



Resultados 1T 2016

28 de Abril 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.

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 adquiriera 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 1T16 se ha elaborado, fundamentalmente, en base a estimaciones.

Tendencia positiva en resultados con una sólida contribución de los negocios no bancarios

1

Mejor margen de explotación y menores dotaciones

- Mejora significativa del resultado antes de impuestos (+79% i.a./+643MM€ v.t.)
 - ✓ MI evoluciona según lo previsto; impactado por la reprecación de índices y la eliminación de las cláusulas suelo (-10% i.a.)
 - ✓ Las comisiones reflejan el aumento de la volatilidad del mercado en el trimestre (-9% i.a.)
 - ✓ Se reducen los costes recurrentes a medida que se registran ganancias en eficiencia y sinergias en costes (-3% i.a.)
 - ✓ Reducción de las dotaciones en un 45% i.a. con el coste del riesgo en 0,58% / 0,41% 1T anualizado
 - ✓ El ROF compensa los impactos singulares en dotaciones y ganancias/pérdidas en baja de activos

2

Volúmenes de crédito cerca del punto de inflexión

- La cartera de crédito sano muestra un ligero crecimiento (+0,2% v.a.)
 - ✓ Fuerte crecimiento de la nueva producción de crédito a particulares: consumo e hipotecas c. 45% i.a.
- Los recursos de la clientela se mantienen estables aislando efectos de mercado (+0,2% v.a.)
 - ✓ Los recursos en balance (+0,3% v.t.) apoyados por la actividad de seguros de vida
- El diferencial de la clientela sube 1 pb v.a.

3

Continua reducción del saldo de activos no productivos

- Reducción sostenida del saldo dudoso (-3,9% v.a.)
- Ligera reducción de los activos inmobiliarios adjudicados (-0,1% v.a.)
- Mayores beneficios en la venta de inmuebles: +3% sobre el precio de venta (vs. +2% 4T15 y -18% 1T15)
- Se mantiene la elevada cobertura del 55%

4

La acumulación orgánica de capital refuerza la solvencia

- La acumulación de capital compensa los impactos regulatorios del trimestre
 - ✓ CET1 FL: 11,6% (+9 pbs v.a.) o ~11,8% PF la venta de BEA/GFI
 - ✓ Capital total FL: 14,8% (+17 pbs v.a.)
 - ✓ Ratio de apalancamiento FL: 5,3% (+9 pbs v.a.)

Resultados 1T 2016

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

Recursos de clientes estables con el crecimiento en seguros de vida compensando la volatilidad del mercado

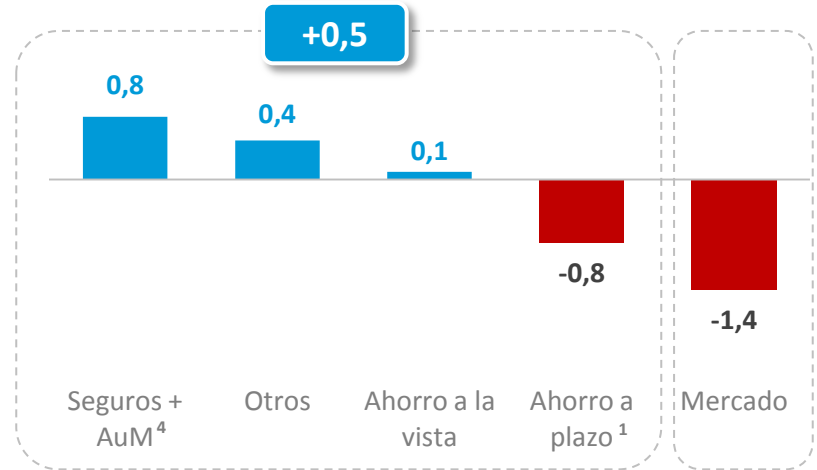
Desglose de los recursos de clientes

En miles de MM€

	31 Mar.	v.a
I. Recursos en balance	217,4	0,3%
Ahorro a la vista	117,0	0,1%
Ahorro a plazo ¹	60,1	(1,3%)
Pasivos subordinados	3,3	0,0%
Seguros	35,9	4,2%
Otros fondos	1,1	(16,4%)
II. Recursos fuera de balance	78,3	(1,8%)
Fondos de inversión ²	49,4	(3,8%)
Planes de pensiones	23,1	(0,2%)
Otros recursos gestionados ³	5,8	10,2%
Total recursos clientes	295,7	(0,3%)

Los recursos de la clientela se mantienen estables aislando por efectos de mercado

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



- Recursos de clientes (-0,3% v.a.) resistentes a la volatilidad del mercado y a la estacionalidad adversa
- La evolución de los recursos en balance (+0,3% v.a.) refleja una fuerte actividad en seguros de ahorro y la solidez de los depósitos a la vista ante los impactos por estacionalidad
- Recursos fuera de balance (-1,8% v.a.) impactados por la fuerte volatilidad del mercado en el trimestre

(1) Incluye emisiones de deuda minorista

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

(3) 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

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

Excelente trimestre en el negocio de seguros de vida y no-vida

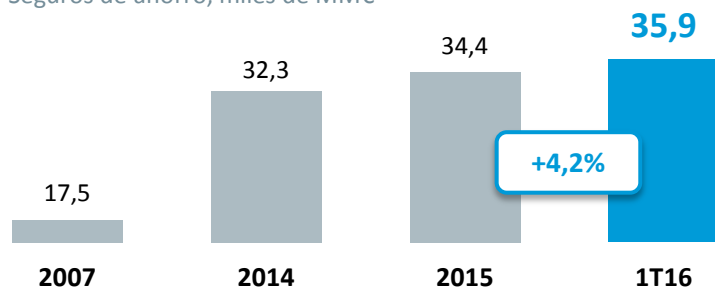
Se acelera el ritmo de crecimiento en seguros de ahorro

1,9 miles de MM€ de producción¹

(+88% vs. 1T15)



Seguros de ahorro, miles de MM€



+ Fuerte 1T en seguros de vida-riesgo

130 MM€ primas²

(+18% vs. 1T15)

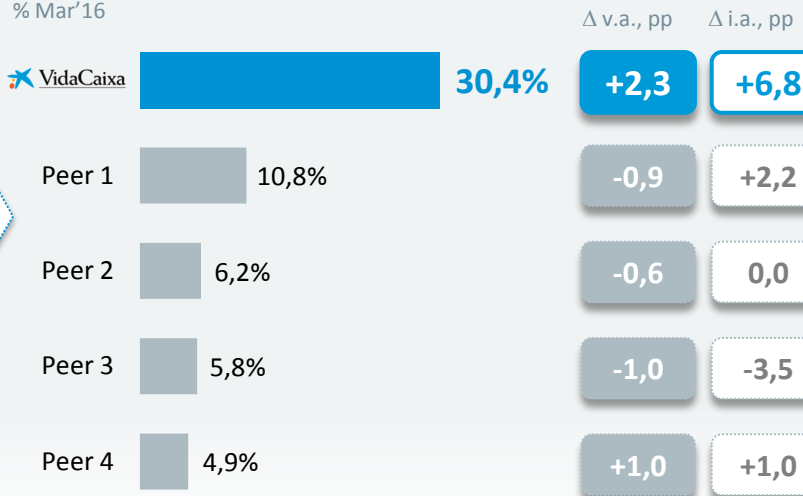
235.966 nuevas pólizas²

(+27% vs. 1T15)



Mayores ganancias en cuota de mercado

Cuota de seguros de vida, por total de primas³, % Mar'16



Crecimiento sostenido en seguros generales

138 MM€ primas²

(+24% vs. 1T15)

386.090 nuevas pólizas²

(+26% vs. 1T15)



(1) Producción bruta en seguros de ahorro incluyendo solo particulares

(2) Incluyendo solo individuos

(3) Incluyendo vida-riesgo y vida ahorro. El grupo de comparables incluye: BBVA Seguros, Grupo Ibercaja, Mapfre y Zurich. Fuente: ICEA

Contribución clave a resultados de los negocios no bancarios

Negocios en crecimiento y rentables...



VidaCaixa

SegurCaixa Adeslas



CaixaBank
ASSET MANAGEMENT



CaixaBank
CONSUMER FINANCE



CaixaCard



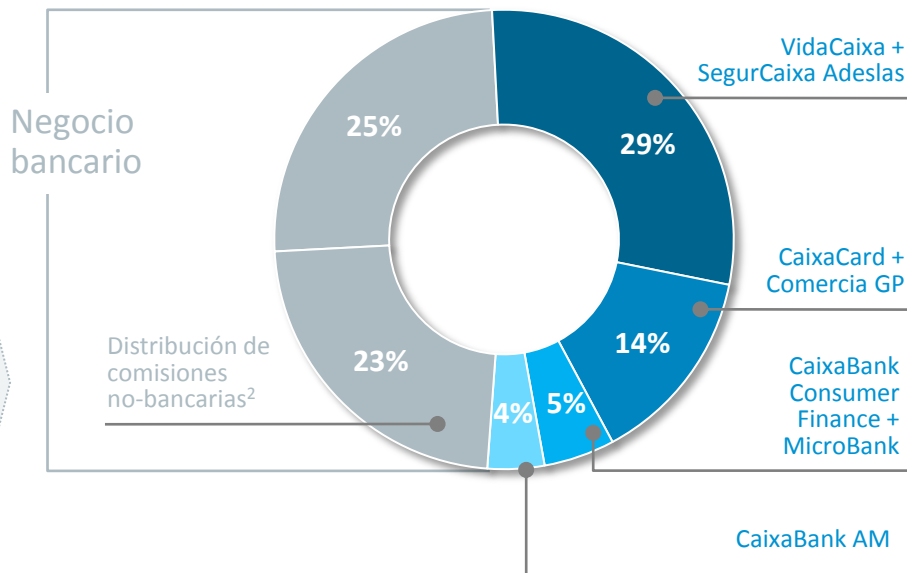
Comercia Global Payments



MicroBank

...con una contribución significativa al resultado neto

Desglose del beneficio neto del negocio bancaseguros (ex promotor *no-core*)¹ por negocio en % del total (Acumulado 12 meses)



10,9%

RoTE¹
Bancaseguros

~5pp

Contribución de los
negocios no bancarios
al RoTE¹ bancaseguros

(1) Acumulado 12 meses excluyendo costes extraordinarios. Negocio bancaseguros (sin negocio promotor)

(2) Comisiones de comercialización relativas a la actividad de seguros y de gestión de activos pagadas a CaixaBank e incluidas en el negocio bancario

Alcanzando un punto de inflexión con la cartera sana de crédito mostrando un ligero crecimiento

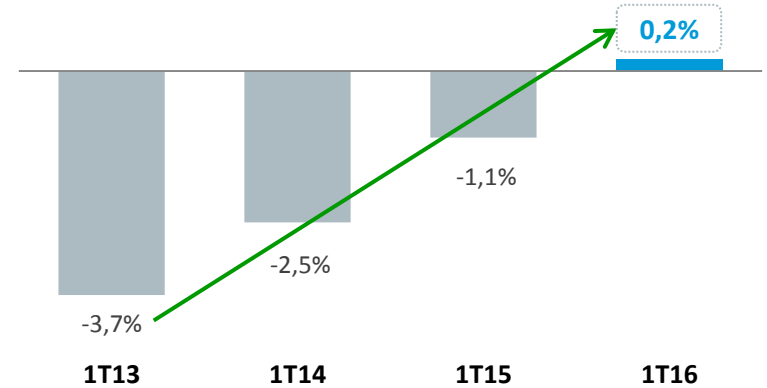
Desglose de la cartera crediticia

En miles de MM€, bruto

	31 Marzo	v.a.
I. Créditos a particulares	120,2	(0,6%)
Compra de vivienda	88,7	(0,8%)
Otras finalidades	31,5	(0,2%)
II. Créditos a empresas	72,0	0,4%
Sectores no promotores	60,7	1,4%
Promotores	9,3	(5,4%)
Criterios Caixa	2,0	(0,4%)
Créditos a particulares y empresas	192,2	(0,3%)
III. Sector público	14,0	1,6%
Créditos totales	206,2	(0,1%)
Cartera sana	190,2	0,2%

La cartera sana se orienta hacia la recuperación

Cartera de crédito sano bruto, % v.t. orgánica



- El desapalancamiento llegando a fin de ciclo (-0,1% v.a.) apoyado en la dinámica positiva en crédito y en menores amortizaciones
- El crédito a empresas sube un 0,4% v.a. a pesar de la estacionalidad adversa: grandes empresas y Pymes (+1,4% v.a.) compensan la bajada en promotores (-5,4% v.a.)
- Mejora la calidad de la cartera: la cartera sana crece un 0,2% v.a. con una mayor reducción del saldo dudoso

Se espera que prosiga la tendencia positiva en volúmenes de crédito

Crecimiento sostenido en un segmento de rentabilidad elevada

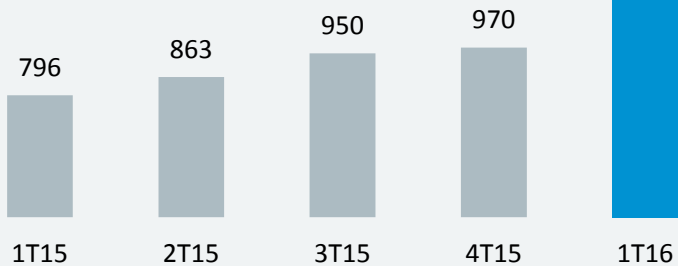
Nuevo crédito al consumo

+44%

1T16 vs. 1T15



Producción de crédito al consumo¹, en MM€



22% sobre el total de nuevo crédito (ex CIB)

~9% Tipo FB²

Mejora la tendencia en crédito hipotecario

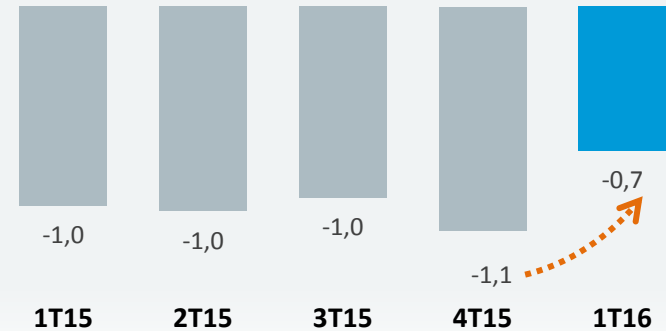
Nuevo crédito hipotecario-vivienda

+45%

1T16 vs. 1T15



Evolución trimestral de la cartera de crédito hipotecario residencial, en miles de MM€



25% de cuota de mercado en domiciliación de nóminas proporciona una ventaja clave

(1) Préstamos personales de CaixaBank y MicroBank más la nueva producción de CaixaBank Consumer Finance

(2) Tipos *front book* incluyen préstamos personales de CaixaBank y MicroBank pero excluyen CaixaBank Consumer Finance

Fuente: Seguridad Social y datos internos CaixaBank

Resultados 1T 2016

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

La solidez de los ingresos y el menor coste de crédito derivan en un mayor resultado antes de impuestos

Cuenta de resultados consolidada¹

En millones de euros	1T16	1T15	i.a. (%)	v.t. (%)
Margen de intereses	1.020	1.138	(10,4)	(2,4)
Comisiones netas	465	513	(9,4)	(5,0)
Resultados de participadas	137	180	(23,6)	
Resultados operaciones financieras	291	129	125,0	146,0
Otros productos y cargas de explotación	9	(7)		
Margen bruto	1.922	1.953	(1,6)	36,3
Gastos de explotación recurrentes	(1.003)	(1.035)	(3,1)	0,6
Gastos de explotación extraordinarios	0	(239)		
Margen de explotación	919	679	35,4	122,5
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(410)	(748)	(45,2)	(45,7)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ¹	(133)	280		
Resultado antes de impuestos	376	211	78,7	
Impuestos	(101)	164		
Resultado del periodo	275	375	(26,9)	
Minoritarios	2	0		
Resultado atribuido al Grupo	273	375	(27,2)	

Crece el margen de explotación

- La v.t. del MI refleja una menor contribución de la cartera ALCO y los tipos Euribor
- Comisiones (-5,0% v.t.) negativamente impactadas por la mayor volatilidad del mercado
- Las sinergias en costes mantienen la base de costes recurrentes en línea con la *guidance* (~1 mil MM€/trimestre)
- Resultados excepcionales de operaciones financieras al aprovecharse oportunidades del mercado

Continúa la mejora en costes del crédito

- El coste del riesgo disminuye hasta los 58pbs vs 91pbs en 1T15
- Bajan un 45,7% v.t. las provisiones totales
- Mejora significativa en Bº/pérdida en baja de activos y otros aislando el impacto en 1T15 de 602MM€ por el badwill de BBSAU

(1) 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 239 MM€ en costes de reestructuración derivados de la adquisición de Barclays España

Evolución positiva de la rentabilidad de negocio bancaseguros *core*

Cuenta de resultados del segmento de negocio de bancaseguros (*ex actividad inmobiliaria non-core*¹)

En MM€	Bancaseguros					Cuenta de resultados consolidada		
	1T15	4T15	1T16	<i>i.a.</i>		En MM€		
	1T15	4T15	1T16	<i>i.a.</i>		1T15	4T15	1T16
Margen de intereses	1.211	1.121	1.082	(10,7)		1.138	1.045	1.020
Comisiones netas	512	490	465	(9,2)		513	489	465
Otros ingresos	229	(22)	415	80,8		302	(124)	437
Margen bruto	1.952	1.589	1.962	0,5		1.953	1.410	1.922
Gastos de explotación recurrentes	(1.009)	(967)	(975)	(3,3)		(1.035)	(997)	(1.003)
Gastos de explotación extraordinarios	(239)					(239)		
Margen de explotación	704	622	987	40,0		679	413	919
Margen de explotación sin gastos extra.	943	622	987	4,7		918	413	919
Pérdidas por deterioro de activos	(282)	(551)	(224)	(20,6)		(748)	(754)	(410)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	482	29			Incl. 602MM€ del badwill Barclays	280	74	(133)
Resultado antes de impuestos	904	100	763	(15,7)		211	(267)	376
Impuestos, minoritarios y otros	(91)	(16)	(219)			164	89	(103)
Resultado atribuido al Grupo²	813	84	544	(33,2)		375	(182)	273
Fondos propios medios³, miles MM€			18,2					24,0
RoTE ajustado⁴ (%)			10,9%					3,7%

- Recuperación del negocio de bancaseguros impulsada por menores provisiones
- El RoTE del negocio bancario *core* se mantiene en niveles de doble dígito
- La reducción de las pérdidas de la actividad inmobiliaria es una palanca clave para la rentabilidad consolidada
- La contribución del segmento de participadas se reducirá tras el cierre de las operaciones anunciadas

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

(2) Resultado atribuido al Grupo. El impacto de minoritarios era de -2MM€ en 4T15 y -2MM€ en 1T16

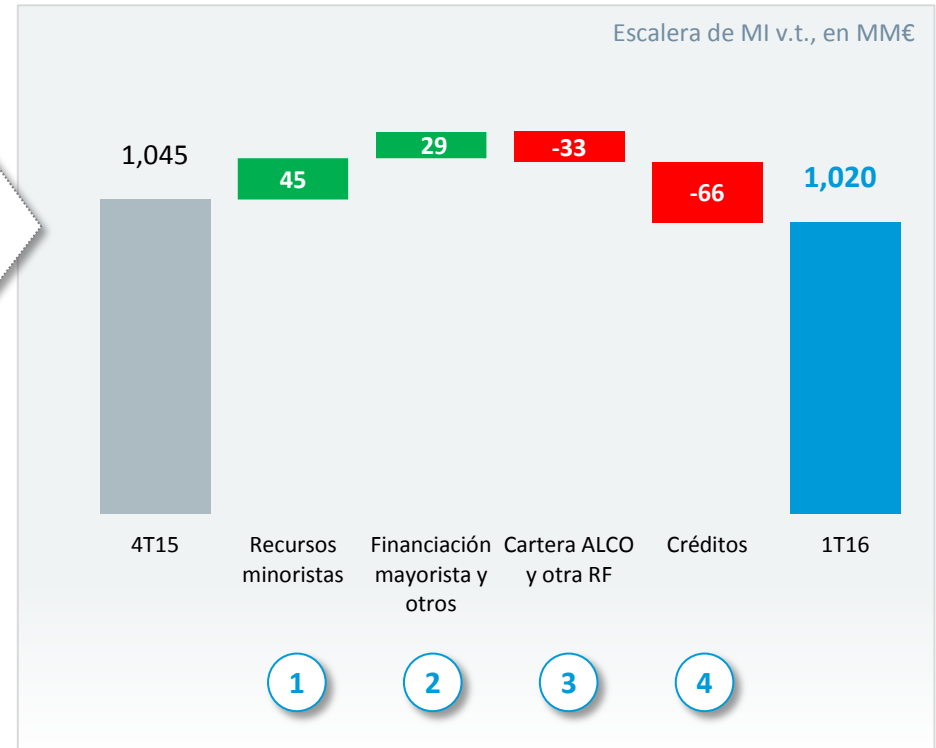
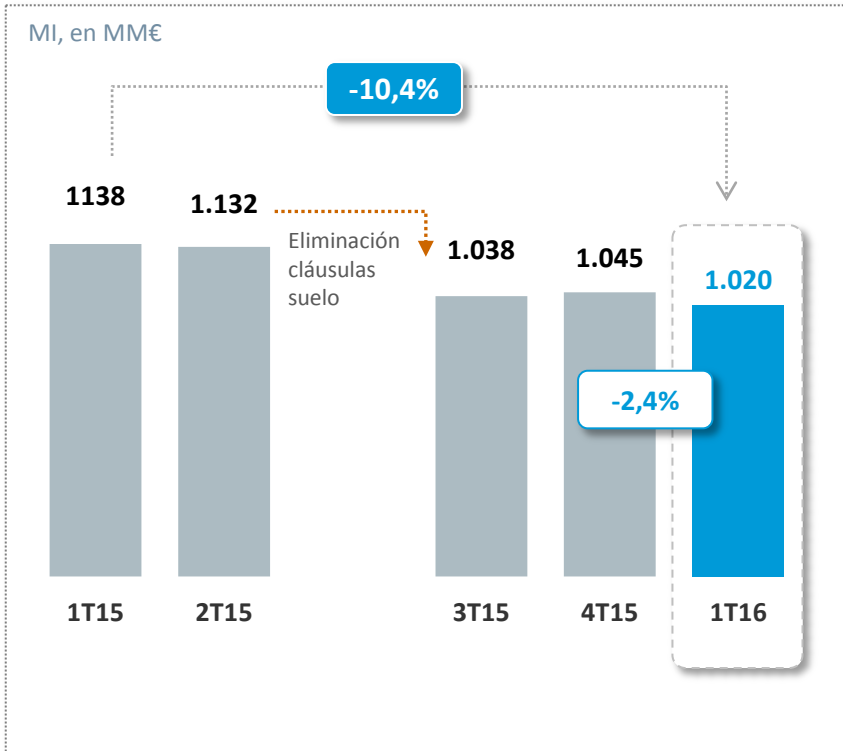
(3) Fondos propios medios acumulado 12 meses.

(4) RoTE acumulado 12 meses excluyendo costes extraordinarios

MI toca fondo a medida que se estabilizan volúmenes y márgenes

El MI se reduce debido a la reprecación del Euribor y a la eliminación de las cláusulas suelo

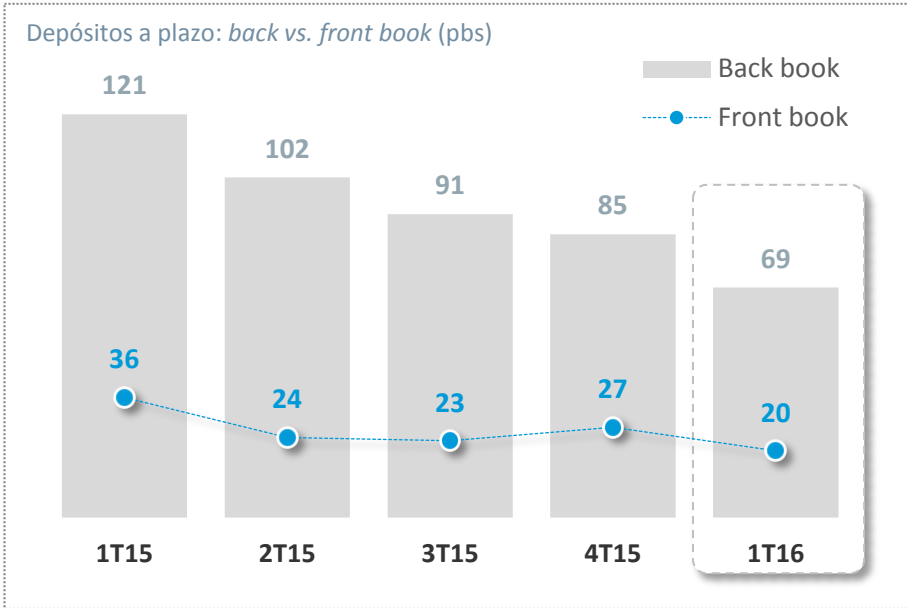
Evolución trimestral impactada por la reprecación de los tipos de interés, menor cartera ALCO y menores saldos medios en crédito



- Repreciación índices a Euribor sigue lastrando el MI (-2% v.t.) pero los impactos se aminoran tras las actuaciones recientes del BCE
- Los menores costes de financiación minorista y mayorista siguen siendo la principal palanca compensatoria
- La evolución interanual refleja el impacto de la eliminación de las cláusulas suelo (-55 MME)
- En línea con la *guidance*: las dinámicas positivas en volúmenes de crédito y la menor presión de los tipos de mercado apoyarán el MI en los próximos trimestres

1 + 2 Fuerte caída de los tipos *back book* de los depósitos a medida que los de *front book* siguen cayendo

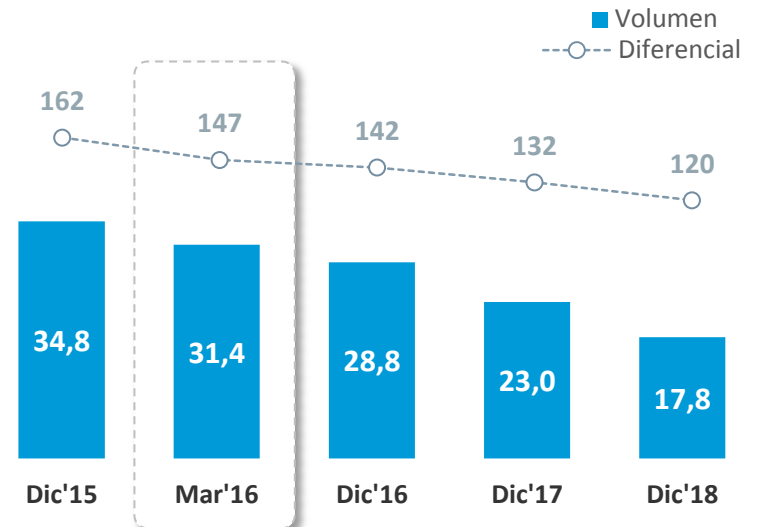
Avance cualitativo en la reprecación de los depósitos



- Continúa la tendencia a la baja del tipo de los nuevos depósitos
- Repreciación pendiente a menor ritmo pero aún significativa, con el tipo de los nuevos depósitos 49 pbs por debajo de los tipos BB
- Continúa el trasvase hacia depósitos a la vista lo que permite una mayor reducción del coste de los recursos de la clientela

Se espera que continúe 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 31 de Marzo de 2016



Vencimientos en miles MM€¹; diferencial sobre Euribor 6M en pbs, a 31 de Marzo de 2016

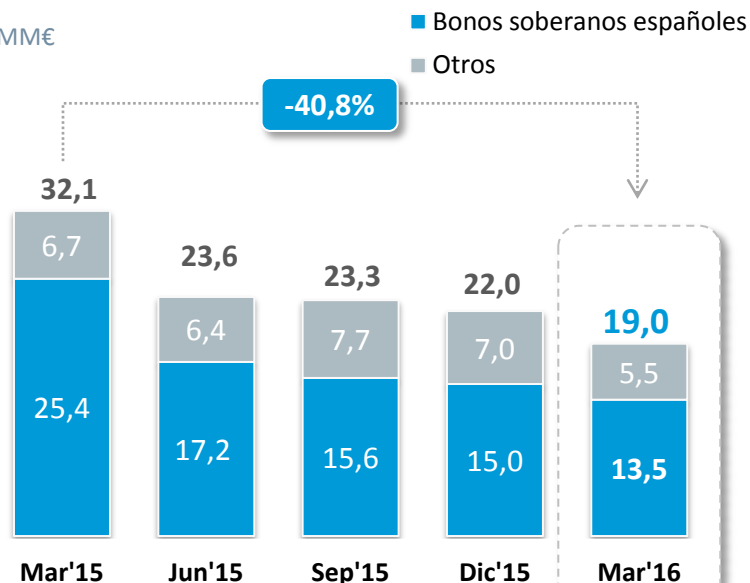
	2016	2017	2018
Importe	2,5	5,8	5,2
Diferencial	204	182	170

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

Gestión activa de la cartera ALCO para sacar partido a la volatilidad del mercado

Evolución de la cartera ALCO de renta fija¹

En miles de MME

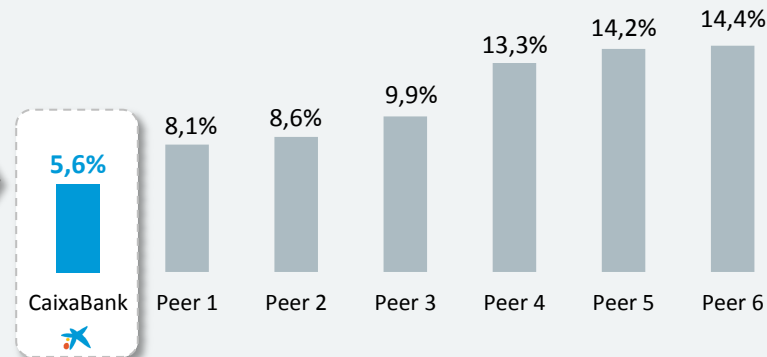


-13,7%

Tipo	3,4%	3,6%	3,5%	3,1%	3,0%
Vida media (años)	3,1a	3,4a	4,2a	4,6a	3,9a

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 de la cartera tras las medidas anunciadas por el BCE el 10 de Marzo
- Los menores tipos de la cartera reflejan el vencimiento de bonos con rentabilidad elevada
- Baja dependencia del *carry trade* y menor riesgo relativo a comparables con opcionalidad de incrementar cuando el mercado ofrezca oportunidades

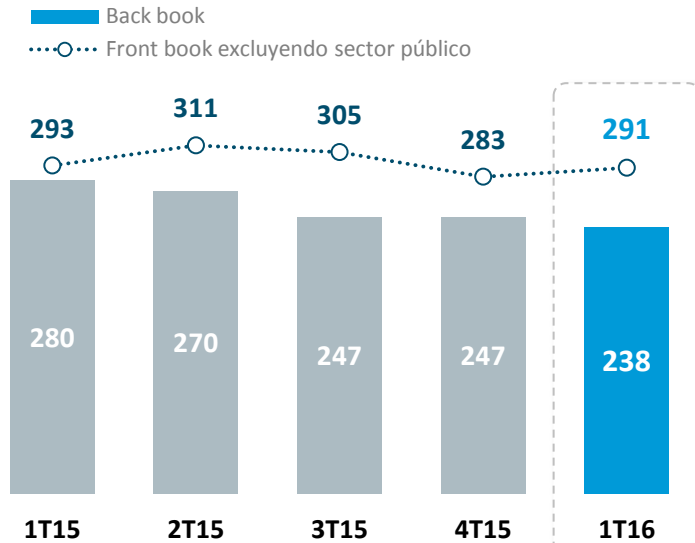
(1) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación y cartera de liquidez de 3,6 miles de MM, a final del trimestre. Como parte de la gestión ALCO, CaixaBank mantiene una cartera de inversiones en renta fija incluyendo entre otros, bonos garantizados por el Estado (tales como ICO, FADE, FROB y otros); bonos MEDE y también cédulas hipotecarias españolas. La cartera de bonos soberanos esta compuesta principalmente por bonos españoles e italianos

(2) Grupo de comparables: Bankia, Bankinter, BBVA España + negocio inmobiliario, Popular, Sabadell (ex TSB), Santander España + negocio inmobiliario. Últimos datos disponibles: CaixaBank, Bankinter y Sabadell a 1T16; los otros competidores a cierre de 2015. Fuente: en base a información de las distintas entidades

4 La ampliación del FB refleja el sesgo de la producción hacia segmentos con mayor rentabilidad

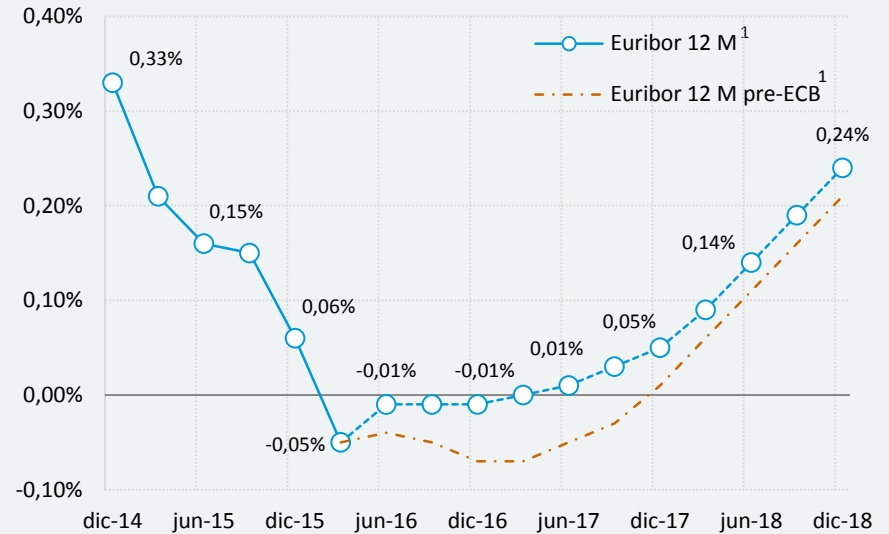
Rentabilidad de la cartera crediticia

En pbs



El escenario de tipos bajos mejora ligeramente tras el BCE

Euribor 12M, estimaciones de mercado a partir de Mar-16, en %



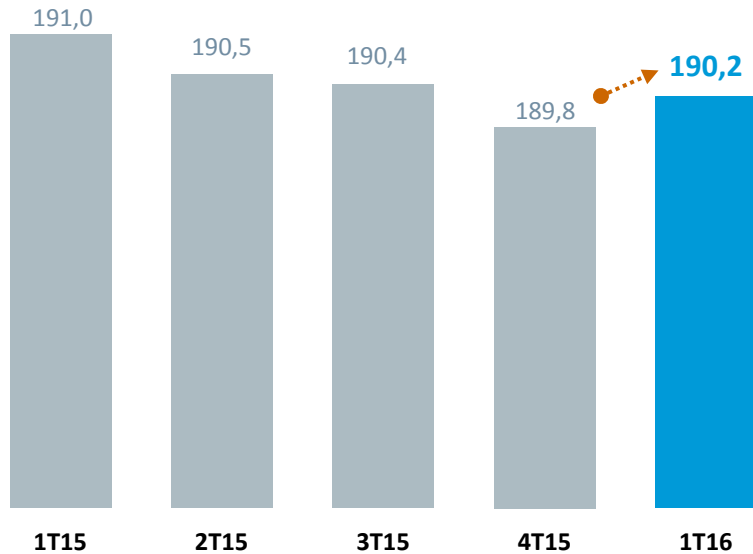
- El FB sube +8 pbs v.t. impulsado por el cambio en el mix de productos hacia segmentos con rentabilidad elevada
 - ✓ Crecimiento estable en crédito al consumo (+44% vs 1Q15) con rentabilidades atractivas
- FB (sin sector público) acrecitivo al back-book debido a un mix de productos de mayor rentabilidad
- Los tipos BB disminuyen -9 pbs v.t. aún impactados por la reprecación del Euribor (-5 pbs) y amortizaciones
- La mejora del escenario de tipos post BCE reduce la presión esperada en los próximos meses

(1) Estimación de mercado a 19 de Abril de 2016; pre-ECB a 1 de marzo de 2016

Los márgenes se estabilizan y los volúmenes alcanzan un punto de inflexión

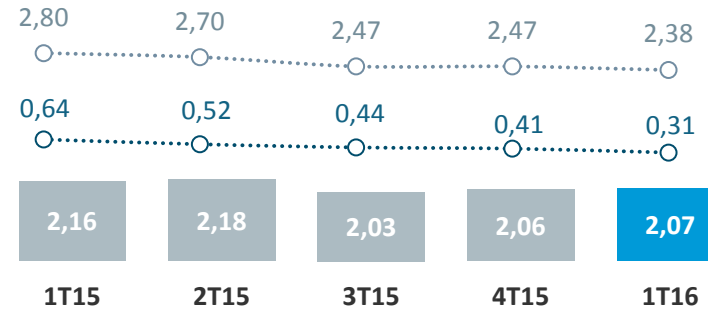
El volumen de crédito muestra un ligero crecimiento

Cartera sana bruta (ajustado por estacionalidad), miles de MM€



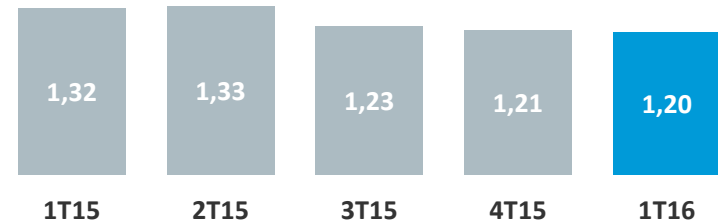
Diferencial estable apoyado en la rápida reprecación del pasivo

Diferencial de la clientela, en %



— Inv. crediticia — Depósitos¹ ■ Diferencial de la clientela

Margen de intermediación, en %



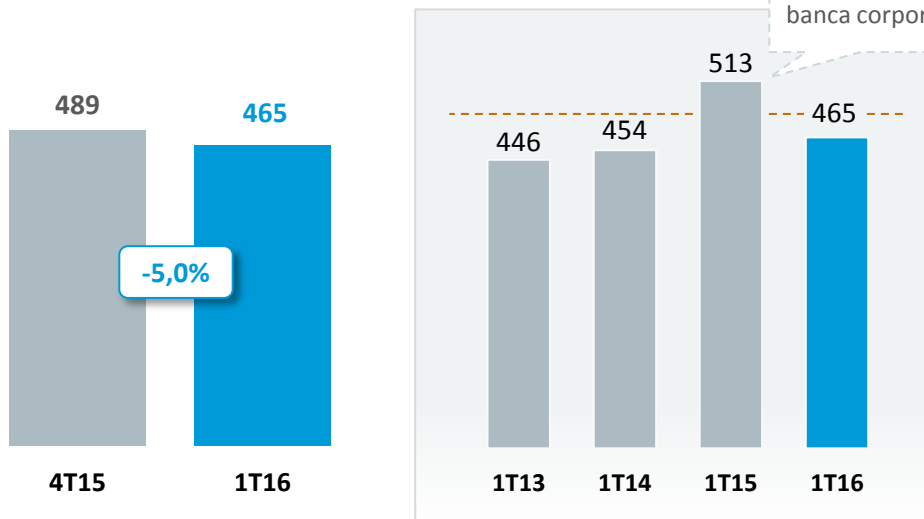
- Se amplia ligeramente el diferencial de la clientela a medida que se acelera la reducción del coste de financiación
- El margen de intermediación muestra resistencia ante una menor contribución de la cartera ALCO

(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.

Las comisiones reflejan la mayor volatilidad del mercado a principios del trimestre

Los ingresos por comisiones se mantiene en niveles históricamente elevados a pesar de la volatilidad

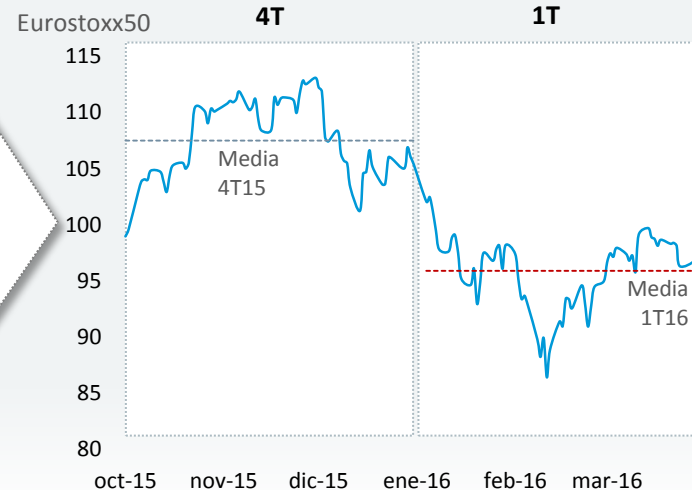
Ingresos por comisiones, MM€



Desglose de las comisiones netas

En MM€	1T16	v.i. (%)	v.t. (%)
Comisión bancarias y otras	287	(17,7)	(3,3)
Fondos de inversión y planes de pensiones	139	8,6	(11,2)
Seguros	39	7,2	8,6

Fuerte volatilidad del mercado hasta mediados de febrero

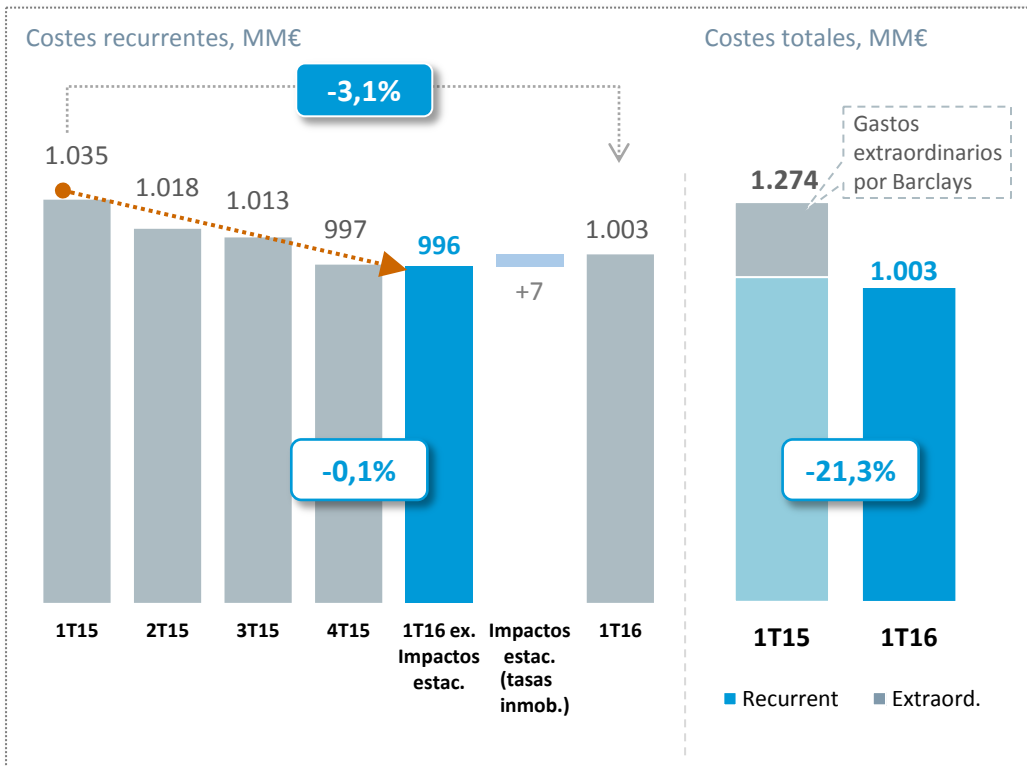


- Comisiones en 1T impactadas por una menor actividad en banca de inversión y volatilidad del mercado en *AuM*¹
- Las comisiones en fondos de inversión reflejan menores saldos medios (-4% v.t.) en 1T vs 4T15
- Crecimiento interanual de las comisiones en activos bajo gestión y seguros con una mayor contribución al total de las comisiones (+6pp i.a.)

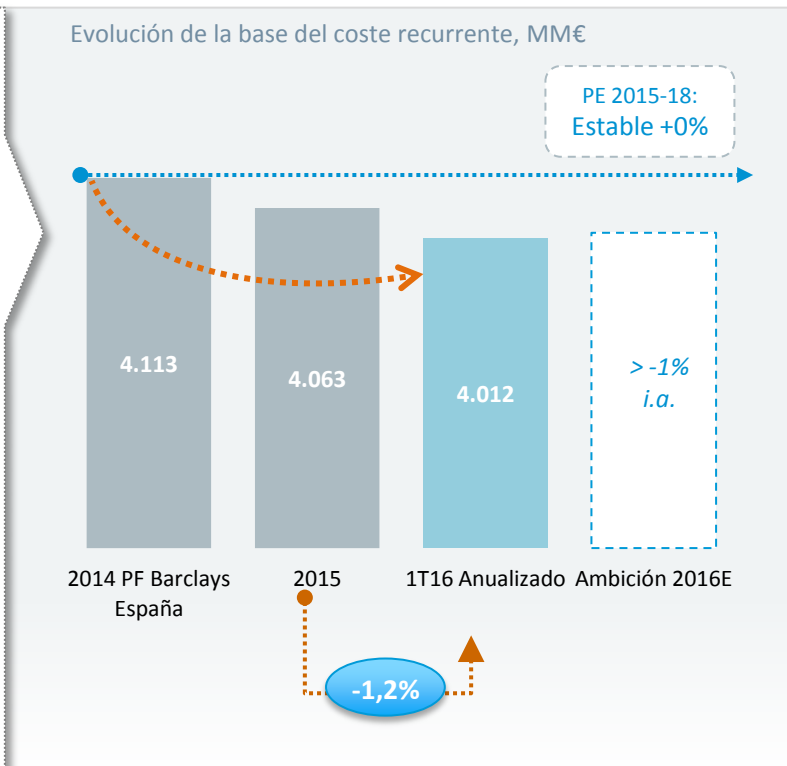
(1) Activos bajo gestión (*Assets under management*): Fondos de inversión y planes de pensiones

Buena evolución de los costes operativos

Evolución de los costes operativos



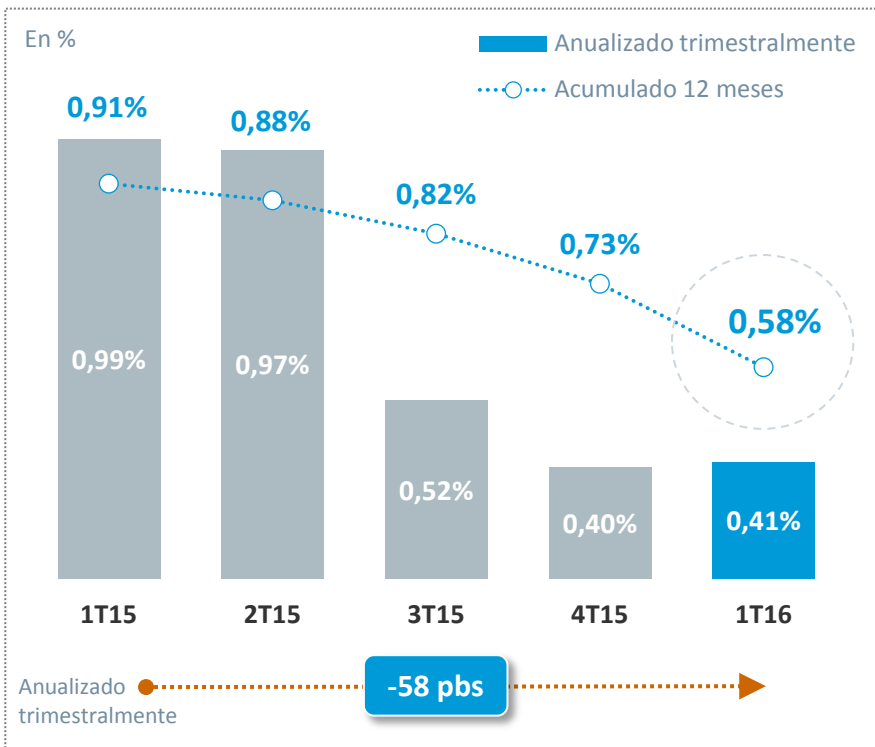
Evolución de los costes mejor de lo previsto



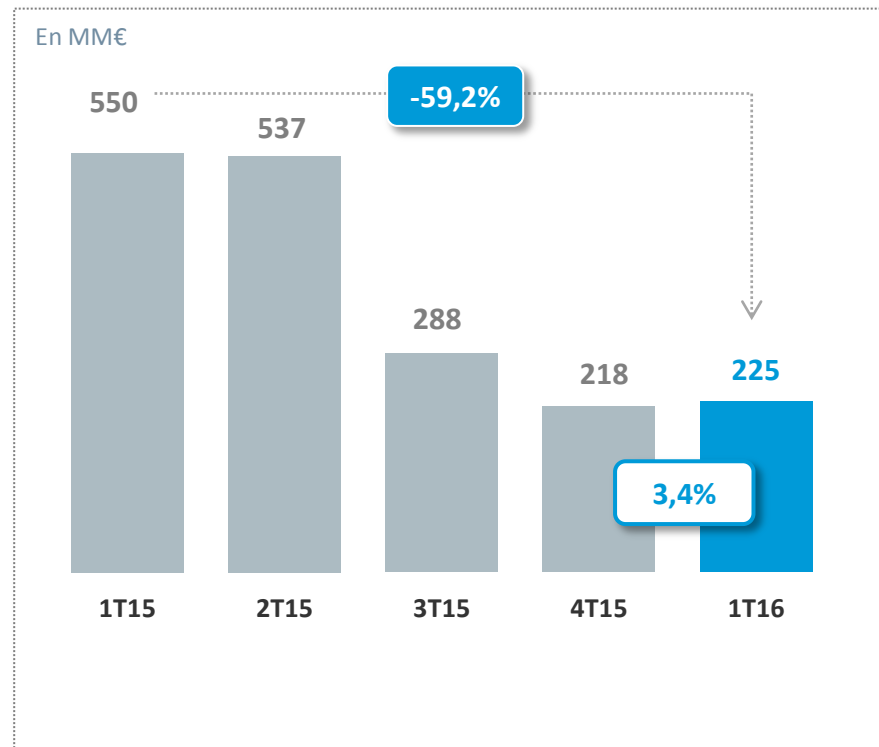
- Bajaron los costes recurrentes un 3% i.a. a medida que se registran las sinergias en costes
- Ligero aumento en 1T impulsado por estacionalidad de gastos generales relativa a tasas inmobiliarias
- La anticipación de los planes de ahorro en costes apoya a la mejora gradual de la eficiencia (ratio de eficiencia¹ sin extraordinarios baja a 52,4%)
- Plan de prejubilaciones anunciado en 2T para c. 370 empleados con un coste de reestructuración estimado de 160MM€ y un ahorro anual en costes de c. 40MM€; salidas a partir del 1 de junio

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

Coste del riesgo¹



Provisiones de crédito



- Se acelera la reducción del coste del riesgo: -15 pbs v.t. hasta 0.58% (-33 pbs i.a.)
- Provisiones totales -46% v.t. (-45% i.a.) con provisiones de crédito en niveles mínimos desde el inicio de la crisis a pesar de dotaciones de exposiciones singulares en 1T
- Un buen inicio para conseguir el objetivo de final de año

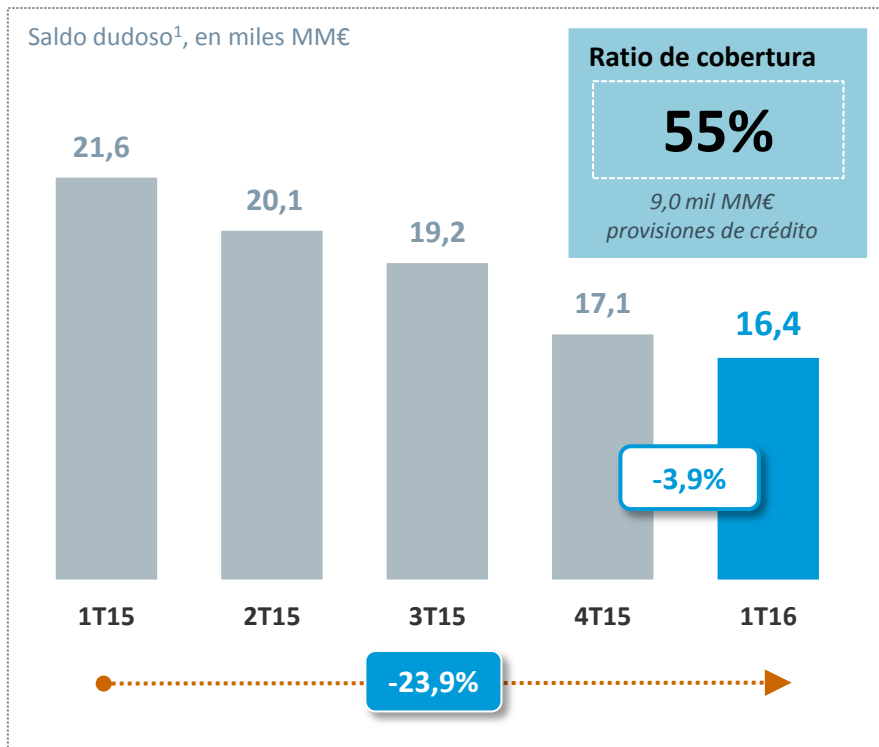
(1) Provisiones de crédito sobre el total de crédito bruto a la clientela más los riesgos contingentes, acumulado 12 meses y anualizado trimestralmente

Resultados 1T 2016

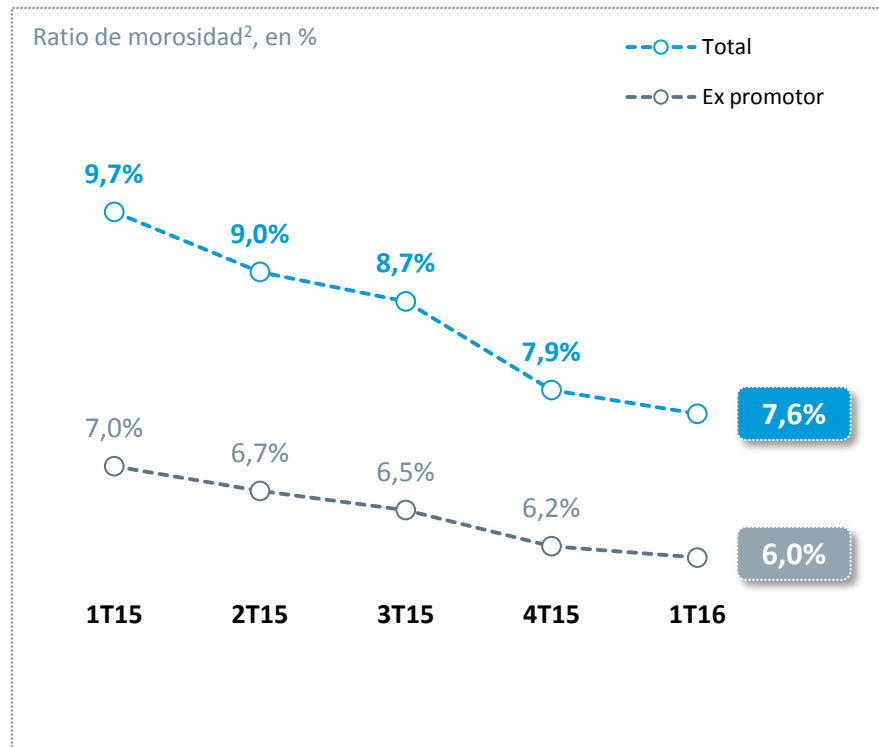
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Calidad crediticia**
- Liquidez y solvencia
- Conclusiones

La menor generación de crédito dudoso impulsa la reducción de la morosidad

Saldo dudoso en una continua tendencia descendente



Las ratios de morosidad en caída continua



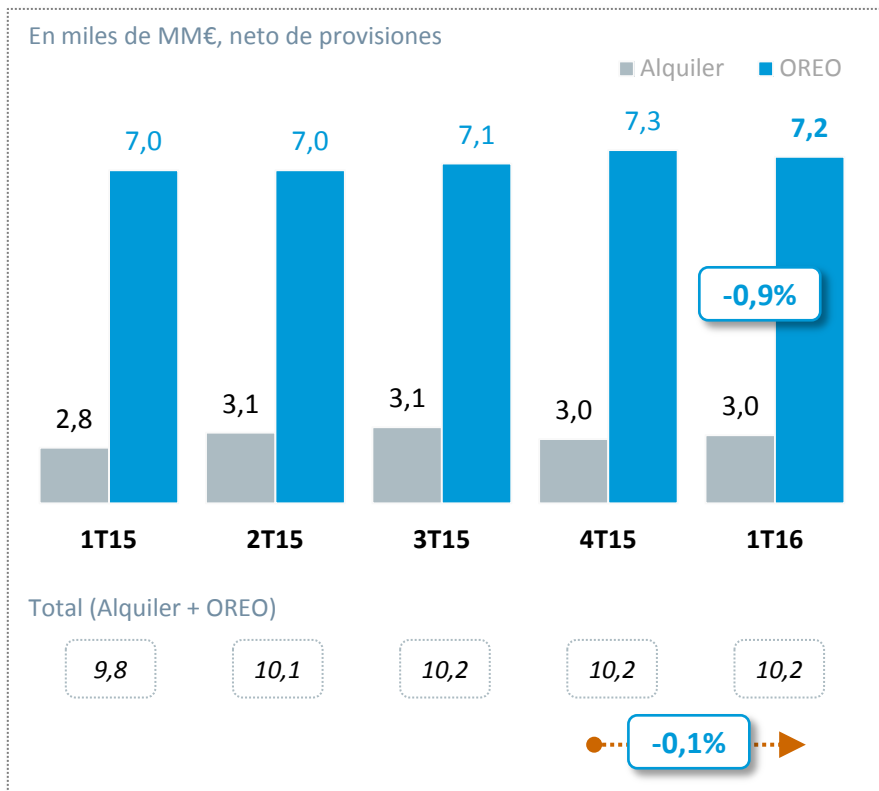
- El saldo dudoso se reduce un -3.9% v.t. por la reducción de las entradas y la continua reducción de la exposición a promotor
- Ratio de morosidad de 7,6% (-33 pbs en v.a.) con una caída de 52 pbs en v.a. de la ratio de morosidad de empresas ex promotor
- Confortable ratio de cobertura de 55%

(1) Incluyendo avales dudosos (482 MM€ en 1T16)

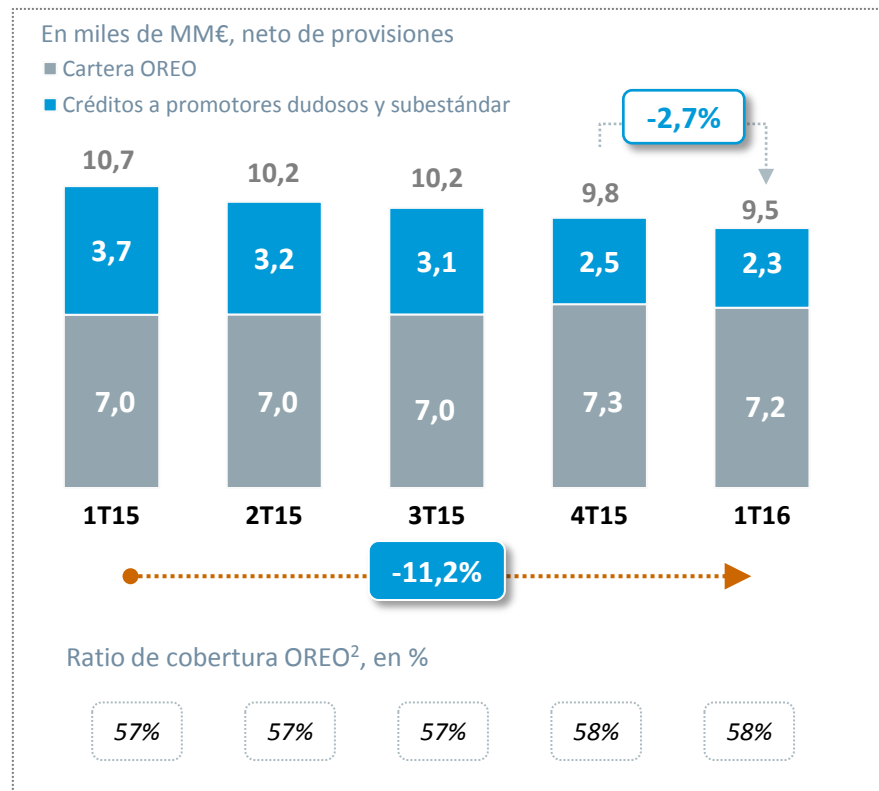
(2) La ratio de morosidad se calcula como el cociente entre el saldo dudoso y el libro total de créditos brutos y pasivos contingentes a final del periodo

Los activos no productivos también se reducen tras reducirse ligeramente la cartera de adjudicados

Activos adjudicados netos



Activos inmobiliarios problemáticos netos¹



- Menores entradas consolidan la tendencia de estabilización de la cartera de activos inmobiliarios (-0,1% v.a.) e impulsan la reducción de OREO neto (-0,9% v.a.)
- Reducción sostenida del saldo dudoso promotor (-10,9% v.a.), con una cartera sana de crédito promotor estable en ~5 mil MM€
- Ambas tendencias contribuyen a una mayor reducción del saldo de activos inmobiliarios problemáticos (-2,7% v.a.)
- Cartera de alquiler estable con una elevada ratio de ocupación (92%) y menor ratio de morosidad (-6 pp v.a.)

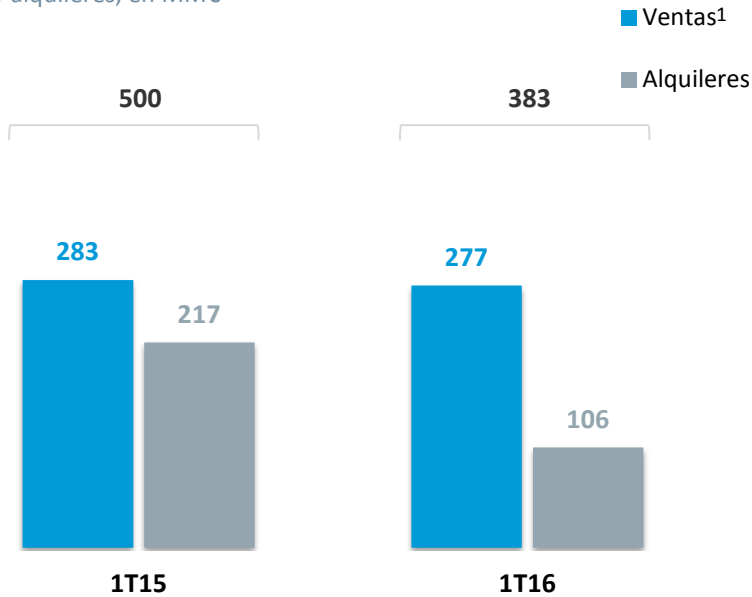
(1) Cartera OREO y créditos a promotores inmobiliarios problemáticos (ambos netos de provisiones)

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

La venta de activos inmobiliarios se mantiene en niveles elevados y aumentan los márgenes

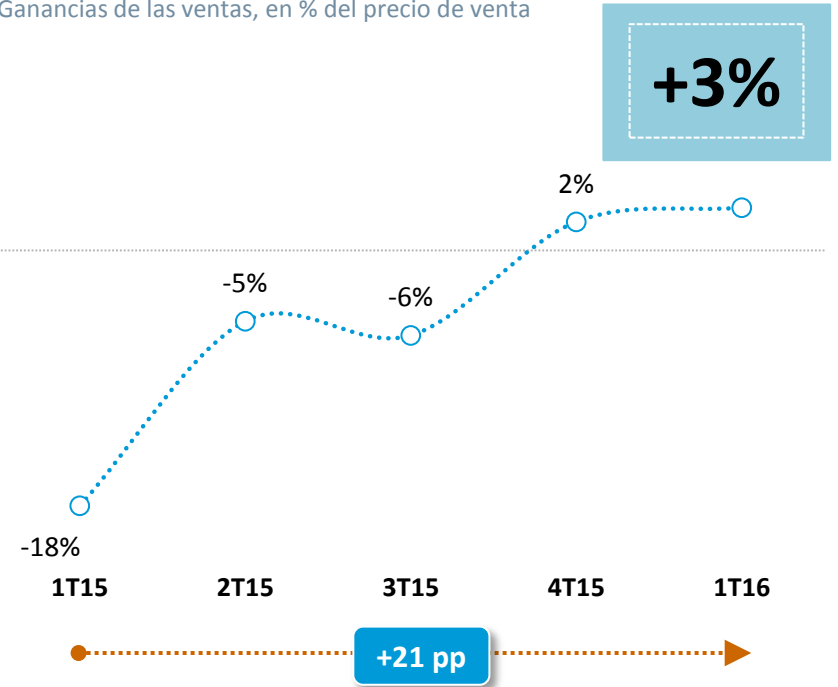
Ventas sólidas con el foco en la preservación de valor

Ventas y alquileres, en MM€



Mayores márgenes en venta

Ganancias de las ventas, en % del precio de venta



- La mejora de los fundamentales inmobiliarios lleva a mejores márgenes en la venta de activos inmobiliarios (+3% en 1T vs. 2% en 4T/-18% en 1T)
- La estabilización gradual del saldo y de los precios respalda el foco en la preservación de valor
- Las ventas se mantienen en niveles elevados c.0,3 mil MM€

(1) Ingresos por ventas inmobiliarias

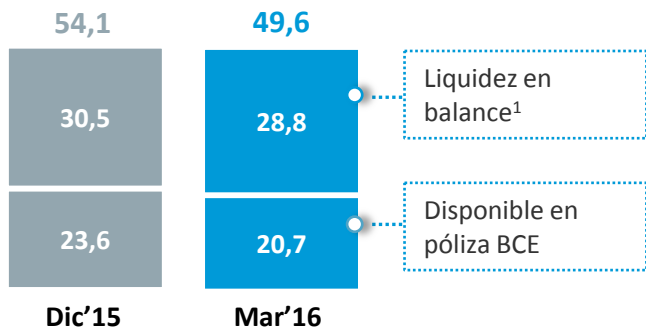
Resultados 1T 2016

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

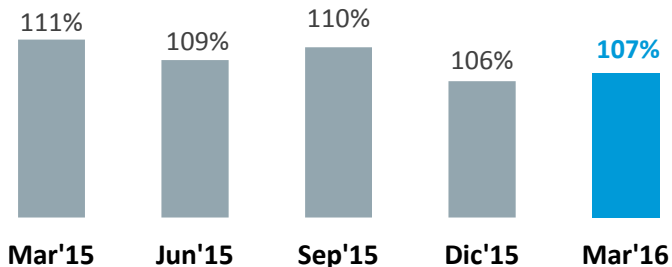
Cómodas métricas de liquidez

Holgada liquidez con cómoda ratio LtD...

Liquidez total, en miles de MM€

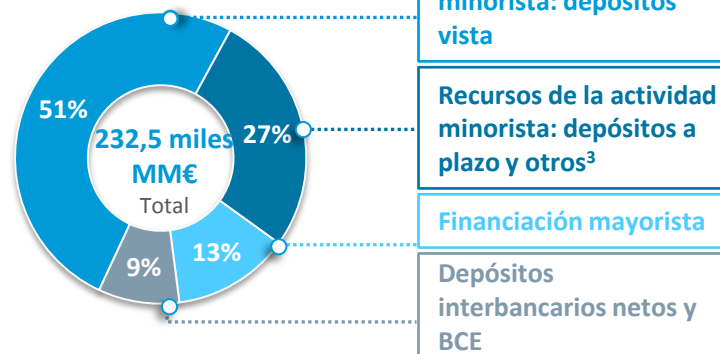


Evolución ratio LtD², en %

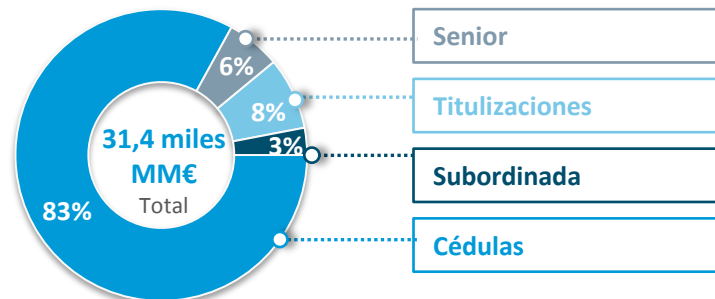


... y una estructura de financiación estable

Estructura de financiación, % del total



Financiación mayorista⁴ por categoría, Mar'16



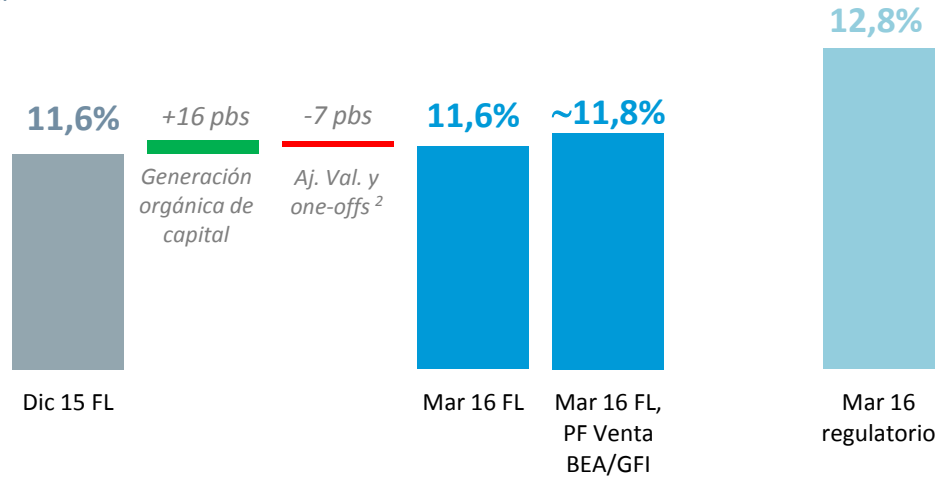
- Ratios LCR y NSFR cómodamente por encima de los objetivos del Plan Estratégico

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

La solvencia se refuerza en el trimestre

Evolución de la ratio CET1¹

En %, v.a.



CET1	16,6 Miles MM€	16,1 Miles MM€	17,9 Miles MM€
APRs	143,6 Miles MM€	137,9 Miles MM€	139,8 Miles MM€

Ratios de capital

En % a 31 de marzo de 2016

	Regulatorio	Fully loaded
CET1	12,8%	11,6%
Capital total	15,9%	14,8%
Ratio de apalancamiento	5,8%	5,3%

- La acumulación de capital compensa los impactos regulatorios en el trimestre: CET1 FL +9 pbs
- La reducción de APRs incluye la transacción de transferencia de riesgo sintética y otros impactos de mercado
- 1T'16 CET1 FL en ~11,8% PF la venta de BEA/GFI

(1) Datos de diciembre 2015 actualizados de acuerdo a los ajustes definitivos de COREP
 (2) Incluyendo la transacción de transferencia de riesgo sintética y otros impactos de mercado

Resultados 1T 2016

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

1T 1016: principales conclusiones



1 *Sólido beneficio antes de impuestos*

2 *Excelente evolución del negocio asegurador*

3 *Alcanzando el punto de inflexión en volúmenes*





4 *La calidad crediticia sigue mejorando*

5 *Se refuerza la solvencia*

**Preparados
para navegar
un entorno de
tipos bajos**

Apéndices

Ratings de crédito de CaixaBank

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Rating del programa de cédulas hipotecarias
 Moody's Investors Service ⁽¹⁾	Baa2	P-2	negativa	Aa2 ⁽⁵⁾
 STANDARD & POOR'S ⁽²⁾	BBB	A-2	estable	A+ ⁽⁶⁾
 Fitch Ratings ⁽³⁾	BBB	F2	positiva	-
 DBRS ⁽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 13/10/15

(7) A 10/03/16

Cartera cotizada

PARTICIPACIONES FINANCIERAS		Participación	Valor en libros consolidado ¹	Del cual: fondo de comercio ¹	€/acción
		%	Miles de MM€	Miles de MM€	€
BEA		17,30%	2,1	0,6	4,57
BPI		44,10%	0,9	-	1,48
Erste		9,92%	1,2	-	28,00
Inbursa		9,01%	0,8	0,3	1,40
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 31 de marzo 2016 (Miles MM€)	Cartera sana		Subestándar		Dudosos		Total	
		v.t.		v.t.		v.t.		v.t.
Particulares ¹	6,3	-0,1	1,1	+0,7	2,9	+0,2	10,3	+0,8
Empresas (ex-promotor)	2,6	-0,1	0,6	0,0	2,9	-0,1	6,1	-0,2
Promotores	0,8	0,0	0,3	0,0	2,0	0,0	3,1	-0,1
Sector Público	1,1	+0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	1,2	+0,1
Total	10,8	-0,1	2,1	+0,6	7,8	+0,1	20,7	+0,6
De los cuales: Total no promotor	10,0	-0,1	1,8	+0,6	5,8	+0,2	17,6	+0,7
Provisiones			0,3	0,0	3,1	-0,1	3,4	-0,1

(1) Incluye autónomos

Institutional Investors & Analysts

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03

