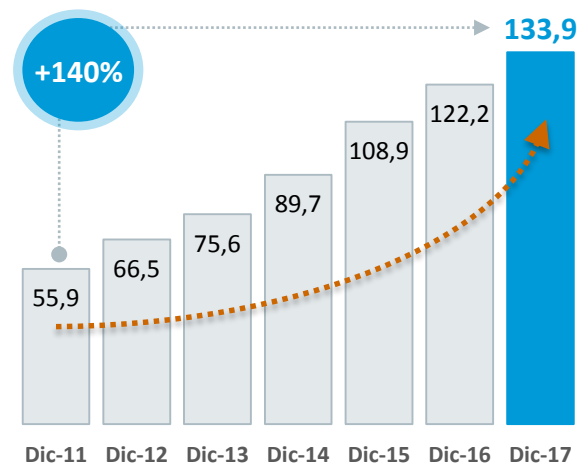
(4) 1T impactado por la amortización de 1,5 mil MM€ de deuda subordinada emitida por Criteria

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

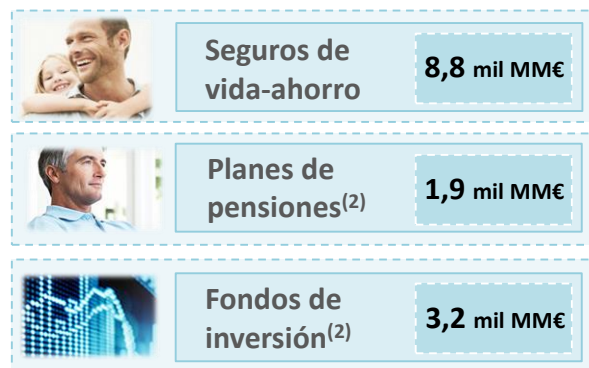
# Las capacidades únicas de asesoramiento de la red contribuyen al crecimiento de la cuota de mercado

## Crecimiento sostenido en volúmenes de ahorro vitalicio

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



Entradas netas (CABK), 2017 i.a.



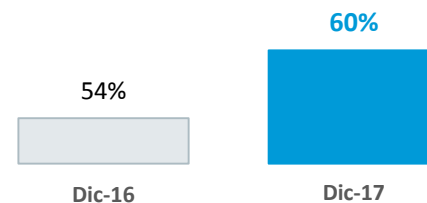
(1) Activos bajo gestión (Assets under Management): fondos de inversión (incluye fondos propios y de terceros, SICAVs y carteras gestionadas) y planes de pensiones

(2) Entradas netas. Incluyen fondos propios y de terceros, SICAVs y carteras gestionadas

## Apoyado en la fuerte capacidad de asesoramiento



Seguros de vida + AuM<sup>(1)</sup> como % de los fondos gestionados de clientes de Banca Privada y Banca Premier



Total de fondos gestionados de clientes de Banca Privada y Banca Premier

**168 mil MM€**



## Consolidando nuestro nuevo modelo de asesoramiento



~70%

Familias del segmento con contratos de asesoramiento



~85%

Fondos de inversión en manos de clientes asesorados



+100% 2017 i.a.

Carteras con gestión discrecional

**Preparados para Mifid II antes de su implementación**

## Crecimiento selectivo de la cartera crediticia con una estricta defensa de los diferenciales de crédito



**210,2 mil MM€**  
Cartera sana

**+10,3%**  
Cartera sana, v.a.

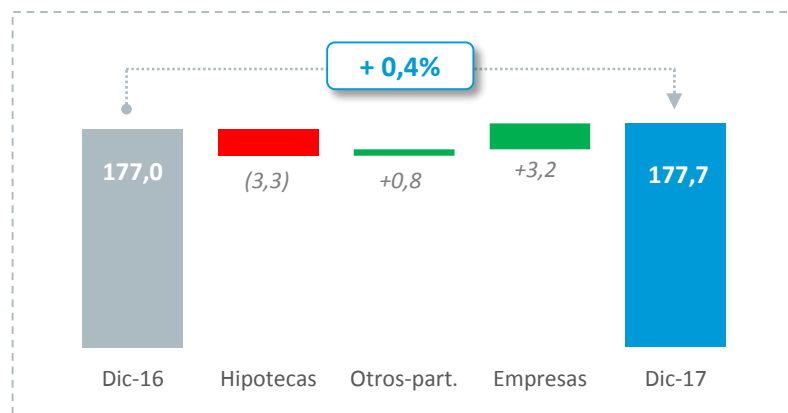
Desglose de la cartera crediticia, bruto<sup>(1)</sup>, en miles de MM€

	31 Dic.	% v.a.	% v.t.	% v.a.	% v.t.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>128,5</b>	<b>8,6%</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>(0,6%)</b>
Compra de vivienda	94,2	9,0%	(1,1%)	(3,8%)	(1,2%)
Otras finalidades <sup>(2)</sup>	34,3	7,5%	1,2%	3,1%	1,0%
de los cuales: CABK crédito al consumo <sup>(3)</sup>	9,9	22,4%	3,0%	22,4%	3,0%
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>83,5</b>	<b>12,7%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,0%</b>
Sectores productivos ex-promotores	76,2	17,5%	1,9%	4,0%	2,2%
Promotores	7,1	(11,5%)	(11,6%)	(14,6%)	(8,4%)
Criterios Caixa	0,2	(85,2%)	(28,7%)	(85,2%)	(28,7%)
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>212,0</b>	<b>10,2%</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>(1,0%)</b>	<b>(0,0%)</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>12,0</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>(7,7%)</b>	<b>(15,6%)</b>	<b>(7,9%)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>224,0</b>	<b>9,3%</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>(1,9%)</b>	<b>(0,4%)</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>210,2</b>	<b>10,3%</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>(0,1%)</b>



### Tendencias clave de CABK

#### Cartera de crédito sana CABK ex CRI y sector público



- El continuo crecimiento en crédito al consumo y crédito a sectores productivos ex-promotores...
- ...compensa el desapalancamiento promotor e hipotecario (estacionalmente alto en 4T) y deriva en la estabilidad de la cartera de crédito
- Mejor calidad de la cartera con una continua reducción del saldo dudoso

**Evitando competir en precios: estabilidad de los tipos de la cartera de crédito en v.t.**

(1) BPI Vida, adquirida por VidaCaixa en diciembre de 2017, ostenta 784 MM€ en crédito bruto a 31 de diciembre de 2017, que se han mantenido en el perímetro de BPI para facilitar el análisis de la evolución orgánica del trimestre

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

(3) 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



# Continúa el crecimiento de la producción crediticia hacia segmentos de mayor rentabilidad

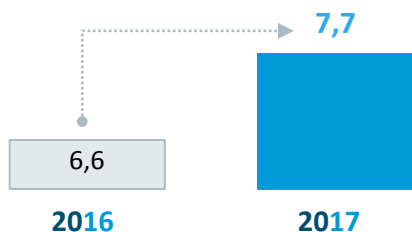
Las dinámicas positivas en la producción crediticia... ..reflejan la fortaleza de la franquicia y una propuesta de valor enfocada

Crecimiento de la nueva producción (CABK), % 2017/2016



**Crédito al consumo +15%**

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

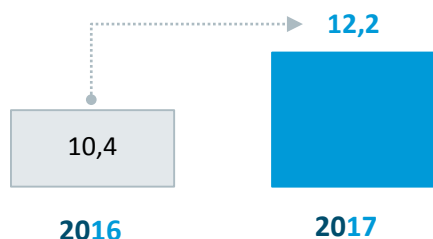


Crecimiento de la nueva producción (CABK), % 2017/2016



**PyMEs +16%**

Nueva producción a PyMEs<sup>(1)</sup>, miles de MM€



(1) Incluye créditos y pólizas de crédito

(2) Cuota de mercado en empresas (corporativas y PyMEs) en España; fuente: Banco de España

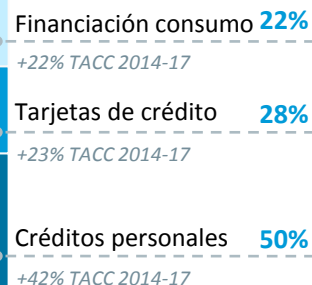
## ► Capturando una mayor parte de la cadena de valor en productos de consumo



FamilyIlusiones

Nuevo crédito al consumo (CABK) 2017, desglose en %

7,7 mil MM€



Alianzas estratégicas y acuerdos comerciales para financiar en el punto de venta

258.000

Compra Estrella

TV & móviles en 2017 a 0%

8.350

Coches comercializados en las oficinas en 2017

450.000

Móviles financiados en 2017

Telefónica

IKEA

fnac

MediaMarkt

## ► Materializando nuestro potencial en crédito a empresas: especialización y calidad del servicio

Cuota de mercado<sup>(2)</sup>, %



+81 pbs i.a.

14,1%

Dic-16

15,0%

Nov-17

CaixaBank Business

Aseguramiento Banca Empresas AENOR conform

1.240 Gestores especializados

116 Centros especializadas

10 años

GO BUSINESS

Herramientas innovadoras

BusinessBank

CaixaBank Hotels & Tourism dayone

Nuevas iniciativas

## Resultados 2017

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

## Crecimiento del resultado de 2017 apoyado por mayores ingresos *core* y menores saneamientos

### Cuenta de resultados consolidada

En MM€	Grupo <sup>(1)</sup>			CABK
	2017	2016	% i.a.	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.746</b>	<b>4.157</b>	<b>14,2</b>	<b>5,1</b>
Comisiones netas	2.499	2.090	19,5	6,3
Ingresos y gastos de seguros <sup>(2)</sup>	472	311	51,9	51,9
Otros ingresos	505	1.269	(60,2)	(69,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>8.222</b>	<b>7.827</b>	<b>5,1</b>	<b>(4,8)</b>
Gastos totales	(4.577)	(4.116)	11,2	(1,9)
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.645</b>	<b>3.711</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(8,0)</b>
Dotaciones para insolvencias, otras provisiones, ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1.547)	(2.173)	(28,8)	(27,5)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.098</b>	<b>1.538</b>	<b>36,4</b>	<b>19,5</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(414)	(491)	(15,7)	(32,8)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>1.684</b>	<b>1.047</b>	<b>60,9</b>	<b>44,1</b>

- Mayor calidad de los ingresos: los ingresos *core* representan el 96% del margen bruto (85% 2016)
- Mayor esfuerzo de reestructuración en CABK y BPI (561 MM€ de cargas por reestructuración)
- El total de provisiones y ganancias/pérdidas en baja de activos y otros baja significativamente (c. -30% i.a.)
- El resultado crece un 61% y el RoTE sube 2,8 pp i.a. hasta 8,4%

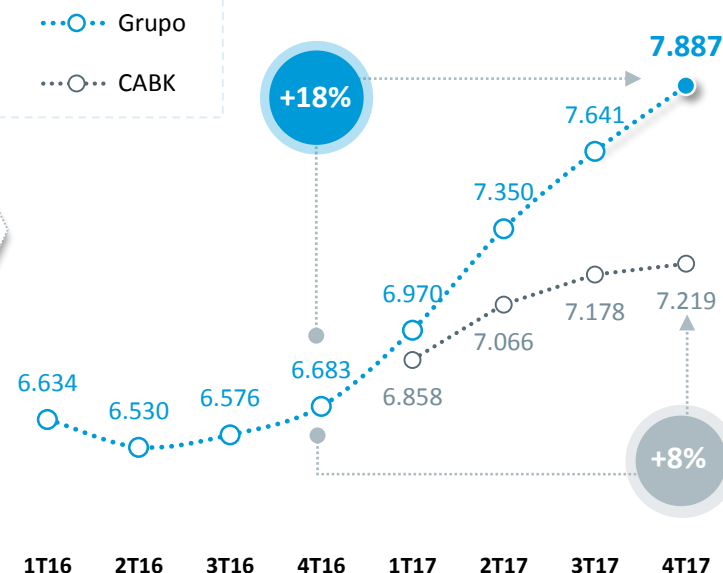
(1) BPI consolida globalmente desde el 1 de febrero de 2017

(2) La recuperación de flujos de reaseguro en 4T16, tras concluir el contrato "value-in-force" (VIF) con Berkshire Hathaway, impulsa el crecimiento interanual

(3) En 4T17, los ingresos *core* incluyen ingresos de participadas de bancaseguros de BPI

### El crecimiento de los ingresos de mayor calidad refleja el éxito del modelo

Ingresos *core*<sup>(3)</sup>, acumulado 12M en MM€



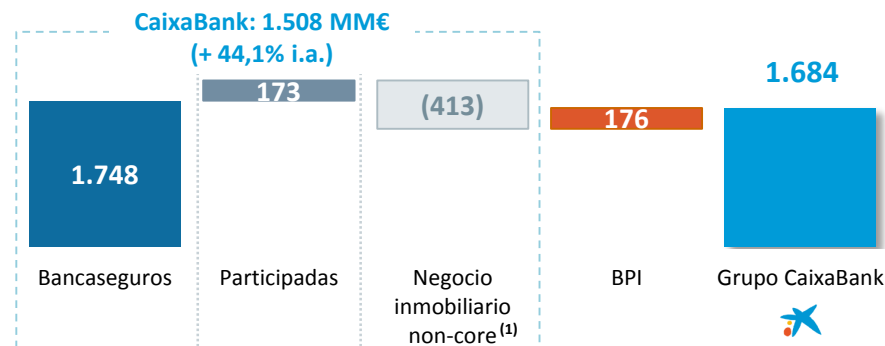
Ingresos *core*, como % de ingresos del Grupo



El RoTE de CABK bancaseguros se sitúa en 11,2% apoyado por los ingresos *core* que más que compensan la disminución del ROF

## Cuenta de resultados del Grupo por segmentos

Resultado atribuido al Grupo 2017, desglose por segmento en MM€



2017/2016, %

**+24,2%** vs. 2016 like-for-like<sup>(3)</sup>

13,0%<sup>(2)</sup>

(9,9%)

(41,5%)<sup>(2)</sup>

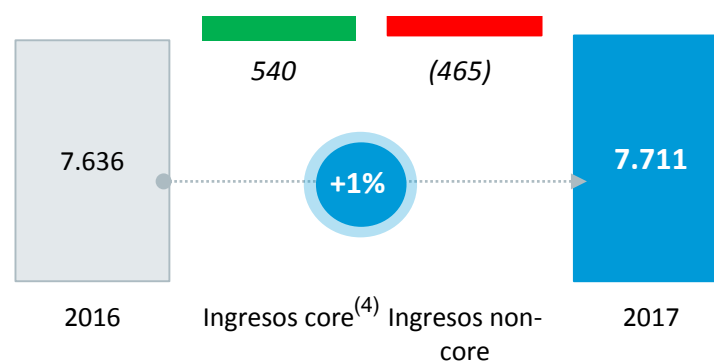
n/a

60,9%

- El RoTE<sup>(5)</sup> de bancaseguros se sitúa en **11,2%** a pesar del menor ROF
- El resultado de participadas crece un 24,2% i.a. *like for like*<sup>(3)</sup>
- Las pérdidas del negocio inmobiliario *non-core* se han reducido significativamente: -41,5% i.a.<sup>(2)</sup>
- Parte de la contribución de BPI se absorbe por las pérdidas extraordinarias de BFA en 4T

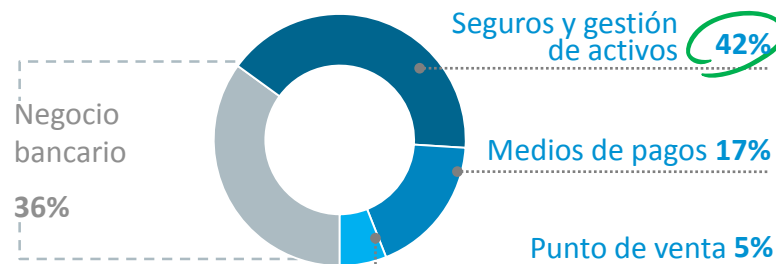
## Crecen los ingresos *core* de bancaseguros compensando el menor ROF

Margen bruto del segmento CABK-bancaseguros, MM€



## Contribución clave de los negocios no bancarios al resultado

Resultado neto del segmento de CABK-bancaseguros, MM€



Contribuyendo 6,6pp al RoTE<sup>(5)</sup> de CABK bancaseguros → 11,2% (+0,4pp i.a.)

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

(2) Excluye impacto del anejo IX en 2016

(3) Excluye el impacto de la reclasificación de BPI y la venta de BEA/GFI

(4) Ingresos *core* incluyen: MI + 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

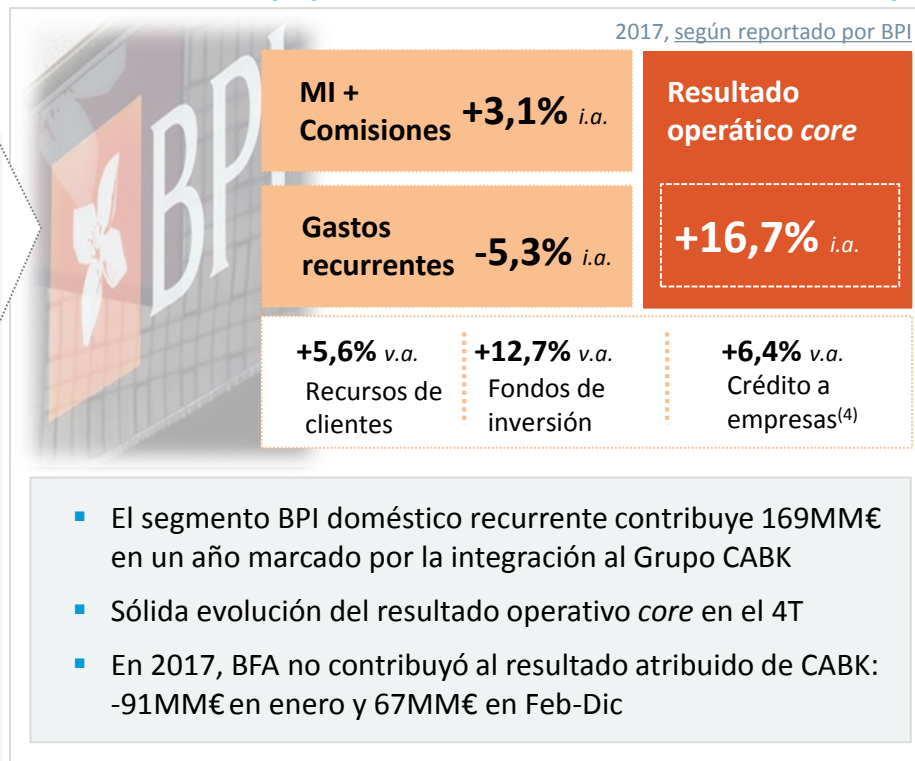
(5) RoTE excluyendo partidas extraordinarias +256MM€ del resultado neto de combinación de negocios de BPI, -212MM€ del programa de pre-jubilaciones en 2T17 y -3MM€ de costes extraordinarios en 3T17; todo neto de impuestos. El RoTE incluye el cupón devengado de AT1 (-22MM€ después de impuestos)

## Contribución significativa de BPI tras 11 meses de integración

El resultado del 4T refleja tendencias operativas positivas...

... apoyando los resultados recurrentes del Grupo

BPI Segmento PyG		169 MM€ Doméstico recurrente Feb-Dic 17 <sup>(1)(3)</sup>	
En MM€ (Feb-Dic 2017)	2017 <sup>(1)</sup>	4T17	2017 doméstico recurrente <sup>(3)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	377	108	377
Comisiones netas	276	82	276
Otros ingresos <sup>(2)</sup>	117	(68)	22
<b>Margen bruto</b>	770	122	675
Gastos recurrentes	(432)	(114)	(432)
Gastos extraordinarios	(106)		
<b>Margen de explotación</b>	232	8	243
Dotación para insolvencias y otras prov.	29	6	29
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(1)	(1)	(1)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	260	13	271
Impuestos, minoritarios y otros	(84)	(17)	(102)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	176	(4)	169



### Alcanzando el objetivo de sinergias post-integración



(1) BPI consolida 11 meses, desde 1 de febrero de 2017

(2) La contribución de BFA a ingresos por puesta en equivalencia en el 4T incluye impacto extraordinario de -119MM€ de los cuales -76MM€ corresponden al impacto estimado de aplicar la norma contable de inflación (norma IAS 29). El resultado atribuido al Grupo en el 4T procedente de BFA (post impuestos y minoritarios) asciende a -52MM€

(3) Excluyendo la contribución de ingresos por puesta en equivalencia de BFA y de BCI de Feb-Dic 2017 (88MM€ y 7MM€ respectivamente) y los gastos extraordinarios del periodo (-106MM€), todas las cifras en bruto, así como su impacto en impuestos y minoritarios

(4) En Portugal

(5) Por un total de 168 MM€, incluyendo también los programas de costes de reestructuración en 2016 y en enero 2017

(6) Considerando la reducción de los ingresos como consecuencia de la venta de BPI Vida y otras filiales de BPI a CaixaBank en diciembre 2017

## El resultado del 4T refleja sólidas tendencias operativas en un trimestre estacional



Grupo

**196 MM€**
**4T17 Rtdo atribuido**
**+155%**  
i.a.

Cuenta de resultados consolidada, MM €	Grupo CABK			CABK	
	4T 2017	% i.a. <sup>(1)</sup>	% v.t.	% i.a. <sup>(2)</sup>	% v.t.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.196</b>	<b>11,1</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1,1</b>	<b>(1,0)</b>
Comisiones netas	632	16,0	2,6	1,0	2,2
Ingresos de participadas y asociadas	39	(85,8)	(82,5)		(29,6)
Resultado de operaciones financieras	(5)				
Ingresos y gastos de seguros <sup>(3)</sup>	118	21,1	(3,1)	21,1	(3,1)
Otros ingresos y gastos de explotación	(249)	4,3		3,8	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.731</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(21,7)</b>		<b>(17,6)</b>
Gastos recurrentes	(1,124)	12,7	(0,2)	1,3	0,3
Gastos extraordinarios	(1)		(60,6)		(60,6)
<b>Margen de explotación</b>	<b>606</b>	<b>(32,0)</b>	<b>(44,0)</b>		<b>(36,6)</b>
Dotaciones para insolvencias	(141)	(136,9)	(24,7)		(26,7)
Otras provisiones	(112)	(59,1)		(59,6)	
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(117)	(84,9)		(85,0)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>236</b>	<b>5,2</b>	<b>(72,4)</b>		<b>(68,3)</b>
Impuestos	(42)	(72,1)	(77,6)	(85,7)	(86,3)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>194</b>	<b>160,3</b>	<b>(71,0)</b>		<b>(63,1)</b>
Minoritarios y otros	2	(33,0)			
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>196</b>	<b>154,9</b>	<b>(69,8)</b>	<b>160,9</b>	<b>(63,2)</b>

(1) BPI consolida desde 1 de febrero de 2017

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

(3) La recuperación de flujos de reaseguro en el 4T16, tras concluir el contrato "value-in-force" (VIF) con Berkshire Hathaway, impulsa el crecimiento interanual

(4) Impacto estimado aplicando en los estados financieros de BFA los efectos inflacionarios en Angola (de acuerdo con IAS 29)

(5) Después de 10% de impuestos y 15,5% de intereses minoritarios



### Tendencias clave de CABK

- Estabilidad en MI y comisiones
- Seguros continúa siendo una sólida fuente de crecimiento
- Costes recurrentes estables durante el trimestre, en línea con el *guidance* para el año
- Relevante reducción en dotaciones por insolvencias, reduciendo el coste del riesgo hasta los 39 pbs, en línea con el *guidance*
- Otras provisiones incluyen dotaciones conservadoras para contingencias legales en el 4T pero se reducen un 59,6% i.a.

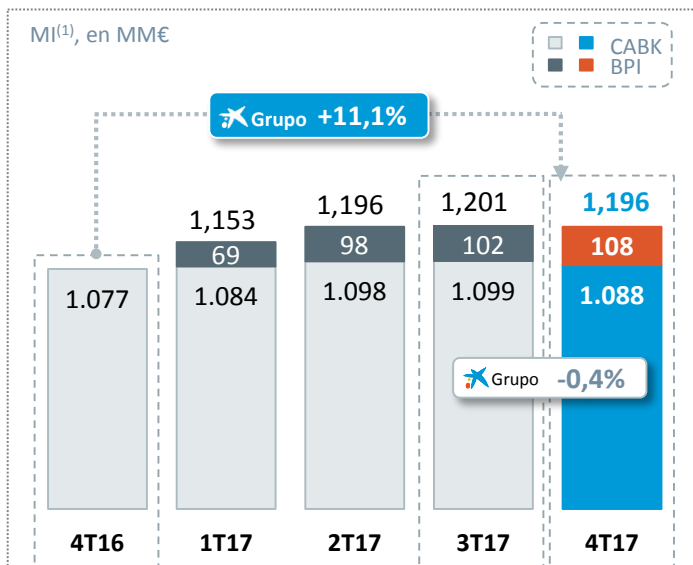
### Resultado del Grupo impactado por extraordinarios relacionados con BFA

Impactos extraordinarios en Grupo CABK, en MM €	<b>4T17</b>
▶ Ingresos por puesta en equivalencia	<b>-119</b>
<i>Contabilidad inflacionaria (IAS 29)<sup>(4)</sup></i>	-76
<i>Otros</i>	-43
▶ Impacto neto en resultado atribuible <sup>(5)</sup>	<b>-90</b>

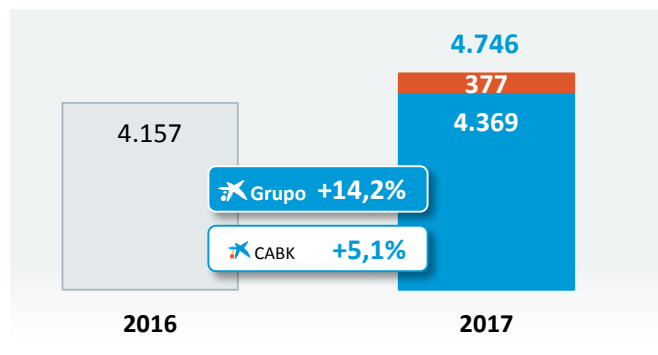
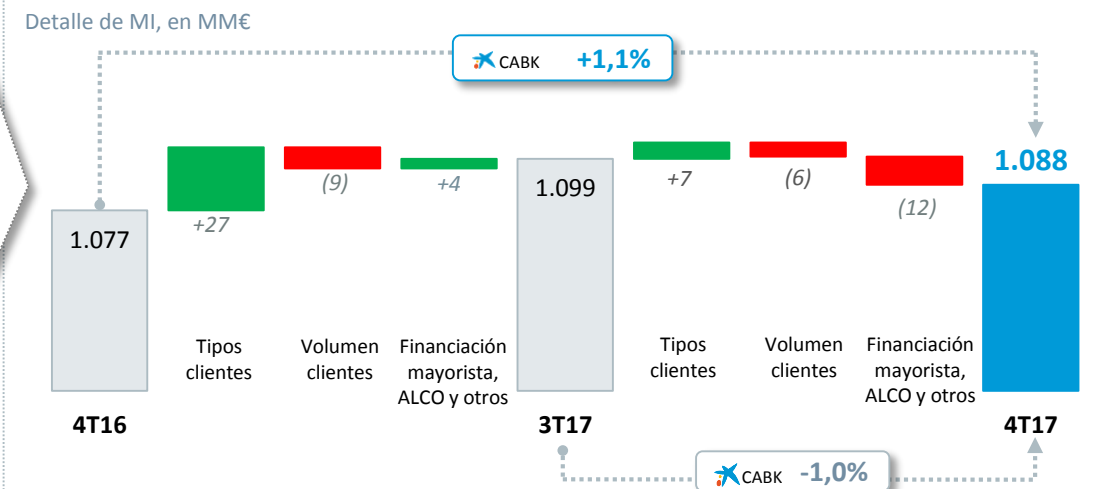
**IAS29 prácticamente neutro en patrimonio**

## Estabilidad en el MI durante el trimestre

### La contribución de BPI (11 meses) impulsa el MI de 2017



### Tendencias clave de CABK

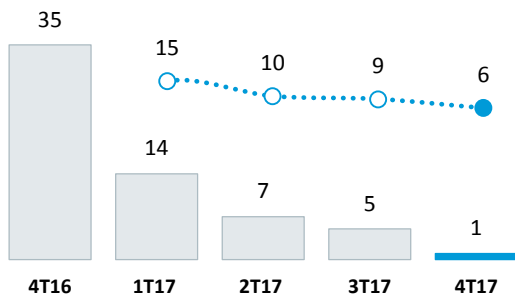


- El MI crece un 5,1% en el primer año completo con Euribor 12M en negativo
- Mejora i.a. apoyada por la reprecación del pasivo que compensa la evolución negativa del Euribor y de la reprecación de la cartera ALCO con volúmenes medios estables
- La evolución trimestral refleja principalmente:
  - ✓ Menores tipos ALCO y saldos medios de crédito
  - ✓ Parcialmente compensados por menores costes de pasivo

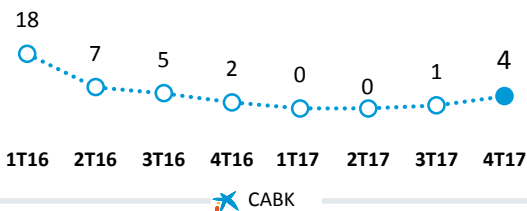
**Crecimiento del MI de CABK en línea con el *guidance* revisado al alza de 4-6%**

## La reprecación del pasivo sigue apoyando

### La reprecación de los depósitos aún contribuye a los márgenes

 Depósitos a plazo: *back book* (pbs)


●○●● Grupo    ■ ■ CABK

 CABK Depósitos a plazo: *front book*, en pbs


■ CABK

- Potencial limitado de reprecación dado que el *back book* está por debajo del *front book*

### Menor 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 Dic. 2017


■ CABK

■ Volumen    ●○●● Diferencial

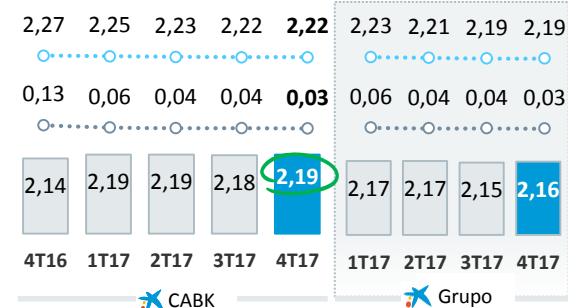
Emisiones de CABK en 2017

	Fecha	Importe en MM€	Cupón
SNP	Sep	1.250	1,125%
Tier 2	Julio	1.000	2,75%
AT1	Junio	1.000	6,75%
Bonos senior	Mayo	1.000	1,125%
Tier 2	Feb	1.000	3,50%
Cédulas	Ene	1.500	1,25%

- *BB* -15pbs v.t./-9pbs v.a. con vencimientos caros más que compensando el impacto de las nuevas emisiones

### Mayor diferencial de la clientela pero menor NIM

Diferencial de la clientela, en %

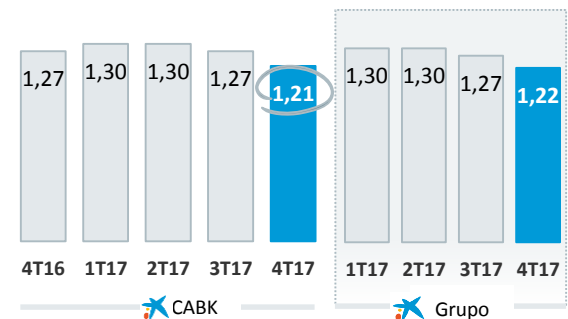


■ CABK

■ Grupo

●○●● Inversión crediticia    ●○●● Depósitos<sup>(2)</sup>    ■ ■ Diferencial de la clientela

NIM, en %



■ CABK

■ Grupo

- Ligera subida del diferencial de la clientela por mejores costes de financiación y tipos de crédito estables
- NIM refleja principalmente el impacto del denominador por saldos en efectivo

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

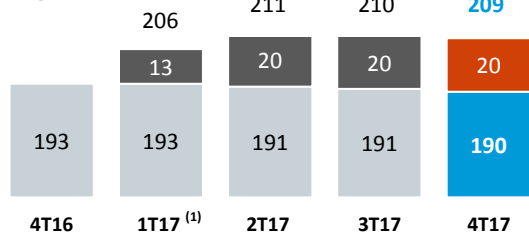
(2) El coste de los depósitos de clientes refleja el coste de los depósitos a la vista y a plazo, así como los repos con clientes minoristas. Excluye el coste de emisiones institucionales y pasivos subordinados



# Gestión conservadora de la liquidez en anticipación de la amortización de TLTRO

## Tipos y volúmenes de crédito estables

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

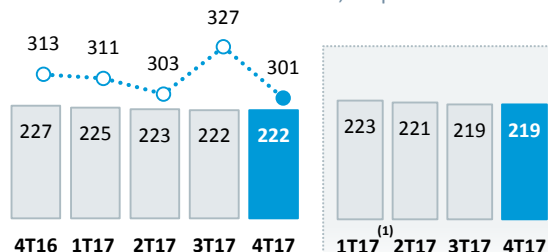


Grupo

CABK

BPI

Rentabilidad de la cartera crediticia, en pbs



CABK

Grupo

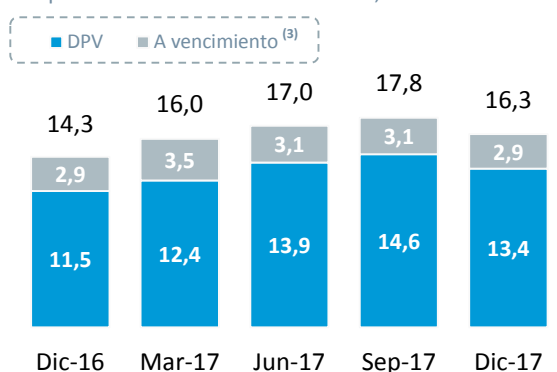
FB (sin sector público)

Back book

- Tipos BB estables con el FB acrecitivo (cambio de mix hacia segmentos más rentables) compensando la reprecitación por Euribor

## Bajan los volúmenes del ALCO estructural

Grupo: Cartera estructural de ALCO<sup>(2)</sup>, en miles de MM€



Tipo, %

2,7    2,5    2,3    2,2    2,0

Vida media, años

4,1    4,5    4,6    4,8    4,9

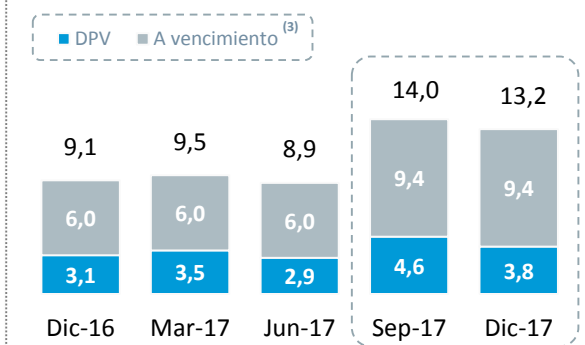
Duración, años

1,4

- Duración estable consistente con una gestión prudente del riesgo

## Con la cartera de liquidez estable

Grupo: Cartera de gestión de liquidez de ALCO<sup>(4)</sup>, en miles de MM€



Tipo, %

0,1    0,1    0,1    0,2    0,2

Vida media, años

2,7    2,6    2,5    3,2    2,9

Duración, años

2,8

- La duración en línea con el vencimiento del TLTRO
- Los menores tipos reflejan la gestión del exceso de saldos de efectivo a lostipos actuales

(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 bancaria de valores de renta fija, excepto valores de cartera de negociación y de cartera de gestión de liquidez. Ver el Apéndice para la conciliación con la serie de la cartera total de ALCO publicada previamente

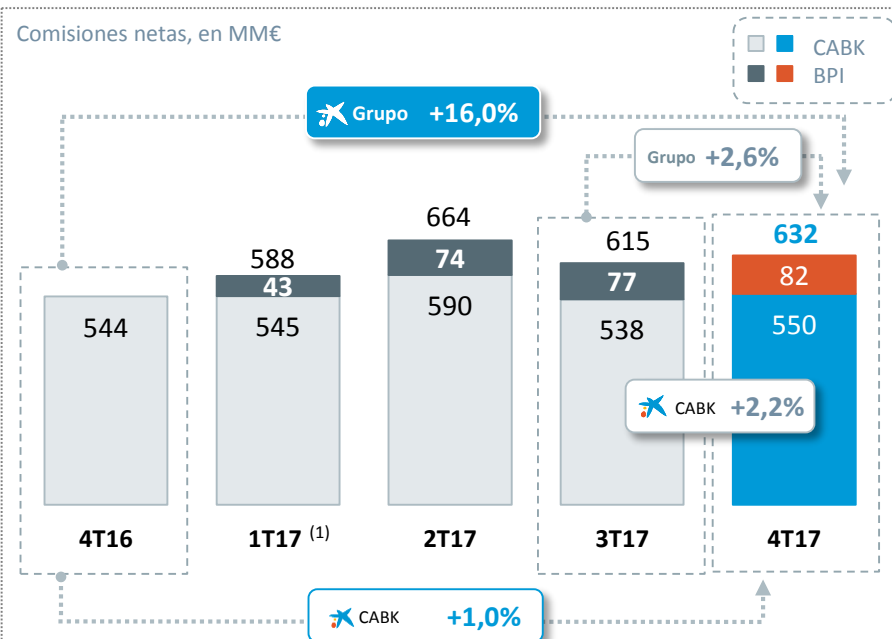
(3) Títulos a vencimiento y valores representativos de deuda a coste amortizado

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

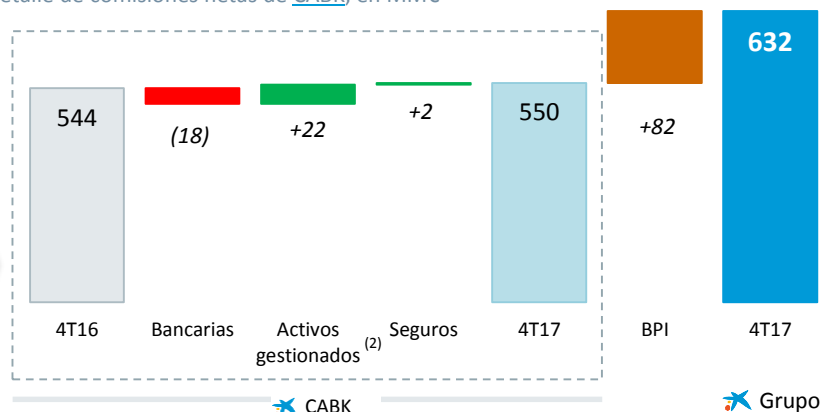
## Crecimiento en comisiones apoyado por otro fuerte trimestre en seguros y activos gestionados

Las comisiones baten el objetivo marcado para el año...

... apoyadas por el crecimiento sostenido de activos gestionados y seguros



Detalle de comisiones netas de CABK, en MME



### Tendencias CABK 4T:

- Comisiones favorecidas por el crecimiento sostenido de activos gestionados y seguros; apoyadas en v.t. por la estacionalidad positiva en las comisiones de planes de pensiones
- Aumento de las comisiones de gestión de activos (+12,4% i.a.) y seguros (+3,0% i.a.) impulsadas por la mayor actividad
- La evolución negativa de las comisiones bancarias refleja principalmente una menor actividad en no recurrentes en 2S17

### BPI 4T:

- Las comisiones continúan creciendo (9,3% i.a.<sup>(3)</sup>/5,1% v.t.) con un excelente comportamiento de activos gestionados (47,5% i.a.<sup>(3)</sup>/14,8% v.t.)

Desglose de las comisiones netas, en MME

	4T17	4T % i.a.		% v.t.	
		Grupo	CABK	Grupo	CABK
Comisiones bancarias y otras	363	9,4	(4,7)	(1,8)	(1,8)
Fondos de inversión	134	23,1	9,2	6,2	5,5
Planes de pensiones	62	24,4	19,2	18,2	17,6
Comisiones por comercialización de seguros	73	34,4	3,0	7,6	5,2

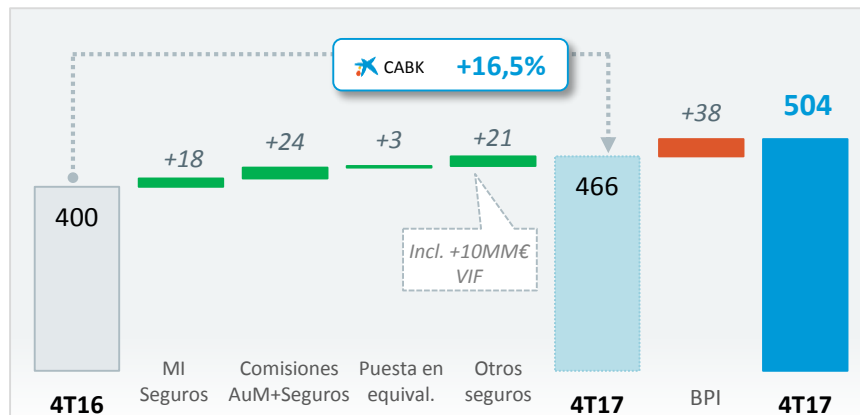
(1) 1T17 incluye sólo 2 meses de BPI

(2) Fondos de inversión, carteras gestionadas y planes de pensiones

(3) En base a datos de la actividad doméstica reportados por BPI

# Seguros y gestión de activos siguen contribuyendo significativamente al segmento de bancaseguros

Crecimiento i.a. de doble dígito de los ingresos de seguros y gestión de activos ...



... aumentando su contribución a los ingresos de bancaseguros de CABK

CABK-Bancaseguros 4T17, en MME	CABK-Bancaseguros	Seguros y activos gestionados	En % sobre bancaseguros
<b>Ingresos</b> (excluyendo no recurrentes <sup>(1)</sup> )	<b>1.850</b>	<b>466</b>	<b>25%</b>
% i.a.	+3%	+17%	+3 p.p.
Margen de intereses	1.148	84	7%
% i.a.	+2%	+27%	+1 p.p.
Comisiones netas	549	235	43%
% i.a.	+1%	+11%	+4 p.p.
Resultado de participadas (puesta en equivalencia)	35	29	83%
% i.a.	+6%	+12%	+4 p.p.
Ingresos y gastos de seguros	118	118	100%
% i.a.	+22%	+22%	=

## Creciente contribución a ingresos

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

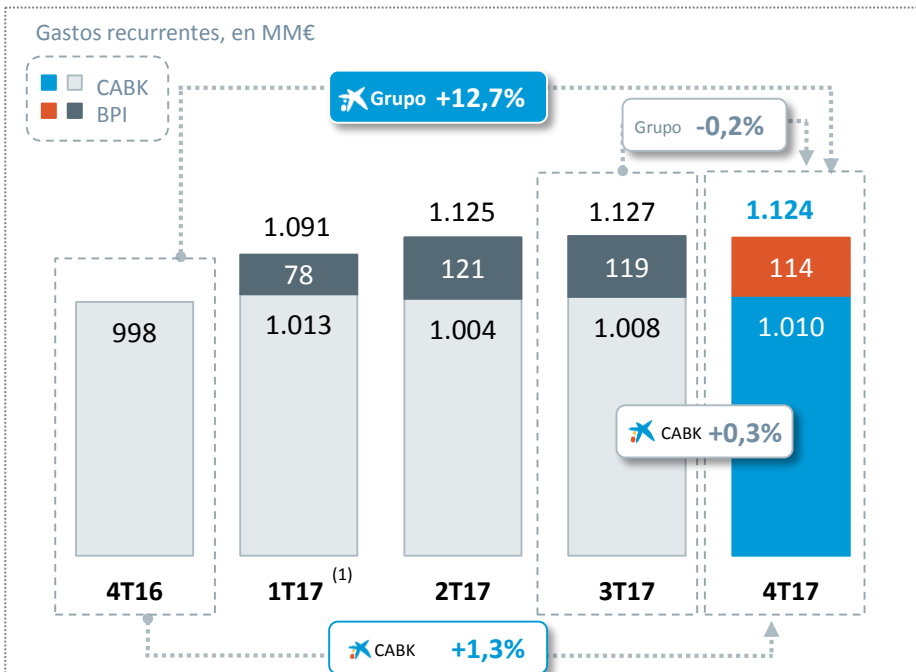


Los negocios no bancarios mitigan el impacto de los bajos tipos de interés

(1) Excluye ROF y otros ingresos y gastos de explotación

## La reestructuración y el control de gastos mantienen los costes estables

Los gastos recurrentes del Grupo bajan un 0,2% en v.t. con el ahorro en costes compensando la inflación



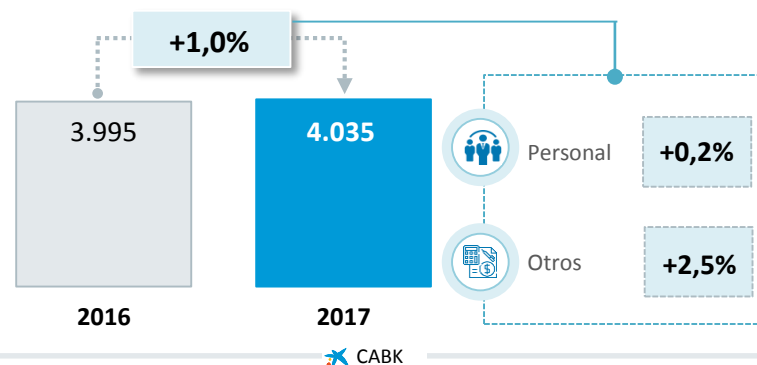
- Iniciativas importantes en 2017 para racionalizar los costes en CABK/BPI
  - 455 MM€/106 MM€ cargas por reestructuración
  - 104 MM€/36 MM€ ahorro anual en costes
- Los ahorros en costes de CABK, más allá del objetivo estratégico, facilitan inversiones en nuevas oportunidades de ingresos
- La ratio de eficiencia recurrente se sitúa en 54,3%

(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI

(2) Incluye 19MM€ de ahorro en costes derivados de actuaciones acordadas en 2S16

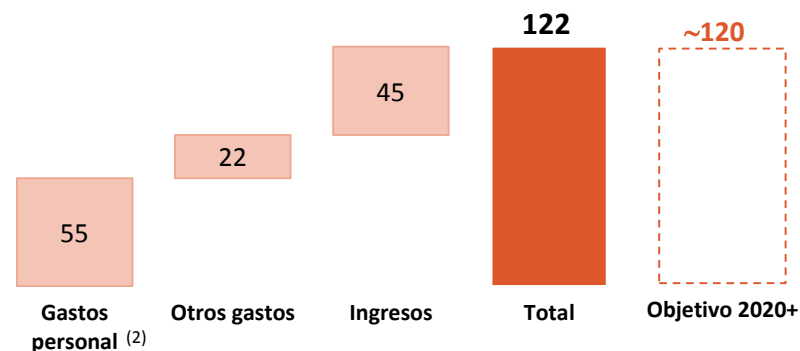
### CABK: evolución anual en línea con el *guidance*

Gastos recurrentes, en MM€



### BPI: alcanzado el objetivo de sinergias de 2020

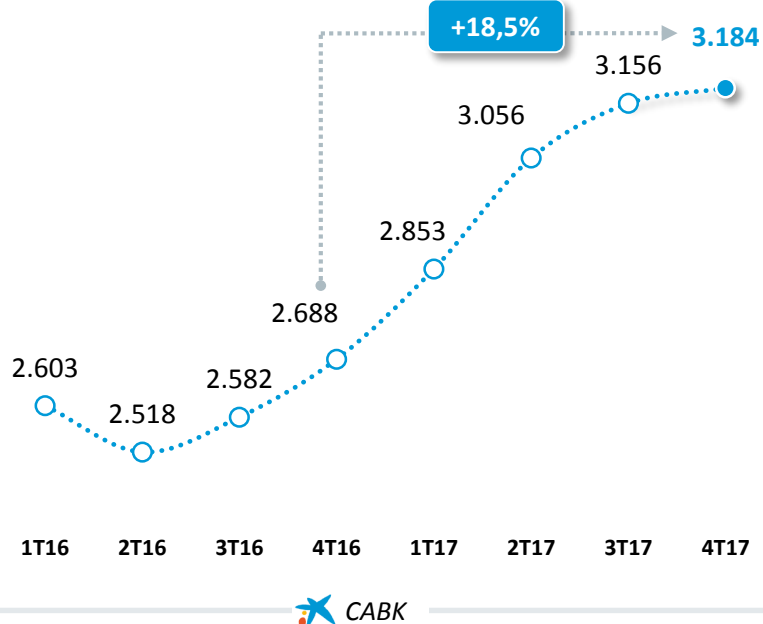
Sinergias anuales (estructurales) BPI de iniciativas completadas o en curso, en MM€ antes de impuestos



## El resultado operativo core sigue creciendo

### Crecimiento i.a. de doble dígito del resultado operativo core...

Resultado operativo core de CABK<sup>(1)</sup> acumulado 12M, en MME

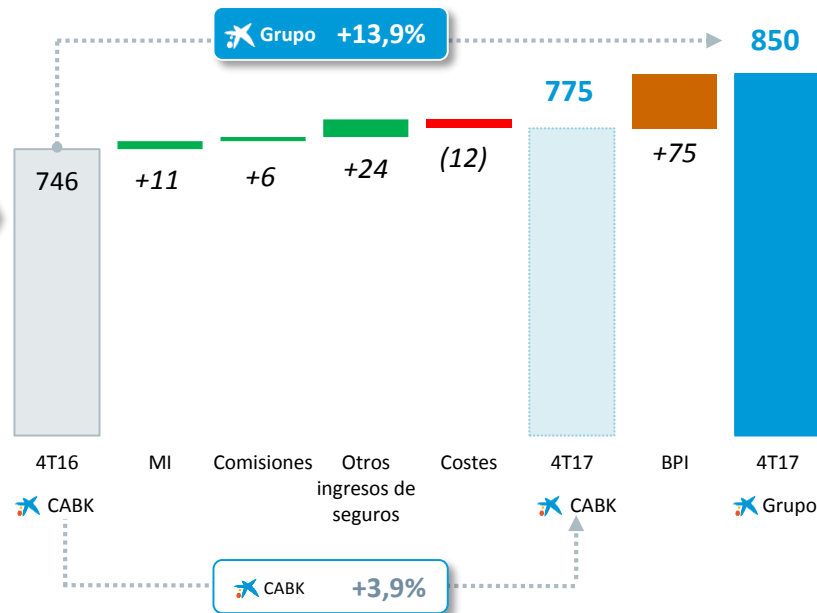


Grupo

**3.420 MM€**  
(+27,2% i.a.)

### ...apoyado por todas las líneas de ingresos core y BPI

Detalle de resultado operativo core del Grupo<sup>(1)</sup> 4T i.a., en MME



**Grupo**  
Ingresos core totales<sup>(2)</sup> 4T17

**1.974 MM€**  
(+13,2% i.a.)

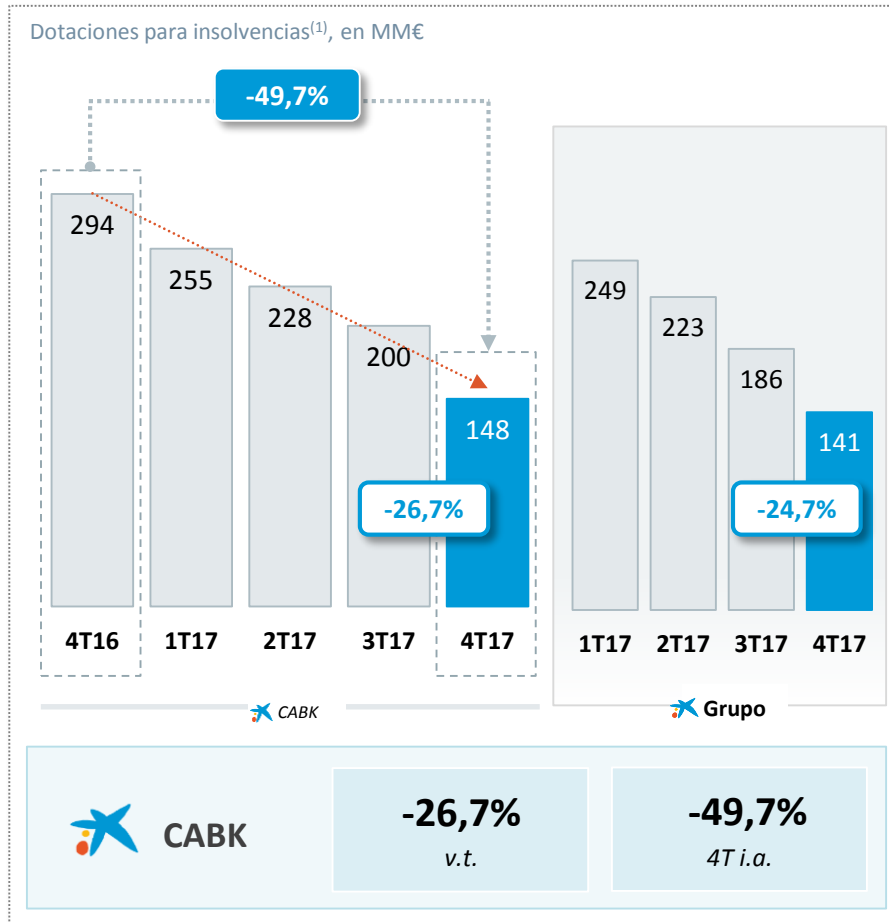
## Los ingresos y la contribución de BPI apoyan el resultado operativo core

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

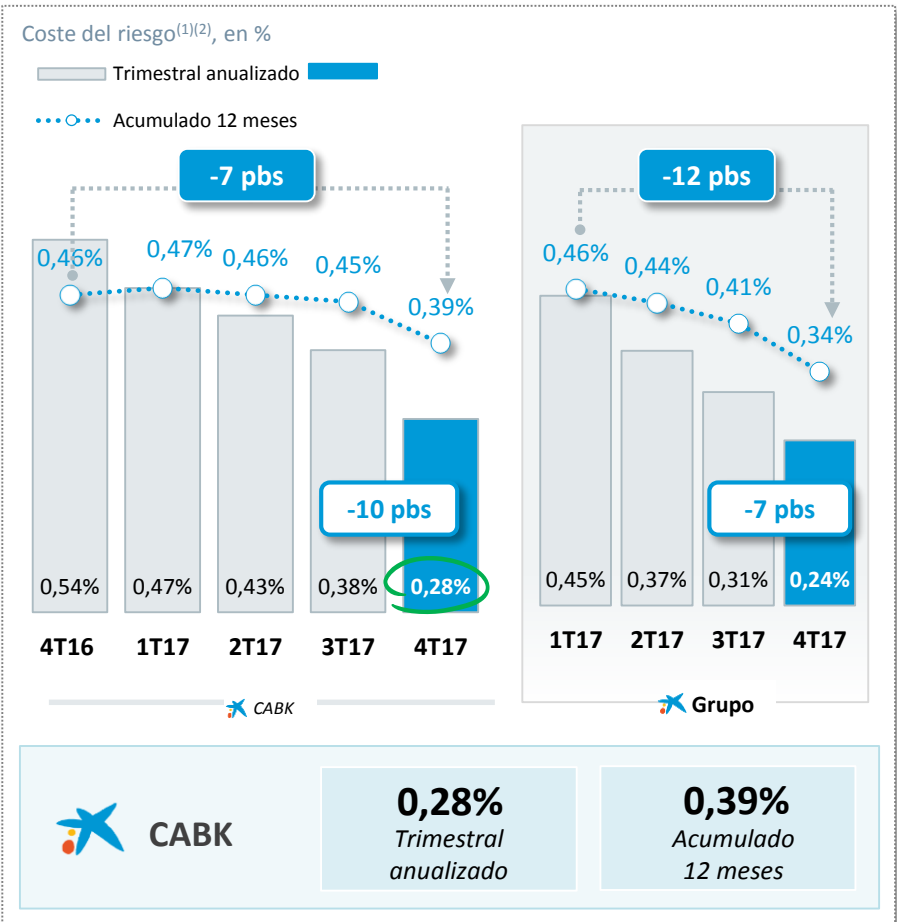
(2) Ingresos core incluyen: MI + Comisiones + otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas). En 4T17, los ingresos core incluyen ingresos de participadas de bancaseguros de BPI. Los ingresos core de CABK en el 4T ascienden a 1.785 MM€

# La pronunciada reducción de dotaciones para insolvencias alinea el coste del riesgo con el *guidance*

## Las dotaciones para insolvencias de CABK bajan i.a. a la mitad



## Coste del riesgo del Grupo en 34 pbs con una mejora significativa en 4T



**Cumpliendo con el *guidance* 2017 de coste del riesgo CABK < 40pbs**

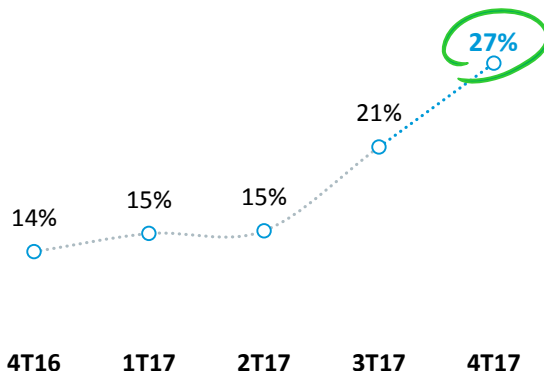
(1) Excluye liberación extraordinaria de provisiones en 4T16 relacionada con el desarrollo de modelos internos

(2) Provisiones para insolvencias sobre el total de crédito bruto a la clientela más los riesgos contingentes (saldos medios). La ratio del perímetro CABK del 4T17 no considera el crédito relativo a la adquisición de BPI Vida para facilitar el análisis de la evolución orgánica

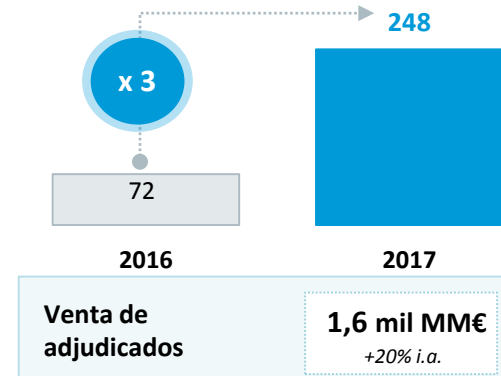
# Las plusvalías por venta de inmuebles compensan los saneamientos de activos inmobiliarios

## El resultado por ventas de adjudicados alcanza un nivel récord

Resultado por venta de adjudicados (CABK), en % de VCN

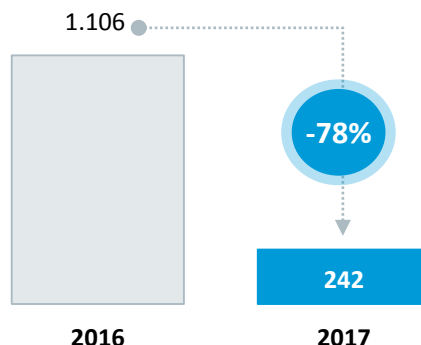
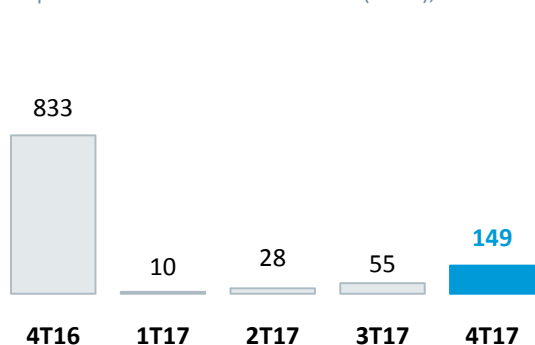


Resultado por venta de adjudicados (CABK), en MM€



## Fuerte reducción de los saneamientos de activos inmobiliarios en 2017 con dotaciones conservadoras en 4T para acelerar las ventas futuras

Otras pérdidas de activos inmobiliarios (CABK), en MM€



## Arrojando un resultado neto inmobiliario positivo en 2017

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros (CABK), desglose en MM€<sup>(1)</sup>

MM€	4T17	2017	2016
Resultado de venta de adjudicados	108	248	72
Otros resultados inmobiliarios	(149)	(242)	(1.106)
<b>Resultado inmobiliario neto</b>	<b>(41)</b>	<b>6</b>	<b>(1.034)</b>
Otros resultados no-inmobiliarios	(75)	159	(70)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(116)	165	(1.104)

- “Otros resultados no-inmobiliarios” en 4T reflejan saneamiento puntual de activos obsoletos

**Resultado por venta de inmuebles (neto de provisiones) de 6 MM€ en 2017 – en línea con el *guidance***

(1) Las ganancias/pérdidas en baja de activos y otros de BPI no son insignificantes

## Resultados 2017

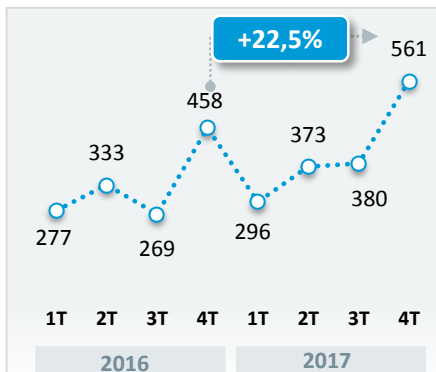
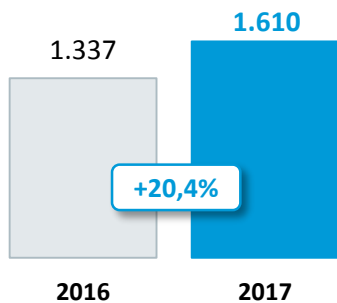
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Balance**
- Conclusiones



# Reducción de activos problemáticos impulsada por mayores ventas de adjudicados y menores entradas

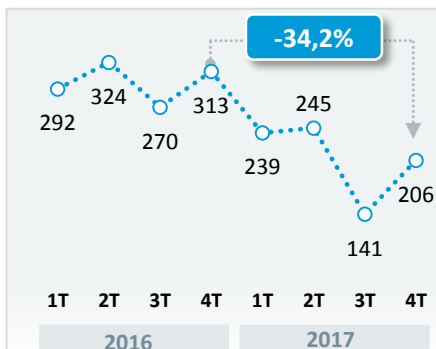
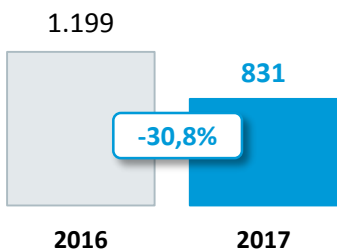
## Crecimiento de doble dígito en venta de adjudicados ...

Ventas de adjudicados, en MM€ (CABK)



## ... con una tendencia decreciente en las entradas

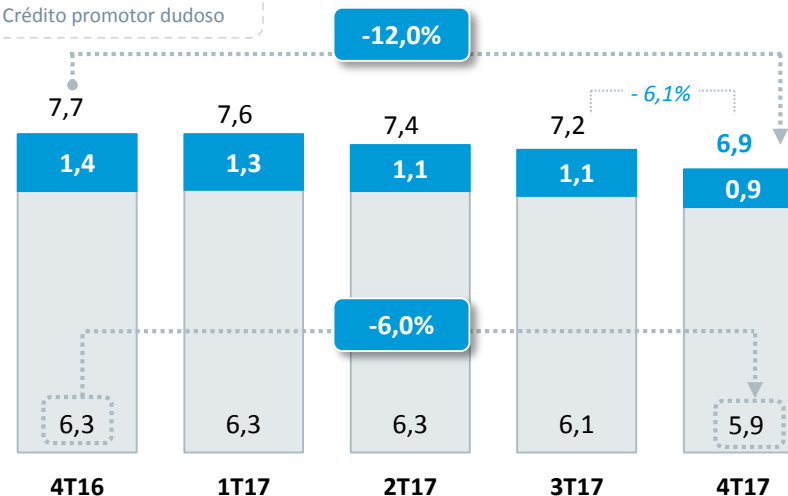
Entradas (netas de provisiones) en cartera de adjudicados, en MM€ (CABK)



## Baja la exposición inmobiliaria problemática, cobertura estable

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

■ Cartera de adjudicados DPV  
■ Crédito promotor dudoso



Ratio de cobertura de activos adjudicados, %

58%

Ratio de cobertura con provisiones contables

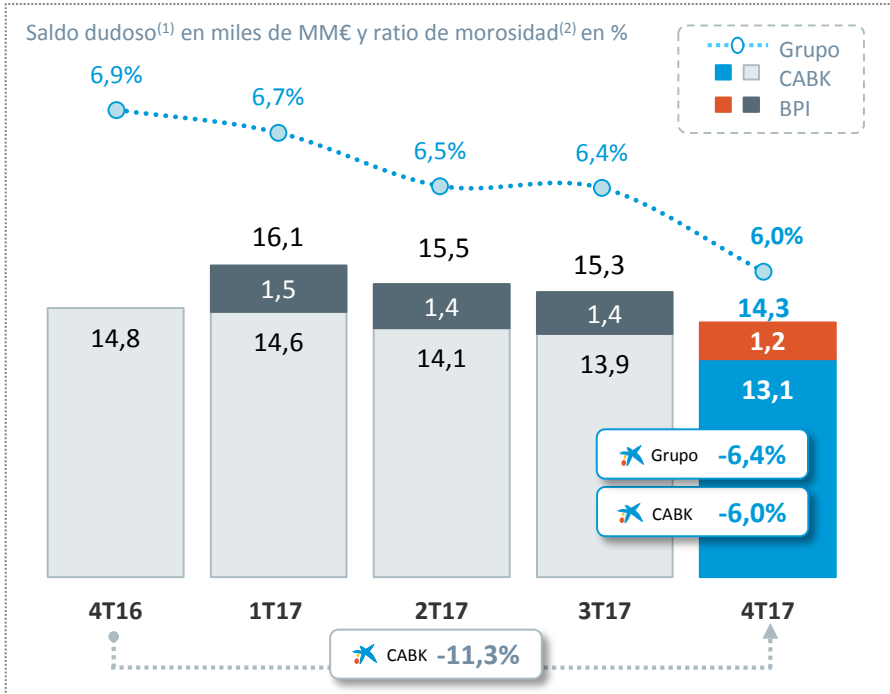
50%

**Los buenos fundamentales inmobiliarios y la sólida cobertura apoyan la reducción de la cartera de adjudicados**

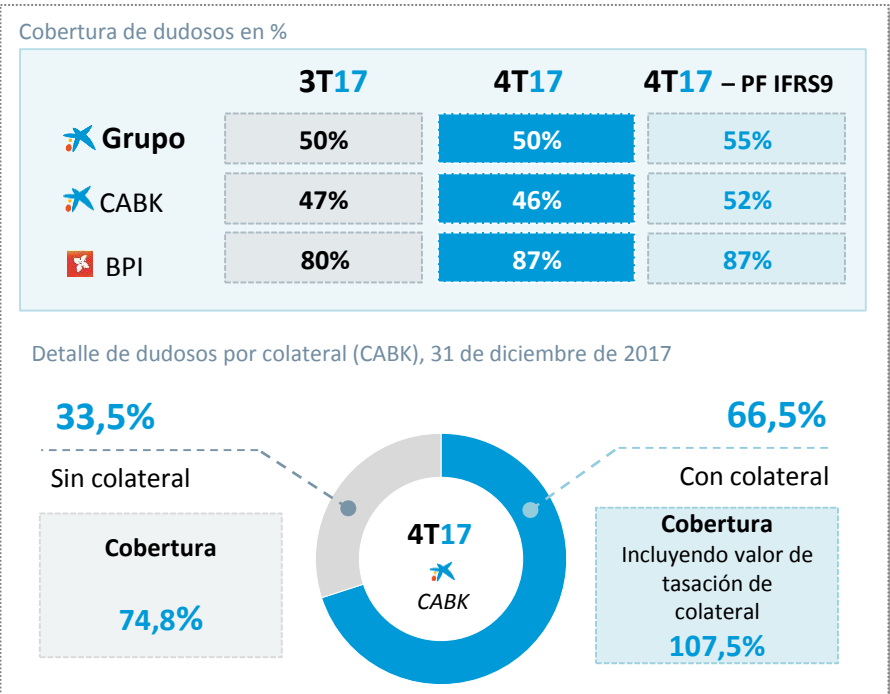
(1) Cartera de adjudicados disponibles para la venta neta de provisiones y crédito dudoso a promotores inmobiliarios neto de provisiones específicas (CABK). La cartera de adjudicados disponibles para la venta de BPI asciende a 53MM€ a 31 de diciembre de 2017

## Se acelera la reducción de la morosidad

La morosidad baja un 45% desde el pico de 26 mil MM€ del 2T13



Incremento de 5 p.p. de la ratio de cobertura de dudosos con IFRS 9



### CABK:

- El saldo dudoso se reduce un -11,3% v.a./-6,0% v.t. apoyado por las ventas de carteras (440 MM€) en el 4T
- La ratio de morosidad<sup>(3)</sup> se sitúa en el 6,1%, bajando 72pbs v.a. / 42pbs v.t. por menor saldo de dudosos y una cartera crediticia relativamente estable
- El saldo de activos problemáticos<sup>(4)</sup> baja un 9,3% v.a. con la cobertura estable en 53%

### Grupo:

- BPI aporta un saldo dudoso de 1,2 mil MM€ al Grupo
- La ratio de morosidad del Grupo baja hasta el 6,0% (-43 pbs v.t.)
- La cobertura de dudosos del Grupo se mantiene estable en 50% y 55% pro-forma con IFRS9

(1) Incluyendo avales dudosos (508MM€ en 4T17, incluyendo BPI)

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

(3) Cálculos teniendo en consideración el crédito de BPI Vida en perímetro BPI para facilitar el análisis de la evolución orgánica

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

## Aplicación inicial de IFRS 9 en línea con el *guidance*

### Dotaciones y cobertura de la morosidad

Estimado a 31 de diciembre de 2017

**Dotaciones para insolvencias**

**+758 MM€**

**Ratio de cobertura de dudosos del Grupo**

**+5 pp**

Ratio de cobertura de dudosos de final de 2017  
PF IFRS9 en 55%

### Reservas y solvencia

Estimado a 31 de diciembre de 2017

**Ratio CET1 *FL***

**-15 pbs<sup>(1)</sup>**

CET1 *FL* a final de 2017 pro forma IFRS9 en 11,5%

**Reservas**

**-564 MM€**

Impacto Dic-17 PF

**El periodo de transición no será aplicado**

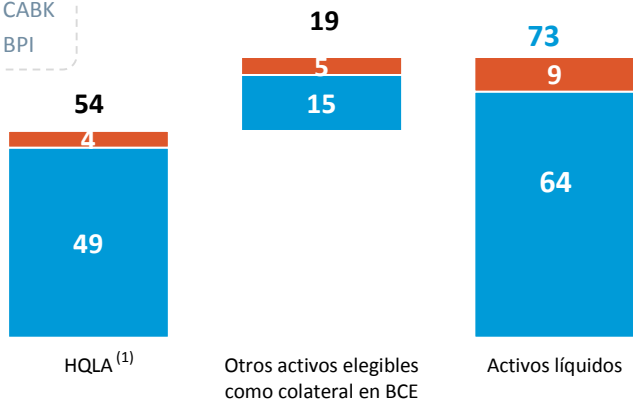
(1) Incluyendo -38 pbs de impacto en reservas y +23 pbs en otros impactos sobre CET1, principalmente la deducción por el déficit de provisión de IRB

## La posición de liquidez se mantiene estable en 4T


**Grupo**
**73 mil MM€**  
 Activos líquidos

+44% v.a.

Activos líquidos totales, a 31 de diciembre de 2017 en miles de MM€

 ■ CABK  
 ■ BPI


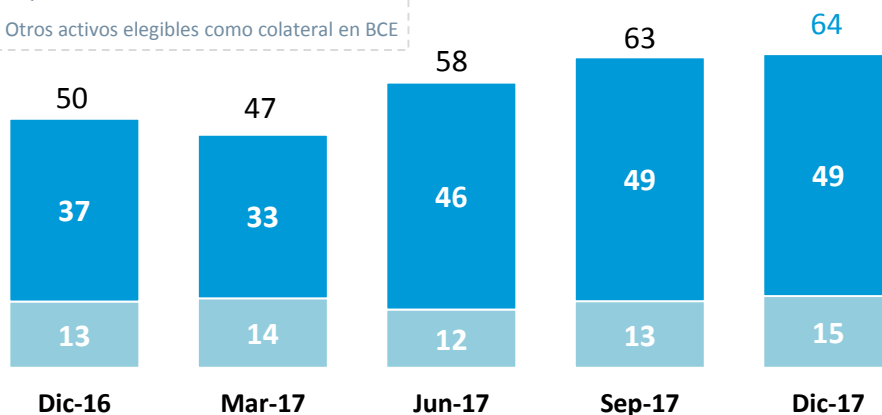
Otras métricas de liquidez, a 31 de diciembre de 2017

**LCR**
**202%**
**LTD**
**108%**
**TLTRO<sup>(2)</sup>**
**28,8**  
 mil de MM€

**CaixaBank**
**64 mil MM€**  
 Activos líquidos

+27% v.a.

Activos líquidos totales (CABK), en miles de MM€

 ■ HQLAs<sup>(1)</sup>  
 ■ Otros activos elegibles como colateral en BCE


LCR

**160%**
**207%**

### Aprovechando las condiciones de mercado para pre-financiar la amortización de TLTRO

**2,4**  
 mil de MM€

Emitidos en enero 2018

**Cédulas a 10 años**

 1.000 MM€  
 @ SPGB -48 pbs

**Cédulas a 15 años**

 375 MM€  
 @ SPGB - 48 pbs

**Senior Preferente a 5 años**

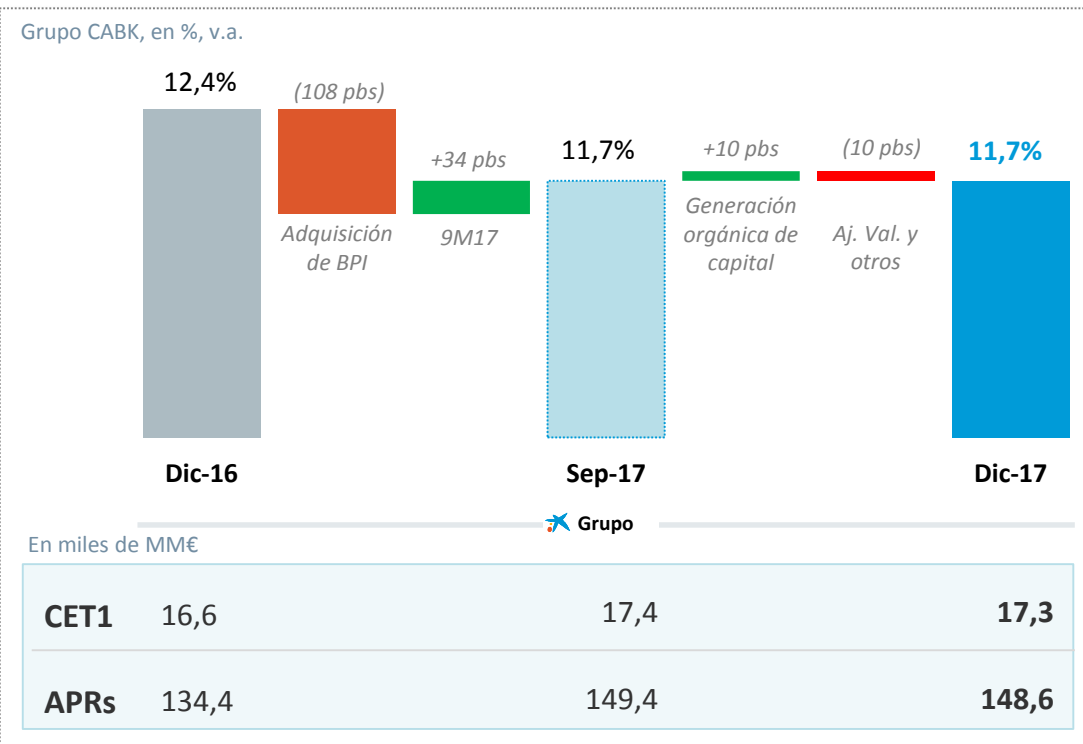
 1.000 MM€  
 @ SPGB + 37 pbs

(1) Activos líquidos de alta calidad

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

## El SREP pone de manifiesto las elevadas métricas de solvencia

### Evolución de la ratio CET1 FL



### Ratios de capital

Grupo CABK<sup>(1)</sup>, en % a 31 de diciembre de 2017

	Regulatorio	Fully loaded
<b>CET1</b>	12,7%	11,7%
<b>Tier 1</b>	12,8%	12,3%
<b>Capital Total</b>	16,1%	15,7%
<b>Capital T. + SNP</b> <i>MREL-instrumentos subordinados</i>	17,2%	16,8%
<b>Ratio de apalancamiento</b>	5,5%	5,3%

- El SREP para 2018 (8,063% CET1 regulatorio<sup>(2)</sup>; 8,75% CET1 FL) reafirma la fortaleza en solvencia
- Generación orgánica de capital compensada principalmente por la evolución negativa de TEF en el 4T
- 2017 es el primer año en el que el dividendo se paga íntegramente en efectivo, con un primer pago a cuenta de 0,07€/acc., pagado en noviembre

(1) Ratio CET1 regulatorio de CABK individual a 31 de diciembre de 2017 de 13,6%. Ratio CET1 regulatorio de BPI a 31 de diciembre de 2017 de 13,2% (12,4% individual)

(2) Incluyendo el colchón de Conservación de Capital (1,875%) y el colchón OEIS (0,187%). Los colchones OEIS y de Conservación de Capital contemplan un periodo de implementación lineal de 4 años a partir del 1 de enero de 2016, debiéndose alcanzar el 0,25% y el 2,5% respectivamente en 2019

## Resultados 2017

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

## 4T17: principales conclusiones

**1** Crecimiento de doble dígito del resultado operativo *core*

**2** Mejor mix de negocio y mayor diferencial de la clientela

**3** El resultado por ventas de inmuebles compensa las provisiones de activos inmobiliarios

**4** Tendencias operativas positivas en BPI a medida que se logran las sinergias

**5** Fortaleza del balance aún más reforzada

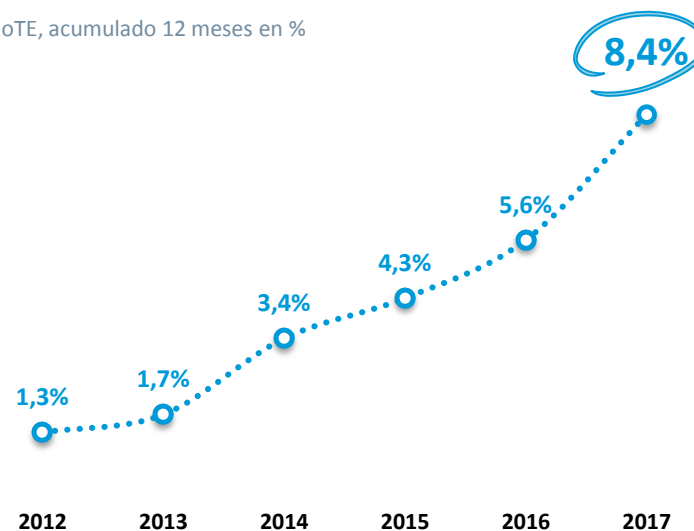
### Mejorando la rentabilidad del Grupo

Resultado neto atribuido de 2017

**1.684MM€**

**+61% i.a.**

RoTE, acumulado 12 meses en %



**Objetivo RoTE 2018**

Plan Estratégico 2015-18

**9-11%**

## Guidance 2018 para el Grupo CaixaBank

### Guidance 2018 para el Grupo: % i.a.

### Principales factores de impulso

<b>Margen de intereses</b>	<b>2 - 3%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Disciplina en precios de créditos y depósitos</li> <li>▶ Saldo del crédito estable con un mix de mayores rentabilidad</li> <li>▶ Tipo FB acrecitivo</li> <li>▶ Se espera que el Euribor marque toque fondo en el año</li> </ul>
<b>Comisiones</b>	<b>3 - 4%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Crecimiento en seguros y activos gestionados</li> <li>▶ Comisiones bancarias tradicionales en general estables</li> </ul>
<b>Ingresos core</b>	<b>~ 4%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Crecimiento en todas las líneas de ingresos core</li> </ul>
<b>Costes recurrentes</b>	<b>~ 3%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Crecimiento de salarios de CABK (acuerdo del convenio colectivo<sup>(1)</sup>)</li> <li>▶ 1 mes adicional de costes de BPI</li> <li>▶ Regulación, tecnología y otras oportunidades de crecimiento</li> </ul>
<b>Coste del riesgo</b>	<b>&lt; 30 pbs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Mejores perspectivas macroeconómicas</li> <li>▶ Elevados niveles de reconocimiento y cobertura de crédito dudoso</li> <li>▶ Visibilidad de impactos de IFRS9</li> </ul>

**PRÓXIMO INVESTOR DAY: 4T 2018**

(1) Incremento salarial del 1,75%



## Apéndice

## Cuenta de Resultados Consolidada

### Cuenta de Resultados Consolidada:

BPI consolida globalmente desde 1 de febrero de 2017 (11 meses)

En MME	Grupo CABK			CABK	
	2017	2016	% i.a.	2017	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.746</b>	<b>4.157</b>	<b>14,2</b>	<b>4.369</b>	<b>5,1</b>
Comisiones netas	2.499	2.090	19,5	2.223	6,3
Resultado de participadas	653	828	(21,0)	541	(34,5)
Resultado de operaciones financieras	282	848	(66,7)	259	(69,5)
Ingresos y gastos de seguros	472	311	51,9	472	51,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(430)	(407)	5,6	(412)	1,1
<b>Margen bruto</b>	<b>8.222</b>	<b>7.827</b>	<b>5,1</b>	<b>7.452</b>	<b>(4,8)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(4.467)	(3.995)	11,8	(4.035)	1,0
Gastos extraordinarios	(110)	(121)	(8,7)	(4)	(96,7)
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.645</b>	<b>3.711</b>	<b>(1,8)</b>	<b>3.413</b>	<b>(8,0)</b>
Dotaciones para insolvencias	(799)	(314)	154,2	(831)	164,4
Otras provisiones	(912)	(755)	20,8	(909)	20,4
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	164	(1.104)	-	165	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.098</b>	<b>1.538</b>	<b>36,4</b>	<b>1.838</b>	<b>19,5</b>
Impuestos	(378)	(482)	(21,7)	(324)	(32,8)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>1.720</b>	<b>1.056</b>	<b>62,9</b>	<b>1.514</b>	<b>43,4</b>
Minoritarios y otros	36	9	277,8	6	(32,7)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.684</b>	<b>1.047</b>	<b>60,9</b>	<b>1.508</b>	<b>44,1</b>

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

PyG en MM€	2017 reportado por BPI	Ajustes de consolidación <sup>(1)</sup>	Segmento BPI (Feb-Dic)
<b>Margen de intereses</b>	<b>407</b>	<b>(30)</b>	<b>377</b>
Dividendos	7		7
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	125	(20)	105
Comisiones netas	297	(21)	276
Resultados de operaciones financieras	14	9	23
Otros ingresos y gastos de explotación	(186)	168	(18)
<b>Margen bruto</b>	<b>664</b>	<b>106</b>	<b>770</b>
Gastos recurrentes	(456)	24	(432)
Gastos extraordinarios	(107)	1	(106)
<b>Margen de explotación</b>	<b>101</b>	<b>131</b>	<b>232</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>208</b>	<b>130</b>	<b>338</b>
Dotaciones para insolvencias	5	27	32
Otras provisiones		(3)	(3)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros		(1)	(1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>106</b>	<b>154</b>	<b>260</b>
Impuestos	(96)	42	(54)
Resultado de participadas			
<b>Resultado del periodo</b>	<b>10</b>	<b>196</b>	<b>206</b>
Minoritarios y otros		(30)	(30)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>10</b>	<b>166</b>	<b>176</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 31 de Diciembre de 2017 (miles de MM€)	Grupo		CaixaBank	
	Total	De los cuales: dudosos	Total	De los cuales: dudosos
Particulares <sup>(1)</sup>	6,1	4,0	5,8	3,7
Empresas (ex-promotor)	4,7	2,8	3,9	2,5
Promotores	1,3	0,9	1,2	0,9
Sector público	0,3	0,1	0,2	0,1
<b>Total</b>	<b>12,4</b>	<b>7,9</b>	<b>11,1</b>	<b>7,2</b>
De los cuales: total ex-promotor	11,1	6,9	9,9	6,3
Provisiones	2,6	2,5	2,4	2,3

(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 (low)	R-1 (low)	estable	AA (high) <span>(7)</span>

(1) A 10/05/2017

(2) A 06/10/2017

(3) A 07/04/2017

(4) A 14/07/2017

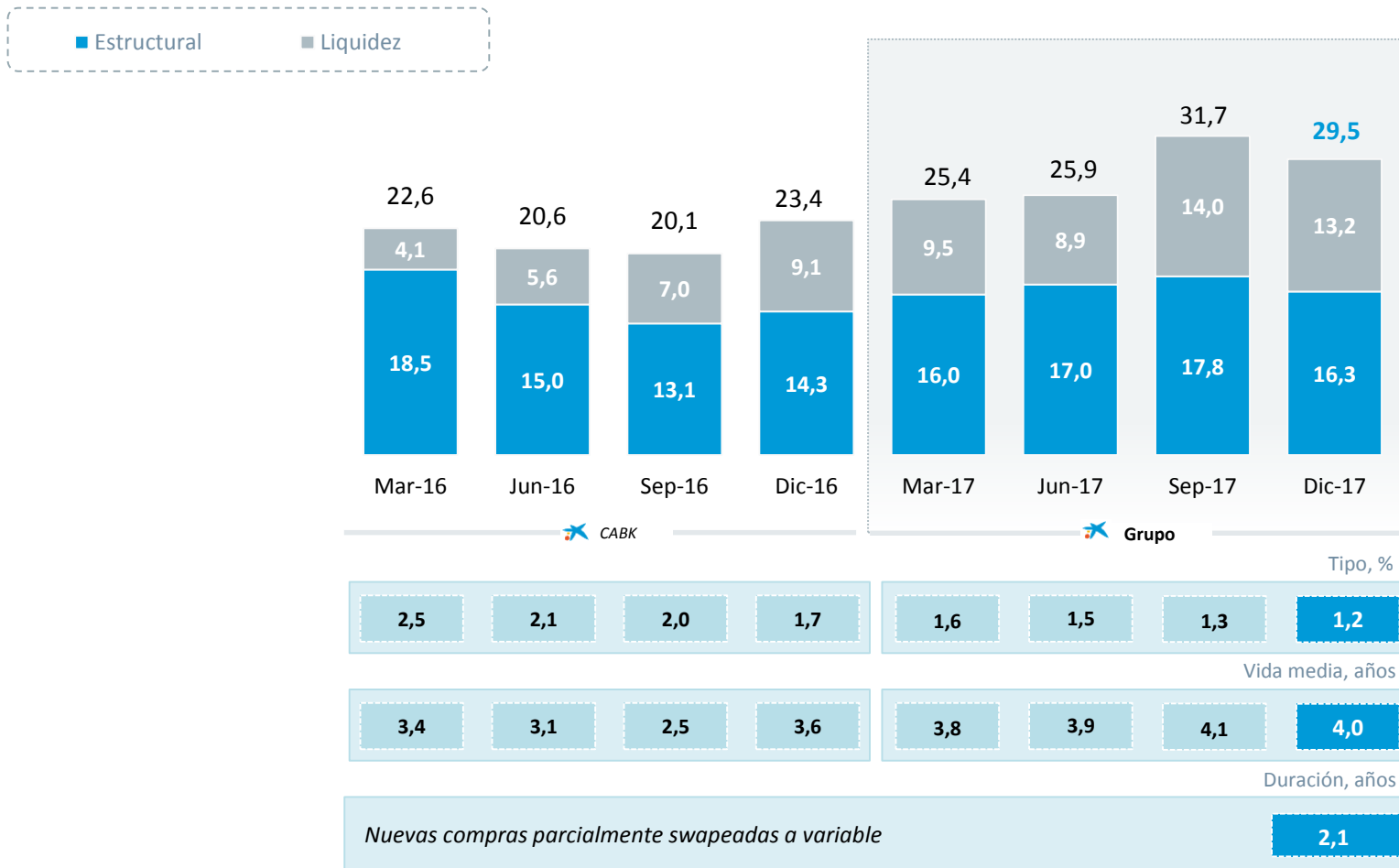
(5) A 18/06/2015

(6) A 20/04/2017

(7) A 17/01/2018

## Cartera ALCO total

ALCO total<sup>(1)</sup> (cartera estructural<sup>(2)</sup> + cartera de liquidez<sup>(3)</sup>), en miles de MM€



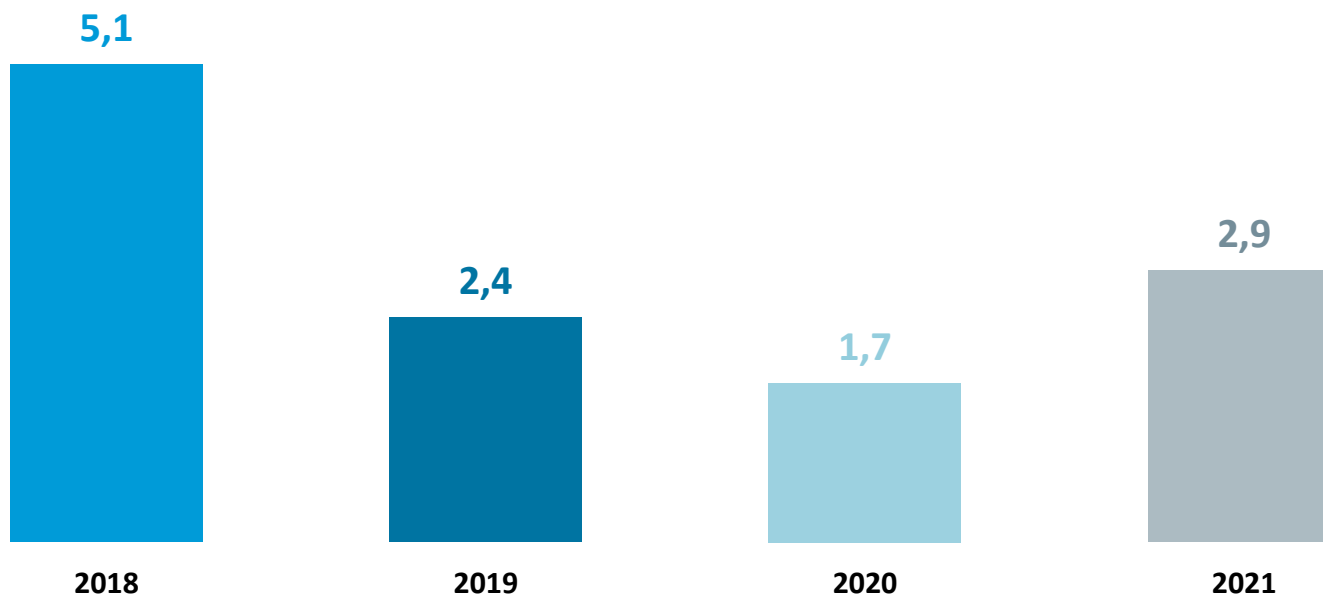
(1) Cartera bancaria de valores de renta fija y la cartera de gestión de liquidez, excepto valores de cartera de negociación. La serie desde Mar-2016 ha sido reexpresada para incluir la cartera de gestión de liquidez de CaixaBank y BPI (3 mil MM€ a 31 de diciembre de 2017 de BPI) excluida de la cartera ALCO publicada anteriormente

(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. Incluye cartera de gestión de liquidez de 3 mil MM€ del Grupo (todo de BPI), a 31 de diciembre de 2017 (véase nota 1)

## Vencimiento de la financiación mayorista

Vencimientos en miles de MM€<sup>(1)</sup> a 31 de diciembre de 2017



Diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de diciembre de 2017



(1) Excluye obligaciones retenidas. Los datos de financiación mayorista en el Informe Anual Financiero 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/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
Cartera de gestión de liquidez de ALCO	Cartera bancaria de valores de renta fija adquiridos por razones de liquidez
Cartera estructural de ALCO	Cartera bancaria de valores de renta fija, excepto valores de cartera de negociación y de cartera de gestión de liquidez
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



## Glosario (II/IV)

Término	Definición
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 (%)
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
Ingresos <i>core</i>	Margen de Intereses + Comisiones + Otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas). En 4T17, los ingresos <i>core</i> incluyen ingresos de participadas de bancaseguros de BPI
IAS	<i>International Accounting Standard</i> : Norma Internacional de Contabilidad (NIC)
IFRS	<i>International Financial Reporting Standards</i> : Normas Internacionales de Información Financiero (NIIF)
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
MREL	<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> : Requerimiento Mínimo de fondos propios y de Pasivos Computables
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
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>

## Glosario (III/IV)

Término	Definición
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>• Deuda cancelada en la adjudicación menos valor contable neto actual</li> <li>• Deuda cancelada en la adjudicación</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)
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>
Resultado operativo <i>core</i>	(+) Ingresos <i>core</i> ; (-) Costes recurrentes
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 Supervisoría
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)

## 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 (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>
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>

## 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

