



**Resultados 4T18/2018**

1 de febrero de 2019

## Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y no pretende prestar un servicio financiero u oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicio financiero de CaixaBank, S.A. (“CaixaBank”) o de cualquier otra sociedad mencionada en él. La información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de esa emisión concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras. Particularmente, la información relativa al Grupo CaixaBank de 2018 relacionada con resultados de inversiones y participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank. A tener en cuenta que dichas estimaciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc.

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

En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, garantiza o da fe, ya sea explícita o implícitamente, que estos contenidos sean exactos, completos o totales, ni está obligado a mantenerlos debidamente actualizados, ni para corregirlos en caso de deficiencia, error u omisión que se detecte. Por otra parte, en la reproducción de estos contenidos por cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de esta presentación, y en el caso de desviación entre una versión y ésta, no asume ninguna responsabilidad sobre cualquier discrepancia.

De acuerdo a las Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”, también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) (“las Directrices ESMA”), en esta presentación se utilizan ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), también conocidas por sus siglas en inglés como “IFRS” (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el apartado Glosario del Informe de Actividad y Resultados Enero – Diciembre 2018 de CaixaBank para el detalle de las MAR utilizadas y la conciliación de ciertos indicadores.

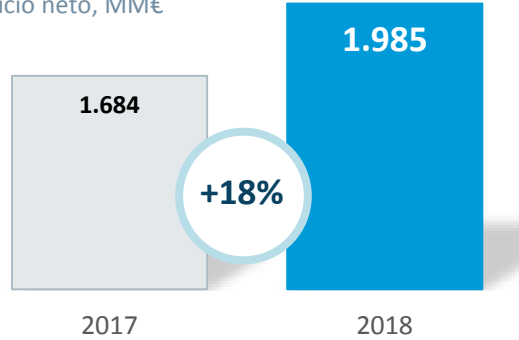
Esta presentación no ha sido presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV, organismo regulador de los mercados de valores en España) para su revisión o aprobación. Su contenido está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a personas o entidades jurídicas ubicadas en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con las normas vigentes o los requisitos legales que se requieran en otras jurisdicciones.

Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se niega expresamente permiso para cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contienen en la misma. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, transmisión a terceros, comunicación pública y transformación por cualquier otro medio, con fines comerciales, sin la previa autorización expresa de CaixaBank y/u otros respectivos propietarios de la presentación. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción legal que puede ser sancionada por las leyes vigentes en estos casos.

## Un buen año para los ingresos core y la reducción de riesgo del balance

### Fuerte mejora de la rentabilidad

Beneficio neto, MM€



*Crecimiento sostenido de los ingresos core*

MI

**+3,4%** 2018 i.a.

Comisiones netas

**+3,4%** 2018 i.a.

Ingresos core

**+4,2%** 2018 i.a.


*Mayores volúmenes y márgenes*

Recursos de clientes

**+2,6%** v.a.

Crédito sano

**+1,8%** v.a.

Diferencial de la clientela

**+7** pbs. i.a.

### Mayor foco en el negocio core



▶ RoTE bancaseguros: 12,3% (+1,7 pp i.a.)



▶ Participación del 100% en 2018



▶ SVH + venta negoc. inmob.<sup>(1)</sup>  
▶ Venta REP<sup>(2)</sup>  
▶ Reclasif. BFA<sup>(3)</sup>

**-844 MM€**  
Extraordinarios (netos)



*Fuerte mejora de las métricas de riesgo*

Saldo dudoso

**-21,7%** v.a.

Ratio de morosidad: 4,7%

Coste del riesgo

**4** pbs

-30 pbs v.a.

Adjudicados DPV (España)

**740 MM€**

-87,4% v.a.



*Se mantiene la solidez en solvencia y liquidez tras la reducción de riesgos del balance*

CET1/Capital total FL

**11,5%/15,2%**

 DPA<sup>(4)</sup>
**0,17€**

Resultados 2018

LCR (promedio 12M)

**196%**

Activos líquidos: 80 mil MM€

En 2018 el RoTE del Grupo se sitúa en el **9,3%**

(1) Recompra de ServiHabitat en Julio 2018 y cierre de la operación de venta del negocio inmobiliario con LoneStar en Diciembre 2018. (2) La participación en Repsol se redujo hasta el 3,66% a cierre de 2018. (3) La participación en BFA se ha reclasificado a FV-OCI en 4T18 con un impacto negativo de 154 MM€ antes de impuestos (-139 MM€ netos) en el trimestre. (4) Incluye un dividendo a cuenta de 0,07€/acción pagado en noviembre más un dividendo complementario de 0,10€/acción aprobado por el Consejo para proponer en la JGA.

## Cumplimiento de los objetivos del Plan Estratégico 2015-18

### Éxito en el mercado

Penetración de clientes particulares en España <sup>(1)</sup>, %

*Δ vs. 2014*



Entidad 1	16%	-1,8 pp
-----------	-----	---------

Entidad 2	16%	-2,0 pp
-----------	-----	---------

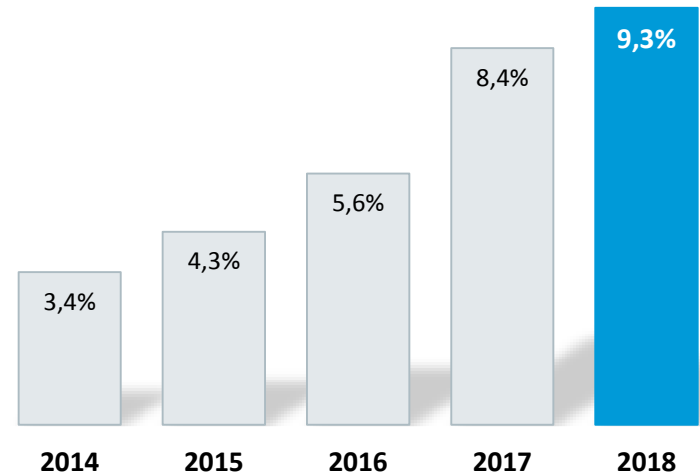
Entidad 3	13%	-2,1 pp
-----------	-----	---------

Entidad 4	7%	-0,1 pp
-----------	----	---------

**#1 también en penetración digital** **32%**  
*+1,2pp vs. mar-15<sup>(2)</sup>*

### Mejora de la rentabilidad

RoTE %

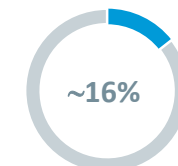


**Pay-out en efectivo**

**55%**  
*promedio 2015-18*

### Reducción significativa del riesgo

Capital asignado a participadas minoritarias sobre el consumo total de capital, en % <sup>(3)</sup>

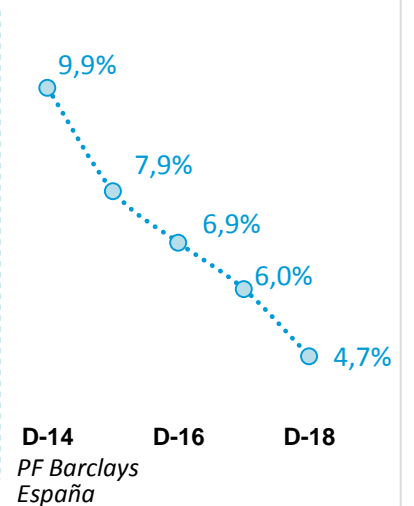


dic. 2014



dic. 2018

Ratio de morosidad, %



**Exposición residual a activos adjudicados DPV**

**-89%** en VNC  
*vs 2014 PF BBSAU*

- Crecimiento sostenido de la rentabilidad
- Sólida posición en capital
- Aceleración de la reducción del riesgo

**Mejoras de rating por parte de todas las grandes agencias: 4 en 2018**

MOODY'S

+ 2 niveles  
2014-18

**Baa1**  
Estable

S&P Global  
Ratings

+ 1 nivel  
2014-18

**BBB+**  
Estable

FitchRatings

+ 1 nivel  
2014-18

**BBB+**  
Estable

DBRS

+ 1 nivel  
2014-18

**A**  
Estable

(1) Clientes particulares mayores de 18 años. Evolución vs. 2014, variación orgánica. Grupo de comparables: Banco Santander (incluye Banco Popular), BBVA, Sabadell y Bankia. Fuente: FRS Inmark 2018.

(2) Promedio 12 meses, última información disponible (diciembre 2018). Evolución versus marzo 2015, debido a que los datos anteriores no son comparables (Comscore modificó la metodología). Fuente: ComScore.

(3) Capital asignado definido como el capital consumido por la cartera de participadas sobre el consumo total de capital.

1.



**ACTIVIDAD  
COMERCIAL**

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



BALANCE

4.



*GUIDANCE*

## Las tendencias de fondo se mantienen invariadas a pesar de la volatilidad del mercado en 4T

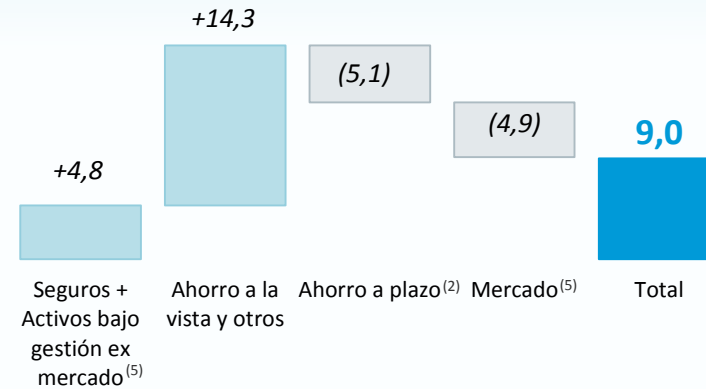
### Recursos de clientes

Desglose, en miles de MM€

	31 dic. 2018	% v.a. <sup>(4)</sup>	% v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>259,4</b>	<b>4,8%</b>	<b>0,3%</b>
Ahorro a la vista <sup>(1)</sup>	174,3	9,8%	1,3%
Ahorro a plazo <sup>(2)</sup>	30,7	-14,2%	-2,4%
Seguros	52,4	4,8%	0,7%
Cesión temp. activos y otros	2,1	112,8%	-36,9%
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>94,0</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-5,4%</b>
Fondos de inversión <sup>(3)</sup>	64,5	-3,5%	-6,3%
Planes de pensiones	29,4	-0,9%	-3,3%
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>5,1</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-7,4%</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>358,5</b>	<b>2,6%</b>	<b>-1,4%</b>
<i>Total recursos de clientes</i> <i>% excluyendo impactos de mercado <sup>(5)</sup></i>		4,0%	-0,1%

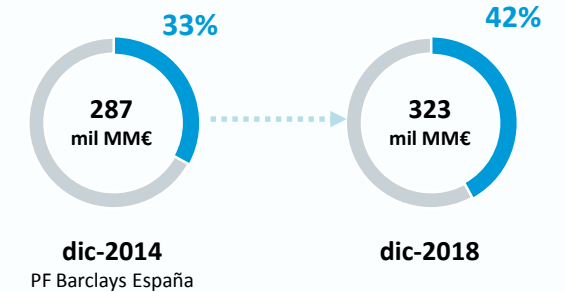
### Recursos de clientes

Δ v.a., en miles de MM€



### Ahorro a largo plazo

CABK ex BPI ahorro a largo plazo <sup>(6)</sup> como % de recursos totales de clientes



- ▶ El crecimiento de los recursos de clientes (+2,6% v.a./+4,0% v.a. excluyendo impactos del mercado) refleja la fortaleza de la franquicia
- ▶ Las dinámicas positivas en el negocio de seguros de vida contribuyen a los recursos en balance
- ▶ Los recursos fuera de balance se ven afectados por impactos de mercado adversos en 4T18

(1) Evolución trimestral impactada por estacionalidad positiva (pagas dobles en 4T).

(2) Incluye 743 MM€ en empréstitos retail a 31 de diciembre de 2018.

(3) Incluye SICAVs y carteras gestionadas.

(4) Evolución anual de los recursos en balance y del total recursos de clientes impactados por la amortización de deuda subordinada Serie I/2012 (2 mil MM€) el 4 de junio de 2018.

(5) Impactos de mercado en fondos de inversión y planes de pensiones.

(6) Fondos de inversión (incluyendo SICAVs y carteras gestionadas), planes de pensiones y seguros de ahorro.

## Mejora sostenida de las cuotas de mercado en productos de ahorro a largo plazo



### Reforzando el liderazgo en ahorro a largo plazo

Cuota de mercado en ahorro a largo plazo <sup>(1)</sup>

**21,8%**

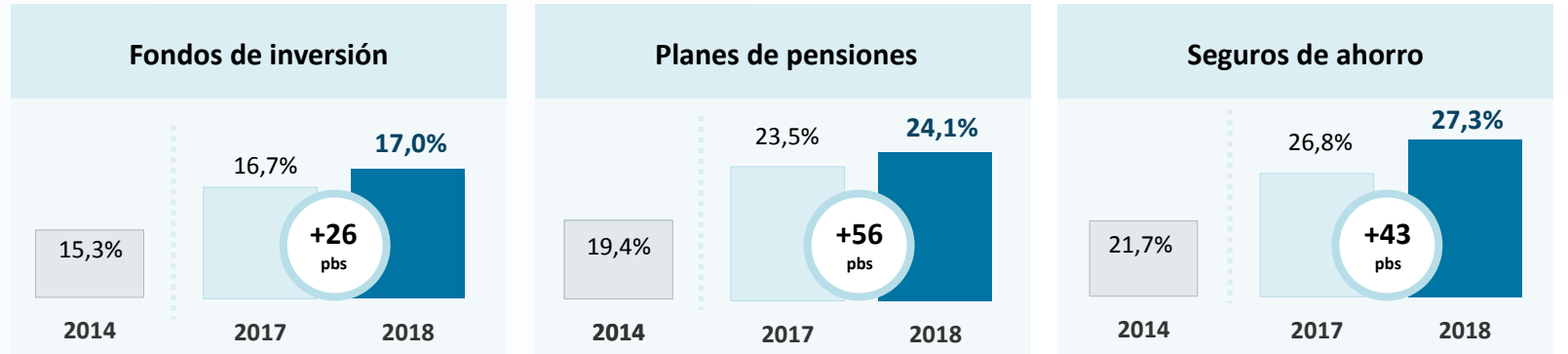
**+280 pbs**

vs. 2014

**+50 pbs**

vs. 2017

Cuotas de mercado<sup>(2)</sup> (España), en % y Δ i.a. en pbs



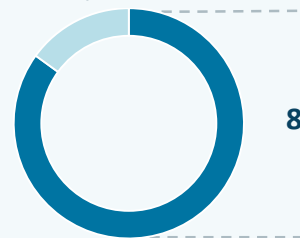
CaixaBank ASSET MANAGEMENT | VidaCaixa | PRI Principles for Responsible Investment

### Un modelo de asesoramiento único: clave para navegar mercados volátiles

- 13.772 empleados certificados en asesoramiento**
- Prácticas comerciales sistemáticas adaptadas al cliente**
- Soluciones extensivas, diversas y a medida**
- Digitalización para dar un mejor servicio Smart Money**

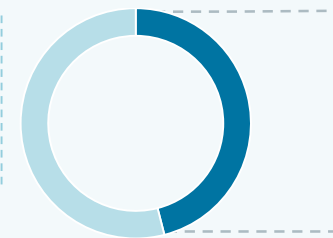
CaixaBar Banca Privada | CaixaBank Wealth | CaixaBank Banca Premier

% del patrimonio gestionado en fondos de inversión propios en manos de clientes de Banca Privada y Premier, en %



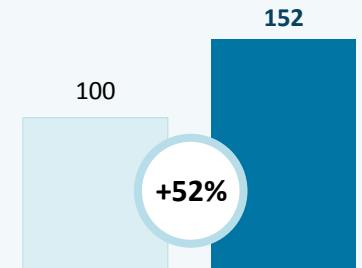
dic-2018

Carteras gestionadas en % del patrimonio gestionado en fondos de inversión<sup>(3)</sup>



dic-2018

Carteras gestionadas, dic-2017 = 100



dic-2017

dic-2018

## Aprovechando la fuerte capacidad en asesoramiento y TI

(1) Estimación propia en base a datos a diciembre 2018 para fondos de inversión y planes de pensiones y en base a estimación propia para seguros de ahorro.

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2018 para fondos de inversión y planes de pensiones; septiembre 2018 para seguros de ahorro).

(3) Excluye fondos de terceros.

Fuentes: Inverco, Icea.

## Crecimiento de la cartera crediticia sana con un cambio gradual en el mix

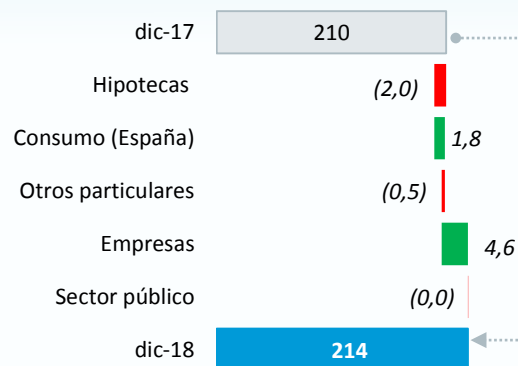
### Cartera de crédito

Desglose, en miles de MM€

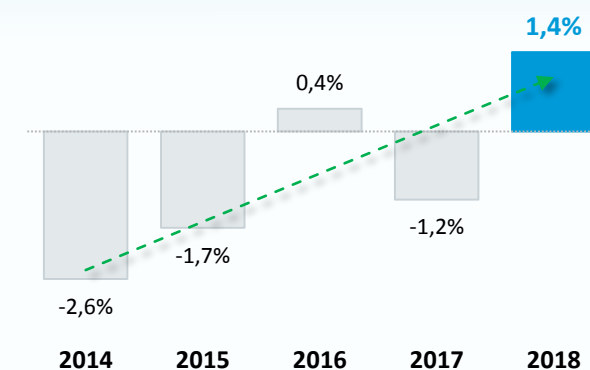
	31 dic. 2018	% v.a.	% v.t.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>127,0</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-0,4%</b>
Adquisición de vivienda	91,6	-2,7%	-0,9%
Otras finalidades	35,4	3,2%	0,7%
<i>de los cuales crédito al consumo España<sup>(1)</sup></i>	11,8	18,7%	2,7%
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>85,8</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,3%</b>
Sectores productivos ex promotor	79,0	3,4%	2,6%
Promotores	6,8	-3,8%	-1,2%
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>212,8</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,6%</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>11,9</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>224,7</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>214,0</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,0%</b>

### Cartera crediticia sana

En miles de MM€ v.a.



CABK ex BPI crédito sano, % v.a. (orgánica)



- ▶ El crecimiento del crédito sano +1,8% v.a. (+1,0% v.t.) confirma la mejora gradual
- ▶ Crecimiento sostenido en crédito al consumo y a empresas ayudado por estacionalidad en 4T...
- ▶ ... compensando el desapalancamiento estructural en hipotecas, crédito a promotores y al sector público

(1) Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank, MicroBank, CaixaBank Consumer Finance así como saldos de tarjetas revolving (CaixaBank Payments), excepto floating.

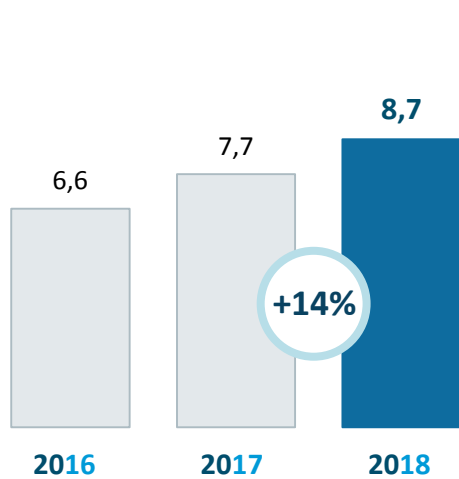


# El crecimiento en crédito al consumo y a empresas sigue avanzando mientras el crédito hipotecario muestra mejoría

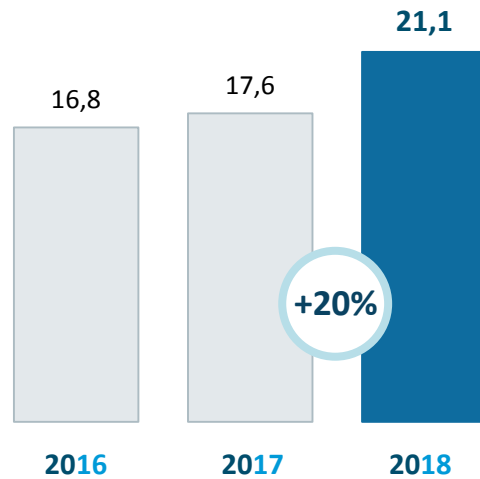
## Nueva producción sesgada hacia segmentos con mayor potencial



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



Nueva producción crédito empresas<sup>(1)</sup> (CABK ex BPI), en miles de MM€



Alianzas estratégicas con socios clave

**Familyilusiones**  
Compra Estrella

Especialización y segmentación son ventajas clave

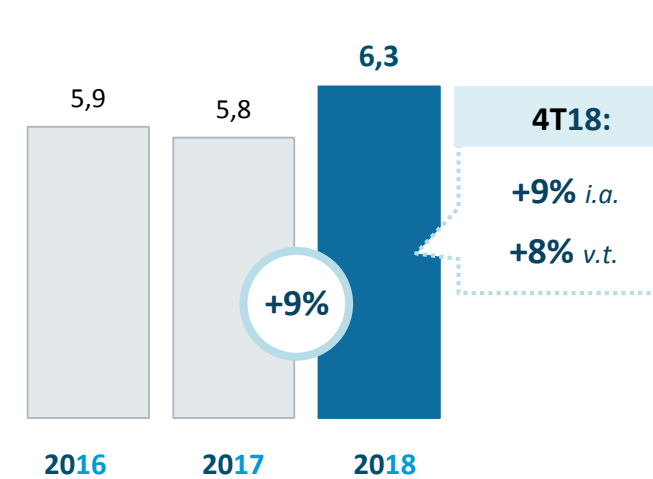
CaixaBank Business    CaixaBank Corporate & Institutional Banking



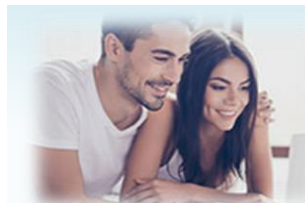
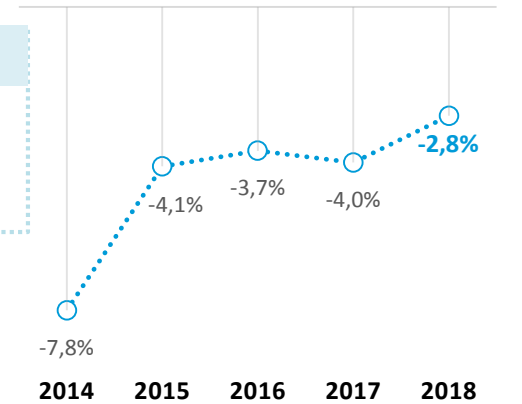
## Dinámicas positivas en crédito hipotecario



Nueva producción crédito adquisición de vivienda (CABK ex BPI), en miles de MM€



Crédito adquisición de vivienda – cartera de crédito sana, % v.a. CABK ex BPI (orgánico)



Apoiada en la innovación y oferta de todo incluido



~60%  
de la nueva producción<sup>(2)</sup> a tipos fijos

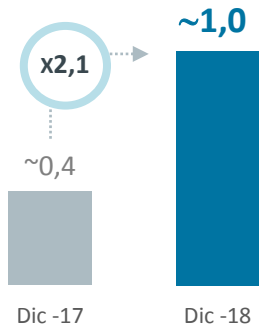
(1) Crédito a PYMEs y empresas, incluyendo promotor.

(2) Nueva producción de hipotecas-adquisición de vivienda de personas físicas.

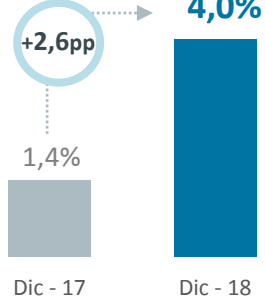
## Apalancándonos en la tecnología para aprovechar oportunidades de crecimiento en pagos

### Líder en pagos por móvil

Tarjetas enroladas en móviles. En millones (CABK ex BPI)



Nº operaciones compra a través del móvil, en % del nº de operaciones de compra presenciales con tarjetas de CABK (CABK ex BPI)



### Soluciones e-commerce + Herramientas in-store

#### Elevada penetración de mercado

**34%**

e-commerce en España<sup>(1)</sup>



**28%**

Facturación TPVs en España<sup>(2)</sup>



#### Soluciones innovadoras



**TPV TABLET**

Tablet TPV inteligente



#### Acuerdos con socios líderes



#### Colaboraciones con desarrolladores externos

Portal API



globalpayments  
**SocialPAY**

TPV en la nube



globalpayments  
**Quipu ingenico**



Mejor banco digital de Europa Occidental 2018



Mejor Proyecto tecnológico en la categoría móvil 2018



Entidad financiera más innovadora de Europa Occidental 2018



“Innovación en puntos de interacción con el cliente y experiencia de usuario” 2018



(1) Fuente: Redsys.  
(2) Fuente: Sistema de tarjetas y medios de pagos.

1.



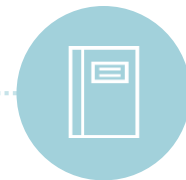
ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



**ANÁLISIS DE  
RESULTADOS**

3.



BALANCE

4.



*GUIDANCE*

# El resultado atribuido al Grupo sube un 18% i.a. en 2018 apoyado por el crecimiento de los ingresos core y un menor coste del riesgo

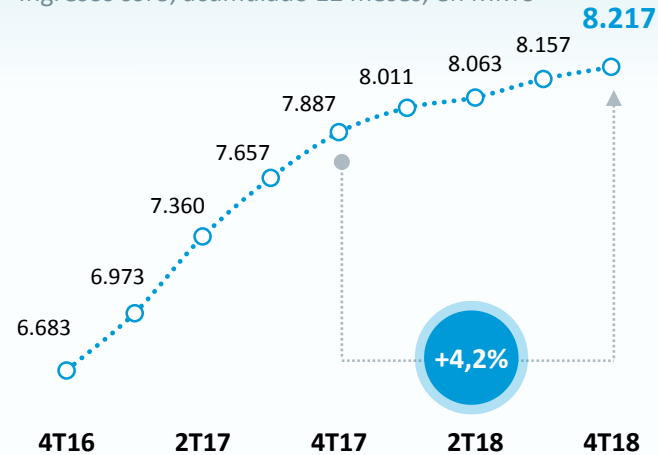
## Cuenta de resultados consolidada

En MM€

	2018	2017	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.907</b>	<b>4.746</b>	<b>3,4</b>
Comisiones netas	2.583	2.499	3,4
Otros ingresos core <sup>(1)</sup>	727	642	13,5
Ingresos non-core <sup>(2)</sup>	550	335	64,6
<b>Margen bruto</b>	<b>8.767</b>	<b>8.222</b>	<b>6,6</b>
Total gastos	(4.658)	(4.577)	1,8
<b>Margen de explotación</b>	<b>4.109</b>	<b>3.645</b>	<b>12,7</b>
Pérdidas por deterioro activ. financieros	(97)	(799)	(87,9)
Otras provisiones + ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1.205)	(748)	61,2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.807</b>	<b>2.098</b>	<b>33,8</b>
Impuestos, minoritarios y otros <sup>(3)</sup>	(822)	(414)	98,7
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.985</b>	<b>1.684</b>	<b>17,8</b>

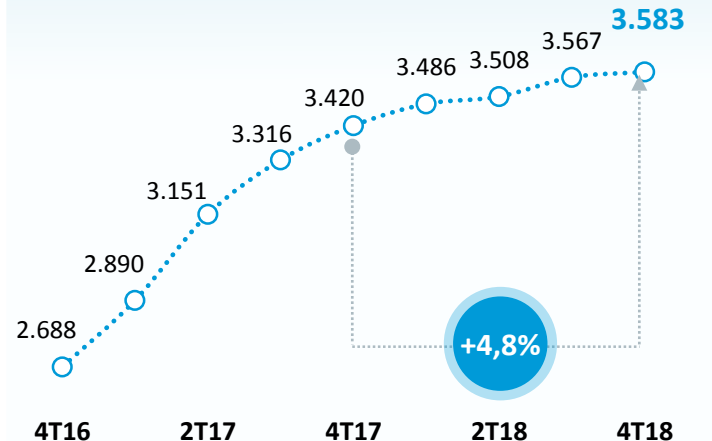
### Crecimiento sostenido de los ingresos core

Ingresos core, acumulado 12 meses, en MM€



### Y avance del resultado operativo core

Resultado operativo core, acumulado 12 meses, en MM€



- ▶ Crecimiento de los ingresos core en todas las líneas
- ▶ Los costes crecen para apoyar el crecimiento en ingresos → margen de explotación +12,7% i.a.
- ▶ Pronunciada mejora del coste de riesgo apoyada en la mejora continuada de las condiciones de crédito...
- ▶ ... compensando las pérdidas por baja de activos relacionadas en su mayoría con desinversiones de activos no estratégicos

**RoTE 2018**
**9,3%**

(1) Incluye primas de vida riesgo, resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas y de participadas de bancaseguros de BPI.

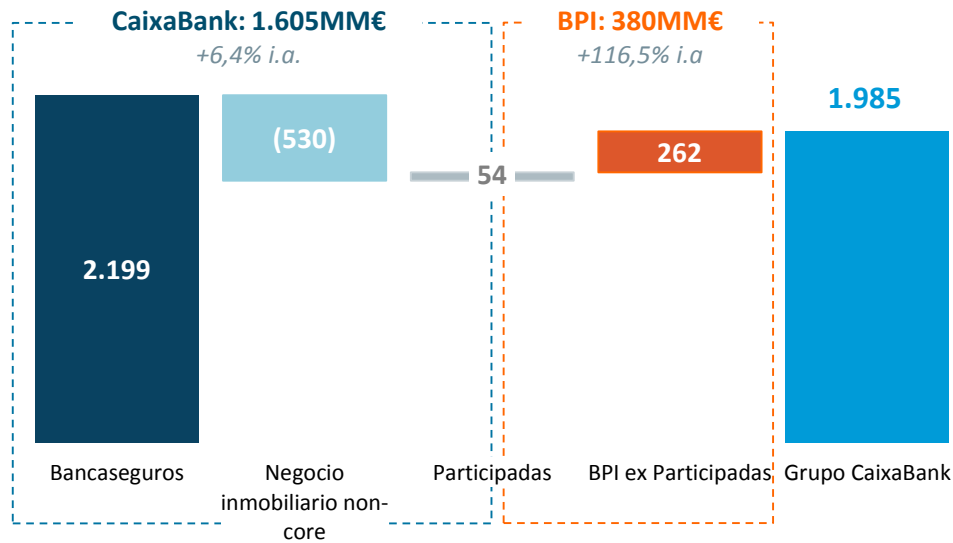
(2) Incluye ROF, dividendos y puesta en equivalencia (excepto SegurCaixa Adeslas y otras participadas de bancaseguros de BPI) y otros ingresos/gastos de explotación.

(3) 2018 incluye -55 MM€ de resultado de actividades interrumpidas correspondiente a la contribución de ServiHabitat al resultado consolidado desde su compra en julio 2018 y hasta que se cerró la venta del negocio inmobiliario en diciembre 2018.

## BPI y bancaseguros de CABK impulsan el crecimiento del resultado del Grupo

### Resultado del Grupo por segmentos

Resultado atribuido al Grupo 2018, desglosado por segmentos en MM€



2018/2017 <sup>(1)</sup>, en %



- ▶ Fuerte crecimiento de bancaseguros (+32,8% i.a.) con mayores ingresos *core* (+3,5% i.a.) y menores provisiones por insolvencia (-69,5% i.a.)
- ▶ El RoTE de bancaseguros<sup>(2)</sup> se sitúa en **12,3%** con una contribución clave de los negocios no bancarios
- ▶ Pérdidas del negocio inmobiliario *non-core* impactadas por extraordinarios principalmente relacionados con el proceso de venta del negocio inmobiliario
- ▶ Las participadas reflejan la venta de REP
- ▶ Tendencias positivas en BPI afectadas por cambios en perímetro y resultados extraordinarios por venta de negocios

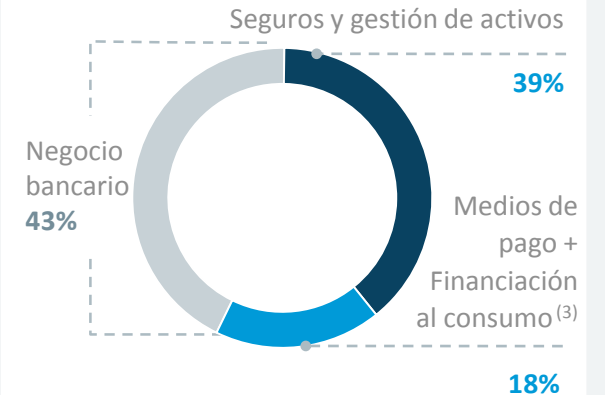
RoTE CABK bancaseguros <sup>(2)</sup>

**12,3%**

+1,7 pp i.a.

→ ~6,4 pp de los negocios no bancarios

Resultado neto, desglose por negocio en % del total



(1) Los % de variación i.a. se presentan vs. 2017 pro-forma con el cambio de perímetro introducido en 1T18 (las participaciones minoritarias de BPI se incluyen ahora en el segmento de "Participadas" y no en BPI, y se dejan de atribuir al negocio "Bancaseguros" las comisiones analíticas por ventas que se cargaban al "Negocio inmobiliario non-core").

(2) RoTE acumulado 12 meses excluyendo partidas extraordinarias. Incorpora el cupón de AT1 devengado en el año (-71MM€ después de impuestos).

(3) Financiación al consumo incluyendo CaixaBank Consumer Finance y MicroBank. Otros negocios de financiación al consumo están incluidos en el "negocio bancario" y "medios de pago".

## Mayor contribución del segmento BPI apoyada en la buena evolución operativa y resultados extraordinarios

### PyG del segmento BPI

BPI <small>PyG del segmento BPI <sup>(1)</sup>, en MME</small>	2018	2017	% i.a. <sup>(2)</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>397</b>	<b>382</b>	<b>4,2</b>
Comisiones netas	280	276	1,7
Otros ingresos	28	19	47,4
<b>Margen bruto</b>	<b>705</b>	<b>677</b>	<b>4,0</b>
Gastos recurrentes	(449)	(432)	3,9
Gastos extraordinarios	(24)	(106)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>232</b>	<b>139</b>	<b>65,7</b>
Dotaciones para insolvencia y otras prov.	106	29	
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	51	(1)	
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>389</b>	<b>167</b>	<b>131,0</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(127)	(63)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>262</b>	<b>104</b>	<b>151,9</b>

- ▶ El segmento BPI contribuye **262MM€** a los resultados del Grupo
- ▶ El margen de explotación crece un 66% i.a. en 2018 apoyado por mayores ingresos y menores gastos extraordinarios
- ▶ Variación i.a. impactada por cambios de perímetro<sup>(2)</sup> y extraordinarios

### Tendencias operativas positivas durante todo el año

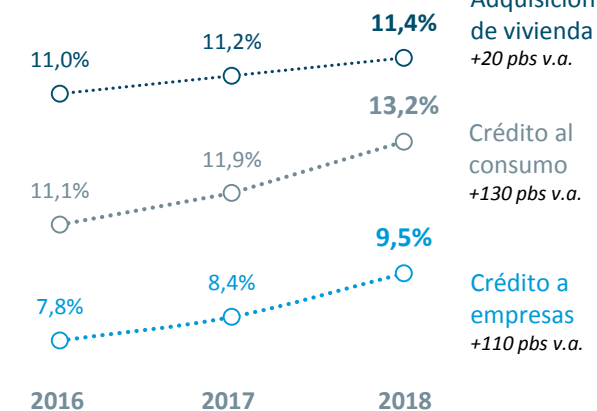
Mejor banco en Portugal 2018



BPI-Actividad según reportado por BPI (saldo), en % v.a.

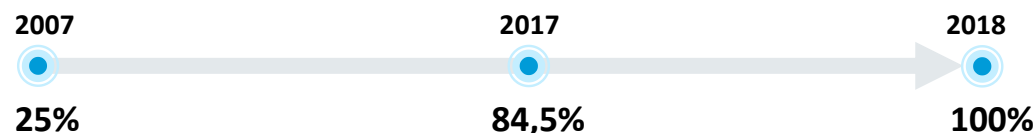


Cuotas de mercado <sup>(5)</sup>, Portugal



### Finalizada la exclusión de bolsa en diciembre

Participación de CABK en BPI, %



(1) La PyG del segmento BPI excluye la aportación de participaciones de BPI, que están asignadas al segmento "Participadas". El MI del segmento BPI excluye el coste de financiación de BFA y BCI, incluido en segmento "Participadas".  
 (2) BPI consolida 11 meses en 2017. Adicionalmente, el resultado 2018 vs. 2017 está impactado por cambios de perímetro adicionales relativos a la venta de negocios (BPI Vida e Pensoes a VidaCaixa, BPI GA y BGI, el negocio de adquisición y el negocio de tarjetas de crédito).  
 (3) Crédito al consumo y otro crédito a particulares.  
 (4) Vista, plazo y empréstitos retail.  
 (5) Saldo para crédito adquisición vivienda y a empresas; producción acumulada en el año para crédito al consumo. Última información disponible.

## Los ingresos *core* y el coste del riesgo continúan mejorando versus 4T17 en un trimestre con condiciones de mercado adversas

### Cuenta de resultados consolidada

En MM€	4T18	4T17	% i.a.	% v.t.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.236</b>	<b>1.196</b>	<b>3,4</b>	<b>(0,2)</b>
Comisiones netas	645	632	2,2	0,0
Ingresos y gastos de seguros <sup>(1)</sup>	132	118	12,3	(3,5)
ROF	(45)	(5)		
Dividendos y puesta en equivalencia	125	39		(43,8)
Otros ingresos/gastos explotación	(227)	(249)	(8,8)	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.866</b>	<b>1.731</b>	<b>7,8</b>	<b>(17,0)</b>
Gastos recurrentes	(1.168)	(1.124)	3,9	0,5
Gastos extraordinarios	(13)	(1)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>685</b>	<b>606</b>	<b>13,0</b>	<b>(36,8)</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(47)	(141)	(66,5)	
Otras provisiones	(143)	(112)	26,8	
Ganancias/pérdidas en baja de activos/otros	(258)	(117)	121,4	(36,2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>237</b>	<b>236</b>	<b>0,1</b>	<b>(71,5)</b>
Impuestos, minoritarios y otros <sup>(2)</sup>	(20)	(40)		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>217</b>	<b>196</b>	<b>10,5</b>	<b>(54,0)</b>

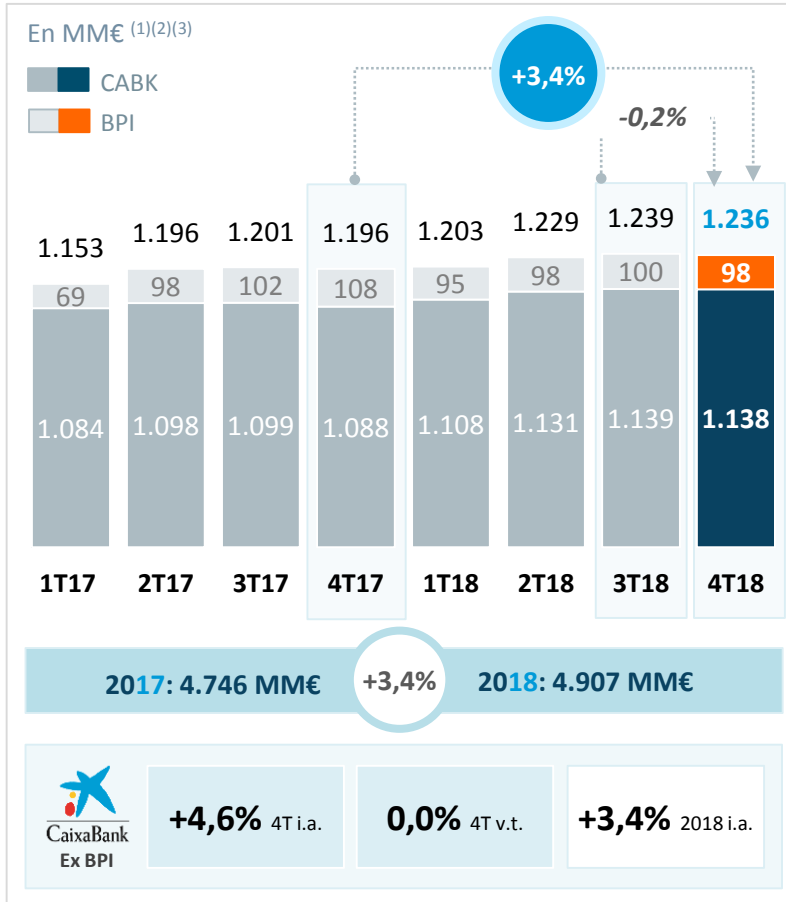
- ▶ Ingresos *core* **+3,2%** i.a./**-2,7%** v.t.:
  - MI **+3,4%** i.a.; **-0,2%** v.t.
  - Comisiones **+2,2%** i.a.; **estables** v.t. a pesar de las condiciones de mercado adversas
  - Ingresos de seguros de vida-riesgo **+12,3%** i.a./**-3,5%** v.t.
- ▶ La evolución i.a. de los ingresos *non-core* refleja la mejora de los ingresos de asociadas compensando el menor ROF; la evolución trimestral se ve impactada por el cargo estacional del FGD
- ▶ Los costes recurrentes (**+3,9%** i.a.; **+0,5%** v.t.) crecen para apoyar el negocio
- ▶ Las dotaciones para insolvencias **-66,5%** i.a. reducen el coste de riesgo a 4 pbs (16 pbs excluyendo la reversión extraordinaria de provisiones del 3T)
- ▶ Otras provisiones impactadas por impactos extraordinarios del trimestre (incluyendo prejubilaciones, reclasificación de BFA y cierre de la venta del negocio inmobiliario)

(1) Los ingresos por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas y otras participadas de bancaseguros de BPI están incluidos en "Dividendos y puesta en equivalencia".

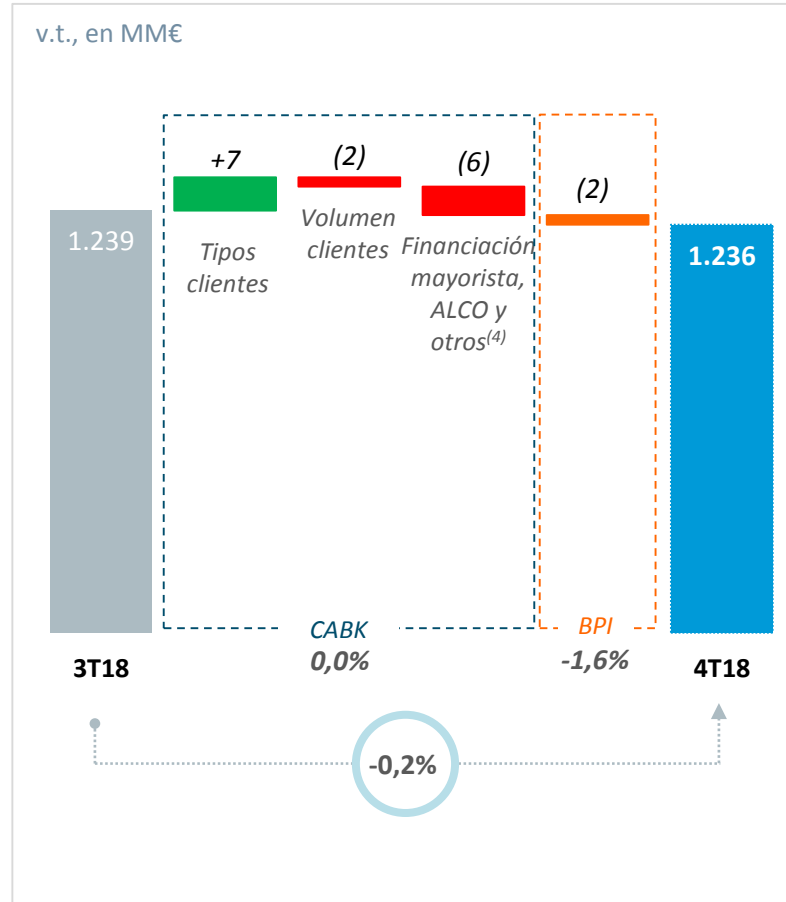
(2) En 4T18/3T18 incluye -24 MM€/ -31 MM€ resultado de actividades interrumpidas correspondiente a la contribución de ServiHabitat al resultado consolidado desde su compra en julio 2018 y hasta que se cerró la venta del negocio inmobiliario en diciembre 2018.

## El mejor margen de interés de clientes compensa impactos no recurrentes

### Evolución del MI



### Evolución del MI



- ▶ MI de CABK prácticamente estable en v.t.:
  - Evolución positiva de los tipos de crédito apoyada en un *mix* de crédito con mayor rentabilidad y un menor lastre de la repreciaación negativa por Euribor
  - Menores costes de financiación mayorista
  - Compensado por la menor rentabilidad de los instrumentos de deuda e impactos no-recurrentes en 4T
- ▶ La evolución i.a. del MI de BPI está impactada por cambios en perímetro y criterios contables

(1) 1T17 incluye 2 meses de BPI. Desde 2T17, inclusive, BPI contribuye el trimestre entero. Evolución i.a. del MI de BPI impactada por el traspaso de negocios (-5MM€ en 4T18 i.a./ -14 MM€ 2018 i.a.) y cambios en criterios contables (-4MM€ 4T18 i.a. / -15 MM€ 2018 i.a.)

(2) Desde 1T18 (incluido), el desglose CABK-BPI refleja la adquisición de BPI Vida e Pensoes por VidaCaixa (sin impacto a nivel del Grupo) y el cambio de criterios contables en relación al MI (reclasificación desde MI a ROF).

(3) Aplicación de IFRS9 desde 1 de enero de 2018.

(4) Incluye -7 MM€ en ajustes no recurrentes relacionados con contingencias de pensiones (neutral en cuenta de resultados), +4 MM€ de financiación mayorista y -3 MM€ de ALCO y otros.

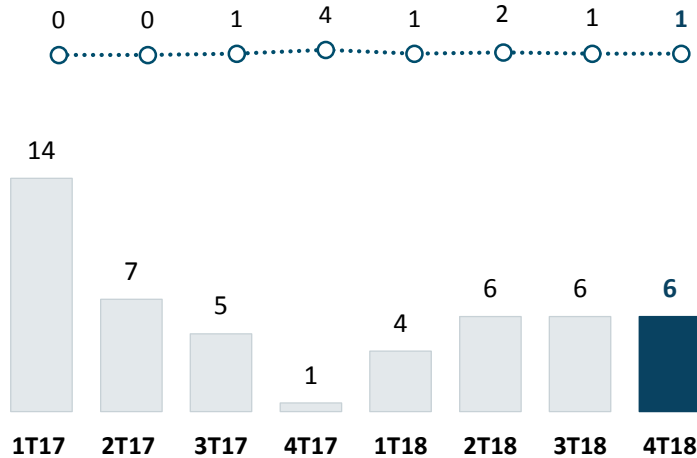


## El diferencial de la clientela se mantiene prácticamente estable

### Repreciación de los depósitos

Depósitos a plazo: tipos *front book* vs. *back book* <sup>(1)</sup>  
CABK ex BPI (pbs)

○ FB  
■ BB

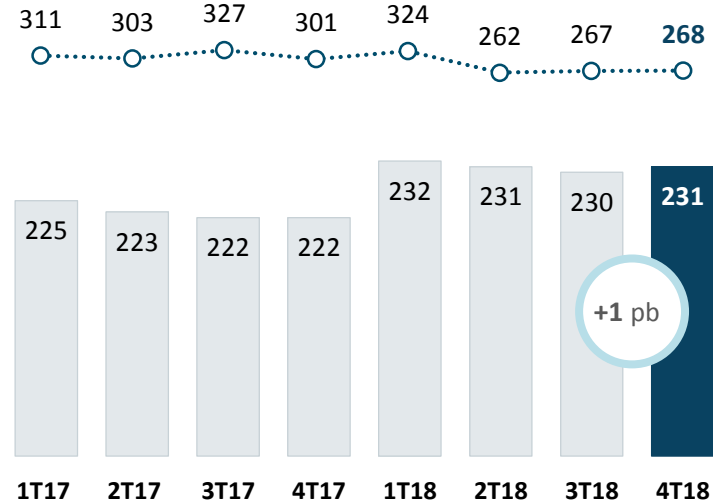


- ▶ Potencial limitado de mayor repriciación dado que el *back book* ya se halla próximo al *front book*

### Tipos de crédito

Cartera de crédito: tipos *front book* vs. *back book* <sup>(2)</sup>  
CABK ex BPI (pbs)

○ FB  
■ BB

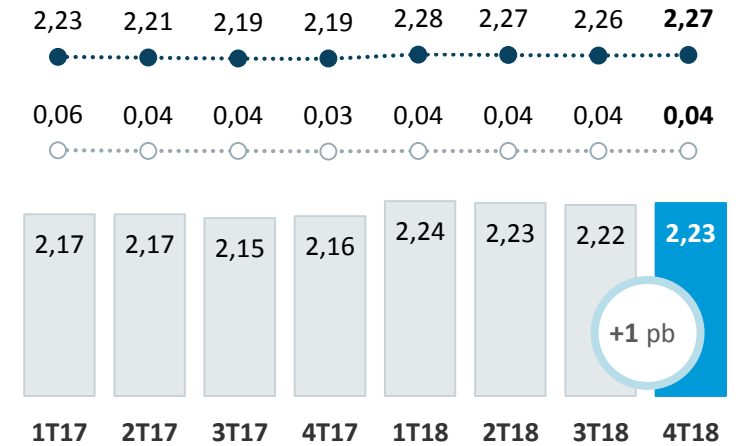


- ▶ La evolución de los tipos *FB* en trimestres recientes refleja un mayor peso de corporativa y PyMEs en la producción
- ▶ Los tipos *BB* crecen ligeramente reflejando un menor impacto por repriciación negativa a Euribor

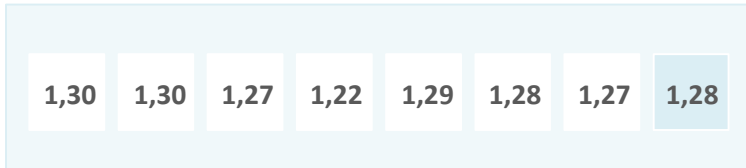
### Diferencial de la clientela

Diferencial de la clientela <sup>(3)</sup> Grupo, en %

■ Diferencial de la clientela  
● Inversión crediticia neta  
○ Depósitos



Diferencial de balance del Grupo, en %



(1) Los tipos de nueva producción (*front book*) incluyen únicamente depósitos en Euros, mientras que los de cartera (*back book*) incluyen todos los depósitos.

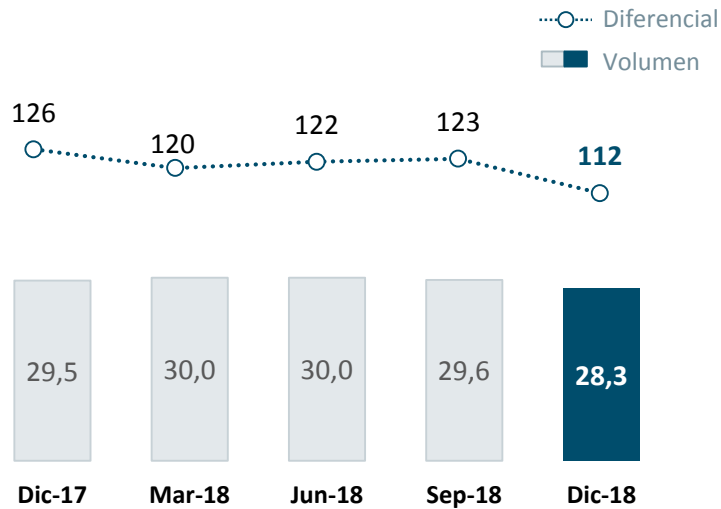
(2) El tipo *front book* excluye el sector público. *Back book* incluye todos los segmentos.

(3) 1T17 calculado en base a una contribución de BPI de 2 meses.

## Reducción del coste de financiación mayorista mientras que la evolución de la cartera ALCO refleja vencimientos y gestión de liquidez

### Coste de la financiación mayorista

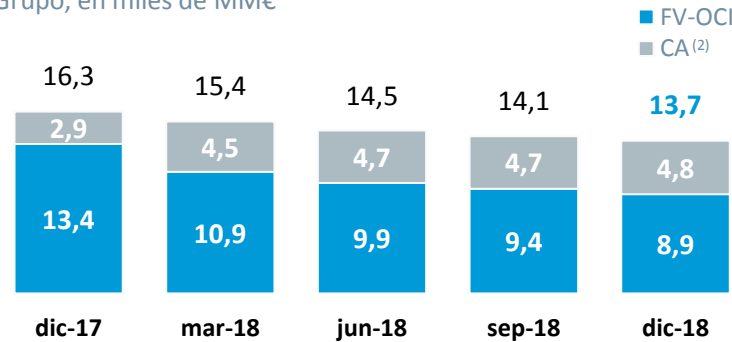
Back book de la financiación mayorista de CABK ex BPI <sup>(1)</sup> en miles de MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 diciembre de 2018



- **BB -14 pbs v.a./-11 pbs v.t.** con vencimientos caros más que compensando las nuevas emisiones

### Cartera estructural de ALCO

Grupo, en miles de MM€

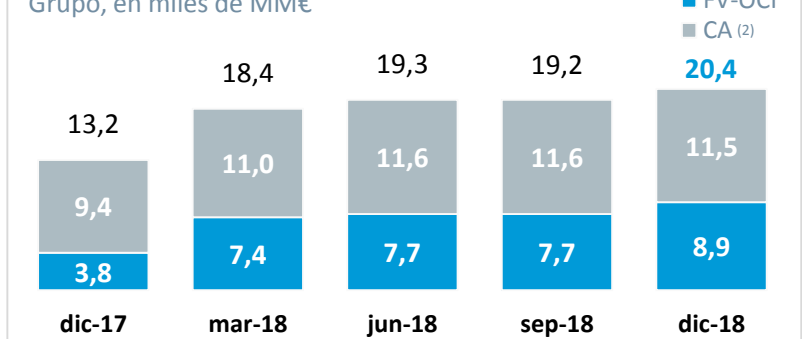


	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18	Tipo, %
Tipo, %	2,0	2,0	2,1	2,1	2,1	2,1
Vida media, años	4,9	4,8	4,0	3,8	4,0	4,0
Duración, años	1,4	2,5	2,7	2,6	2,6	2,6

- La menor cartera refleja vencimientos y perspectivas conservadoras

### Cartera de gestión de liquidez de ALCO

Grupo, en miles de MM€



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

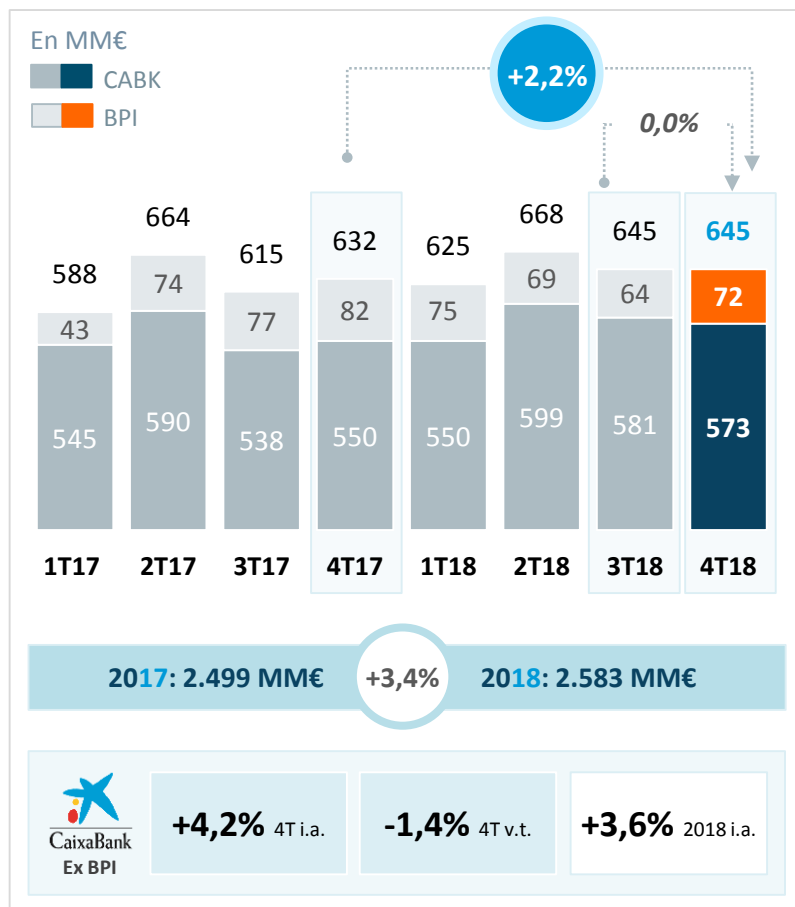
- La cartera de gestión de liquidez de ALCO incrementa en el trimestre en línea con la estrategia de TLTRO

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

(2) Valores a coste amortizado.

## Ahorro a largo plazo y protección siguen impulsando las comisiones a pesar de impactos de mercado adversos en 4T

### Comisiones netas



### Desglose de comisiones netas

4T18 en MM€ y % i.a. y v.t.		% i.a.	% v.t.
Bancarias y otras	375	+3,4%	+1,3%
Fondos de inversión	137	+2,9%	-2,8%
Seguros	77	+6,7%	-1,8%
Planes de pensiones	56	-11,1%	+1,4%

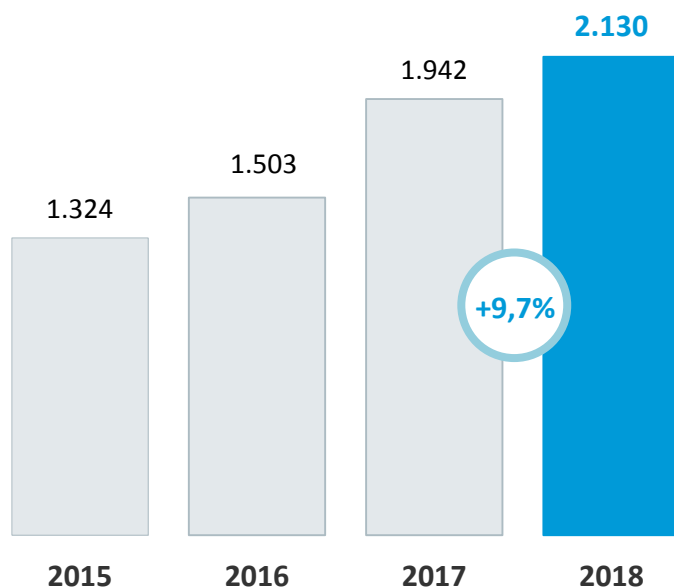
- Crecimiento **i.a.** de las comisiones del Grupo en **4T**:
  - Las comisiones bancarias y de fondos de inversión muestran resistencia a pesar de la inestabilidad de los mercados en 4T18
  - Las comisiones de seguros suben un 6.7% i.a.; con caída en v.t. tras un elevado crecimiento en trimestres anteriores
  - Contrarrestado por menores comisiones de planes de pensiones, reflejando el impacto del límite regulatorio e impactos no recurrentes en 4T17
  - La evolución i.a. de BPI está impactada por cambios de perímetro y criterios contables<sup>(1)</sup> con v.t. (+13,3%) reflejando una sólida evolución de las comisiones bancarias

(1) 4T18 i.a.: -5MM€ por la venta de BPI Gestao de Activos y BPI Global Investment Fund a CaixaBank AM en abril de 2018; -1MM€ por la venta de BPI Vida a VidaCaixa a finales de 2017; -2MM€ por la venta del negocio de tarjetas de crédito y -4MM€ por la venta del negocio de adquisición; -4MM€ por cambios en criterios contables.

## Seguros y gestión de activos siguen contribuyendo significativamente a los ingresos de bancaseguros de CABK

### Ingresos de seguros y gestión de activos

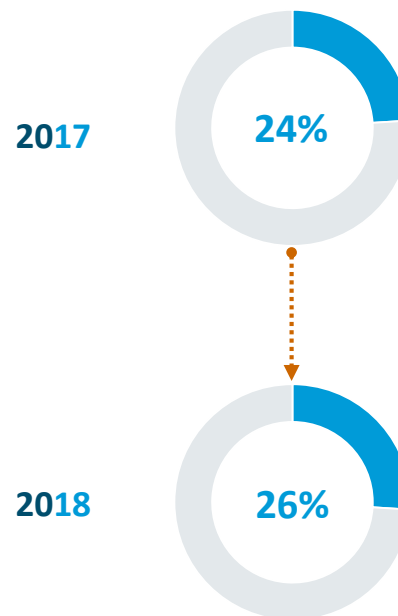
Acumulado 12 meses, en MME<sup>(1)</sup>



**+11,4% i.a.**

### Creciente contribución a bancaseguros

Ingresos de seguros + gestión de activos<sup>(2)</sup>, en % sobre ingresos de bancaseguros en CABK ex BPI



► Los negocios distintos a los bancarios tradicionales mitigan el impacto de los tipos de interés negativos

### PyG de bancaseguros: contribución de seguros

2018, en MME

	Bancaseg.	de los cuales: Seguros <sup>(3)</sup>	Seguros % i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.682</b>	<b>305</b>	<b>(0,2)</b>
Comisiones netas	2.310	(124)	20,1
Ingresos y gastos de seguros	551	551	16,7
Ingresos de asociadas	217	171	9,7
Otros ingresos	(126)	52	(45,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>7.634</b>	<b>955</b>	<b>3,2</b>
Gastos recurrentes	(4.063)	(108)	(5,6)
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.571</b>	<b>847</b>	<b>4,4</b>
Dotación para insolvencias y otras provisiones	(498)	1	
Bº/pér. en baja de activos y otros	(62)	1	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.011</b>	<b>849</b>	<b>4,7</b>
Impuestos e intereses minoritarios	(812)	(186)	5,1
<b>Resultado neto atribuido</b>	<b>2.199</b>	<b>663</b>	<b>4,5</b>

► El resultado neto de seguros crece en el año apoyado en una sólida evolución de vida-riesgo y de SCA y por menores gastos recurrentes

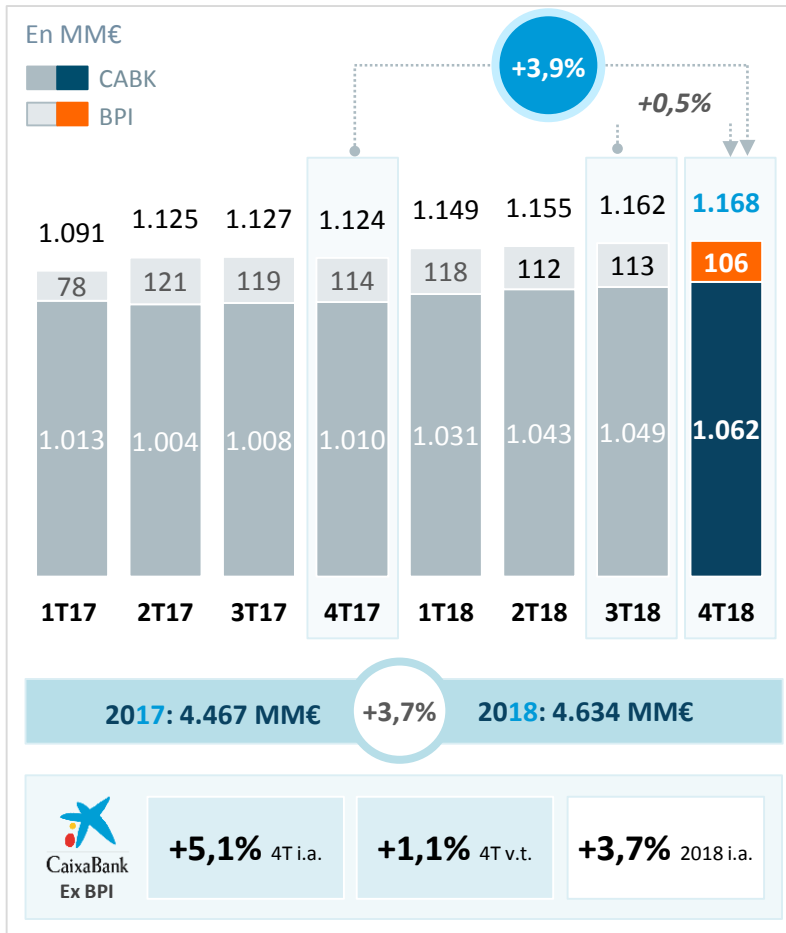
(1) Ingresos de gestión de activos incluye comisiones de planes de pensiones y fondos de inversión. Ingresos de seguros incluye MI de seguros de vida-ahorro, primas de vida-riesgo, comisiones netas de seguros, puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas (SCA) y otras participadas de bancaseguros de BPI.

(2) Ingresos de gestión de activos incluye comisiones de planes de pensiones y fondos de inversión. Ingresos de seguros incluye MI de seguros de vida-ahorro, primas de vida-riesgo, comisiones netas de seguros y puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas.

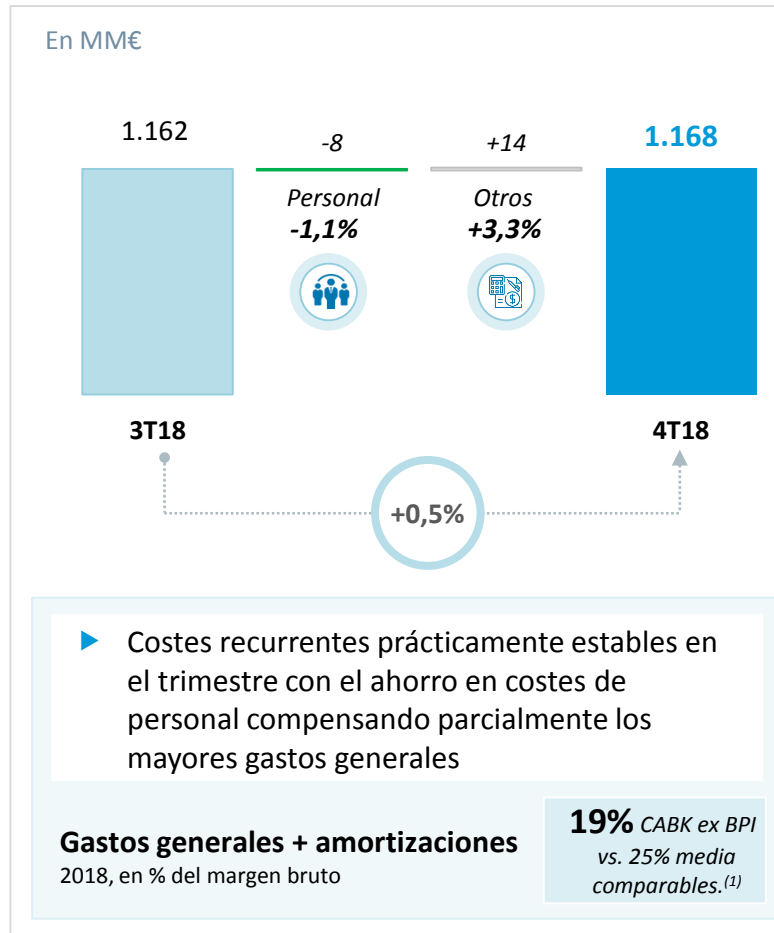
(3) No incluye las comisiones pagadas por SegurCaixa Adeslas al negocio de bancaseguros por la distribución de seguros de no vida.

## Los costes crecen para apoyar el negocio

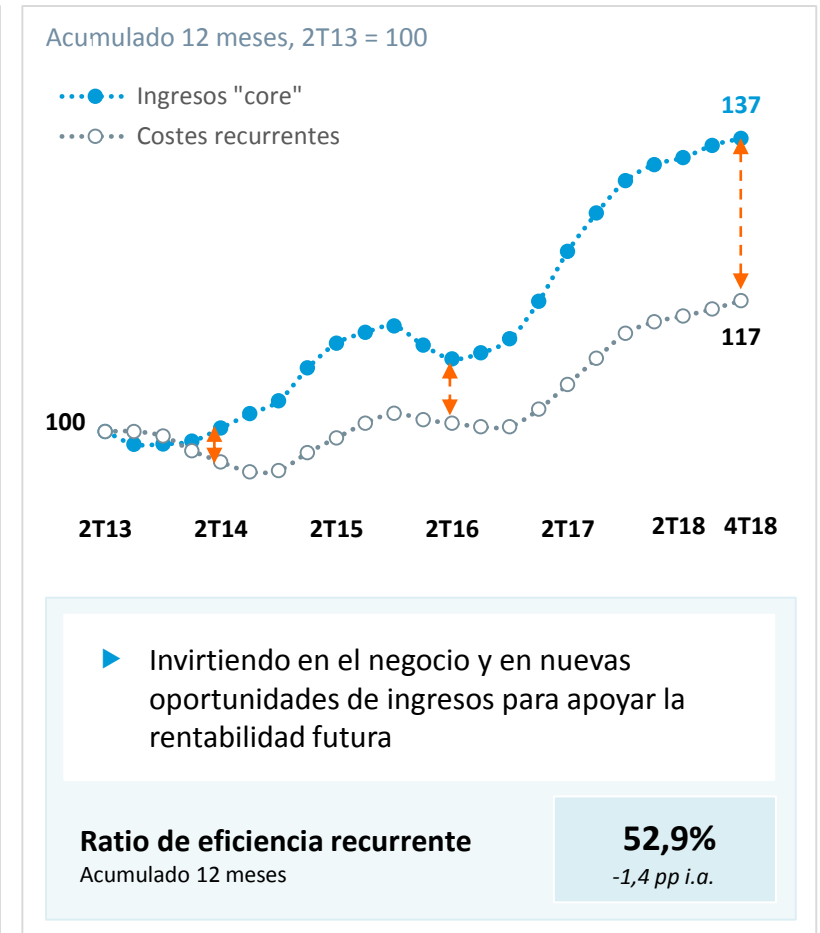
### Costes recurrentes



### Evolución de los costes recurrentes



### Las "mandíbulas" se han seguido abriendo

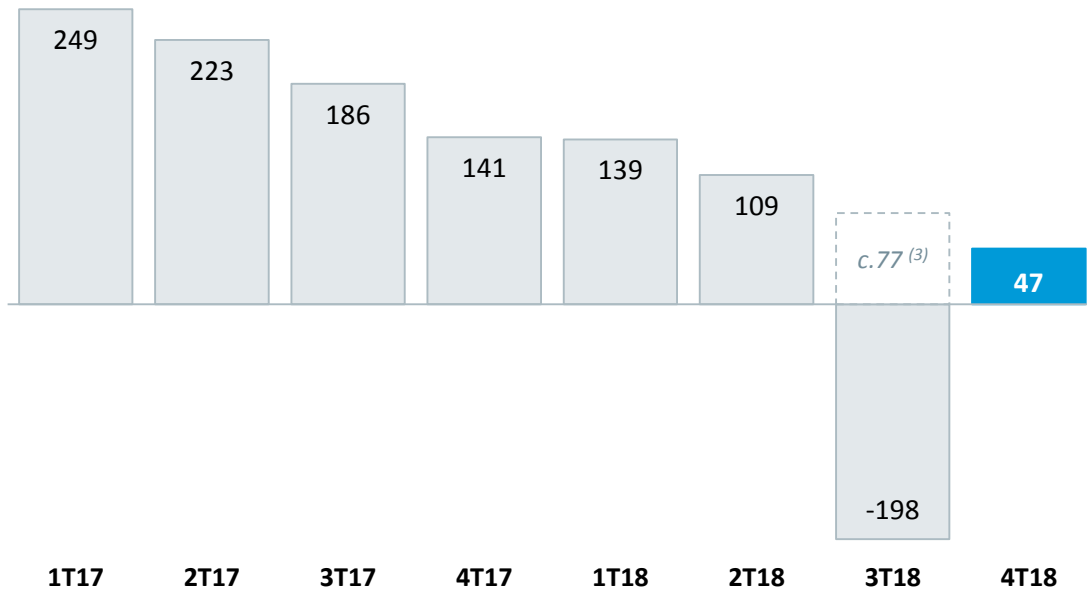


(1) El grupo de comparables incluye: Bankia, Bankinter, BBVA España + negocio inmobiliario, Sabadell (ex TSB), SAN España + negocio inmobiliario. Datos a 31 de diciembre para Bankinter, Bankia y Santander y a 30 de septiembre para BBVA y Sabadell.

## La reducción de las dotaciones para insolvencias baja el coste del riesgo<sup>(1)</sup> hasta el 0,04%

### Dotaciones para insolvencias

Dotaciones para insolvencias<sup>(2)</sup>, en MM€

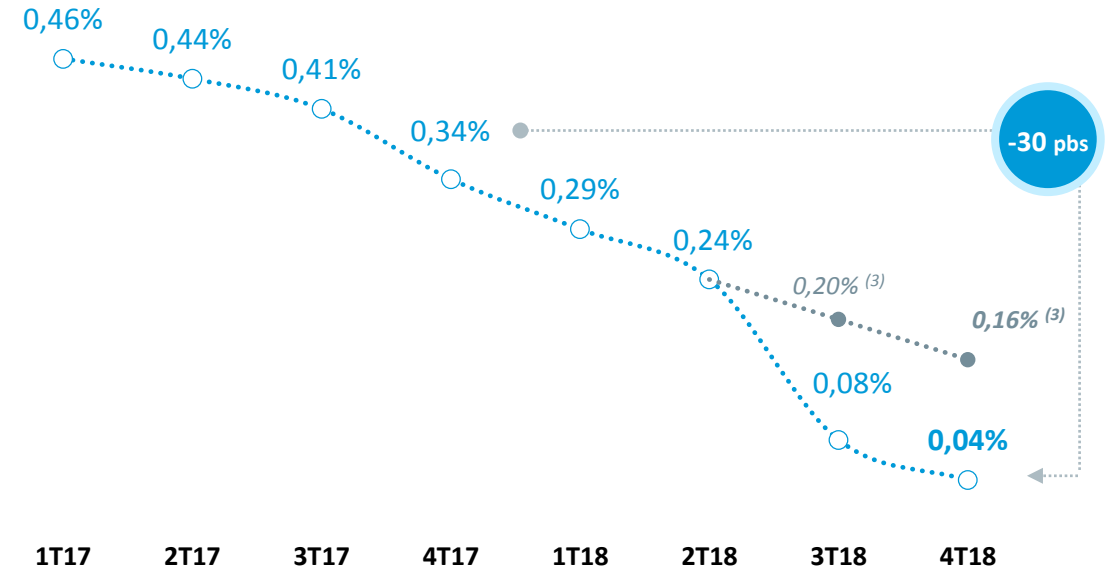


De los cuales CABK, en MM€



### Coste del riesgo acumulado 12 meses

En %<sup>(1)(2)(4)</sup>



- ▶ El coste del riesgo del Grupo sigue mejorando en 4T
- ▶ La reversión de dotaciones para insolvencias en BPI contribuye a la mejora

(1) Acumulado 12 meses.

(2) 1T17 incluye 2 meses de BPI.

(3) PF excluyendo una reversión extraordinaria de provisiones en el trimestre (c.275MM€) asociada a la actualización del valor recuperable de la exposición en un gran acreditado.

(4) En 3T17 y trimestres anteriores, excluye la liberación extraordinaria de provisiones en 4T16 relacionada con el desarrollo de modelos internos.

1.



ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



**BALANCE**

4.

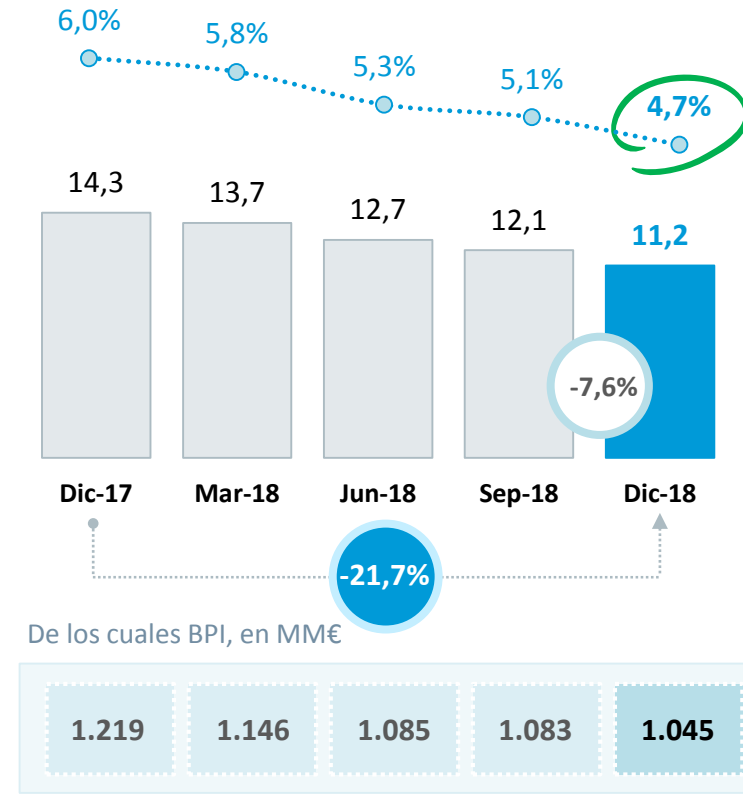


*GUIDANCE*

## La ratio de morosidad baja al 4,7% y la exposición de adjudicados pasa a ser inmaterial

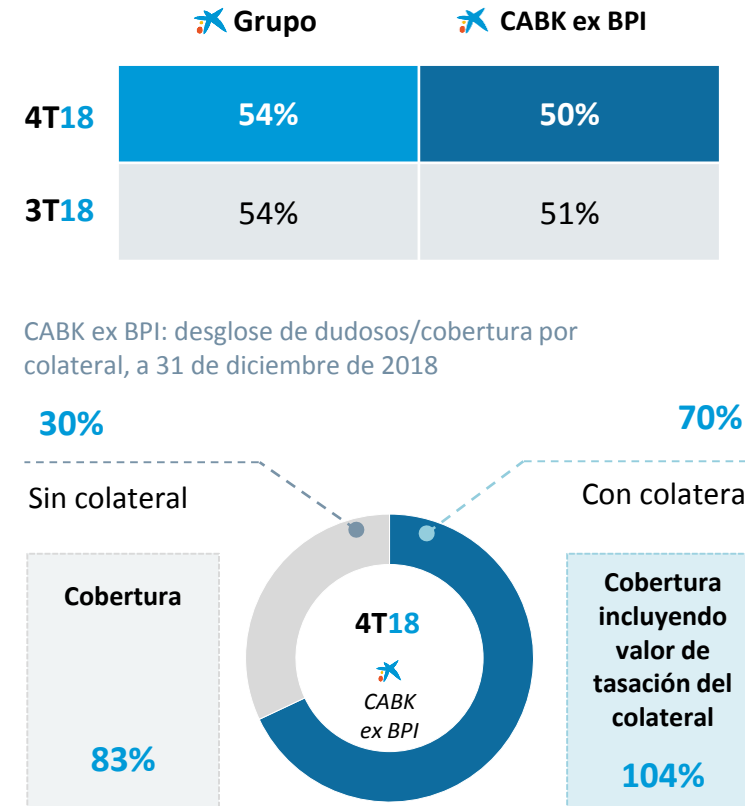
### Saldo dudoso y ratio de morosidad

Saldo dudoso<sup>(1)</sup> en miles de MM€ y ratio de morosidad en %



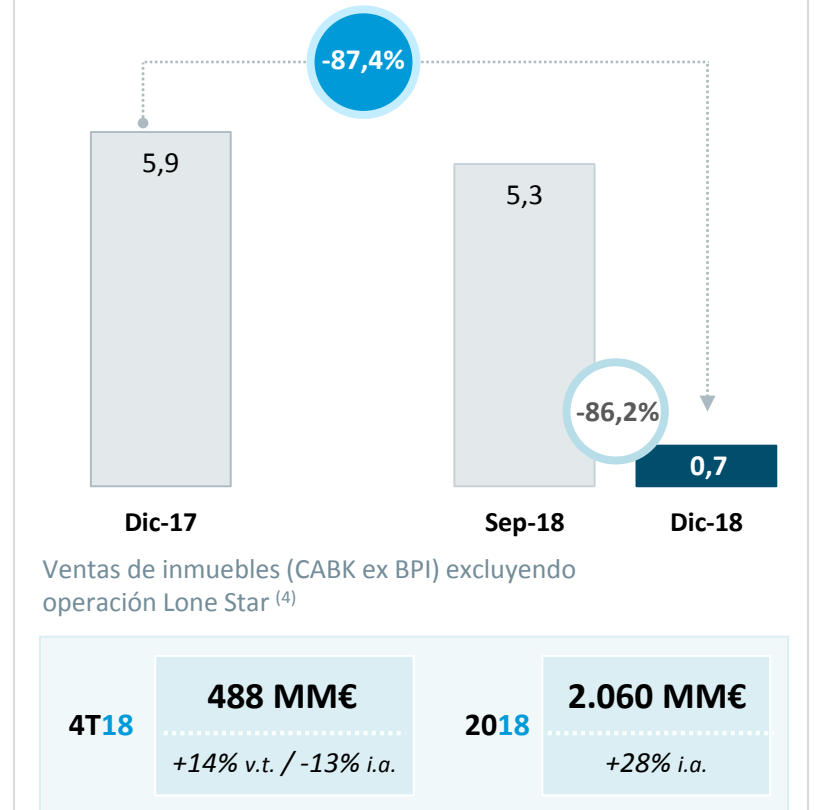
### Cobertura de dudosos<sup>(2)</sup>

En %



### Exposición de adjudicados

Cartera de adjudicados disponible para la venta neta de provisiones (CABK ex BPI)<sup>(3)</sup>, en miles de MM€



(1) Incluye riesgos contingentes dudosos (464MM€ en 4T18, incluyendo BPI). Reflejando las ventas de carteras de crédito dudoso de 104MM€ en 1T18, de 365MM€ en 2T18, de 397MM€ en 3T18 y de 264MM€ en 4T18.

(2) Ratio entre el total de fondos de deterioro del crédito a la clientela (incluyendo riesgos contingentes) sobre crédito dudoso (incluyendo riesgos contingentes).

(3) La cartera de adjudicados disponibles para la venta de BPI, neta de provisiones, asciende a 27MM€ a 31 de diciembre de 2018 (versus 35MM€ a 30 de septiembre de 2018).

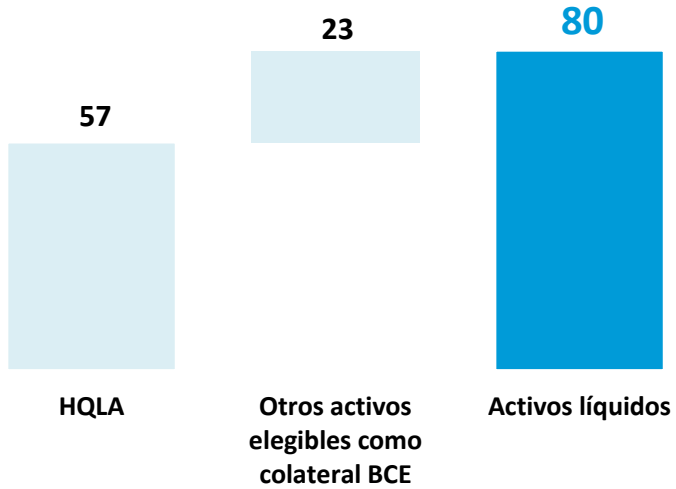
(4) Incluyendo la venta de activos en alquiler.



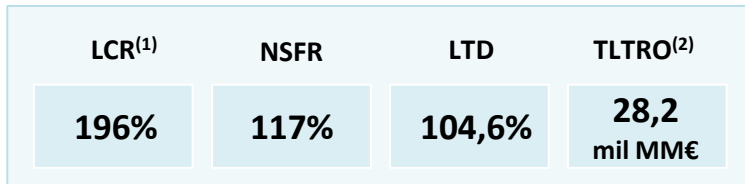
## La fortaleza en liquidez sigue siendo una seña distintiva

### Métricas de liquidez del Grupo

Activos líquidos totales (Grupo), a 31 de diciembre de 2018 en miles de MM€

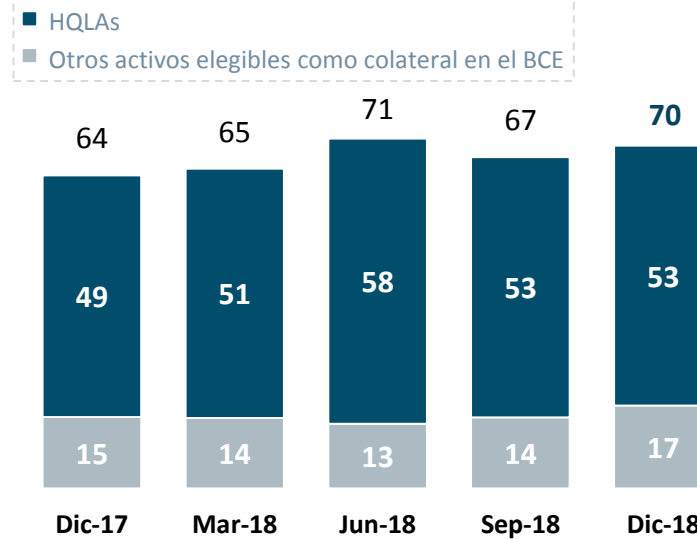


Otras métricas de liquidez, a 31 de diciembre de 2018



### Métricas de liquidez de CABK

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



LCR (final de periodo)

207% → 203%

### Acceso regular a los mercados de financiación mayorista

Emissiones en el mercado de financiación mayorista en 2018<sup>(3)</sup>



(1) Media últimos 12 meses.

(2) Incluye 1,4 mil MM€ de BPI, todo TLTRO 2.

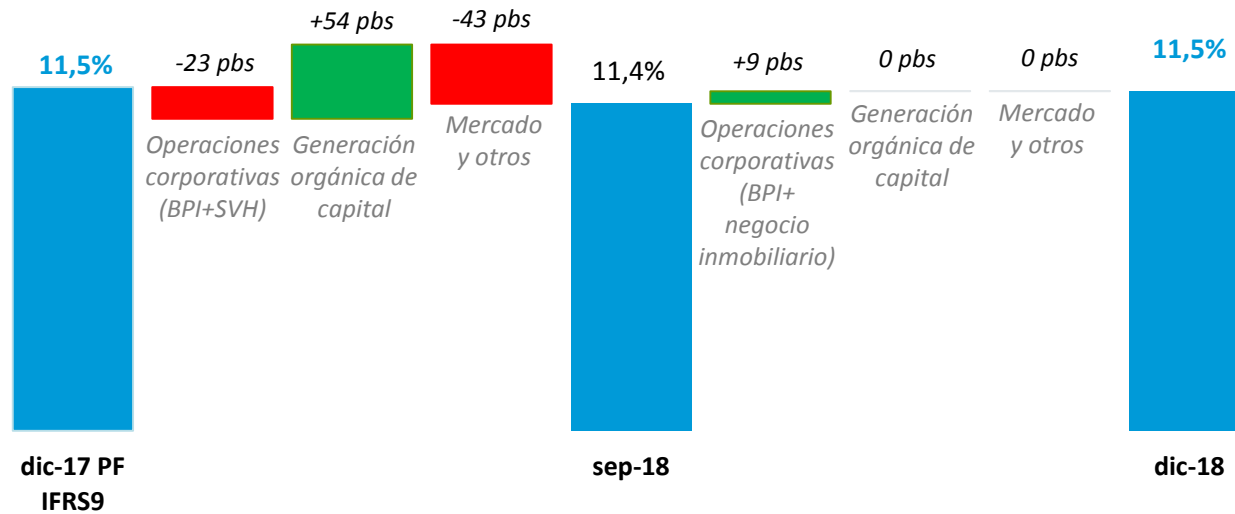
(3) Adicionalmente, ha habido seis colocaciones privadas de cédulas hipotecarias: cuatro de CaixaBank por un importe total de 410MM€ y dos de BPI por un importe de 550MM€.

(4) Coste versus *mid-swap*: MS +22 pbs para las cédulas a 10 años, MS + 32 pbs para las cédulas a 15 años.

# Refuerzo de las métricas de solvencia con una asignación de capital más focalizada tras las ventas de activos no estratégicos

## Evolución de la ratio CET1 FL

Grupo, en % y pbs



En miles del MM€

<b>CET1</b>	17,1	16,9	<b>16,8</b>
<b>APRs</b>	149,0	148,8	<b>146,5</b>

## Ratios de capital

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

	CET1	Tier 1	Capital Total	Ratio MREL subordinado <sup>(2)</sup>	Ratio apalancamiento
<b>Regulatorio</b>	<b>11,7%</b>	<b>13,3%</b>	<b>15,5%</b>	<b>17,0%</b>	<b>5,6%</b>
<b>Fully loaded</b>	<b>11,5%</b>	<b>13,0%</b>	<b>15,2%</b>	<b>16,8%</b>	<b>5,5%</b>

- ▶ Generación de capital en el trimestre con la venta del negocio inmobiliario más que compensando la adquisición de minoritarios de BPI
- ▶ El crecimiento en APRs de crédito compensa la generación orgánica por resultados retenidos, estacionalmente bajos
- ▶ Capital Total impactado por una *call* de Tier 2 efectiva en noviembre mientras que la ratio MREL subordinado aumenta hasta el 17,7% PF la emisión de deuda senior no preferente en enero de 2019<sup>(2)</sup>
- ▶ Dividendo 2018: dividendo a cuenta de 0,07€/acción pagado en efectivo en noviembre más un dividendo complementario de 0,10€/acción a proponer en la JGA<sup>(3)</sup>; para un *payout* total en efectivo del 51%

(1) Ratio CET1 regulatorio de CABK individual a 31 de diciembre de 2018 de 13,3%. Ratio CET1 de BPI a 31 de diciembre de 2018 de 13,2%, *fully loaded* y regulatorio (13,2% individual).

(2) 17,7% regulatorio/17,5% FL PF la emisión de 1.000MM€ de deuda senior no preferente a 5 años en enero de 2019.

(3) Dividendo complementario de 0,10€/acción aprobado por el Consejo para proponer en la JGA.

1.



ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



BALANCE

4.



***GUIDANCE***

## Guidance 2018 para el Grupo: un balance positivo

### Guidance 2018 para el Grupo CaixaBank

<b>MI, % i.a.</b>	2-3%
<b>Comisiones, % i.a.</b>	3-4%
<b>Ingresos <i>core</i>, % i.a.</b>	~4%
<b>Costes recurrentes, % i.a.</b>	~3%
<b>Coste del riesgo, acumulado 12 meses</b>	<30 pbs

### 2018

3,4%	✓ ✓
3,4%	✓
4,2%	✓
3,7%	✗
4 pbs	✓ ✓

## En 2019 los ingresos *core* seguirán creciendo en tanto que los costes se ven lastrados por las inversiones

### Guidance 2019 para el Grupo CaixaBank

### Factores clave

<b>MI, % i.a.</b>	~2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Disciplina en precios y crecimiento selectivo</li> <li>▶ Menor lastre por reprecitaciones a Euribor</li> </ul>
<b>Comisiones, % i.a.</b>	~3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Crecimiento en activos bajo gestión y seguros de ahorro</li> <li>▶ Capturando oportunidades de negocio en pagos</li> </ul>
<b>Ingresos <i>core</i>, % i.a.</b>	~3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ MI y comisiones</li> <li>▶ Ingresos del negocio de protección</li> </ul>
<b>Costes recurrentes, % i.a.</b>	~5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ “Inversión y transformación” del PE 2019-21 con mayor peso al principio del plan</li> <li>▶ La mayor parte de ahorros en costes se esperan a partir de 2020</li> <li>▶ ~2% TACC 2020E-21E para un ~3% TACC 2019E-21E</li> </ul>
<b>Coste del riesgo, acumulado 12 meses</b>	<20 pbs	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Condiciones macro favorables</li> <li>▶ Cómoda cobertura del actual saldo dudoso</li> </ul>
<b>Ratio de morosidad</b>	<4%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Condiciones macro favorables</li> <li>▶ Gestión proactiva de la morosidad temprana</li> </ul>

[Anexo]

## Cumpliendo con los objetivos del Plan Estratégico 2015-18

		Objetivo 2018 <sup>(1)</sup>	2018
Rentabilidad	RoTE	9-11%	9,3%
	Ratio de eficiencia	~55%	53%
	Ingresos <i>core</i> CABK <sup>(2)</sup>	~4% TAAC 2017-18	6%
	Gastos explot. recurrentes CABK <sup>(3)</sup>	2014 estable	~0% vs 2014
	Coste del riesgo <sup>(4)</sup>	<40 pbs	4 pbs
Capital	CET1 FL %	11-12%	11,5%
	Capital Total FL %	>14,5%	15,2%
Ratio de <i>pay-out</i> en efectivo		≥50%	55% <i>Media 2015-18</i>

(1) Objetivos revisados en el ecuador del plan (diciembre 2016).

(2) Margen de intereses + comisiones + ingresos por seguros de primas de vida-riesgo y puesta en equivalencia de SegurCaixaAdeslas.

(3) Gastos de administración recurrentes, depreciación y amortización. 2014 pro-forma Barclays España.

(4) Acumulado 12 meses.

## Cuenta de resultados 2018

### Cuenta de resultados consolidada

En MM€ <sup>(1)</sup>	2018	2017	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.907</b>	<b>4.746</b>	<b>3,4</b>
Comisiones netas	2.583	2.499	3,4
Dividendos y puesta en equivalencia	972	653	48,8
Resultados de operaciones financieras	278	282	(1,7)
Ingresos y gastos de seguros	551	472	16,7
Otros ingresos y gastos de explotación	(524)	(430)	21,8
<b>Margen bruto</b>	<b>8.767</b>	<b>8.222</b>	<b>6,6</b>
Gastos recurrentes	(4.634)	(4.467)	3,7
Gastos extraordinarios	(24)	(110)	(78,1)
<b>Margen de explotación</b>	<b>4.109</b>	<b>3.645</b>	<b>12,7</b>
Dotaciones para insolvencias	(97)	(799)	(87,9)
Otras provisiones	(470)	(912)	(48,4)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(735)	164	
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>2.807</b>	<b>2.098</b>	<b>33,8</b>
Impuestos	(712)	(378)	88,5
<b>Resultado del periodo</b>	<b>2.095</b>	<b>1.720</b>	<b>21,8</b>
Minoritarios y otros <sup>(2)</sup>	(110)	(36)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.985</b>	<b>1.684</b>	<b>17,8</b>

### Cuenta de resultados por perímetro (CABK / BPI)<sup>(3)</sup>

2018 CABK	% i.a.	2018 BPI	% i.a. <sup>(1)</sup>
<b>4.516</b>	<b>3,4</b>	<b>391</b>	<b>3,7</b>
2.303	3,6	280	1,7
701	29,5	271	142,5
172	(33,9)	106	
551	16,7	0	
(498)	20,8	(26)	43,9
<b>7.745</b>	<b>3,9</b>	<b>1.022</b>	<b>32,8</b>
(4.185)	3,7	(449)	3,9
0		(24)	(77,3)
<b>3.560</b>	<b>4,3</b>	<b>549</b>	<b>137,5</b>
(199)	(76,0)	102	
(474)	(47,8)	4	
(632)		(103)	
<b>2.255</b>	<b>22,7</b>	<b>552</b>	<b>112,3</b>
(594)	83,4	(118)	
<b>1.661</b>	<b>9,7</b>	<b>434</b>	<b>110,5</b>
(56)		54	75,9
<b>1.605</b>	<b>6,4</b>	<b>380</b>	<b>116,5</b>

(1) 2017 incluye 11 meses de BPI.

(2) En 2018 incluye -55 MM€ de resultado de actividades interrumpidas correspondiente a la aportación de ServiHabitat al consolidado desde la adquisición del 100% en julio 2018 hasta la formalización de la venta del negocio inmobiliario en diciembre 2018.

(3) Resultados de 2018 en los dos perímetros según el criterio de *reporting* de información financiera de 2017, es decir, BFA, BCI y Viacer se incluyen en el perímetro BPI.



## Conciliación entre PyG reportada por BPI y la aportación del segmento BPI al Grupo

PyG en MM€	2018 reportado por BPI	Consolidación, estandarización y cambio neto en los ajustes a valor razonable derivados de la combinación de negocios	Aportación de BPI al Grupo CABK en 2018	Segmento BPI	Segmento Participadas
<b>Margen de intereses</b>	<b>423</b>	<b>(32)</b>	<b>391</b>	<b>397</b>	<b>(6)</b>
Dividendos	2		2	2	
Puesta en equivalencia	272	(3)	269	4	265
Comisiones netas	278	2	280	280	
Resultados de operaciones financieras	77	29	106	48	58
Otros ingresos y gastos de explotación	(14)	(12)	(26)	(26)	
<b>Margen bruto</b>	<b>1,038</b>	<b>(16)</b>	<b>1,022</b>	<b>705</b>	<b>317</b>
Gastos recurrentes	(435)	(14)	(449)	(449)	
Gastos extraordinarios	(24)		(24)	(24)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>579</b>	<b>(30)</b>	<b>549</b>	<b>232</b>	<b>317</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>603</b>	<b>(30)</b>	<b>573</b>	<b>256</b>	<b>317</b>
Dotaciones para insolvencias y otras provisiones	48	58	106	106	
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(69)	(34)	(103)	51	(154)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>558</b>	<b>(6)</b>	<b>552</b>	<b>389</b>	<b>163</b>
Impuestos	(131)	13	(118)	(107)	(11)
Resultado procedente de operaciones interrumpidas	64	(64)			
<b>Resultado del periodo</b>	<b>491</b>	<b>(57)</b>	<b>434</b>	<b>282</b>	<b>152</b>
Minoritarios y otros		(54)	(54)	(20)	(34)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>491</b>	<b>(111)</b>	<b>380</b>	<b>262</b>	<b>118</b>

## Información adicional sobre la aportación de BFA

En MM€	2018	2017	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
<b>Resultados de entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>242</b>	<b>(3)</b>	<b>21</b>	<b>65</b>	<b>56</b>	<b>100</b>	<b>(68)</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>(57)</b>
Sin extraordinarios	87	213	16	23	27	21	51	64	58	40
Extraordinarios <sup>(1)</sup>	155	(216)	5	42	29	79	(119)			(97)
<b>G/P cambio clasificación contable</b>	<b>(154)</b>		<b>(154)</b>							
<b>Otros</b>	<b>(7)</b>		<b>1</b>	<b>(2)</b>		<b>(6)</b>				
<b>Aportación de BFA antes de impuestos y minoritarios</b>	<b>81</b>	<b>(3)</b>	<b>(132)</b>	<b>63</b>	<b>56</b>	<b>94</b>	<b>(68)</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>(57)</b>
<b>Aportación neta atribuida después de impuestos y minoritarios</b>	<b>51</b>	<b>(24)</b>	<b>(121)</b>	<b>54</b>	<b>46</b>	<b>72</b>	<b>(52)</b>	<b>49</b>	<b>44</b>	<b>(65)</b>
<b>Otros impactos netos de impuestos en el patrimonio neto del Grupo<sup>(2)</sup></b>	<b>(85)</b>	<b>163</b>	<b>142</b>	<b>(61)</b>	<b>(34)</b>	<b>(132)</b>	<b>80</b>			<b>83</b>

(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 MM€), 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 MM€ 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 2018, el resultado extraordinario procede principalmente de la devaluación de la divisa angoleña. El impacto derivado de la inflación en 2018 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 ejercicio 2018 incluye, entre otros, el impacto de la devaluación de la divisa angoleña. En el cuarto trimestre de 2018, se ha reestimado la influencia significativa del Grupo en la participación en BFA realizando el cambio de clasificación contable de la misma, derivado del cual se han transferido a resultados -142 millones de euros correspondientes a ajustes de valoración previamente reconocidos en patrimonio.

## Segmentos: información adicional

## Cuenta de resultados por segmento

En MM€ <sup>(1)</sup>	Bancaseguros		Inmobiliario <i>non-core</i>		Participadas		BPI	
	2018	% i.a.	2018	% i.a.	2018	% i.a.	2018	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.682</b>	<b>1,6</b>	<b>(23)</b>	<b>(67,7)</b>	<b>(149)</b>	<b>(12,1)</b>	<b>397</b>	<b>4,2</b>
Comisiones netas	2.310	4,0	(7)				280	1,7
Dividendos y puesta en equivalencia	217	13,5	3		746	79,6	6	(57,5)
Resultados de operaciones financieras	225	(25,8)	(6)		11		48	
Ingresos y gastos de seguros	551	16,7						
Otros ingresos y gastos de explotación	(351)	65,9	(147)	(26,7)			(26)	43,9
<b>Margen bruto</b>	<b>7.634</b>	<b>0,7</b>	<b>(180)</b>	<b>(24,7)</b>	<b>608</b>		<b>705</b>	<b>4,0</b>
Gastos recurrentes	(4.063)	3,5	(118)	12,4	(4)		(449)	3,9
Gastos extraordinarios							(24)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.571</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(298)</b>	<b>(13,4)</b>	<b>604</b>		<b>232</b>	<b>65,7</b>
Dotaciones para insolvencias	(264)	(69,5)	65	92,0			102	
Otras provisiones	(234)	(68,3)	(240)	39,1			4	
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(62)		(117)		(607)		51	
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>3.011</b>	<b>37,1</b>	<b>(590)</b>	<b>23,7</b>	<b>(3)</b>		<b>389</b>	<b>131,0</b>
Impuestos	(810)	50,7	115	(25,6)	90	82,8	(107)	
Minoritarios y otros <sup>(2)</sup>	(2)	(40,9)	(55)		(33)		(20)	
<b>Resultado atribuido</b>	<b>2.199</b>	<b>32,8</b>	<b>(530)</b>	<b>64,8</b>	<b>54</b>	<b>(77,5)</b>	<b>262</b>	<b>151,9</b>

(1) PyG del segmento de BPI excluye la contribución de participaciones minoritarias, que están asignadas al segmento de "Participadas".

(1) En el segmento inmobiliario *non-core*, en 2018, recoge el resultado de actividades interrumpidas correspondiente a la aportación de ServiHabitat al consolidado desde su compra en julio 2018 y hasta que se cerró la venta del negocio inmobiliario en diciembre 2018.

## CaixaBank standalone: información adicional (I/II)

### Cuenta de resultados: 4T18

En MM€	4T18	% v.t.	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.138</b>	<b>0,0</b>	<b>4,6</b>
Comisiones netas	573	(1,4)	4,2
Dividendos y puesta equivalencia	101		
Resultados de operaciones financieras	(52)		
Ingresos y gastos de seguros	132	(3,5)	12,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(227)		(8,6)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.665</b>	<b>(17,0)</b>	<b>3,4</b>
Gastos recurrentes	(1.062)	1,1	5,1
Gastos extraordinarios	0		
<b>Margen de explotación</b>	<b>603</b>	<b>(36,8)</b>	<b>0,8</b>
Dotaciones para insolvencias	(135)		(8,5)
Otras provisiones	(146)		31,1
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(98)	(78,7)	(15,2)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>224</b>	<b>(64,7)</b>	<b>0,2</b>
Impuestos	35	(112,6)	
Minoritarios y otros <sup>(1)</sup>	(23)		
<b>Resultado atribuido</b>	<b>236</b>	<b>(27,4)</b>	<b>17,1</b>

### Desglose de las comisiones por categorías principales

4T18 en MM€	% i.a.	% v.t.	
Bancarias y otras	332	4,7%	(0,4%)
Fondos de inversión	126	7,0%	(3,7%)
Seguros	60	8,3%	(3,3%)
Planes de pensiones	55	(8,4%)	0,1%

(1) En 4T18 incluye -24 MM€ de resultado de actividades interrumpidas correspondiente a la aportación de ServiHabitat al consolidado desde su compra en julio 2018 y hasta que se cerró la venta del negocio inmobiliario en diciembre 2018.

## CaixaBank standalone: información adicional (II/II)

### Recursos de clientes <sup>(1)</sup>

Desglose, en miles de MM€

	31 dic. 2018	% v.t.	% v.a.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>233,9</b>	<b>0,1</b>	<b>4,7</b>
Ahorro a la vista	161,4	1,2	9,7
Ahorro a plazo	22,1	(3,5)	(18,9)
Pasivos subordinados			
Seguros	48,3	0,8	5,3
Otros fondos	2,0	(37,1)	114,0
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>85,9</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(2,4)</b>
Fondos de inversión	59,3	(6,3)	(3,0)
Planes de pensiones	26,6	(3,7)	(1,3)
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>3,2</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>322,9</b>	<b>(1,5)</b>	<b>2,7</b>

### Cartera crediticia <sup>(2)</sup>

Desglose, en miles de MM€

	31 dic. 2018	% v.t.	% v.a.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>114,3</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,5)</b>
Adquisición de vivienda	80,5	(0,9)	(3,1)
Otras finalidades	33,8	0,6	2,8
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>76,1</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>
Sectores productivos ex promotor	70,0	2,9	3,6
Promotores	6,1	(2,2)	(10,6)
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>190,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>10,2</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>200,6</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,2)</b>

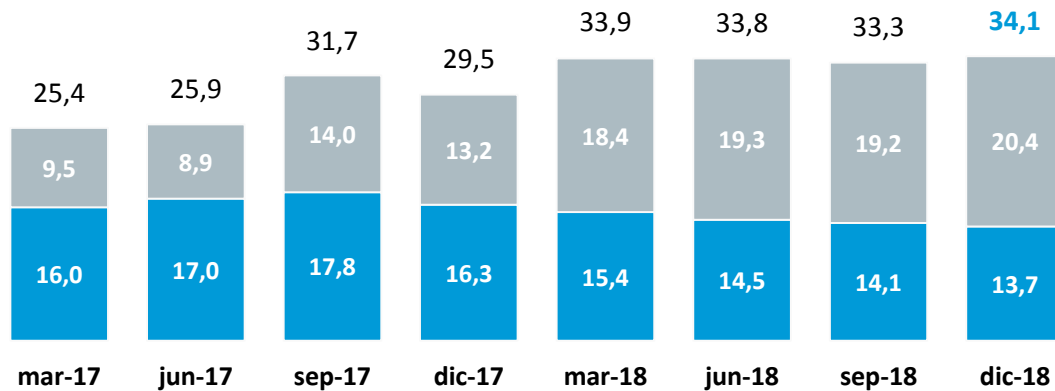
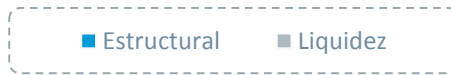
(1) Excluye BPI Vida, BPI GA y BPI GIF.

(2) Excluye BPI Vida y CABK Payments Portugal.

## Cartera ALCO y vencimientos de la financiación mayorista

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

En miles de MM€



Tipo, %



Vida media, años



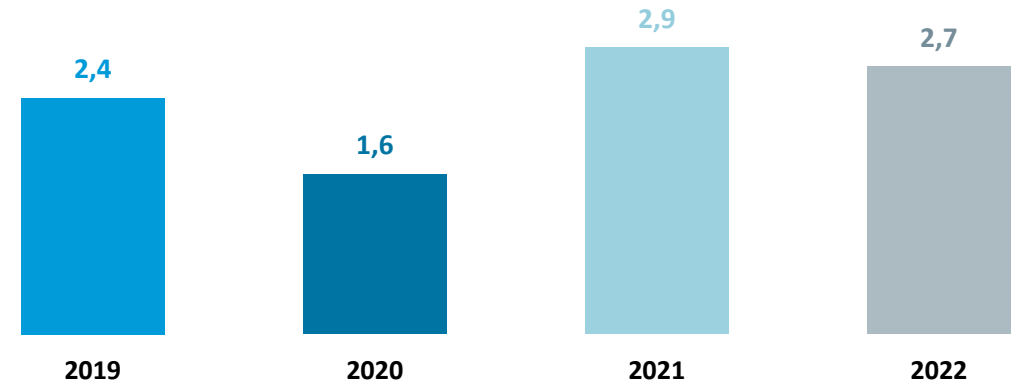
Duración, años

Nuevas compras parcialmente swapeadas a variable



### Vencimientos de la financiación mayorista de CABK ex BPI

En miles de MM€<sup>(4)</sup>, a 31 de diciembre de 2018



Diferencial sobre Euribor 6M en pbs (CABK ex BPI), a 31 de diciembre de 2018







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

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

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

(4) Este dato ilustra el impacto de las emisiones mayoristas en los costes de financiación del *Banking Book* de CaixaBank. Los datos de financiación mayorista en el Informe Financiero trimestral reflejan las necesidades de financiación del Grupo y como tal, no incluyen los valores ABS ni las cédulas multicedentes retenidas, pero incluyen las emisiones AT1.

## Ratings de crédito

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Rating del programa de cédulas hipotecarias
 <span>(1)</span>	Baa1	P-2	estable	Aa1 <span>(5)</span>
 <span>(2)</span>	BBB+	A-2	estable	AA- <span>(6)</span>
 <span>(3)</span>	BBB+	F2	estable	-
 <span>(4)</span>	A	R-1 (low)	estable	AAA <span>(7)</span>

- (1) A 01/08/2018
- (2) A 06/04/2018
- (3) A 08/10/2018
- (4) A 12/04/2018
- (5) A 17/04/2018
- (6) A 27/03/2018
- (7) A 16/01/2019

## Créditos refinanciados

A 31 de diciembre de 2018 (miles de MM€)	Grupo	
	Total	De los cuales: dudosos
Particulares <sup>(1)</sup>	5,6	3,4
Empresas (ex-promotor)	3,4	2,1
Promotores	1,0	0,6
Sector público	0,2	0,0
<b>Total</b>	<b>10,2</b>	<b>6,2</b>
De los cuales: Total ex-promotor	9,1	5,6
Provisiones	2,5	2,3

(1) Incluye autónomos.



## Glosario (I/IV)

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

Término	Definición
Activos bajo gestión y seguros	Incluye seguros de vida-ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión, SICAVs y carteras gestionadas. Se refiere también a ahorro a largo plazo.
Activos líquidos totales	Suma de HQLA's ( <i>High Quality Liquid Assets</i> 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 Europeo no HQLA's.
ALCO	<i>Asset – Liability Committee</i> : Comité de Activos y Pasivos.
ALCO: Cartera de gestión de liquidez de ALCO	Cartera bancaria de valores de renta fija adquiridos por razones de liquidez .
ALCO: Cartera estructural de ALCO	Cartera bancaria de valores de renta fija, excepto valores de cartera de negociación y de cartera de gestión de liquidez.
APRs	Activos ponderados por riesgo.
AT1	<i>Additional Tier 1</i> : Instrumentos de capital Tier 1 Adicional.
AuM / AM	<i>Assets under Management</i> : Activos bajo gestión, incluyen fondos de inversión y planes de pensiones.
B/S	<i>Balance sheet</i> : balance.
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas;</li> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros;</li> <li>• Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto);</li> <li>• Fondo de comercio negativo reconocido en resultados;</li> <li>• Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).</li> </ul>
CA	Valore a coste amortizado.
CdA	Consejo de Administración.
CET1	<i>Common Equity Tier 1</i> .
Comisiones netas	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos por comisiones;</li> <li>• Gastos por comisiones.</li> </ul>

## Glosario (II/IV)

Término	Definición
Coste del riesgo	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.
Crédito al consumo	Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank, MicroBank, CaixaBank Consumer Finance, así como saldos revolving de tarjetas de crédito (CaixaBank Payments), excepto <i>float</i> .
Diferencial de la clientela	Diferencia entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• 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).</li> </ul>
Dotaciones para insolvencias y otras provisiones	Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias netas por modificación.</li> <li>• Provisiones o reversión de provisiones. <i>Del que: Dotaciones para insolvencias.</i></li> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.</li> <li>• Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión. <i>Del que: Otras dotaciones a provisiones.</i></li> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.</li> <li>• Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.</li> </ul>
DPA	Dividendo por acción
DPV	Disponible para la venta
Dudosos / saldo dudoso	Saldo dudoso de crédito a la clientela, incluyendo saldo dudoso de los riesgos contingentes
FB / BB	<i>Front book / back book</i> se refieren al rendimiento de la cartera de crédito y el coste de depósitos minoristas de la nueva producción y de la cartera existente, respectivamente (%)
FL	<i>Fully loaded</i> : que incorpora todas las exigencias del regulador (Basilea III) previstas para el año 2019
Fondos de inversión	Incluyen fondos propios y de terceros, SICAVs y carteras gestionadas
Gastos de explotación	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gastos de Administración;</li> <li>• Amortización.</li> </ul>
HQLA	<i>High quality liquid assets</i> : Activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014.
IAS	<i>International Accounting Standard</i> : Norma Internacional de Contabilidad (NIC).

## Glosario (III/IV)

Término	Definición
IFRS	<i>International Financial Reporting Standards</i> : Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
Ingresos <i>core</i>	Margen de Intereses + Comisiones + Otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas y de participadas de bancaseguros de BPI).
Ingresos de seguros y gestión de activos	Ingresos de gestión de activos incluye comisiones de planes de pensiones y fondos de inversión. Ingresos de seguros incluye MI de seguros de vida-ahorro, primas de vida-riesgo, comisiones netas de seguros, y puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas y de participadas de bancaseguros de BPI.
Ingresos y gastos de seguros	Margen obtenido de la diferencia entre las primas y las reclamaciones de productos de vida riesgo.
JGA	Junta General de Accionistas.
LCR	<i>Liquidity coverage ratio</i> : Ratio de cobertura de liquidez, importe de HQLA / Total salidas de caja netas.
LtD	<i>Loan to deposits</i> : cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos);</li> <li>• Recursos de la actividad de clientes en balance.</li> </ul>
Margen de explotación	(+) Margen bruto; (-) Gastos de explotación.
MI	Margen de intereses.
Minoritarios y otros	Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes);</li> <li>• Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.</li> </ul>
MREL	<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> : Requerimiento Mínimo de fondos propios y de Pasivos Computables.
MS	<i>Mid-swap</i> : índice de referencia para las emisiones a tipo fijo.
NIM	<i>Net interest margin</i> , diferencial de balance, diferencia entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• 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).</li> </ul>
NSFR	<i>Net Stable Funding Ratio</i>
OCI	<i>Other comprehensive income</i> : Otro Resultado Global son aquellos ingresos, gastos, ganancias y pérdidas bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas de información financiera que se excluyen del resultado neto de la cuenta de pérdidas y ganancias, y se registran, en cambio, dentro del patrimonio neto en el balance .

## Glosario (IV/IV)

Término	Definición
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
PyMEs	Pequeñas y medianas empresas.
Ratio de cobertura de crédito dudoso	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión;</li> <li>• Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.</li> </ul>
Ratio de eficiencia	Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto de los últimos doce meses.
Ratio de eficiencia (recurrente)	Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) sin gastos extraordinarios y el margen bruto de los últimos doce meses.
Ratio de morosidad	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión;</li> <li>• Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.</li> </ul>
Resultado de operaciones financieras (ROF)	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto);</li> <li>• Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto);</li> <li>• Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto);</li> <li>• Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto);</li> <li>• Diferencias de cambio (neto).</li> </ul>
Resultado operativo <i>core</i>	(+) Ingresos <i>core</i> ; (-) Gastos de explotación recurrentes.
ROTE	<i>Return on tangible equity</i> acumulado 12 meses, cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Resultado atribuido al Grupo acumulado 12 meses (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1, después de impuestos registrado en fondos propios) y</li> <li>• 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).</li> </ul>
SNP	Deuda sénior no preferente.
SPGB	<i>Spanish Government Bonds</i> : Deuda Pública Española.
TACC	Tasa anual de crecimiento compuesto.
TLTRO	<i>Targeted long-term refinancing operation</i> , Operación de préstamos condicionados a largo plazo realizada por el Banco Central Europeo.
TPV	Terminal Punto de Venta

## Relación con inversores



investors@caixabank.com



+34 93 411 75 03



Av. Diagonal, 621-629 - Barcelona



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

