



Resultados 1S 2016

29 de Julio de 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.

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.

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.

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.

De acuerdo a las Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) definidas en las Directrices sobre Medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA"), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el informe trimestral para el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

En lo relativo a los resultados de las participadas, la información financiera del Grupo CaixaBank en 1S16 se ha elaborado, fundamentalmente, en base a estimaciones.

Repunte de ingresos por mejora en métricas operativas clave

1

Crecimiento de ingresos por sólida evolución operativa

- El beneficio neto aumenta un 34% v.t.
 - ✓ El MI se estabiliza en línea con lo previsto (+0,1% v.t.)
 - ✓ Estricta disciplina en márgenes, tanto de financiación como de crédito: el tipo FB^1 de los depósitos se sitúa en 9pbs (-11pbs v.t.) y el tipo FB de la cartera crediticia en 313 pbs² (+22pbs v.t.)
 - ✓ Las comisiones muestran una recuperación fuerte y generalizada (+6,8% v.t.)
 - ✓ Las beneficios por la venta de VISA Europe compensan las provisiones por prejubilaciones
 - ✓ Los costes recurrentes siguen reduciéndose (-0,4% v.t.)
 - ✓ El coste del riesgo (0,45%³) se mantiene por debajo de la *guidance* para final de año (~0,50%)

2

Se confirma la mejora en niveles de actividad

- Se confirma el punto de inflexión de la cartera sana de crédito (+1,6% v.a./+1,4% v.t.)
 - ✓ Mayor crecimiento de la producción de crédito al consumo e hipotecas a particulares (58% y 46% i.a.)
- Fuerte crecimiento en recursos de clientes (+2,7% v.a. /+3,0% v.t.)
 - ✓ La actividad aseguradora impulsa los recursos en balance (+8,4% v.a. /+4,1% v.t.) y aumenta su contribución al negocio *core*

3

Continúan las tendencias positivas en calidad crediticia

- Reducción sostenida del saldo dudoso (-5,9% v.a./-2,0% v.t.) y la ratio de mora baja 56 pbs en v.a. hasta el 7,3%
- Se confirma la reducción gradual de la cartera de activos inmobiliarios adjudicados (-1,9% v.a./-1,0% v.t.)
- Otro trimestre de beneficios en la venta de inmuebles: 3% sobre el precio de venta en 1S

4

Sólidas métricas de solvencia y mejor asignación del capital

- Sólidas métricas de capital a pesar de la persistente volatilidad de los mercados: CET1 FL en 11,5% (-9 pbs v.a.); capital total FL en 14,7% (+6 pbs v.a.)
- Racionalización de la cartera de participadas alcanzando anticipadamente el objetivo estratégico:
 - ✓ el cierre de la venta de BEA/GFI reduce el consumo de capital de las participadas a <7% con el valor contable tangible por acción aumentando en un +0,5% v.t.

(1) En todo el documento, tipo FB se refiere al rendimiento de la nueva producción y tipo BB al rendimiento de la cartera

(2) Crédito a sector privado

(3) Acumulado 12 meses

Resultados 1S 2016

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

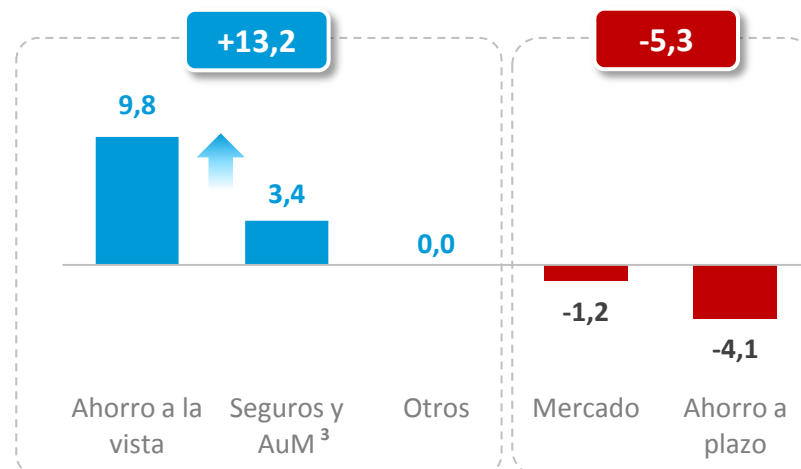
El crecimiento en seguros y activos bajo gestión refleja un retorno a la tendencia de fondo

Desglose de los recursos de clientes

En miles de MM€	30 Jun.	v.a	v.t
I. Recursos en balance	225,0	3,8%	3,5%
Ahorro a la vista	126,7	8,4%	8,3%
Ahorro a plazo	56,9	(6,7%)	(5,4%)
Pasivos subordinados	3,3	0,0%	0,0%
Seguros	37,3	8,4%	4,1%
Otros fondos	0,8	(35,0%)	(22,3%)
II. Recursos fuera de balance	79,4	(0,4%)	1,4%
Fondos de inversión ¹	49,8	(2,9%)	0,9%
Planes de pensiones	23,9	3,0%	3,2%
Otros recursos gestionados ²	5,7	8,7%	(1,3%)
Total recursos clientes	304,5	2,7%	3,0%

Cambio estructural hacia depósitos a la vista aumentado por la estacionalidad del 2T

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



- La evolución de los recursos de clientes (+2,7% v.a.) es reflejo de la fortaleza comercial de la franquicia
- La evolución de recursos en balance (+3,8% v.a.) muestra la fuerte actividad en seguros de vida-ahorro (+8,4% v.a.) y efectos estacionales de las pagas extras
- Los recursos fuera de balance (-0,4% v.a.) se recuperan en 2T (+1,4% v.t.) del impacto de la volatilidad del mercado de 1T

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

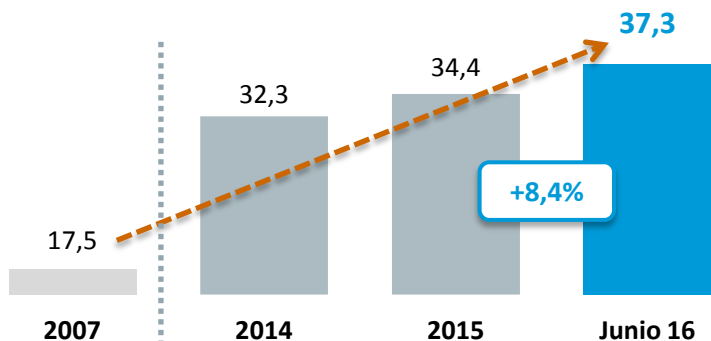
(2) Incluye, entre otros, una emisión de deuda subordinada emitida por "la Caixa" (actualmente Critería Caixa) y recursos asociados a los acuerdos de distribución de productos de seguros provenientes de Barclays

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

Otro trimestre con fuerte actividad en productos de ahorro a largo plazo

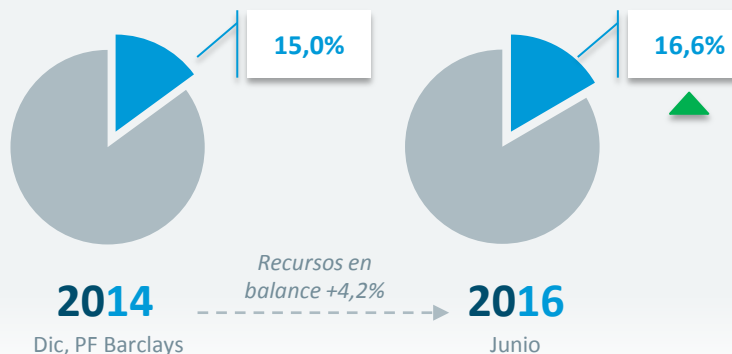
Recursos en balance: los seguros de vida-ahorro siguen ganando tracción

Seguros de ahorro, miles de MM€



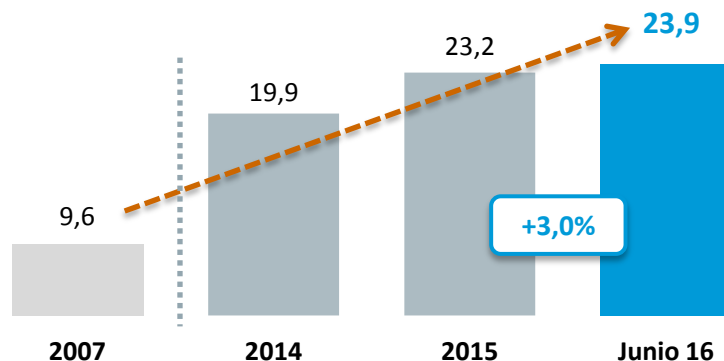
Aumentando gradualmente su peso en los recursos en balance

Seguros de ahorro sobre el total de los recursos en balance, en %



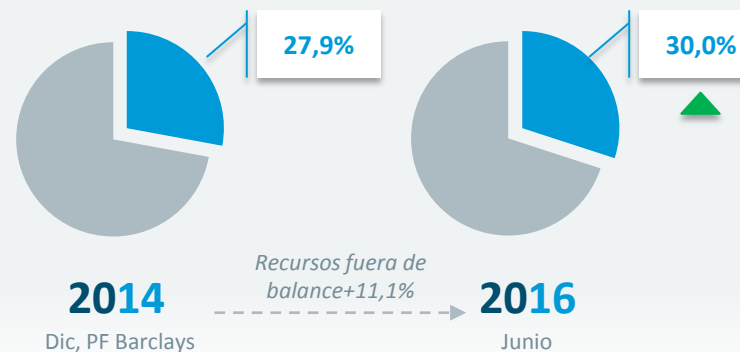
Recursos fuera de balance : continúa el crecimiento en planes de pensiones

Planes de pensiones, miles de MM€



Aumentando gradualmente su peso en los recursos fuera de balance

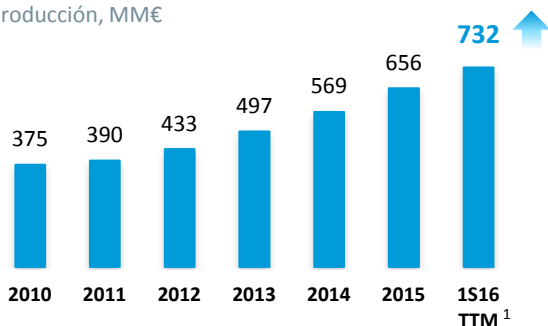
Planes de pensiones sobre el total de recursos fuera de balance, en %



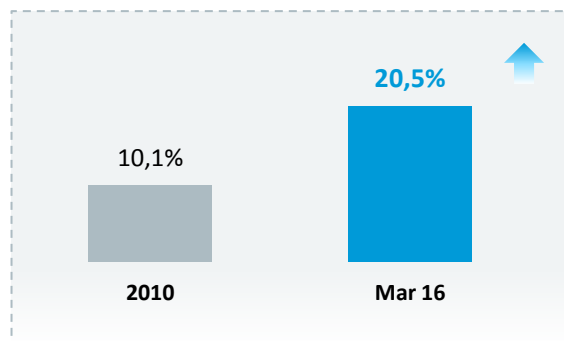
Continuas ganancias en cuotas de mercado de seguros y pensiones

Seguros vida-riesgo

Producción, MM€


1S16
+13% i.a.

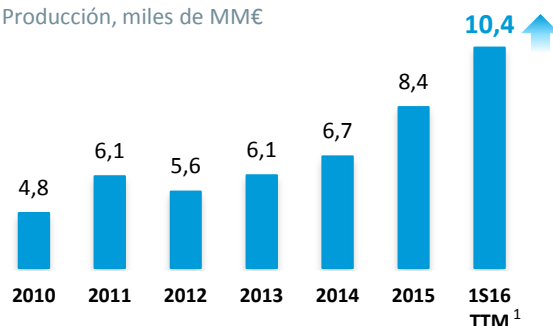
Cuota de mercado en seguros de vida-riesgo, %


+306 pbs
v.a.

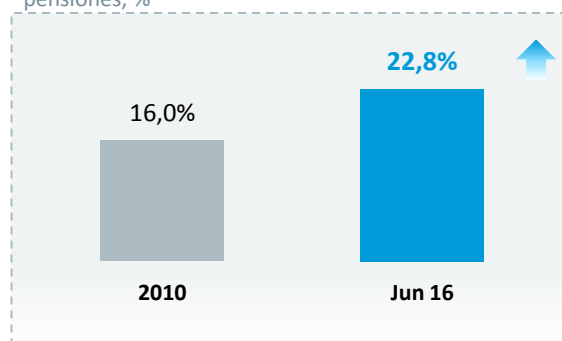
+1.040 pbs
desde 2010

Seguros de ahorro y planes de pensiones

Producción, miles de MM€

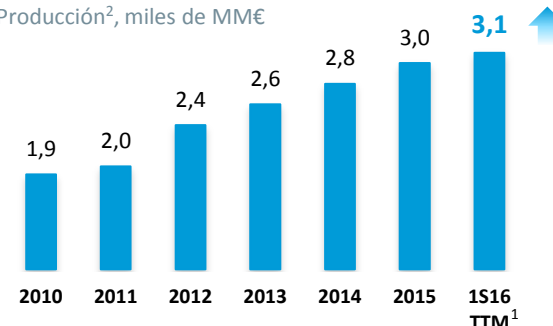

1S16
+78% i.a.

Cuota de mercado en seguros de ahorro y planes de pensiones, %

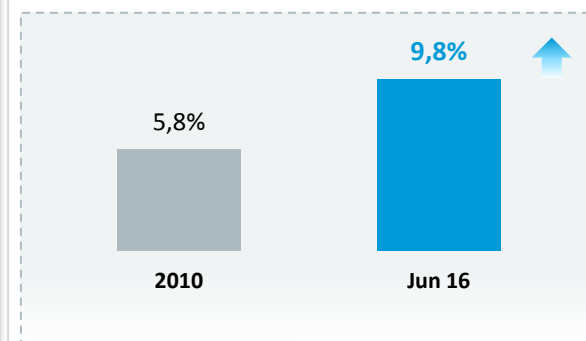

+57 pbs
v.a.

+677 pbs
desde 2010

Seguros no-vida

 Producción², miles de MM€

1S16
+6% i.a.

 Red CABK³ **+20% i.a.**

 Cuota de mercado² en seguros no-vida, %

27,2%
Seguros de salud

9,0%
Seguros de hogar

(1) Acumulado 12 meses

(2) Producción y cuota de mercado de SegurCaixa Adeslas

(3) La producción de la red CABK representa un 40% del total de la producción de SegurCaixa Adeslas en 1S16

Contribución clave a resultados de los negocios no bancarios

Negocios en crecimiento y rentables...



VidaCaixa
SegurCaixa Adeslas



CaixaBank
ASSET MANAGEMENT



CaixaBank
CONSUMER FINANCE



CaixaBank
PAYMENTS



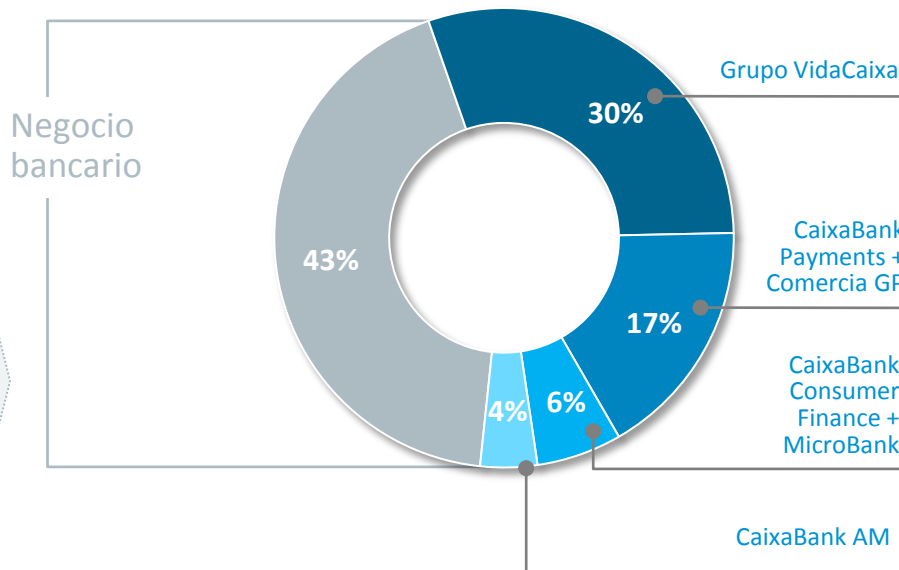
Comercia Global Payments



MicroBank

...con una contribución significativa al resultado neto

Desglose del beneficio neto del negocio bancaseguros¹, en % del total de 1S16 (Acumulado 12 meses)



10,1%

RoTE¹
Bancaseguros

~5,5pp

Contribución de los negocios
no bancarios al RoTE¹
bancaseguros

Un modelo resistente en un entorno de tipos bajos

(1) Acumulado 12 meses excluyendo costes extraordinarios y aportación al FUR de Diciembre 2015

Segundo trimestre consecutivo de crecimiento en crédito

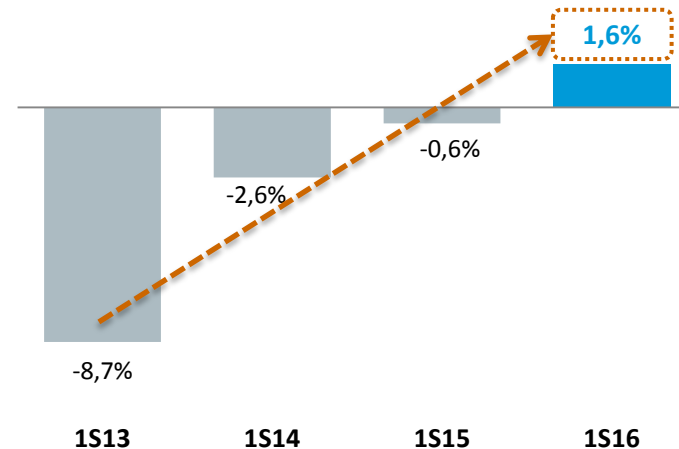
Desglose de la cartera crediticia

En miles de MM€, bruto

	30 Junio	v.a.	v.t.	Sector v.a. ²
I. Créditos a particulares	121,3	0,3% ▲	0,9%	+0,1% ▲
Compra de vivienda	88,2	(1,3%)	(0,5%)	
Otras finalidades ¹	33,1	4,7%	4,9%	
II. Créditos a empresas	73,2	2,1% ▲	1,7%	-2,8% ▼
Sectores no promotores	62,3	4,0%	2,6%	
Promotores	9,0	(8,6%)	(3,4%)	
Criteria Caixa	2,0	(1,3%)	(1,0%)	
Créditos a particulares y empresas	194,5	1,0% ▲	1,2%	-1,1% ▼
III. Sector público	14,0	1,4%	(0,2%)	
Créditos totales	208,5	1,0%	1,1%	-0,3% ▼
Cartera sana	192,8	1,6%	1,4%	

Transición hacia crecimiento de la cartera de crédito

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



- La cartera crediticia (+1,0% v.a.) refleja un cambio de tendencia con la producción superando a las amortizaciones; también se beneficia de la estacionalidad del final del trimestre
- El crédito a empresas sube un 2,1% v.a.: crecimiento granular en corporativa y PyMEs (+4,0% v.a.) más que compensando la disminución en promotores y en financiación intra-grupo
- Mejora la calidad de la cartera: la cartera sana crece un 1,6% v.a., con mayor reducción del saldo dudoso

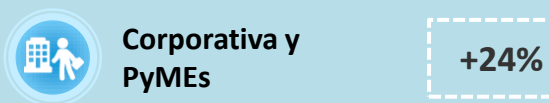
(1) La categoría "otras finalidades" incluye anticipos de pensiones que suben estacionalmente en Junio por valor de 1,5 mil millones de Euros. Ajustando por estacionalidad, la cartera sana crece un 0,6% v.t. y un 0,8% v.a.

(2) Crédito a empresas excluyendo a otras entidades financieras. Fuente: Banco de España

La evolución positiva de la nueva producción impulsa la cartera crediticia y los márgenes

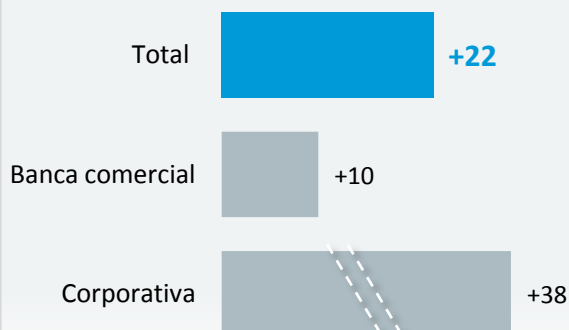
La nueva producción de crédito gana ritmo

Crecimiento de la nueva producción, % 1S16 vs. 1S15



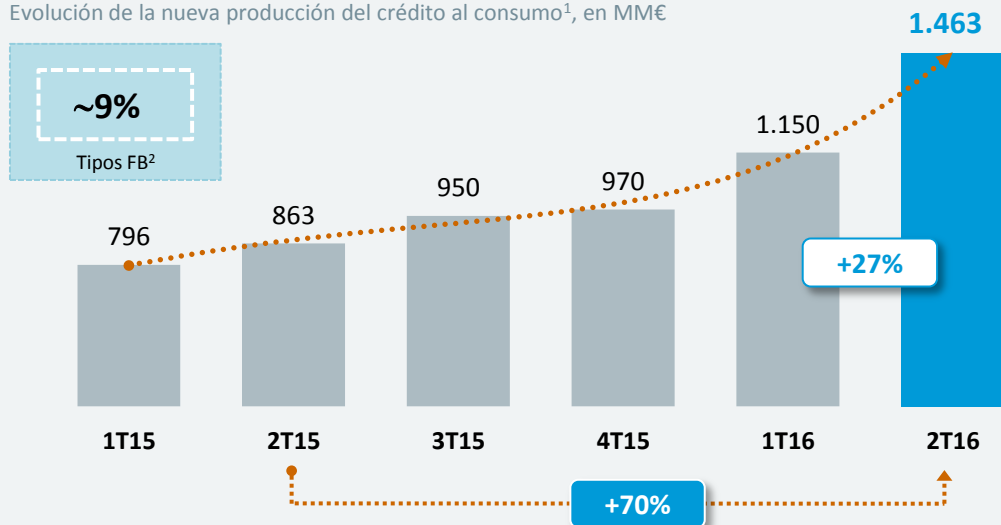
... con márgenes crecientes

Tipos FB de crédito al sector privado, pbs v.t.



Un crecimiento más rápido en los segmentos de mayor rendimiento

Evolución de la nueva producción del crédito al consumo¹, en MM€



La tecnología permite combinar perfectamente las decisiones de compra y financiación

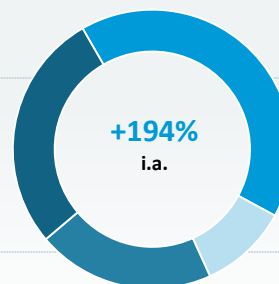
Ventas de préstamos de abono inmediato (préstamos "Click & Go"³) por canal, % sobre el importe del total vendido en 1S16

25% online

39% oficinas

25% móvil

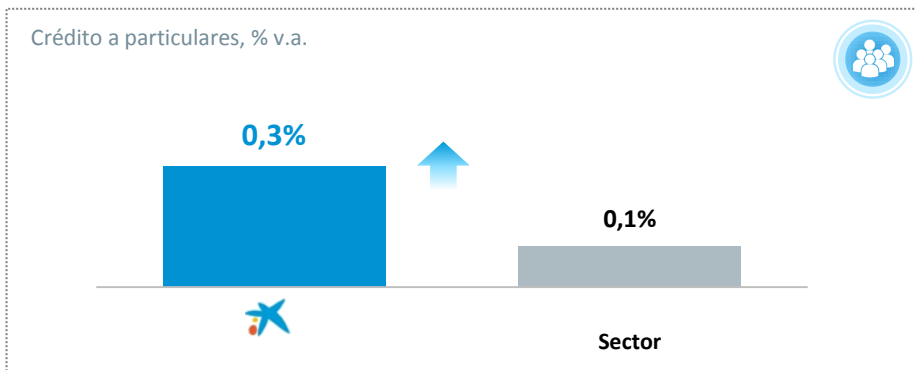
11% Cajeros



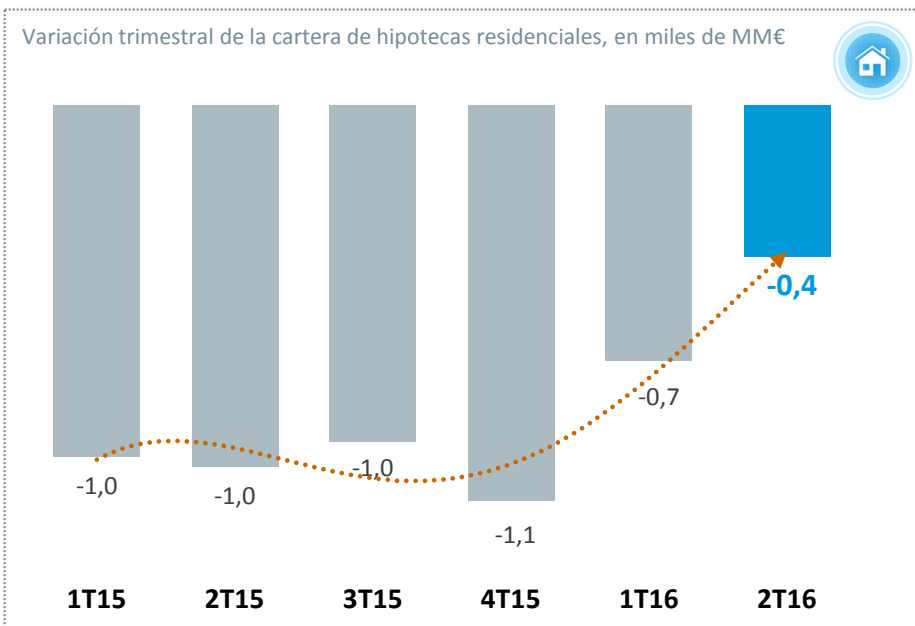
(1) Créditos personales de CaixaBank y MicroBank más nuevos créditos de CaixaBank Consumer Finance
 (2) El tipo front book incluye créditos personales de CaixaBank y MicroBank pero excluye CaixaBank Consumer Finance
 (3) Préstamos Click & Go representan el 19% del total de préstamos personales a personas físicas vendidos a través de la red CaixaBank

La mejora de la tendencia en hipotecas también contribuye al crecimiento del crédito a particulares

El crédito a particulares evoluciona mejor que el sector

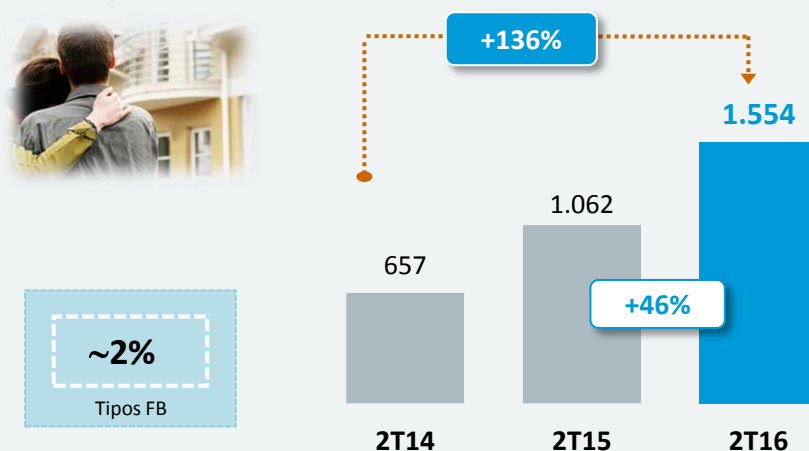


... respaldado también por el menor despalancamiento hipotecario



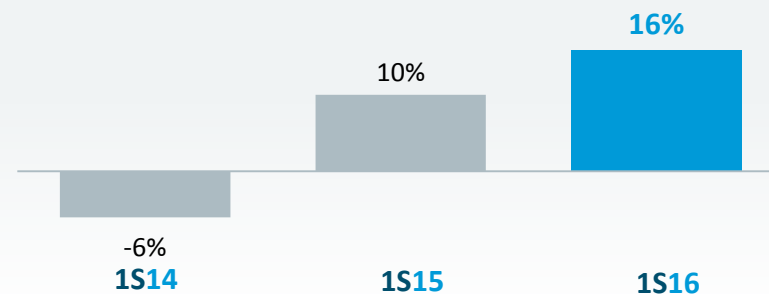
Clara tendencia al alza de las nuevas hipotecas

Nuevas hipotecas residenciales, en MM€



... apoyada en dinámicas macroeconómicas positivas

Datos del sector: venta de vivienda¹, % i.a.



46% de las hipotecas a particulares en 1S16 a tipos fijos

(1) Fuente: INE. Para el 1S16, el crecimiento corresponde al periodo Enero-Mayo (último dato disponible)

Resultados 1S 2016

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

Mejora significativa del beneficio neto por la recuperación en ingresos y la reducción de costes

Cuenta de resultados consolidada¹

En millones de euros	1S16	1S15	i.a. (%)	v.t. (%)
Margen de intereses	2.041	2.270	(10,1)	0,1
Comisiones netas ¹	1.010	1.076	(6,1)	6,8
Resultados de participadas	400	492	(18,8)	91,9
Resultados operaciones financieras ¹	593	647	(8,1)	22,0
Ingresos y gastos de seguros	140	101	38,3	18,6
Otros productos y cargas de explotación	(135)	(22)		47,4
Margen bruto	4.049	4.564	(11,3)	10,7
Gastos de explotación recurrentes	(2.002)	(2.053)	(2,5)	(0,4)
Gastos de explotación extraordinarios	0	(541)		
Margen de explotación	2.047	1.970	3,9	22,7
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(912)	(1.439)	(36,6)	22,5
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ²	(247)	26		(13,7)
Resultado antes de impuestos	888	557	59,4	35,9
Impuestos	(243)	152		38,3
Resultado del periodo	645	709	(9,1)	35,0
Minoritarios	7	1		
Resultado atribuido al Grupo	638	708	(9,9)	34,0

Sólida evolución operativa

- El MI se estabiliza por menores costes de financiación y crecimiento del crédito, compensando la reprecación del Euribor
- Las comisiones (+6,8% v.t.) vuelven a niveles sostenibles tras un 1T excepcionalmente bajo
- El dividendo de TEF y el sólido resultado de Erste más que compensan la venta de BEA/GFI
- La venta de VISA Europe contribuye al crecimiento del ROF en tanto que la contribución a FUR en 2T impacta otras cargas de explotación
- La disciplina en costes lleva la base de costes recurrentes por debajo de 1.000MM€/trimestre

Se consolida la mejora de las líneas por debajo del margen de explotación

- El coste del riesgo se reduce a la mitad en 12 meses, desde 88 pbs en 2T15 hasta 45 pbs (-13 pbs v.t.)
- El impacto de las prejubilaciones impacta en otras provisiones
- Continúa la tendencia de mejora en Bº/pérdidas en baja de activos por los beneficios de la venta de activos inmobiliarios y la ausencia extraordinarios del 1T (bono convertible REP)

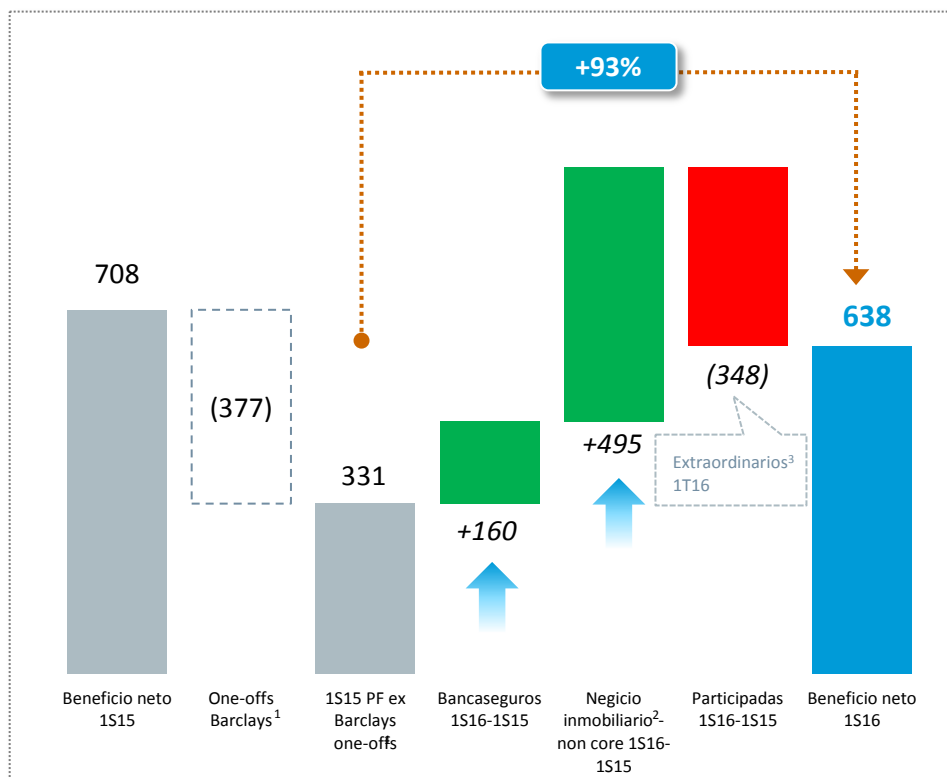
(1) En relación a la cuenta de resultados del ejercicio 2015 y del primer trimestre de 2016, y debido a la entrada en vigor de la Circular 5/2014 de Banco de España, se han reclasificado los resultados obtenidos en la compraventa de divisas que dejan de presentarse en los epígrafes Bº/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros y se presentan en el epígrafe Comisiones netas

(2) Barclays España consolida desde el 1 de enero 2015. 1T15 incluye, entre otros, 602MM€ de *badwill* por la adquisición de Barclays España (incluidos los ajustes a valor razonable de activos y pasivos de Barclays); 64MM€ de saneamientos debido a la obsolescencia de activos y 257 MM€ en costes de reestructuración derivados de la adquisición de Barclays España

Buen comportamiento del negocio *core* y menores pérdidas del negocio inmobiliario

Evolución del beneficio neto de la PyG del grupo

En millones de euros, i.a. 1S16 vs. 1S15



Cuenta de resultados del negocio *core* de bancaseguros

En millones de euros

	1T16	2T16	v.t.
Margen de intereses	1.082	1.080	(0,2)
Comisiones netas	488	522	7,0
Otros ingresos	392	413	5,4
Margen bruto	1.962	2.015	2,7
Gastos de explotación recurrentes	(975)	(969)	(0,6)
Margen de explotación	987	1.046	6,0
Pérdidas por deterioro de activos	(224)	(415)	85,3
Bº/pérdidas en baja de activos y otros		11	
Resultado antes de impuestos	763	642	(15,9)
Impuestos, minoritarios y otros	(219)	(243)	
Resultado atribuido al Grupo⁴	544	399	(26,7)
RoTE ajustado⁵ (%)	10,9%	10,1%	

- La evolución trimestral del negocio bancaseguros refleja una mejor tendencia operativa y las provisiones de las prejubilaciones
- La sostenible reducción de las pérdidas del negocio inmobiliario *non core* (-58% i.a.) más que compensa las pérdidas extraordinarias de las participadas
- El RoTE del negocio de bancaseguros se mantiene en atractivos niveles de doble dígito

(1) Incluye 602MM€ de badwill y -225MM€ de gastos extraordinarios, ambos después de impuestos

(2) El segmento de actividad inmobiliaria no-core incluye principalmente créditos promotores no-core (mayoritariamente dudosos y subestándar) y activos adjudicados inmobiliarios

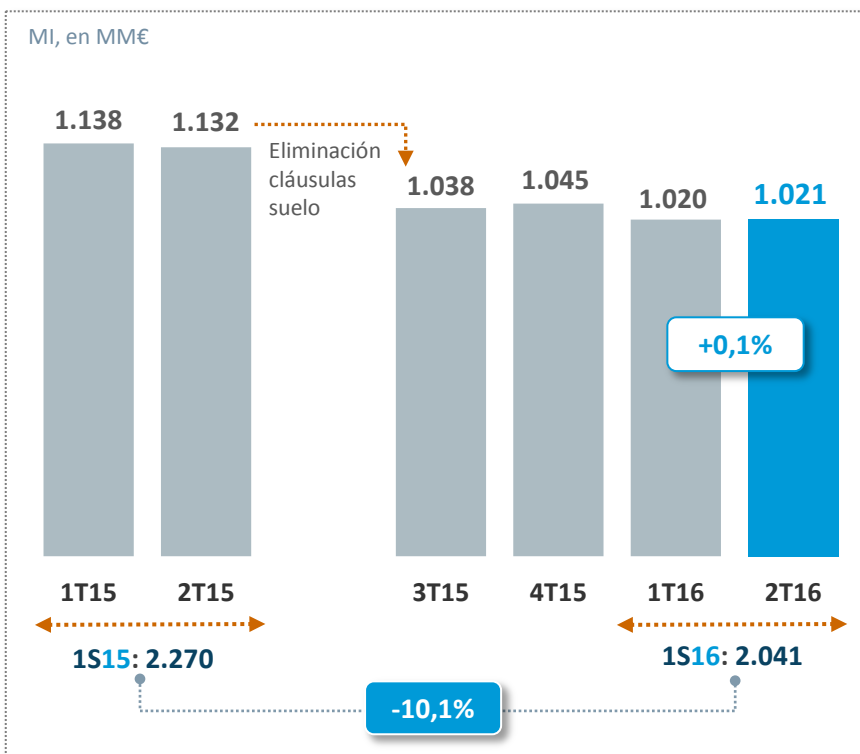
(3) Primer trimestre de 2016 impactado por aspectos singulares, principalmente, la amortización anticipada de la emisión de bonos canjeables en acciones de Repsol y el saneamiento extraordinario de participaciones no cotizadas

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

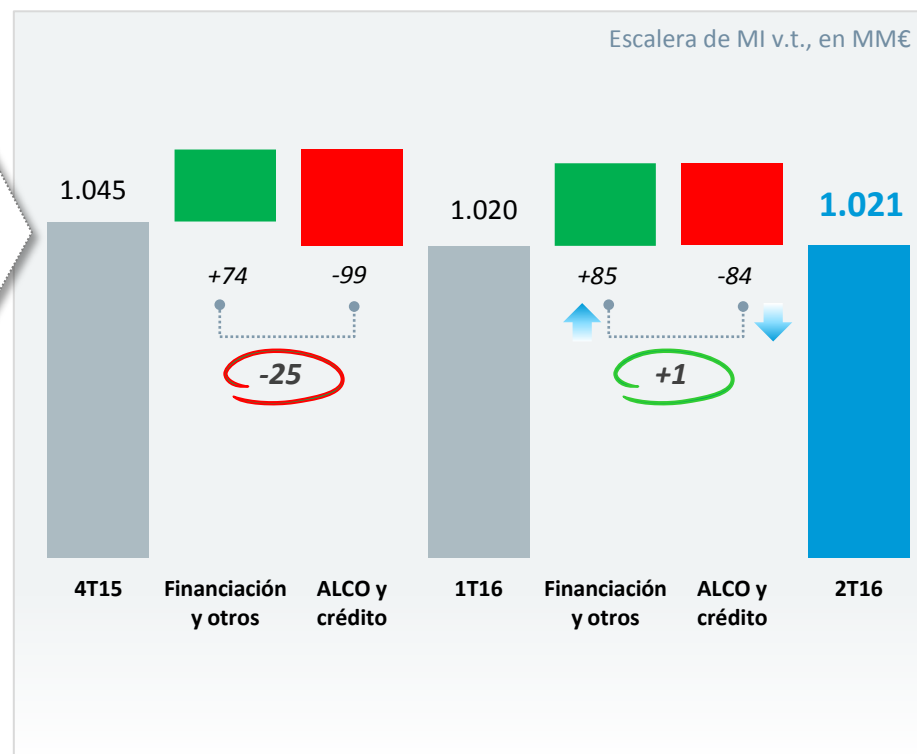
(5) RoTE acumulado 12 meses excluyendo costes extraordinarios y ajustado por la doble contabilidad de la contribución al FUR en 4T15/2T16

MI en línea con el *guidance* y preparado para crecer

El MI se dispone a crecer



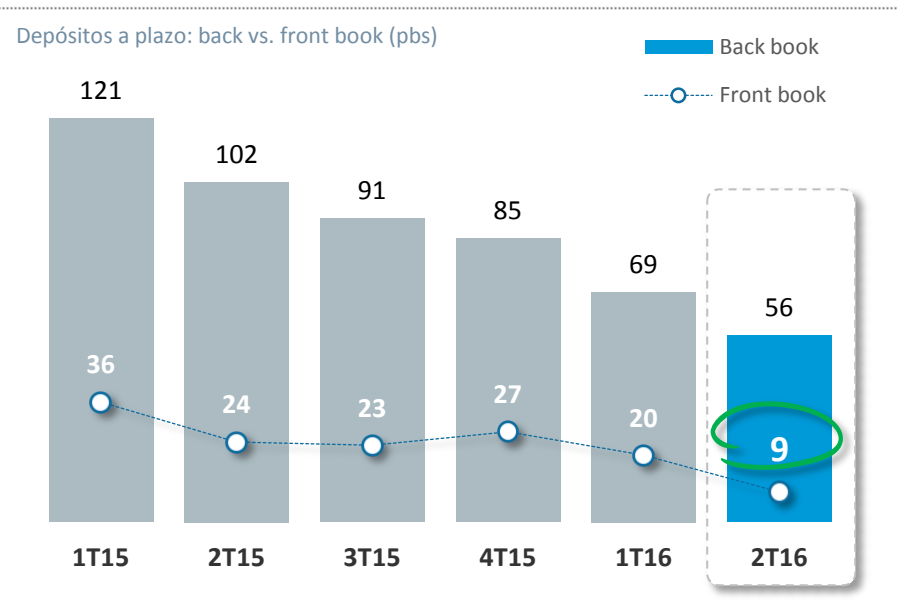
Los vientos de cola en costes de financiación se refuerzan en tanto que aminoran los vientos de cara en activo



- El MI se estabiliza a medida que el menor coste de financiación y el crecimiento del crédito compensa la reprecación del Euribor y la menor contribución de la cartera ALCO
- Los menores costes de financiación minoristas y mayoristas siguen siendo el principal viento de cola
- Las dinámicas favorable en volúmenes de crédito empiezan a apoyar el MI en tanto que se anticipa una menor compresión de la rentabilidad del activo en los próximos trimestres
- La evolución interanual refleja el impacto de la eliminación de las cláusulas suelo (c.-110MM€)

Siguen bajando los costes de financiación con tipos *front book* en los depósitos inferiores a 10pbs

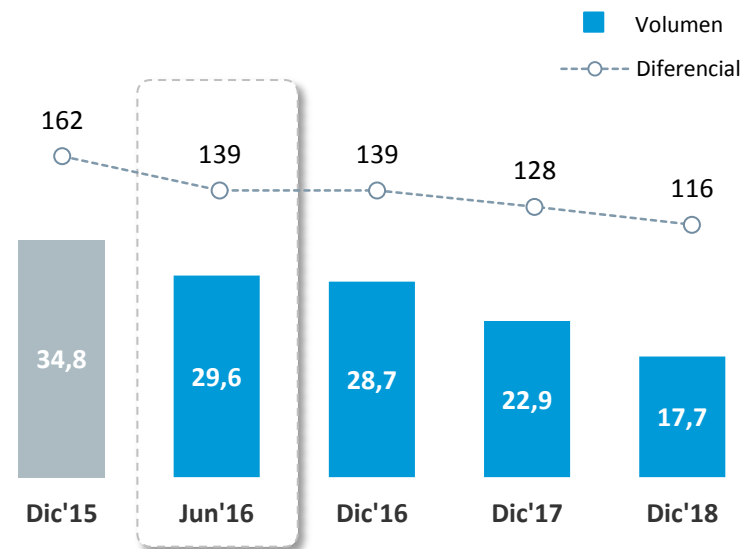
Repreciación de los depósitos en cifras de un solo dígito



- Otro cambio significativo hacia la mejora en los tipos de los nuevos depósitos (-11 pbs v.t.)
- Repreciación significativa del pasivo aunque a un ritmo más lento, con el tipo de nuevos depósitos 47 pbs por debajo de los tipos del BB
- El trasvase hacia depósitos a la vista permite una mayor reducción del coste de los recursos de la clientela

Se espera que prosiga la mejora de la financiación mayorista

Evolución estática del back book de la financiación mayorista¹ en miles MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 30 de Junio de 2016



Vencimientos en miles MM€¹; diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 30 de Junio de 2016

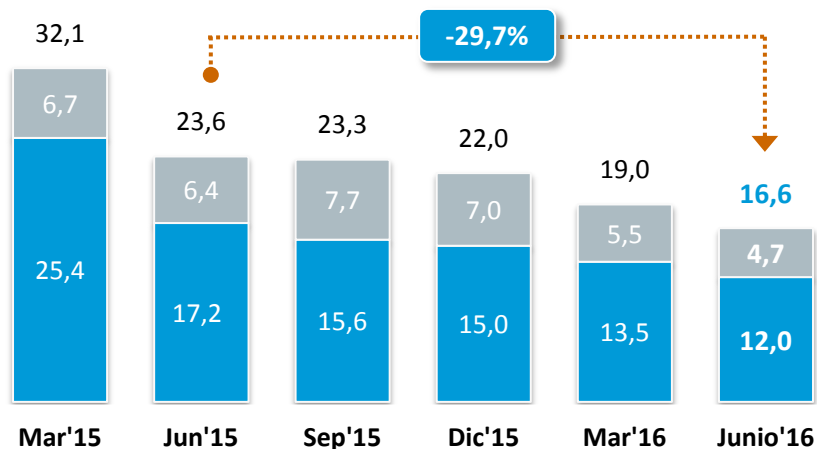
	2016	2017	2018
Importe	0,9	5,8	5,2
Diferencial	127	182	170

(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 semestral en tanto que estas últimas reflejan las necesidades del Grupo y, como tales, excluyen titulaciones colocadas entre inversores y cédulas hipotecarias multicedentes retenidas

Gestión activa de la cartera ALCO para beneficiarse de oportunidades del mercado

Evolución de la cartera ALCO¹

En miles de MM€



- Bonos soberanos españoles
- Otros

Tipo

%

3,4% 3,6% 3,5% 3,1% 3,0% **2,7%**

Vida media

Años

3,1 3,4 4,2 4,6 3,9 **3,7**

Menor dependencia de la cartera ALCO

Cartera ALCO sobre el total de activos², %



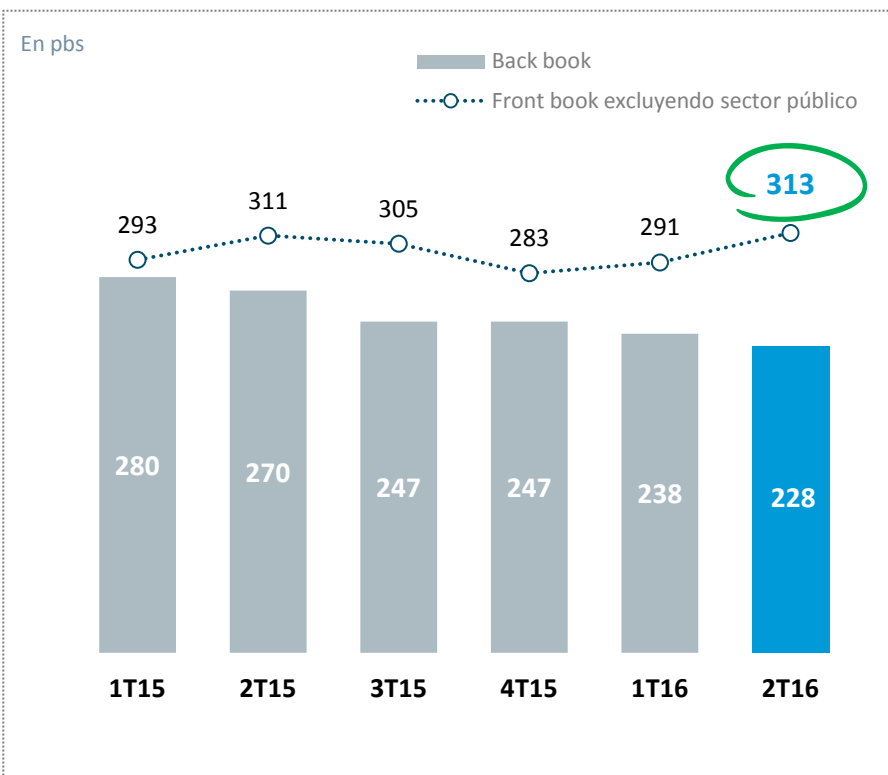
Disminución de los tipos de la cartera ALCO (v.t.):

- Menor vida media de la cartera debido a una reducción táctica, aprovechando las oportunidades del mercado para realizar plusvalías latentes
- Los menores tipos de la cartera reflejan el vencimiento de bonos con elevada rentabilidad
- Baja dependencia del *carry trade* y menor riesgo relativo a comparables con opcionalidad de incrementar cuando el mercado ofrezca oportunidades

- (1) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación y cartera de liquidez de 3,9 miles de MM€, a final del trimestre. Como parte de 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 está compuesta principalmente por bonos españoles e italianos
- (2) Grupo de comparables: Bankia, Bankinter, BBVA España + negocio inmobiliario, Popular, Sabadell (ex TSB). Últimos datos disponibles: CaixaBank, Bankia, Bankinter y Sabadell (ex TSB) a 2T16; los otros competidores a 1T16. Fuente: en base a información de las distintas entidades

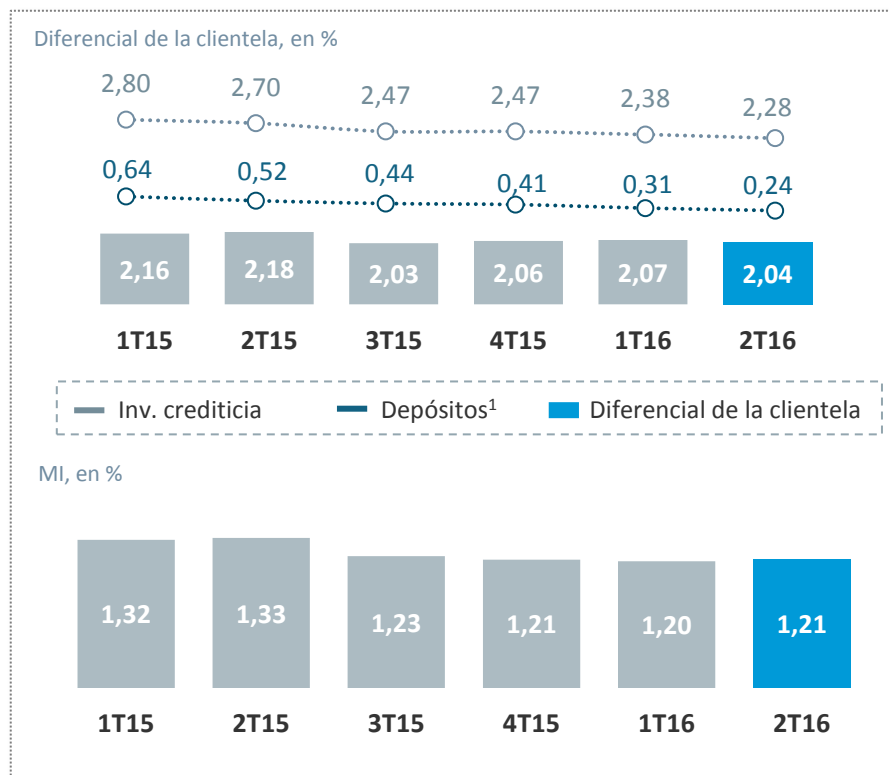
Se ensanchan los tipos *front book* de la cartera de crédito

Rentabilidad de la cartera crediticia



- FB (ex sector público) sube 22 pbs v.t. y es acrecitivo al BB debido a un cambio en el mix de productos hacia segmentos de rentabilidad elevada
- Tipos BB bajan -10 pbs v.t. aún impactados por la reprecación del Euribor (-5 pbs), los flujos comerciales y otros
- Se espera una menor presión de los tipos en los próximos trimestres

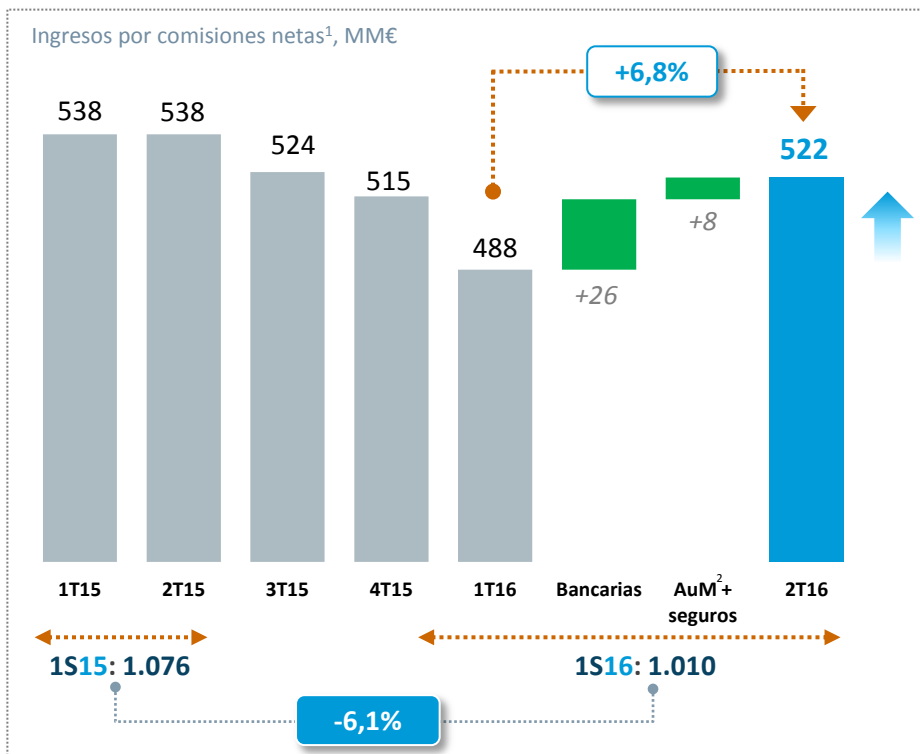
Márgenes apoyados por la continua reprecación del pasivo



- El diferencial de la clientela se reduce ligeramente por menores tipos BB
- El margen de intermediación sube ligeramente al reducirse, tras la venta de BEA/GFI, la proporción en balance de activos que no generan intereses

Las comisiones muestran una fuerte recuperación en el trimestre

Mejora generalizada en 2T

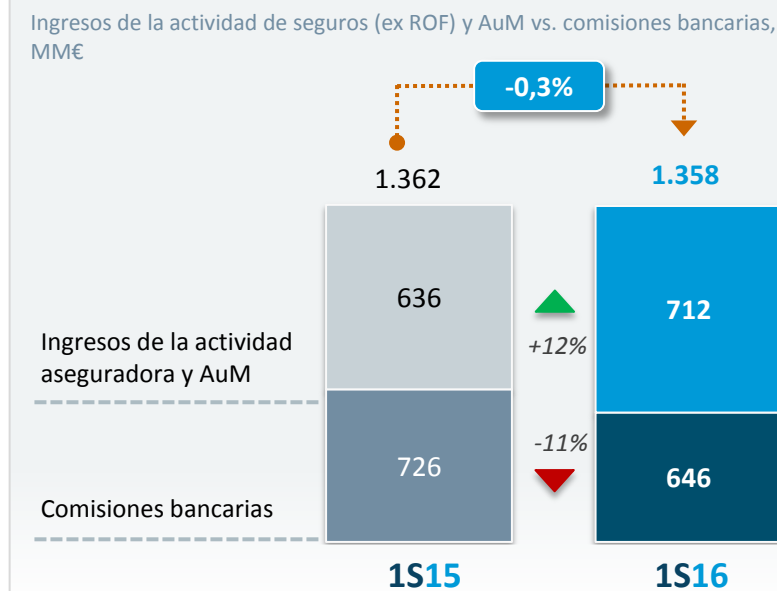


- Recuperación de las comisiones netas a niveles sostenibles después de un 1T excepcionalmente bajo
- Las comisiones de activos bajo gestión y seguros crecen +4,1% interanual, con una mayor contribución al total de las comisiones (+3 pp i.a.)

Comisiones de seguros y pensiones al alza

Desglose de las comisiones netas, MME	1S16	i.a. (%)	v.a. (%)
Comisiones bancarias y otras	646	(11,1)	8,1
Fondos de inversión	196	(4,9)	1,9
Planes de pensiones	89	22,0	12,2
Comisiones de distribución de seguros	79	12,1	3,6

Los ingresos de seguros + AuM² compensan las menores comisiones bancarias

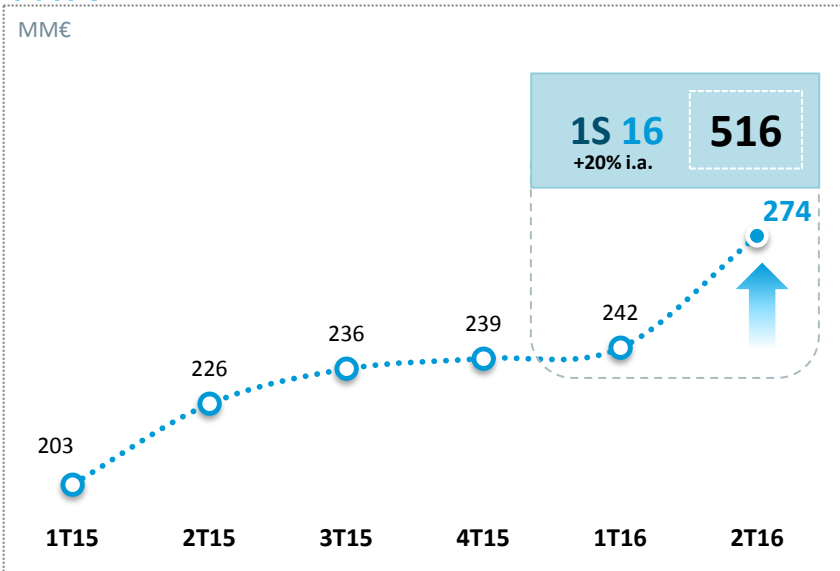


(1) En relación a la cuenta de resultados del ejercicio 2015 y del primer trimestre de 2016, y debido a la entrada en vigor de la Circular 5/2014 de Banco de España en el primer semestre de 2016, se han reclasificado los resultados obtenidos en la compraventa de divisas que dejan de presentarse en los epígrafes Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros y se presentan en el epígrafe Comisiones netas

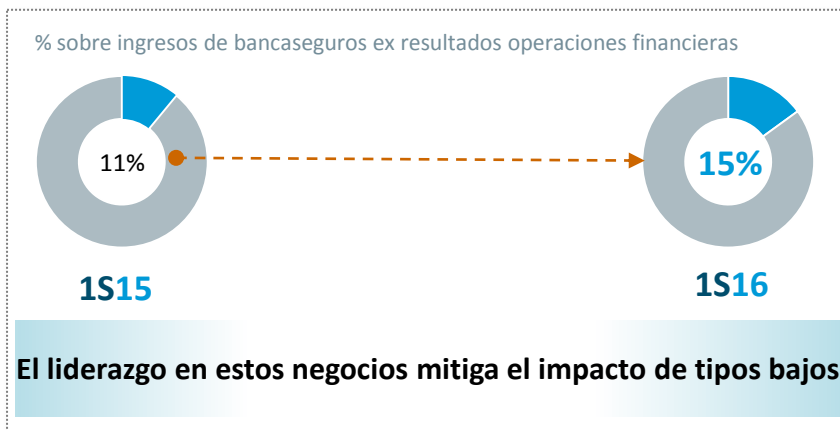
(2) Activos bajo gestión (Assets under management): Fondos de inversión y planes de pensiones

Los seguros y pensiones son una fuente de crecimiento de ingresos en los últimos trimestres

Los ingresos de la actividad de seguros y pensiones ganan tracción



Creciente contribución a los ingresos de bancaseguros



Los ingresos de seguros y pensiones contribuyen el 15% del total de ingresos

1S16, en MME

	Bancario core	Seguros	seguros % bancaseguros
Ingresos ex ROF¹	3.384	516	15,2%
% i.a.	-10%	+20%	+4 p.p.
Margen de intereses	2.162	158	7,3%
% i.a.	-11%	+14%	+2 p.p.
Comisiones netas	1.010	168	16,6%
% i.a.	-6%	+17%	+3 p.p.
Resultado de participadas (puesta en equivalencia)	63	50	79,4%
% i.a.	+12%	+6%	-5p.p.
Otros productos y cargas de explotación²	149	140	94,0%
% i.a.	-27%	+39%	

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



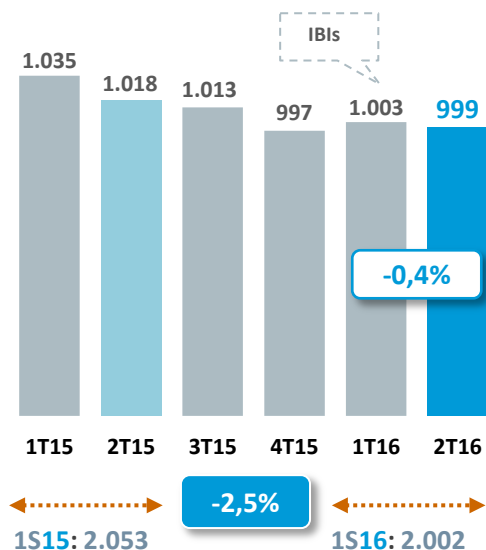
(1) ROF: resultados operaciones financieras

(2) Incluye ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro y otros ingresos y gastos de explotación

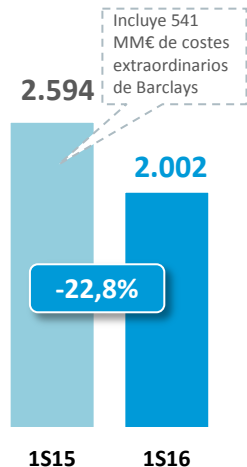
Mejor evolución de lo esperado en costes operativos

Los costes operativos siguen bajando

Costes recurrentes, MM€

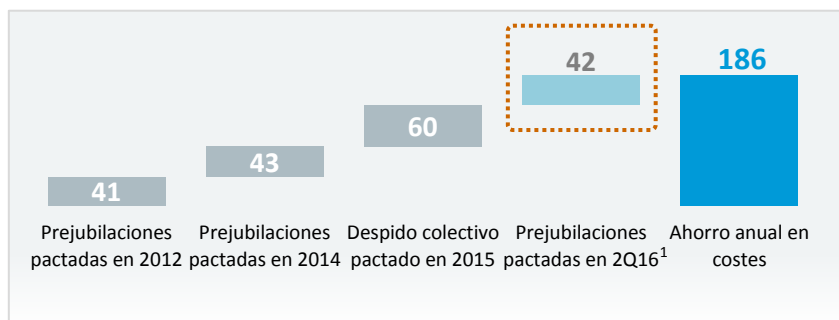


Total costes, MM€



El ahorro en costes de las prejubilaciones 2016 empieza en 2T

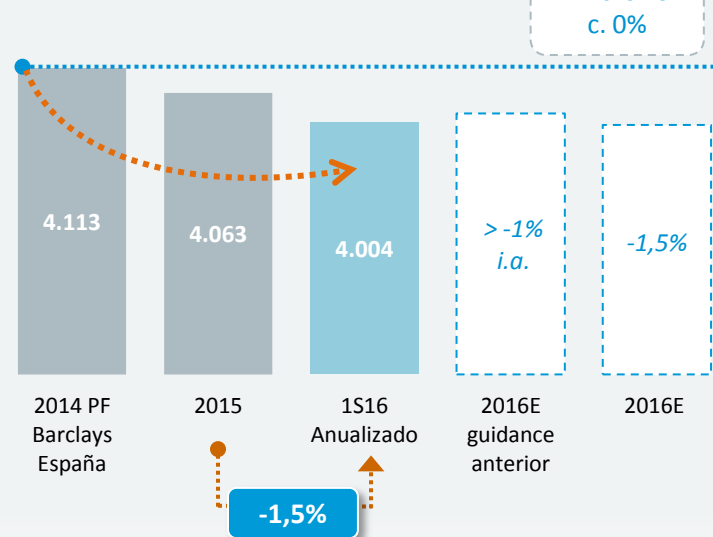
Ahorro orgánico anual en costes, en MM€



(1) En 2016, el ahorro en costes de las prejubilaciones pactadas en 2T16 se estima en 20MM€ dado que las salidas empezaron en junio

Los costes evolucionan mejor de lo previsto

Evolución de la base de costes recurrentes, MM€

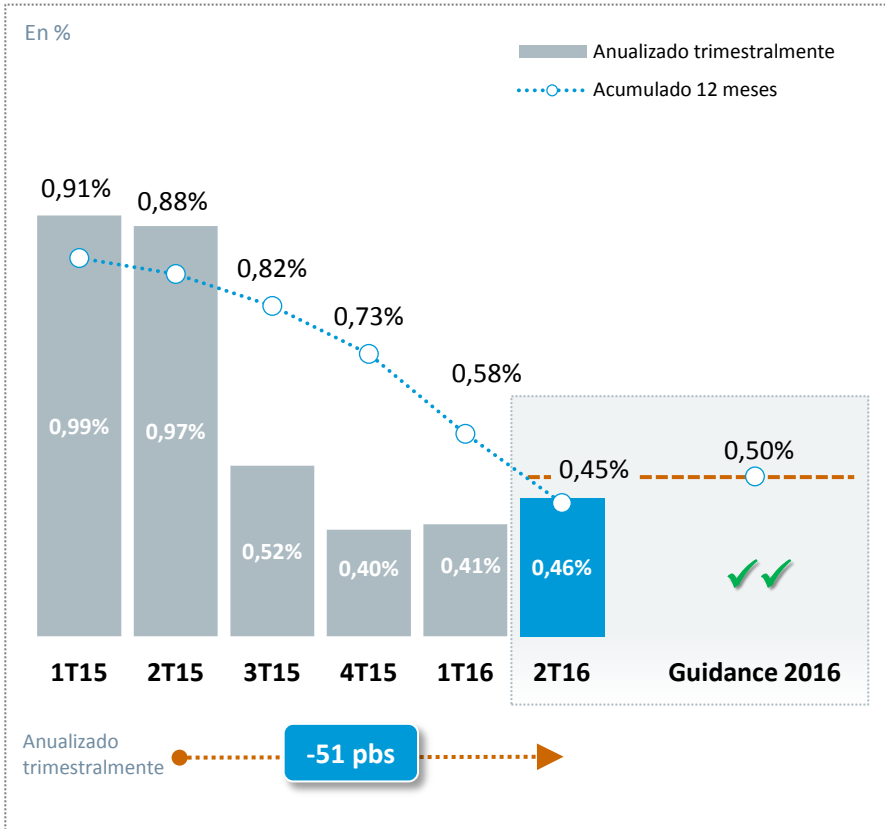


-18% base de costes 2011 (PF adquisiciones) vs. 1S16 anualizado

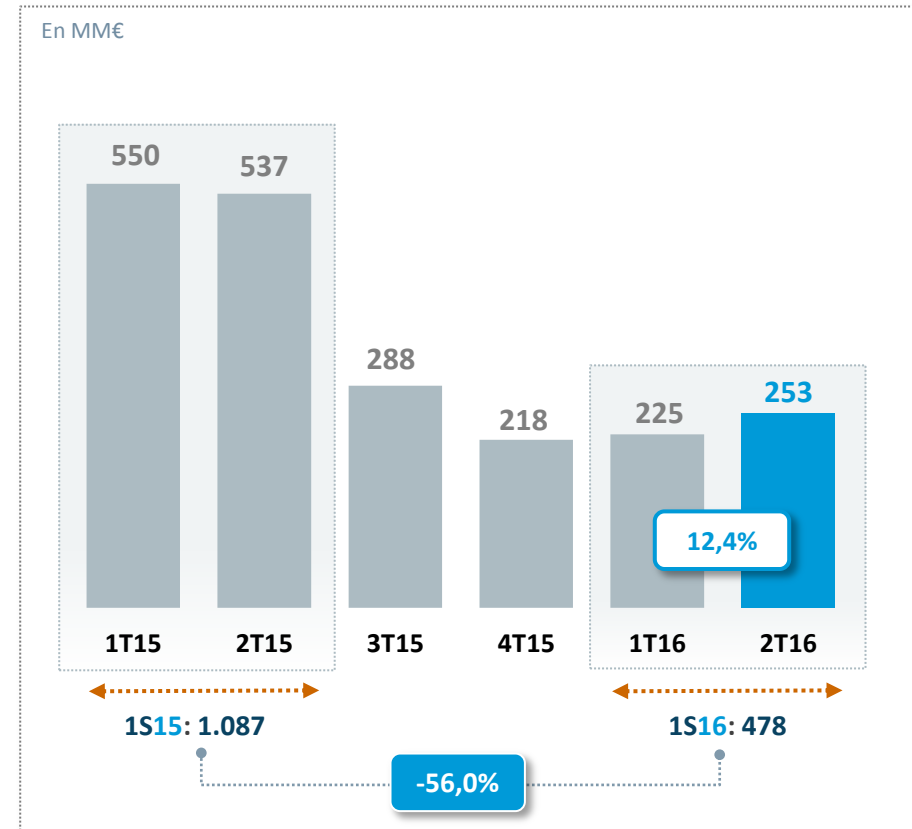
- Los costes recurrentes bajan un 2,5% i.a. a medida que se registran las sinergias de las adquisiciones y el ahorro en costes de las prejubilaciones
- Se espera que el ahorro en costes lleve la base de costes de 2016 a < 4.000 MM€
- La anticipación de los planes de ahorro en costes apoya la mejora gradual de la eficiencia (ratio de eficiencia en 54,2%)

Las provisiones de crédito se reducen un 56% en 12 meses

Coste del riesgo¹ por debajo del *guidance* de final de año



Las provisiones de crédito se reducen más de la mitad en 12m



- El coste del riesgo baja 13 pbs v.t. hasta el 0,45%, por debajo del *guidance* para final de año de 0,50%
- Las provisiones de crédito bajan un 56% i.a. con un ligero repunte trimestral reflejo de entradas en dudoso no granulares en 2T

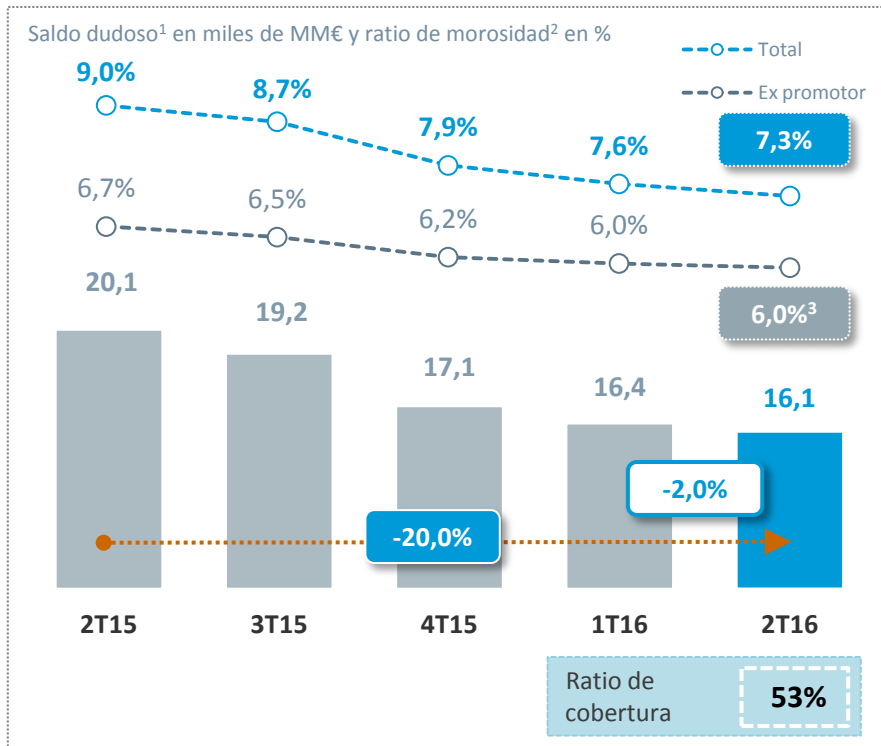
(1) Provisiones de crédito sobre el total de crédito bruto a la clientela más los riesgos contingentes, acumulado 12 meses y anualizado trimestralmente

Resultados 1S 2016

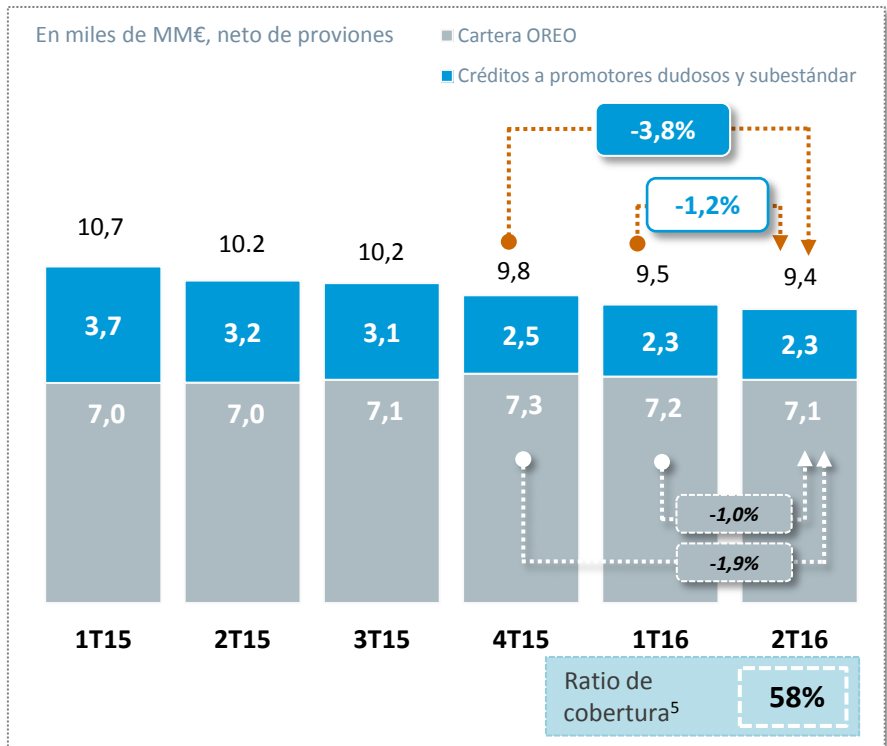
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Calidad crediticia**
- Liquidez y solvencia
- Conclusiones

Prosigue la mejora en métricas de crédito

El saldo dudoso continúa su senda de reducción



Tendencia a la baja de los activos problemáticos netos⁴



- El saldo dudoso se reduce un -2,0% v.t. (-38% desde el pico de 2T13) por la continua reducción de la exposición a promotor
- Ratio de morosidad en el 7,3% (-56 pbs v.a.) con una reducción de 20 pbs v.a. del ratio ex promotor
- Las menores entradas reducen la cartera de adjudicados neta (-1,9% v.a.) y contribuyen a la reducción de los activos inmobiliarios problemáticos netos (-3,8% v.a.)
- Confortables ratios de cobertura de dudosos y de la cartera adjudicados; 53% y 58%, respectivamente

(1) Incluyendo avales dudosos (424MM€ en 2T16)

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

(3) La ratio de morosidad ex promotor disminuye 7 pbs v.t. desde 6,03% a 5,96%

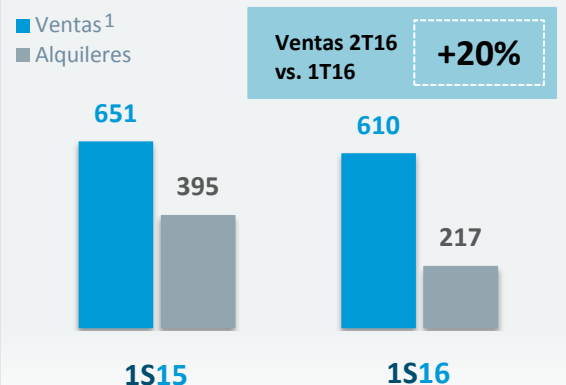
(4) Cartera adjudicados y créditos a promotores inmobiliarios problemáticos (ambos netos de provisiones)

(5) La cobertura de la cartera adjudicados del 58% corresponde a la cobertura equivalente de crédito, que incluye el deterioro en la conversión a OREO. La ratio de cobertura se sitúa en el 44% si se consideran únicamente las dotaciones contables vigentes

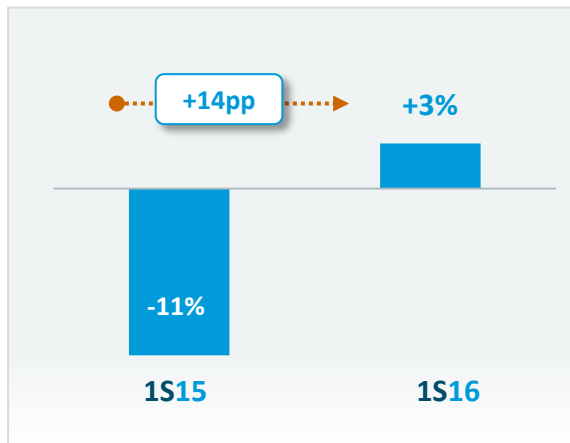
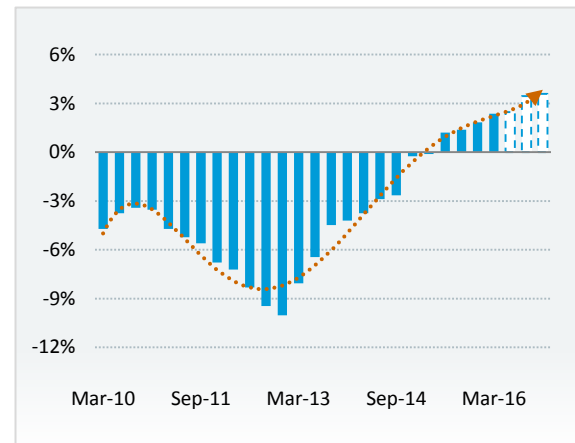
Otro trimestre de beneficios en adjudicados y aumento de las ventas

Ventas sólidas con buenas perspectivas

Ventas y alquileres, en MM€

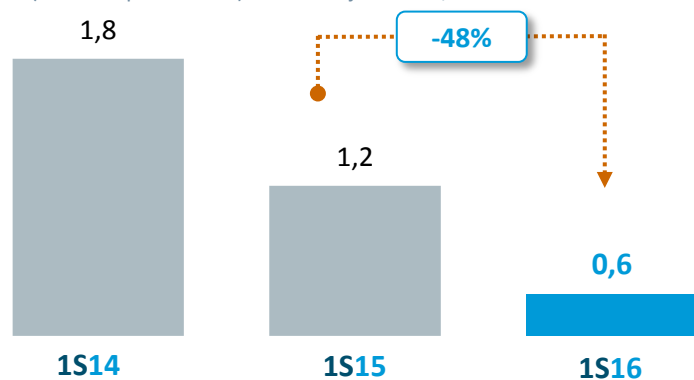


Resultado por ventas, en % del precio de venta


 Evolución y previsión del precio de la vivienda en España², % i.a.


Las entradas en adjudicados tienden a la baja

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



- La mejora de los fundamentales del mercado inmobiliario siguen impulsando los beneficios en la venta de adjudicados
- La estabilización gradual de la cartera y de los precios apoya la focalización en la preservación de valor
- Las ventas se mantienen en niveles elevados de 610 MM€ en 1S16

(1) Ingresos a precio de venta

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

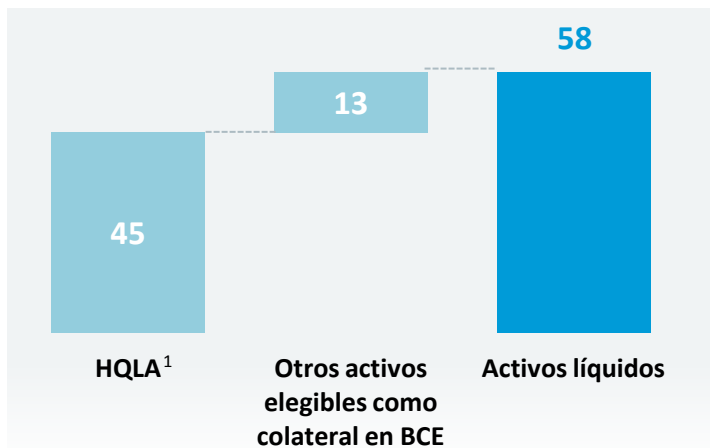
Resultados 1S 2016

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

La fuerte posición en liquidez sigue siendo un sello distintivo

Holgadas métricas de liquidez

Activos líquidos, en miles de MM€, 30 Junio 2016

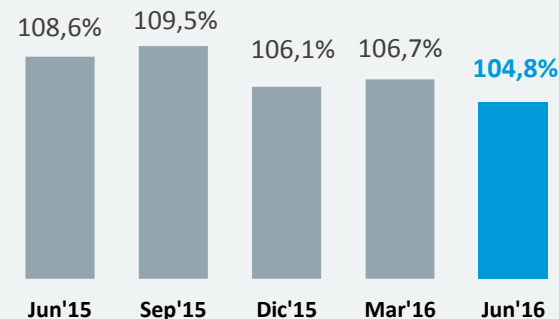


LCR

159%

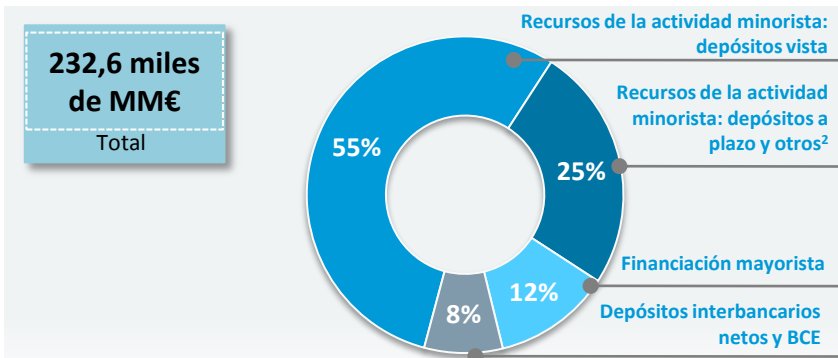
24,3 miles de MM€
TLTRO II

Ratio LtD, en %

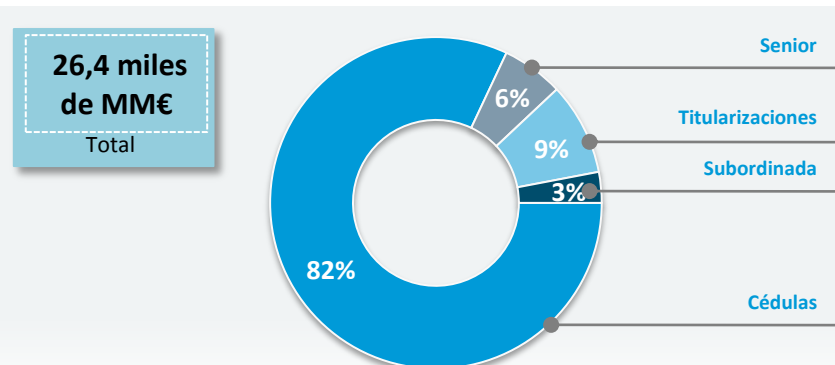


Estructura de financiación estable

Estructura de financiación, % del total, 30 Junio 2016



Financiación mayorista³ por categoría, 30 Junio 2016



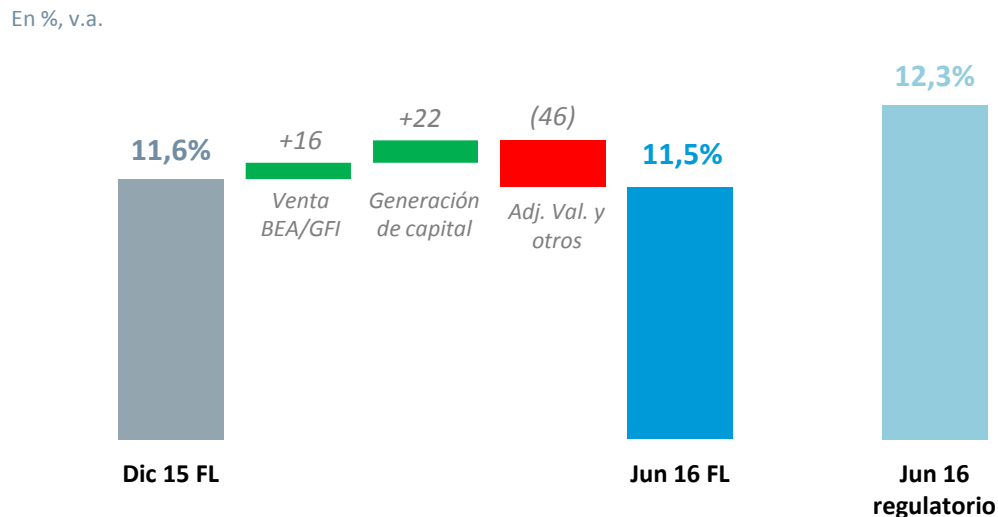
(1) Activos líquidos de máxima calidad (*High quality liquid assets*)

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

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

Se mantiene la elevada solvencia en el trimestre

Evolución de la ratio CET1¹



CET1	16,6 miles de MM€	15,5 miles de MM€
APRs	143,6 miles de MM€	135,3 miles de MM€

- Generación orgánica de capital aminorada por ajustes de valoración
- Capital total en 14,7% (+6 pbs v.a.)
- Anticipación del objetivo estratégico, con el consumo de capital de las participadas minoritarias en <7% (versus <10%)
- Valor contable tangible por acción +0,5% v.t.

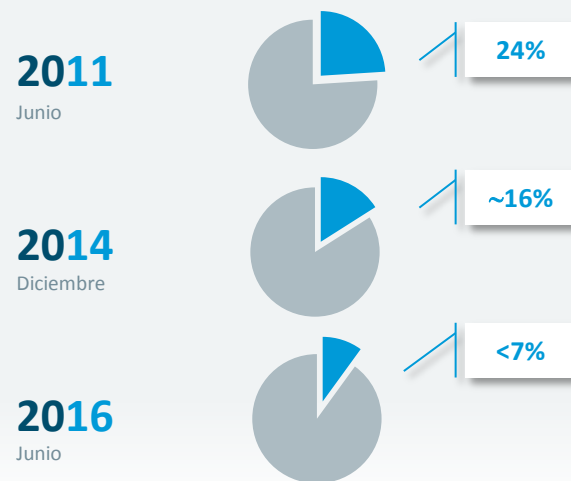
Ratios de capital

En % a 30 de Junio 2016

	Regulatorio	Fully loaded
CET1	12,3%	11,5%
Capital total	15,5%	14,7%
Ratio de apalancamiento	5,3%	4,9%

Liberando capital de la cartera de participadas

Capital asignado a participadas, % sobre el total de consumo de capital²



(1) Datos de diciembre 2015 actualizados de acuerdo a los ajustes definitivos de COREP

(2) Asignación de capital definida como el consumo de capital de la cartera de participadas dividido por el consumo total de capital del Grupo CaixaBank

Resultados 1S 2016

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

2T 2016: principales conclusiones



1 *Repunte de los ingresos con reducción de costes*

2 *Excelente evolución del negocio asegurador*

3 *Mejores volúmenes y márgenes*





4 *La reducción de activos no productivos continúa*

5 *Cumplimiento anticipado del objetivo de asignación de capital*

Preparados para navegar en un entorno de tipos bajos

Apéndices

Ratings de crédito de CaixaBank

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

(1) A 20/04/16

(2) A 22/04/16

(3) A 26/04/16

(4) A 13/04/16

(5) A 18/06/15

(6) A 27/05/16

(7) A 10/03/16

Cartera cotizada

PARTICIPACIONES FINANCIERAS		Participación	Valor en libros consolidado ¹		Del cual: fondo de comercio ¹
		%	Miles de MM€	€/acción	Miles de MM€
BPI		45,16%	0,9	1,41	-
Erste		9,92%	1,2	28,82	-
PARTICIPACIONES NO-FINANCIERAS					
Telefónica		5,01%			
Repsol		10,21%			

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

Créditos refinanciados

A 30 de junio 2016 (Miles MM€)	Cartera sana		Subestándar		Dudosos		Total	
	v.t.		v.t.		v.t.		v.t.	
Particulares ¹	6,2	-0,1	1,1	-0,1	3,0	+0,0	10,3	-0,1
Empresas (ex-promotor)	2,5	-0,1	0,7	+0,1	2,8	-0,0	6,1	-0,0
Promotores	0,8	-0,0	0,3	-0,0	1,8	-0,1	2,8	-0,2
Sector Público	1,1	-0,0	0,1	+0,0	0,0	-0,0	1,2	-0,0
Total	10,6	-0,2	2,1	+0,1	7,6	-0,1	20,4	-0,3
De los cuales: Total no promotor	9,8	-0,2	1,9	+0,1	5,8	+0,0	17,6	-0,1
Provisiones			0,3	+0,0	2,9	-0,0	3,3	-0,0

(1) Incluye autónomos

Institutional Investors & Analysts

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03