



Resultados 3T 2020

30 octubre 2020

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y no pretende prestar un servicio financiero u oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicio financiero de CaixaBank, S.A. ("CaixaBank") o de cualquier otra sociedad mencionada en él. La información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de esa oferta o emisión concreta, habiendo recibido asesoramiento profesional que considere 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 2020 relacionada con resultados de inversiones y participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por CaixaBank. A tener en cuenta que dichas estimaciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones. Asimismo, esta presentación contiene información relativa al proyecto común de fusión por absorción de Bankia, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente) anunciado el 18 de septiembre de 2020. La realización de la fusión no está garantizada ya que requiere la aprobación de las juntas generales de accionistas de ambas entidades y la obtención de las preceptivas autorizaciones administrativas. CaixaBank no puede asegurar que los beneficios identificados al formular el proyecto común de fusión y hechos públicos se materialicen o que el Grupo no se expone a dificultades operacionales, gastos y riesgos asociados a la integración.

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

algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

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

De acuerdo a las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA"), en esta presentación se utilizan ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el apartado Glosario del Informe de Actividad y Resultados enero – septiembre 2020 de CaixaBank para el detalle de las MAR utilizadas y la conciliación de ciertos indicadores.

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

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

I.

Aspectos clave 3T20



II. Análisis del trimestre 3T20

III. Conclusiones



Un trimestre fuerte con avances en todos los frentes



Siguen las ganancias en cuota de mercado con mejora de la actividad en 3T

CUOTAS DE MERCADO
% y Δ v.a.:

23,2% | 16,4%

AHORRO A L/P⁽¹⁾ |
CRÉDITO A EMPRESAS

(+66 pbs v.a.) | (+103 pbs v.a.)



Métricas de crédito prácticamente estables a pesar de que la mayoría de moratorias ya afrontan obligaciones de pago

– con menor coste del riesgo tras anticipar las provisiones COVID

RATIO MOROSIDAD, % |
SALDO DUDOSO, % v.t.

3,5% | -1,5%

COSTE DEL RIESGO
anualizado 3T | 9M

40 pbs | 84 pbs



La fortaleza en ingresos *core* y los ahorros significativos en costes impulsan el resultado operativo *core*

–en buen camino para conseguir el objetivo de mandíbulas positivas en 2020e

INGRESOS *CORE*
3T v.t. | 9M i.a.

+3,7% | -0,7%

COSTES RECURRENTE
3T v.t. | 9M i.a.

-1,5% | -3,1%



Refuerzo de los elevados ratios de solvencia y MREL

–con % CET1 PF con Comercia en 12,2% (ex IFRS9 transit.) y MDA PF con Comercia y emisión AT1 en ~460 pbs

% CET1 PF⁽²⁾ | % CET1 PF⁽²⁾
ex IFRS9 transitorio

12,7% | 12,2%

MDA PF⁽³⁾

458 pbs (+89 pbs v.t.)

Resultado atribuido de 522MM€ en 3T (-19% i.a. | +352% v.t.) y 726MM€ en 9M (-43% i.a.) con RoTE (acum. 12M) en 5%

(1) Incluye fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de vida-ahorro. (2) PF venta de Comercia cerrada en octubre (+20 pbs tras devengar 43% de pay-out de dividendo). (3) PF venta de Comercia y emisión AT1, ambas en octubre.



Ganancias de cuota de mercado a lo largo de la crisis de 2020

Cuota de mercado (%) y Δ v.a. (pbs) en productos clave⁽¹⁾ (España)

23,2%



Ahorro a largo-plazo⁽²⁾

+66 pbs

24,2%



Seguros de vida-riesgo⁽³⁾

+320 pbs⁽⁴⁾

16,2%



Créditos⁽⁵⁾

+20 pbs

16,4%

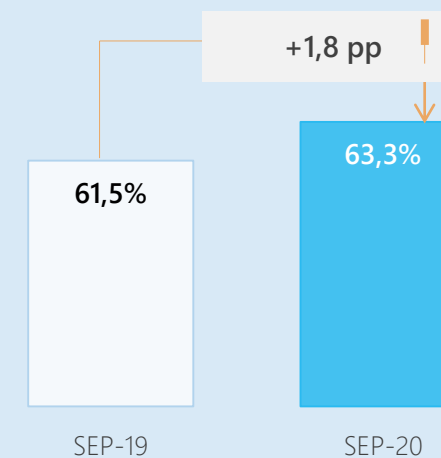


Créditos a empresas⁽⁵⁾

+103 pbs

Aumento de la base de clientes vinculados

Clientes particulares vinculados⁽⁶⁾ (España), % del total



Las ganancias en cuota de mercado y la fidelización de los clientes contribuyen a la sostenibilidad de los ingresos

(1) Fuentes: Banco de España, INVERCO, ICEA. Últimos datos disponibles. (2) Elaboración propia a partir de datos de INVERCO e ICEA. Cuota en España de fondos de inversión gestionados por CaixaBank AM, planes de pensiones y estimación de cuota de seguros de ahorro. (3) Elaboración interna a partir de datos de ICEA. Nótese que los datos de evolución de cuota de mercado de vida-riesgo entre junio 2010 y junio 2020 contenidos en la página 20 de la presentación del acuerdo de fusión de fecha 18 de septiembre de 2020 tendrían que haber sido 10% y 24% respectivamente, produciendo un incremento en la cuota de mercado de vida-riesgo durante el periodo de +14 pp. (4) Evolución i.a. (5) Crédito a otros sectores residentes. Cálculos propios a partir de datos del Banco de España. (6) Clientes persona física con 3 o más familias de productos. Dato de 2019 re-expresado utilizando mismos criterios de cálculo que en 2020 (revisados en diciembre 2019).

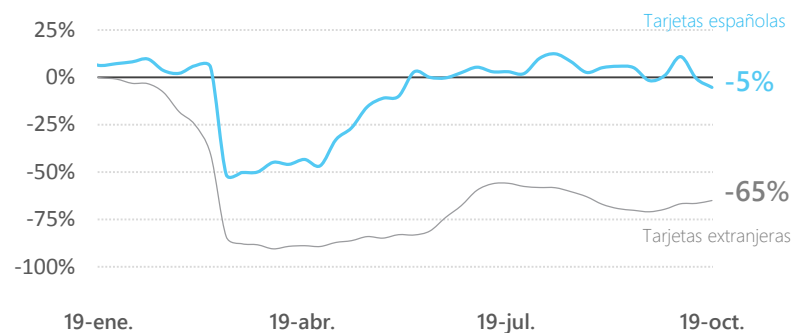


Las tendencias positivas en actividad continúan en 3T –a pesar del verano y de los rebrotes de la COVID

CABK ex BPI – Indicadores seleccionados

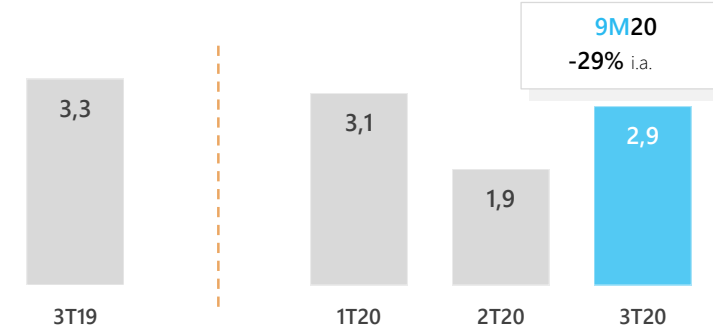


Facturación tarjetas

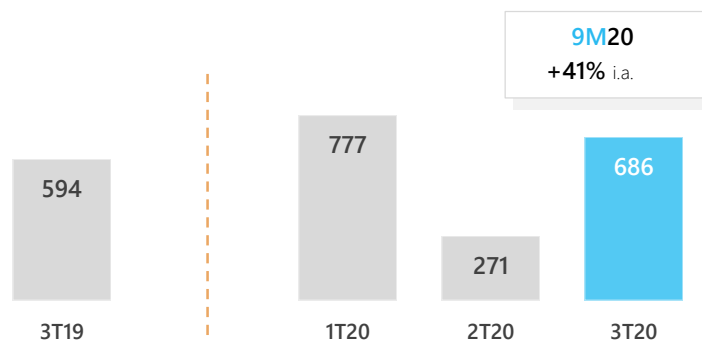
Facturación semanal de tarjetas⁽¹⁾, % i.a.

Producción de crédito - Hogares

Nueva producción hipotecas + crédito al consumo, miles MM€

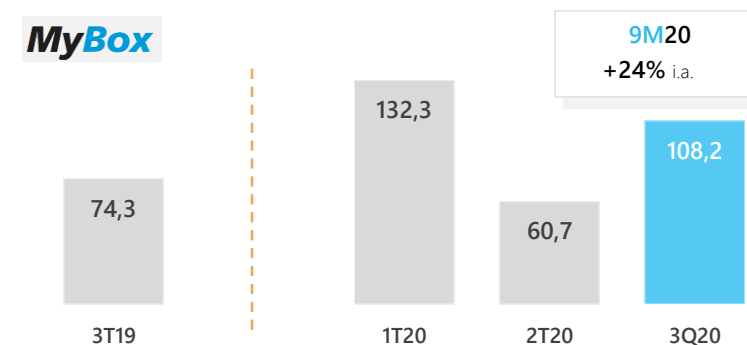


Suscripciones netas en ahorro a largo plazo

Suscripciones netas en ahorro a L/P⁽²⁾ (ex mercados), MM€

Seguros generales (protección)

Nuevos contratos de MyBox, en miles



(1) Incluye operaciones con tarjetas de crédito/débito españolas/extranjeras en TPVs de CaixaBank (incluyendo e-Commerce). Fuente: CaixaBank Research.

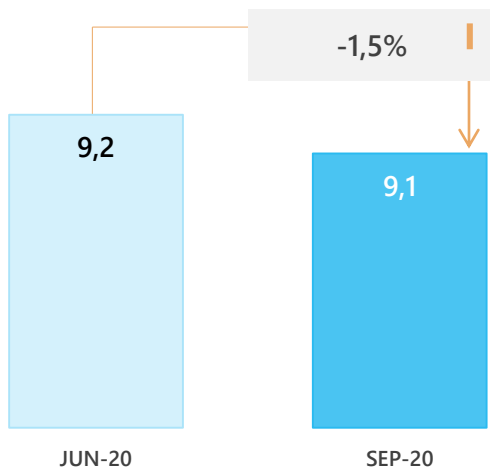
(2) Incluye seguros de ahorro, fondos inversión (con carteras gestionadas y SICAVs) y planes de pensiones.



Se reduce la formación de dudosos en el trimestre a pesar de que la mayoría de moratorias afrontan obligaciones de pago

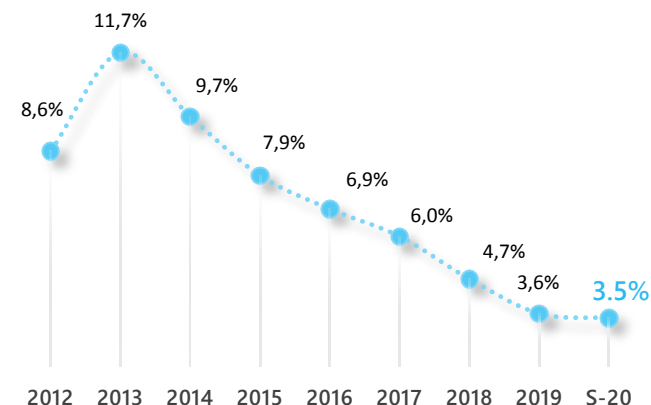
El saldo dudoso se reduce en 3T

Saldo dudoso⁽¹⁾, en miles de MME



Ratio de morosidad estable en niveles bajos

Ratio de morosidad, % al final del periodo



Con mejora generalizada

Saldo dudoso, % v.t.

Adquisición de vivienda	Crédito al consumo	Crédito a empresas	Otros ⁽²⁾
-1,1%	-6,5%	-1,4%	-0,8%

Gran parte de las moratorias en España ya reanudaron obligaciones de pago

Moratorias a particulares en España con obligaciones de pago⁽³⁾, en % del total



- >> Buena evolución de los pagos de moratorias de crédito
- >> Gestión temprana y proactiva del cobro de las moratorias vencidas
- >> Reorganización de la unidad de cobros con refuerzo de su capacidad

(1) Incluye riesgos contingentes dudosos (352MM€ en 3T20).

(2) Incluye "crédito a particulares: otras finalidades" (excluyendo crédito al consumo), crédito al sector público y riesgos contingentes dudosos.

(3) Adicionalmente, toda la moratoria a empresas (España) relativa al RDL 25/2020 y al RDL 26/2020 afronta la obligación de pago de intereses desde el primer día.

(4) Incluye moratorias vencidas que ya reanudaron pago normal de cuotas.

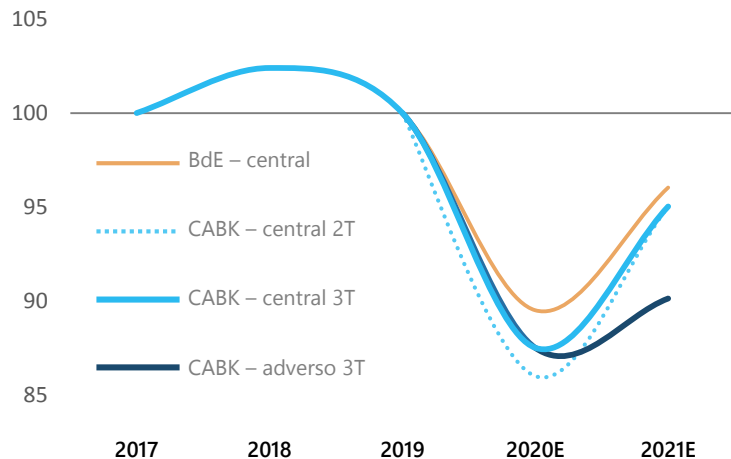


Menor coste del riesgo después de anticipar las provisiones COVID en 1S20 –manteniendo un enfoque prudente

Perspectivas macroeconómicas

–España

PIB Real España⁽¹⁾, en base 100=año 2019



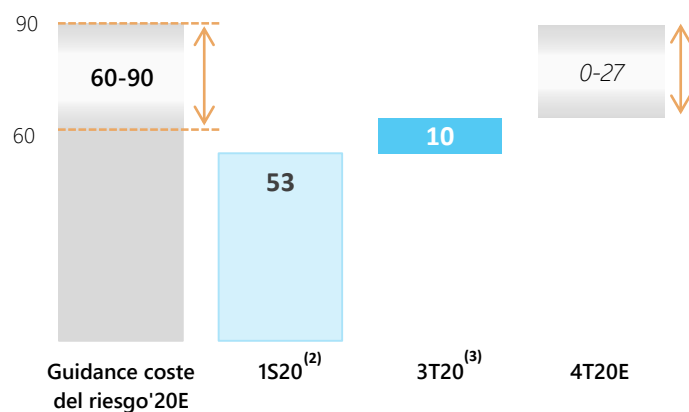
Crecimiento acumulado del PIB 2020e-21e, %

	BdE central	CABK central	BdE adverso	CABK adverso
	-4,0	-5,0	-9,0	-9,9

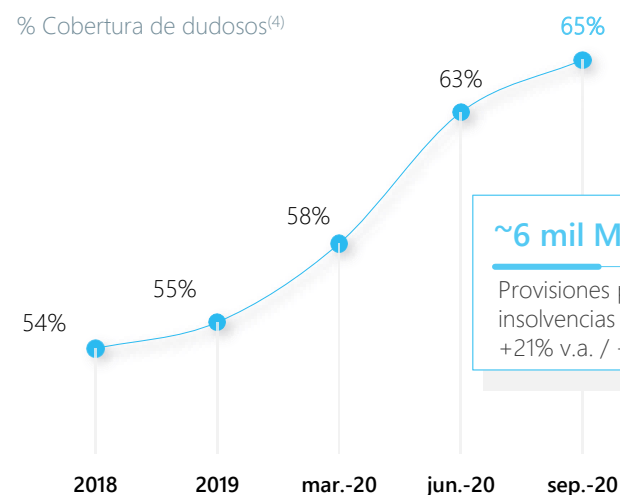
Coste del riesgo en 3T mejor de lo esperado y por debajo de los niveles del 1S20

–al tiempo que se refuerza aún más la elevada cobertura de dudosos

Coste del riesgo de 2020e, en pbs



% Cobertura de dudosos⁽⁴⁾



Anticipación en 1S20 de la reserva COVID-19
Reserva COVID, en MM€

	1T	2T	3T	9M20
	400	755	6	1.161 MM€

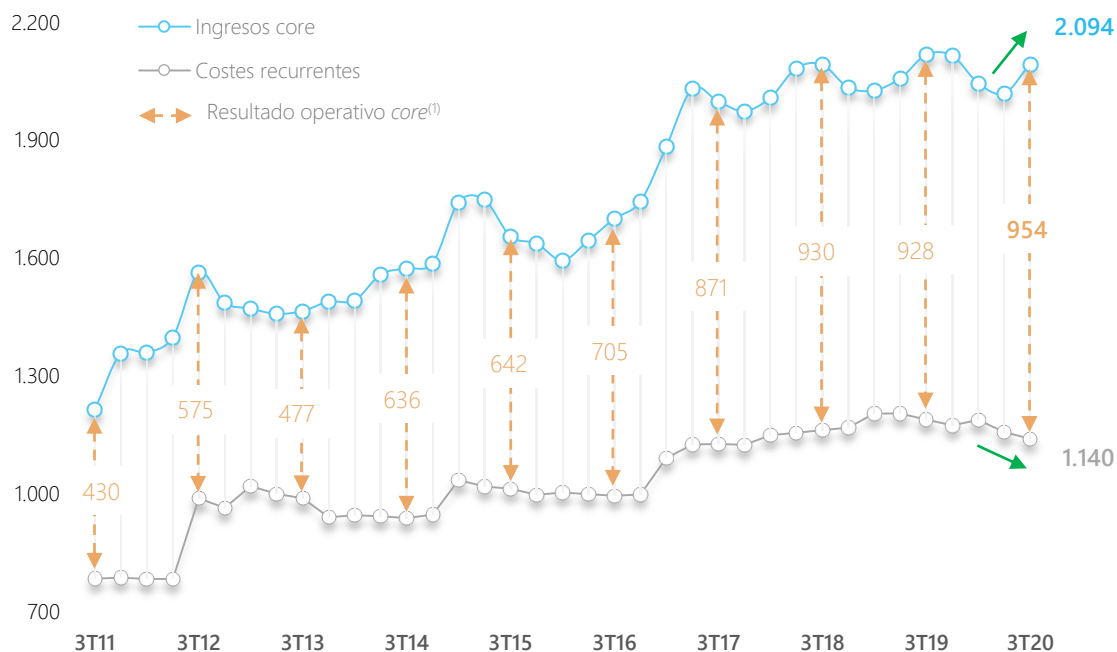
Guidance de CoR para 2020e en línea –con tendencias en 3T dando confort

(1) Proyecciones macroeconómicas del Banco de España a fecha 10 de septiembre (sin considerar ningún impacto del "New Generation EU") vs. proyecciones macroeconómicas de CaixaBank Research de octubre 2020. Véase anexo para mayor detalle sobre escenarios macroeconómicos IFRS9. (2) Dotaciones para insolvencias en 1S20 sobre saldo medio de créditos y riesgos contingentes en 1S20 (3) Dotaciones para insolvencias en 3T20 sobre saldo medio de créditos y riesgos contingentes en 3T20. (4) Ratio entre el total de fondos por deterioro del crédito a la clientela (incluyendo riesgos contingentes) sobre crédito dudoso (incluyendo riesgos contingentes).

La resiliencia de los ingresos y la contención de costes impulsan el resultado operativo *core*

Recuperación de los ingresos *core* al tiempo que los costes recurrentes siguen reduciéndose

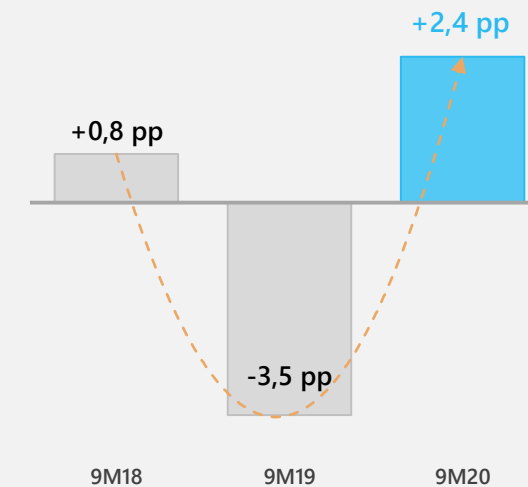
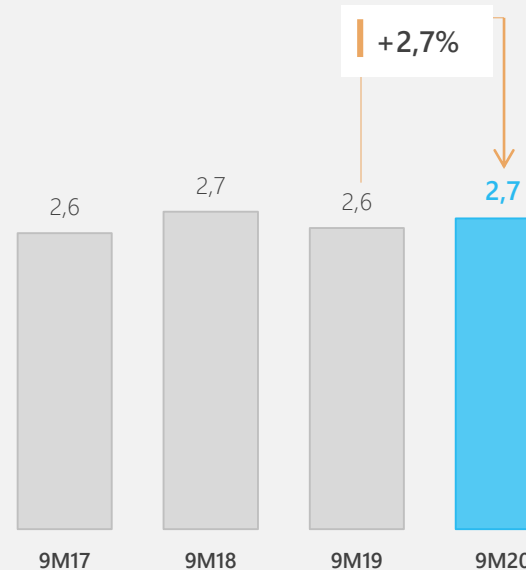
Ingresos *core*, costes recurrentes y resultado operativo *core* en base trimestral, MM€



» Impulsando el crecimiento del resultado operativo *core* y el retorno a las mandíbulas positivas

Resultado operativo *core*⁽¹⁾, MM€

Mandíbulas operativas *core*⁽²⁾, en pp



Ingresos <i>core</i> 9M i.a., %	-0,7%	Costes recurrentes 9M i.a., %	-3,1%	Ingresos <i>core</i> ex MI 9M i.a., %	+1,2%
---------------------------------	--------------	-------------------------------	--------------	---------------------------------------	--------------

Camino de volver a registrar mandíbulas operativas positivas en 2020e

(1) Ingresos *core* menos costes operativos recurrentes.

(2) % crecimiento en ingresos *core* menos % crecimiento en costes recurrentes.



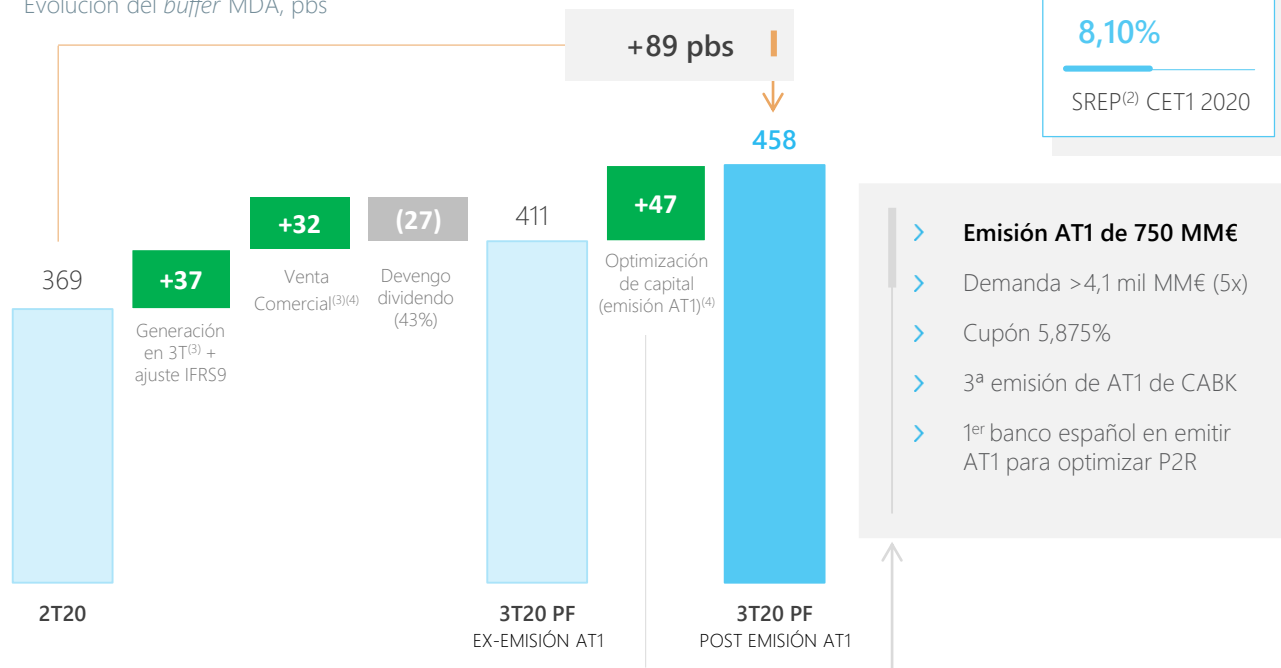
La fuerte posición de solvencia se refuerza aún más –se amplían los colchones sobre el SREP

Se refuerzan aún más las ratios de solvencia y MREL–con % CET1 PF⁽¹⁾ en 12,2% y MDA PF⁽¹⁾ c.460 pbs

Ratios PF⁽¹⁾ en % de APRs vs. requerimientos, 30 sep-2020

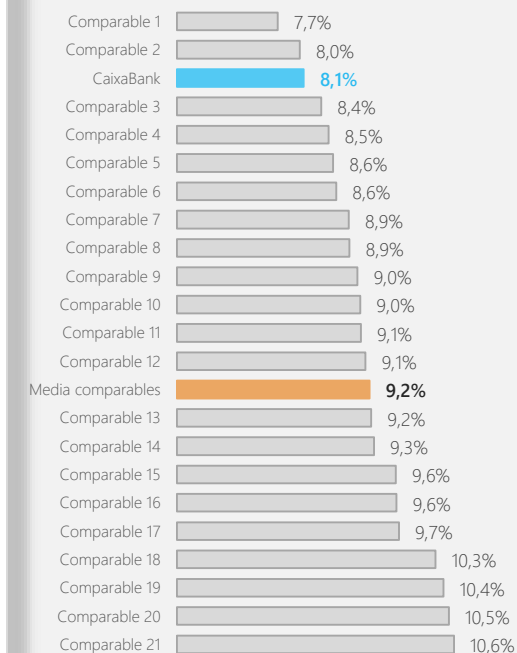
% CET1 PF % CET1 PF excl. IFRS9 transitorio	12,7% 12,2%	SREP 8,10%
% Capital Total PF	17,0%	SREP 12,26%
% MREL PF % Sub-MREL PF	24,4% 20,9%	Req. 22,70% 16,77%

Evolución del *buffer* MDA, pbs



Uno de los SREP más bajos entre comparables

SREP CET1 2020, entidades en el SX7E⁽²⁾⁽⁵⁾



Afrontando la crisis desde una posición de fortaleza reforzada

–Se espera reanudar la distribución de dividendos una vez se retire la recomendación del supervisor

(1) PF venta Comercia (todos los ratios y MDA) y PF emisión AT1 (MDA y todos los ratios excepto CET1), ambas operaciones en octubre. (2) Basado en el requerimiento actual de SREP 2020 (incluyendo la aplicación del Artículo 104a de CRD V). (3) Excluyendo el devengo de dividendo. (4) Transacciones realizadas en octubre. (5) Comparables incluidos en el índice Eurostoxx Bancos (SX7E) a 30 de septiembre de 2020. Fuente: basado en información publicada por las compañías. SREP a nivel grupo.

Acuerdo de fusión con Bankia: avanza según el calendario previsto

Calendario indicativo de la operación



- » Creación del líder en banca y seguros en España
- » Generación de c.1,1 mil MM€ en ahorros anuales de costes y sinergias de ingresos
- » Inversión del exceso de capital al cierre en ajustes de valor razonable y reestructuración, manteniendo un sólido balance
- » Gran oportunidad de creación de valor para los accionistas con mejora de la eficiencia y la rentabilidad

2020

18 SEPTIEMBRE

» Anuncio de la operación

23 OCTUBRE

» Consejos de Administración –aprobación de los últimos informes de fusión y convocatorias de las JGAs

1-3 DICIEMBRE

» Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas (JGEAs)

2021

1T 2021E

» Autorizaciones regulatorias
» Cierre de la fusión

4T 2021E

» Integración tecnológica

Equipos de integración ya trabajando conjuntamente – con el objetivo de cerrar la fusión en 1T21

I. Aspectos clave 3T20

II.

Análisis del trimestre 3T20



III. Conclusiones

Estabilidad de la cartera de crédito con vuelta al crecimiento en consumo y moderándose la demanda de préstamos con aval público

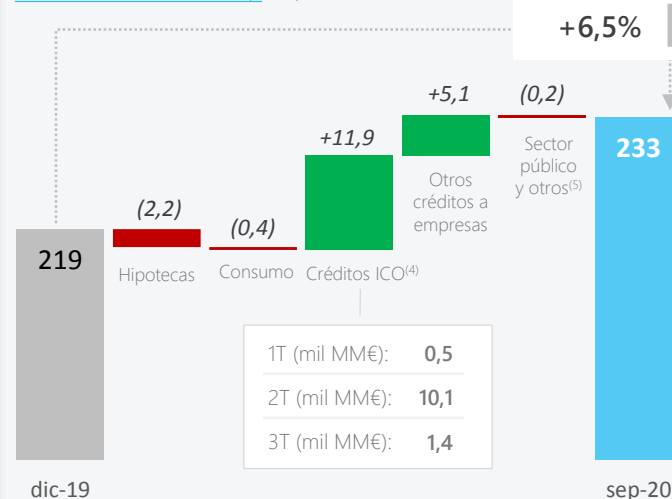
Cartera de crédito

Desglose, en miles de MM€

	30 sep 20	% v.a.	% v.t.
I. Crédito a particulares	121,8	(2,1)	(1,9)
Adquisición de vivienda	86,3	(2,5)	(0,6)
Otras finalidades	35,5	(1,1)	(5,0)
de los que crédito al consumo ⁽¹⁾	14,4	(2,2)	0,6
de los que otros ⁽²⁾	21,0	(0,4)	(8,5)
II. Crédito a empresas	107,4	17,6	1,4
Sectores productivos ex promotor	101,5	19,0	1,7
Promotores	5,9	(2,7)	(3,5)
Crédito a particulares y empresas	229,1	6,2	(0,4)
III. Sector público	12,8	8,5	(1,3)
Crédito total	241,9	6,4	(0,4)
Cartera sana	233,2	6,5	(0,4)
Cartera sana sin impactos estacionales del 2T ⁽³⁾			0,4%

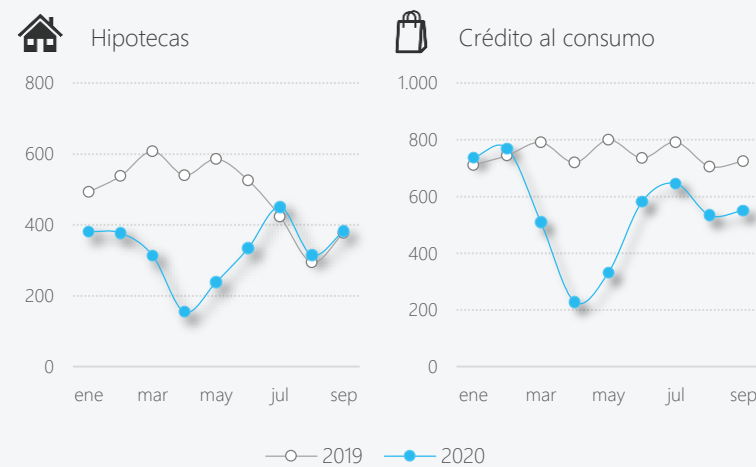
Crecimiento récord de la cartera de crédito en el año impulsado por créditos ICO⁽⁴⁾, con la producción en créditos a particulares recuperándose

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



1T (mil MM€):	0,5
2T (mil MM€):	10,1
3T (mil MM€):	1,4

Nueva producción en crédito hipotecario adquisición vivienda y crédito al consumo, en MM€ (CABK ex BPI)



- El crédito a empresas (+17,6% v.a.; +1,4% v.t.) sigue apoyando el crecimiento de la cartera, con la producción de créditos ICO moderándose en 3T – créditos ICO dispuestos en 11,9 mil MM€, con una garantía media del 77%⁽⁶⁾
- El crédito al consumo vuelve a crecer en 3T
- La producción hipotecaria en 3T se sitúa en niveles de 2019
- Crédito sano +6,5% v.a.; +0,4% en v.t. ajustando por estacionalidad⁽³⁾ en “Créditos a particulares – otras finalidades (otros)”

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

(2) Impactado por estacionalidad adversa en 3T (anticipo pensiones c.1,8 mil MM€ en jun-20). Incluye crédito a autónomos.

(3) Ajustado por estacionalidad en “otros créditos a particulares-otros” en jun-20.

(4) Créditos garantizados por el gobierno con aval del ICO.

(5) “Crédito a particulares: otras finalidades” excluyendo crédito al consumo y créditos ICO a autónomos.

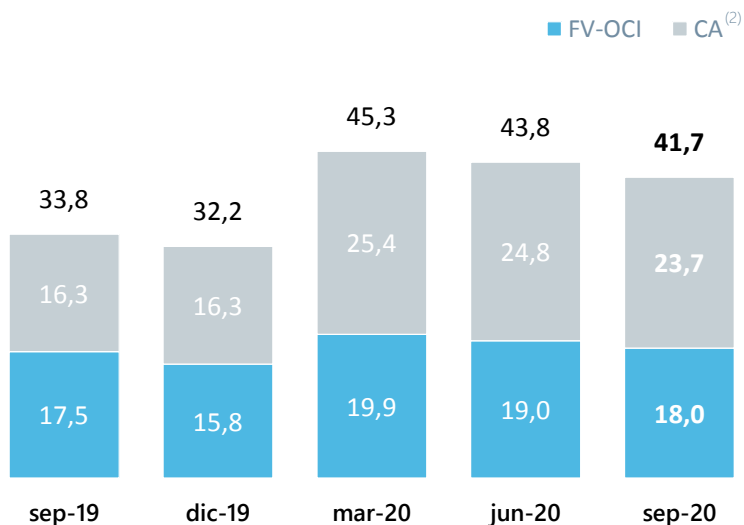
(6) Garantía sobre total créditos ICO concedidos a 30 sep. 2020 (13,0 mil MM€ de los cuales 11,9 mil MM€ dispuestos).



La reducción de la cartera ALCO refleja principalmente vencimientos en el trimestre

Total ALCO⁽¹⁾

Grupo, final de periodo en miles de MM€



Tipo, %

0,9	0,7	0,6	0,6	0,6
-----	-----	-----	-----	-----

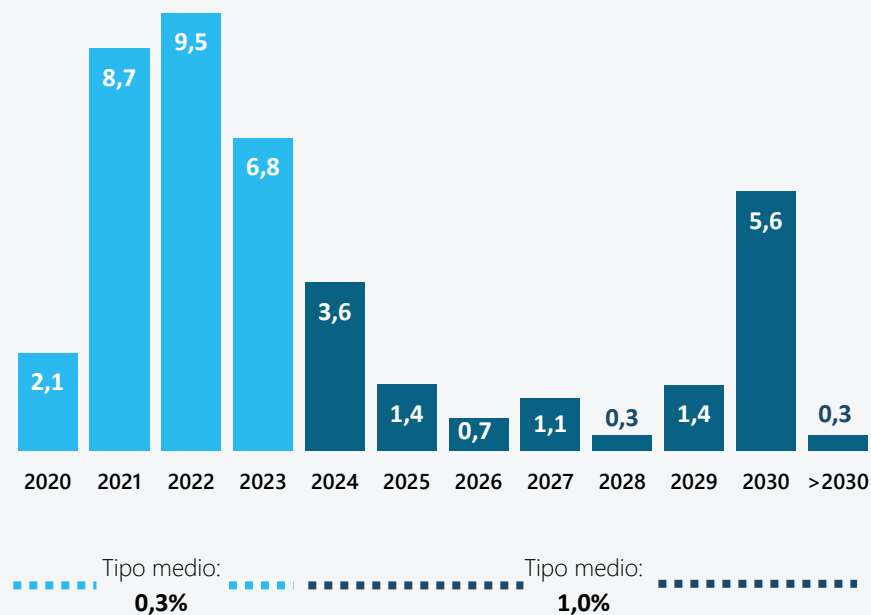
Vida media, años

3,1	3,3	4,2	3,8	3,7
-----	-----	-----	-----	-----

Duración, años

2,4	2,6	3,6	3,2	3,2
-----	-----	-----	-----	-----

El perfil de vencimientos apoya la rentabilidad en el medio plazo

Perfil de vencimientos de la cartera ALCO⁽¹⁾ del Grupo, a 30 de septiembre de 2020, en miles de MM€

Exposición a riesgo soberano

Desglose por principales exposiciones⁽³⁾, 30 de septiembre de 2020

84,9%



7,6%



6,5%



0,9%

(1) Banking book de valores de renta fija y cartera de gestión de liquidez, excepto activos de la cartera de negociación.

(2) Valores a coste amortizado.

(3) La exposición a riesgo soberano representa el 93% del total de la cartera ALCO.

Los recursos de clientes siguen creciendo con el apoyo de los depósitos y el ahorro a largo plazo

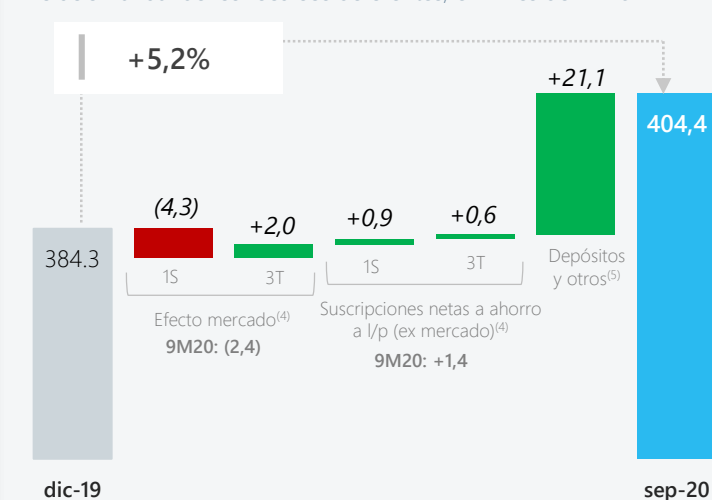
Recursos de clientes

Desglose, en miles de MM€

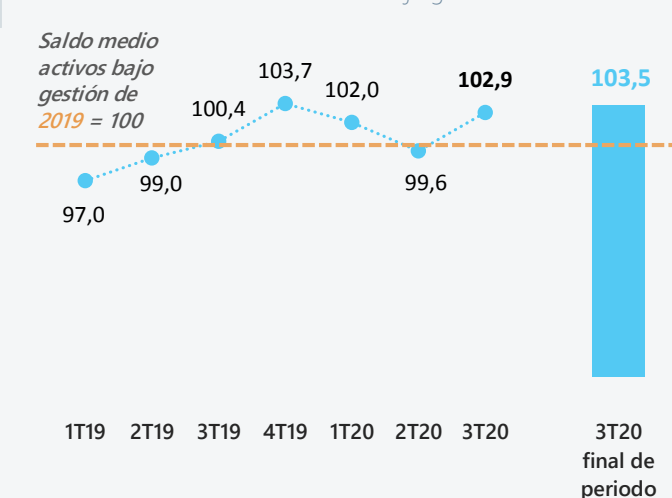
	30 Sep 20	% v.a.	% v.t.
I. Recursos en balance	297,5	7,3	1,1
Ahorro a la vista	213,5	12,6	2,0
Ahorro a plazo ⁽¹⁾	24,4	(15,8)	(4,7)
Seguros	58,0	1,0	0,5
<i>de los que unit linked</i>	12,9	5,3	5,5
Cesión temporal activos y otros	1,6	22,4	(4,9)
II. Activos bajo gestión⁽²⁾	100,8	(1,5)	2,3
Fondos de inversión ⁽³⁾	67,2	(2,1)	2,4
Planes de pensiones	33,7	(0,2)	2,1
III. Otros recursos gestionados	6,1	30,6	(21,5)
Total	404,4	5,2	0,9

Crecimiento en 3T apoyado por suscripciones positivas en ahorro a l/p, mercados y depósitos

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



Saldo medio de activos bajo gestión⁽⁶⁾ vs. saldo final de periodo, en base 100 = saldo medio de activos bajo gestión en 2019



- Los recursos de clientes crecen un +5,2% en v.a. (+0,9% v.t.)
- Los activos bajo gestión en 3T se sitúan +3% por encima de la media del ejercicio 2019
- Continúa la recuperación de los recursos fuera de balance con apoyo de las suscripciones netas y el mercado

(1) Incluye títulos de deuda minorista por importe de 1.452MM€ a 30 de septiembre de 2020.
 (2) Activos bajo gestión fuera de balance (excluyendo *unit linked* que son recursos en balance).
 (3) Incluyendo SICAVs y carteras gestionadas.

(4) Impactos de mercado en ahorro a largo plazo. Ahorro a largo plazo: seguros de ahorro, planes de pensiones y fondos de inversión (incluyendo SICAVs y carteras gestionadas).
 (5) Incluye depósitos, cesión temporal de activos y otros y otros recursos gestionados.
 (6) Fondos de inversión (incluyendo carteras gestionadas y SICAVs), planes de pensiones y *unit linked*.



Mejora del margen de explotación apoyada por menores costes y mayores ingresos de seguros

Cuenta de resultados consolidada

MM€

	3T20	3T19	i.a.	v.t.
Margen de intereses	1.222	1.242	(1,6)	(0,2)
Comisiones netas	638	656	(2,7)	4,9
Ingresos y gastos de seguros/reaseguros	150	143	4,7	6,0
Resultados de operaciones financieras	40	24	61,0	(75,6)
Dividendos	2	0		(98,3)
Puesta en equivalencia	122	135	(9,6)	
Otros ingresos y gastos de explotación	(30)	(35)	(14,7)	(77,9)
Margen bruto	2.143	2.165	(1,0)	0,4
Gastos recurrentes	(1.140)	(1.189)	(4,1)	(1,5)
Gastos extraordinarios				
Margen de explotación	1.004	976	2,8	2,8
Pérdidas por deterioro de activos fin.	(260)	(84)		(68,2)
Otras provisiones	(23)	(60)	(62,3)	(44,2)
Gan./pérd. en baja de activos/otros	(42)	(44)	(4,8)	
Resultado antes de impuestos	678	788	(13,9)	
Impuestos, minoritarios y otros	(157)	(144)	9,2	
Resultado atribuido al Grupo	522	644	(19,0)	
<i>Pro memoria</i>				
Ingresos core	2.094	2.117	(1,1)	3,7
Resultado operativo core ⁽¹⁾	954	928	2,8	10,8

>> INGRESOS CORE APOYADOS POR UN TRIMESTRE FUERTE EN SEGUROS

- Los ingresos core se recuperan en 3T con la evolución i.a. afectada por menores MI y comisiones de pagos electrónicos; parcialmente compensados por mayores ingresos por seguros
 - MI impactado por menores tipos, a pesar de mayores saldos medios y las medidas del BCE; estable en v.t.
 - Fuerte recuperación de las comisiones en 3T; evolución i.a. impactada por menores pagos electrónicos
 - Fuerte trimestre en otros ingresos de seguros, apoyados por recurrencia de MyBox y estacionalidad de SCA
- ROF ligeramente mayor en variación i.a., compensando menores ingresos de participadas

>> CRECIMIENTO DEL RESULTADO OPERATIVO CORE APOYADO POR AHORROS SUSTANCIALES EN COSTES

- La mejora del resultado operativo core se acelera en 3T (+2,8% i.a.; +10,8% v.t.) con el apoyo de ingresos y costes en el trimestre
- Caída significativa de los gastos recurrentes apoyada por los ahorros de la reestructuración, menores pasivos por pensiones y otras iniciativas de ahorro

>> LAS MENORES PROVISIONES DE CRÉDITO REFLEJAN LA ANTICIPACIÓN EN 1S DE LA RESERVA COVID Y UNA BAJA FORMACIÓN DE DUDOSOS

- CoR anualizado de 3T20 en 40 pbs tras anticipar en 1S el registro de la reserva COVID
- Ganancias/pérdidas impactadas por reestructuración de la red de oficinas (cierre sucursales) → en 4T reflejará la plusvalía de la venta de Comercia (realizada en octubre)

Resultado operativo core⁽¹⁾

9M20 i.a.

+2,7%

(1) Ingresos core menos gastos recurrentes.



Los ingresos totales del segmento BPI suben c.10% en v.t. con la evolución i.a. apoyada por la resiliencia del MI



PyG del segmento BPI⁽¹⁾

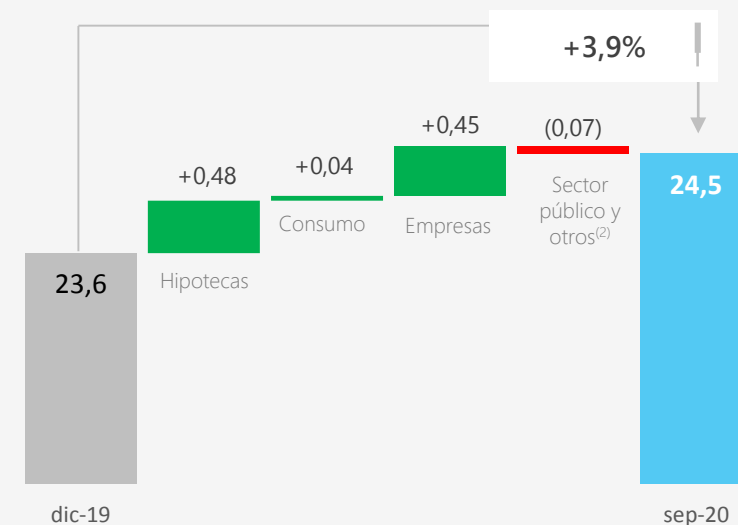
MM€

	3T20	3T19	% i.a.	% v.t.
Margen de intereses	109	108	1,2	0,4
Comisiones netas	59	66	(9,1)	3,4
Otros ingresos	8	12	(31,8)	
Margen bruto	177	186	(4,9)	10,1
Gastos recurrentes	(115)	(116)	(1,2)	5,1
Margen de explotación	62	70	(10,9)	20,8
Dotación para insolvencia y otras prov.	6	25	(74,8)	
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	2	1		
Resultados antes de impuestos	71	96	(26,1)	
Impuestos, minoritarios y otros	(15)	(22)	(29,7)	
Resultado atribuido	55	74	(25,0)	

» El crecimiento del MI apoya al resultado operativo *core* mientras las menores dotaciones para insolvencias reflejan la liberación de PPA y el anticipo en 1S del registro de la reserva COVID

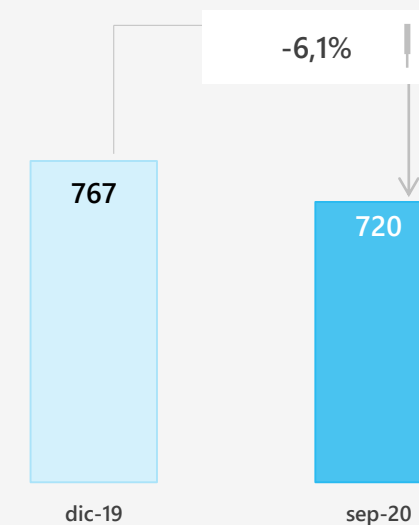
Crecimiento sostenido del crédito ...

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



...y reducción del saldo dudoso

Dudosos⁽³⁾ en MM€ y % v.a.



Comprometidos con los clientes y la recuperación económica en Portugal

Medidas implementadas en BPI

~6,1 mil MM€
Moratoria de créditos

~0,5 mil MM€
Líneas públicas⁽⁴⁾ COVID-19

48MM€
Reserva COVID constituida en 9M20

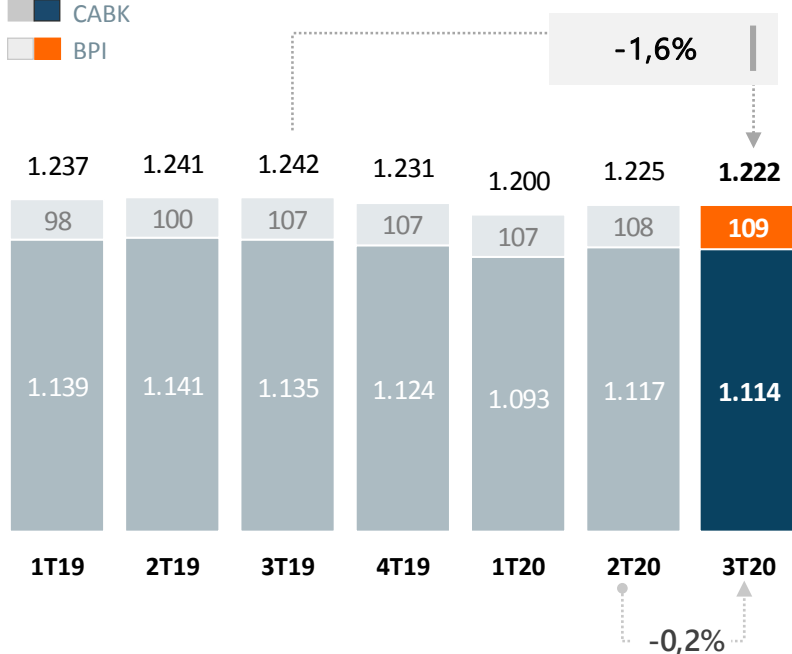
(1) Excluye la aportación de participadas BPI, que está asignada al segmento "Participadas". El MI excluye el coste de financiación de BFA y BCI, que se incluye en el segmento de "Participadas".
 (2) Crédito al sector público y otros créditos a particulares excluyendo crédito adquisición vivienda y crédito al consumo.
 (3) Incluye riesgos contingentes dudosos.
 (4) Saldo dispuesto a 30 septiembre 2020.

MI estable en el trimestre con la financiación del BCE y mayor saldo medio de crédito compensando menores tipos y menor contribución de la cartera ALCO

Evolución del MI

En MM€

CABK
BPI

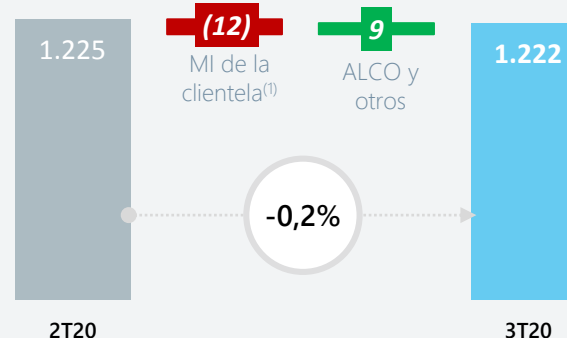


9M20 Grupo, % i.a.

-2,0%

Evolución del MI

v.t., en MM€



>> MI de la clientela:

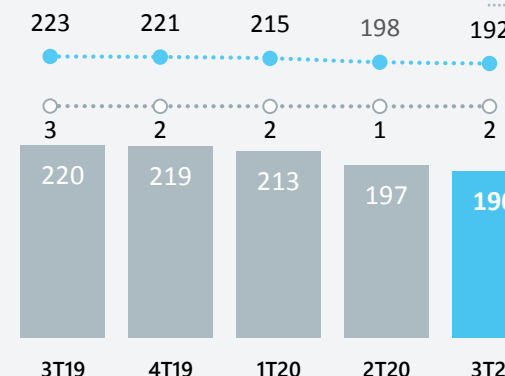
- Contribución positiva de mayores saldos medios de crédito...
- ... más que compensada por menores márgenes al verse los tipos impactados por efecto días y cambio en el mix (impacto pleno en BB de la producción de créditos ICO en 2T)

>> ALCO y otros:

- El beneficio de la apelación máxima de TLTRO III...
- ...más que compensa la menor contribución de la cartera ALCO y el mayor coste de carry por el crecimiento de depósitos

Márgenes

Diferencial de la clientela, en pbs



Diferencial de la clientela
Inversión crediticia neta
Depósitos

Tipos nueva producción⁽²⁾
221 pbs
+46 pbs vs. 2T20

Diferencial del balance
108 pbs
-8 pbs vs. 2T20

Se espera que el MI de 4T20e se sitúe en línea con los niveles de 2T-3T

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

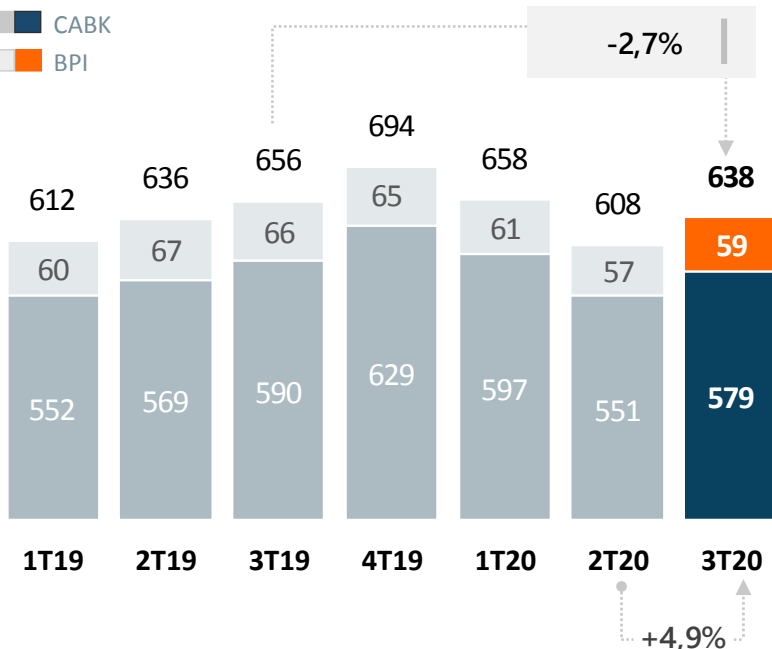
(2) CABK ex BPI. Tipos de la nueva producción compilados a partir de los datos de producción de crédito a largo plazo (créditos y líneas revolving, incluyendo aquellos sindicados) de CaixaBank,S.A. y MicroBank; excluyendo sector público. El back book incluye todos los segmentos.

Continúa la recuperación en comisiones con mejora generalizada en v.t. y la evolución i.a. de 3T principalmente impactada por pagos electrónicos

Evolución de las comisiones netas

En MM€

■ CABK
■ BPI



9M20 Grupo, % i.a.

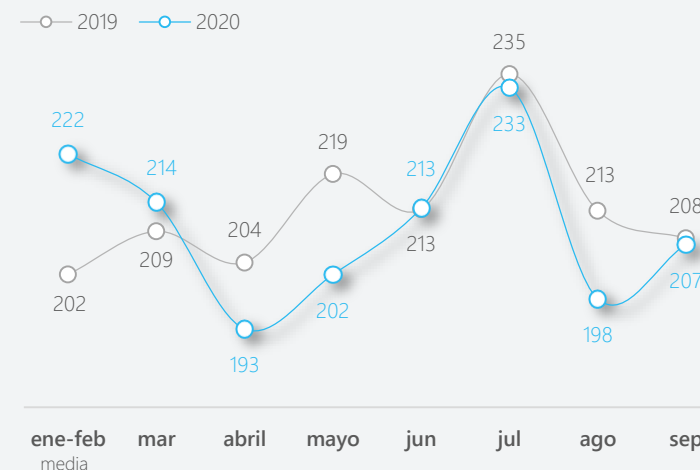
0,0%

Mejora en v.t. con amplio apoyo

Desglose de comisiones por principales categorías, 3T20 en MM€ y en %

Categoría	MM€	% i.a.	% v.t.
BANCARIAS RECURRENTES Y OTRAS	317	-8,2%	+9,8%
GESTIÓN DE ACTIVOS ⁽¹⁾	229	+2,0%	+6,7%
COMERCIALIZACIÓN DE SEGUROS	49	-4,6%	+4,9%
BANCA MAYORISTA	43	+23,9%	-25,8%

Evolución mensual de las comisiones, MM€



- **Bancarias recurrentes y otras:** fuerte recuperación en v.t. con la evolución de 3T i.a. impactada por menores pagos electrónicos (c.-17% i.a.; +c.36% v.t.)
- **Gestión de activos:** crecimiento en base trimestral e interanual apoyada principalmente por mayores entradas y el mercado
- **Distribución de seguros:** recuperación continua desde el confinamiento
- **Banca mayorista:** otra fuerte contribución en evolución i.a.; con la estacionalidad del verano afectando la actividad en v.t.

(1) Incluye fondos de inversión, carteras, SICAVs, planes de pensiones y unit linked.

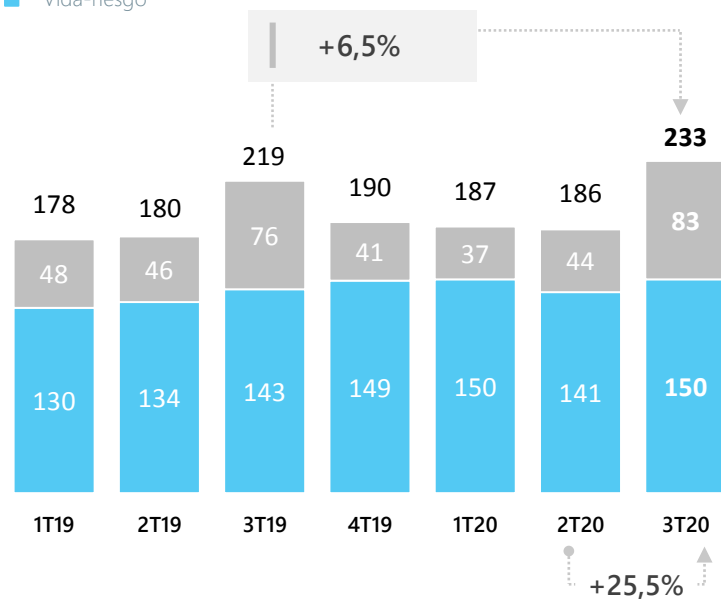


Fuerte recuperación en otros ingresos de seguros superando los niveles pre-COVID

Otros ingresos de seguros alcanzan niveles superiores a los de antes de la COVID

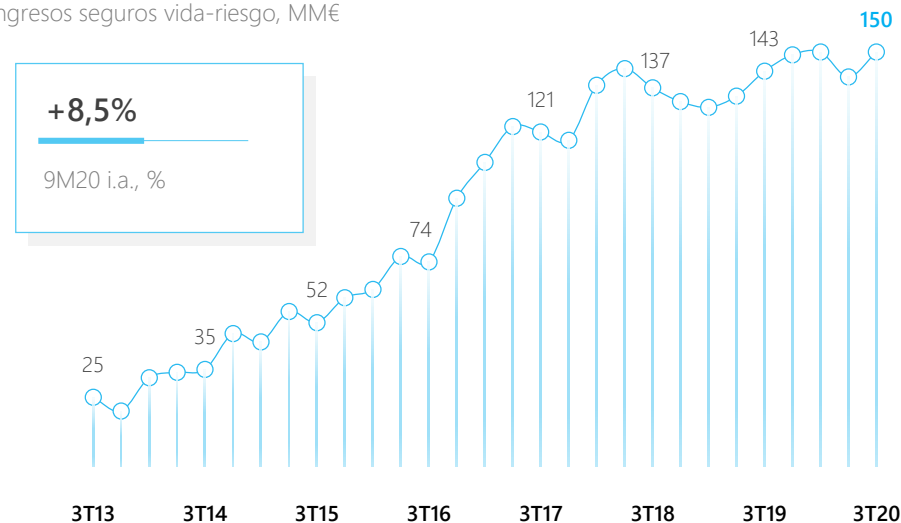
Otros ingresos de seguros⁽¹⁾, en MM€

- Puesta en equivalencia
- Vida-riesgo



Vida-riesgo sigue apoyando los ingresos *core* a pesar de la estacionalidad adversa (temporada de verano afectando a la actividad comercial)

Ingresos seguros vida-riesgo, MM€



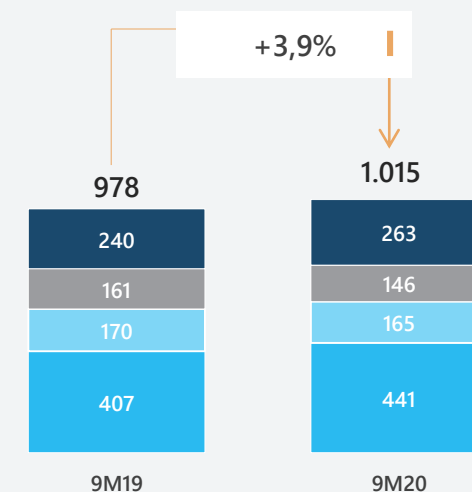
9M20 Grupo, % i.a.

+5,1%

>> Crecimiento impulsado por la recurrencia del producto "MyBox" y la fuerte recuperación de la contribución de la JV con SCA en no-vida ayudada por estacionalidad y mercado

>> Impulsando el crecimiento de los ingresos totales de seguros

Ingresos totales de seguros (MI, comisiones y otros⁽¹⁾), MM€



- MI - seguros
- Comisiones - seguros
- Puesta en equivalencia - seguros
- Ingresos seguros vida-riesgo

(1) Ingresos de vida-riesgo y puesta en equivalencia de SCA y otras participaciones de banca-seguros de BPI.

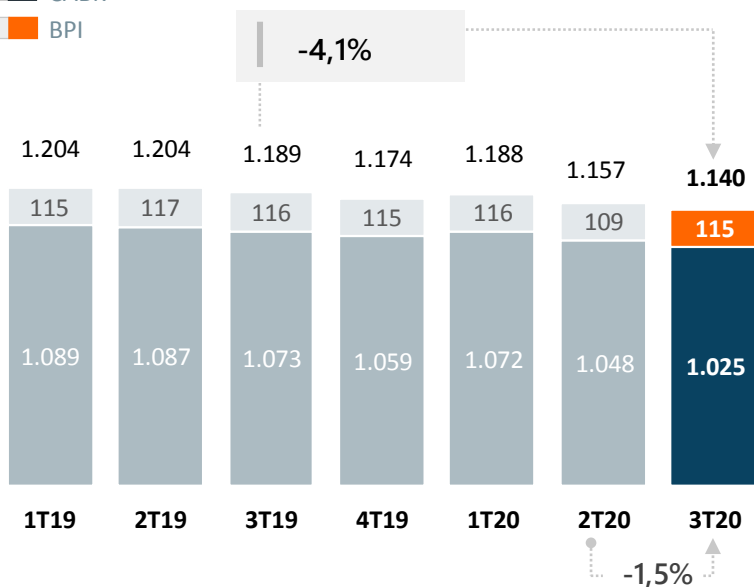


La reestructuración y ahorros adicionales apoyan la mejor trayectoria en costes

Esfuerzo continuo para reducir costes

Costes recurrentes, MM€

CABK
BPI

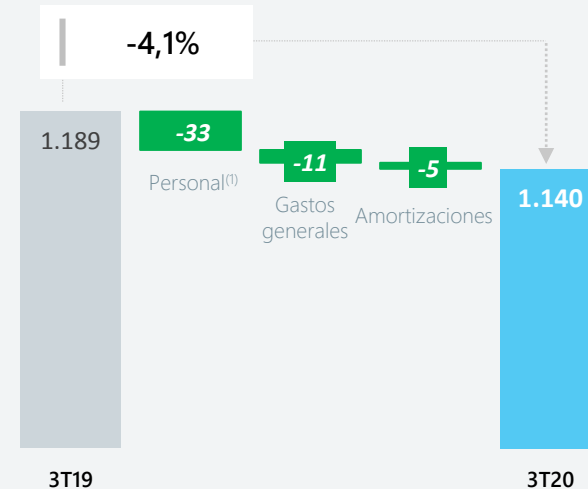


9M20 Grupo, % i.a.

-3,1%

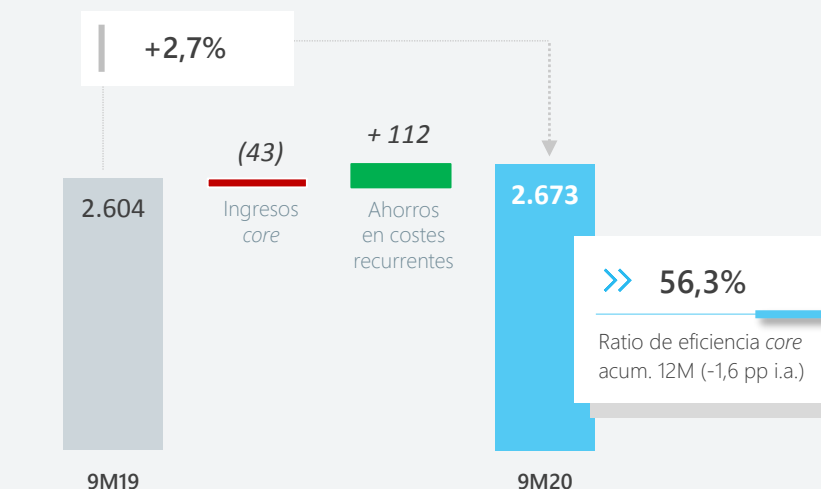
Reducción de todas las partidas de costes

Evolución de los costes recurrentes, i.a en MM€



Mejora del resultado operativo *core* y la ratio de eficiencia

Evolución del resultado operativo *core*, 9M20 vs. 9M19 en MM€



>> 56,3%

Ratio de eficiencia *core* acum. 12M (-1,6 pp i.a.)

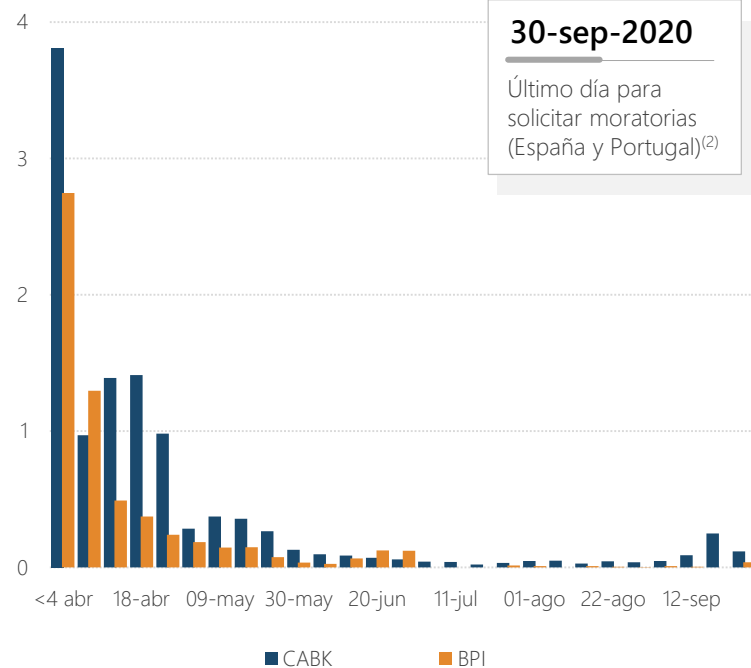
Bien encaminados para cumplir cómodamente con el objetivo para 2020E de "<-2% i.a."

(1) Impactado por el plan de desvinculación voluntaria en 2T19 (con salidas en agosto 2019) y programa de jubilaciones en 1T20 (con salidas en abril 2020).

El 97% de las moratorias en España ya reanudó pagos en 3T –con el 97% cumpliendo con sus obligaciones

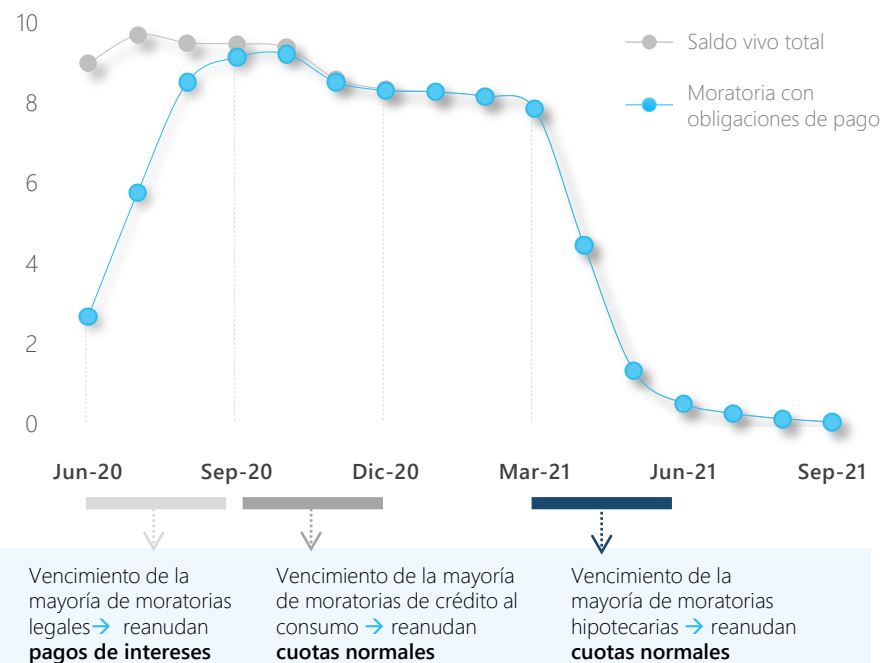
La demanda de moratorias se reduce antes de la fecha límite –ante la recuperación de la actividad en 3T

Producción semanal de moratorias⁽¹⁾, en miles de MM€



Todas las moratorias en España habrán reanudado alguna obligación de pago a finales de año

CABK ex BPI – Moratorias en préstamos a particulares⁽³⁾ (total y moratorias con obligaciones de pago), saldo vivo⁽⁴⁾ en miles de MM€



Moratoria en España⁽⁵⁾: 11 mil MM€

- El 97% de las moratorias de crédito hacía frente a obligaciones de pago⁽⁶⁾ a finales del 3T y el 97% de ellas las cumplía
- Todas las moratorias de crédito al consumo vencen entre octubre y finales del 2020

Moratoria en Portugal⁽⁵⁾: 6 mil MM€

- El 38% de las moratorias de crédito hacía frente a obligaciones de pago a finales del 3T y el 99,8% las cumplía
- Del 62% restante → <3% muestra indicios de posibles dificultades de pago en el futuro

(1) Excluye solicitudes rechazadas por el Banco o por el cliente.

(2) En España: 29 septiembre 2020 para RDL 8/2020, RDL 11/2020 y RDL 19/2020; 30 septiembre 2020 para RDL 25/2020 y RDL 26/2020. En Portugal: 30 septiembre 2020.

(3) Además, hay 0,6 mil MM € en moratorias para empresas a 30 de septiembre de 2020.

(4) Excluidas las vencidas que reanudaron cuotas normales.

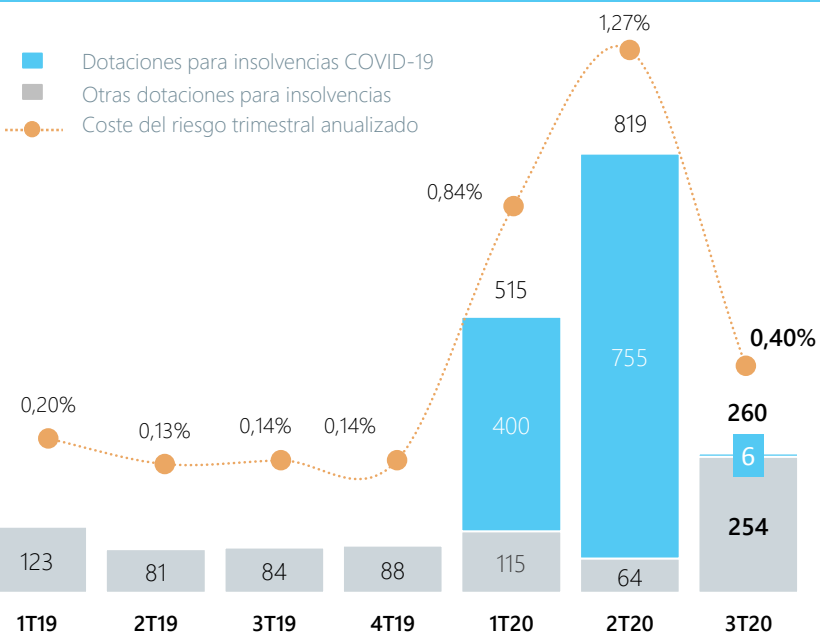
(5) Saldo vivo a 30 de septiembre de 2020. Ver anexo para información adicional.

(6) Incluyendo moratorias vencidas que ya reanudaron cuotas normales.

Menores dotaciones para insolvencias en 3T al haber anticipado en 1S el grueso de la reserva COVID-19

Anticipación en 1S de las dotaciones para insolvencias de 2020E

Dotaciones para insolvencias (MM€) y coste del riesgo trimestral anualizado (%)



Coste del riesgo anualizado del Grupo **9M20**

84 pbs

Escenarios de los modelos IFRS9: evolución acumulada del PIB real 2020e-2022e y ponderación por escenario⁽¹⁾



Ponderación → Central (60%) Adverso (20%) Favorable (20%)

	Central (60%)	Adverso (20%)	Favorable (20%)
ESPAÑA Δ PIB 2020e-22e	-1,5%	-5,0%	+1,5%
PORTUGAL Δ PIB 2020e-22e	-1,4%	-4,9%	+1,0%

Dotaciones para insolvencias por *stage* a 30 de septiembre 2020, en MM€

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Total en MM€ y % v.a.	1.012 +73%	962 +34%	3.909 +10%
de los que reserva COVID, en MM€	456	275	429

- Reducción del coste del riesgo en 3T al haber anticipado en 1S el registro de la reserva COVID
- Las dotaciones para insolvencias en 3T incluyen provisiones genéricas aplicando criterios conservadores

Las provisiones en 3T mantienen un enfoque conservador ante las incertidumbres

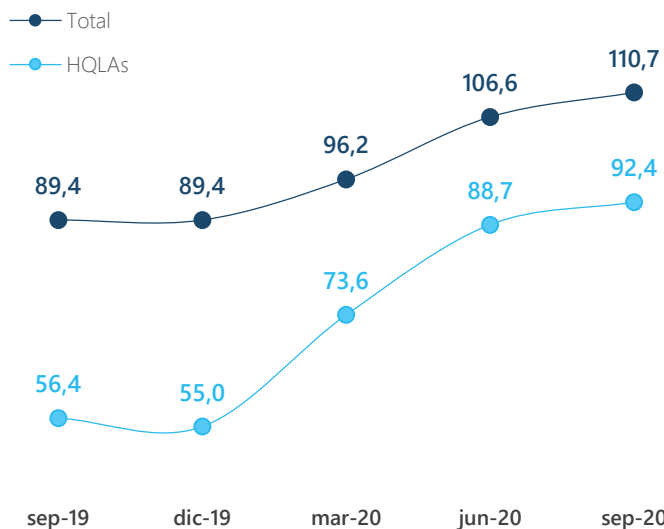
(1) Ver anexo para mayor detalle.



Holgadas métricas de liquidez y anticipando cómodamente emisiones MREL para optimizar capital

Holgadas métricas de liquidez

Activos líquidos, en miles de MM€

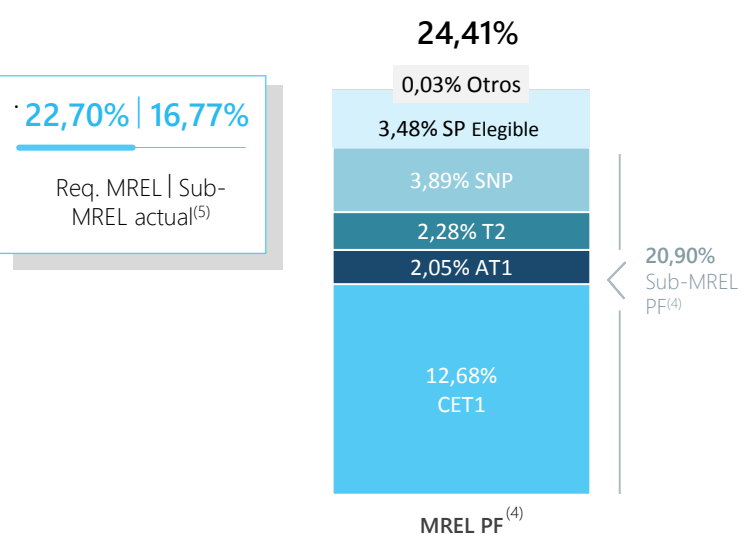


Otras métricas de liquidez

	280%	141%	98%	49,7 mil MM€
30 sep 2020	LCR ⁽¹⁾	NSFR ⁽²⁾	LTD	TLTRO III ⁽³⁾

Anticipando cómodamente las necesidades MREL

Composición del MREL, en % de APRs



Nueva emisión AT1

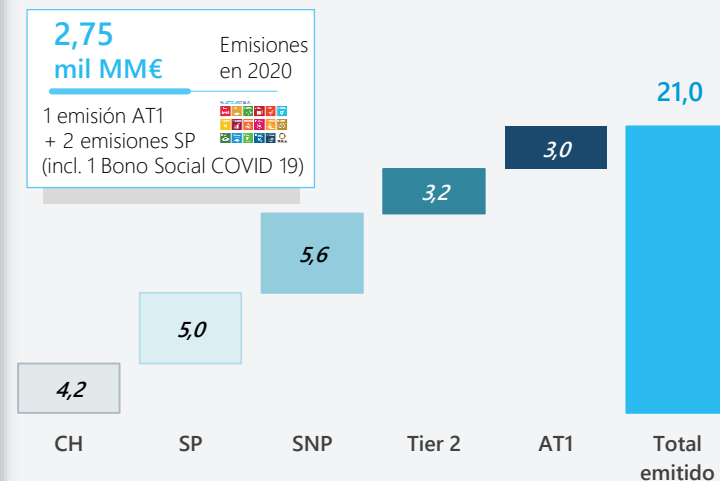
1 oct 2020

750MM€

5,875% cupón

Acceso continuo y exitoso al mercado

Emisiones⁽⁶⁾ CABK enero 2017 – octubre 2020, en miles de MM€



Las tres principales agencias de rating confirmaron los ratings de CaixaBank tras el anuncio del acuerdo de fusión con Bankia

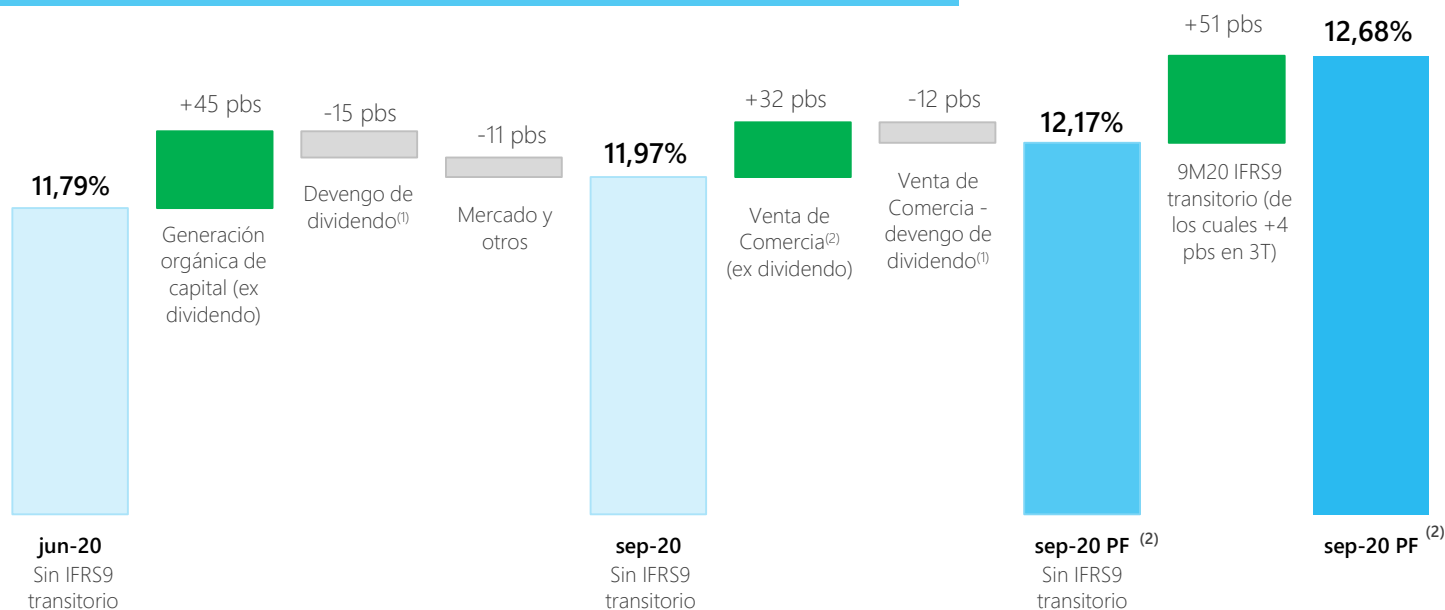
(1) Grupo, final de periodo. El promedio últimos 12 meses para Grupo se sitúa en 224%. (2) NSFR final de periodo. Mejor estimación de acuerdo con el nuevo criterio CRR (Regulación (EU) 2019/876 del 20 de mayo de 2019). (3) 40,7 mil MM€ con vencimiento en 2023 y 9 mil MM€ con vencimiento en 2022. (4) PF venta de Comercia y emisión AT1, ambas en octubre. (5) Se ha requerido a CaixaBank alcanzar a partir de 31 de diciembre de 2020, un importe mínimo de fondos propios y pasivos elegibles a nivel consolidado de 10,56% del total pasivo y fondos propios ("TLOF" - total liabilities and own funds), a 31 de diciembre de 2018. Además, 7,80% del TLOF tiene que estar compuesto por instrumentos subordinados. El MREL total a nivel consolidado, expresado en porcentaje de Activos Ponderados por Riesgo reportados a 31 de diciembre 2018, sería del 22,70%, mientras que el MREL Subordinado, de nuevo en porcentaje de APRs, sería del 16,77%. Para información adicional, referirse a la IP#270 de la CNMV (5 de junio de 2020). (6) Emisiones de CABK (ex BPI) en importes equivalentes en Euros, incluyendo colocaciones privadas.



La fuerte generación orgánica y la venta de Comercia elevan la ratio CET1 por encima del 12% con aumento del MDA hasta ~460 pbs PF la emisión de AT1

Evolución % CET1

En % y pbs



>> Se refuerza la solvencia, el MREL y los buffers

Grupo⁽³⁾, a 30 de septiembre de 2020 PF⁽⁴⁾

CET1 PF CET1 PF ex IFRS9 transit.	12,68% 12,17%
Tier 1 PF	14,73%
Capital Total PF	17,01%
MREL Subordinado PF	20,90%
MREL PF	24,41%
Ratio de apalancamiento	5,3%

Buffer MDA PF⁽⁴⁾

458 pbs

+89 pbs vs. jun-20

(1) El devengo de dividendo corresponde a un *payout* del 43% (máximo entre el dividendo anunciado en la política de dividendos y la media del *payout* de los 3 últimos años).

(2) Pro-forma la venta de la participación en Comercia cerrada en octubre.

(3) A 30 de septiembre de 2020, la ratio CET1 individual de CABK se sitúa en 14,1% y la ratio CET1 de BPI en 13,9% (13,6% individual).

(4) Pro-forma venta Comercia (todos los ratios y MDA) y PF emisión AT1 (MDA y todos los ratios excepto CET1), ambas operaciones en octubre.

I. Aspectos clave 3T20

II. Análisis del trimestre 3T20

III.

Conclusiones





Navegando con éxito en un entorno complejo...

01

Resistencia del valor de la franquicia

Continua mejora de las cuotas de mercado durante la crisis con los niveles de actividad repuntando en 3T



02

Métricas de crédito prácticamente estables a pesar de que el grueso de las moratorias ya reanudaron obligaciones de pago

Apoyado por la gestión proactiva de los préstamos dudosos, medidas de apoyo exitosas y anticipación del registro de la reserva COVID-19



03

Ampliando las mandíbulas operativas *core*

La recuperación de los ingresos y el esfuerzo continuado para gestionar los costes a la baja mejoran el margen operativo y la eficiencia



04

Reforzando aún más la solvencia

La fuerte generación orgánica, la venta de Comercia y la nueva emisión de AT1 incrementan el *buffer* MDA PF a c.460 pbs



...con apoyo continuo a nuestros clientes y la recuperación económica



ANEXO

PyG 9M20

Cuenta de resultados consolidada

En MM€

	9M20	9M19	% i.a.
Margen de intereses	3.647	3.720	(2,0)
Comisiones netas	1.905	1.904	0,0
Dividendos	96	161	(40,7)
Puesta en equivalencia	218	344	(36,4)
Resultados de operaciones financieras	182	285	(36,3)
Ingresos y gastos de seguros	441	407	8,5
Otros ingresos y gastos de explotación	(229)	(211)	8,3
Margen bruto	6.260	6.610	(5,3)
Gastos recurrentes	(3.485)	(3.597)	(3,1)
Gastos extraordinarios		(978)	
Margen de explotación	2.776	2.035	36,4
Dotaciones para insolvencias	(1.594)	(288)	
Otras provisiones	(207)	(151)	36,7
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(92)	(82)	11,9
Resultado antes de impuestos	883	1.514	(41,7)
Impuestos	(157)	(246)	(36,2)
Resultado del periodo	726	1.268	(42,8)
Minoritarios y otros	(1)	2	
Resultado atribuido al Grupo	726	1.266	(42,6)

Cuenta de resultados por perímetro (CABK/BPI)

En MM€

	9M20 CABK	% i.a.	9M20 BPI	% i.a.
	3.323	(2,7)	324	6,2
	1.727	0,9	178	(7,7)
	53	(52,7)	42	(12,5)
	199	(36,7)	19	(33,7)
	198	(28,2)	(16)	
	441	8,5		
	(207)	7,1	(22)	22,2
	5.735	(5,1)	526	(7,3)
	(3.145)	(3,2)	(340)	(2,3)
	2.590	42,6	186	(15,3)
	(1.582)		(12)	
	(206)	36,0	(1)	
	(95)	11,7	3	5,3
	708	(42,4)	175	(38,8)
	(119)	(49,0)	(38)	
	588	(40,8)	137	(49,9)
	(1)			
	589	(40,6)	137	(49,9)

Segmentos: información adicional

Cuenta de resultados por segmento

En MM€

	Bancaseguros			Participadas			BPI		
	3T20	% v.t.	% i.a.	3T20	% v.t.	% i.a.	3T20	% v.t.	% i.a.
Margen de intereses	1.130	(0,7)	(2,6)	(17)	(21,2)	(32,7)	109	0,4	1,2
Comisiones netas	579	5,1	(2,0)				59	3,4	(9,1)
Dividendos y puesta en equivalencia	89		10,0	29	(66,4)	(42,1)	5	42,1	29,3
Resultados de operaciones financieras	38	(76,9)	89,9	(3)	(35,4)	(36,8)	4		(49,0)
Ingresos y gastos de seguros	150	6,0	4,7						
Otros ingresos y gastos de explotación	(29)	(76,8)	(19,4)				(1)	(90,4)	
Margen bruto	1.957	2,3	(0,1)	9	(85,1)	(55,3)	177	10,1	(4,9)
Gastos recurrentes	(1.024)	(2,2)	(4,5)	(1)			(115)	5,1	(1,2)
Gastos extraordinarios									
Margen de explotación	933	7,8	5,2	8	(86,6)	(58,2)	62	20,8	(10,9)
Dotaciones para insolvencias	(267)	(66,1)					6		(74,8)
Otras provisiones	(23)	(43,2)	(62,3)				0		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(44)		(0,0)				2		
Resultado antes de impuestos	599		(10,9)	8	(86,6)	(58,2)	71		(26,1)
Impuestos	(146)		(18,6)	5	4,6	(91,5)	(15)		(29,7)
Minoritarios y otros	1		(67,1)						
Resultado atribuido al Grupo	453		(7,9)	13	(79,7)	(83,4)	55		(25,0)

PyG Bancaseguros: contribución de seguros

Cuenta de resultados de Bancaseguros 3T20: contribución de seguros

En MM€

	Bancaseguros	de los cuales Seguros ⁽¹⁾	Seguros % v.t.
Margen de intereses	1.130	87	0,2
Comisiones netas	579	(24)	15,0
Ingresos y gastos de seguros	150	150	6,0
Dividendos y puesta en equivalencia	89	78	88,8
Otros ingresos y gastos	9	1	
Margen bruto	1.957	292	16,2
Gastos recurrentes	(1.024)	(32)	(0,0)
Gastos extraordinarios			
Margen de explotación	933	260	18,5
Dotaciones para insolvencias y otras provisiones	(290)		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(44)		
Resultado antes de impuestos	599	260	18,5
Impuestos e intereses minoritarios	(145)	(54)	0,1
Resultado atribuido al Grupo	453	206	24,5

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

CaixaBank standalone: información adicional (I/II)

Cuenta de resultados: 3T20

En MM€

	3T20	% i.a.	% v.t.
Margen de intereses	1.114	(1,9)	(0,3)
Comisiones netas	579	(2,0)	5,1
Ingresos y gastos de seguros	150	4,7	6,0
Resultados de operaciones financieras	38	77,7	(76,5)
Dividendos	2		(96,9)
Puesta en equivalencia	112	(9,6)	
Otros ingresos y gastos de explotación	(29)	(19,4)	(76,8)
Margen bruto	1.965	(0,7)	1,5
Gastos recurrentes	(1.025)	(4,5)	(2,2)
Gastos extraordinarios			
Margen de explotación	940	3,8	6,0
Dotaciones para insolvencias	(267)		(66,1)
Otras provisiones	(23)	(62,3)	(43,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(44)	(0,0)	
Resultado antes de impuestos	606	(12,3)	
Impuestos, minoritarios y otros	(142)	(18,5)	
Resultado atribuido al Grupo	464	(10,2)	

Desglose de comisiones por principales categorías: 3T20

En MM€

		% i.a.	% v.t.
Bancarias recurrentes y otras	282	-8,1%	+10,3%
Gestión de activos	218	+2,5%	+7,4%
Comercialización de seguros	36	-2,4%	+4,1%
Banca mayorista	43	+24,9%	-25,7%

CaixaBank standalone: información adicional (II/II)

Recursos de clientes

Desglose, en miles de MM€

	30 Sep 20	% v.a.	% v.t.
I. Recursos en balance	268,0	7,2	1,1
Ahorro a la vista	196,7	12,4	2,0
Ahorro a plazo	16,0	(22,4)	(7,3)
Seguros	53,7	1,5	0,8
<i>de los cuales unit linked</i>	10,2	5,8	6,1
Cesión temporal activos y otros	1,6	22,8	(4,8)
II. Activos bajo gestión	95,8	(1,2)	2,3
Fondos de inversión	62,1	(1,7)	2,4
Planes de pensiones	33,7	(0,2)	2,1
III. Otros recursos gestionados	4,7	51,2	(25,8)
Total recursos de clientes	368,5	5,3	0,9

Cartera de crédito

Desglose, en miles de MM€

	30 Sep 20	% v.a.	% v.t.
I. Crédito a particulares	108,3	(2,7)	(2,3)
Adquisición de vivienda	74,5	(3,4)	(0,9)
Otras finalidades	33,8	(1,3)	(5,3)
<i>del cual crédito al consumo ⁽¹⁾</i>	13,0	(2,8)	0,5
II. Crédito a empresas	97,4	19,0	1,4
Sectores productivos ex promotor	91,7	20,7	1,7
Promotores	5,7	(2,7)	(3,5)
Créditos a particulares y empresas	205,7	6,5	(0,6)
III. Sector público	11,0	10,5	(0,5)
Créditos totales	216,7	6,7	(0,6)
Cartera sana	208,6	6,8	(0,6)

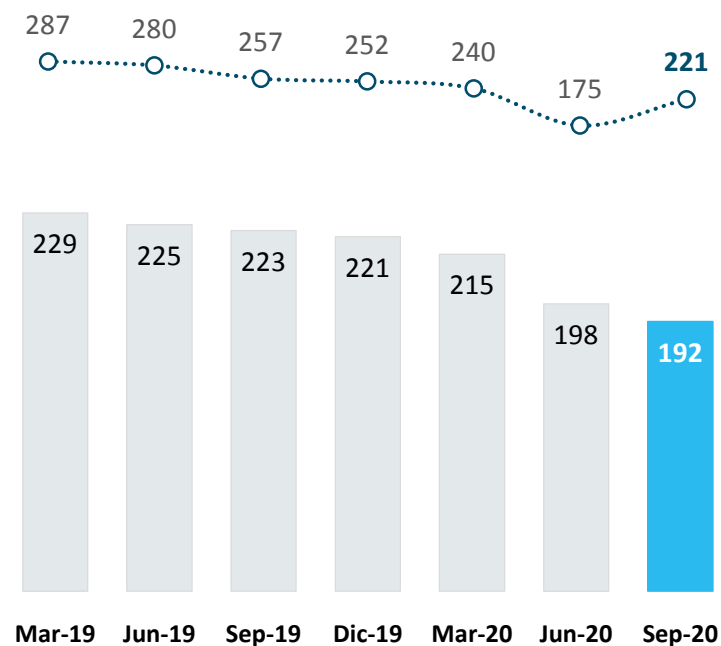
(1) Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank, MicroBank, CaixaBank Payments & Consumer y así como saldos de tarjetas *revolving* (CaixaBank Payments & Consumer) excluyendo *float*.

Tipos de crédito y financiación mayorista (coste y vencimientos)

Tipos de crédito

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

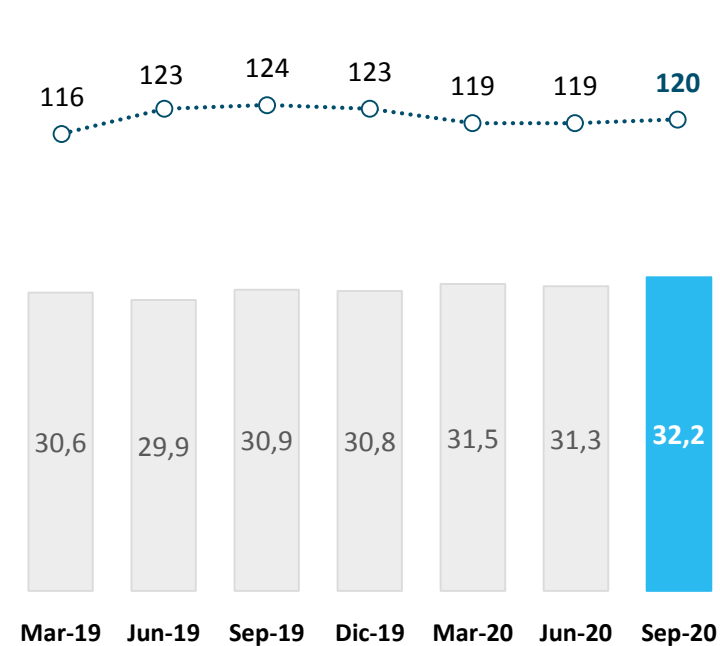
---○--- FB
■ BB



Coste de la financiación mayorista

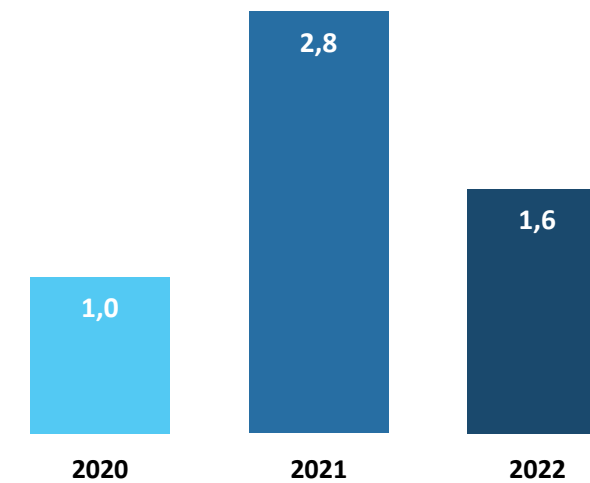
CABK sin BPI volúmenes *back-book*⁽²⁾ de la financiación mayorista en miles de MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 30 de septiembre de 2020

---○--- Diferencial
■ Volumen



Vencimientos de financiación mayorista

CABK ex BPI vencimientos⁽³⁾ en miles de MM€, a 30 de septiembre de 2020



- (1) Los tipos *front book* se obtienen a partir de datos de nueva producción a largo plazo (créditos y cuentas de crédito, incluyendo sindicados) de CaixaBank, S.A. y MicroBank; excluyen el sector público. *Back book* incluye todos los segmentos.
- (2) Incluye titulaciones colocadas a inversores y cédulas multicedentes retenidas. No incluye AT1 emitida en junio 2017 ni la de marzo 2018. Los datos de financiación mayorista en el Informe Financiero trimestral reflejan las necesidades de financiación del Grupo y como tal, no incluyen los valores ABS ni las cédulas multicedentes retenidas, pero incluyen las emisiones AT1.
- (3) Vencimientos legales. Este dato ilustra el impacto de las emisiones mayoristas en los costes de financiación del *Banking Book* de CaixaBank. A 30 de septiembre de 2020, el diferencial sobre Euribor 6 meses en pbs para los vencimientos en 2020-21-22 se sitúa en 114, 150 y 97 pbs, respectivamente.

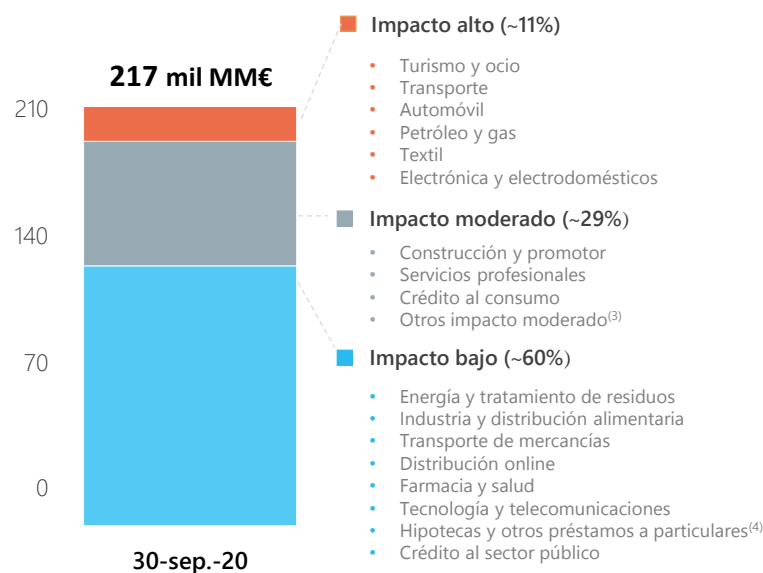
Cartera crediticia de bajo riesgo, diversificada y altamente colateralizada

Cartera crediticia de bajo riesgo, diversificada y altamente colateralizada – Crédito a la clientela (bruto), en miles de MM€ y desglose en % del total a 30 de septiembre de 2020

	30 sep 20	De los cuales con garantía pública ⁽¹⁾ , %
I. Crédito a particulares	121,8	0,9%
Adquisición de vivienda	86,3	0,0%
Otras finalidades	35,5	3,2%
<i>del que crédito al consumo</i>	14,4	0,0%
<i>del que otros</i>	21,0	5,4%
II. Crédito a empresas	107,4	10,5%
Particulares y empresas	229,1	5,4%
III. Sector público	12,8	0,0%
Crédito total	241,9	5,1%
Cartera sana	233,2	5,3%
Pro-memoria		
Total de crédito con garantía hipotecaria	50,0%	>> 58% Colateralizado
Total de crédito con garantía pública ⁽¹⁾	5,1%	
Total de crédito con otras garantías	2,9%	
Adquisición de vivienda – LTV promedio	52,9%	

Exposición limitada a sectores altamente afectados por COVID-19

CABK sin BPI: Cartera de crédito por sensibilidad a COVID-19 ⁽²⁾, miles de MM€



>> Sectores con alto impacto	Exposición ⁽³⁾ , miles MM€	De los que con garantía	
		ICO, %	otras ⁽⁵⁾ , %
TURISMO Y OCIO	9,2	22%	35%
TRANSPORTE	5,1	10%	12%
AUTOMÓVIL	4,3	12%	5%
PETRÓLEO Y GAS	2,4	4%	20%
TEXTIL	1,7	35%	14%
ELECTRÓNICA Y ELECTRODOMÉSTICOS	0,7	21%	6%
TOTAL IMPACTO ALTO	23,5	17%	20%

- Exposición limitada a sectores altamente afectados por COVID-19: ~11% de la cartera crediticia⁽²⁾
- c.80% de los créditos ICO concedidos⁽⁶⁾ a sectores con impacto alto y moderado (47% a impacto moderado)
- >40% de la exposición total en crédito a empresas⁽³⁾ en sectores con impacto alto y moderado⁽²⁾ está colateralizada
- Crédito a grandes empresas centrado en líderes sectoriales: c.50% de impacto alto⁽²⁾ son grandes empresas
- Bajo apetito al riesgo: exposición no material a operaciones apalancadas o a activos especializados

~80%
de los créditos ICO a sectores con impacto alto y moderado⁽⁶⁾ (9,5 mil MM€)

(1) Incluyendo créditos con garantía pública del ICO en España y líneas de apoyo público COVID-19 en Portugal.

(2) CABK ex BPI en base a criterios internos. La segmentación del crédito a empresas difiere del informe Pilar 3 en el que el criterio de segmentación se basa en el CNAE (código estándar de la industria).

(3) Incluyendo crédito a empresas y crédito a autónomos.

(4) Sin crédito al consumo ni crédito a autónomos clasificados como sectores de impacto alto, moderado u otros sectores de impacto bajo.

(5) Incluyendo hipotecas, ECAs y otras garantías (sin ICO).

(6) En % del total de crédito ICO a empresas y autónomos dispuesto a 30 de septiembre de 2020.

La moratoria alivia temporalmente los problemas de liquidez de los clientes

Cartera de crédito con moratoria

Cartera de crédito (bruta), en miles de MM€ y desglose en % del total a 30 de septiembre de 2020

	Créditos totales	Créditos con moratoria ⁽¹⁾		Moratoria ⁽¹⁾ /Total
	miles MM€	CABK - miles MM€	BPI - miles MM€	%
I. Crédito a particulares	121,8	10,4	3,2	11,2%
Adquisición de viviendas	86,3	7,2	2,7	11,5%
Otras finalidades	35,5	3,2	0,5	10,4%
<i>del que créditos al consumo</i>	<i>14,4</i>	<i>1,2</i>	<i>0,4</i>	<i>10,8%</i>
<i>del que otros</i>	<i>21,0</i>	<i>2,0</i>	<i>0,1</i>	<i>10,1%</i>
II. Crédito a empresas	107,4	0,6	2,9	3,2%
III. Sector público	12,8	0,0	0,0	0,3%
Crédito total	241,9	11,0	6,1	7,1%

>> Moratorias de crédito⁽¹⁾

Desglose por *stages*, a 30 de septiembre de en % del total

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL mil MM€
CRÉDITO A PARTICULARES	76,3%	18,0%	5,7%	13,6
CRÉDITO A EMPRESAS	84,8%	13,2%	2,0%	3,5
TOTAL⁽²⁾	78,1%	17,0%	5,0%	17,1

95%

Corriente de pago

- **95%** de la moratoria es crédito sano (Stage 1 o Stage 2)

Hipotecas residenciales bajo moratoria, desglose por LTV

19%

LTV ≤ 40%

39%

60% ≥ LTV > 40%

9,9 mil MM€

11%

LTV > 80%

31%

80% ≥ LTV > 60%

CABK ex BPI:

- **86%** de las moratorias de crédito a particulares tienen garantía hipotecaria⁽³⁾ – con un bajo LTV del **55%** de media

(1) Moratorias de crédito ya aprobadas. A 30 de septiembre de 2020, hay c.3K solicitudes de moratoria adicionales en análisis, con un saldo en cartera de 0,1 mil MM€.

(2) Incluye 32MM€ en créditos al sector público en moratoria, además de las moratorias de créditos a particulares y hogares.

(3) A 30 de septiembre de 2020. % en términos de saldo en euros.

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

Créditos refinanciados

A 30 de septiembre de 2020, en miles de MM€

Grupo	De los cuales:	
	Total	dudosos
Particulares ⁽¹⁾	4,2	3,3
Empresas (ex-promotor)	2,4	1,4
Promotores	0,6	0,3
Sector público	0,2	0,0
Total	7,3	5,0
Provisiones	1,8	1,7

(1) Incluye autónomos.



Clasificación por *stages* de crédito bruto y provisiones

A 30 de septiembre de 2020, en MM€

	Exposición de la cartera crediticia			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	219.686	13.464	8.727	241.877
Riesgos Contingentes	16.173	632	352	17.157
Total crédito y riesgos contingentes	235.859	14.097	9.078	259.034

	Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	996	948	3.812	5.756
Riesgos Contingentes	16	14	97	127
Total crédito y riesgos contingentes	1.012	962	3.909	5.883

Escenarios IFRS9 – España y Portugal

	 ESPAÑA					 PORTUGAL				
	2019	2020E	2021E	2022E	Δ Acum. 2020E-22E	2019	2020E	2021E	2022E	Δ Acum. 2020E-22E
Escenario central (peso: 60%)										
PIB real (% i.a.)	2,0	-12,5	8,6	3,7	-1,5	2,2	-10,0	5,9	3,4	-1,4
Tasa de paro (% , promedio anual)	14,1	17,5	18,9	16,3	2,2	6,5	8,3	10,4	9,0	2,5
Precio de la vivienda (% i.a.)	3,2	-3,6	-1,9	0,6	-4,9	9,6	2,7	-6,7	2,4	-1,8
<ul style="list-style-type: none"> • Ralentización en el 4T y recuperación gradual en 2021 (ayudada por avances médicos y estímulos fiscales) • Considera que medidas temporales y específicas por sector y región pueden contener los rebrotes • Impacto duradero en el turismo internacional (todavía un 30% por debajo de lo normal en el 3T21e) 										
Escenario de riesgo (peso: 20%)										
PIB real (% i.a.)	2,0	-12,5	3,0	5,5	-5,0	2,2	-10,0	1,6	3,9	-4,9
Tasa de paro (% , promedio anual)	14,1	17,5	21,7	18,1	4,0	6,5	8,3	11,4	10,0	3,5
Precio de la vivienda (% i.a.)	3,2	-3,6	-5,1	-1,5	-9,9	9,6	2,7	-10,1	1,1	-6,7
<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento cero en 1S21e y crecimiento modesto en 2S21e, al no cumplir los avances médicos con las expectativas • Presupone que las restricciones deben endurecerse significativamente para combatir los brotes 										
Escenario favorable (peso: 20%)										
PIB real (% i.a.)	2,0	-12,5	9,8	5,7	1,5	2,2	-10,0	8,0	3,9	1,0
Tasa de paro (% , promedio anual)	14,1	17,5	17,8	14,4	0,3	6,5	8,3	9,5	7,9	1,4
Precio de la vivienda (% , i.a.)	3,2	-3,6	0,1	3,0	-0,6	9,6	2,7	-2,7	3,2	3,2
<ul style="list-style-type: none"> • Se materializan sorpresas positivas en el frente médico • Ejecución total de proyectos NGEU (estímulo fiscal mayor de lo esperado) 										



Ratings de crédito

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Rating del programa de cédulas hipotecarias
 <p>22 septiembre 2020</p>	Baa1	P-2	estable	Baa1	Aa1 ⁽¹⁾
 <p>23 septiembre 2020</p>	BBB+	A-2	estable	BBB+	AA estable ⁽²⁾
 <p>29 septiembre 2020</p>	BBB+	F2	negativa	A-	
 <p>30 marzo 2020</p>	A	R-1 (low)	estable	A	AAA ⁽³⁾

(1) A 17 de abril de 2018.
 (2) A 19 de marzo de 2019.
 (3) A 15 de enero de 2020.

Glosario (I/M)

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

Término	Definición
Activos bajo gestión	Activos bajo gestión (<i>Assets under Management</i>): incluyen fondos de inversión, planes de pensiones y <i>unit linked</i> .
Activos líquidos	Suma de HQLA's (<i>High Quality Liquid Assets</i> de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's.
ALCO	<i>Asset – Liability Committee</i> : Comité de Activos y Pasivos.
Ahorro a largo plazo	Se refiere también a activos bajo gestión y seguros, incluyen fondos de inversión (incluyendo SICAVs y carteras gestionadas), planes de pensiones y seguros de ahorro.
APRs	Activos ponderados por riesgo.
AT1	<i>Additional Tier 1</i> : Instrumentos de capital Tier 1 Adicional, son continuos (sin fecha de vencimiento), incluyen acciones preferentes y bonos convertibles contingentes.
BdE	Banco de España.
CA	Coste amortizado.
CET1	<i>Common Equity Tier 1</i> .
CH	Cédulas hipotecarias.
Comisiones netas	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> • Ingresos por comisiones; • Gastos por comisiones.
Coste del riesgo / CoR	Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.
CRD V	<i>Capital Requirements Directive – V</i> (Directiva de requerimientos de capital).
Crédito al consumo (Grupo)	Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank y BPI, MicroBank, CaixaBank Consumer Finance, así como saldos revolving de tarjetas de crédito (CaixaBank Payments), excepto <i>float</i> .
CRR	<i>Capital Requirements Regulation</i> (Regulación de requerimientos de capital).

Glosario (II/V)

Término	Definición
Diferencial de la clientela	Diferencia entre: <ul style="list-style-type: none"> • Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral) y • Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos del periodo estanco, trimestral, excluyendo los pasivos subordinados).
Diferencial del balance	<i>Net interest margin</i> , diferencial de balance, diferencia entre: <ul style="list-style-type: none"> • Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios del periodo estanco, trimestral) y • Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios del periodo estanco, trimestral).
Dotaciones para insolvencias y otras provisiones	Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones.
Dudosos / saldo dudoso	Saldo de deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes.
ECA	<i>Export Credit Agency</i> .
FB / BB	<i>Front book / back book</i> .
FV-OCI	<i>Fair Value in Other Comprehensive Income</i> : Valor Razonable en Otro Resultado Global.
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> • 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 (neto).
Gastos de explotación	Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> • Gastos de Administración; • Amortización.
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.
ICO	Instituto de Crédito Oficial.

Glosario (III/V)

Término	Definición
IFRS9 FL	IFRS9 (Norma Internacional de Información Financiera 9) <i>fully loaded</i> .
IFRS9 transitorio	Disposiciones transitorias de la normativa del IFRS9 que permiten que en sus cálculos de solvencia se mitigue, en parte, la prociclicidad asociada al modelo de provisiones bajo normativa IFRS9 a lo largo del periodo transitorio establecido.
Ingresos <i>core</i>	Grupo: Suma del Margen de Intereses, Comisiones y otros ingresos de seguros (primas de vida riesgo, resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas y de participadas de bancaseguros de BPI). CABK ex BPI: Suma del Margen de Intereses, Comisiones y otros ingresos de seguros (primas de vida riesgo, y resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas).
Ingresos y gastos de seguros	Margen obtenido de la diferencia entre las primas y las reclamaciones de productos de vida riesgo.
JGEA	Junta General Extraordinaria de Accionistas.
JV	<i>Joint Venture</i> .
LCR	<i>Liquidity coverage ratio</i> : Ratio de cobertura de liquidez, importe de HQLA / Total salidas de caja netas.
LtD	<i>Loan to deposits</i> : cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> • Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos); • Recursos de la actividad de clientes en balance.
LTV	<i>Loan To Value</i> .
Margen de explotación	(+) Margen bruto; (-) Gastos de explotación.
MDA	<i>Maximum Distributable Amount</i> .
MI	Margen de intereses.
Minoritarios y otros	Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> • Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes); • Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.
MREL	<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> : requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, incluye además de las emisiones computables para capital total, la deuda <i>Senior non-preferred</i> , la deuda <i>Senior preferred</i> y otros pasivos <i>pari-passu</i> a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.
MREL Subordinado	Se compone por las emisiones computables para capital total y las emisiones de deuda <i>Senior non-preferred</i> .
NGEU	<i>Next Generation European Union</i> .

Glosario (IV/M)

Término	Definición
NSFR	<i>Net Stable Funding Ratio</i> : Ratio de financiación estable neto.
OCI	<i>Other comprehensive income</i> .
PF	Pro Forma.
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
P2R	<i>Pillar 2 Requirement</i> .
Ratio de cobertura de crédito dudoso	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> • Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión; • Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
Ratio de eficiencia <i>core</i>	Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) sin gastos extraordinarios y los ingresos <i>core</i> de los últimos doce meses.
Ratio de morosidad	Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> • Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión; • Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.
Resultado operativo <i>core</i>	(+) Ingresos <i>core</i> ; (-) Gastos de explotación recurrentes.
Resultado de operaciones financieras (ROF)	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes: <ul style="list-style-type: none"> • Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto); • Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto); • Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto); • Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto); • Diferencias de cambio (neto).
ROTE	<i>Return On Tangible Equity</i> . Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> • Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios). • Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).
SCA	SegurCaixa Adeslas.
SP	<i>Senior preferred debt</i> : Deuda senior preferente.
SNP	<i>Senior non preferred debt</i> : Deuda senior no preferente.



Glosario (V/V)

Término	Definición
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process.</i>
Tier 1	El capital tier 1 es la principal medida de fortaleza financiera usada por el regulador bancario. Está compuesto por el capital básico (principalmente las acciones ordinarias y reservas), al que se añaden las participaciones preferentes y los instrumentos híbridos.
Tier 2	El capital Tier 2 capital hace referencia a uno de los componentes de las reservas requeridas por un banco. Se designa como el segundo tramo o tramo suplementario del capital de un banco y se compone de partidas tales como reservas de revalorización, instrumentos híbridos y deuda a plazo subordinado.
TLOF	<i>(Total liabilities and own funds)</i> Total pasivos y fondos propios
TLTRO	<i>(Targeted Longer-Term Refinancing Operations)</i> Operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico que concede el Banco Central Europeo.
TPV	Terminal en Punto de Venta.



CaixaBank

www.CaixaBank.com

Pintor Sorolla, 2-4
46002 Valencia

España



investors@caixabank.com



+34 93 411 75 03



Av. Diagonal, 621-629 - Barcelona



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

MSCI 

2019 Constituent
MSCI ESG
Leaders Indexes

