



Resultados 4T19 / 2019

31 de enero de 2020

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

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras. Particularmente, la información relativa al Grupo CaixaBank de 2019 relacionada con resultados de inversiones y participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank. A tener en cuenta que dichas estimaciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc.

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

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

De acuerdo a las Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”, también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) (“las Directrices ESMA”), en esta presentación se utilizan ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), también conocidas por sus siglas en inglés como “IFRS” (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el apartado Glosario del Informe de Actividad y Resultados Enero – Diciembre 2019 de CaixaBank para el detalle de las MAR utilizadas y la conciliación de ciertos indicadores.

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

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

**Nota: Datos del Grupo salvo que se especifique lo contrario. En adelante, “CABK” se refiere a CaixaBank *standalone* mientras que “Grupo CABK” o “Grupo” se refiere al Grupo CaixaBank.**

## 2019: resultado operativo sólido con una mejora notable de las métricas de balance



Crecimiento en ingresos *core*, con un mayor apoyo de los ingresos por comisiones y seguros en 2S

 INGRESOS  
CORE<sup>(1)</sup>

**+1,2%** 2019 i.a.  
+3,9% 4T i.a.

COMISIONES + OTROS  
INGRESOS DE SEGUROS<sup>(2)</sup> **+1,6%** 2019 i.a.  
**+10,7%** 4T i.a.



La contención de costes facilita la mejora gradual de las mandíbulas operativas – esperando c.1% de crecimiento de costes en 2020

 COSTES  
RECURRENTES

**+2,9%** 2019 i.a.  
+0,5% 4T i.a.

COSTES DE PERSONAL (RECUR.) **-1,1%** v.t.  
OTROS GASTOS RECURRENTES **-1,6%** v.t.



La intensa actividad comercial se ve reflejada en el crecimiento de los volúmenes

 CARTERA DE  
CRÉDITO  
(sano)

**+2,4%** v.a.  
+0,3% v.t.

AHORRO A LARGO PLAZO<sup>(3)</sup> **+8,4%** v.a.  
**+2,6%** v.t.



Mejora significativa de la fortaleza de balance: fuerte reducción de la morosidad; el CET1 sube al 12%

 RATIO DE  
MOROSIDAD, %

**3,6%**

 RATIO  
CET1, %

**12,0%**

 COSTE DEL RIESGO  
acumulado 12M

**15** pbs

 DPA<sup>(4)</sup>

**0,15€**

Beneficio neto de **1.705MM€** (-14,1% i.a.) con RoTE (acumulado 12M) en **7,7%**

(1) MI, comisiones, primas de seguros de vida-riesgo y puesta en equivalencia de SecurCaixa Adeslas y otras participadas de BPI.

(2) Comisiones, primas de seguros de vida-riesgo y puesta en equivalencia de SecurCaixa Adeslas y otras participadas de BPI.

(3) Incluye fondos de inversión (con SICAVs y carteras gestionadas), planes de pensiones y seguros de vida-ahorro.

(4) Aprobado por el Consejo para proponer en la JGA, representando un payout en efectivo del 53%. Para 2020, el Consejo ha aprobado mantener el máximo *payout* distribuible en el 60% del resultado.

1.



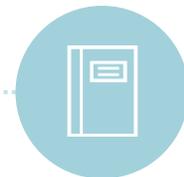
**ACTIVIDAD  
COMERCIAL**

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



BALANCE

4.



*GUIDANCE*

## Continúa mejora en cuotas de mercado a la vez que aceleramos el despliegue de nuestra estrategia de distribución



### Oficinas Store

#### Transformando oficinas en centros de asesoramiento antes de lo previsto

Número de oficinas Store (fin de periodo)



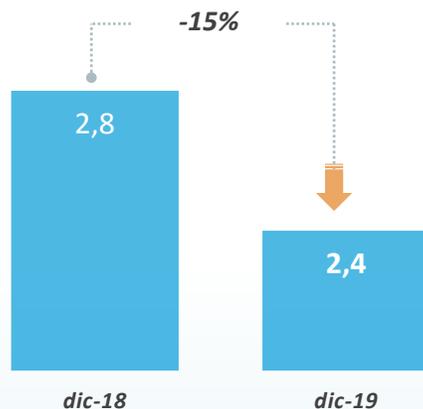
Ingresos core / empleado, 2019 **+16%** vs. comparable<sup>(3)</sup>



### AgroBank

#### Consolidando nuestra red rural – especializada y eficiente

Nº de empleados/oficina rural<sup>(4)</sup> (España)



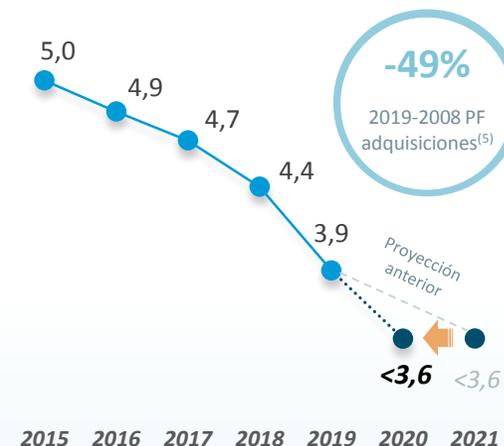
% de oficinas rurales<sup>(4)</sup> con ≤ 3 empleados (España) **~81%**



### Oficinas retail

#### Acelerando el redimensionamiento de la red retail

Nº de oficinas retail en España (miles, fin de periodo)



Salidas de empleados a principios de agosto de 2019 **~2.000**

### Mejora generalizada en cuotas de mercado

Cuotas de mercado en productos clave (España)<sup>(6)</sup>

Producto	Cuota de mercado (%)	v.a. (pbs)
Ahorro a largo plazo <sup>(7)</sup>	22,5%	+70
Seguros de vida	28,1%	+129
Planes de pensiones	25,5%	+141
Seguros de vida + no-vida	19,4%	+87
Crédito a empresas <sup>(8)</sup>	15,1%	+38
Nóminas	27,1%	+27
Facturación tarjetas	23,5%	+14



**Mejor Banco en España**  
**Mejor Banco para Transformación en Europa Occidental 2019**

*Adaptando la red a las expectativas del cliente más rápido de lo previsto*

(1) Incluyendo 17 oficinas Store en fase de ejecución, enero de 2020. (2) Previsto para junio de 2020. (3) Grupo de comparables: oficinas con >6 empleados en áreas urbanas en las que está desplegada la red Store. (4) Oficinas en pueblos con <10.000 habitantes y con < 6 empleados. (5) BCIV, Barclays España, Banco de Valencia, Caixa Girona. (6) Últimos datos disponibles. Fuente: Seguridad Social, Banco de España, INVERCO, ICEA y Sistema de Tarjetas y Medios de Pago. (7) En base a datos a diciembre de 2019 para fondos de inversión (CABK AM) y planes de pensiones y a estimaciones internas para seguros de ahorro. (8) Evolución v.a. ajustada para excluir la amortización de un préstamo inter-empresa en dic-18.

## Continúa el crecimiento estructural en volúmenes de ahorro a largo plazo

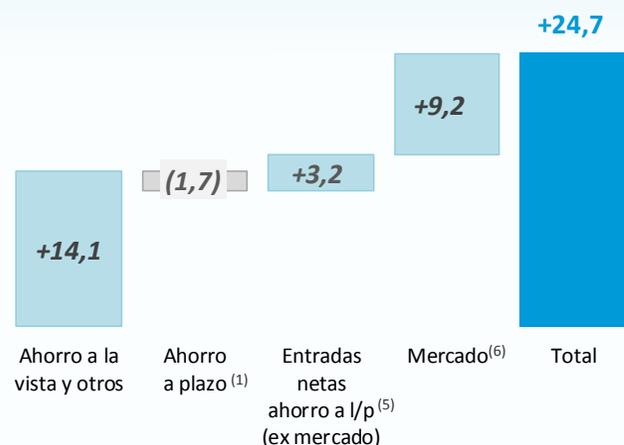
### Recursos de clientes

Desglose, en miles de MM€

	31-dic-2019	% v.a.	% v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>277,3</b>	<b>6,4</b>	<b>0,4</b>
Ahorro a la vista	189,6	8,8	0,7
Ahorro a plazo <sup>(1)</sup>	29,0	(5,7)	(4,7)
Seguros <sup>(2)</sup>	57,4	7,5	2,4
<i>de los que unit linked</i>	12,2	35,3	10,2
Cesión temporal activos y otros	1,3	(37,2)	(11,2)
<b>II. Activos bajo gestión<sup>(3)</sup></b>	<b>102,3</b>	<b>8,9</b>	<b>2,6</b>
Fondos de inversión <sup>(4)</sup>	68,6	6,3	2,2
Planes de pensiones	33,7	14,7	3,7
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>4,7</b>	<b>(8,0)</b>	<b>(26,6)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>384,3</b>	<b>6,9</b>	<b>0,5</b>

### Fuerte crecimiento en el año en v.a.

Recursos de clientes, Δ v.a. en miles de MM€



Recursos de clientes, Δ v.a. (orgánica), en miles de MM€



- ▶ Fuerte crecimiento de los recursos de clientes (+6,9% v.a.) impulsado por una intensa actividad comercial
- ▶ Los recursos en balance crecen un 6,4% v.a. con una sólida contribución del negocio de seguros de vida
- ▶ Las entradas netas y el efecto de mercado positivo impulsan los activos bajo gestión fuera de balance (+8,9% v.a./+2,6% v.t.)

(1) Incluye títulos de deuda minorista por importe de 1.625MM€ a 31 de diciembre de 2019. (2) Evolución en v.a. y v.t. en base a cifras de septiembre de 2019 y de diciembre de 2018 re-expresadas para reflejar el cambio en el tratamiento contable de compromisos de pensiones. (3) Activos bajo gestión fuera de balance. Excluye *unit linked* que son recursos en balance. (4) Incluyendo SICAVs y carteras gestionadas. (5) Los productos de ahorro a largo plazo incluyen fondos de inversión (incluyendo SICAVs y carteras gestionadas), planes de pensiones, *unit linked* y otros pasivos por contratos de seguros. (6) Impactos de mercado en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros *unit linked*.

## Otro trimestre fuerte en ahorro a largo plazo y seguros de protección tras un arranque lento en el año



### Ahorro a largo plazo<sup>(1)</sup>:

Se refuerza el liderazgo con las entradas netas acelerándose en 4T19

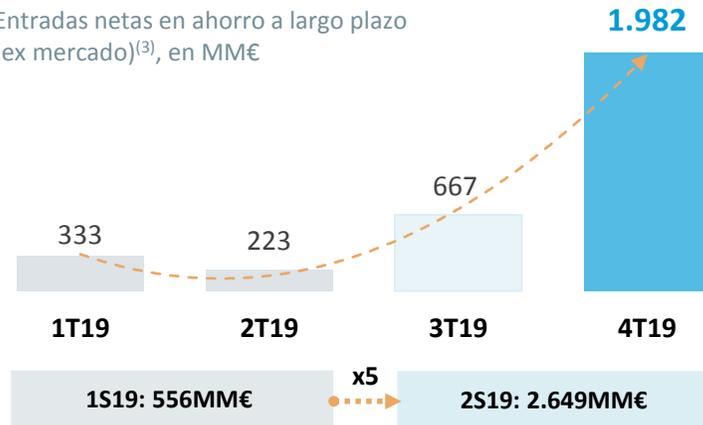
#### Ahorro a largo plazo

Cuota de mercado (España)<sup>(2)</sup>

**22,5%**

**+70 pbs v.a.**

Entradas netas en ahorro a largo plazo (ex mercado)<sup>(3)</sup>, en MM€



### Seguros de protección:

Reforzando nuestra oferta para crear valor relacional a largo plazo

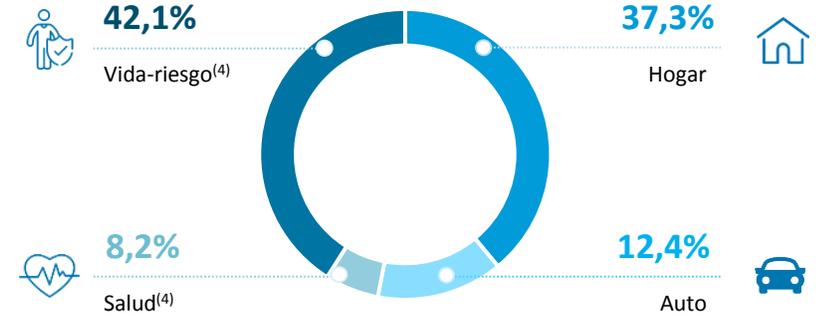
#### MyBox

Nuevas pólizas desde su lanzamiento en mar-19 hasta finales de 2019

**~323.000**

Nuevas pólizas en 4T19: **+43% v.t.**

Desglose, por tipo de producto



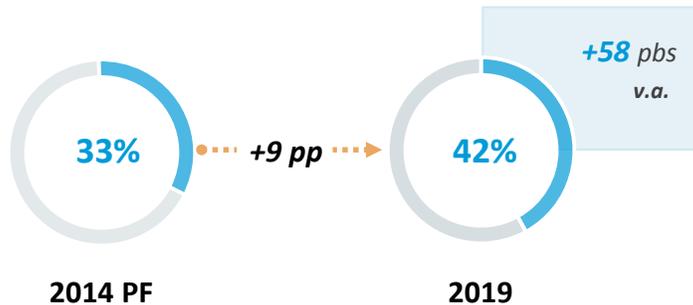
### Apoiado por un modelo de asesoramiento diferencial

Ahorro a largo plazo en % sobre el total de recursos clientes



**~18.075**

Empleados certificados en asesoramiento

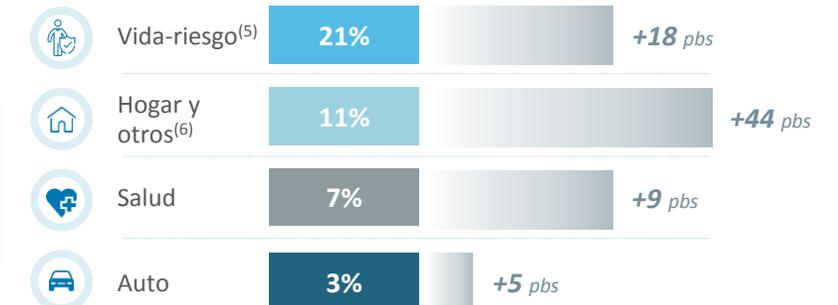


### Aprovechando oportunidades entre nuestra base de clientes

% de clientes particulares de CABK ex BPI que poseen un seguro de protección de CABK y Δ v.a. en pbs, dic-2019



VidaCaixa | SegurCaixa Adeslas



(1) Incluye fondos de inversión (con carteras gestionadas y SICAVs), planes de pensiones y seguros de vida-ahorro. (2) En base a datos a diciembre de 2019 para fondos de inversión (CABK AM) y planes de pensiones y a estimaciones internas para seguros de ahorro. Fuentes: INVERCO, ICEA, últimos datos disponibles. (3) Las cifras de 1T-3T han sido re-expresadas para reflejar el cambio del tratamiento contable relativo a los seguros de vida-ahorro. (4) Vida-riesgo: lanzamiento en abril 2019. Salud: lanzamiento en junio 2019. (5) Incluye pólizas de seguros relacionados con hipotecas. (6) Incluye micro-seguros (mascotas, etc.) y seguros de responsabilidad civil.

## Crecimiento de la cartera de crédito con las tendencias del 4T en línea con trimestres anteriores

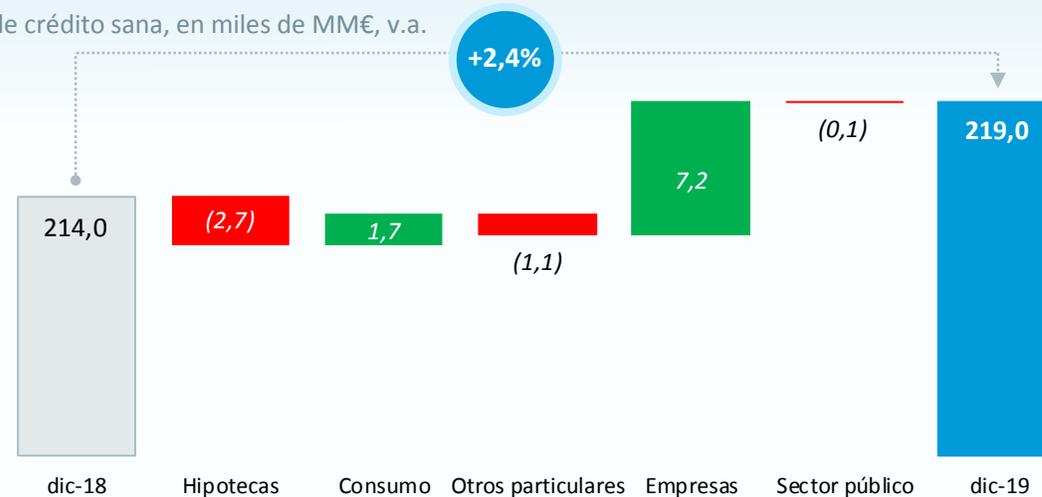
### Cartera de crédito

Desglose, en miles de MM€

	31 dic 2019	% v.a.	% v.t.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>124,3</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(0,7)</b>
Adquisición de vivienda	88,5	(3,5)	(1,1)
Otras finalidades	35,9	1,3	0,2
de los que crédito al consumo <sup>(1)</sup>	14,7	13,8	1,9
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>91,3</b>	<b>6,4</b>	<b>1,7</b>
Sectores productivos ex promotor	85,2	7,2	2,0
Promotores	6,1	(3,8)	(1,3)
<b>Crédito a particulares y empresas</b>	<b>215,6</b>	<b>1,3</b>	<b>0,3</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>11,8</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(8,9)</b>
<b>Crédito total</b>	<b>227,4</b>	<b>1,2</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>219,0</b>	<b>2,4</b>	<b>0,3</b>

### Crecimiento de la cartera de crédito con mejora del mix

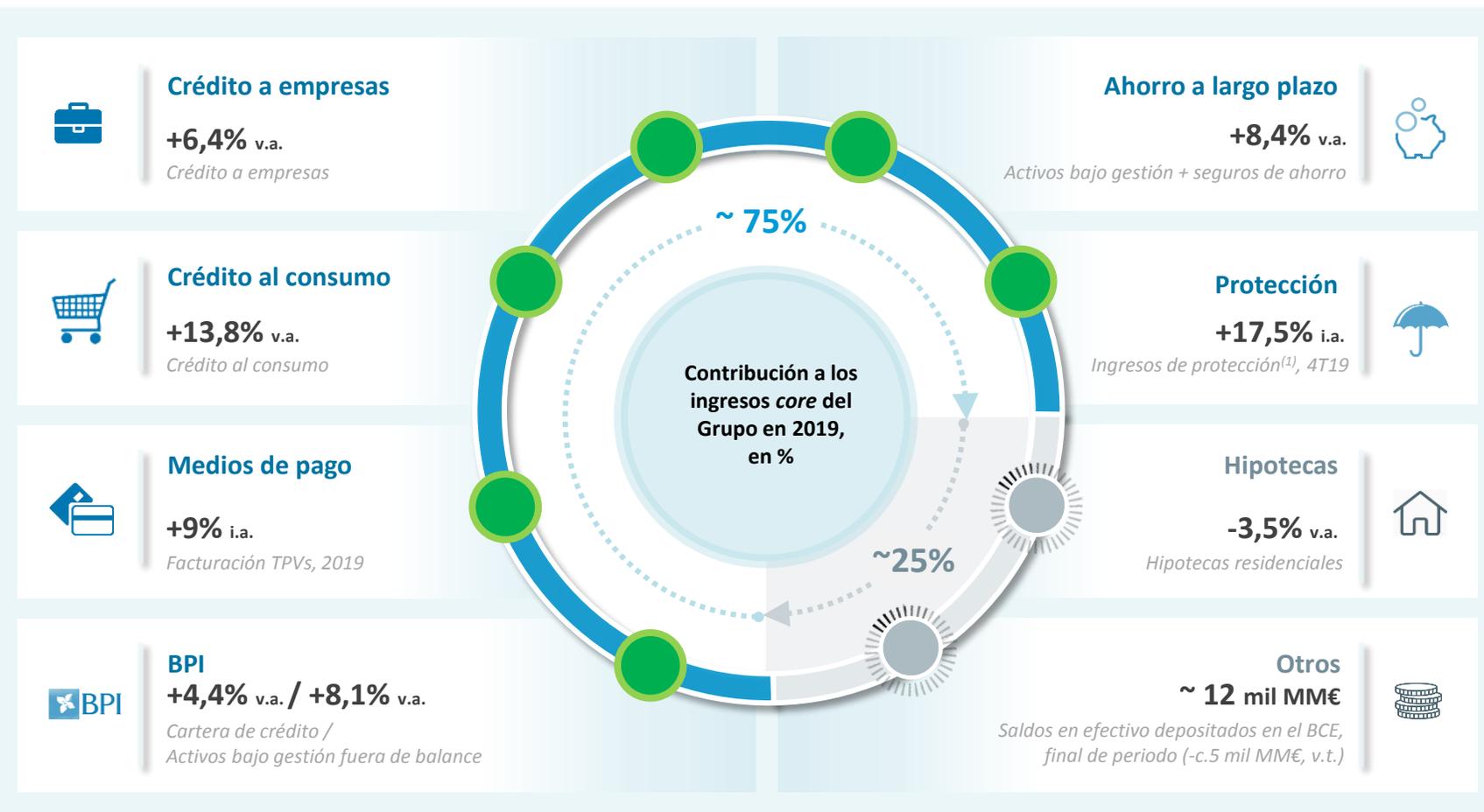
Cartera de crédito sana, en miles de MM€, v.a.



- ▶ Crecimiento del crédito impulsado por la cartera sana +2,4% v.a. (+0,3% v.t.)...
- ▶ ... con la contribución del crédito al consumo y a empresas...
- ▶ ... aminorada por el desapalancamiento estructural en hipotecas y el enfoque táctico en sector público

(1) Financiación con garantía personal a personas físicas, excluyendo la adquisición de vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank, BPI, MicroBank y CaixaBank Payments & Consumer, así como saldos de tarjetas revolving (CaixaBank Payments & Consumer) excluyendo float.

Los principales motores identificados en el Plan Estratégico 2019-21 están contribuyendo efectivamente al crecimiento de los ingresos



Los ingresos core se recuperan en 2S

Ingresos core del Grupo, en MM€



Otro año de crecimiento a pesar del complejo entorno de tipos de interés

● En pleno rendimiento en 2S19      ● Impactado por entorno adverso

(1) Primas de seguros de vida-riesgo, comisiones por comercialización de seguros no-vida e ingresos por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas y otras participadas de BPI.

1.



ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



**ANÁLISIS DE  
RESULTADOS**

3.



BALANCE

4.



*GUIDANCE*

## El crecimiento de los ingresos *core* apoya la mejora de la rentabilidad recurrente

### Cuenta de resultados consolidada

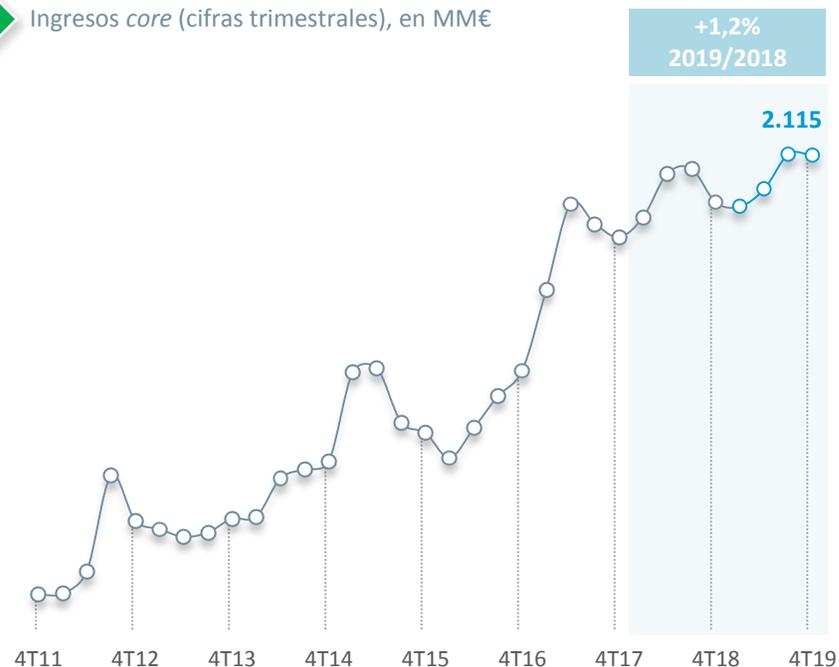
En MM€

	2019	2018	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.951</b>	<b>4.907</b>	<b>0,9</b>
Comisiones netas	2.598	2.583	0,6
Otros ingresos <i>core</i> <sup>(1)</sup>	767	727	5,5
Ingresos de participadas (ex SCA)	377	796	(52,6)
Resultados de operaciones financieras	298	278	7,2
Otros ingresos y gastos	(386)	(524)	(26,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>8.605</b>	<b>8.767</b>	<b>(1,8)</b>
Gastos recurrentes	(4.771)	(4.634)	2,9
Gastos extraordinarios	(979)	(24)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.855</b>	<b>4.109</b>	<b>(30,5)</b>
Dotaciones para insolvencias	(376)	(97)	
Otras provis. + Gan./Pérd. baja activos/otros	(402)	(1.205)	(66,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.077</b>	<b>2.807</b>	<b>(26,0)</b>
Impuestos, minoritarios y otros <sup>(2)</sup>	(372)	(822)	(54,8)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.705</b>	<b>1.985</b>	<b>(14,1)</b>

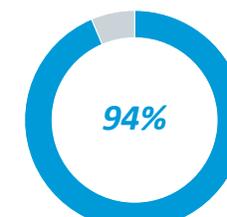
Resultado ex reestructuración, % i.a.

20,4

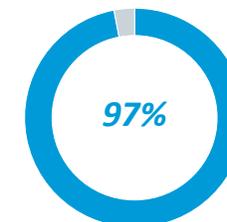
### Mejora de la calidad de los ingresos y crecimiento de los ingresos *core*

 Ingresos *core* (cifras trimestrales), en MM€

 Ingresos *core*, en % sobre el margen bruto

2018



2019


**Aspectos clave 2019**

 Mejora de la calidad de los ingresos con crecimiento de los ingresos *core*

Fuerte reducción de cargas inmobiliarias

Anticipación de ahorros en costes

Coste del riesgo en niveles reducidos

Mayor rentabilidad excluyendo los gastos de reestructuración

**10,8%**  
RoTE aj. <sup>(3)</sup>

(1) Incluye primas de vida-riesgo, ingresos de participadas de SecurCaixa Adeslas y otras participadas de BPI. (2) 2018 incluye -55MM€ de operaciones discontinuadas relacionadas con la contribución de ServiHabitat a los resultados consolidados desde su adquisición en Julio de 2018 hasta el cierre de la venta del negocio inmobiliario en diciembre 2018. (3) Acumulado 12M, incluyendo el cupón del AT1 y excluyendo los cargos por reestructuración de 2T19 (685MM€ después de impuestos). RoTE acumulado 12M no-ajustado: 7,7%.

## Crecimiento significativo de la contribución del segmento BPI

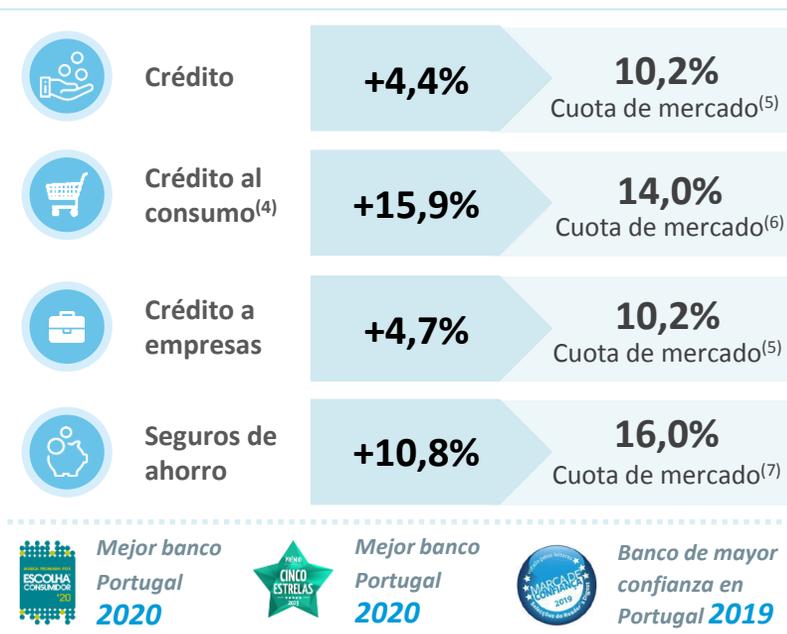
### Resultado apoyado por ingresos core y liberación de provisiones

PyG del segmento BPI<sup>(1)</sup>, en MM€

	2019	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>416</b>	<b>4,7</b>
Comisiones netas <sup>(2)</sup>	258	-8,0/+5,7 aj. <sup>(2)</sup>
Otros ingresos	28	0,0
<b>Margen bruto</b>	<b>702</b>	<b>(0,4)</b>
Gastos recurrentes	(463)	3,2
Gastos extraordinarios	(1)	(93,8)
<b>Margen de explotación</b>	<b>238</b>	<b>2,6</b>
Dotación para insolvencia y otras prov.	200	88,7
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	2	(96,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>440</b>	<b>13,1</b>
Impuestos, minoritarios y otros <sup>(3)</sup>	(108)	(15,0)
<b>Resultado atribuido</b>	<b>332</b>	<b>26,7</b>

### Continúan las tendencias operativas positivas en 2019

BPI - Actividad (saldo en % v.a., según reportado por BPI), y cuotas de mercado en Portugal



- ▶ El dinamismo comercial impulsa los ingresos y las cuotas de mercado
- ▶ Ampliación de la oferta digital: **#1** en penetración de clientes digitales<sup>(8)</sup>
- ▶ 1<sup>er</sup> banco en Portugal por calidad crediticia<sup>(9)</sup>, siguiendo la reducción del saldo dudoso en 4T

**BPI**  
Vida e Pensões

**Vida -riesgo**  
Se retiene el negocio a partir de 1T-2020

*Se consolida con éxito nuestro proyecto en Portugal*

(1) La PyG del segmento BPI excluye la aportación de participadas BPI, que están asignadas al segmento "Participadas". El MI del segmento BPI excluye el coste de financiación de BFA y BCI, que se incluye en el segmento de "Participadas".

(2) Evolución i.a. impactada por cambios de perímetro por venta de negocios (-36MM€, 2019 i.a.). (3) Nótese que el % atribuido del resultado de BPI pasó a ser del 100% en dic-2018. (4) Crédito al consumo y otro crédito a particulares. (5) Último dato disponible (oct-19). Fuentes: BPI y Banco de Portugal. (6) Cuota de mercado en nueva producción de crédito personal (último dato disponible: acumulado ene-nov-19). (7) Último dato disponible (nov-19); excluye PPRs. Fuente: APS. (8) En personas físicas; Fuente: BASEF (dic-19, acumulado 12 meses), principales bancos. (9) Ratios NPE según criterio EBA a sep-19 (Comparables: Millenium BCP, Totta, Caixa Geral, Montepio).

## El 4T muestra una marcada mejora de la rentabilidad recurrente

### Cuenta de resultados consolidada

En MM€

	4T19	4T18	4T/4T %	4T/3T %
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.231</b>	<b>1.236</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,9)</b>
Comisiones netas	694	645	7,5	5,7
Ingresos y gastos de seguros/reaseguros	149	132	13,1	4,3
Resultados de operaciones financieras	13	(45)		(50,7)
Dividendos	2	24	(93,7)	
Puesta en equivalencia	81	101	(18,9)	(39,3)
Otros ingresos y gastos de explotación	(175)	(227)	(23,1)	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.995</b>	<b>1.866</b>	<b>6,9</b>	<b>(7,9)</b>
Gastos recurrentes	(1.174)	(1.168)	0,5	(1,3)
Gastos extraordinarios	(1)	(13)	(92,0)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>820</b>	<b>685</b>	<b>19,8</b>	<b>(16,0)</b>
<b>Margen de explotación ex gastos extraord.</b>	<b>821</b>	<b>698</b>	<b>17,6</b>	<b>(15,9)</b>
Pérdidas por deterioro de activos fin.	(88)	(47)	87,1	4,8
Otras provisiones	(84)	(143)	(41,5)	37,9
Gan./pérd. en baja de activos/otros	(85)	(258)	(67,2)	91,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>563</b>	<b>237</b>		<b>(28,5)</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(124)	(20)		(13,7)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>439</b>	<b>217</b>		<b>(31,8)</b>
<b>Pro memoria</b>				
<b>Ingresos core</b>	<b>2.115</b>	<b>2.034</b>	<b>3,9</b>	<b>(0,1)</b>

### CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS CORE APOYADO POR COMISIONES Y SEGUROS

- ▶ Los ingresos core **+3,9% i.a.** impulsan el crecimiento del margen bruto:
  - MI prácticamente estable en variación i.a. a pesar de la repreciaación negativa del índice Euribor y la menor contribución de ALCO
  - Fuerte crecimiento de las comisiones apoyado en bancarias y de gestión de activos
  - Crecimiento de doble dígito en los ingresos de seguros de vida-riesgo
  - La evolución trimestral de los ingresos core refleja principalmente el menor MI y la estacionalidad adversa en SCA
- ▶ La evolución interanual de los ingresos no-core reflejan principalmente cambios de perímetro en tanto que la trimestral está impactada por extraordinarios y elementos estacionales (incluyendo la contribución al FGD)

### TRIMESTRE COMPLETO CON AHORRO EN COSTES DE LA REESTRUCTURACIÓN

### COSTE DEL RIESGO PRÁCTICAMENTE ESTABLE EN NIVELES REDUCIDOS

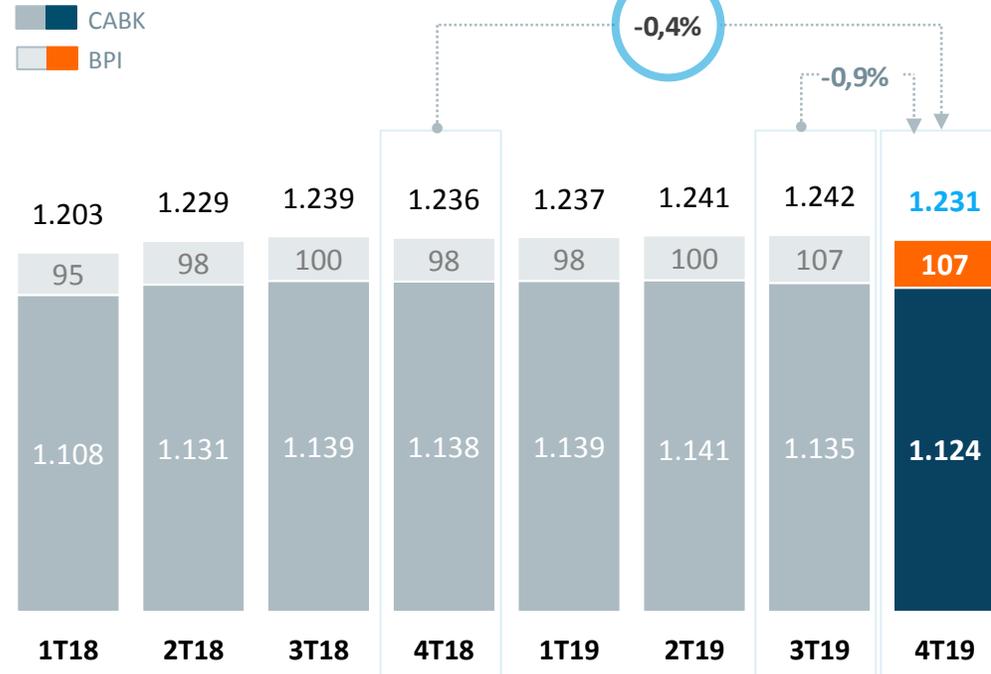
- ▶ Coste del riesgo acum. 12M en 15 pbs, prácticamente estable en v.t. y en línea con el *guidance* de 2019 (<20 pbs)
- ▶ Otras cargas<sup>(1)</sup> impactadas por extraordinarios y provisiones conservadoras de final de año; con todo, reduciéndose un 58,1% i.a.

(1) Incluye "Otras provisiones" y "Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros".

## El MI sube c.1% en 2019 con la evolución trimestral impactada por la reprecación de índices y vencimientos ALCO

### Evolución del MI

En MM€



### Evolución del MI

v.t., en MM€



#### Contribución positiva de:

- ▶ Menores costes de financiación
- ▶ Tiering (2 meses)
- ▶ Renovación parcial del TLTRO

#### Compensado por:

- ▶ Repreciación negativa del Euribor en créditos
- ▶ Menor saldo medio de crédito
- ▶ Menores saldos medios y rentabilidad del ALCO

2019 Grupo

4.951MM€

+0,9% i.a.

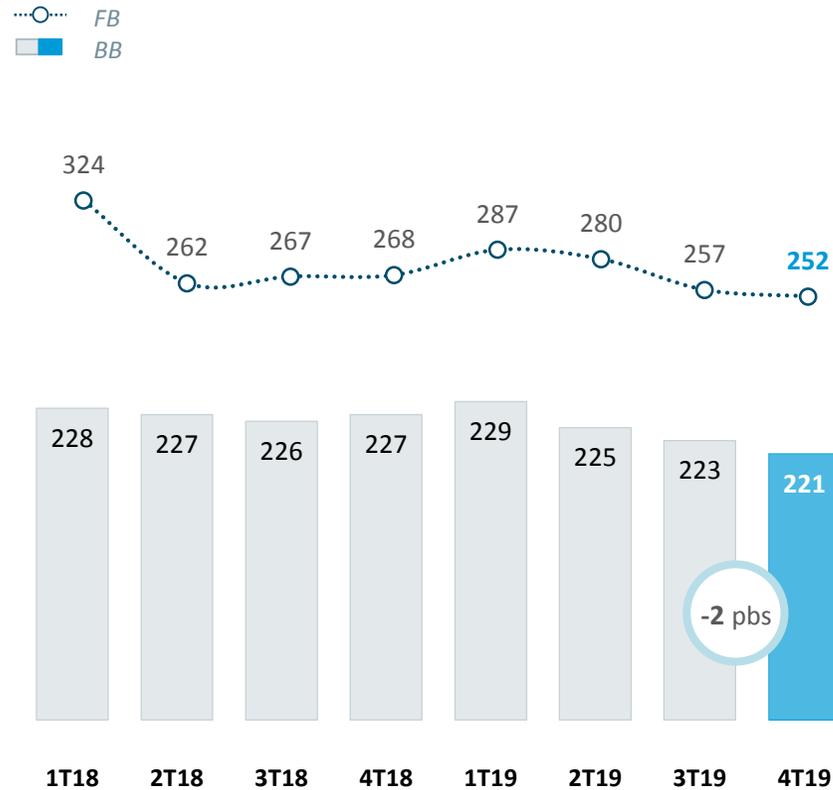
*El tiering compensa parcialmente los menores tipos y la menor contribución del ALCO*

(1) Incluye contribución de seguros de vida-ahorro al MI.

## El diferencial de la clientela se mantiene prácticamente estable mostrando resistencia a los menores tipos de crédito

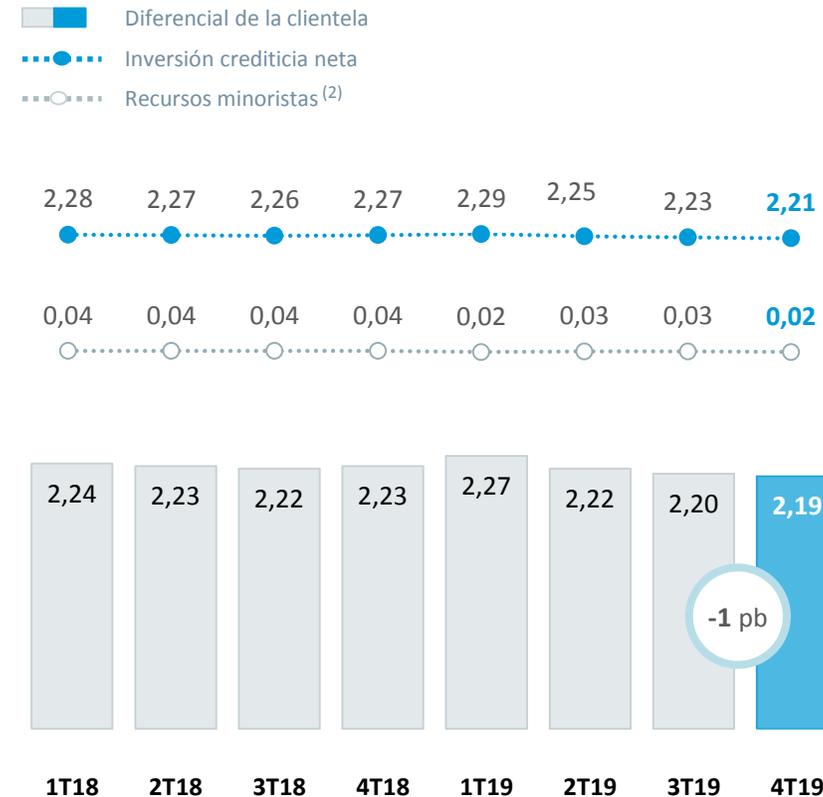
### Tipos de crédito

Tipo *front book* de CABK ex BPI y tipo *back book* del Grupo<sup>(1)</sup> (pbs)



### Diferencial de la clientela

En %



#### Tipos de crédito:

- La evolución del tipo *FB* en el trimestre refleja un menor Euribor
- La v.t. del tipo *BB* refleja principalmente la repreciaación por menor Euribor

- ▶ Diferencial de la clientela prácticamente estable al compensarse la evolución del coste de la financiación minorista con la del tipo de crédito

- ▶ Diferencial del balance en 120 pbs → -1 pb vs 3T

(1) Los tipos *front book* se obtienen a partir de datos de nueva producción a largo plazo (créditos y cuentas de crédito, incluyendo sindicados) de CaixaBank,S.A.y MicroBank; excluyen el sector público. *Back book* incluye todos los segmentos.

(2) Los tipos *BB* de recursos de clientes incluye todos los costes de depósitos minoristas.

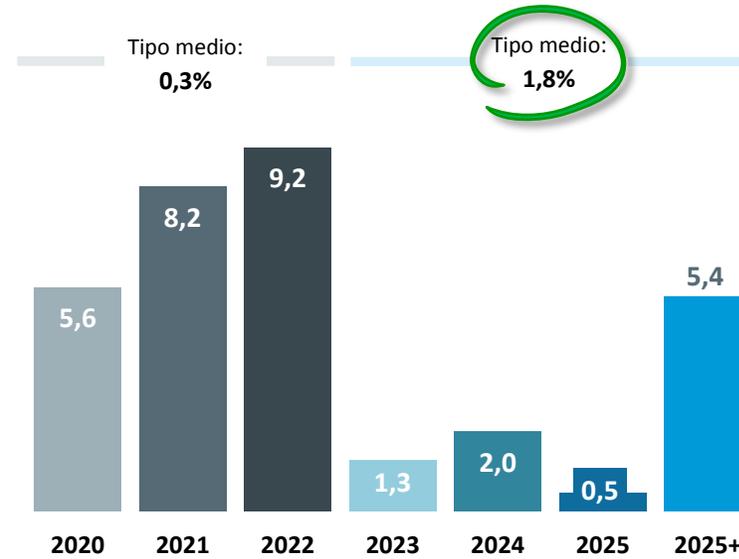
## El perfil de vencimientos de los activos ALCO y del pasivo mayorista apoya la rentabilidad en el medio plazo

### Menor cartera ALCO reflejando principalmente los vencimientos del 4T

Total ALCO<sup>(1)</sup> del Grupo, final del periodo, en miles MME

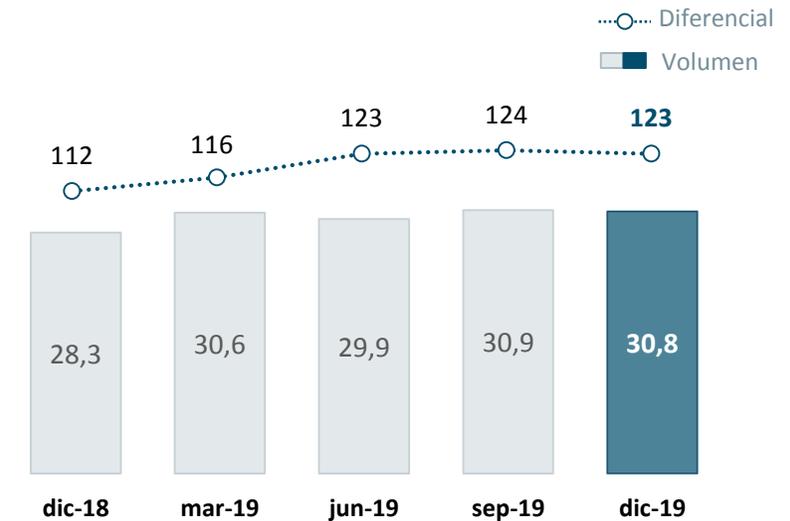


Perfil de vencimientos de la cartera ALCO<sup>(1)</sup> del Grupo, en miles MME, a 31 diciembre de 2019



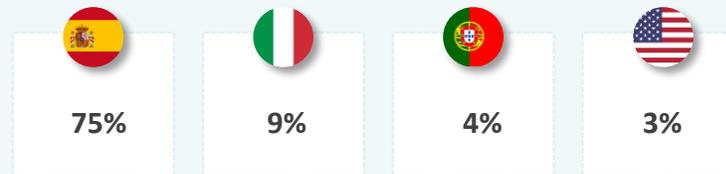
### Diferenciales de crédito de la financiación mayorista prácticamente estables en el trimestre

CABK ex BPI volúmenes *back book* de la financiación mayorista<sup>(3)</sup> en miles de MME y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de diciembre de 2019



Tipo, %	dic-18	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Tipo, %	1,0	1,0	0,9	0,9	0,7
Vida media, años	3,2	3,6	3,1	3,1	3,3
Duración, años	2,5	3,0	2,5	2,4	2,6

Distribución de la cartera ALCO por principal exposición a riesgo soberano, en % sobre el total a 31 de diciembre de 2019



Emisiones a mercado en 2019

4,9 mil MME

Euribor 6M +134 pbs  
Coste medio

CABK ex BPI<sup>(4)</sup>

Enero-2020: Emisión SP 1.000MME 5a → MS +58 pbs

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

(2) Valores a coste amortizado.

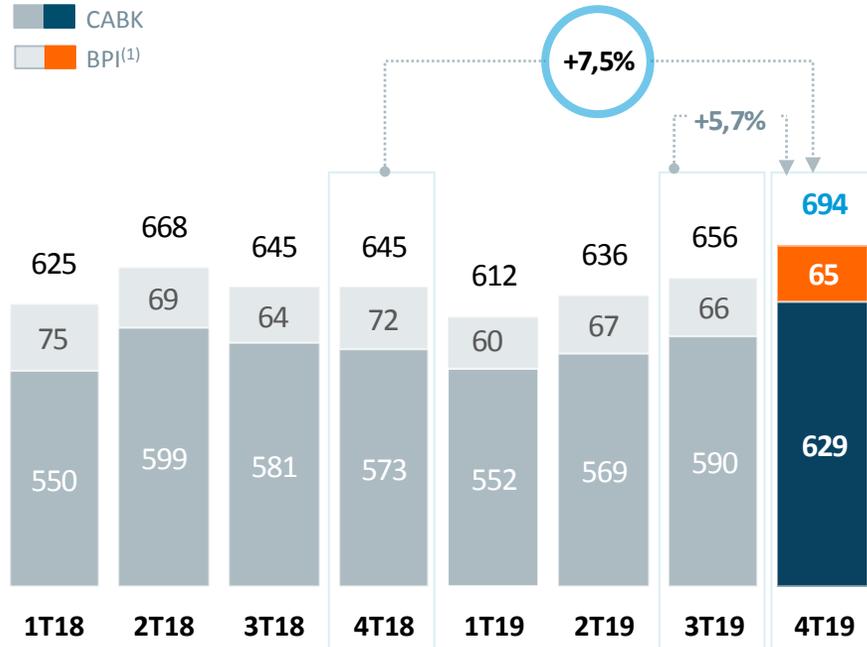
(3) Incluye titulizaciones colocadas a inversores y cédulas multicedentes retenidas. No incluye AT1 emitida en junio 2017 ni la de marzo 2018. Tampoco incluye la emisión de SP de enero 2020.

(4) Adicionalmente, en 1T19, BPI emitió 500MME en cédulas a MS +25 pbs.

## Recuperación de las comisiones en 2S con un creciente apoyo de las comisiones de gestión de activos y bancarias

### Evolución de las comisiones netas

En MM€

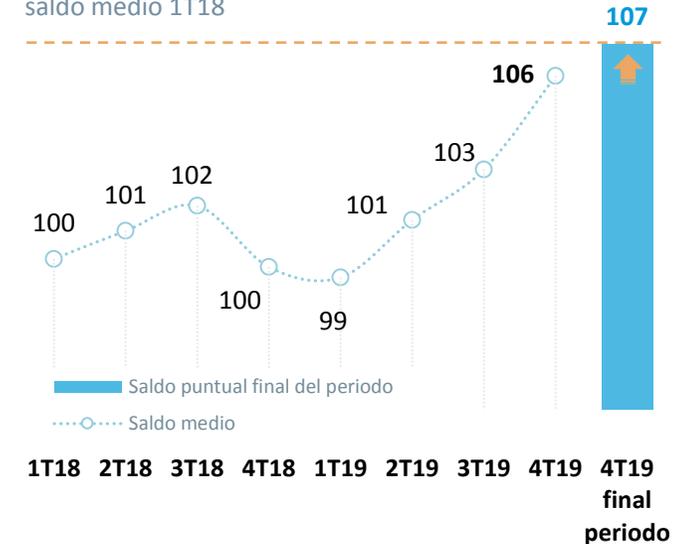

**2019**  
Grupo

**2.598MM€**
**+0,6% i.a.**

### Mayor contribución de las comisiones de gestión de activos y de las bancarias

Desglose de comisiones por categorías, 4T19 en MM€ y %

Categoría	MM€	% v.t.	% i.a.
Bancarias recurrentes y otras	344	-0,5%	+3,5%
Gestión de activos <sup>(2)</sup>	241	+7,3%	+11,0%
Comercialización de seguros <sup>(2)</sup>	52	0,0%	0,0%
Banca mayorista	57	+64,6%	+31,6%

 Activos bajo gestión<sup>(3)</sup>: saldo medio vs. saldo a final de periodo del 31 de diciembre de 2019, en base 100 = saldo medio 1T18


- ▶ **Bancarias recurrentes y otras:** crecimiento i.a. sólido con mayor apoyo de las comisiones de pagos electrónicos
- ▶ **Gestión de activos:** mejora del mercado y de las entradas junto con un sólido crecimiento en *unit linked*, complementado por comisiones de éxito de final de año
- ▶ **Comercialización de seguros:** recuperación gradual tras un débil 1S19
- ▶ **Banca mayorista:** fuerte 4T con mayor contribución en evolución trimestral e interanual

(1) Impactado i.a. por cambios de perímetro y reclasificaciones.

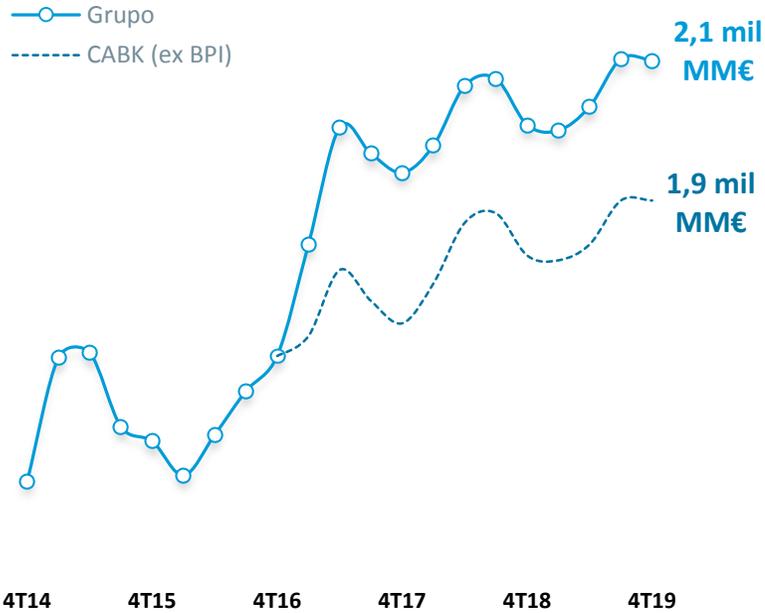
(2) Las comisiones de gestión de activos incluyen las comisiones de *unit linked*, que en *reporting* anterior hasta 4T18 se incluían en comisiones de seguros junto a las de comercialización de seguros no-vida, re-expresándose las cifras de 2018.

(3) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas, SICAVs, planes de pensiones y *unit linked*.

## Recuperación de los ingresos core apoyada por motores clave de negocio

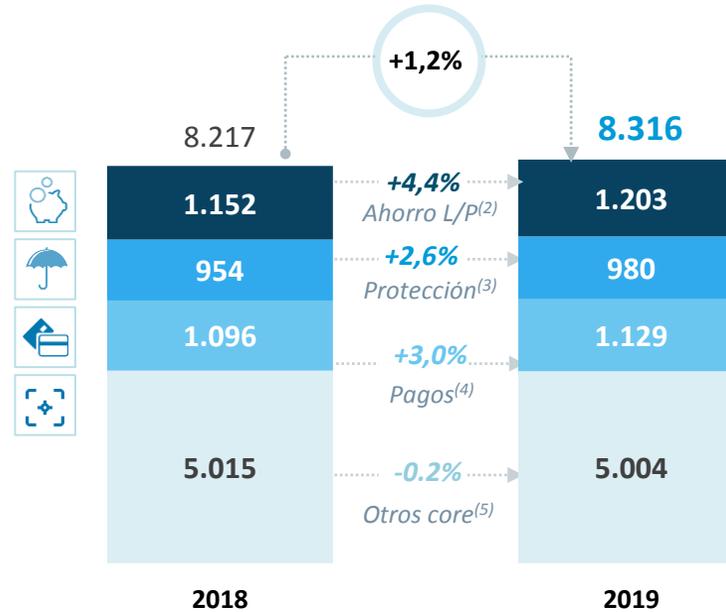
### Los ingresos core se recuperan en 2S

Ingresos core, en miles de MM€



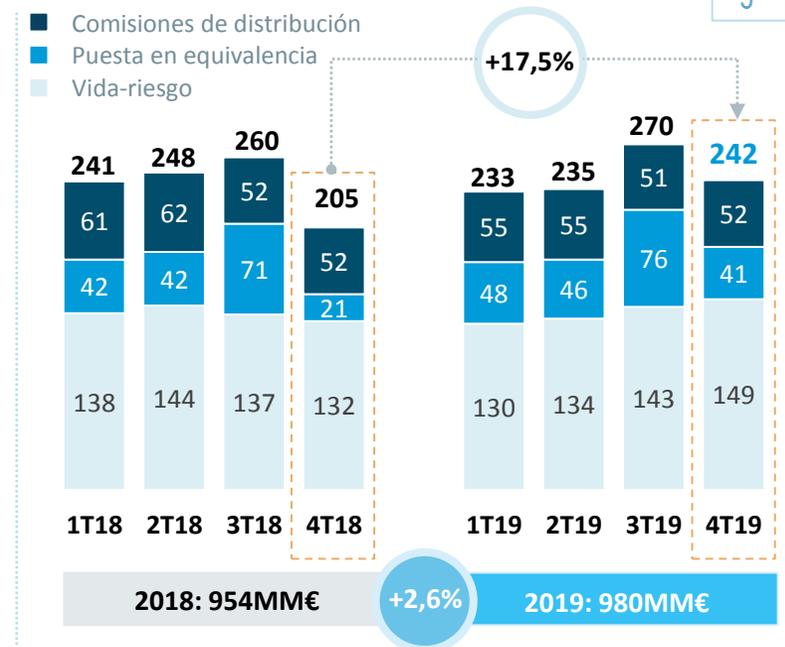
### Creciente apoyo de negocios clave

Ingresos core del Grupo, en MM€



### Sólida recuperación de los ingresos de protección

Ingresos del negocio de protección<sup>(3)</sup>, en MM€



Ingr. core del Grupo	MI	Comisiones	Otros <sup>(1)</sup>	TOTAL
2019 % i.a.	+0,9%	+0,6%	+5,5%	<b>+1,2%</b>
4T19 % i.a.	-0,4%	+7,5%	+24,3%	<b>+3,9%</b>

Ahorro L/P, protección y pagos en % sobre el total de ingresos core

**40%**  
2019  
**+1 pp**  
i.a.

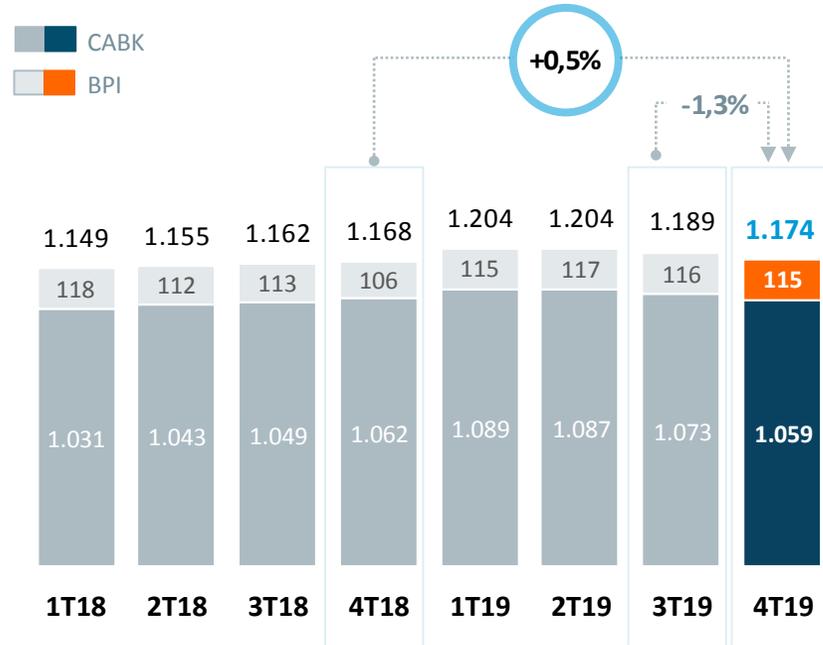
- ▶ Recuperación i.a. apoyada por la mejora de vida-riesgo y la creciente contribución de SCA
- ▶ Evolución trimestral impactada por la estacionalidad adversa en ingresos por puesta en equivalencia

(1) Ingresos de vida-riesgo y puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas (SCA) y otras participadas de bancaseguros de BPI. (2) Ingresos de ahorro a L/P incluyen: comisiones por gestión de activos (fondos de inversión incluyendo carteras gestionadas y SICAVs; planes de pensiones y unit linked) + MI de seguros de vida-ahorro. (3) Ingresos de protección incluyen: comisiones de comercialización de seguros no-vida, primas de vida-riesgo y puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas (SCA) y otras participadas de bancaseguros de BPI. (4) Ingresos de pagos incluyen comisiones relativas a emisión, adquirencia y cajeros, así como otras comisiones transaccionales. El resultado por puesta en equivalencia de la JV con Comercia no está incluido en ingresos core. (5) Otros ingresos core incluyen otras comisiones bancarias (incluyendo banca mayorista) y MI distinto del de seguros de vida-ahorro.

## Los costes recurrentes bajan en el trimestre gracias a los ahorros de la restructuración y de otras iniciativas

### Costes recurrentes 2019 en línea con el *guidance* revisado

Costes recurrentes, en MM€



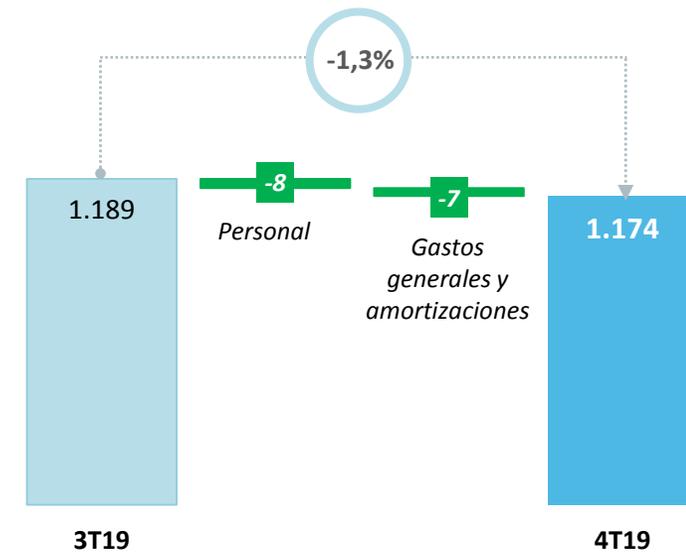
**2019**  
**Grupo**

**4.771MM€**

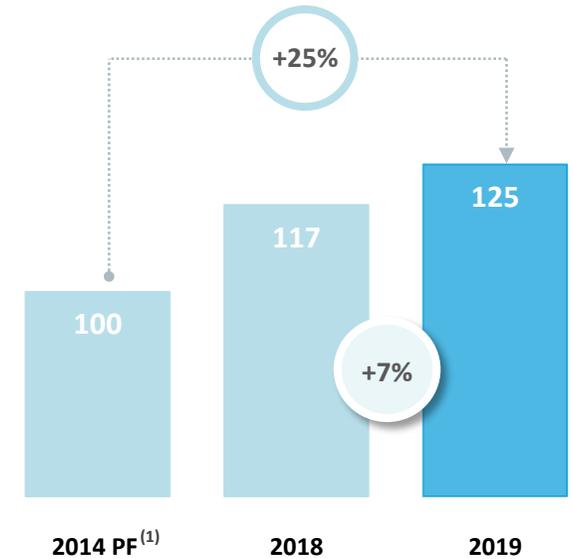
**+2,9% i.a.**

### Los costes recurrentes bajan en el trimestre y mejoran las mandíbulas operativas

Costes recurrentes v.t., en MM€



Ingresos *core* por empleado CABK ex BPI, 2014 PF = 100



- ▶ Costes recurrentes -1,3% en v.t. reflejando un trimestre completo de ahorros en costes de personal y otras iniciativas de costes para reducir el resto de partidas de gasto
- ▶ Resultado operativo *core*<sup>(2)</sup> en 4T +8,5% i.a. con el crecimiento de ingresos *core* superando la inflación en costes
- ▶ Los ingresos *core* por empleado suben +7% 2019/2018 con una ratio de eficiencia *core* acum. 12M de 57,4% (-0,5 pp v.t.)

*Los ahorros en costes de la restructuración del 2T impactarán 2020 por el total del año*

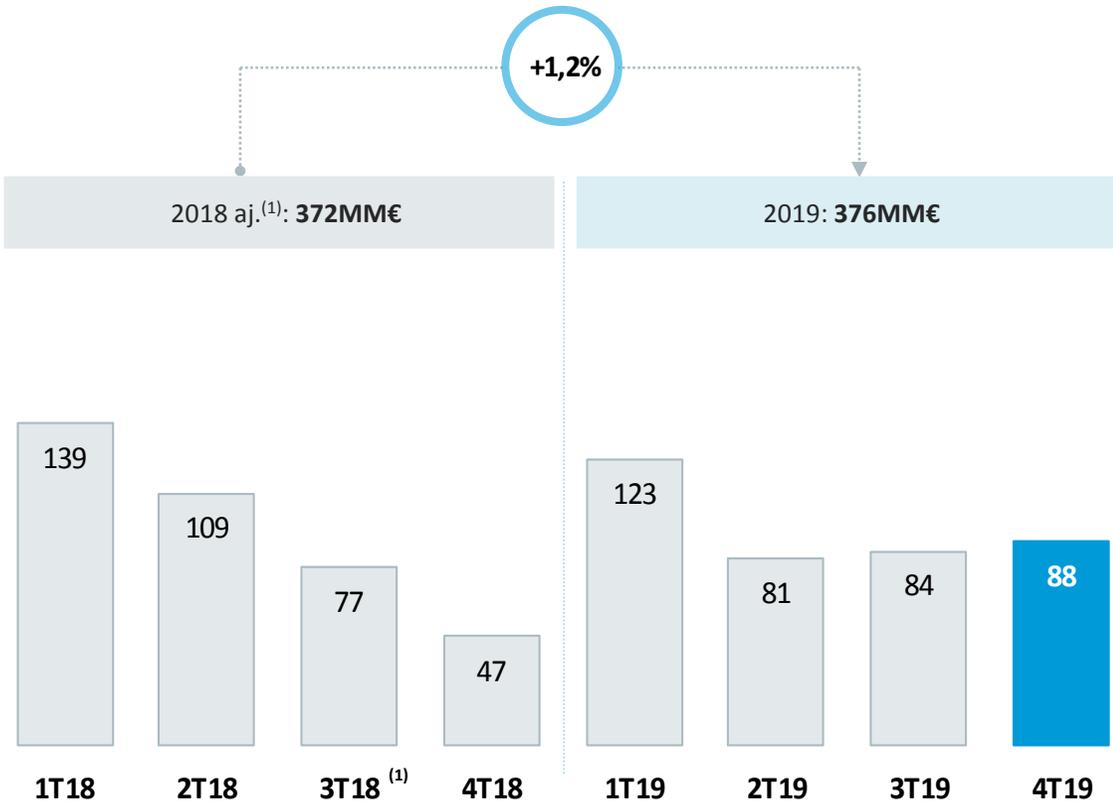
(1) Pro-forma Barclays.

(2) Ingresos *core* menos gastos de explotación recurrentes.

## Coste del riesgo prácticamente estable en niveles reducidos

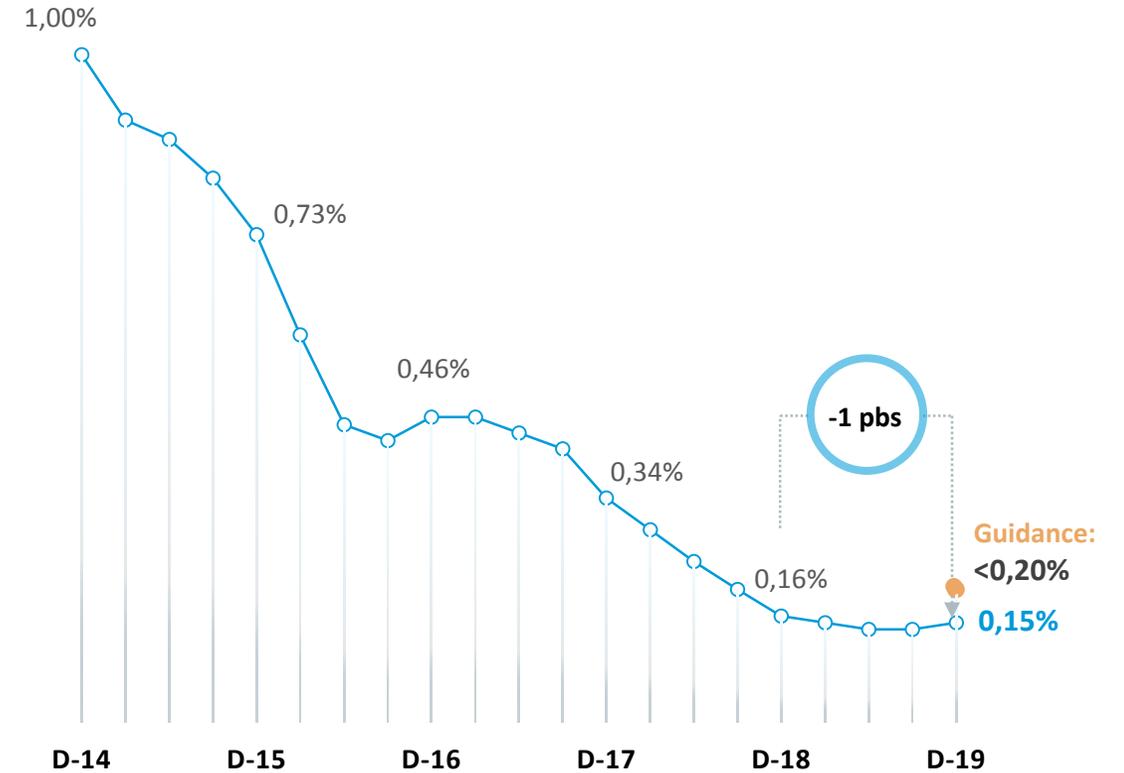
### Dotaciones para insolvencias

Dotaciones para insolvencias, en MM€



### El coste del riesgo prácticamente estable en niveles reducidos

Coste del riesgo acumulado 12M<sup>(2)</sup>, en %



*El coste del riesgo se sitúa por debajo del guidance de 2019 a pesar de la notable reducción del riesgo de balance*

(1) PF excluyendo una liberación de provisiones extraordinaria en 3T18 (c.275MM€) derivada de la actualización del valor de recuperación de una exposición de crédito relevante.

(2) Acumulado 12M. Excluyendo extraordinarios en 4T16 y una liberación de provisiones extraordinaria en 3T18.

1.



ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



**BALANCE**

4.

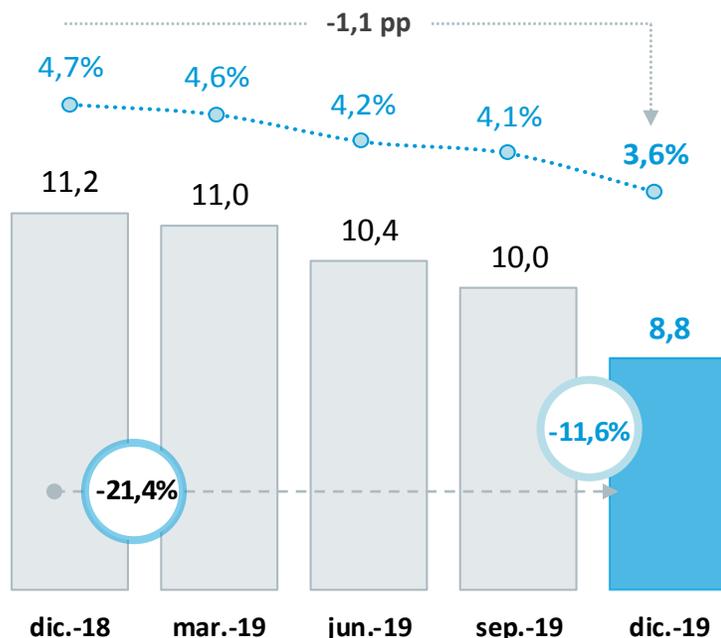


*GUIDANCE*

## La fuerte reducción del saldo dudoso reduce la ratio de morosidad por debajo del objetivo

### Ratio de morosidad por debajo del objetivo de final de año, con mejoras en todos los segmentos

Saldo dudoso<sup>(1)(2)</sup> en miles de MM€ y ratio de morosidad en % a final del periodo



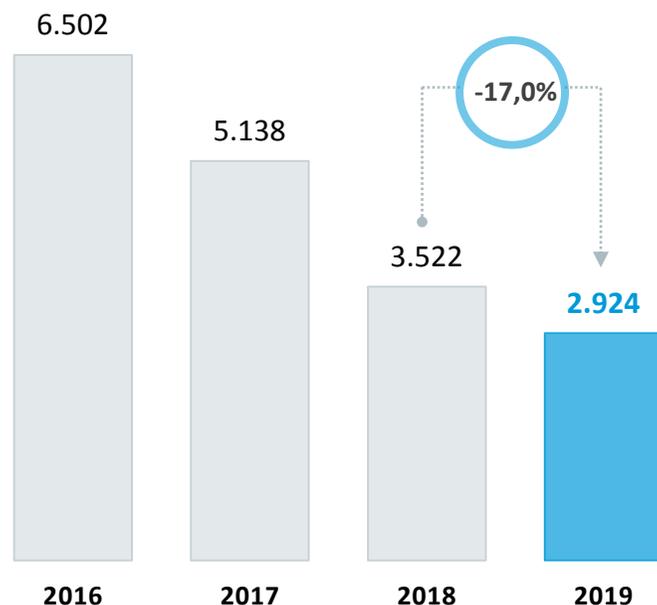
#### Exposición de adjudicados inmaterial

Adjudicados DPV<sup>(3)</sup> (CABK ex BPI) netos de provisiones, 31 Dic 2019

**958MM€** +4,8% v.t.

### Reducción de las entradas de dudosos

Entradas en dudosos, en MM€



**4T19**

% i.a.

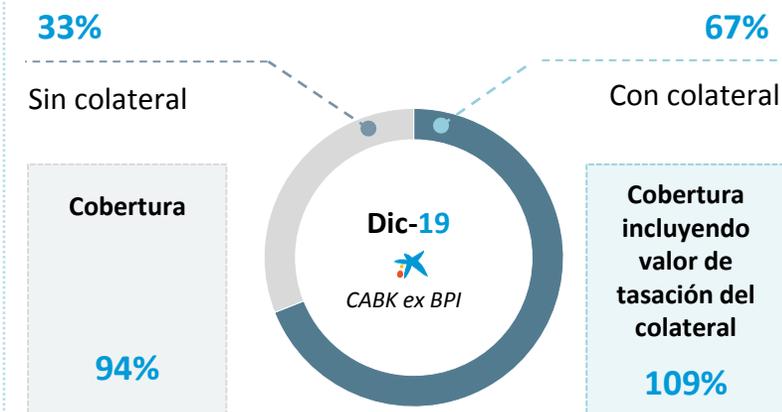
**-22.0%**

### Cobertura de dudosos en niveles holgados

Ratio de cobertura<sup>(4)</sup>, final del periodo en %

	Grupo	CABK ex BPI
4T19	55% ↑	53% ↑
3T19	54%	50%
4T18	54%	50%

CABK ex BPI: desglose de dudosos/cobertura por colateral, final del periodo

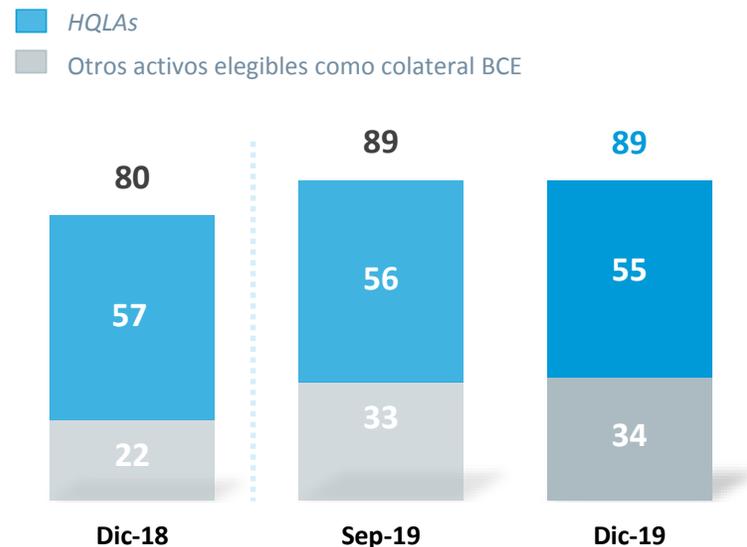


(1) Incluye riesgos contingentes dudosos (€394M en 4T19, incluyendo BPI). (2) Evolución en 4T incluye ventas de cartera (c.450MM€) y recuperaciones singulares (c.290MM€). (3) Adjudicados disponibles para la venta. La cartera de adjudicados disponibles para la venta de BPI, neta de provisiones, asciende a 4MM€ a 31 de diciembre de 2019 (versus 17MM€ a 30 de septiembre de 2019). El total de ventas de inmuebles en 4T19 asciende a 227MM€ a precio de venta con un 17% de plusvalías. (4) Ratio entre el total de fondos de deterioro del crédito a la clientela (incluyendo riesgos contingentes) sobre crédito dudoso (incluyendo riesgos contingentes).

## Posición de liquidez fuerte y estable

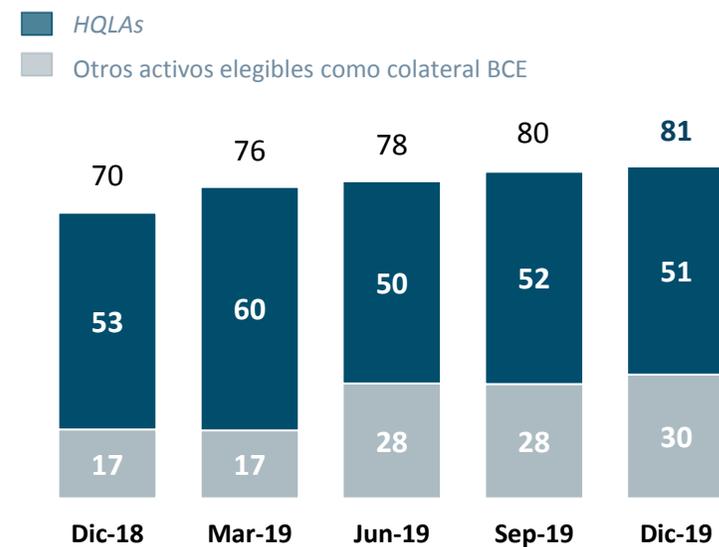
### Elevados niveles de liquidez incluso tras la renovación parcial del TLTRO

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



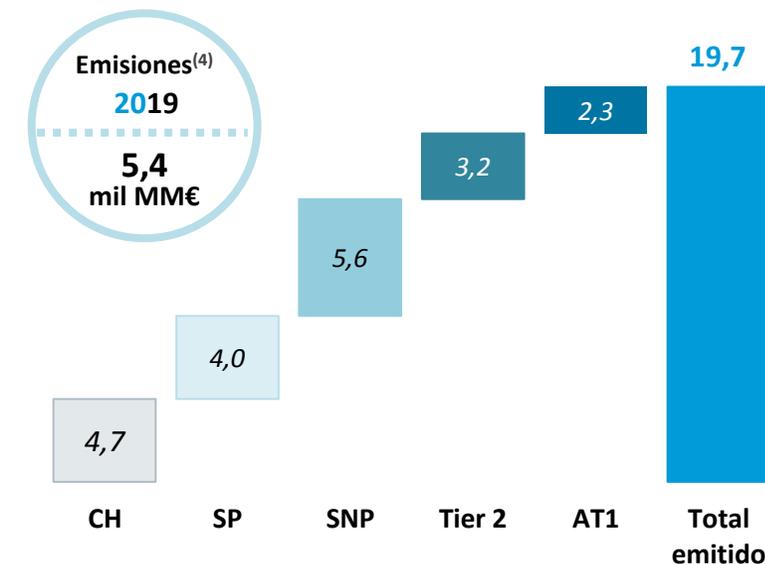
### Métricas de liquidez de CABK

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



### Acceso continuo y exitoso al mercado

Emisiones enero 2017 – enero 2020<sup>(3)</sup>, en miles de MM€



LCR <sup>(1)</sup>	NSFR <sup>(2)</sup>	LTD	TLTRO II / III
<b>186%</b>	<b>129%</b>	<b>100%</b>	<b>3,9 mil MM€/9,0 mil MM€</b>



**Ene-20**  
Nueva emisión SP

**1.000**  
**MM€**

@ Mid-swap  
+ 58 pbs

(1) LCR media últimos 12 meses (LCR a 31 de diciembre de 2019 en 179%).

(2) NSFR a final de periodo. Mejor estimación de acuerdo al nuevo criterio CRR (Regulación (UE) 2019/876 del 20 de mayo de 2019).

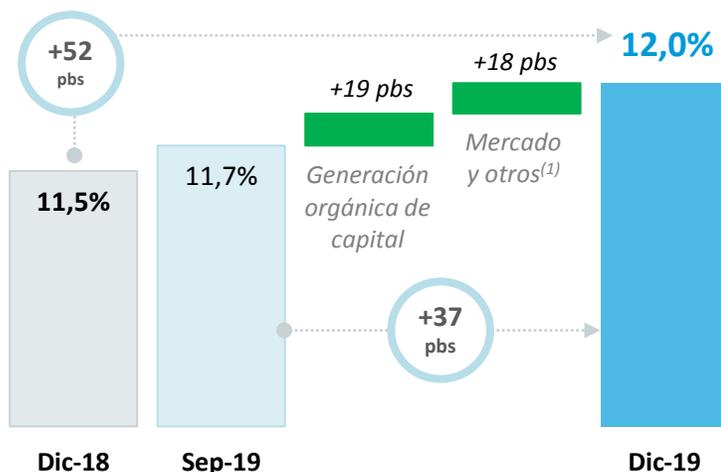
(3) Equivalente en euros emitido por CABK y BPI, incluyendo colocaciones privadas. Incluye la emisión de SP de enero de 2020.

(4) 4.250MM€ de CABK (1.000MM€ 5a SNP inaugural Social @MS + 113 pbs, 1.250MM€ 7a SNP @MS + 145 pbs, 1.000MM€ 5a SNP @MS + 225 pbs y 1.000MM€ 7a SP @MS + 90 pbs) y 500 MM€ de BPI (5a CH @MS + 25 pbs). Adicionalmente, hubo seis colocaciones privadas de cédulas hipotecarias de CABK por un total de 500MM€ y dos colocaciones privadas de SNP por un total equivalente de c.132MM€ (50MM€ + 10 mil MM€).

## Se sigue mejorando la fortaleza en solvencia con la ratio CET1 alcanzando el 12%

Mejora notable de la ratio CET1 con el apoyo de la generación orgánica y extraordinarios positivos<sup>(1)</sup>

Evolución de la ratio CET1 del Grupo, en % y pbs

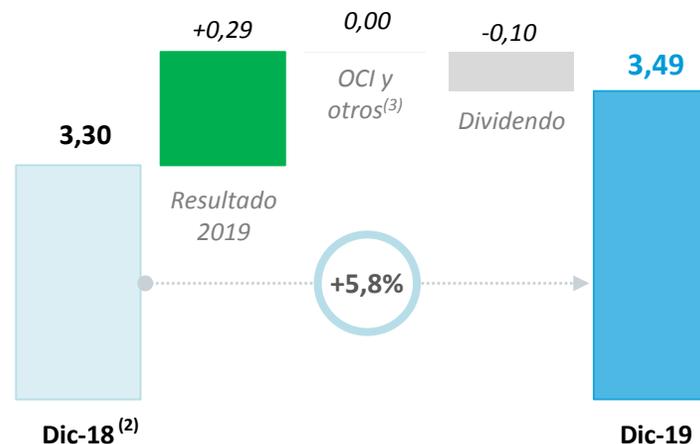


En miles de MM€

CET1	17,4	17,8
APRs	149,3	147,8

El VTCT por acción sube hasta los 3,49 €/acción

Evolución VTCT por acción del Grupo, en €/acción



Dividendo <sup>(4)</sup> 2019	0,15 €/acción	53% Payout
-------------------------------	---------------	------------

Cómodo colchón de CET1 (subiendo a 325 pbs) por encima del SREP 2020 y con MREL PF ya en el nivel requerido para 2021

Ratios y requerimientos de capital del Grupo<sup>(5)</sup>, en % a 31 de diciembre de 2019

CET1	12,0%
Tier 1	13,5%
Capital Total	15,7%
MREL subordinado	19,6%
MREL PF <sup>(6)</sup>	22,5%
Ratio de apalancamiento	5,9%

CET1 SREP <sup>(7)</sup> 2020	8,78%	22,5%	Requerimiento MREL <sup>(8)</sup> 2021
-------------------------------	-------	-------	--

(1) Incluye el cambio de tratamiento contable de los compromisos por pensiones, con impacto positivo de 18 pbs v.t. (2) Cifra reportada anteriormente, sin re-exresar para reflejar el cambio en el tratamiento contable de los compromisos por pensiones (la cifra re-expresada es 3,36 €/acción). (3) Incluye el impacto del cambio de tratamiento contable de los compromisos por pensiones. (4) Aprobado por el Consejo de Administración para someter a aprobación en la JGA. Para el dividendo 2020, el Consejo de Administración ha establecido un máximo del 60% en el payout en efectivo. (5) Ratio CET1 individual de CABK a 31 de diciembre de 2019 se sitúa en 13,8%. Ratio CET1 de BPI a 31 de diciembre de 2019 en 13,4% (13,4% individual). (6) PF Emisión de 1.000MM€ SP en enero de 2020 (21,9% excluyendo dicha emisión). Nuestra mejor estimación de acuerdo a los criterios de elegibilidad de la JUR, en base consolidada. (7) Incluye 0,03% correspondiente al colchón anticíclico por la exposición a otros países que no son España/Portugal. (8) En términos de activos ponderados por riesgo consolidados, a 31 de diciembre de 2017.

1.



ACTIVIDAD  
COMERCIAL

2.



ANÁLISIS DE  
RESULTADOS

3.



BALANCE

4.



***GUIDANCE***

Cumpliendo con el *guidance* revisado de 2019 en un entorno muy complejo...

	Guidance 2019	2019	
Ingresos <i>core</i> <sup>(1)</sup> , % i.a.	~1%	1,2%	
Gastos recurrentes <sup>(1)</sup> , % i.a.	~3%	2,9%	
Coste del riesgo, acumulado 12M	<0,20%	0,15%	
Ratio de morosidad, %	<4%	3,6%	

...con el apoyo de la diversificación de ingresos, gestión de costes y métricas de riesgo prudentes

(1) *Guidance* revisado en la presentación de resultados de 2T19.

## Guidance 2020e - Grupo

**2020e**



**Ingresos *core*, % i.a.**

**~ 1%**



**Gastos recurrentes, % i.a.**

**~ 1%**



**Coste del riesgo, acum. 12M**

**<0,30%**

*Modelo de negocio de éxito que seguirá rindiendo en el nuevo entorno de tipos de interés*



[Anexo]

## Cuenta de resultados de 2019

### Cuenta de resultados consolidada

En MM€

	2019	2018	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.951</b>	<b>4.907</b>	<b>0,9</b>
Comisiones netas	2.598	2.583	0,6
Dividendos y puesta en equivalencia	588	972	(39,5)
Resultados de operaciones financieras	298	278	7,2
Ingresos y gastos de seguros	556	551	1,0
Otros ingresos y gastos de explotación	(386)	(524)	(26,4)
<b>Margen bruto</b>	<b>8.605</b>	<b>8.767</b>	<b>(1,8)</b>
Gastos recurrentes	(4.771)	(4.634)	2,9
Gastos extraordinarios	(979)	(24)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.855</b>	<b>4.109</b>	<b>(30,5)</b>
Dotaciones para insolvencias	(376)	(97)	
Otras provisiones	(235)	(470)	(50,1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(167)	(735)	(77,3)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.077</b>	<b>2.807</b>	<b>(26,0)</b>
Impuestos	(369)	(712)	(48,2)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>1.708</b>	<b>2.095</b>	<b>(18,5)</b>
Minoritarios y otros	3	110	(97,3)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.705</b>	<b>1.985</b>	<b>(14,1)</b>

### Cuenta de resultados por perímetro (CABK / BPI)

En MM€

	2019 CABK	% i.a.	2019 BPI	% i.a.
	<b>4.539</b>	<b>0,5</b>	<b>412</b>	<b>5,5</b>
	2.340	1,6	258	(8,0)
	501	(28,6)	87	(67,7)
	289	69,3	9	
	556	1,0		
	(369)	(25,8)	(17)	(37,4)
	<b>7.856</b>	<b>1,4</b>	<b>749</b>	<b>(26,7)</b>
	(4.308)	2,9	(463)	3,2
	(978)		(1)	(93,8)
	<b>2.570</b>	<b>(27,8)</b>	<b>285</b>	<b>(48,2)</b>
	(573)		197	92,7
	(238)	(49,9)	3	(27,0)
	(169)	(73,1)	2	
	<b>1.590</b>	<b>(29,5)</b>	<b>487</b>	<b>(11,7)</b>
	(309)	(47,9)	(60)	(49,4)
	<b>1.281</b>	<b>(22,9)</b>	<b>427</b>	<b>(1,4)</b>
	3	(94,8)		
	<b>1.278</b>	<b>(20,3)</b>	<b>427</b>	<b>12,4</b>

## Segmentos: información adicional

### Cuenta de resultados por segmento

En MM€

	Bancaseguros			Participadas			BPI <sup>(1)</sup>		
	4T19	% v.t.	% i.a.	4T19	% v.t.	% i.a.	4T19	% v.t.	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.149</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(26)</b>		<b>(18,8)</b>	<b>108</b>	<b>0,4</b>	<b>9,1</b>
Comisiones netas	629	6,3	9,7				65	0,0	(10,0)
Dividendos y puesta en equivalencia	44	(45,7)	18,9	33	(34,0)	(65,3)	6	50,0	
Resultados de operaciones financieras	14	(30,0)		(11)			10	25,0	66,7
Ingresos y gastos de seguros	149	4,3	13,1						
Otros ingresos y gastos de explotación	(176)		(22,4)				1	47,8	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.809</b>	<b>(7,7)</b>	<b>10,8</b>	<b>(4)</b>			<b>190</b>	<b>2,2</b>	<b>11,8</b>
Gastos recurrentes	(1.058)	(1,3)	(0,3)	(1)			(115)	(0,9)	8,4
Gastos extraordinarios							(1)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>751</b>	<b>(15,3)</b>	<b>31,5</b>	<b>(5)</b>			<b>74</b>	<b>5,7</b>	<b>45,1</b>
Dotaciones para insolvencias	(221)		63,8				133		51,4
Otras provisiones	(87)	42,0	(41,1)				3		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(84)		(13,7)				(1)		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>359</b>	<b>(46,7)</b>		<b>(5)</b>			<b>209</b>		<b>53,7</b>
Impuestos	(85)	(52,5)		11			(49)		25,6
Minoritarios y otros	(1)	(50,0)							
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>273</b>	<b>(44,5)</b>		<b>6</b>			<b>160</b>		<b>70,2</b>

(1) PyG del segmento de BPI excluye la contribución de participaciones minoritarias, que están asignadas al segmento de "Participadas". Evolución interanual impactada por cambios de perímetro relacionados con la venta de negocios en 2018. Asimismo, el % atribuido de BPI ha aumentado al 100% desde dic - 2018.

## Cuenta de resultados de Bancaseguros: contribución de seguros

### Cuenta de resultados de Bancaseguros 4T19: contribución de seguros

En MME

	Bancaseguros	de los cuales Seguros <sup>(1)</sup>	Seguros % v.t.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.149</b>	<b>78</b>	<b>(5,2)</b>
Comisiones netas	629	(7)	(63,1)
Ingresos y gastos de seguros	149	149	4,3
Dividendos y puesta en equivalencia	44	38	(46,4)
Otros ingresos y gastos	(162)	77	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.809</b>	<b>335</b>	<b>21,7</b>
Gastos recurrentes	(1.058)	(30)	(3,0)
Gastos extraordinarios			
<b>Margen de explotación</b>	<b>751</b>	<b>305</b>	<b>24,8</b>
Dotaciones para insolvencias y otras provisiones	(308)		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(84)		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>359</b>	<b>305</b>	<b>24,8</b>
Impuestos e intereses minoritarios	(86)	(56)	15,2
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>273</b>	<b>249</b>	<b>27,2</b>

(1) Resultados de VidaCaixa pre-consolidación. No incluye las comisiones pagadas por SegurCaixa Adeslas al negocio de bancaseguros por la comercialización de seguros de no-vida.

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

### Cuenta de resultados: 4T19

En MM€

	4T19	% i.a.	% v.t.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.124</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(1,0)</b>
Comisiones netas	629	9,7	6,3
Ingresos y gastos de seguros <sup>(1)</sup>	149	13,1	4,3
Resultados de operaciones financieras	14		(35,2)
Dividendos	1	(97,7)	
Puesta en equivalencia	72	(4,3)	(41,2)
Otros ingresos y gastos de explotación	(176)	(22,4)	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.813</b>	<b>8,9</b>	<b>(8,4)</b>
Gastos recurrentes	(1.059)	(0,3)	(1,3)
Gastos extraordinarios			
<b>Margen de explotación</b>	<b>754</b>	<b>25,1</b>	<b>(16,7)</b>
Dotaciones para insolvencias	(221)	63,8	
Otras provisiones	(87)	(41,1)	42,0
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(84)	(13,7)	91,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>362</b>	<b>61,9</b>	<b>(47,6)</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(76)		(56,6)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>286</b>	<b>22,1</b>	<b>(44,5)</b>

### Desglose de las comisiones por principales categorías: 4T19

En MM€

		% i.a.	% v.t.
Bancarias recurrentes y otras	304	+3,3%	-1,0%
Gestión de activos <sup>(2)</sup>	228	+12,3%	+7,3%
Comercialización de seguros <sup>(2)</sup>	40	+2,1%	+5,3%
Banca mayorista	57	+53,9%	+65,4%

(1) Ingresos por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas (que se incluyen en ingresos *core*) están incluidas en "Dividendos y puesta en equivalencia".

(2) Las comisiones de gestión de activos incluyen las comisiones de *unit linked* que en el *reporting* anterior hasta 4T18 se incluían en comisiones de seguros junto a las de comercialización de seguros no-vida, re-expresándose las cifras de 2018.

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

### Recursos de clientes

Desglose, en miles de MM€

	31-dic.-19	% v.a.	% v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>249,9</b>	<b>6,4</b>	<b>0,2</b>
Ahorro a la vista	175,1	8,5	0,5
Ahorro a plazo	20,6	(6,7)	(6,5)
Seguros	52,9	7,2	2,4
<i>de los cuales unit linked</i>	9,6	42,4	12,0
Cesión temporal activos y otros	1,3	(37,5)	(11,3)
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>93,8</b>	<b>9,3</b>	<b>2,6</b>
Fondos de inversión	63,2	6,6	2,0
Planes de pensiones	30,6	15,2	4,0
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>3,1</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(33,8)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>346,8</b>	<b>7,1</b>	<b>0,4</b>

### Cartera de crédito

Desglose, en miles de MM€

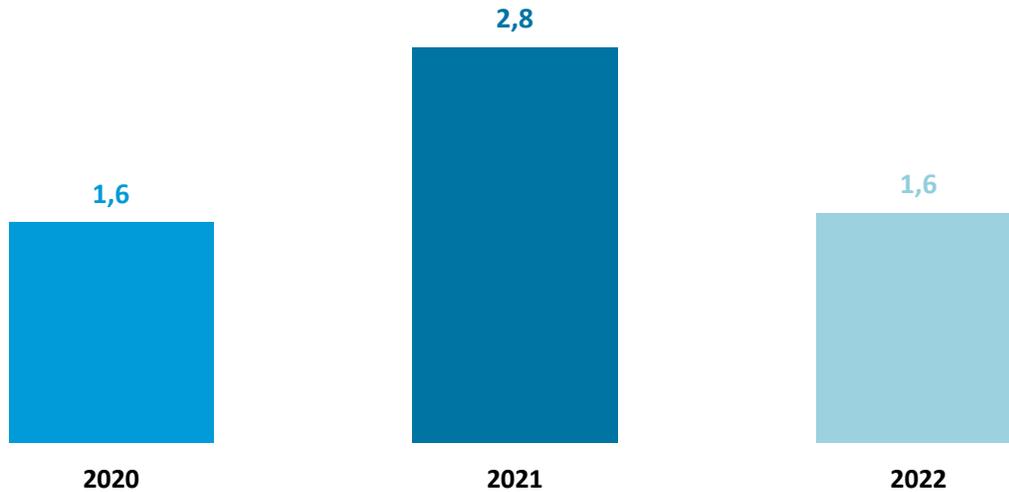
	31-dic.-19	% v.a.	% v.t.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>111,3</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(1,0)</b>
Adquisición de vivienda	77,1	(4,2)	(1,5)
Otras finalidades	34,2	0,8	0,1
<i>de los cuales crédito al consumo <sup>(1)</sup></i>	13,4	13,2	1,6
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>81,8</b>	<b>6,5</b>	<b>1,8</b>
Sectores productivos ex promotor	76,0	7,5	2,1
Promotores	5,9	(4,4)	(1,6)
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>193,1</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>10,0</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(10,4)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>203,1</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>195,4</b>	<b>2,0</b>	<b>(0,0)</b>

(1) Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank, MicroBank, CaixaBank Payments & Consumer y así como saldos de tarjetas *revolving* (CaixaBank Payments & Consumer) excluyendo *float*.

## Financiación mayorista

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

Vencimientos en miles de MM€<sup>(1)</sup>, a 31 de diciembre de 2019



Diferencial sobre Euribor 6M en pbs (CABK ex BPI), a 31 de diciembre de 2019



### Emisiones en 2019<sup>(2)</sup>

En miles de MM€

#### CABK ex BPI

1T	SNP 5 años	1.000MM€	MS +225 pbs
	Deuda Senior 7 años	1.000MM€	MS +90 pbs
2T	SNP 7 años	1.250MM€	MS + 145 pbs
3T	SNP 5 años – Bono Social	1.000MM€	MS + 113 pbs

#### BPI<sup>(3)</sup>

1T	Cédulas hipotecarias 5 años	500MM€	MS +25 pbs
----	-----------------------------	--------	------------

#### Colocaciones privadas (CABK ex BPI):

- 6 cédulas hipotecarias por un total de 500MM€.
- 2 SNP por un total equivalente de c.132MM€ (50MM€ + 10 mil MM¥).

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

(2) Equivalente en euros emitido por CABK y BPI, incluyendo colocaciones privadas.

(3) Adicionalmente, BPI emitió 275MM€ de AT1 suscritos en su totalidad por CABK.

## Créditos refinanciados y clasificación por *stages* de crédito bruto y provisiones

### Créditos refinanciados

A 31 de diciembre de 2019, en miles de MM€

	Total	De los cuales: dudosos
Particulares <sup>(1)</sup>	5,0	3,2
Empresas (ex-promotor)	2,6	1,4
Promotores	0,7	0,3
Sector público	0,2	0,0
<b>Total</b>	<b>8,5</b>	<b>4,9</b>
Provisiones	1,9	1,7

(1) Incluye autónomos.

### Clasificación por *stages* de crédito bruto y provisiones

A 31 de diciembre de 2019, en MM€

	Exposición de la cartera			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	203.451	15.555	8.400	<b>227.406</b>
Riesgos Contingentes	15.807	655	394	<b>16.856</b>
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>219.258</b>	<b>16.210</b>	<b>8.794</b>	<b>244.262</b>

	Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	567	708	3.429	<b>4.704</b>
Riesgos Contingentes	19	12	128	<b>159</b>
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>586</b>	<b>720</b>	<b>3.557</b>	<b>4.863</b>

## Ratings de crédito

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

- (1) 17 de mayo de 2019
- (2) 31 de mayo de 2019
- (3) 27 de septiembre de 2019
- (4) 29 de marzo de 2019
- (5) 17 de abril de 2018
- (6) 19 de marzo de 2019
- (7) 15 de enero de 2020

## Glosario (I/V)

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

Término	Definición
Activos líquidos totales	Suma de HQLA's ( <i>High Quality Liquid Assets</i> de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's.
Ahorro a largo plazo	Se refiere también a activos bajo gestión y seguros, incluyen fondos de inversión (incluyendo SICAVs y carteras gestionadas), planes de pensiones, <i>unit linked</i> y otros fondos de seguros.
ALCO	<i>Asset – Liability Committee</i> : Comité de Activos y Pasivos.
APRs	Activos ponderados por riesgo.
AT1	<i>Additional Tier 1</i> : Instrumentos de capital Tier 1 Adicional, son continuos (sin fecha de vencimiento), incluyen acciones preferentes y bonos convertibles contingentes.
AuM / AM	<i>Assets under Management</i> : Activos bajo gestión, incluyen fondos de inversión (incluyendo SICAVs y carteras gestionadas), planes de pensiones y <i>unit linked</i> .
CA	Coste amortizado.
CET1	<i>Common Equity Tier 1</i> .
CH	Cédula hipotecaria.
Comisiones netas	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos por comisiones;</li> <li>• Gastos por comisiones.</li> </ul>
Coste del riesgo / CoR	Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.
Crédito al consumo	Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank y BPI, MicroBank, CaixaBank Consumer Finance, así como saldos revolving de tarjetas de crédito (CaixaBank Payments), excepto <i>float</i> .
CRR	<i>Capital Requirements Regulation</i> (Regulación de requerimientos de capital).
Diferencial del balance	<i>Net interest margin</i> , diferencial de balance, diferencia entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios del periodo estanco, trimestral) y</li> <li>• Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios del periodo estanco, trimestral).</li> </ul>

## Glosario (II/V)

Término	Definición
Diferencial de la clientela	<p>Diferencia entre:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral) y</li> <li>Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos del periodo estanco, trimestral, excluyendo los pasivos subordinados).</li> </ul>
Dotaciones para insolvencias y otras provisiones	<p>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias netas por modificación.</li> <li>Provisiones o reversión de provisiones.</li> </ul> <p><i>Del que: Dotaciones para insolvencias.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.</li> <li>Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.</li> </ul> <p><i>Del que: Otras dotaciones a provisiones.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.</li> <li>Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.</li> </ul>
DPA	Dividendo por acción.
Dudosos / saldo dudoso	Saldo de deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes.
FB / BB	<i>Front book / back book</i> se refieren al rendimiento de la cartera de crédito y el coste de depósitos minoristas de la nueva producción y de la cartera existente, respectivamente (%).
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos.
Fondos de inversión	Incluyen fondos propios y de terceros, SICAVs y carteras gestionadas.
FV-OCI	<i>Fair Value in Other Comprehensive Income</i> : Valor Razonable en Otro Resultado Global.

## Glosario (III/V)

Término	Definición
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas;</li> <li>• Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros;</li> <li>• Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto);</li> <li>• Fondo de comercio negativo reconocido en resultados;</li> <li>• Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).</li> </ul>
Gastos de explotación	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gastos de Administración;</li> <li>• Amortización.</li> </ul>
HQLA	<i>High quality liquid assets</i> : Activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014.
Ingresos <i>core</i> / Margen ordinario	Grupo: Margen de Intereses + Comisiones + Otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas y de participadas de bancaseguros de BPI). CABK ex BPI: Margen de Intereses + Comisiones + Otros ingresos de seguros (Primas de vida riesgo + Resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas).
Ingresos <i>no-core</i>	Incluye resultados de operaciones financieras, dividendos, puesta en equivalencia (excepto SegurCaixa Adeslas y otras participadas de BPI) y el epígrafe “otros ingresos y gastos de explotación”.
Ingresos y gastos de seguros	Margen obtenido de la diferencia entre las primas y las reclamaciones de productos de vida riesgo.
JUR	Junta Única de Resolución.
LCR	<i>Liquidity coverage ratio</i> : Ratio de cobertura de liquidez, importe de HQLA / Total salidas de caja netas.
LtD	<i>Loan to deposits</i> : cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos);</li> <li>• Recursos de la actividad de clientes en balance.</li> </ul>
Margen de explotación	(+) Margen bruto; (-) Gastos de explotación.
MI	Margen de intereses.
Minoritarios y otros	Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes);</li> <li>• Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.</li> </ul>
MREL	<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> : requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, incluye además de las emisiones computables para capital total, la deuda <i>Senior non-preferred</i> , la deuda <i>Senior preferred</i> y otros pasivos <i>pari-passu</i> a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

## Glosario (IV/V)

Término	Definición
MREL Subordinado	Se compone por las emisiones computables para capital total y las emisiones de deuda <i>Senior non-preferred</i> .
MS	<i>Mid-swap</i> : índice de referencia para las emisiones a tipo fijo.
NSFR	<i>Net Stable Funding Ratio</i> : Ratio de financiación estable neto.
Otros ingresos de seguros	Comisiones, primas de seguros de vida-riesgo y puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas y otras participadas de BPI.
Otros ingresos <i>core</i> (ex NII y comisiones)	Primas de vida-riesgo, ingresos de participadas de SegurCaixa Adeslas y otras participadas de BPI.
PF	Proforma.
PPRs	<i>Planos poupança reforma</i> (Planes de ahorro para la jubilación).
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
Ratio de cobertura de crédito dudoso	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión;</li> <li>• Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.</li> </ul>
Ratio de eficiencia <i>core</i>	Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) sin gastos extraordinarios y los ingresos <i>core</i> de los últimos doce meses.
Ratio de morosidad	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión;</li> <li>• Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.</li> </ul>
Resultado de operaciones financieras (ROF)	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto);</li> <li>• Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto);</li> <li>• Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto);</li> <li>• Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto);</li> <li>• Diferencias de cambio (neto).</li> </ul>

## Glosario (V/V)

Término	Definición
Resultado operativo <i>core</i>	(+) Ingresos <i>core</i> ; (-) Gastos de explotación recurrentes.
ROTE	<i>Return on tangible equity</i> acumulado 12 meses, cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Resultado atribuido al Grupo acumulado 12 meses (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1, registrado en fondos propios) y</li> <li>• Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).</li> </ul>
SCA	SegurCaixa Adeslas.
SNP / SP	Deuda sénior no preferente / deuda sénior preferente.
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> : Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora.
Tier 2	Capital Tier 2 incluye reservas de reevaluación, instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada, reservas no reveladas y las reservas generales para pérdidas crediticias.
TLTRO	<i>Targeted long-term refinancing operation</i> , Operación de préstamos condicionados a largo plazo realizada por el Banco Central Europeo.
TPVs	Terminal punto de venta.
VTCT por acción	Valor teórico contable tangible, cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles;</li> <li>• Número de acciones en circulación <i>fully diluted</i> a una fecha determinada.</li> </ul>



[www.CaixaBank.com](http://www.CaixaBank.com)

Pintor Sorolla, 2-4  
46002 Valencia  
[www.CaixaBank.com](http://www.CaixaBank.com)

## Relación con inversores



[investors@caixabank.com](mailto:investors@caixabank.com)



+34 93 411 75 03



Av. Diagonal, 621-629 - Barcelona



MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In collaboration with 

MSCI 

2019 Constituent  
MSCI ESG  
Leaders Indexes

