



Resultados 2016

2 de febrero de 2017

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y no pretende prestar un servicio financiero u oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicio financiero de CaixaBank, S.A. (en lo sucesivo, “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 2016 relacionada con resultados de inversiones y participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank con proyección de resultados futuros. Debe tenerse 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. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados resultaran ser materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros.

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

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

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

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

La mejora operativa confirma el punto de inflexión

1

Buen ritmo en la evolución de los ingresos *core*

- Los ingresos *core*⁽¹⁾ siguen creciendo (2,6% v.t./0,2% 2016 i.a.)
- El MI crece un 3,5% v.t. situándose en el rango superior del *guidance* (-4,5% 2016 i.a.)
- Las comisiones crecen un 1,6% v.t. y confirman su fortaleza estructural a pesar de las condiciones de mercado en 1T (-1,2% 2016 i.a.)
- Las medidas de reestructuración contienen los costes (0,2% v.t./-1,7% 2016 i.a.)
- El coste del riesgo recurrente⁽²⁾ en 0,46% por debajo del *guidance* de 0,50%
- El RoTE del negocio bancaseguros se sitúa en el 10,8% en 2016 (vs. 10,1% en 2015)

2

La disciplina en precios y mayores volúmenes mejoran los márgenes

- Crecimiento en recursos de clientes (2,5% v.a./1,4% v.t.) y en cartera sana de crédito (0,4% v.a./0.1% v.t.)
- Crecimiento sostenido en seguros y activos bajo gestión (12,2% v.a./5,1% v.t.)
- Mejora generalizada en cuotas de mercado (nóminas, seguros, fondos de inversión, crédito al consumo, etc.)
- La nueva producción de crédito al consumo (41% i.a. en 2016) y la disciplina en precios aumentan el diferencial de la clientela 8 pbs en 4T i.a./ 10 pbs v.t.

3

Tendencia bajista en los activos problemáticos y mayores beneficios en ventas de inmuebles

- Continúa disminuyendo significativamente el saldo dudoso (-13,7% v.a./-2,9% v.t.) con una ratio de morosidad bajando al 6,9%
- Se acelera la disminución de la cartera de adjudicados neta por más provisiones y ventas (-13,8% v.a./-11,5% v.t.)
- Actualmente los beneficios por las ventas de inmuebles al 11% sobre el precio de venta (vs. 2% en 3T)
- Las pérdidas por deterioro reflejan, principalmente, el desarrollo de modelos internos⁽³⁾ y las cláusulas suelo, mientras que los impuestos están afectados por la reforma fiscal

4

Los resultados de SREP subrayan la elevada solvencia

- SREP CET1 FL del 8,75%, ofrece un amplio colchón en términos de importe máximo distribuible
- La pre-financiación de la operación de BPI deriva en elevadas ratios de capital con la ratio CET1 FL en 12,4%
- La ratio de CET1 FL se mantendrá elevada post-operación de BPI (11,0-11,6%, para una participación de 100-51% post OPA⁽⁴⁾)

(1) Ingresos *core*: MI + comisiones + otros ingresos de seguros (primas de vida riesgo y resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas). Evolución i.a. ajustada por cláusulas suelo en 2015

(2) Acumulado 12 meses. Excluye liberación de provisiones relacionada con el desarrollo de modelos internos (ver siguiente nota). Incluyendo dicho impacto, el coste del riesgo acumulado 12 meses es 0,15%₃

(3) Consistentes con la Circular 4/2016 del Banco de España

(4) Datos pro-forma son estimaciones preliminares internas. Estas cifras tienen en cuenta la desconsolidación de BFA tras la venta del 2% de su capital social, operación cerrada en 1T17

Se cumple el *guidance* de 2016 salvo por el impacto del mercado en comisiones en 1T

Guidance 2016

 Guidance⁽¹⁾

MI	(-) 4-6%	MME 4.353 4.157 -4,5% 2015 2016	✓
Comisiones ⁽¹⁾	~ Estable en niveles de 2T	MME 2.115 2.090 -1,2% 2015 2016	~
Gastos recurrentes ⁽¹⁾	Reducción > 1,5%	MME 4.063 3.995 -1,7% 2015 2016	✓
Coste del riesgo	~50 pbs	pbs 73 46 -27 pbs FY 2015 FY 2016 ⁽²⁾	✓

(1) Guidance de comisiones y costes recurrentes revisado en la Webcast de 1S16 desde un crecimiento 4-6% y una caída >1%, respectivamente

(2) Acumulado 12 meses. Excluye liberación de provisiones relacionado con el desarrollo de modelos internos (consistentes con la Circular 4/2016 del Banco de España). Incluyendo dicho impacto, el coste del riesgo acumulado 12 meses es 0,15%

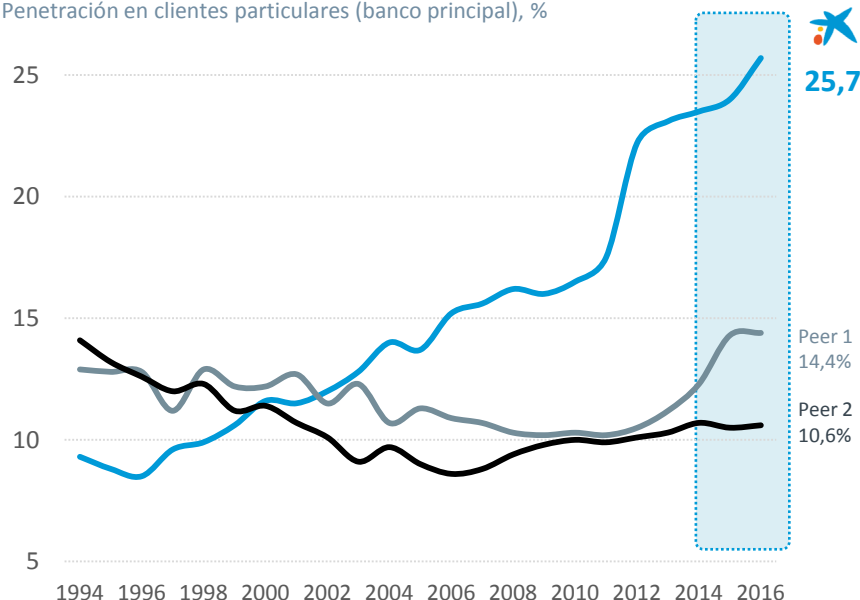
Resultados 2016

- **Actividad comercial**
 - Análisis de resultados
 - Balance
 - Actualización estratégica

Las elevadas cuotas de mercado no impiden un mayor crecimiento

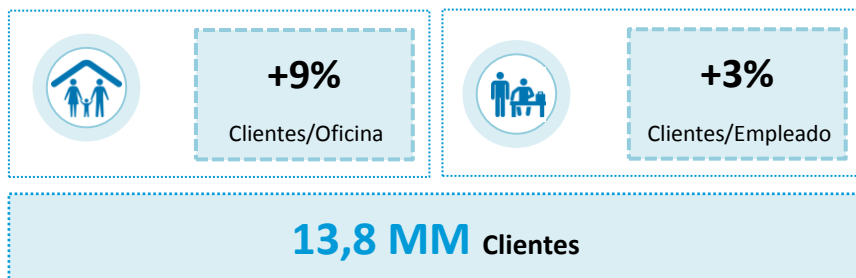
Liderazgo indiscutible en banca minorista en España...

Penetración en clientes particulares (banco principal), %



Crecimiento sostenido de la productividad

Δ 2016 (final de periodo)-2014 PF Barclays (final de periodo), en %



...consistente con avances generalizados en cuotas de mercado

	Cuota de mercado	Δ 2014-16 en pbs
Fondos de inversión	18,5%	+326
Planes de pensiones	22,9%	+353
Seguros vida-ahorro	23,8%	+207
Crédito ⁽¹⁾	15,8%	+56
Crédito al consumo ⁽¹⁾	17,0%	+69
Seguros no-vida	10,1%	+86
Seguros vida-riesgo	18,3%	+190
Nóminas	26,0%	+289

(1) Datos de crédito a otros sectores residentes según el Banco de España
Últimos datos disponibles

Fuente: FRS Inmark, Seguridad Social, BdE, INVERCO, ICEA

Continúa la tendencia de trasvase hacia cuentas corrientes y ahorros gestionados

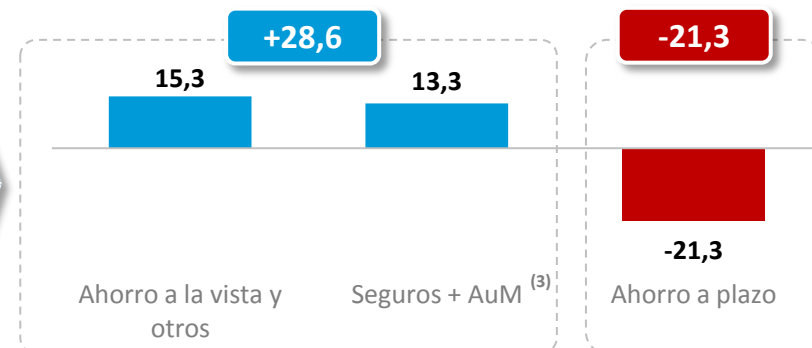
Desglose de los recursos de clientes

En miles de MM€

	31 Dic.	v.a.	v.t.
I. Recursos en balance	217,1	0,1%	0,6%
Ahorro a la vista	132,7	13,6%	7,1%
Ahorro a plazo	39,6	(35,0%)	(19,9%)
Pasivos subordinados	3,3	(0,0%)	0,0%
Seguros	40,3	17,1%	5,2%
Otros fondos	1,2	(10,4%)	26,7%
II. Recursos fuera de balance	86,8	8,8%	3,6%
Fondos de inversión ⁽¹⁾	56,7	10,4%	5,9%
Planes de pensiones	25,2	8,8%	3,3%
Otros recursos gestionados ⁽²⁾	4,9	(7,3%)	(16,6%)
Total recursos de clientes	303,9	2,5%	1,4%

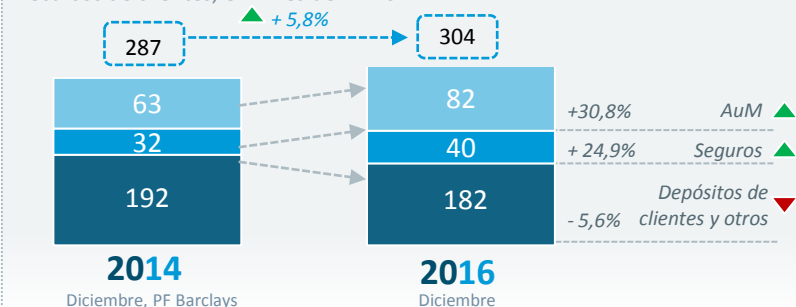
Las entradas y el trasvase de fondos aumentan los AuM⁽³⁾ y seguros de vida

Variación anual de los recursos de clientes, en miles de MM€



El cambio en el mix de ahorro refleja la búsqueda de rentabilidad

Recursos de clientes, en miles de MM€



- Crecimiento del total de recursos de clientes (1,4% v.t./2,5% v.a.) mientras sigue el trasvase hacia alternativas con mayor rentabilidad
- Los recursos en balance se mantienen estables (0,6% v.t./0,1% v.a.) con el crecimiento en seguros (5,2% v.t./17,1% v.a.) compensando el trasvase hacia recursos fuera de balance
- Crecimiento en recursos fuera de balance (3,6% v.t./8,8% v.a.) con otro fuerte trimestre en fondos de inversión

(1) Incluye SICAVs y carteras gestionadas

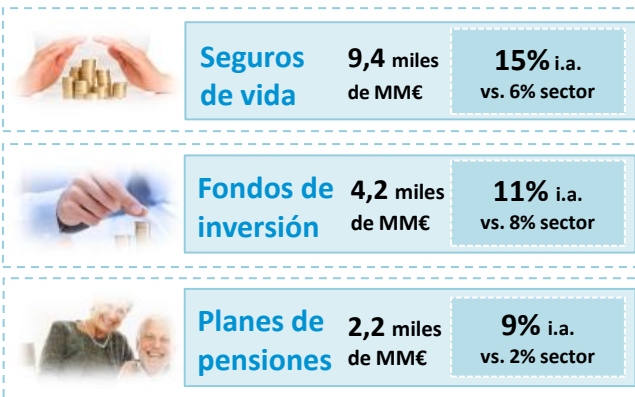
(2) Incluye, entre otros, una emisión de deuda subordinada emitida por "la Caixa" (actualmente Critería Caixa) y recursos asociados a productos de seguros provenientes de Barclays

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

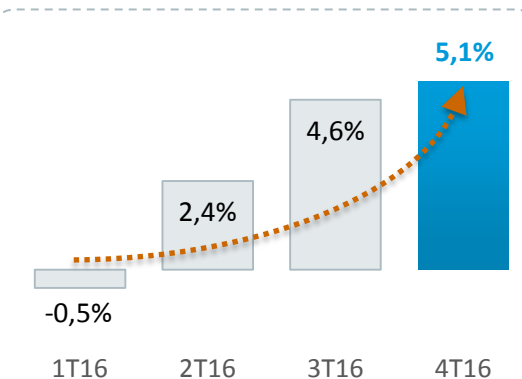
Creciente liderazgo en gestión de activos y productos de seguros

Tendencia consistentemente positiva en seguros de vida y activos gestionados

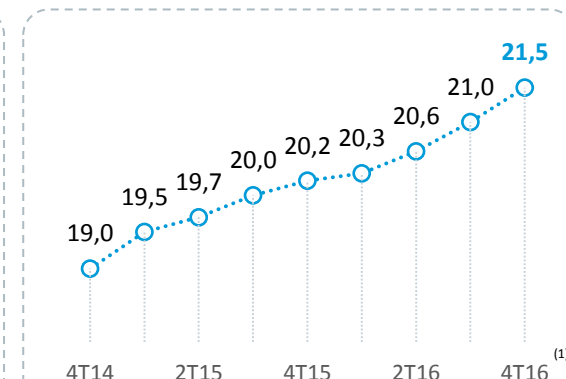
Primas y aportaciones (miles de MM€) y crecimiento en patrimonio de seguros-vida, fondos y planes (%v.a.), 2016



Fondos de seguro vida-ahorro + AuM, % v.t.



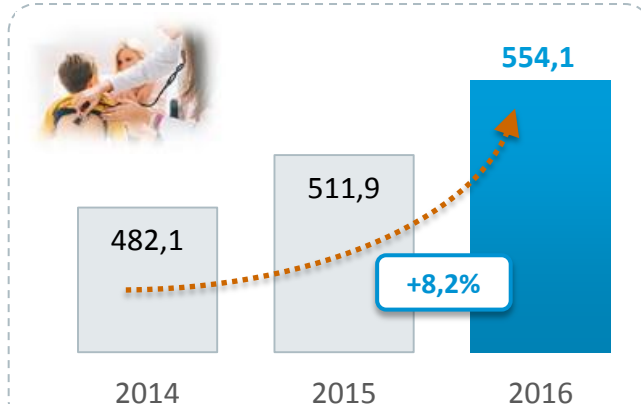
Cuota de mercado en AuM y seguros vida-ahorro, %



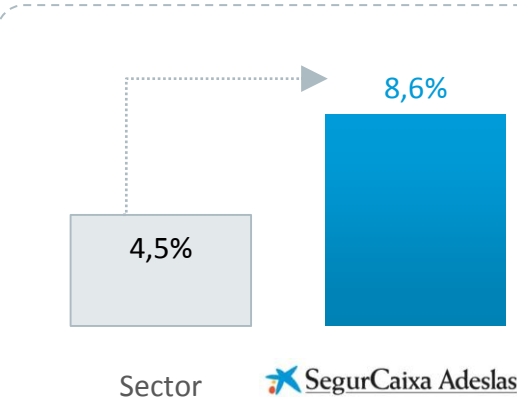
También superando al sector en seguros no-vida

...que se benefician de una red de distribución única

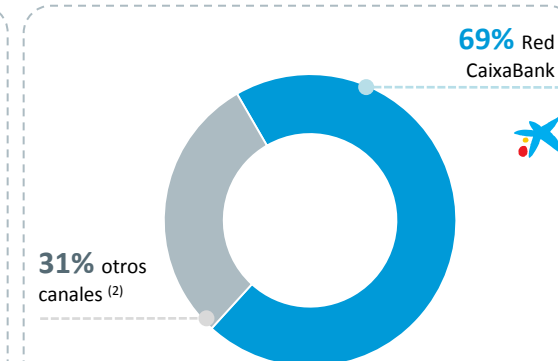
Nueva producción de SegurCaixa Adeslas, en MM€



Incremento en primas, % i.a.



Nueva producción por canal de distribución, en % del total



(1) Dato estimado en base a información publicada a 1 de febrero de 2017

(2) Incluye oficinas de SegurCaixa Adeslas y otros representantes y agentes

La cartera crediticia se estabiliza con un cambio gradual en su composición

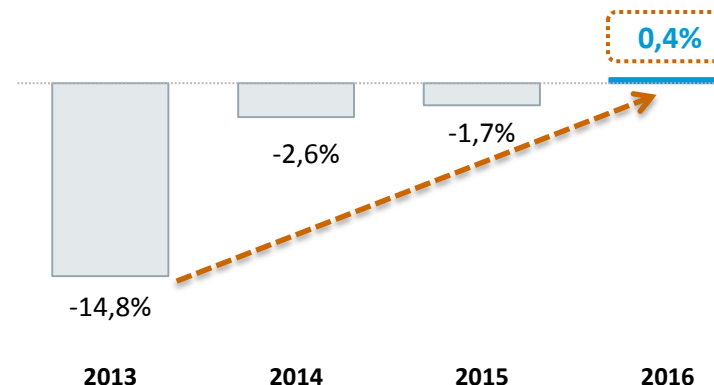
Desglose de la cartera crediticia

En miles de MM€, bruto

	31 Dic.	v.a.	v.t.
I. Crédito a particulares	118,3	(2,2%)	(0,8%)
Compra de vivienda	86,4	(3,3%)	(1,2%)
Otras finalidades ⁽¹⁾	31,9	0,9%	0,5%
II. Crédito a empresas	74,1	3,4%	1,4%
Sectores productivos expromotores	64,8	8,3%	1,7%
Promotores	8,0	(18,3%)	(0,5%)
Criteria Caixa	1,2	(37,5%)	(0,1%)
Créditos a particulares y empresas	192,4	(0,1%)	0,1%
III. Sector público	12,5	(9,5%)	(2,7%)
Créditos totales	204,9	(0,8%)	(0,1%)
Cartera sana	190,5	0,4%	0,1%

Crecimiento de la cartera de crédito sano

Cartera de crédito sano bruto, % v.a. (orgánico)



Crecimiento orientado hacia crédito al consumo y empresas

Crédito sano "Crédito a particulares: otras finalidades"⁽¹⁾ y "Sector productivos expromotores", en % de cartera total de crédito sano



- La cartera de crédito sano aumenta un 0,4% v.a. (+0,1% v.t.) confirmando un cambio pausado de tendencia en 2016
- El crecimiento continuado en crédito al consumo y a sectores productivos expromotores compensa la estacionalidad adversa en hipotecas en 4T
- Mejora la calidad de la cartera por reducción del saldo dudoso apoyado por ventas de carteras⁽³⁾

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

(2) Pro-forma Barclays España

(3) Las ventas de carteras en 4T incluyen 420 MM€ en crédito dudoso

Mejor dinámica en la nueva producción de crédito con una estricta disciplina en márgenes

La producción de crédito sigue creciendo

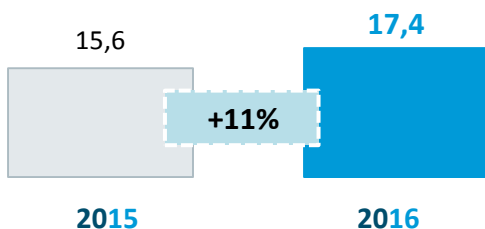
Crecimiento de la nueva producción, % 2016 vs. 2015



Crédito a corporativas y PyMEs

+11%

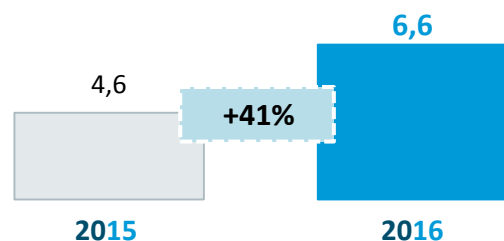
Nueva producción a corporativa y PyMEs, en miles de MM€



Crédito al consumo

+41%

Nuevo crédito al consumo, en miles de MM€



Materializando nuestro potencial en financiación a empresas

► Transición progresiva hacia nuestra cuota natural de mercado

Cuota de mercado, %

25,7%



Clientes particulares ⁽¹⁾

14,1%



Crédito a empresas



► Propuesta de valor mejorada, basada en la especialización y en la calidad de servicio

- Lanzamiento de CIB en 4T15 – dando sus frutos
- 1.363 gestores expertos y 107 oficinas especializadas



► Una propuesta de valor focalizada facilita la defensa del margen

Tipos FB en 4T, Δ en pbs

Crédito a empresas

Δ v.t.

+20

Δ i.a.

+7



(1) Penetración de mercado como banco principal (mayores de 18 años). Fuente: FRS Inmark

Resultados 2016

- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Balance
- Actualización estratégica

Resultados operativos positivos

Cuenta de resultados consolidada⁽¹⁾

En MM€	Trimestral				Anual	
	4T 2016	3T 2016	% v.t.	% i.a.	2016	% i.a.
Margen de intereses	1.077	1.039	3,5	3,0	4.157	(4,5)
Comisiones netas	544	536	1,6	5,7	2.090	(1,2)
Resultados de participadas	278	150	85,1		828	43,1
Resultados de operaciones financieras	130	125	6,1	(13,3)	848	(1,7)
Ingresos y gastos de seguros	97	74	31,4	57,6	311	44,8
Otros productos y cargas de explotación	(238)	(34)		(11,0)	(407)	36,1
Margen bruto	1.888	1.890	(0,1)	28,6	7.827	0,0
Gastos de explotación recurrentes	(998)	(995)	0,2	0,1	(3.995)	(1,7)
Gastos de explotación extraordinarios	0	(121)			(121)	(77,7)
Margen de explotación	890	774	15,1	89,0	3.711	15,3
Pérdida por deterioro de activos y otros	108	(265)			(1.069)	(57,5)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(774)	(83)			(1.104)	
Resultado antes de impuestos	224	426	(47,3)		1.538	141,0
Impuestos	(149)	(90)	66,9		(482)	
Resultado del periodo	75	336	(77,8)		1.056	28,9
Minoritarios y otros	(2)	4			9	101,6
Resultado atribuido al grupo	77	332	(76,9)		1.047	28,6

Los ingresos core van ganando impulso

- Crecimiento secuencial del MI de un 3,5% v.t.
- Las comisiones suben 1,6% v.t., confirmando su fortaleza estructural
- La recuperación de flujos de reaseguros⁽²⁾ da impulso adicional a los ingresos de seguros (31,4% v.t.) e ingresos core (2,6% v.t.)
- El margen bruto se mantiene estable en el trimestre debido al FGD y sube un 29% i.a. a pesar de la venta de BEA y GFI
- Costes estables por debajo de 1.000MM€/trimestre
- El margen de explotación sube un 89% i.a./15,1% v.t.
- El beneficio en ventas de inmuebles en 4T alcanza el 11% (2% en 3T)

Impactos singulares en saneamientos e impuestos

- Las pérdidas por deterioro y baja de activos se han visto afectadas por el desarrollo de modelos internos⁽³⁾ (676 MM€ liberados de la cartera de crédito y 656 MM€ con cargo a adjudicados)
- Otras provisiones impactadas negativamente por la sentencia del TJUE sobre cláusulas suelo (-110 MM€)
- Impacto aislado en impuestos por la reforma fiscal (-149 MM€)

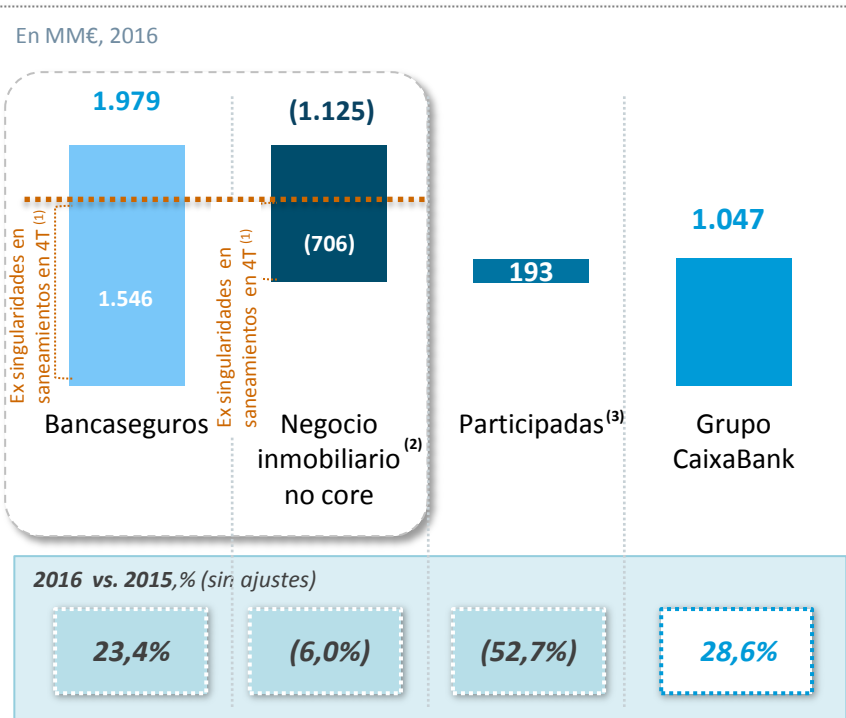
(1) En relación con la cuenta de resultados de 2015, la Circular 5/2014 del BdE resultó en la reclasificación de los resultados obtenidos de compraventa de divisas, que dejan de presentarse en el epígrafe Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros y se presentan en el epígrafe Comisiones netas. Barclays España está consolidado a partir de 1 de enero de 2015 incluyendo entre otros, en 2015, 602 MM€ de *badwill* procedente de la adquisición de Barclays España (incluyendo valoración a mercado de activos y pasivos de Barclays); 64 MM€ de pérdidas por deterioro de activos obsoletos y 259 MM€ de costes de reestructuración asociados con la adquisición de Barclays España

(2) Recuperación de flujos de reaseguro en noviembre de 2016 tras concluir el contrato "value-in-force" de cesión de reaseguro con Berkshire Hathaway (formalizado en el 4T12, transfiriendo el riesgo de una cartera de pólizas de vida-riesgo)

(3) Consistentes con los criterios de la Circular 4/2016

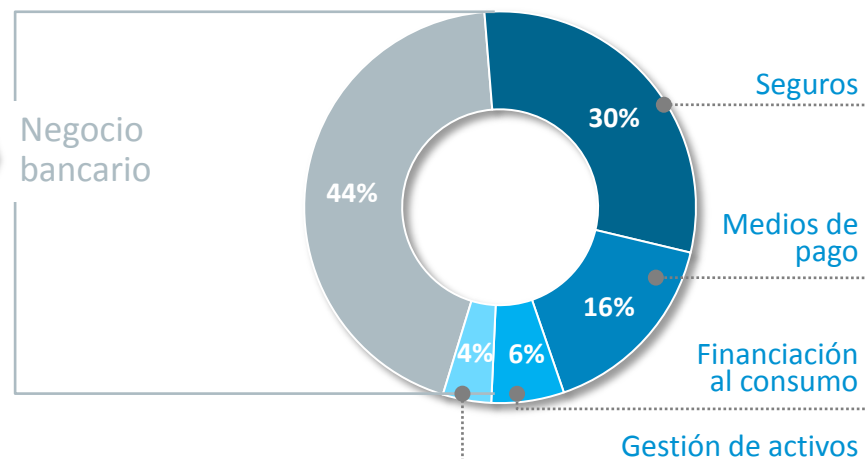
El negocio de bancaseguros sigue aportando la mayor contribución al RoTE del Grupo

Evolución del beneficio neto del Grupo



Los negocios no bancarios siguen contribuyendo significativamente al resultado

Desglose del beneficio neto del segmento bancaseguros⁽⁴⁾, 2016



10,8% RoTE Bancaseguros⁽⁴⁾



~5,5 pp

Contribución de los negocios no bancarios al RoTE de Bancaseguros

- Mejora del beneficio neto del Grupo en un 28,6% i.a. impulsada por mejores resultados de bancaseguros y menores pérdidas inmobiliarias
- Evolución de bancaseguros y negocio inmobiliario no core impactadas por liberación de provisiones y cargos equivalentes
- Menores pérdidas inmobiliarias no core (-6,0% i.a.) compensan la caída del resultado de participadas, afectado por la reforma fiscal en 4T
- RoTE bancaseguros en doble dígito, situándose en 10,8% (vs 10,1% en 2015)

(1) En la información por segmentos en 4T, los impactos singulares relacionados con el desarrollo de modelos internos consistentes con la nueva Circular 4/2016 del BdE son: +618 MME en bancaseguros y -598 MME en el negocio inmobiliario no core

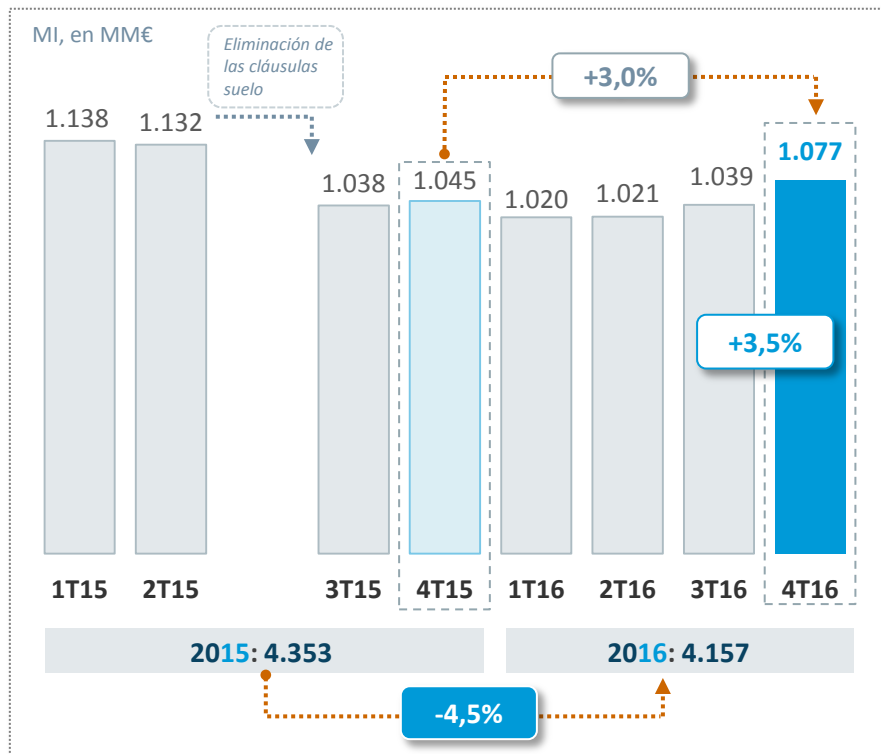
(2) Negocio inmobiliario no core incluye, principalmente, crédito a promotores no core y activos inmobiliarios adjudicados.

(3) 1T16 impactado por aspectos singulares, principalmente, la amortización anticipada de la emisión de bonos canjeables en acciones de Repsol y el saneamiento extraordinario de participaciones no cotizadas (Isolux); 2T16-4T16 impactados por la venta de GFI y BEA; en 4T16 impacto singular de la reforma fiscal

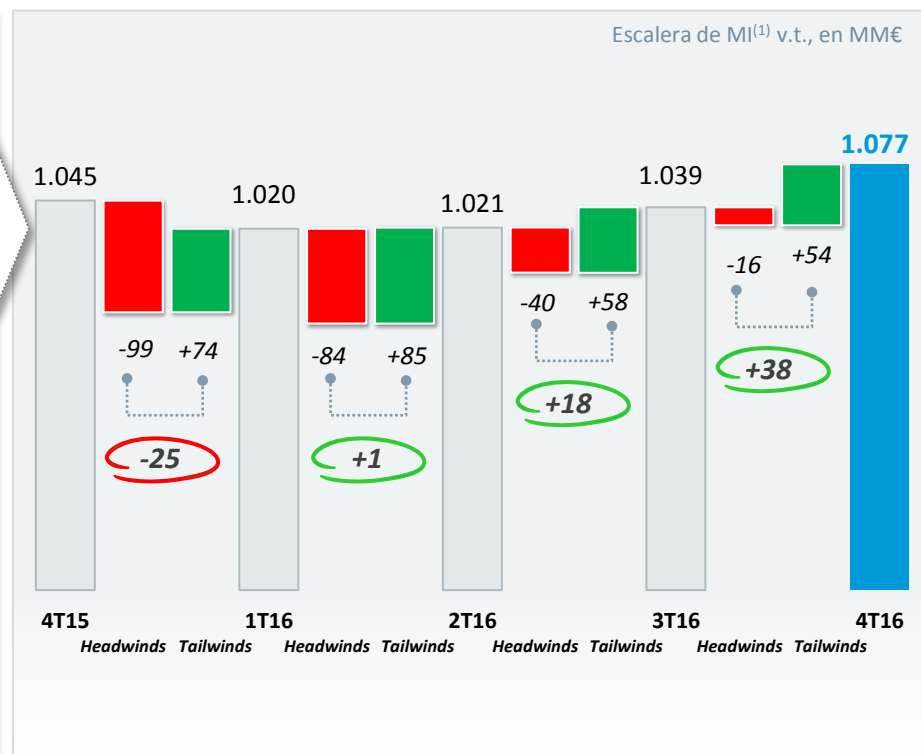
(4) RoTE acumulado de 12 meses excluyendo costes extraordinarios (121 MME) en 3T16 y ajustando por el desarrollo de modelos internos consistente con la Circular 4/2016 (618 MME) en 4T16

Mejora del MI a medida que los factores adversos se van atenuando

El MI se sitúa en el rango superior del *guidance*



El crédito pasa a ser gradualmente un factor de impulso



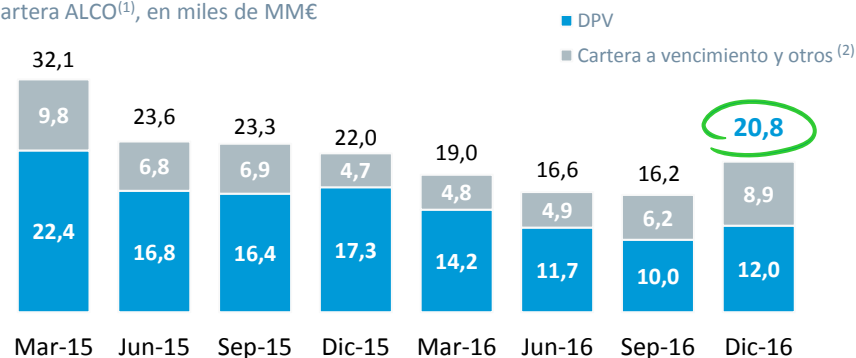
- Crecimiento del MI por menores costes de financiación y dinámicas positivas de la cartera de crédito compensan la menor contribución de la cartera ALCO
- Los menores costes de financiación minorista y mayorista siguen siendo el principal impulso
- Las dinámicas positivas en volúmenes de crédito y *mix* de la nueva producción apoyan gradualmente al MI – también impactado positivamente por impactos singulares en el 4T
- La evolución interanual en el ejercicio 2016 refleja el impacto negativo de la eliminación de las cláusulas suelo

(1) Los *headwinds* (factores adversos) incluyen principalmente los impactos de tipos de la cartera ALCO. Los *tailwinds* (factores favorables) incluyen principalmente el impacto de la financiación y el impacto neto (volúmenes y tipos) relativo a la cartera de crédito

Menor detracción de la cartera ALCO y apoyo incipiente de la cartera crediticia

Aumento conservador de la cartera ALCO

Cartera ALCO⁽¹⁾, en miles de MM€



Tipo, %



Vida media, años



Duración, años

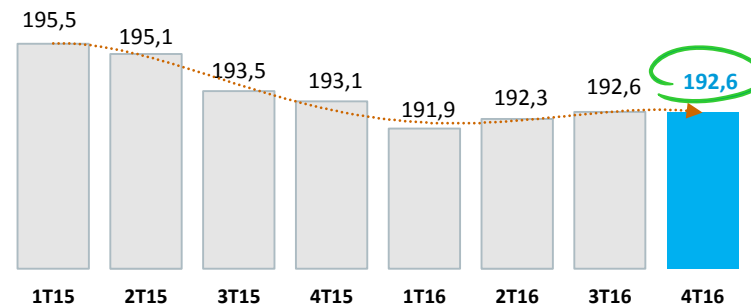
► Nuevas compras parcialmente *swapeadas* a variable

2,4

- El aumento de la cartera ALCO se ha *swapeado* parcialmente a variable para aportar resistencia en un entorno de mayor rentabilidad
- Los menores tipos reflejan vencimientos de mayor rentabilidad
- Menor riesgo en relación a comparables: 6,0% ALCO/activos totales vs. 11,4% media comparables⁽³⁾

Saldo de crédito estable con crecimiento de los tipos de la cartera

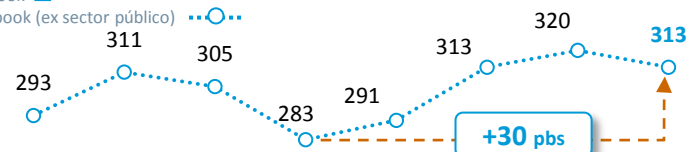
Saldo medio de la cartera de crédito (neta), en miles de MM€



Rentabilidad de la cartera crediticia, en pbs

Back book

Front book (ex sector público)



- FB acrecitivo al BB por un cambio en el mix de productos hacia segmentos de rentabilidad elevada
- Tipos BB estables ex impactos singulares con menor lastre de la reprecación del Euribor (-3 pbs vs. -4 pbs en 3T)
- Tendencia gradual pero favorable de la cartera crediticia con estabilización del margen

(1) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación y la cartera de liquidez de €2,6 mil MM€, a final del año

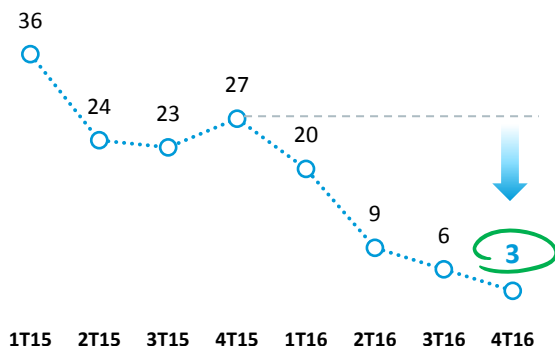
(2) Títulos a vencimiento y valores representativos de deuda a coste amortizado.

(3) Grupo de comparables incluye: Bankia, Bankinter, BBVA España + inmobiliario, Sabadell (ex TSB). Últimos datos disponibles: CaixaBank, Bankia, Bankinter, BBVA España + inmobiliario, Sabadell (ex TSB) a diciembre 2016. No se disponen de datos para POP y SAN en 4T. Fuente: en base a la información de las distintas compañías

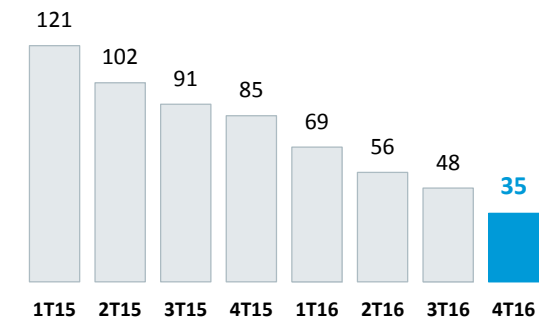
La reducción sostenida de los gastos financieros sigue impulsando los márgenes

Los tipos de los depósitos ya se hallan cerca de cero

Depósitos a plazo: front book (pbs)



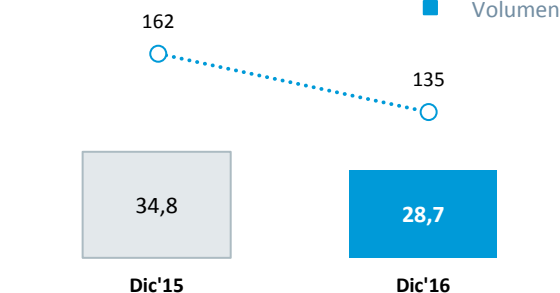
Depósitos a plazo: back book (pbs)



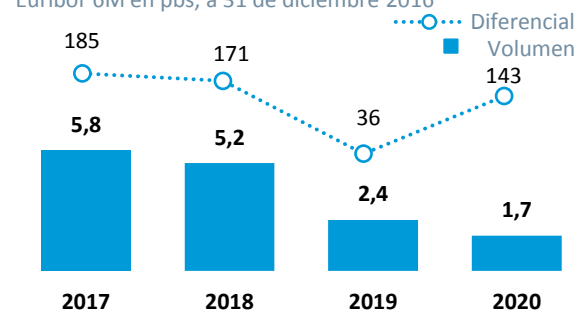
- Cierta potencial de reprecación del pasivo (tipo de los nuevos depósitos 32 pbs por debajo del BB) aunque a un menor ritmo
- La evolución del back book en 4T está impactada por vencimientos de rentabilidad elevada

Menores costes de financiación mayorista

Evolución estática del back book de la financiación mayorista⁽¹⁾ en miles MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de diciembre 2016



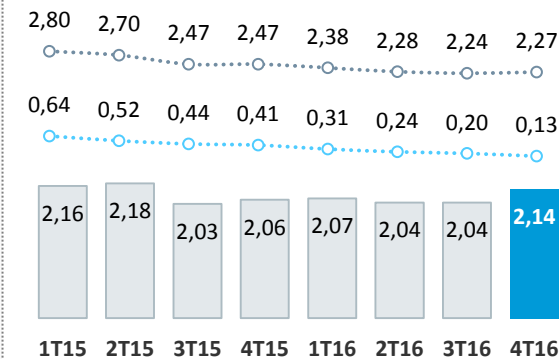
Vencimientos en miles de MM€⁽¹⁾; diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de diciembre 2016



- La mejora en la financiación mayorista (back book -27 pbs i.a.) se verá afectada por emisiones de MREL en los próximos años
- TLTRO2 proporciona un apoyo adicional

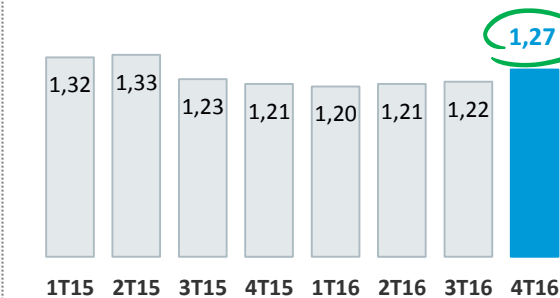
Aumentan el diferencial de la clientela y el NIM

Diferencial de la clientela, en %



..... Inv. crediticia Depósitos⁽²⁾ ■ Diferencial de la clientela

NIM, en %



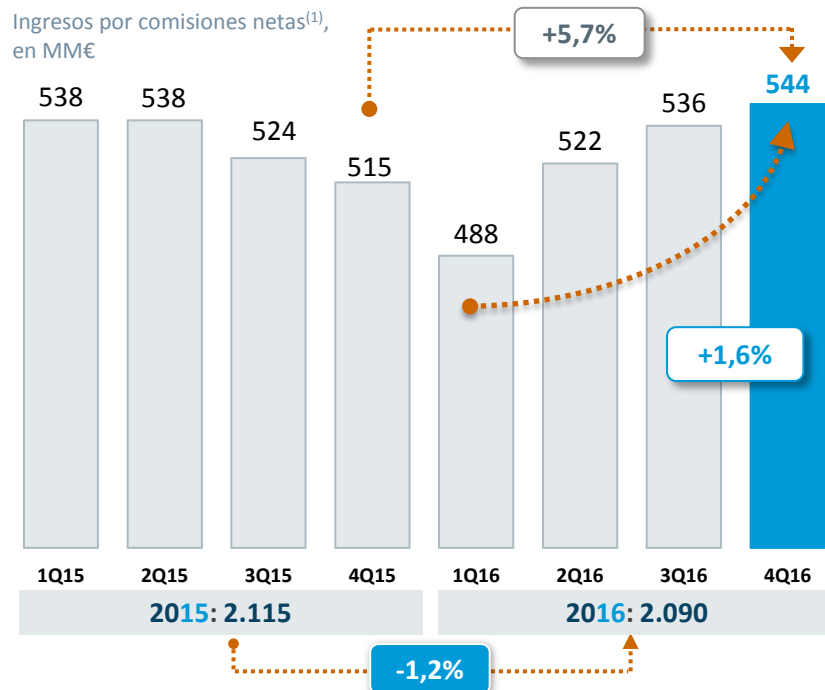
- El diferencial de la clientela sube por dinámicas positivas en depósitos y créditos
- El aumento del NIM refleja una mejora en MI y una reducción de los activos que no generan intereses

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

(2) El coste de los depósitos de clientes refleja el coste de los depósitos a la vista y a plazo, así como los repos con clientes minoristas. Excluye el coste de emisiones institucionales y pasivos subordinados

La tendencias consolidadas en comisiones muestran una fortaleza estructural

Otro buen trimestre en comisiones de AuM y seguros



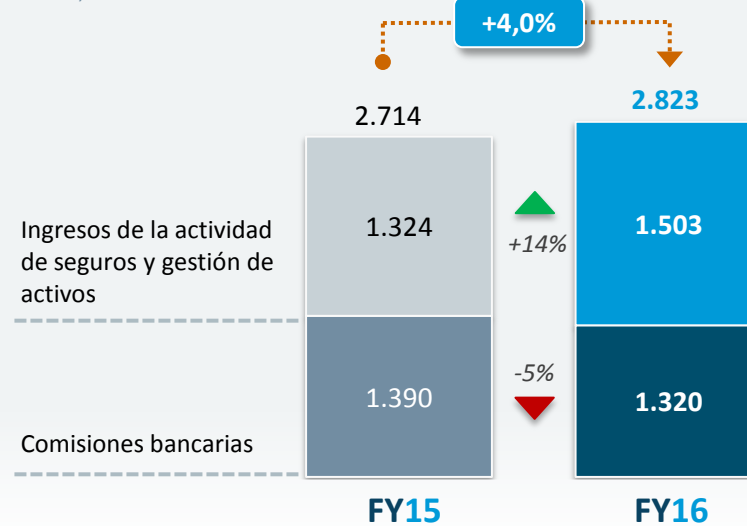
- Se confirma la fortaleza de las comisiones netas con tres sólidos trimestres consecutivos tras un 1T excepcionalmente bajo
- La evolución de las comisiones bancarias en 4T refleja una menor actividad no recurrente tras un buen 3T
- Las comisiones de activos bajo gestión y seguros crecen un 6,2% i.a., con una mayor contribución al total de las comisiones (+3 pp i.a.)

Tendencia sostenida al alza en comisiones de seguros y pensiones

Desglose de las comisiones netas, MM€	2016	% i.a.	% v.t.
Comisiones bancarias y otras	1.320	(5,0)	(2,8)
Fondos de inversión	403	(4,8)	10,4
Planes de pensiones	187	12,7	2,4
Comisiones de distribución de seguros	180	32,6	14,6

Los ingresos de seguros + AuM más que compensan las menores comisiones bancarias

Ingresos de la actividad de seguros⁽²⁾ y gestión de activos vs. comisiones bancarias, MM€

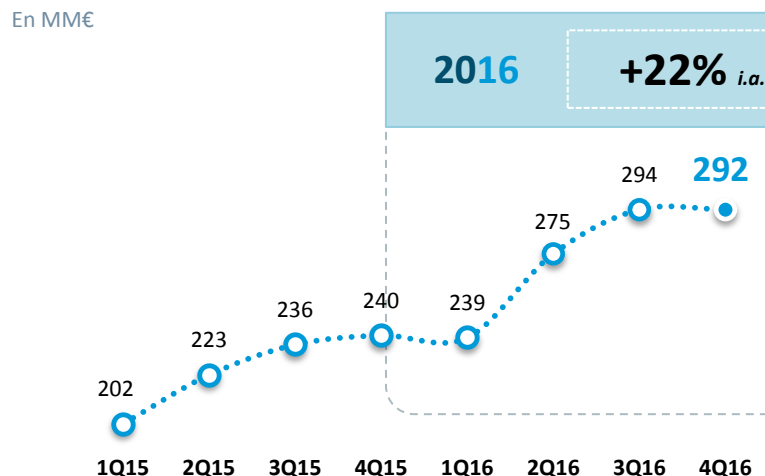


(1) Las cifras correspondientes al ejercicio 2015 y al primer trimestre de 2016 fueron reexpresadas debido a los cambios introducidos por la Circular 5/2014 del BdE, resultando en la reclasificación de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas que dejan de presentarse en los epígrafes Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros y se presentan en el epígrafe Comisiones netas

(2) Excluye ROF y otros productos y cargas de explotación.

Seguros y pensiones siguen contribuyendo significativamente a los ingresos de bancaseguros

Ingresos crecientes de la actividad de seguros y pensiones



Creciente contribución a ingresos

% sobre ingresos de bancaseguros⁽¹⁾



El liderazgo en estos negocios mitiga el impacto de tipos bajos

Seguros y pensiones contribuyen el 16% del total de los ingresos

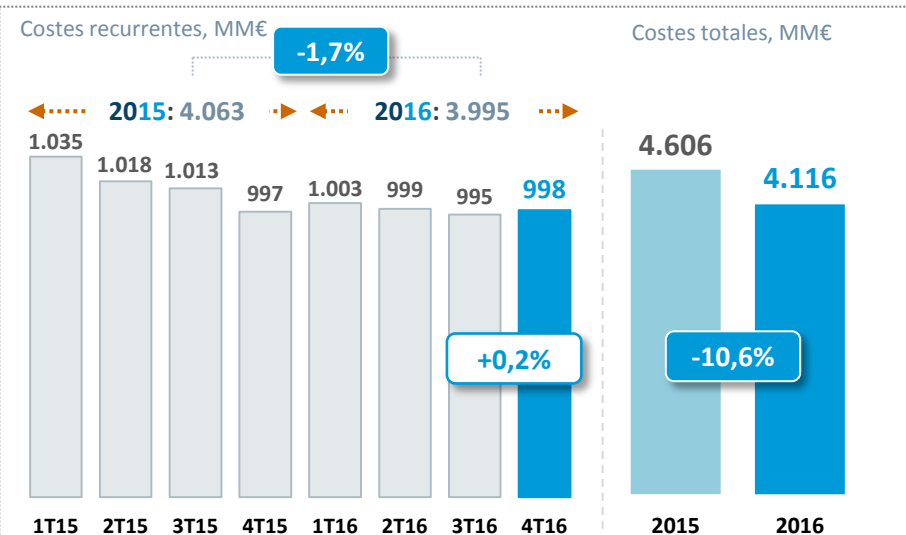
2016, en MME	Bancaseguros	Seguros y pensiones	Seguros % bancaseguros
Ingresos (excluyendo no recurrentes⁽¹⁾)	6.946	1.100	16%
% i.a.	-2%	+22%	+3 p.p.
Margen de intereses	4.387	297	7%
% i.a.	-6%	+4%	+1 p.p.
Comisiones netas	2.089	367	18%
% i.a.	-1%	+22%	+3 p.p.
Resultado de participadas (puesta en equivalencia)	159	125	79%
% i.a.	+29%	+25%	-3 p.p.
Ingresos y gastos de seguros	311	311	100%
% i.a.	+45%	+45%	0 p.p.

Los ingresos de seguros reciben un impulso adicional de **c.20MM€ en 4T** por la recuperación de flujos de **reaseguros (value-in-force)** en noviembre



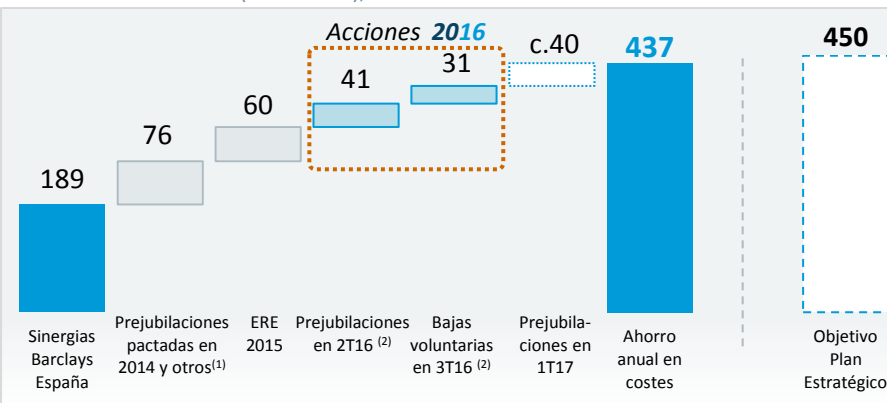
Gastos de explotación estables con una nueva reestructuración anunciada en 1T17

Costes operativos estables por debajo de 1.000MM€/trimestre



Menos de 20MM€ para alcanzar el objetivo de ahorro en costes del Plan Estratégico

Ahorro anual en costes (estructural), en MM€

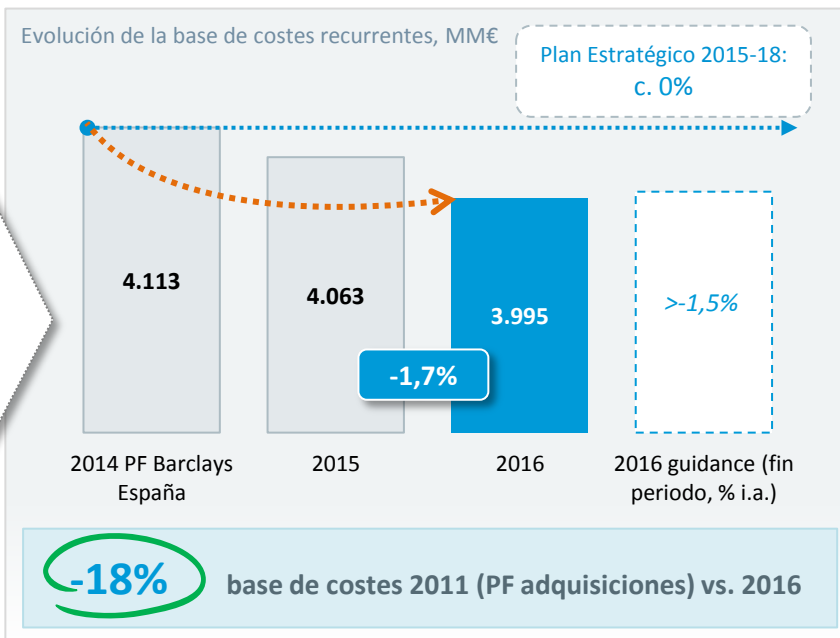


(1) Incluye 47MM€ de ahorros relacionados con las prejubilaciones acordadas en 2014 y 29MM€ de ahorro restante del plan de bajas voluntarias firmado en 2013 con salidas en 2013 y 2014

(2) En 2016, el ahorro en costes de las prejubilaciones pactadas en 2T16 se estima en 20MM€ dado que las salidas empezaron en junio y el ahorro en costes de las salidas acordadas en 3T16 se estima en c.4MM€ dado que las salidas empiezan en noviembre

(3) Ratio de eficiencia en base a los últimos 12 meses, excluyendo el acuerdo de 3T16, la integración de Barclays España en 1T15 y el ERE de 2T15

Los costes evolucionan mejor de lo previsto

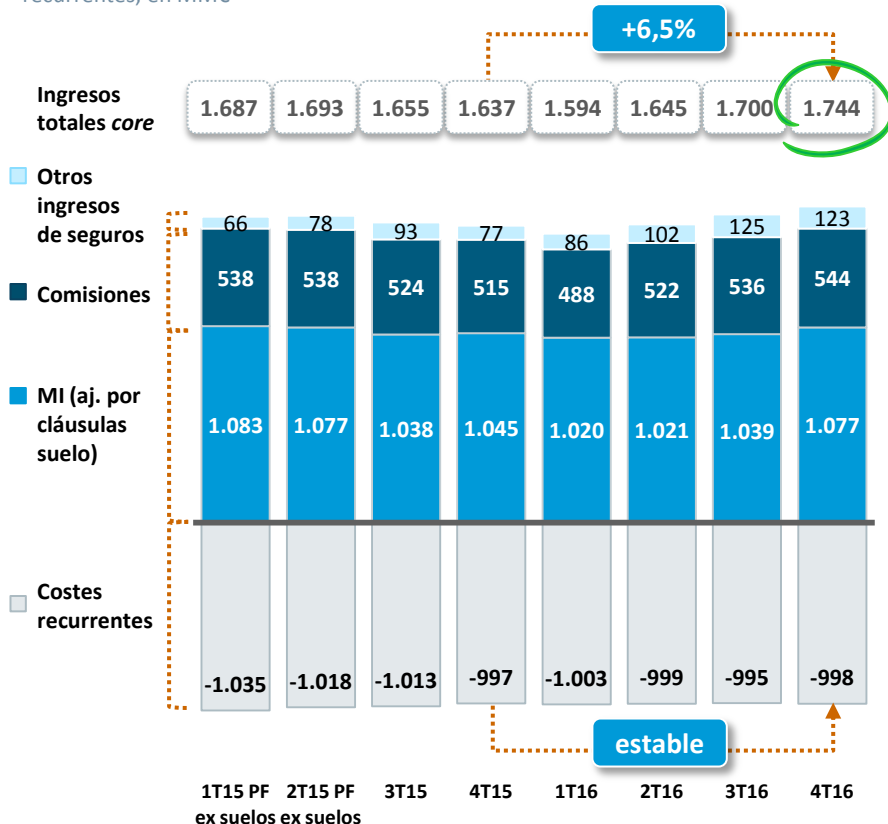


- Los costes recurrentes bajan un 1,7% i.a. a medida que se registran las sinergias de las adquisiciones y las salidas de personal
- La anticipación de los planes de ahorro en costes apoya la mejora gradual en eficiencia (ratio de eficiencia⁽³⁾ baja 89 pbs hasta 51,0% v.a.)
- Prejubilaciones acordadas en 1T17 para c.350 trabajadores con unos costes de reestructuración de c.150MM€ y un ahorro anual en costes de c.40MM€ (las salidas empiezan el 1 de marzo)

Mejora sostenida de métricas operativas clave

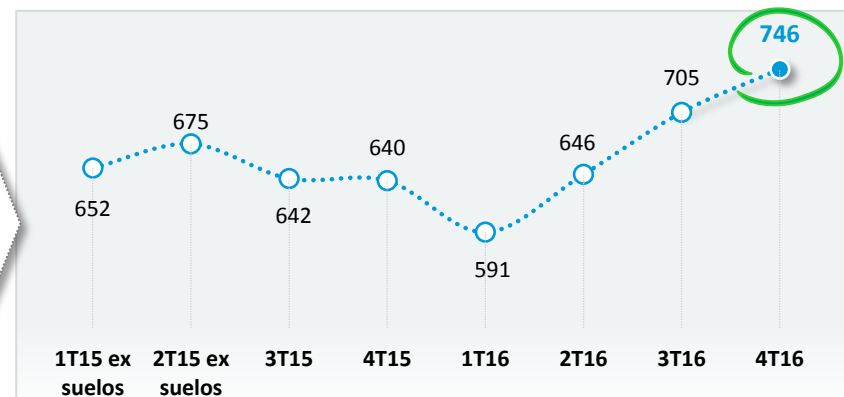
La dinámica positiva en ingresos *core* y gastos...

Ingresos *core* (NII + Comisiones + otros ingresos de seguros⁽¹⁾) y base de costes recurrentes, en MM€

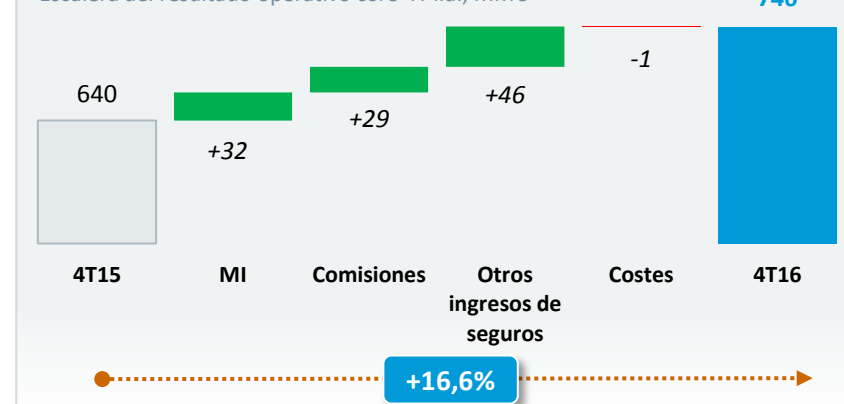


... sigue impulsando el resultado operativo *core*⁽²⁾

Resultado operativo *core*, en MM€



Escalera del resultado operativo *core* 4T i.a., MM€



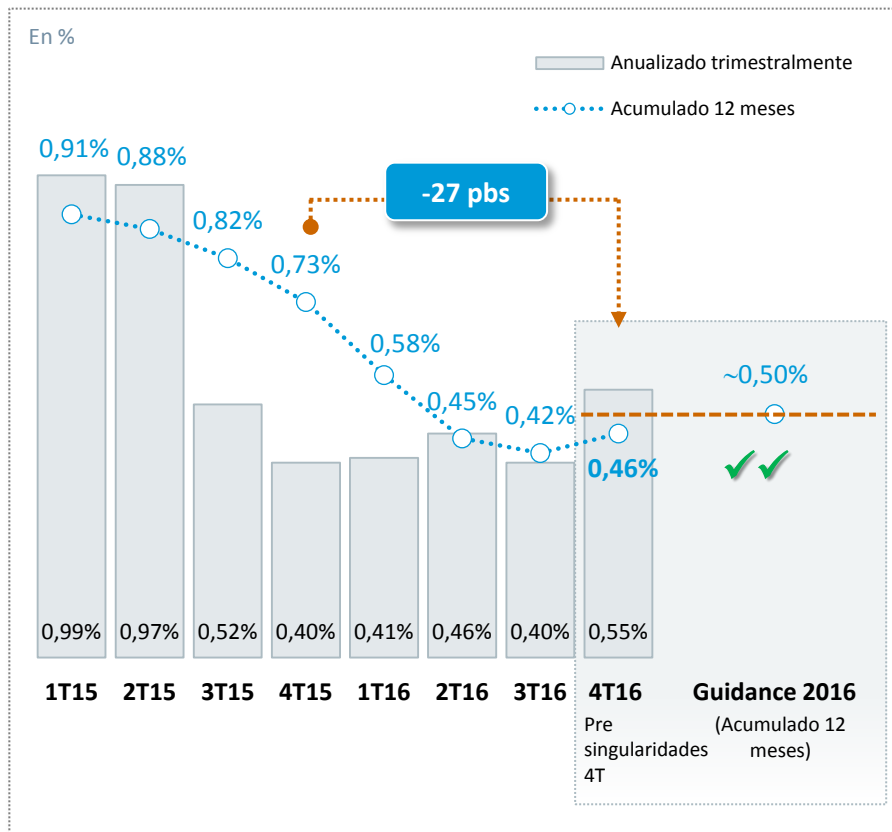
El resultado operativo *core* sube un **17%** en 2016 por mayores ingresos

(1) Incluye las primas de vida riesgo y el resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas

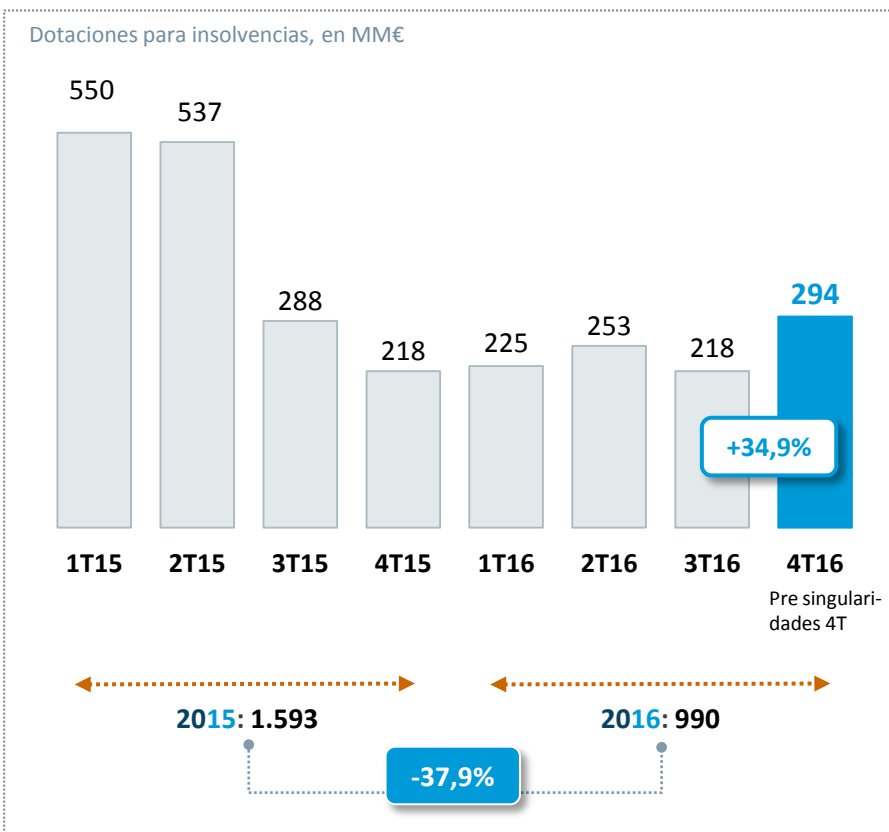
(2) Los ingresos *core* definidos como la diferencia entre MI+comisiones+otros ingresos de seguros (primas de vida riesgo y resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas) menos costes recurrentes

Las dotaciones por insolvencias se sitúan por debajo del *guidance* anual

Coste del riesgo⁽¹⁾ por debajo del *guidance* de final de año



Reducción significativa en base interanual de las dotaciones por insolvencias



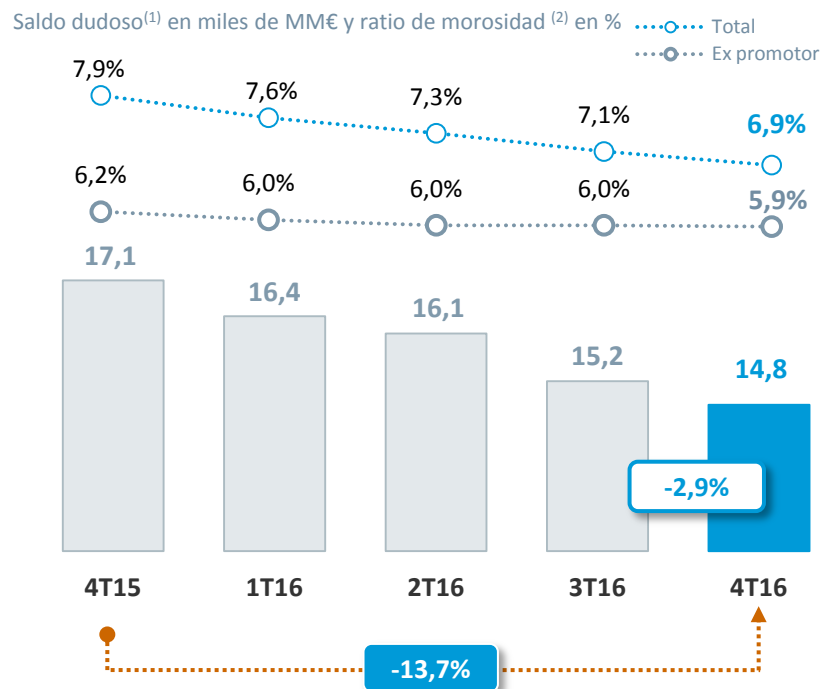
- Coste del riesgo del 0,15% (post impactos singulares en 4T) y del 0,46% (pre impactos singulares en 4T) por debajo del *guidance* anual de 0,50%
- Se liberan 676MM€ en provisiones de crédito y se incrementa la cobertura de la cartera de adjudicados en 656MM€
- Las dotaciones por insolvencias se reducen un 37,9% i.a. en 2016 con la v.t. reflejando impactos aislados de exposiciones no granulares

Resultados 2016

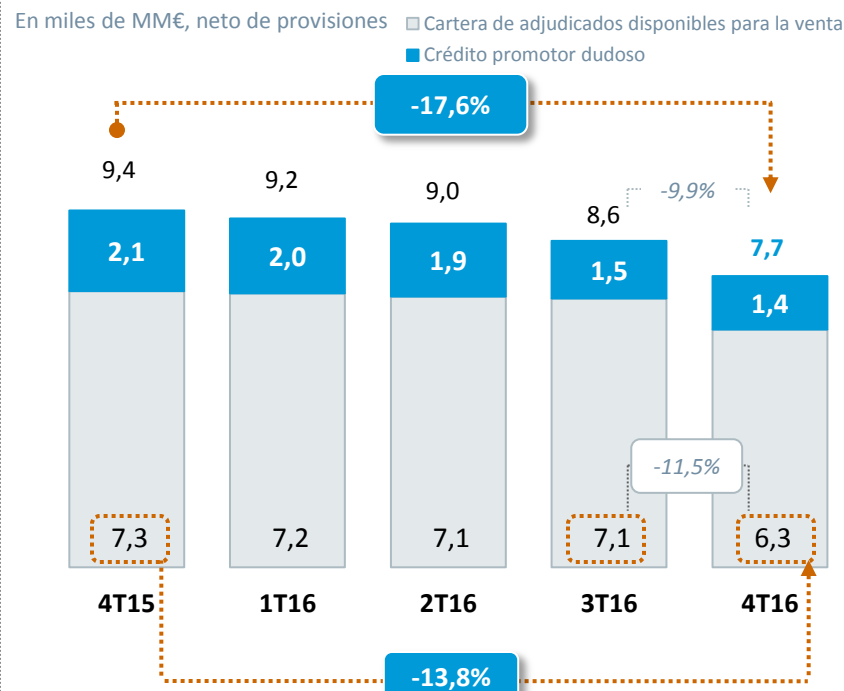
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Balance**
- Actualización estratégica

Mejora sostenida de las métricas de calidad crediticia

Otro trimestre de reducción del saldo dudoso



Tendencia a la baja de la exposición inmobiliaria problemática neta⁽³⁾



- El saldo dudoso disminuye un 3% v.t. y acumula una reducción del 43% desde su pico en 2T13
- La morosidad en crédito promotor va pasando a ser inmaterial en un sector listo para crecer
- La ratio de morosidad se sitúa en el 6,9%, bajando 1 pp en 2016 (0,3 pp ex-promotor)
- Las menores entradas y las provisiones reducen la cartera neta de adjudicados disponibles para la venta (-11,5% v.t.) y contribuyen a la reducción gradual de los activos inmobiliarios problemáticos netos (-17,6% v.a.)
- Cómodas ratios de cobertura de dudosos y adjudicados en el 47% y 60%⁽⁴⁾ impactadas por la implementación de modelos internos

(1) Incluyendo avales dudosos (403 MM€ en 4T16)

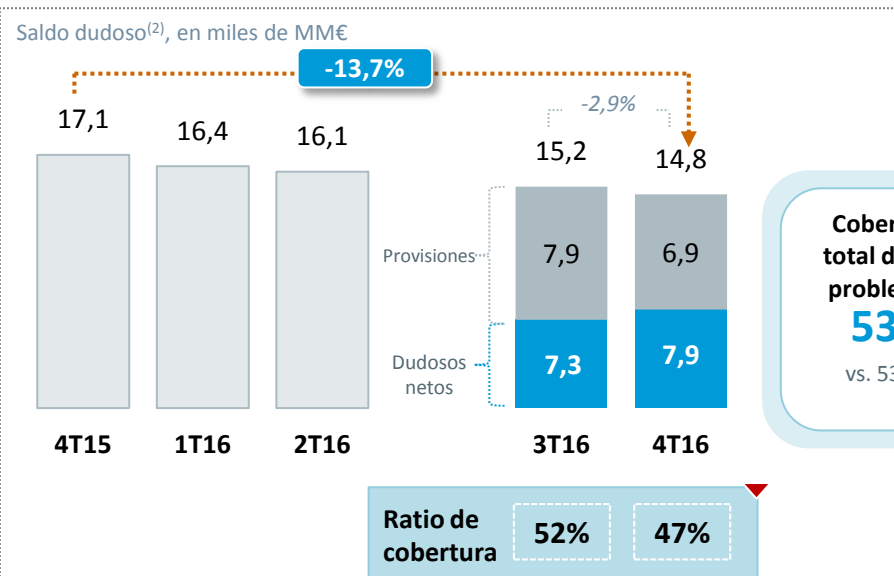
(2) La ratio de morosidad se calcula como el cociente entre el saldo dudoso y el libro total de créditos brutos y pasivos contingentes a final del periodo

(3) Cartera de adjudicados disponibles para la venta neto de provisiones y crédito dudoso a promotores inmobiliarios neto de provisiones específicas. Esta serie fue reexpresada para excluir los créditos subestándar a promotores

(4) Cobertura equivalente de crédito, incluyendo el deterioro en la conversión a adjudicado. La ratio de cobertura se sitúa en el 50% si se consideran únicamente las provisiones contables vigentes

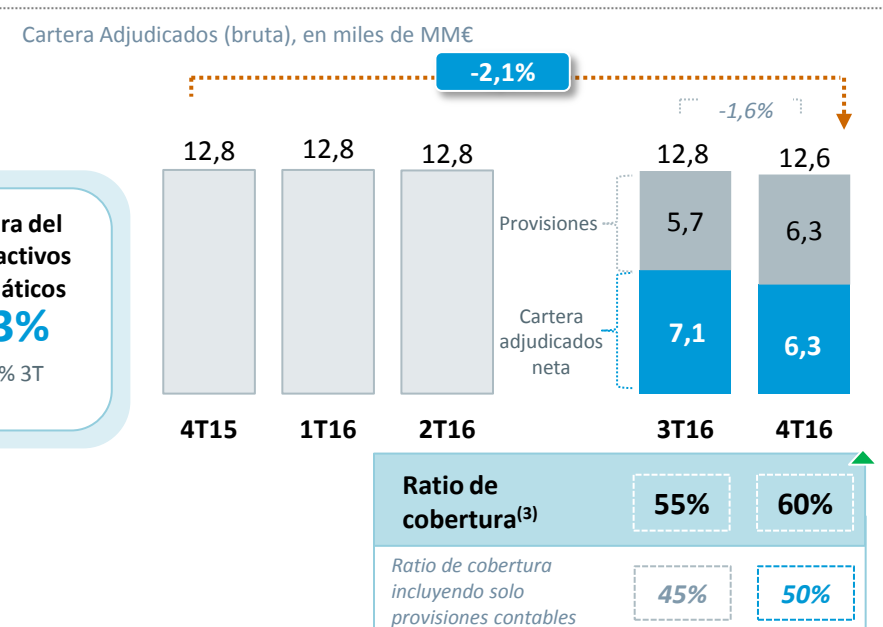
Reducción de los activos problemáticos con una cobertura elevada y estable

Se liberan provisiones de la cartera crediticia⁽¹⁾



- Mejora la calidad de los dudosos: los impagados >90 días se reducen del 75% al 58% en 24 meses
- El 70% de los dudosos están colateralizados y cubiertos al 107% incluyendo la valoración de la garantía
- La cartera de dudosos sin colateral está cubierta al 68%

Aplicadas a la cartera de adjudicados⁽¹⁾



- Los modelos internos⁽⁴⁾ no permiten compensar los déficit con plusvalías latentes
- Con los actuales niveles de cobertura, no se esperan mayores saneamientos de la cartera de adjudicados puesto que la dotación por calendario ya no aplica
- Se espera que el nivel actual de beneficios en ventas de inmuebles mejore en el futuro

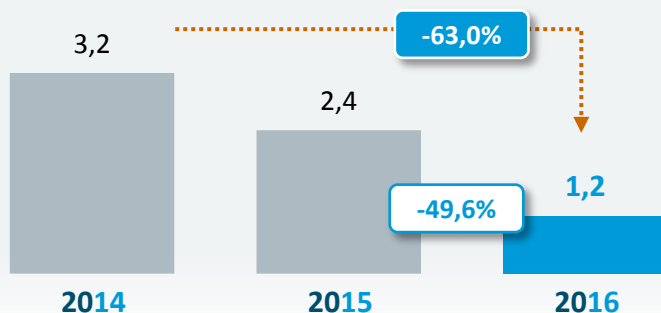
Cobertura total de la cartera de activos problemáticos estable en el 53%

- (1) Liberación de provisiones de crédito relacionadas con el desarrollo de modelos internos consistentes con la Circular 4/2016, entre otros: 676 MM€. Aumento de las provisiones de adjudicados: 656 M€
- (2) Incluyendo avales dudosos (403MM€ en 4T16)
- (3) La cobertura de la cartera de adjudicados disponibles para la venta corresponde a la cobertura equivalente de crédito, que incluye el deterioro en la conversión a adjudicados. La serie antes de 3T (incluido) ha sido reexpresada. La ratio revisada para 1T16 y 2T16 es 55%
- (4) Consistente con la Circular 4/2016 de Banco de España

Crecen las ventas de inmuebles y su resultado mientras se reducen las entradas

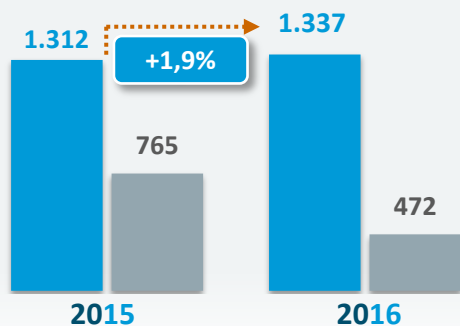
Las entradas tienden a la baja y las ventas aumentan

Entradas (netas de provisiones) cartera de adjudicados, en miles de MM€

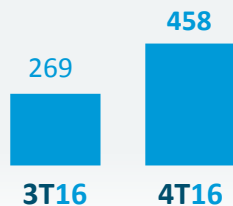


Ventas y alquileres, en MM€

■ Ventas⁽¹⁾ ■ Alquiler

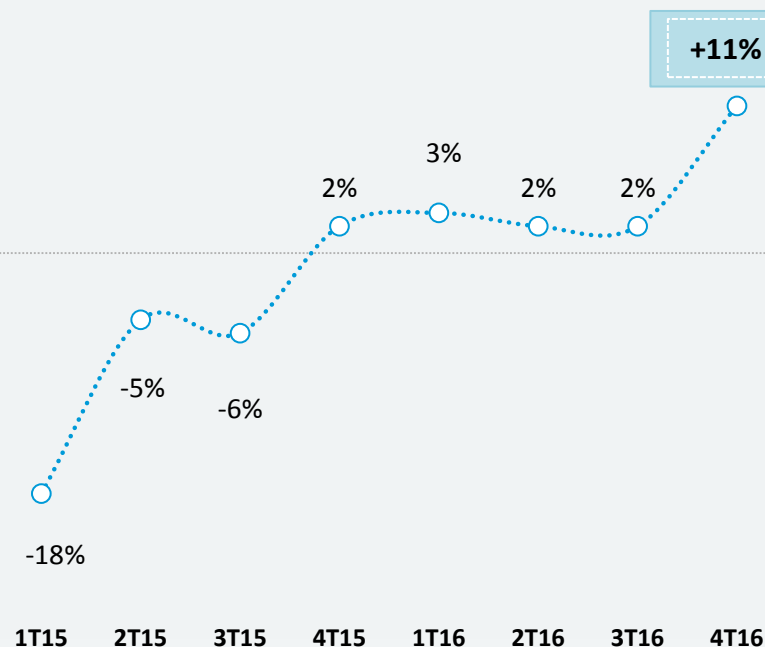


Ventas **+70,2% v.t.**



Los beneficios suben significativamente en 4T

Resultado por ventas, en % del precio de venta

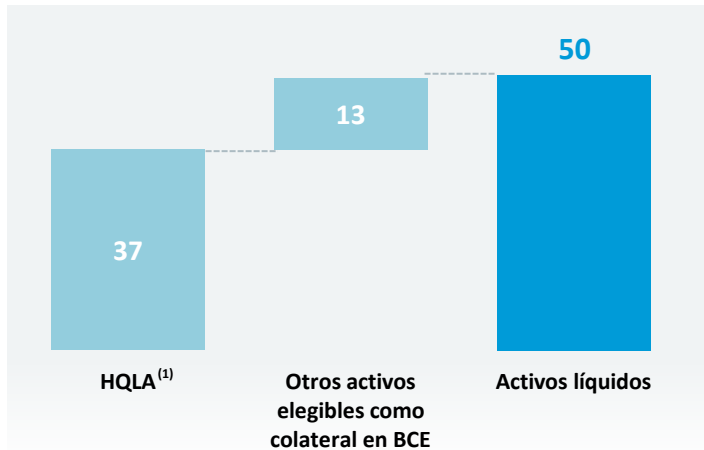


La mejora de los fundamentales del mercado inmobiliario y el aumento de la cobertura tenderán a apoyar los resultados futuros en ventas

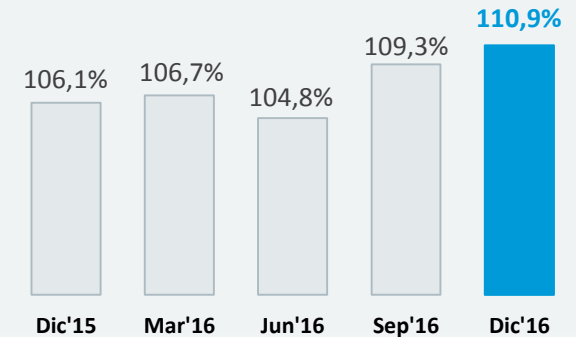
La fuerte posición en liquidez sigue siendo un sello distintivo

Holgadas métricas de liquidez

Activos totales, en miles de MM€, 31 de diciembre de 2016

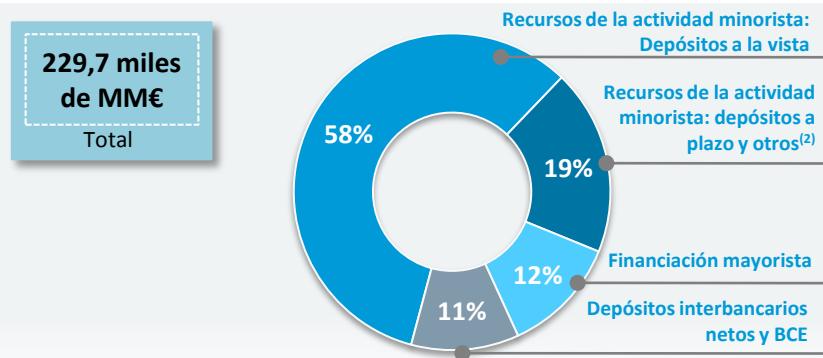


Ratio LtD, %

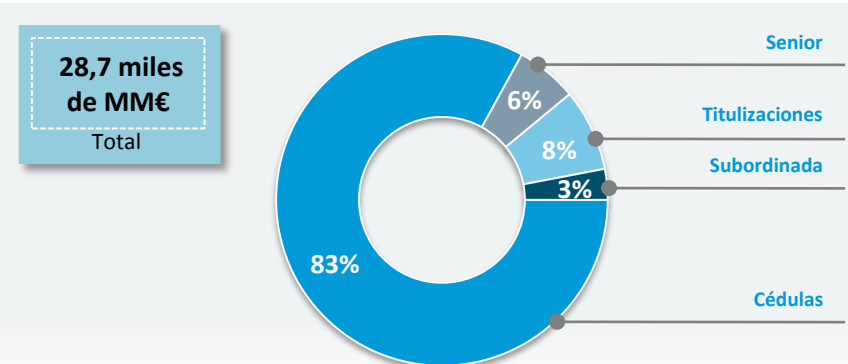


Estructura financiera estable

Estructura de financiación, % del total, 31 de diciembre de 2016



Financiación mayorista⁽³⁾ por categoría, 31 de diciembre de 2016



(1) Activos líquidos de alta calidad

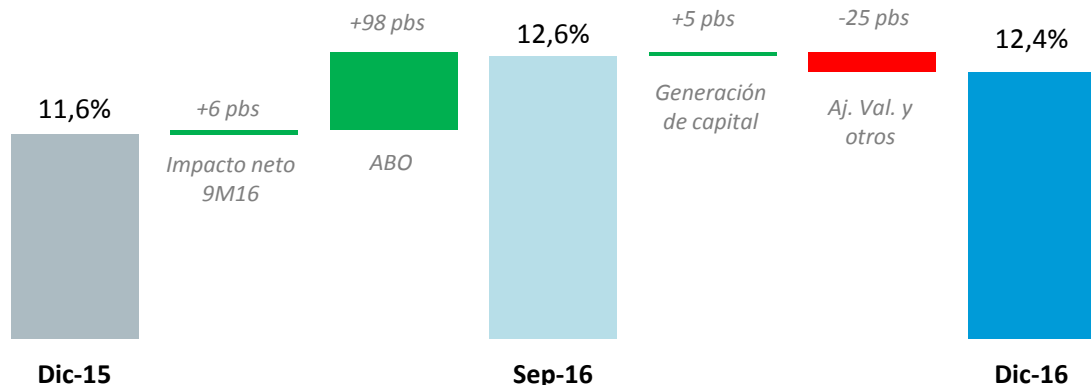
(2) Otros incluyen: pasivos subordinados y otros pasivos retail

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

Los resultados SREP confirman la fortaleza en capital

Evolución de la ratio CET1 FL

En %, i.a.



En miles de MM€

CET1	16,6	17,0	16,7
APRs	143,6	135,5	134,5

Pro-forma OPA de BPI

Ratios de capital FL a 31 de diciembre de 2016 pro-forma OPA de BPI⁽¹⁾, en %

	% participación en BPI post OPA	
	51%	100%
CET1 PF	11,6%	11,0%
Capital Total PF	14,4%	13,9%

Ratios de capital

En % a 31 de diciembre de 2016

	Regulatorio	Fully loaded
CET1	13,2%	12,4%
Capital Total	16,1%	15,4%
Ratio de apalancamiento	5,7%	5,4%

- La generación de capital compensa los impactos singulares relacionados con las nuevas normas de dotación
- Requerimiento SREP para 2017 en ratio *CET1 regulatoria* del 7,375% incluyendo el colchón de conservación de capital (1,25%⁽²⁾) y el colchón OEIS (0,125%⁽³⁾). Requerimiento de la ratio *CET1 fully loaded* se sitúa en 8,75%
- El SREP para 2017 reafirma la fortaleza en capital, con un holgado colchón en CET1
- La ratio CET1 FL se mantendrá dentro del objetivo 11-12% post OPA BPI

(1) Datos pro-forma son estimaciones preliminares internas. Estas cifras tienen en cuenta la desconsolidación de BFA tras la venta del 2% de su capital social, operación cerrada en 1T17

(2) El colchón de conservación de capital considera un periodo de implementación lineal de cuatro años a partir del 1 de enero de 2016 y debería de alcanzar el 2,5% en 2019

(3) El colchón OEIS considera un periodo de implementación lineal de cuatro años a partir del 1 de enero de 2016 y debería de alcanzar el 0,25% en 2019

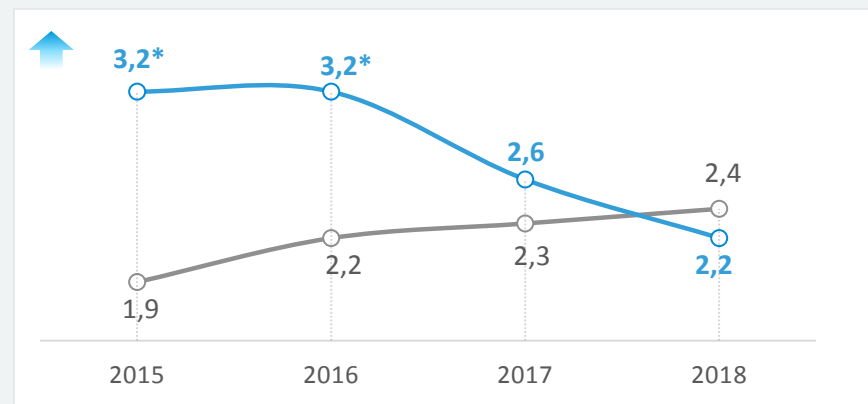
Resultados 2016

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Balance
- **Actualización estratégica**

El entorno favorable se ha visto afectado por tipos más bajos y un mayor desapalancamiento

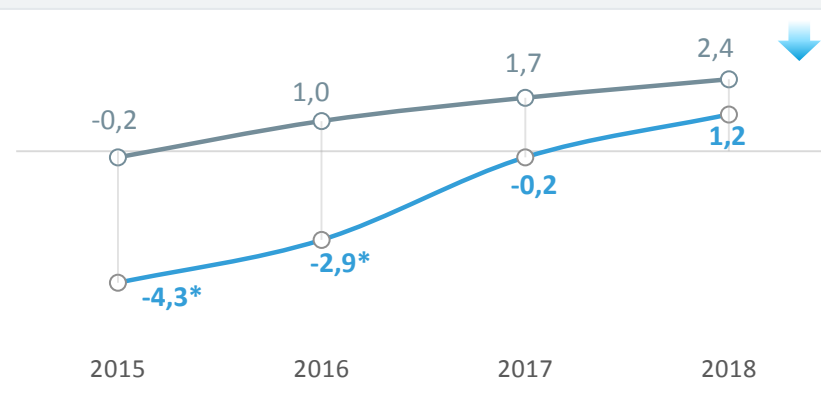
Sólida recuperación económica...

PIB real, % variación i.a.

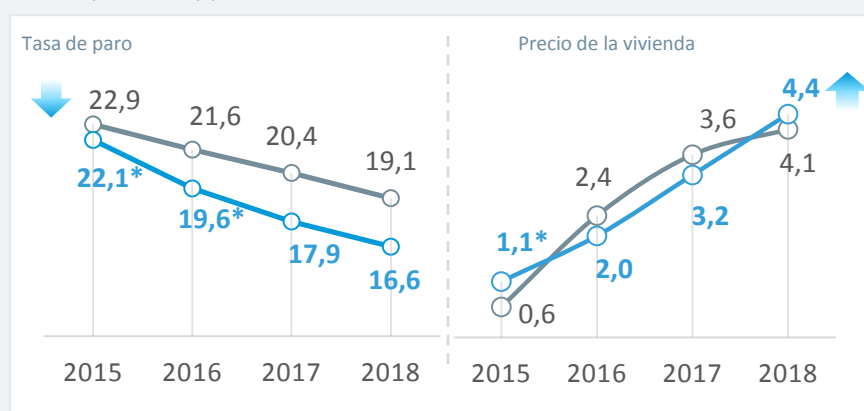


...pero un marco operativo más difícil de lo previsto

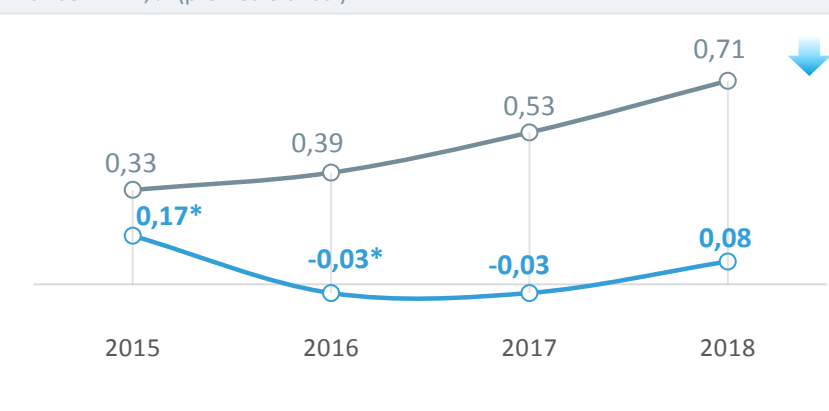
Crédito a otros sectores residentes⁽¹⁾ (sector), % variación i.a.



Tasa de paro en % y precio de la vivienda en % variación i.a.



Euribor 12M, % (promedio anual)⁽²⁾



Datos reales (*) y proyecciones actuales (enero 2017)

Proyecciones al inicio del Plan (2015)

Los factores adversos se atenúan pero se prevé que tipos y volúmenes se mantengan por debajo del escenario inicial

(1) Excluyendo créditos a entidades financieras

(2) Curva de futuros a 31 de diciembre de 2016, para las proyecciones actuales

(*) Datos reales

Avance en todas y cada una de las cinco prioridades estratégicas 2015-18

			2014	2016
1	Foco en el cliente: ser el mejor banco en calidad y reputación		Mejora generalizada en cuotas de mercado– <i>Penetración clientes particulares (banco principal)</i>	23,5% → 25,7%
2	Rentabilidad sostenible por encima del coste del capital		RoTE	3,4% → 5,6%
3	Optimización de la asignación de capital		Capital asignado a participadas	~16% → <7%
4	Liderar la digitalización de la banca		% clientes digitales % procesos digitalizados	36,5% → 43,1% 69% → 90%
5	Retener y atraer el mejor talento		Formación avanzada en servicios de asesoramiento – <i>Posgrado en asesoría financiera</i>	 Universitat Pompeu Fabra Barcelona   >7.000 Empleados

Un balance positivo en el ecuador del plan

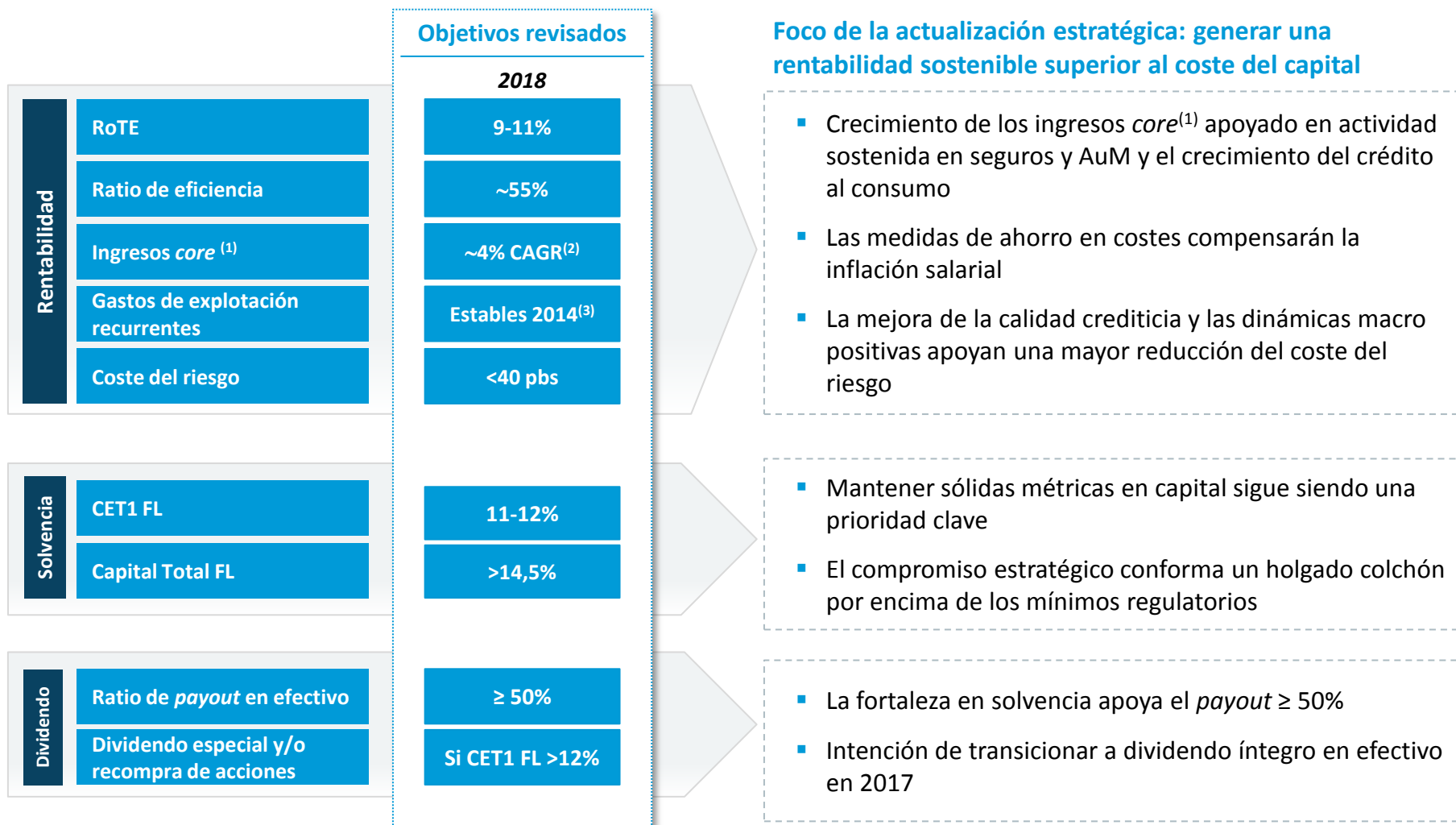
2017: “Tomando impulso”

2017 Guidance (no incluye BPI)

Principales factores de impulso

MI	(+) 1-3%	▶ Menores costes de financiación ▶ Estricta disciplina en precios de créditos y depósitos ▶ Saldo del crédito estable, crecimiento en crédito al consumo ▶ Fin de la repreciaación de la cartera indexada a Euribor este año
Comisiones	(+) 1-3%	▶ Crecimiento en seguros y gestión de activos
Gastos de explotación recurrentes	Crecimiento <1%	▶ Inflación salarial (nuevo Convenio Colectivo) ▶ Fuerte énfasis en la eficiencia operativa ▶ Inversión sostenida en tecnología
Coste del riesgo	<40 pbs	▶ Mejores perspectivas macroeconómicas ▶ Elevado nivel de reconocimiento y cobertura de dudosos

Revisión de objetivos financieros para el 2018



Preparados para creer y mejorar la rentabilidad



(1) Ingresos *core*: MI + Comisiones + ingresos de seguros (primas de vida riesgo y resultado por la puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas).

(2) 2016-18. CaixaBank *standalone* (ex BPI)

(3) Pro-forma Barclays España. CaixaBank *standalone* (ex BPI)

Apéndice

Rating de crédito de CaixaBank

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

(1) A 18/01/17

(2) A 22/04/16

(3) A 26/04/16

(4) A 13/04/16

(5) A 18/06/15

(6) A 27/05/16

(7) A 16/01/17

Cartera cotizada

PARTICIPACIONES FINANCIERAS		Participación	Valor en libros consolidado ⁽¹⁾	
		%	Miles MM€	€/acción
BPI		45,50%	0,9	1,38
Erste		9,92%	1,3	29,72
PARTICIPACIONES NO-FINANCIERAS				
Telefónica		5,15%		
Repsol		10,05%		

(1) Valor en libros consolidado correspondiente al patrimonio neto de las distintas entidades atribuible al Grupo CaixaBank, neto de saneamientos.

Créditos refinanciados ⁽¹⁾

A 31 de diciembre de 2016 (miles de MM€)	Total	Del cual: dudosos
Particulares ⁽²⁾	5,9	3,4
Empresas (ex-promotor)	3,9	2,6
Promotores	1,7	1,3
Sector público	0,2	0,1
Total	11,7	7,3
De los cuales: Total ex-promotor	10,0	6,1
Provisiones	2,6	2,4

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

(2) Incluye autónomos

Glosario (I)

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

Término	Definición
ALCO	<i>Asset – Liability Committee</i> : Comité de Activos y Pasivos
Activos problemáticos	Incluyen crédito dudoso y activos adjudicados disponibles para la venta
AuM	<i>Assets under Management</i> : Activos bajo gestión, incluyen fondos de inversión y planes de pensiones
BdE	Banco de España
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes: • Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. • Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros. • Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto). • Fondo de comercio negativo reconocido en resultados. • Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.
CET1	<i>Core Equity Tier 1</i>
Comisiones netas	Incluyen ingresos por comisiones y gastos por comisiones
Coste del riesgo	Cociente del total de dotaciones para insolvencias de los últimos 12 meses sobre el total de crédito a la clientela bruto y los riesgos contingentes a cierre del período
Diferencial de la clientela	Diferencia entre el rendimiento de la cartera crediticia y el coste de los depósitos minoristas (%)
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 (%)
Gastos de explotación	Incluyen gastos de administración y amortización

Glosario (II)

Término	Definición
HQLA	<i>High quality liquid assets</i> , Activos líquidos de alta calidad: de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014
LCR	<i>Liquidity coverage ratio</i> , Ratio de cobertura de liquidez: importe de HQLA / Total salidas de caja netas
LtD	<i>Loan-to-deposits</i> : coeficiente entre el crédito a la clientela neto minorado por los créditos de mediación (que ya reciben su financiación del Instituto de Crédito Oficial y del Banco Europeo de Inversiones) y los recursos de clientes en balance
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: • Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas. • Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
NIM	<i>Net interest margin</i> , diferencial de balance: diferencial entre el rendimiento de los activos y el coste de los pasivos (%). • Rendimiento de los activos: cociente entre los ingresos financieros del periodo (trimestre) y el saldo medio del periodo del total de activos del balance consolidado. • Coste de los pasivos: cociente entre los gastos financieros del periodo (trimestre) y el saldo medio del periodo del total de pasivos del balance consolidado
OPA	Oferta pública de adquisición
Cartera de adjudicados	Cartera de activos adjudicados disponibles para la venta
Pérdida por deterioro de activos y otros	Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes: • Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados. • Provisiones o reversión de provisiones <i>Del que: Dotaciones para insolvencias</i> • Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y partidas a cobrar. • Provisiones o reversión de provisiones - Provisiones para riesgos contingentes <i>Del que: Otras dotaciones</i> • Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo de Préstamos y partidas a cobrar. • Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones para riesgos contingentes.

Glosario (III)

Término	Definición
PF	Pro-forma
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias
PyMEs	Pequeñas y medianas empresas
Ratio de cobertura de crédito dudoso	Cociente de la totalidad de fondos de deterioro de Préstamos y anticipos a la clientela y provisiones para riesgos contingentes entre los deudores dudosos de Préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes dudosos. La ratio de cobertura incluyendo colateral añade el valor del colateral en el numerador
Ratio de cobertura de la cartera de adjudicados	Cociente del saneamiento del préstamo en la adjudicación más las provisiones contables registradas con posterioridad entre la deuda cancelada en la adjudicación. Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta: cociente entre las provisiones contables registradas con posterioridad a la adjudicación y el valor contable bruto del activo inmobiliario
Ratio de eficiencia	Cociente entre los gastos de administración y amortización y el margen bruto (últimos 12 meses)
Ratio de eficiencia (recurrente)	Cociente entre los gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios y el margen bruto (últimos 12 meses)
Ratio de morosidad	Cociente entre el saldo de deudores dudosos (brutos) del epígrafe Préstamos y anticipos a la clientela del balance público y los riesgos contingentes dudosos entre el total de crédito a la clientela, bruto y los riesgos contingentes
Rendimiento de la cartera crediticia	Cociente entre los ingresos de la cartera de crédito a la clientela neto y el saldo medio del periodo estanco (trimestral)
Resultado de operaciones financieras	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes: • Ganancias o pérdidas en baja de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas. • Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas. • Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas. • Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de cobertura, netas. • Diferencias de cambio, ganancias o pérdidas, netas.
ROTE	<i>Return on tangible equity</i> : cociente entre el Resultado atribuido al Grupo y los fondos propios medios minorados en su caso por los activos intangibles con criterios de gestión (últimos 12 meses). El valor de los activos intangibles con criterios de gestión se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> , Proceso de Revisión y Evaluación Supervisor
TLTRO	<i>Targeted long-term refinancing operation</i> , Operación de préstamos condicionados a largo plazo realizada por el Banco Central Europeo

Inversores institucionales y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Banco del Año
en España 2016



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

