



## Resultados 2015

29 de enero, 2016

## 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 lo relativo a los resultados de las participadas, la información financiera del Grupo CaixaBank en 2015 se ha elaborado, fundamentalmente, en base a estimaciones.

## Avance significativo en posicionamiento de mercado y resultados financieros

1

Mejora del beneficio apoyada en un mayor resultado *core* y menores dotaciones

- El M.I. crece un +4,8% i.a. en línea con lo previsto
- Fuerte crecimiento en comisiones del +10,3% i.a. impulsado por el aumento sostenido de los activos bajo gestión
- Reducción del -1,2% i.a. de los costes recurrentes en perímetro homogéneo a medida que se registran más sinergias
- El coste del riesgo se reduce hasta los 73 pbs (por debajo de los 80 pbs previstos)
- El beneficio neto sube un 31,4% i.a. a pesar de *one-offs* en 4T

2

Incrementos de cuota de mercado gracias a nuestras fortalezas competitivas

- Cuotas de mercado
- |                            |                |                             |                |
|----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| ▪ Domiciliación de nóminas | +1,82 pps i.a. | ▪ Fondos de inversión       | +2,59 pps i.a. |
| ▪ Crédito al consumo       | +0,89 pps i.a. | ▪ Ahorro a l/p <sup>1</sup> | +1,59 pps i.a. |
- La nueva producción de crédito crece al 27%<sup>2</sup>
  - Liderando la revolución digital del sector con el lanzamiento del imaginBank, un banco "mobile-only"

3

Las métricas de riesgo mejoran más de lo previsto

- El saldo dudoso se reduce c.25% en 12 meses con una caída significativa en 4T
- La ratio de morosidad cae al 7,9%, con mejoras en todos los segmentos
- Cobertura de morosidad en el 56% y por encima de la media del sector
- Alto nivel de actividad comercial en adjudicados con las ventas en 4T por primera vez en el umbral de rentabilidad

4

Fortaleza en solvencia y logro anticipado de objetivos estratégicos clave

- Fuerte ratio de CET1 FL en el 11,6% y dentro del rango objetivo (11%-12%)
- La publicación del SREP<sup>3</sup> en el 9,31% refuerza el colchón de capital y la capacidad de pago de dividendos
- La venta de BRS y el acuerdo de venta de BEA/GFI permiten cumplir anticipadamente con un objetivo estratégico clave

(1) Seguros de ahorro más planes de pensiones

(2) Ex CIB, 2015 vs. 2014

(3) Incluyendo requerimientos adicionales por O-SII desde el 1-Enero-2016. En diciembre 2015, requerimientos SREP del 9.25%

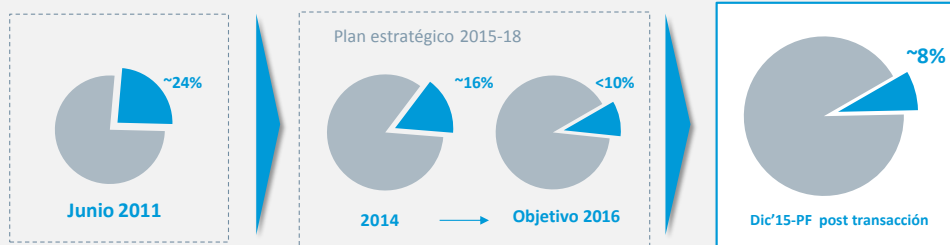
## Resultados 2015

- **Acuerdo de venta de BEA/GFI**
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez y Solvencia
- Conclusiones

# Cumplimiento anticipado de uno de los compromisos clave del Plan Estratégico 2015-2018

## 1. Se reduce el consumo de capital de la cartera de participadas<sup>1</sup>

Consumo de capital de la cartera de participadas minoritarias, % del total



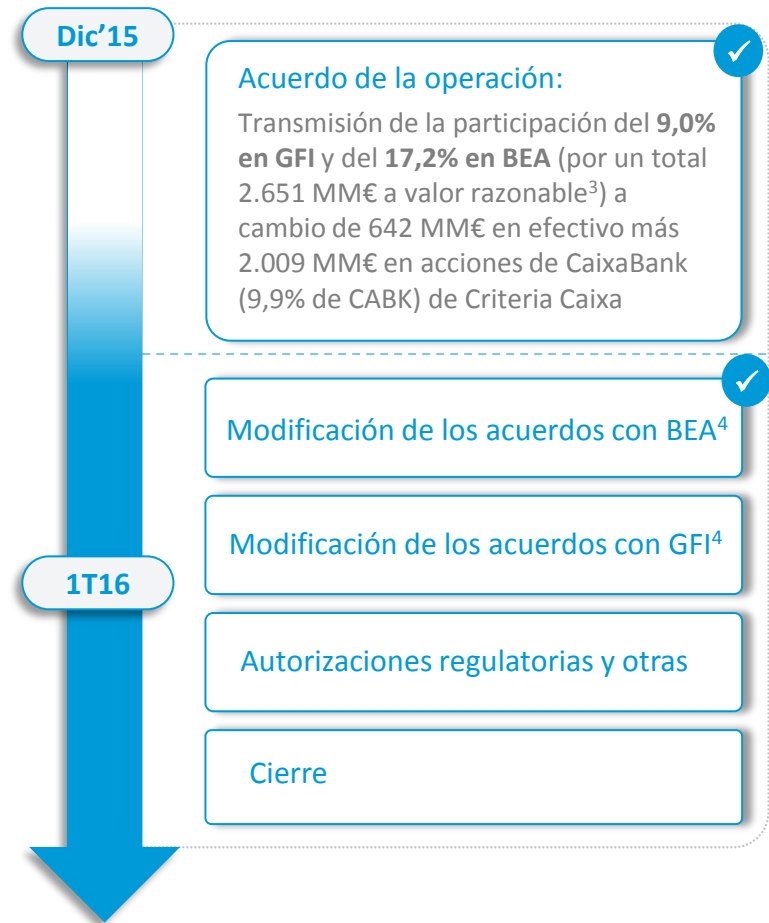
## 2. Impacto financiero positivo

- Acreditivo en términos de VTC tangible por acción (+3%)
- Impacto neutro en BPA desde 2016e<sup>2</sup>
- El impacto en las métricas de solvencia FL pro-forma está neutralizado por la liberación de capital regulatorio.

## 3. Resultando en una entidad más *pure-play*

- Aporta una mayor exposición al *equity story* de CABK como la entidad líder en bancaseguros en España
- Reduce la volatilidad de los ingresos
- Incrementa el *free-float* de CABK en c. 5 pp

## Calendario previsto



(1) Capital asignado definido como consumo de capital de la cartera de participadas minoritarias sobre el consumo de capital total

(2) Basado en el consenso de BBG a 2 de diciembre de 2015

(3) Valor razonable establecido de acuerdo con el VWAP de 1 mes de GFI, BEA y CABK y la media de 1 mes de los tipos de cambio diarios fijados por el BCE, utilizando el 2 de diciembre de 2015 como fecha de referencia

(4) Modificación de los acuerdos actuales relativos a GFI y BEA a fin de que Critería asuma el role de accionista y de que CaixaBank continúe como socio bancario

## Resultados 2015

- Acuerdo de venta de BEA/GFI
- **Actividad comercial**
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez y Solvencia
- Conclusiones

## Lanzamiento de imaginBank: poniendo en valor el liderazgo tecnológico

### Oportunidad

**4/5** españoles tienen un *Smartphone*

- Dirigido a una nueva generación de clientes de banco (*millenials*)
- Operando exclusivamente a través de móvil con apalancamiento en la estructura actual (p. ej. cajeros)
- Los usuarios de un servicio *low-cost* reciben un servicio de alta calidad



1<sup>er</sup> banco español  
"mobile only"



**Oferta de servicio a medida:**

Móvil, Sencillo, Rápido, Low-cost

### Ventajas competitivas

Escala

- La mayor cuota de penetración entre los jóvenes (~30%)
- Generando fidelización y retención de clientes

**2,9 MM** de clientes entre 18-35 años

Tecnología móvil

- 2,8 MM de clientes activos<sup>1</sup>
- El canal de mayor crecimiento: +53% CMA 2012-15
- Amplio reconocimiento y premios

FORRESTER

**1<sup>o</sup>** en banca móvil



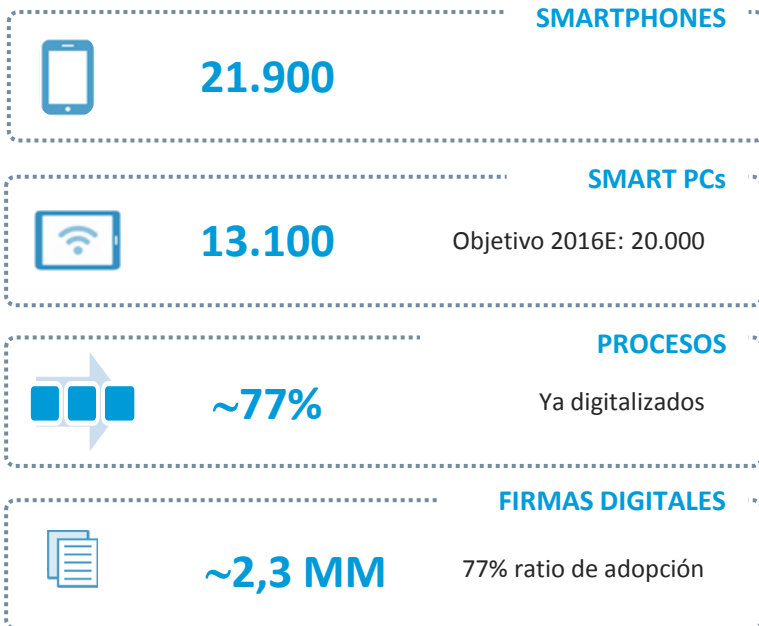
**La capilaridad y la tecnología permiten el acceso a oportunidades en nichos de mercado**

(1) Clientes activos incluyen a aquellos han realizado al menos una transacción en los últimos 2 meses

# Impulsando la frontera digital en banca para adecuarse a las nuevas preferencias de los clientes

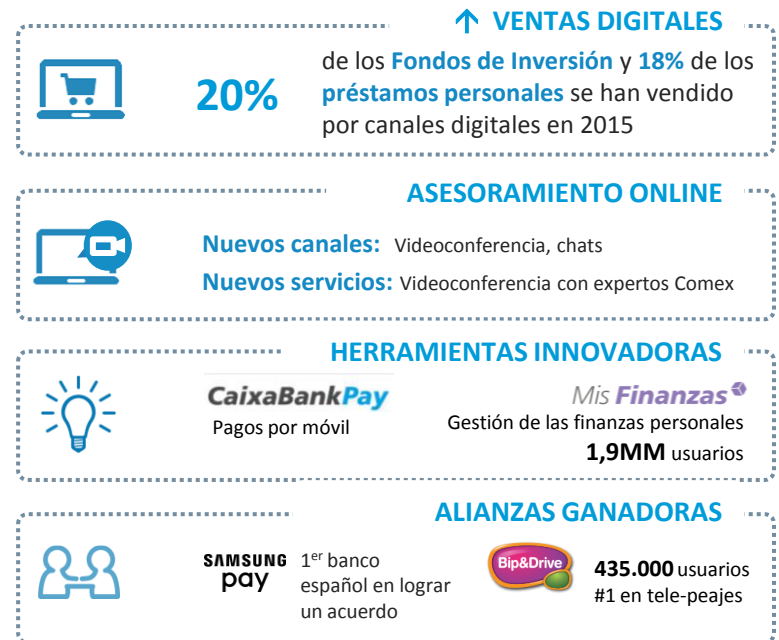
## Mejora de la efectividad comercial

“ Pioneros en la adopción de soluciones de movilidad para el equipo de ventas ”



## Mejora de la experiencia del cliente

“ Conveniencia Proximidad Innovación ”

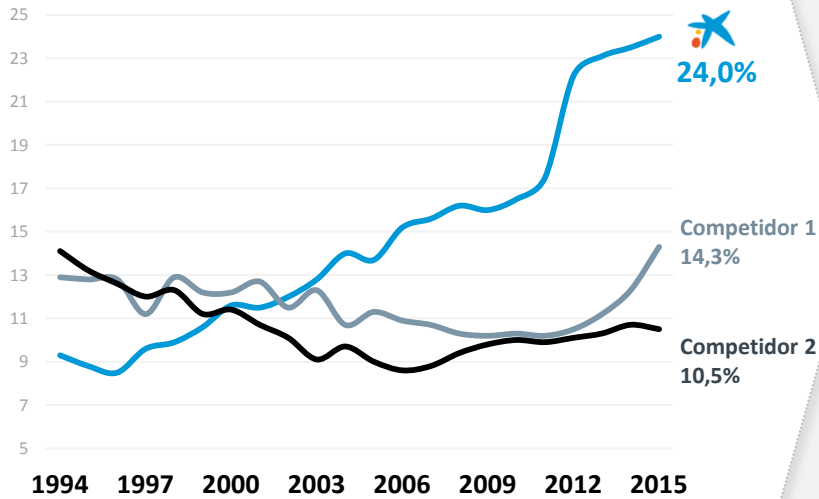




## Se refuerza el liderazgo indiscutible en el mercado de banca minorista

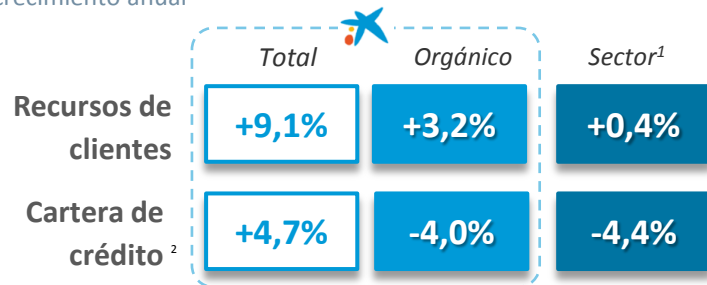
### Banco de referencia de 1/4 clientes *retail* en España

Cuota de penetración de clientes *retail* (banco de referencia), en %



### Mejor evolución que el sector en préstamos y recursos de la clientela

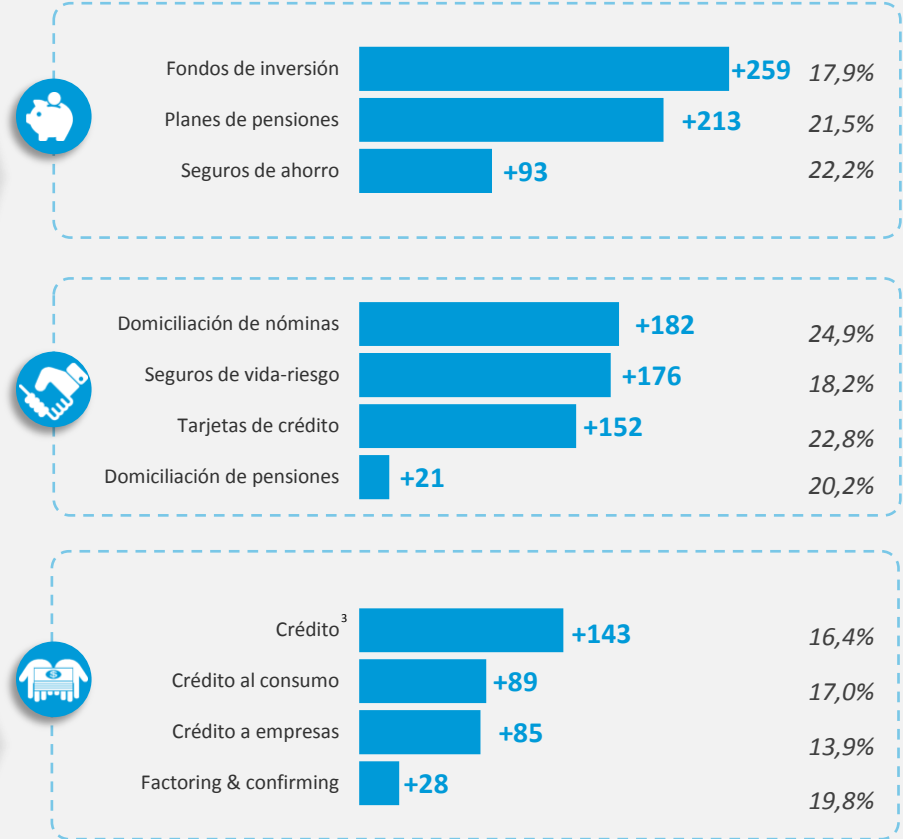
% crecimiento anual



### Ganando cuota de mercado en productos clave

Crecimiento en cuotas de mercado, i.a. en pbs

Cuota de mercado<sup>4</sup>



(1) % Crecimiento anual a Noviembre de 2015 (últimos datos disponibles). Fuente: CaixaBank Research

(2) Crédito a sector privado y público.

(3) Crédito a sector privado residente

(4) En %. Últimos datos disponibles

## Excelente captación de recursos de clientes

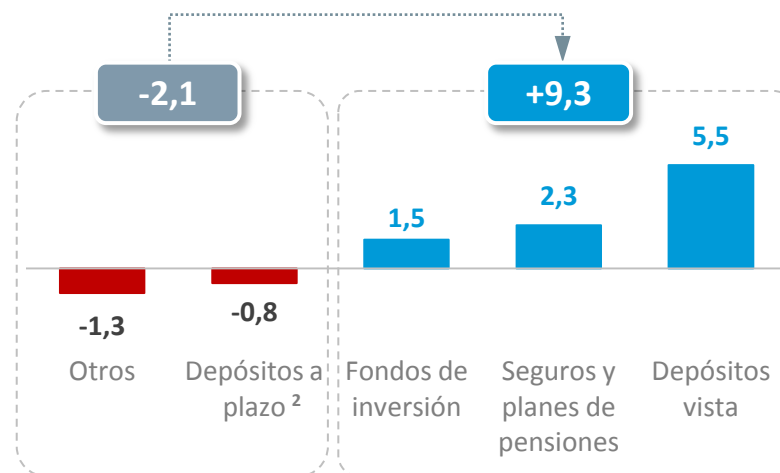
### Desglose de los recursos de clientes

En miles de MM€

	31 Dic.	v.a.	v.a. <sup>1</sup> Organica	v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>216,8</b>	<b>4,6%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,6%</b>
Ahorro a la vista	116,8	24,9%	16,4%	4,9%
Ahorro a plazo <sup>2</sup>	60,9	(19,4%)	(21,0%)	(1,3%)
Pasivos subordinados	3,3	(0,4%)	(0,4%)	(0,1%)
Seguros	34,4	6,7%	6,7%	3,6%
Otros fondos	1,3	(48,2%)	(53,1%)	(22,7%)
<b>II. Recursos fuera de balance</b>	<b>79,8</b>	<b>23,8%</b>	<b>11,6%</b>	<b>2,1%</b>
Fondos de inversión <sup>3</sup>	51,3	36,9%	20,2%	3,0%
Planes de pensiones	23,2	16,2%	16,2%	5,0%
Otros recursos gestionados <sup>4</sup>	5,3	(25,0%)	(40,6%)	(15,8%)
<b>Total recursos clientes</b>	<b>296,6</b>	<b>9,1%</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,5%</b>

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

Variación trimestral en 4T de los recursos de clientes en miles de MM€



- Crecimiento del +2.5% v.t. en recursos de clientes
- Crecimiento sólido en ventas de AbG (+3.7% v.t.) a pesar de otro trimestre con volatilidad en el mercado
- Depósitos a la vista impactados positivamente por estacionalidad
- Es de esperar que la migración hacia fondos gestionados y seguros de ahorro continúe en 2016

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

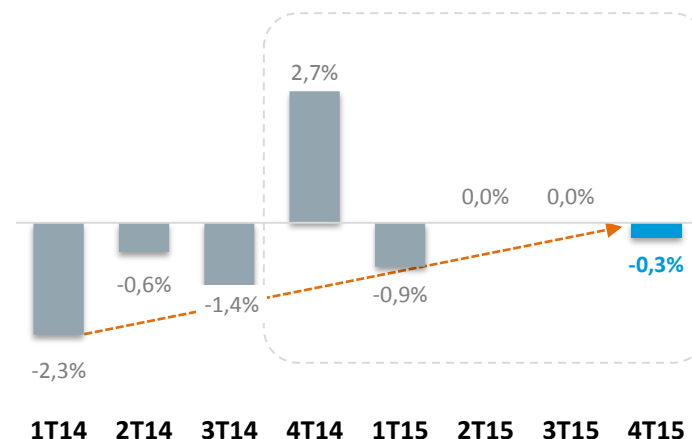
## La cartera crediticia cerca de estabilizarse

### Desglose de la cartera crediticia

En miles de MM€, bruto				
	31 Diciembre	v.a.	v.a. orgánica <sup>1</sup>	v.t.
<b>I. Créditos a particulares</b>	<b>121,0</b>	<b>8,7%</b>	<b>(3,9%)</b>	<b>(1,1%)</b>
Compra de vivienda	89,4	11,1%	(4,4%)	(1,2%)
Otras finalidades	31,6	2,2%	(2,3%)	(0,8%)
<b>II. Créditos a empresas</b>	<b>71,6</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>(0,6%)</b>
Sector no promotores	59,9	5,4%	1,0%	1,3%
Promotores	9,8	(30,2%)	(33,6%)	(10,9%)
Criterios Caixa <sup>2</sup>	2,0	38,4%	38,4%	0,0%
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>192,6</b>	<b>4,9%</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>(0,9%)</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>13,8</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,3%</b>	<b>(5,4%)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>206,4</b>	<b>4,7%</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>(1,2%)</b>
<b>Crédito no dudoso (ex promotor)</b>	<b>184,3</b>	<b>7,7%</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>(0,3%)</b>

### El desapalancamiento se ralentiza

Crédito sano ex promotor ajustado por estacionalidad, % v.t.



- Desapalancamiento (-1,2% v.t.) concentrado en la cartera de promotores inmobiliarios (-10,9% v.t.) e impactado por la venta de una cartera significativa de morosos en el trimestre
- Dinámicas positivas en el segmento de grandes empresas y Pymes ayudadas por la estacionalidad en 4T (+1,3% v.t. vs. +0,1% en 3T)
- Nueva producción de crédito ex CIB hasta 27% (2015 vs. 2014)

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

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

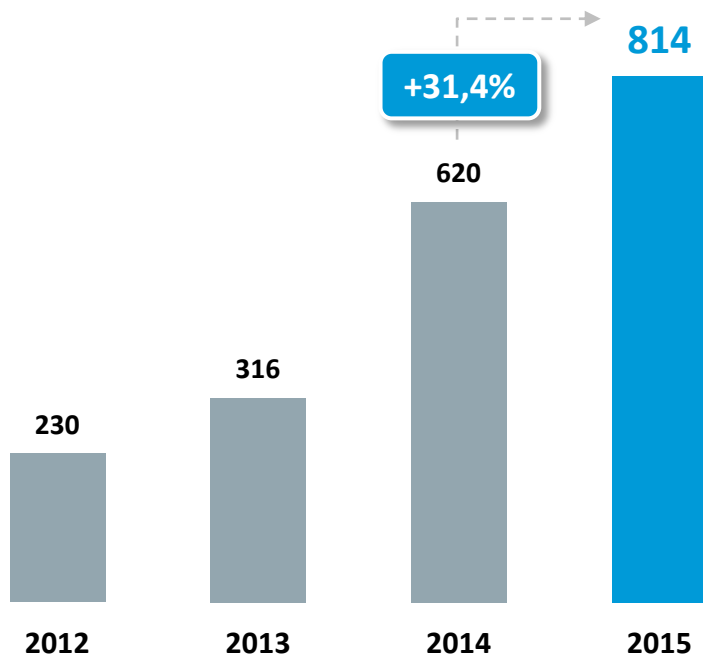
## Resultados 2015

- Acuerdo de venta de BEA/GFI
- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad crediticia
- Liquidez y solvencia
- Conclusiones

## Continúa la tendencia hacia la normalización

### Mejora gradual de los resultados

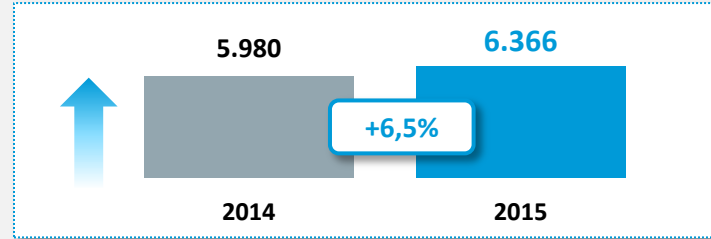
Resultado atribuido al grupo, en millones de euros



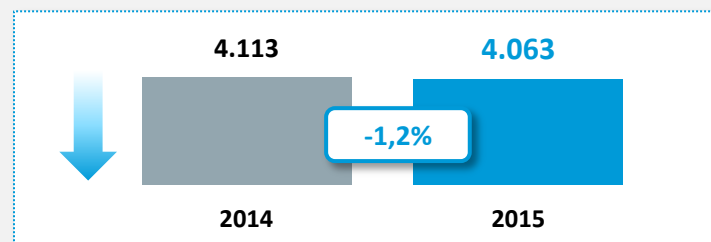
...apoyados por los ingresos *core*, el control de costes y la mejora del coste del riesgo

Millones de Euros

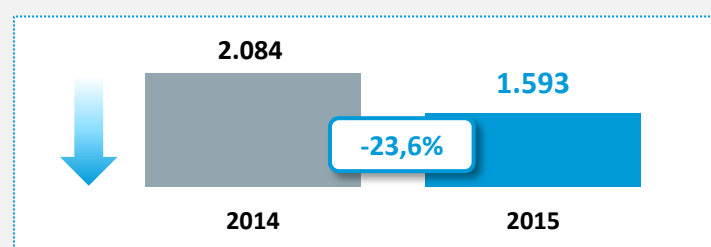
#### M.I. + Comisiones



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



#### Provisiones de crédito



(1) Costes recurrentes en perímetro constante (incluyendo los gastos recurrentes reportados por Barclays España en 2014)

## Sólido resultado operativo impactado parcialmente por impactos *one-off* en 4T

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

En millones de euros	2015	2014	v.a. (%)	v.t. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.353</b>	<b>4.155</b>	<b>4,8</b>	<b>0,7</b>
Comisiones netas	2.013	1.825	10,3	(1,7)
Resultado de participadas	578	491	17,7	
Resultado de operaciones financieras	867	640	35,5	128,8
Otros productos y cargas de explotación	(85)	(171)	(50,4)	
<b>Margen bruto</b>	<b>7.726</b>	<b>6.940</b>	<b>11,3</b>	<b>(19,5)</b>
Gastos de explotación recurrentes	(4.063)	(3.773)	7,7	(1,5)
Gastos de explotación extraordinarios	(543)	0	n/a	
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.120</b>	<b>3.167</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(44,0)</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(2.516)	(2.579)	(2,4)	133,4
Bº/pérdidas en baja de activos y otros <sup>2</sup>	34	(386)	(109,0)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>638</b>	<b>202</b>	<b>215,6</b>	
Impuestos	181	418		
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>819</b>	<b>620</b>	<b>31,7</b>	
Resultado de minoritarios	5	0		
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>814</b>	<b>620</b>	<b>31,4</b>	

Nota: La cuenta de resultados de 2014 fue reestimada por la adopción de IFRIC 21

(1) Barclays España consolida desde 1 de enero

(2) 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.

### La mejora de los ingresos *core* y la reducción de las dotaciones de crédito...

- Crecimiento trimestral del M.I. apoyado en la repreciaación del pasivo y recuperaciones
- Las comisiones se mantienen elevadas en 4T a pesar de la volatilidad del mercado
- Las sinergias reducen la base de los costes recurrentes (-1,5% v.t.) por debajo del objetivo (~1.000 MM€/trimestre)
- Otro marcado retroceso en las provisiones de crédito (-24,3% v.t.)

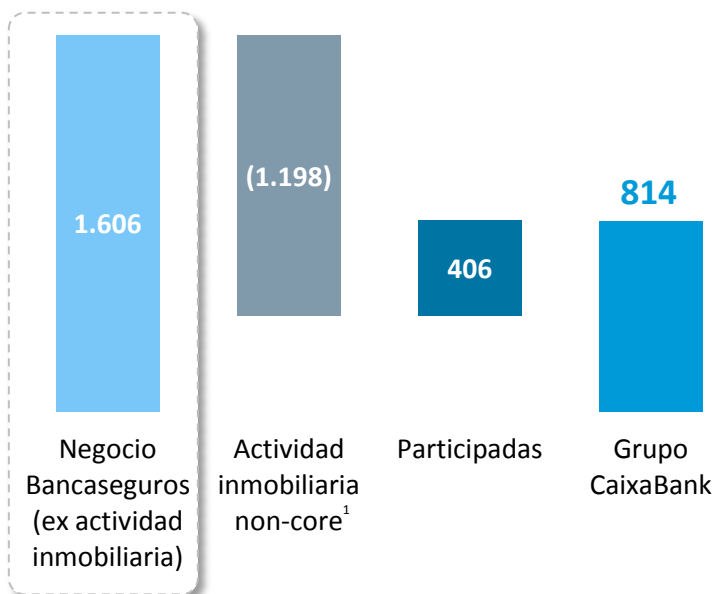
### ... mitigan los impactos en el trimestre

- Contribución al FGD/FUR (-278MM€)
- Reducción en v.t. del resultado de las participadas a raíz del saneamiento de REP
- Enfoque prudente y proactivo en provisiones (inc. contingencias por suelos) tal y como se hizo con SAREB durante el año

## El RoTE del negocio bancario *core* se mantiene en doble dígito

### Cuenta de resultados por segmento de negocio

En millones de euros



#### Negocio Bancaseguros (ex actividad inmobiliaria *non-core*)

En millones de euros	2015	3T15	4T15³
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.658</b>	<b>1.120</b>	<b>1.121</b>
Comisiones netas	2.011	496	490
Otros ingresos	1.099	165	(22)
<b>Margen bruto</b>	<b>7.768</b>	<b>1.781</b>	<b>1.589</b>
Gastos de explotación recurrentes	(3.954)	(986)	(967)
Gastos de explotación extraordinarios	(543)	(2)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.271</b>	<b>793</b>	<b>622</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(1.698)	(278)	(551)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	446		29
Impuestos y minoritarios	(413)	(153)	(16)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>1.606</b>	<b>362</b>	<b>84</b>

Fondos propios medios, (miles MM€) 18,2

RoTE² (%) 10,1%

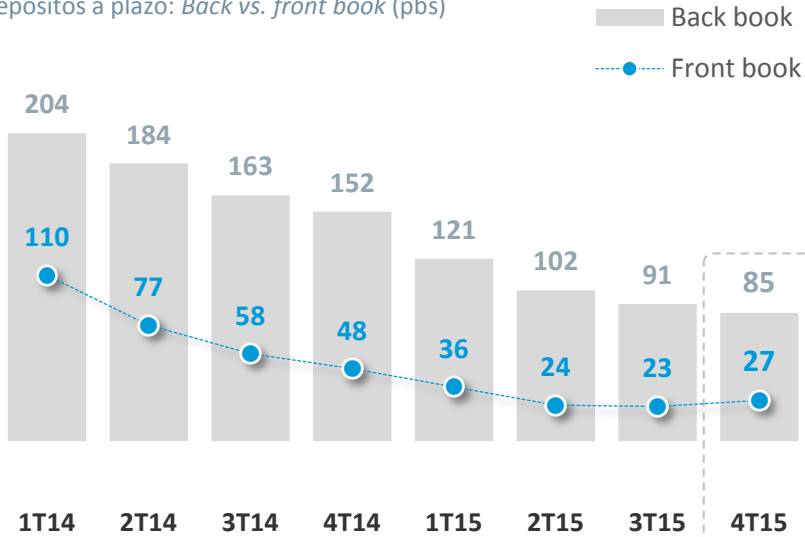
- El RoTE de negocio bancario *core* en niveles de doble dígito
- La reducción de las pérdidas de la actividad inmobiliaria será una palanca clave para la rentabilidad futura
- La contribución volátil del segmento de participadas se reducirá gradualmente tras la venta BEA/GFI

(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) Cálculo del RoTE de 2015 del Negocio bancaseguros: 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  
 (3) Evolución trimestral impactada por la contribución al FGD y provisiones por contingencias de suelos

## La financiación más barata seguirá empujando a la baja el *back book*

### La reprecación sostenida de los depósitos seguirá en 2016

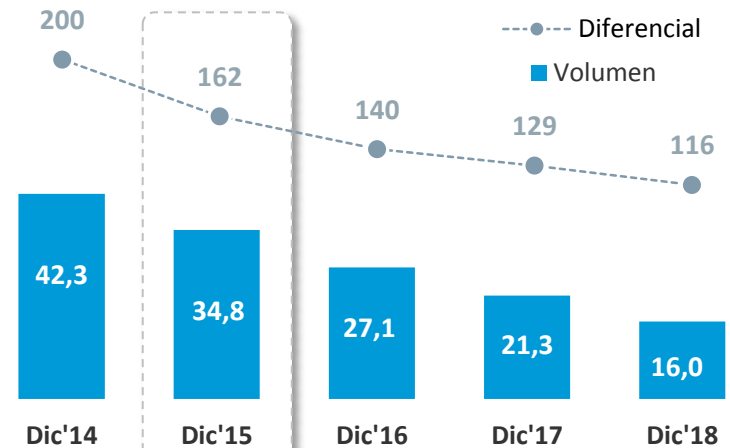
Depósitos a plazo: *Back vs. front book* (pbs)



- Impacto *one-off* sobre el precio de los nuevos depósitos a plazo relacionado con los flujos derivados de la amortización de un bono fuera de balance
- El trasvase continuo hacia depósitos a la vista permite una mayor reducción del coste de los recursos de clientes
- Emisión de una CH a 5 años el 4 Nov (1.000 MM€ a *mid-swap* +43 pbs)

### El coste de la financiación mayorista seguirá mejorando

Evolución estática del *back book* de la financiación mayorista<sup>1</sup> en miles MM€ y *spread* sobre Euribor 6M en pbs, a 31 Diciembre 2015



Vencimientos en miles MM€<sup>1</sup>; *spread* sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de diciembre 2015

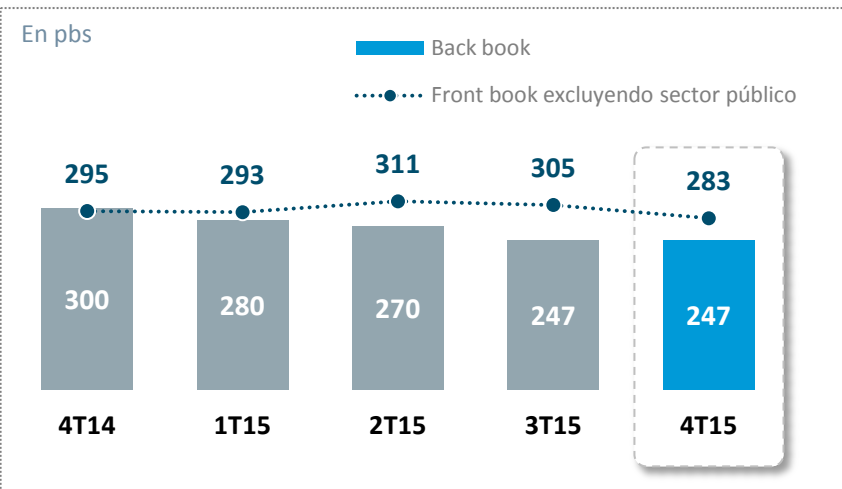
	2016	2017	2018
Importe	7,7	5,8	5,2
Diferencial	237	181	170

(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 anual en tanto que estas últimas reflejan las necesidades del Grupo y, como tales, excluyen titulaciones de activos y cédulas hipotecarias multicedentes retenidas



## Resistencia de los tipos del *back book* en 4T

### Rentabilidad de la cartera crediticia



### Tipos BB estables en el trimestre

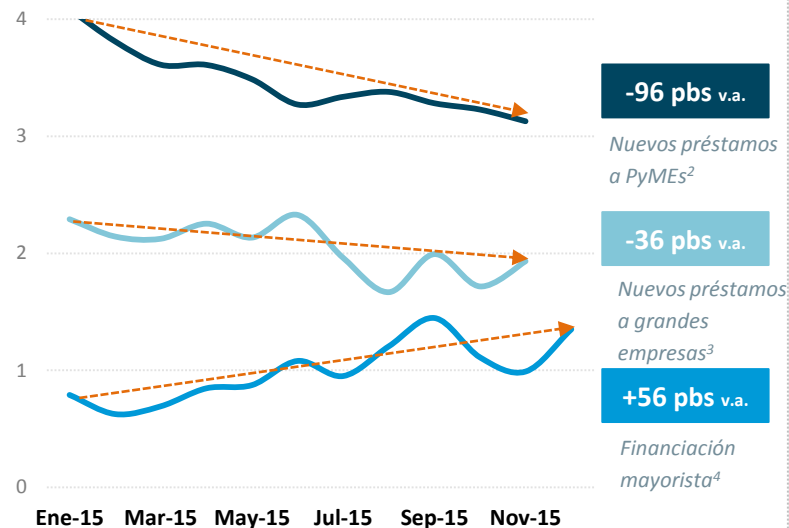
- BB aún impactado por la depreciación Euribor (-6 pbs)
- Impacto adicional por la eliminación de las cláusulas suelo (-2 pbs)
- FB acrecitivo al BB, recuperaciones y otros (+8 pbs)

### FB disminuye por:

- Menores tipos de mercado
- Cambio en el mix de productos (menor peso de los segmentos con alta rentabilidad en 4T) y mix de vencimientos (menor vencimiento medio)
- Se mantiene algo de presión sobre los diferenciales

### La ampliación de los márgenes de la financiación mayorista revertirá el estrechamiento de los márgenes en el mercado de crédito

Coste del crédito bancario frente a la financiación mayorista en España<sup>1</sup>  
Rentabilidad de la nueva producción, en %, datos del sector



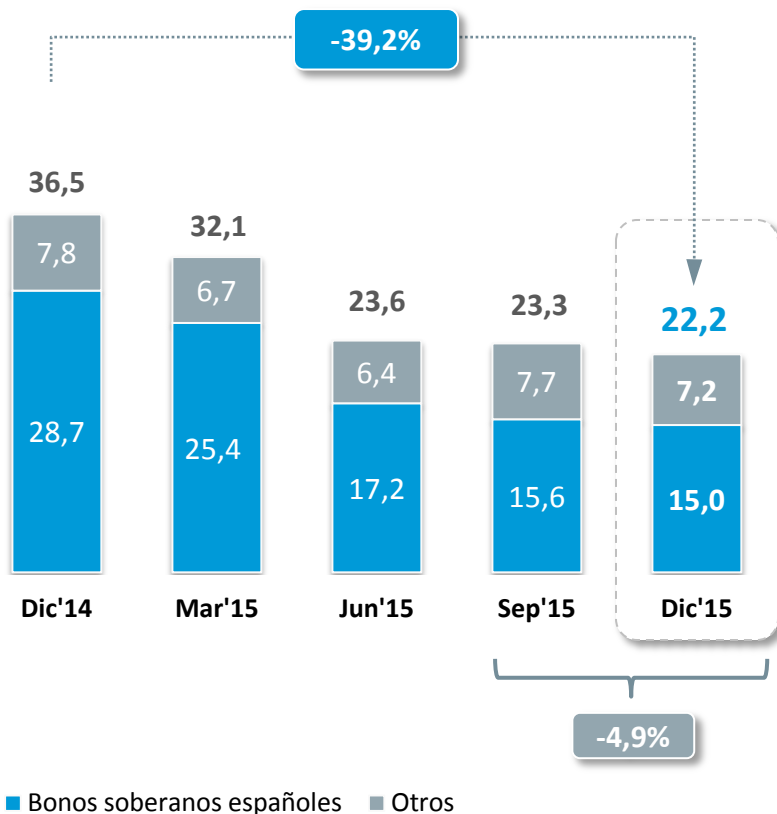
### Priorizando márgenes sobre volúmenes

(1) Fuente: BdE y Bloomberg  
 (2) Rendimientos *front book* de créditos a grandes empresas no financieras por importe <1M€  
 (3) Rendimientos *front book* de créditos a grandes empresas no financieras por importe >1M€  
 (4) CDS empresas españolas en el índice iTraxx Main Europe

## Cartera ALCO impactada por vencimientos con rentabilidad elevada

### 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

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

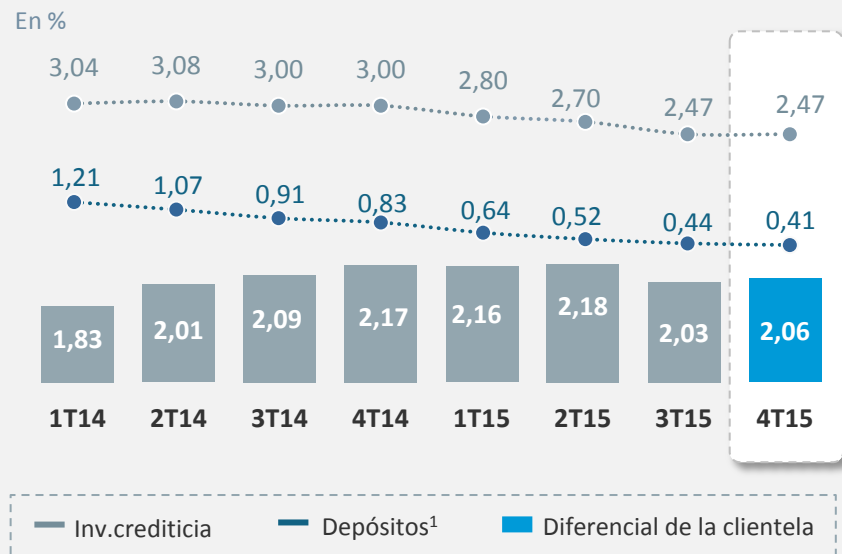
### Disminución de los tipos de la cartera ALCO (v.t.):

- Mayor duración media de las amortizaciones de la cartera *barbell*
- Menores rendimientos de cartera a medida que vencen bonos de rentabilidad elevada

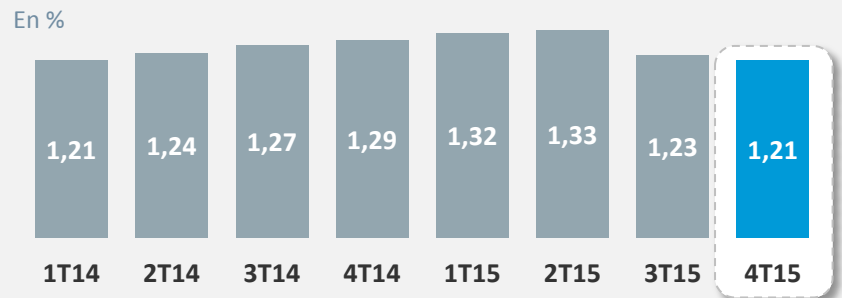
(1) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación, a final del trimestre. Como parte la gestión ALCO, CaixaBank mantiene una cartera de inversiones en renta fija incluyendo entre otros, bonos garantizados por el Estado (tales como ICO, FADE, FROB y otros); bonos MEDE y también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

## Mejora del M.I. y del diferencial de la clientela gracias a la resistencia de la cartera de crédito

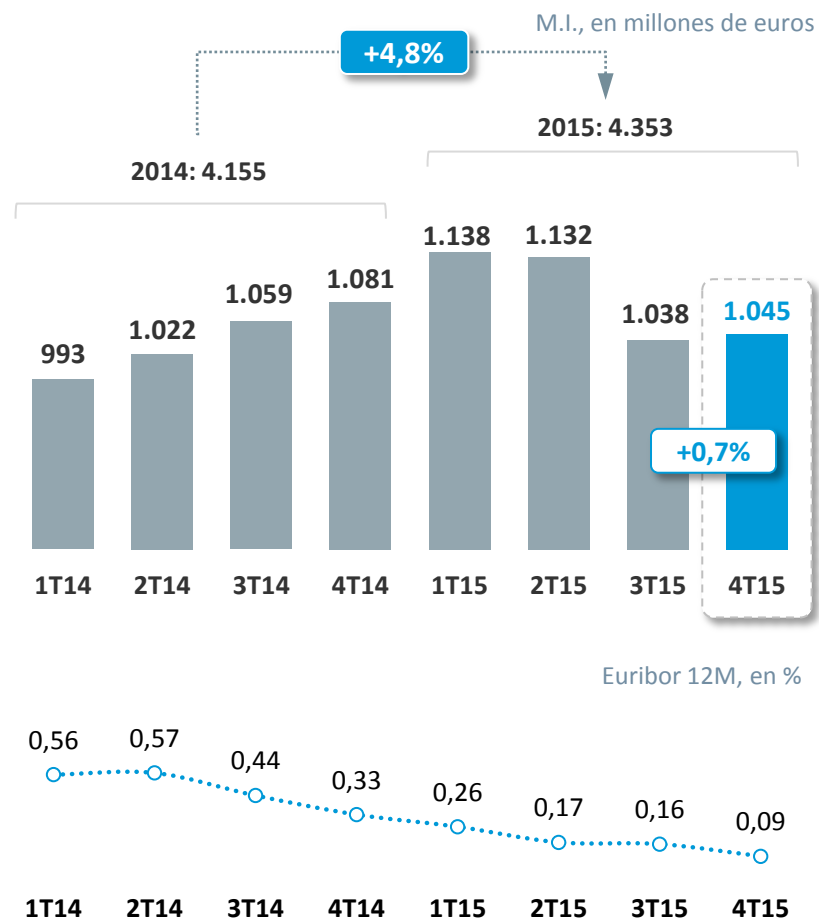
Se amplia el diferencial de la clientela por la reducción sostenida del coste de financiación y la estabilidad de los tipos de la cartera crediticia



El margen de intermediación se reduce ligeramente por una menor contribución de la cartera ALCO



M.I. estable en 4T a pesar de la reducción del E12M y la cola de la eliminación de las cláusulas suelo

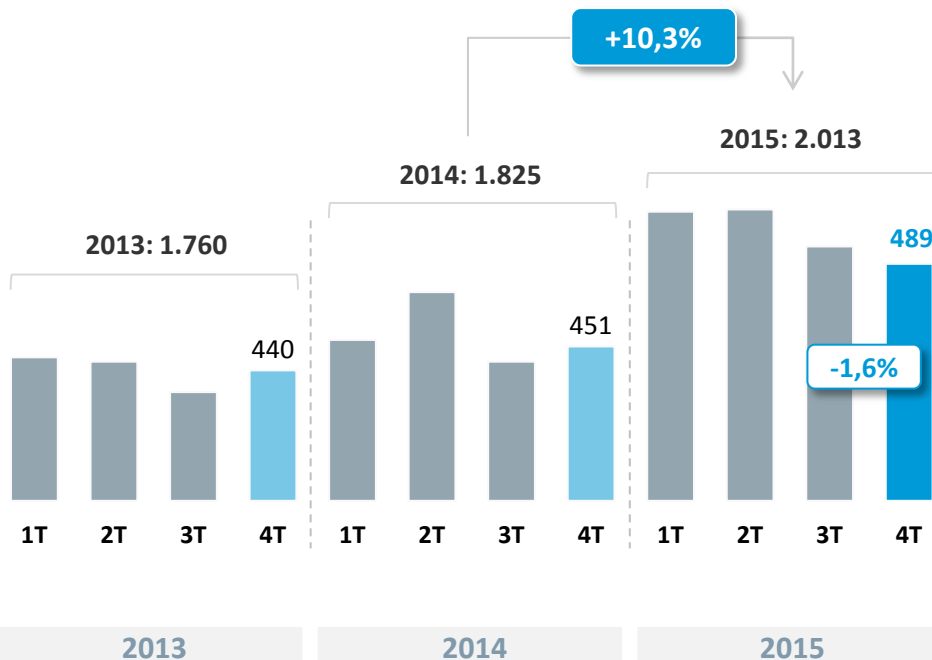


(1) El coste de los depósitos de clientes refleja el coste de los depósitos a la vista y a plazo, así como los repos con clientes minoristas. Excluye el coste de emisiones institucionales y pasivos subordinados.

## Sólida evolución en comisiones en línea con la revisión al alza del *guidance*<sup>1</sup>

### Crecimiento sostenido de los ingresos por comisiones en el año

En millones de euros

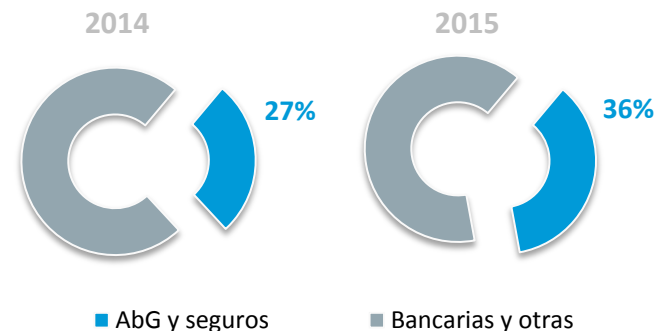


### Aumenta la contribución de las comisiones de AbG y seguros

Desglose comisiones netas,

En millones de euros	2015	v.a. (%)	v.t. (%)
Comisiones bancarias y otras	1.288	(2,8)	(5,6)
Fondos de inversión	423	73,7	(4,6)
Seguros y planes de pensiones	302	17,8	19,8

Contribución de las comisiones de AbG<sup>3</sup> y seguros al total de comisiones, en % sobre el total



- Comisiones en 4T impactadas por una menor actividad en banca de inversión y volatilidad del mercado
- Crecimiento de las comisiones de AbG y seguros en 2015, con una mayor contribución al total de las comisiones (+9 pp i.a.)
- La contribución de las comisiones a los ingresos *core*<sup>2</sup>, del 32%, proporciona cobertura operativa en el entorno actual de tipos bajos

(1) Revisado al alza desde *high single digit* a *low double digit* en julio de 2015

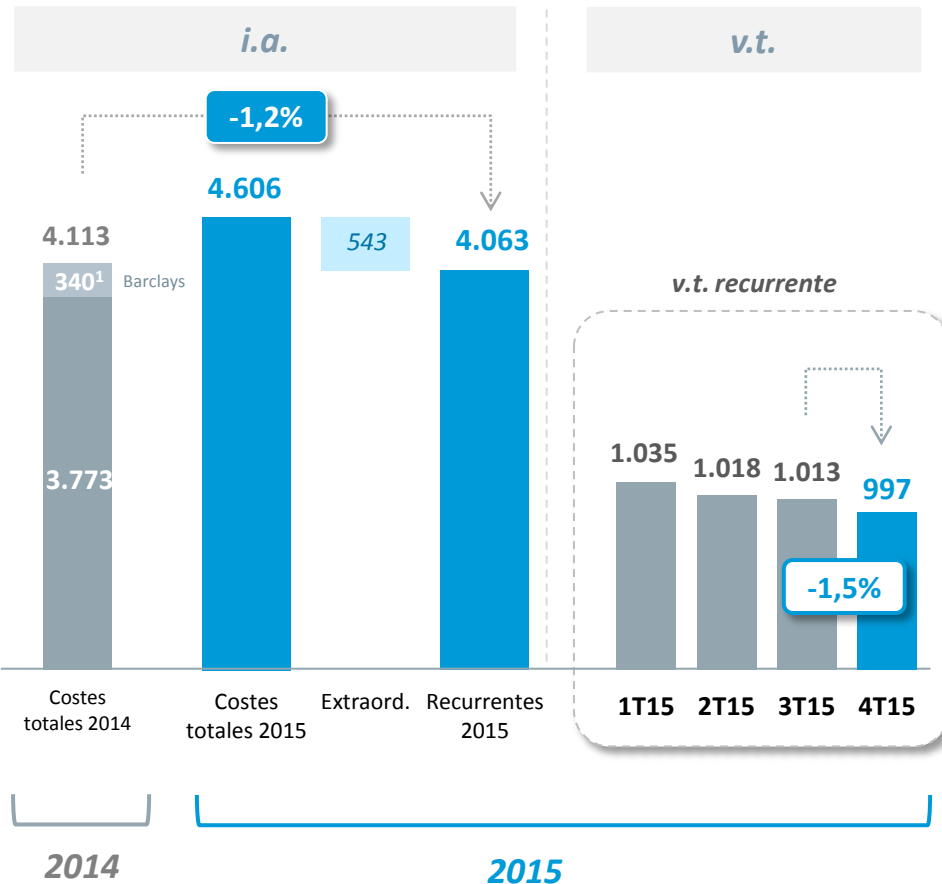
(2) M.I. + comisiones

(3) Fondos de inversión y planes de pensiones

# Reducción de los costes recurrentes por debajo del objetivo marcado de 1.000MM€/trimestre

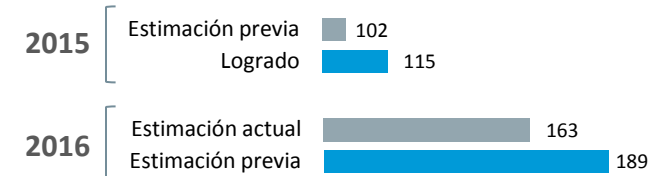
## Evolución de los costes recurrentes

En millones de euros



## Las sinergias de Barclays superan expectativas

Sinergias de Barclays España, en MM€

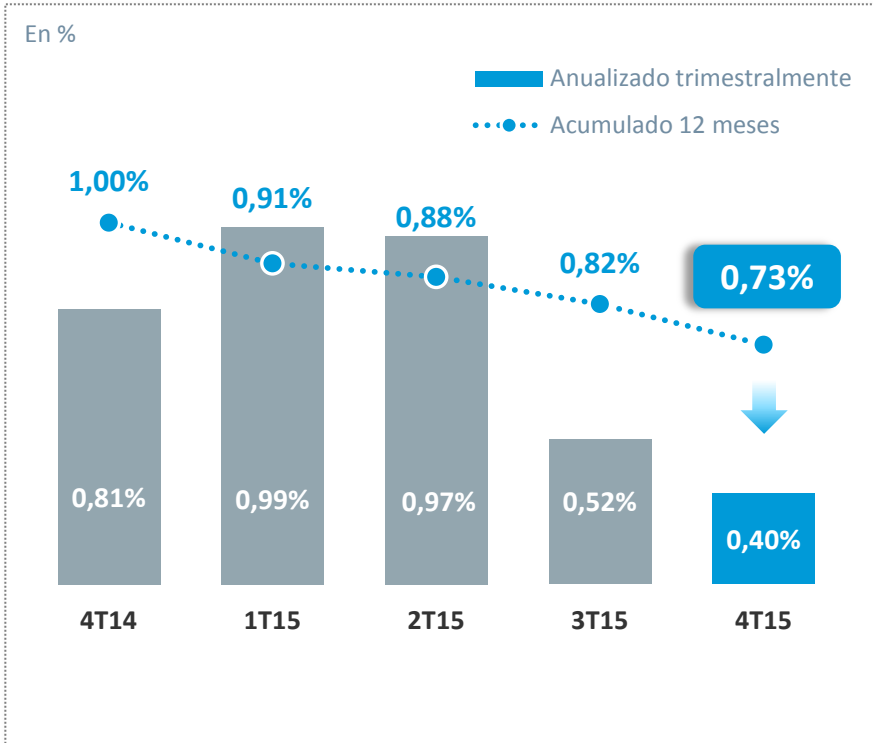


- Registro de sinergias excede lo previsto en 4T:
  - 45MM€ de Barclays (de un total de 115MM€ en 2015 vs cifra estimada de 102MM€)
  - Salidas del ERE del 2T
- Se prevé que la base del costes recurrente se reduzca en 2016, una vez se registre la totalidad del impacto de las sinergias
- La anticipación de los planes de ahorro en costes apoya la mejora gradual de la eficiencia (ratio de eficiencia<sup>2</sup> sin extraordinarios en el 52,6% vs. 54,4% Dic'14)

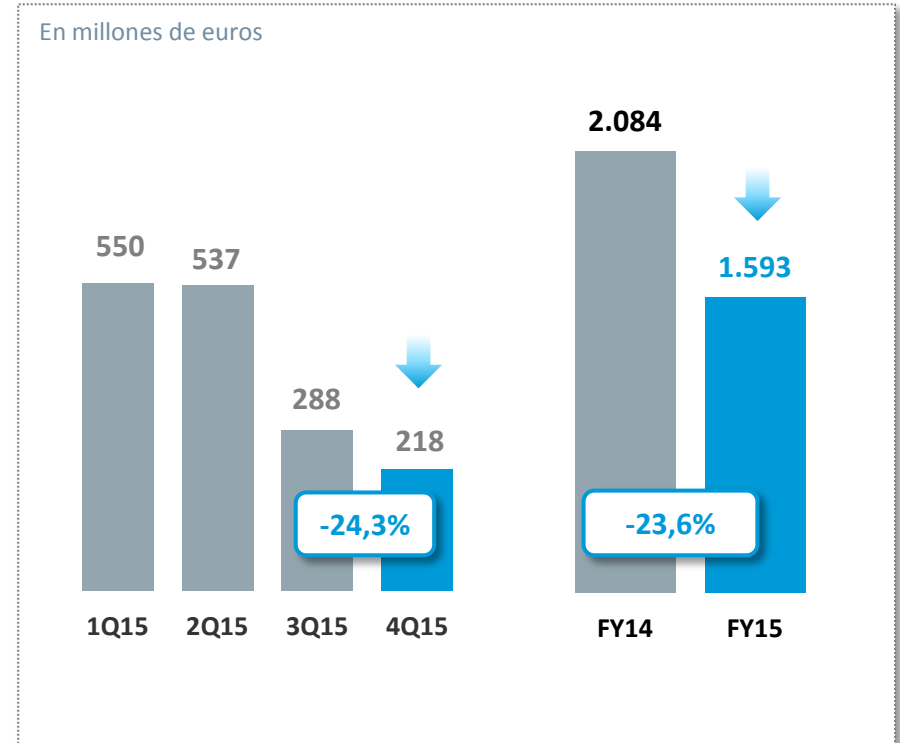
(1) Costes recurrentes reportados por Barclays España en 2014  
 (2) Acumulado 12 meses

## Las provisiones de crédito se reducen más de lo esperado

### La reducción del coste del riesgo<sup>1</sup> se acelera



### Las provisiones de crédito caen un 24% i.a.



- El coste del riesgo se reduce 27 pbs en el año superando la previsión de 80 pbs
- La tendencia positiva en calidad crediticia apoya la expectativa de continuidad de la mejora en 2016

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

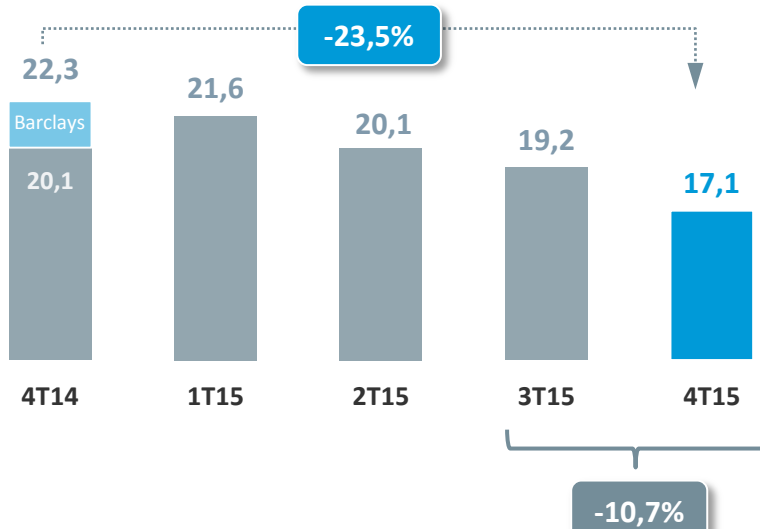
## Resultados 2015

- Acuerdo de venta de BEA/GFI
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Calidad crediticia**
- Liquidez y solvencia
- Conclusiones

# El saldo dudoso se reduce c. 25% en 12 meses con caídas en todos los segmentos

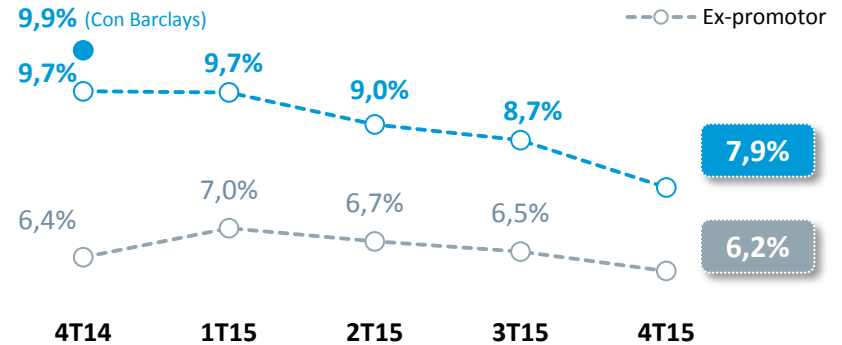
## El saldo de morosidad baja 2,1MM€ en el trimestre

Saldo dudoso, en miles de millones de euros



## Caída de la ratio de morosidad<sup>1</sup> en todos los segmentos

Ratio de morosidad, en %



Ratio de morosidad	Dic. 14 <sup>3</sup>	Sep. 15	Dic. 15
Particulares	5,1%	5,0%	4,6%
Empresas ex-promotor	11,8%	11,7%	11,1%
Promotores	55,7%	50,1%	44,1%

- La reducción del saldo dudoso se acelera debido a un retroceso importante de las entradas y al desapalancamiento de la cartera de crédito a promotores<sup>2</sup>
- Ratio de morosidad en el 7,9% (por debajo de lo esperado tras acumular una caída anual de 202 pbs)
- Holgada ratio de cobertura de la morosidad en el 56% (+1 pp v.t.)

(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 la venta de una cartera de dudosos (629MM€) y fallidos (152MM€) en 4T

(3) Pro-forma con Barclays Bank Spain

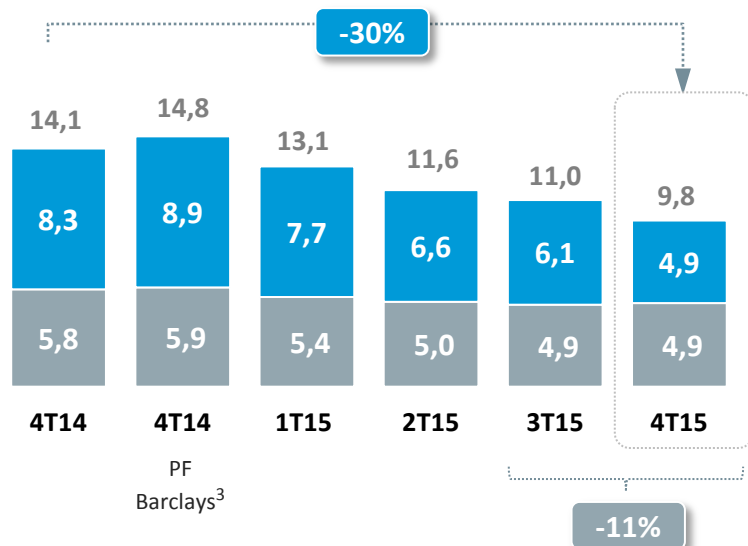


## Se mantiene el elevado ritmo de reducción de la exposición inmobiliaria *non-core*

### Créditos a promotores

En miles de millones de euros, importes brutos

- Créditos dudosos + subestándar (brutos)
- Cartera sana



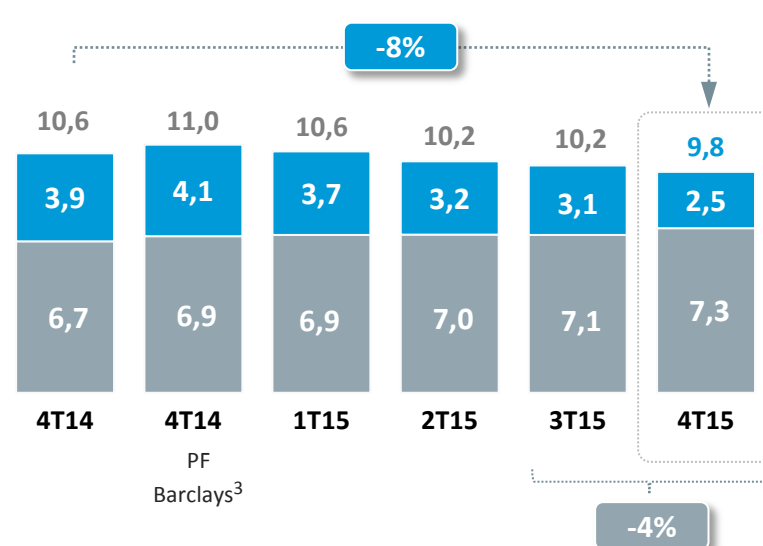
Ratio de cobertura dudosos + subestándar, en %

53%      54%      52%      50%      49%

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

En miles de millones de euros, neto de provisiones

- Créditos a promotores dudosos y subestándar
- Cartera OREO



Cobertura<sup>2</sup> OREO, en %

55%      57%      57%      57%      58%

- El saldo dudoso de crédito promotor se reduce en un 30% v.a. principalmente vía adjudicaciones y venta de carteras<sup>4</sup>
- La cartera sana de crédito a promotor se mantiene estable en ~5 mil MM€
- La reducción de activos inmobiliarios problemáticos netos se acelera en 4T por mayores ventas y dotaciones

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

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

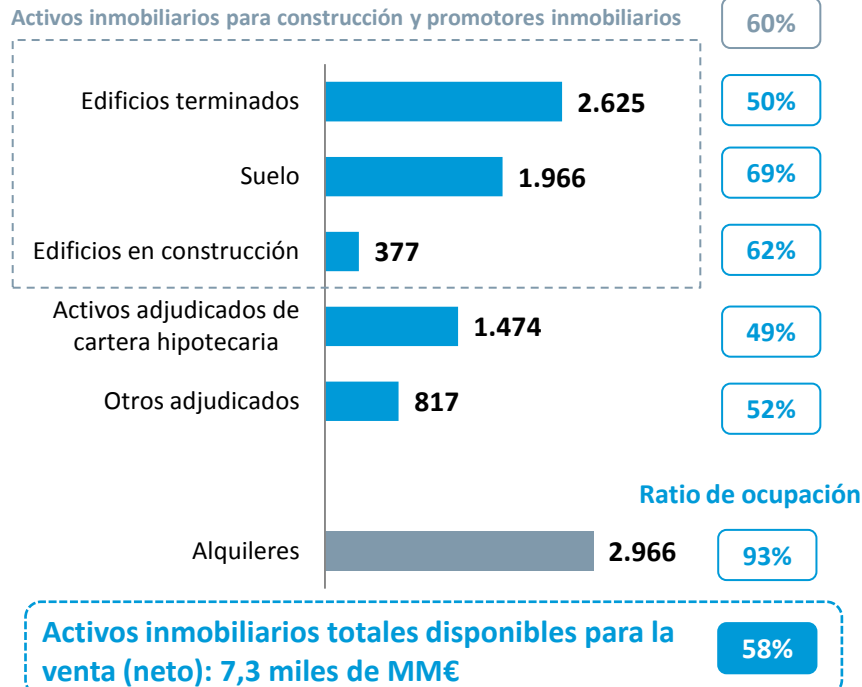
(3) Calculada como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 Diciembre 2014

(4) Venta de cartera en 4T incluyendo créditos dudosos (629MM€) y fallidos (152MM€)

# La venta de activos inmobiliarios adjudicados alcanza por primera vez el umbral de rentabilidad

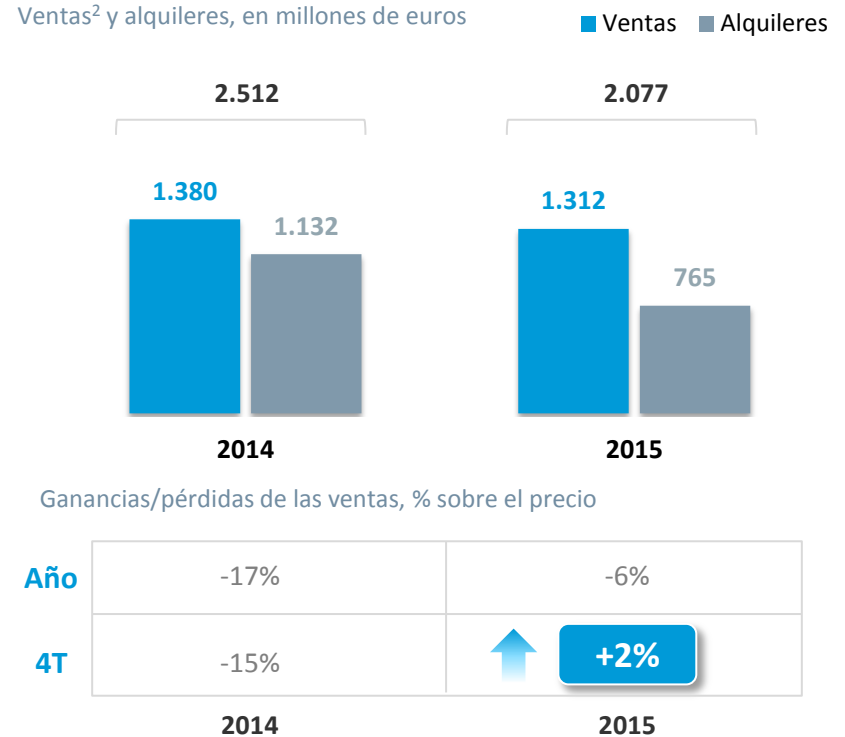
## Adjudicados inmobiliarios netos

Importe neto en millones de Euros, ratio de cobertura<sup>1</sup> en %



## Foco comercial en la preservación de valor

Ventas<sup>2</sup> y alquileres, en millones de euros



- La mejora de los mercados inmobiliarios lleva las ventas de activos adjudicados al umbral de rentabilidad por primera vez en 4T (+2%)
- La estabilización gradual del saldo y de los precios mueve el foco hacia la preservación de valor
- El acumulado de ventas anuales (+95% v.t.) se mantiene en niveles elevados c.1,3 mil MM€
- La ratio de ocupación de la cartera alquiler se sitúa en el 93%

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

(2) Ingresos por ventas inmobiliarias

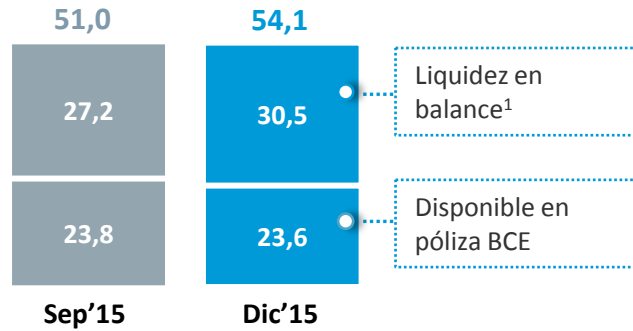
## Resultados 2015

- Acuerdo de venta de BEA/GFI
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- **Liquidez y solvencia**
- Conclusiones

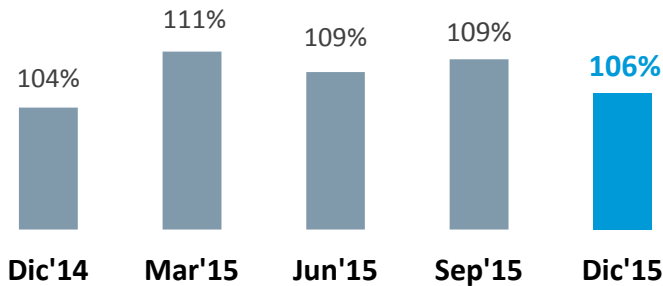
## Cómodas métricas de liquidez

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

Liquidez total, en miles de millones de euros

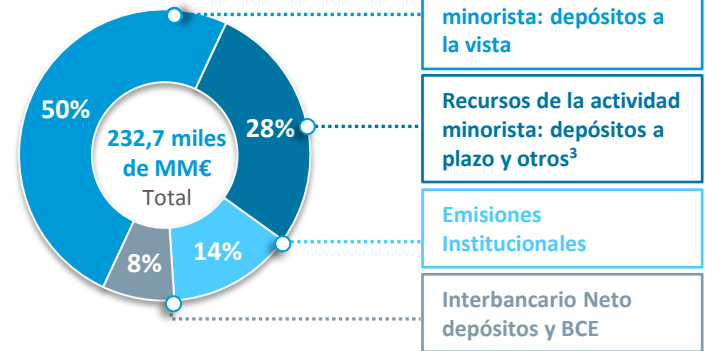


Evolución ratio LtD<sup>2</sup>, en %

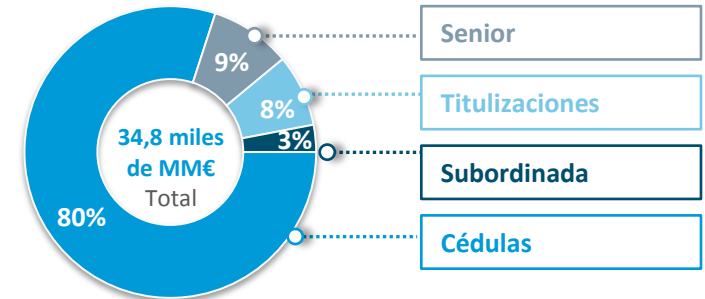


### ... y una estructura de financiación estable

Estructura de la financiación, % sobre el total



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

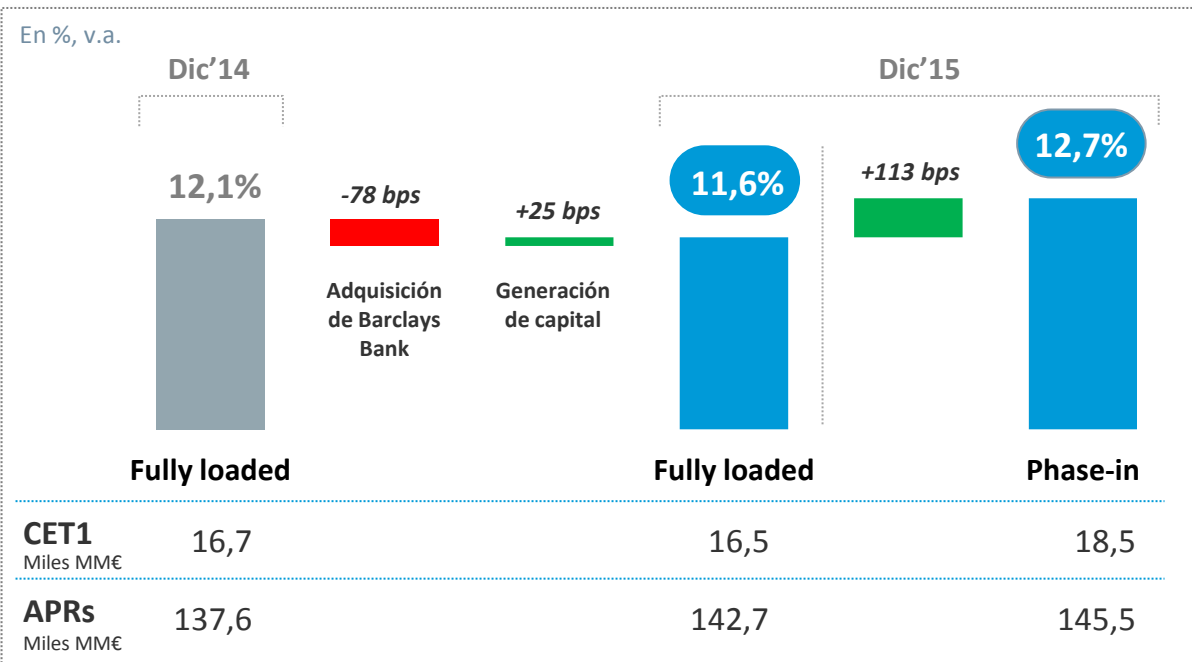


- Ratios LCR y NSFR cómodamente por encima del objetivo

(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

## Las ratios de capital se mantienen estables en el trimestre

### Evolución de la ratio CET1 FL



### Posición de capital

En %, a 31 de diciembre de 2015

	Phase-in	Fully Loaded
<b>Capital Total</b>	15,7%	14,7%
<b>Ratio de apalancamiento</b>	5,7%	5,2%
<b>CET1</b>	12,7%	11,6%

### Ratio CET1 FL estable en 4T:

- La acumulación de capital compensa el impacto de *one-offs* en 4T
- Los requerimientos SREP en el 9,31%<sup>1</sup>, incluyendo consideraciones adicionales por O-SII del 0,0625%
- La publicación de los requerimientos SREP refuerza el colchón de capital y la capacidad de pago de dividendos
- La fortaleza en solvencia resulta en un cómodo *buffer* de CET1: ~210 pbs *fully-loaded*

(1) Consideraciones adicionales por O-SII desde Enero 2016. En Dic'15, requerimientos SREP del 9.25%

## Resultados 2015

- Acuerdo de venta de BEA/GFI
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez y solvencia
- **Conclusiones**

FY 2015: Principales conclusiones

1

*Incrementos en cuota de mercado*

25%/+182 pbs i.a.

Domiciliación de nóminas

18%/+259 pbs i.a.

Fondos de inversión

22%/+159 pbs i.a.

Ahorro a largo plazo



2

*Afrontando el reto digital*

4,8MM

Clientes activos en banca digital<sup>1</sup>

2,8MM

Clientes activos en banca móvil<sup>1</sup>



3

*Reforzando aún más el balance*

11,6%

Ratio CET1 FL

-23%

%Δ v.a. saldo dudoso

56%

Ratio de cobertura de dudosos

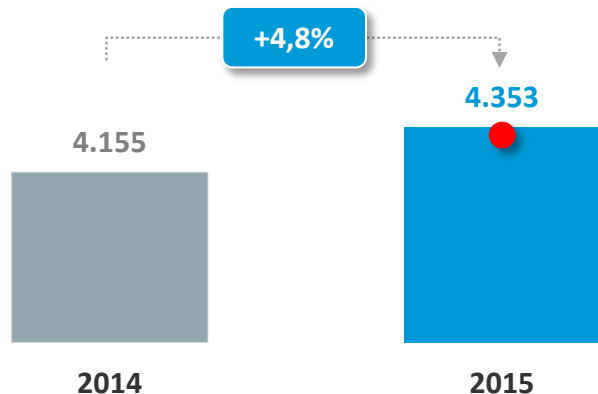


(1) Clientes activos incluyen a aquellos han realizado al menos una transacción en los últimos 2 meses

## PyG 2015: Cumpliendo con las expectativas<sup>1</sup>

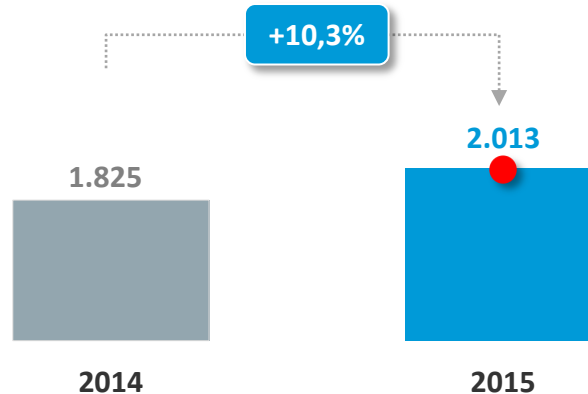
### Expectativa en M.I.: + 4-6%

M.I., en millones de euros



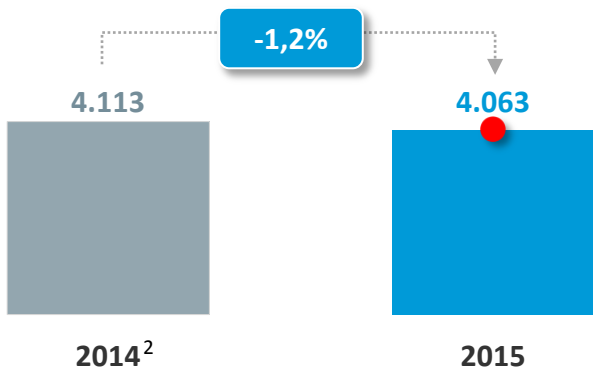
### Expectativa en comisiones netas: + 10-11%

Comisiones netas, en millones de euros



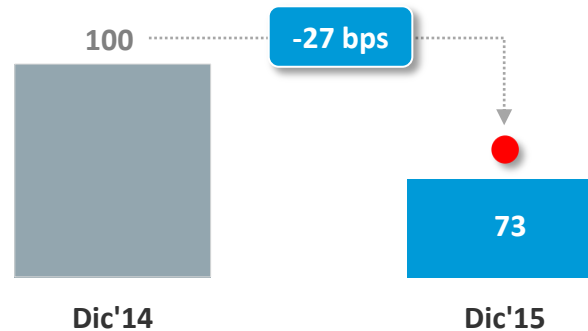
### Expectativa en costes recurrentes: Estabilidad

Costes recurrentes, en millones de euros



### Expectativa en coste del riesgo: ~80 bps

Coste del riesgo, en puntos básicos



● *Guidance*

(1) Último *guidance* facilitado. Para M.I. y comisiones netas, se actualizó en la presentación de resultados 1S15  
 (2) PF con Barclays Spain (en perímetro homogéneo)



## 2016: Consolidación de la fase de recuperación





### Guidance 2016

### Principales palancas

<b>M.I.</b>	<b>(-) 4-6%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Re depreciación Euribor (-)</li> <li>▶ Impacto totalidad eliminación suelos (-)</li> <li>▶ Menor contribución cartera ALCO (-)</li> <li>▶ Menores costes de financiación, institucional y minorista (+)</li> </ul>
<b>Comisiones</b>	<b>(+) 4-6%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Crecimiento en seguros y activos bajo gestión</li> </ul>
<b>Gastos recurrentes</b>	<b>Reducción &gt; 1%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Impacto totalidad sinergias de Barclays</li> <li>▶ Fuerte foco en eficiencia operativa</li> <li>▶ Inversión continuada en tecnología</li> </ul>
<b>Coste del riesgo</b>	<b>~50 pbs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Mejora de las perspectivas macro</li> <li>▶ Elevado nivel de la cobertura existente</li> </ul>

## *Apéndices*

## Ratings de crédito de CaixaBank

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Rating del programa de cédulas hipotecarias
 <b>Moody's Investors Service</b> <sup>(1)</sup>	<b>Baa2</b>	<b>P-2</b>	<b>estable</b>	<b>Aa2</b> <sup>(5)</sup>
 <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> <sup>(2)</sup>	<b>BBB</b>	<b>A-2</b>	<b>estable</b>	<b>A+</b> <sup>(6)</sup>
 <b>Fitch Ratings</b> <sup>(3)</sup>	<b>BBB</b>	<b>F2</b>	<b>positiva</b>	-
 <b>DBRS</b> <sup>(4)</sup>	<b>A (low)</b>	<b>R-1 (low)</b>	<b>positiva</b>	<b>AA (low)</b> <sup>(7)</sup>

(1) A 17/06/15

(2) A 06/10/15

(3) A 25/02/15








(4) A 20/11/15

(5) A 18/06/15

(6) A 13/10/15

(7) A 20/01/16

## 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	4,85
BPI		44,10%	0,9	-	1,40
Erste		9,92%	1,2	-	27,13
Inbursa		9,01%	0,9	0,3	1,45
<b>NO-FINANCIERAS</b>					
Telefónica		5,01%			
Repsol		12,14%			

(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 31 de Diciembre de 2015	Cartera sana		Subestándar		Dudosos		Total	
	Miles millones €	v.t.	Miles millones €	v.t.	Miles millones €	v.t.	Miles millones €	v.t.
Particulares	5,4	+8,5%	0,4	-41,0%	2,3	-11,3%	8,1	-2,0%
Empresas (no-promotores) incluye autónomos	3,7	-1,1%	0,7	-6,5%	3,4	-3,9%	7,8	-2,8%
Promotores	0,8	+2,1%	0,3	-10,9%	2,0	-15,1%	3,1	-10,7%
Sector Público	1,0	-23,3%	0,1	-41,1%	0,0	+38,9%	1,1	-23,9%
<b>Total</b>	<b>10,9</b>	<b>+1,0%</b>	<b>1,5</b>	<b>-21,9%</b>	<b>7,7</b>	<b>-9,2%</b>	<b>20,1</b>	<b>-5,2%</b>
De los cuales Total No-promotor	10,1	+0,9%	1,2	-24,3%	5,7	-6,9%	17,0	-4,1%
Provisiones			0,4	-5,3%	3,1	-8,3%	3,5	-8,0%

**Inversores institucionales y analistas**

**investors@caixabank.com**

**+34 93 411 75 03**

