



## Resultados 1T 2017

28 de abril 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.

## Impulso positivo del negocio *core*



### Crecimiento sostenido de los ingresos *core*

- Crecimiento de los ingresos *core*<sup>(1)</sup> (+11,0% i.a./+1,4% v.t.):
  - ✓ MI crece un 6,3% i.a./0,7% v.t. tanto por márgenes como por volúmenes
  - ✓ Comisiones suben un 11,6% i.a./0,1% v.t.
  - ✓ Otros ingresos de seguros crecen un 62,8% i.a./13,8% v.t. con el impulso del VIF<sup>(2)</sup>
- Costes recurrentes crecen un 1,0% i.a./1,6% v.t. – con previsión de tendencia a la baja a medida que se registren los ahorros en costes

### Elevada actividad comercial y mayores márgenes

- Recursos de la clientela estables: seguros y activos bajo gestión (+4,8% v.a.) compensan la estacionalidad de los recursos en balance
- Estabilidad de la cartera crediticia: el crecimiento en crédito al consumo y empresas compensa la menor exposición de Critería
- El diferencial de la clientela mejora 5 pbs v.t. apoyado en los menores costes de financiación

### Reducción de activos problemáticos con mayores plusvalías en ventas de inmuebles

- Menor saldo dudoso (-0,9% v.a.) y la ratio de morosidad baja hasta el 6,8%
- Activos problemáticos totales bajando un 0,7% v.a. con cobertura estable en el 53%
- 15% de plusvalías en ventas de inmuebles (vs. 4% en 1T16)



Grupo

### Adquisición de BPI finalizada con éxito

- La participación sube al 84,5% post OPA – Consolidación por global a partir del 1 de febrero
- Los impactos extraordinarios relacionados con BPI de 159MM€ compensarán los costes de reestructuración futuros
- BPI contribuye alrededor de un 11% a métricas claves de CABK

### Balance sólido y provisiones conservadoras post-BPI

- Ratio de morosidad del Grupo en 6,7% y la cobertura aumenta hasta el 49%
- Programa de prejubilaciones de -152MM€ y saneamiento de SAREB de -154MM€
- La fortaleza en liquidez sigue siendo un sello distintivo: 55 mil MM€ en activos líquidos; LCR del 158%
- La ratio CET1 FL del Grupo 11,5%: +20 pbs desde el cierre de 2016 PF y dentro del objetivo de 11-12%

**Resultado atribuido al Grupo de 403 MM€ (48% i.a.)**

(1) Ingresos *core*: MI + comisiones + ingresos del negocio de seguros de vida riesgo y resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas.

(2) En noviembre de 2016, recuperación de flujos de reaseguros (*value-in-force*) tras finalizar el contrato de reaseguro con Berkshire Hathaway

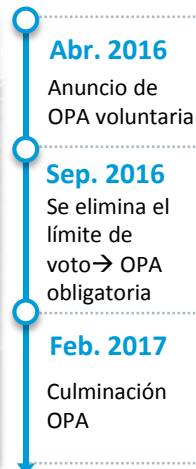
Nota: En adelante CABK se refiere a CaixaBank *stand-alone* en tanto que Grupo CABK o Grupo se refiere a Grupo CaixaBank

## Resultados 1T 2017

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

# La participación en BPI sube al 84,5% tras concluir la oferta de adquisición

## Oferta finalizada con éxito el 7 de febrero



<b>Aceptación de la oferta</b>	<b>568 MM</b> Acciones BPI
<b>Precio pagado</b>	<b>1,134</b> €/acción
<b>Participación actual en BPI</b>	<b>84,5%</b>

## Operación estratégicamente coherente

A 31 de marzo 2017

**Franquicia atractiva y sólida**



**2,0 MM** Clientes

**Conocimiento de BPI y Portugal**



**535** Oficinas<sup>(4)</sup>

**Elevadas sinergias**



≈ **33** miles de MM€ Activos



**120 MM€** Sinergias anuales brutas<sup>(5)</sup> (ambición 2019+)

## Contribución positiva al Grupo desde el 1<sup>er</sup> día

Contribución a los resultados 1T Grupo CaixaBank, MM€ (netos de impuestos)

**Impactos extraordinarios 1T<sup>(1)</sup>**

**159 MM€**

**Contribución neta 1T excluyendo extraordinarios<sup>(2)</sup>**

**60 MM€**

**Serán neutralizados por el impacto de gastos de reestructuración futuros<sup>(3)</sup>**

**-c.155 MM€**

- Por puesta en equivalencia en enero con consolidación global desde 1 de febrero
- Contribuye c. 11% a la cartera de crédito y a recursos de clientes
- “Plan de 100 días” en curso para confirmar el potencial y el calendario de las sinergias



## Un paso lógico en una alianza de más de 20 años

(1) Incluye 256 MM€ de resultado neto de la combinación de negocios y el impacto neto atribuido de la venta del 2% de BFA de -97 MM€

(2) En base a los ingresos por puesta en equivalencia de enero y dos meses de consolidación del resultado neto atribuido

(3) Costes de reestructuración estimados de 250MM€ de los cuales 84,5% atribuibles a Grupo CaixaBank, netos de impuestos. 10MM€ ya registrados en 1T

(4) No incluye sucursales internacionales ni oficinas de representación

(5) Incluye estimación de 85MM€ en sinergias de costes y 35 MM€ en sinergias de ingresos, de los cuales 84,5% atribuibles a Grupo CaixaBank

## Resultados 1T 2017

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

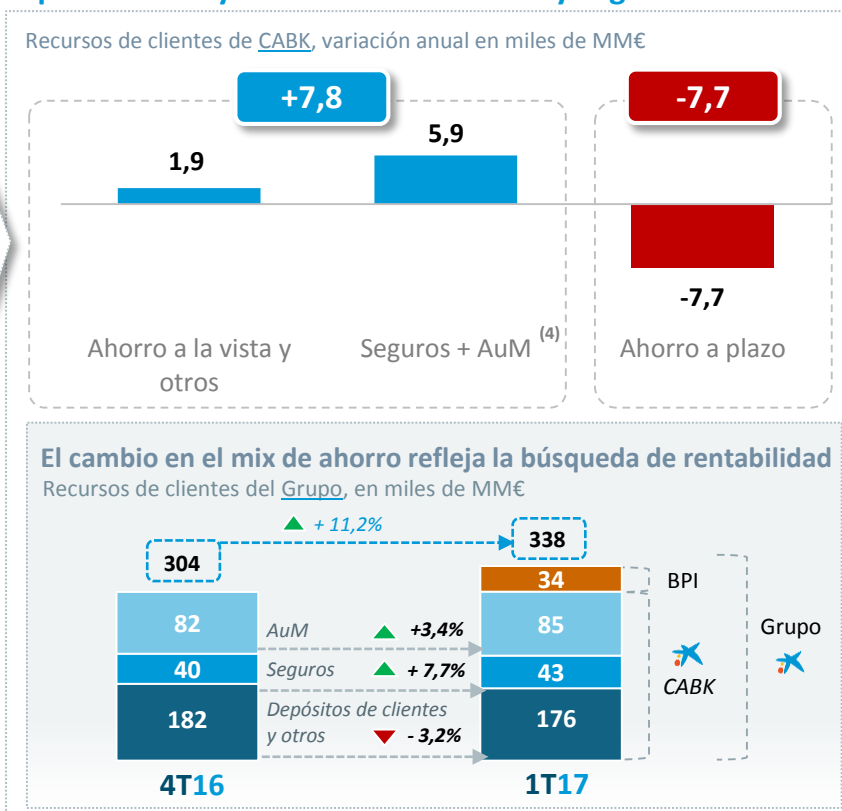
## Continúa el trasvase hacia cuentas corrientes y activos gestionados

### Desglose de los recursos de clientes

En miles de MM€

	31 Mar.	v.a.	
		Grupo	CABK
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>241,4</b>	<b>11,2%</b>	<b>(0,1%)</b>
Ahorro a la vista	147,0	10,8%	2,8%
Ahorro a plazo <sup>(1)</sup>	41,3	4,3%	(19,4%)
Pasivos subordinados	3,3	0,3%	-
Seguros	47,4	17,7%	7,7%
Otros fondos	2,2	95,0%	60,1%
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>93,0</b>	<b>13,5%</b>	<b>3,4%</b>
Fondos de inversión <sup>(2)</sup>	64,6	14,0%	3,9%
Planes de pensiones	28,4	12,4%	2,3%
<b>III. Otros recursos gestionados<sup>(3)</sup></b>	<b>3,7</b>	<b>(25,0%)</b>	<b>(51,9%)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>338,1</b>	<b>11,2%</b>	<b>0,0%</b>

### Aportaciones y trasvase hacia AuM<sup>(4)</sup> y seguros de vida



### El total de recursos de clientes suben un 11% v.a. tras la integración de BPI, con la evolución en CABK mostrando:

- Estabilidad en el total de recursos de clientes en un trimestre con estacionalidad
- Los recursos en balance se mantienen estables con la estacionalidad adversa parcialmente compensada por el fuerte crecimiento en seguros (7,7% v.a.)
- Recursos fuera de balance: fuerte crecimiento en AuM (3,4% v.a.) parcialmente aminorado por la amortización anticipada de deuda subordinada de Critería (1,5 mil MM€)

(1) Incluye empréstitos *retail* por valor de 586MM€ (Grupo) y 518MM€ (CABK) a 31 de marzo de 2017

(2) Incluye SICAVs y carteras gestionadas

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

(4) Activos bajo gestión (*Assets under Management*): Fondos de inversión y planes de pensiones

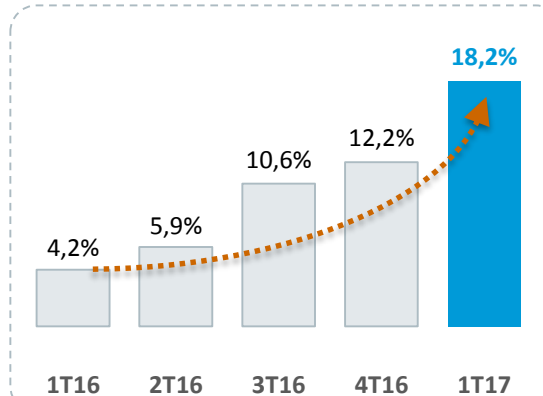
## Continúa la tendencia de crecimiento en activos gestionados y seguros de vida

### Crecimiento tanto en activos como en cuotas de mercado

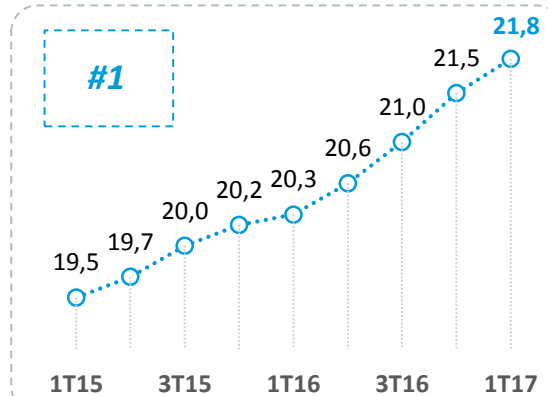
Aportaciones netas (CABK), 1T17



Fondos de seguro vida-ahorro + AuM<sup>(2)</sup>, % i.a.



Cuota de mercado<sup>(3)</sup> en AuM<sup>(2)</sup> y seguros de vida-ahorro, %



### Con un amplio potencial para seguir creciendo

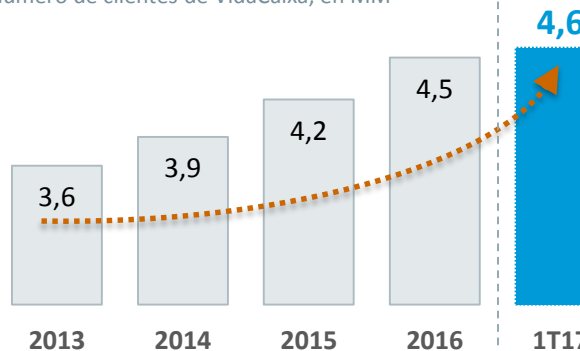


CABK

**13,8 MM**

**Clientes**

Número de clientes de VidaCaixa, en MM



Número de clientes de VidaCaixa, % de crecimiento

**+1,9%**

Marzo 2017, v.a.

**+9,1%**

Marzo 2017, i.a.



(1) Incluye SICAVs y carteras gestionadas

(2) Activos bajo gestión (Assets under Management): Fondos de inversión y planes de pensiones

(3) Cuota de mercado por AuM. Fuente: Inverco e ICEA

(4) Datos estimados a marzo 2017 a partir de la información disponible a 27 de abril de 2017 (para planes y fondos, dato real)



## Se confirma la estabilidad de la cartera crediticia

### Desglose de la cartera crediticia

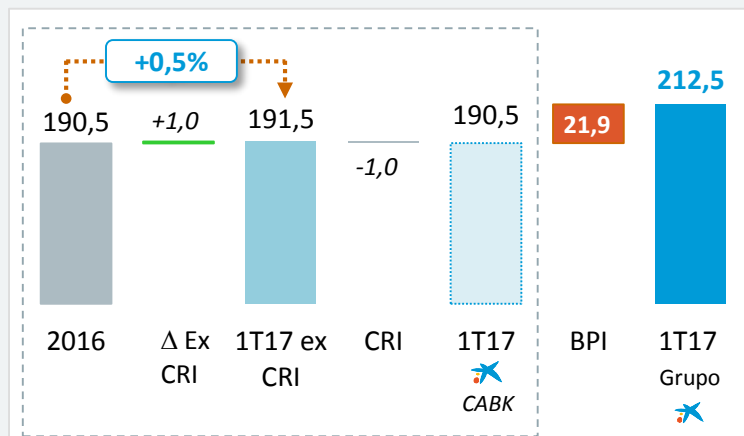
En miles de MM€, bruto

	31 Mar	v.a.	
		Grupo	CABK
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>130,0</b>	<b>9,9%</b>	<b>(0,6%)</b>
Compra de vivienda	96,8	12,0%	(0,8%)
Otras finalidades <sup>(1)</sup>	33,2	4,2%	0,2%
<i>de los cuales: CABK créditos al consumo<sup>(2)</sup></i>	8,7	-	6,7%
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>83,6</b>	<b>12,9%</b>	<b>0,1%</b>
Sectores productivos ex-promotores	74,9	15,6%	1,6%
Promotores	8,4	4,8%	(0,5%)
Criterias Caixa	0,3	(77,7%)	(77,7%)
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>213,6</b>	<b>11,1%</b>	<b>(0,3%)</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>14,3</b>	<b>14,5%</b>	<b>2,7%</b>
<b>Crédito a la clientela</b>	<b>227,9</b>	<b>11,3%</b>	<b>(0,1%)</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>212,5</b>	<b>11,5%</b>	<b>0,0%</b>

### Las tendencias positivas continúan en 1T

- El crecimiento continuado en crédito al consumo y empresas (ex promotor) compensa el desapalancamiento de hipotecas/promotores
- Mayor reducción de la exposición a Criterias (-951 MM€ v.t.) avanzando hacia la desconsolidación
- Estabilidad de la cartera de crédito sana de CABK (en v.a.) a pesar de la reducción de la exposición a Criterias
- BPI aumenta la cartera de crédito del Grupo un 11,4%

Cartera sana (bruta), en miles de MM€



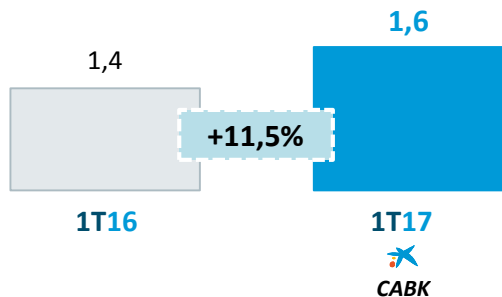
(1) "Crédito a particulares: otras finalidades" incluye crédito al consumo y otro crédito a particulares

(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

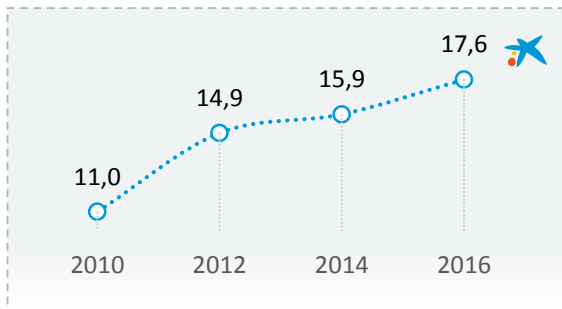
# Las dinámicas positivas en nueva producción impulsan la mejora en cuotas de mercado

## Dinámicas positivas en hipotecas

Crédito hipotecario a familias, producción (CABK) en miles de MME



Cuota de mercado en hipotecas (CABK), %

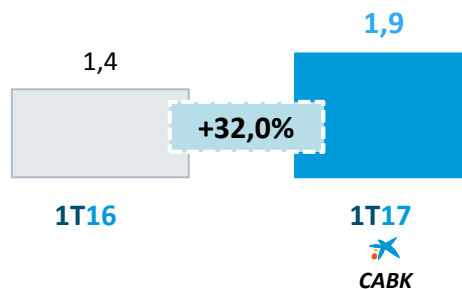


**+14 pbs**  
i.a.

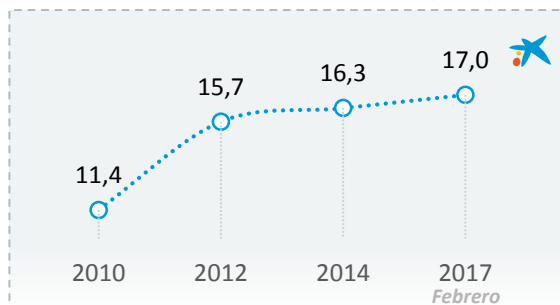
**+664 pbs**  
desde 2010

## Crecimiento sostenido en crédito al consumo

Crédito al consumo, producción (CABK) en miles de MME



Cuota de mercado en crédito al consumo (CABK), %

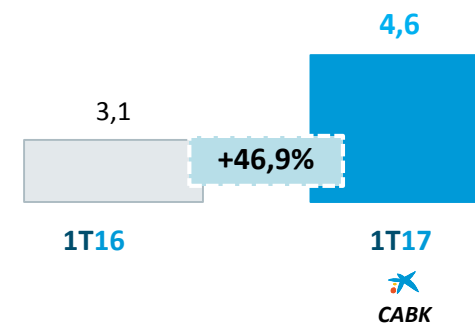


**+28 pbs**  
i.a.

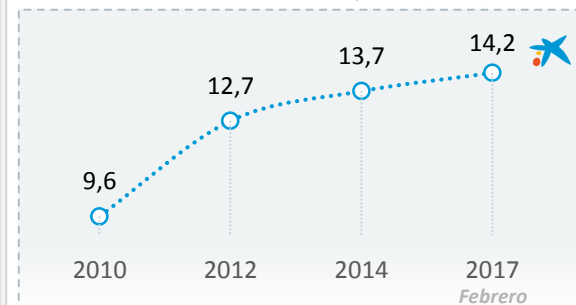
**+557 pbs**  
desde 2010

## Capturando potencial en crédito a empresas

Crédito a empresas, producción (CABK) en miles de MME



Cuota de mercado en crédito a empresas (CABK), %



**+23 pbs**  
i.a.

**+463 pbs**  
desde 2010

**Siguen creciendo las cuotas de mercado en productos de crédito**

## Resultados 1T 2017

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

## Buenos resultados operativos apoyados por la incorporación de BPI

### Cuenta de resultados consolidada:

Consolidación por global de BPI a partir del 1 de febrero de 2017 (2 meses)

En MME	Grupo CABK				CABK <sup>(1)</sup>	
	1T 2017	1T 2016	% i.a.	% v.t.	% i.a.	% v.t.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.153</b>	<b>1.020</b>	<b>13,1</b>	<b>7,1</b>	<b>6,3</b>	<b>0,7</b>
Comisiones netas	588	488	20,3	7,9	11,6	0,1
Resultado de participadas	93	137	(32,5)	(66,7)	-	-
Resultado de operaciones financieras	43	268	(83,7)	(66,7)	(85,9)	(71,1)
Ingresos y gastos de seguros	110	64	72,8	13,9	72,8	13,9
Otros productos y cargas de explotación	(94)	(55)	72,7	(60,4)	73,1	(60,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.893</b>	<b>1.922</b>	<b>(1,5)</b>	<b>0,3</b>	-	-
Gastos de explotación recurrentes	(1.091)	(1.003)	8,8	9,4	1,0	1,6
Gastos de explotación extraordinarios <sup>(3)</sup>	(10)	-	-	-	-	-
<b>Margen de explotación</b>	<b>792</b>	<b>919</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(11,1)</b>	-	-
Dotaciones para insolvencias	(249)	(225)	11,0	-	13,3	-
Otras provisiones	(370)	(185)	99,8	34,7	99,6	34,5
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	278	(133)	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>451</b>	<b>376</b>	<b>19,7</b>	<b>100,7</b>	-	-
Impuestos	(36)	(101)	(64,6)	(75,9)	-	-
<b>Resultado del periodo</b>	<b>415</b>	<b>275</b>	<b>50,9</b>	-	-	-
Minoritarios y otros	(12)	(2)	-	-	-	-
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>403</b>	<b>273</b>	<b>47,9</b>	-	-	-

### Tendencias operativas positivas con ingresos de alta calidad

- Crecimiento sostenido del MI (6,3% i.a. CABK) con factores a favor más que compensando la reprecación negativa por Euríbor en 1T
- Fuerte crecimiento en comisiones (11,6% i.a. CABK) impactado por un débil 1T16
- Ingresos de seguros (+72,8% i.a. CABK) impulsado por la recuperación de los flujos de reaseguros<sup>(2)</sup>
- Los ingresos del Grupo bajan un 1,5% i.a. pero son de mejor calidad:
  - ✓ El menor resultado de operaciones financieras y participadas compensado por el crecimiento en ingresos core
  - ✓ Ingresos core representan un 99% del margen bruto (vs. 83% en 1T16)
- Los gastos de CABK suben un 1,0% i.a. reflejando inflación en costes antes de que los ahorros derivados de la reestructuración empiecen en 2T17

### Impactos aislados en saneamientos

- Dotaciones para insolvencias (13,3% i.a. CABK) afectadas por entradas singulares
- Otras provisiones aumentan por pre-jubilaciones (-152 MM€) y el saneamiento prudente de SAREB (-154MM€)
- ... pero compensados por el resultado neto de la combinación de negocios de BPI de 256MM€ y las plusvalías en ventas de inmuebles (+35 MM€)

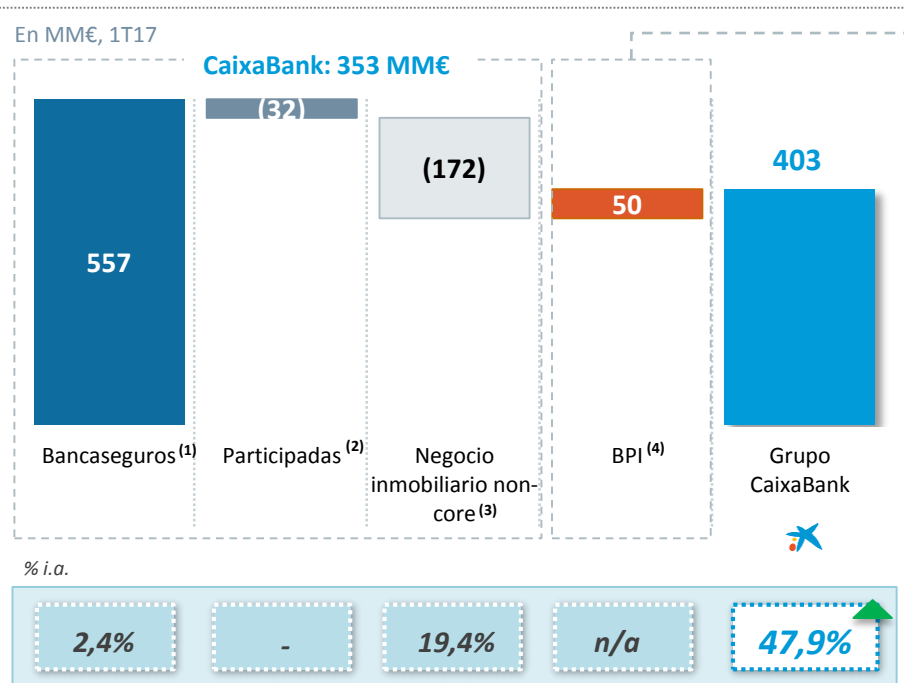
(1) Cuando sean comparables, i.e. resultado de participadas y sub-totales no son comparables

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

(3) Costes de reestructuración en BPI

## Tanto CaixaBank como BPI contribuyen a la mejora del resultado del Grupo

### Cuenta de resultados del Grupo por segmentos



### Nuevo segmento de BPI desde el 1 de febrero

#### Cuenta de resultados

2 meses (Feb, Mar), en MM€

**2M 2017**

<b>Margen de intereses</b>	<b>69</b>
Comisiones netas	43
Otros ingresos <sup>(5)</sup>	45
<b>Margen bruto</b>	<b>157</b>
Gastos recurrentes	(78)
Gastos de explotación extraordinarios	(10)
<b>Margen de explotación</b>	<b>69</b>
Pérdida por deterioro de activos y otros	5
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>74</b>
Impuestos, intereses minoritarios y otros	(24)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>50</b>

- El resultado de CABK bancaseguros crece un 2,4% i.a. en un trimestre con impactos extraordinarios
- Participadas impactadas negativamente por la venta de GFI/BEA, la reclasificación de BPI y la venta del 2% de BFA
- Dinámicas positivas en el segmento inmobiliario *non-core* enmascaradas por el saneamiento de SAREB (154MM€)

- La contribución del segmento BPI al Grupo incluye solo 2 meses de consolidación por global
- Los ajustes de valor razonable llevan a un CoR cercano a 0 en los próximos trimestres → 1T positivo en recuperaciones
- Se espera que disminuyan los costes recurrentes a medida que las sinergias de costes se materialicen → 10 MM€ de costes de reestructuración registrados en 1T

(1) Incluye 256MM€ del resultado neto por combinación de negocios

(2) Incluye 1 mes de BPI por puesta en equivalencia negativamente afectado por -97MM€ derivados de la parte atribuida de impacto relacionado con la venta del 2% de BFA

(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 alquileres)

(4) Segmento de BPI establecido en febrero 2017

(5) Incluye 34MM€ en ingresos por puesta en equivalencia de 12 meses de contribución de BFA, de los cuales €MM son atribuibles a CABK (tras 10% impuesto repatriación y atribución del 84,5%)

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

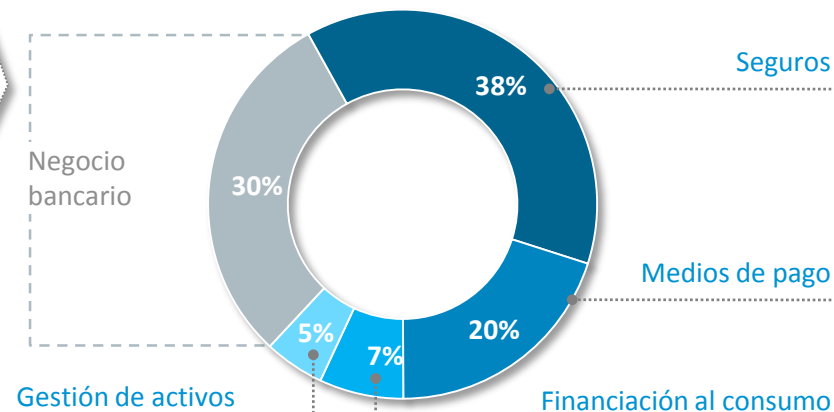
## Cuenta de resultados de bancaseguros de CABK

Cuenta de resultados del segmento de bancaseguros de CABK, en MM€

En MM€	1T 2017	1T 2016	4T 2016	%i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.142</b>	<b>1.082</b>	<b>1.130</b>	<b>5,7</b>
Comisiones netas	544	488	544	11,4
Resultados de participadas	110	64	97	72,8
Resultados de operaciones financieras	38	267	132	(85,8)
Otros ingresos	60	61	(140)	-
<b>Margen bruto</b>	<b>1.894</b>	<b>1.962</b>	<b>1.763</b>	<b>(3,4)</b>
Gastos recurrentes	(984)	(975)	(967)	0,9
<b>Margen de explotación</b>	<b>910</b>	<b>987</b>	<b>796</b>	<b>(7,8)</b>
Pérdida por deterioro de activos y otros	(491)	(224)	76	119,2
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	253		10	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>672</b>	<b>763</b>	<b>882</b>	<b>(11,9)</b>
Impuestos, intereses minoritarios y otros	(115)	(219)	(277)	(47,5)
<b>Beneficio neto</b>	<b>557</b>	<b>544</b>	<b>605</b>	<b>2,4</b>

## Los negocios no-bancarios son claves para el resultado

Desglose del beneficio neto del segmento bancaseguros de CABK<sup>(1)</sup>, acumulado 12 meses a 31 de marzo de 2017



9,0%

RoTE CABK-Bancaseguros<sup>(1)</sup>

~6,0 pp

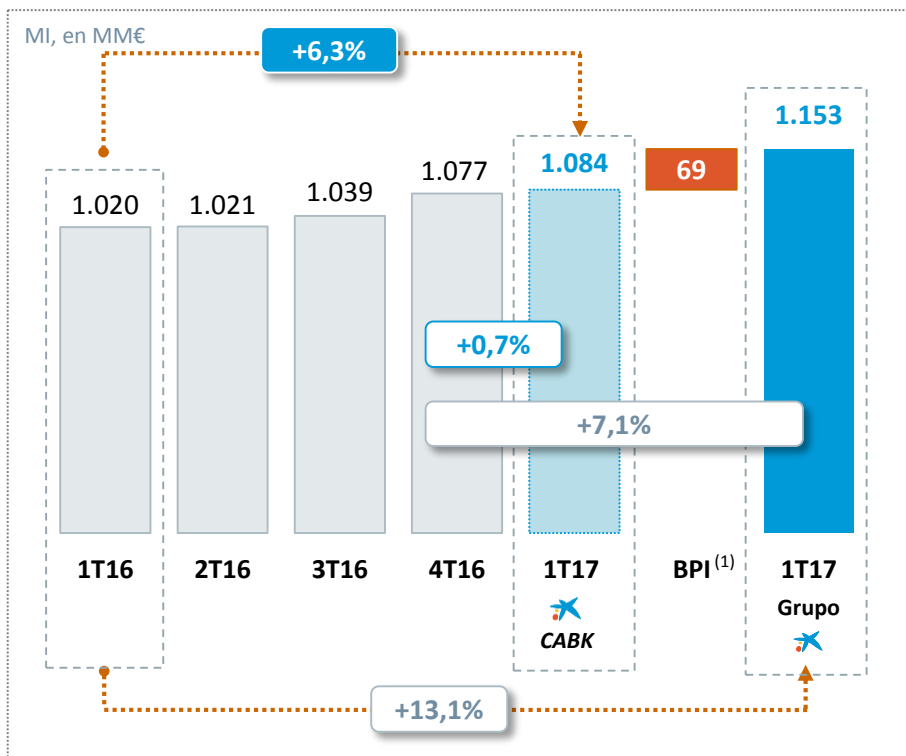
Contribución de los negocios no bancarios

- Ingresos de mayor calidad a medida que los resultados de operaciones financieras (-85,8% i.a.) se sustituyen gradualmente por el crecimiento de los ingresos *core* (+10,3% i.a.)
- Impactos singulares por debajo del margen de explotación incluyendo: provisiones por prejubilaciones, dotaciones singulares y el resultado neto de la combinación de negocios de BPI
- RoTE bancaseguros de CABK<sup>(1)</sup> en el 9,0% con una contribución significativa de los negocios no bancarios

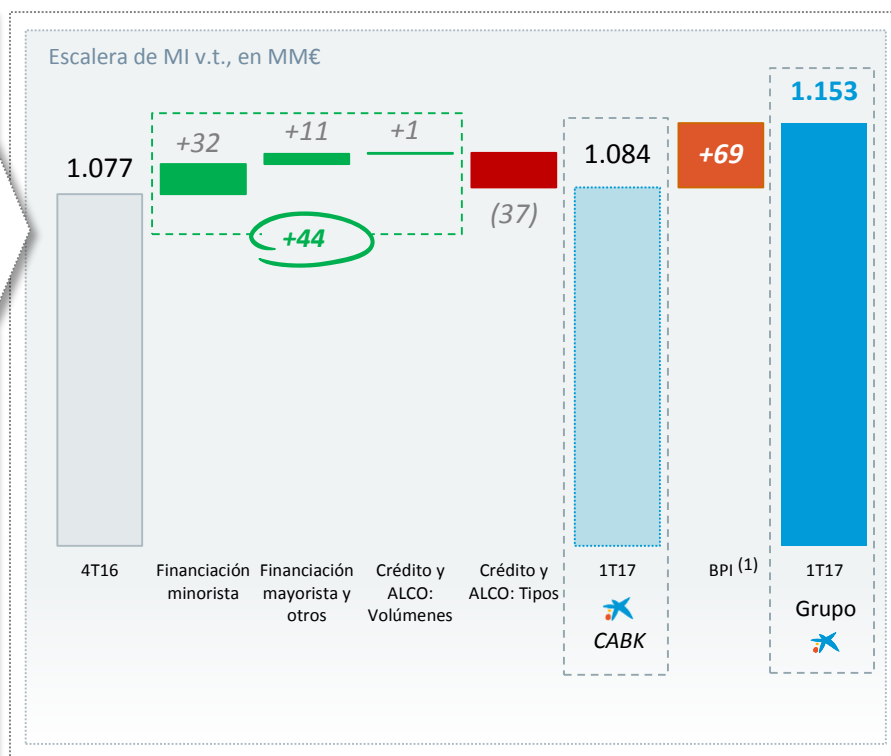
(1) RoTE acumulado de 12 meses excluyendo partidas extraordinarias (-85 MM€ del programa de reestructuración de la plantilla en 2016, +€433M de provisiones liberadas relacionadas con la nueva circular del BdE en 4T16 y +256MM€ del resultado neto de la combinación de negocios de BPI; todo neto de impuestos). A tener en cuenta que se han incluido las provisiones de dos programas de prejubilaciones de 2T16 y 1T17. Ajustando por la eliminación del 50% del gasto combinado daría un RoTE del 9,8%

## Se consolida la recuperación del MI con menores costes del pasivo compensando la reprecación por Euríbor

El MI muestra resistencia a la reprecación del crédito...



... compensada principalmente por los costes de financiación



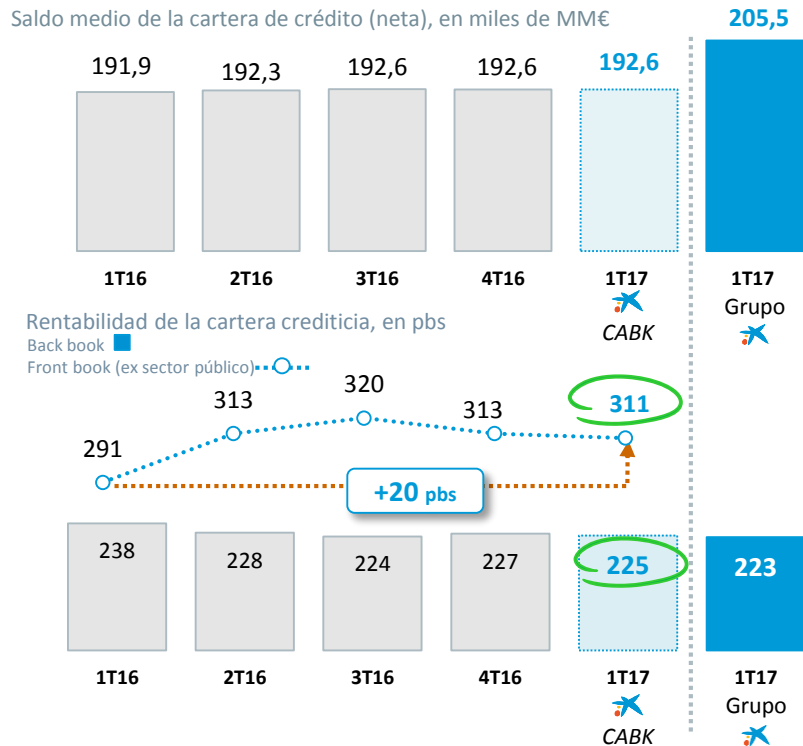
### Tendencias CABK:

- Crecimiento del MI con los menores costes de financiación compensando:
  - i. estacionalidad 1T vs. 4T
  - ii. reprecación negativa de índices a Euríbor
  - iii. reprecación de la cartera ALCO
- Los menores costes de financiación mayorista y minorista siguen aportando la mayor contribución a la mejora del MI

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

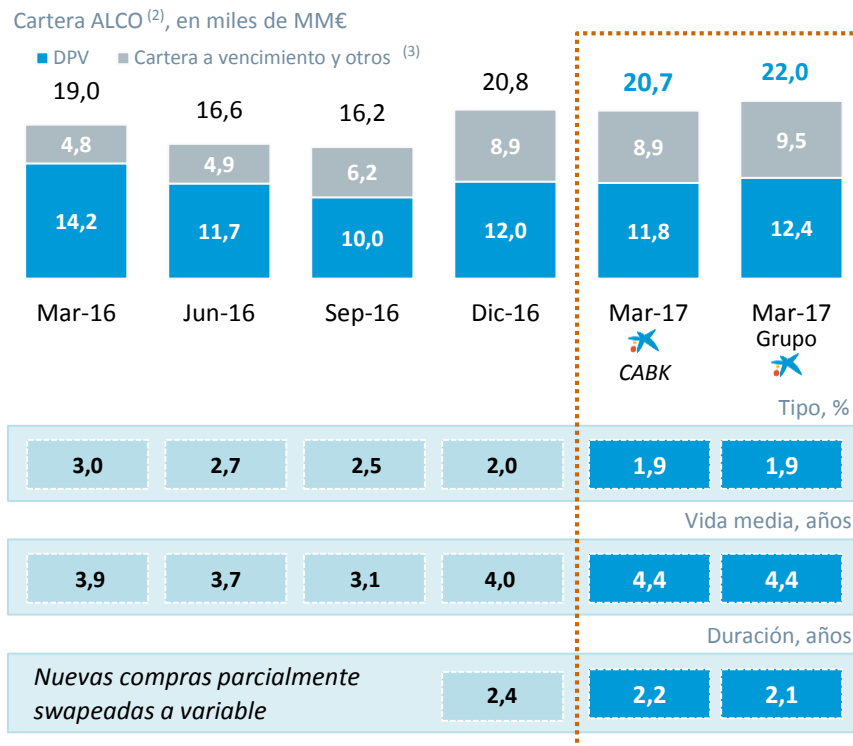
# Estabilidad de los activos que generan intereses con una ligera reducción de tipos

## Estabilidad en volúmenes y tipos de crédito<sup>(1)</sup>



- FB acreitivo al BB por cambio en el mix de productos hacia segmentos de mayor rentabilidad
- Tipos BB bajan ligeramente con impacto de la reprecación del Euríbor (-2 pbs, como en 4T) y de las coberturas de tipos de interés de hipotecas a tipo fijo
- Tendencia gradual pero favorable de la cartera crediticia con estabilización del margen por segmento

## Estabilidad en la cartera y tipos ALCO



- Cartera ALCO estable con actuaciones futuras en función de las condiciones de mercado- contribución no material de BPI
- Tipos estables con compras a largo plazo parcialmente swapeadas a variable para reducir la duración
- Menor riesgo respecto a comparables: 5,9% ALCO/activos totales vs. 9,7% media comparables<sup>(4)</sup>

(1) Los tipos del activo del Grupo y los saldos medios de BPI 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 3,5 miles de MM€ para el Grupo (0,5 mil MM€ CABK y 3,0 mil MM€ BPI), a 31 de marzo de 2017

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

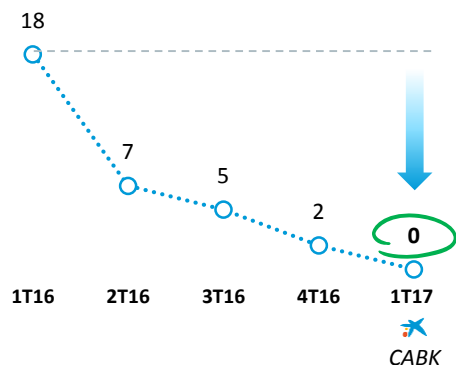
(4) Grupo de comparables incluye: BBVA España + inmobiliario, Bankia, Bankinter, Sabadell ex TSB, Santander España + inmobiliario. Últimos datos disponibles: CaixaBank, Bankinter, BBVA y Santander a marzo de 2017; resto a diciembre de 2016. Fuente: en base a la información de las distintas compañías



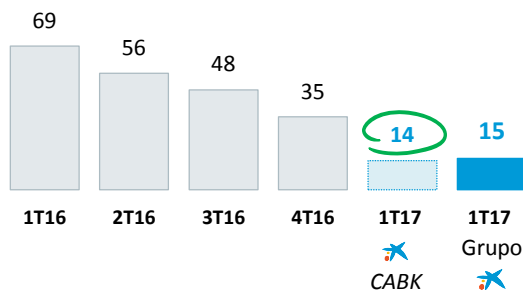
# La continua reducción del coste del pasivo sigue siendo una palanca clave para el margen

## Repreciación de los depósitos ahora en cero

Depósitos a plazo: *front book*<sup>(1)</sup> (pbs)



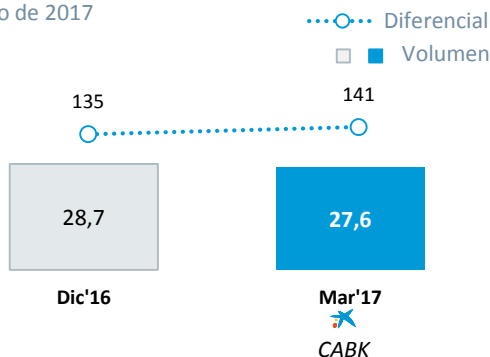
Depósitos a plazo: *back book* (pbs)



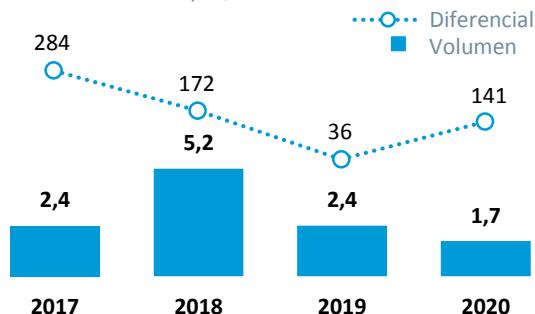
- Limitado potencial de repriciación futura de los depósitos dado que el *back book* se va acercando al *front book*

## BB mayorista afectado por emisiones en 1T

*Back book* de la financiación mayorista (CABK)<sup>(2)</sup> en miles de MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de marzo de 2017



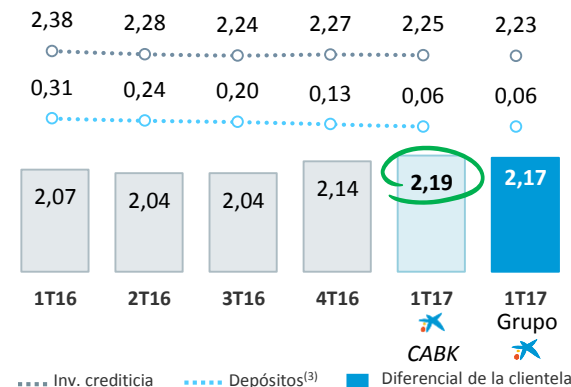
Vencimientos (CABK) en miles de MM€<sup>(2)</sup>; diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de marzo de 2017



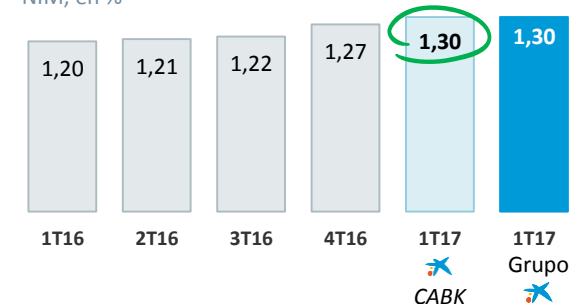
- El *back book* de la financiación mayorista afectado por las emisiones en 1T (1.500 MM€ a 10 años en cédulas hipotecarias y 1.000 MM€ a 10 años en deuda subordinada)

## Aumentan el diferencial de la clientela y el diferencial de balance (NIM)

Diferencial de la clientela, en %



NIM, en %



- El diferencial de la clientela de CABK sube 5 pbs por mejores dinámicas en el pasivo
- NIM sube 3 pbs reflejando una mejora del MI sobre un activo estable

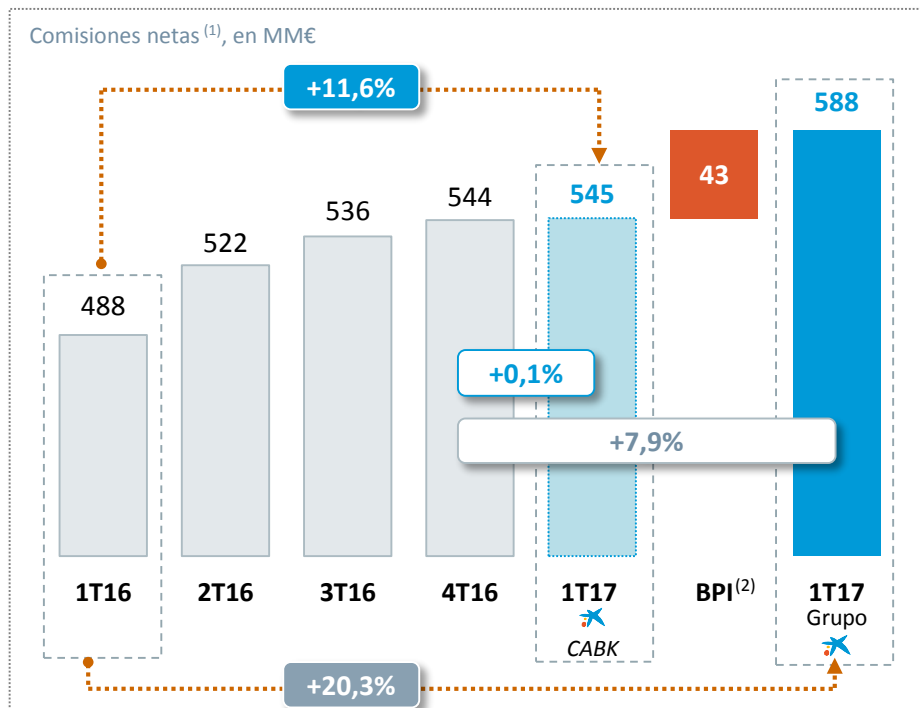
(1) La serie se ha reexpresado excluyendo la distorsión relacionada con los productos estructurados y los depósitos en moneda extranjera

(2) Incluye titulizaciones colocadas a inversores y cédulas multicedentes retenidas

(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

## Las tendencias consolidadas en comisiones muestran una fortaleza estructural

### Comisiones en línea con 4T en un trimestre fuerte



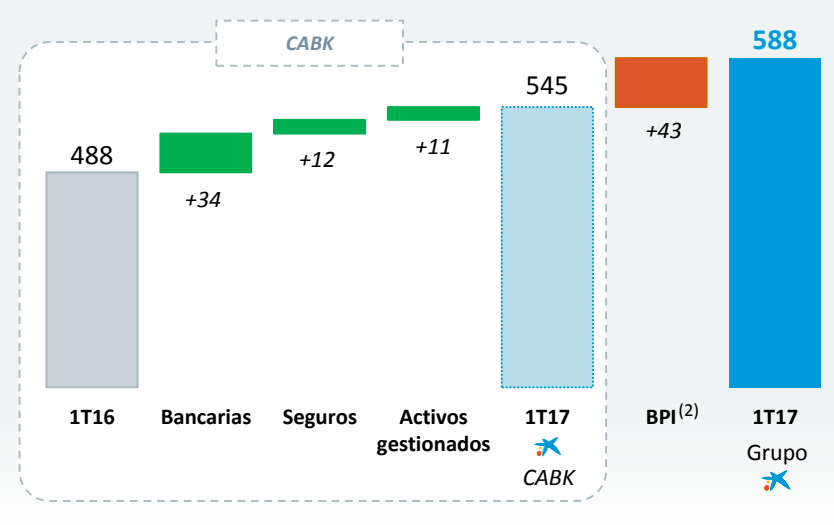
#### Tendencias CABK:

- Las comisiones netas suben un 12% i.a. con cuatro trimestres consecutivos sólidos tras un 1T16 excepcionalmente bajo
- Las comisiones por gestión de activos y seguros suben un 14% i.a. impulsadas por el crecimiento en volúmenes
- La recuperación de las comisiones bancarias está apoyada por un segmento CIB volátil

### 1T17 muestra una marcada mejora vs. un débil 1T16

	Desglose de las comisiones netas (Grupo), MM€	% i.a.		% v.t.	
		1T17	Grupo	CABK	Grupo
Comisiones bancarias y otras	374	20,4	10,6	12,5	3,2
Fondos de inversión	110	12,9	7,3	1,2	(3,8)
Planes de pensiones	48	12,9	10,4	(4,3)	(6,4)
Comisiones de distribución de seguros	56	46,4	32,7	4,2	(5,6)

#### Escalera de comisiones netas i.a., MM€



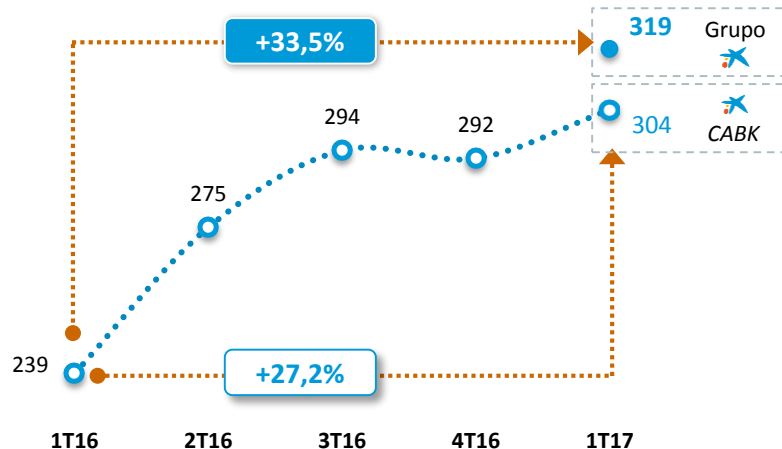
(1) Las cifras correspondientes a 1T16 fueron reexpresadas recogiendo los cambios introducidos por la Circular del BdE 5/2014 que resultó en la reclasificación de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas que dejan de presentarse en los epígrafes Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros y se presentan en el epígrafe Comisiones netas

(2) 1T17 incluye 2 meses de BPI

## Seguros y pensiones siguen contribuyendo significativamente a los ingresos de bancaseguros

La aportación de BPI se suma al crecimiento orgánico de los ingresos

Ingresos de la actividad de seguros y pensiones<sup>(1)</sup>, en MM€



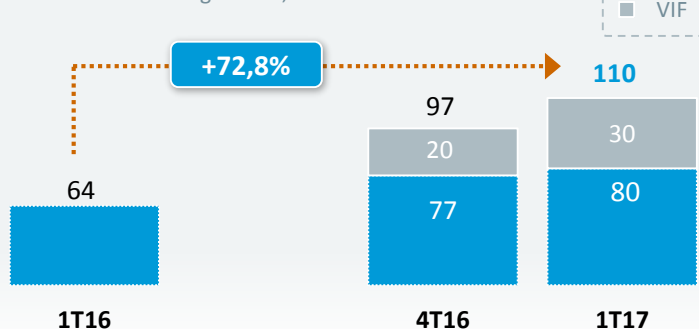
Contribución del 17% al total de ingresos de bancaseguros CABK

CABK-Bancaseguros 1T17, en MM€

	CABK-Bancaseguros	Seguros y pensiones	En % bancaseguros
<b>Ingresos (excluyendo no recurrentes<sup>(1)</sup>)</b>	<b>1.840</b>	<b>304</b>	<b>17%</b>
% i.a.	+11%	+27%	+3 p.p.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.142</b>	<b>67</b>	<b>6%</b>
% i.a.	+6%	-7%	-1 p.p.
<b>Comisiones netas</b>	<b>544</b>	<b>97</b>	<b>18%</b>
% i.a.	+11%	+20%	+1 p.p.
<b>Resultado de participadas (puesta en equivalencia)</b>	<b>44</b>	<b>30</b>	<b>68%</b>
% i.a.	+65%	+36%	-13 p.p.
<b>Ingresos y gastos de seguros</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>100%</b>
% i.a.	+73%	+73%	0 p.p.

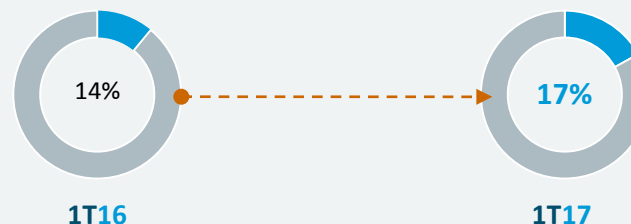
La recuperación de flujos de reaseguros (*value-in-force, VIF*) aporta ingresos de seguros adicionales en 1T

Primas netas de vida-riesgo CABK, en MM€



Creciente contribución a ingresos

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

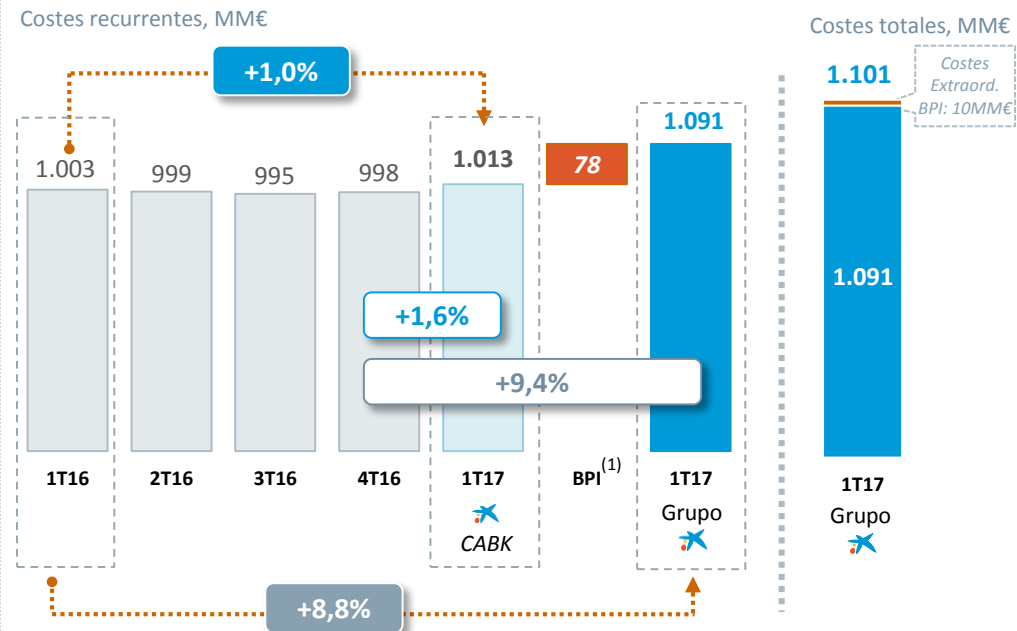


El liderazgo en estos negocios mitiga el impacto de los bajos tipos de interés

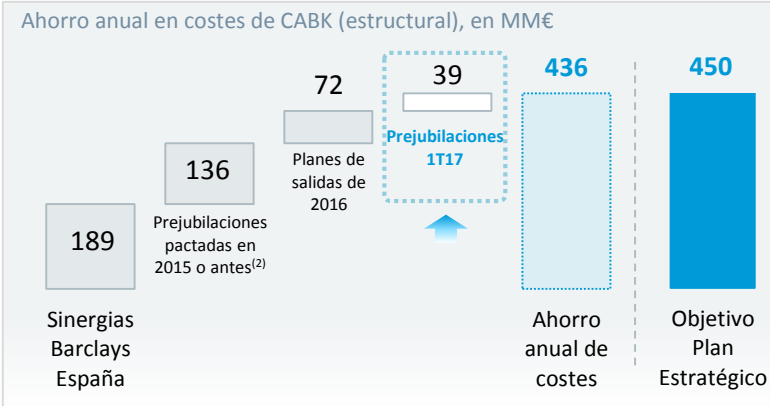
(1) Excluye ROF y otros productos y cargas de explotación

## La estacionalidad y la inflación salarial de 1T tenderán a mitigarse a partir de 2T

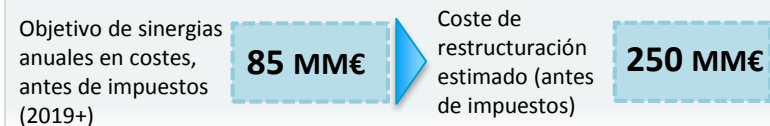
### Gastos de explotación afectados por estacionalidad e inflación salarial



### Los ahorros en costes de la restructuración de 1T se empezarán a notar en 2T



### Se esperan sinergias de costes adicionales de BPI<sup>(3)</sup>



- Los gastos recurrentes aumentan un 1,0% i.a. afectados por inflación con la evolución trimestral afectada adicionalmente por la estacionalidad asociada a los IBIs
- Las salidas del plan de prejubilaciones de 1T empezaron en marzo: c.350 empleados con un coste de restructuración de 152MM€ y un ahorro anual de 39MM€ antes de impuestos
- La ratio de eficiencia recurrente de CABK<sup>(4)</sup> se sitúa en 52,4%

**Cómodos con el *guidance* de costes de CABK de <1% para el año**

(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI

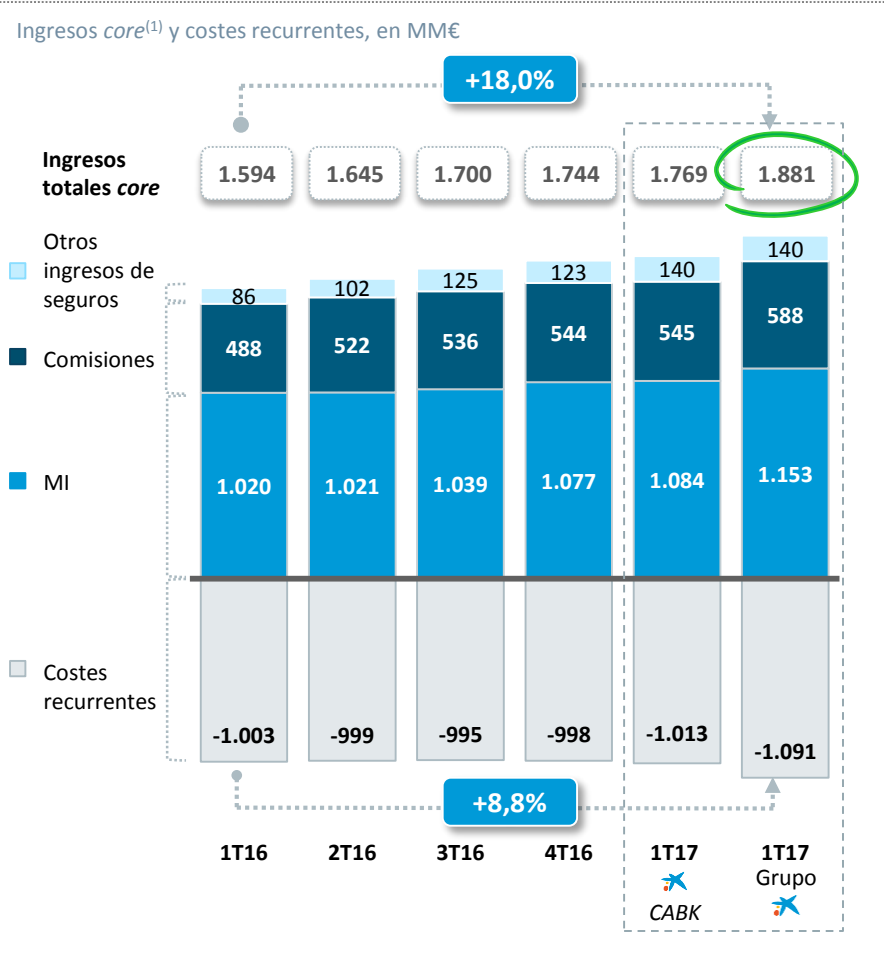
(2) 29MM€ de ahorro restante del plan de bajas voluntarias firmado en 2013 con salidas en 2013 y 2014, 47MM€ de ahorros relacionados con las prejubilaciones acordadas en 2014 y 60MM€ del ERE 2015

(3) 84,5% de los mismos serían atribuibles al Grupo CaixaBank. A tener en cuenta que 10MM€ de gastos de restructuración ya se han registrado en 1T17

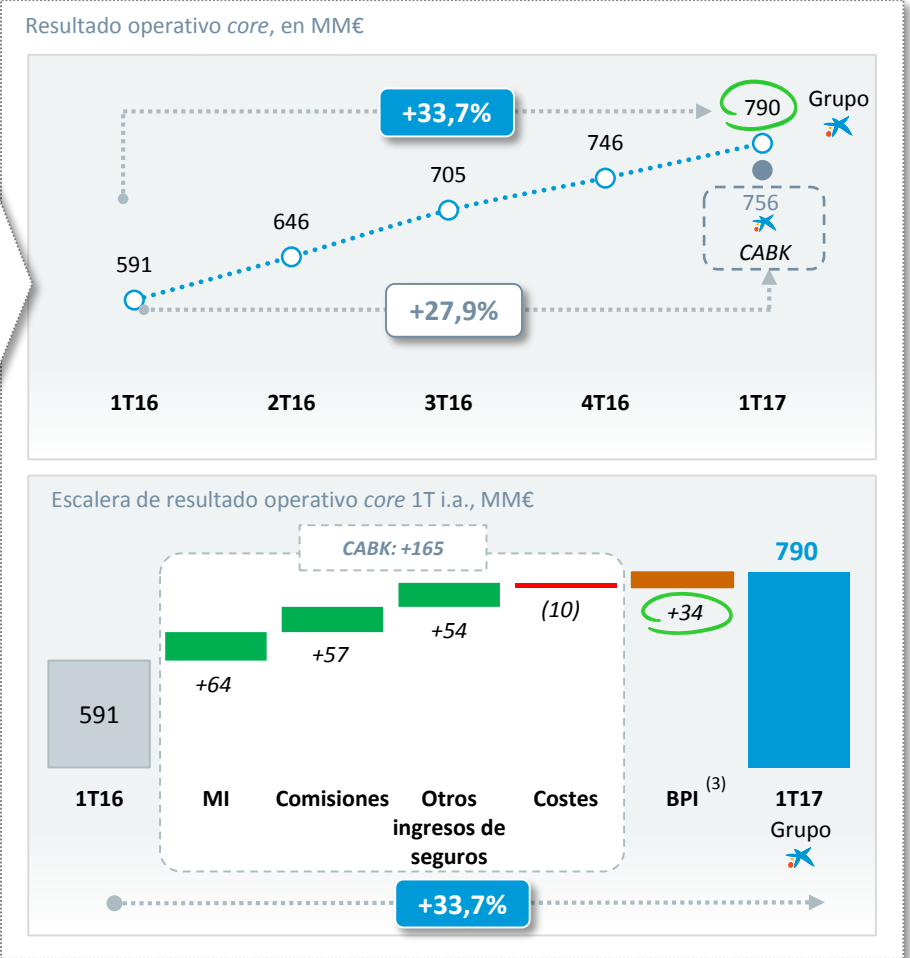
(4) Ratio de eficiencia en base a los últimos 12 meses, excluyendo el programa de salidas voluntarias de 3T16

# La mejora sostenida de métricas operativas clave se ve 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>

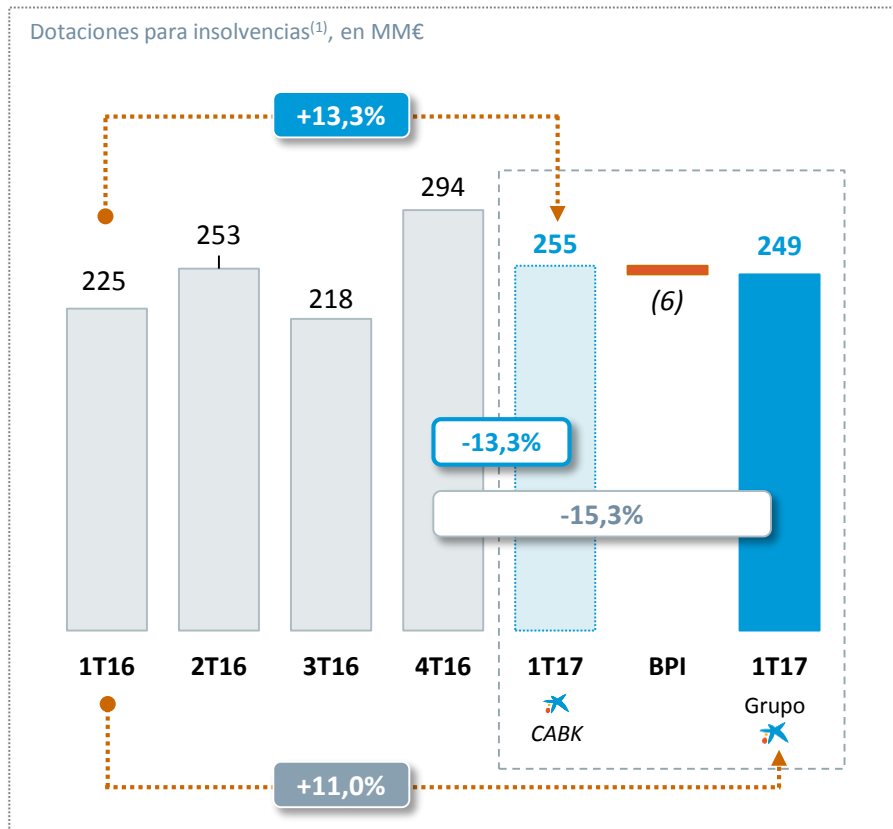


El resultado operativo *core* de CABK sube un **28%** i.a. por mayores ingresos en tanto que BPI añade 6 p.p.

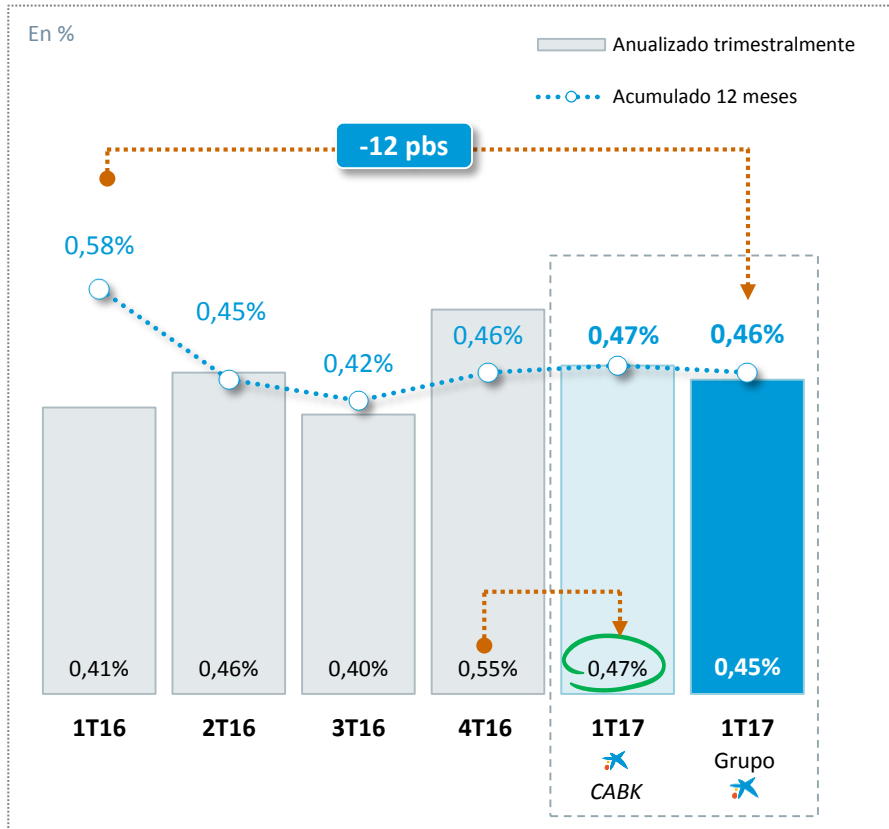
(1) Ingresos *core* incluyen: MI + Comisiones + Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas  
 (2) El resultado operativo *core* definido como ingresos *core* menos costes recurrentes  
 (3) 1T17 incluye 2 meses de BPI

## Dotaciones para insolvencias en 1T afectadas por deterioros singulares

### Las dotaciones para insolvencias bajan un 13% v.t.



### El coste del riesgo<sup>(2)</sup> refleja impactos singulares



- El coste del riesgo de CABK se sitúa en 0,47% y las dotaciones para insolvencias se reducen en 13,3% v.t. a pesar del impacto de dotaciones singulares
- Se reitera el *guidance* para el coste del riesgo en 2017 <40pbs para CABK
- El coste del riesgo de Grupo se sitúa en 0,46% (-12 pbs i.a.) tras los ajustes de valor razonable de la inversión crediticia de BPI que reducen el coste del riesgo esperado a c.0% en los próximos trimestres

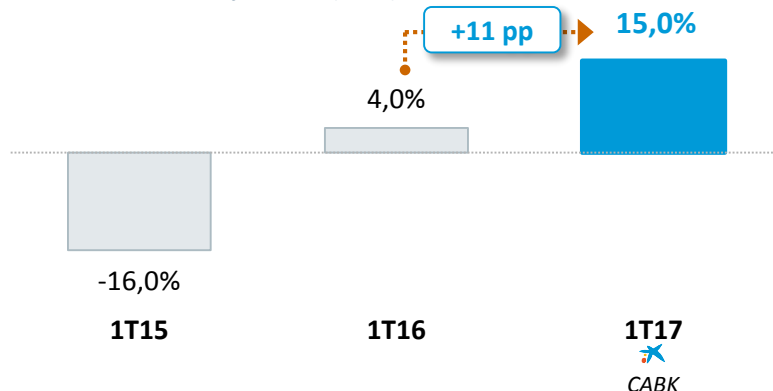
(1) Excluye liberación extraordinaria de provisiones en 4T16 relacionada con el desarrollo de modelos internos

(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. Serie reexpresada calculando la ratio sobre el saldo medio en vez del saldo a cierre del periodo

## Mayores plusvalías en ventas de adjudicados

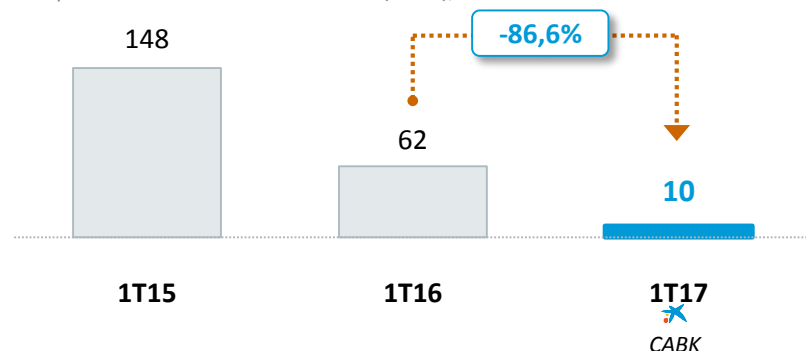
### Plusvalías de doble dígito en ventas de adjudicados...

Plusvalías en venta de adjudicados (CABK), en % de VCN<sup>(1)</sup>



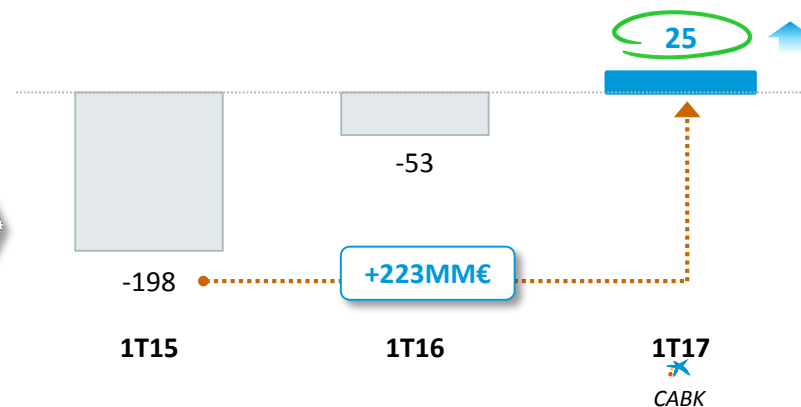
### ... mientras los saneamientos de activos inmobiliarios siguen tendiendo a la baja

Otras pérdidas de activos inmobiliarios (CABK), MM€



### ... arrojando el primer resultado neto positivo en activos inmobiliarios desde 2012

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€	1T17	1T16
Resultado de venta de adjudicados	35	9
Otros resultados inmobiliarios	(10)	(62)
Otros resultados no-inmobiliarios	253	(80)
<b>Bº/pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>278</b>	<b>(133)</b>

Inc. 256MM€ de la combinación de negocios de BPI

**Las plusvalías en adjudicados más que compensan los saneamientos de activos inmobiliarios**

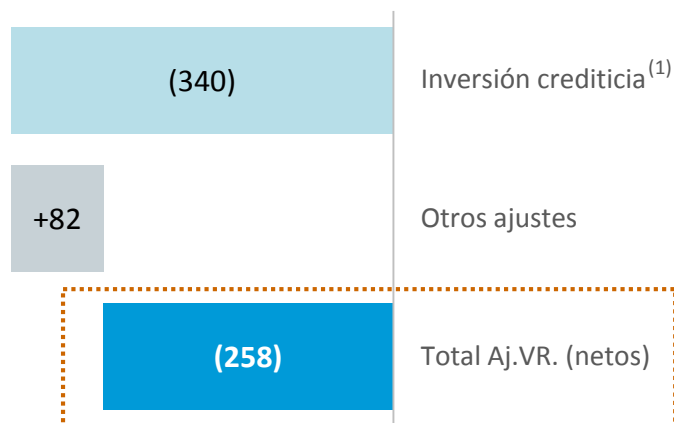
(1) Los resultados en ventas de adjudicados fueron reportados previamente en % sobre el precio de venta

(2) Los Bº/pérdidas en baja de activos y otros de BPI son inmatriciales en 1T17

## El resultado neto de la combinación de negocios de BPI es acrecitivo para la PyG del Grupo en 1T

### Ajustes de valor razonable en la combinación de negocios

En MM€, neto de impuestos



#### Asignación del Precio Pagado (PPA)

En MM€

Fondos propios de BPI (VTC) a 31 enero 2017	2.433
Ajustes de valor razonable (neto de impuestos)	(258)
<b>Fondos propios ajustados</b>	<b>2.175</b>
<b>Fondos propios ajustados atribuidos a CABK (@84.5%)</b>	<b>1.838</b>
Valor de participación 84,5% a precio de OPA	(1.396)
Ajuste de valor de la participación previa de 45,5% al precio de OPA <sup>(2)</sup>	(186)
<b>Resultado neto de la combinación de negocios</b>	<b>256</b>

### El resultado neto de la combinación de negocios será neutralizado por los impactos extraordinarios negativos esperados de BPI

En MM€, neto de impuestos

Resultado neto de la combinación de negocios

**256**

Impacto de la venta del 2% de BFA<sup>(3)</sup>

**-97**



Impacto neto de los costes de reestructuración<sup>(4)</sup>

**-155**

### El grueso de los costes de reestructuración todavía no se ha registrado

- (1) Incluyendo créditos y riesgos contingentes
- (2) Participación del 45,5% en BPI a precio de OPA menos el coste consolidado de la participación antes de la OPA
- (3) 45,5% de la pérdida de -212MM€ debida principalmente al reciclaje de FX AOCI (diferencias de cambio acumuladas en otros ingresos) registrada por BPI en enero de 2017
- (4) Costes de reestructuración estimados en 250MM€ brutos por el 84,5% atribuible a Grupo CABK, netos de impuestos. 10 MM€ ya se han registrado en 1T17

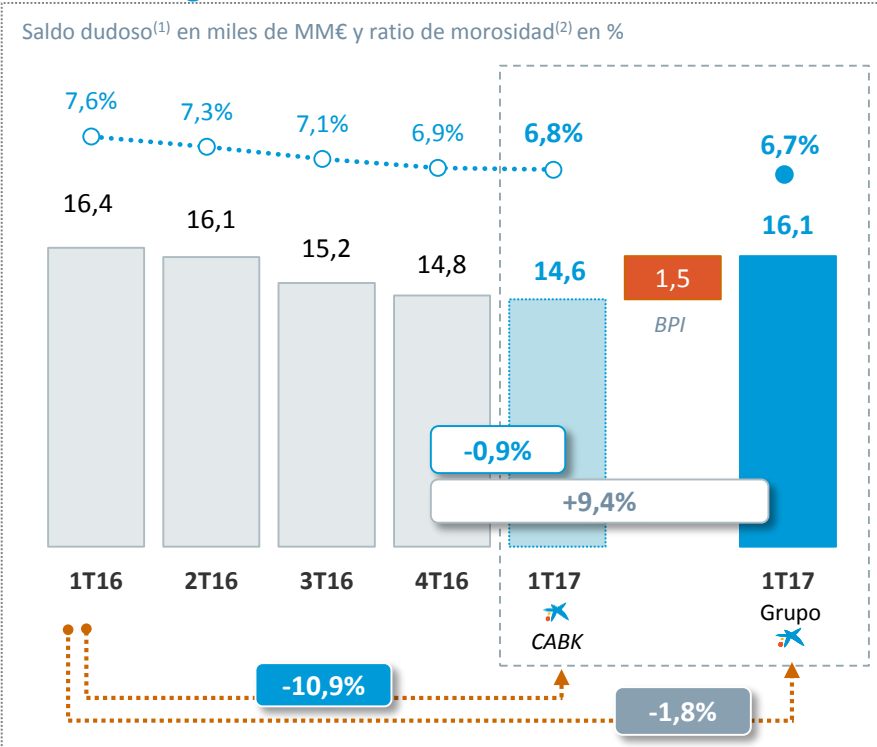


## Resultados 1T 2017

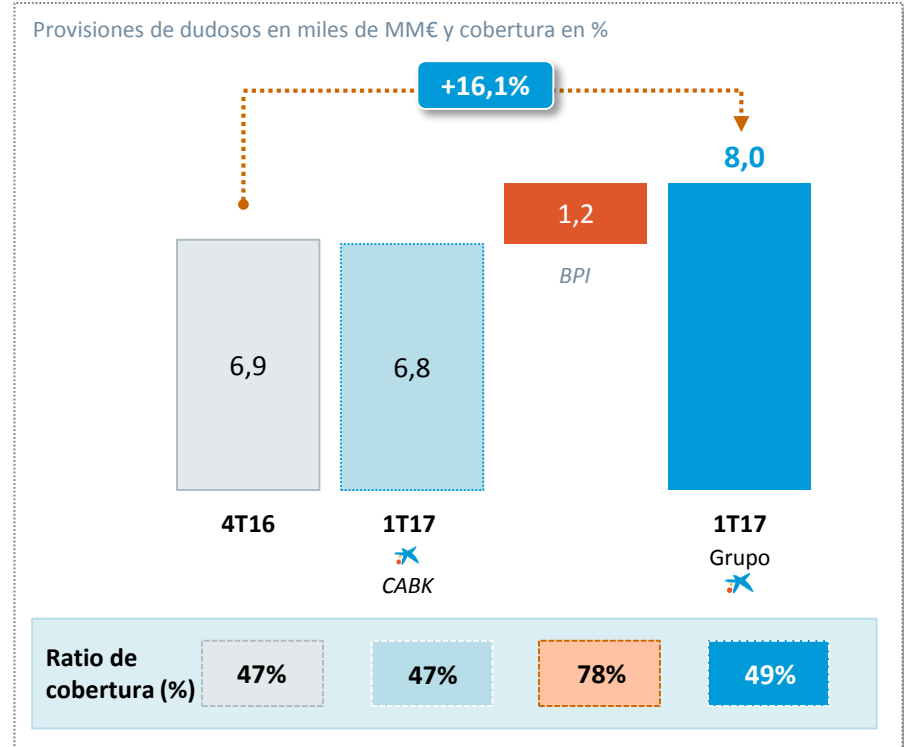
- Actualización de BPI
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Balance**
- Conclusiones

## Continúa la reducción de la morosidad aunque a menor ritmo por insolvencias singulares

### Los activos dudosos siguen reduciéndose a pesar de entradas singulares



### Mayores provisiones y cobertura post BPI



#### CABK:

- El saldo dudoso disminuye un 0,9% v.t./10,9% i.a. y la ratio de morosidad de promotor sigue a la baja
- La ratio de morosidad se sitúa en el 6,8%, -10pbs en v.t./-75 pbs i.a. a pesar de entradas por insolvencias singulares
- El saldo total de activos problemáticos baja un 0,7% v.t. con cobertura estable en el 53%

#### Grupo:

- BPI aporta 1,5 miles de MM€ de dudosos al Grupo y reduce la ratio de morosidad del Grupo al 6,7%
- La cobertura de dudosos del Grupo aumenta hasta el 49% (vs. 47% en 4T16) post adquisición de BPI

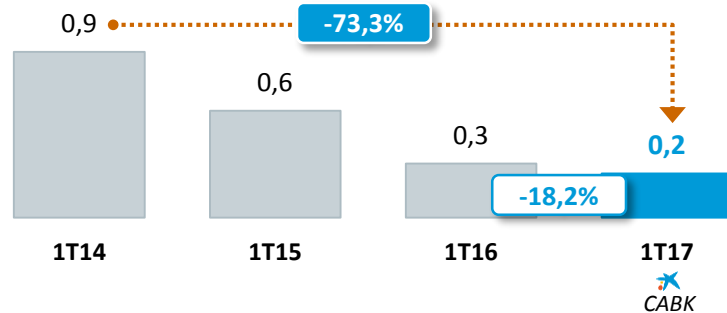
(1) Incluyendo avales dudosos (679MM€ en 1T17, incluyendo BPI)

(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

## Reducción sostenida de las entradas en adjudicados

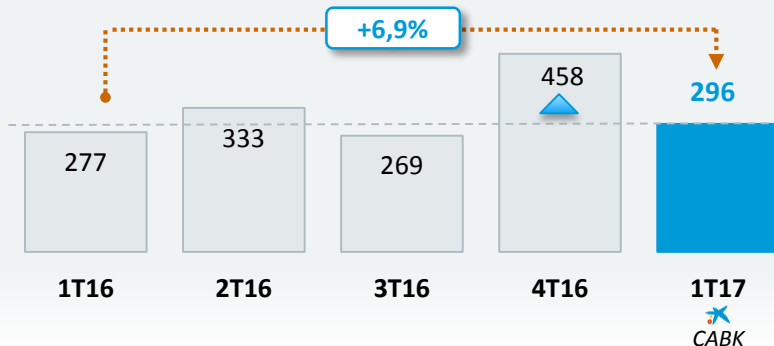
### Las entradas siguen tendiendo a la baja ...

Entradas (netas de provisiones) en cartera de adjudicados, en miles de MME (CABK)



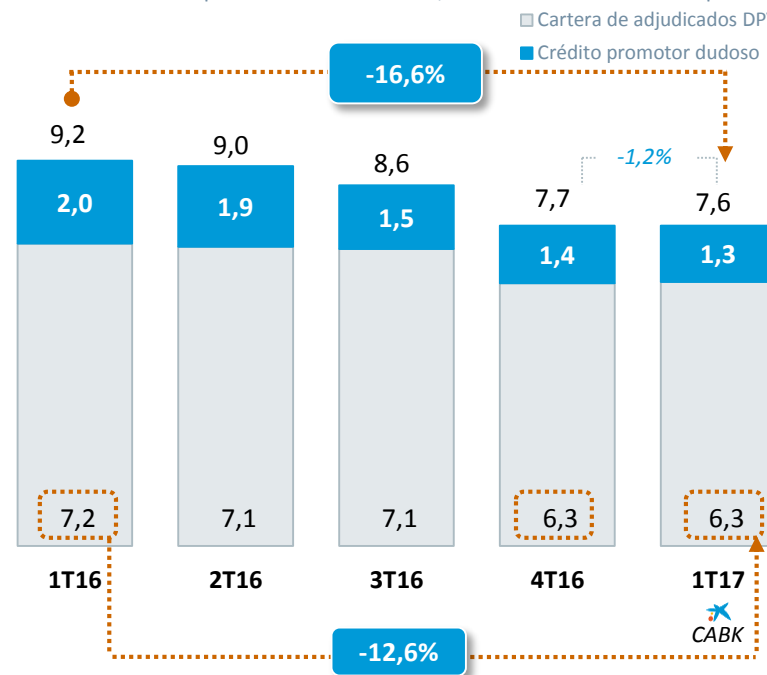
### ... con ventas elevadas pero estacionales

Ventas de cartera de adjudicados, en MME (CABK)



### Estabilidad de la exposición inmobiliaria problemática neta

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



Ratio de cobertura de activos adjudicados, %

59%

Ratio de cobertura con provisiones contables

50%

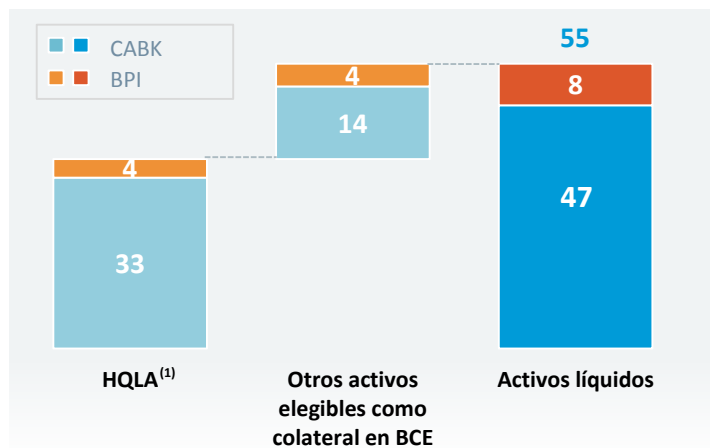
**La mejora de los fundamentales inmobiliarios y la elevada cobertura apoyan la reducción gradual de la cartera de adjudicados**

(1) Cartera de adjudicados disponibles para la venta neta de provisiones más crédito dudoso a promotores inmobiliarios neto de provisiones específicas. Esta serie fue reexpresada para excluir los créditos subestándar a promotores. La cartera de adjudicados disponibles para venta de BPI asciende a 74MME

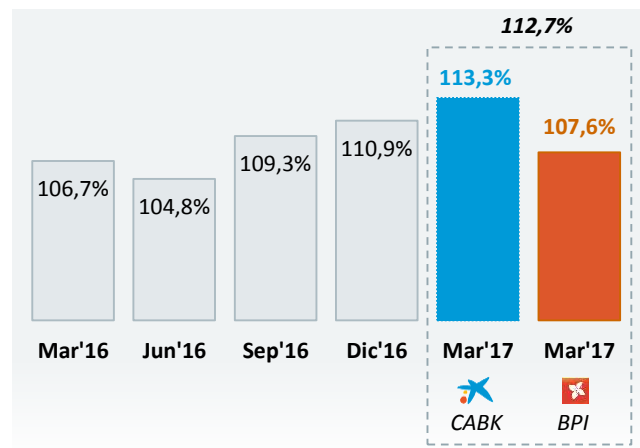
## La holgada liquidez sigue siendo un sello distintivo post BPI

### Holgadas métricas de liquidez

Activos líquidos, en miles de MM€, 31 de marzo de 2017

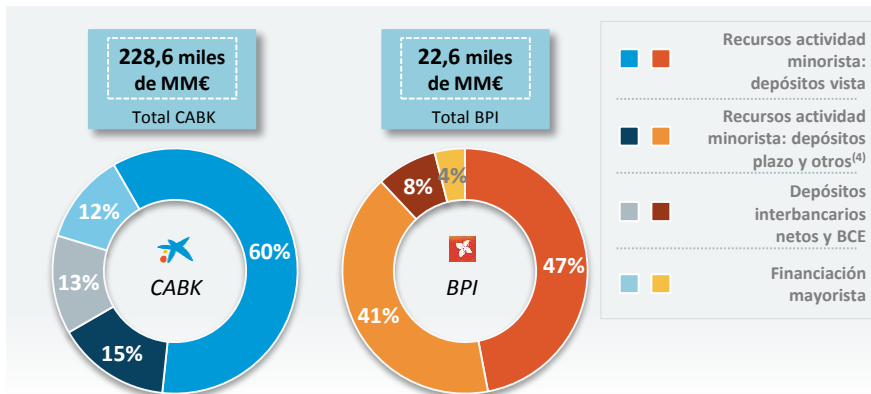


Ratio LtD, %

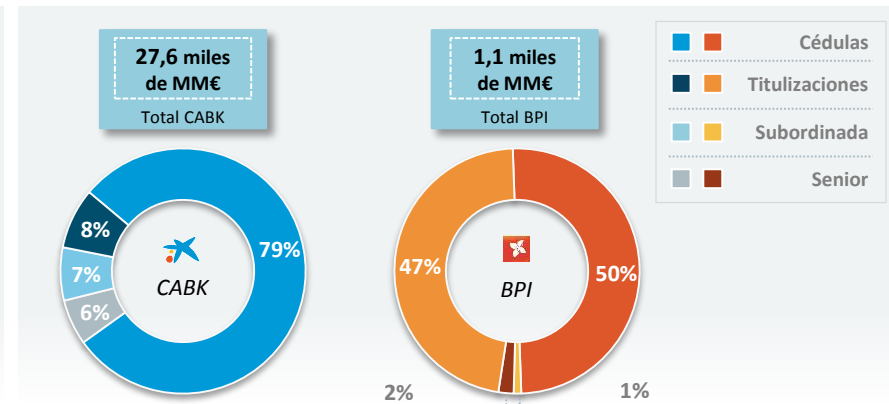


### Estructura financiera estable

Estructura de financiación<sup>(3)</sup>, % del total a 31 de marzo de 2017



Financiación mayorista<sup>(3)(5)</sup> por categoría, 31 de marzo de 2017

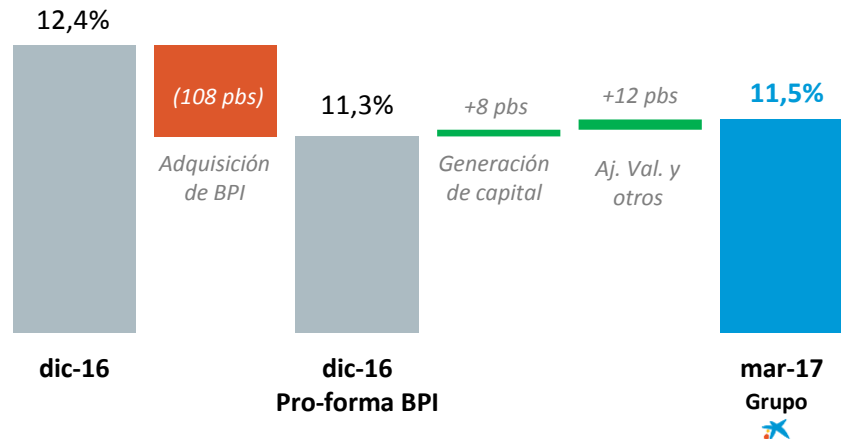


- (1) Activos líquidos de alta calidad
- (2) Incluye 2 mil MM€ de BPI. Todo TLTRO2 excepto 637 MM€ en TLTRO 1 de BPI
- (3) Excluyendo 300 MM€ en deuda subordinada emitida por BPI en 1T que fue totalmente suscrita por CABK
- (4) Otros incluyen: pasivos subordinados y otros pasivos minoristas
- (5) Incluye titulaciones colocadas a inversores y cédulas multicedentes retenidas

## La ratio CET1 FL del Grupo se mantiene dentro del rango objetivo tras la adquisición de BPI

### Evolución de la ratio CET1 FL

Grupo CaixaBank<sup>(1)</sup>, en %, i.a.



En miles de MM€

<b>CET1</b>	16,6	17,0	17,6
<b>APRs</b>	134,4	150,7	152,9

### Ratios de capital

Grupo CaixaBank, en % a 31 de marzo de 2017

	Regulatorio	Fully loaded
<b>CET1</b>	11,9%	11,5%
<b>Capital Total<sup>(3)</sup></b>	15,5%	15,1%
<b>Ratio de apalancamiento</b>	5,6%	5,4%

**1.000  
MM€**

**Deuda subordinada** → Incremento de Tier 2 y Capital Total<sup>(3)</sup>

- El consumo de capital de la adquisición de BPI resulta menor de lo estimado (116 pbs por 84,5%)<sup>(2)</sup>
- Generación de capital afectada por extraordinarios (prejubilaciones, SAREB y provisiones singulares de crédito) y la evolución de TEF
- Capital Total<sup>(3)</sup> reforzado por la emisión de 1.000 MM€ de deuda subordinada en febrero 2017
- VTC tangible por acción aumenta 11 céntimos hasta los 3,37 €

(1) La ratio CET1 FL de BPI a 31 de marzo de 2017 fue 10,8% con Capital Total FL en 12,6%

(2) Según indicado en el hecho relevante del 8 de febrero de 2017 referente a la culminación de la OPA

(3) Tier 2 incluye 1.000 MM€ de títulos emitidos en febrero 2017 aún pendientes de autorización por parte del BCE para su elegibilidad como fondos propios

## Resultados 1T 2017

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

## 1T 2017: principales conclusiones

- 1** Tendencia al alza del resultado operativo *core* apalancada en el crecimiento de los ingresos de alta calidad
- 2** Mayores márgenes con mejor dinámica en volúmenes y cuotas de mercado
- 3** Primer trimestre desde 2012 con resultado neto<sup>(1)</sup> positivo de la cartera de adjudicados
- 4** Se mantiene la solidez de las métricas de balance
- 5** Finalizada con éxito la adquisición de BPI



*Mejora de la rentabilidad con resultados de mayor calidad*

(1) Plusvalías netas de saneamientos inmobiliarios

## Apéndice







## Créditos refinanciados <sup>(1)</sup>

A 31 de marzo de 2017 (miles de MM€)	Grupo		CaixaBank	
	Total	Del cual: dudosos	Total	Del cual: dudosos
Particulares <sup>(2)</sup>	<b>6,2</b>	3,8	<b>5,9</b>	3,5
Empresas (ex-promotor)	<b>4,8</b>	3,0	<b>3,9</b>	2,6
Promotores	<b>1,7</b>	1,3	<b>1,6</b>	1,2
Sector público	<b>0,3</b>	0,1	<b>0,2</b>	0,1
<b>Total</b>	<b>13,0</b>	8,2	<b>11,6</b>	7,4
De los cuales: Total ex-promotor	<b>11,3</b>	6,9	<b>10,0</b>	6,2
Provisions	<b>2,8</b>	2,6	<b>2,5</b>	2,3

(1) La Circular 4/2016 ha eliminado la categoría de “subestándar” y ha reclasificado los créditos refinanciados previos en sanos y dudosos, desde 4T16

(2) Incluye autónomos

## Rating de crédito de CaixaBank

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

(1) A 18/01/17

(2) A 09/02/17

(3) A 07/04/17

(4) A 16/03/17

(5) A 18/06/15

(6) A 20/04/17

(7) A 16/01/17

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

PyG en MM€	1T reportado por BPI	Reclasificaciones de presentación <sup>(1)</sup>	BPI en formato de CABK	Ajustes de consolidación <sup>(2)</sup>	Segmento BPI (2M)
<b>Margen de intereses</b>	<b>101</b>	<b>4</b>	<b>105</b>	<b>(36)</b>	<b>69</b>
Ingresos y gastos de seguros	4	(4)	-	-	-
Resultados de participadas	-	56	56	(17)	39
Comisiones netas	63	-	63	(20)	43
Resultados de operaciones financieras	8	-	8	(3)	5
Otros productos y cargas de explotación	(176)	-	(176)	177	1
<b>Margen bruto</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>101</b>	<b>157</b>
Gastos de explotación	(125)	-	(125)	37	(88)
<b>Margen de explotación</b>	<b>(125)</b>	<b>56</b>	<b>(69)</b>	<b>138</b>	<b>69</b>
Pérdida por deterioro de activos financieros	6	-	6	-	6
Otras provisiones	4	-	4	(5)	(1)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(115)</b>	<b>56</b>	<b>(59)</b>	<b>133</b>	<b>74</b>
Impuestos	(63)	-	(63)	49	(14)
Resultado de participadas	56	(56)	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>	<b>182</b>	<b>60</b>
Minoritarios y otros	-	-	-	(10)	(10)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>	<b>172</b>	<b>50</b>

(1) Principalmente afecta a Margen de intereses y Resultados de participadas para reflejar principios contables de CABK

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

## Glosario (I)

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluyen ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057 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 NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable. Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Término	Definición
ALCO	<i>Asset – Liability Committee</i> : Comité de Activos y Pasivos
Activos problemáticos	Incluyen crédito dudoso y activos adjudicados disponibles para la venta
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>
Coste del riesgo	Cociente del total de dotaciones para insolvencias (últimos 12 meses) sobre el crédito a la clientela y los riesgos contingentes medios con criterios de gestión, brutos
Diferencial de la clientela	Diferencia entre el rendimiento de la cartera crediticia y el coste de los depósitos minoristas (en %): <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rendimiento de la cartera crediticia: cociente entre los ingresos de la cartera de crédito a la clientela neto y el saldo medio de la cartera de crédito a la clientela del periodo estanco (trimestral);</li> <li>• Coste de los depósitos minoristas: cociente entre el coste de los recursos de clientes minoristas en balance y el saldo medio 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 (%)
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

## Glosario (II)

Término	Definición
LtD	<i>Loan to deposits</i> : cociente entre el crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos) y los recursos de la actividad de clientes en balance
MI	Margen de intereses
NIM	<i>Net interest margin</i> , diferencial de balance: diferencial entre el rendimiento de los activos y el coste de los pasivos (en %): <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rendimiento de los activos: cociente entre los ingresos financieros del periodo (trimestre) y el saldo medio del periodo del total de activos del balance consolidado;</li> <li>• Coste de los pasivos: cociente entre los gastos financieros del periodo (trimestre) y el saldo medio del periodo del total de pasivos del balance consolidado.</li> </ul>
OPA	Oferta Pública de Adquisición
PF	Pro-forma
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias
PyMEs	Pequeñas y medianas empresas
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 del saneamiento del préstamo en la adjudicación más las provisiones contables de los activos adjudicados entre la deuda cancelada en la adjudicación (suma del valor contable neto y la cobertura)
Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta	Cociente entre las provisiones contables de los activos adjudicados y el valor contable bruto del activo inmobiliario
Ratio de eficiencia	Cociente entre los gastos de administración y amortización y el margen bruto (últimos 12 meses)
Ratio de eficiencia (recurrente)	Cociente entre los gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios y el margen bruto (últimos 12 meses)
Ratio de morosidad	Cociente entre deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión
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 12 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
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 (III)

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 en baja de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas;</li> <li>• Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas;</li> <li>• Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas;</li> <li>• Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de cobertura, netas;</li> <li>• Diferencias de cambio, ganancias o pérdidas, netas.</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.</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



Banco del Año  
en España 2016



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

