



## Resultados 9M 2016

28 de octubre de 2016

## 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 los nueve primeros meses de 2016 relacionada con resultados de inversiones y participadas ha sido preparada elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank con proyección de resultados futuros. Debe tenerse en cuenta que dichas asunciones 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) 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 NIIF. Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el informe trimestral 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 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.

## Se reitera la mejora operativa en 3T

1

El crecimiento del resultado *core* y las menores pérdidas en inmobiliario mejoran la rentabilidad

- El MI crece tal y como se esperaba (+1,8% v.t.)
- Las comisiones crecen a pesar de la estacionalidad adversa (+2,7% v.t.)
- Menores costes recurrentes (-0,4% v.t.) y nueva reestructuración en 3T (121MM€ extraordinarios)
- Dotaciones por insolvencia -14,2% v.t. bajan el coste del riesgo al 0,42%<sup>(1)</sup>
- Mayor resultado del segmento bancaseguros (+8,0% v.t.) y menores pérdidas del segmento inmobiliario no-*core* (-23,2% v.t.)
- El RoTE del negocio bancaseguros aumenta hasta el 11% (10% en 1S16)

2

Mejor *mix* de negocios y mejores márgenes

- Trimestre estacional: recursos de clientes (+1,0% v.a./-1,6% v.t.); cartera de crédito sano (+0,3% v.a. / -1,3% v.t.)
- Continúa la buena evolución en seguros y activos bajo gestión (+6,7% v.a./+4,7% v.t.)
- La producción de crédito al consumo (+44% 9M16 i.a.) apoya los mayores diferenciales de crédito
- Disciplina en márgenes: tipos FB de depósito en 6 pbs (-3pbs v.t.); tipos FB de crédito en 320 pbs<sup>(2)</sup> (+7pbs v.t.)

3

Se acelera la reducción de los activos problemáticos

- Se acelera la reducción del saldo dudoso (-11,1% v.a./-5,6% v.t.) con la ratio de morosidad bajando al 7,1%
- Tendencia a la baja de la cartera OREO (-2,6% v.a./-1,0% v.t.)
- Se mantiene el beneficio en la venta de inmuebles (2% sobre el precio de venta en 3T)

4

La pre-financiación de BPI y la mayor generación orgánica de capital refuerzan la solvencia

- Generación orgánica de capital (15 pbs v.t./36 pbs v.a.)
- La venta de las acciones de autocartera refuerza las ratios de capital (CET1 FL a 12,6%/Capital Total FL a 15,8%) para mantener la ratio CET1 post OPA de BPI dentro del objetivo
- El ejercicio de stress test de 2016 refleja la fortaleza en capital

(1) Acumulado 12 meses  
(2) Crédito a sector privado

## Resultados 9M 2016

- **Actualización BPI**
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez y solvencia
- Conclusiones

## La OPA de BPI por buen camino y pre-financiada

### Tomando el control de BPI



#### Detalles de la transacción:

- Oferta pública de adquisición obligatoria
- Para el 100% de las acciones de BPI en efectivo
- Precio 1,134€/acc = PMPV de los últimos 6 meses
- 0,70x P/VTCT <sup>(1)</sup>

**Alineación de los derechos políticos con los económicos** ✓

**En proceso de obtener las autorizaciones regulatorias**

- Ya se han obtenido la mayoría de la autorizaciones, incluyendo la del BCE
- Se espera un registro rápido del folleto una vez recibidas las autorizaciones restantes

#### Franquicia atractiva con importantes sinergias y generando un ROIC atractivo<sup>(2)</sup>

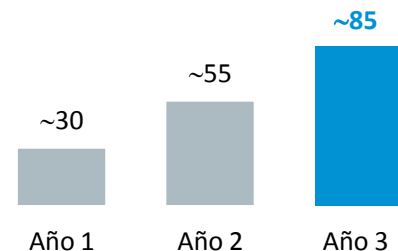
Datos 9M16

**39 miles de MM€** activos  
**11% CET1 FL**

**#5** por activos   
**#3** por recursos de clientes

**#3** por activos   
**31,9%** ratio de eficiencia

Estimación de sinergias de costes brutas, MM€



#### La colocación de acciones propias demuestra el compromiso con el objetivo de CET1 FL del 11-12%

**1.322 M€**  
**Importe de la colocación**

**585 M**  
**Acciones propias**

**2,26 €/acc**  
**Precio**

- Fuerte demanda, diversificada geográficamente
- Refuerza el capital regulatorio para absorber los impactos de la OPA

**Cierre previsto en 4T16 o 1T17**

(1) Valor teórico contable tangible a 30 de septiembre de 2016

(2) Estimación de ROIC del 13% en Año 3 con el total de las sinergias y presuponiendo una participación del 70% en BPI. Dicha estimación no tiene en consideración la venta futura del 2% de participación en BFA que BPI ha propuesto a Unitel y que se anunció al mercado el 20 de septiembre de 2016

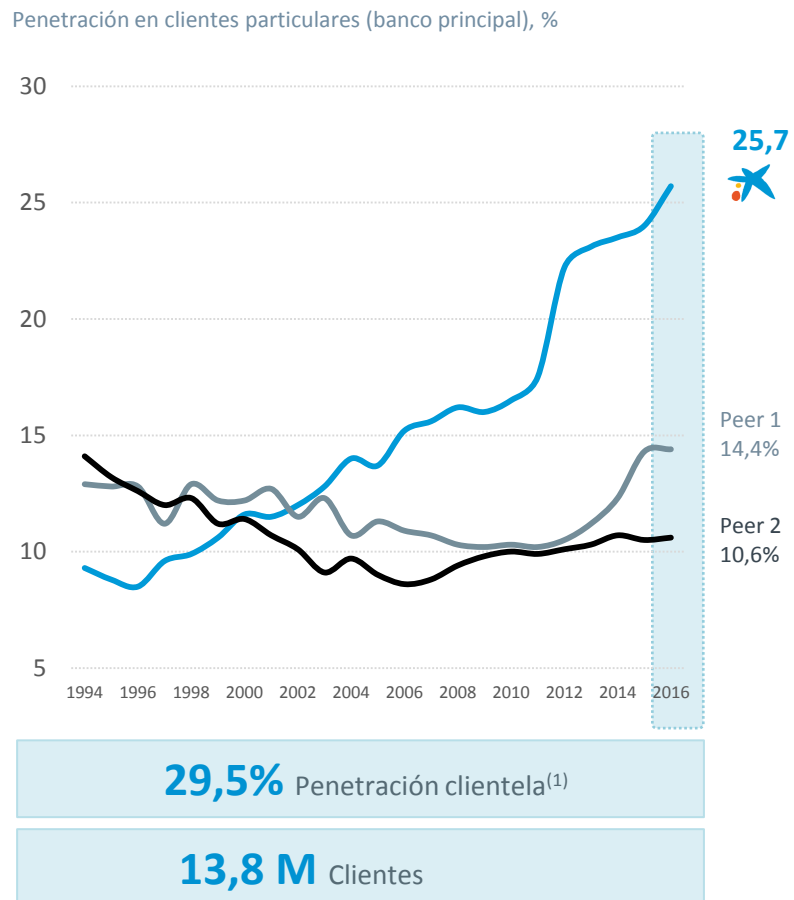
## Resultados 9M 2016

- Actualización BPI
- **Actividad comercial**
- Resultados financieros
- Calidad crediticia
- Liquidez y solvencia
- Conclusiones

# El "banco elegido" por un mayor número de clientes particulares españoles

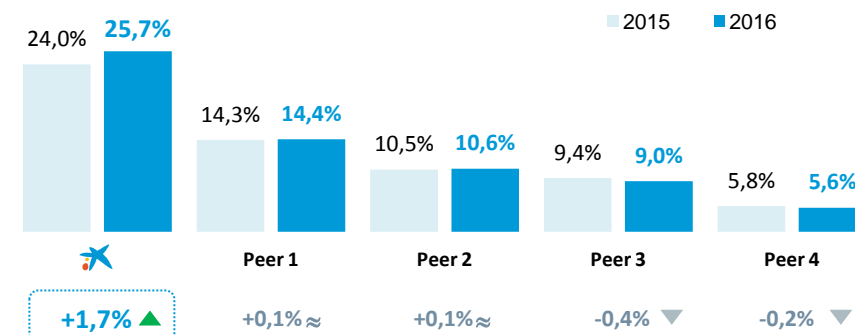
## Liderazgo indiscutible en banca minorista en España...

## ... y creciendo



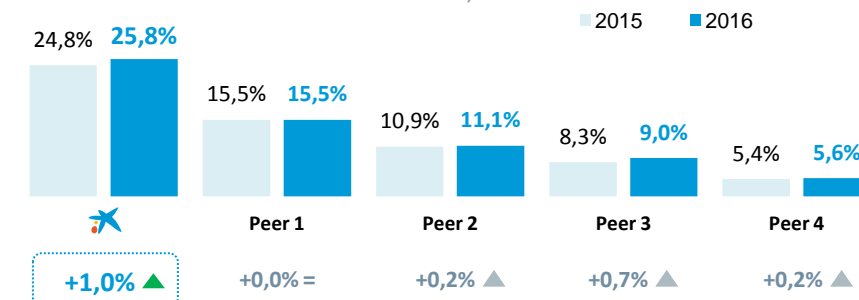
### El crecimiento orgánico refleja la fortaleza de la franquicia

Penetración en clientes particulares (banco principal)<sup>(2)</sup>, %



### Creciente liderazgo en flujos de ingresos clave de clientes

Cuota de mercado en domiciliación de nóminas<sup>(2)</sup>, %



## Modelo de negocio exitoso y sólida propuesta de valor

(1) Clientes particulares mayores de 18 años  
 (2) Grupo de comparables incluye: Banco Sabadell, Banco Santander, Banquea, BBVA

## Transición hacia recursos de clientes a un coste muy bajo

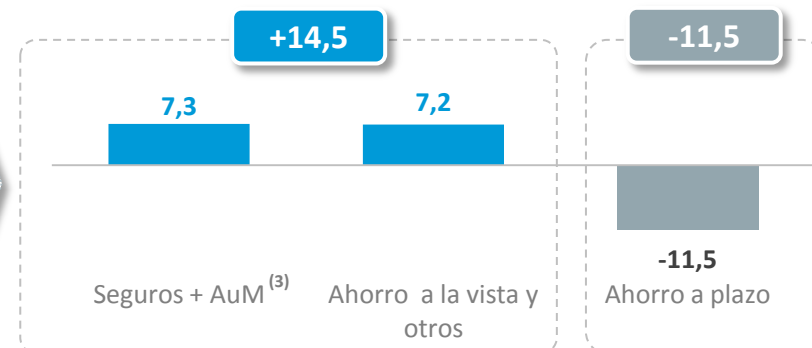
### Desglose de los recursos de clientes

En miles de MM€

	30 Sep.	v.a.	v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>215,9</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>(4,1%)</b>
Ahorro a la vista	123,9	6,0%	(2,2%)
Ahorro a plazo	49,5	(18,8%)	(13,0%)
Pasivos subordinados	3,3	0,0%	0,0%
Seguros	38,3	11,3%	2,6%
Otros fondos	0,9	(29,3%)	8,9%
<b>II. Recursos fuera de balance</b>	<b>83,8</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,5%</b>
Fondos de inversión <sup>(1)</sup>	53,5	4,3%	7,4%
Planes de pensiones	24,4	5,3%	2,2%
Otros recursos gestionados <sup>(2)</sup>	5,9	11,1%	2,2%
<b>Total recursos clientes</b>	<b>299,7</b>	<b>1,0%</b>	<b>(1,6%)</b>

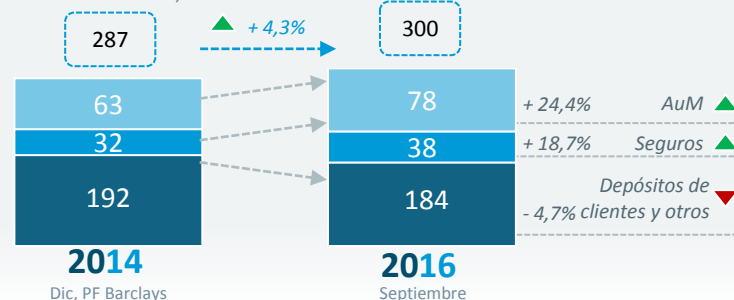
### Aumentan los recursos de clientes mientras se avanza hacia depósitos a coste cero

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 global en recursos de clientes (+1,0% v.a.) mientras continúa la tendencia hacia alternativas de mayor rentabilidad
- Estabilidad de los recursos en balance (-0,4% v.a.), con seguros (+11,3% v.a.) compensando la migración hacia recursos fuera de balance, la estacionalidad del trimestre y la reducción de depósitos mayoristas caros
- Recursos fuera de balance (+5,0% v.a.) retornan a un sólido crecimiento con un excelente 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 Criteria Caixa) y recursos asociados a productos de seguros provenientes de Barclays

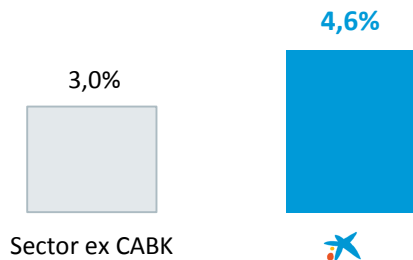
(3) Activos bajo gestión (Assets under management): Fondos de inversión y planes de pensiones



# Batiendo consistentemente al sector en AuM y seguros de vida

## Fondos de inversión

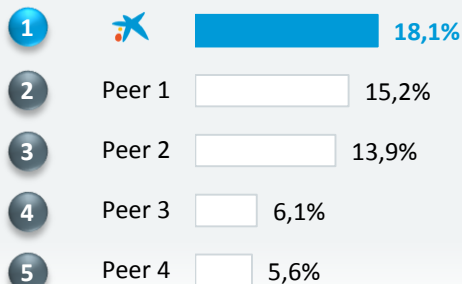
Crecimiento de AuM, % v.a.



**2,6 miles de MM€**  
Aportaciones netas 3T16

**42% del**  
total del sector

Cuota de mercado en fondos de inversión por activos bajo gestión<sup>(1)</sup>, %



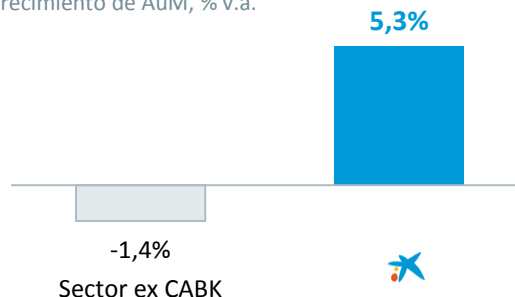
**+23 pbs**  
v.a.

**+748 pbs**  
desde 2010

**CaixaBank**  
ASSET MANAGEMENT

## Planes de pensiones

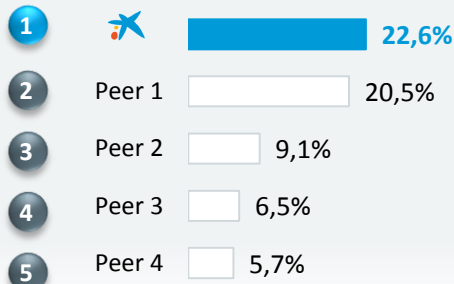
Crecimiento de AuM, % v.a.



**1,5 miles de MM€**  
Aportaciones netas 9M16

**+32%**  
i.a.

Cuota de mercado en planes de pensiones por activos bajo gestión<sup>(2)</sup>, %



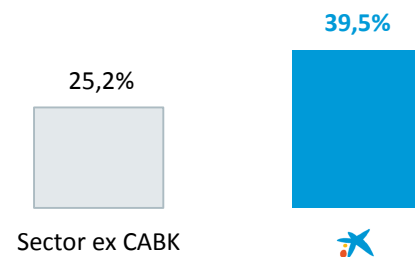
**+111 pbs**  
v.a.

**+642 pbs**  
desde 2010

**VidaCaixa**

## Seguros de vida

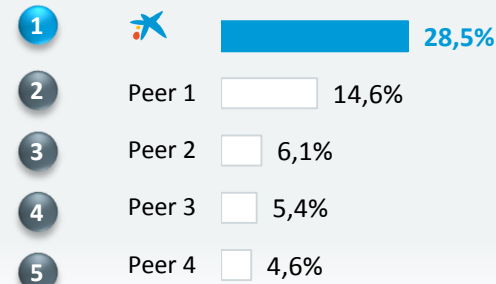
Crecimiento primas, % i.a.



**5,8 miles de MM€**  
Aportaciones netas seguros de ahorro 9M16

**+47%**  
yoy

Cuota de mercado en seguros de vida<sup>(3)</sup>, %



**+49 pbs**  
v.a.

**+1.409 pbs**  
desde 2010

**VidaCaixa**

(1) Grupo de comparables incluye Santander, BBVA, Banco Sabadell, Banquea  
 (2) Grupo de comparables incluye Banquea, BBVA, Ibercaja, Santander  
 (3) Por primas. Grupo de comparables incluye BBVA, Ibercaja, Mapfre, Zurich

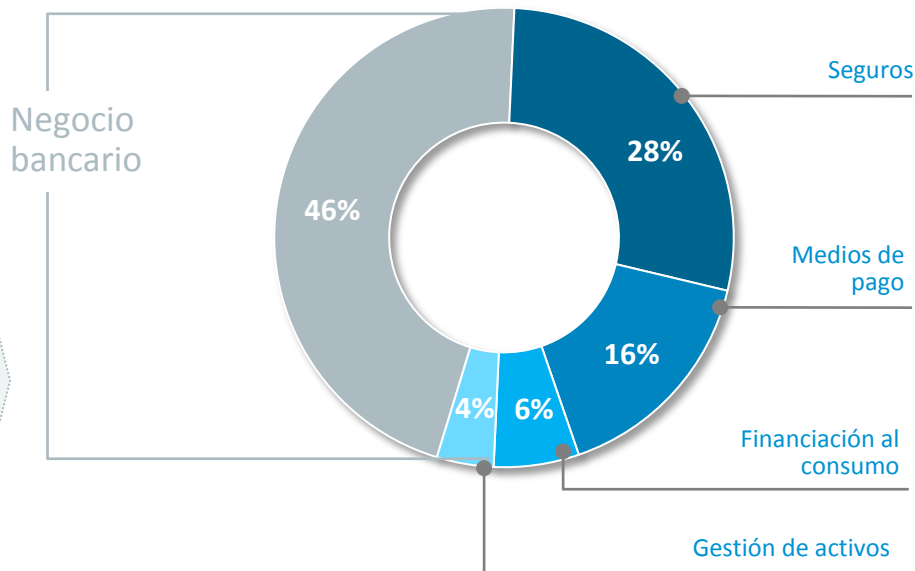
# Reforzando el mensaje de que los negocios no bancarios contribuyen significativamente a resultados

## Negocios en crecimiento y rentables...

	VidaCaixa SegurCaixa Adeslas

## ...con una contribución significativa al resultado neto

Desglose del beneficio neto del segmento bancaseguros<sup>(1)</sup>, a 30 de septiembre de 2016 (Acumulado 12 meses)



**11,0%**

RoTE<sup>(1)</sup>  
Bancaseguros

**~5,5 pp**

Contribución de los  
negocios no bancarios al  
RoTE<sup>(1)</sup> bancaseguros

**Un modelo resistente en un entorno de tipos bajos**

(1) Acumulado 12 meses excluyendo 121 MM€ de gastos de explotación extraordinarios en 3T16 y la aportación al FUR en 4T15

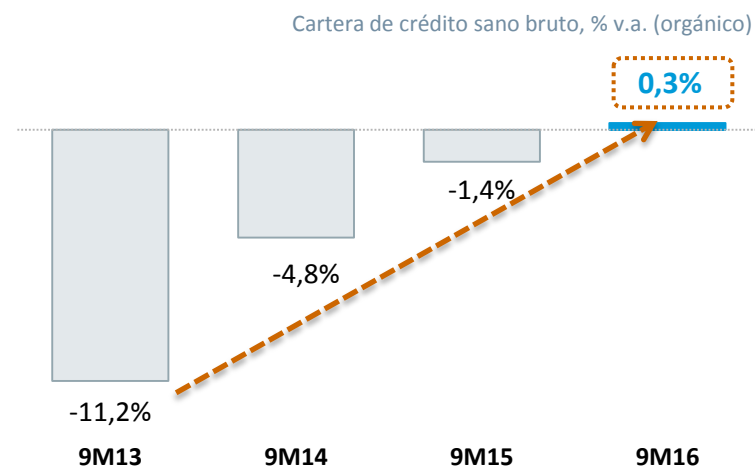
## Volúmenes de crédito sano impactados por la estacionalidad y una gestión selectiva

### Desglose de la cartera crediticia

En miles de MM€, bruto

	30 Sep.	v.a.	v.t.
<b>I. Créditos a particulares</b>	<b>119,2</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>(1,7%)</b>
Compra de vivienda	87,5	(2,1%)	(0,8%)
Otras finalidades <sup>(1)</sup>	31,7	0,3%	(4,2%)
<b>II. Créditos a empresas</b>	<b>73,0</b>	<b>2,0%</b>	<b>(0,2%)</b>
Sectores productivos expromotores	63,8	6,5%	2,4%
Promotores	8,1	(17,9%)	(10,2%)
Criteria Caixa	1,2	(37,4%)	(36,6%)
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>192,2</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>(1,1%)</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>12,8</b>	<b>(6,9%)</b>	<b>(8,3%)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>205,1</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>(1,6%)</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>190,3</b>	<b>0,3%</b>	<b>(1,3%)</b>

### Crecimiento de la cartera de crédito sano...



### ... resistencia a la estacionalidad y singularidades

Impactos estacionales	▼ 1,5 miles de MM€
Reducción del crédito a Criteria	▼ 0,7 miles de MM€
Reducción de la exposición al sector público	▼ 1,2 miles de MM€

- La cartera de crédito sano aumenta un 0,3% v.a. mientras que en el trimestre se ve afectada por estacionalidad adversa
- El crecimiento en corporativa y PyMEs (+6,5% v.a.) compensa la disminución de promotores, sector público y Criteria
- Mejora la calidad de la cartera con una mayor reducción del saldo dudoso tras la venta de una cartera de promotores dudosos<sup>(2)</sup>

(1) La categoría "otras finalidades" incluye anticipos de pensiones que subieron estacionalmente en junio por valor de 1,5 mil millones de Euros.

(2) Venta de la cartera en 3T incluyendo morosos (484MM€) y fallidos (229MM€)

# Evolución positiva de la nueva producción con una estricta disciplina en márgenes

## Aumentando la nueva producción y los márgenes

Crecimiento de la nueva producción, % 9M16 vs. 9M15

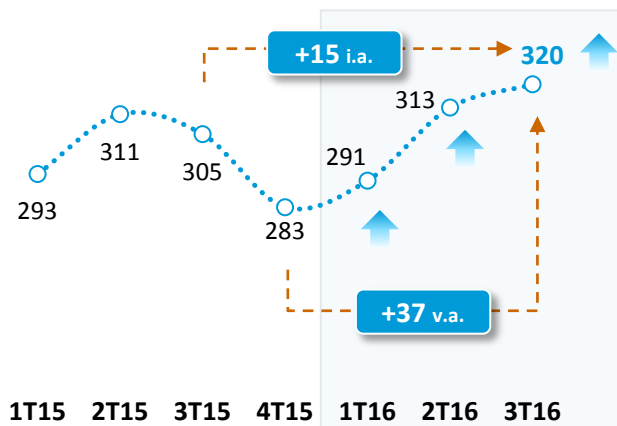


**Crédito a particulares<sup>(1)</sup> +36%**



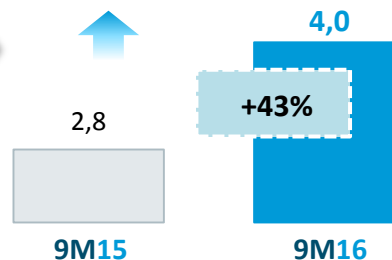
**Corporativa y PyMEs +11%**

Tipos nueva producción sector privado, en pbs



## Ayudado por una tendencia positiva en crédito hipotecario y segmentos de mayor rentabilidad

Evolución de la nueva producción en hipotecas vivienda, miles de MM€

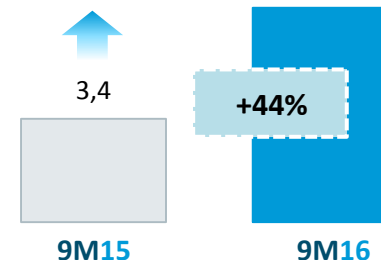


% de nuevas hipotecas a tipo fijo

**69%**

vs. 26% en 1T

Evolución de la nueva producción en crédito al consumo<sup>(2)</sup>, miles de MM€

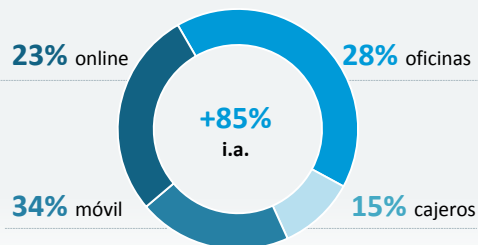


Cartera de crédito al consumo<sup>(2)</sup>

**+7% v.t.**

## ... Aprovechando la potente infraestructura tecnológica

Ventas de préstamos de abono inmediato (préstamos "Click & Go"<sup>(3)</sup>) por canal, % sobre el total vendido en 9M16



### Información de los clientes a partir de Big Data

- ▶ Credit scoring
- ▶ Focalización comercial



(1) Crédito a particulares incluye: hipotecas vivienda, crédito al consumo y otros créditos a particulares

(2) Créditos personales de CaixaBank y MicroBank más nuevos créditos de CaixaBank Consumer Finance (excluyendo CaixaBank Equipment) y el crédito revolving de CaixaBank payments

(3) Préstamos Click & Go representan el 20% del importe total en préstamos personales a personas físicas vendidos a través de la red CaixaBank en 9M16

## Resultados 9M 2016

- Actualización BPI
- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad crediticia
- Liquidez y solvencia
- Conclusiones

## El crecimiento de los ingresos *core* y las menores pérdidas por deterioro impulsan la mejora en un trimestre estacional

### Cuenta de resultados consolidada<sup>(1)</sup>

En MM€	3T 2016	2T 2016	3T 2015	% v.t.	% i.a.
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.039</b>	<b>1.021</b>	<b>1.038</b>	<b>1,8</b>	<b>0,2</b>
Comisiones netas	536	522	524	2,7	2,3
Resultados de participadas	150	263	122	(42,9)	23,2
Resultados operaciones financieras	125	325	65	(62,2)	88,7
Ingresos y gastos de seguros	74	76	52	(2,6)	42,1
Otros productos y cargas de explotación	(34)	(80)	(9)	(58,5)	274,1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.890</b>	<b>2.127</b>	<b>1.792</b>	<b>(11,2)</b>	<b>5,5</b>
Gastos de explotación recurrentes	(995)	(999)	(1.013)	(0,4)	(1,7)
Gastos de explotación extraordinarios	(121)	0	(2)		
<b>Margen de explotación</b>	<b>774</b>	<b>1.128</b>	<b>777</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(0,5)</b>
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(265)	(502)	(323)	(47,3)	(18,3)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	(83)	(114)	(106)	(27,2)	(21,4)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>426</b>	<b>512</b>	<b>348</b>	<b>(16,8)</b>	<b>22,4</b>
Impuestos	(90)	(142)	(58)	(36,2)	54,5
<b>Resultado del periodo</b>	<b>336</b>	<b>370</b>	<b>290</b>	<b>(9,4)</b>	<b>16,0</b>
Minoritarios y otros	(4)	(5)	(2)	(30,5)	136,2
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>332</b>	<b>365</b>	<b>288</b>	<b>(9,1)</b>	<b>15,3</b>

### Crecimiento sostenido de los ingresos operativos *core*

- El MI crece según previsto (+1,8% v.t.)
- Las comisiones consolidan su recuperación (+2,7% v.t.)
- Los seguros siguen contribuyendo fuertemente
- Base de costes recurrentes -0,4% v.t. por disciplina en costes con reestructuración adicional en 3T

### La reducción de las pérdidas por deterioro se acelera

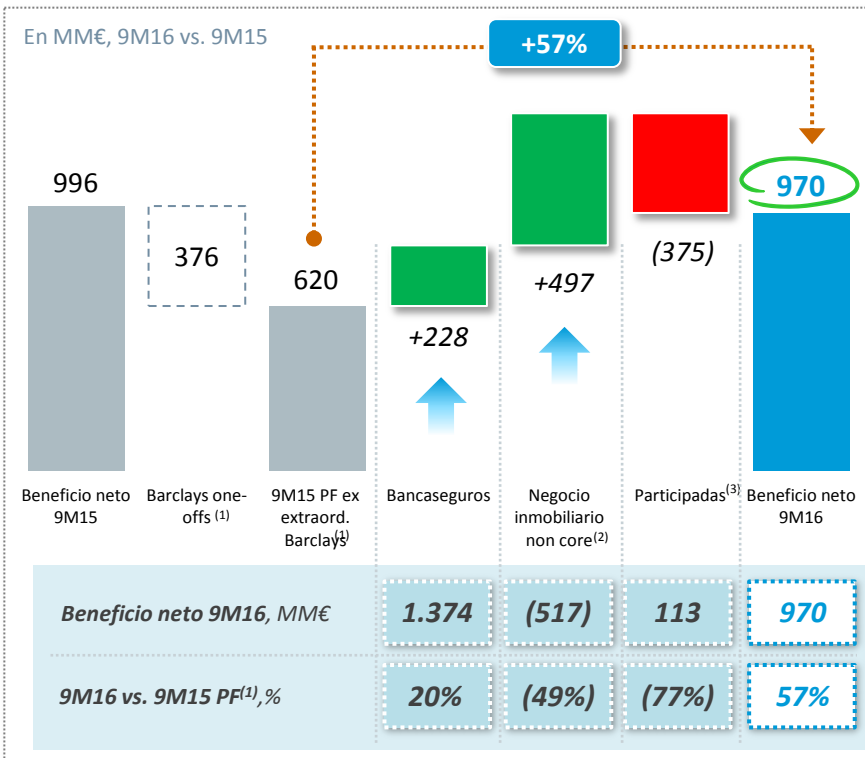
- El total de saneamientos se reduce a la mitad en el trimestre, con el coste del riesgo en 42pbs (-40 pbs i.a.)
- Prosigue la tendencia de mejora en Bº/pérdidas en baja de activos por los beneficios en la venta de activos inmobiliarios y las menores provisiones de los mismos

## El crecimiento del **15%** i.a. del beneficio neto refleja la tendencia positiva

(1) La cifras correspondientes a 3T 2015 se han reexpresado 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. Asimismo, los resultados de las ventas de participaciones estratégicas dejan de presentarse en el epígrafe Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros y se presentan en el epígrafe Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros

## Mejora subyacente con apoyo creciente del negocio de bancaseguros

### Evolución del beneficio neto de la PyG del grupo



### Cuenta de resultados del negocio bancaseguros

En MME

	9M16	9M15PF ex Barclays extraord. <sup>(1)</sup>	9M % i.a.
<b>Margen de intereses</b>	3.257	3.537	(7,9)
Comisiones netas	1.545	1.597	(3,2)
Otros ingresos	1.071	1.045	2,7
<b>Margen bruto</b>	<b>5.873</b>	<b>6.179</b>	<b>(4,9)</b>
Gastos recurrentes	(2.908)	(2.987)	(2,6)
Gastos extraordinarios <sup>(1)</sup>	(121)	(284)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.844</b>	<b>2.908</b>	<b>2,2</b>
Pérdidas pro deterioro de activos	(845)	(1.147)	(26,4)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros <sup>(1)</sup>	11	(121)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.010</b>	<b>1.640</b>	<b>22,6</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(636)	(494)	28,7
<b>Resultado atribuido al Grupo<sup>(4)</sup></b>	<b>1.374</b>	<b>1.146</b>	<b>19,9</b>
<b>RoTE ajustado<sup>(5)</sup> (%)</b>	<b>11,0%</b>		

- Mejora del beneficio (+57% i.a. ajustado) impulsado por una mejor tendencia en bancaseguros y en negocio inmobiliario no *core*
- El beneficio neto de bancaseguros crece un 20% i.a. (ajustado) con la evolución trimestral reflejando el crecimiento de métricas clave
- Reducción sostenida de las pérdidas inmobiliarias no *core* (-49% i.a. en 9M16) más que compensando los menores beneficios de las participadas
- El RoTE de doble dígito del segmento bancaseguros crece en el trimestre hasta el 11%

(1) Ajustado por los extraordinarios de la adquisición de Barclays, incluyendo 602MM€ de *badwill* y 226MM€ de gastos extraordinarios, ambos después de impuestos. No ajustado por las cláusulas suelo o la contribución del FUR

(2) El segmento de actividad inmobiliaria no-*core* incluye, principalmente, crédito a promotores no-*core* y activos inmobiliarios adjudicados

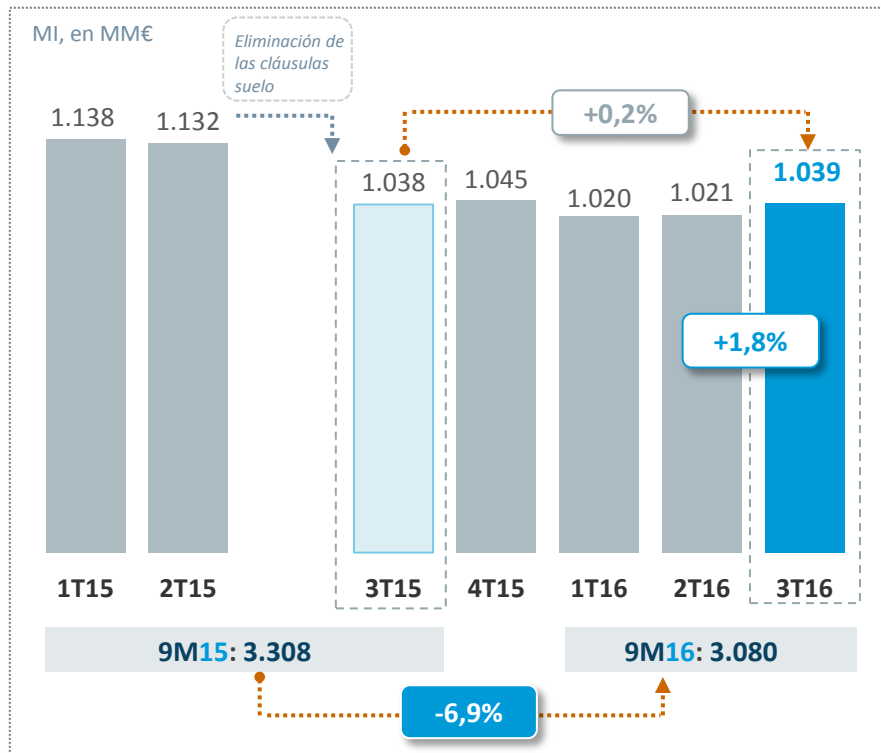
(3) Primer trimestre de 2016 impactado por aspectos singulares, principalmente, la amortización anticipada de la emisión de bonos canjeables en acciones de Repsol y el saneamiento extraordinario de participaciones no cotizadas (Isolux) y el impacto en 2T16 y 3T16 de la venta de GFI y BEA

(4) Resultado atribuido al Grupo. El impacto de minoritarios y otros fue de -4MM€ en 3T16, -5MM€ en 2T16 y -2MM€ en 1T16

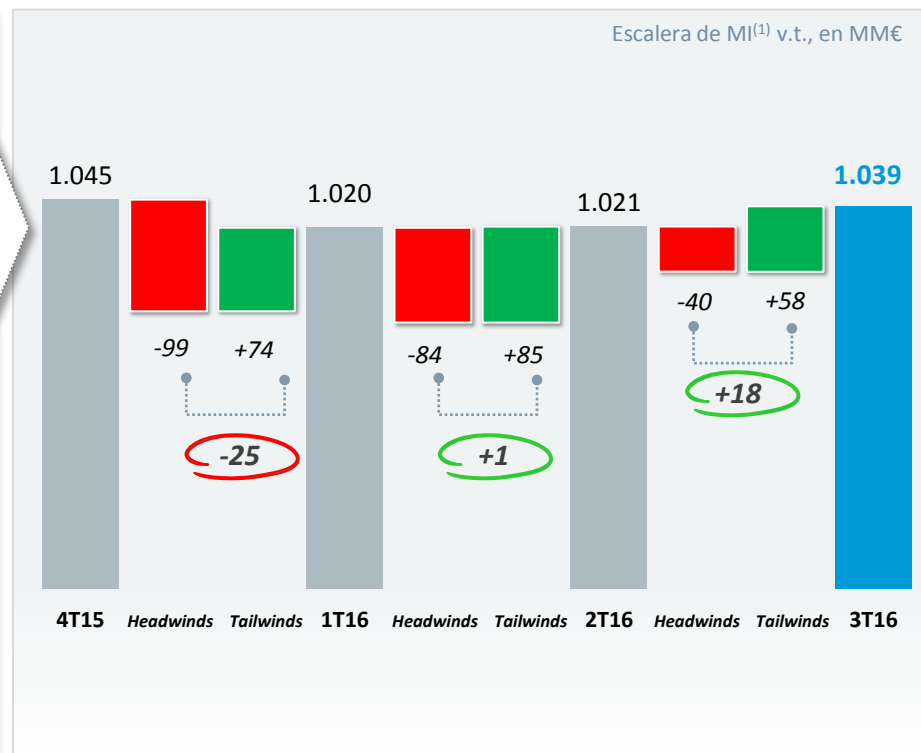
(5) RoTE acumulado 12 meses excluyendo costes extraordinarios y ajustado por la doble contabilidad de la contribución al FUR en 4T15/2T16

## Mejora del MI según lo previsto

### MI crece en línea con lo previsto



### Los factores adversos se van mitigando gradualmente



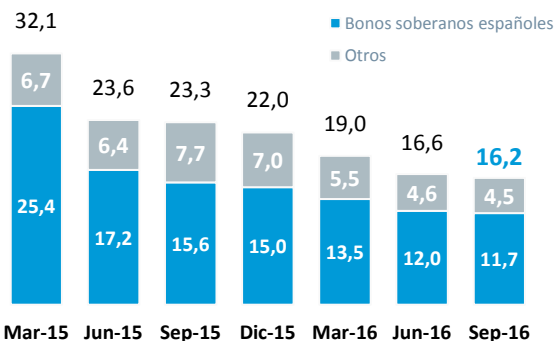
- Crecimiento del MI con el menor coste de financiación, la TLTRO2 y las dinámicas positivas del FB compensando la reprecación por Euribor y la menor contribución de la cartera ALCO
- Los bajos y cada vez menores costes de financiación siguen siendo el principal impulso
- Las dinámicas favorables en volúmenes de crédito empiezan a apoyar el MI en tanto que se espera que la presión en tipos del activo se vaya atenuando en los próximos trimestres
- La evolución 9M interanual refleja el impacto negativo de la eliminación de las cláusulas suelo (c. -125MM€)

(1) Los *headwinds* (factores adversos) incluyen principalmente los impactos (volumen y tipos) netos relacionados con las carteras de crédito y ALCO. Los *tailwinds* (factores favorables) incluyen principalmente el impacto de la financiación



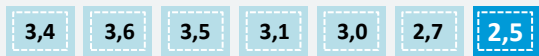
## Se atenúan las presiones adversas sobre el MI

### Cartera ALCO estable en niveles bajos

 Cartera ALCO<sup>(1)</sup>, en miles de MM€


#### Los menores tipos reflejan vencimientos de elevada rentabilidad

Tipo, %



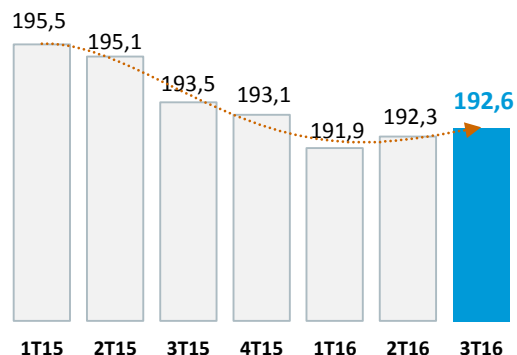
Vida media, años



- Gestión activa de la cartera ALCO, abierta a aprovechar oportunidades de mercado
- Menor riesgo en relación a los comparables: 4,7% ALCO/activos totales (vs. 10,5% media comparables<sup>(2)</sup>)
- Menor vida media de la cartera debido a una reducción táctica

### Moderado crecimiento del saldo de crédito

Saldo medio de la cartera de créditos (neto), en miles de MM€



#### Ayudado por dinámicas positivas en producción

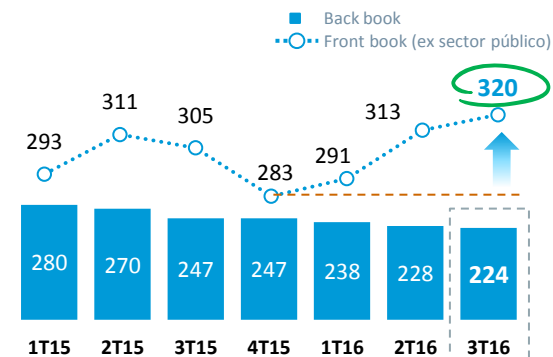
Crecimiento de la nueva producción de crédito, 9M16 vs. 9M15

**Créditos totales +14%**
**Crédito al consumo +44%**

- Tendencias graduales pero favorables de la cartera de crédito
- Sube el saldo medio de la cartera de crédito por segundo trimestre consecutivo (+0,2% v.t.)

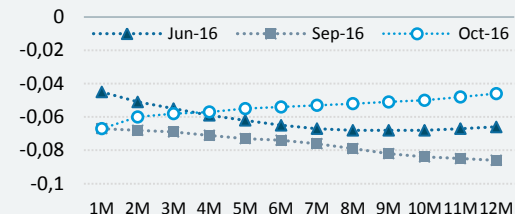
### Suben los tipos FB de la cartera crediticia

Rentabilidad de la cartera crediticia, en pbs



#### Se estabilizan los tipos de interés

Tipos forward Euribor 12 meses, %



- El FB sube y es acreditivo al BB por un cambio en el mix de productos hacia segmentos de rentabilidad elevada
- Menor lastre de la reprecación del Euribor en los tipos BB (-4 pbs vs. -10 pbs en 2T)
- Se espera una menor presión en márgenes

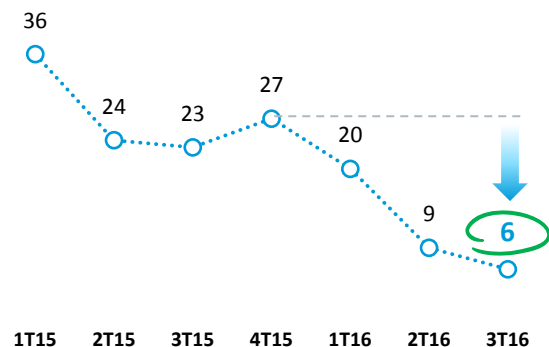
(1) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación y la cartera de liquidez de €3,9 mil MM€, a final del trimestre

(2) Grupo de comparables incluye: Bankia, Bankinter, BBVA España + negocio inmobiliario, Popular, Sabadell (ex TSB), Santander España + negocio inmobiliario. Últimos datos disponibles: CaixaBank, Bankia, Bankinter, BBVA España + inmobiliario y Santander España + inmobiliario a Sep-2016; resto a Junio 2016. Fuente: en base a la información de las distintas compañías

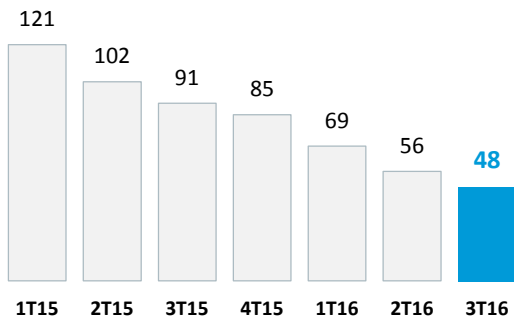
## La reducción sostenida de los gastos financieros estabiliza los márgenes

### La reprecación de los depósitos en cifras de un solo dígito

Depósitos a plazo: front book (pbs)

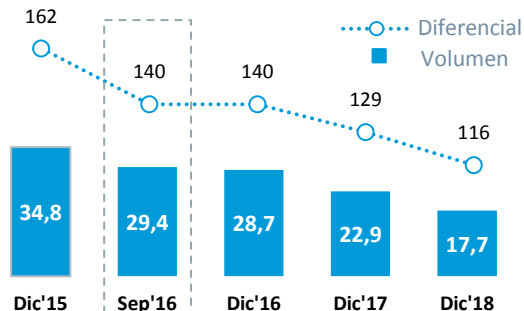
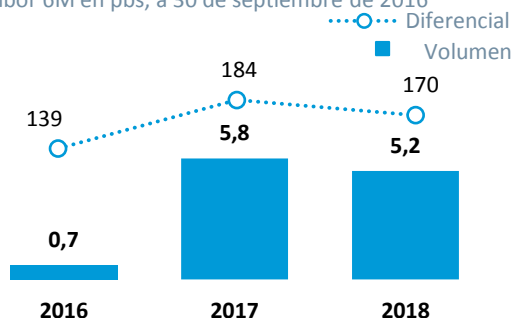


Depósitos a plazo: back book (pbs)



- Potencial significativo de reprecación del pasivo aunque a un ritmo más lento (tipo de los nuevos depósitos 42 pbs por debajo de los tipos del BB)
- El trasvase hacia depósitos a la vista permite una mayor reducción del coste de los recursos de la clientela

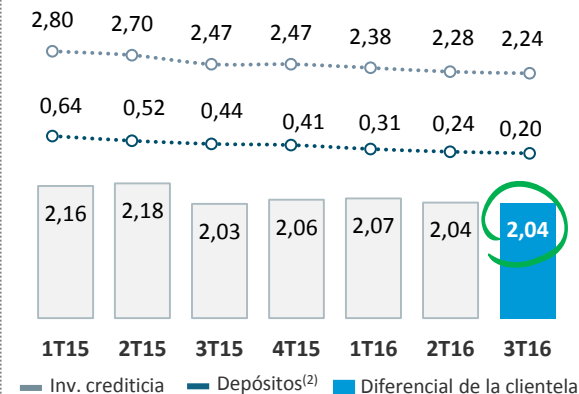
### Menores costes de financiación mayorista

 Evolución estática del back book de la financiación mayorista<sup>(1)</sup> en miles MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 30 de septiembre de 2016

 Vencimientos en miles MM€<sup>(1)</sup>; diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 30 de septiembre de 2016


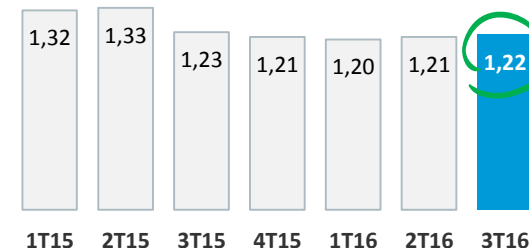
- Se espera que continúe la mejora de la financiación mayorista (back book -22 pbs v.a.)
- TLTRO 2 proporciona un impulso adicional

### Diferencial de la clientela estable, MI aumentando ligeramente

Diferencial de la clientela, en %



MI, en %



- Diferencial de la clientela estable con el coste más bajo de financiación compensando los menores tipos BB del activo
- Estabilidad del margen de intermediación derivada de la mayor proporción de activos que generan intereses (venta BEA/GFI)

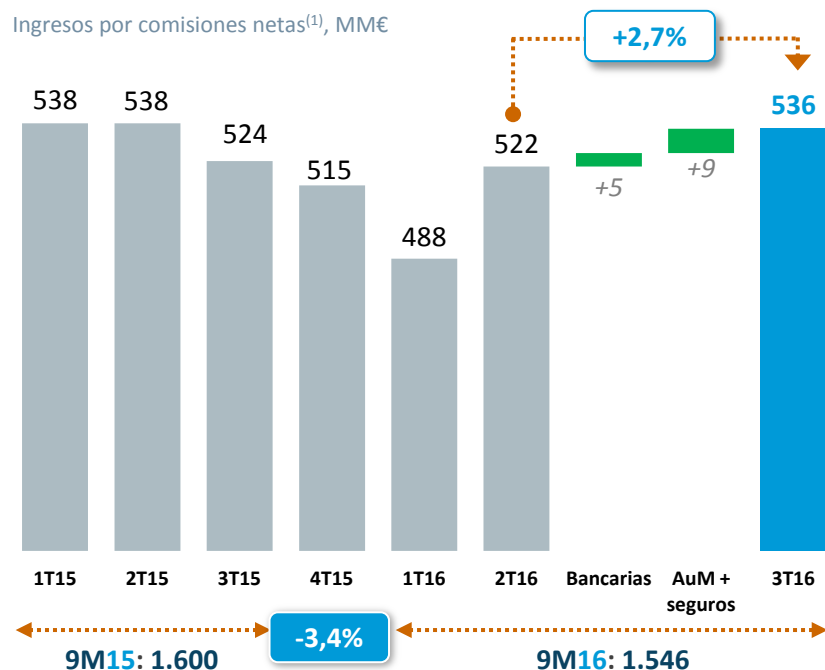
(1) Excluye bonos retenidos. Esta serie ilustra el impacto de las emisiones mayoristas en el coste de financiación, difiriendo de las cifras de financiación mayorista presentadas en el informe financiero semestral en tanto que estas últimas reflejan las necesidades del Grupo y, como tales, excluyen titulaciones colocadas entre inversores y cédulas hipotecarias 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

## Las comisiones crecen en el trimestre a pesar de la estacionalidad adversa

### Otro buen trimestre en todos los ámbitos

Ingresos por comisiones netas<sup>(1)</sup>, MME



- Las comisiones netas recuperan el tono con dos sólidos trimestres consecutivos tras un 1T excepcionalmente bajo
- La banca mayorista contribuye significativamente en 3T
- Las comisiones de activos bajo gestión y seguros crecen +4,8% interanual, con una mayor contribución al total de las comisiones (+3 pp i.a.)

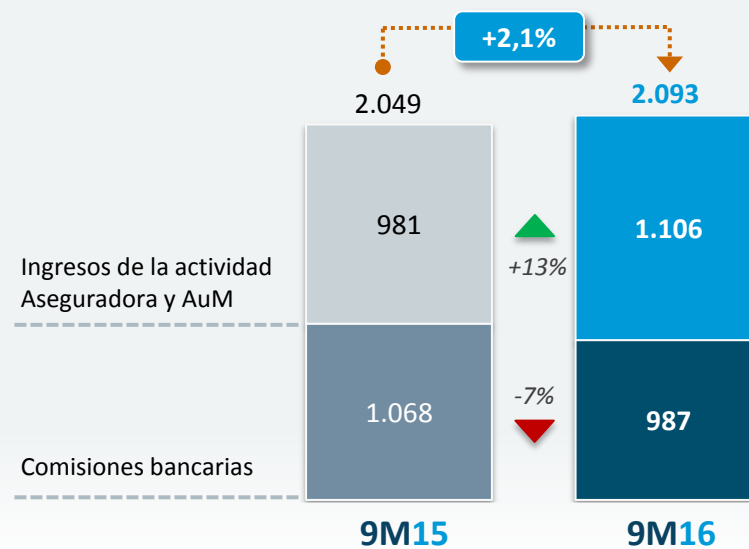
### Comisiones de seguros y pensiones en una tendencia continuada al alza

Desglose de las comisiones netas, MME

	9M16	% i.a.	% v.t.
Comisiones bancarias y otras	987	(7,4)	1,8
Fondos de inversión	295	(7,2)	(0,8)
Planes de pensiones	138	19,6	2,7
Comisiones de distribución de seguros	126	25,5	18,3

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

Ingresos de la actividad de seguros<sup>(2)</sup> y AuM vs. Comisiones bancarias, MME

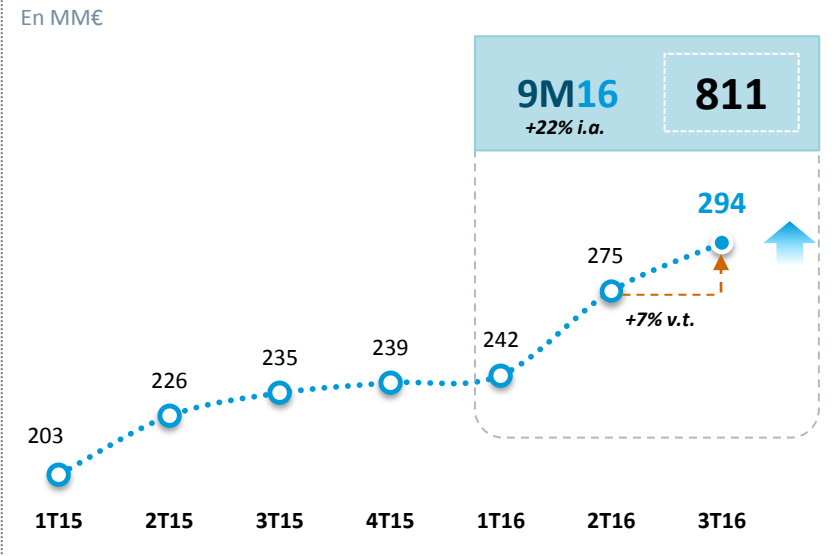


(1) Las cifras correspondientes del ejercicio 2015 y del primer trimestre de 2016 se han reexpresado debido a los cambios introducidos por la Circular 5/2014 del BdE, resultando en la reclasificación de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas que dejan de presentarse en los epígrafes Ganancias/pérdidas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

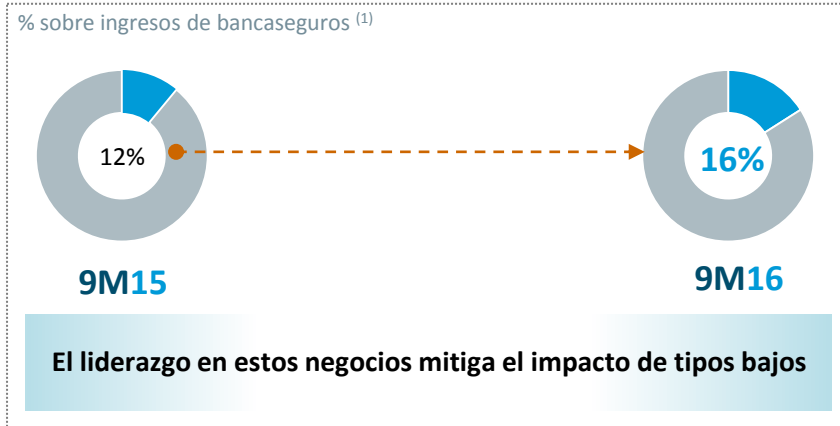
(2) Excluyendo ROF y otros productos y cargas de explotación

## Contribución al alza de seguros y pensiones al crecimiento de los ingresos de bancaseguros

### Los ingresos de la actividad de seguros y pensiones ganan ritmo



### Continúa creciendo la contribución a ingresos



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

9M16, en MM€

	Bancaseguros	Seguros y pensiones	Seguros % bancaseguros
<b>Ingresos (excluyendo no recurrentes<sup>(1)</sup>)</b>	<b>5.142</b>	<b>811</b>	<b>15,8%</b>
% i.a.	-5%	+22%	+4 p.p.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.257</b>	<b>231</b>	<b>7,1%</b>
% i.a.	-8%	+11%	+1 p.p.
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.545</b>	<b>264</b>	<b>17,1%</b>
% i.a.	-3%	+22%	+4 p.p.
<b>Resultado de participadas (puesta en equivalencia)</b>	<b>126</b>	<b>102</b>	<b>81,0%</b>
% i.a.	+24%	+17%	-4 p.p.
<b>Ingresos y gastos de seguros</b>	<b>214</b>	<b>214</b>	<b>100%</b>
% i.a.	+40%	+40%	0 p.p.

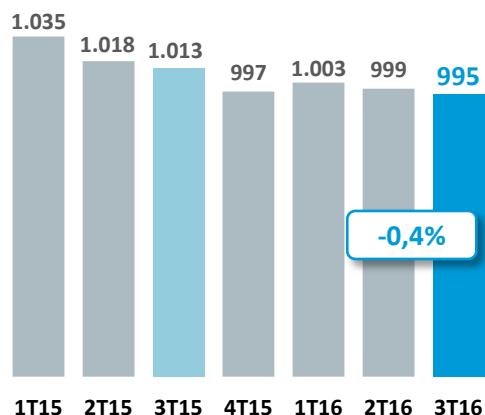
Los ingresos de seguros recibirán un impulso adicional de **c.30MM€/trimestre** por la futura recuperación de los flujos de **reaseguros (value-in-force)**



# Tendencia a la baja de los costes recurrentes con nueva restructuración en 3T

## Los costes operativos siguen bajando

Costes recurrentes, MM€

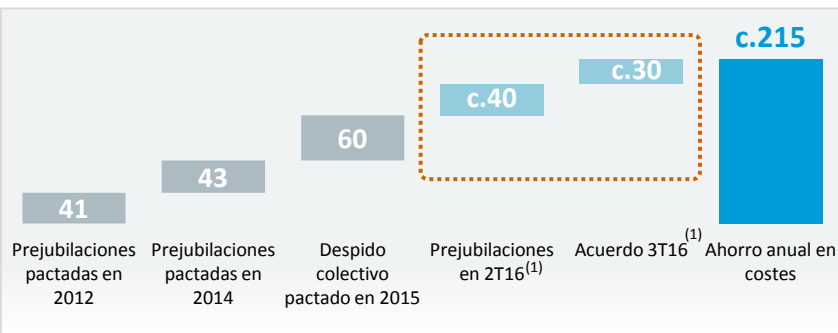


Costes totales, MM€



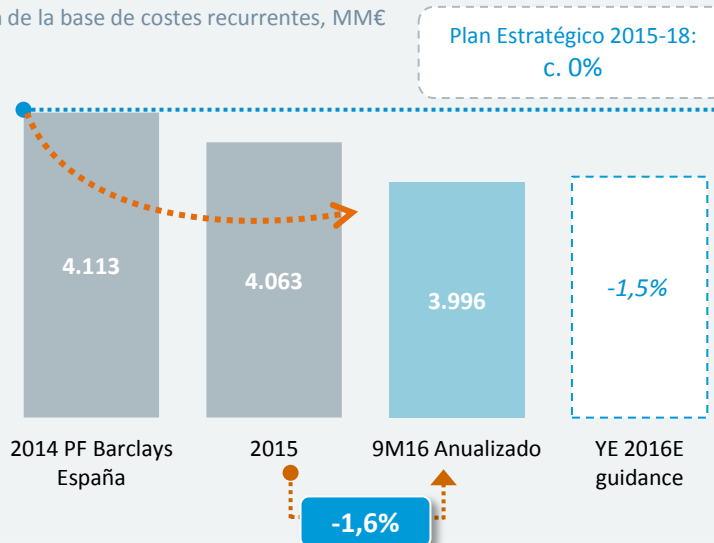
## Mayor restructuración en la base de costes acordada en 3T

Ahorro orgánico anual en costes, en MM€



## Los costes evolucionan mejor de lo previsto

Evolución de la base de costes recurrentes, MM€



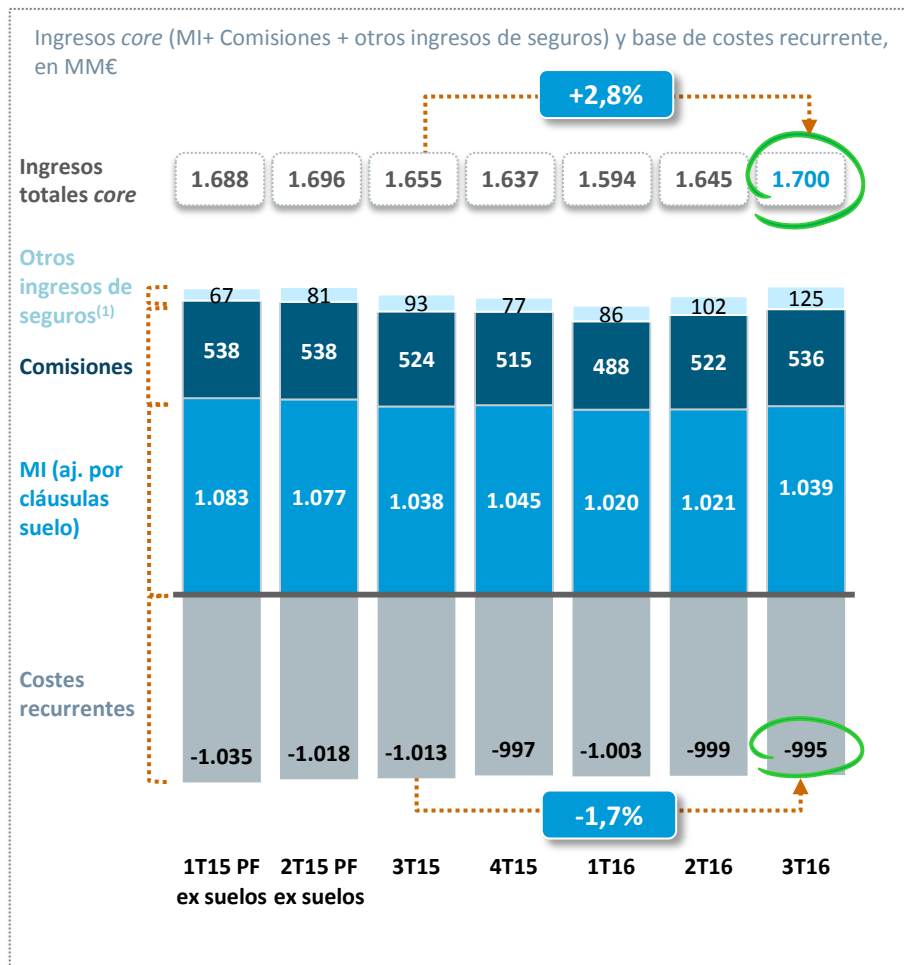
- Los costes recurrentes bajan un 2,2% i.a. a medida que se registran las sinergias de las adquisiciones y el ahorro en costes de las prejubilaciones
- Plan de bajas incentivadas acordadas en 3T para c.400 trabajadores con costes de restructuración de 121MM€ y ahorro anual en costes de c.30MM€ (las salidas empiezan el 1 de noviembre)
- La anticipación de los planes de ahorro en costes apoya la mejora gradual de la eficiencia (ratio de eficiencia recurrente<sup>(2)</sup> baja a 53.3%)

(1) 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

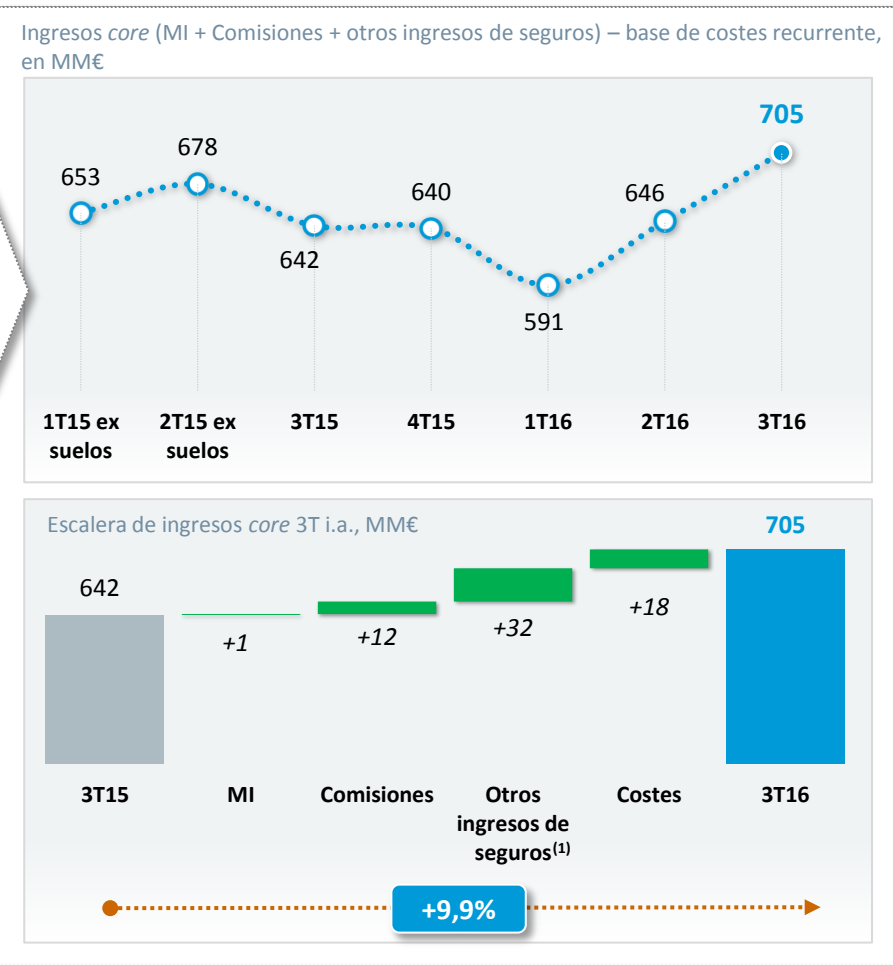
(2) Ratio de eficiencia en base a los últimos 12 meses, excluyendo costes extraordinarios y contribución al FUR de Diciembre 2015

## Mejora sostenida de métricas operativas clave

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



### ... sigue impulsando el resultado operativo *core* <sup>(2)</sup>



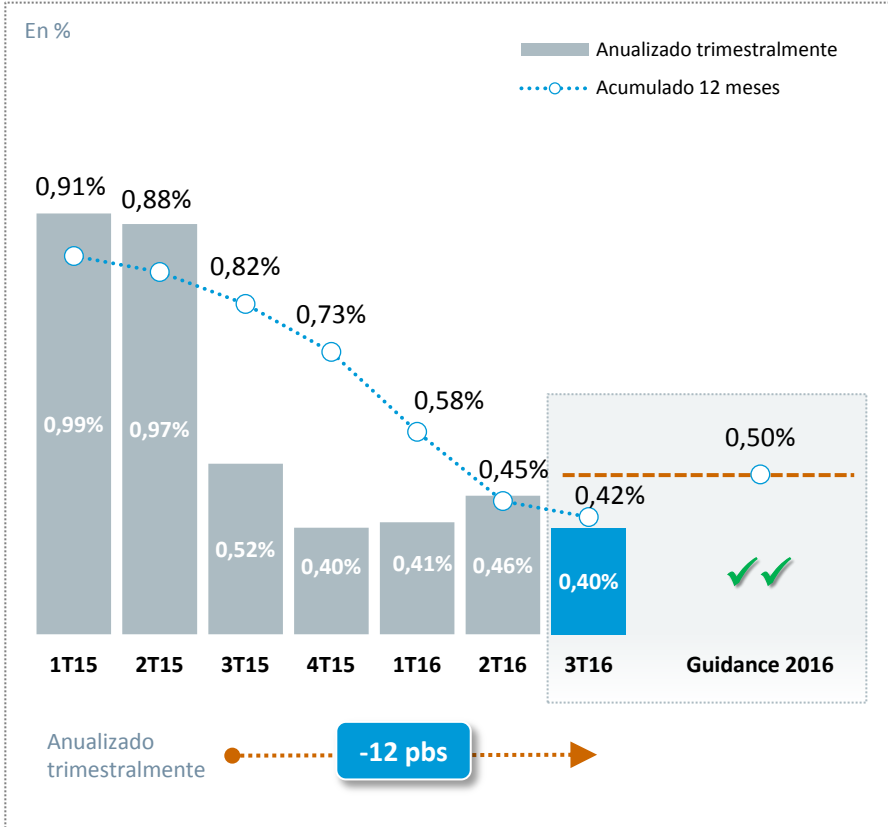
**El resultado operativo *core* sube un 10% i.a. apoyado por la mejora en métricas clave**

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

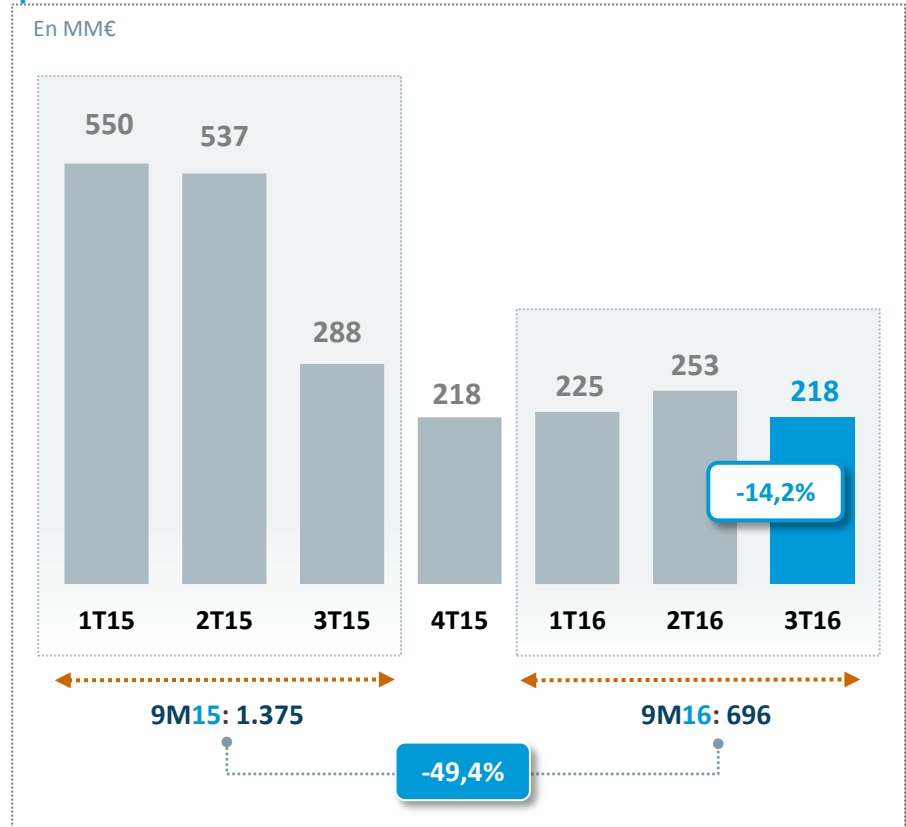
(2) Los ingresos *core* definidos como la diferencia entre MI+comisiones+otros ingresos de seguros (primas de vida riesgo y resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas) menos costes recurrentes

# Las provisiones de crédito se reducen a la mitad en 12 meses con el coste del riesgo actualmente en 42 pbs

## Coste del riesgo<sup>(1)</sup> por debajo del *guidance* de final de año



## Reducción significativa en base interanual de las dotaciones para insolvencias



- Coste del riesgo del 0,42%, por debajo del *guidance* para final de año de 0,50%
- La dotaciones para insolvencias de 9M16 bajan un 49,4% i.a. con una evolución positiva durante el trimestre (-14,2% v.t.)

(1) Provisiones para insolvencias sobre el total de crédito bruto a la clientela más los riesgos contingentes; acumulado 12 meses y anualizado trimestralmente

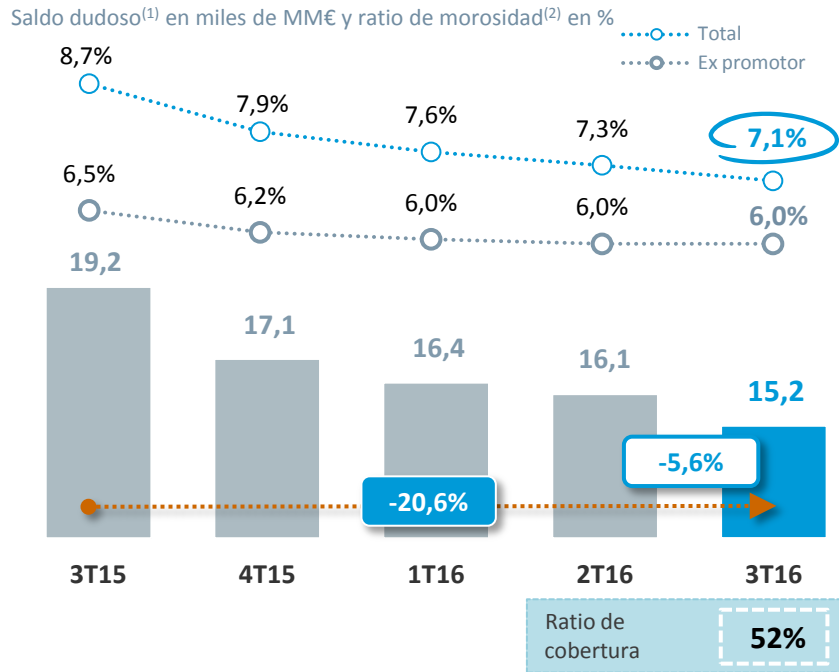
## Resultados 9M 2016

- Actualización BPI
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Calidad crediticia**
- Liquidez y solvencia
- Conclusiones

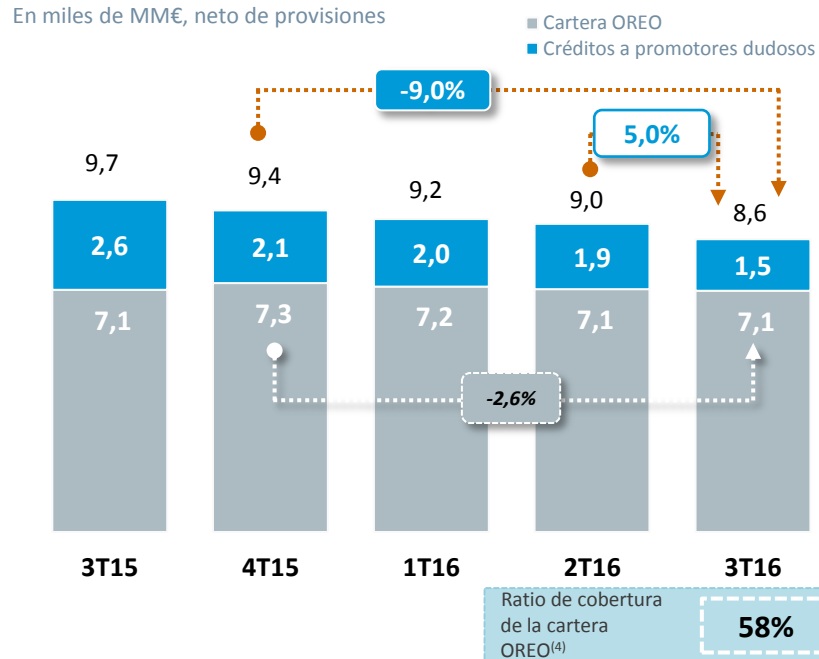


## Prosigue la mejora en métricas de calidad crediticia

### El saldo dudoso continúa su senda decreciente



### Tendencia a la baja de los activos problemáticos netos<sup>(3)</sup>



- La reducción del saldo dudoso recupera el ritmo (-6% v.t.) y refleja una reducción del 41% desde el pico de 2T13
- La morosidad en crédito promotor sigue disminuyendo fuertemente ayudada por ventas de cartera<sup>(5)</sup> en 3T
- La ratio de morosidad en el 7,1% (-83 pbs v.a.) con una ratio ex promotor estable debido al efecto del denominador
- Las menores entradas y las provisiones reducen la cartera neta de adjudicados disponibles para la venta (-2,6% v.a.), contribuyendo a la reducción gradual de los activos inmobiliarios problemáticos netos (-9% v.a.)
- Confortables ratios de cobertura en dudosos y adjudicados: 52% y 58%

(1) Incluyendo avales dudosos (412MM€ en 3T16)

(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 (OREO) neto de provisiones y crédito dudoso a promotores inmobiliarios neto de provisiones específicas. Esta serie ha sido reexpresada para excluir los créditos a promotores subestandar

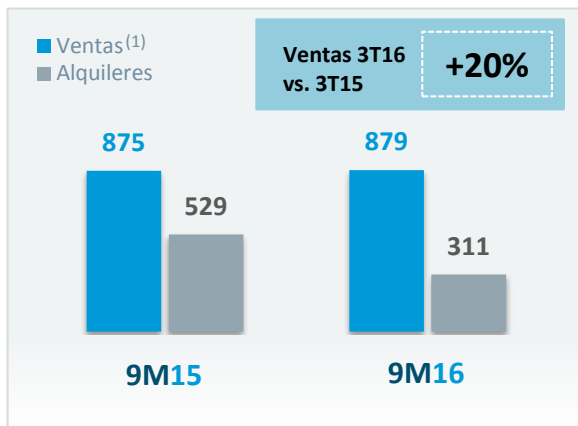
(4) La cobertura de la cartera de adjudicados disponibles para la venta del 58% corresponde a la cobertura equivalente de crédito, que incluye el deterioro en la conversión a OREO. La ratio de cobertura se sitúa en el 45% si se consideran únicamente las dotaciones contables vigentes

(5) Venta de cartera en 3T de dudosos (484MM€) y fallidos (229MM€)

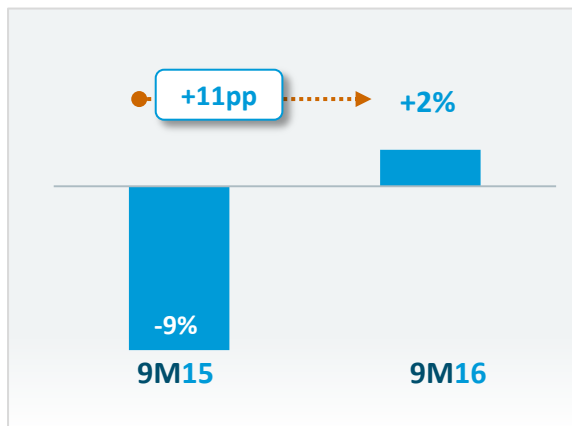
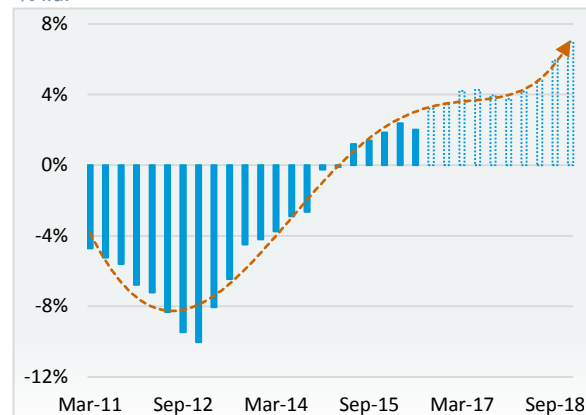
## La venta de adjudicados continúa a buen ritmo a pesar de la estacionalidad del trimestre

### Ventas sólidas y rentables con buenas perspectivas

Ventas y alquileres, en MM€

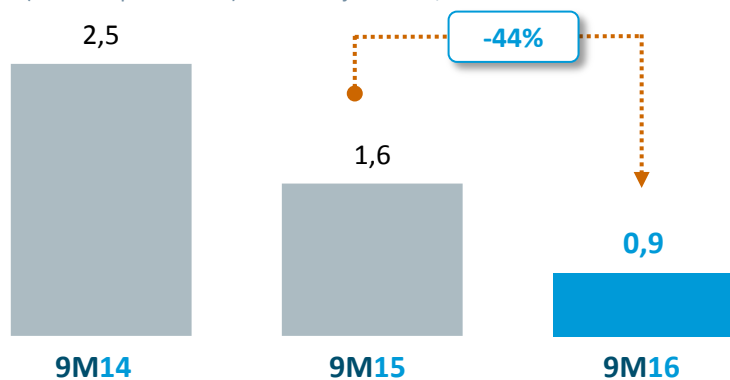


Resultado por ventas, en % del precio de venta


 Evolución y previsión del precio de la vivienda en España<sup>(2)</sup>, % i.a.


### Las entradas en adjudicados tienden a la baja

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



- La mejora de los aspectos fundamentales del mercado inmobiliario siguen apoyando los beneficios en la venta de adjudicados
- La estabilización gradual de la cartera y la perspectiva favorable en precios apoya el foco en la preservación de valor
- Ventas sólidas y subiendo en base interanual (+20% 3T i.a., +0,5% 9M i.a.)

(1) Ingresos a precio de venta

(2) Fuente: datos del Ministerio de Fomento y previsiones de CaixaBank Research

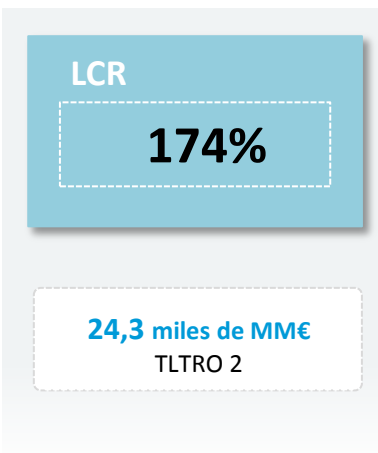
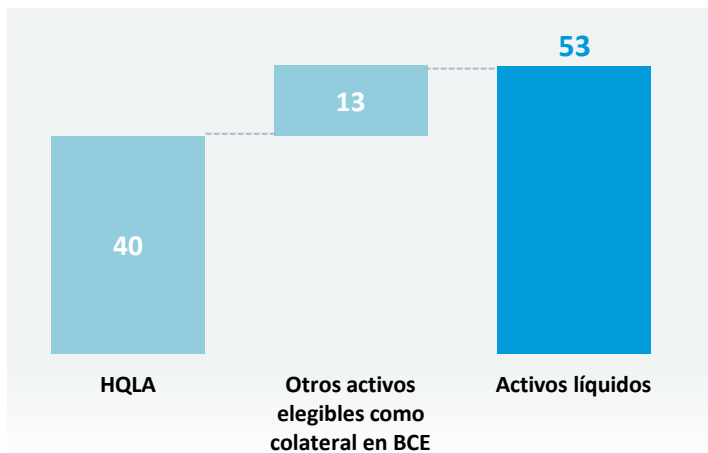
## Resultados 9M 2016

- Actualización BPI
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- **Liquidez y solvencia**
- Conclusiones

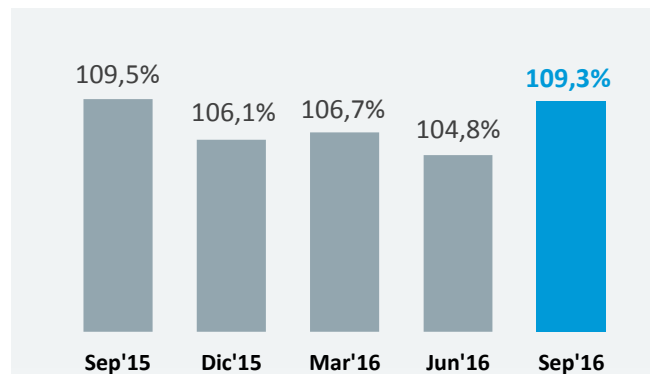
## La fuerte posición en liquidez sigue siendo un sello distintivo

### Holgadas métricas de liquidez

Activos totales, en miles de MM€, 30 septiembre 2016

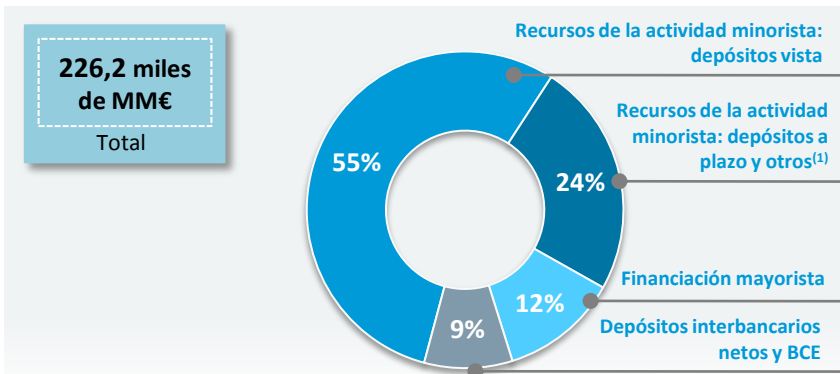


Ratio LtD, en %

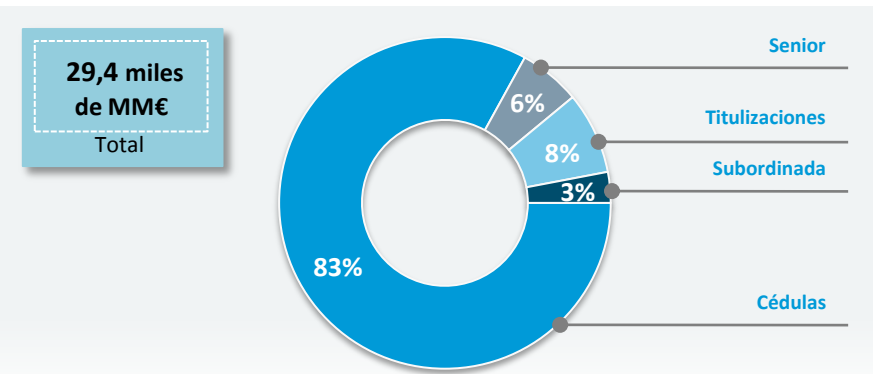


### Estructura de financiación estable

Estructura de financiación, % del total, 30 Septiembre 2016



Financiación mayorista<sup>(2)</sup> por categoría, 30 Setiembre 2016



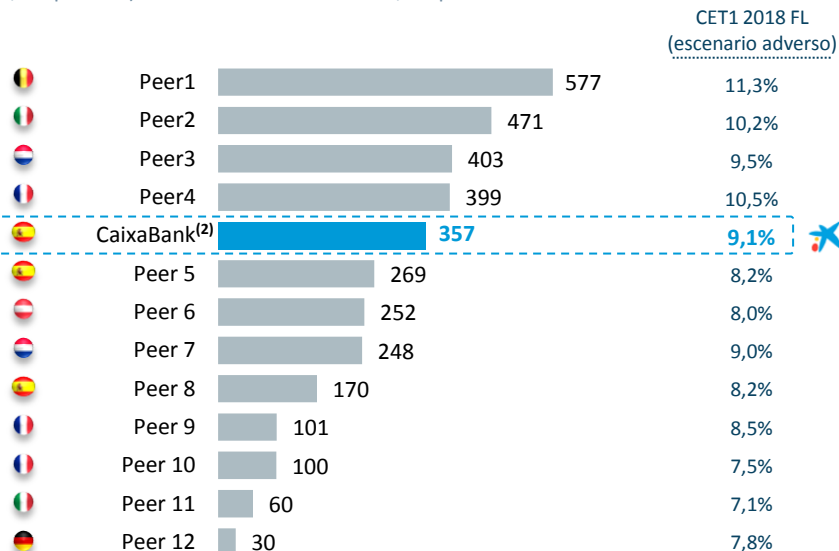
(1) Otros incluyen: pasivos subordinados y otros pasivos *retail*

(2) Incluye titulizaciones colocadas en inversores y cédulas multicedentes retenidas

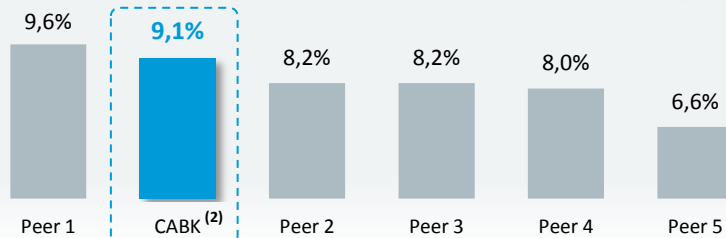
## Los test de estrés de ECB/EBA confirman la fortaleza en capital

### Entre los bancos más solventes de la Eurozona

Superávit de capital CET1 2018 FL (vs. referencia mínima del BCE del 5,5% + colchón G-SIB, si aplicable) en un escenario adverso<sup>(1)</sup>, en pbs



Bancos españoles: ratio CET1 2018 FL en un escenario adverso<sup>(3)</sup>, en %



### El resultado confirma el cómodo colchón

Requerimiento SREP 2015 FL , en %

#### Requerimiento SREP 2015 FL

(6,75% requerimientos de Pilar 1 y Pilar 2 neto + 2,5% colchón de conservación + 0,25% colchón D-SIB)

**9,5%**

Consumo de capital en un escenario adverso (2015 vs. 2018) vs. CBR

#### Requerimiento combinado de colchones de capital (CBR)

(2,5% colchón de conservación + 0,25% colchón D-SIB)

**2,75%**

#### Erosión de capital FL en el escenario adverso:

CET1 FL 2015 – CET1 2018 FL post estrés

**2,48%**

- El actual SREP CBR ya es capaz de absorber el consumo de capital en un escenario adverso
- Calibración del *guidance* de Pilar 2 basado en el resultado de los test de estrés; entre otras consideraciones

(1) El grupo de comparables incluye los 15 primeros bancos de la Eurozona por capitalización bursátil en el índice Euro stoxx bank a 30 de junio del 2016 excluyendo Banquea y Natixis porque EBA publica los resultados para BFA y BPCE respectivamente (comparables que se incluyen son: ABN AMRO, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole, Deutsche Bank, Erste Bank, ING, Intesa Sanpaolo, KBC, Banco Santander, SocGen y UniCredit). Fuente: EBA/ECB

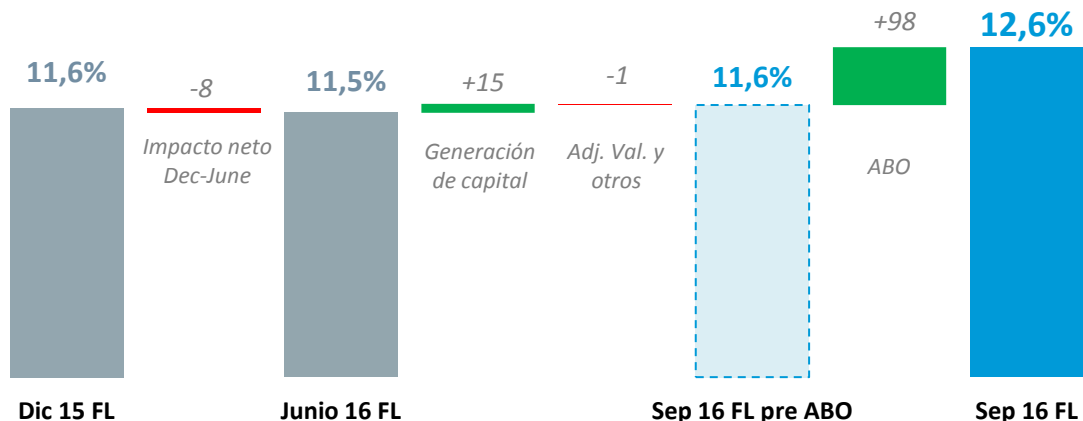
(2) La metodología de los stress test de EBA se aplicó a CaixaBank en un ejercicio interno, resultando una ratio de 9,1% en un escenario adverso en diciembre 2018, pro-forma la venta de participadas de BEA/GFI a CriteríaCaixa. El ejercicio de las autoridades europeas abarcaba todo el Grupo CriteríaCaixa basado en el nivel más alto de consolidación prudencial a 31 de diciembre de 2015.

(3) El grupo de comparables incluye BFA, BBVA, Banco Popular, Banco Sabadell y Santander

## Fuerte generación de capital y pre-financiación de la adquisición de BPI

### Evolución de la ratio CET1

En %, v.a.



En miles de MME

<b>CET1</b>	16,6€	15,5€	15,7€	17,0€
<b>APRs</b>	143,6€	135,3€	135,5€	135,5€

#### Pro-forma OPA de BPI

 Ratios de capital FL a 30 de septiembre 2016 pro-forma OPA de BPI<sup>(1)</sup>, en %

% participación en BPI post OPA

	51%	100%
<b>CET1 PF</b>	11,5%	11,0%
<b>Capital total PF</b>	14,3%	13,8%

### Ratios de capital

En % a 30 de Septiembre de 2016

	Regulatorio	Fully loaded
<b>CET1</b>	13,4%	12,6%
<b>Capital total</b>	16,6%	15,8%
<b>Ratio de apalancamiento</b>	6,0%	5,6%

- Generación orgánica sostenida de capital (+15 pbs v.t./36 pbs v.a.)
- La venta de acciones propias pre-financia la adquisición de BPI para mantener la ratio CET1 FL dentro del objetivo 11-12%
- Se espera el SREP *guidance* para finales de año
- Cumplimiento con el compromiso de pago de dividendos en 3T

(1) Datos pro-forma son estimaciones preliminares internas

## Resultados 9M 2016

- Actualización BPI
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez y solvencia
- **Conclusiones**

## 3T 2016: principales conclusiones

**1**

*Crecimiento del resultado operativo core en un trimestre sólido*

**2**

*Estabilización de márgenes ante menor presión en diferenciales y mejores costes de financiación*

**3**

*Mayor reducción de la base de costes con nuevas actuaciones de ahorro*

**4**

*La reducción de los activos problemáticos recupera el ritmo*

**5**

*OPA de BPI por buen camino y pre-financiada para mantener el objetivo de CET1*





*Preparados para navegar en un entorno de tipos bajos*





## Apéndices

## Ratings de crédito de CaixaBank

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

(1) A 20/04/16

(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 10/03/16

## Cartera cotizada

PARTICIPACIONES FINANCIERAS		Participación	Valor en libros consolidado <sup>(1)</sup>		Del cual: fondo de comercio <sup>(1)</sup>
		%	Miles de MM€	€/acción	Miles de MM€
BPI		45,50%	0,9	1,39	-
Erste		9,92%	1,2	28,98	-
<b>PARTICIPACIONES NO-FINANCIERAS</b>					
Telefónica		5,01%			
Repsol		10,05%			

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

## Créditos refinanciados

A 30 de septiembre de 2016 (miles de MM€)	Total		Del cual: <b>dudosos</b>	
		v.t.		v.t.
Particulares <sup>1</sup>	10,1	-1,4	3,0	+1,8
Empresas (ex-promotor)	6,1	+0,8	2,9	+5,2
Promotores	2,5	-12,9	1,5	-18,6
Sector público	1,2	+0,4	0,1	+125,9
<b>Total</b>	<b>19,9</b>	<b>-2,4</b>	<b>7,5</b>	<b>-1,3</b>
<b>De los cuales: Total ex-promotor</b>	<b>17,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>6,0</b>	<b>+4,0</b>
Provisiones	3,1	-6,5	2,7	-6,7

(1) Incluye autónomos

## Institutional Investors & Analysts

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03