

# Activitat i resultats

Gener-Març

# 2018



CaixaBank

# Continguts

- 03 Dades rellevants del Grup
- 04 Informació clau del Grup
- 06 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 08 Resultats
- 16 Activitat
- 19 Gestió del risc
- 22 Liquiditat i estructura de finançament
- 24 Gestió del capital
- 26 Resultats per segment de negoci
- 38 L'acció i el mercat de CaixaBank
- 39 Annexos
  - 39 Informació sobre participades
  - 39 Informació sobre finançament destinat a l'adquisició d'habitatge i al sector promotor
  - 40 Ràtings
  - 41 Glossari

**Nota general:** La informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de pèrdues i guanys i el balanç consolidats a la conclusió dels exercicis 2017 i 2016 i els diferents desglossaments dels mateixos que es mostren en aquest informe financer es presenten amb criteris de gestió, però han estat elaborats d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea a través de reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol del 2002, i modificacions posteriors. En la seva preparació s'han pres en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles, i les seves modificacions successives.

Aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank, SA i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou determinats ajustos i reclasseficcions amb objecte d'homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i concretament per a BPI, les dades contingudes en aquest document no coincideixen en alguns aspectes amb la seva publicació d'informació financera (vegeu 'Conciliació de la informació financera publicada per BPI amb el format de presentació del Grup CaixaBank' a 'Annexos - Glossari'). Així mateix, la informació financera relativa a societats participades ha estat elaborada fonamentalment partint d'estimacions realitzades per la companyia.

Les xifres es presenten en milions d'euros, llevat que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària, i poden tenir dos formats: milions d'euros o MM €, indistintament.

**D'acord amb les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment (MAR) publicades per l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057)** s'adjunten als annexos les definicions de determinades mesures financeres alternatives i, si escau, la conciliació amb les partides corresponents dels estats financers del període corresponent.

**Canvis de perímetre i comparabilitat de la informació:** El 7 de febrer del 2017 es va produir la presa de control de Banco BPI (BPI) per part del Grup CaixaBank. Des del febrer del 2017 la participació total a BPI es consolida pel mètode d'integració global. Abans d'aquesta data la informació financera continguda en aquest document es presentava integrant-la pel mètode de la participació en la proporció corresponent al percentatge de participació del Grup en cada moment.

L'1 de gener del 2018 ha entrat en vigor la normativa IFRS9, per la qual cosa, a efectes comparatius, s'inclou el balanç d'obertura que recull l'efecte d'aplicar aquesta normativa al balanç del 31 de desembre del 2017. Així mateix, i d'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4 *Aplicació de la IFRS9 Instruments financers*, es permet l'ajornament de l'aplicació de la normativa IFRS9 per a les asseguradores que formin part d'un conglomerat financer. En aquest sentit, el Grup ha decidit aplicar aquesta exempció temporal de la IFRS9 en el cas de les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener del 2021, a l'espera de l'entrada en vigor de la nova norma NIIF 17 - Contractes d'assegurança, que regularà la presentació i valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Per tant, la informació detallada que segueix no considera el canvi de política comptable relatiu a les inversions de les companyies asseguradores del Grup, que queden agrupades a l'epígraf 'Actius afectes al negoci assegurador' del balanç. Per tal de facilitar la comparació de la informació, també s'han reclasseficat els saldos de les provisions tècniques corresponents a *unit links* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada), de manera que queden incloses a l'epígraf 'Passius afectes al negoci assegurador'.

## Posicionament comercial

### CaixaBank a Espanya

**13,8**

milions de clients

**384.420**

MM € d'actiu total

**30,0 %**

quota de penetració de particulars

**26,7 %**

quota de penetració de particulars com a 1a entitat

**351.420**

MM € de recursos de clients

**223.249**

MM € de crèdits a la clientela

## Mètriques de balanç

### LIQUIDITAT

**73.216**

MM € d'actius líquids totals

### SOLVÈNCIA

**11,6 %**

CET1 *fully loaded*

### GESTIÓ DEL RISC

**5,8 %**

ràtio de morositat

**194 %**

*liquidity coverage ratio (LCR)*, mitjana 12 mesos

**16,1 %**

Capital total *fully loaded*

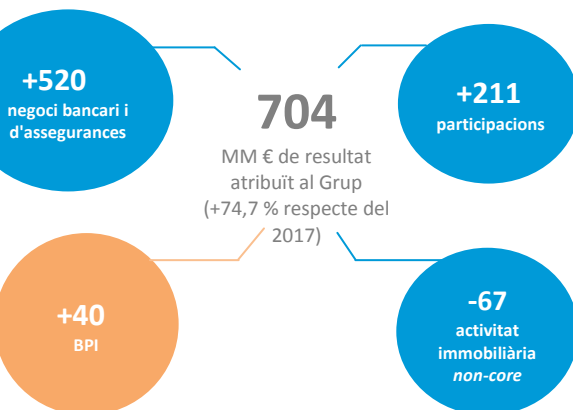
**55 %**

ràtio de cobertura de la morositat

**58 %**

ràtio de cobertura d'adjudicats disponibles per a la venda

## Rendibilitat i eficiència



**52,7 %**

ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries

**9,8 %**

ROTE

**12,0 %**

ROTE recurrent del negoci bancari i d'assegurances

## Dades rellevants del Grup<sup>1</sup>

En milions d'euros	Gener - Març		Variació
	2018	2017	
<b>RESULTATS</b>			
Marge d'interessos	1.203	1.153	4,3%
Comissions netes	625	588	6,4%
Marge brut	2.262	1.893	19,5%
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.149)	(1.091)	5,4%
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.113	802	38,7%
Marge d'explotació	1.110	792	40,1%
Resultat abans d'impostos	919	451	104,1%
Resultat atribuït al Grup	704	403	74,7%

	Març 2018	Desembre 2017	Variació
<b>BALANÇ</b>			
Actiu Total	384.420	383.186	0,3%
Patrimoni Net	24.644	24.683	(0,2%)
Recursos de clients	351.420	349.458	0,6%
Crèdit a la clientela, brut	223.249	223.951	(0,3%)

<b>EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (últims 12 mesos)</b>			
Ràtio d'eficiència	53,9%	55,7%	(1,8)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	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

<b>GESTIÓ DEL RISC</b>			
Dubtosos	13.695	14.305	(610)
Ràtio de morositat	5,8%	6,0%	(0,2)
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,29%	0,34%	(0,05)
Provisions per a insolvències	7.597	7.135	462
Cobertura de la morositat	55%	50%	5
Adjudicats nets disponibles per a la venda <sup>2</sup>	5.810	5.878	(68)
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	58%	58%	

<b>LIQUIDITAT</b>			
Actius líquids totals	73.216	72.775	441
Loan to deposits	107%	108%	(1)
Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)	194%	185%	9

<b>SOLVÈNCIA</b>			
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
Actius ponderats per risc (APRs) fully loaded	148.328	148.626	(298)
Leverage Ratio fully loaded	5,7%	5,3%	0,4

<b>DADES PER ACCIÓ</b>			
Cotització (€/acció)	3,872	3,889	(0,017)
Capitalització borsària	23.150	23.248	(98)
Valor teòric comptable (€/acció)	4,05	4,06	(0,01)
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,34	3,35	(0,01)
Nombre d'accions en circulació excloent autocartera (milions)	5.979	5.978	1
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,33	0,28	0,05
Nombre mitjà d'accions excloent autocartera (milions) (12 mesos)	5.978	5.978	
PER (Preu / Beneficis; vegades)	11,89	14,02	(2,13)
P/ VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,16	1,16	

<b>ALTRES DADES (nombre)</b>			
Empleats	37.107	36.972	135
Oficines <sup>3</sup>	5.318	5.379	(61)

(1) Vegeu la definició d'indicadors a 'Annexos - Glossari'.

(2) Exposició a Espanya.

(3) No inclou sucursals fora d'Espanya i Portugal ni oficines de representació.

# Informació clau del Grup

## La nostra entitat

### CaixaBank

#### Fortalesa comercial

- CaixaBank, amb una base de 13,8 milions de clients, té un model de banca universal basat en la qualitat, la proximitat i l'especialització.
- És el banc principal per a un de cada quatre clients detallistes a Espanya. La quota de penetració<sup>1</sup> de particulars és del 30,0 %, un 26,7 % tenen CaixaBank com a primera entitat.
- La fortalesa comercial permet de mantenir quotes<sup>2</sup> de mercat elevades en els principals productes i serveis:

Crèdits	Dipòsits	Nòmines domiciliades	Fons d'inversió	Assegurances d'estalvi	Plans de pensions	Facturació targetes	Crèdit consum
15,7%	14,5%	26,3%	16,7%	26,8%	23,6%	23,3%	16,7%

#### Especialització

- **Segmentació del negoci** amb una àmplia oferta de productes i serveis adaptats a les necessitats dels clients.
- Reconegut per quart any consecutiu com a **millor banc i entitat de banca privada** a Espanya per *Global Finance* i *Euromoney*, respectivament.

#### Digitalització

- El **56 % dels clients**<sup>3</sup> particulars de CaixaBank són **digitals**.
- **Llançament de Smart Money**, aplicació que ofereix serveis d'assessorament digital a partir del perfil de risc i els objectius del client i li proposa carteres d'inversió.

#### Responsabilitat corporativa

- **Primera entitat** del sector financer en **responsabilitat empresarial i govern corporatiu** el 2017 per Merco.
- **Presència als índexs de sostenibilitat** Dow Jones Sustainability Index (DJSI), FTSE4Good, Ethibel Sustainability Index (ESI) Excellence Europe, MSCI Global Sustainability Indexes i Advanced Sustainable Performance Index (ASPI).

#### BPI

- BPI, amb una base d'1,9 milions de clients, manté sòlides quotes<sup>4</sup> de mercat a Portugal: 9,4 % en crèdits i 11,2 % en recursos de clients.

(1) Última informació disponible. Font: FRS Inmark.

(2) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, ServiRed, 4B i Euro6000. Quota de crèdits i dipòsits corresponent al sector privat resident.

(3) Clients d'entre 20 i 74 anys operatius en els últims dotze mesos.

(4) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia (inclou dipòsits, fons d'inversió mobiliària, assegurances de capitalització, PPR i OTRV). Font: Banc de Portugal, APS, APFIPP.

## Resultats i activitat

- El resultat atribuït del primer trimestre del 2018 creix fins als 704 milions d'euros (+74,7 % respecte del mateix període del 2017). En la seva evolució incideix:
  - Creixement dels ingressos (**marge brut +19,5 %**) marcat per l'augment dels ingressos *core*<sup>1</sup> fins als 2.008 milions d'euros (+6,5 %) i **majors resultats per actius i passius financers** i ingressos de **participades**.
  - **Reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-44,3 %) i **altres provisions** (-86,3 %). El cost del risc se situa en el 0,29 % (-17 punts bàsics respecte del mateix període de l'any anterior).
- Els **recursos** creixen fins als 351.420 milions d'euros (**+0,6 % el 2018**).
- El crèdit a la clientela total se situa en 223.249 milions d'euros (-0,3 % en el trimestre). **La cartera sana es manté estable**.

## Fortalesa del balanç

### Gestió del risc

- Els saldos dubtosos disminueixen 610 milions d'euros en el trimestre (-2.440 milions d'euros en els últims dotze mesos) i la **ràtio de morositat** disminueix fins al **5,8 %** (6,0 % el desembre del 2017).
- La **ràtio de cobertura** augmenta fins al **55 %** (+5 punts percentuals en el trimestre, entre altres motius, per la implantació de la normativa IFRS9 que va suposar el registre de provisions per a risc de crèdit per valor de 758 milions d'euros).

### Liquiditat

- Actius líquids d'alta qualitat per import de 73.216 milions d'euros (+441 milions d'euros en el trimestre).
- Estructura sòlida de finançament detallista amb una ràtio *loan to deposits* del 107 %.

### Solvència

- La **ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded** se situa el **31 de març del 2018 en l'11,6 %** (+7 punts bàsics en el trimestre respecte de la ràtio proforma amb IFRS9 el 31 de desembre del 2017, que recollia un impacte en reserves de -560 milions d'euros nets).
- La ràtio **Tier 1 fully loaded** es del **13,1 %**, +84 punts bàsics en el trimestre gràcies a l'emissió<sup>2</sup> de 1.250 milions d'euros d'instruments d'*Additional Tier 1*.
- El **capital total fully loaded** assoleix el **16,1 %**, per sobre de l'objectiu fixat al Pla estratègic.
- La **leverage ratio fully loaded** se situa en el **5,7 %**, +36 punts bàsics en el trimestre gràcies a l'emissió descrita anteriorment.

### Ràtings

- El 2018 les agències de qualificació creditícia han revisat el perfil de crèdit de CaixaBank i han dut a terme les accions següents:
  - S&P Global ha revisat a l'alça el ràting a llarg termini, fins a BBB+ des de BBB, i ha situat la perspectiva en estable.
  - DBRS ha revisat a l'alça el ràting a llarg termini, fins a A des d'A (*low*), mantenint la perspectiva estable.
  - Moody's ha confirmat el ràting de deute a llarg termini en Baa2 i ha millorat la perspectiva a positiva.
  - Fitch ha confirmat el ràting de deute a llarg termini en BBB mantenint la perspectiva positiva.

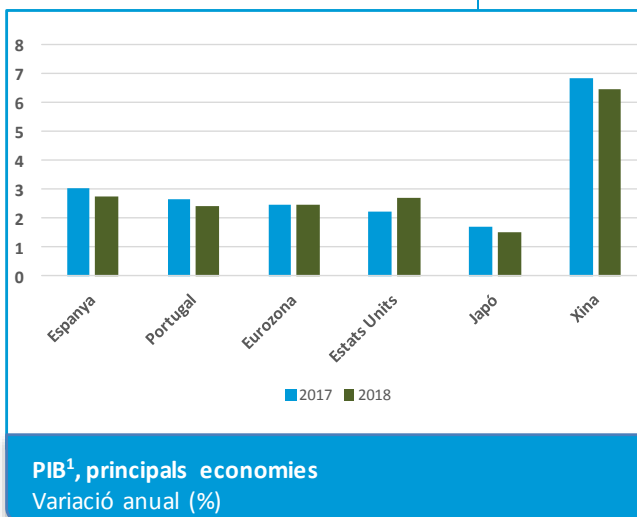
(1) Inclou el marge d'interessos, les comissions, els ingressos del negoci d'assegurances de vida risc, el resultat pel mètode de la participació de SegurCaixa Adeslas i els ingressos de participades asseguradores de BPI.

(2) Pendent de rebre autorització per a computar com a recursos propis.

# Evolució macroeconòmica i de mercats financers

## Escenari econòmic mundial

En el primer trimestre de l'any s'ha constatat una millora dels indicadors d'activitat, la qual cosa reforça les perspectives d'acceleració del creixement global per al conjunt del 2018. CaixaBank Research espera que el **creixement mundial se situï en el 3,9%** aquest any, lleugerament per sobre del 3,7% del 2017. Diferents elements donen suport a aquesta dinàmica. Entre ells, destaca una política monetària encara acomodaticia als països avançats malgrat el procés de normalització iniciat per la Fed nord-americana i que es va saldar amb un nou augment de tipus al març, fins a l'interval 1,50% - 1,75% (lògic, ja que el país circula per fases del cicle madures). L'acceleració del creixement en l'àmbit mundial també s'està recolzant en els emergents, que es mostren sòlids en aquestes fases inicials de la normalització monetària de la Fed i que s'estan beneficiant de la recuperació moderada del preu del petroli. Les bones dades d'activitat econòmica coexisteixen, això no obstant, amb focus de risc importants. Així, els EUA van aprovar una pujada dels aranzels a les importacions d'acer (25%) i d'alumini (10%) i amenacen amb altres pujades aranzelàries a un gran nombre d'importacions xineses, després d'una investigació nord-americana que acusa el gegant asiàtic de robatori de la propietat intel·lectual, entre altres pràctiques comercials poc ortodoxes, la qual cosa ha augmentat els temors que es produeixi una escalada de les tensions comercials i una involució proteccionista. Això no obstant, no hem d'oblidar que, en última instància, les queixes nord-americanes tenen una base, ja que les pràctiques comercials de la Xina no s'adeqüen als estàndards de lliure comerç que apliquen la majoria de països. Per això, encara que sigui amb mitjans disruptius i que, per tant, generen inestabilitat a curt termini, aquesta via d'actuació podria acabar comportant un millor funcionament del sistema de comerç internacional a mitjà termini.



(1) Previsió del 2018 realitzada per CaixaBank Research.

## Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

A l'**eurozona** els indicadors macro de la darrera del 2017 i el començament del 2018 certifiquen el bon moment cíclic. La forta empenta de l'economia global, el manteniment d'una política monetària acomodaticia per part del BCE i el clima de confiança que afavoreix la creació d'ocupació són els principals artífexs de l'impuls europeu. Com a conseqüència, s'esperen bones xifres de creixement tant per al 2018 com per al 2019 (del 2,5% i del 2,0%, respectivament). Pel que fa a **política europea**, la repetició de la gran coalició a Alemanya proporciona l'oportunitat per a un clar impuls a l'agenda europea el 2018, però el resultat electoral a Itàlia, amb un augment dels moviments populistes, la podria entorpir.

En aquest context, **Espanya** i **Portugal** han començat l'any amb bon peu. Els dos països s'estan beneficiant molt pel bon moment que travessa l'economia mundial en general, i l'eurozona en particular.

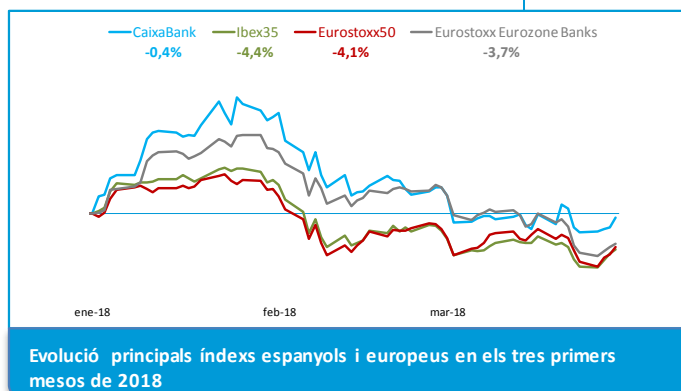
A **Espanya**, després de la bona dada de creixement del quart trimestre del 2017 i de diverses dades positives en diferents àmbits i sectors (dinamisme del mercat laboral, consolidació del cicle alcista immobiliari i vigor de l'activitat creditícia i del turisme), observem un creixement del PIB per al conjunt del 2018 del 2,8 %, una xifra clarament superior a la mitjana de les economies avançades. De fet, aquest mateix element, el del creixement superior al de l'eurozona, juntament amb la positiva evolució del dèficit públic han estat els arguments que han fet servir les agències de ràting per millorar la nota creditícia d'Espanya en aquests primers mesos del 2018. Un element molt remarcable d'aquest cicle expansiu és que té un caràcter més equilibrat, amb aportacions al creixement notables tant pel costat de la demanda interna com pel de l'externa.

**Portugal**, per la seva banda, també ofereix unes perspectives favorables. L'economia portuguesa va mantenir un ritme de creixement sòlid en el quart trimestre del 2017 (2,4 % interanual) que va situar el còmput per al conjunt del 2017 en el 2,7 %, la major taxa de creixement dels últims disset anys. Per als propers anys les perspectives també són encoratjadores, amb un creixement previst del 2,4 % el 2018 i del 2,3 % el 2019.

## Escenari de mercats financers

Després de romandre en un entorn de molt baixa volatilitat durant els últims trimestres, en els primers mesos del 2018 la **inestabilitat** ha tornat als **mercats financers** de la mà de les expectatives d'una política monetària menys acomodaticia i dels temors d'un gir proteccionista d'escala global.

Així, l'Euro Stoxx va retrocedir un 4,1 % en el primer trimestre de l'any en comparació del tancament del 2017, mentre que l'ÍBEX 35 va tancar amb una caiguda del 4,4 %, el pitjor registre des del segon trimestre del 2016. Després dels repunts dels tipus d'interès sobirans al gener i les correccions borsàries al febrer, al març les principals borses internacionals van mantenir un comportament erràtic i van continuar patint pèrdues. No obstant això, mentre que al febrer les correccions borsàries van estar desencadenades per l'expectativa d'un major enduriment de la política monetària de la Reserva Federal dels EUA, al març les pèrdues van seguir els anuncis d'augment aranzelarís per part de l'Administració Trump, tant a l'inici com a la darrera del mes. De fet, les reunions dels bancs centrals d'aquell mes van incidir poc en l'ànim dels inversors. Tant la Fed com el Banc Central Europeu (BCE) van emfatitzar el bon acompliment de l'activitat de les seves economies, de manera que, als EUA, la Fed va efectuar un nou increment dels seus tipus d'interès de referència (l'únic del primer trimestre) i a l'eurozona el BCE, que es troba en una fase molt més inicial de la retirada de l'estímul, va donar pistes que s'apropa el final del programa de compra d'actius.





# Resultats

## Compte de pèrdues i guanys del Grup

### Evolució interanual

A efectes d'evolució dels epígrafs del compte de resultats, s'ha de considerar que BPI es va integrar per consolidació global l'1 de febrer del 2017 després de la presa de control, i que fins a aleshores s'havia consolidat pel mètode de la participació.

En milions d'euros	1T18	1T17	Variació	%
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.203</b>	<b>1.153</b>	<b>50</b>	<b>4,3</b>
Ingressos per dividendes	5	8	(3)	(39,5)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	266	85	181	
Comissions netes	625	588	37	6,4
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	136	43	93	
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassurances	138	110	28	24,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(111)	(94)	(17)	17,1
<b>Marge brut</b>	<b>2.262</b>	<b>1.893</b>	<b>369</b>	<b>19,5</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.149)	(1.091)	(58)	5,4
Despeses extraordinàries	(3)	(10)	7	(73,2)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.110</b>	<b>792</b>	<b>318</b>	<b>40,1</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.113</b>	<b>802</b>	<b>311</b>	<b>38,7</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(139)	(249)	110	(44,3)
Altres dotacions a provisions	(50)	(370)	320	(86,3)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(2)	278	(280)	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>919</b>	<b>451</b>	<b>468</b>	<b>104,1</b>
Impost sobre Societats	(182)	(36)	(146)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>737</b>	<b>415</b>	<b>322</b>	<b>77,9</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	33	12	21	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>704</b>	<b>403</b>	<b>301</b>	<b>74,7</b>

- El resultat atribuït del primer trimestre del 2018 creix fins als 704 milions d'euros, un +74,7 % respecte del mateix període del 2017.

El marge brut se situa en 2.262 milions d'euros (+19,5 % respecte de l'exercici anterior), impulsat pel creixement dels ingressos *core*<sup>1</sup> fins als 2.008 milions d'euros el 2018 (+6,5 %) i per majors resultats per actius i passius financers i ingressos de participades. Les despeses d'administració i amortització recurrents creixen a un ritme inferior al dels ingressos *core* (+5,4 %).

Reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers (-44,3 %) i altres provisions (-86,3 %), que el 2017 recollien impactes extraordinaris negatius associats a prejubilacions i al sanejament de l'exposició a Sareb. El cost del risc se situa en el 0,29 % (-17 punts bàsics respecte del mateix període de l'any anterior).

Registre el 2017 del resultat derivat de la combinació de negocis amb BPI a l'epígraf 'Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres' (256 milions d'euros).

(1) Inclou el marge d'interessos, les comissions, els ingressos del negoci d'assegurances de vida risc, el resultat pel mètode de la participació de SegurCaixa Adeslas i els ingressos de participades asseguradores de BPI.

## Evolució trimestral

En milions d'euros	1T18	4T17	Variació	%
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.203</b>	<b>1.196</b>	<b>7</b>	<b>0,6</b>
Ingressos per dividends	5	1	4	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	266	38	228	
Comissions netes	625	632	(7)	(0,9)
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	136	(5)	141	
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	138	118	20	17,4
Altres ingressos i despeses d'explotació	(111)	(249)	138	(55,6)
<b>Marge brut</b>	<b>2.262</b>	<b>1.731</b>	<b>531</b>	<b>30,7</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.149)	(1.124)	(25)	2,3
Despeses extraordinàries	(3)	(1)	(2)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.110</b>	<b>606</b>	<b>504</b>	<b>83,2</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.113</b>	<b>607</b>	<b>506</b>	<b>83,3</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(139)	(141)	2	(1,2)
Altres dotacions a provisions	(50)	(112)	62	(54,9)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(2)	(117)	115	(99,0)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>919</b>	<b>236</b>	<b>683</b>	
Impost sobre Societats	(182)	(42)	(140)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>737</b>	<b>194</b>	<b>543</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	33	(2)	35	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>704</b>	<b>196</b>	<b>508</b>	

- La comparativa del **resultat atribuït del primer trimestre del 2018 (704 milions d'euros)** en relació amb el del trimestre anterior està afectada pel registre d'impactes singulars en 'Altres ingressos i despeses d'explotació' (-214 milions d'euros de contribució a l'FGD en el quart trimestre del 2017 i -48 milions d'euros en l'estimació de l'IBI en el primer trimestre del 2018).

Considerant aquest efecte, el marge brut creix un 30,7%, i en la seva evolució incideix addicionalment el creixement dels ingressos *core* (+1,8%) i essencialment majors resultats per actius i passius financers i ingressos de participacions.

### Rendibilitat sobre actius totals mitjans<sup>1</sup>

Dades en %	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Ingressos per interessos	1,83	1,83	1,84	1,87	1,93
Despeses per interessos	(0,54)	(0,61)	(0,57)	(0,57)	(0,63)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1,29</b>	<b>1,22</b>	<b>1,27</b>	<b>1,30</b>	<b>1,30</b>
Ingressos per dividends	0,01	0,00	0,01	0,12	0,01
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,29	0,04	0,23	0,20	0,11
Comissions netes	0,67	0,65	0,65	0,72	0,66
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	0,15	(0,01)	0,12	0,15	0,05
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	0,15	0,12	0,13	0,13	0,12
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,13)	(0,25)	(0,08)	(0,02)	(0,11)
<b>Marge brut</b>	<b>2,43</b>	<b>1,77</b>	<b>2,33</b>	<b>2,60</b>	<b>2,14</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,24)	(1,15)	(1,19)	(1,23)	(1,23)
Despeses d'explotació extraordinàries	(0,00)	(0,00)	0,00	(0,10)	(0,02)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1,19</b>	<b>0,62</b>	<b>1,14</b>	<b>1,27</b>	<b>0,89</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1,19</b>	<b>0,62</b>	<b>1,14</b>	<b>1,37</b>	<b>0,91</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,15)	(0,14)	(0,20)	(0,24)	(0,28)
Altres dotacions a provisions	(0,05)	(0,12)	(0,04)	(0,43)	(0,42)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,00)	(0,12)	0,00	0,00	0,32
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,99</b>	<b>0,24</b>	<b>0,90</b>	<b>0,60</b>	<b>0,51</b>
Impost sobre Societats	(0,20)	(0,04)	(0,19)	(0,12)	(0,04)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,79</b>	<b>0,20</b>	<b>0,71</b>	<b>0,48</b>	<b>0,47</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,03	(0,00)	0,03	0,01	0,02
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>0,76</b>	<b>0,20</b>	<b>0,68</b>	<b>0,47</b>	<b>0,45</b>
<i>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</i>	377.143	387.300	376.073	368.639	359.264

(1) Ingressos/despeses del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans.

## Marge brut

### Marge d'interessos

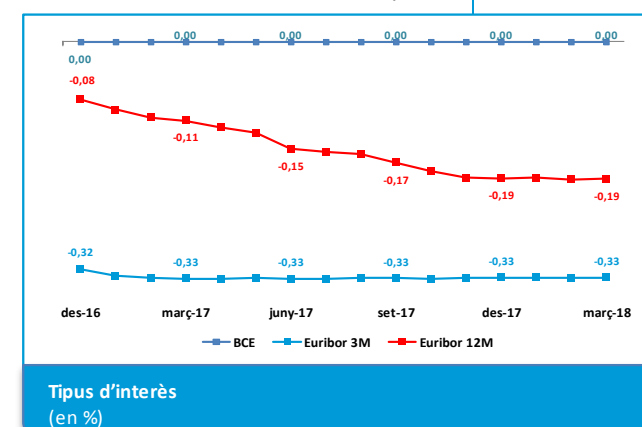
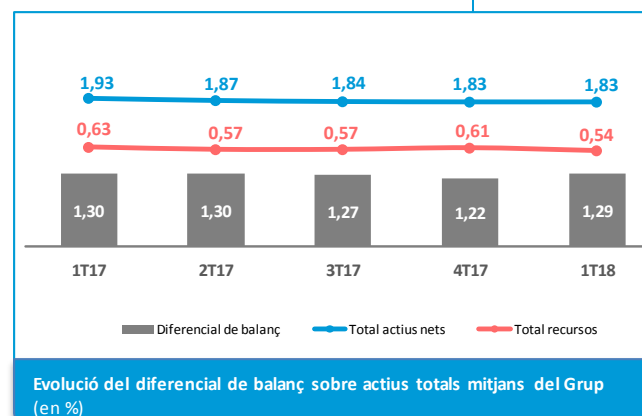
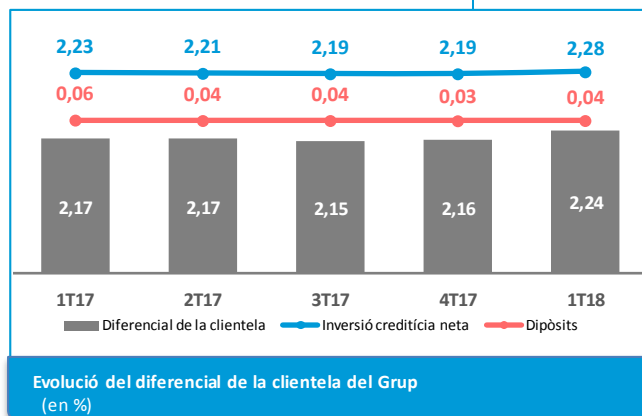
- El marge d'interessos del primer trimestre del 2018 del Grup assoleix els 1.203 milions d'euros (+4,3 % respecte del primer trimestre del 2017) afectat principalment per la incorporació de BPI el febrer del 2017, que aporta un 2,1 % del creixement.

El creixement del marge d'interessos del Grup respecte del primer trimestre de l'any anterior, en un entorn en què els tipus d'interès continuen en mínims i l'euríbor a dotze mesos ha continuat caient, és degut a:

- Reducció del cost dels recursos retail després de la intensa gestió del finançament detallista, de -6 punts bàsics en l'estalvi a venciment i de -2 punts bàsics en l'estalvi a la vista.
  - Millora de la rendibilitat del crèdit en +5 punts bàsics. L'aplicació de la normativa IFRS9 té un impacte positiu per la meritació d'interessos dels actius dubtosos nets de provisions, compensat amb una major dotació a provisions, amb un efecte neutre en el resultat global. També han contribuït a la millora de la rendibilitat del crèdit la producció a tipus superiors a la cartera i el *mix* cap a segments més rendibles que compensen les reprecacions encara negatives de la cartera hipotecària.
  - Estalvi en els costos del finançament institucional per menor preu i disminució de la rendibilitat de la cartera de renda fixa parcialment compensada per un increment de volum.
- Respecte del trimestre anterior, el marge d'interessos del Grup augmenta un +0,6 % gràcies a:
    - Millora de la rendibilitat del crèdit en +9 punts bàsics per l'aplicació de la normativa IFRS9, la major aportació de les filials creditícies del segment consum i la nova producció a tipus més elevats que la cartera.
    - Millora de la rendibilitat de l'activitat majorista per la disminució del preu del finançament institucional, l'augment del preu de la renda fixa i la disminució de la liquiditat a tipus negatius.
    - Lleuger augment del cost dels recursos retail en +1 punt bàsic.

**El diferencial de la clientela millora en +8 punts bàsics respecte del trimestre anterior i se situa en el 2,24 %.**

Així mateix, el diferencial de balanç se situa en l'1,29 % amb una millora de +7 punts bàsics sobre el trimestre anterior.



## Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	1T18			4T17			3T17		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	17.577	43	1,00	25.142	48	0,75	15.210	50	1,30
Cartera de crèdits (a)	207.592	1.169	2,28	209.451	1.158	2,19	210.440	1.163	2,19
Valors representatius de deute	33.160	85	1,04	32.617	81	0,98	31.577	97	1,22
Altres actius amb rendiment	52.152	400	3,11	50.777	494	3,86	50.444	427	3,35
Resta d'actius	66.662	8		69.313	10		68.402	11	
<b>Total actius mitjos (b)</b>	<b>377.143</b>	<b>1.705</b>	<b>1,83</b>	<b>387.300</b>	<b>1.791</b>	<b>1,83</b>	<b>376.073</b>	<b>1.748</b>	<b>1,84</b>
Intermediaris financers	45.019	(45)	0,40	59.416	(51)	0,34	41.725	(55)	0,52
Recursos de l'activitat minorista (c)	190.216	(17)	0,04	187.178	(16)	0,03	195.983	(22)	0,04
Estalvi a la vista	155.860	(9)	0,02	151.289	(10)	0,03	158.164	(13)	0,03
Estalvi a venciment	34.357	(8)	0,09	35.889	(6)	0,06	37.818	(9)	0,09
Estalvi a termini	32.859	(7)	0,09	34.629	(6)	0,06	35.986	(9)	0,09
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	1.497	(1)		1.260			1.833		
Emprèstits institucionals i valors negociables	28.246	(69)	0,99	27.069	(72)	1,06	26.514	(75)	1,12
Passius subordinats	6.114	(32)	2,14	6.005	(34)	2,27	6.305	(38)	2,38
Altres passius amb cost	63.023	(328)	2,11	61.252	(411)	2,66	60.093	(349)	2,31
Resta de passius	44.525	(11)		46.380	(11)		45.453	(8)	
<b>Total recursos mitjos (d)</b>	<b>377.143</b>	<b>(502)</b>	<b>0,54</b>	<b>387.300</b>	<b>(595)</b>	<b>0,61</b>	<b>376.073</b>	<b>(547)</b>	<b>0,57</b>
Marge d'interessos		1.203			1.196			1.201	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,24			2,16			2,15	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,29			1,22			1,27	

En milions d'euros	2T17			1T17		
	S.mig	R/C	Tipus %	S.mig	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	11.394	41	1,44	11.714	45	1,54
Cartera de crèdits (a)	211.249	1.163	2,21	205.544	1.129	2,23
Valors representatius de deute	27.550	93	1,35	26.973	97	1,45
Altres actius amb rendiment	50.018	417	3,34	48.669	436	3,64
Resta d'actius	68.428	7		66.364	4	
<b>Total actius mitjos (b)</b>	<b>368.639</b>	<b>1.721</b>	<b>1,87</b>	<b>359.264</b>	<b>1.711</b>	<b>1,93</b>
Intermediaris financers	42.823	(43)	0,40	45.901	(41)	0,36
Recursos de l'activitat minorista (c)	188.969	(20)	0,04	179.976	(28)	0,06
Estalvi a la vista	150.036	(10)	0,03	139.029	(12)	0,04
Estalvi a venciment	38.933	(10)	0,10	40.947	(16)	0,15
Estalvi a termini	37.837	(10)	0,11	40.231	(15)	0,15
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	1.096			716	(1)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	26.544	(74)	1,12	28.119	(80)	1,16
Passius subordinats	5.357	(39)	2,92	4.610	(34)	3,03
Altres passius amb cost	59.400	(341)	2,30	55.816	(366)	2,66
Resta de passius	45.546	(8)		44.842	(9)	
<b>Total recursos mitjos (d)</b>	<b>368.639</b>	<b>(525)</b>	<b>0,57</b>	<b>359.264</b>	<b>(558)</b>	<b>0,63</b>
Marge d'interessos		1.196			1.153	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,17			2,17	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,30			1,30	

Per a la correcta interpretació s'han de tenir en compte els aspectes següents:

- D'acord amb la normativa comptable, els ingressos derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la seva naturalesa. La rúbrica d'intermediaris financers de l'actiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers del passiu, els més significatius dels quals són els ingressos del finançament TLTRO II. De forma simètrica, la rúbrica d'intermediaris financers del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers de l'actiu. Només el net entre ingressos i despeses de les dues rúbriques té significació econòmica.
- Els epígrafs 'Altres actius amb rendiment' i 'Altres passius amb cost' recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup.
- BPI es va integrar l'1 de febrer del 2017 i, com a conseqüència, els resultats i saldos mitjans del primer trimestre del 2017 (només inclou dos mesos) no són comparables amb els de trimestres posteriors.

## Comissions

- Els **ingressos per comissions creixen fins als 625 milions d'euros**, un +6,4 % en comparació del mateix període de l'exercici anterior després de la integració de BPI, que aporta un 5,4 % del creixement.

- Les **comissions bancàries, valors i altres** assoleixen els 353 milions d'euros i inclouen ingressos d'operacions de valors, les comissions derivades de transaccionalitat, així com les de risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca d'inversió.

L'evolució en relació amb el primer trimestre del 2017 està afectada per les menors comissions en banca d'inversió, que provoquen una caiguda del 4,9 % fins i tot considerant la incorporació de BPI.

- Les **comissions de fons d'inversió** se situen en 132 milions d'euros (+20,0 %) per l'increment del patrimoni gestionat, i disminueixen lleugerament respecte del quart trimestre del 2017 (-1,3 %).

- **Creixement del 19,8 % de les comissions per gestió de plans de pensions**, fins als 57 milions d'euros, amb augment del patrimoni gestionat a través d'una àmplia oferta de productes. L'evolució respecte del trimestre anterior (-7,9 %) és deguda, entre d'altres, a ingressos singulars associats a la rendibilitat assolida pels plans al tancament de l'any.

- **Creixement de les comissions per comercialització d'assegurances** fins als 83 milions d'euros (+42,1 % i +14,3 % respecte del mateix període i trimestre de l'any anterior).

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
Comissions bancàries, valors i altres	353	363	369	416	373	(4,9)	(2,7)
Fons d'inversió, carteres i sicav's	132	134	126	121	110	20,0	(1,3)
Plans de pensions	57	62	53	51	47	19,8	(7,9)
Comercialització d'assegurances	83	73	67	76	58	42,1	14,3
<b>Comissions netes</b>	<b>625</b>	<b>632</b>	<b>615</b>	<b>664</b>	<b>588</b>	<b>6,4</b>	<b>(0,9)</b>

## Ingressos de la cartera de participades

- Els **ingressos de la cartera de participades se situen en els 271 milions d'euros**. Inclouen els resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació i els ingressos per dividendes.
- Els resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació estan marcats per l'evolució del negoci i per aspectes singulars registrats:
  - El gener del 2017, registre del resultat atribuït derivat de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA (-97 milions d'euros), originat principalment per la imputació d'ajustos de valoració per diferències de conversió al compte de resultats de BPI anteriorment reconegudes al seu patrimoni.
  - Resultat incorporat pel mètode de la participació de BFA en el primer trimestre del 2018 per import de 100 milions d'euros (dels quals 79 milions d'euros corresponen a impactes extraordinaris en resultats derivats, entre d'altres, de la devaluació de la divisa anglesa). En el quart trimestre del 2017, registre de -68 milions d'euros (que inclouen resultats extraordinaris per import de -119 milions d'euros) associats, entre d'altres, a l'impacte estimat d'aplicar (d'acord amb la NIC 29) els efectes inflacionaris d'Angola als estats financers de BFA.
- Els ingressos per dividendes inclouen, en el segon trimestre del 2017, 104 milions d'euros corresponents a Telefónica.

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Ingressos per dividendes	5	1	5	113	8
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	266	38	220	183	85
<b>Ingressos de la cartera de participades</b>	<b>271</b>	<b>39</b>	<b>225</b>	<b>296</b>	<b>93</b>

## Guanyos/pèrdues per actius i passius financers i altres

- Els **guanyos/pèrdues per actius i passius financers i altres** augmenten fins als 136 milions d'euros com a resultat de la materialització de plusvàlues latents d'actius financers disponibles per a la venda i de la revaloració de la participació de BPI a Viacer en el context de la seva desinversió.

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
<b>Guanyos/pèrdues per actius i passius financers i altres</b>	<b>136</b>	<b>(5)</b>	<b>110</b>	<b>134</b>	<b>43</b>

## Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança

- Creixement sostingut dels ingressos derivats de l'activitat d'assegurances fins als 138 milions d'euros (+24,9 % i +17,4 % respecte del mateix període i trimestre de l'any anterior).

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
<b>Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurança o reassegurança</b>	<b>138</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>123</b>	<b>110</b>	<b>24,9</b>	<b>17,4</b>

## Altres ingressos i despeses d'explotació

• **Altres ingressos i despeses d'explotació** (-111 milions d'euros, +17,1 %) inclou, entre d'altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats, i contribucions, taxes i impostos. Pel que fa a aquests últims, la seva meritació provoca estacionalitat en l'evolució trimestral de l'epígraf.

- Registre en el primer trimestre de cada exercici d'una estimació de l'impost de béns immobles (48 milions d'euros estimats per al 2018).
- El segon trimestre del 2017 inclou la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per import de 90 milions d'euros.
- Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) registrada en el quart trimestre del 2017 per 214 milions d'euros.

Adicionalment, s'ha de tenir en compte l'ingrés en el segon trimestre del 2017 de 115 milions d'euros derivat de l'acord amb Cecabank.

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
FUR/ FGD		(214)		(90)	
Altres ingressos i despeses immobiliàries (inclou IBI)	(87)	(46)	(33)	(36)	(85)
Altres	(24)	11	(28)	100	(9)
<b>Altres ingressos i despeses d'explotació</b>	<b>(111)</b>	<b>(249)</b>	<b>(61)</b>	<b>(26)</b>	<b>(94)</b>

## Despeses d'administració i amortització

• Les despeses d'administració i amortització recurrents se situen en els 1.149 milions d'euros, +5,4 % respecte del mateix període de l'exercici anterior (+1,8 % sense considerar la incorporació de la base de costos de BPI).

En comparació del trimestre anterior, les despeses del Grup augmenten un 2,3 %, tot i que els costos de personal es mantenen estables. Augment de les despeses generals que inclou el registre de 7 milions d'euros de l'IBI d'immobles d'ús propi.

• Les despeses extraordinàries estan associades a BPI (3 milions d'euros el 2018 i 110 milions d'euros el 2017).

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
<b>Marge Brut</b>	<b>2.262</b>	<b>1.731</b>	<b>2.211</b>	<b>2.387</b>	<b>1.893</b>	<b>19,5</b>	<b>30,7</b>
Despeses de personal	(731)	(729)	(720)	(724)	(702)	4,0	0,2
Despeses generals	(317)	(298)	(296)	(292)	(279)	13,6	6,4
Amortitzacions	(101)	(97)	(111)	(109)	(110)	(7,1)	5,1
<b>Despeses d'administració i amortitzacions recurrents</b>	<b>(1.149)</b>	<b>(1.124)</b>	<b>(1.127)</b>	<b>(1.125)</b>	<b>(1.091)</b>	<b>5,4</b>	<b>2,3</b>
Despeses extraordinàries	(3)	(1)	(3)	(96)	(10)	(73,2)	139,7

Ratio d'eficiència	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
<i>Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (%)</i> <sup>1</sup>	52,7	54,3	51,8	52,2	52,4
<i>Ratio d'eficiència (%)</i> <sup>1</sup>	53,9	55,7	53,1	55,1	54,0

(1) Últims dotze mesos.

## Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions

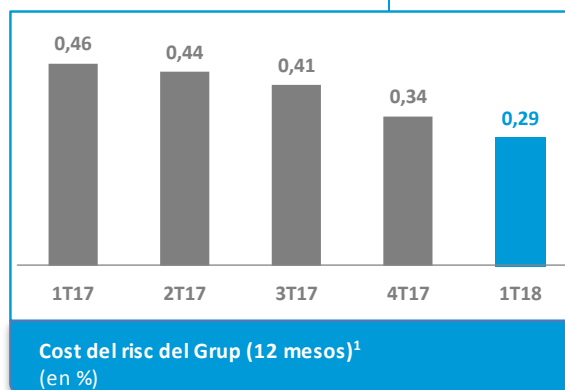
### Pèrdues per deteriorament d'actius financers

- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** disminueixen fins als -139 milions d'euros, un 44,3 % menys respecte del mateix període de l'exercici 2017 (estable en comparació del trimestre anterior). El **cost del risc** se situa en el 0,29 %.

### Altres dotacions a provisions

- Altres dotacions a provisions** inclou principalment la cobertura per a contingències i el deteriorament d'altres actius.

El 2017 incloïa, entre d'altres, el registre de 455 milions d'euros associats a prejubilacions (152 i 303 milions d'euros en el primer i segon trimestre de l'exercici, respectivament) i 154 milions de sanejament de l'exposició a Sareb en el primer trimestre. En el quart trimestre del 2017, registre de dotacions per contingències legals amb criteris conservadors.



(1) La ràtio del tercer trimestre del 2017 i anteriors exclou l'alliberament de provisions realitzat en el quart trimestre del 2016 per import de 676 milions d'euros.

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
Dotacions per a insolvències	(139)	(141)	(186)	(223)	(249)	(44,3)	(1,2)
Altres dotacions a provisions	(50)	(112)	(37)	(393)	(370)	(86,3)	(54,9)
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions</b>	<b>(189)</b>	<b>(253)</b>	<b>(223)</b>	<b>(616)</b>	<b>(619)</b>	<b>(69,4)</b>	<b>(25,0)</b>

## Guanys/pèrdues en la baixa d'actius i altres

- Guanys/pèrdues en la baixa d'actius i altres** inclou essencialment els resultats d'operacions singulars formalitzades i els resultats per vendes d'actius i sanejaments, sobretot, de la cartera immobiliària. La seva evolució reflecteix:

- Resultats positius per 40 milions d'euros en la venda d'actius immobiliaris (+15,0 %), amb un marge sobre el valor comptable net del 16 % (15 % en el primer trimestre del 2017). L'evolució trimestral ve marcada per l'estacionalitat habitual amb un major nivell de vendes en l'últim trimestre de l'any.
- Altres resultats immobiliaris inclouen, essencialment, dotacions derivades de les valoracions dels actius partint de models interns del Grup i de l'actualització de paràmetres realitzada en el quart trimestre del 2017.
- Resultat derivat de la combinació de negocis amb BPI en el primer trimestre del 2017 (256 milions d'euros) i sanejament per obsolescència d'actius en el quart trimestre.

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual	% var. trimestral
Resultats en la venda d'immobles	40	108	61	44	35	15,0	(63,1)
Altres resultats immobiliaris	(38)	(149)	(55)	(28)	(10)		(75,2)
Altres	(4)	(76)	(7)	(12)	253		(95,0)
<b>Guanys / pèrdues en la baixa d'actius i altres</b>	<b>(2)</b>	<b>(117)</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>	<b>278</b>		<b>(99,0)</b>
<i>Resultat per vendes, net (sobre valor net activat)</i>	16%	27%	21%	15%	15%		



# Activitat

## Balanç

Els actius totals del Grup se situen en els 384.420 milions d'euros el 31 de març del 2018, +0,5% en comparació del balanç d'obertura l'1 de gener del 2018 que es presenta a efectes comparatius després de la implantació de la normativa IFRS9.

En milions d'euros	31.03.18	01.01.18	Variació	Var. en %
- Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	15.031	20.155	(5.124)	(25,4)
- Actius financers mantinguts per a negociar	10.044	9.641	403	4,2
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis a resultats	1.069	1.013	56	5,5
<i>Instruments de patrimoni</i>	327	255	72	28,2
<i>Valors representatius de deute</i>	143	148	(5)	(3,4)
<i>Préstecs i bestretes</i>	599	610	(11)	(1,8)
- Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	20.957	19.851	1.106	5,6
- Actius financers a cost amortitzat	237.117	234.796	2.321	1,0
<i>Entitats de crèdit</i>	6.682	7.091	(409)	(5,8)
<i>Clientela</i>	214.291	214.913	(622)	(0,3)
<i>Valors representatius de deute</i>	16.144	12.792	3.352	26,2
- Derivats - comptabilitat de cobertures	2.287	2.597	(310)	(11,9)
- Inversions en negocis conjunts i associades	6.204	6.224	(20)	(0,3)
- Actius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	61.852	58.194	3.658	6,3
- Actius tangibles	6.537	6.480	57	0,9
- Actius intangibles	3.795	3.805	(10)	(0,3)
- Actius no corrents i grups alienables classificats com mantinguts per a la venda	5.910	6.069	(159)	(2,6)
- Resta actius	13.617	13.814	(197)	(1,4)
<b>Total actiu<sup>2</sup></b>	<b>384.420</b>	<b>382.639</b>	<b>1.781</b>	<b>0,5</b>
<b>Passiu</b>	<b>359.776</b>	<b>358.517</b>	<b>1.259</b>	<b>0,4</b>
- Passius financers mantinguts per a negociar	8.431	8.605	(174)	(2,0)
- Passius financers a cost amortitzat	279.222	280.897	(1.675)	(0,6)
<i>Dipòsits de Bancs Centrals i Entitats de Crèdit</i>	40.869	43.196	(2.327)	(5,4)
<i>Dipòsits de la clientela</i>	203.882	203.608	274	0,1
<i>Valors representatius de deute emessos</i>	31.094	29.919	1.175	3,9
<i>Promemoria: Passius subordinats</i>	4.983	5.054	(71)	(1,4)
<i>Altres passius financers</i>	3.377	4.174	(797)	(19,1)
- Passius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	61.419	57.991	3.428	5,9
- Provisions	4.889	5.014	(125)	(2,5)
- Resta passius	5.815	6.010	(195)	(3,2)
<b>Patrimoni net<sup>2</sup></b>	<b>24.644</b>	<b>24.122</b>	<b>522</b>	<b>2,2</b>
- Fons propis	24.374	23.665	709	3,0
- Interessos minoritaris	454	434	20	4,6
- Altre resultat global acumulat	(184)	23	(207)	
<b>Total passiu i patrimoni net</b>	<b>384.420</b>	<b>382.639</b>	<b>1.781</b>	<b>0,5</b>

(1) D'acord amb el que estableixen les modificacions de la normativa IFRS4, el Grup ha decidit aplicar l'exempció temporal de la IFRS9 en el cas de les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener del 2021, a l'espera de l'entrada en vigor de la nova norma NIIF 17 - Contractes d'assegurança, que regularà la presentació i valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Com a conseqüència, aquestes inversions queden agrupades a l'epígraf 'Actius afectes al negoci assegurador' del balanç. Per tal de facilitar la comparació de la informació, també s'han reclassificat els saldos de les provisions tècniques corresponents a *unit links* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada), de manera que queden incloses a l'epígraf 'Passius afectes al negoci assegurador'.

(2) El total actiu i patrimoni net del balanç del tancament del 2017, és a dir, previ a l'aplicació de la normativa IFRS9, era de 383.186 i 24.683 milions d'euros, respectivament.

## Crèdit a la clientela

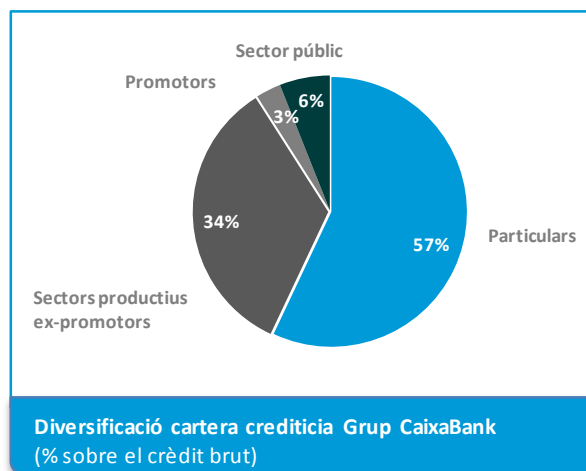
El **crèdit brut a la clientela** se situa en els **223.249 milions d'euros**, -0,3 % respecte del desembre del 2017. La **cartera sana es manté estable en el trimestre**.

En milions d'euros	31.03.18	31.12.17	Variació	Var. %
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>127.993</b>	<b>128.490</b>	<b>(497)</b>	<b>(0,4)</b>
Compra habitatge	93.563	94.187	(624)	(0,7)
Altres finalitats	34.430	34.303	127	0,4
<i>Del qual: Consum a Espanya</i>	<i>10.454</i>	<i>9.929</i>	<i>525</i>	<i>5,3</i>
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>82.296</b>	<b>83.463</b>	<b>(1.167)</b>	<b>(1,4)</b>
Sectors productius ex-promotors	75.316	76.362	(1.046)	(1,4)
Promotors	6.980	7.101	(121)	(1,7)
<b>Sector Públic</b>	<b>12.960</b>	<b>11.998</b>	<b>962</b>	<b>8,0</b>
<b>Crèdits a la clientela, brut<sup>1</sup></b>	<b>223.249</b>	<b>223.951</b>	<b>(702)</b>	<b>(0,3)</b>
<i>Del qual:</i>				
<i>Crèdit sa</i>	<i>210.055</i>	<i>210.154</i>	<i>(99)</i>	<i>(0,0)</i>
Fons per a insolvències	(7.299)	(6.832)	(467)	6,8
<b>Crèdits a la clientela, net</b>	<b>215.950</b>	<b>217.119</b>	<b>(1.169)</b>	<b>(0,5)</b>
Riscos contingents	12.969	13.983	(1.014)	(7,3)

(1) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annexos - Glossari'.

En l'evolució per segments destaca:

- El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** continua marcat pel despallanquejament de les famílies, i la nova producció és inferior a les amortitzacions. La quota de mercat<sup>2</sup> en hipoteques és del 17,6 %.
- El **crèdit a particulars – altres finalitats** augmenta un 0,4 % en el trimestre, essencialment impulsat pel crèdit al consum (+5,3 % en crèdit al consum a Espanya).
- El finançament a **empreses - sectors productius ex-promotors** disminueix un 1,4 % en el trimestre.
- El pes del **finançament a promotors** sobre la cartera de crèdit **es redueix fins al 3,1 %** el 31 de març del 2018 (-4 punts bàsics el 2018), després de la contínua gestió dels actius problemàtics.
- Bona evolució del crèdit al **sector públic** en el trimestre (+8,0 %) marcada per operacions singulars.



(2) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banc d'Espanya (Infbal). Quota de mercat a Espanya.

## Recursos de clients

Els recursos de clients creixen fins als 351.420 milions d'euros al tancament del març del 2018, +0,6 %.

Imports en milions d'euros	31.03.18	31.12.17	Variació	Var. %
Recursos de l'activitat de clients	197.296	196.611	685	0,3
Estalvi a la vista	162.020	158.772	3.248	2,0
Estalvi a termini <sup>1</sup>	33.230	35.793	(2.563)	(7,2)
Passius subordinats retail	2.046	2.046		
Passius per contractes d'assegurances	50.633	49.965	668	1,3
Cessió temporal d'actius i altres	2.071	968	1.103	113,9
<b>Recursos de balanç</b>	<b>250.000</b>	<b>247.544</b>	<b>2.456</b>	<b>1,0</b>
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	67.582	66.882	700	1,0
Plans de pensions	29.589	29.669	(80)	(0,3)
<b>Actius sota gestió</b>	<b>97.171</b>	<b>96.551</b>	<b>620</b>	<b>0,6</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>4.249</b>	<b>5.363</b>	<b>(1.114)</b>	<b>(20,8)</b>
<b>Total recursos de clients<sup>2</sup></b>	<b>351.420</b>	<b>349.458</b>	<b>1.962</b>	<b>0,6</b>

(1) Inclou emprèstits detallistes per import de 528 milions d'euros el 31 de març del 2018 (500 milions d'euros a CaixaBank i 28 milions d'euros a BPI).

(2) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annexos - Glossari'.

- En l'evolució per tipologia de **recursos en balanç (+1,0 %)** destaca:
  - L'estalvi a la vista i a termini del Grup se situa en 195.250 milions d'euros (estables en el trimestre, +0,4 %). Creixement del 2,0 % de l'**estalvi a la vista**, fins als 162.020 milions d'euros, i reducció continuada de l'**estalvi a termini** (-7,2 %) fins als 33.230 milions d'euros.
  - Increment dels **passius per contractes d'assegurances<sup>3</sup>** (+1,3 %) després de la intensa activitat comercial. CaixaBank manté el seu lideratge amb una quota<sup>4</sup> de mercat en assegurances d'estalvi del 26,8 %.
- Els **actius sota gestió** augmenten fins als 97.171 milions d'euros (+0,6 % en el trimestre), afectats pel comportament negatiu dels mercats:
  - **Increment del patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV** fins als 67.582 milions d'euros (+1,0 % el 2018), associat essencialment a noves subscripcions.
  - Els **plans de pensions** se situen en 29.589 milions d'euros (-0,3 % el 2018). CaixaBank manté una quota<sup>4</sup> en fons d'inversió del 16,7 % i en plans de pensions del 23,6 %.

(3) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats, llevat dels unit links.

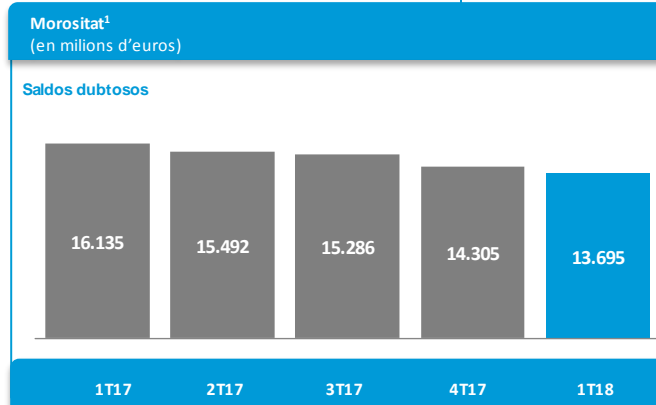
(4) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: ICEA/INVERCO. Quota de mercat a Espanya.

# Gestió del risc

## Qualitat del risc de crèdit

### Morositat

- La ràtio de morositat es redueix fins al 5,8 % (6,0 % el desembre del 2017 i 6,7 % el març del 2017).
- Els saldos dubtosos es redueixen fins als 13.695 milions d'euros (-610 i -2.440 milions d'euros en el trimestre i en els dotze últims mesos, respectivament).



(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

### Ràtio de morositat per segments

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,3%</b>
Habitatge	4,2%	4,2%	4,3%	4,2%	4,2%
Altres finalitats	7,8%	7,5%	8,0%	7,9%	8,0%
del qual Consum a Espanya	3,3%	3,5%	3,8%	4,2%	4,4%
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>10,2%</b>	<b>9,6%</b>	<b>9,4%</b>	<b>8,3%</b>	<b>7,7%</b>
Sectors productius ex-promotors	8,2%	8,1%	7,9%	7,1%	6,5%
Promotors	28,4%	23,9%	23,4%	21,7%	21,1%
<b>Sector Públic</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,8%</b>
<b>Ràtio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>6,7%</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,0%</b>	<b>5,8%</b>

La ràtio de morositat relativa a 'Altres finalitats' està afectada al tancament del segon trimestre pels avançaments a pensionistes, que suposen un increment i una reducció posterior del volum de crèdit en el segon i tercer trimestre, respectivament.

### Deutors dubtosos (crèdits i riscos contingents), entrades i sortides

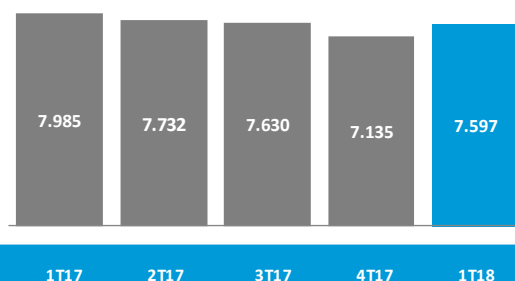
En milions d'euros	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>14.754</b>	<b>16.135</b>	<b>15.492</b>	<b>15.286</b>	<b>14.305</b>
Entrades en dubtosos	1.674	1.173	1.056	1.235	834
Sortides de dubtosos	(1.801)	(1.816)	(1.262)	(2.216)	(1.444)
dels quals fallits	(158)	(124)	(203)	(222)	(266)
Aportació dubtosos BPI a 31 de març de 2017	1.508				
<b>Saldo final del període</b>	<b>16.135</b>	<b>15.492</b>	<b>15.286</b>	<b>14.305</b>	<b>13.695</b>

## Cobertura

- La ràtio de cobertura de dubtosos del Grup és del 55 % (+5 punts percentuals el 2018).
- L'evolució dels fons per a insolvències reflecteix l'entrada en vigor de la normativa IFRS9 des de l'1 de gener del 2018, que va suposar un increment de les provisions per a riscos de crèdit per import de 758 milions d'euros (+5 punts percentuals aproximadament de cobertura).

Cobertura<sup>1</sup>  
(en milions d'euros)

### Provisions



(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

## Moviment del fons per a insolvències

En milions d'euros	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>6.880</b>	<b>7.985</b>	<b>7.732</b>	<b>7.630</b>	<b>7.135</b>
Dotacions per a insolvències	249	223	186	141	139
Usos i sanejaments	(252)	(414)	(227)	(576)	(399)
Traspassos i altres variacions	(75)	(62)	(61)	(60)	(36)
Aportació fons per a insolvències BPI a 31 de març de 2017	1.183				
Aplicació IFRS9					758
<b>Saldo final del període</b>	<b>7.985</b>	<b>7.732</b>	<b>7.630</b>	<b>7.135</b>	<b>7.597</b>

## Refinançaments

En milions d'euros	31.03.2018		31.12.2017	
	Total	dels quals: Dubtosos	Total	dels quals: Dubtosos
Particulars	5.980	3.943	6.077	3.984
Empreses (ex-promotor)	4.557	2.700	4.733	2.847
Promotors	1.233	884	1.301	947
Sector Públic	260	25	260	81
<b>Total</b>	<b>12.030</b>	<b>7.552</b>	<b>12.371</b>	<b>7.859</b>
Provisions	3.054	2.843	2.644	2.524

## Actius immobiliaris adjudicats a Espanya

- El total de vendes<sup>1</sup> d'immobles el 2018 assoleix els 306 milions d'euros (+3,4 % en comparació del mateix període del 2017). El resultat de les vendes sobre el valor comptable net és del 16 % el 2018.
- La cartera d'adjudicats nets disponibles per a la venda se situa en 5.810 milions d'euros (-475 i -68 milions d'euros en els dotze últims mesos i en el trimestre, respectivament). Ràtio de cobertura<sup>2</sup> del 58 % i ràtio de cobertura comptable<sup>2</sup> del 50 %. Els drets de remat d'immobles procedents de subhasta (385 i 473 milions d'euros nets el 31 de març del 2018 i 31 de desembre del 2017, respectivament) no s'inclouen en els actius adjudicats disponibles per a la venda.
- La cartera de lloguer se situa en els 3.030 milions d'euros, mantenint una ràtio d'ocupació del 87 %.

(1) A preu de venda.

(2) Vegeu la definició a 'Annexos - Glossari'.

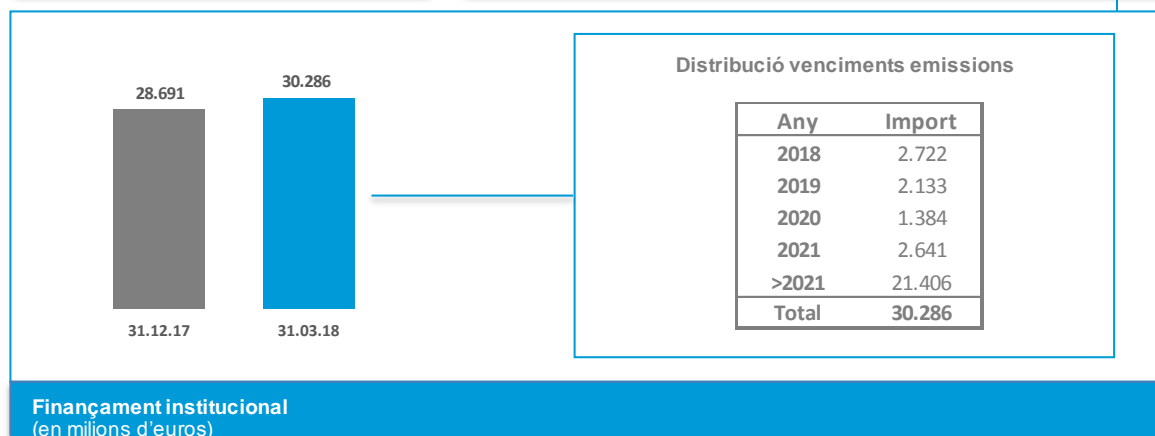
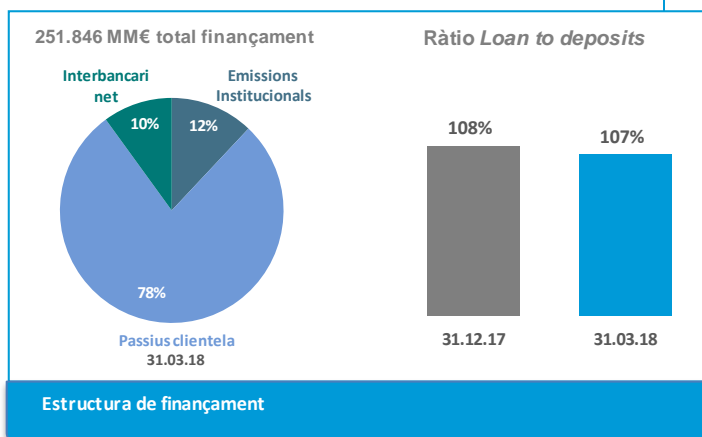
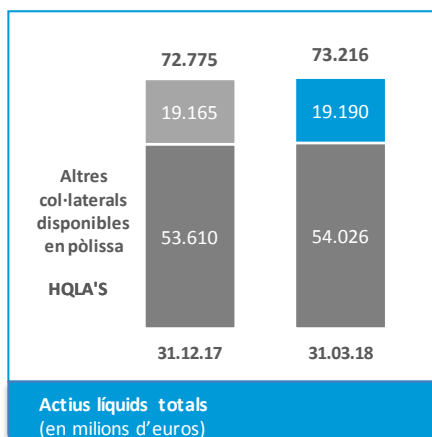
### Detall dels actius immobiliaris adjudicats i cobertures associades

En milions d'euros	31.03.18				
	Valor comptable net	Cobertura	Cobertura %	Provisions comptables	Cobertura comptable %
<b>Procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària</b>	<b>3.375</b>	<b>(6.148)</b>	<b>65</b>	<b>(4.206)</b>	<b>55</b>
Edificis acabats	1.685	(1.751)	51	(1.359)	45
Habitatge	1.304	(1.234)	49	(981)	43
Resta	381	(517)	58	(378)	50
Edificis en construcció	376	(568)	60	(481)	56
Habitatge	294	(440)	60	(388)	57
Resta	82	(128)	61	(93)	53
Sòl	1.314	(3.829)	74	(2.366)	64
Terrenys urbanitzats	703	(1.669)	70	(1.046)	60
Resta de sòl	611	(2.160)	78	(1.320)	68
<b>Procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda</b>	<b>1.601</b>	<b>(1.258)</b>	<b>44</b>	<b>(920)</b>	<b>36</b>
<b>Resta</b>	<b>834</b>	<b>(783)</b>	<b>48</b>	<b>(654)</b>	<b>44</b>
<b>Total</b>	<b>5.810</b>	<b>(8.189)</b>	<b>58</b>	<b>(5.780)</b>	<b>50</b>

En milions d'euros	31.12.17				
	Valor comptable net	Cobertura	Cobertura %	Provisions comptables	Cobertura comptable %
<b>Procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària</b>	<b>3.448</b>	<b>(6.150)</b>	<b>64</b>	<b>(4.215)</b>	<b>55</b>
Edificis acabats	1.732	(1.757)	50	(1.385)	44
Habitatge	1.333	(1.226)	48	(1.001)	43
Resta	399	(531)	57	(384)	49
Edificis en construcció	362	(557)	61	(462)	56
Habitatge	290	(442)	60	(372)	56
Resta	72	(115)	61	(90)	56
Sòl	1.354	(3.836)	74	(2.368)	64
Terrenys urbanitzats	726	(1.676)	70	(1.057)	59
Resta de sòl	628	(2.160)	77	(1.311)	68
<b>Procedents de finançaments hipotecaris a llars per l'adquisició de vivenda</b>	<b>1.598</b>	<b>(1.290)</b>	<b>45</b>	<b>(935)</b>	<b>37</b>
<b>Resta</b>	<b>832</b>	<b>(794)</b>	<b>49</b>	<b>(661)</b>	<b>44</b>
<b>Total</b>	<b>5.878</b>	<b>(8.234)</b>	<b>58</b>	<b>(5.811)</b>	<b>50</b>

D'altra banda, els actius adjudicats nets de BPI assoleixen el 31 de març del 2018 els 47 milions d'euros (53 milions d'euros el 31 de desembre del 2017).

# Liquiditat i estructura de finançament



- Els actius líquids totals se situen en els **73.216 milions d'euros** el 31 de març del 2018, amb un creixement de 441 milions d'euros en el trimestre.
- La **liquidity coverage ratio** mitjana del Grup (LCR)<sup>1</sup> el 31 de març del 2018 és del **194 %**, molt per sobre del mínim puntual requerit del 100 % a partir de l'1 de gener del 2018.
- Estructura sòlida de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 107 %**.
- El **saldo disposat** de la pòlissa del BCE el 31 de març del 2018 es manté en **28.820 milions d'euros**, dels quals 637 milions d'euros corresponent a finançament TLTRO I i 28.183 milions d'euros a finançament TLTRO II.
- **Finançament institucional**<sup>2</sup> per 30.286 milions d'euros.
- **Accés reeixit de CaixaBank** als mercats durant l'exercici 2018 amb diferents instruments de deute.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, SA és de 3.991 milions d'euros al tancament del març del 2018.

(1) Mitjana últims dotze mesos.  
(2) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annexos - Glossari'.

### Informació sobre les emissions realitzades en el primer trimestre del 2018 pel Grup

En milions d'euros					
Emissió	Import total	Import	Venciment	Cost <sup>1</sup>	Demanda
		1.000	10 anys	1,116 % (midswap +0,22 %)	1.350
		125	14 anys	1,747 % (midswap +0,31%)	Privada
Cèdules hipotecàries	1.625	50	14 anys	1,744 % (midswap +0,31%)	Privada
		75	14 anys	1,754 % (midswap +0,30%)	Privada
		375	14 anys	1,559 % (midswap +0,32 %)	400
Deute senior	1.000	1.000	5 anys i 3 messos	0,836 % (midswap +0,48 %)	2.000
Additional Tier 1	1.250	1.250	Perpetu	5,354 %	3.500

(1) Correspon al yield de l'emissió.

Després del 31 de març del 2018 s'ha efectuat una emissió de deute subordinat (*Tier 2*) per import de 1.000 milions d'euros a un termini de dotze anys amb opció d'amortització anticipada a partir del setè any. L'*spread* sobre el *mid-swap* d'aquesta emissió ha estat de 168 punts bàsics.

### Informació sobre la col·lateralització de cèdules hipotecàries de CaixaBank, SA

En milions d'euros		31.03.18
Cèdules hipotecàries emeses	a	51.219
Cartera de préstecs i crèdits (col·lateral per cèdules hipotecàries)	b	92.123
<b>Col·lateralització</b>	<b>b/a</b>	<b>180%</b>
<b>Sobrecol·lateralització</b>	<b>b/a -1</b>	<b>80%</b>
<b>Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries<sup>2</sup></b>		<b>3.036</b>

(2) Adicionalment, CaixaBank, SA disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials de 955 milions d'euros.



# Gestió del capital

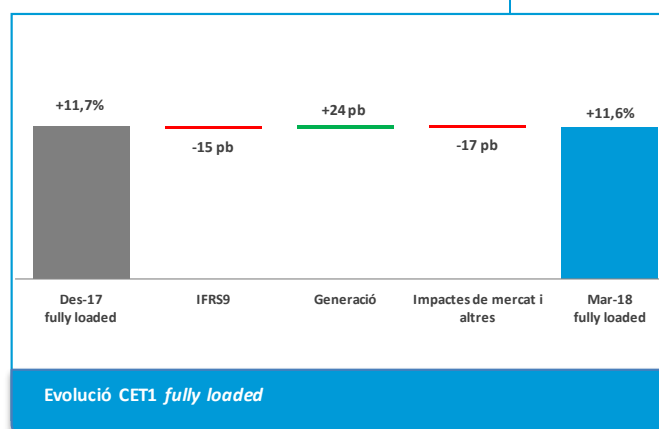
- La **ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del Grup se situa en l'11,6 %** el 31 de març del 2018, en línia amb el rang fixat al Pla estratègic, de l'11 % - 12 %. Si exclouem l'impacte de la primera aplicació de la normativa IFRS9 de -15 punts bàsics, l'evolució del trimestre ha estat de 24 punts bàsics per generació de capital i -17 punts bàsics per l'evolució del mercat i altres factors, en què s'inclouen els moviments d'OCI, entre els quals destaquen els -132 milions nets d'impostos per la participació de BPI a BFA, principalment per la devaluació del kwanza angolès. Els actius ponderats per risc (APR) *fully loaded* assoleixen els 148.328 milions d'euros al tancament del març del 2018.
- La ràtio **Tier 1 fully loaded** assoleix el **13,1 %** després de l'emissió<sup>1</sup> de 1.250 milions d'instruments de Tier 1 addicional (AT1) al març, +84 punts bàsics. D'aquesta manera, el Grup ja ha assolit l'1,5 % d'instruments AT1 previstos al Pilar 1 de la normativa de capital, anteriorment coberts en la totalitat o en part amb CET1.
- El **capital total**<sup>2</sup> en termes *fully loaded* se situa en el **16,1 %**, per sobre de l'objectiu fixat al Pla estratègic del 14,5 %. El març del 2018 s'han reclassificat com a menor exposició de risc de crèdit aproximadament 450 milions de provisions anteriorment considerades genèriques computables com a Tier 2, corresponents a carteres el consum de capital de les quals s'avalua mitjançant el mètode estàndard.
- El nivell de palanquejament (*leverage ratio*) *fully loaded* s'ha reforçat amb la nova emissió de 1.250 milions d'AT1,<sup>1</sup> i ha assolit el 5,7 %.
- Pel que fa als elements subordinats per complir els futurs requeriments d'MREL, la ràtio sobre APR d'instruments subordinats, incloent-hi principalment el capital total i el deute sènior *non-preferred*, és del 17,2 % *fully loaded*.
- Segons els criteris d'aplicació progressiva vigents el 2018, els nivells de solvència i palanquejament reguladors se situen en **11,8 % la CET1, 13,3 % la ràtio Tier 1, 16,3 % el capital total i 5,8 % la leverage ratio**.
- Així mateix, **CaixaBank també està subjecte a requeriments mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 reguladora de CaixaBank en aquest perímetre assoleix el 13,2 %, amb uns APR de 135.660 milions d'euros.
- Addicionalment, Banco BPI també compleix els seus requeriments mínims de capital. Des del 2018 la ràtio CET1<sup>3</sup> reguladora i *fully loaded* convergeixen en l'11,4 %.
- Les decisions del Banc Central Europeu (BCE) i del supervisor nacional exigeixen al Grup que mantingui, el 31 de març del 2018, unes ràtios CET1, Tier 1 i capital total reguladores del 8,063 %, el 9,563 % i l'11,563 % respectivament (inclosa l'aplicació progressiva de reserves de conservació i sistèmica), que s'elevarien fins al 8,75 %, el 10,25 % i el 12,25 % en visió *fully loaded*.
- Els nivells actuals de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no implicarien cap limitació automàtica de les esmentades a la normativa de solvència sobre les distribucions de dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional (hi ha un marge de 374 punts bàsics, és a dir, 5.549 milions d'euros, fins al *trigger MDA*<sup>4</sup> regulador del Grup).
- La política de dividends de CaixaBank compleix les condicions establertes pel BCE a la recomanació que va publicar el 28 de desembre del 2017, amb la qual cosa no representa cap limitació per a l'entitat.

(1) Vegeu detall a l'apartat 'Liquiditat i estructura de finançament'. Pendent de rebre autorització del BCE per a la seva comptabilitat.

(2) Aquesta ràtio no inclou l'emissió de 1.000 milions d'euros d'instruments de Tier 2 emesos l'abril del 2018.

(3) No inclouen el resultat net del primer trimestre de la companyia (210 milions).

(4) Vegeu-ne la definició a 'Annexos - Glossari'.



## Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d' euros	BIS III (Regulatori)					Var. Trim.
	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	
Instruments CET1	23.851	23.582	23.885	23.921	23.495	(426)
Fons propis comptables	23.833	23.830	24.496	24.204	24.374	170
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	403	839	1.488	1.684	704	
Reserves i altres	17.449	17.010	17.027	16.539	17.689	
Altres instruments de CET1 <sup>1</sup>	18	(248)	(611)	(283)	(879)	(596)
Deduccions CET1	(5.623)	(4.695)	(4.871)	(4.960)	(5.975)	(1.015)
<b>CET1</b>	<b>18.228</b>	<b>18.887</b>	<b>19.014</b>	<b>18.961</b>	<b>17.520</b>	<b>(1.441)</b>
Instruments AT1 <sup>2</sup>		999	999	999	2.231	1.232
Deduccions AT1		(878)	(883)	(891)		891
<b>TIER 1</b>	<b>18.228</b>	<b>19.008</b>	<b>19.130</b>	<b>19.069</b>	<b>19.751</b>	<b>682</b>
Instruments T2 <sup>3</sup>	5.506	4.097	5.136	5.023	4.472	(551)
Deduccions T2	(39)	(34)	(40)	(50)		50
<b>TIER 2</b>	<b>5.467</b>	<b>4.063</b>	<b>5.096</b>	<b>4.973</b>	<b>4.472</b>	<b>(501)</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>23.695</b>	<b>23.071</b>	<b>24.226</b>	<b>24.042</b>	<b>24.223</b>	<b>181</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	153.060	151.504	149.690	148.872	148.472	(400)
<i>Ràtio CET1</i>	11,9%	12,5%	12,7%	12,7%	11,8%	(0,9%)
<i>Ràtio Tier 1</i>	11,9%	12,5%	12,8%	12,8%	13,3%	0,5%
<i>Ràtio Capital Total</i>	15,5%	15,2%	16,2%	16,1%	16,3%	0,2%
<i>Buffer MDA<sup>5</sup></i>	4.644	5.562	5.845	5.857	5.549	(308)
<i>Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred</i>			17,2%	17,2%	17,5%	0,3%
<i>Leverage Ratio</i>	5,6%	5,6%	5,6%	5,5%	5,8%	0,3%
<i>Ratio CET1 individual</i>	12,4%	12,8%	12,9%	13,6%	13,2%	(0,4%)
<i>Ratio Tier1 individual</i>	12,4%	13,2%	13,4%	14,1%	14,8%	0,7%
<i>Ratio Capital Total individual</i>	15,9%	16,5%	16,8%	17,4%	18,1%	0,7%
<i>Actius ponderats per risc individual</i>	140.595	138.950	136.154	138.781	135.660	(3.121)
<i>Resultat individual</i>	422	720	914	1.428	118	(1.310)
<i>ADIs<sup>4</sup></i>	1.760	2.001	2.183	2.235	1.852	(383)
<i>Buffer MDA individual<sup>5</sup></i>	7.011	8.128	8.158	9.373	6.909	(2.464)
<i>Leverage ratio individual</i>	5,8%	5,9%	5,8%	6,1%	6,4%	0,3%

En milions d' euros	BIS III (Fully loaded)					Var. Trim.
	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	
Instruments CET1	23.898	23.637	23.945	23.967	23.517	(450)
Fons propis comptables	23.833	23.830	24.496	24.204	24.374	170
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	403	839	1.488	1.684	704	
Reserves i altres	17.449	17.010	17.027	16.539	17.689	
Altres instruments de CET1 <sup>1</sup>	65	(193)	(551)	(237)	(857)	(620)
Deduccions CET1	(6.312)	(6.251)	(6.533)	(6.649)	(6.356)	293
<b>CET1</b>	<b>17.586</b>	<b>17.386</b>	<b>17.412</b>	<b>17.318</b>	<b>17.161</b>	<b>(157)</b>
Instruments AT1 <sup>2</sup>		999	999	999	2.231	1.232
Deduccions AT1						
<b>TIER 1</b>	<b>17.586</b>	<b>18.385</b>	<b>18.411</b>	<b>18.317</b>	<b>19.392</b>	<b>1.075</b>
Instruments T2 <sup>3</sup>	5.506	4.097	5.136	5.023	4.472	(551)
Deduccions T2						
<b>TIER 2</b>	<b>5.506</b>	<b>4.097</b>	<b>5.136</b>	<b>5.023</b>	<b>4.472</b>	<b>(551)</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>23.092</b>	<b>22.482</b>	<b>23.547</b>	<b>23.340</b>	<b>23.864</b>	<b>524</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	152.874	151.223	149.448	148.626	148.328	(298)
<i>Ràtio CET1</i>	11,5%	11,5%	11,7%	11,7%	11,6%	(0,1%)
<i>Ràtio Tier 1</i>	11,5%	12,2%	12,3%	12,3%	13,1%	0,8%
<i>Ràtio Capital Total</i>	15,1%	14,9%	15,8%	15,7%	16,1%	0,4%
<i>Ratio Capital Total + Senior Non-Preferred</i>			16,8%	16,8%	17,2%	0,4%
<i>Leverage Ratio</i>	5,4%	5,5%	5,4%	5,3%	5,7%	0,4%

(1) Inclou principalment previsió de dividends, OCI i interessos minoritaris.

(2) Inclou l'emissió de 1.250 d'instruments d'AT1 realitzada al març. Pendent de rebre autorització del regulador per a la seva comptabilitat.

(3) No inclou l'emissió de 1.000 milions d'instruments de Tier 2 realitzada l'abril del 2018. S'han reclassificat com a menor exposició a risc de crèdit aproximadament 450 milions d'euros de provisions anteriorment considerades genèriques comptables com a Tier 2.

(4) No inclou la prima d'emissió ni el dividend complementari amb càrrec al 2017.

(5) El Buffer MDA aplicable és el menor entre l'individual i el consolidat.

## Resultats per segment de negoci

En aquest apartat es presenta la informació financera dels diferents segments de negoci del Grup CaixaBank, amb la configuració següent:

- **Bancari i d'assegurances:** inclou els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius realitzada pel Grup essencialment a Espanya; així com la gestió de liquiditat, ALCO, el finançament a la resta de negocis i les activitats corporatives de tot el Grup.
- **Immobiliari *non-core*:** inclou els resultats, nets del seu cost de finançament, dels actius immobiliaris a Espanya definits com a *non-core*, que inclouen:
  - El crèdit promotor classificat com a *non-core*.
  - La totalitat dels actius immobiliaris adjudicats (disponibles per a la venda i en lloguer), propietat majoritàriament de la filial immobiliària BuildingCenter.
  - Altres actius i participacions de naturalesa immobiliària.
- **Participacions:** el negoci engloba principalment els ingressos per dividendes i/o mètode de la participació nets del cost de finançament de les participacions en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica, BFA, BCI i Viacer. També inclou impactes rellevants en resultats d'altres participacions significatives en l'àmbit de la diversificació sectorial, incorporades en les últimes adquisicions del Grup a Espanya o consolidades a través de BPI.

Els resultats aportats per BPI al consolidat pel mètode de la participació s'incorporen fins a la presa de control el febrer del 2017, data en què es va constituir un nou segment de negoci.

- **BPI:** el negoci inclou els resultats a partir de la presa de control de BPI el febrer del 2017, moment en què es consoliden pel mètode d'integració global els actius i passius (considerant els ajustos realitzats en la combinació de negocis). El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis i exclou els resultats i les magnituds de balanç associats als actius de BPI assignats al negoci de participacions (essencialment BFA, BCI i Viacer), esmentats anteriorment.

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

L'assignació de capital als negocis immobiliari *non-core* i participacions es realitza sobre la base de l'objectiu corporatiu de mantenir una ràtio reguladora *Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* entre l'11 % i el 12 %, i considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11 % com les deduccions aplicables.

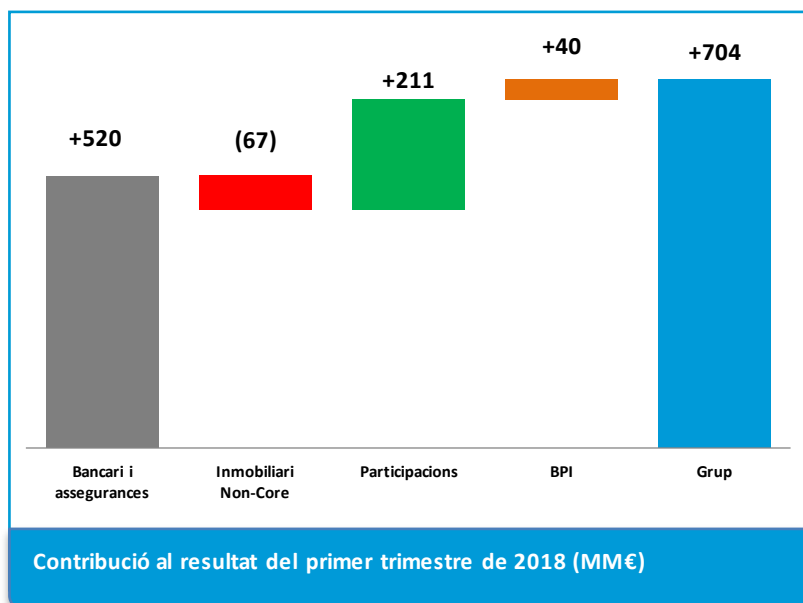
L'assignació de capital a BPI es correspon amb la visió subconsolidada, és a dir, considerant els recursos propis de la filial. El capital consumit a BPI per les participades assignades al negoci de participacions s'assigna de forma consistent a aquest últim negoci.

La diferència entre el total de fons propis del Grup i el capital assignat a la resta de negocis s'atribueix al negoci bancari i d'assegurances, que engloba les activitats corporatives del Grup.

El 2018 es manté la mateixa estructura de segments de negoci del Grup, tot i que s'han dut a terme determinats canvis en els criteris d'elaboració, reexpressant l'exercici 2017 a efectes comparatius:

- L'impacte de l'esmentada assignació al negoci de participacions de BFA, BCI i Viacer essencialment, anteriorment considerats en el segment de negoci de BPI.
- Es deixen d'imputar els ingressos analítics en el negoci bancari i d'assegurances carregats al negoci immobiliari *non-core*, associats al procés de comercialització d'actius.<sup>1</sup>

La configuració del resultat del primer trimestre del 2018 per negocis és la següent:



(1) Els ingressos analítics bruts carregats en el primer trimestre del 2017 al negoci immobiliari non-core assolien els 26 milions d'euros (132 milions d'euros en base anual 2017).

En milions d'euros	Bancari i assegurances	Inmobiliari non-core	Participacions	BPI	Grup
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.147</b>	<b>(1)</b>	<b>(40)</b>	<b>97</b>	<b>1.203</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	52	3	214	2	271
Comissions netes	551	(1)		75	625
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	59		60	17	136
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança	138				138
Altres ingressos i despeses d'explotació	(21)	(87)		(3)	(111)
<b>Marge Brut</b>	<b>1.926</b>	<b>(86)</b>	<b>234</b>	<b>188</b>	<b>2.262</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.001)	(29)	(1)	(118)	(1.149)
Despeses d'explotació extraordinàries				(3)	(3)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>925</b>	<b>(115)</b>	<b>233</b>	<b>67</b>	<b>1.110</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>925</b>	<b>(115)</b>	<b>233</b>	<b>70</b>	<b>1.113</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(160)	21			(139)
Altres dotacions a provisions	(45)	(5)			(50)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(4)	2			(2)
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>716</b>	<b>(97)</b>	<b>233</b>	<b>67</b>	<b>919</b>
Impost sobre Societats	(196)	30	2	(18)	(182)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>520</b>	<b>(67)</b>	<b>235</b>	<b>49</b>	<b>737</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			24	9	33
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>520</b>	<b>(67)</b>	<b>211</b>	<b>40</b>	<b>704</b>

## Negoci bancari i d'assegurances

El resultat assoleix els 520 milions d'euros, -3,4 % respecte del primer trimestre del 2017. Millora del marge brut (+2,9 %), reducció de les pèrdues per deteriorament d'actius financers (-40,9 %) i d'altres dotacions (-79,2 %), que el 2017 recollien impactes extraordinaris negatius associats a prejubilacions. El 2017 inclou el resultat de la combinació de negocis de BPI per 256 milions d'euros, ja que es tracta d'un resultat corporatiu.

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual
<b>COMPTA DE PÈRDUES I GUANYES</b>						
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.147</b>	<b>1.148</b>	<b>1.155</b>	<b>1.158</b>	<b>1.142</b>	<b>0,3</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	52	35	62	50	44	14,3
Comissions netes	551	549	539	590	544	1,5
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	59	18	103	144	38	55,9
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança	138	118	121	123	110	24,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(21)	(202)	(27)	27	(10)	
<b>Marge Brut</b>	<b>1.926</b>	<b>1.666</b>	<b>1.953</b>	<b>2.092</b>	<b>1.868</b>	<b>2,9</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.001)	(981)	(982)	(979)	(984)	1,7
Despeses d'explotació extraordinàries		(1)	(3)			
<b>Marge d'explotació</b>	<b>925</b>	<b>684</b>	<b>968</b>	<b>1.113</b>	<b>884</b>	<b>4,6</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>925</b>	<b>685</b>	<b>971</b>	<b>1.113</b>	<b>884</b>	<b>4,6</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(160)	(185)	(198)	(210)	(272)	(40,9)
Altres dotacions a provisions	(45)	(117)	(32)	(373)	(219)	(79,2)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(4)	(80)	(7)	(12)	253	
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>716</b>	<b>302</b>	<b>731</b>	<b>518</b>	<b>646</b>	<b>10,8</b>
Impost sobre Societats	(196)	(74)	(189)	(167)	(106)	85,1
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>520</b>	<b>228</b>	<b>542</b>	<b>351</b>	<b>540</b>	<b>(3,9)</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres		1	2	1	2	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>520</b>	<b>227</b>	<b>540</b>	<b>350</b>	<b>538</b>	<b>(3,4)</b>
<b>DETALLS DEL COMPTA DE PÈRDUES I GUANYES</b>						
<b>MARGE D'INTERESSOS</b>						
Diferencial de la clientela (%) <sup>1</sup>	2,29	2,19	2,18	2,19	2,19	0,1
<b>COMISSIONS</b>						
Comissions bancàries, valors i altres	311	314	323	372	343	(9,3)
Fons d'inversió, carteres i sicav's	116	119	113	110	104	11,2
Plans de pensions	57	60	51	49	46	22,5
Comercialització d'assegurances	67	56	52	59	51	31,0
<b>Comissions netes</b>	<b>551</b>	<b>549</b>	<b>539</b>	<b>590</b>	<b>544</b>	<b>1,5</b>
<b>DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ</b>						
Despeses de personal	(660)	(656)	(646)	(646)	(650)	1,6
Despeses generals	(267)	(258)	(249)	(245)	(248)	7,2
Amortitzacions	(74)	(67)	(87)	(88)	(86)	(14,7)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.001)</b>	<b>(981)</b>	<b>(982)</b>	<b>(979)</b>	<b>(984)</b>	<b>1,7</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>		<b>(1)</b>	<b>(3)</b>			
<b>ALTRES INDICADORS</b>						
ROTE <sup>2</sup>	12,0%	10,6%	10,0%	9,8%	8,6%	3,4
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	51,6%	51,8%	51,1%	51,4%	52,0%	(0,4)
Cost del risc	0,36%	0,41%	0,46%	0,45%	0,45%	(0,09)
Clients	13,8	13,8	13,8	13,8	13,8	
Empleats <sup>1</sup>	32.210	32.041	32.126	31.930	32.175	0,1
Oficines <sup>1/3</sup>	4.815	4.874	4.889	4.940	4.990	(3,5)
de les quals Retail	4.618	4.681	4.697	4.749	4.799	(3,8)
Terminals d'autoservei	9.394	9.427	9.403	9.433	9.461	(0,7)

(1) Les magnituds corresponen a CaixaBank, incloent-hi el negoci immobiliari non-core.

(2) Últims dotze mesos excloent-ne aspectes singulars nets d'impostos: la ràtio de l'1T18 exclou les prejubilacions realitzades en el segon trimestre del 2017 (-212 milions d'euros) i les despeses extraordinàries; la ràtio de l'1T17 exclou l'alliberament de provisions realitzat en el quart trimestre del 2016 (+433 milions d'euros), el resultat de la combinació de negocis de BPI (+256 milions d'euros) i les despeses extraordinàries. Adicionalment, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

(3) No inclou sucursals a l'estranger ni oficines de representació.

En l'evolució interanual del negoci bancari i d'assegurances destaca:

- **El marge brut assoleix els 1.926 milions d'euros (+2,9 %)**, recolzat en l'increment dels ingressos *core* i els majors guanys per actius i passius financers.
  - **El marge d'interessos, 1.147 milions d'euros, creix un 0,3 %** recolzat en la disminució del cost dels recursos de l'activitat detallista, la millora de la rendibilitat del crèdit (afectat, entre d'altres, per l'aplicació de la normativa IFRS9) i l'estalvi en els costos del finançament institucional. Disminució de la rendibilitat de la cartera de renda fixa i els ingressos per finançament a altres negocis.  
El diferencial de la clientela millora en 10 punts bàsics i se situa en el 2,29 %.
  - Els **ingressos per comissions** assoleixen els 551 milions d'euros, un +1,5 % respecte del mateix període de l'exercici anterior gràcies a la bona evolució de les comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV (+11,2 %), plans de pensions (+22,5 %) i comercialització d'assegurances (+31,0 %), en un context de comissions bancàries inferiors (-9,3 %) pels menors ingressos de banca d'inversió.
  - **Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres** (+55,9 %) com a resultat de materialitzar oportunitats de venda d'actius financers disponibles per a la venda en el primer trimestre del 2018.
  - **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança** (138 milions d'euros, +24,9 %) després de la intensa activitat comercial.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en els 1.001 milions d'euros, un +1,7 % respecte del primer trimestre del 2017. Els dos trimestres inclouen el registre de l'IBI sobre immobles d'ús propi. La **ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries** millora i se situa en el 51,6 % (en comparació del 52,0 % del primer trimestre del 2017).
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** es redueixen fins als -160 milions d'euros (inferiors als -272 milions d'euros del primer trimestre del 2017, afectat per dotacions singulars).
- **Altres dotacions a provisions** assoleixen els -45 milions d'euros. En el primer trimestre del 2017 inclou el registre de -152 milions d'euros associats a prejubilacions.
- **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou en el primer trimestre del 2017, entre d'altres, el resultat de la combinació de negocis de l'adquisició de BPI (256 milions d'euros), ja que es deriva d'una operació corporativa.

**El ROTE del negoci, excloent-ne aspectes singulars, se situa en el 12,0 %.**

Pel que fa a l'evolució trimestral, cal remarcar els aspectes següents:

- El quart trimestre del 2017 incloïa aspectes singulars, entre els quals destaquen la contribució al **Fons de Garantia de Dipòsits** (en 'Altres ingressos i despeses d'explotació'), **dotacions legals amb criteris conservadors** (en 'Altres dotacions') i **sanejaments d'actius per obsolescència** (a 'Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres').
- Al final del quart trimestre del 2017 es va formalitzar l'**adquisició de BPI Vida e Pensões per part de VidaCaixa**. El balanç del 31 de desembre del 2017 recull els saldos derivats d'aquesta adquisició. Els resultats procedents de BPI Vida e Pensões s'inclouen en aquest segment a partir del primer trimestre del 2018.

Seguidament es presenten les xifres el 31 de març del 2018 d'activitat, de balanç i de qualitat d'actiu:

- Els recursos de clients augmenten un 0,7 % durant l'any i assoleixen els 322.719 milions d'euros.
- El crèdit brut a la clientela se situa en 198.987 milions d'euros (-0,5 %), essent menor la reducció de la cartera sana (-0,3 %).
- La ràtio de morositat es redueix fins al 5,3 % (-20 punts bàsics). S'incrementa la ràtio de cobertura fins al 53 % després de l'aplicació de la normativa IFRS9.

En milions d'euros	31.03.18	31.12.17	% var. trimestral	30.09.17	30.06.17	31.03.17
<b>BALANÇ</b>						
Actiu	337.575	335.945	0,5	327.336	327.271	317.778
Passiu	318.121	316.427	0,5	307.680	308.158	298.389
Capital assignat	19.637	19.540	0,5	19.586	18.966	18.831
<b>CRÈDITS</b>						
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>115.390</b>	<b>115.973</b>	<b>(0,5)</b>	<b>116.698</b>	<b>118.891</b>	<b>117.639</b>
Compra habitatge	82.436	83.089	(0,8)	84.137	84.954	85.688
Altres finalitats	32.954	32.884	0,2	32.561	33.937	31.951
<b>Crèdits a empreses<sup>1</sup></b>	<b>72.067</b>	<b>73.476</b>	<b>(1,9)</b>	<b>71.619</b>	<b>71.819</b>	<b>71.447</b>
Sectors productius ex-promotors	66.930	68.377	(2,1)	66.247	66.422	66.150
Promotors	5.137	5.099	0,7	5.372	5.397	5.297
<b>Sector Públic</b>	<b>11.530</b>	<b>10.541</b>	<b>9,4</b>	<b>11.441</b>	<b>12.192</b>	<b>12.837</b>
<b>Crèdits a la clientela, brut</b>	<b>198.987</b>	<b>199.990</b>	<b>(0,5)</b>	<b>199.758</b>	<b>202.902</b>	<b>201.923</b>
Del qual cartera sana	188.110	188.691	(0,3)	187.970	191.045	190.059
Del qual dubtós	10.877	11.299	(3,7)	11.788	11.857	11.864
Fons per a insolvències	(5.738)	(5.274)	8,8	(5.645)	(5.646)	(5.648)
<b>Crèdits a la clientela, net</b>	<b>193.249</b>	<b>194.716</b>	<b>(0,8)</b>	<b>194.113</b>	<b>197.256</b>	<b>196.275</b>
Riscos contingents	11.171	12.162	(8,1)	10.576	10.061	10.180
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de l'activitat de clients	176.598	175.850	0,4	179.319	180.664	171.591
Estalvi a la vista	149.890	146.652	2,2	149.223	148.928	136.302
Estalvi a termini	24.662	27.153	(9,2)	28.051	28.396	31.949
Passius subordinats retail	2.046	2.045	0,0	2.045	3.340	3.340
Passius per contractes d'assegurances <sup>1</sup>	50.633	49.965	1,3	44.769	44.065	43.426
Cessió temporal d'actius i altres	2.058	955	1,547	948	948	1.846
<b>Recursos de balanç</b>	<b>229.289</b>	<b>226.770</b>	<b>1,1</b>	<b>225.635</b>	<b>225.677</b>	<b>216.863</b>
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	61.619	60.850	1,3	60.324	59.454	58.891
Plans de pensions <sup>1</sup>	29.588	29.668	(0,3)	26.529	26.129	25.797
<b>Actius sota gestió</b>	<b>91.207</b>	<b>90.518</b>	<b>0,8</b>	<b>86.853</b>	<b>85.583</b>	<b>84.688</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>2.223</b>	<b>3.212</b>	<b>(30,8)</b>	<b>2.629</b>	<b>2.958</b>	<b>2.350</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>322.719</b>	<b>320.500</b>	<b>0,7</b>	<b>315.117</b>	<b>314.218</b>	<b>303.901</b>
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>						
Ràtio de morositat (%)	5,3%	5,5%	(0,2)	5,7%	5,7%	5,8%
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	53%	47%	6,0	48%	48%	48%

(1) L'evolució en el quart trimestre del 2017 es veu afectada per l'adquisició de BPI Vida e Pensões per part de VidaCaixa el desembre del 2017 (784 milions d'euros en crèdits a empreses, 2.748 milions d'euros en plans de pensions i 4.124 milions d'euros en passius per contractes d'assegurances).

## Activitat asseguradora

El negoci bancari i d'assegurances inclou l'activitat desenvolupada per les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa d'Assegurances i Reassegurances i, des de la darrera del desembre del 2017, BPI Vida e Pensões. Totes dues societats presenten una oferta especialitzada en assegurances de vida, pensions i assegurances generals, que es distribueixen a la mateixa base de clients del Grup.

Es mostra el compte de pèrdues i guanys del primer trimestre del negoci bancari i d'assegurances tot separant els resultats de les companyies asseguradores:

En milions d'euros	Negoci bancari i assegurances	del qual	
		Activitat asseguradora	% var. interanual
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.147</b>	<b>72</b>	<b>4,3</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	52	41	24,2
Comissions netes	551	(40)	21,2
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	59	1	
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança	138	138	25,5
Altres ingressos i despeses d'explotació	(21)	2	(77,8)
<b>Marge Brut</b>	<b>1.926</b>	<b>214</b>	<b>13,8</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.001)	(27)	(6,9)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>925</b>	<b>187</b>	<b>17,6</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(160)		
Altres dotacions a provisions	(45)		
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(4)		
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>716</b>	<b>187</b>	<b>17,6</b>
Impost sobre Societats	(196)	(43)	19,4
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>520</b>	<b>144</b>	<b>17,1</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>520</b>	<b>144</b>	<b>17,1</b>

A efectes d'interpretació, cal destacar que les comissions netes de l'activitat d'assegurances inclouen l'impacte de les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries del Grup per la comercialització dels seus productes.



## Negoci immobiliari *non-core*

**Reducció dels resultats negatius generats en el primer trimestre del 2018 fins als -67 milions d'euros (-153 milions d'euros en el primer trimestre del 2017 per sanejaments extraordinaris).**

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual
<b>Marge d'interessos</b>	(1)	(20)	(17)	(19)	(15)	(95,4)
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	3	10	6	5	11	(71,2)
Comissions netes	(1)	1	(1)		1	
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres						
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança						
Altres ingressos i despeses d'explotació	(87)	(46)	(33)	(36)	(85)	1,2
<b>Marge Brut</b>	(86)	(55)	(45)	(50)	(88)	(3,4)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(29)	(28)	(25)	(24)	(28)	3,6
Despeses d'explotació extraordinàries						
<b>Marge d'explotació</b>	(115)	(83)	(70)	(74)	(116)	(0,9)
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	(115)	(83)	(70)	(74)	(116)	(0,9)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	21	37	(2)	(18)	17	28,5
Altres dotacions a provisions	(5)	2	(5)	(19)	(150)	(96,6)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	2	(41)	6	16	25	(92,2)
<b>Resultats abans d'impostos</b>	(97)	(85)	(71)	(95)	(224)	(57,0)
Impost sobre Societats	30	33	21	30	71	(57,5)
<b>Resultat després d'impostos</b>	(67)	(52)	(50)	(65)	(153)	(56,6)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	(67)	(52)	(50)	(65)	(153)	(56,6)

- El **marge d'interessos** engloba els ingressos financers derivats dels préstecs al promotor *non-core*, nets del cost de finançament dels actius immobiliaris. En el primer trimestre del 2018 la millora del marge d'interessos és deguda essencialment a la reducció del cost de finançament del negoci immobiliari, desenvolupat essencialment a través de BuildingCenter, i als millors ingressos dels préstecs al promotor *non-core*.
- Els **altres ingressos i despeses d'explotació** se situen en -87 milions d'euros i inclouen el registre en el primer trimestre de cada exercici d'una estimació de l'impost de béns immobles (48 milions d'euros estimats per al 2018).
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** inclouen, entre d'altres, l'impacte de recuperacions.
- **Altres dotacions a provisions** inclou en el primer trimestre del 2017 154 milions de sanejament de l'exposició a Sareb.
- **Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou l'impacte de:
  - **Resultats positius de vendes d'actius immobiliaris**, que assoleixen els 40 milions d'euros (35 milions d'euros en el primer trimestre del 2017).
  - **Altres resultats immobiliaris** se situa en -38 milions d'euros i inclou, essencialment, dotacions derivades de les valoracions dels actius partint de models interns del Grup (-10 milions d'euros en el primer trimestre del 2017).

En el quart trimestre del 2017 inclou l'impacte de l'actualització de paràmetres per a la valoració dels actius immobiliaris.

**El balanç del negoci immobiliari *non-core* es redueix un 3,5 % durant l'any:**

- El **crèdit a la clientela net** disminueix un 13,7 % durant l'any, derivat d'una gestió activa dels actius problemàtics.
- **Reducció de la cartera d'adjudicats nets disponibles per a la venda** fins als 5.810 milions d'euros (-68 milions d'euros el 2018).
- Els **adjudicats nets destinats al lloguer** se situen en els 3.030 milions d'euros, amb una ràtio d'ocupació del 87 %.

En milions d'euros	31.03.18	31.12.17	% var. trimestral	30.09.17	30.06.17	31.03.17
<b>BALANÇ</b>						
<b>Actiu</b>	<b>11.122</b>	<b>11.530</b>	<b>(3,5)</b>	<b>12.103</b>	<b>12.323</b>	<b>12.654</b>
Crèdits a la clientela, net	996	1.154	(13,7)	1.423	1.491	1.814
Resta d'actius	10.126	10.376	(2,4)	10.680	10.832	10.840
Immobles adjudicats disponibles per a la venda	5.810	5.878	(1,2)	6.145	6.258	6.285
Cartera en lloguer	3.030	3.030		3.054	3.086	3.088
Altres actius	1.286	1.468	(12,4)	1.481	1.488	1.467
<b>Passiu</b>	<b>9.863</b>	<b>10.199</b>	<b>(3,3)</b>	<b>10.634</b>	<b>10.817</b>	<b>11.084</b>
Dipòsits de clients	107	87	23,0	117	120	110
Altres passius	431	404	6,7	401	395	337
Finançament Intragrup	9.325	9.708	(3,9)	10.116	10.302	10.637
<b>Capital assignat</b>	<b>1.259</b>	<b>1.331</b>	<b>(5,4)</b>	<b>1.469</b>	<b>1.506</b>	<b>1.570</b>
<b>ACTIVITAT</b>						
<b>Crèdits a la clientela, brut</b>	<b>1.592</b>	<b>1.750</b>	<b>(9,0)</b>	<b>2.105</b>	<b>2.199</b>	<b>2.683</b>
<b>Recursos de clients</b>	<b>112</b>	<b>94</b>	<b>19,1</b>	<b>124</b>	<b>127</b>	<b>115</b>
Recursos de balanç	107	87	23,0	117	120	110
Actius sota gestió	5	7	(28,6)	7	7	5
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>						
Ràtio de morositat (%)	76,7%	76,2%	0,5	77,8%	76,0%	79,8%
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	46%	42%	4,0	40%	40%	39%

## Negoci de participacions

En el primer trimestre del 2018 el negoci de participacions contribueix al Grup amb un resultat de 211 milions d'euros.

- Els ingressos per dividends inclouen, en el segon trimestre del 2017, 104 milions d'euros corresponents a Telefónica.
- L'evolució dels **resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació** ve marcada per l'evolució del negoci i per aspectes singulars registrats:
  - El gener del 2017, registre del resultat atribuït derivat de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA (-97 milions d'euros), originat principalment per la imputació d'ajustos de valoració per diferències de conversió al compte de resultats de BPI anteriorment reconegudes al seu patrimoni.
  - Resultat incorporat pel mètode de la participació de BFA en el primer trimestre del 2018 per import de 100 milions d'euros (dels quals 79 milions d'euros corresponen a l'impacte extraordinari en resultats derivat, entre d'altres, de la devaluació de la divisa anglesa). En el quart trimestre del 2017, registre de -68 milions d'euros (que inclouen impactes extraordinaris per import de -119 milions d'euros) associats, entre d'altres, a l'impacte estimat d'aplicar (d'acord amb la NIC 29) els efectes inflacionaris d'Angola als estats financers de BFA.
  - El resultat net atribuït de BFA és de 72 milions d'euros en el primer trimestre del 2018.
- Els **guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres** assoleixen els 60 milions d'euros com a resultat, essencialment, de la revaloració de Viacer<sup>1</sup> en el context del procés de venda.

(1) La revaloració al preu de venda de la participació de BPI a Viacer ha contribuït en 54 milions d'euros al resultat net atribuït.

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. interanual
<b>Marge d'interessos</b>	(40)	(41)	(41)	(43)	(43)	(7,3)
Ingressos per dividends				106		
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	214	(4)	152	127	35	
Comissions netes						
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	60	(24)	(2)	(18)		
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança						
Altres ingressos i despeses d'explotació						
<b>Marge Brut</b>	<b>234</b>	<b>(69)</b>	<b>109</b>	<b>172</b>	<b>(8)</b>	
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	
Despeses d'explotació extraordinàries						
<b>Marge d'explotació</b>	<b>233</b>	<b>(70)</b>	<b>108</b>	<b>171</b>	<b>(9)</b>	
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>233</b>	<b>(70)</b>	<b>108</b>	<b>171</b>	<b>(9)</b>	
Pèrdues per deteriorament d'actius financers						
Altres dotacions a provisions		4				
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres		5				
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>233</b>	<b>(61)</b>	<b>108</b>	<b>171</b>	<b>(9)</b>	
Impost sobre Societats	2	27	5	7	10	(83,8)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>235</b>	<b>(34)</b>	<b>113</b>	<b>178</b>	<b>1</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	24	(10)	10	8	5	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>211</b>	<b>(24)</b>	<b>103</b>	<b>170</b>	<b>(4)</b>	
ROTE <sup>2</sup>	30,2%	15,7%	31,0%	28,9%	27,0%	3,2

(2) El ROTE dels últims dotze mesos exclou, des del primer trimestre del 2017 fins al tercer trimestre del 2017, l'impacte derivat de les modificacions introduïdes per la reforma fiscal aprovada per l'RD.L. 3/2016, de 2 de desembre.

En milions d'euros	31.03.18	31.12.17	% var. trimestral	30.09.17	30.06.17	31.03.17
<b>BALANÇ</b>						
<b>Actiu</b>						
Participacions (disponibles per a la venda y associades)	6.907	6.894	0,2	7.168	7.042	7.598
<b>Passiu</b>						
Financiació intragrup i altres passius	5.406	5.306	1,9	5.473	5.357	5.824
<b>Capital assignat<sup>3</sup></b>	<b>1.423</b>	<b>1.499</b>	<b>(5,1)</b>	<b>1.610</b>	<b>1.609</b>	<b>1.698</b>

(3) El capital assignat a BFA, BCI i Viacer es correspon amb el requerit en el subconsolidat de BPI per a aquestes participacions.

## Informació addicional sobre BFA

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
<b>Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació</b>	<b>100</b>	<b>(68)</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>(57)</b>
Sense extraordinaris <sup>1</sup>	21	51	64	58	40
Extraordinaris <sup>1</sup>	79	(119)			(97)
<b>Altres</b>	<b>(6)</b>				
<b>Aportació de BFA abans d'impostos i minoritaris</b>	<b>94</b>	<b>(68)</b>	<b>64</b>	<b>58</b>	<b>(57)</b>
<b>Aportació neta atribuïda després d'impostos i minoritaris</b>	<b>72</b>	<b>(52)</b>	<b>49</b>	<b>44</b>	<b>(65)</b>
<b>Altres impactes nets d'impostos en el patrimoni net del Grup<sup>2</sup></b>	<b>(132)</b>	<b>80</b>			<b>83</b>

(1) En el primer trimestre del 2017 inclou el registre del resultat atribuït derivat de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA (-97 milions d'euros), originat principalment per la imputació d'ajustos de valoració per diferències de conversió, reconeguts anteriorment en patrimoni.

En el quart trimestre del 2017 inclou -76 milions d'euros corresponents a l'impacte estimat d'aplicar, d'acord amb la NIC 29, els efectes inflacionaris d'Angola acumulats de l'any als estats financers de BFA.

En el primer trimestre del 2018 l'impacte derivat de la inflació s'ha considerat part del resultat no extraordinari generat per BFA.

(2) En el primer trimestre del 2017, import corresponent a la transferència a resultats dels ajustos de valoració per diferències de conversió en el moment de la venda per part de BPI del 2 % de la participació a BFA.

En el quart trimestre del 2017 correspon, essencialment, als 76 milions d'euros bruts pels efectes inflacionaris d'Angola.

En el primer trimestre del 2018 inclou, entre d'altres, l'impacte de la devaluació de la divisa anglesa.

## BPI

La contribució a **resultats del negoci de BPI assoleix els 40 milions d'euros** (45 milions d'euros en el quart trimestre del 2017 i 22 milions d'euros en el primer trimestre del 2017).

En milions d'euros	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17	% var. trimestral
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>						
<b>Marge d'interessos</b>	<b>97</b>	<b>109</b>	<b>104</b>	<b>100</b>	<b>69</b>	<b>(11,0)</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	2	(2)	5	8	3	
Comissions netes	75	82	77	74	43	(8,5)
Guany/pèrdues per actius i passius financers i altres	17	1	9	8	5	
Ingressos i despeses emparats per contracte d'assegurança o reassegurança						
Altres ingressos i despeses d'explotació	(3)	(1)	(1)	(17)	1	
<b>Marge Brut</b>	<b>188</b>	<b>189</b>	<b>194</b>	<b>173</b>	<b>121</b>	<b>(0,5)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(118)	(114)	(119)	(121)	(78)	3,5
Despeses d'explotació extraordinàries	(3)			(96)	(10)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>67</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>(44)</b>	<b>33</b>	<b>(10,7)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>70</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	<b>(6,7)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers		7	14	5	6	
Altres dotacions a provisions		(1)		(1)	(1)	
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres		(1)				
<b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>67</b>	<b>80</b>	<b>89</b>	<b>(40)</b>	<b>38</b>	<b>(16,3)</b>
Impost sobre Societats	(18)	(28)	(24)	17	(11)	(35,7)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>49</b>	<b>52</b>	<b>65</b>	<b>(23)</b>	<b>27</b>	<b>(5,8)</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	9	7	9	(4)	5	28,6
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>40</b>	<b>45</b>	<b>56</b>	<b>(19)</b>	<b>22</b>	<b>(11,1)</b>
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>						
<b>MARGE D'INTERESSOS</b>						
Diferencial de la clientela (%)	1,83	1,84	1,77	1,85	1,88	(0,01)
<b>COMISSIONS</b>						
Comissions bancàries, valors i altres	43	48	47	44	29	(8,5)
Fons d'inversió, carteres i sicav's	16	15	13	11	6	5,2
Plans de pensions		2	2	2	1	
Comercialització d'assegurances	16	17	15	17	7	(5,2)
<b>Comissions netes</b>	<b>75</b>	<b>82</b>	<b>77</b>	<b>74</b>	<b>43</b>	<b>(8,5)</b>
<b>DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ</b>						
Despeses de personal	(63)	(66)	(68)	(67)	(44)	(4,5)
Despeses generals	(47)	(38)	(42)	(44)	(27)	23,7
Amortitzacions	(8)	(10)	(9)	(10)	(7)	(20,0)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(118)</b>	<b>(114)</b>	<b>(119)</b>	<b>(121)</b>	<b>(78)</b>	<b>3,5</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>	<b>(3)</b>			<b>(96)</b>	<b>(10)</b>	
<b>ALTRES INDICADORS</b>						
ROTE <sup>1</sup>	9,5%	9,8%	10,3%	9,1%	9,0%	(0,3)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	63,4%	63,8%	65,2%	67,7%	64,5%	(0,4)
Empleats	4.897	4.931	5.178	5.406	5.463	(0,7)
Oficines	503	505	508	528	535	(0,4)

(1) ROTE a dotze mesos sense aspectes singulars: exclou les despeses extraordinàries i el resultat net dels negocis la venda dels quals s'ha acordat amb CaixaBank.

Per a la correcta interpretació de l'evolució interanual dels resultats s'ha de tenir en compte que les xifres reportades en el primer trimestre del 2017 no són comparables ja que es consideren els resultats des de la integració el febrer del 2017. Els resultats de BPI del gener del 2017 van ser registrats al Grup CaixaBank pel mètode de la participació en el negoci de participacions.

- En relació amb el trimestre anterior, **el marge brut es manté estable (188 milions d'euros)**. En la seva evolució incideixen:
  - Els menors ingressos per **marge d'interessos**, entre altres factors per impactes singulars en el quart trimestre del 2017 i per la venda el desembre del 2017 de BPI Vida e Pensões (incorporant els seus resultats en el negoci bancari i d'assegurances des d'aleshores).

- Els **ingressos per comissions** se situen en 75 milions d'euros, inferiors als del quart trimestre del 2017 després del registre de comissions no recurrents per col·locació d'obligacions del tresor portuguès. Sense aquest efecte, les comissions es mantenen estables.

Pel que fa a indicadors d'activitat i qualitat d'actiu, destaca:

En milions d'euros	31.03.18	31.12.17	% var. trimestral	30.09.17	30.06.17	31.03.17
<b>BALANÇ</b>						
Actiu	28.816	28.817	(0,0)	32.505	32.048	32.237
Passiu	26.386	26.571	(0,7)	30.333	29.977	30.191
Capital assignat	2.055	1.834	12,1	1.831	1.749	1.734
<b>CRÈDITS</b>						
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>12.603</b>	<b>12.517</b>	<b>0,7</b>	<b>12.429</b>	<b>12.402</b>	<b>12.387</b>
Compra habitatge	11.127	11.098	0,3	11.091	11.087	11.098
Altres finalitats	1.476	1.419	4,0	1.338	1.315	1.289
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>8.637</b>	<b>8.237</b>	<b>4,9</b>	<b>9.310</b>	<b>9.406</b>	<b>9.467</b>
Sectors productius ex-promotors <sup>1</sup>	8.386	7.985	5,0	8.753	8.831	9.038
Promotors	251	252	(0,4)	557	575	429
<b>Sector Públic</b>	<b>1.430</b>	<b>1.457</b>	<b>(1,9)</b>	<b>1.564</b>	<b>1.526</b>	<b>1.474</b>
<b>Crèdits a la clientela, brut</b>	<b>22.670</b>	<b>22.211</b>	<b>2,1</b>	<b>23.303</b>	<b>23.334</b>	<b>23.328</b>
Del qual cartera sana	21.620	21.095	2,5	22.053	22.009	21.934
Del qual dubtós	1.050	1.116	(5,9)	1.250	1.325	1.394
Fons per a insolvències	(965)	(962)	0,3	(1.018)	(1.066)	(1.100)
<b>Crèdits a la clientela, net</b>	<b>21.705</b>	<b>21.249</b>	<b>2,1</b>	<b>22.285</b>	<b>22.268</b>	<b>22.228</b>
Riscos contingents	1.553	1.573	(1,3)	1.411	1.412	1.447
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de l'activitat de clients	20.591	20.674	(0,4)	20.127	20.054	20.020
Estalvi a la vista	12.043	12.054	(0,1)	11.486	11.134	10.629
Estalvi a termini	8.548	8.619	(0,8)	8.632	8.911	9.382
Passius subordinats retail		1	(100,0)	9	9	9
Passius per contractes d'assegurances <sup>1</sup>				4.107	4.088	4.010
Cessió temporal d'actius i altres	13	13		14	15	402
<b>Recursos de balanç</b>	<b>20.604</b>	<b>20.687</b>	<b>(0,4)</b>	<b>24.248</b>	<b>24.157</b>	<b>24.432</b>
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	5.959	6.026	(1,1)	5.939	6.286	5.738
Plans de pensions <sup>1</sup>				2.690	2.621	2.555
<b>Actius sota gestió<sup>1</sup></b>	<b>5.959</b>	<b>6.026</b>	<b>(1,1)</b>	<b>8.629</b>	<b>8.907</b>	<b>8.293</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>2.026</b>	<b>2.151</b>	<b>(5,8)</b>	<b>1.896</b>	<b>1.494</b>	<b>1.312</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>28.589</b>	<b>28.864</b>	<b>(1,0)</b>	<b>34.773</b>	<b>34.558</b>	<b>34.037</b>
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>						
Ràtio de morositat (%)	4,7%	5,1%	(0,4)	5,5%	5,8%	6,1%
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	92%	87%	5	81%	80%	78%

(1) L'evolució està afectada per l'adquisició de BPI Vida e Pensões per part de VidaCaixa el desembre del 2017 (784 milions d'euros en crèdits a empreses, 2.728 milions d'euros en plans de pensions i 4.124 milions d'euros en passius per contractes d'assegurances).

- El **crèdit a la clientela brut** assoleix els **22.670 milions d'euros**, +2,1 % en el trimestre.
- Els **recursos de clients** assoleixen els **28.589 milions d'euros**, disminuint un -1,0 % respecte del trimestre anterior.
- La **ràtio de morositat** de BPI es redueix fins al 4,7 % en el trimestre d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La **ràtio de cobertura de dubtosos** s'incrementa fins al 92 % (+5 punts percentuals en el trimestre) i inclou les provisions constituïdes per CaixaBank en la combinació de negocis. La implementació de la normativa IFRS9 a BPI no ha suposat un impacte per al Grup CaixaBank, ja que en la combinació de negocis els seus actius es van integrar a valor raonable.

# L'acció i el mercat de CaixaBank

- L'acció de CaixaBank va tancar el 31 de març del 2018 en **3,872** euros, superant un trimestre marcadament volàtil amb el seu nivell de cotització pràcticament estable (tanca amb una baixada del **-0,4 %**), per sobre de la mitjana d'entitats financeres espanyoles,<sup>1</sup> que tanca amb una reducció del **-4,4 %** en el mateix període.
- El volum de negociació<sup>2</sup> de CaixaBank en euros va ser un **24 %** inferior al del trimestre anterior i un **22 %** inferior al valor negociat en el primer trimestre del 2017. El nombre de títols negociats també va retrocedir un **26 %** respecte del quart trimestre del 2017 i un **33 %** respecte del primer trimestre del 2017.
- L'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2017 ha estat de 15 cèntims d'euro per acció (el 13 d'abril del 2018 es va abonar el dividend en efectiu complementari per import de 8 cèntims per acció). L'import total abonat totalment en efectiu equival al **53 %** del benefici net consolidat, d'acord amb l'objectiu establert al Pla estratègic 2015-2018.
- De conformitat amb la política de dividends vigent, la remuneració corresponent a l'exercici 2018 es realitzarà mitjançant el pagament de dos dividends en efectiu, amb periodicitat semestral, i amb la intenció de distribuir per un import igual o superior al **50 %** del benefici net consolidat.

(1) Índex ÍBEX 35 Bancs.

(2) Volum de negociació excloent-ne operacions especials.

## Remuneració a l'accionista corresponent als últims dotze mesos

Concepte	€/acció	Pagament
Dividend en efectiu, a compte 2017	0,07	02.11.17
Dividend en efectiu, complementari 2016	0,06	13.04.17

## Principals indicadors de l'acció de CaixaBank

	<b>31.03.18</b>
Capitalització borsària (MM€)	23.150
Número d'accions en circulació <sup>3</sup>	5.978.804
<b>Cotització (€/acció)</b>	
Cotització a l'inici del període (29.12.17)	3,889
Cotització a tancament del període (30.03.18)	3,872
Cotització màxima <sup>4</sup>	4,440
Cotització mínima <sup>4</sup>	3,801
<b>Volum de negociació de 2018 (títols, excloent operacions especials en milers)</b>	
Volum diari màxim	27.846
Volum diari mínim	6.003
Volum diari mitjà	12.720
<b>Ratios bursàtils</b>	
Benefici atribuït al Grup (MM€) (12 mesos)	1.946
Número mitjà d'accions (12 mesos) <sup>3</sup>	5.977.997
<b>Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)</b>	<b>0,33</b>
Patrimoni net excloent minoritaris (MM€)	24.190
Número d'accions a 31.03.18 <sup>3</sup>	5.978.804
<b>Valor teòric comptable (€/acció)</b>	<b>4,05</b>
Patrimoni net excloent minoritaris tangible (MM€)	19.962
Número d'accions a 31.03.18 <sup>3</sup>	5.978.804
<b>Valor teòric comptable tangible (€/acció)</b>	<b>3,34</b>
<b>PER (Preu / Beneficis; vegades)</b>	<b>11,89</b>
<b>P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)</b>	<b>1,16</b>
<b>Rendibilitat per dividend<sup>5</sup></b>	<b>3,87%</b>

(3) Nombre d'accions en milers excloent-ne autocartera.

(4) Cotització al tancament de la sessió.

(5) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,13 euros/acció) entre el preu de tancament del període (3,889 euros/acció).

# Annexos

## Informació sobre participades

Principals participades associades i disponibles per a la venda el 31 de març del 2018:

CaixaBank	%	Negoci assignat
Telefónica	5,00%	Participacions
Repsol	9,46%	Participacions
Erste Group Bank	9,92%	Participacions
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	49,00%	Bancari i assegurances
ServiHabitat Servicios Inmobiliarios	49,00%	Inmobiliari non-core
Sareb	12,24%	Inmobiliari non-core
<b>BPI</b>		
BFA <sup>1</sup>	48,10%	Participacions
Banco Comercial e de Inversiones (BCI) <sup>1</sup>	35,67%	Participacions

(1) El percentatge de participació atribuït de CaixaBank el 31 de març del 2018 és del 40,65 % a BFA i del 30,15 % a BCI.

## Informació sobre finançament destinat a l'adquisició d'habitatge i al sector promotor de CaixaBank

### Finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

#### Evolució del finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

En milions d'euros	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18
Sense garantia hipotecària	752	766	762	762	760
del qual: dubtós	9	9	9	10	7
Amb garantia hipotecària	84.936	84.188	83.375	82.327	81.676
del qual: dubtós	3.493	3.491	3.523	3.465	3.454
<b>Total</b>	<b>85.688</b>	<b>84.954</b>	<b>84.137</b>	<b>83.089</b>	<b>82.436</b>

#### Distribució segons percentatge de *loan to value*<sup>2</sup>

En milions d'euros	31.03.18					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Import brut	21.201	31.263	21.959	4.285	2.967	81.676
del qual: dubtós	224	508	739	682	1.300	3.454

(2) Loan to value calculat partint de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016.



## Finançament al sector promotor

### Evolució del finançament al sector promotor<sup>1</sup>

En milions d'euros	31.03.18	% pes	31.12.17	% pes	Variació
<b>Sense garantia hipotecària</b>	<b>759</b>	<b>11,3</b>	<b>813</b>	<b>11,9</b>	<b>(54)</b>
<b>Amb garantia hipotecària</b>	<b>5.944</b>	<b>88,7</b>	<b>6.016</b>	<b>88,1</b>	<b>(72)</b>
Edificis acabats	4.164	62,1	4.336	63,5	(172)
Habitatge	2.699	40,3	2.811	41,2	(112)
Resta	1.465	21,9	1.525	22,3	(60)
Edificis en construcció	1.092	16,3	931	13,6	161
Habitatge	983	14,7	840	12,3	143
Resta	109	1,5	91	1,2	18
Sòl	688	10,3	749	11,0	(61)
Terrenys urbanitzats	385	5,7	422	6,2	(37)
Resta de sòl	303	4,5	326	4,7	(23)
<b>Total</b>	<b>6.703</b>	<b>100,0</b>	<b>6.830</b>	<b>100,0</b>	<b>(127)</b>

(1) D'acord amb el que estableix la Circular 5/2011 del Banc d'Espanya, la informació de transparència relativa al finançament al sector promotor correspon a l'activitat a Espanya.

### Dubtosos i cobertura del risc promotor<sup>2</sup>

En milions d'euros	31.03.18		31.12.17	
	Dubtosos	Cobertura % <sup>3</sup>	Dubtosos	Cobertura % <sup>3</sup>
<b>Sense garantia hipotecària</b>	<b>125</b>	<b>81</b>	<b>137</b>	<b>83</b>
<b>Amb garantia hipotecària</b>	<b>1.288</b>	<b>47</b>	<b>1.344</b>	<b>40</b>
Edificis acabats	934	40	970	31
Habitatge	508	40	529	29
Resta	426	40	441	34
Edificis en construcció	64	52	43	45
Habitatge	55	55	33	51
Resta	9	35	10	23
Sòl	290	66	331	64
Terrenys urbanitzats	165	71	185	70
Resta de sòl	125	59	146	55
<b>Total</b>	<b>1.413</b>	<b>49</b>	<b>1.481</b>	<b>44</b>

(2) L'excés sobre el valor de la garantia real de la cartera amb garantia hipotecària dubtosa el 31 de març del 2018 i el 31 de desembre del 2017 assoleix els 745 i 602 milions d'euros, respectivament.

(3) Quocient entre la totalitat de fons de deteriorament del segment promotor i els deutors dubtosos del segment esmentat.

## Ràtings

Agència	Llarg Termini <sup>4</sup>	Curt Termini	Perspectiva	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries
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) Correspon al ràting assignat al deute sènior preferred de CaixaBank.

Adicionalment a la informació financera, elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), aquest document inclou determinades mesures alternatives del rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057, Directrius ESMA). CaixaBank fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les NIIF. Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

Les Directrius ESMA defineixen les MAR com una mesura financera del rendiment financer passat o futur, de la situació financera o dels fluxos d'efectiu, excepte una mesura financera definida o detallada en el marc de la informació financera aplicable.

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, s'adjunta tot seguit el detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els indicadors presentats als estats financers consolidats NIIF.

## Mesures alternatives de rendiment del Grup

### 1- Rendibilitat i eficiència:

#### a) Diferencial de la clientela:

**Explicació:** diferència entre:

- Tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com el quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà de la cartera de crèdit net del període estanc, trimestral), i
- Tipus mitjà dels recursos de l'activitat detallista (que s'obté com el quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat detallista i el seu saldo mitjà del període estanc, trimestral, excloent-ne els passius subordinats).

**Rellevància del seu ús:** fa possible el seguiment del diferencial entre ingressos i despeses per interessos de clients.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.579	4.665	4.614	4.594	4.741
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	205.544	211.249	210.440	209.451	207.592
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)</b>	<b>2,23</b>	<b>2,21</b>	<b>2,19</b>	<b>2,19</b>	<b>2,28</b>
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos en balanç	114	80	87	63	69
Denominador	Saldo mitjà recursos minoristes en balanç	179.976	188.969	195.983	187.178	190.216
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dipòsits minoristes (%)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,04</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>0,04</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>2,17</b>	<b>2,17</b>	<b>2,15</b>	<b>2,16</b>	<b>2,24</b>

#### b) Diferencial de balanç:

**Explicació:** diferència entre:

- Tipus mitjà del rendiment dels actius (que s'obté com el quocient entre els ingressos per interessos del trimestre anualitzats i els actius totals mitjans del període estanc, trimestral), i
- Tipus mitjà del cost dels recursos (que s'obté com el quocient entre les despeses per interessos del trimestre anualitzades i els recursos totals mitjans del període estanc, trimestral).

**Rellevància del seu ús:** fa possible el seguiment del diferencial entre els ingressos i les despeses per interessos que generen dels actius i passius del balanç de l'entitat.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.939	6.903	6.935	7.106	6.915
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	359.264	368.639	376.073	387.300	377.143
(a)	Tipus mitjà rendiment dels actius (%)	1,93	1,87	1,84	1,83	1,83
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.263	2.106	2.170	2.361	2.036
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	359.264	368.639	376.073	387.300	377.143
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	0,63	0,57	0,57	0,61	0,54
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,30	1,30	1,27	1,22	1,29

#### c) ROE:

**Explicació:** quocient entre el resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* després d'impostos registrat en fons propis) i els fons propis mitjans dels últims dotze mesos.

**Rellevància del seu ús:** fa possible el seguiment de la rendibilitat obtinguda sobre els fons propis.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.177	1.246	1.551	1.658	1.946
Denominador	Fons propis mitjans 12M	23.016	23.212	23.675	23.897	24.058
	ROE (%)	5,1%	5,4%	6,6%	6,9%	8,1%

#### d) ROTE:

**Explicació:** quocient entre:

- Resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* després d'impostos registrat en fons propis), i
- Fons propis mitjans dels últims dotze mesos tot deduint els actius intangibles amb criteris de gestió (que s'obté de l'epígraf 'Actius intangibles del balanç públic' més els actius intangibles i fons de comerç associats a les participades nets del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf 'Inversions en negocis conjunts i associades' del balanç públic).

**Rellevància del seu ús:** indicador emprat per mesurar la rendibilitat sobre el patrimoni tangible.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.177	1.246	1.551	1.658	1.946
Denominador	Fons propis mitjans excloent actius 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:

**Explicació:** quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* després d'impostos registrat en fons propis) i els actius totals mitjans dels últims dotze mesos.

**Rellevància del seu ús:** indica la rendibilitat obtinguda en relació amb els actius.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	
Numerador	Resultat net ajustat 12M	1.194	1.265	1.588	1.693	2.004
Denominador	Actius totals mitjans 12M	344.392	351.935	360.645	372.905	377.313
	ROA (%)	0,3%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%

#### f) RORWA:

**Explicació:** quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* després d'impostos registrat en fons propis) i els actius totals mitjans ponderats per risc dels últims dotze mesos.

**Rellevància del seu ús:** indica la rendibilitat obtinguda ponderant els actius pel seu risc.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	
Numerador	Resultat net ajustat 12M	1.194	1.265	1.588	1.693	2.004
Denominador	Actius ponderats per riscos regulatoris 12M	138.256	141.861	145.567	149.060	150.211
	RORWA (%)	0,9%	0,9%	1,1%	1,1%	1,3%

### g) Ràtio d'eficiència:

**Explicació:** quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut dels últims dotze mesos.

Adicionalment, es reporta una derivada d'aquesta mètrica, que no considera les despeses d'explotació extraordinàries en el numerador.

**Rellevància del seu ús:** ràtio habitual en el sector bancari per relacionar els costos amb els ingressos generats.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	4.214	4.436	4.450	4.577	4.628
Denominador	Marge brut 12M	7.798	8.058	8.379	8.222	8.591
	Ràtio d'eficiència	54,0%	55,1%	53,1%	55,7%	53,9%

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.083	4.209	4.340	4.467	4.525
Denominador	Marge brut 12M	7.798	8.058	8.379	8.222	8.591
	Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	52,4%	52,2%	51,8%	54,3%	52,7%

## 2- Gestió del risc:

### a) Cost del risc:

**Explicació:** quocient entre el total de dotacions per a insolvències (dotze mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió.

**Rellevància del seu ús:** mètrica per monitorar el cost per dotacions per a insolvències sobre la cartera de crèdit.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Dotacions per insolvències 12M	1.014	984	952	799	689
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	220.741	225.848	231.247	236.772	237.648
	Cost del risc (%)	0,46%	0,44%	0,41%	0,34%	0,29%

La ràtio del 3T17 i anteriors exclou l'alliberament de provisions realitzat en el quart trimestre del 2016 per import de 676 milions d'euros.

### b) Ràtio de morositat:

**Explicació:** quocient entre:

- Deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.
- Crèdits a la clientela i riscos contingents bruts, amb criteris de gestió.

**Rellevància del seu ús:** mètrica per monitorar i seguir l'evolució de la qualitat de la cartera creditícia.

		1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	16.135	15.492	15.286	14.305	13.695
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	239.818	240.165	237.403	237.934	236.218
	Ràtio de morositat (%)	6,7%	6,5%	6,4%	6,0%	5,8%

### c) Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

- Total de fons de deteriorament del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.
- Deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.

Rellevància del seu ús: mètrica per monitorar la cobertura via provisions dels crèdits dubtosos.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	7.985	7.732	7.630	7.135	7.597
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	16.135	15.492	15.286	14.305	13.695
	Ràtio de cobertura (%)	49%	50%	50%	50%	55%

### d) Ràtio de cobertura d'immobles disponibles per a la venda:

Explicació: quocient entre:

- Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària o dació de l'immoble menys el valor comptable net actual de l'actiu immobiliari.
- Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària o dació de l'immoble.

Rellevància del seu ús: reflecteix el nivell de cobertura via sanejaments realitzats i provisions comptables dels actius adjudicats disponibles per a la venda.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	15.356	15.073	14.596	14.112	13.999
(b)	Valor Comptable Net del actiu adjudicat	6.285	6.258	6.145	5.878	5.810
Numerador	Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)	9.071	8.815	8.451	8.234	8.189
Denominador	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	15.356	15.073	14.596	14.112	13.999
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	59%	58%	58%	58%	58%

### e) Ràtio de cobertura comptable d'immobles disponibles per a la venda:

Explicació: quocient entre:

- Cobertura comptable: provisions comptables dels actius adjudicats.
- Valor comptable brut de l'actiu immobiliari: suma del valor comptable net i la cobertura comptable.

Rellevància del seu ús: indicador de cobertura dels actius adjudicats disponibles per a la venda via provisions comptables.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	6.196	6.088	5.930	5.811	5.780
(a)	Valor Comptable Net del actiu adjudicat	6.285	6.258	6.145	5.878	5.810
(b)	Cobertura comptable del actiu adjudicat	6.196	6.088	5.930	5.811	5.780
Denominador	Valor Contable Brut del actiu adjudicat (a + b)	12.481	12.346	12.075	11.689	11.590
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	50%	49%	49%	50%	50%

### 3- Liquiditat:

#### a) Actius líquids totals:

**Explicació:** suma d'HQLA (*High Quality Liquid Assets*, d'acord amb el que estableix el reglament delegat de la Comissió Europea del 10 d'octubre del 2014) i el disponible en pòlissa al Banc Central no-HQLA.

**Rellevància del seu ús:** indicador de la liquiditat de l'entitat.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
(a) Actius Líquids de Alta Qualitat (HQLA's)	36.769	50.197	53.466	53.610	54.026
(b) Disponible en pòlissa BCE no HQLA's	18.487	15.397	18.115	19.165	19.190
<b>Actius Líquids Totals (a + b)</b>	<b>55.256</b>	<b>65.594</b>	<b>71.581</b>	<b>72.775</b>	<b>73.216</b>

#### b) Loan to deposits:

**Explicació:** quocient entre:

- Crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per organismes públics).
- Recursos de l'activitat de clients en balanç.

**Rellevància del seu ús:** mètrica que mostra l'estructura de finançament detallista (percentatge dels recursos de clients que finança el crèdit a la clientela).

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Numerador</b> Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	<b>216.070</b>	<b>216.643</b>	<b>213.625</b>	<b>211.769</b>	<b>210.789</b>
(a) Crèdit a la clientela de gestió brut	227.934	228.435	225.166	223.951	223.249
(b) Fons per insolvències	7.617	7.420	7.345	6.832	7.299
(c) Crèdit de mediació	4.247	4.372	4.196	5.350	5.161
<b>Denominador</b> Recursos de l'activitat de clients en balanç	<b>191.721</b>	<b>200.838</b>	<b>199.563</b>	<b>196.611</b>	<b>197.296</b>
<b>Loan to Deposits (%)</b>	<b>112,7%</b>	<b>107,9%</b>	<b>107,0%</b>	<b>107,7%</b>	<b>106,8%</b>

## Altres indicadors rellevants:

**BPA (benefici per acció):** quocient entre el resultat<sup>1</sup> atribuït al Grup dels últims dotze mesos i el nombre mitjà d'accions en circulació.

El **nombre mitjà d'accions en circulació** s'obté com el saldo mitjà d'accions emeses minorades pel nombre mitjà d'accions en autocartera.

**Capitalització borsària:** producte del valor de cotització de l'acció i el nombre d'accions en circulació, exclouent-ne l'autocartera en la data del tancament del període.

**VTC (valor teòric comptable) per acció:** quocient entre el patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el nombre d'accions en circulació *fully diluted* en una data determinada.

Les accions en circulació *fully diluted* s'obtenen com les accions emeses (minorades pel nombre d'accions en autocartera), més el nombre d'accions resultants de la hipotètica conversió/bescanvi dels instruments de deute convertibles/bescanviables emesos en una data determinada.

**VTCT (valor teòric comptable tangible) per acció:** quocient entre:

- Patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles.
- Nombre d'accions en circulació *fully diluted* en una data determinada.

**PER (price-to-earnings ratio):** quocient entre el valor de cotització i el benefici per acció (BPA).

**P/VTC:** quocient entre el valor de cotització de l'acció i el valor teòric comptable.

**P/VTC tangible:** quocient entre el valor de cotització de l'acció i el valor teòric comptable tangible.

**Rendibilitat per dividend:** quocient entre els dividends pagats (en accions o en efectiu) en els últims dotze mesos i el valor de cotització de l'acció, en la data de tancament del període.

**Buffer MDA (import màxim distribuïble):** nivell de capital per sota del qual hi ha limitacions al pagament de dividends, a la retribució variable i al pagament d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Es defineix com els requeriments de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + reserves de capital + possibles dèficits d'AT1 i T2.

**Available Distributable Items (ADI):** sobre la base dels comptes anuals, suma del resultat i reserves de lliure disposició, net de dividends. No s'hi inclou la prima d'emissió.

**OCI (Other Comprehensive Income):** altre resultat global.

(1) Resultat ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier 1 després d'impostos, registrat en fons propis.

## **Adaptació de l'estructura del compte de pèrdues i guanys públic al format de gestió**

**Comissions netes.** Inclou els epígrafs següents:

- Ingressos per comissions.
- Despeses per comissions.

**Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres.** Inclou els epígrafs següents:

- Guanys o pèrdues en donar de baixa a comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats (net).
- Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar (net).
- Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures (net).
- Diferències de canvi (net).

**Despeses d'explotació.** Inclou els epígrafs següents:

- Despeses d'administració.
- Amortització.

**Marge d'explotació.**

- (+) Marge brut.
- (-) Despeses d'explotació.

**Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions.** Inclou els epígrafs següents:

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats.
- Provisions o reversió de provisions.

*Del qual: Dotacions per a insolvències.*

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats corresponents a préstecs i partides a cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- Provisions o reversió de provisions corresponents a provisions per a riscos contingents amb criteris de gestió.

*Del qual: Altres dotacions a provisions.*

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, excloent-ne el saldo corresponent a préstecs i partides a cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- Provisions o reversió de provisions excloent-ne les provisions corresponents a riscos contingents amb criteris de gestió.

**Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres.** Inclou els epígrafs següents:

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades.
- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers.
- Guanys o pèrdues en donar de baixa a comptes actius no financers i participacions (nets).
- Fons de comerç negatiu reconegut en resultats.
- Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (net).

**Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres.** Inclou els epígrafs següents:

- Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes.
- Resultat del període atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants).



## Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

### Crèdit a la clientela, brut

#### Març 2018

En milions d'euros

<b>Prèstecs i bestretes a la clientela a cost amortitzat (Balanç Públic)</b>	<b>214.291</b>
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(740)
Fons per a insolvències	7.299
Altres actius financers sense naturalesa minorista	(317)
<b>Prèstecs i bestretes a la clientela a valor raonable amb canvis en resultats (Balanç Públic)</b>	<b>599</b>
Altres actius financers sense naturalesa minorista	(351)
<b>Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius financers a cost amortitzat - Valors Representatius de Deute del Balanç Públic)</b>	<b>2.468</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut amb criteris de gestió</b>	<b>223.249</b>

### Passius per contractes d'assegurances

#### Març 2018

En milions d'euros

<b>Passius emparats per contractes d'assegurances (Balanç Públic)</b>	<b>61.419</b>
Plusvàlues associades als actius disponibles per a la venda d'assegurances	(10.786)
<b>Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió</b>	<b>50.633</b>

### Recursos de clients

#### Març 2018

En milions d'euros

<b>Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits a la clientela (Balanç públic)</b>	<b>203.882</b>
<b>Recursos no minoristes (registrats en l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits a la clientela)</b>	<b>(7.089)</b>
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(3.857)
Entitats de contrapartida i altres	(3.232)
<b>Recursos minoristes (registrats en l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)</b>	<b>2.574</b>
Emissions retail i altres	2.574
<b>Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió</b>	<b>50.633</b>
<b>Total recursos de clients en balanç</b>	<b>250.000</b>
<b>Actius sota gestió</b>	<b>97.171</b>
<b>Altres comptes<sup>1</sup></b>	<b>4.249</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>351.420</b>

(1) Inclou, entre d'altres, recursos transitoris associats a transferències i recaptació, així com altres recursos de clients distribuïts pel Grup CaixaBank.

### Emissions institucionals a efectes de la liquiditat bancària

#### Març 2018

en milions d'euros

<b>Valors representatius de deute emesos (balanç públic)</b>	<b>31.094</b>
<b>Finançament institucional no considerada a efectes de la liquiditat bancària</b>	<b>(4.685)</b>
Bons de titulització	(2.178)
Ajustos per valoració	(131)
Amb naturalesa minorista	(2.574)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	198
<b>Dipòsits a la clientela a efecte de la liquiditat bancària (balanç públic)<sup>2</sup></b>	<b>3.857</b>
<b>Dipòsits d'entitats de crèdit (balanç públic) - Cèdules hipotecàries BEI</b>	<b>20</b>
<b>Finançament institucional a efectes de la liquiditat bancària</b>	<b>30.286</b>

(2) 3.824 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

## Conciliació de la informació financera publicada per BPI:

### a) Compte de resultats amb el format de presentació visió negocis del Grup

Març 2018 En milions d'euros	Publicat BPI	Atribuït al Grup	Negoci	
			BPI	Participacions
<b>Marge d'interessos</b>	<b>102</b>	<b>95</b>	<b>97</b>	<b>(2)</b>
Ingressos per dividends				
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	109	108	2	106
Comissions netes	69	75	75	
Guany/ pèrdues per actius i passius financers i altres	67	77	17	60
Altres ingressos i despeses d'explotació	(1)	(3)	(3)	
<b>Marge brut</b>	<b>346</b>	<b>352</b>	<b>188</b>	<b>164</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(111)	(118)	(118)	
Despeses extraordinàries	(3)	(3)	(3)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>232</b>	<b>231</b>	<b>67</b>	<b>164</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>235</b>	<b>234</b>	<b>70</b>	<b>164</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	10			
Altres dotacions a provisions				
Guany/ pèrdues per actius i passius financers i altres				
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>242</b>	<b>231</b>	<b>67</b>	<b>164</b>
Impost sobre Societats	(35)	(29)	(18)	(11)
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	3			
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>210</b>	<b>202</b>	<b>49</b>	<b>153</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres		33	9	24
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>210</b>	<b>169</b>	<b>40</b>	<b>129</b>

La diferència entre el resultat publicat per BPI i el resultat atribuït al Grup correspon essencialment a ajustos de consolidació i d'homogeneïtzació i al moviment net dels ajustos a valor raonable generats en la combinació de negocis.

Adicionalment, el resultat atribuït al Grup es detalla d'acord amb la contribució al negoci de BPI i al negoci de participacions, d'acord amb l'assignació a aquest últim negoci de BFA, BCI i Viacer.

### b) Recursos de clients de BPI en visió negocis del Grup

#### Març 2018

En milions d'euros	Publicat per BPI	Ajustos	Negoci BPI
<b>Total recursos de clients</b>	<b>32.708</b>	<b>(4.119)</b>	<b>28.589</b>

La diferència entre els recursos reportats per BPI i els reportats per CaixaBank en el negoci BPI correspon, essencialment, als passius per contractes d'assegurança i els seus ajustos a valor raonable el 31 de març del 2018 generats en la combinació de negocis, que, després de l'operació de venda de BPI Vida a VidaCaixa d'Assegurances i Reassegurances, s'inclouen en el negoci bancari i d'assegurances.

### c) Crèdit a la clientela de BPI en visió negocis del Grup

#### Març 2018

En milions d'euros	Publicat per BPI	Ajustos	Negoci BPI
<b>Crèdit net a la clientela</b>	<b>22.085</b>	<b>(380)</b>	<b>21.705</b>

La diferència entre el crèdit net reportat per BPI i el reportat per CaixaBank en el negoci BPI correspon, essencialment, al fons disponible el 31 de març del 2018 dels ajustos a valor raonable generats en la combinació de negocis.

## Sèries històriques del compte de resultats per perímetre

Com a informació addicional, s'adjunten els resultats del primer trimestre del 2018 en els dos perímetres segons el criteri de reporting d'informació financera del 2017, és a dir, BFA, BCI i Viacer dins del perímetre BPI.

En milions d' euros	CABK				
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.108</b>	<b>1.088</b>	<b>1.099</b>	<b>1.098</b>	<b>1.084</b>
Ingressos per dividendes	5		5	107	8
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	158	107	149	119	46
Comissions netes	550	550	538	590	545
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	59	(6)	101	126	38
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	138	118	121	123	110
Altres ingressos i despeses d'explotació	(108)	(248)	(60)	(9)	(95)
<b>Marge brut</b>	<b>1.910</b>	<b>1.609</b>	<b>1.953</b>	<b>2.154</b>	<b>1.736</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.031)	(1.010)	(1.008)	(1.004)	(1.013)
Despeses extraordinàries		(1)	(3)		
<b>Marge d'explotació</b>	<b>879</b>	<b>598</b>	<b>942</b>	<b>1.150</b>	<b>723</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>879</b>	<b>599</b>	<b>945</b>	<b>1.150</b>	<b>723</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(139)	(148)	(200)	(228)	(255)
Altres dotacions a provisions	(50)	(111)	(37)	(392)	(369)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(2)	(116)	(1)	4	278
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>688</b>	<b>223</b>	<b>704</b>	<b>534</b>	<b>377</b>
Impost sobre Societats	(153)	(22)	(156)	(124)	(22)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>535</b>	<b>201</b>	<b>548</b>	<b>410</b>	<b>355</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres		1	2	1	2
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>535</b>	<b>200</b>	<b>546</b>	<b>409</b>	<b>353</b>

En milions d' euros	BPI				
	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
<b>Marge d'interessos</b>	<b>95</b>	<b>108</b>	<b>102</b>	<b>98</b>	<b>69</b>
Ingressos per dividendes		1		6	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	108	(69)	71	64	39
Comissions netes	75	82	77	74	43
Guanys/pèrdues per actius i passius financers i altres	77	1	9	8	5
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(3)	(1)	(1)	(17)	1
<b>Marge brut</b>	<b>352</b>	<b>122</b>	<b>258</b>	<b>233</b>	<b>157</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(118)	(114)	(119)	(121)	(78)
Despeses extraordinàries	(3)			(96)	(10)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>231</b>	<b>8</b>	<b>139</b>	<b>16</b>	<b>69</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>234</b>	<b>8</b>	<b>139</b>	<b>112</b>	<b>79</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers		7	14	5	6
Altres dotacions a provisions		(1)		(1)	(1)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres		(1)			
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>231</b>	<b>13</b>	<b>153</b>	<b>20</b>	<b>74</b>
Impost sobre Societats	(29)	(20)	(31)	11	(14)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>202</b>	<b>(7)</b>	<b>122</b>	<b>31</b>	<b>60</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	33	(3)	19	4	10
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>169</b>	<b>(4)</b>	<b>103</b>	<b>27</b>	<b>50</b>

## Indicadors d'activitat per geografia

En aquesta visió addicional de l'activitat del Grup, els crèdits i recursos es presenten en funció del lloc on s'han originat (és a dir, els crèdits i recursos de BPI Vida es classifiquen a Portugal i no a Espanya, d'on depenen societàriament per ser una filial de VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, SA des del desembre del 2017).

### 31 de març de 2018

En milions d'euros	Espanya	Portugal	Grup
<b>CRÈDITS</b>			
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>115.390</b>	<b>12.603</b>	<b>127.993</b>
Compra habitatge	82.436	11.127	93.563
Altres finalitats	32.954	1.476	34.430
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>72.977</b>	<b>9.319</b>	<b>82.296</b>
Sectors productius ex-promotors	66.248	9.068	75.316
Promotors	6.729	251	6.980
Sector Públic	11.530	1.430	12.960
<b>Crèdits a la clientela, brut</b>	<b>199.897</b>	<b>23.352</b>	<b>223.249</b>
<b>RECURSOS</b>			
Recursos de l'activitat de clients	177.081	20.215	197.296
Estalvi a la vista	150.261	11.759	162.020
Estalvi a termini	24.774	8.456	33.230
Passius subordinats retail	2.046		2.046
Passius per contractes d'assegurances	46.489	4.144	50.633
Cessió temporal d'actius i altres	2.058	13	2.071
<b>Recursos de balanç</b>	<b>225.628</b>	<b>24.372</b>	<b>250.000</b>
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	61.839	5.743	67.582
Plans de pensions	26.778	2.811	29.589
<b>Actius sota gestió</b>	<b>88.617</b>	<b>8.554</b>	<b>97.171</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>2.223</b>	<b>2.026</b>	<b>4.249</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>316.468</b>	<b>34.952</b>	<b>351.420</b>

### 31 de desembre de 2017

En milions d'euros	Espanya	Portugal	Grup
<b>CRÈDITS</b>			
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>115.973</b>	<b>12.517</b>	<b>128.490</b>
Compra habitatge	83.089	11.098	94.187
Altres finalitats	32.884	1.419	34.303
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>74.442</b>	<b>9.021</b>	<b>83.463</b>
Sectors productius ex-promotors	67.593	8.769	76.362
Promotors	6.849	252	7.101
Sector Públic	10.541	1.457	11.998
<b>Crèdits a la clientela, brut</b>	<b>200.956</b>	<b>22.995</b>	<b>223.951</b>
<b>RECURSOS</b>			
Recursos de l'activitat de clients	176.468	20.143	196.611
Estalvi a la vista	147.109	11.663	158.772
Estalvi a termini	27.314	8.479	35.793
Passius subordinats retail	2.045	1	2.046
Passius per contractes d'assegurances	45.841	4.124	49.965
Cessió temporal d'actius i altres	955	13	968
<b>Recursos de balanç</b>	<b>223.264</b>	<b>24.280</b>	<b>247.544</b>
Fons d'inversió, carteres i Sicav's	61.077	5.805	66.882
Plans de pensions	26.941	2.728	29.669
<b>Actius sota gestió</b>	<b>88.018</b>	<b>8.533</b>	<b>96.551</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>3.213</b>	<b>2.150</b>	<b>5.363</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>314.495</b>	<b>34.963</b>	<b>349.458</b>

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer o l'oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol classe de valors, producte o serveis financers de CaixaBank, SA (d'ara endavant, la Companyia) o de qualsevol altra de les societats que s'hi esmenten. Qualsevol persona que en un moment determinat adquireixi un valor ho ha de fer guiant-se pel seu propi judici o per la idoneïtat del valor per al seu propòsit i basant-se únicament en la informació pública continguda a la documentació pública elaborada i registrada per l'emissor en el context d'aquesta informació concreta, rebent assessorament si ho considera necessari o adequat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació inclosa en aquest document.

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures, concretament quant a la informació financera relativa a societats participades, que ha estat elaborada fonamentalment partint d'estimacions realitzades per la Companyia. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de la Companyia sobre expectatives futures de negocis, però determinats riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien fer que els resultats fossin materialment diferents de l'esperat. Entre d'altres, aquests factors fan referència a la situació del mercat, factors macroeconòmics, directrius reguladores i governamentals; moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès; canvis en la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, etc. Aquests elements, juntament amb els factors de risc indicats en informes passats o futurs, podrien afectar adversament el nostre negoci i el comportament i els resultats descrits. Altres variables desconegudes o imprevisibles poden fer que els resultats difereixin materialment d'aquells descrits a les previsions i estimacions.

Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció (inclòs el benefici per acció). Cap contingut d'aquest document no ha de ser pres com una previsió de resultats o beneficis futurs. Addicionalment, s'ha de tenir en compte que aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou determinats ajustos i reclasseficcions amb objecte d'homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i concretament pel que fa a BPI, les dades incloses en aquest document poden no coincidir en alguns aspectes amb la informació financera publicada per l'entitat esmentada.

Es fa notar expressament que aquest document conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. Cap dels seus administradors, directors o empleats no estan obligats, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, a mantenir-los actualitzats o a corregir-los en cas de detectar qualsevol mancança, error o omisió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir les modificacions que consideri convenients o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

D'acord amb les mesures alternatives del rendiment (MAR, també conegudes per les seves sigles en anglès: APM, *alternative performance measures*) definides a les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057) ("les Directrius ESMA"), aquest informe fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la Companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera ("NIIF"), també conegudes per les seves sigles en anglès com a "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. S'ha de consultar l'informe per al detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els indicadors presentats als estats financers consolidats elaborats de conformitat amb les NIIF.

Aquest document no ha estat objecte d'aprovació o registre per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) ni de cap altra autoritat en una altra jurisdicció. En tot cas, es troba sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva creació i, en concret, no es dirigeix a cap persona física o jurídica localitzable en altres jurisdiccions, raó per la qual pot no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals d'observació obligada en altres jurisdiccions estrangeres.

Sens perjudici del règim legal o de la resta de limitacions imposades pel Grup CaixaBank que resultin aplicables, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquest document i de les creacions i els signes distintius que incorpora, incloent-hi qualsevol tipus de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, a través de qualsevol tipus de suport i mitjà, amb finalitats comercials, sense autorització prèvia i expressa dels seus titulars respectius. L'incompliment d'aquesta prohibició podrà constituir una infracció que la legislació vigent pot sancionar.



**Relació amb inversors i analistes**

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Millor Banca Privada a Espanya 2018



Millor Banc a Espanya 2017



Millor Banc a Espanya 2018