



CaixaBank

Presentación de Resultados 9M 2013

Barcelona, 25 de Octubre de 2013

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y la información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, SA ("CaixaBank") como una persona jurídica, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, está obligado, ya sea explícita o implícitamente, a dar fe de que estos contenidos sean exactos, completos o totales, ni a mantenerlos debidamente actualizados, ni para corregirlos en caso de deficiencia, error u omisión que se detecte. Por otra parte, en la reproducción de estos contenidos en cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de este documento, y en el caso de desviación entre una versión y ésta, no asume ninguna responsabilidad sobre cualquier discrepancia.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información con proyección de resultados futuros. Debe tenerse en cuenta que dichas asunciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas

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

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

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

Con esta presentación, CaixaBank no hace ningún asesoramiento o recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación de las acciones de CaixaBank, u otro tipo de valor o inversión. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública disponible, pudiendo haber recibido asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

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

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank de los 9 primeros meses de 2013, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Hechos destacados

La red comercial continúa centrada en generar valor

- **Ganancias** generalizadas en **cuotas** de mercado
- Foco comercial centrado en la captación y vinculación de clientes, priorizando la calidad de servicio. **386.300 nóminas captadas**
- Aumento de los recursos de clientes con gestión adecuada de precios y buena evolución de los productos de fuera de balance (**fondos de inversión +18,2%**)

Sólida generación de resultados

- **2.936MM€** de **margen de intereses**, tendencia intertrimestral positiva
- Estricta gestión de costes: sentando las bases para la mejora de la eficiencia (**-6,2% de costes en base homogénea recurrente**)
- Se confirman los objetivos de **sinergias** de costes: **265MM€** de los 423MM€ esperados para 2013 ya contabilizados (682MM€ a partir 2015)

Mantenimiento de la fortaleza de balance

- Mejora de la solvencia: **12,5% Core Capital BIS II**, mejor ratio entre comparables
- La liquidez se sitúa en **66.289 MM€ / 118% LtD**
- Estabilización gradual en la variación neta de activos problemáticos. **Morosidad, 11,4%** y **cobertura del 65%**



CaixaBank

Actividad 9M 2013

Las oficinas siguen centradas en generar valor, priorizando la calidad del servicio y con el foco puesto en la captación y vinculación de clientes

Excelentes resultados en la acción comercial de nóminas

386.300

nóminas captadas en 9M
(+135% vs 2012)

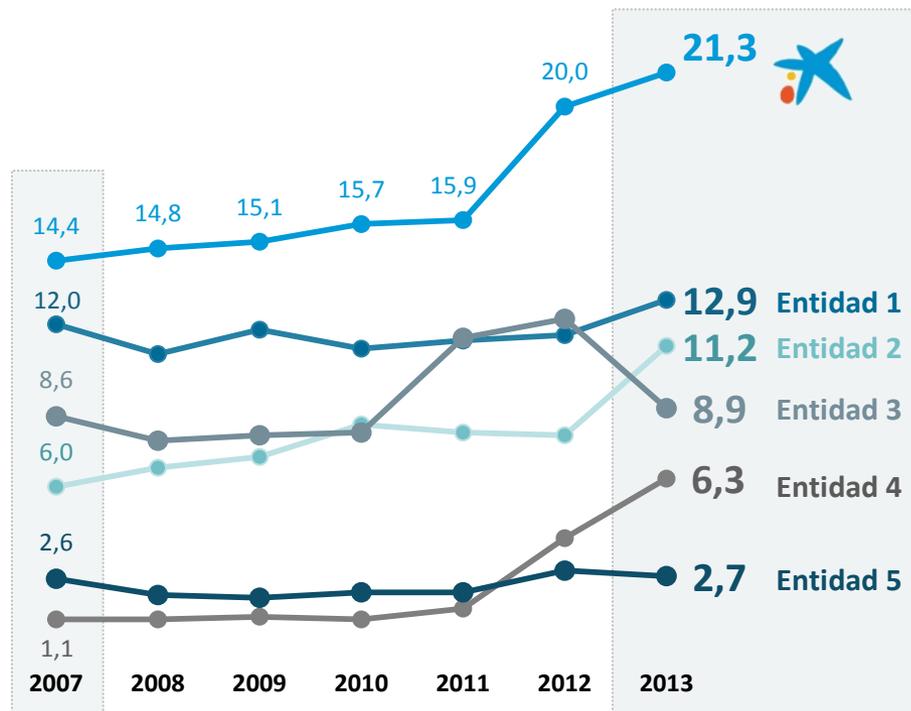
+126pbs ganancia en
cuota de mercado en 9M

Nómina multiEstrella



Liderazgo en captación de ingresos

Cuota de mercado en nóminas, %



2013: últimos datos disponibles

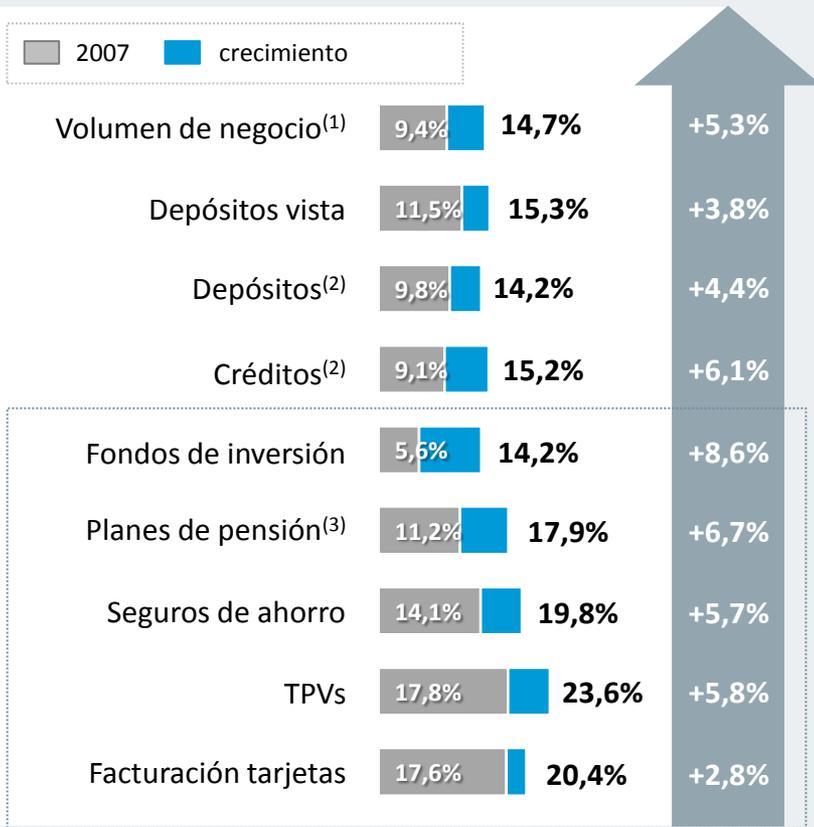
Comparables: Santander, BBVA, Bankia, Sabadell y Popular

Fuente: Seguridad Social y FRS Inmark (competencia)

Capturar los ingresos de los clientes mejora el *share of wallet* y ayuda a consolidar el liderazgo en banca retail

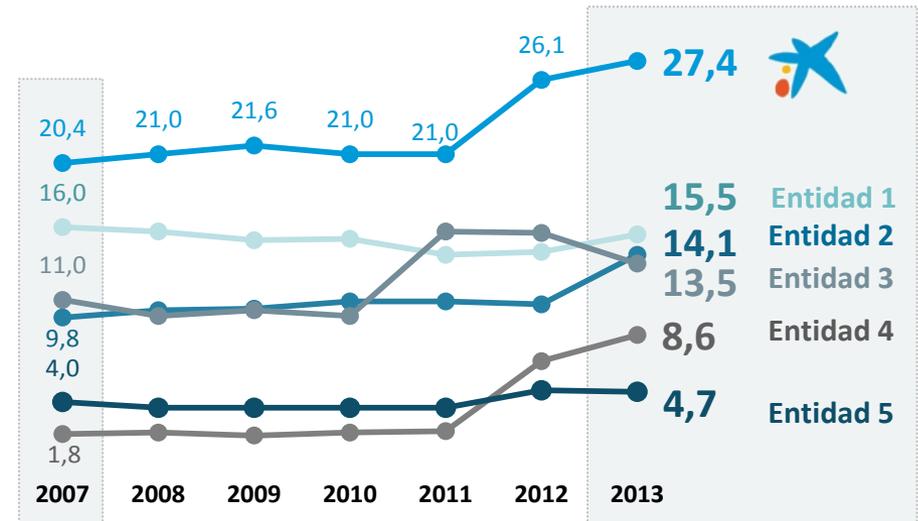
Crecimiento sostenido en productos retail claves

Cuota de mercado, en %. Últimos datos disponibles



27 de cada 100 españoles son clientes de CaixaBank

Penetración de clientes, %



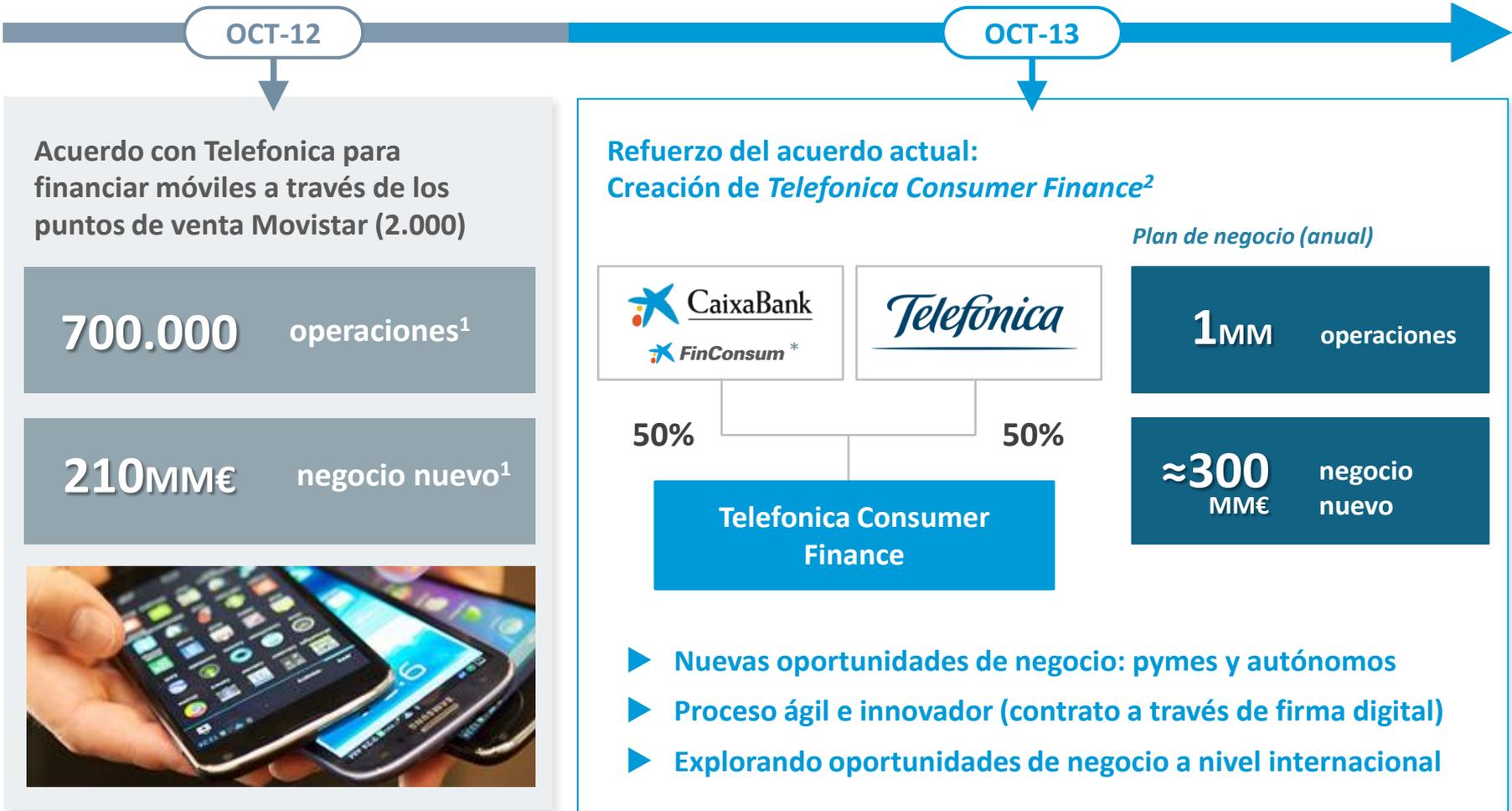
Buena evolución de los negocios asociados
(gestora de fondos, aseguradora, tarjetas, TPV's, consumo...)

(1) Créditos + depósitos
(2) Otros sectores residentes
(3) Incluye PPIs + PPAs

2013: últimos datos disponibles
Comparables: Santander, BBVA, Bankia, Sabadell y Popular
Fuente: Banco de España, INVERCO, ICEA y FRS Inmark (competencia)

Nuestra fortaleza comercial y de producto permite generar oportunidades de negocio

El acuerdo con Telefonica un buen ejemplo en crédito al consumo



(1) De Octubre 2012 a Septiembre 2013
 (2) Pendiente aprobación por parte del Banco de España

* Filial de crédito al consumo de CaixaBank

Los recursos de clientes aumentan

Desglose del total de recursos de clientes

En millones de euros	30 Sep. 2013	v.a.
I. Recursos de clientes en balance	243.764	2,4%
Ahorro a la vista	73.959	6,9%
Ahorro a plazo	82.502	7,8%
Empréstitos	2.976	(66,3%)
Pasivos subordinados	3.603	(17,0%)
Emisiones institucionales	47.578	(1,6%)
Seguros	30.012	7,5%
Cesión temporal de activos y otros	3.134	8,6%
II. Recursos fuera de balance	55.568	5,1%
Fondos de inversión, carteras y Sicavs	26.456	15,9%
Planes de pensiones	16.354	3,8%
Otros recursos gestionados	12.758	(10,7%)
Total recursos de clientes	299.332	2,9%
Recursos minoristas	251.754	3,8%
Recursos mayoristas	47.578	(1,6%)

+8.404MM€
(+2,9%)

**Total recursos
clientes**

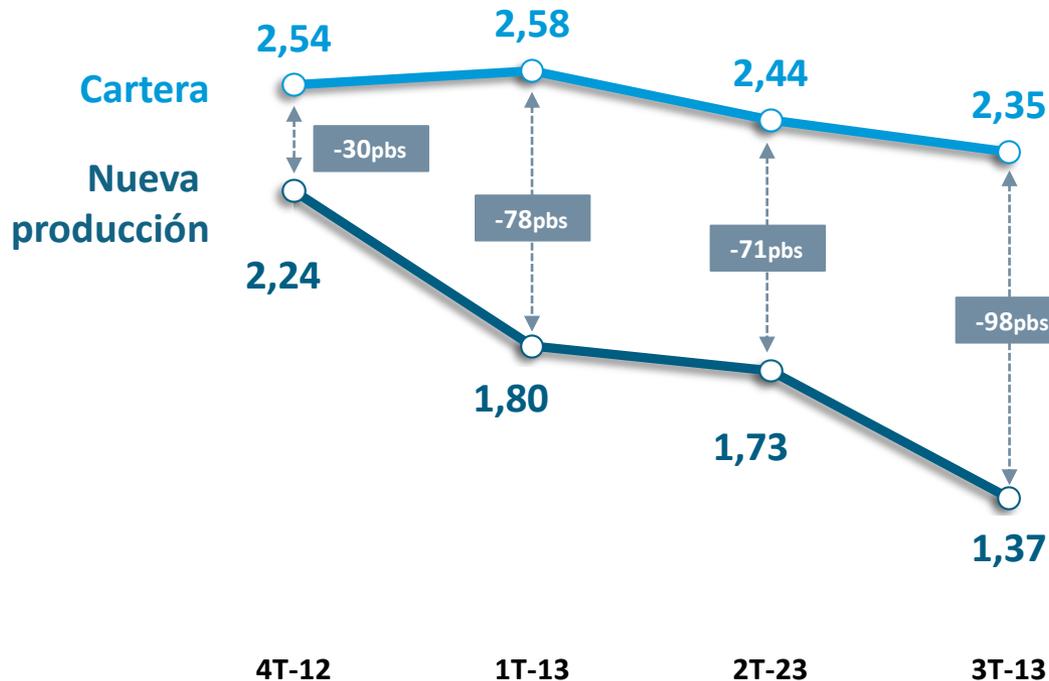
- ▶ **Positiva evolución de los recursos minoristas**
- ▶ **Canalización de recursos con mayor coste hacia productos fuera de balance**

Fondos de inversión

20.090MM€ (+18,2%)	Fondos de inversión
723.731 partícipes	1ª entidad por partícipes
2.374 MM€	Aportaciones 9M13

Adecuada gestión en precios: disminuye el tipo de la cartera de plazo

Evolución tipos de la cartera y de las nuevas operaciones de ahorro a vencimiento¹



► La disciplina en la gestión de los precios permite una reducción significativa del coste de los depósitos a plazo

(1) Ahorro a plazo, empréstitos y pagarés

Cartera de crédito: el desapalancamiento continúa, los clientes reducen su nivel de deuda

Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros	30 Sep. 2013	v.a.
I. Créditos a particulares	119.940	0,6%
Compra de vivienda	88.832	1,3%
Otras finalidades	31.108	(1,3%)
II. Créditos a empresas	84.929	(6,3%)
Sector no promotores	59.613	(3,8%)
Promotores	23.674	(12,3%)
Servihabitat y otras filiales inmobiliarias	1.642	(2,0%)
Créditos a particulares y empresas	204.869	(2,4%)
III. Sector público	10.443	(20,6%)
Créditos totales	215.312	(3,5%)

Promemoria: Excluyendo el impacto de la financiación instrumentada vía bonos (2,1%)

Operaciones concedidas en 12 meses¹

Más de **1,37MM**
 ≈ **85.000MM€**

- ▶ Continúa la reducción de la cartera de promotores (-12,3%)
- ▶ Impacto sustitución de financiación bancaria por emisiones de deuda por parte de grandes empresas y del sector público

Sin este efecto, el crédito total se reduce -2,1%

(1) Operaciones agregadas del Grupo



CaixaBank

Resultados 9M 2013

Fuerte capacidad de generar ingresos

Cuenta de resultados consolidada

Enero-septiembre

En millones e euros

	9M13	9M12	v.i.(%)
Margen de intereses	2.936	2.845	3,2
Comisiones netas	1.320	1.268	4,1
Resultado de participadas	569	720	(21,0)
Resultado de operaciones financieras	601	315	91,4
Otros productos y cargas de explotación	(150)	(8)	
Margen bruto	5.276	5.140	2,6
Gastos de explotación recurrentes	(3.007)	(2.554)	17,7
Gastos de explotación extraordinarios	(832)	0	
Margen de explotación	1.437	2.586	(44,5)
Pérdidas por deterioro de activos	(3.449)	(2.689)	28,2
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ¹	2.091	34	
Resultado antes de impuestos	79	(69)	
Impuestos	373	242	54,5
Resultado después de impuestos	452	173	161,8
Resultado de minoritarios	(6)		
Resultado atribuido al Grupo	458	173	164,5

► Ingresos operativos resistentes:

- Margen de intereses reforzado por la contribución inorgánica y los menores costes de financiación
- Las comisiones recurrentes continúan reflejando la fortaleza comercial
- Resultado de participadas afectado, principalmente, por el menor dividendo de Telefónica.
- Buena evolución del ROF: mayor actividad aprovechando las condiciones del mercado
- Otros ingresos impactados por la menor contribución del negocio de vida-riesgo

► Gastos de explotación recurrentes 1S12 no incluye BCIV ni BdV

► Costes de reestructuración registrados (ERE)

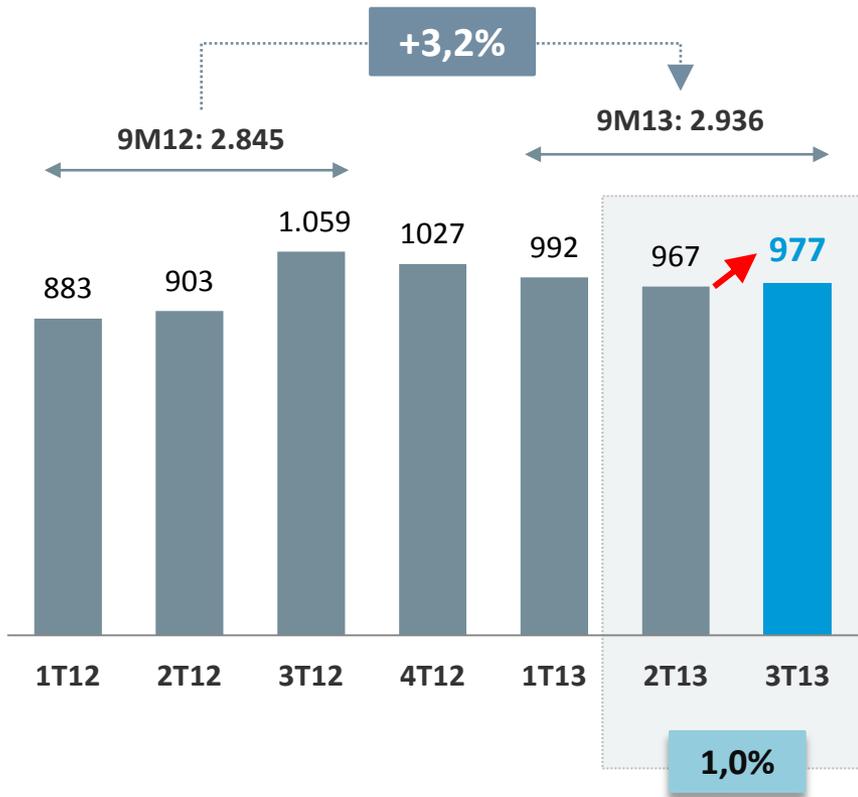
► El elevado esfuerzo en dotaciones continúa

(1) 2013 incluye, básicamente, venta Inbursa y diferencia negativa de consolidación de BdV

Buena evolución del margen de intereses: cambio de tendencia

Evolución de margen de intereses

En millones de euros



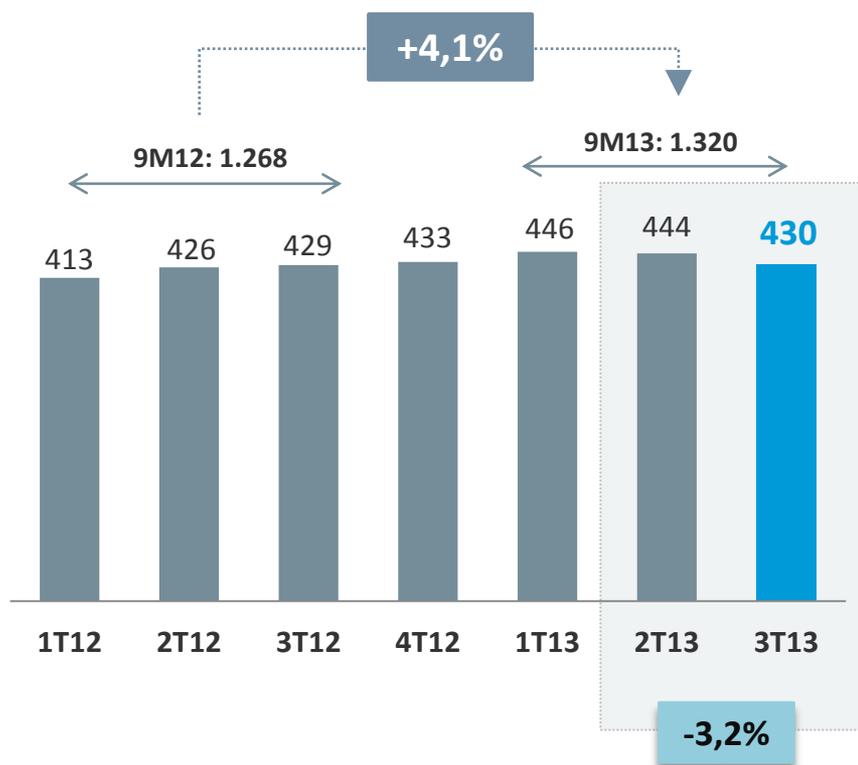
La evolución del margen de intereses recoge:

- ▶ La aportación de las franquicias incorporadas
- ▶ La reducción de los costes financieros por la estricta gestión de las fuentes de financiación
- ▶ La tendencia favorable del coste de financiación compensa el impacto negativo de la repreciaación hipotecaria y el desapalancamiento

Comisiones: crecimiento de las asociadas a productos fuera de balance

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

	9M13	v.i. (%)
Comisiones bancarias	1.004	(0,7)
Fondos de inversión	127	18,8
Seguros y planes de pensiones	189	26,0
Comisiones netas	1.320	4,1

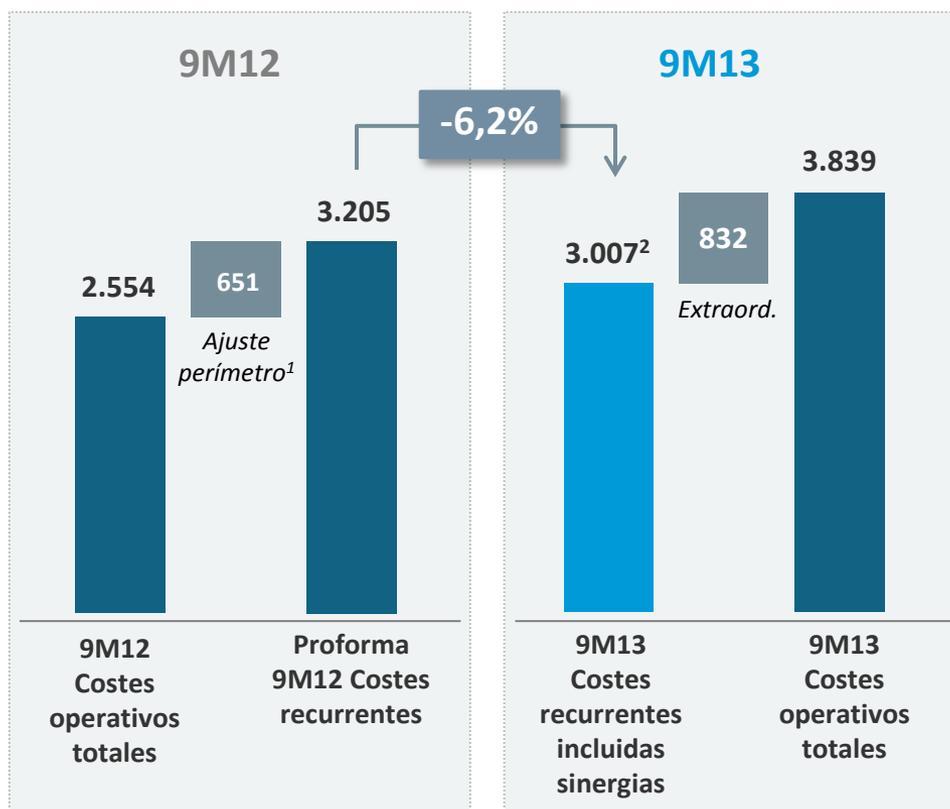
► **Crecimiento de las comisiones asociadas a fondos de inversión, seguros y planes de pensiones:**

- Mejores condiciones de mercado
- Migración desde depósitos hacia productos fuera de balance
- Mayor cuota de mercado

Contención del gasto con impacto de los costes de reestructuración. Los costes recurrentes comparables disminuyen un 6,2%

Reducción del 6,2% de los costes recurrentes en base comparable

En millones de euros



► **Costes totales impactados por las adquisiciones. En base comparable estricta disciplina en costes**

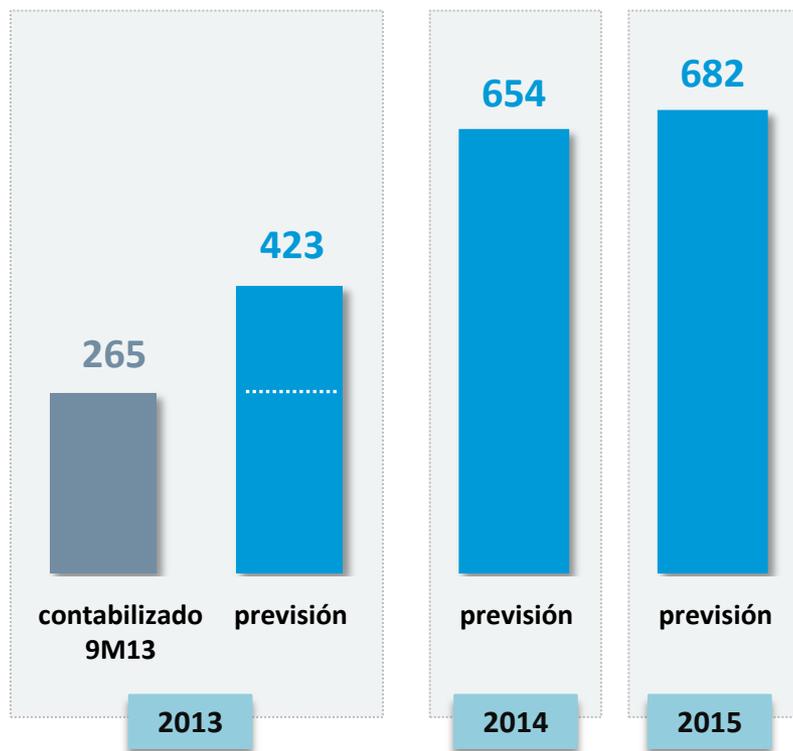
(1) Los ajustes en base comparable incluyen principalmente 473MM€ de gastos operativos de 6 meses para BCIV y 146MM€ de 9 meses de BdV

(2) Incluyendo 265MM€ de sinergias de costes en los 9 primeros meses

La consecución de sinergias avanza según lo previsto

Evolución de las sinergias de costes

En millones de euros



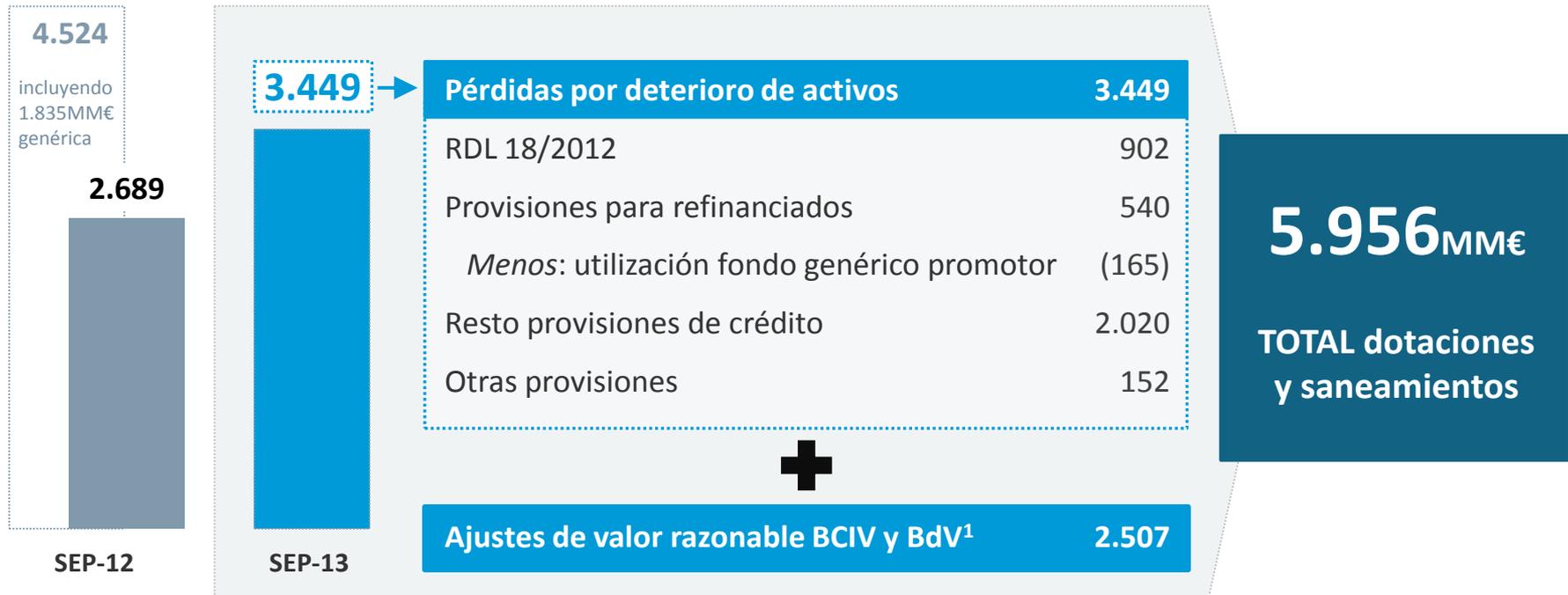
Los esfuerzos realizados garantizan la obtención de las sinergias de costes

- ▶ Compromiso de capturar 423MM€ al cierre de 2013 → 265MM€ incorporados en los resultados de 9M13
- ▶ Las bajas en plantilla vinculadas al ERE del trimestre se han concentrado a finales de septiembre
 - 1.070 salidas netas en el 3T 2013

Elevado esfuerzo en dotaciones y saneamientos

Pérdidas por deterioro de activos

En millones de euros



La cobertura del impacto de los nuevos criterios de clasificación de las operaciones refinanciadas se realizó en 1S13

(1) Incluye ajustes a valor razonable de la cartera de crédito. En BdV cartera de crédito (bruta) no cubierta por la EPA



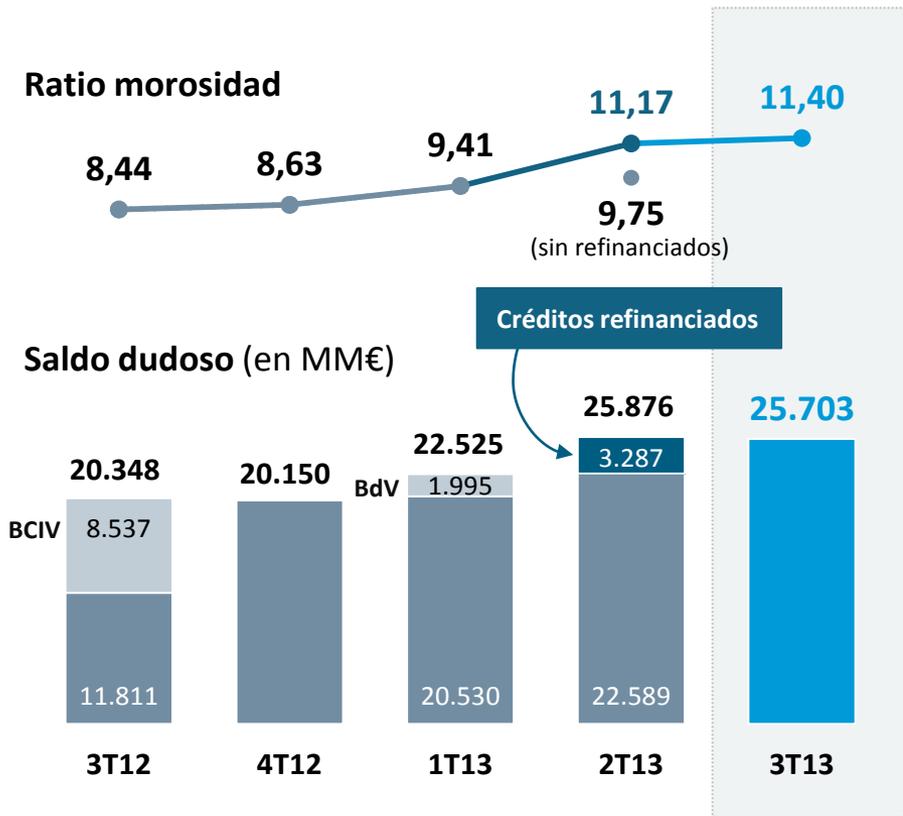
CaixaBank

**Calidad del activo,
liquidez y solvencia**

Morosidad total impactada por factores extraordinarios (reclasificación refinanciados)

Evolución del saldo dudoso

En millones de euros y en porcentaje



► La base de dudosos disminuye, mientras el ratio de morosidad se incrementa debido a factores extraordinarios

11,40% Ratio de morosidad

6,69% Sin riesgo promotor

► La cobertura de la morosidad se mantiene elevada en el 65% después del avance del provisionamiento de créditos refinanciados en 1S13

65% Cobertura

16.612MM€ Provisiones crédito

La ratio de morosidad se ve impactada por la reclasificación de los créditos refinanciados y el efecto denominador

Ratio de morosidad¹ por segmentos

En porcentaje	30 Sep. 2013	31 Dic. 2012
Créditos a particulares	5,72%	3,57%
Compra de vivienda	4,54%	2,80%
Otras finalidades	9,11%	5,72%
Créditos a empresas	21,59%	17,24%
Sector no promotores	10,29%	5,96%
Promotores	51,53%	44,22%
Sector público	1,39%	0,74%
Total créditos	11,40%	8,63%
Morosidad sin promotor	6,69%	3,98%

Claves de la evolución de la ratio de morosidad durante el año

Variación anual +277pbs

- ▶ **Banco de Valencia** +23pbs
- ▶ **Créditos refinanciados** +134pbs
- ▶ **Desapalancamiento** +101pbs
(menor denominador)
- ▶ **Aumento base dudosa** +19pbs

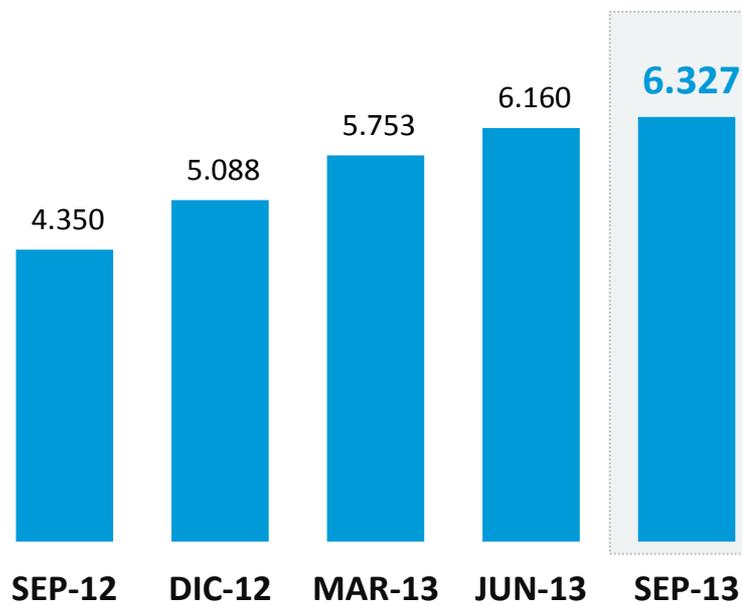
(1) Incluye riesgos contingentes

Elevada cobertura de los activos adjudicados

Building Center: Cartera disponible para la venta

BuildingCenter

Evolución de los activos inmobiliarios adjudicados
 Valor contable neto, en millones de euros



6.327

% cobertura

44% 45% 48% 49% 49%

	SEP-13	cobertura ¹
Procedentes de promotores	4.761	50%
Edificios terminados	2.753	40%
Edificios en construcción	315	53%
Suelo	1.693	60%
Resto de activos inmobiliarios	1.190	46%
Otros activos	376	50%
Cartera disponible para la venta (neta)	6.327	49%
Cartera en alquiler (neta)	1.531	

49% **Ratio de cobertura**

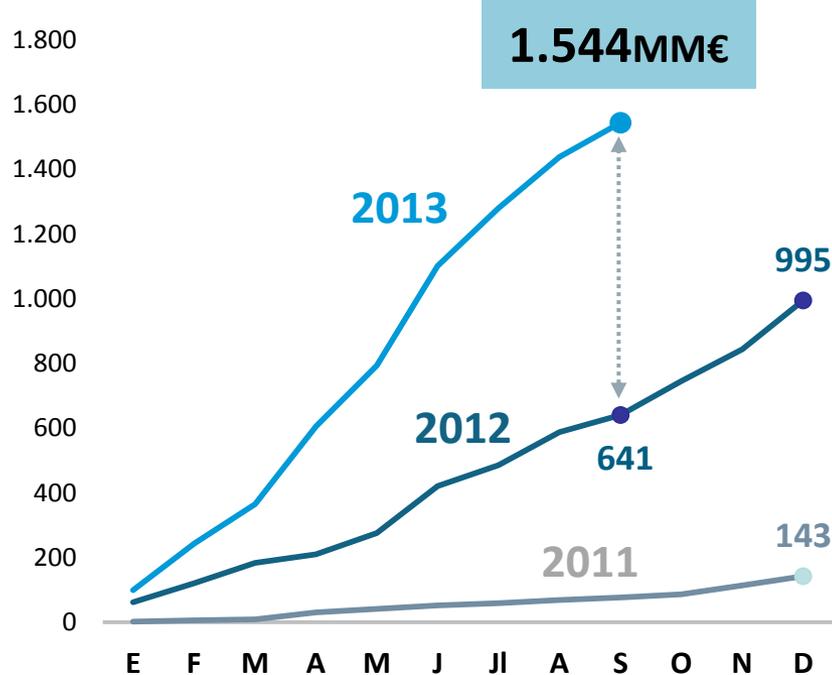
(1) Cobertura calculada como diferencia entre la deuda cancelada y el valor neto en libros del activo inmobiliario

La actividad comercial continúa acelerándose: Ritmo elevado de ventas y alquileres

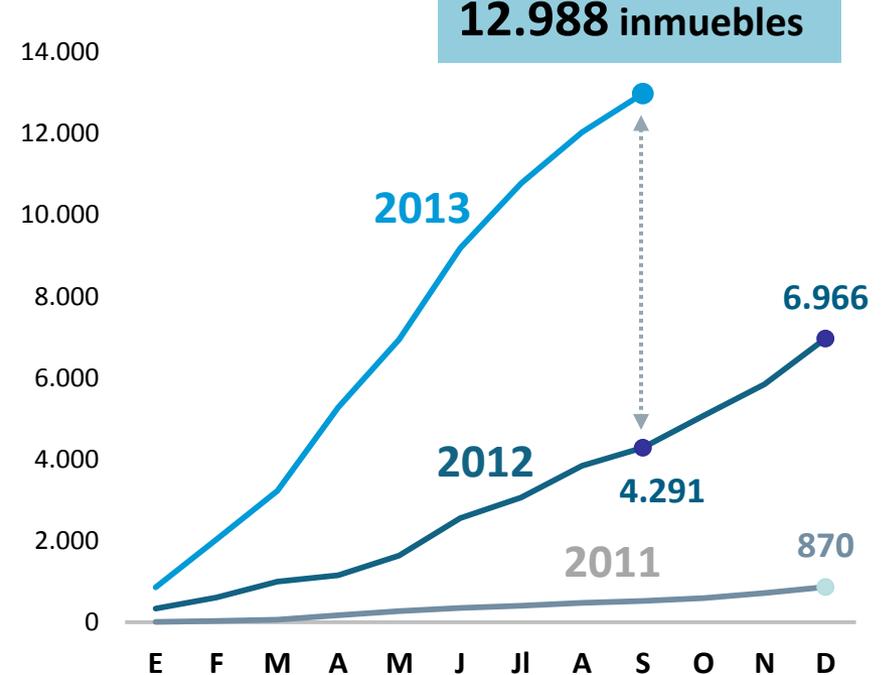
Incremento de la actividad comercial

Actividad comercial de Building Center

En millones de euros



En número de inmuebles



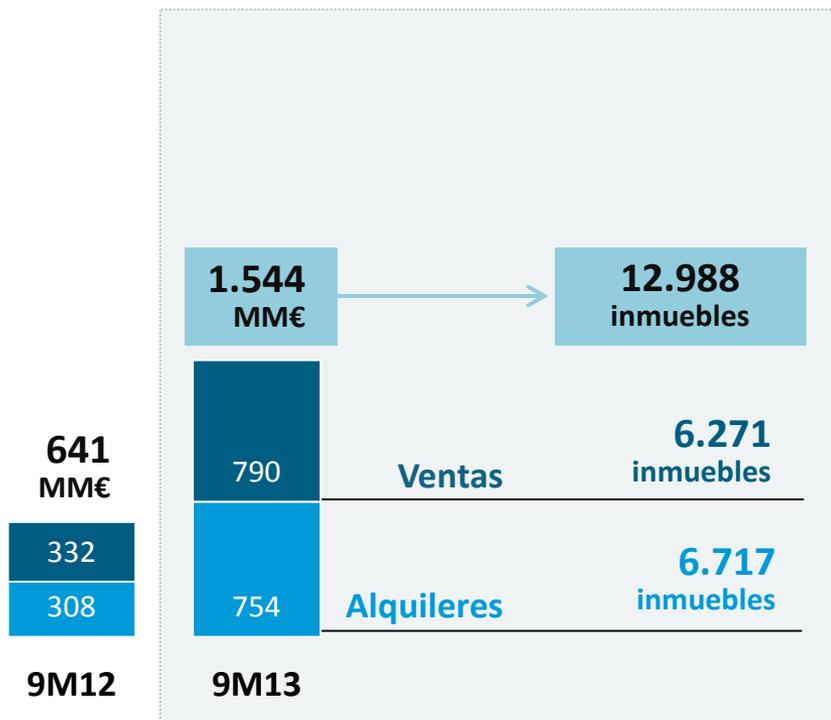
- ▶ Los alquileres representan el 49% del total de la actividad comercial en 9M13
- ▶ Cartera en alquiler: ratio de ocupación del 87% y rentabilidad del 4,8%¹

(1) Rentabilidad bruta sobre el valor contable neto

Actividad comercial: visión gestión interna vs visión gestión de mercado

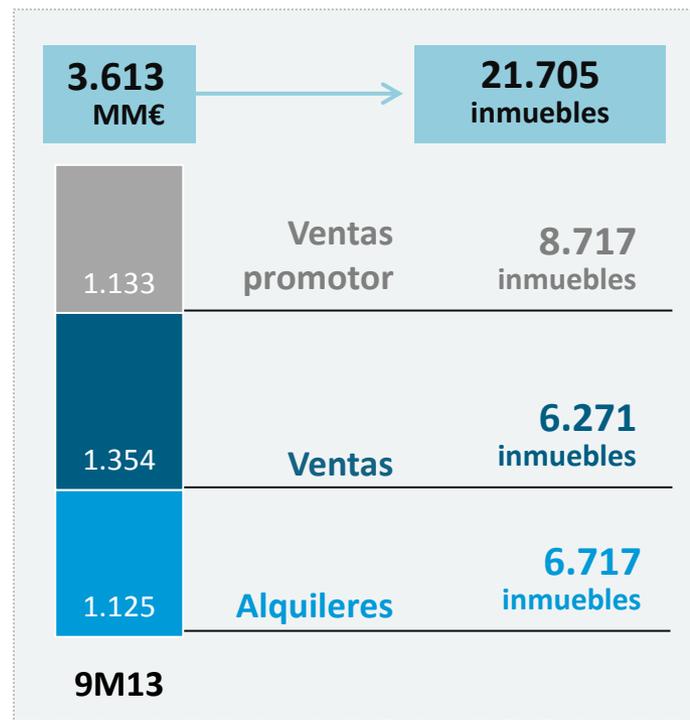
Información de gestión interna Building Center

Ventas a precio de venta y alquileres a VCB



Información de gestión de mercado Building Center y venta promotor

Ventas y alquileres a valor de inversión original



15.200 viviendas sociales de las que se benefician personas con dificultades
SEP-13
15.118
viviendas
sociales

Alquiler asequible

- ▶ Jóvenes y mayores, alquiler \leq 350€
- ▶ Familias, alquiler \leq 500€

3.768
 viviendas
 entregadas

Alquiler solidario

- ▶ Alquiler \leq 150€
(subvencionado por la Obra Social)

4.062
 viviendas
 entregadas

Alquiler social

- ▶ Alquiler \leq 500€

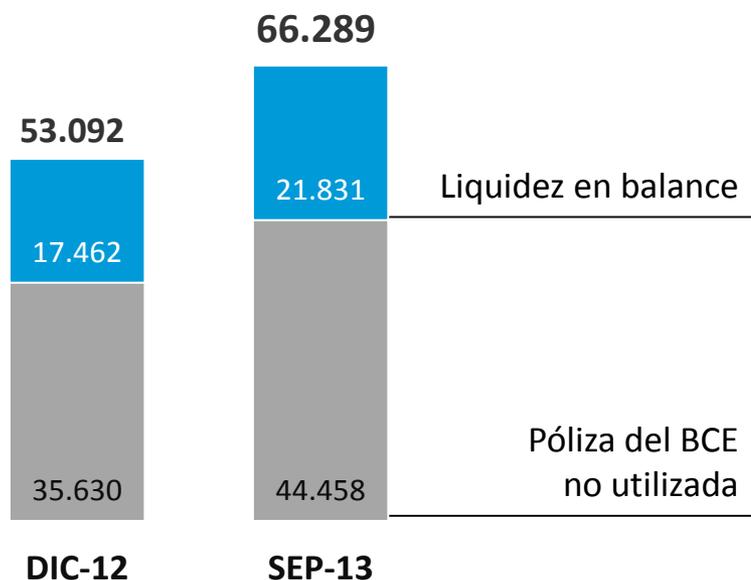
7.288
 viviendas
 alquiladas

Previsión para finales de 2013: 20.362 viviendas

Buena posición de liquidez. Acceso a mercado mayorista a menor coste

Total liquidez disponible

En millones de euros



Saldo dispuesto en BCE: 21.480MM€
Liquidez en balance > LTRO pendiente

66.289MM€

Liquidez
(19,3% del activo)

118%

Ratio LtD
(-10pp variación 9M)

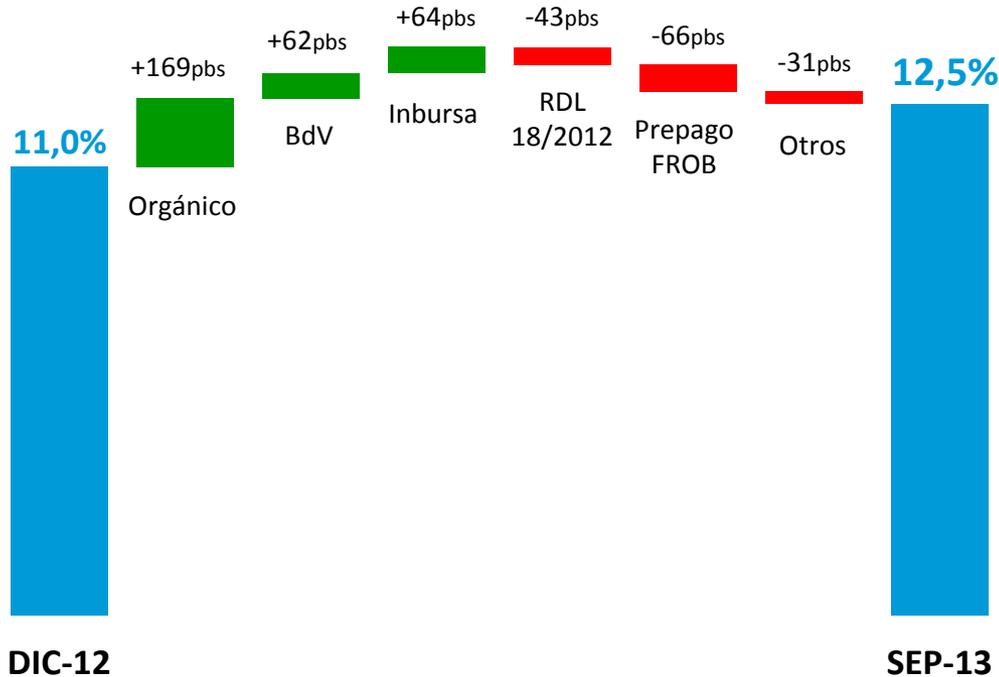
Acceso al mercado mayorista, 9M13: 4 emisiones de 1.000MM€

Fecha	Precio	Tipo emisión	Plazo
Enero	MS+285pbs	Bono sénior	3 años
Marzo	MS+245pbs	Bono sénior	5 años
Octubre	MS+170pbs	Bono sénior	3,5 años
Abril	MS+210pbs	Cédula hipotecarias	5 años

Refuerzo de la solvencia hasta el 12,5%

Evolución del Core Capital BIS II

En porcentaje sobre APRs



12,5%

Core Capital (BIS II)

11,8%

Core Capital (BIS III)¹

- ▶ **Continúa el refuerzo del Core Capital: 150pbs generados en 9 meses**
- ▶ **7.605 MM€ de exceso de recursos propios computables**

(1) Considerando el período transitorio, con los criterios BIS III aplicables en 2014

Conclusiones finales

- **Consolidación de la posición de liderazgo en España tras la integración de BCIV (CAN, CajaSol, Caja Burgos, Caja Guadalajara, Caja Canarias) y BdV. 13,7 MM de clientes**
- **Fortaleza comercial demostrada: ganancias generalizadas de cuotas; 386.300 nóminas captadas en 9 meses**
- **Mejora del margen de intereses respecto al trimestre anterior**
- **El proceso de reestructuración continua según lo previsto**
- **Mejora de la solvencia hasta el 12,5% en BIS II. Mejor ratio entre comparables**
- **Exitoso acceso a mercados mayoristas a precios atractivos. Buena posición de liquidez (66.289MM€)**
- **Estabilización gradual en la variación de los activos problemáticos– aunque se mantienen elevados en un entorno todavía complicado**

PREPARADOS PARA MARCAR LA DIFERENCIA



Muchas gracias
Moltes gràcies