



 "la Caixa"

 CaixaBank

CaixaBank,  
un banc que  
genera valor de  
manera sostenible

Desembre 2019

 CaixaBank  
Accionistes

# Important

El propòsit d'aquesta presentació és merament informatiu i no pretén prestar cap servei d'anàlisi, assessorament o cap altre servei financer o d'inversió o d'oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol mena de valors, productes o serveis financers de CaixaBank, SA ("CaixaBank") o de qualsevol altra societat que s'hi esmenti. La informació continguda en aquesta presentació està subjecta a la resta d'informació pública disponible i ha de tractar-se com a complement d'aquesta. Qualsevol persona que en qualsevol moment adquireixi un valor ho ha de fer només d'acord amb el seu propi judici o per la idoneïtat del valor per al seu propòsit, basant-se únicament en la informació continguda en la documentació pública elaborada i registrada per l'emissor en context d'aquella emissió concreta, i rebent assessorament si ho considera necessari o apropiat segons les circumstàncies. No l'ha d'adquirir basant-se en la informació continguda en aquesta presentació.

CaixaBank adverteix que aquesta presentació pot contenir informació sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures. Particularment, la informació relativa al Grup CaixaBank relacionada amb resultats d'inversions i participades ha estat elaborada fonamentalment partint d'estimacions efectuades per CaixaBank. Cal tenir en compte que aquestes estimacions representen les nostres expectatives amb relació a l'evolució del nostre negoci, per la qual cosa hi pot haver diferents riscos, incerteses i altres factors importants que poden causar una evolució que difereixi substancialment de les nostres expectatives. Aquests factors, entre d'altres, fan referència a la situació del mercat, factors macroeconòmics, directrius reguladores i governamentals; moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès; canvis en la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, etc.

Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció (inclòs el benefici per acció). Cap contingut d'aquesta presentació no ha de ser pres com una previsió de resultats o beneficis futurs. Addicionalment, s'ha de tenir en compte que aquesta presentació s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank i per la resta d'entitats integrades en el Grup, i inclou certs ajustos i reclasseficcions que tenen per objecte homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i en concret amb relació al Banco Portuguès de Investimento ("BPI"), les dades contingudes en aquesta presentació poden no coincidir en alguns aspectes amb la informació financera publicada per aquesta entitat.

En particular, respecte a les dades proporcionades per tercers, ni CaixaBank ni cap dels seus administradors, directors o empleats, garanteix o dona fe, ja sigui explícitament o implícitament, que aquests continguts siguin exactes, complets o totals, ni està obligat a mantenir-los degudament actualitzats, ni a corregir-los en cas de deficiència, error o omisió que es detecti. D'altra banda, en la reproducció d'aquests continguts per qualsevol mitjà, CaixaBank podrà introduir les modificacions que estimi convenients, podrà ometre parcialment o totalment qualsevol dels elements d'aquesta presentació i, en el cas de desviació entre una versió i aquesta, no assumeix cap responsabilitat sobre qualsevol discrepància.

D'acord amb les Mesures Alternatives del Rendiment ("MAR", també conegudes per les seves sigles en anglès com "APMs", Alternative Performance Measures) definides en les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057) ("les Directrius ESMA"), en aquesta presentació s'utilitzen certes MAR que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera ("NIIF"), també conegudes per les seves sigles en anglès com "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

Aquesta presentació no ha estat presentada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV, organisme regulador dels mercats de valors a Espanya) per a la seva revisió o aprovació. El seu contingut està regulat per la legislació espanyola aplicable en el moment de la seva elaboració, i no està adreçat a persones o entitats jurídiques ubicades en qualsevol altra jurisdicció. Per aquest motiu, no necessàriament compleixen les normes vigents o els requisits legals que es requereixen en altres jurisdiccions.

Sens perjudici dels requisits legals, o de qualsevol limitació imposada per CaixaBank que pugui ser aplicable, es nega expressament permís per a qualsevol tipus d'ús o explotació dels continguts d'aquesta presentació, i també de la utilització dels signes, marques i logotips que hi conté. Aquesta prohibició s'estén a tot tipus de reproducció, distribució, transmissió a tercers, comunicació pública i transformació per qualsevol altre mitjà, amb finalitats comercials, sense l'autorització prèvia i expressa de CaixaBank i/o dels altres propietaris respectius de la presentació. L'incompliment d'aquesta restricció pot constituir una infracció legal que pot ser sancionada per les lleis vigents en aquests casos.

01.

Entorn **macroeconòmic**



02. | Posició competitiva

03. | Resultats i balanç

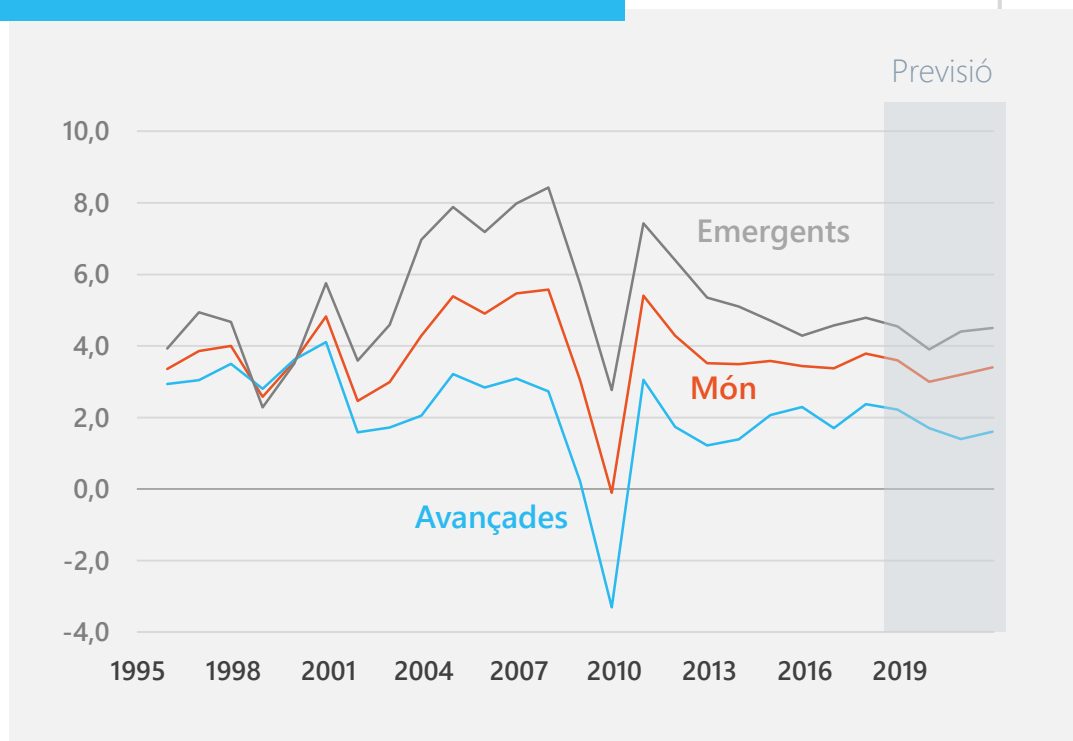
04. | Retribució a l'accionista





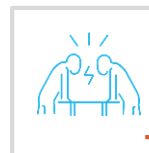
# Economia mundial en fase de desacceleració moderada

PIB, VARIACIÓ INTERANUAL (%)

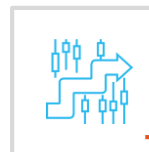


Fase més madura del cicle

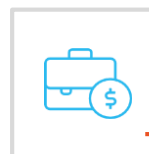
Incerteses:



Tensions comercials



Brèxit

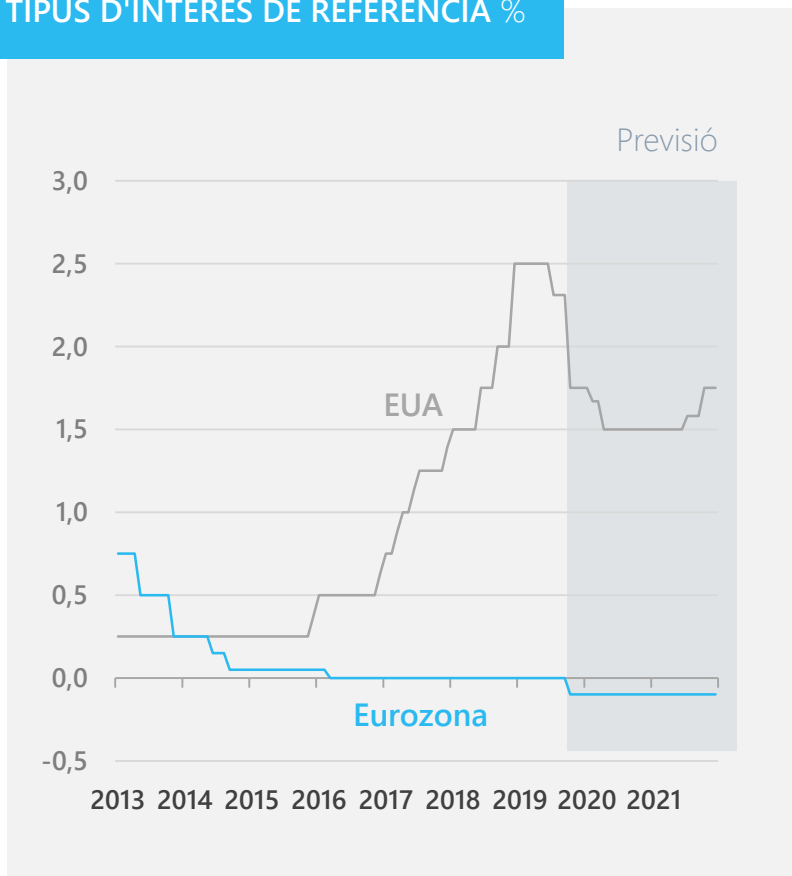


Polítiques monetàries

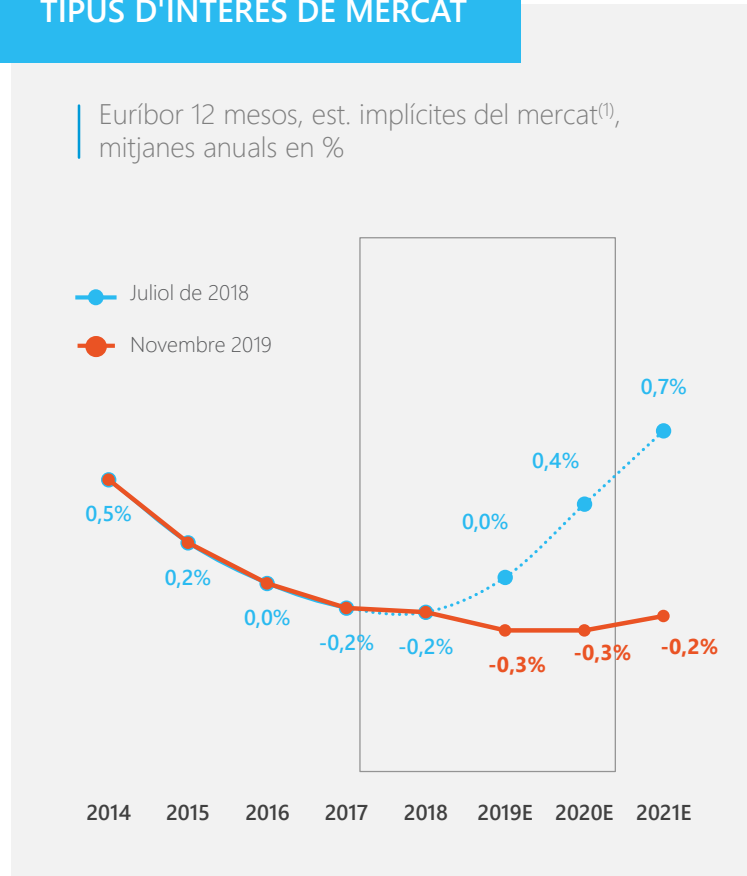


# La política monetària en un entorn més volàtil

## TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA %



## TIPUS D'INTERÈS DE MERCAT



### FED

- Baixades de tipus
- Equilibri entre riscos de sobreescalfament i desacceleració



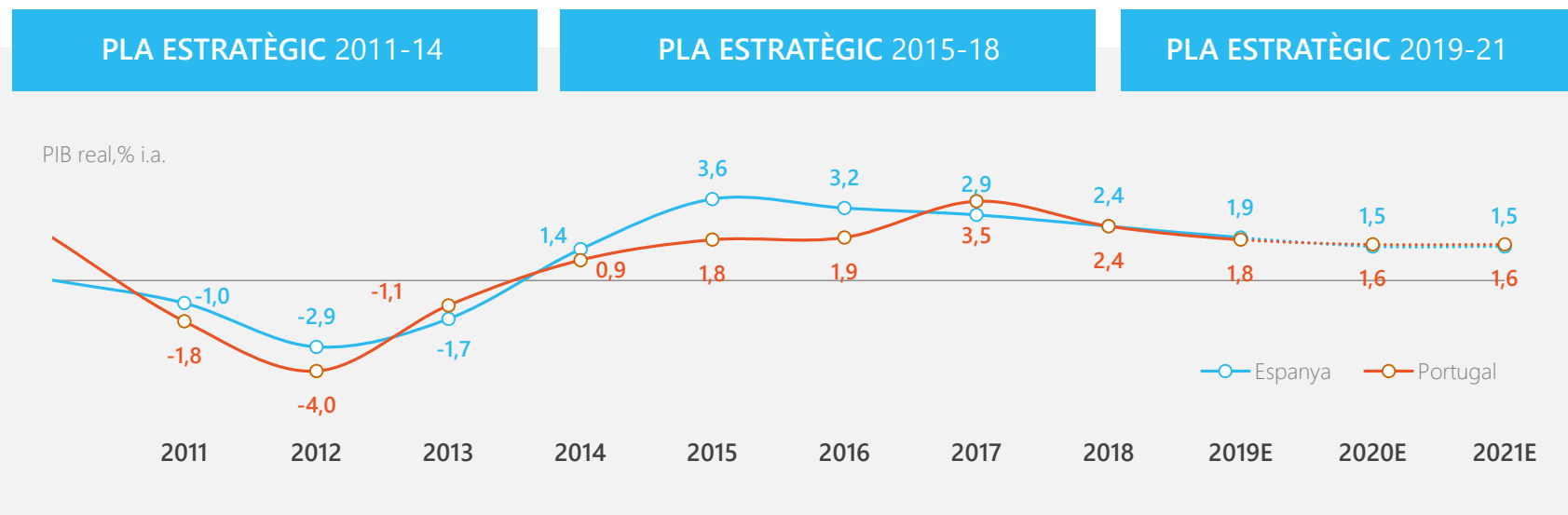
### BCE

- Es prolonga l'entorn de tipus baixos
- Noves baixades de tipus i més estímuls monetaris

<sup>(1)</sup> Tipus d'interès forward a 31 de juliol de 2018 usats en les projeccions financeres del PE. Mitjanes anuals. Font: CaixaBank Research.

# Espanya i Portugal: l'entorn macro es modera d'acord amb les expectatives

## Economies ibèriques



Fonts: Banc d'Espanya, Banc de Portugal i CaixaBank Research (totes les previsions 2019E–2021E).

### Un entorn macro canviant

Una estratègia que evoluciona

### Recessió econòmica

- Creixement orgànic/inorgànic
- Esforços en reducció de costos
- Reforç del balanç

### Recuperació econòmica

- Creixement orgànic
- Rendibilitat per cobrir Ke
- Gestionant el llegat de la crisi

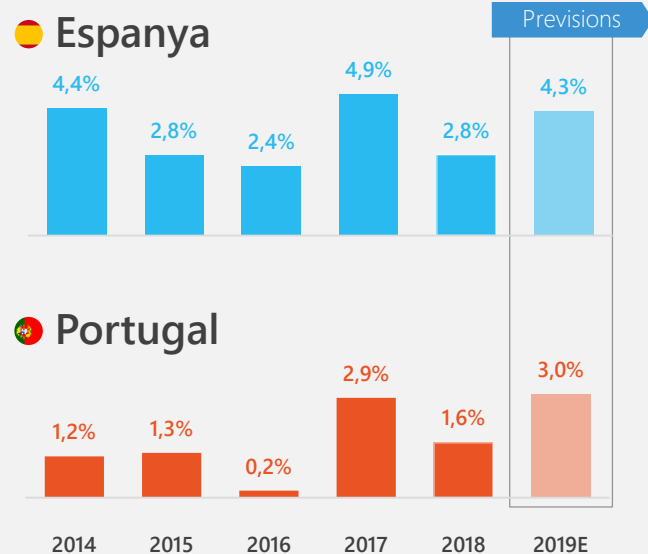
### Velocitat de creuer

- Impuls de la majoria de motors
- Rendibilitat sostenible
- Preparant el banc per al futur  
→ invertint i transformant

# S'espera un creixement modest en volums del sector

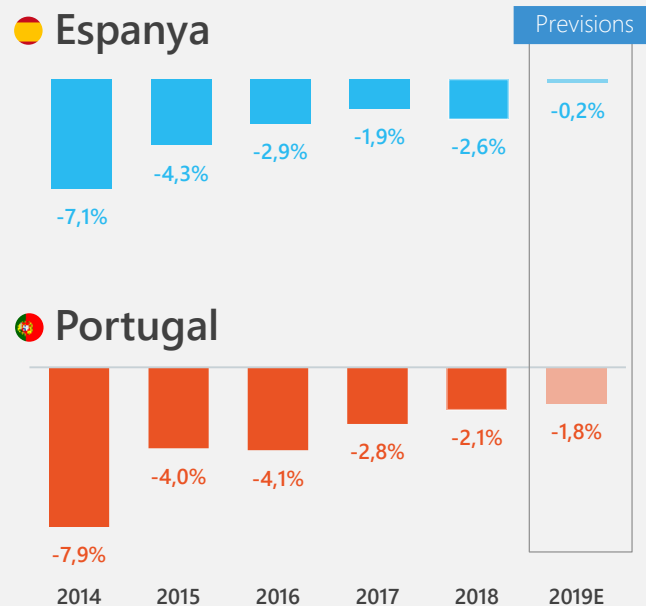
## RECURSOS DE CLIENTS (SECTOR)

Recursos de clients (sector) <sup>(2)</sup>,% i.a.



## VOLUM DE CRÈDIT (SECTOR)

Saldo viu de crèdit bancari a ASR (sector)<sup>(1)</sup>,% i.a.



### CREIXEMENT SOSTINGUT DE RECURSOS:

- Traspàs des de dipòsits a actius sota gestió
- Increment productes de previsió



### PUNT D'INFLEXIÓ I CREIXEMENT MODEST DEL CRÈDIT

<sup>(1)</sup> ASR: altres sectors residents. Previsions 2018E-21E de CaixaBank Research. L'evolució del crèdit viu està subjecta a un grau inusual d'incertesa atesa la volatilitat induïda per les vendes de cartera.

<sup>(2)</sup> Previsions 2018E-21E de CaixaBank Research.

Fons: Banc d'Espanya, Banc de Portugal, BCE i CaixaBank Research.



01. | Entorn macroeconòmic

02.

Posició **competitiva**



03. | Resultats i balanç

04. | Retribució a l'accionista



# CaixaBank: grup insígnia en banca detallista ibèrica

## LA XARXA FÍSICA MÉS GRAN A ESPANYA



15,6

milions de clients



35.669

empleats



4.733

sucursals (nombre d'oficines a Espanya i Portugal)



9.151

caixers (nombre de caixers a Espanya)

## PLATAFORMA DE DISTRIBUCIÓ OMNICANAL



Banca mòbil



Banca on-line

El nombre més gran de clients digitals actius



> El **60,5%**<sup>(1)</sup> dels nostres clients són digitals

> Banc principal per al **26,3%**<sup>(2)</sup> dels espanyols i líders en banca mòbil i on-line



• Millor Banc a Espanya 2019

• Millor Banca Socialment Responsable a Europa Occidental 2019



• Millor Banc a Espanya 2019 (per 5è any consecutiu)

• Millor Banc a Europa Occidental 2019

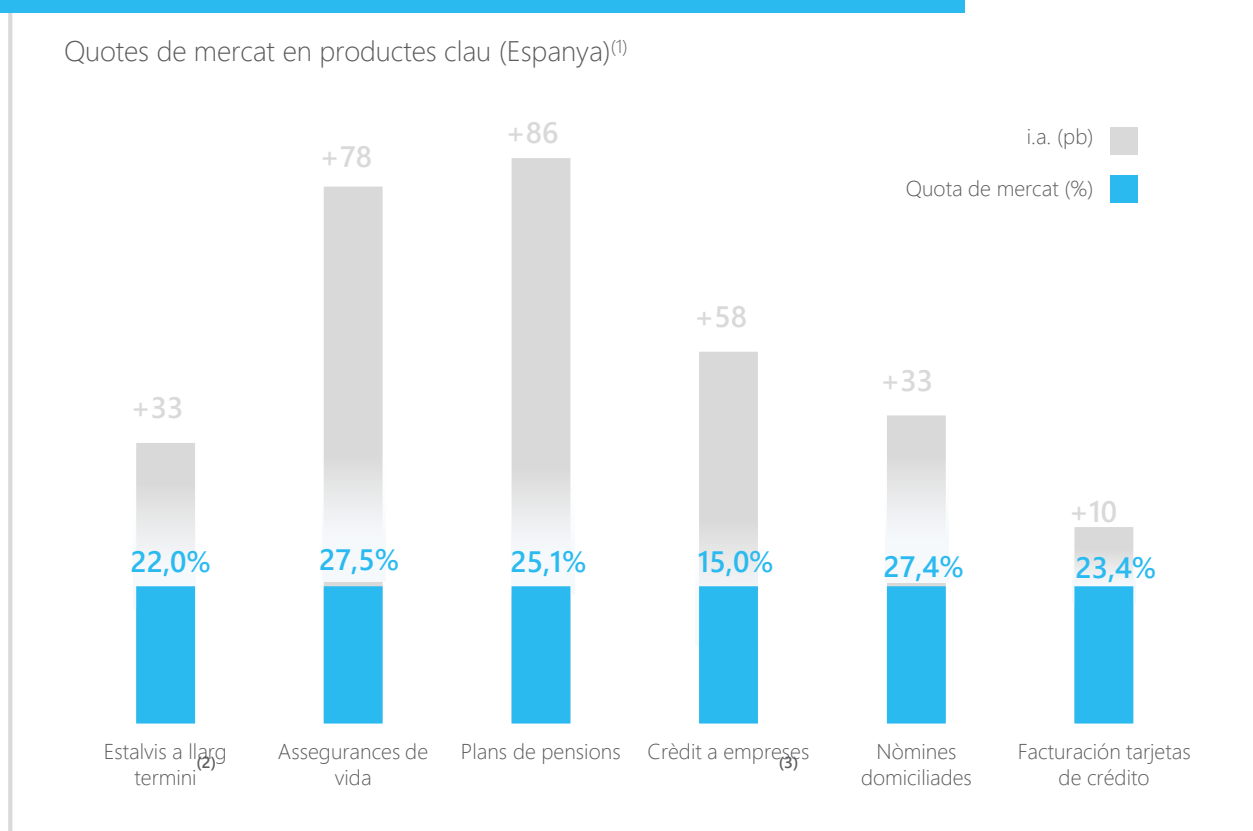
(1) Clients de 20-74 anys que han fet almenys una transacció en els darrers 12 mesos.  
 (2) Clients particulars a Espanya amb 18 anys o més.

“Molt més que un banc”

la Caixa

# La fidelitat i satisfacció dels clients porta a un creixement sostingut en quotes de mercat

## QUOTES DE MERCAT ELEVADES I CREIXENTS



## MODEL ESPECIALITZAT I DE PROXIMITAT



Escala i capilaritat



Tecnologia i digitalització



Assessorament i proximitat



Àmplia oferta de productes

<sup>(1)</sup> Últimes dades disponibles. Font: Seguretat Social, Banc d'Espanya, INVERCO, ICEA i Sistema de Targetes i Mitjans de Pagament.

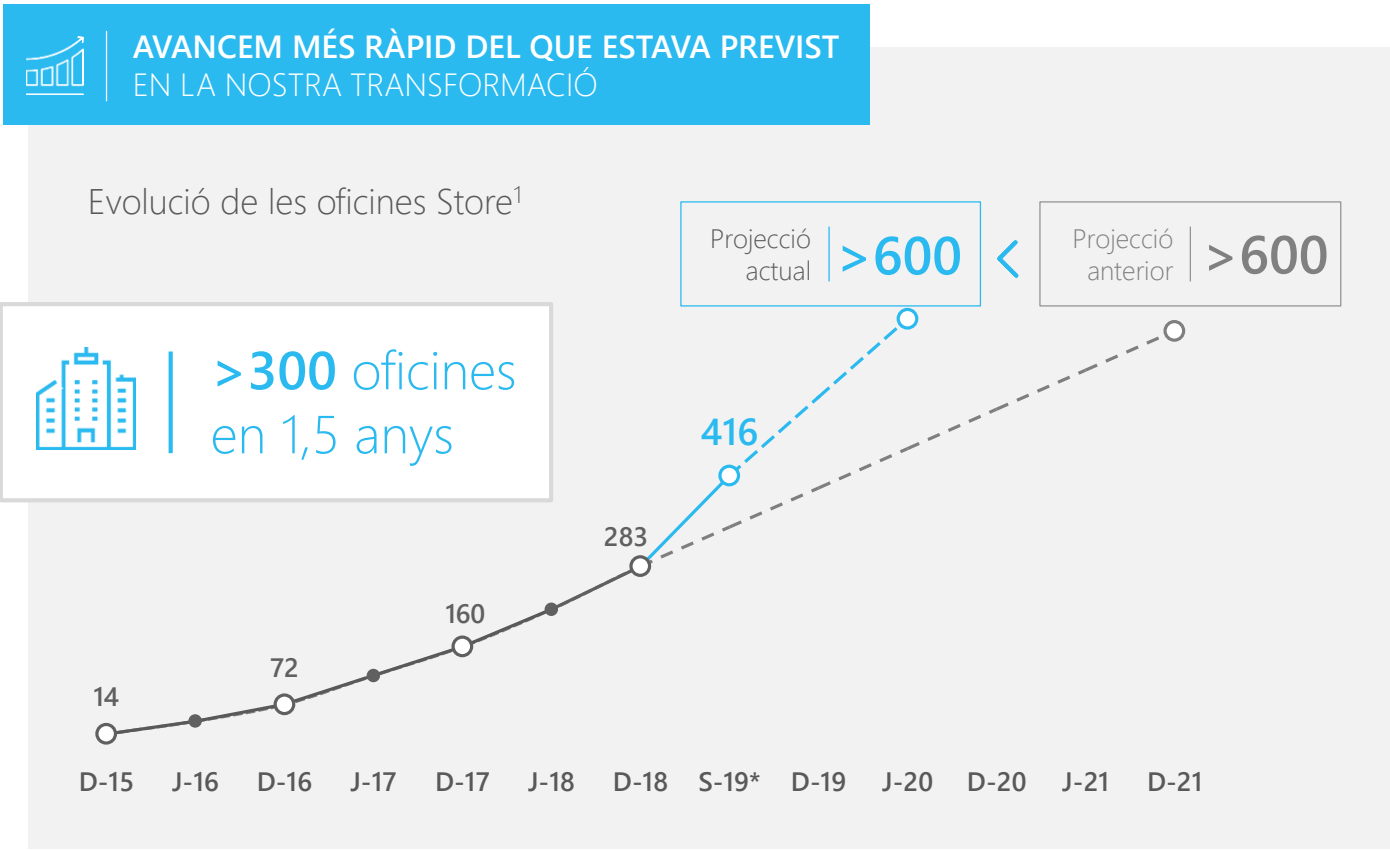
<sup>(2)</sup> Basat en dades a setembre 2019 per a fons d'inversió CABK AM i plans de pensions i en estimacions internes per a assegurances d'estalvis.

<sup>(3)</sup> Evolució i.a. ajustada per la cancel·lació d'un crèdit intragrup el des. 18.

Lideratge indiscutible i creixent en productes de vinculació clau

la Caixa

# Gran impuls al procés de transformació



Consolidem la nostra proposta de xarxa urbana per **generar més valor al client**

Dades a juny 2019

- Més especialització**  
 Empleats / oficina | **x2,8** Stores vs. Resta xarxa
- Més productivitat**  
 Marge ordinari / empleat | **+19%** Stores vs. comparables<sup>2</sup>
- Oficines all-in-one a Barcelona i València**  
 Espai de 3.0000 m<sup>2</sup> > 80 empleats

(1) Les dades de setembre 2019 inclouen 18 oficines inaugurades a l'octubre.  
 (2) Grup de comparables: oficines amb >6 empleats a les zones urbanes on tenim desplegada la xarxa Store



# Gran impuls al procés de transformació



## INCLUSIÓ FINANCERA I PROXIMITAT AL TERRITORI

> 2.000

municipis amb  
Oficina CaixaBank

1.081

oficines rurals a  
Espanya<sup>1</sup>



## ESPECIALITZACIÓ

17,5%

**AgroBank**

penetració com a  
1a entitat, negoci agrari

355.000

clients agraris a Espanya

+2,3%

volum de negoci a l'any



## EFICIÈNCIA I FLEXIBILITAT

Des de l'1 de juliol

~80%

de les oficines rurals amb  
≤ 3 empleats



# Gran impuls al procés de transformació



## 60,5%

clients digitals  
a Espanya



**NOUS PRODUCTES +  
REDISSENY DE PROCESSOS**

100% digital i 100% omnicanal

(CasaFàcil: MyBox)

18%

Nova contractació  
d'**hipoteques**  
iniciades en digital

+17%

Contractació digital  
**préstecs** personals al  
juny

Nota: últimes dades disponibles



**PAGAMENT PER  
MÒBIL**

Augmenta l'ús del mòbil com a  
forma de pagament

x2,5

Operacions per  
mòbil vs 2018

34%

Quota de  
pagaments digitals



**NOU PROCÉS  
ALTA DIGITAL**

Millor experiència de client



Ús noves  
tecnologies  
(**biometria**)

Reconeixement  
facial **als caixers**

Accelerem les nostres capacitats digitals per millorar l'experiència del client

# Gran impuls al procés de transformació

 Store —  AgroBank —  Digitalització

**416**

Oficines Store



**~ 80%**

Oficines rurals  
≤ 3 empleats



**60,5%**

Clients  
digitals



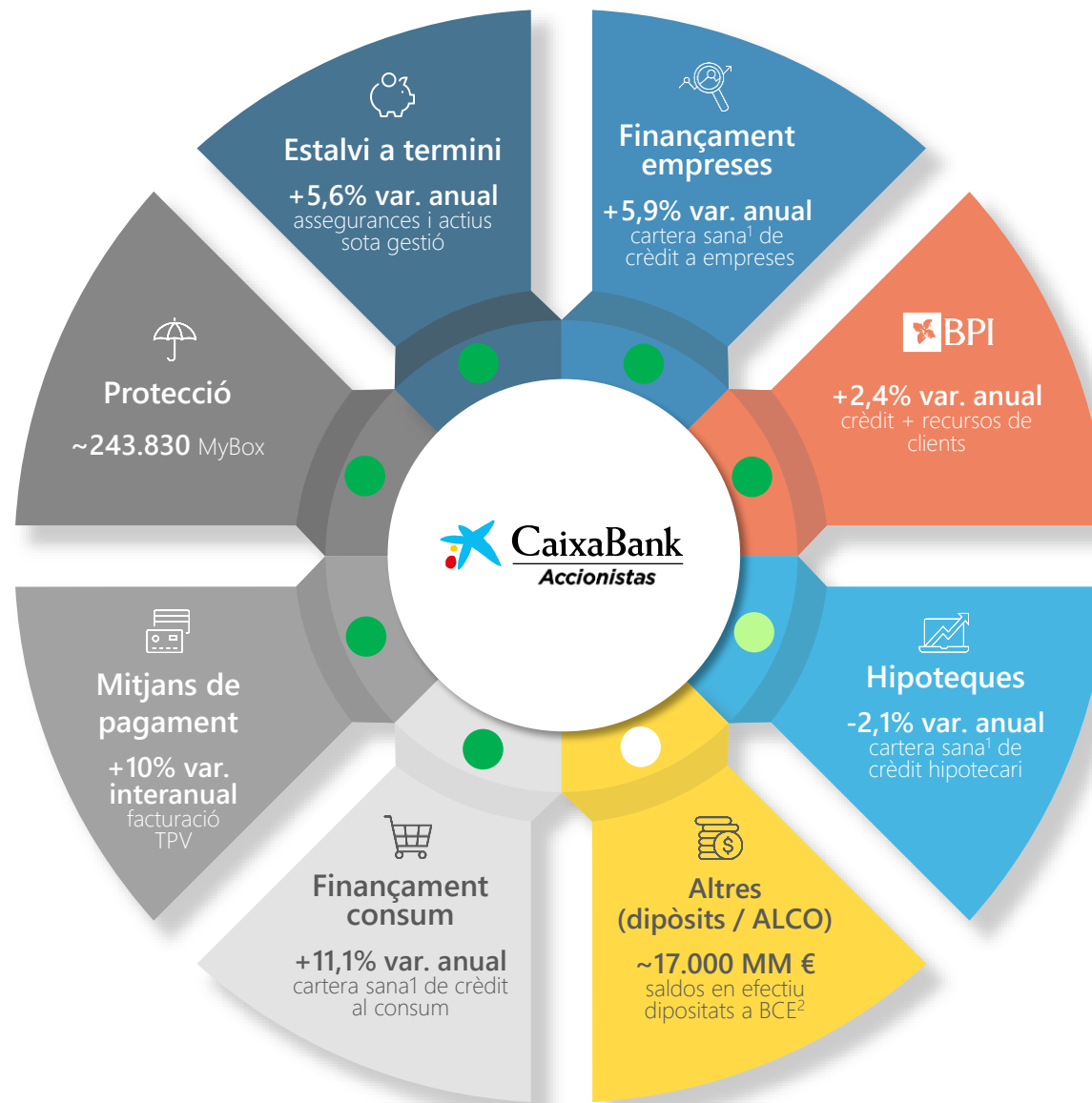
**+** Acord de reestructuració



**~ 2.000** sortides a l'agost



Els principals motors de creixement identificats al nostre pla estratègic 19-21 continuen a bon ritme...



...i suporten la millora dels resultats

<sup>(1)</sup> Cartera de crèdit bruta neta de saldos dubtosos

<sup>(2)</sup> 3T 2019, dades a final de període



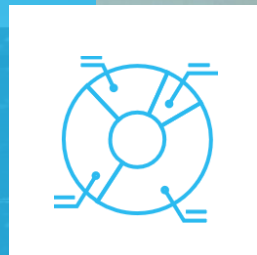
# CaixaBank

01. | Entorn macroeconòmic

02. | Posició competitiva

03.

**Resultats i balanç**



04. | Retribució a l'accionista



# Millora de la rendibilitat, mantenint la qualitat dels ingressos

RoTE s'eleva fins al 10,1%, exclouent impacte de l'acord laboral

Dades del Grup CaixaBank En milions d'euros	9M-19	Variació interanual	Variació trimestral (3T19 / 2T19)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>3.720</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,1%</b>
Comissions	1.904	(1,7%)	3,2%
<b>Ingressos contractes assegurances</b>	<b>407</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>6,8%</b>
Resta d'ingressos	579	(33,7%)	
Marge brut	6.610		
Despeses d'adm. i amort. recurrents	(3.597)		
Marge d'explotació sense despeses extraord.	3.013		
Despeses d'adm. i amortització extraord.	(978)		
Marge d'explotació	2.035		
Pèrdues deteriorament actius financ. i altres	(439)		
Ben./pèrdues en baixa d'actius i altres	(82)		
Impostos, minoritaris i altres	(248)		
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>1.266</b>	<b>(28,4%)</b>	
<b>Resultat atribuït al Grup</b> Sense despeses extraordinàries	<b>1.951</b>	<b>+10,4%</b>	<b>ROTE 10,1%</b> Sense despeses extraordinàries

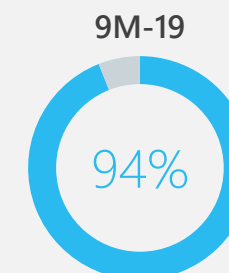
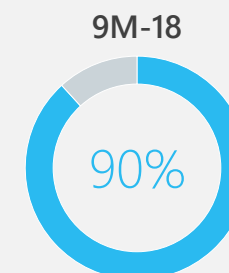
## INGRESSOS "CORE"

**+2,9%**

Var. 3T19 vs. 2T19

## QUALITAT DELS INGRESSOS

Pes ingressos "core" sobre marge brut (%)



RESTA INGRESSOS IMPACTATS PER CANVIS  
PERÍMETRE (REP, BFA)



# L'evolució de costos reflecteix les inversions més grans i l'acord de reestructuració

Dades del Grup CaixaBank En milions d'euros	9M-19	Variació interanual	Variació trimestral (3T19/2T19)
Marge d'interessos	3.720		
Comissions	1.904		
Ingressos contractes assegurances	407		
Resta d'ingressos	579		
Marge brut	6.610		
<b>Despeses d'adm. i amort. recurrents</b>	<b>(3.597)</b>	<b>+3,8%</b>	<b>(1,3%)</b>
Marge d'explotació sense despeses extraord.	3.013	(12,3%)	(13,7%)
<b>Despeses d'adm. i amortització extraord.</b>	<b>(978)</b>	-	
Marge d'explotació	2.035		
Pèrdues deteriorament actius financ. i altres	(439)		
Ben./pèrdues en baixa d'actius i altres	(82)		
Impostos, minoritaris i altres	(248)		
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>1.266</b>		
<b>Resultat atribuït al Grup</b> Sense despeses extraordinàries	<b>1.951</b>		

**ROTE 10,1%**  
Sense despeses extraordinàries

## IMPACTE DE L'ACORD DE REESTRUCTURACIÓ

**978 M€**  
cost<sup>1</sup>

**200 M€** estalvi  
a l'any (~80 M€ en el 2019E)

## ACCELERACIÓ DEL PLA DE TRANSFORMACIÓ XARXA

## AUGMENT D'INICIATIVES COMERCIALS

## NOUS DESENVOLUPAMENTS TECNOLÒGICS

(1) Cost brut

# Cost del risc se situa en nivells molt reduïts

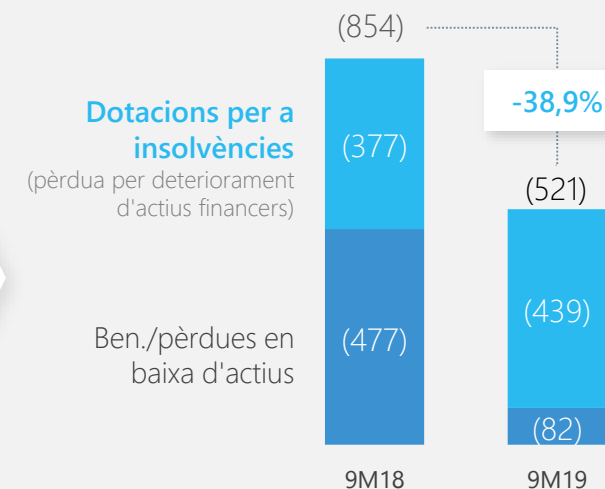
Dades del Grup CaixaBank En milions d'euros	9M-19	Variació interanual	Variació trimestral (3T19/2T19)
Marge d'interessos	3.720	0,2%	
Comissions	1.904	4,0%	
Ingressos contractes assegurances	407	3,2%	
Resta d'ingressos	579		
Marge brut	6.610		
Despeses d'adm. i amort. recurrents	(3.597)		
Marge d'exploració sense despeses extraord.	3.013		
Despeses d'adm. i amortització extraord.	(978)		
Marge d'exploració	2.035		
<b>Pèrdues deteriorament actius financ. i altres</b>	<b>(439)</b>	<b>+16,3%</b>	
<b>Ben./pèrdues en baixa d'actius i altres</b>	<b>(82)</b>	<b>(82,8%)</b>	
Impostos, minoritaris i altres	(248)		
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>1.266</b>		
<b>Resultat atribuït al Grup</b> Sense despeses extraordinàries	<b>1.951</b>		

**ROTE 10,1%**  
Sense despeses extraordinàries

ES MANTÉ LA TENDÈNCIA FAVORABLE DEL COST DEL RISC

**0,14 %**

SET 19  
acumulat 12 mesos



# Mantenim l'intens ritme de reducció dels actius problemàtics



## ACTIUS DUBTOSOS

**-1.242M€**

Variació del saldo dubtós, vs. Des-18

**-11,1%**  
vs. Des18

**4,1%**

Ràtio de morositat

**-61 pbs**  
vs. Des18

OBJECTIU MOROSITAT

**<3%**

2021E

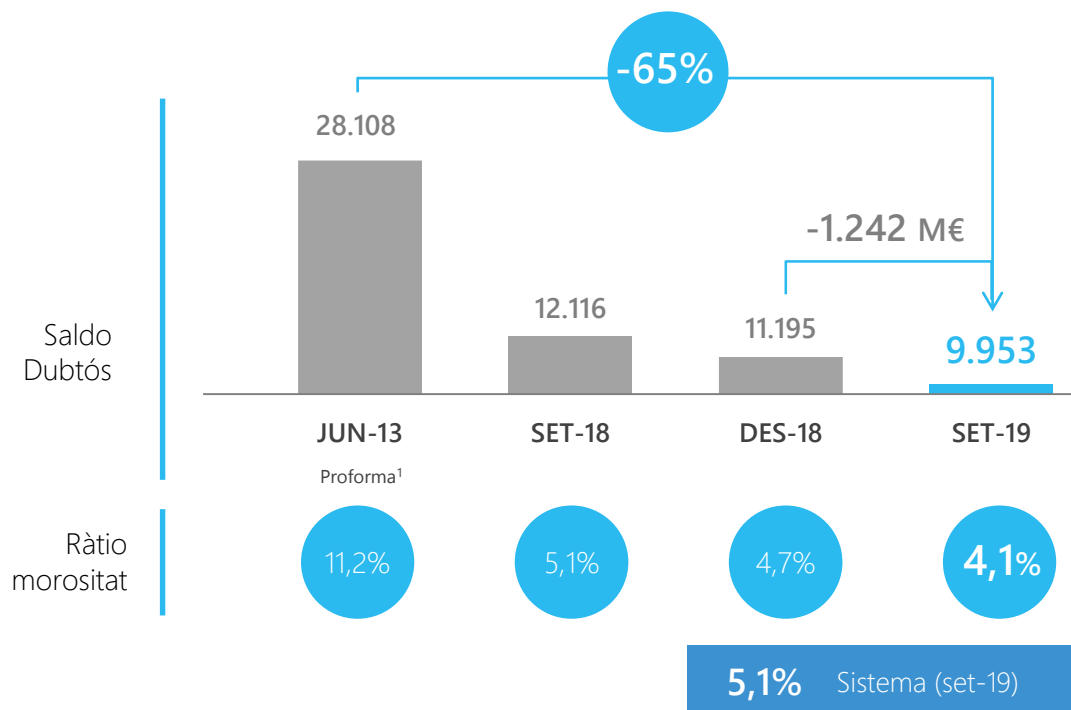
**54%**

Ràtio de cobertura

**Estable**  
vs. Des18



## ACTIUS DUBTOSOS, EN MILIONS D'EUROS I EN PERCENTATGE



# Liquiditat en nivells excel·lents



## LIQUIDITAT

**89.442M€**

Actius líquids

**190%**

Ràtio LCR<sup>1</sup>

**124%**

Ràtio NSFR<sup>2</sup>

**5.382M€**

Emissions institucionals a l'any <sup>3</sup>

**13.410M€**

amortització anticipada TLTRO juny 2019

### ACCÉS AL MERCAT EN MOLT BONES CONDICIONS

	M€
Cèdules hipotecàries <sup>4</sup>	1.000
Deute Sènior	1.000
Deute Sènior No preferent	2.300
Bo social (SNP)	1.000

Dades Grup CaixaBank

- (1) Mitjana últims 12 mesos
- (2) Dada a final del període. Millor estimació d'acord amb el nou criteri CRR (Regulació UE 2019/876 del 20 de maig de 2019).
- (3) S'ha fet una col·locació privada en iens, per un import equivalent a 82 M€, de deute sènior no preferent.
- (4) Inclou 500 M€ de cèdules hipotecàries CABK i 500 M€ d'Obrigaçoes hipotecàries BPI





# Posició de referència en solvència

## SOLVÈNCIA

Ràtios, en % actius ponderats per risc

**11,7%**  
CET1

**▶ 289 pb**  
distància a MDA<sup>1</sup>

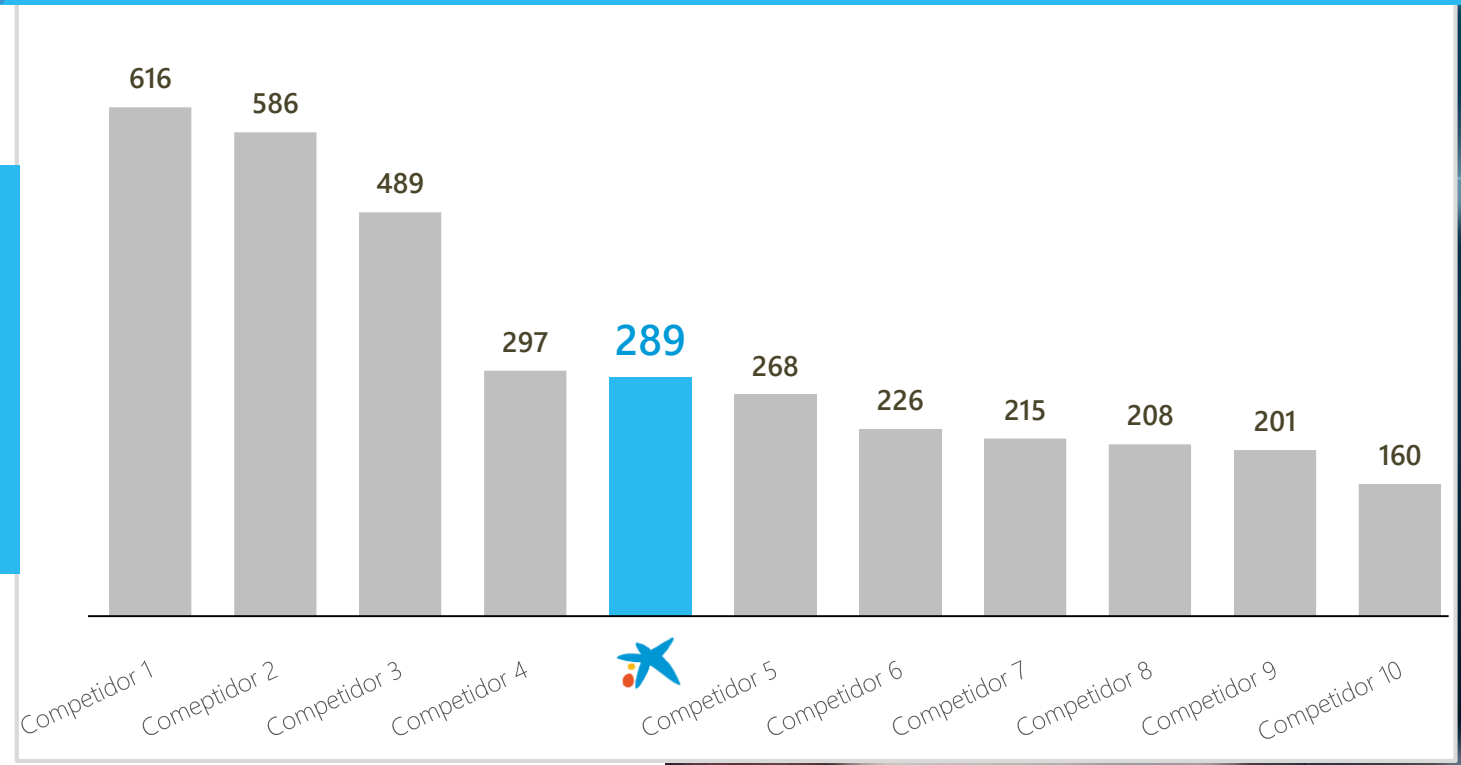
**15,3%**  
Capital Total

**21,4%**  
Ràtio MREL<sup>2</sup>

OBJECTIU CET1  
**~12%**  
2019E-21E

## DISTÀNCIA A MDA<sup>1</sup> DELS PRINCIPALS BANCOS DE LA ZONA EURO PER CAPITALITZACIÓ

Dades de setembre per al Grup CaixaBank i de juny de 2019 per als competidors (en punts bàsics)



<sup>(1)</sup> MDA = Maximum Distributable Amount. Distància que hi ha entre els requeriments que fixa el regulador per a cada banc, partint d'exercici de supervisió que duu a terme, i la ràtio de capital real. Peers: top 11 per capitalització Eurostoxx a setembre de 2019.  
<sup>(2)</sup> A 30 setembre de 2019, en percentatge dels actius ponderats per risc. El nostre millor càlcul tenint en compte els criteris actuals de comptabilitat de la Junta Única de Resolució (JUR) a nivell consolidat  
 Dades Grup CaixaBank

01. | Entorn macroeconòmic

02. | Posició competitiva

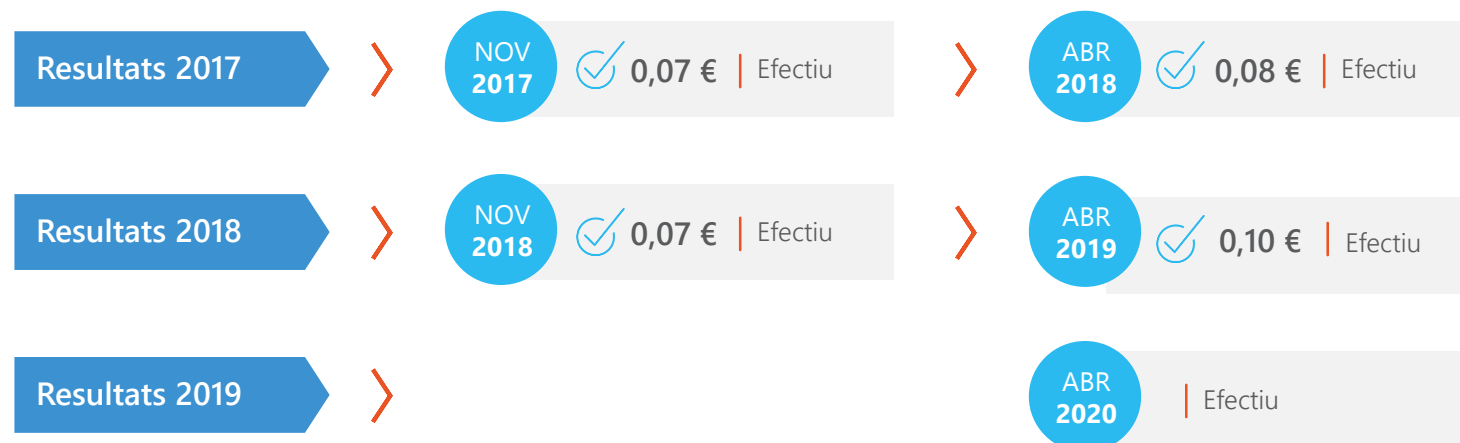
03. | Resultats i balanç

04.

Retribució a l'accionista



# Distribució del capital fonamentada en una rendibilitat sostenible i una sòlida posició en capital



Payout en efectiu:

**> 50%**

2019E-21E

---

**55%**

MITJANA 2015-2018

PER A L'ANY 2019, EL CONSELL<sup>(1)</sup> VA APROVAR UN SOSTRE DEL 60%.

<sup>(1)</sup> Al principi de cada any, en reportar els resultats de l'exercici financer anterior, el Consell d'Administració pot fixar un sostre a la ràtio dividend-benefici o *payout* en efectiu a l'efecte de meritació del dividend en capital regulatori.

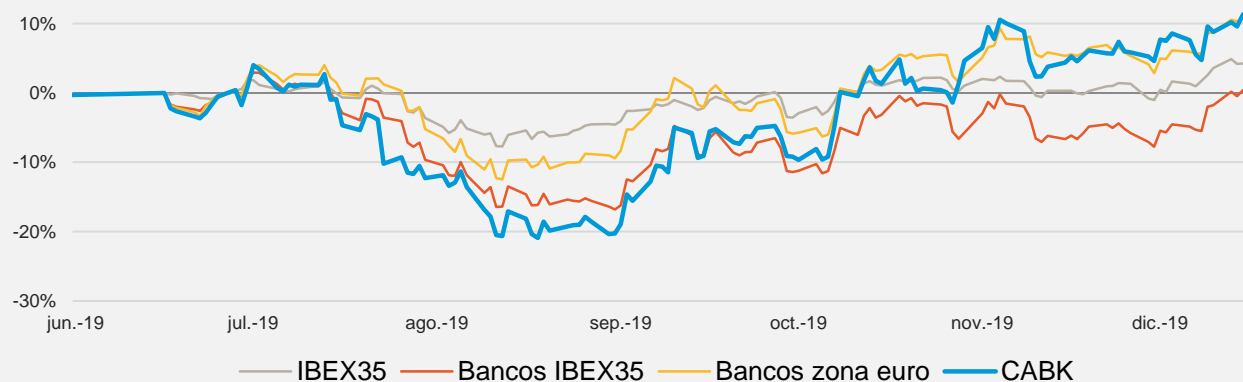




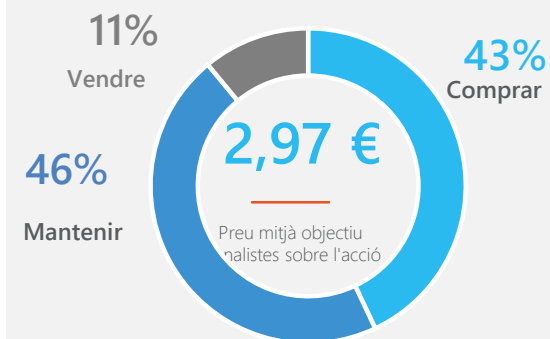
# Evolució de l'acció

Dades a : 18/12/2019

## EVOLUCIÓ DE LES COTITZACIONS (SENSE DIVIDEND) Últims 6 mesos



## OPINIÓ DELS ANALISTES SOBRE CAIXABANK



La informació dels analistes s'elabora a partir d'informes amb una antiguitat inferior a tres mesos.

## PREU TANCAMENT

**2,818 €**

**-10,9%**

Variació en l'any

## EVOLUCIÓ DE LES COTITZACIONS (AMB DIVIDEND)

	Des d'oct.-07	Des de jul.-11	Rendibilitat per dividend
CaixaBank	4%	-8,4%	6,4
Banca Ibx-35*	-36%	6,2%	5,1
Banca zona euro	-64%	-16,2%	5,7

## INDICADORS DE L'ACCIÓ

<b>8,2x</b>	PER 2020
<b>4,13</b>	Valor teòric comptable*
<b>3,49</b>	Valor teòric comptable tangible*
<b>16.975</b>	Capitalització borsària

Subscriu-te a l'informe setmanal a [CaixaBank.com](http://CaixaBank.com)



\*Nota: últimes dades disponibles



# Els interessos dels accionistes estan alineats

## ACCIONISTES CaixaBank



~590.000

Accionistes particulars



**Inversors  
institucionals**

Fons de pensions, fons  
d'inversió i altres



**Fundació bancària  
"la Caixa"**

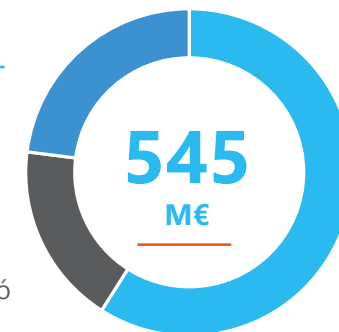
40% del capital de  
CaixaBank

**22%**

Cultura i  
educació

**21%**

Investigació



**57%**

Social

**545  
M€**

Distribució del pressupost de l'Obra Social 2019<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Font: Fundació Bancària "la Caixa"

# Compromesos amb la societat

## INCLUSIÓ FINANCERA

Capil·laritat: presents a  
**>2.000 municipis**

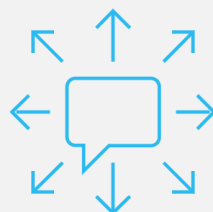
MicroBank:  
**936.000 microcrèdits**

Foment de la cultura financera:  
formació i tallers d'economia

Promoció de l'estalvi i la protecció:  
**>5 MM clients**

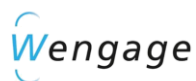


## COMPROMÍS AMB LA DIVERSITAT



### Accions de difusió i sensibilització

"Guia de comunicació igualitària",  
premis IWEC, Diversity Talks...



## ACCIÓ SOCIAL

Col·laboració amb la  
Fundació Bancària "la Caixa"

**11.500 projectes socials de proximitat (Obra Social)**

**>15.560 empleats voluntaris**

Parc d'habitatge social més gran:  
**19.560 habitatges**



# Banca socialment responsable

// Soc l'home més ambiciós del món. Com que no tinc necessitats, he fet meves totes les dels altres. //

FRANCESC MORAGAS

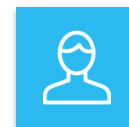


# Servei d'atenció a l'accionista

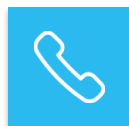
Estem a la seva disposició per a qualsevol consulta o suggeriment que vulgui fer-nos. Per posar-se en contacte amb nosaltres pot adreçar-se a:



accionista@caixabank.com



Oficina de l'accionista



935 82 98 03



Oficina virtual de l'accionista

