



## Resultados 9M 2015

23 de Octubre, 2015

## Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y la información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, SA ("CaixaBank") como una persona jurídica, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, está obligado, ya sea explícita o implícitamente, a dar fe de que estos contenidos sean exactos, completos o totales, ni 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 en 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.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información 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

Los datos que hacen referencia a evoluciones pasadas, cotizaciones históricas o resultados no permiten suponer que en el futuro la evolución, la cotización o los resultados futuros de cualquier periodo se correspondan con los de años anteriores. No se debe considerar esta presentación como una previsión de resultados futuros.

Este documento en ningún momento ha sido presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV – Organismo Regulador de las Bolsas Españolas) para su aprobación o escrutinio. En todos los casos su contenido están regulados por la legislación española aplicable en el momento de la escritura, y no está dirigido a cualquier persona o entidad jurídica ubicada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con las normas vigentes o los requisitos legales como se requiere en otras jurisdicciones.

Esta presentación en ningún caso debe interpretarse como un servicio de análisis financiero o de asesoramiento, tampoco tiene como objetivo ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero. En particular, está expresamente señalado aquí que ninguna información contenida en este documento debe ser tomada como una garantía de rendimiento o resultados futuros.

Con esta presentación, CaixaBank no hace ningún asesoramiento o recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación de las acciones de CaixaBank, u otro tipo de valor o inversión. 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 disponible, pudiendo haber recibido asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

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

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank del 9M 2015, ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones.

## La buena evolución del coste del riesgo contribuye a la mejora del resultado antes de impuestos

1

### Crecimiento sostenido en cuotas de mercado

- Líder en captación de ingresos clave: cuota de mercado en nóminas del 24,9% (+184 pbs v.a.)
- Crecimiento de cuota de mercado en activos bajo gestión<sup>1</sup>: 42% de las subscripciones netas del sector en fondos de inversión durante 3T
- Ralentización del desapalancamiento: cartera crediticia sana ex promotor -0.8% v.t.
- Buena evolución de la nueva concesión de crédito (9M15 +48% i.a.)

2

### Mejora del resultado antes de impuestos

- Enfoque proactivo en la eliminación de las cláusulas suelo en hipotecas de clientes particulares
- El margen de intereses crece un 7,6% i.a. a pesar del impacto negativo de la eliminación de los suelos (-8,3% v.t.)
- Sólida evolución de las comisiones en un trimestre con estacionalidad (+11,0% i.a./-3,2% v.t.)
- Reducción de los costes recurrentes en línea (-0,6% i.a. en perímetro constante/-0,7% v.t.)
- Resultado antes de impuestos 9M15 de 905MM€ (+28,5% i.a./+0,3% v.t.)

3

### Avance sustativo de las métricas de riesgo

- La mejora económica y del inmobiliario en España se traduce en una reducción de las provisiones
- Menores provisiones de crédito (-46,4% v.t.) reduciendo el coste del riesgo hasta los 82 pbs
- Reducción sostenida del saldo de crédito dudoso (-964 MM€/ -4,8% v.t.) llevando la ratio de morosidad hasta el 8.7%
- Reducción de los activos inmobiliarios problemáticos: estabilidad de la cartera OREO, reducción del saldo dudoso de promotores (-6.7% v.t.)

4

### Refuerzo de la holgada situación de capital

- La ratio CET1 FL sube 14 pbs en el trimestre hasta el 11,6%; la ratio de capital total FL alcanza el 14,8% (+20 pbs v.t.)
- Eliminación de la incertidumbre relativa al tratamiento de los activos fiscales diferidos (DTAs)
- Reiteración del objetivo de mantener una ratio de CET1 FL del 11%-12%

(1) Fondos de inversión y planes de pensiones

## Resultados 9M 2015

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

# El cambio en el mix de recursos de la clientela continúa en un trimestre de volatilidad en los mercados

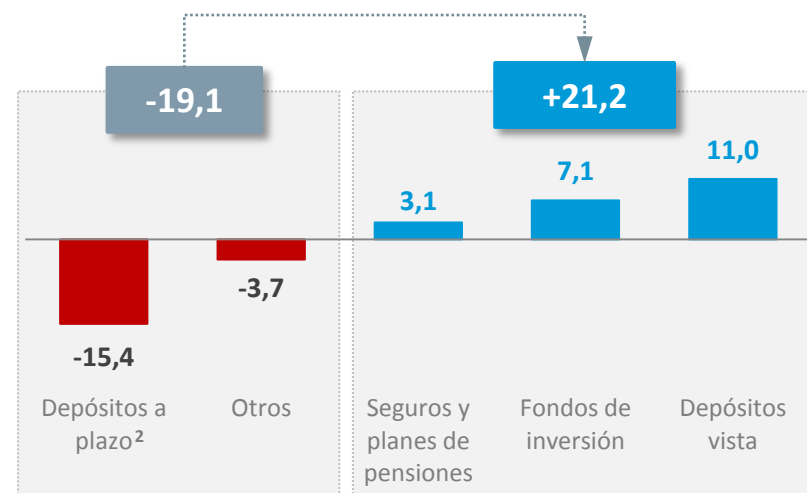
## Desglose de los recursos de clientes

En miles de MM€

	30 Sep.	v.a.	v.a. <sup>1</sup> Organica	v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>211,3</b>	<b>1,9%</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>(1,3%)</b>
Ahorro a la vista	111,4	19,0%	11,0%	1,6%
Ahorro a plazo <sup>2</sup>	61,7	(18,4%)	(20,0%)	(7,7%)
Pasivos subordinados	3,3	(0,3%)	(0,3%)	n.a.
Seguros	33,2	3,0%	3,0%	2,9%
Otros fondos	1,7	(33,0%)	(39,4%)	(22,4%)
<b>II. Recursos fuera de balance</b>	<b>78,2</b>	<b>21,2%</b>	<b>9,3%</b>	<b>(4,9%)</b>
Fondos de inversión <sup>3</sup>	49,8	32,9%	16,7%	(1,1%)
Planes de pensiones	22,1	10,7%	10,7%	(0,4%)
Otros recursos gestionados <sup>4</sup>	6,3	(10,9%)	(29,4%)	(35,4%)
<b>Total recursos clientes</b>	<b>289,5</b>	<b>6,5%</b>	<b>0,7%</b>	<b>(2,3%)</b>

## Trasvase sostenido en el mix de ahorro de los clientes hacia depósitos vista y ahorro a largo plazo

Variación en el año de los recursos de clientes en miles de MM€



- Recursos en balance (-1,3 % v.t.) impactados por la estacionalidad de las nóminas en 2T
- Las entradas netas en activos bajo gestión – excluyendo revalorizaciones- se han mantenido positivas en 3T (~1.300 MM€/ +1,8% v.t.<sup>5</sup>) a pesar de la volatilidad del mercado

(1) Como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2014

(2) Incluye emisiones de deuda minorista

(3) Esta categoría incluye SICAVs y carteras gestionadas además de fondos de inversión.

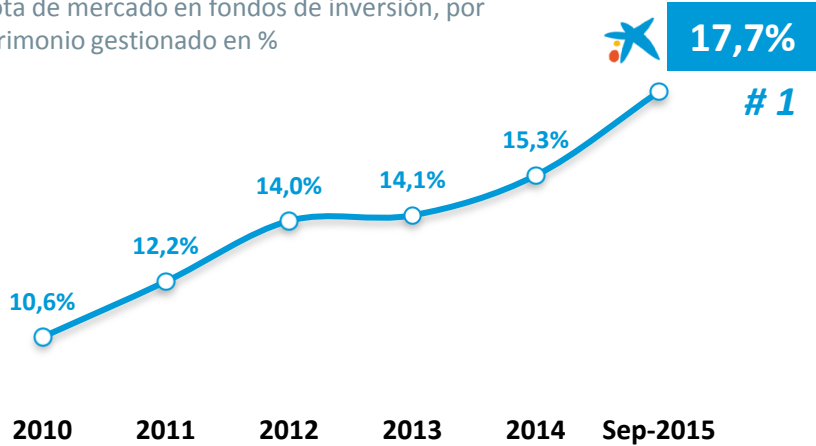
(4) Incluye una emisión de deuda subordinada emitida por "la Caixa" (actualmente Critería CaixaHolding) y recursos asociados a los acuerdos de distribución de Fondos de Pensiones y productos de Seguros provenientes de Barclays España, entre otros

(5) Las entradas a los fondos de inversión y planes de pensiones (excluye los efectos de valoración)

# Oferta atractiva que atiende la fuerte demanda de productos de ahorro a largo plazo

## Sólida evolución de los fondos de inversión en 3T

Cuota de mercado en fondos de inversión, por patrimonio gestionado en %



**42%** del total de las aportaciones del sector en 3T

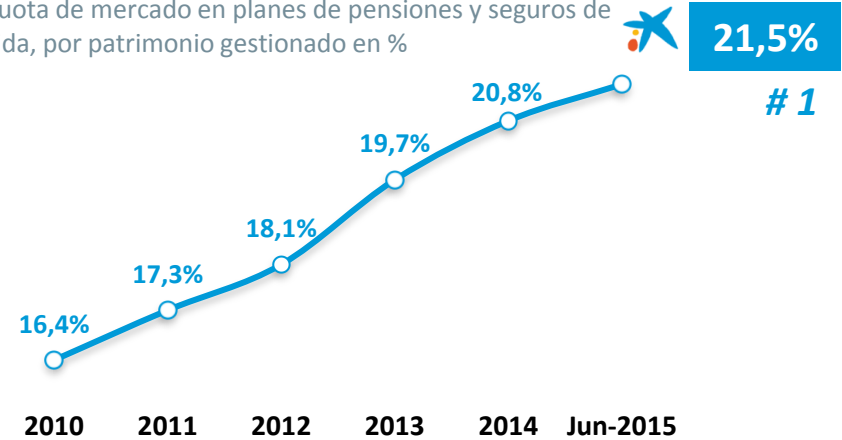


Crecimiento de cuota de mercado

	3T, v.t.	v.a. <sup>1</sup>
• CABK	+16 pbs	+242bps <sup>2</sup>
• # 2 peer	-41 pbs	-139pbs
• # 3 peer	-17 pbs	-14 pbs

## Liderazgo consolidado en otros productos de ahorro a l/p

Cuota de mercado en planes de pensiones y seguros de vida, por patrimonio gestionado en %



**55.312** MM€ en recursos gestionados<sup>3</sup> a 30 Sep'15

Crecimiento de cuota de mercado

	v.a. <sup>1</sup>
• CABK	+68 pbs
• # 2 peer	-29 pbs
• # 3 peer	-33 pbs



## Asesoramiento y proximidad con el cliente proporcionan una ventaja competitiva

(1) Últimos datos disponibles a septiembre 2015 para los Fondos de Inversión y a junio de 2015 para los planes de pensiones y seguros de vida

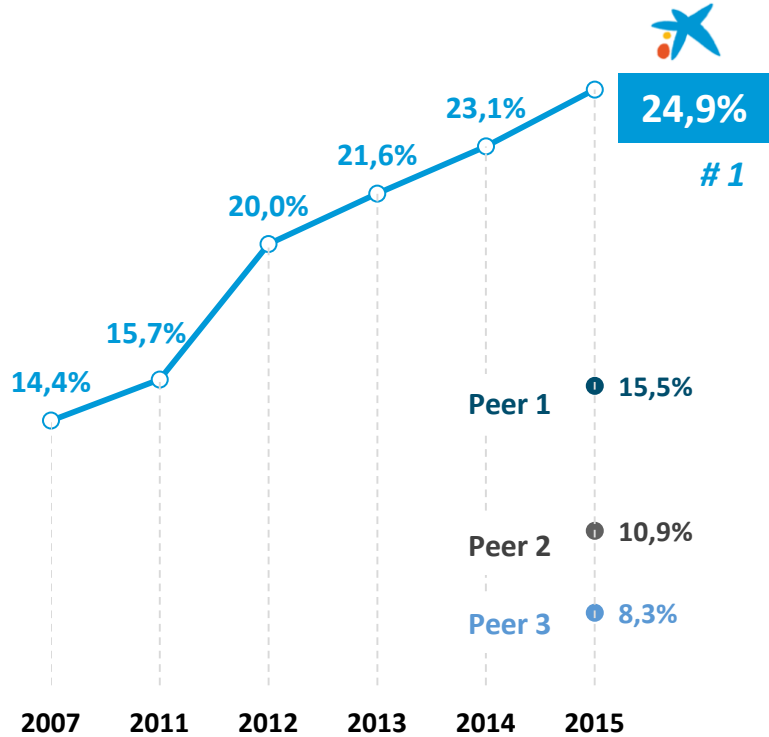
(2) Adquisición de Barclays contribuye 120 pbs

(3) Seguros más planes de pensiones

# Captación de flujos de ingresos para potenciar el valor de la relación con el cliente

## Liderazgo indiscutible en nóminas

Cuota de mercado en nóminas<sup>1,2</sup>, en %



La captación de los ingresos clave de los clientes refuerza la lealtad y facilita la venta cruzada

**3,2 MM**

Nóminas domiciliadas

**~694.500**

Nóminas captadas  
+35% vs. 9M14

**+ 184 pbs**

Incremento cuota de mercado v.a.<sup>3</sup>

### Nómina *multiEstrella*



## Domiciliación de nóminas: producto clave para generar una relación de valor a largo plazo

- (1) 2015: últimos datos disponibles
- (2) Peers: Santander, BBVA y Bankia
- (3) Adquisición de Barclays contribuye en 108 pbs

# La potente infraestructura tecnológica mejora la efectividad comercial y aporta valor para el cliente

## Las soluciones de movilidad móviles mejoran la efectividad comercial



“Pionero en la adopción de soluciones para la movilidad comercial”



SMART PCs

10.150

Objetivo  
2016E: 20.000



FIRMAS DIGITALES

~1,1MM<sup>1</sup>

71%  
Ratio de adopción



PROCESOS

~75%

Ya digitalizado

## La movilidad de la fuerza de ventas refuerza la propuesta de valor y facilita el acceso a nichos de mercado

Ejemplos:

**CaixaNegocios**



1,500 *gestores dedicados*

+ 233.390 nuevos clientes (v.a.)

+ 9% i.a. Volumen de negocio

**AgroBank**



2,000 *gestores dedicados*

578 *oficinas especializadas*

+ 36.000 altas (v.a.)

+ 7% i.a. volumen de negocio

(1) Desde Octubre 2014 a Septiembre 2015

Fuentes: Internal data, ComScore y Banco de España.. Últimos datos disponibles

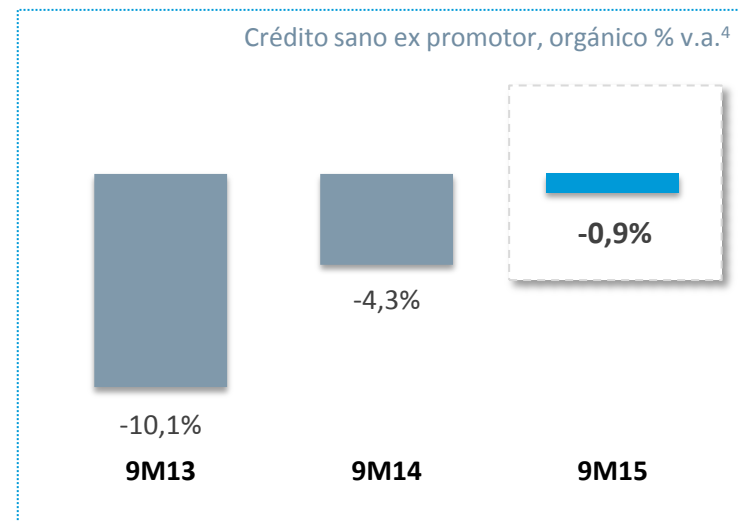


## Se mantiene la tendencia hacia la estabilización de la cartera crediticia

### Desglose de la cartera crediticia

En miles de MM€, bruto				
	30 Septiembre	v.a.	v.a. orgánica <sup>1</sup>	v.t.
<b>I. Créditos a particulares</b>	<b>122,4</b>	<b>9,9%</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>(2,0%)</b>
Compra de vivienda	90,5	12,5%	(3,2%)	(1,0%)
Otras finalidades <sup>2</sup>	31,9	3,0%	(1,6%)	(4,7%)
<b>II. Créditos a empresas</b>	<b>72,0</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>(4,6%)</b>	<b>0,0%</b>
Sector no promotores	59,1	4,0%	(0,3%)	0,1%
Promotores	11,0	(21,7%)	(2,5%)	(5,1%)
Criteria CaixaHolding <sup>3</sup>	1,9	38,4%	38,4%	39,0%
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>194,4</b>	<b>5,9%</b>	<b>(3,4%)</b>	<b>(1,3%)</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>14,6</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,1%</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>209,0</b>	<b>6,0%</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>(1,2%)</b>
<b>Crédito no dudoso (ex promotor)</b>	<b>184,9</b>	<b>8,0%</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>(0,8%)</b>

### El desapalancamiento se ralentiza



- Desapalancamiento (-1.2% v.t.) aún concentrado en la cartera de promotores inmobiliarios (-5.1% v.t.)
- Dinámica positiva en créditos a particulares y empresas
- Incremento de la nueva producción (+48% 9M15 vs. 9M14)

(1) Como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2014

(2) Las "Otras finalidades de particulares" incluyen anticipos de pensiones por 1,5 miles de MM€ fruto de la estacionalidad

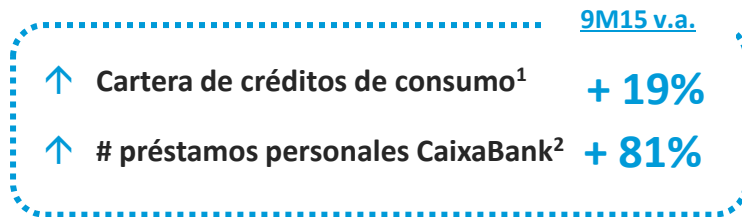
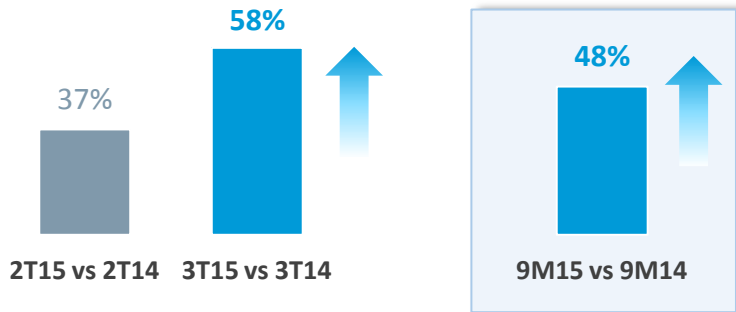
(3) El aumento está relacionado con el pago anticipado por parte de CRI de € 3 mil millones de una emisión de deuda subordinada

(4) 9M15 como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2014. 9M13 como si Bdv se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2012

## Dinámicas positivas en la nueva concesión de crédito al consumo

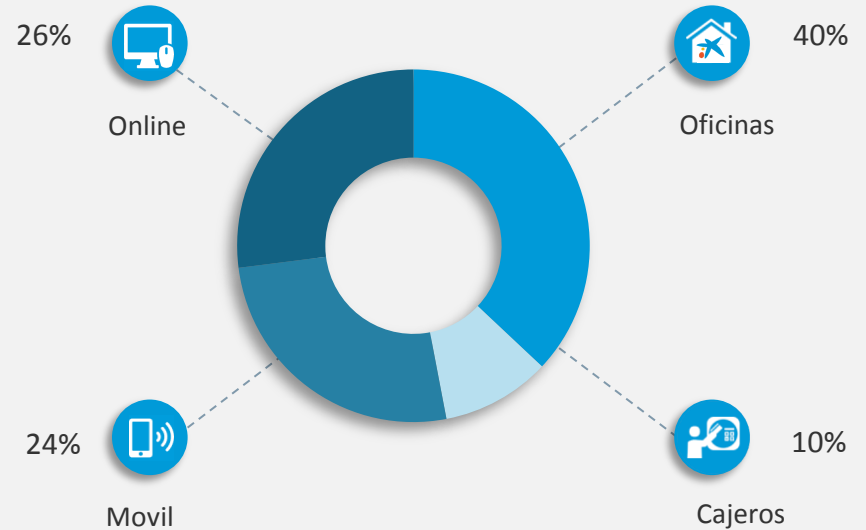
### Capturando nuestra cuota potencial en un mercado en crecimiento

Crecimiento de la nueva producción de crédito de consumo<sup>1</sup>, %



### Combinando movilidad y tecnología para facilitar la decisión simultánea de compra y financiación

Ventas de préstamos de abono inmediato<sup>3</sup> (PAI) por canal, % sobre el importe del total vendido 9M15



**60%** de ventas PAI realizadas a través de canales electrónicos

(1) Incluye préstamos personales vendidos a través de la red CaixaBank (préstamos personales a personas físicas CaixaBank y MicroBank) y CaixaBank Consumer Finance)  
 (2) Los préstamos personales vendidos a través de la red de CaixaBank (préstamos personales a personas físicas CaixaBank y MicroBank)  
 (3) Representan el 16% del total de préstamos personales a personas físicas vendidos a través de la red CaixaBank

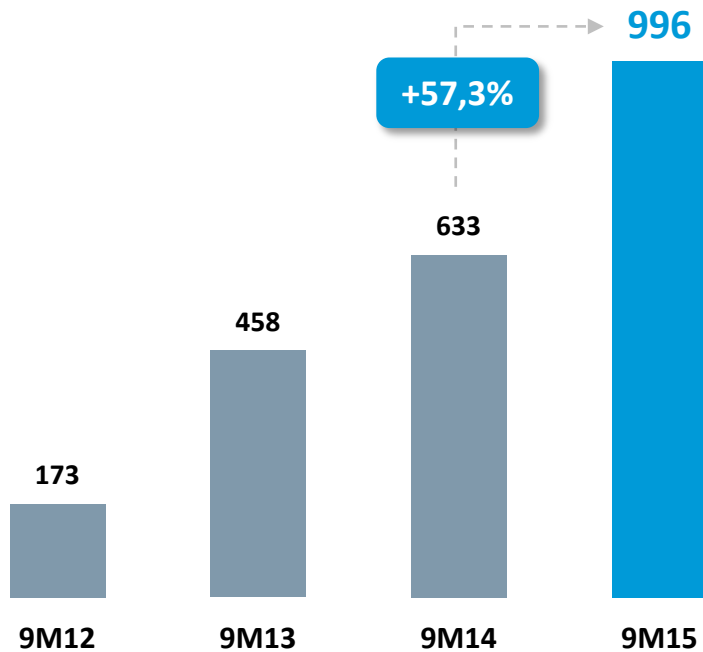
## Resultados 9M 2015

- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad crediticia
- Liquidez y Solvencia
- Conclusiones

# Sigue la normalización del beneficio apoyada en la reducción de las provisiones de crédito

## Mejora gradual de los resultados

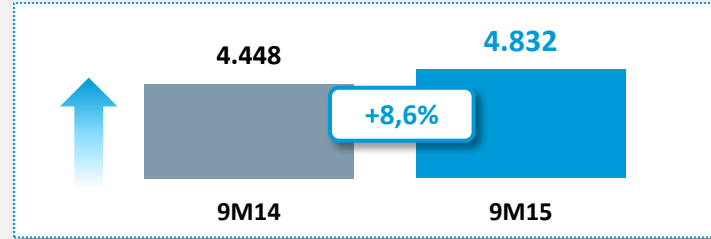
Resultado atribuido al grupo, en millones de euros



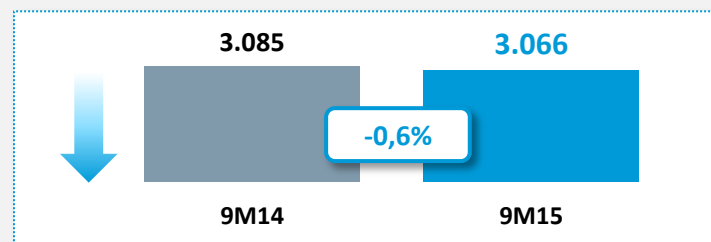
...apoyados por los ingresos *core*, el control de costes y la mejora del coste del riesgo

Millones de Euros

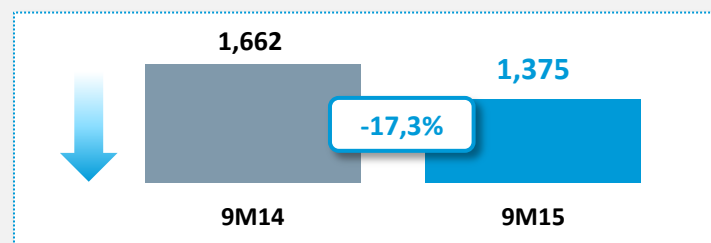
### M.I. + Comisiones



### Costes recurrentes<sup>1</sup>



### Provisiones de crédito



(1) Costes recurrentes sobre a perímetro constante (incluyendo los gastos reportados por Barclays España en 9M14)

## Evolución trimestral impactada por la eliminación de las cláusulas suelo

### Cuenta de resultados consolidada *(Barclays España consolidada desde 1 de enero)*

En millones de euros	9M15	9M14	i.a. (%)	v.t. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.308</b>	<b>3.074</b>	<b>7,6</b>	<b>(8,3)</b>
Comisiones netas	1.524	1.374	11,0	(3,2)
Resultado de participadas	614	367	67,3	(60,9)
Resultados de operaciones financieras	748	576	29,7	(90,9)
Otros productos y cargas de explotación	122	94	30,0	(50,0)
<b>Margen bruto</b>	<b>6.316</b>	<b>5.485</b>	<b>15,1</b>	<b>(32,9)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.066)	(2.826)	8,5	(0,7)
<b>Margen de explotación sin gastos extra.</b>	<b>3.250</b>	<b>2.659</b>	<b>22,2</b>	<b>(53,6)</b>
Gastos de explotación extraordinarios	(543)	0	n/a	n/a
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.707</b>	<b>2.659</b>	<b>1,8</b>	<b>(42,9)</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(1.762)	(1.799)	(2,1)	(53,1)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros <sup>1</sup>	(40)	(156)	(74,2)	(74,1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>905</b>	<b>704</b>	<b>28,5</b>	<b>0,3</b>
Impuestos	94	(70)	n/a	26,2
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>999</b>	<b>634</b>	<b>57,6</b>	<b>(13,2)</b>
Resultado de minoritarios	3	1	n/a	n/a
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>996</b>	<b>633</b>	<b>57,3</b>	<b>(13,7)</b>

### Enfoque proactivo en la eliminación de los suelos en hipotecas de particulares

- M.I. también impactado por la reprecación de índices y menores resultados ALCO
- En 3T, las comisiones se mantienen en niveles récord a pesar de la estacionalidad (+11.0% i.a.)
- La base de costes recurrentes retrocede en el trimestre (-0,7%) a medida que se van registrando las sinergias; más cerca del objetivo de 1.000 MM€/ trimestre

### Un cambio sustantivo en el coste del riesgo compensa los impactos negativos en M.I.

- La mejora económica se refleja en significativamente menores saneamientos
- Reducción sustancial de las provisiones de crédito (-46% v.t.)
- Menores pérdidas en baja de activos y otros (-74% v.t.)

Nota: La cuenta de resultados de 2014 ha sido reestimada para la adopción de IFRIC 21

(1) 2015 incluye, entre otros conceptos, 602 MM€ de *badwill* por la adquisición de Barclays España (incluyendo ajustes de valor razonable de activos y pasivos de Barclays España); saneamientos debido a la obsolescencia de activos derivados de la adquisición de Barclays España (64 MM€); 38 MM€ de plusvalías por las ventas de Boursorama y Self Trade; pérdidas por ventas de activos inmobiliarios y provisiones extraordinarias de activos adjudicados. 2014 incluye, mayoritariamente, pérdidas por ventas de activos adjudicados.

## Prosigue la mejora en rentabilidad operativa *core* del negocio bancaseguros

### Cuenta de resultados del negocio bancaseguros (ex actividad inmobiliaria<sup>1</sup>)

En millones de euros

	Negocio Bancaseguros			
	1T	2T	3T	9M
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.211</b>	<b>1.206</b>	<b>1.120</b>	<b>3.537</b>
Comisiones netas	512	513	496	1.521
Otros ingresos	229	727	165	1.121
<b>Margen bruto</b>	<b>1.952</b>	<b>2.446</b>	<b>1.781</b>	<b>6.179</b>
Gastos de explotación recurrentes	(1.009)	(992)	(986)	(2.987)
Gastos de explotación extraordinarios	(239)	(302)	(2)	(543)
<b>Margen de explotación</b>	<b>704</b>	<b>1.152</b>	<b>793</b>	<b>2.649</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(282)	(587)	(278)	(1.147)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	482	(65)		417
Impuestos	(91)	(152)	(151)	(394)
<b>Resultado atribuido al grupo<sup>2</sup></b>	<b>813</b>	<b>347</b>	<b>362</b>	<b>1.522</b>

**Fondos propios medios, (milles MM€)**
**18,1**
**RoTE<sup>3</sup> ajustado (%)**
**12,8%**

### Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros

	1T	2T	3T	9M
<b>1.138</b>	<b>1.132</b>	<b>1.038</b>	<b>3.308</b>	
513	514	497	1.524	
302	965	217	1.484	
<b>1.953</b>	<b>2.611</b>	<b>1.752</b>	<b>6.316</b>	
(1.035)	(1.018)	(1.013)	(3.066)	
(239)	(302)	(2)	(543)	
<b>679</b>	<b>1.291</b>	<b>737</b>	<b>2.707</b>	
(748)	(691)	(323)	(1.762)	
280	(254)	(66)	(40)	
164	(12)	(58)	94	
<b>375</b>	<b>333</b>	<b>288</b>	<b>996</b>	

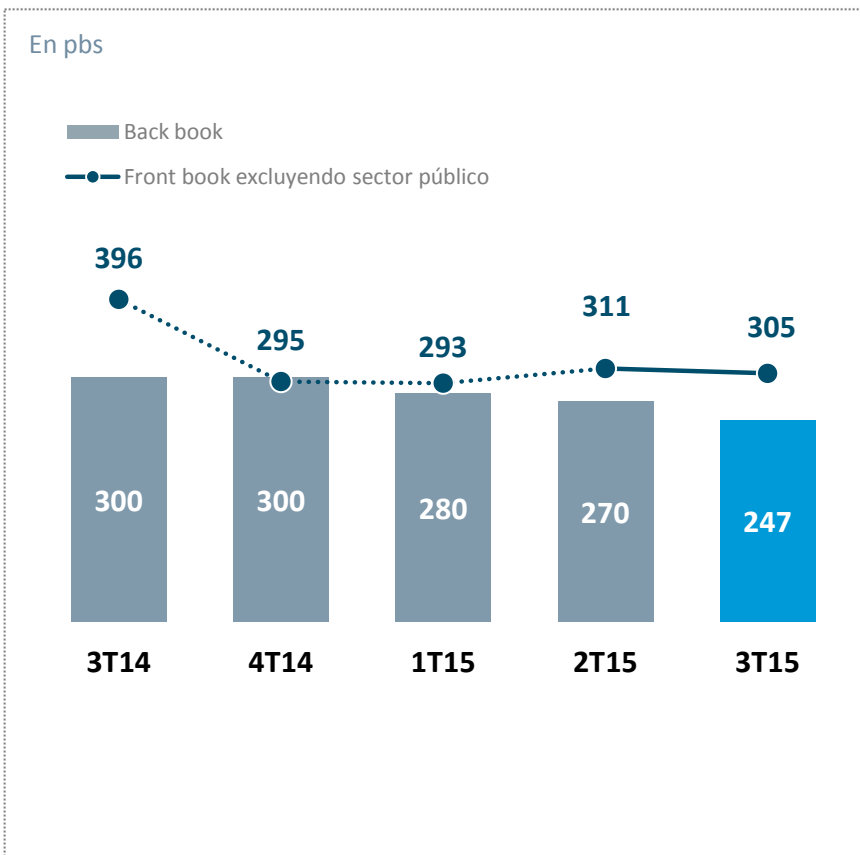
**23,9**
**5,2%**

- El RoTE del negocio bancario *core* se mantiene en doble dígito
- Menores pérdidas de la actividad inmobiliaria *no-core* compensadas por unos ingresos de las participadas estacionalmente menores

(1) Desde 1T15 el segmento de actividad inmobiliaria *no-core* incluye principalmente créditos promotores *no-core* (mayoritariamente dudosos y subestándar) y activos adjudicados inmobiliarios  
 (2) Resultado atribuido al grupo. El impacto de minoritarios fue 0 en 1T y -1 MM€ en 2T y -2MM€ en 3T  
 (3) Cálculo del RoTE del Negocio bancaseguros: retorno anualizado el 9M15 tomando fondos propios tangibles medios para el periodo. El RoTE de segmentos excluye impactos one-off de la adquisición de Barclays España como el badwill o los gastos de reestructuración, así como los gastos por el Acuerdo Laboral registrados en el 2T15

El front book de particulares y PyMEs se mantiene acrecitivo para el back book

Rendimiento de la cartera crediticia



Resistencia del FB apoyada por el mix de la nueva concesión a particulares y PyMEs

- FB ex sector público estabilizándose desde el 4T14
- Mix de particulares y PyMEs orientado hacia segmentos más rentables (crédito consumo)

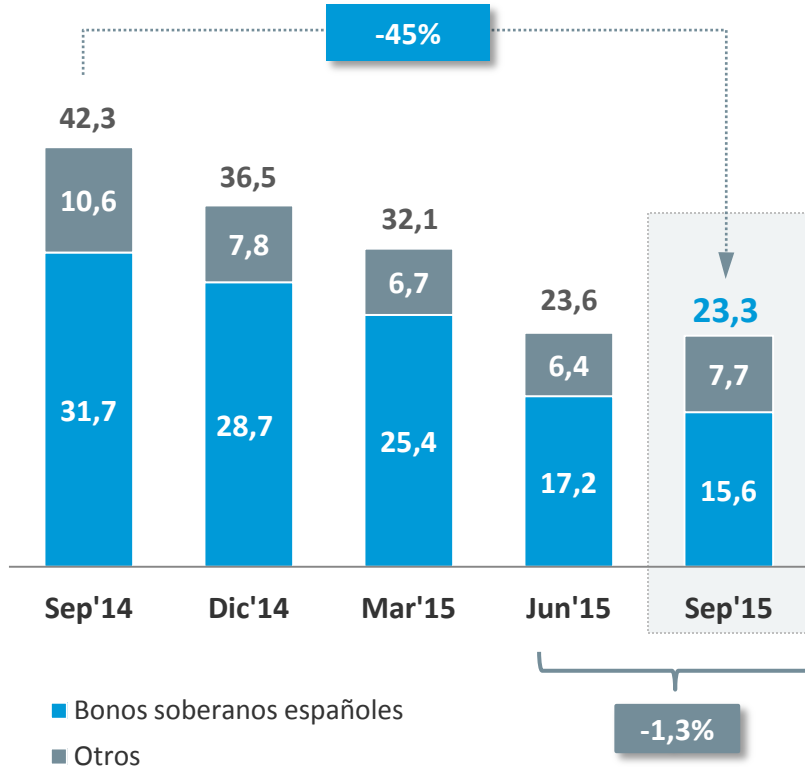
Rendimientos BB impactados principalmente por suelos y reprecación de índices

- BB aún impactado por reprecación Euríbor (-7 pbs)
- Cambio sustantivo en el trimestre refleja la eliminación de las cláusulas suelo (-9 pbs) e impactos *one-off* relativos a grandes renovaciones de sector público (-3 pbs)
- El front book de particulares y PyMEs se mantiene acrecitivo a su back book (+3 bps)

## La cartera ALCO se ha mantenido estable en un 3T de volatilidad en los mercados

### Evolución de la cartera ALCO de renta fija<sup>1</sup>

En miles de millones de euros



### Tipos y duración media de la cartera ALCO

En % y años

	Sep'14	Dic'14	Mar'15	Jun'15	Sep'15
Tipo	3,4%	3,4%	3,4%	3,6%	3,5%
Vida media (años)	2,5a	3,1a	3,1a	3,4a	4,2a

### Estabilidad de tipos de la cartera ALCO mediante:

- Se reanuda la reinversión de los vencimientos de deuda en plazos más largos de hasta 10 años:
  - Mejor entorno del mercado con la expectativa de estabilidad del crédito y de los tipos de interés

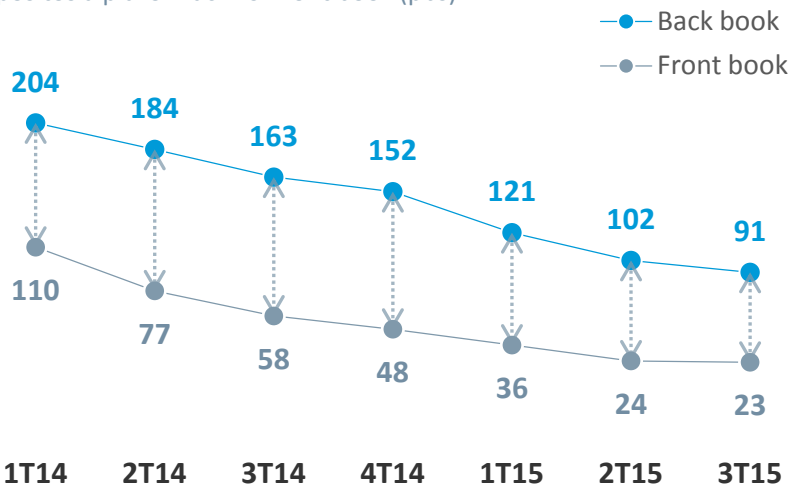
(1) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación, a final del trimestre. Como parte la gestión ALCO, CaixaBank mantiene una cartera de inversiones en renta fija incluyendo entre otros, bonos garantizados por el Estado (tales como ICO, FADE, FROB y otros); bonos MEDE y también cédulas hipotecarias españolas. La cartera de bonos soberanos esta formada principalmente por bonos españoles e italianos



## Otro trimestre de reducción de costes de financiación

### Todavía hay recorrido para la mejora del coste de los depósitos del *back book*

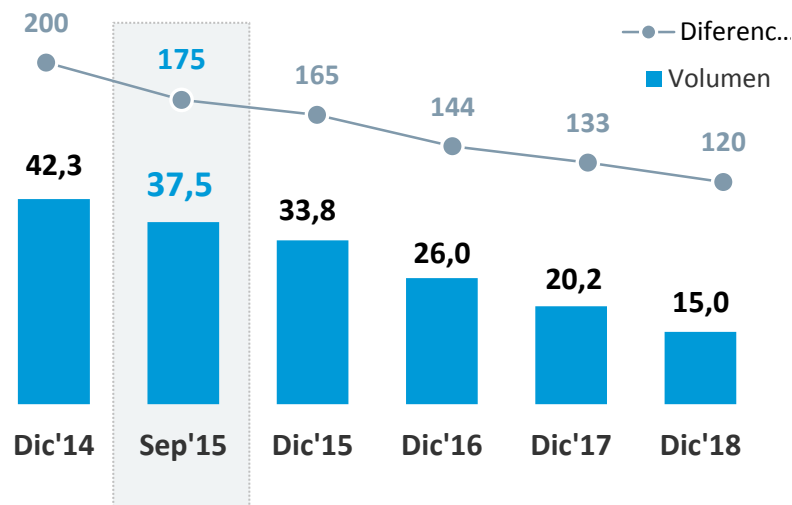
Depósitos a plazo: Back vs. front book (pbs)



- El precio de los nuevos depósitos a plazo ampliamente por debajo de los niveles del back book
- El cambio de mix en depósitos (más vista) permite la reducción del coste de financiación de clientes
- Financiación mayorista: el diferencial respecto a Euribor se reduce 25 pbs v.a. por emisiones de cédulas, vencimientos y otros

### Los costes de financiación mayorista siguen mejorando

Evolución estática del *back book* de la financiación mayorista<sup>1</sup> en miles MM€ y spread sobre Euribor 6M en pbs, a 30 Septiembre 2015



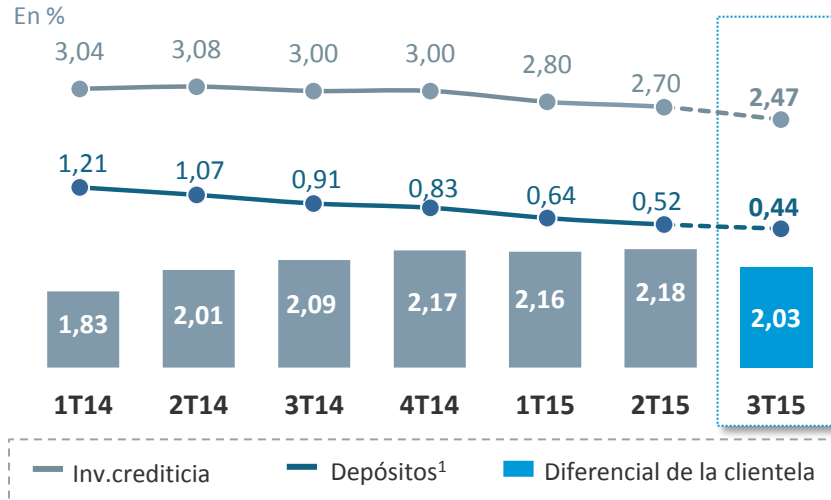
Vencimientos en miles MM€<sup>1</sup>; spread sobre Euribor 6M en pbs, a 30 de septiembre 2015

	4T 2015	2016	2017	2018
Importe	3,8	7,8	5,8	5,2
Diferencial	265	236	180	170

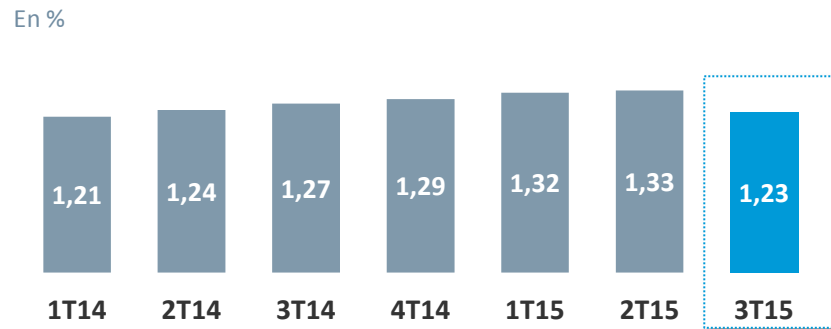
(1) Excluye bonos retenidos. Esta serie ilustra el impacto de las emisiones mayoristas en el coste de financiación, difiriendo de las cifras de financiación mayorista presentadas en el informe financiero del 15 en tanto que estas últimas reflejan las necesidades del Grupo y, como tales, excluyen titulaciones de activos y cédulas hipotecarias multicedentes retenidas

## La eliminación de las cláusulas suelo tiene un impacto negativo sobre el M.I.

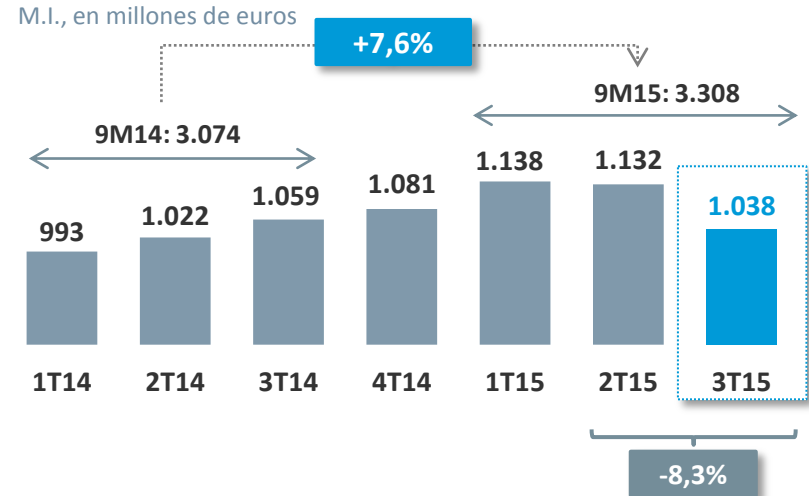
Menor diferencial de la clientela: impacto eliminación suelos superior al impacto reducción del coste de los depósitos



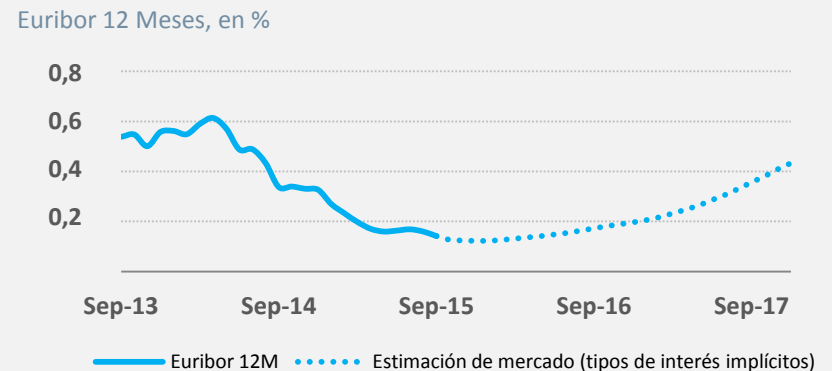
El menor tamaño de la cartera ALCO contribuye a una mayor compresión del diferencial de balance



M.I. afectado principalmente por la eliminación de las cláusulas suelo<sup>2</sup> y la reprecación de índices



Se espera que la reprecación de índices retome tendencia positiva en 2S16



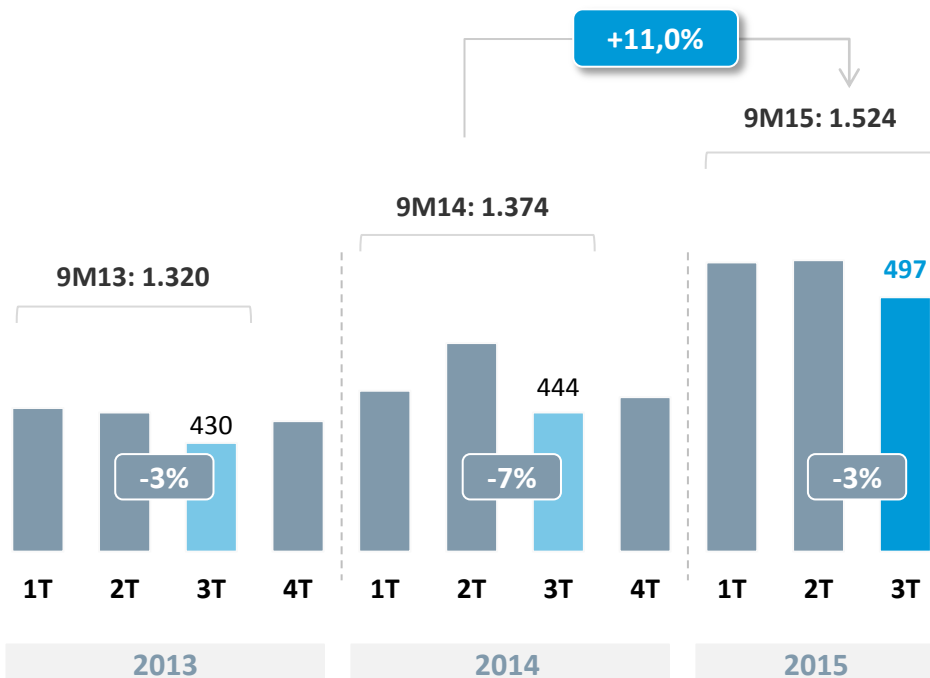
(1) El coste de los depósitos de clientes refleja el coste de los depósitos a la vista y a plazo, así como los repos con clientes minoristas. Excluye el coste de emisiones institucionales y pasivos subordinados.

(2) Impacto de la eliminación de las cláusulas suelo de hipotecas minoristas: -42MM€ en 3T; impacto en base anual ~ -220 MM€

## Buena evolución de las comisiones apoyada en activos bajo gestión

### Crecimiento sostenido de los ingresos por comisiones ajustado por estacionalidad

En millones de euros

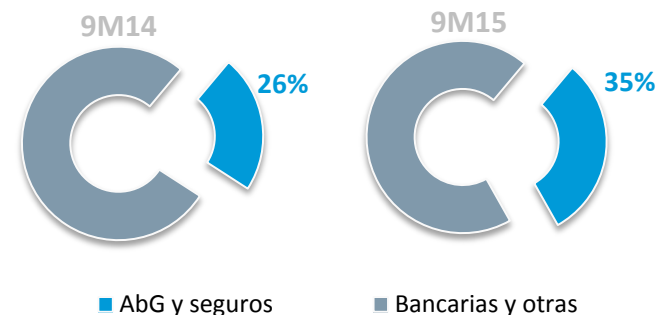


### Aumenta la contribución de las comisiones de los fondos de inversión

Desglose de comisiones netas, in MME

	9M15	i.a. (%)	v.t. (%)
Comisiones bancarias y otras	992	(2,1)	(4,4)
Fondos de inversión	317	84,4	(0,9)
Seguros y planes de pensiones	215	13,8	(3,7)

Contribución de las comisiones de AbG<sup>2</sup> y seguros al total de comisiones, en % sobre el total



- Buena evolución a pesar de la estacionalidad adversa en 3T
- Las comisiones de activos gestionados y seguros crecen respecto al año anterior con una creciente contribución al total de comisiones (+9 pp i.a.)
- La mayor contribución de las comisiones aporta una cobertura operativa en el entorno actual de tipos bajos: contribución a ingresos *core*<sup>1</sup> sube al 32%

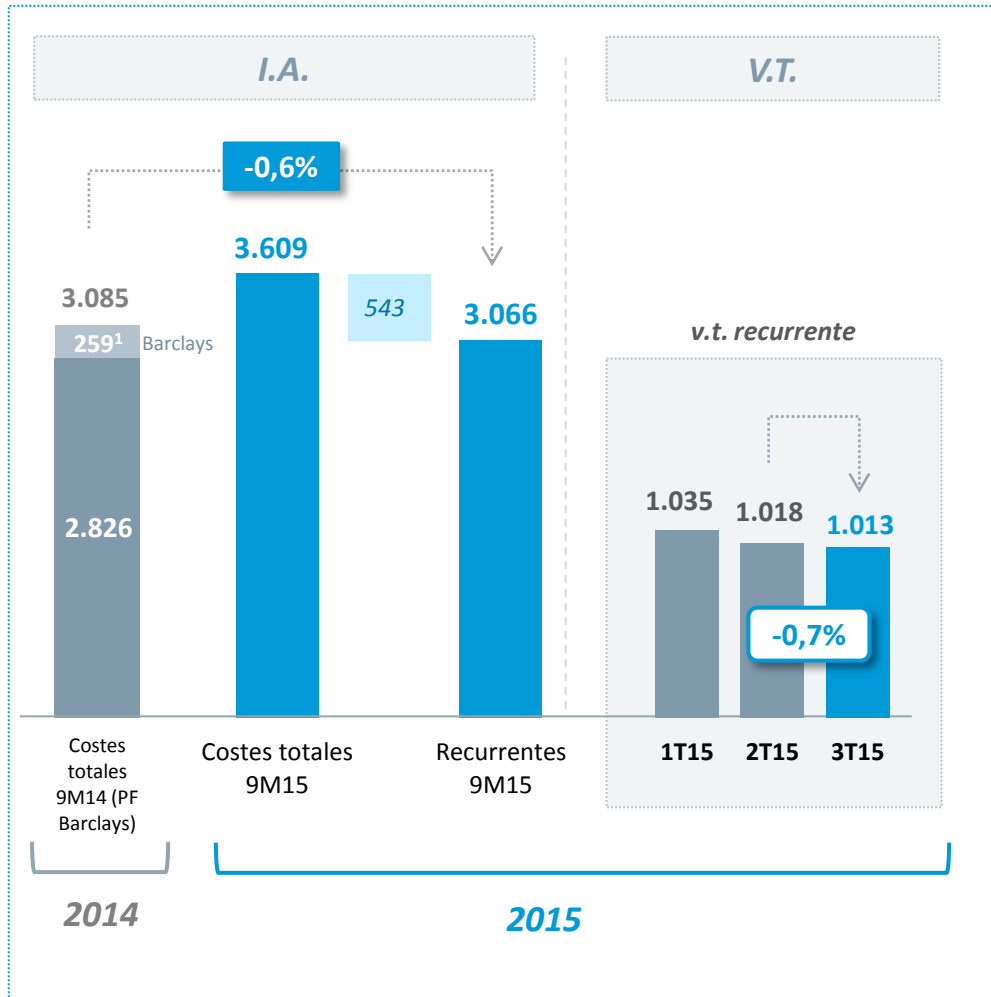
(1) M.I. + comisiones

(2) Fondos de inversión y planes de pensiones

## Continúa la reducción de los costes recurrentes a medida que se capturan sinergias

### Evolución de los costes recurrentes

En millones de euros



### Menores costes recurrentes a medida que se capturan sinergias

- La generación de sinergias continúa en línea con lo previsto
- La reducción de los costes operativos seguirá a partir de 4T apoyada por:
  - ✓ Sinergias pendientes de Barclays: 102 esperadas para finales de año con ~2/3 ya incorporadas en las cifras de 9M15
  - ✓ Inicio salidas relativas al ERE 2T
- La anticipación de los planes de ahorro en costes apoya una mejora gradual de la eficiencia (ratio de eficiencia<sup>2</sup> excluyendo gastos extraordinarios en el 51,7%)

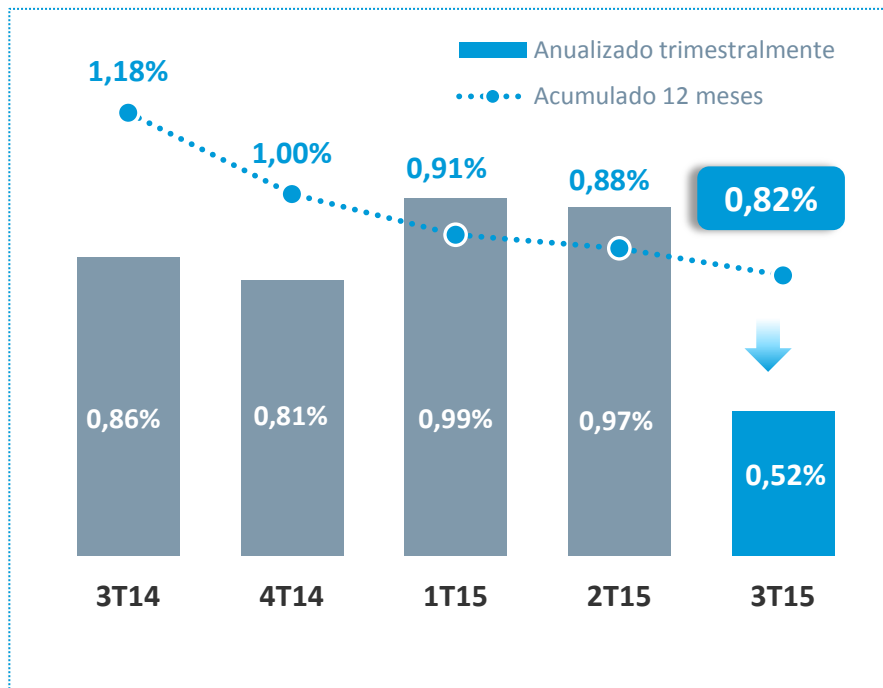
(1) Reportado por Barclays España en 3T14

(2) Acumulado 12 meses

## Retroceso sustantivo del coste del riesgo en línea con lo previsto

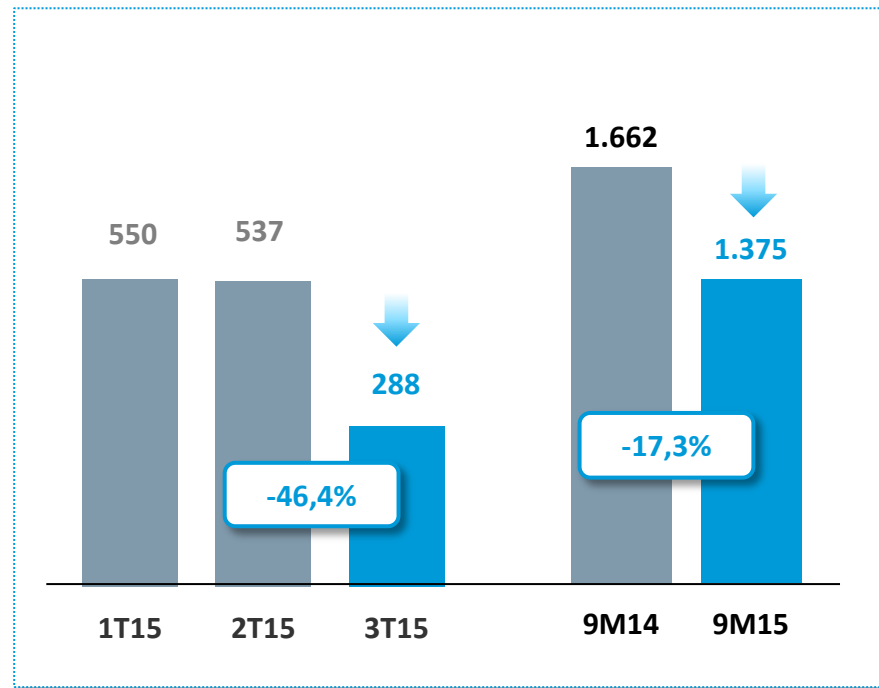
### Se confirma la tendencia a la baja del Coste del Riesgo<sup>1</sup>

En %



### Las provisiones de crédito caen un 17% i.a.

En millones de euros



- En línea para alcanzar el coste del riesgo previsto para el total de 2015 de 80 pbs...
- ... con la expectativa de menores cargas de provisiones durante 2S

(1) Provisiones de crédito sobre el total de crédito bruto a la clientela más los riesgos contingentes a final de periodo, acumulado 12 meses y anualizado trimestralmente

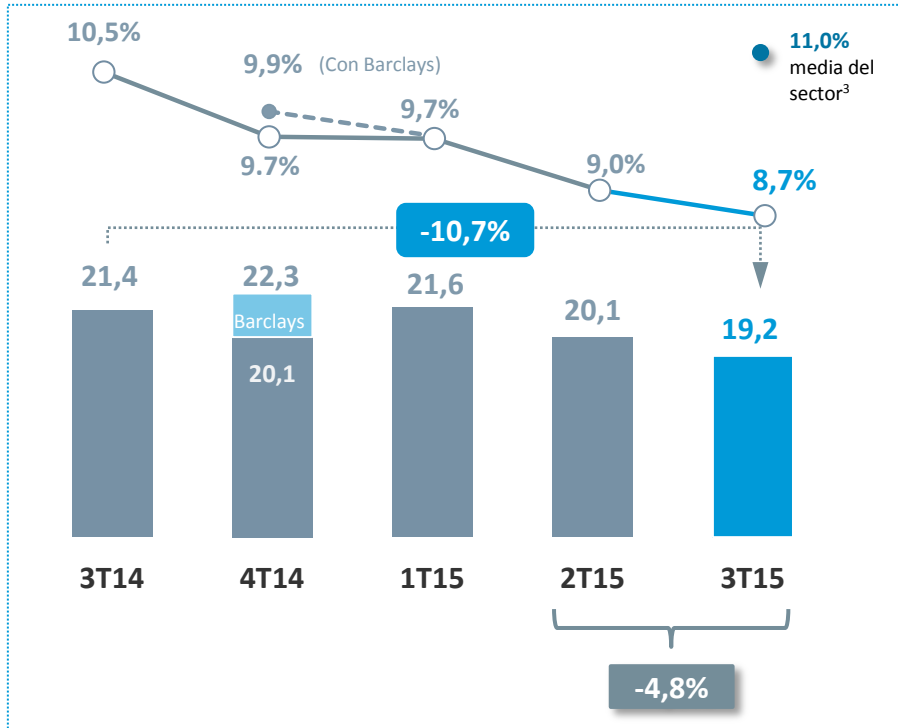
## Resultados 9M 2015

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

# El ritmo de reducción de la morosidad se mantiene elevado en un trimestre con estacionalidad

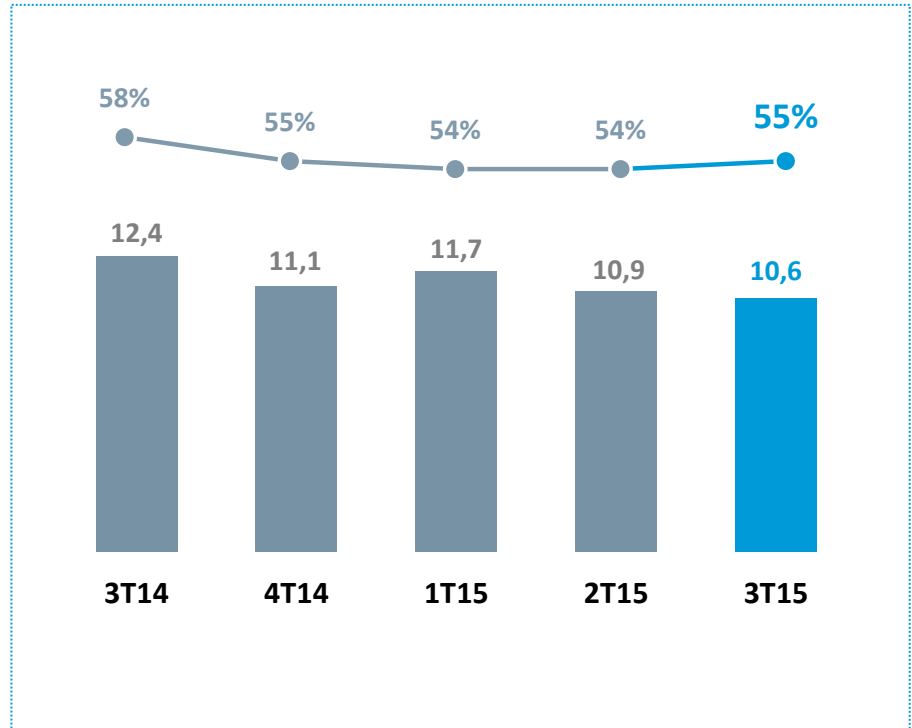
## Saldo y ratio de morosidad<sup>1</sup>

Saldo en miles de millones de euros, ratio en %



## Ratio de cobertura de morosidad

Saldo de provisiones en miles de millones de euros, ratio en %



- Reducción sostenida del saldo dudoso<sup>2</sup> apoyada en menores entradas y en el desapalancamiento de la cartera de crédito a promotores
- La ratio de morosidad, 8,7% ,se mantiene ampliamente por debajo de la media del sector (222 pbs por debajo sector<sup>3</sup>)
- La elevada ratio de cobertura de la morosidad sube al 55%

(1) 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

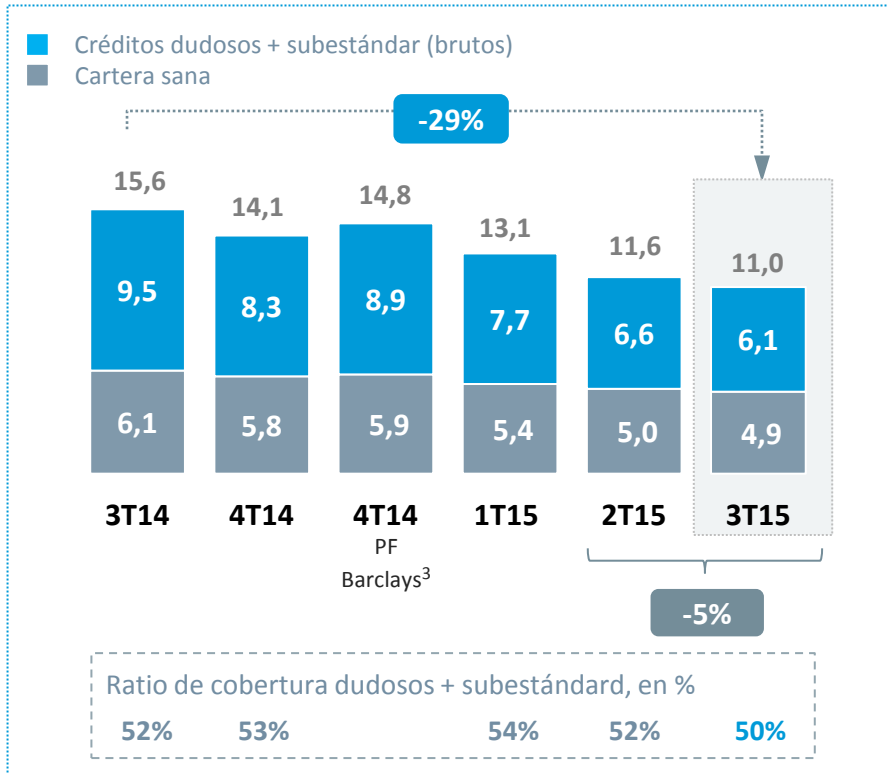
(2) Incluyendo venta de una cartera de dudosos y fallidos en 3T

(3) Media del sector a partir de los últimos datos disponibles del Banco de España (Agosto 2015)

## Se mantiene el alto ritmo de reducción de la exposición inmobiliaria

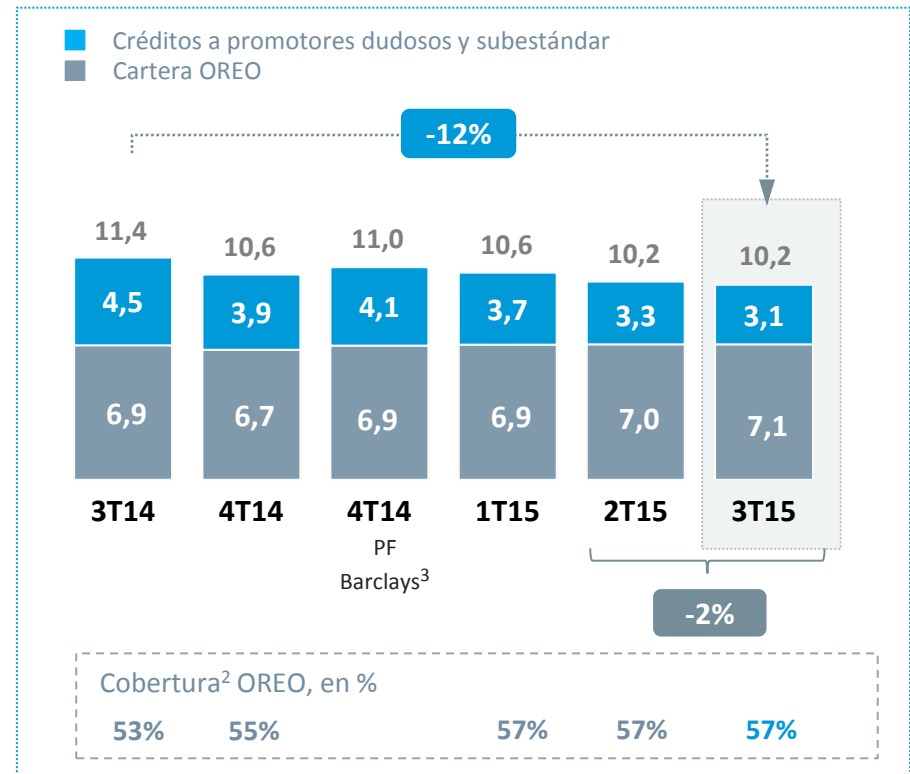
### Créditos a promotores

En miles de millones de Euros, importes brutos



### Activos inmobiliarios problemáticos (neto)<sup>1</sup>

En miles de millones de Euros, neto de provisiones



- Los dudosos promotores continúan cayendo vía adjudicaciones
- Lo activos inmobiliarios problemáticos caen debido a mayores provisiones y ventas

(1) Cartera OREO y créditos a promotores inmobiliarios problemáticos (ambos netos de provisiones)

(2) Cobertura equivalente de crédito; i.e. incluye fallidos en conversión a OREO

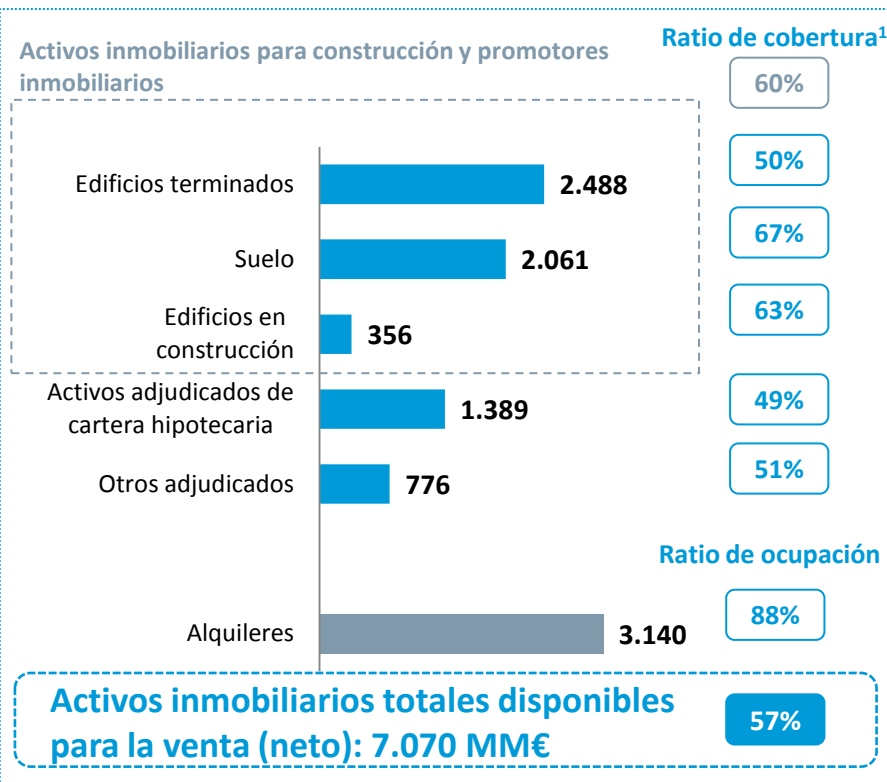
(3) Calculada como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 Diciembre 2014



# La mejora de los fundamentales del sector inmobiliario mejora el porcentaje de pérdidas en venta

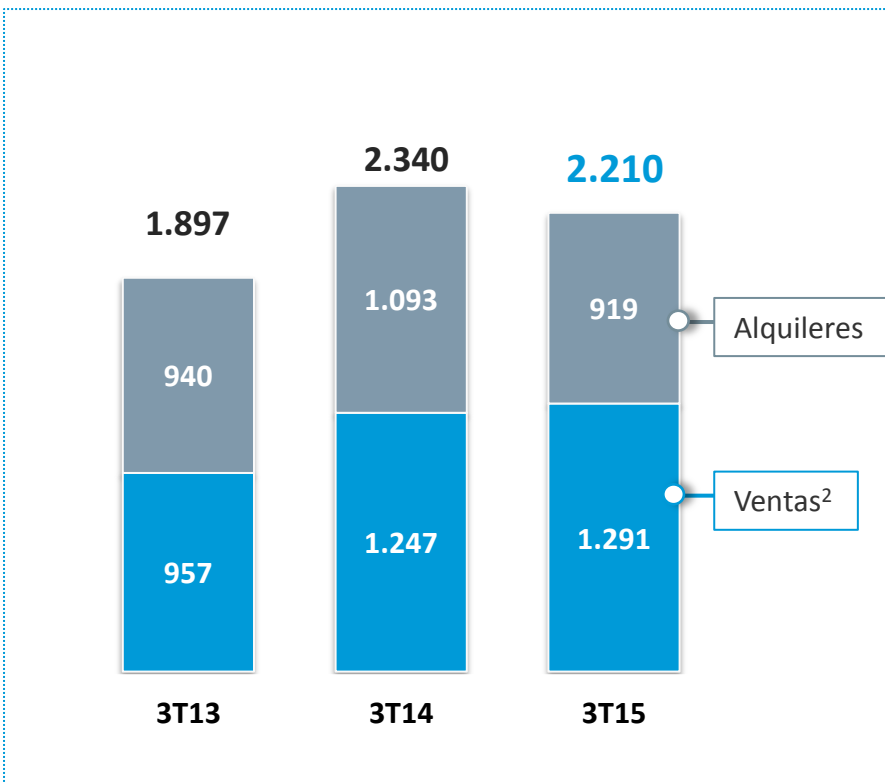
## Adjudicados inmobiliarios netos

Importe neto en millones de Euros, ratio de cobertura en %



## Actividad comercial

En millones de Euros, últimos 12 meses



- La progresiva estabilización del mercado de la vivienda facilita las ventas
- El foco se mueve hacia preservación de valor
- Las ventas de inmobiliario se mantienen próximas al umbral de rentabilidad en 3T (-6%)

(1) Cobertura equivalente de crédito; i.e.. incluye fallidos en conversión a OREO

(2) Ingresos por ventas inmobiliarias

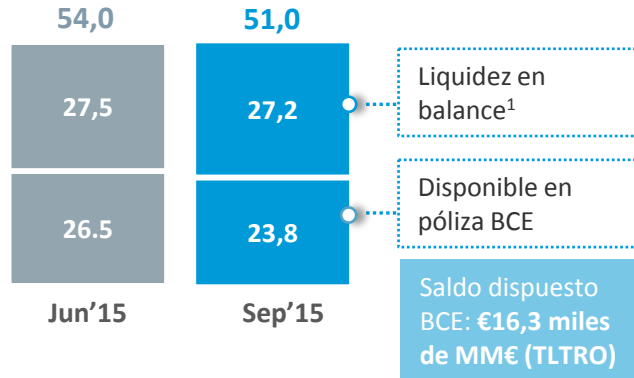
## Resultados 9M 2015

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

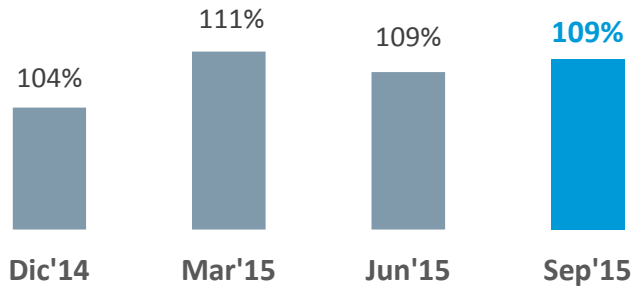
## Cómodas métricas de liquidez

### Amplia liquidez con cómoda ratio LtD ...

Liquidez total, en miles de millones de euros

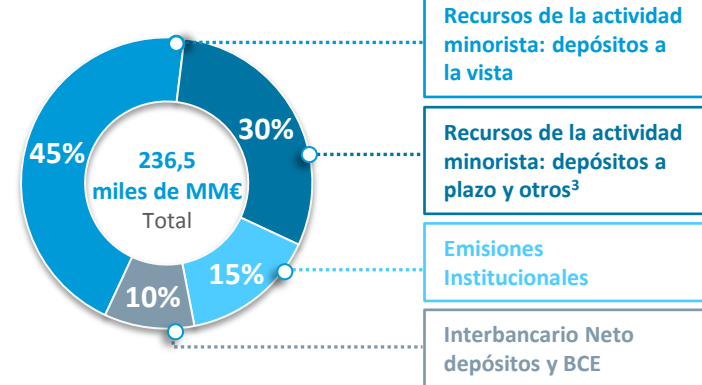


Evolución ratio LtD<sup>2</sup>, en %

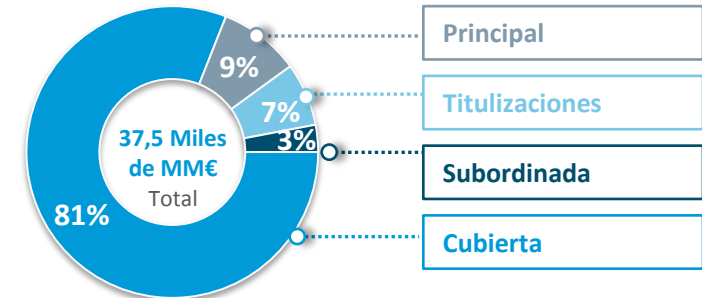


### ... y una estructura de financiación estable

Estructura de la financiación, % sobre el total



Financiación mayorista<sup>4</sup> por categoría, Sep'15



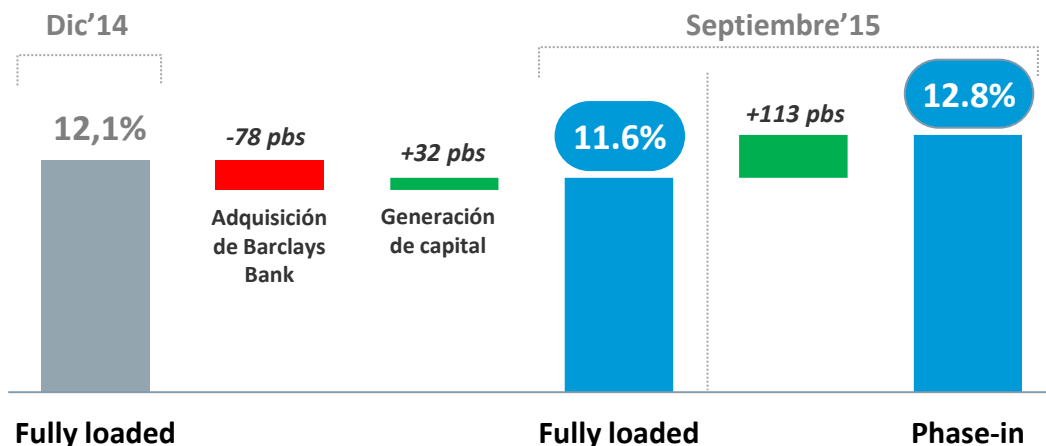
- Ratios LCR y NSFR cómodamente por encima del objetivo

(1) Liquidez bancaria: incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y deuda soberana disponible  
 (2) Definido como: créditos brutos neto de provisiones de crédito (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y excluyendo créditos de mediación / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas)  
 (3) Otros incluyen: pasivos subordinados y otros pasivos retail  
 (4) Incluye titulizaciones de activos y cédulas multicedentes retenidas

## Crecimiento de la ratio CET1 FL con generación orgánica de capital

### Evolución de la ratio CET1 FL

En %, v.a.



<b>CET1</b>	16.668 MM€	16.532 MM€	18.688 MM€
-------------	------------	------------	------------

<b>RWAs</b>	137.643 MM€	141.911 MM€	146.291 MM€
-------------	-------------	-------------	-------------

### Posición de capital

En % a 30 de Septiembre , 2015

	Phase-in	Fully Loaded
<b>Capital Total</b>	15,8%	14,8%
v.t.	+2pbs	+20 pbs
<b>Ratio de apalancamiento</b>	5,8%	5,2%
v.t.	+4pbs	+4pbs
<b>CET1</b>	12,8%	11,6%
v.t.	0 pbs	+14 pbs

### CET1 FL v.t. +14 pbs:

- Generación orgánica de capital
- Reiteración del objetivo CET1 FL (11%-12%)

## Resultados 9M 2015

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

9M15 takeaways

*Mayores cuotas de mercado en AbG y captación de ingresos clave*

**25%**

Cuota de mercado en nóminas

**42%**

Del total entradas sector en fondos de inversión en 3T

*Desapalancamiento más próximo a tocar fondo*

**-0,9%**

v.a. (orgánica) de la cartera de crédito no dudoso (ex promotor)

*La fortaleza en comisiones y la reducción sostenida de los costes mitigan las presiones en el M.I.*

**+9%**

i.a., ingreso operativo *core*<sup>1</sup>

*Mejora sustantiva de las métricas de riesgo*

**-46%**

v.t., provisiones para insolvencias

*Normalización del beneficio neto*

**+57%**

i.a.

*Se refuerza la confortable posición en solvencia*





**11,6%**

CET1 FL

(1) M.I.+comisiones-gastos recurrentes

# Apéndices








## Ratings de crédito de CaixaBank

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Rating del programa de cédulas hipotecarias
 <b>Moody's</b> <i>Investors Service</i> <sup>1</sup>	<b>Baa2</b>	<b>P-2</b>	<b>estable</b>	<b>Aa2</b>
 <b>STANDARD</b> <b>&amp; POOR'S</b> <sup>2</sup>	<b>BBB</b>	<b>A-2</b>	<b>estable</b>	<b>A+</b>
 <b>Fitch</b> Ratings <sup>3</sup>	<b>BBB</b>	<b>F2</b>	<b>positiva</b>	<b>-</b>
 <b>DBRS</b> <sup>4</sup>	<b>A (low)</b>	<b>R-1 (low)</b>	<b>estable</b>	<b>-</b>

(1) A 17/06/15  
 (2) A 06/10/15  
 (3) A 25/02/15  
 (4) A 10/02/15



## Cartera cotizada

INVERSIONES FINANCIERAS		Participación	Valor en libros consolidado <sup>1</sup>	Del que: Fondo de Comercio <sup>1</sup>	€/acción
		%	Miles de MM€	Miles de MM€	€
BEA		17,24%	2,2	0,6	4,79
BPI		44,10%	0,9	-	1,37
Erste		9,92%	1,1	-	25,54
Inbursa		9,01%	0,9	0,3	1,42
<b>NO-FINANCIERAS</b>					
Telefónica		5,37%			
Repsol		11,70%			

(1) El valor en libros consolidado corresponde al patrimonio neto de las distintas entidades atribuible al Grupo CaixaBank, neto de saneamientos. Valor del fondo de comercio neto de saneamientos

## Créditos refinanciados

A 30 Septiembre, 2015		Cartera Sana		Subestándar		Dudosos		Total	
	Miles millones €	v.t	Miles millones €	v.t	Miles millones €	v.t	Miles millones €	v.t	
Particulares	5,0	-4,7%	0,7	-6,3%	2,6	-6,0%	8,3	-5,8%	
Empresas (no-promotores) incluye autónomos	3,7	+18,7%	0,8	-20,2%	3,5	-2,4%	8,0	+4,0%	
Promotores	0,8	+0,8%	0,4	-3,6%	2,3	-4,9%	3,5	-1,4%	
Sector público	1,3	-3,8%	0,1	-31,8%	0,0	-10%	1,4	-6,8%	
<b>Total</b>	<b>10,8</b>	<b>+5,3%</b>	<b>2,0</b>	<b>-13,1%</b>	<b>8,4</b>	<b>-4,2%</b>	<b>21,2</b>	<b>-0,6%</b>	
De los cuales: Total No-promotor	10,0	+6,2%	1,6	-14,5%	6,1	-3,5%	17,7	+0,5%	
Provisiones			0,4	-14,1%	3,4	-0,8%	3,8	-2,3%	

**Inversores institucionales y analistas**

**investors@caixabank.com**

**+34 93 411 75 03**

