

Actividad y resultados

Enero-Marzo

2018



CaixaBank

Contenidos

03	Datos relevantes del Grupo
04	Información clave del Grupo
06	Evolución macroeconómica y de mercados financieros
08	Resultados
16	Actividad
19	Gestión del riesgo
22	Liquidez y estructura de financiación
24	Gestión del capital
26	Resultados por segmento de negocio
38	La Acción y mercado de CaixaBank
39	Anexos
39	Información sobre participadas
39	Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor
40	Ratings
41	Glosario

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias y el balance consolidados a la conclusión de los ejercicios 2017 y 2016 y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera (*Véase 'Conciliación información financiera publicada por BPI con el formato de presentación del Grupo CaixaBank' en 'Anexos-Glosario'*). Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) se adjunta, en los anexos, las definiciones de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.

Cambios de perímetro y comparabilidad de la información: Con fecha 7 de febrero de 2017 se produjo la toma de control de Banco BPI (BPI) por parte de Grupo CaixaBank. Desde febrero de 2017 la participación total en BPI se consolida por el método de integración global. Con anterioridad a esta fecha, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola por el método de la participación en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo en cada momento.

Con fecha 1 de enero de 2018 ha entrado en vigor IFRS9, por lo que a efectos comparativos, se incluye el balance de apertura que recoge el efecto de aplicar dicha normativa al balance de 31 de diciembre de 2017. Asimismo, y de acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4 *Aplicación de la IFRS9 Instrumentos financieros* se permite el diferimiento de la aplicación de la IFRS9 para las aseguradoras que formen parte de un conglomerado financiero. En este sentido, el Grupo ha decidido aplicar dicha exención temporal de la IFRS9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). Por lo tanto, los detalles de la información que siguen no consideran el cambio de política contable en relación a las inversiones de las compañías aseguradoras del grupo, las cuales quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Posicionamiento comercial

CaixaBank en España

13,8

millones de clientes

384.420

MM € de activo total

30,0 %

cuota de penetración de
particulares

26,7 %

cuota de penetración de
particulares como 1ª entidad

351.420

MM € de recursos de
clientes

223.249

MM € de créditos a la
clientela

Métricas de balance

LIQUIDEZ

73.216

MM € de activos
líquidos totales

SOLVENCIA

11,6 %

CET1 *fully loaded*

GESTIÓN DEL RIESGO

5,8 %

ratio de morosidad

194 %

*liquidity coverage
ratio (LCR), media 12
meses*

16,1 %

Capital Total
fully loaded

55 %

ratio de cobertura
de la morosidad

58 %

ratio de cobertura de adjudicados
disponibles para la venta

Rentabilidad y eficiencia

+520

negocio
bancario y
seguros

704

MM € de resultado
atribuido al Grupo
(+74,7 % vs 2017)

+211

participaciones

+40

BPI

-67

actividad
inmobiliaria
non-core

52,7 %

ratio de eficiencia sin gastos
extraordinarios

9,8 %

ROTE

12,0 %

ROTE recurrente del negocio
bancario y seguros

Datos relevantes del Grupo ¹

En millones de euros	Enero - Marzo		Variación
	2018	2017	
RESULTADOS			
Margen de intereses	1.203	1.153	4,3%
Comisiones netas	625	588	6,4%
Margen bruto	2.262	1.893	19,5%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.149)	(1.091)	5,4%
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.113	802	38,7%
Margen de explotación	1.110	792	40,1%
Resultado antes de impuestos	919	451	104,1%
Resultado atribuido al Grupo	704	403	74,7%

	Marzo 2018	Diciembre 2017	Variación
BALANCE			
Activo Total	384.420	383.186	0,3%
Patrimonio neto	24.644	24.683	(0,2%)
Recursos de clientes	351.420	349.458	0,6%
Crédito a la clientela, bruto	223.249	223.951	(0,3%)

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD (últimos 12 meses)			
Ratio de eficiencia	53,9%	55,7%	(1,8)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	52,7%	54,3%	(1,6)
ROE	8,1%	6,9%	1,2
ROTE	9,8%	8,4%	1,4
ROA	0,5%	0,5%	
RORWA	1,3%	1,1%	0,2

GESTIÓN DEL RIESGO			
Dudosos	13.695	14.305	(610)
Ratio de morosidad	5,8%	6,0%	(0,2)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,29%	0,34%	(0,05)
Provisiones para insolvencias	7.597	7.135	462
Cobertura de la morosidad	55%	50%	5
Adjudicados netos disponibles para la venta ²	5.810	5.878	(68)
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	58%	58%	

LIQUIDEZ			
Activos líquidos totales	73.216	72.775	441
Loan to deposits	107%	108%	(1)
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	194%	185%	9

SOLVENCIA			
Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded	11,6%	11,7%	(0,1)
Tier 1 fully loaded	13,1%	12,3%	0,8
Capital total fully loaded	16,1%	15,7%	0,4
Activos ponderados por riesgo (APR) fully loaded	148.328	148.626	(298)
Leverage Ratio fully loaded	5,7%	5,3%	0,4

DATOS POR ACCIÓN			
Cotización (€/acción)	3,872	3,889	(0,017)
Capitalización bursátil	23.150	23.248	(98)
Valor teórico contable (€/acción)	4,05	4,06	(0,01)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,34	3,35	(0,01)
Número de acciones en circulación excluyendo autocartera (millones)	5.979	5.978	1
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,33	0,28	0,05
Número medio de acciones excluyendo autocartera (millones) (12 meses)	5.978	5.978	
PER (Precio / Beneficios; veces)	11,89	14,02	(2,13)
P/ VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	1,16	1,16	

OTROS DATOS (número)			
Empleados	37.107	36.972	135
Oficinas ³	5.318	5.379	(61)

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

(2) Exposición en España.

(3) No incluye sucursales fuera de España y Portugal ni oficinas de representación.

Información clave del Grupo

Nuestra entidad

CaixaBank

Fortaleza comercial

- CaixaBank con una base de 13,8 millones de clientes, cuenta con un modelo de banca universal, basado en la calidad, la cercanía y la especialización.
- Banco principal para uno de cada cuatro clientes minoristas en España. La cuota de penetración¹ de particulares se sitúa en el 30,0 %, un 26,7 % como primera entidad.
- La fortaleza comercial permite mantener elevadas cuotas² de mercado en los principales productos y servicios:

Créditos	Depósitos	Nóminas domiciliadas	Fondos de inversión	Seguros de ahorro	Planes de pensiones	Facturación tarjetas	Crédito al consumo
15,7%	14,5%	26,3%	16,7%	26,8%	23,6%	23,3%	16,7%

Especialización

- **Segmentación del negocio** con amplia oferta de productos y servicios adaptados a las necesidades de los clientes.
- Reconocido por cuarto año consecutivo como **mejor banco y entidad de banca privada** en España por *Global Finance* y *Euromoney*, respectivamente.

Digitalización

- El **56 % de los clientes**³ particulares de CaixaBank son **digitales**.
- **Lanzamiento de Smart Money**, aplicación que ofrece servicios de asesoramiento digital a partir del perfil de riesgo y objetivos del cliente proponiendo carteras de inversión.

Responsabilidad corporativa

- **Primera entidad** del sector financiero en **responsabilidad empresarial y gobierno corporativo** en 2017 por Merco.
- **Presencia en los índices de sostenibilidad** Dow Jones Sustainability Index (DJSI), FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes y Advanced Sustainable Performance Index (ASPI).

BPI

- BPI, con una base de 1,9 millones de clientes, mantiene sólidas cuotas⁴ de mercado en Portugal: 9,4 % en créditos y 11,2 % en recursos de clientes.

(1) Última información disponible. Fuente: FRS Inmark.

(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Servired, 4B y Euro6000. Cuota de créditos y depósitos correspondiente al sector privado residente.

(3) Clientes de entre 20 y 74 años operativos en los últimos 12 meses.

(4) Última información disponible. Datos de elaboración propia (incluye depósitos, fondos de inversión mobiliario, seguros de capitalización, PPR's y OTRV's). Fuente: Banco de Portugal, APS, APFIPP.

Resultados y Actividad

- El **resultado atribuido del primer trimestre de 2018** crece hasta los **704 millones de euros** (+74,7 % respecto al mismo periodo de 2017). En su evolución incide:
 - Crecimiento de los ingresos (**margen bruto +19,5 %**), marcado por el aumento de los ingresos core¹ hasta los 2.008 millones de euros (+6,5 %) y **mayores resultados por activos y pasivos financieros** e ingresos de **participadas**.
 - **Reducción de pérdidas por deterioro de activos financieros** (-44,3 %) y **Otras provisiones** (-86,3 %). El coste del riesgo se sitúa en el 0,29 % (-17 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior).
- Los **recursos** crecen hasta los 351.420 millones de euros (**+0,6 % en 2018**).
- El crédito a la clientela total se sitúa en 223.249 millones de euros (-0,3 % en el trimestre). **La cartera sana se mantiene estable**.

Fortaleza de balance

Gestión del riesgo

- Los saldos dudosos se reducen 610 millones de euros en el trimestre (-2.440 millones de euros en los últimos doce meses) y la **ratio de morosidad** disminuye hasta el **5,8 %** (6,0 % en diciembre de 2017).
- La **ratio de cobertura** aumenta hasta el **55 %** (+5 puntos porcentuales en el trimestre, entre otros, tras la implantación de IFRS9 que supuso el registro de provisiones para riesgo de crédito de 758 millones de euros).

Liquidez

- Activos líquidos de alta calidad por importe de 73.216 millones de euros (+441 millones de euros en el trimestre).
- Sólida estructura de financiación minorista, con una *ratio loan to deposits* del 107 %.

Solvencia

- La *ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* se sitúa a **31 de marzo de 2018 en el 11,6 %** (+7 puntos básicos en el trimestre respecto a la ratio proforma con IFRS9 a 31 de diciembre de 2017, que recogía un impacto en reservas de -560 millones de euros, netos).
- El **Tier 1 fully loaded** asciende al **13,1 %**, +84 puntos básicos en el trimestre gracias a la emisión² de 1.250 millones de euros de instrumentos de *Additional Tier 1*.
- El **Capital total fully loaded** asciende a **16,1 %**, por encima del objetivo fijado en el Plan Estratégico.
- El *leverage ratio fully loaded* se sitúa en el 5,7 %, +36 puntos básicos en el trimestre gracias a la emisión descrita anteriormente.

Ratings

- En 2018 las agencias de calificación crediticia han revisado el perfil de crédito de CaixaBank, llevando a cabo las siguientes acciones:
 - S&P Global ha revisado al alza el rating a largo plazo hasta BBB+ desde BBB y situado su perspectiva en estable.
 - DBRS ha revisado al alza el rating a largo plazo hasta A desde A (low), manteniendo la perspectiva estable.
 - Moody's ha confirmado el rating de deuda a largo plazo en Baa2 y mejorado la perspectiva a positiva.
 - Fitch ha confirmado el rating de deuda a largo plazo en BBB manteniendo perspectiva positiva.

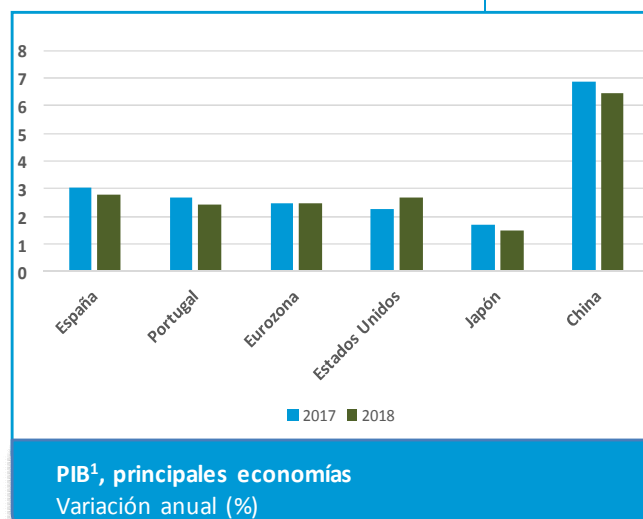
(1) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo, el resultado por el método de la participación de SegurCaixa Adeslas e ingresos de participadas aseguradoras de BPI.

(2) Pendiente de recibir autorización para computabilidad como recursos propios.

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Escenario económico mundial

En el primer trimestre del año se ha constatado una mejora de los indicadores de actividad, lo que refuerza las perspectivas de aceleración del crecimiento global para el conjunto de 2018. CaixaBank Research espera que el **crecimiento mundial se sitúe en el 3,9 %** en este año, levemente por encima del 3,7 % de 2017. Distintos elementos apoyan esta dinámica. Entre ellos, destaca una política monetaria todavía acomodaticia en los países avanzados, a pesar del proceso de normalización iniciado por la Fed estadounidense y que se saldó con una nueva subida de tipos en marzo, hasta el intervalo de 1,50 % - 1,75 % (lógica, dado que el país circula por fases del ciclo maduras). La aceleración del crecimiento a nivel global también se está apoyando en los emergentes, que se muestran sólidos en estas fases iniciales de la normalización monetaria de la Fed y que se están beneficiando de la recuperación moderada del precio del petróleo. Los buenos datos de actividad económica coexisten, sin embargo, con importantes focos de riesgo. Así, EE.UU. aprobó una subida de aranceles a las importaciones de acero (25 %) y de aluminio (10 %) y amenaza con otras subidas arancelarias a un gran número de importaciones chinas, tras una investigación estadounidense que acusa al gigante asiático de robo de la propiedad intelectual, entre otras prácticas comerciales poco ortodoxas, lo que ha aumentado los temores a que se produzca una escalada de las tensiones comerciales y una involución proteccionista. Sin embargo, no hay que olvidar que, en última instancia, las quejas norteamericanas tienen una base, ya que las prácticas comerciales de China no se adecúan a los estándares de libre comercio que aplican la mayor parte de países. Por ello, aunque sea con medios disruptivos y que, por tanto, generan inestabilidad a corto plazo, esta vía de actuación podría acabar comportando un mejor funcionamiento del sistema de comercio internacional a medio plazo.



(1) Previsión de 2018 realizada por CaixaBank Research.

Escenario económico europeo, español y portugués

En la **eurozona**, los indicadores macro de finales de 2017 e inicios de 2018 certifican su buen momento cíclico. El fuerte empuje de la economía global, el mantenimiento de una política monetaria acomodaticia por parte del BCE y el clima de confianza que favorece la creación de empleo son los principales artífices del momentum europeo. A resultados de ello, se esperan buenas cifras de crecimiento tanto en 2018 como en 2019 (2,5 % y el 2,0 %, respectivamente). En cuanto a **política europea**, la repetición de la gran coalición en Alemania proporciona la oportunidad de un claro empuje a la agenda europea en 2018, pero el resultado electoral de Italia, con un aumento de los movimientos populistas, podría entorpecerla.

En este contexto, **España y Portugal** han empezado el año con buen pie. Ambos países se están viendo muy beneficiados por el buen momento que atraviesa la economía mundial en general, y la eurozona en particular.

En **España**, tras el buen dato de crecimiento del cuarto trimestre de 2017, así como varios datos positivos en distintos ámbitos y sectores (dinamismo del mercado laboral, consolidación del ciclo alcista inmobiliario y vigor de la actividad crediticia y del turismo) contemplamos un crecimiento del PIB para el conjunto de 2018 del 2,8 %, una cifra claramente superior al promedio de las economías avanzadas. De hecho, ese mismo elemento, el del crecimiento mayor que el de la eurozona, junto con la positiva evolución del déficit público, han sido los argumentos que han utilizado las agencias de rating para mejorar la nota crediticia de España en estos primeros meses de 2018.

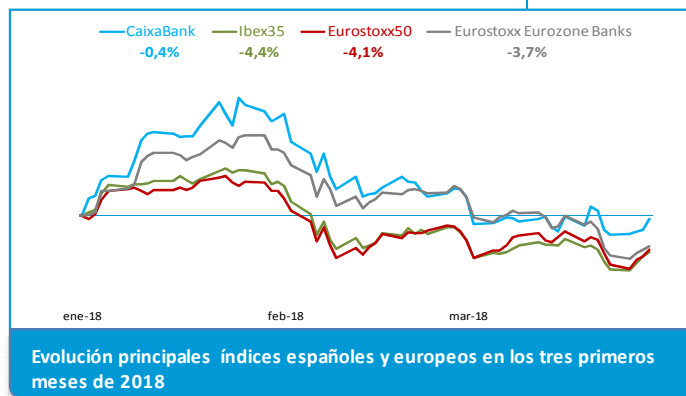
Un elemento muy reseñable de este ciclo expansivo es su carácter más equilibrado, con aportaciones al crecimiento notables tanto por el lado de la demanda interna como por el de la externa.

Portugal, por su parte, también ofrece unas perspectivas favorables. La economía lusa mantuvo un sólido ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre de 2017 (2,4 % interanual), que situó el cómputo para el conjunto de 2017 en el 2,7 %, la mayor tasa de crecimiento de los últimos 17 años. Para los próximos años las perspectivas también son alentadoras, con un crecimiento previsto del 2,4 % en 2018 y del 2,3 % en 2019.

Escenario de mercados financieros

Tras permanecer en un entorno de muy baja volatilidad durante los últimos trimestres, en los primeros meses de 2018 la **inestabilidad** ha vuelto a los **mercados financieros** de la mano de las expectativas de una política monetaria menos acomodaticia y de los temores de un giro proteccionista a nivel global.

Así, el Eurostoxx retrocedió un 4,1 % en el primer trimestre del año, versus cierre de 2017, en tanto que el IBEX 35 cerró con una caída del 4,4 %, su peor registro desde el segundo trimestre de 2016. Tras los repentes de los tipos de interés soberano en enero y las correcciones bursátiles de febrero, en marzo las principales bolsas internacionales mantuvieron un comportamiento errático y siguieron sufriendo pérdidas. No obstante, mientras que en febrero las correcciones bursátiles estuvieron desencadenadas por la expectativa de un mayor endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal de EE. UU., en marzo las pérdidas siguieron a los anuncios de aumentos arancelarios por parte de la Administración Trump, tanto a principios como a finales de mes. De hecho, las reuniones de los bancos centrales de dicho mes incidieron poco en el ánimo de los inversores. Tanto la Fed como el Banco Central Europeo (BCE) enfatizaron el buen desempeño de la actividad de sus economías, de modo que, en EE. UU., la Fed realizó un nuevo incremento de sus tipos de interés de referencia (el único del primer trimestre) y, en la eurozona, el BCE, que se encuentra en una fase mucho más inicial de la retirada del estímulo, dio pistas de que se acerca el fin del programa de compra de activos.



[Resultados]

Cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo

Evolución interanual

A efectos de evolución de los epígrafes de la cuenta de resultados, se debe considerar que BPI se integró por consolidación global el 1 de febrero de 2017 tras la toma de control, siendo hasta entonces consolidada por el método de la participación.

En millones de euros	1T18	1T17	Variación	%
Margen de intereses	1.203	1.153	50	4,3
Ingresos por dividendos	5	8	(3)	(39,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	266	85	181	
Comisiones netas	625	588	37	6,4
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	136	43	93	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	138	110	28	24,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(111)	(94)	(17)	17,1
Margen bruto	2.262	1.893	369	19,5
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.149)	(1.091)	(58)	5,4
Gastos extraordinarios	(3)	(10)	7	(73,2)
Margen de explotación	1.110	792	318	40,1
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.113	802	311	38,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(139)	(249)	110	(44,3)
Otras dotaciones a provisiones	(50)	(370)	320	(86,3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(2)	278	(280)	
Resultado antes de impuestos	919	451	468	104,1
Impuesto sobre Sociedades	(182)	(36)	(146)	
Resultado después de impuestos	737	415	322	77,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	33	12	21	
Resultado atribuido al Grupo	704	403	301	74,7

- El resultado atribuido en el primer trimestre de 2018 crece hasta los 704 millones de euros, un +74,7 % más respecto al mismo periodo de 2017.

El margen bruto se sitúa en 2.262 millones de euros (+19,5 % respecto al ejercicio anterior) impulsado por el crecimiento de los ingresos core¹ hasta los 2.008 millones de euros en 2018 (+6,5 %) y mayores resultados por activos y pasivos financieros e ingresos de participadas. Los gastos de administración y amortización recurrentes crecen a un ritmo inferior a los ingresos core (+5,4 %).

Reducción de pérdidas por deterioro de activos financieros (-44,3 %) y Otras provisiones (-86,3 %), que en 2017 recogían impactos extraordinarios negativos asociados a prejubilaciones y al saneamiento de la exposición en Sareb. El coste del riesgo se sitúa en el 0,29 % (-17 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior).

Registro en 2017 del resultado derivado de la combinación de negocios con BPI en el epígrafe Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros (256 millones de euros).

(1) Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguros de vida riesgo, el resultado por el método de la participación de SegurCaixa Adeslas e ingresos de participadas aseguradoras de BPI.

Evolución trimestral

En millones de euros	1T18	4T17	Variación	%
Margen de intereses	1.203	1.196	7	0,6
Ingresos por dividendos	5	1	4	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	266	38	228	
Comisiones netas	625	632	(7)	(0,9)
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	136	(5)	141	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	138	118	20	17,4
Otros ingresos y gastos de explotación	(111)	(249)	138	(55,6)
Margen bruto	2.262	1.731	531	30,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.149)	(1.124)	(25)	2,3
Gastos extraordinarios	(3)	(1)	(2)	
Margen de explotación	1.110	606	504	83,2
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.113	607	506	83,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(139)	(141)	2	(1,2)
Otras dotaciones a provisiones	(50)	(112)	62	(54,9)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(2)	(117)	115	(99,0)
Resultado antes de impuestos	919	236	683	
Impuesto sobre Sociedades	(182)	(42)	(140)	
Resultado después de impuestos	737	194	543	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	33	(2)	35	
Resultado atribuido al Grupo	704	196	508	

- La comparativa del **resultado atribuido del primer trimestre de 2018 (704 millones de euros)** en relación al trimestre anterior se ve afectada por el registro de impactos singulares en Otros ingresos y gastos de explotación (-214 millones de euros de contribución al FGD en el cuarto trimestre de 2017 y -48 millones de euros de la estimación del IBI en el primer trimestre de 2018).

Considerando este efecto, el margen bruto crece un 30,7 %, incidiendo adicionalmente en su evolución el crecimiento de los ingresos core (+1,8 %), y esencialmente mayores resultados por activos y pasivos financieros e ingresos de participaciones.

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

Datos en %	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Ingresos por intereses	1,83	1,83	1,84	1,87	1,93
Gastos por intereses	(0,54)	(0,61)	(0,57)	(0,57)	(0,63)
Margen de intereses	1,29	1,22	1,27	1,30	1,30
Ingresos por dividendos	0,01	0,00	0,01	0,12	0,01
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,29	0,04	0,23	0,20	0,11
Comisiones netas	0,67	0,65	0,65	0,72	0,66
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	0,15	(0,01)	0,12	0,15	0,05
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,15	0,12	0,13	0,13	0,12
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,13)	(0,25)	(0,08)	(0,02)	(0,11)
Margen bruto	2,43	1,77	2,33	2,60	2,14
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,24)	(1,15)	(1,19)	(1,23)	(1,23)
Gastos extraordinarios	(0,00)	(0,00)	0,00	(0,10)	(0,02)
Margen de explotación	1,19	0,62	1,14	1,27	0,89
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1,19	0,62	1,14	1,37	0,91
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,15)	(0,14)	(0,20)	(0,24)	(0,28)
Otras dotaciones a provisiones	(0,05)	(0,12)	(0,04)	(0,43)	(0,42)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,00)	(0,12)	0,00	0,00	0,32
Resultado antes de impuestos	0,99	0,24	0,90	0,60	0,51
Impuesto sobre Sociedades	(0,20)	(0,04)	(0,19)	(0,12)	(0,04)
Resultado después de impuestos	0,79	0,20	0,71	0,48	0,47
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,03	(0,00)	0,03	0,01	0,02
Resultado atribuido al Grupo	0,76	0,20	0,68	0,47	0,45
Activos totales medios netos (en millones de euros)	377.143	387.300	376.073	368.639	359.264

(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios.

Margen bruto

Margen de intereses

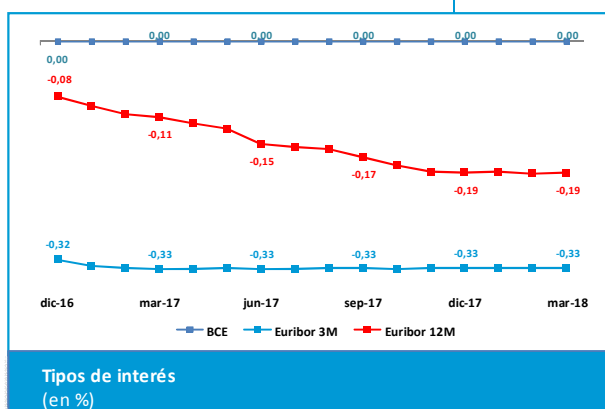
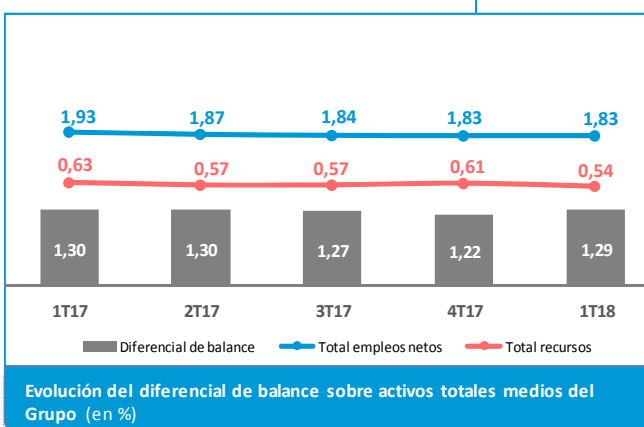
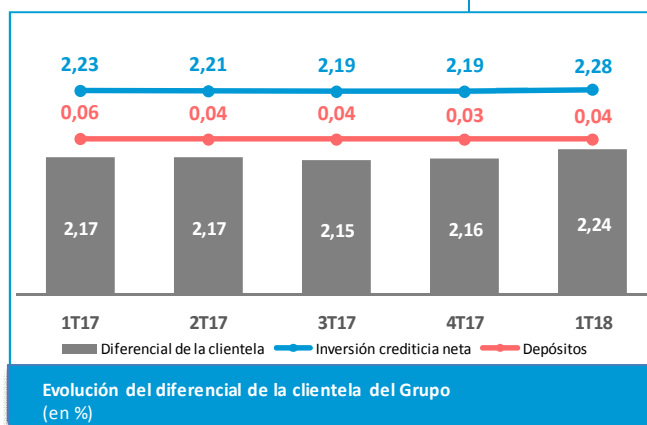
- El margen de intereses del primer trimestre de 2018 del Grupo asciende a 1.203 millones de euros (+4,3 % respecto al primer trimestre del 2017) impactado principalmente por la incorporación de BPI en febrero de 2017 que aporta un 2,1 % del crecimiento.

El crecimiento del margen de intereses del Grupo respecto al primer trimestre del año anterior, en un entorno donde los tipos de interés siguen en mínimos y el Euribor 12 meses ha seguido cayendo, se debe a:

- Reducción del coste de los recursos retail tras la intensa gestión de la financiación minorista de -6 puntos básicos en el ahorro a vencimiento y de -2 puntos básicos en el ahorro a la vista.
 - Mejora de la rentabilidad del crédito en +5 puntos básicos. La aplicación de IFRS9 tiene un impacto positivo por el devengo de intereses de los activos dudosos netos de provisiones, compensado con una mayor dotación a provisiones, con un efecto neutro en el resultado global. También han contribuido a la mejora de la rentabilidad del crédito, la producción a tipos superiores a la cartera y el mix hacia segmentos más rentables que compensan las reprecitaciones todavía negativas de la cartera hipotecaria.
 - Ahorro en los costes de la financiación institucional por menor precio y disminución de la rentabilidad de la cartera de Renta fija parcialmente compensada por un incremento de volumen.
- Respecto al trimestre anterior, el margen de intereses del Grupo aumenta un +0,6 % gracias a:
 - Mejora de la rentabilidad del crédito en +9 puntos básicos por la aplicación de IFRS9, la mayor aportación de las filiales crediticias del segmento consumo y la nueva producción a tipos más altos que la cartera.
 - Mejora de la rentabilidad de la actividad mayorista por disminución del precio de la financiación institucional, aumento del precio de la renta fija y disminución de la liquidez a tipos negativos.
 - Ligero aumento del coste de los recursos retail en +1 punto básico.

El diferencial de la clientela mejora en +8 puntos básicos respecto al trimestre anterior y se sitúa en 2,24 %.

Asimismo el diferencial de balance se sitúa en 1,29 % con una mejora de +7 puntos básicos sobre el trimestre anterior.



Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	1T18			4T17			3T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	17.577	43	1,00	25.142	48	0,75	15.210	50	1,30
Cartera de créditos (a)	207.592	1.169	2,28	209.451	1.158	2,19	210.440	1.163	2,19
Valores representativos de deuda	33.160	85	1,04	32.617	81	0,98	31.577	97	1,22
Otros activos con rendimiento	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86	50.444	427	3,35
Resto de activos	66.662	8		69.313	10		68.402	11	
Total activos medios (b)	377.143	1.705	1,83	387.300	1.791	1,83	376.073	1.748	1,84
Intermediarios financieros	45.019	(45)	0,40	59.416	(51)	0,34	41.725	(55)	0,52
Recursos de la actividad minorista (c)	190.216	(17)	0,04	187.178	(16)	0,03	195.983	(22)	0,04
Ahorro a la vista	155.860	(9)	0,02	151.289	(10)	0,03	158.164	(13)	0,03
Ahorro a vencimiento	34.357	(8)	0,09	35.889	(6)	0,06	37.818	(9)	0,09
Ahorro a plazo	32.859	(7)	0,09	34.629	(6)	0,06	35.986	(9)	0,09
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	1.497	(1)		1.260			1.833		
Empréstitos institucionales y valores negociables	28.246	(69)	0,99	27.069	(72)	1,06	26.514	(75)	1,12
Pasivos subordinados	6.114	(32)	2,14	6.005	(34)	2,27	6.305	(38)	2,38
Otros pasivos con coste	63.023	(328)	2,11	61.252	(411)	2,66	60.093	(349)	2,31
Resto de pasivos	44.525	(11)		46.380	(11)		45.453	(8)	
Total recursos medios (d)	377.143	(502)	0,54	387.300	(595)	0,61	376.073	(547)	0,57
Margen de intereses		1.203			1.196			1.201	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,24			2,16			2,15	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,29			1,22			1,27	

En millones de euros	2T17			1T17		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	11.394	41	1,44	11.714	45	1,54
Cartera de créditos (a)	211.249	1.163	2,21	205.544	1.129	2,23
Valores representativos de deuda	27.550	93	1,35	26.973	97	1,45
Otros activos con rendimiento	50.018	417	3,34	48.669	436	3,64
Resto de activos	68.428	7		66.364	4	
Total activos medios (b)	368.639	1.721	1,87	359.264	1.711	1,93
Intermediarios financieros	42.823	(43)	0,40	45.901	(41)	0,36
Recursos de la actividad minorista (c)	188.969	(20)	0,04	179.976	(28)	0,06
Ahorro a la vista	150.036	(10)	0,03	139.029	(12)	0,04
Ahorro a vencimiento	38.933	(10)	0,10	40.947	(16)	0,15
Ahorro a plazo	37.837	(10)	0,11	40.231	(15)	0,15
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	1.096			716	(1)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	26.544	(74)	1,12	28.119	(80)	1,16
Pasivos subordinados	5.357	(39)	2,92	4.610	(34)	3,03
Otros pasivos con coste	59.400	(341)	2,30	55.816	(366)	2,66
Resto de pasivos	45.546	(8)		44.842	(9)	
Total recursos medios (d)	368.639	(525)	0,57	359.264	(558)	0,63
Margen de intereses		1.196			1.153	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,17			2,17	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,30			1,30	

Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos de la TLTRO II. De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- BPI se integró el 1 de febrero de 2017, en consecuencia, los resultados y saldos medios del primer trimestre de 2017 (sólo incluye dos meses) no son comparables con trimestres posteriores.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones crecen hasta los 625 millones de euros**, un +6,4 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior tras la integración de BPI, que aporta un 5,4 % del crecimiento:

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** ascienden a 353 millones de euros e incluyen ingresos de operaciones de valores, las comisiones derivadas de transaccionalidad, así como las de riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión.

La evolución en relación al primer trimestre de 2017 está impactada por menores comisiones en banca de inversión, que provocan una caída del 4,9 % incluso considerando la incorporación de BPI.

- Las **comisiones de fondos de inversión** se sitúan en los 132 millones de euros (+20,0 %) por el incremento del patrimonio gestionado, y disminuyen ligeramente respecto al cuarto trimestre de 2017 (-1,3 %).
- **Crecimiento de las comisiones por gestión de planes de pensiones del 19,8 %** hasta los 57 millones de euros con aumento del patrimonio gestionado a través de una amplia oferta de productos. La evolución respecto al trimestre anterior (-7,9 %) se debe, entre otros, a ingresos singulares asociados a la rentabilidad alcanzada por los planes al cierre del año.
- **Crecimiento de las comisiones por comercialización de seguros** hasta los 83 millones de euros (+42,1 % y +14,3 % respecto al mismo periodo y trimestre del año anterior).

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
Comisiones bancarias, valores y otros	353	363	369	416	373	(4,9)	(2,7)
Fondos de inversión, carteras y sicav's	132	134	126	121	110	20,0	(1,3)
Planes de pensiones	57	62	53	51	47	19,8	(7,9)
Comercialización de seguros	83	73	67	76	58	42,1	14,3
Comisiones netas	625	632	615	664	588	6,4	(0,9)

Ingresos de la cartera de participadas

- Los **ingresos de la cartera de participadas se sitúan en 271 millones de euros**. Incluyen los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación, así como los ingresos por dividendos.
- Los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación vienen marcados por la evolución de su negocio y por aspectos singulares registrados:
 - En enero de 2017 registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.
 - Resultado incorporado por el método de la participación de BFA en el primer trimestre de 2018 por importe de 100 millones de euros (del que 79 millones de euros corresponden a impactos extraordinarios en resultados derivados, entre otros, de la devaluación de la divisa angolense). En el cuarto trimestre de 2017, registro de -68 millones de euros (que incluían resultados extraordinarios por importe de -119 millones de euros), asociados entre otros, al impacto estimado de aplicar (acorde con la NIC 29) los efectos inflacionarios de Angola a los estados financieros de BFA.
- Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre de 2017, 104 millones de euros correspondientes a Telefónica.

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Ingresos por dividendos	5	1	5	113	8
Entidades valoradas por el método de la participación	266	38	220	183	85
Ingresos de la cartera de participadas	271	39	225	296	93

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros

- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** incrementan hasta los 136 millones de euros como resultado de materializar plusvalías latentes de activos financieros disponibles para la venta, y de la revalorización de la participación de BPI en Viacer en el contexto de su desinversión.

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Ganancias/pérdidas activos y pasivos financieros y otros	136	(5)	110	134	43

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Crecimiento sostenido de los ingresos derivados de la actividad de seguros hasta los 138 millones de euros (+24,9 % y +17,4 % respecto al mismo periodo y trimestre del año anterior).

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	138	118	121	123	110	24,9	17,4

Otros ingresos y gastos de explotación

- **Otros ingresos y gastos de explotación** (-111 millones de euros, +17,1 %) incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación a estos últimos, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:

- Registro en el primer trimestre de cada ejercicio de una estimación del Impuesto de Bienes Inmuebles (48 millones de euros estimados para 2018).
- El segundo trimestre de 2017 incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 90 millones de euros.
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) registrada en el cuarto trimestre de 2017 por 214 millones de euros.

Adicionalmente debe considerarse el ingreso en el segundo trimestre de 2017 de 115 millones de euros derivado del acuerdo con Cecabank.

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
FUR / FGD		(214)		(90)	
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(87)	(46)	(33)	(36)	(85)
Otros	(24)	11	(28)	100	(9)
Otros ingresos y gastos de explotación	(111)	(249)	(61)	(26)	(94)

Gastos de administración y amortización

- Los gastos de administración y amortización recurrentes se sitúan en 1.149 millones de euros, +5,4 % (+1,8 % sin considerar la incorporación de la base de costes de BPI, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).

En relación al trimestre anterior, los gastos del Grupo aumentan un 2,3 %, si bien los costes de personal se mantienen estables. Aumento de gastos generales, que incluye el registro de 7 millones de euros del IBI de inmuebles de uso propio.

- Los gastos extraordinarios están asociados a BPI (3 millones de euros en 2018 y 110 millones de euros en 2017).

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
Margen Bruto	2.262	1.731	2.211	2.387	1.893	19,5	30,7
Gastos de personal	(731)	(729)	(720)	(724)	(702)	4,0	0,2
Gastos generales	(317)	(298)	(296)	(292)	(279)	13,6	6,4
Amortizaciones	(101)	(97)	(111)	(109)	(110)	(7,1)	5,1
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.149)	(1.124)	(1.127)	(1.125)	(1.091)	5,4	2,3
Gastos extraordinarios	(3)	(1)	(3)	(96)	(10)	(73,2)	139,7

Ratio de eficiencia	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (%) ¹	52,7	54,3	51,8	52,2	52,4
Ratio de eficiencia (%) ¹	53,9	55,7	53,1	55,1	54,0

(1) Últimos 12 meses

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

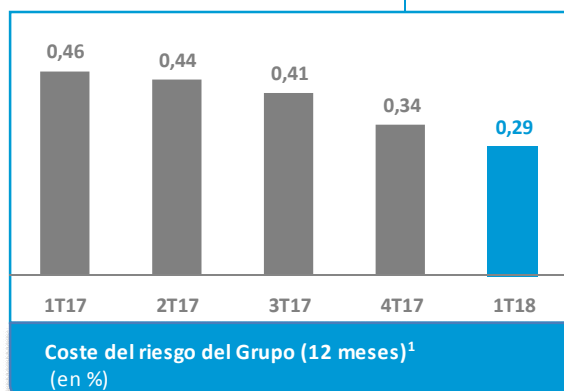
Pérdidas por deterioro de activos financieros

- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** disminuyen hasta los -139 millones de euros, un 44,3 % menos respecto al mismo periodo del ejercicio 2017 (estable respecto al trimestre anterior). El **coste del riesgo** se sitúa en el 0,29 %.

Otras dotaciones a provisiones

- Otras dotaciones a provisiones** recoge, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos.

En 2017 incluía, entre otros, el registro de 455 millones de euros asociados a prejubilaciones (152 y 303 millones de euros en el primer y segundo trimestre del ejercicio, respectivamente) y 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb en el primer trimestre. En el cuarto trimestre de 2017, registro de dotaciones por contingencias legales con criterios conservadores.



(1) La ratio del tercer trimestre de 2017 y anteriores excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 por 676 millones de euros.

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
Dotaciones para insolvencias	(139)	(141)	(186)	(223)	(249)	(44,3)	(1,2)
Otras dotaciones a provisiones	(50)	(112)	(37)	(393)	(370)	(86,3)	(54,9)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(189)	(253)	(223)	(616)	(619)	(69,4)	(25,0)

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros

- Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y resultados por ventas de activos y saneamientos, principalmente, de la cartera inmobiliaria. Su evolución refleja:
 - Resultados positivos por 40 millones de euros en la venta de activos inmobiliarios (+15,0 %), con un margen sobre el valor contable neto del 16 % (15 % en el primer trimestre de 2017). La evolución trimestral viene marcada por la estacionalidad habitual con mayor nivel de ventas en el último trimestre del año.
 - Otros resultados inmobiliarios incluyen, esencialmente, dotaciones derivadas de las valoraciones de los activos en base a los modelos internos del Grupo y de la actualización de parámetros realizada en el cuarto trimestre de 2017.
 - Resultado derivado de la combinación de negocios con BPI en el primer trimestre de 2017 (256 millones de euros) y saneamiento por obsolescencia de activos en el cuarto trimestre.

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
Resultados en la venta de inmuebles	40	108	61	44	35	15,0	(63,1)
Otros resultados inmobiliarios	(38)	(149)	(55)	(28)	(10)		(75,2)
Otros	(4)	(76)	(7)	(12)	253		(95,0)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(2)	(117)	(1)	4	278		(99,0)
<i>Resultado por ventas, neto (sobre valor neto activado)</i>	<i>16%</i>	<i>27%</i>	<i>21%</i>	<i>15%</i>	<i>15%</i>		

Actividad

Balance

Los **activos totales del Grupo** se sitúan en **384.420 millones de euros** a 31 de marzo de 2018, +0,5 % en relación al balance de apertura a 1 de enero de 2018 que se presenta a efectos comparativos tras la implantación de IFRS9.

En millones de euros	31.03.18	01.01.18	Variación	Var. en %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	15.031	20.155	(5.124)	(25,4)
- Activos financieros mantenidos para negociar	10.044	9.641	403	4,2
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.069	1.013	56	5,5
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	327	255	72	28,2
<i>Valores representativos de deuda</i>	143	148	(5)	(3,4)
<i>Prestamos y anticipos</i>	599	610	(11)	(1,8)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.957	19.851	1.106	5,6
- Activos financieros a coste amortizado	237.117	234.796	2.321	1,0
<i>Entidades de crédito</i>	6.682	7.091	(409)	(5,8)
<i>Clientela</i>	214.291	214.913	(622)	(0,3)
<i>Valores representativos de deuda</i>	16.144	12.792	3.352	26,2
- Derivados - contabilidad de coberturas	2.287	2.597	(310)	(11,9)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	6.204	6.224	(20)	(0,3)
- Activos afectos al negocio asegurador ¹	61.852	58.194	3.658	6,3
- Activos tangibles	6.537	6.480	57	0,9
- Activos intangibles	3.795	3.805	(10)	(0,3)
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.910	6.069	(159)	(2,6)
- Resto activos	13.617	13.814	(197)	(1,4)
Total activo²	384.420	382.639	1.781	0,5
Pasivo	359.776	358.517	1.259	0,4
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	8.431	8.605	(174)	(2,0)
- Pasivos financieros a coste amortizado	279.222	280.897	(1.675)	(0,6)
<i>Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito</i>	40.869	43.196	(2.327)	(5,4)
<i>Depósitos de la clientela</i>	203.882	203.608	274	0,1
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	31.094	29.919	1.175	3,9
<i>Promemoria: Pasivos subordinados</i>	4.983	5.054	(71)	(1,4)
<i>Otros pasivos financieros</i>	3.377	4.174	(797)	(19,1)
- Pasivos afectos al negocio asegurador ¹	61.419	57.991	3.428	5,9
- Provisiones	4.889	5.014	(125)	(2,5)
- Resto pasivos	5.815	6.010	(195)	(3,2)
Patrimonio neto²	24.644	24.122	522	2,2
- Fondos Propios	24.374	23.665	709	3,0
- Intereses minoritarios	454	434	20	4,6
- Otro resultado global acumulado	(184)	23	(207)	
Total pasivo y patrimonio neto	384.420	382.639	1.781	0,5

(1) De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de la IFRS9 para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2021, a la espera de la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han reclasificado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

(2) El total activo y patrimonio neto del balance de cierre de 2017, es decir previo a la aplicación de IFRS9, era de 383.186 y 24.683 millones de euros, respectivamente.

Crédito a la clientela

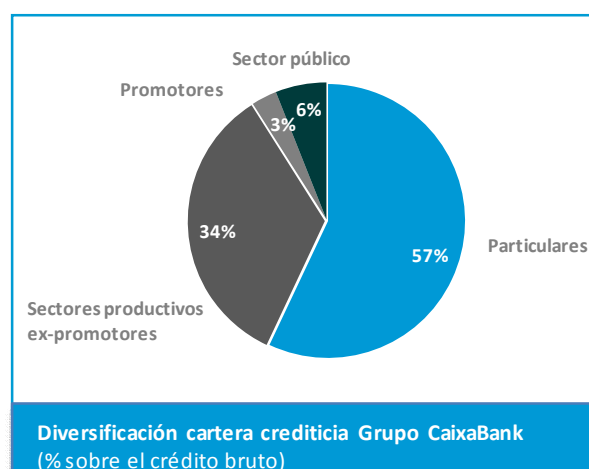
El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en los **223.249 millones de euros**, -0,3 % respecto a diciembre de 2017. La **cartera sana se mantiene estable en el trimestre**.

En millones de euros	31.03.18	31.12.17	Variación	Var. %
Créditos a particulares	127.993	128.490	(497)	(0,4)
Adquisición vivienda	93.563	94.187	(624)	(0,7)
Otras finalidades	34.430	34.303	127	0,4
<i>del que: Consumo en España</i>	<i>10.454</i>	<i>9.929</i>	<i>525</i>	<i>5,3</i>
Créditos a empresas	82.296	83.463	(1.167)	(1,4)
Sectores productivos ex-promotores	75.316	76.362	(1.046)	(1,4)
Promotores	6.980	7.101	(121)	(1,7)
Sector Público	12.960	11.998	962	8,0
Crédito a la clientela, bruto⁽¹⁾	223.249	223.951	(702)	(0,3)
<i>Del que:</i>				
<i>Crédito sano</i>	<i>210.055</i>	<i>210.154</i>	<i>(99)</i>	<i>(0,0)</i>
Fondo para insolvencias	(7.299)	(6.832)	(467)	6,8
Crédito a la clientela, neto	215.950	217.119	(1.169)	(0,5)
Riesgos contingentes	12.969	13.983	(1.014)	(7,3)

(1) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** continúa marcado por el desapalancamiento de las familias, siendo la nueva producción inferior a las amortizaciones. La cuota de mercado⁽²⁾ en hipotecas es del 17,6 %.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 0,4 % en el trimestre esencialmente impulsado por el crédito al consumo (+ 5,3 % en crédito al consumo en España).
- La financiación a **empresas - sectores productivos ex-promotores** disminuye un 1,4 % en el trimestre.
- Reducción del peso de la **financiación a promotores** sobre la cartera de crédito, **que se reduce hasta el 3,1 %** a 31 de marzo de 2018 (-4 puntos básicos en 2018), tras la continua gestión de los activos problemáticos.
- Buena evolución del crédito al **sector público** en el trimestre (+8,0 %), marcada por operaciones singulares.



(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: Banco de España (Infbal). Cuota de mercado en España.

Recursos de clientes

Los recursos de clientes crecen hasta los 351.420 millones de euros a cierre de marzo de 2018, +0,6 %.

Importes en millones de euros	31.03.18	31.12.17	Variación	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	197.296	196.611	685	0,3
Ahorro a la vista	162.020	158.772	3.248	2,0
Ahorro a plazo ¹	33.230	35.793	(2.563)	(7,2)
Pasivos subordinados <i>retail</i>	2.046	2.046		
Pasivos por contratos de seguros	50.633	49.965	668	1,3
Cesión temporal de activos y otros	2.071	968	1.103	113,9
Recursos en balance	250.000	247.544	2.456	1,0
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	67.582	66.882	700	1,0
Planes de pensiones	29.589	29.669	(80)	(0,3)
Activos bajo gestión	97.171	96.551	620	0,6
Otras cuentas	4.249	5.363	(1.114)	(20,8)
Total recursos de clientes²	351.420	349.458	1.962	0,6

(1) Incluye préstamos 'retail' por importe de 528 millones de euros a 31 de marzo de 2018 (500 en CaixaBank y 28 en BPI).

(2) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos - Glosario'.

- En la evolución por tipología de recursos en balance (+1,0 %) destaca:
 - El ahorro a la vista y plazo del Grupo se sitúa en 195.250 millones de euros (estables en el trimestre, +0,4 %). Crecimiento del 2,0 % del **ahorro a la vista**, hasta los 162.020 millones de euros y continúa la reducción del **ahorro a plazo** (-7,2 %) hasta los 33.230 millones de euros.
 - Incremento de los **pasivos por contratos de seguros**³ (+1,3 %) tras la intensa actividad comercial. CaixaBank mantiene su liderazgo con una cuota⁴ de mercado en seguros de ahorro del 26,8 %.
- Los **activos bajo gestión** aumentan hasta los 97.171 millones de euros (+0,6 % en el trimestre), impactados por el comportamiento negativo de los mercados:
 - Incremento del patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicavs** hasta los 67.582 millones de euros (+1,0 % en 2018), asociado esencialmente a nuevas suscripciones.
 - Los planes de pensiones** se sitúan en 29.589 millones de euros (-0,3 % en 2018). CaixaBank mantiene una cuota⁴ en fondos de inversión del 16,7 % y en planes de pensiones del 23,6 %.

(3) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los Unit link.

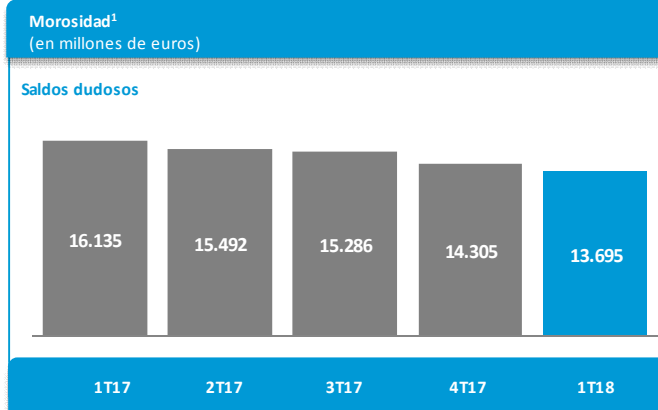
(4) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: ICEA/INVERCO. Cuota de mercado en España.

[Gestión del riesgo]

Calidad del riesgo de crédito

Morosidad

- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 5,8 %** (6,0 % en diciembre de 2017 y 6,7 % en marzo de 2017).
- Los saldos dudosos descienden hasta los 13.695 millones de euros (-610 y -2.440 millones de euros en el trimestre y en los doce últimos meses, respectivamente).



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Ratio de morosidad por segmentos

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Créditos a particulares	5,1%	5,1%	5,2%	5,2%	5,3%
Adquisición vivienda	4,2%	4,2%	4,3%	4,2%	4,2%
Otras finalidades	7,8%	7,5%	8,0%	7,9%	8,0%
<i>del que Consumo en España</i>	3,3%	3,5%	3,8%	4,2%	4,4%
Créditos a empresas	10,2%	9,6%	9,4%	8,3%	7,7%
Sectores productivos ex-promotores	8,2%	8,1%	7,9%	7,1%	6,5%
Promotores	28,4%	23,9%	23,4%	21,7%	21,1%
Sector Público	1,7%	1,6%	1,6%	1,4%	0,8%
Ratio morosidad (créditos + avales)	6,7%	6,5%	6,4%	6,0%	5,8%

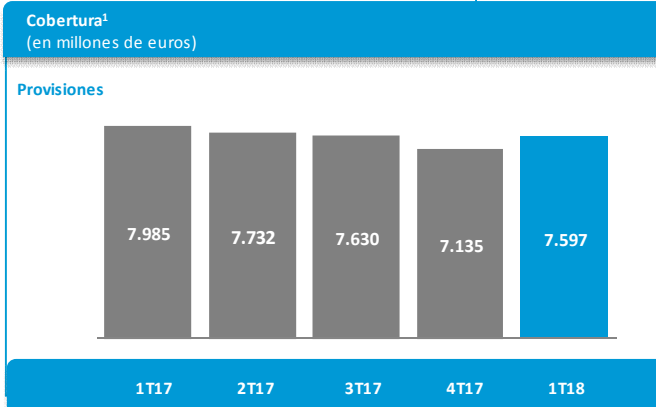
La ratio de morosidad de "otras finalidades" se ve afectada en el cierre del segundo trimestre por los anticipos a pensionistas que suponen un incremento y posterior reducción del volumen de crédito en el segundo y tercer trimestre, respectivamente.

Deudores dudosos (créditos y riesgos contingentes), entradas y salidas

En millones de euros	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Saldo inicial del período	14.754	16.135	15.492	15.286	14.305
Entradas en dudosos	1.674	1.173	1.056	1.235	834
Salidas de dudosos	(1.801)	(1.816)	(1.262)	(2.216)	(1.444)
de los que fallidos	(158)	(124)	(203)	(222)	(266)
Aportación dudosos BPI a 31 de marzo de 2017	1.508				
Saldo final del período	16.135	15.492	15.286	14.305	13.695

Cobertura

- La **ratio de cobertura de dudosos del Grupo es del 55 %** (+5 puntos porcentuales en 2018).
- La evolución de los fondos para insolvencias refleja la entrada en vigor de IFRS9 desde el 1 de enero de 2018, que supuso un incremento de las provisiones para riesgos de crédito por importe de 758 millones de euros (+5 puntos porcentuales aproximadamente de cobertura).



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Movimiento del fondo para insolvencias

En millones de euros	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Saldo inicial del período	6.880	7.985	7.732	7.630	7.135
Dotaciones para insolvencias	249	223	186	141	139
Utilizaciones y saneamientos	(252)	(414)	(227)	(576)	(399)
Traspasos y otras variaciones	(75)	(62)	(61)	(60)	(36)
Aportación fondo para insolvencias BPI a 31 de marzo de 2017	1.183				
Aplicación IFRS9					758
Saldo final del período	7.985	7.732	7.630	7.135	7.597

Refinanciaciones

En millones de euros	31.03.2018		31.12.2017	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	5.980	3.943	6.077	3.984
Empresas (ex-promotor)	4.557	2.700	4.733	2.847
Promotores	1.233	884	1.301	947
Sector Público	260	25	260	81
Total	12.030	7.552	12.371	7.859
Provisiones	3.054	2.843	2.644	2.524

Activos inmobiliarios adjudicados en España

- El **total de ventas¹ de inmuebles en 2018 alcanza los 306 millones de euros** (+3,4 % frente al mismo periodo de 2017). El **resultado de las ventas sobre el valor contable neto es del 16 % en 2018**.
- La cartera de adjudicados netos disponibles para la venta se sitúa en 5.810 millones de euros (-475 y -68 millones de euros en los doce últimos meses y en el trimestre, respectivamente). **Ratio de cobertura² del 58 %**, y ratio de cobertura contable² del 50 %. Los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (385 y 473 millones de euros netos a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente) no se incluyen en los activos adjudicados disponibles para la venta.
- La cartera de **alquiler** se sitúa en 3.030 millones de euros, manteniendo una ratio de ocupación del 87 %.

(1) A precio de venta.

(2) Véase definición en 'Anexos – Glosario'.

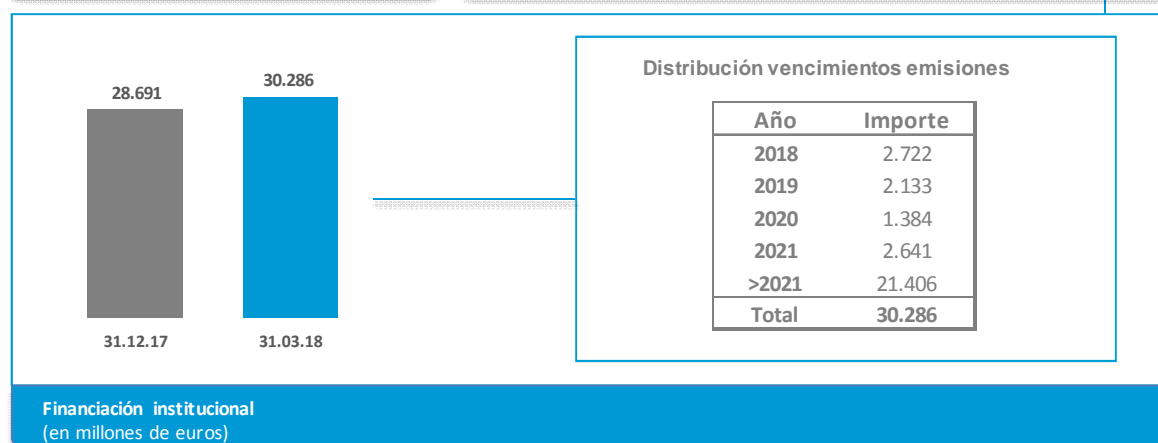
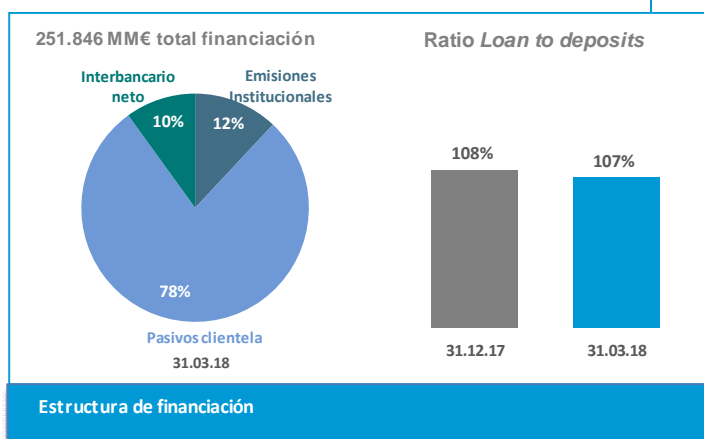
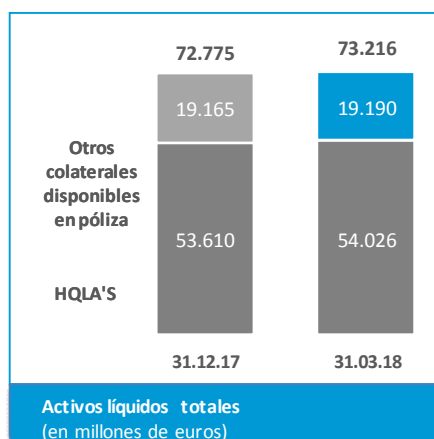
Detalle de los activos inmobiliarios adjudicados y coberturas asociadas

En millones de euros	31.03.18				
	Valor contable neto	Cobertura	Cobertura %	Provisiones contables	Cobertura contable %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.375	(6.148)	65	(4.206)	55
Edificios terminados	1.685	(1.751)	51	(1.359)	45
Vivienda	1.304	(1.234)	49	(981)	43
Resto	381	(517)	58	(378)	50
Edificios en construcción	376	(568)	60	(481)	56
Vivienda	294	(440)	60	(388)	57
Resto	82	(128)	61	(93)	53
Suelo	1.314	(3.829)	74	(2.366)	64
Terrenos urbanizados	703	(1.669)	70	(1.046)	60
Resto de suelo	611	(2.160)	78	(1.320)	68
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.601	(1.258)	44	(920)	36
Resto	834	(783)	48	(654)	44
Total	5.810	(8.189)	58	(5.780)	50

En millones de euros	31.12.17				
	Valor contable neto	Cobertura	Cobertura %	Provisiones contables	Cobertura contable %
Procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.448	(6.150)	64	(4.215)	55
Edificios terminados	1.732	(1.757)	50	(1.385)	44
Vivienda	1.333	(1.226)	48	(1.001)	43
Resto	399	(531)	57	(384)	49
Edificios en construcción	362	(557)	61	(462)	56
Vivienda	290	(442)	60	(372)	56
Resto	72	(115)	61	(90)	56
Suelo	1.354	(3.836)	74	(2.368)	64
Terrenos urbanizados	726	(1.676)	70	(1.057)	59
Resto de suelo	628	(2.160)	77	(1.311)	68
Procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.598	(1.290)	45	(935)	37
Resto	832	(794)	49	(661)	44
Total	5.878	(8.234)	58	(5.811)	50

Por otra parte, los **activos adjudicados neto de BPI** ascienden a 31 de marzo de 2018 a 47 millones de euros (53 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

Liquidez y estructura de financiación



- Los activos líquidos totales se sitúan en **73.216 millones de euros** a 31 de marzo de 2018, con un crecimiento de 441 millones de euros en el trimestre.
- El **Liquidity Coverage Ratio** medio del Grupo (LCR)⁽¹⁾, a 31 de marzo de 2018, es del **194%**, muy por encima del mínimo puntual requerido del 100 % a partir de 1 de enero de 2018.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 107 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 31 de marzo de 2018 se mantiene en **28.820 millones de euros**, de los que 637 millones de euros corresponden a financiación TLTRO I y 28.183 millones de euros a financiación TLTRO II.
- **Financiación institucional**⁽²⁾ por 30.286 millones de euros.
- **Exitoso acceso de CaixaBank** a los mercados durante el ejercicio 2018 con distintos instrumentos de deuda.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 3.991 millones de euros a cierre de marzo de 2018.

(1) Media últimos 12 meses.
(2) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos-Glosario'.

Información sobre las emisiones realizadas en el primer trimestre de 2018 por el Grupo

En millones de euros					
Emisión	Importe total	Importe	Vencimiento	Coste ¹	Demanda
		1.000	10 años	1,116 % (midswap +0,22 %)	1.350
		125	14 años	1,747 % (midswap +0,31%)	Privada
Cédulas hipotecarias	1.625	50	14 años	1,744 % (midswap +0,31%)	Privada
		75	14 años	1,754 % (midswap +0,30%)	Privada
		375	14 años	1,559 % (midswap +0,32 %)	400
Deuda senior	1.000	1.000	5 años y 3 meses	0,836 % (midswap +0,48 %)	2.000
Additional Tier 1	1.250	1.250	Perpetuo	5,354 %	3.500

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

Con posterioridad a 31 de marzo de 2018 se ha realizado una emisión de deuda subordinada (Tier 2) por importe de 1.000 millones de euros a un plazo de doce años con opción de amortización anticipada a partir del séptimo año. El *spread* sobre *mid-swap* de esta emisión ha sido de 168 puntos básicos.

Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank, S.A.

En millones de euros		31.03.18
Cédulas hipotecarias emitidas	a	51.219
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	92.123
Colateralización	b/a	180%
Sobrecolateralización	b/a -1	80%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias²		3.036

(2) Adicionalmente, CaixaBank S.A. dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 955 millones de euros.

Gestión del capital

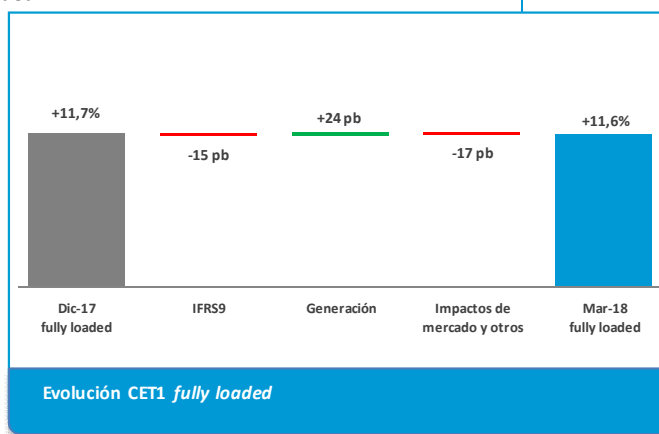
- La **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded** del Grupo se sitúa en el **11,6 %** a 31 de marzo de 2018, en línea con el rango fijado en el Plan Estratégico, del 11 % - 12 %. Excluyendo el impacto de la primera aplicación de IFRS9 de -15 puntos básicos, la evolución del trimestre ha sido de 24 puntos básicos por generación de capital y -17 puntos básicos por la evolución del mercado y otros factores, donde se incluyen los movimientos de OCI, entre los que destacan -132 millones netos de impuestos por la participación de BPI en BFA, principalmente por devaluación del kwanza angoleño. Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully loaded* alcanzan los 148.328 millones de euros a cierre de marzo de 2018.
- La ratio **Tier1 fully loaded** alcanza el **13,1 %**, tras la emisión¹ de 1.250 millones de instrumentos de Tier1 adicional (AT1) en marzo, +84 puntos básicos. De este modo el Grupo ya ha alcanzado el 1,5% de instrumentos AT1 previstos en el Pilar 1 de la normativa de capital, anteriormente cubiertos total o parcialmente con CET1.
- El **Capital Total**², en términos *fully loaded*, alcanza el **16,1 %**, por encima del objetivo fijado en el Plan Estratégico del 14,5 %. En marzo 2018 se han reclasificado como menor exposición de riesgo de crédito aproximadamente 450 millones de provisiones anteriormente consideradas genéricas computables como Tier 2, correspondientes a carteras cuyo consumo de capital se evalúa mediante método estándar.
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) *fully loaded* se ha visto reforzado con la nueva emisión de 1.250 millones de AT1¹ alcanzando el 5,7 %.
- Respecto a los elementos subordinados para cumplir con los futuros requerimientos de MREL, la ratio sobre APR de instrumentos subordinados incluyendo, principalmente, el Capital Total y la *Senior non-preferred* es del 17,2 % *fully loaded*.
- Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2018, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **11,8 % el CET1, 13,3 % el Tier 1, 16,3 % el Capital Total y 5,8 % el Leverage ratio**.
- Asimismo, CaixaBank también está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 regulatoria en este perímetro alcanza el 13,2 %, con unos APR de 135.660 millones de euros.
- Adicionalmente Banco BPI también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Desde 2018 la ratio CET1³ regulatoria y *fully loaded* convergen en el 11,4 %.
- Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen al Grupo que mantenga, a 31 de marzo de 2018, unas ratios CET1, Tier1 y Capital Total regulatorias del 8,063 %, del 9,563 % y del 11,563 % respectivamente (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico), que se elevarían al 8,75 %, 10,25 % y 12,25 % en visión *fully loaded*.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implicarían ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional (existe un margen de 374 puntos básicos, esto es, 5.549 millones de euros, hasta el trigger MDA⁴ regulatorio del Grupo).
- La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 28 de diciembre de 2017, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.

(1) Véase detalle en apartado 'Liquidez y estructura de financiación'. Pendiente de recibir autorización del ECB para su computabilidad.

(2) Esta ratio no incluye la emisión de 1.000 millones de euros de instrumentos de Tier2 emitidos en abril de 2018.

(3) No incluyen el resultado neto del primer trimestre de la compañía (210 millones).

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



Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	BIS III (Regulatorio)					Var. Trim.
	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	
Instrumentos CET1	23.851	23.582	23.885	23.921	23.495	(426)
Fondos propios contables	23.833	23.830	24.496	24.204	24.374	170
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	403	839	1.488	1.684	704	
Reservas y otros	17.449	17.010	17.027	16.539	17.689	
Otros instrumentos de CET1 ¹	18	(248)	(611)	(283)	(879)	(596)
Deducciones CET1	(5.623)	(4.695)	(4.871)	(4.960)	(5.975)	(1.015)
CET1	18.228	18.887	19.014	18.961	17.520	(1.441)
Instrumentos AT1 ²		999	999	999	2.231	1.232
Deducciones AT1		(878)	(883)	(891)		891
TIER 1	18.228	19.008	19.130	19.069	19.751	682
Instrumentos T2 ³	5.506	4.097	5.136	5.023	4.472	(551)
Deducciones T2	(39)	(34)	(40)	(50)		50
TIER 2	5.467	4.063	5.096	4.973	4.472	(501)
CAPITAL TOTAL	23.695	23.071	24.226	24.042	24.223	181
Activos ponderados por riesgo	153.060	151.504	149.690	148.872	148.472	(400)
Ratio CET1	11,9%	12,5%	12,7%	12,7%	11,8%	(0,9%)
Ratio Tier 1	11,9%	12,5%	12,8%	12,8%	13,3%	0,5%
Ratio Capital Total	15,5%	15,2%	16,2%	16,1%	16,3%	0,2%
Buffer MDA ⁵	4.644	5.562	5.845	5.857	5.549	(308)
Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred			17,2%	17,2%	17,5%	0,3%
Leverage Ratio	5,6%	5,6%	5,6%	5,5%	5,8%	0,3%
Ratio CET1 individual	12,4%	12,8%	12,9%	13,6%	13,2%	(0,4%)
Ratio Tier1 individual	12,4%	13,2%	13,4%	14,1%	14,8%	0,7%
Ratio Capital Total individual	15,9%	16,5%	16,8%	17,4%	18,1%	0,7%
Activos ponderados por riesgo individual	140.595	138.950	136.154	138.781	135.660	(3.121)
Resultado individual	422	720	914	1.428	118	(1.310)
ADIs ⁴	1.760	2.001	2.183	2.235	1.852	(383)
Buffer MDA individual ⁵	7.011	8.128	8.158	9.373	6.909	(2.464)
Leverage ratio individual	5,8%	5,9%	5,8%	6,1%	6,4%	0,3%

En millones de euros	BIS III (Fully loaded)					Var. Trim.
	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	
Instrumentos CET1	23.898	23.637	23.945	23.967	23.517	(450)
Fondos propios contables	23.833	23.830	24.496	24.204	24.374	170
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultado atribuido al Grupo	403	839	1.488	1.684	704	
Reservas y otros	17.449	17.010	17.027	16.539	17.689	
Otros instrumentos de CET1 ¹	65	(193)	(551)	(237)	(857)	(620)
Deducciones CET1	(6.312)	(6.251)	(6.533)	(6.649)	(6.356)	293
CET1	17.586	17.386	17.412	17.318	17.161	(157)
Instrumentos AT1 ²		999	999	999	2.231	1.232
Deducciones AT1						
TIER 1	17.586	18.385	18.411	18.317	19.392	1.075
Instrumentos T2 ³	5.506	4.097	5.136	5.023	4.472	(551)
Deducciones T2						
TIER 2	5.506	4.097	5.136	5.023	4.472	(551)
CAPITAL TOTAL	23.092	22.482	23.547	23.340	23.864	524
Activos ponderados por riesgo	152.874	151.223	149.448	148.626	148.328	(298)
Ratio CET1	11,5%	11,5%	11,7%	11,7%	11,6%	(0,1%)
Ratio Tier 1	11,5%	12,2%	12,3%	12,3%	13,1%	0,8%
Ratio Capital Total	15,1%	14,9%	15,8%	15,7%	16,1%	0,4%
Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred			16,8%	16,8%	17,2%	0,4%
Leverage Ratio	5,4%	5,5%	5,4%	5,3%	5,7%	0,4%

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, OCIs e intereses minoritarios.

(2) Incluye la emisión de 1.250 de instrumentos de AT1 realizada en marzo. Pendiente de recibir la autorización del regulador para su computabilidad.

(3) No incluye la emisión de 1.000 millones de instrumentos de Tier 2 realizada en abril 2018. Se han reclasificado como menor exposición de riesgo de crédito aproximadamente 450 millones de euros de provisiones anteriormente consideradas genéricas computables como Tier2.

(4) No incluye la prima de emisión ni el dividendo complementario con cargo a 2017.

(5) El Buffer MDA que aplica es el menor entre el individual y el consolidado.

Resultados por segmento de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España; así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo.
- **Inmobiliario non-core:** incluye los resultados, netos de su coste de financiación, de los activos inmobiliarios en España definidos como non-core, que incluyen:
 - El crédito promotor clasificado como non-core.
 - La totalidad de los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter.
 - Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria.
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica, BFA, BCI y Viacer. Asimismo incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España o consolidadas a través de BPI.

Los resultados aportados por BPI al consolidado por el método de la participación se incorporan hasta la toma de control en febrero de 2017, fecha en la que se constituyó un nuevo segmento de negocio.

- **BPI:** el negocio recoge los resultados a partir de la toma de control de BPI en febrero de 2017, momento en que se consolidan por el método de integración global los activos y pasivos (considerando los ajustes realizados en la combinación de negocios). La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA, BCI y Viacer), referidos anteriormente.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

La asignación de capital a los negocios Inmobiliario *non-core* y Participaciones se realiza en base al objetivo corporativo de mantener una ratio regulatoria *Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* entre el 11 % y el 12 %, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11 % como las deducciones aplicables.

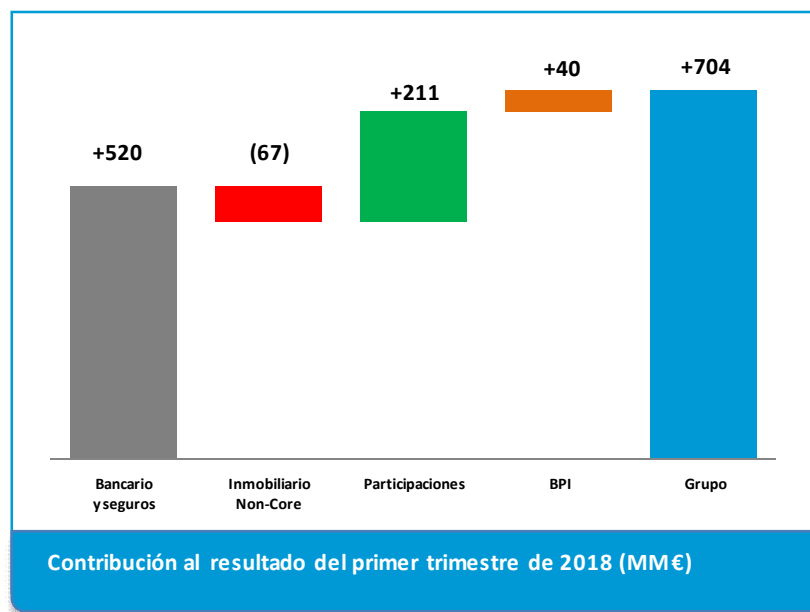
La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido en BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

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

En 2018 se mantiene la misma estructura de segmentos de negocio del Grupo, si bien se han llevado a cabo ciertos cambios en los criterios de elaboración, reexpresando el ejercicio 2017 a efectos comparativos:

- Impacto de la referida asignación al negocio de participaciones de BFA, BCI y Viacer esencialmente, anteriormente considerados en el segmento de negocio de BPI.
- Se dejan de imputar los ingresos analíticos en el Negocio bancario y seguros cargados al negocio inmobiliario non-core, asociados al proceso de comercialización de activos¹.

La configuración del resultado del primer trimestre de 2018 por negocios es la siguiente:



(1) Los ingresos analíticos brutos cargados en el primer trimestre de 2017 al negocio inmobiliario non-core ascendían a 26 millones de euros (132 millones de euros en base anual 2017)

En millones de euros	Bancario y seguros	Inmobiliario non-core	Participaciones	BPI	Grupo
Margen de intereses	1.147	(1)	(40)	97	1.203
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	52	3	214	2	271
Comisiones netas	551	(1)		75	625
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	59		60	17	136
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	138				138
Otros ingresos y gastos de explotación	(21)	(87)		(3)	(111)
Margen bruto	1.926	(86)	234	188	2.262
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.001)	(29)	(1)	(118)	(1.149)
Gastos extraordinarios				(3)	(3)
Margen de explotación	925	(115)	233	67	1.110
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	925	(115)	233	70	1.113
Pérdidas por deterioro activos financieros	(160)	21			(139)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(5)			(50)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(4)	2			(2)
Resultado antes de impuestos	716	(97)	233	67	919
Impuesto sobre Sociedades	(196)	30	2	(18)	(182)
Resultado después de impuestos	520	(67)	235	49	737
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			24	9	33
Resultado atribuido al Grupo	520	(67)	211	40	704

Negocio bancario y seguros

El resultado alcanza los 520 millones de euros, -3,4 % respecto al primer trimestre de 2017. Mejora del margen bruto (+2,9 %), reducción de las pérdidas por deterioro de activos financieros (-40,9 %) y de otras dotaciones (-79,2 %), que en 2017 recogían impactos extraordinarios negativos asociados a prejubilaciones. En 2017 incluye el resultado de la combinación de negocios de BPI por 256 millones de euros, al tratarse de un resultado corporativo.

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Margen de intereses	1.147	1.148	1.155	1.158	1.142	0,3
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	52	35	62	50	44	14,3
Comisiones netas	551	549	539	590	544	1,5
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	59	18	103	144	38	55,9
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	138	118	121	123	110	24,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(21)	(202)	(27)	27	(10)	
Margen bruto	1.926	1.666	1.953	2.092	1.868	2,9
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.001)	(981)	(982)	(979)	(984)	1,7
Gastos extraordinarios		(1)	(3)			
Margen de explotación	925	684	968	1.113	884	4,6
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	925	685	971	1.113	884	4,6
Pérdidas por deterioro activos financieros	(160)	(185)	(198)	(210)	(272)	(40,9)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(117)	(32)	(373)	(219)	(79,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(4)	(80)	(7)	(12)	253	
Resultado antes de impuestos	716	302	731	518	646	10,8
Impuesto sobre Sociedades	(196)	(74)	(189)	(167)	(106)	85,1
Resultado después de impuestos	520	228	542	351	540	(3,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		1	2	1	2	
Resultado atribuido al Grupo	520	227	540	350	538	(3,4)
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
MARGEN DE INTERESES						
Diferencial de la clientela (%) ¹	2,29	2,19	2,18	2,19	2,19	0,10
COMISIONES						
Comisiones bancarias, valores y otros	311	314	323	372	343	(9,3)
Fondos de inversión, cartera y sicav's	116	119	113	110	104	11,2
Planes de pensiones	57	60	51	49	46	22,5
Comercialización de seguros	67	56	52	59	51	31,0
Comisiones netas	551	549	539	590	544	1,5
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN						
Gastos de personal	(660)	(656)	(646)	(646)	(650)	1,6
Gastos generales	(267)	(258)	(249)	(245)	(248)	7,2
Amortizaciones	(74)	(67)	(87)	(88)	(86)	(14,7)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.001)	(981)	(982)	(979)	(984)	1,7
Gastos extraordinarios		(1)	(3)			
OTROS INDICADORES						
ROTE ²	12,0%	10,6%	10,0%	9,8%	8,6%	3,4
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	51,6%	51,8%	51,1%	51,4%	52,0%	(0,4)
Coste del riesgo	0,36%	0,41%	0,46%	0,45%	0,45%	(0,09)
Clientes ¹	13,8	13,8	13,8	13,8	13,8	
Empleados ¹	32.210	32.041	32.126	31.930	32.175	0,1
Oficinas ^{1/3}	4.815	4.874	4.889	4.940	4.990	(3,5)
de las que Retail	4.618	4.681	4.697	4.749	4.799	(3,8)
Terminales de autoservicio	9.394	9.427	9.403	9.433	9.461	(0,7)

(1) Las magnitudes corresponden a CaixaBank, incluyendo el negocio inmobiliario non core.

(2) Últimos 12 meses excluyendo aspectos singulares netos de impuestos: La ratio de 1T18 excluye las prejubilaciones realizadas en el segundo trimestre de 2017 (-212 millones de euros) y los gastos extraordinarios. La ratio del 1T17 excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 (+433 millones de euros), el resultado de la combinación de negocios de BPI (+256 millones de euros) y los gastos extraordinarios. Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignado a este negocio.

(3) No incluye sucursales en el extranjero ni oficinas de representación.

En la evolución interanual del negocio bancario y seguros destaca:

- **El margen bruto alcanza los 1.926 millones de euros (+2,9 %)** apoyado en el incremento de los ingresos core y las mayores ganancias por activos y pasivos financieros.

- El **margen de intereses, 1.147 millones de euros, crece un 0,3 %** apoyado en la disminución del coste de los recursos de la actividad retail, la mejora de la rentabilidad del crédito (impactado, entre otros, por la aplicación de IFRS 9) y el ahorro en los costes de la financiación institucional. Disminución de la rentabilidad de la cartera de Renta Fija y los ingresos por financiación a otros negocios.

El diferencial de la clientela mejora en 10 puntos básicos y se sitúa en 2,29 %.

- Los **ingresos por comisiones** alcanzan los 551 millones de euros, un +1,5 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior gracias a la buena evolución de las comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's (+11,2 %), planes de pensiones (+22,5 %) y comercialización de seguros (+31,0 %), en un contexto de inferiores comisiones bancarias (-9,3 %) por menores ingresos de banca de inversión.
- **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** (+55,9 %) como resultado de materializar oportunidades de venta de activos financieros disponibles para la venta en el primer trimestre de 2018.
- **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro** (138 millones de euros, +24,9 %) tras la intensa actividad comercial.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en los 1.001 millones de euros, un +1,7 % respecto al primer trimestre de 2017. Ambos trimestres incluyen el registro del IBI sobre inmuebles de uso propio.

La **ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios** mejora y se sitúa en el 51,6 % (frente al 52,0 % en el primer trimestre de 2017).

- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen hasta los -160 millones de euros (inferiores a los -272 millones de euros en el primer trimestre de 2017 afectado por dotaciones singulares).
- **Otras dotaciones a provisiones** ascienden a -45 millones de euros. En el primer trimestre de 2017 incluye el registro de -152 millones de euros asociados a prejubilaciones.
- **Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros** incluyen en el primer trimestre de 2017, entre otros, el resultado de la combinación de negocios de la adquisición de BPI (256 millones de euros), al derivarse de una operación corporativa.

El ROTE del negocio, excluyendo aspectos singulares, se sitúa en el 12,0 %.

Respecto a la evolución trimestral cabe remarcar los siguientes aspectos:

- El cuarto trimestre de 2017 incluía aspectos singulares, entre los que destacan la contribución al **Fondo de Garantía de Depósitos** (en Otros ingresos y gastos de explotación), **dotaciones legales con criterios conservadores** (en Otras dotaciones) y **saneamientos de activos por obsolescencia** (en Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros).
- A final del cuarto trimestre de 2017 se formalizó la **adquisición de BPI Vida e Pensoes por VidaCaixa**. El balance de 31 de diciembre de 2017 recoge los saldos derivados de esta adquisición. Los resultados procedentes de BPI Vida e Pensoes se recogen en este segmento a partir del primer trimestre de 2018.

Se presentan a continuación las cifras a 31 de marzo de 2018 de actividad, balance y calidad de activo:

- Los **recursos de clientes incrementan un 0,7 % en el año** y alcanzan los 322.719 millones de euros.
- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 198.987 millones de euros (-0,5 %)**, siendo menor la reducción de la **cartera sana** (-0,3 %).
- La **ratio de morosidad se reduce hasta el 5,3 % (-20 puntos básicos)**. Se **incrementa la ratio de cobertura hasta el 53 %** tras la aplicación de IFRS9.

En millones de euros	31.03.18	31.12.17	% var. trimestral	30.09.17	30.06.17	31.03.17
BALANCE						
Activo	337.575	335.945	0,5	327.336	327.271	317.778
Pasivo	318.121	316.427	0,5	307.680	308.158	298.389
Capital asignado	19.637	19.540	0,5	19.586	18.966	18.831
CRÉDITOS						
Crédito a particulares	115.390	115.973	(0,5)	116.698	118.891	117.639
Adquisición de vivienda	82.436	83.089	(0,8)	84.137	84.954	85.688
Otras finalidades	32.954	32.884	0,2	32.561	33.937	31.951
Crédito a empresas¹	72.067	73.476	(1,9)	71.619	71.819	71.447
Sectores productivos ex-promotores	66.930	68.377	(2,1)	66.247	66.422	66.150
Promotores	5.137	5.099	0,7	5.372	5.397	5.297
Sector Público	11.530	10.541	9,4	11.441	12.192	12.837
Crédito a la clientela bruto	198.987	199.990	(0,5)	199.758	202.902	201.923
Del que cartera sana	188.110	188.691	(0,3)	187.970	191.045	190.059
De los que dudosos	10.877	11.299	(3,7)	11.788	11.857	11.864
Fondos para insolvencias	(5.738)	(5.274)	8,8	(5.645)	(5.646)	(5.648)
Crédito a la clientela neto	193.249	194.716	(0,8)	194.113	197.256	196.275
Riesgos contingentes	11.171	12.162	(8,1)	10.576	10.061	10.180
RECURSOS						
Recursos de la actividad de clientes	176.598	175.850	0,4	179.319	180.664	171.591
Ahorro a la vista	149.890	146.652	2,2	149.223	148.928	136.302
Ahorro a plazo	24.662	27.153	(9,2)	28.051	28.396	31.949
Pasivos subordinados <i>retail</i>	2.046	2.045	0,0	2.045	3.340	3.340
Pasivos por contratos de seguros ¹	50.633	49.965	1,3	44.769	44.065	43.426
Cesión temporal de activos y otros	2.058	955		1.547	948	1.846
Recursos en balance	229.289	226.770	1,1	225.635	225.677	216.863
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	61.619	60.850	1,3	60.324	59.454	58.891
Planes de pensiones ¹	29.588	29.668	(0,3)	26.529	26.129	25.797
Activos bajo gestión	91.207	90.518	0,8	86.853	85.583	84.688
Otras cuentas	2.223	3.212	(30,8)	2.629	2.958	2.350
Total recursos de clientes	322.719	320.500	0,7	315.117	314.218	303.901
CALIDAD DE ACTIVO						
Ratio de morosidad (%)	5,3%	5,5%	(0,2)	5,7%	5,7%	5,8%
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	53%	47%	6,0	48%	48%	48%

(1) La evolución en el cuarto trimestre de 2017 está afectada por la adquisición de BPI Vida e Pensoes, por parte de VidaCaixa, en diciembre de 2017 (784 millones de euros en créditos a empresas, 2.748 millones de euros en planes de pensiones y 4.124 millones de euros en pasivos por contratos de seguros).

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye la actividad desarrollada por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa de Seguros y Reaseguros y, desde finales de diciembre de 2017, BPI Vida e Pensoes. Ambas sociedades presentan una oferta especializada en seguros de vida, pensiones y seguros generales, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

Se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias del primer trimestre del negocio bancario y seguros separando los resultados de las compañías aseguradoras:

En millones de euros	Negocio bancario y seguros	del que	
		Actividad de seguros	% var. interanual
Margen de intereses	1.147	72	4,3
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	52	41	24,2
Comisiones netas	551	(40)	21,2
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	59	1	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	138	138	25,5
Otros ingresos y gastos de explotación	(21)	2	(77,8)
Margen bruto	1.926	214	13,8
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.001)	(27)	(6,9)
Margen de explotación	925	187	17,6
Pérdidas por deterioro activos financieros	(160)		
Otras dotaciones a provisiones	(45)		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(4)		
Resultado antes de impuestos	716	187	17,6
Impuesto sobre Sociedades	(196)	(43)	19,4
Resultado después de impuestos	520	144	17,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			
Resultado atribuido al Grupo	520	144	17,1

A efectos de interpretación cabe destacar que las comisiones netas de la actividad de seguros incluyen el impacto de las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias del Grupo por la comercialización de sus productos.

Negocio inmobiliario non-core

Reducción de los resultados negativos generados en el primer trimestre de 2018 hasta los -67 millones de euros (-153 millones de euros en el primer trimestre de 2017 por saneamientos extraordinarios).

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual
Margen de intereses	(1)	(20)	(17)	(19)	(15)	(95,4)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	3	10	6	5	11	(71,2)
Comisiones netas	(1)	1	(1)		1	
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros						
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro						
Otros ingresos y gastos de explotación	(87)	(46)	(33)	(36)	(85)	1,2
Margen bruto	(86)	(55)	(45)	(50)	(88)	(3,4)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(29)	(28)	(25)	(24)	(28)	3,6
Gastos extraordinarios						
Margen de explotación	(115)	(83)	(70)	(74)	(116)	(0,9)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	(115)	(83)	(70)	(74)	(116)	(0,9)
Pérdidas por deterioro activos financieros	21	37	(2)	(18)	17	28,5
Otras dotaciones a provisiones	(5)	2	(5)	(19)	(150)	(96,6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2	(41)	6	16	25	(92,2)
Resultado antes de impuestos	(97)	(85)	(71)	(95)	(224)	(57,0)
Impuesto sobre Sociedades	30	33	21	30	71	(57,5)
Resultado después de impuestos	(67)	(52)	(50)	(65)	(153)	(56,6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros						
Resultado atribuido al Grupo	(67)	(52)	(50)	(65)	(153)	(56,6)

- El **Margen de intereses** recoge los ingresos financieros derivado de los préstamos al promotor non-core, netos del coste de financiación de los activos inmobiliarios. En el primer trimestre de 2018, la mejora del margen de intereses se debe esencialmente a la reducción del coste de financiación del negocio inmobiliario, desarrollado esencialmente a través de Buildingcenter, así como por mejores ingresos de los préstamos promotor non-core.
- Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -87 millones de euros e incluyen el registro en el primer trimestre de cada ejercicio de una estimación del Impuesto de Bienes Inmuebles (48 millones de euros estimados para 2018)
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** recogen, entre otros, el impacto de recuperaciones.
- **Otras dotaciones a provisiones** incluyen, en el primer trimestre de 2017, 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluye el impacto de:
 - **Resultados positivos de ventas de activos inmobiliarios**, que alcanzan los 40 millones de euros (35 millones de euros en el primer trimestre de 2017).
 - **Otros resultados inmobiliarios** se sitúan en -38 millones de euros e incluyen, esencialmente, dotaciones derivadas de las valoraciones de los activos en base a los modelos internos del Grupo (-10 millones de euros en el primer trimestre de 2017).

En el cuarto trimestre de 2017 incluyen el impacto de la actualización de parámetros para la valoración de los activos inmobiliarios.

El balance del Negocio Inmobiliario non-core se reduce un 3,5 % en el año:

- El **Crédito a la clientela neto** disminuye un 13,7 % en el año, derivado de una gestión activa de los activos problemáticos.
- **Reducción de la cartera de adjudicados netos disponibles para la venta** hasta los 5.810 millones de euros (-68 millones de euros en 2018).
- Los **adjudicados netos destinados al alquiler** se sitúan en 3.030 millones de euros con una ratio de ocupación del 87 %.

En millones de euros	31.03.18	31.12.17	% var. trimestral	30.09.17	30.06.17	31.03.17
BALANCE						
Activo	11.122	11.530	(3,5)	12.103	12.323	12.654
Crédito a la clientela neto	996	1.154	(13,7)	1.423	1.491	1.814
Resto de activos	10.126	10.376	(2,4)	10.680	10.832	10.840
Inmuebles adjudicados disponibles para la venta	5.810	5.878	(1,2)	6.145	6.258	6.285
Cartera en alquiler	3.030	3.030		3.054	3.086	3.088
Otros activos	1.286	1.468	(12,4)	1.481	1.488	1.467
Pasivo	9.863	10.199	(3,3)	10.634	10.817	11.084
Depósitos de clientes	107	87	23,0	117	120	110
Otros pasivos	431	404	6,7	401	395	337
Financiación Intragrupo	9.325	9.708	(3,9)	10.116	10.302	10.637
Capital asignado	1.259	1.331	(5,4)	1.469	1.506	1.570
ACTIVIDAD						
Crédito a la clientela bruto	1.592	1.750	(9,0)	2.105	2.199	2.683
Recursos de clientes	112	94	19,1	124	127	115
Recursos en balance	107	87	23,0	117	120	110
Activos bajo gestión	5	7	(28,6)	7	7	5
CALIDAD DE ACTIVO						
Ratio de morosidad (%)	76,7%	76,2%	0,5	77,8%	76,0%	79,8%
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	46%	42%	4,0	40%	40%	39%

Negocio de participaciones

En el primer trimestre de 2018 el negocio de participaciones contribuye al grupo con un resultado de 211 millones de euros.

- Los ingresos por dividendos incluyen en el segundo trimestre de 2017, 104 millones de euros correspondientes a Telefónica.
- La evolución de los **resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** viene marcada por la evolución de su negocio y por aspectos singulares registrados:
 - En enero de 2017 registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.
 - Resultado incorporado por el método de la participación de BFA en el primer trimestre de 2018 por importe de 100 millones de euros (del que 79 millones de euros corresponden al impacto extraordinario en resultados procedente, entre otros, de la devaluación de la divisa angolense). En el cuarto trimestre de 2017, registro de -68 millones de euros (que incluían impactos extraordinarios por importe de -119 millones de euros), asociados entre otros, al impacto estimado de aplicar (acorde con la NIC 29) los efectos inflacionarios de Angola a los estados financieros de BFA.
 - El resultado neto atribuido de BFA es de 72 millones de euros en el primer trimestre de 2018.
- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** asciende a 60 millones de euros como resultado, esencialmente, de la revalorización de Viacer¹ en el contexto del proceso de venta.

(1) La revalorización al precio de venta de la participación de BPI en Viacer ha contribuido en 54 millones de euros al resultado neto atribuido.

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual
Margen de intereses	(40)	(41)	(41)	(43)	(43)	(7,3)
Ingresos por dividendos				106		
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	214	(4)	152	127	35	
Comisiones netas						
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	60	(24)	(2)	(18)		
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro						
Otros ingresos y gastos de explotación						
Margen bruto	234	(69)	109	172	(8)	
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	
Gastos extraordinarios						
Margen de explotación	233	(70)	108	171	(9)	
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	233	(70)	108	171	(9)	
Pérdidas por deterioro activos financieros						
Otras dotaciones a provisiones		4				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		5				
Resultado antes de impuestos	233	(61)	108	171	(9)	
Impuesto sobre Sociedades	2	27	5	7	10	(83,8)
Resultado después de impuestos	235	(34)	113	178	1	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	24	(10)	10	8	5	
Resultado atribuido al Grupo	211	(24)	103	170	(4)	
ROTE ²	30,2%	15,7%	31,0%	28,9%	27,0%	3,2

(2) El ROTE de los 12 últimos meses excluye, desde el primer trimestre de 2017 hasta el tercer trimestre de 2017, el impacto derivado de las modificaciones introducidas por la reforma fiscal aprobada por el RDL 3/2016, de 2 de diciembre.

En millones de euros	31.03.18	31.12.17	% var. trimestral	30.09.17	30.06.17	31.03.17
BALANCE						
Activo						
Participaciones (disponibles para la venta y asociadas)	6.907	6.894	0,2	7.168	7.042	7.598
Pasivo						
Financiación intragrupo y otros pasivos	5.406	5.306	1,9	5.473	5.357	5.824
Capital asignado³	1.423	1.499	(5,1)	1.610	1.609	1.698

(3) El capital asignado a BFA, BCI y Viacer se corresponde con el requerido en el subconsolidado de BPI para dichas participaciones.

Información adicional sobre BFA

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	100	(68)	64	58	(57)
Sin extraordinarios ¹	21	51	64	58	40
Extraordinarios ¹	79	(119)			(97)
Otros	(6)				
Aportación de BFA antes de impuestos y minoritarios	94	(68)	64	58	(57)
Aportación neta atribuida después de impuestos y minoritarios	72	(52)	49	44	(65)
Otros impactos netos de impuestos en el patrimonio neto del Grupo²	(132)	80			83

(1) En el primer trimestre de 2017 incluye el registro del resultado atribuido derivado de la venta por BPI del 2% de la participación en BFA (-97 millones de euros), originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión, reconocidos anteriormente en patrimonio.

En el cuarto trimestre de 2017 incluye -76 millones de euros correspondientes al impacto estimado de aplicar, acorde con la NIC 29, los efectos inflacionarios de Angola acumulados del año a los estados financieros de BFA.

En el primer trimestre de 2018 el impacto derivado de la inflación se ha considerado parte del resultado no extraordinario generado por BFA.

(2) En el primer trimestre de 2017, importe correspondiente a la transferencia a resultados de los ajustes de valoración por diferencias de conversión en el momento de la venta por BPI del 2 % de la participación en BFA.

En el cuarto trimestre de 2017, corresponde, esencialmente, a los 76 millones de euros brutos por los efectos inflacionarios de Angola.

En el primer trimestre de 2018 incluye entre otros el impacto de la devaluación de la divisa angolense.

BPI

La contribución a **resultados del negocio de BPI asciende a 40 millones de euros** (45 millones de euros en el cuarto trimestre de 2017 y 22 millones de euros en el primer trimestre de 2017).

En millones de euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. trimestral
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Margen de intereses	97	109	104	100	69	(11,0)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2	(2)	5	8	3	
Comisiones netas	75	82	77	74	43	(8,5)
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	17	1	9	8	5	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro						
Otros ingresos y gastos de explotación	(3)	(1)	(1)	(17)	1	
Margen bruto	188	189	194	173	121	(0,5)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(118)	(114)	(119)	(121)	(78)	3,5
Gastos extraordinarios	(3)			(96)	(10)	
Margen de explotación	67	75	75	(44)	33	(10,7)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	70	75	75	52	43	(6,7)
Pérdidas por deterioro activos financieros		7	14	5	6	
Otras dotaciones a provisiones		(1)		(1)	(1)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		(1)				
Resultado antes de impuestos	67	80	89	(40)	38	(16,3)
Impuesto sobre Sociedades	(18)	(28)	(24)	17	(11)	(35,7)
Resultado después de impuestos	49	52	65	(23)	27	(5,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	9	7	9	(4)	5	28,6
Resultado atribuido al Grupo	40	45	56	(19)	22	(11,1)
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
MARGEN DE INTERESES						
Diferencial de la clientela (%)	1,83	1,84	1,77	1,85	1,88	(0,01)
COMISIONES						
Comisiones bancarias, valores y otros	43	48	47	44	29	(8,5)
Fondos de inversión, cartera y sicav's	16	15	13	11	6	5,2
Planes de pensiones		2	2	2	1	
Comercialización de seguros	16	17	15	17	7	(5,2)
Comisiones netas	75	82	77	74	43	(8,5)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN						
Gastos de personal	(63)	(66)	(68)	(67)	(44)	(4,5)
Gastos generales	(47)	(38)	(42)	(44)	(27)	23,7
Amortizaciones	(8)	(10)	(9)	(10)	(7)	(20,0)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(118)	(114)	(119)	(121)	(78)	3,5
Gastos extraordinarios	(3)			(96)	(10)	
OTROS INDICADORES						
ROTE ¹	9,5%	9,8%	10,3%	9,1%	9,0%	(0,3)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	63,4%	63,8%	65,2%	67,7%	64,5%	(0,4)
Empleados	4.897	4.931	5.178	5.406	5.463	(0,7)
Oficinas	503	505	508	528	535	(0,4)

(1) RoTE 12 meses sin aspectos singulares: Excluye los gastos extraordinarios y el resultado neto de los negocios cuya venta se ha acordado con CaixaBank.

Para la correcta interpretación de la evolución interanual de los resultados debe tenerse en cuenta que las cifras reportadas en el primer trimestre de 2017 no son comparables al considerar los resultados desde la integración en febrero de 2017. Los resultados de BPI de enero 2017 fueron registrados en el Grupo CaixaBank por el método de la participación en el negocio de Participaciones.

- En relación al trimestre anterior el **margen bruto se mantiene estable (188 millones de euros)**. En su evolución inciden:
 - Menores ingresos por **margen de intereses**, entre otros factores por impactos singulares en el cuarto trimestre de 2017 y por la venta en diciembre de 2017 de BPI Vida e Pensoes (incorporando sus resultados en el negocio bancario y seguros desde entonces).

- Los **ingresos por comisiones** se sitúan en 75 millones de euros, inferiores al cuarto trimestre de 2017 tras el registro de comisiones no recurrentes por colocación de obligaciones del tesoro portugués. Sin este efecto las comisiones se mantienen estables.

A nivel de indicadores de actividad y calidad de activo, destaca:

En millones de euros	31.03.18	31.12.17	% var. trimestral	30.09.17	30.06.17	31.03.17
BALANCE						
Activo	28.816	28.817	(0,0)	32.505	32.048	32.237
Pasivo	26.386	26.571	(0,7)	30.333	29.977	30.191
Capital asignado	2.055	1.834	12,1	1.831	1.749	1.734
CRÉDITOS						
Crédito a particulares	12.603	12.517	0,7	12.429	12.402	12.387
Adquisición de vivienda	11.127	11.098	0,3	11.091	11.087	11.098
Otras finalidades	1.476	1.419	4,0	1.338	1.315	1.289
Crédito a empresas	8.637	8.237	4,9	9.310	9.406	9.467
Sectores productivos ex-promotores ¹	8.386	7.985	5,0	8.753	8.831	9.038
Promotores	251	252	(0,4)	557	575	429
Sector Público	1.430	1.457	(1,9)	1.564	1.526	1.474
Crédito a la clientela bruto	22.670	22.211	2,1	23.303	23.334	23.328
Del que cartera sana	21.620	21.095	2,5	22.053	22.009	21.934
De los que dudosos	1.050	1.116	(5,9)	1.250	1.325	1.394
Fondos para insolvencias	(965)	(962)	0,3	(1.018)	(1.066)	(1.100)
Crédito a la clientela neto	21.705	21.249	2,1	22.285	22.268	22.228
Riesgos contingentes	1.553	1.573	(1,3)	1.411	1.412	1.447
RECURSOS						
Recursos de la actividad de clientes	20.591	20.674	(0,4)	20.127	20.054	20.020
Ahorro a la vista	12.043	12.054	(0,1)	11.486	11.134	10.629
Ahorro a plazo	8.548	8.619	(0,8)	8.632	8.911	9.382
Pasivos subordinados <i>retail</i>		1	(100,0)	9	9	9
Pasivos por contratos de seguros ¹				4.107	4.088	4.010
Cesión temporal de activos y otros	13	13		14	15	402
Recursos en balance	20.604	20.687	(0,4)	24.248	24.157	24.432
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	5.959	6.026	(1,1)	5.939	6.286	5.738
Planes de pensiones ¹				2.690	2.621	2.555
Activos bajo gestión¹	5.959	6.026	(1,1)	8.629	8.907	8.293
Otras cuentas	2.026	2.151	(5,8)	1.896	1.494	1.312
Total recursos de clientes	28.589	28.864	(1,0)	34.773	34.558	34.037
CALIDAD DE ACTIVO						
Ratio de morosidad (%)	4,7%	5,1%	(0,4)	5,5%	5,8%	6,1%
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	92%	87%	5	81%	80%	78%

(1) La evolución está afectada por la adquisición de BPI Vida e Pensões por parte de VidaCaixa, en diciembre de 2017 (784 millones de euros en créditos a empresas, 2.728 millones de euros de planes de pensiones y 4.124 millones de euros en pasivos por contratos de seguro.).

- El **crédito bruto a la clientela asciende a 22.670 millones de euros**, +2,1 % en el trimestre.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 28.589 millones de euros**, disminuyendo un -1,0 % respecto al trimestre anterior.
- La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 4,7 % en el trimestre de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos se incrementa hasta el 92 % (+5 puntos porcentuales en el trimestre), incluyendo las provisiones constituidas por CaixaBank en la combinación de negocios. La implementación de IFRS9 en BPI no ha supuesto impacto en el Grupo CaixaBank, dado que en la combinación de negocios sus activos se integraron a valor razonable.

La Acción y mercado de CaixaBank

- La acción de CaixaBank cerró a 31 de marzo de 2018 en **3,872** euros, superando un trimestre marcadamente volátil con su nivel de cotización prácticamente estable (cierra con una bajada del -0,4 %), por encima del promedio de entidades financieras españolas¹ que cierra con una reducción del -4,4 % en el mismo periodo.
- El volumen de negociación² de CaixaBank en euros fue un 24 % inferior al del trimestre anterior y un 22 % inferior al valor negociado en el primer trimestre de 2017. En número de títulos negociados, también retrocedió un 26 % respecto al cuarto trimestre de 2017 y un 33 % versus el primer trimestre de 2017.
- El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2017 ha sido de 15 céntimos de euro por acción (con fecha 13 de abril de 2018 se abonó dividendo en efectivo complementario por importe de 8 céntimos por acción). El importe total, abonado por entero en efectivo, equivale al 53 % del beneficio neto consolidado, acorde con el objetivo establecido en el Plan Estratégico 2015-2018.
- Conforme a la vigente política de dividendos, la remuneración correspondiente al ejercicio 2018 se realizará mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral y con la intención de distribuir un importe igual o superior al 50 % del beneficio neto consolidado.

(1) índice Ibex35 Bancos.

(2) Volumen de negociación excluyendo operaciones especiales.

Remuneración al accionista correspondiente a los últimos doce meses

Concepto	€/acción	Pago
Dividendo en efectivo a cuenta 2017	0,07	02.11.17
Dividendo en efectivo complementario 2016	0,06	13.04.17

Principales indicadores de la acción CaixaBank

	31.03.18
Capitalización bursátil (MM€)	23.150
Número de acciones en circulación ³	5.978.804
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (29.12.17)	3,889
Cotización al cierre del periodo (30.03.18)	3,872
Cotización máxima ⁴	4,440
Cotización mínima ⁴	3,801
Volumen de negociación en 2018 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	27.846
Volumen diario mínimo	6.003
Volumen diario promedio	12.720
Ratios bursátiles	
Beneficio atribuido al Grupo (MM€) (12 meses)	1.946
Número medio de acciones (12 meses) ³	5.977.997
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,33
Patrimonio neto excluyendo minoritarios (MM€)	24.190
Número de acciones a 31.03.18 ³	5.978.804
Valor teórico contable (€/acción)	4,05
Patrimonio neto excluyendo minoritarios tangible (MM€)	19.962
Número de acciones a 31.03.18 ³	5.978.804
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,34
PER (Precio / Beneficios; veces)	11,89
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	1,16
Rentabilidad por dividendo⁵	3,87%

(3) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(4) Cotización a cierre de sesión.

(5) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,13 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,889 euros/acción).

Anexos

Información sobre participadas

Principales participadas asociadas y disponibles para la venta a 31 de marzo de 2018:

CaixaBank	%	Negocio asignado
Telefónica	5,00%	Participaciones
Repsol	9,46%	Participaciones
Erste Group Bank	9,92%	Participaciones
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	49,00%	Bancario y seguros
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	49,00%	Inmobiliario non-core
Sareb	12,24%	Inmobiliario non-core
BPI		
BFA ¹	48,10%	Participaciones
Banco Comercial e de Investimentos (BCI) ¹	35,67%	Participaciones

(1) El porcentaje de participación atribuido de CaixaBank a 31 de marzo de 2018 es del 40,65 % en BFA y 30,15 % en BCI.

Información sobre financiación destinada a la adquisición de vivienda y al sector promotor de CaixaBank

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

Evolución de la financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

En millones de euros	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18
Sin garantía hipotecaria	752	766	762	762	760
del que: dudoso	9	9	9	10	7
Con garantía hipotecaria	84.936	84.188	83.375	82.327	81.676
del que: dudoso	3.493	3.491	3.523	3.465	3.454
Total	85.688	84.954	84.137	83.089	82.436

Distribución según porcentaje de Loan to Value²

En millones de euros	31.03.18					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	21.201	31.263	21.959	4.285	2.967	81.676
del que: dudosos	224	508	739	682	1.300	3.454

(2) 'Loan to Value' calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

Financiación al sector promotor

Evolución de la financiación al sector promotor¹

En millones de euros	31.03.18	% peso	31.12.17	% peso	Variación
Sin garantía hipotecaria	759	11,3	813	11,9	(54)
Con garantía hipotecaria	5.944	88,7	6.016	88,1	(72)
Edificios terminados	4.164	62,1	4.336	63,5	(172)
Vivienda	2.699	40,3	2.811	41,2	(112)
Resto	1.465	21,9	1.525	22,3	(60)
Edificios en construcción	1.092	16,3	931	13,6	161
Vivienda	983	14,7	840	12,3	143
Resto	109	1,5	91	1,2	18
Suelo	688	10,3	749	11,0	(61)
Terrenos urbanizados	385	5,7	422	6,2	(37)
Resto de suelo	303	4,5	326	4,7	(23)
Total	6.703	100,0	6.830	100,0	(127)

(1) De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, la información de transparencia relativa a la financiación al sector promotor corresponde a la actividad en España.

Dudosos y cobertura del riesgo promotor²

En millones de euros	31.03.18		31.12.17	
	Dudosos	Cobertura % ³	Dudosos	Cobertura % ³
Sin garantía hipotecaria	125	81	137	83
Con garantía hipotecaria	1.288	47	1.344	40
Edificios terminados	934	40	970	31
Vivienda	508	40	529	29
Resto	426	40	441	34
Edificios en construcción	64	52	43	45
Vivienda	55	55	33	51
Resto	9	35	10	23
Suelo	290	66	331	64
Terrenos urbanizados	165	71	185	70
Resto de suelo	125	59	146	55
Total	1.413	49	1.481	44

(2) El exceso sobre el valor de la garantía real de la cartera con garantía hipotecaria dudosa a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a 745 y 602 millones de euros, respectivamente.

(3) Cociente entre la totalidad de fondos de deterioro del segmento promotor y los deudores dudosos de dicho segmento.

Ratings

Agencia	Largo Plazo ⁴	Corto Plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating céculas hipotecarias
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	06.04.2018	AA-
Fitch	BBB	F2	Positiva	06.02.2018	
Moody's	Baa2	P-2	Positiva	17.04.2018	Aa1
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	12.04.2018	AAA

(4) Corresponde al rating asignado a la deuda senior preferred de CaixaBank.

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1- Rentabilidad y Eficiencia:

a) Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral) y
- Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos del periodo estanco, trimestral, excluyendo los pasivos subordinados).

Relevancia de su uso: permite el seguimiento del diferencial entre ingresos y gastos por intereses de clientes.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.579	4.665	4.614	4.594	4.741
Denominador Saldo medio de la cartera crédito neto	205.544	211.249	210.440	209.451	207.592
(a) Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	2,23	2,21	2,19	2,19	2,28
Numerador Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	114	80	87	63	69
Denominador Saldo medio recursos minoristas en balance	179.976	188.969	195.983	187.178	190.216
(b) Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,06	0,04	0,04	0,03	0,04
Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,17	2,17	2,15	2,16	2,24

b) Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios del periodo estanco, trimestral) y
- Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios del periodo estanco, trimestral).

Relevancia de su uso: permite el seguimiento del diferencial entre los ingresos y gastos por intereses que generan de los activos y pasivos del balance de la entidad.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	6.939	6.903	6.935	7.106	6.915
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	359.264	368.639	376.073	387.300	377.143
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,93	1,87	1,84	1,83	1,83
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.263	2.106	2.170	2.361	2.036
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	359.264	368.639	376.073	387.300	377.143
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,63	0,57	0,57	0,61	0,54
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,30	1,30	1,27	1,22	1,29

c) ROE:

Explicación: Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, después de impuestos registrado en fondos propios) y los fondos propios medios, de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: permite el seguimiento la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.177	1.246	1.551	1.658	1.946
Denominador	Fondos propios medios 12M	23.016	23.212	23.675	23.897	24.058
	ROE (%)	5.1%	5.4%	6.6%	6.9%	8.1%

d) ROTE:

Explicación: Cociente entre:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, después de impuestos registrado en fondos propios) y
- Fondos propios medios 12 meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que 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).

Relevancia de su uso: indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M	1.177	1.246	1.551	1.658	1.946
Denominador	Fondos propios medios excluyendo activos intangibles 12M	18.843	19.098	19.508	19.679	19.805
	ROTE (%)	6.2%	6.5%	8.0%	8.4%	9.8%

e) ROA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, después de impuestos registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: indica la rentabilidad obtenida en relación a los activos.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.194	1.265	1.588	1.693	2.004
Denominador	Activos totales medios 12M	344.392	351.935	360.645	372.905	377.313
	ROA (%)	0.3%	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%

f) RORWA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, después de impuestos registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo, de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Resultado neto ajustado 12M	1.194	1.265	1.588	1.693	2.004
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	138.256	141.861	145.567	149.060	150.211
	RORWA (%)	0,9%	0,9%	1,1%	1,1%	1,3%

g) Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto, de los últimos doce meses.

Adicionalmente, se reporta una derivada de esta métrica, que no considera los gastos de explotación extraordinarios en el numerador.

Relevancia de su uso: ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.214	4.436	4.450	4.577	4.628
Denominador	Margen bruto 12M	7.798	8.058	8.379	8.222	8.591
	Ratio de eficiencia	54,0%	55,1%	53,1%	55,7%	53,9%

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.083	4.209	4.340	4.467	4.525
Denominador	Margen bruto 12M	7.798	8.058	8.379	8.222	8.591
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	52,4%	52,2%	51,8%	54,3%	52,7%

2- Gestión del riesgo:

a) Coste del riesgo:

Explicación: cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.014	984	952	799	689
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	220.741	225.848	231.247	236.772	237.648
	Coste del riesgo (%)	0,46%	0,44%	0,41%	0,34%	0,29%

La ratio del 3T17 y anteriores excluye la liberación de provisiones realizada en el cuarto trimestre de 2016 por 676 millones de euros.

b) Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar y seguir la evolución de la calidad de la cartera crediticia.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	16.135	15.492	15.286	14.305	13.695
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	239.818	240.165	237.403	237.934	236.218
	Ratio de morosidad (%)	6,7%	6,5%	6,4%	6,0%	5,8%

c) Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

- Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar la cobertura vía provisiones de los créditos dudosos.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.985	7.732	7.630	7.135	7.597
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	16.135	15.492	15.286	14.305	13.695
	Ratio de cobertura (%)	49%	50%	50%	50%	55%

d) Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.

Relevancia de su uso: refleja el nivel de cobertura vía saneamientos realizados y provisiones contables de los activos adjudicados disponibles para la venta.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	15.356	15.073	14.596	14.112	13.999
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	6.285	6.258	6.145	5.878	5.810
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	9.071	8.815	8.451	8.234	8.189
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	15.356	15.073	14.596	14.112	13.999
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	59%	58%	58%	58%	58%

e) Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

Relevancia de su uso: indicador de cobertura de los activos adjudicados disponibles para la venta vía provisiones contables.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	6.196	6.088	5.930	5.811	5.780
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	6.285	6.258	6.145	5.878	5.810
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	6.196	6.088	5.930	5.811	5.780
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	12.481	12.346	12.075	11.689	11.590
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	50%	49%	49%	50%	50%

3- Liquidez:

a) Activos líquidos totales:

Explicación: suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central no HQLA's.

Relevancia de su uso: indicador de la liquidez de la entidad.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
(a) Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	36.769	50.197	53.466	53.610	54.026
(b) Disponible en póliza BCE no HQLA's	18.487	15.397	18.115	19.165	19.190
Activos Líquidos Totales (a + b)	55.256	65.594	71.581	72.775	73.216

b) Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

- Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- Recursos de la actividad de clientes en balance.

Relevancia de su uso: métrica que muestra la estructura de financiación minorista (porcentaje de los recursos de clientes que financia el crédito a la clientela).

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	216.070	216.643	213.625	211.769	210.789
(a) Crédito a la clientela de gestión bruto	227.934	228.435	225.166	223.951	223.249
(b) Fondos para insolvencias	7.617	7.420	7.345	6.832	7.299
(c) Crédito de mediación	4.247	4.372	4.196	5.350	5.161
Denominador Recursos de la actividad de clientes en balance	191.721	200.838	199.563	196.611	197.296
Loan to Deposits (%)	112,7%	107,9%	107,0%	107,7%	106,8%

Otros indicadores relevantes:

BPA (Beneficio por acción): cociente entre el resultado¹ atribuido al Grupo de los últimos doce meses y el número medio de acciones en circulación.

El **número medio de acciones en circulación** se obtiene como el saldo medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera.

Capitalización bursátil: producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación, excluyendo la autocartera a fecha de cierre del período.

VTC (Valor teórico contable) por acción: cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

Las acciones en circulación *fully diluted* se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.

VTCT (Valor teórico contable tangible) por acción: cociente entre:

- Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles.
- Número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

PER (Price-to-earnings ratio): cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable.

P/VTC tangible: cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable tangible.

Rentabilidad por dividendo: cociente entre los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en los últimos doce meses y el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2.

Available Distributable Items (ADIs): sobre la base de las cuentas individuales, suma del resultado y reservas de libre distribución, neto de dividendos. No se incluye la prima de emisión.

OCI (Other Comprehensive Income): Otro resultado global.

(1) Resultado ajustado por el importe del cupón del Additional Tier1, después de impuestos, registrado en fondos propios.

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto).
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto).
- Diferencias de cambio (neto).

Gastos de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

- (+) Margen bruto.
- (-) Gastos de explotación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.
- Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y partidas a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y partidas a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto).
- Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.
- Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

Crédito a la clientela, bruto

Marzo 2018

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	214.291
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(740)
Fondos para insolvencias	7.299
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(317)
Activos Financieros no mantenidos para negociar a Valor Razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	599
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(351)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.468
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	223.249

Pasivos por contratos de seguros

Marzo 2018

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	61.419
Plusvalías asociadas a los activos disponibles para las ventas de seguros	(10.786)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	50.633

Recursos de clientes

Marzo 2018

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela (Balance público)	203.882
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(7.089)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(3.857)
Entidades de contrapartida y otros	(3.232)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	2.574
Emisiones retail y otros	2.574
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	50.633
Total recursos de clientes en balance	250.000
Activos bajo gestión	97.171
Otras cuentas¹	4.249
Total recursos de clientes	351.420

(1) Incluye, entre otros, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, así como otros recursos de clientes distribuidos por Grupo CaixaBank.

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Marzo 2018

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda (Balance Público)	31.094
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(4.685)
Bonos de titulización	(2.178)
Ajustes por valoración	(131)
Con naturaleza minorista	(2.574)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	198
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria²	3.857
Depósitos de entidades de crédito (Balance Público) - Cédulas hipotecarias BEI	20
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	30.286

(2) 3.824 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Conciliación información financiera publicada por BPI:

a) Cuenta de resultados con el formato de presentación visión negocios del Grupo

Marzo 2018 En millones de euros	Publicado BPI	Atribuido al Grupo	Negocio	
			BPI	Participaciones
Margen de intereses	102	95	97	(2)
Ingresos por dividendos				
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	109	108	2	106
Comisiones netas	69	75	75	
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	67	77	17	60
Otros ingresos y gastos de explotación	(1)	(3)	(3)	
Margen bruto	346	352	188	164
Gastos de administración y amortización recurrentes	(111)	(118)	(118)	
Gastos extraordinarios	(3)	(3)	(3)	
Margen de explotación	232	231	67	164
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	235	234	70	164
Pérdidas por deterioro de activos financieros	10			
Otras dotaciones a provisiones				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros				
Resultado antes de impuestos	242	231	67	164
Impuesto sobre Sociedades	(35)	(29)	(18)	(11)
Resultado de actividades interrumpidas (neto)	3			
Resultado después de impuestos	210	202	49	153
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		33	9	24
Resultado atribuido al Grupo	210	169	40	129

La diferencia entre el resultado publicado por BPI y el resultado atribuido al Grupo corresponde esencialmente a ajustes de consolidación, de homogeneización y al movimiento neto de los ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios.

Adicionalmente, el resultado atribuido al Grupo se detalla de acuerdo a la contribución al negocio BPI y al negocio participaciones, de acuerdo a la asignación a este último negocio de BFA, BCI y Viacer.

b) Recursos de clientes de BPI en visión negocios Grupo

Marzo 2018			
En millones de euros	Publicado por BPI	Ajustes	Negocio BPI
Total recursos de clientes	32.708	(4.119)	28.589

La diferencia entre los recursos reportados por BPI y los reportados por CaixaBank en el negocio BPI corresponde, esencialmente, a los pasivos por contratos de seguro y sus ajustes a valor razonable a 31 de marzo de 2018 generados en la combinación de negocios que, tras la operación de venta de BPI Vida a VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, se incluyen en el negocio bancario y seguros.

c) Crédito a la clientela de BPI en visión negocios Grupo

Marzo 2018			
En millones de euros	Publicado por BPI	Ajustes	Negocio BPI
Crédito neto a la clientela	22.085	(380)	21.705

La diferencia entre el crédito neto reportado por BPI y el reportado por CaixaBank en el negocio BPI corresponde, esencialmente, al fondo disponible a 31 de marzo de 2018 de sus ajustes a valor razonable generados en la combinación de negocios.

Series históricas de la cuenta de resultados por perímetro

Se adjunta como información adicional los resultados del primer trimestre de 2018 en los dos perímetros según el criterio de reporting de información financiera de 2017, es decir, BFA, BCI y Viacer dentro del perímetro BPI.

En millones de euros	CABK				
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Margen de intereses	1.108	1.088	1.099	1.098	1.084
Ingresos por dividendos	5		5	107	8
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	158	107	149	119	46
Comisiones netas	550	550	538	590	545
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	59	(6)	101	126	38
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	138	118	121	123	110
Otros ingresos y gastos de explotación	(108)	(248)	(60)	(9)	(95)
Margen bruto	1.910	1.609	1.953	2.154	1.736
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.031)	(1.010)	(1.008)	(1.004)	(1.013)
Gastos extraordinarios		(1)	(3)		
Margen de explotación	879	598	942	1.150	723
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	879	599	945	1.150	723
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(139)	(148)	(200)	(228)	(255)
Otras dotaciones a provisiones	(50)	(111)	(37)	(392)	(369)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(2)	(116)	(1)	4	278
Resultado antes de impuestos	688	223	704	534	377
Impuesto sobre Sociedades	(153)	(22)	(156)	(124)	(22)
Resultado después de impuestos	535	201	548	410	355
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		1	2	1	2
Resultado atribuido al Grupo	535	200	546	409	353

En millones de euros	BPI				
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Margen de intereses	95	108	102	98	69
Ingresos por dividendos		1		6	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	108	(69)	71	64	39
Comisiones netas	75	82	77	74	43
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	77	1	9	8	5
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(3)	(1)	(1)	(17)	1
Margen bruto	352	122	258	233	157
Gastos de administración y amortización recurrentes	(118)	(114)	(119)	(121)	(78)
Gastos extraordinarios	(3)			(96)	(10)
Margen de explotación	231	8	139	16	69
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	234	8	139	112	79
Pérdidas por deterioro de activos financieros		7	14	5	6
Otras dotaciones a provisiones		(1)		(1)	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		(1)			
Resultado antes de impuestos	231	13	153	20	74
Impuesto sobre Sociedades	(29)	(20)	(31)	11	(14)
Resultado después de impuestos	202	(7)	122	31	60
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	33	(3)	19	4	10
Resultado atribuido al Grupo	169	(4)	103	27	50

Indicadores de actividad por geografía

En esta visión adicional de la actividad del Grupo, los créditos y recursos se presentan en función de la geografía donde han sido originados (es decir, los créditos y recursos de BPI Vida se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente al ser una filial de VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, S.A. desde diciembre de 2017).

31 de marzo de 2018

En millones de euros	España	Portugal	Grupo
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	115.390	12.603	127.993
Adquisición de vivienda	82.436	11.127	93.563
Otras finalidades	32.954	1.476	34.430
Créditos a empresas	72.977	9.319	82.296
Sectores productivos ex-promotores	66.248	9.068	75.316
Promotores	6.729	251	6.980
Sector Público	11.530	1.430	12.960
Crédito a la clientela bruto	199.897	23.352	223.249
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	177.081	20.215	197.296
Ahorro a la vista	150.261	11.759	162.020
Ahorro a plazo	24.774	8.456	33.230
Pasivos subordinados retail	2.046		2.046
Pasivos por contratos de seguro	46.489	4.144	50.633
Cesión temporal de activos y otros	2.058	13	2.071
Recursos en balance	225.628	24.372	250.000
Fondos de inversión, cartera y sicav's	61.839	5.743	67.582
Planes de pensiones	26.778	2.811	29.589
Activos bajo gestión	88.617	8.554	97.171
Otras cuentas	2.223	2.026	4.249
Total recursos de clientes	316.468	34.952	351.420

31 de diciembre de 2017

En millones de euros	España	Portugal	Grupo
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	115.973	12.517	128.490
Adquisición de vivienda	83.089	11.098	94.187
Otras finalidades	32.884	1.419	34.303
Créditos a empresas	74.442	9.021	83.463
Sectores productivos ex-promotores	67.593	8.769	76.362
Promotores	6.849	252	7.101
Sector Público	10.541	1.457	11.998
Crédito a la clientela bruto	200.956	22.995	223.951
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	176.468	20.143	196.611
Ahorro a la vista	147.109	11.663	158.772
Ahorro a plazo	27.314	8.479	35.793
Pasivos subordinados retail	2.045	1	2.046
Pasivos por contratos de seguro	45.841	4.124	49.965
Cesión temporal de activos y otros	955	13	968
Recursos en balance	223.264	24.280	247.544
Fondos de inversión, cartera y sicav's	61.077	5.805	66.882
Planes de pensiones	26.941	2.728	29.669
Activos bajo gestión	88.018	8.533	96.551
Otras cuentas	3.213	2.150	5.363
Total recursos de clientes	314.495	34.963	349.458

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S. A. (en lo sucesivo, la Compañía) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de esa información concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información financiera relativa a sociedades participadas, que ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con BPI, los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA"), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el informe para el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones, razón por la cual puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.



Relación con inversores y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Mejor Banco en España 2018