



CaixaBank

Presentación de resultados

Enero-septiembre 2014

Barcelona, 24 de octubre de 2014

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 primeros 9 meses de 2014 ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Avanzando en la recuperación

Fortaleza del negocio bancario

- ▶ La operación de Barclays España refuerza nuestra posición competitiva
- ▶ Buenos resultados de las acciones comerciales → lanzamiento de AgroBank
- ▶ Crecimiento de recursos minoristas (+8.756 MM€ en el año) con diversificación
- ▶ El desapalancamiento continúa (-4,3% en el año)

Capacidad de generar resultados

- ▶ Aumento del margen de explotación recurrente (+6,7%)
 - ▶ Aumento ingresos core (margen de intereses: +4,7% y comisiones +4,1%)
 - ▶ Estricta disciplina en costes recurrentes (-6,1%)
- ▶ Dotaciones menores a las del 2013, aunque todavía elevadas

Mejora la calidad de los activos

- ▶ Los dudosos caen por 5º trimestre consecutivo
- ▶ La ratio de morosidad sigue descendiendo (-118pbs en el año) hasta el 10,48% → 6,5% mora sin actividad inmobiliaria
- ▶ La ratio de cobertura se mantiene elevada (58%)

Holgados niveles de liquidez y solvencia

- ▶ La liquidez se mantiene muy elevada (61.172 MM€)
- ▶ Liderazgo en solvencia (CET1 BIS III): 13,1% (12,7% *fully loaded*)

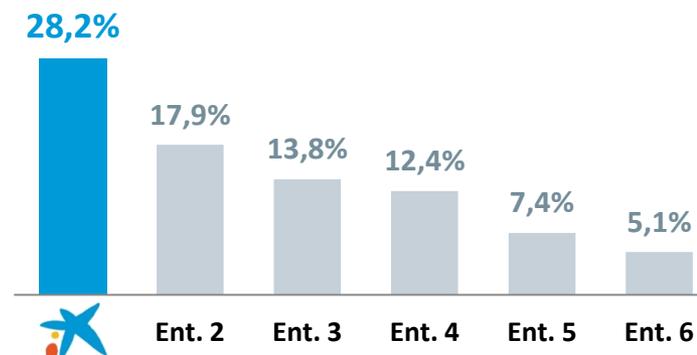
La operación de Barclays refuerza nuestra posición competitiva

Principales magnitudes ⁽¹⁾

	 España	% de la entidad combinada
▪ Activos (MM€)	21.600	6%
▪ Créditos netos (MM€)	18.400	9%
▪ Depósitos (MM€)	9.900	5%
▪ Activos bajo gestión (MM€) ⁽²⁾	4.900	8%
▪ Oficinas (número)	271	5%
▪ Clientes ⁽³⁾	555.000	4%
▪ Empleados (número)	2.446	7%

Ampliamos distancia en penetración de clientes

Penetración de clientes particulares⁽⁴⁾



Refuerza nuestra posición en segmentos clave

	<i>Banca privada</i>	<i>Banca personal</i>
Clientes	+ 4.100	+178.200
Cuota de mercado <small>(Fuente: DBK)</small>	+2,6%	+1,7%

¹ Datos Barclays a junio 2014

² Fondos de inversión y SICAVs

³ Clientes *retail*

⁴ Clientes mayores de 18 años (datos incluye Barclays)

Comparables: BBVA, Santander, Bankia, Sabadell y Unicaja

Fuente: FRS Inmark (con operaciones anunciadas en 2014)



CaixaBank

Actividad y Resultados 9M14

Buenos resultados de las acciones de captación de clientes

Captación de nóminas

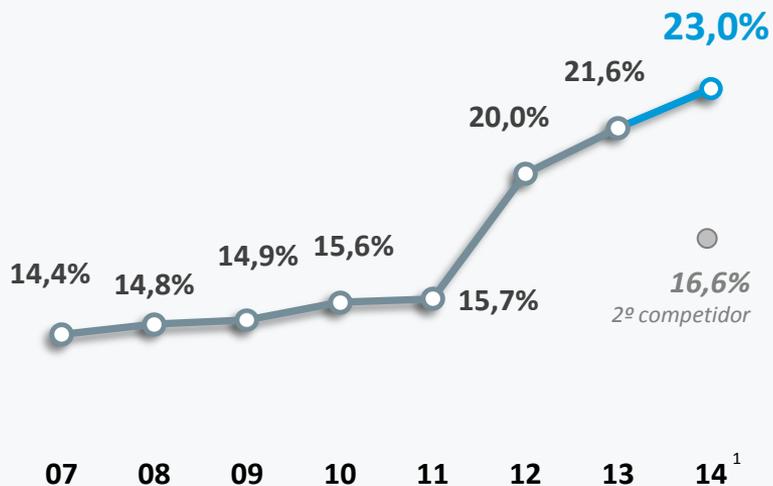
Seguimos reforzando el liderazgo del mercado

512.700

nóminas captadas en 9M14

+26% vs. 9M13

Cuota de mercado por nómina (%)



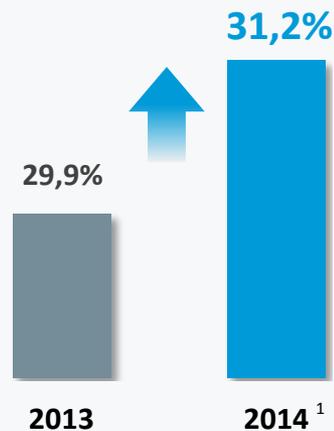
CaixaNegocios

La proximidad con el cliente es clave

214.046

negocios captados en 2014

Penetración de autónomos (%)



¹ Último dato disponible (septiembre de 2014)
Fuentes: FRS Inmark y Seguridad Social

...y diversificación hacia productos atractivos

Fondos de inversión

Mejoramos nuestro posicionamiento

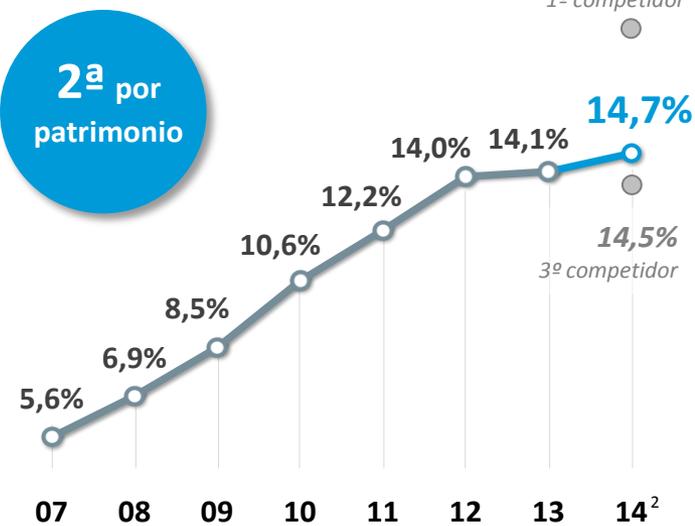
884.632
participes

Gestora líder

+7.421 MM€
crecimiento 9M14

+34% var. patrimonio

Cuota de mercado por fondos de inversión (%)



Seguros y planes de pensiones

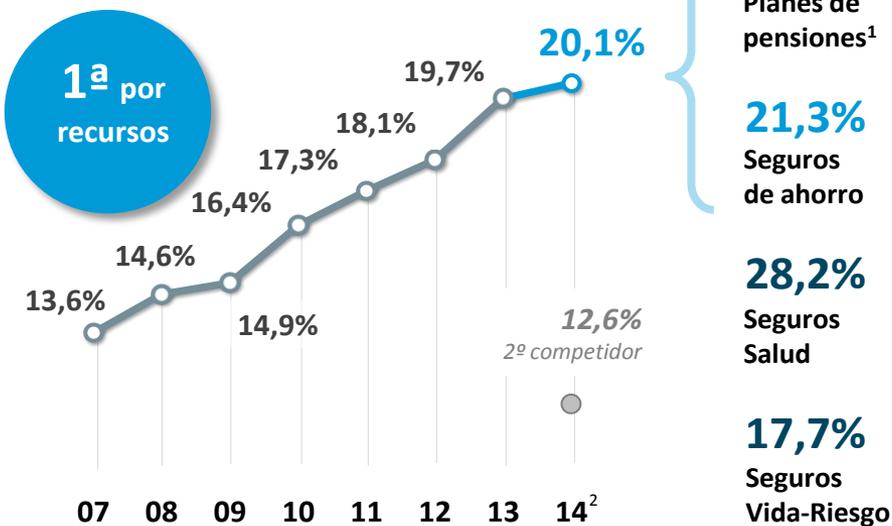
Fuerte contratación durante el año

+4.690 MM€
primas y aportaciones
brutas en 9M14

+7% vs. 9M13



Cuota de seguros ahorro y planes de pensiones (%)



¹ Incluye PPIs + PPAs

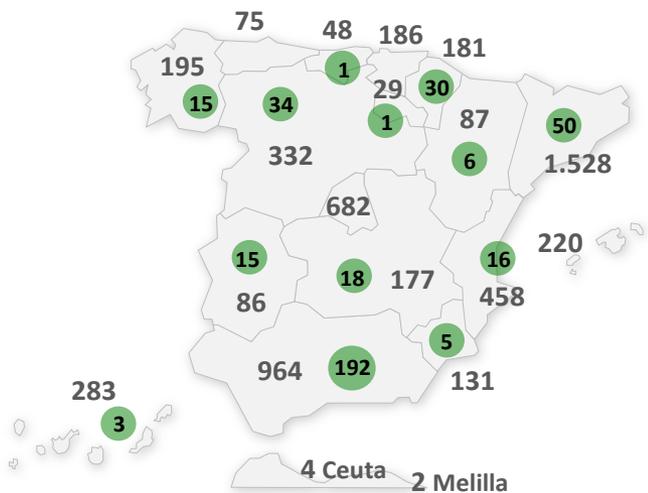
² Últimos datos disponible (septiembre 2014 para fondos de inversión y junio 2014 resto)

Nuestra capilaridad permite la especialización en segmentos que requieren proximidad

AgroBank ...



386 oficinas especializadas



Oficinas CaixaBank (5.685)

Oficinas AgroBank (386)

386 Oficinas AgroBank

2.000 Gestores dedicados

Equipos móviles: agilidad y dinamismo

Gama de productos adaptada

2.600 MM€ Crédito pre-concedido



Premio emprendedor

Jornadas especializadas

Sector agrario en España

1 MM explotaciones agrarias

3% del PIB



330.000 (28%)

Clientes agrarios (penetración)

14.000 MM€

Volumen de negocio

Aumento de los recursos minoristas con diversificación de productos

Desglose del total de recursos

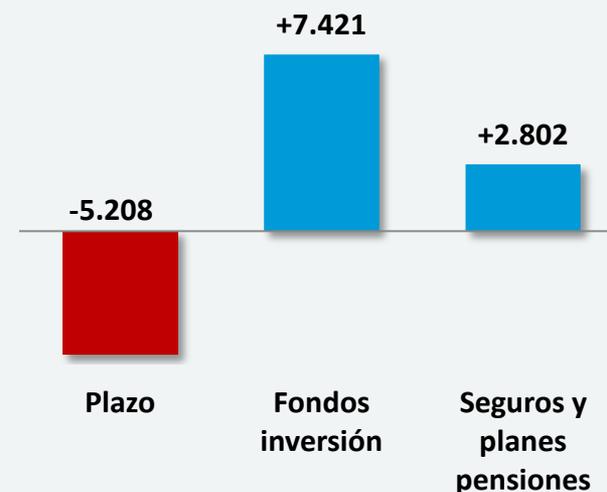
En millones de euros

	30 sept. 2014	Var. anual
I. Recursos en balance	245.578	(0,8%)
Ahorro a la vista	89.055	10,7%
Ahorro a plazo	76.008	(6,4%)
Empréstitos	2.991	(2,7%)
Pasivos subordinados	3.365	(6,6%)
Emisiones institucionales	39.272	(11,5%)
Seguros	31.791	3,1%
Cesión temporal de activos y otros	3.096	(23,9%)
II. Recursos fuera de balance	61.694	10,2%
Fondos de inversión, carteras y sicavs	35.373	26,5%
Planes de pensiones	18.639	11,0%
Otros recursos gestionados ¹	7.682	(31,5%)
Total recursos	307.272	1,2%
Recursos minoristas	268.000	3,4%

**Recursos
minoristas**
+8.756 MM€
(+3,4%)

Traspaso de depósitos a plazo a productos fuera de balance

Variación anual, en millones de euros


¹ Variación anual afectada por la amortización anticipada de la emisión de DS emitida por "la Caixa"

Continúa el desapalancamiento, especialmente del sector promotor

Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros	30 sept. 2014	Var. anual
I. Créditos a particulares	112.917	(4,1%)
Compra de vivienda	84.518	(3,4%)
Otras finalidades	28.399	(6,1%)
II. Créditos a empresas	69.700	(12,1%)
Sectores no promotores	52.708	(10,2%)
Promotores	15.610	(21,9%)
Fundación bancaria "la Caixa" y filiales inmobiliarias	1.382	110,0%
III. Sector público	11.830	16,4%
Créditos totales	194.447	(6,2%)
Cartera sana (sin promotor)	166.621	(4,3%)

▶ Entorno de desapalancamiento

- Sector (agosto): -5,5% ⁽¹⁾

▶ Gestión activa cartera de promotores

- -22% en el año

▶ Mejora de la nueva producción en pymes y particulares

- Los saldos todavía caen → amortización cartera

¹ Variación anual, crédito sano OSR. Fuente: Banco de España

El ritmo de concesión aumenta: compromiso de financiación con particulares y empresas

15.500 MM€

Líneas de preconcedidos para particulares, autónomos y empresas

	<i>Cuota de mercado⁽¹⁾</i>	<i>Variación, en pbs⁽²⁾</i>
Consumo +23% concesión <i>9M13 vs. 9M14</i>	Crédito al consumo 14,3%	+26 <i>pbs</i>
Hipotecas +29% concesión <i>9M13 vs. 9M14</i>	Crédito hipotecario 15,8%	+20 <i>pbs</i>
Autónomos <i>CaixaNegocios</i> +15% concesión ⁽³⁾ <i>3T13 vs. 3T14</i>	Penetración autónomos 31,2%	+135 <i>pbs</i>
Pymes +21% concesión <i>9M13 vs. 9M14</i>	Factoring y confirming 17,9% CaixaBank: +4% Mercado: -6%	+48 <i>pbs</i>

¹ Últimos datos disponibles. Consumo y crédito hipotecario, cuota a julio, factoring y confirming cuota a agosto, penetración autónomos, septiembre

² Variación cuotas: consumo, trimestral; crédito hipotecario, factoring y confirming y autónomos, 12 meses

³ Lanzamiento del programa CaixaNegocios en marzo 2014

Fuente: BdE, SS y AEF

Los resultados muestran la fortaleza del negocio bancario

Cuenta de resultados consolidada

Enero-septiembre

En millones de euros	9M14	9M13	v.i.(%)
Margen de intereses	3.074	2.936	4,7
Comisiones netas	1.374	1.320	4,1
Resultado de participadas	367	569	(35,5)
Resultado de operaciones financieras	577	601	(4,0)
Otros productos y cargas de explotación	(148)	(150)	(1,6)
Margen bruto	5.244	5.276	(0,6)
Gastos de explotación recurrentes	(2.824)	(3.007)	(6,1)
Gastos de explotación extraordinarios	-	(832)	-
Margen de explotación	2.420	1.437	68,4%
Margen de explotación sin gastos extra.	2.420	2.269	6,7%
Pérdidas por deterioro de activos	(1.799)	(3.449)	(47,8)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ¹	(156)	2.091	-
Resultado antes de impuestos	465	79	488,9
Impuestos	1	373	-
Resultado después de impuestos	466	452	3,0
Resultado de minoritarios	-	(6)	
Resultado atribuido al Grupo	466	458	1,6

► Aumento del margen de explotación recurrente (+6,7%)

- Aumento del margen de intereses: mejora de los costes de financiación
- Las comisiones reflejan la gestión de diversificación en recursos
- Menor contribución de las participadas (impacto Erste en 2T)
- Disciplina en costes e impacto positivo de sinergias

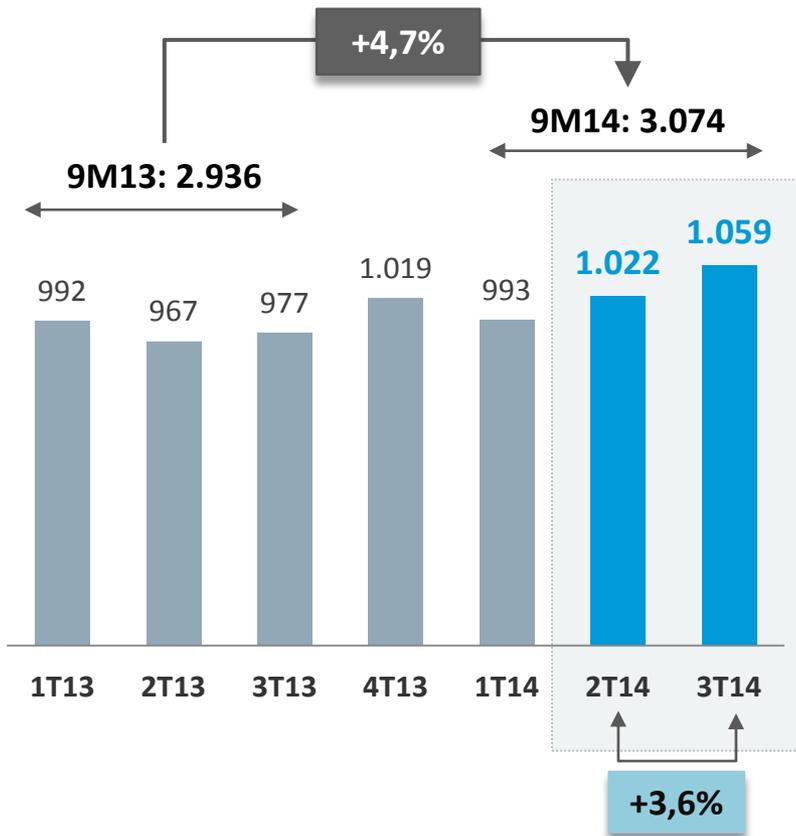
► Dotaciones menores a las del 2013, aunque todavía elevadas

¹ 2013 incluye, básicamente, diferencia negativa de consolidación de BdV

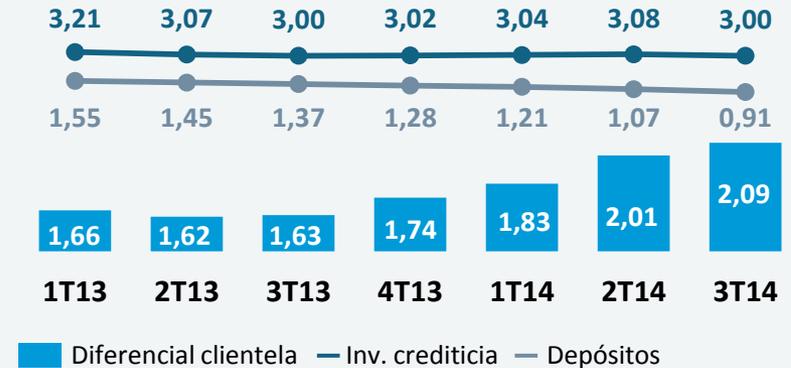
Tendencia creciente del margen de intereses

Evolución del margen de intereses

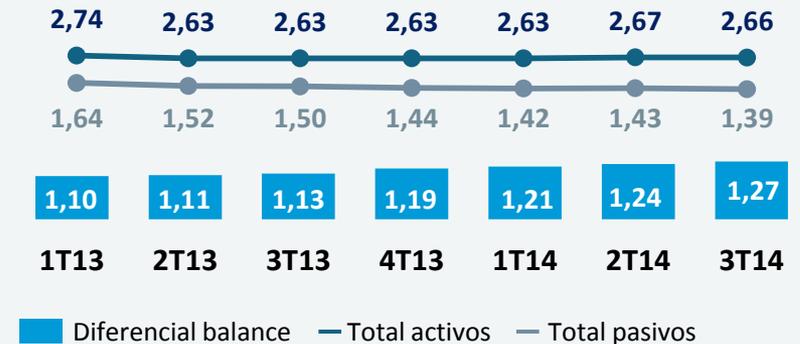
En millones de euros



Diferencial de la clientela



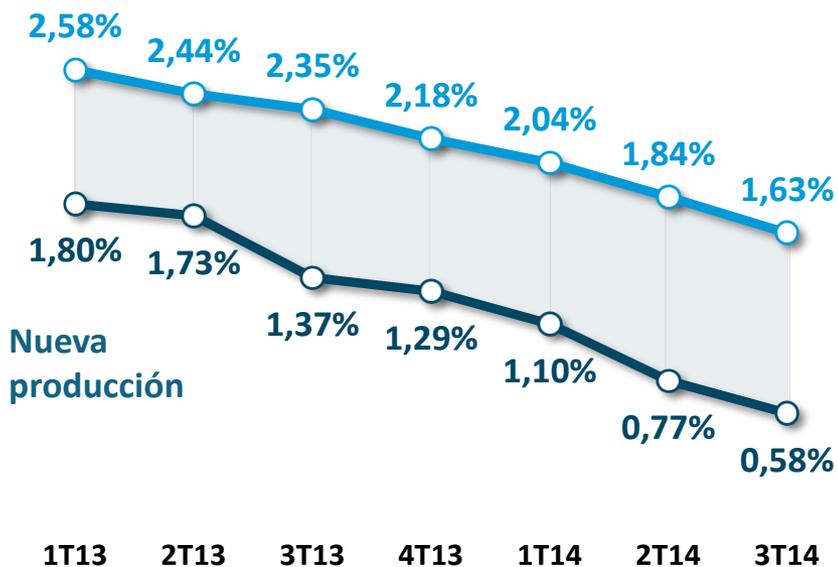
Diferencial de balance



Gestión rigurosa del precio del pasivo y mejora de las condiciones del crédito

Tipos de la cartera de ahorro a vencimiento¹

Cartera



Tipos de la cartera de crédito

Nueva producción

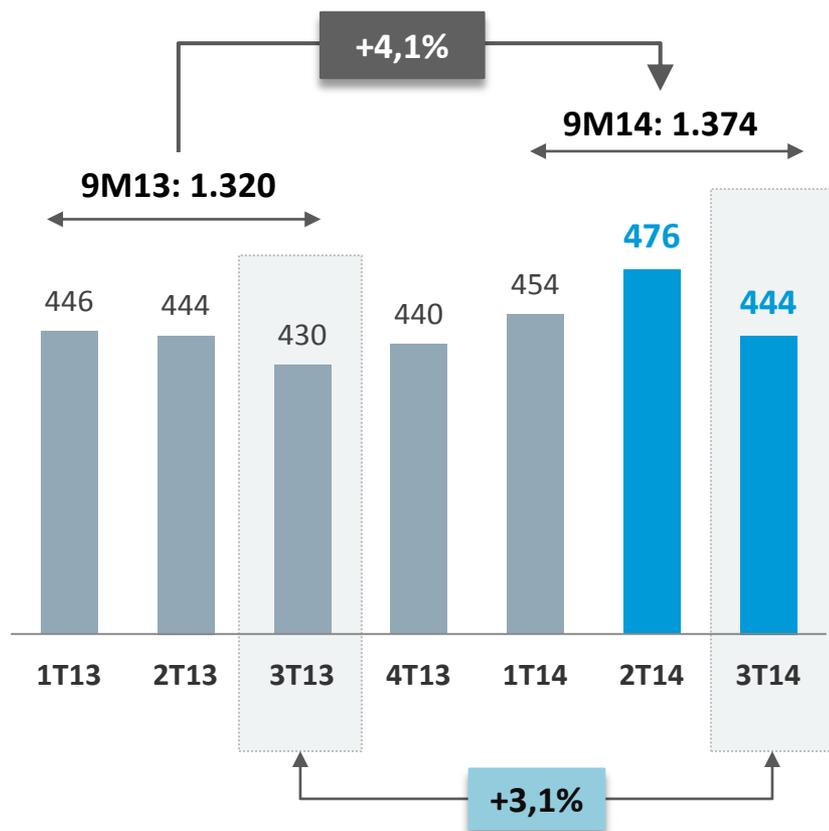


¹ Ahorro a plazo, empréstitos y pagarés

La evolución de las comisiones recoge el efecto de la diversificación de los recursos

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

	9M14	v.i. (%)
Comisiones bancarias	964	(4,0)
Fondos de inversión	172	35,1
Seguros y planes de pensiones	238	25,9
Comisiones netas	1.374	4,1

- **Crecimiento de las comisiones apoyado por las de fondos de inversión, seguros y planes de pensiones**

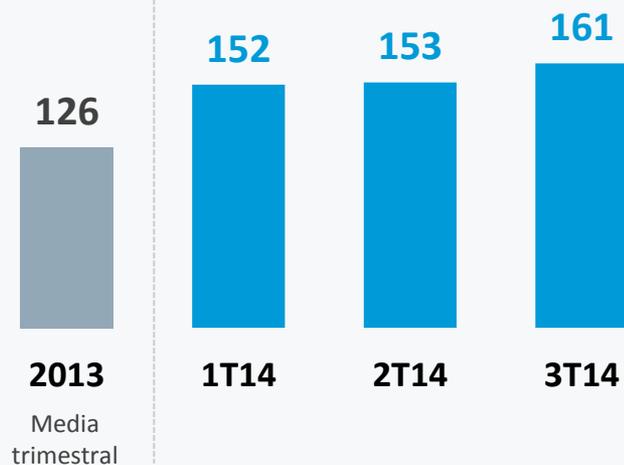
El negocio bancario (sin actividad inmobiliaria) aporta 1.037MM€ en los 9M14



466 MM€

Resultado atribuido
en 9M14

Resultado neto, en millones de euros



Negocio bancario
y asegurador

1.037 MM€

7,4% RoE (%)¹

52,3% Ratio de
eficiencia (%)¹

6,5% Ratio de
morosidad (%)

Actividad inmobiliaria

(742) MM€

56,3% Ratio de
morosidad (%)

Participadas

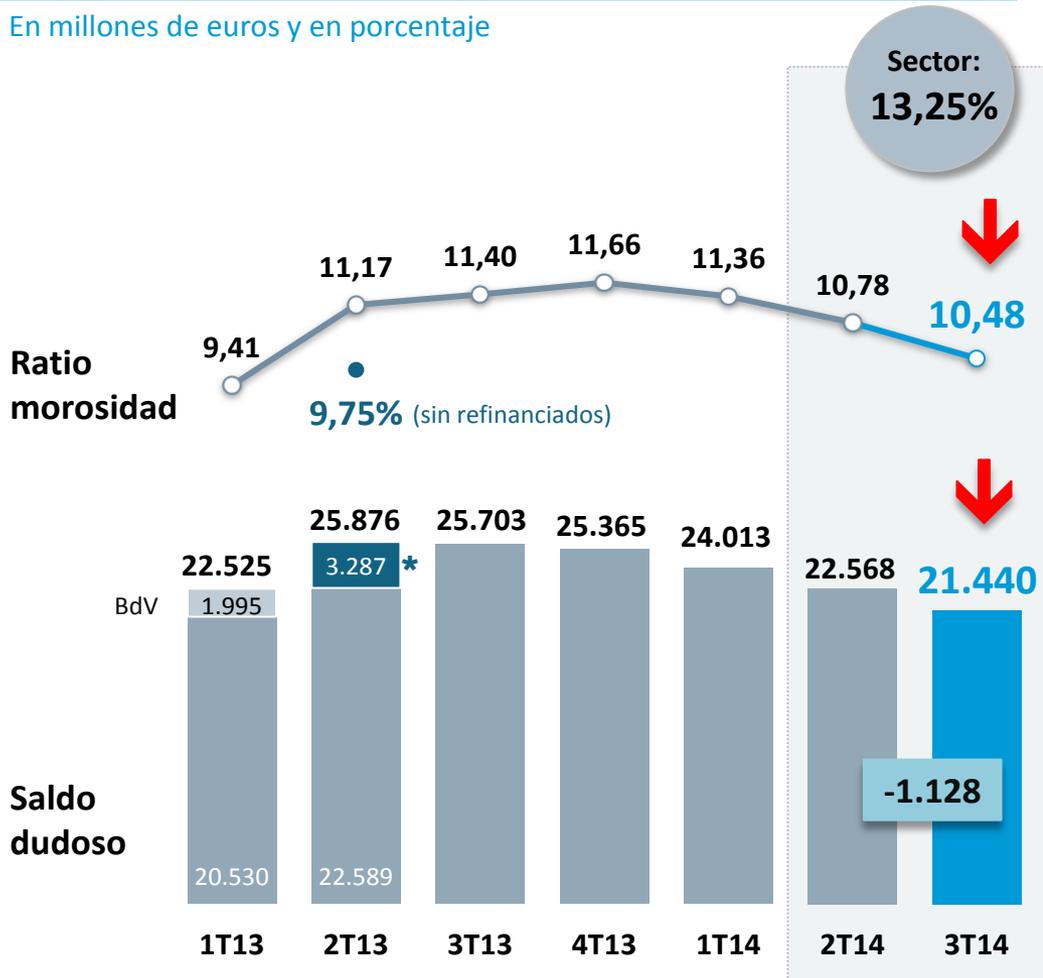
171 MM€

7,3% RoE (%)¹

Los dudosos se reducen por 5º trimestre consecutivo, un 15% en el año

Evolución ratio de morosidad y saldo dudoso

En millones de euros y en porcentaje



► La ratio de morosidad continúa reduciéndose

10,48% Ratio de morosidad

6,5% Sin actividad inmob.

► La cobertura de la morosidad se mantiene elevada

58% Ratio de cobertura

12.353 MME Provisiones

* Créditos refinanciados

NOTA: Sector datos a agosto

Reducción del saldo dudoso en todos los segmentos

Variación dudosos y ratio de morosidad¹ por segmentos

	Variación anual (MM€)	Ratio de morosidad	
		Septiembre 2014	Diciembre 2013
Créditos a particulares	(491)	5,32%	5,52%
Compra de vivienda	(245)	4,28%	4,41%
Otras finalidades	(246)	8,43%	8,73%
Créditos a empresas	(3.416)	21,33%	23,06%
Sector no promotores	(333)	11,54%	10,94%
Promotores	(3.083)	56,27%	59,39%
Sector público	(67)	1,01%	1,84%
Total dudosos	(3.925)	10,48%	11,66%

► **Mora hipotecaria de particulares continúa disminuyendo**

► **Claves de la evolución de la ratio de morosidad en 9M14**

Variación anual -118pbs

Reducción saldo dudoso -180pbs

Desapalancamiento +62pbs
(menor denominador)

¹ Incluye riesgos contingentes

La cartera de activos adjudicados mantiene una cobertura elevada

Building Center: cartera de adjudicados

BuildingCenter

Activos inmobiliarios adjudicados. Valor contable neto, en millones de euros



	SEP-14	cobertura ¹
Procedentes de promotores	5.084	55%
Edificios terminados	2.661	45%
Edificios en construcción	325	59%
Suelo	2.098	63%
Resto de activos inmobiliarios	1.245	46%
Otros activos	627	50%
Cartera disponible para la venta (neta)	6.956	53,1%
Cartera en alquiler (neta)	2.479	

6.956
MM€

**Adjudicados
disponibles
para la venta**

53,1% Ratio de
cobertura

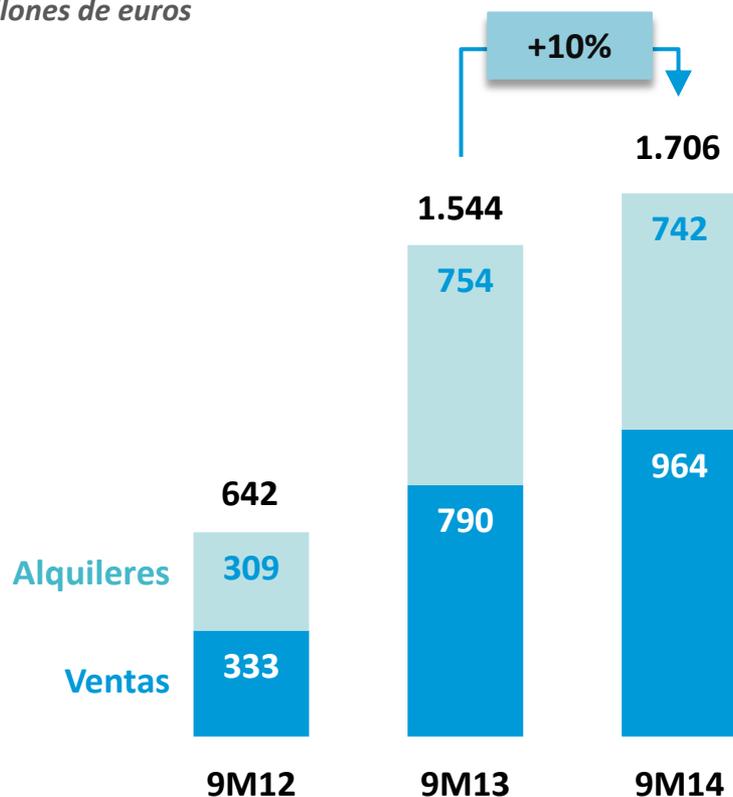
¹ Cobertura calculada como diferencia entre la deuda cancelada y el valor neto en libros del activo inmobiliario

Aumenta la comercialización de activos adjudicados

Actividad comercial de los activos adjudicados ⁽¹⁾

Ventas y alquileres

Millones de euros



Actividad comercial

1.706
MM€

16.367
Inmuebles

- ▶ La actividad comercial aumenta un 10%
Las ventas (a precio de venta) un 22%
- ▶ Un 43% de la comercialización es alquiler

Actividad comercial a valor de la inversión original más ventas de promotor:

3.960
MM€

26.477
Inmuebles

¹ Ventas a precio de venta, alquileres a valor contable bruto

22.919 viviendas en alquiler social, solidario y asequible

SEP-14

22.919
viviendas



Alquiler asequible

- ▶ Jóvenes y mayores, alquiler ≤ 350€
- ▶ Familias, alquiler ≤ 500€

3.936
viviendas
entregadas



Alquiler solidario

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

7.916
viviendas
entregadas



Alquiler social

- ▶ Alquiler ≤ 500€

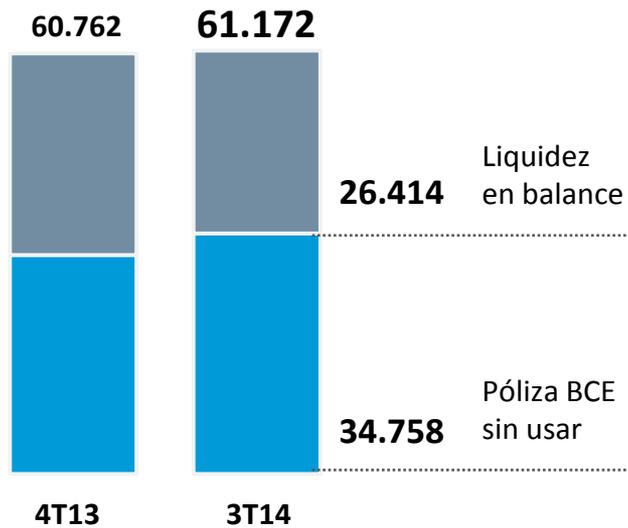
11.067
viviendas
alquiladas

Excelente posición de liquidez

Excelente posición de liquidez

Evolución de la liquidez

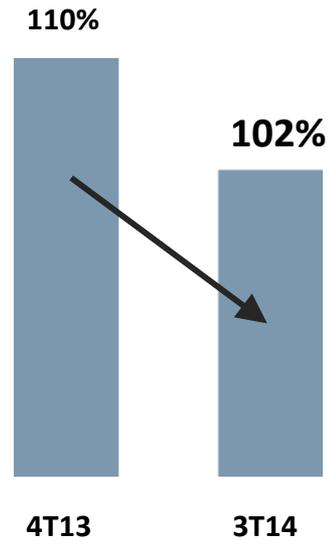
61.172 MM€



Reducción del GAP comercial

Evolución de la ratio *Loan to deposits* (%)

▼ 8 pp



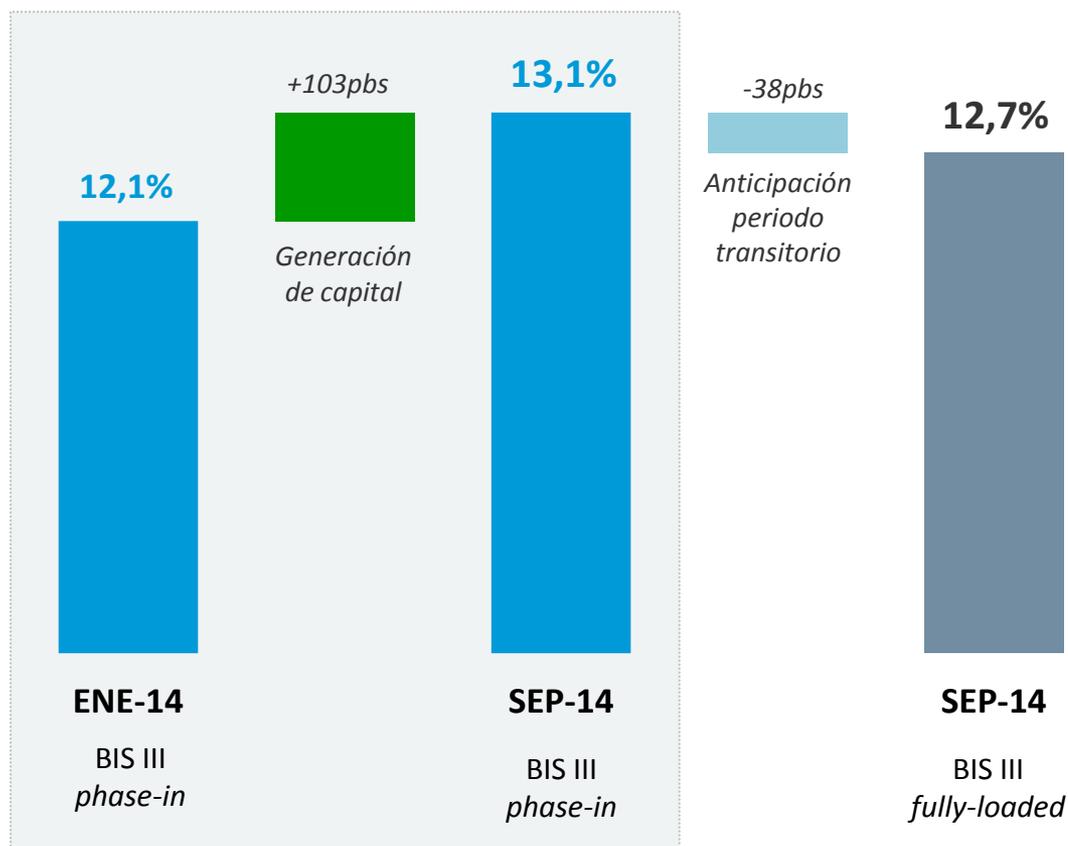
▶ TLTRO: 3.000 MM€ en la subasta de septiembre

▶ Total dispuesto BCE: 6.600 MM€

Fortaleza en capital

Evolución del Ratio CET1 – BIS III

En porcentaje sobre APR



	Phase-in	Fully Loaded
Capital Total	16,2%	16,0%
CET1	13,1%	12,7%

Continúa el refuerzo del capital
(+103pbs en los 9M14)

Se consolida la mejora de la rentabilidad recurrente y la actividad comercial

- ▶ **Solidez del negocio bancario**
 - **Buenos resultados de las iniciativas comerciales**
 - **Crecimiento de los recursos minoristas, con diversificación**
 - **Desapalancamiento acentuado por la caída del crédito promotor**
 - **Aumento de nuevas concesiones de crédito a pymes y particulares**
- ▶ **Mejora en las principales líneas de la cuenta de resultados: margen de intereses, comisiones, gastos y dotaciones**
- ▶ **La reducción de los activos dudosos continúa**
- ▶ **Excelente posición de liquidez y solvencia: fortaleza clave**



CaixaBank

Muchas gracias

Moltes gràcies