



Resultados 9M 2014

Barcelona, 24 de octubre 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 del 9M 2014, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Cumpliendo con nuestras expectativas

1. Volúmenes de negocio en línea con las tendencias previas

- Los recursos minoristas suben un 3,4% v.a., variación trimestral (-0,8% v.t.) impactada por la estacionalidad
- Cambio estructural en recursos, aumentan los fondos gestionados (+14% v.a./4% v.t.)
- Sigue el desapalancamiento: crédito no dudoso (ex promotor) se reduce un 1,4% v.t.
- La compra de Barclays España da volumen en un entorno de bajo crecimiento

2. Sólida evolución de los ingresos core

- Continúa la mejora en M.I. (+4,7% i.a. / +3,6% v.t.):
 - Impulsado por una reducción de los costes de financiación
 - Nueva producción: 58 pbs (vs 77 pbs 2T)
- Comisiones (+4,1% i.a. / -6,8% v.t.) reflejan la tendencia positiva en fondos gestionados, la fuerte evolución en 2T y la estacionalidad de 3T
- Costes operativos recurrentes según lo esperado: -6,1% i.a./planos v.t.
- Resultado (1,6% i.a. / +5,3% v.t.) apoyado en el crecimiento de los ingresos core y en el retroceso de las provisiones

3. Sostenida mejora de la calidad del activo

- El saldo de dudosos cae por quinto trimestre consecutivo (-5% v.t., -15% v.a.) y el ratio de morosidad retrocede por tercer trimestre consecutivo hasta el 10,48%
- Saneamiento intensivo de la cartera de crédito promotor (-21,9% v.a. / -6,7% v.t.), liderando la corrección del saldo de dudosos
- El coste del riesgo sigue mejorando hasta los 108 pbs

4. Excelencia en ratios de capital

- 12,7% CET1
- 16,0% Capital total
- 5,7% *Leverage Ratio*

BIS 3 Fully loaded

9M 2014: Actividad y resultados financieros

- Adquisición de BBSAU
 - Actividad comercial
 - Análisis de resultados
 - Calidad crediticia
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Conclusiones

La adquisición de Barclays Bank SAU mejora la posición competitiva en regiones y segmentos clave

BBSAU: principales magnitudes¹ % de la entidad combinada

Junio 2014

| | | % de la entidad combinada |
|-----------------------------------|------------|---------------------------|
| Activos | 21.600 MM€ | 6% |
| Créditos netos | 18.400 MM€ | 9% |
| Depósitos ² | 9.900 MM€ | 5% |
| Activos bajo gestión ³ | 4.999 MM€ | 8% |
| Fondos propios | 1.799 MM€ | 7% |
| Oficinas ¹ | 271 | 5% |
| Clientes ⁴ | ≈555.000 | 4% |
| Empleados | 2.446 | 7% |

Un banco orientado al segmento de banca personal con 555.000 clientes

Banca privada

- ≈ **4.100** clientes
- **2,6%** cuota de mercado
(Fuente: DBK)

Banca personal

- ≈ **178.200** clientes
- **1,7%** cuota de mercado
(Fuente: DBK)

Los activos bajo gestión de la clientela suponen el 33% de los recursos de clientes minoristas

Características de la operación

- **Compra mediante el pago en efectivo de 800 MM€; cierre previsto para Enero 2015**
- **Creación de valor: acrecitivo en BPA desde el año 1 con un ROIC por encima del 10% desde 2016**
- **Impacto limitado en capital: 75 pbs de CET1 BIS 3 FL**
- **VAN de las sinergias de costes: 800 MM€ (netas de costes de reestructuración)**

(1) Sin ajustar por la venta de 9 oficinas a Caja Rural Castilla La Mancha en 2014 (~350 MM€ en créditos y 150 MM€ en depósitos a transferir).

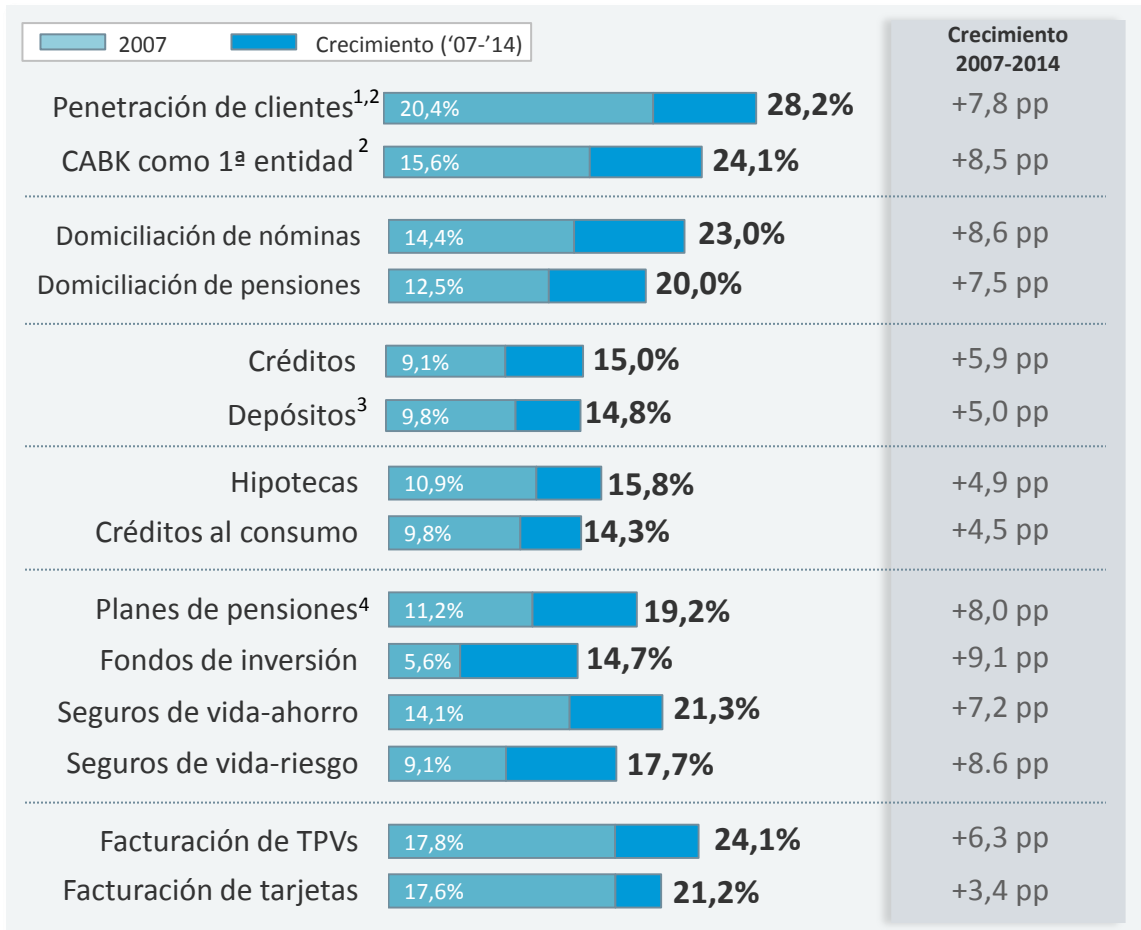
(2) Incluye repos

(3) Datos de BBSAU incluye promedio de fondos de inversión y SICAVs a junio 2014

(4) Sólo se incluyen clientes de banca minorista

La escala da una ventaja competitiva que se ha reforzado a lo largo de la crisis

Cuotas de mercado por productos clave *(últimos datos disponibles)*



- (1) Entre personas mayores de 18 años
 (2) Las cifras incorporan el impacto pro forma de BBSAU
 (3) A otros sectores residentes de acuerdo al Banco de España
 (4) Incluye planes de pensiones PPI + PPA

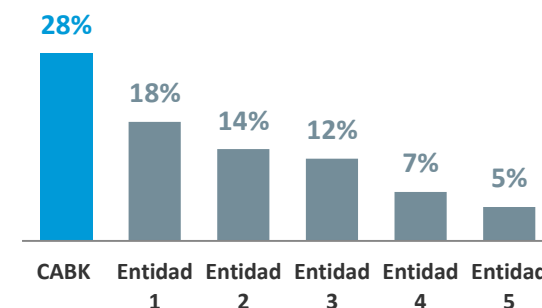
Fuente: FRS Inmark, Seguridad Social, Banco de España, INVERCO e ICEA

Franquicia comercial líder

- La mayor base de clientes
- Sólidas cuotas de mercado
- Amplia gama de productos

... y creciendo

Penetración de clientes⁵



(5) Porcentaje de clientes encuestados que afirman trabajar con un banco. Las cifras de CABK incluyen BBSAU PF

Fuente: FRS Inmark, últimos datos disponibles.

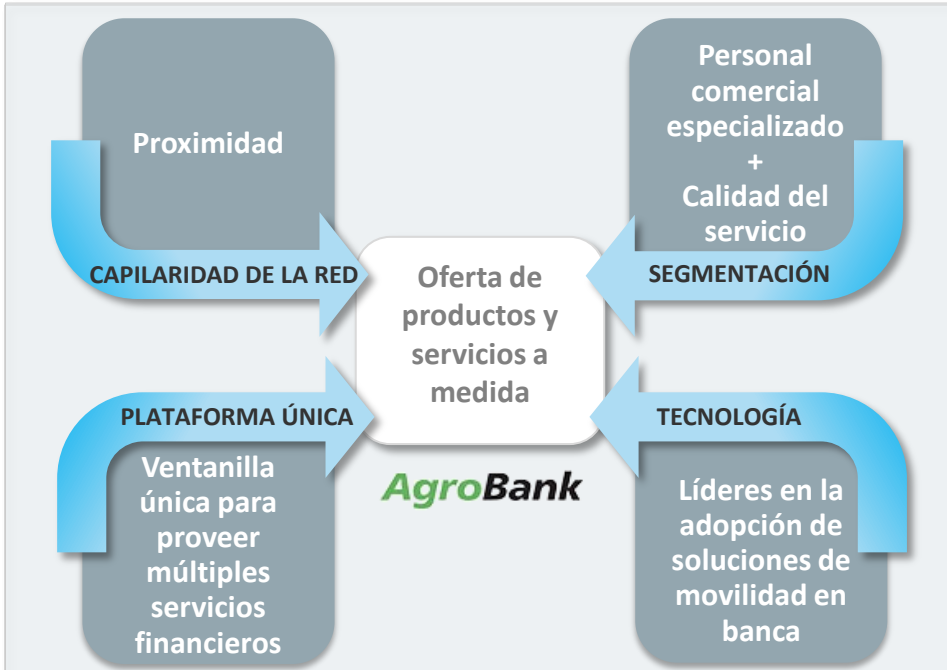
9M 2014: Actividad y resultados financieros

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

La capilaridad de la red permite explotar oportunidades en nichos de mercado

Modelos especializados por segmento:
reciente puesta en marcha de AgroBank

AgroBank



386 oficinas especializadas
~ 2.000 Total empleados especializados

Segmento de negocio agrario

1 MM

Explotaciones agrarias en España

3% del PIB

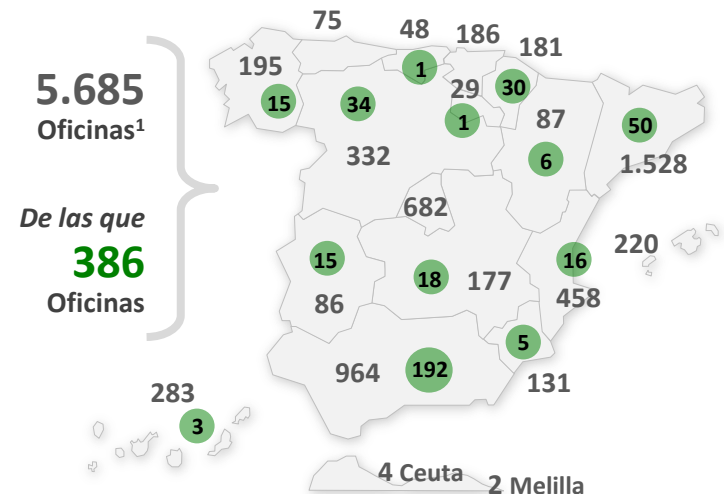


330.000 (28%)

Clientes (penetración de mercado)

14 miles de MM€

Volumen de negocio



Oficinas de CaixaBank

Oficinas de AgroBank

(1) Incluye oficinas y oficinas de representación en el extranjero.

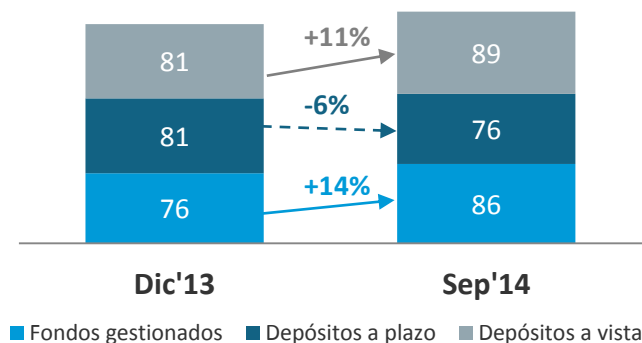
Se mantiene la reorientación del mix de ahorro de la clientela hacia productos de mayor valor añadido

Desglose del total de recursos

En millones de euros

| | 30 Sep. | v.a. | v.t. |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| I. Recursos en balance | 245.578 | (0,8%) | (1,9%) |
| Ahorro a la vista | 89.055 | 10,7% | (2,2%) |
| Ahorro a plazo | 76.008 | (6,4%) | (4,1%) |
| Empréstitos | 2.991 | (2,7%) | (0,8%) |
| Pasivos subordinados | 3.365 | (6,6%) | (6,6%) |
| Emisiones institucionales | 39.272 | (11,5%) | 0,4% |
| Seguros | 31.791 | 3,1% | 1,1% |
| Otros fondos | 3.096 | (23,9%) | 13,2% |
| II. Recursos fuera de balance | 61.694 | 10,2% | 4,5% |
| Fondos de Inversión ¹ | 35.373 | 26,5% | 8,3% |
| Planes de pensiones | 18.639 | 11,0% | 3,4% |
| Otros recursos gestionados ² | 7.682 | (31,5%) | (8,2%) |
| Total recursos | 307.272 | 1,2% | (0,7%) |
| Recursos minoristas | 268.000 | 3,4% | (0,8%) |

El peso de los depósitos a plazo cae en relación a los depósitos a la vista y fondos gestionados²



- Crecimiento de los recursos minoristas en un 3,4% v.a.
- La evolución trimestral impactada por factores estacionales en 2T
- Ante la continuidad de los bajos tipos, se mantiene la migración estructural hacia productos gestionados
- Crecen los depósitos a la vista al reducirse el coste de oportunidad de la liquidez

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

(2) Incluye principalmente deuda de Comunidades Autónomas y deuda subordinada emitida por la Fundación Bancaria "la Caixa"

(3) Fondos gestionados incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y volúmenes de seguros

El intenso saneamiento del crédito promotor y dudosos acentúa el desapalancamiento

Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros, bruto

| | 30 Sep. | v.a. | v.t. |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|
| I. Créditos a particulares | 112.917 | (4,1%) | (2,5%) |
| Compra de vivienda | 84.518 | (3,4%) | (1,1%) |
| Otras finalidades | 28.399 | (6,1%) | (6,5%) |
| II. Créditos a empresas | 69.700 | (12,1%) | (4,4%) |
| Sector no promotores | 52.708 | (10,2%) | (3,8%) |
| Promotores | 15.610 | (21,9%) | (6,7%) |
| Fundación Bancaria "la Caixa" y Filiales inmov. | 1.382 | 110,0% | 0,2% |
| Créditos a particulares y empresas | 182.617 | (7,3%) | (3,2%) |
| III. Sector público | 11.830 | 16,4% | 9,3% |
| Créditos totales | 194.447 | (6,2%) | (2,6%) |
| Crédito no dudoso (ex promotor) | 166.621 | (4,3%) | (1,4%)¹ |

Se mantiene el desapalancamiento asimétrico

- El crédito no dudoso (ex promotor) cae un 1,4% en el trimestre, ajustado por la estacionalidad¹
- El 40% de los 12,8 bn€ de desapalancamiento desde dic'13 se atribuye al crédito promotor y dudosos :
 - El crédito promotor se reduce un 22% v.a.
 - El saldo de dudosos se reduce un 15% v.a.
- La exposición al sector público aumenta por la mejora en ratings

(1) La partida de "Otros préstamos a particulares" incluye los anticipos de pensiones, estacionalmente superiores en 2T por un importe de ~€1.400 Millones

9M 2014: Actividad y resultados financieros

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

Resultado apoyado en la mejora de los ingresos *core* y las menores provisiones

Cuenta de resultados consolidada

| En millones de euros | 9M14 | 9M13 | v.a. (%) | v.t. (%) |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Margen de intereses | 3.074 | 2.936 | 4,7 | 3,6 |
| Comisiones netas | 1.374 | 1.320 | 4,1 | (6,8) |
| Resultado de participadas ¹ | 367 | 569 | (35,5) | 93,2 |
| Resultados de operaciones financieras | 577 | 601 | (4,0) | (77,9) |
| Otros productos y cargas de explotación ² | (148) | (150) | (1,6) | 130,2 |
| Margen bruto | 5.244 | 5.276 | (0,6) | (10,6) |
| Gastos de explotación recurrentes | (2.824) | (3.007) | (6,1) | (0,5) |
| Margen de explotación recurrente | 2.420 | 2.269 | 6,7 | (21,3) |
| Gastos de explotación extraordinarios | | (832) | | |
| Margen de explotación | 2.420 | 1.437 | 68,4 | (21,3) |
| Pérdidas por deterioro de activos | (1.799) | (3.449) | (47,8) | (26,9) |
| Bº/pérdidas en baja de activos y otros ³ | (156) | 2.091 | | 10,4 |
| Resultado antes de impuestos | 465 | 79 | 488,9 | (8,8) |
| Impuestos ⁴ | 1 | 373 | | |
| Resultado después de impuestos | 466 | 452 | 3,0 | 5,9 |
| Resultado de minoritarios | | (6) | | |
| Resultado atribuido al grupo | 466 | 458 | 1,6 | 5,3 |

▪ Sólido comportamiento operativo

- El M.I. crece 4,7% v.a. por la mejora acelerada del coste de financiación
- Las comisiones suben 4,1% v.a. aunque se ven afectadas por la excepcionalidad de 2T y la estacionalidad
- Sólida recuperación del margen de explotación atenuada por los menores ingresos de operaciones financieras en 3T
- El mantenimiento de la disciplina en costes permite reducir los costes operativos recurrentes en -6,1% v.a. / estables en el trimestre

▪ Significativa mejora en provisiones, encaminada hacia la normalización

(1) Incluye dividendos y resultados por puesta en equivalencia

(2) 2014 incluye 101 MM€ de ingresos del negocio asegurador y -249 MM€ de la contribución al fondo de garantía de depósitos. 2013 incluye 79 MM€ de ingresos del negocio asegurador y -215 MM€ de la contribución al fondo de garantía de depósitos

(3) 2014 incluye pérdidas por ventas de activos adjudicados. 2013 incluye principalmente la diferencia negativa de consolidación de BdV y la plusvalía de la venta parcial de Inbursa.

(4) Impuestos principalmente afectados por la exención de los resultados de participadas

El negocio core como principal impulsor de la recuperación de la rentabilidad

Cuenta de resultados consolidada, por segmentos de negocio

| En millones de euros | 9M14 |
|-----------------------------------------|---------------|
| Margen de intereses | 3.074 |
| Comisiones netas | 1.374 |
| Resultado de participadas | 367 |
| Otros productos y cargas de explotación | 429 |
| Margen bruto | 5.244 |
| Gastos de explotación recurrentes | (2.824) |
| Margen de explotación | 2.420 |
| Pérdidas por deterioro de activos | (1.799) |
| Bº/pérdidas en baja de activos y otros | (156) |
| Resultado antes de impuestos | 465 |
| Impuestos | 1 |
| Resultado atribuido al grupo | 466 |
| Fondos propios (medios en MM€) | 23.671 |
| ROE (%) | 2,6% |
| Ratio de eficiencia (9meses) | 53,9% |

| Negocio bancario y de seguros (ex-inmobiliario) | Actividad Inmobiliaria ¹ | Participaciones |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| 3.306 | (1) | (231) |
| 1.369 | 5 | |
| 98 | | 269 |
| 472 | (116) | 73 |
| 5.245 | (112) | 111 |
| (2.744) | (78) | (2) |
| 2.501 | (190) | 109 |
| (1.107) | (692) | |
| | (174) | 18 |
| 1.394 | (1.056) | 127 |
| (357) | 314 | 44 |
| 1.037 | (742) | 171 |
| 18,7 | 1,8 | 3,1 |
| 7,4% | (54,5%) | 7,3% |
| 52,3% | | |

Negocio bancaseguros (sin actividad inmobiliaria)

- El negocio *core* lidera la mejora gradual de la rentabilidad
- Importante mejora del *CoR*

Actividad inmobiliaria

- Continúan los elevados esfuerzos en provisiones

Participaciones

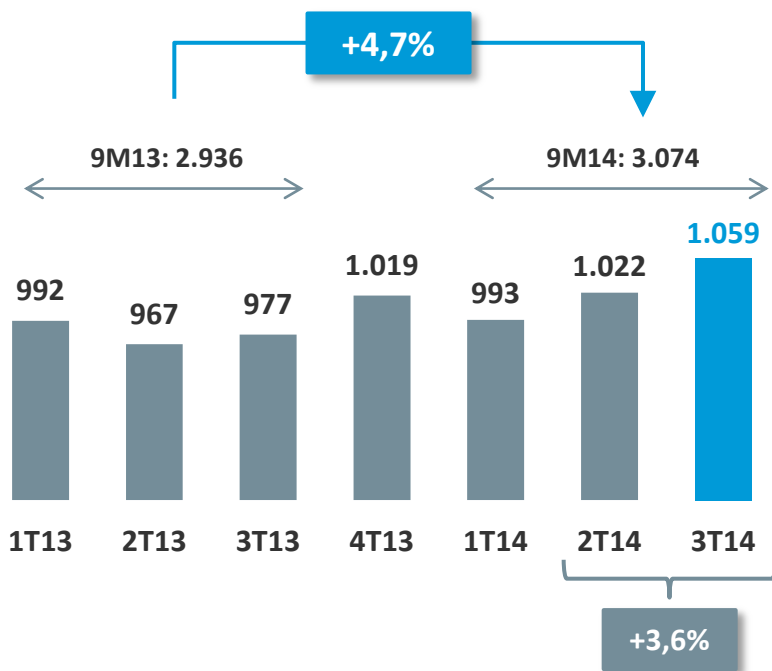
- Los ingresos se normalizan tras el *profit warning* de EBS en 2T

(1) La actividad inmobiliaria incluye principalmente créditos a promotores y activos inmobiliarios adjudicados

El margen de intereses 2014 se beneficia de los menores costes de financiación y la desaceleración del desapalancamiento

El margen de intereses crece cerca del 5% i.a. gracias a unos costes de financiación que compensan el desapalancamiento y los menores tipos de crédito

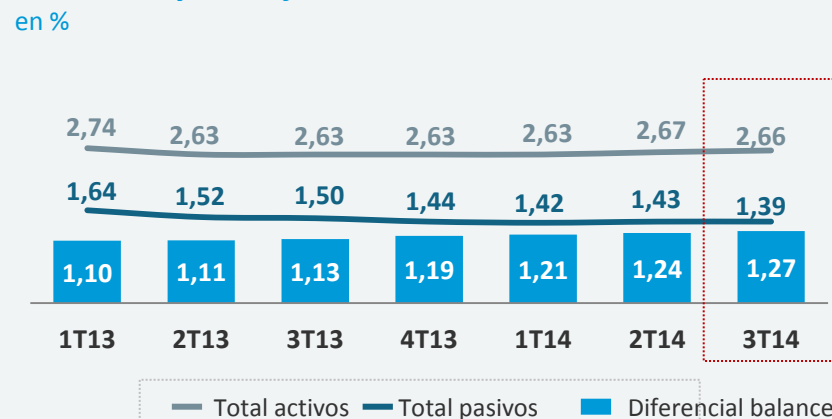
Margen de intereses, en millones de euros



El diferencial de la clientela sube 8 pbs v.t. gracias a la reducción de los costes de los depósitos a plazo



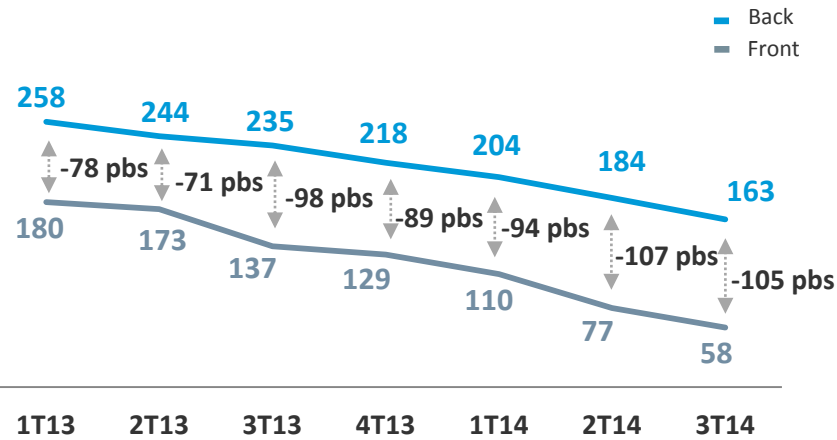
El margen de intereses mejora por los tipos estables del activo y la mejora de los costes de financiación



Los costes de financiación minorista mantienen una clara tendencia a la baja

Reducción sostenida del coste de depósitos a plazo

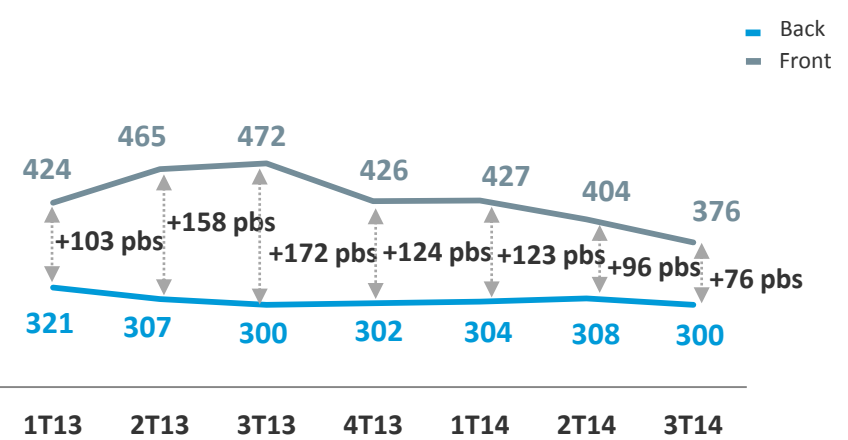
Depósitos a plazo y pagarés - Back vs. front book (pbs)



- El *front book* baja 79 pbs en 12 meses
- Las nuevas medidas de BCE refuerzan estas tendencias
- Todavía hay recorrido de mejora para el *front book*

Los tipos de la cartera de crédito caen a medida que los menores tipos se traspasan a clientes

Tipos de cartera de crédito - Back vs. front book (pbs)

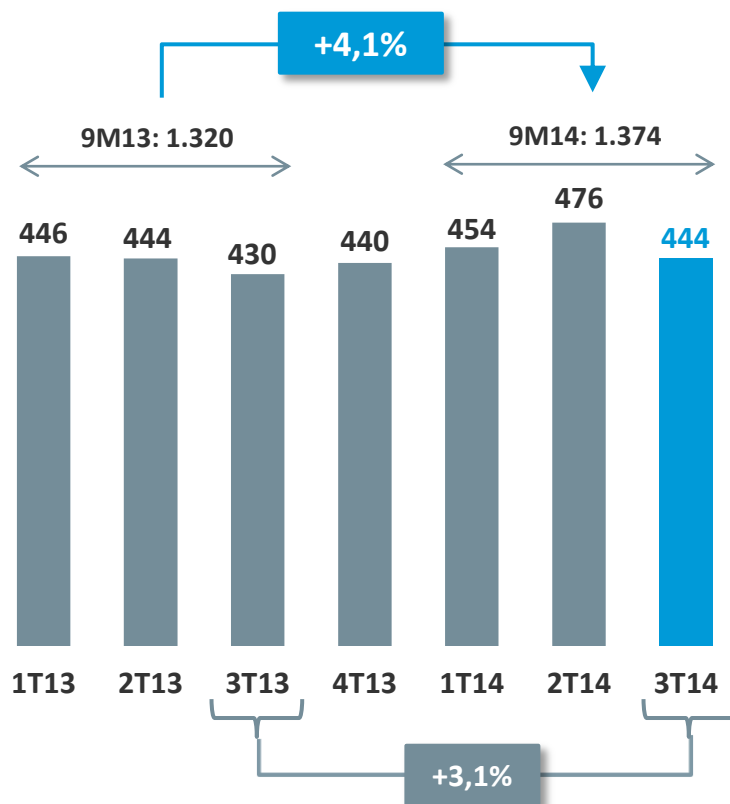


- Los tipos de la cartera de crédito se estrechan a medida que los menores costes de financiación se traspasan a clientes
- La nueva producción genera todavía atractivos retornos
- El Euribor 12M afecta el *back book* de la cartera hipotecaria

Evolución positiva de seguros y fondos de inversión atenuada por estacionalidad y extraordinarios en 2T

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

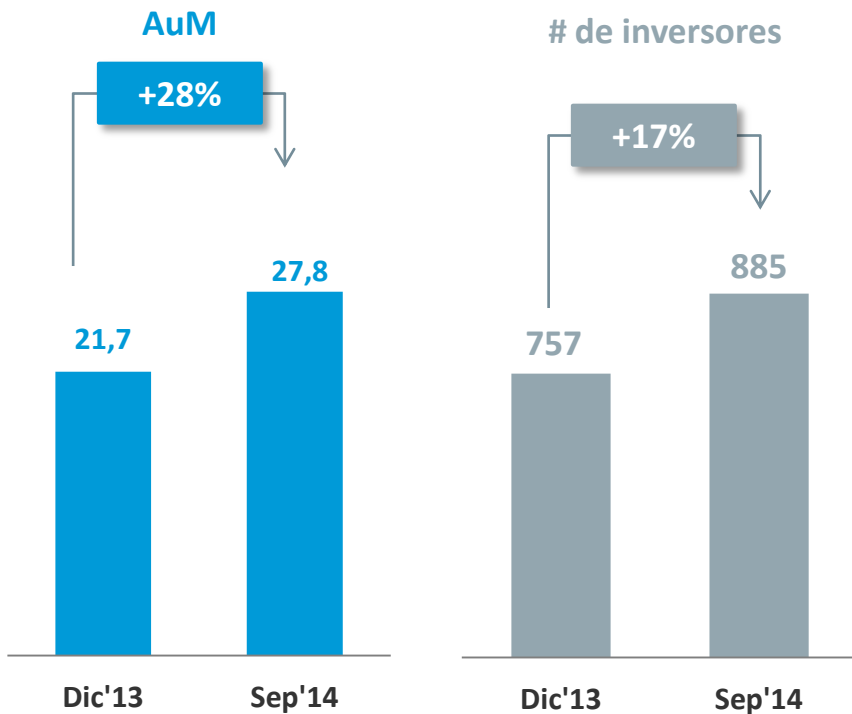
| | 9M14 | i.a. (%) | v.t. (%) |
|-------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Comisiones bancarias | 964 | (4,0) | (10,4) |
| Fondos de inversión | 172 | 35,1 | 12,3 |
| Seguros y planes de pensiones | 238 | 25,9 | (4,9) |
| Comisiones netas | 1.374 | 4,1 | (6,8) |

- Crecimiento de las comisiones del 4,1% i.a., por encima del 2-3% esperado para 2014E
- 3T impactado por la estacionalidad y la fuerte evolución del 2T
- Los fondos de inversión siguen mostrando un fuerte crecimiento trimestral

La gestión de activos contribuye significativa y crecientemente a los ingresos por comisiones

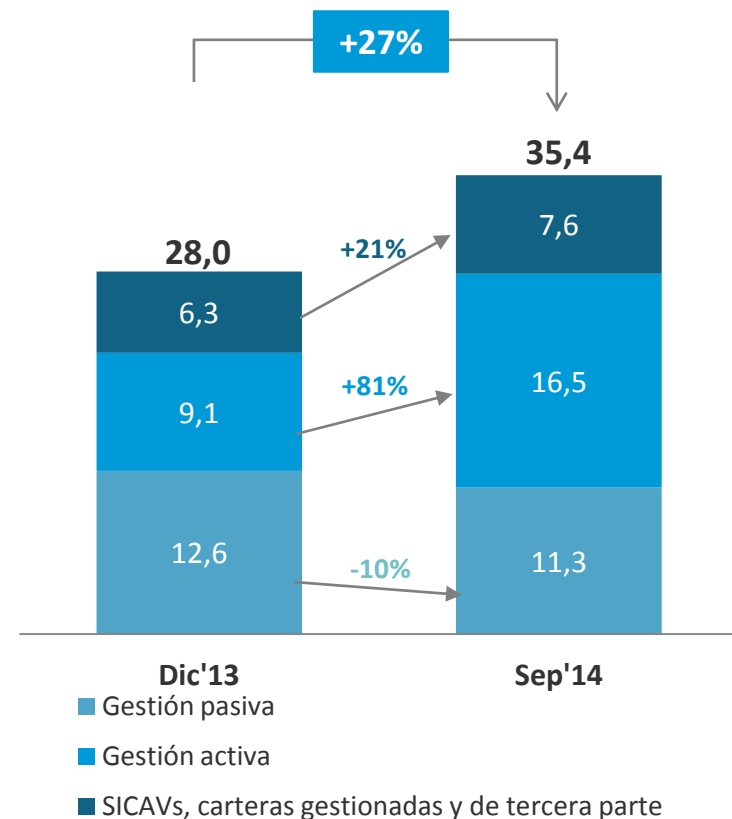
InverCaixa: crecimiento en activos bajo gestión (AuM) e inversores

Crecimiento en AuM y número de inversores v.a., en %



Desglose por tipo de vehículo de inversión¹

En miles de millones de euros



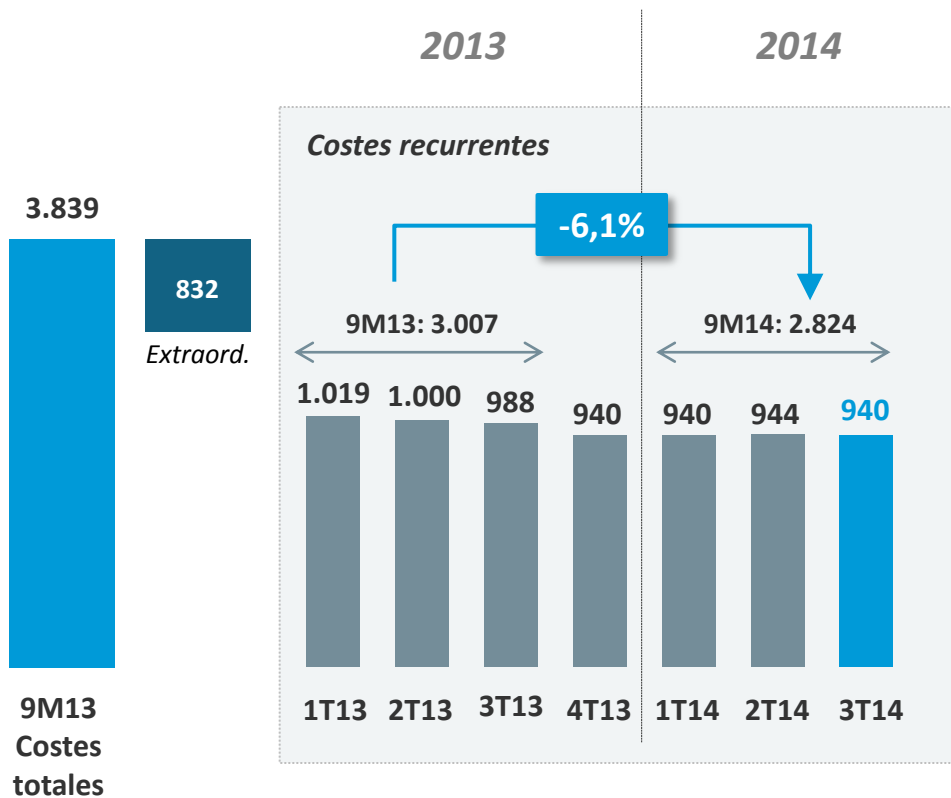
- Los clientes encuentran en los fondos garantizados y de renta fija una atractiva alternativa a los depósitos a plazo con baja rentabilidad
- Mejor composición de los activos gestionados que tiende hacia productos de mayor valor añadido
- La amplia oferta de fondos proporciona una cobertura operativa en un entorno de tipos bajos

(1) Estos datos difieren de los AuM de InverCaixa debido a la categoría de "SICAVs, carteras gestionadas y de terceros". La categoría de gestión activa de los fondos incluye acciones, fondos mixtos y de renta fija. La categoría de fondos de gestión pasiva incluye fondos garantizados con un objetivo de rentabilidad

La reducción de la base de costes evoluciona en línea con las expectativas

Evolución de los costes operativos

En millones de euros

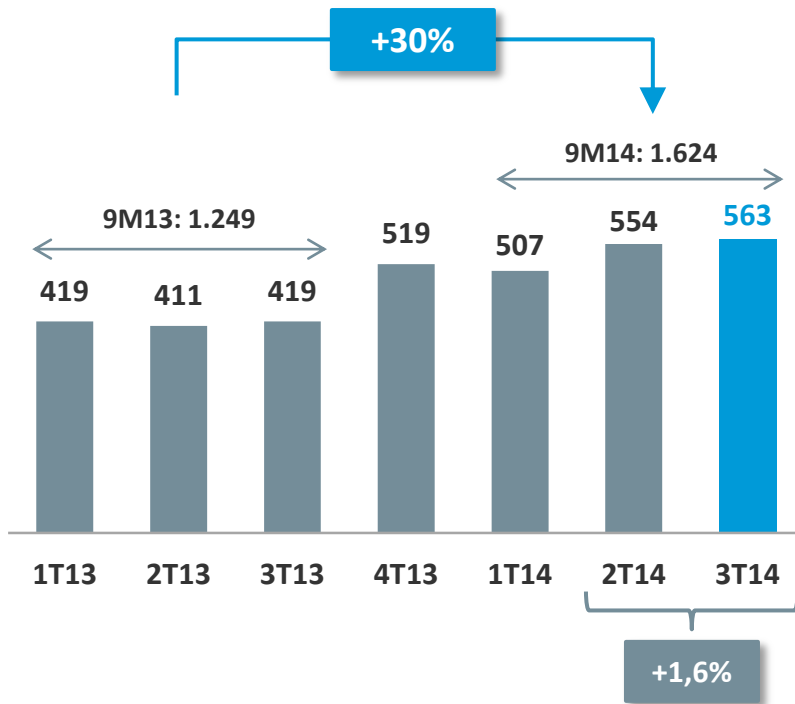


- El impacto de las sinergias en costes de BCIV/BdV reduce los gastos en un -6,1% i.a.
- Se espera que la disciplina de costes mantenga constantes los costes recurrentes

La recuperación del resultado operativo esboza una clara senda hacia una rentabilidad sostenible

Resultado operativo *core*: clara tendencia al alza

Margen de intereses + Comisiones – Gastos recurrentes (en millones de euros)

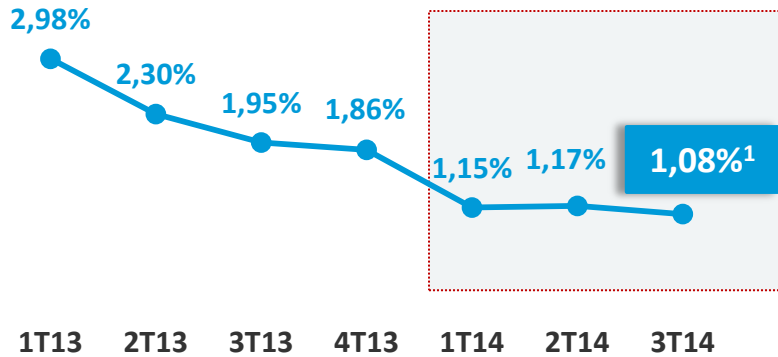


▪ Evolución sólida del resultado operativo del negocio bancario *Core* basada en:

- Recuperación del margen de intereses, que se apoya en la mejora de los diferenciales así como en la normalización de los costes de financiación
- Mejora de las comisiones, que viene impulsada por un cambio en el mix de ahorro de los clientes, hacia seguros de vida y activos bajo gestión
- Estricta disciplina en costes, que mantiene los costes constantes

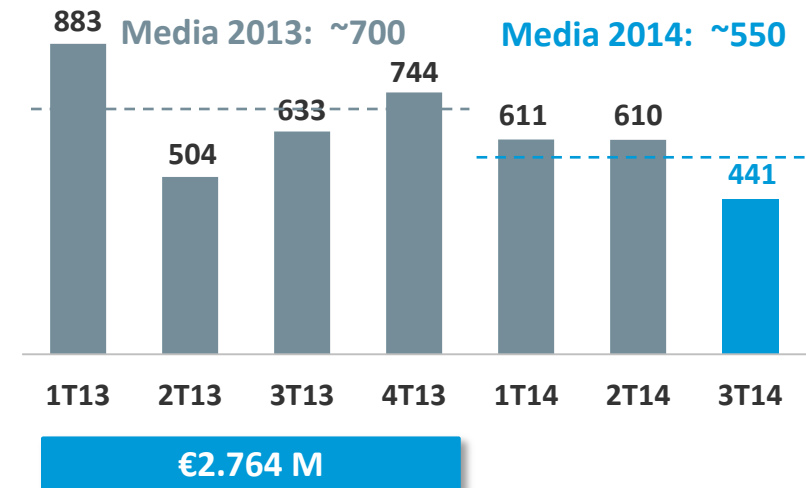
Las provisiones dan un paso sustancial hacia un Coste del Riesgo sostenible

La tendencia positiva en el Coste del Riesgo continúa a pesar del efecto denominador



Reducción gradual de las provisiones de crédito recurrentes

En millones de euros



- Normalización progresiva de las provisiones con el Coste del Riesgo bajando hasta los 87 pbs i.a.
- Disminución de las provisiones trimestrales debido a:
 - un entorno macro y de colateral más positivo
 - menores entradas de dudosos
 - ausencia de significativos extraordinarios
 - recuperaciones relacionadas con las ventas de fallidos y dudosos (40 MM€ de plusvalías)

(1) El Coste del Riesgo es la ratio de las dotaciones para insolvencias de los nueve meses anualizadas sobre los créditos brutos a la clientela y los riesgos contingentes, a cierre del trimestre

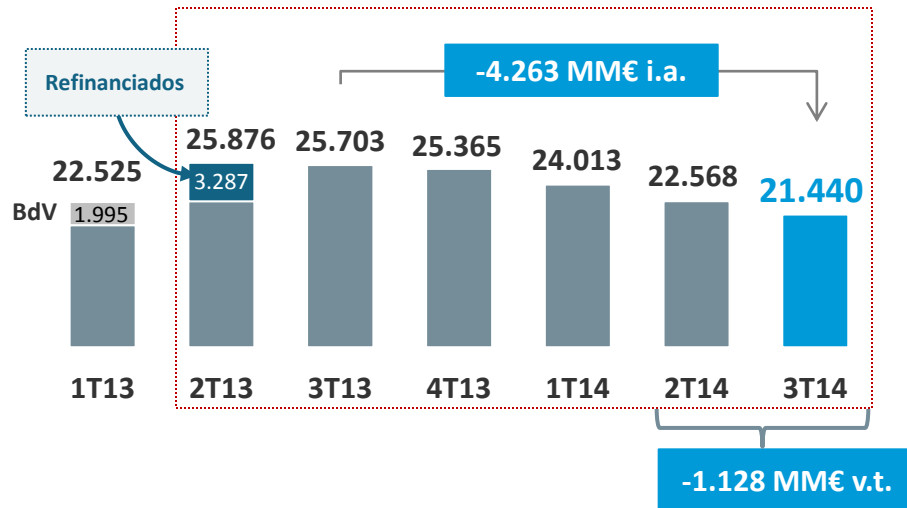
9M 2014: Actividad y resultados financieros

- Adquisición de BBSAU
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

Firme reducción de la morosidad manteniendo una elevada cobertura

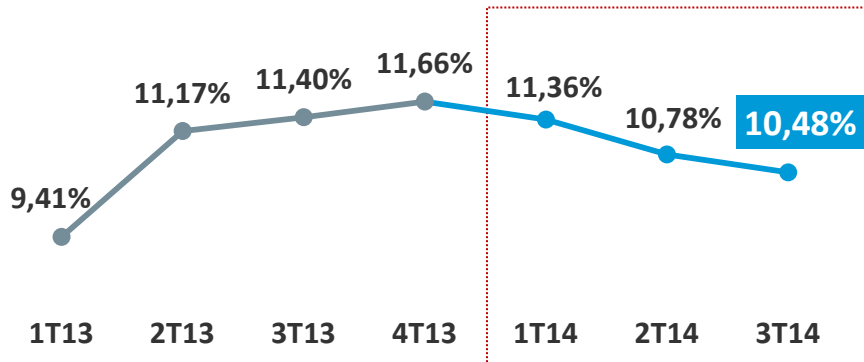
El saldo de dudosos y la ratio de morosidad consolidan una senda descendente

Saldo de dudosos (en millones de euros)



- El saldo de dudosos retrocede por quinto trimestre consecutivo (-15% en 2014, -5% v.t.)
- La cobertura de la morosidad se mantiene estable en el 58% con 12.353 MM€ de provisiones de crédito
- La ratio de morosidad desciende por tercer trimestre consecutivo (-30 pbs v.t.) apoyada en el esfuerzo de saneamiento y las menores entradas

Ratio de morosidad (en %)



Cambio en 2014:
-118 pbs

- Desapalancamiento: +62 pbs (menor denominador)
- Formación neta de mora: -180 pbs

Reducción del saldo de dudosos en todos los segmentos

Variación trimestral del saldo de dudosos y de la ratio de morosidad por segmentos

| | Dudosos v.t. (MM€) | Ratios morosidad | | |
|------------------------------------|-----------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 30 Sep 2014 | 30 Jun 2014 | 31 Mar 2014 |
| Créditos a particulares | (134) | 5,32% | 5,30% | 5,40% |
| Compra de vivienda | (51) | 4,28% | 4,29% | 4,32% |
| Otras finalidades | (83) | 8,43% | 8,16% | 8,56% |
| Créditos a empresas | (989) | 21,33% | 21,76% | 22,77% |
| Sectores productivos ex-promotores | (101) | 11,54% | 11,29% | 11,21% |
| Promotores | (888) | 56,27% | 57,80% | 58,68% |
| Sector público | (16) | 1,01% | 1,26% | 1,36% |
| Total dudosos¹ | (1.139) | 10,48% | 10,78% | 11,36% |
| Ex- promotor² | (251) | 6,70% | 6,70% | 6,80% |

- Cuarto trimestre consecutivo en que la mora hipotecaria residencial se reduce
- La cartera promotor es la que más contribuye a la corrección (-888 MM€ v.t.)
- Ratio de sectores productivos ex-promotores impactado por el efecto denominador

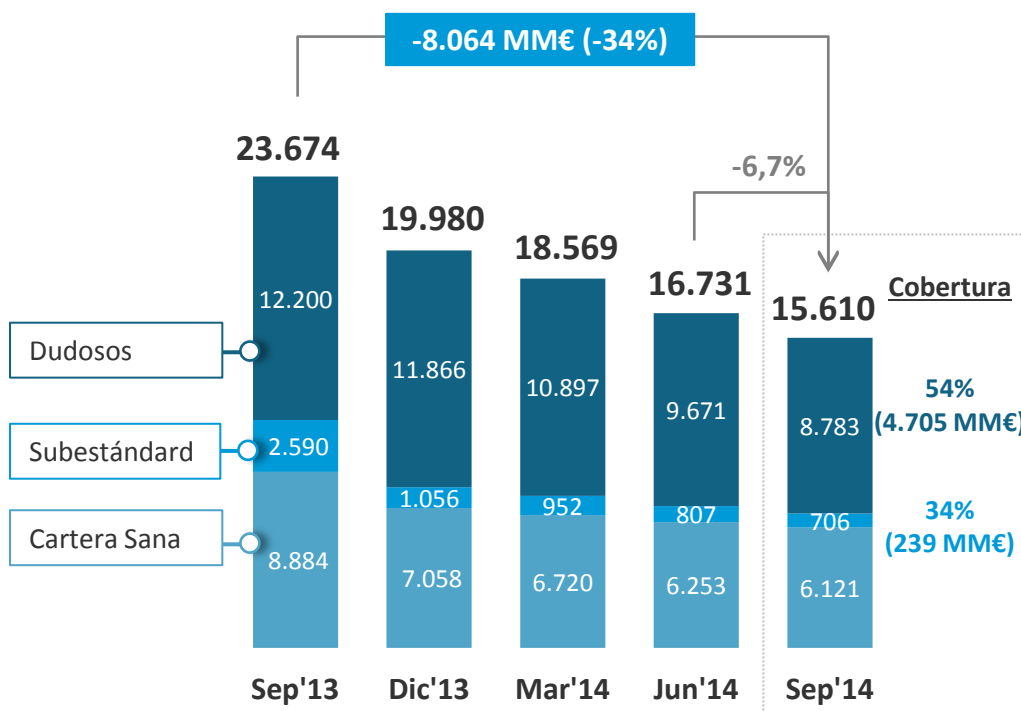
(1) Los ratios de morosidad incluyen riesgos contingentes

(2) Existe una ligera diferencia con la cuenta de resultados por segmentos (6,5%) debido a unos criterios de segmentación distintos

La cartera sana de crédito promotor se estabiliza tras un intenso saneamiento

Evolución del crédito a promotor por categoría

En millones de euros



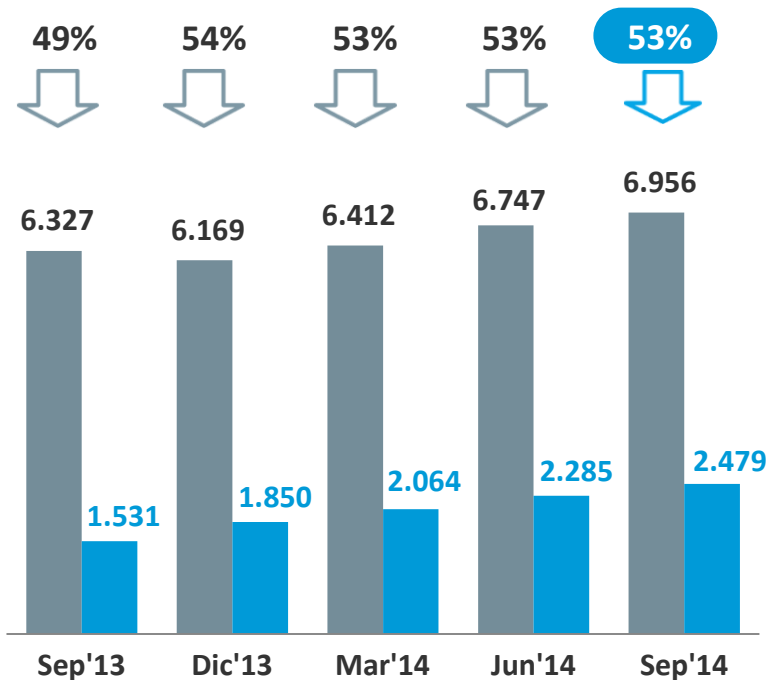
- Objetivo de reducción del libro a 15.000 MM€ en 2014 se mantiene alcanzable
- La exposición a crédito promotor se reduce un -34% i.a. y -6,7% v.t.:
 - Atribuible principalmente a la reducción de morosidad mediante adjudicaciones y fallidos
- El libro de crédito a promotor tiene 4.944 MM€ de provisiones:
 - Cobertura para los activos problemáticos: 52%
 - Cobertura sobre el total de exposición: 32%

La reducción de cartera de crédito promotor lleva a un mayor saldo de adjudicados netos

Building Center¹: cartera de adjudicados

Septiembre 2014. Valor contable neto en millones de euros

% cobertura



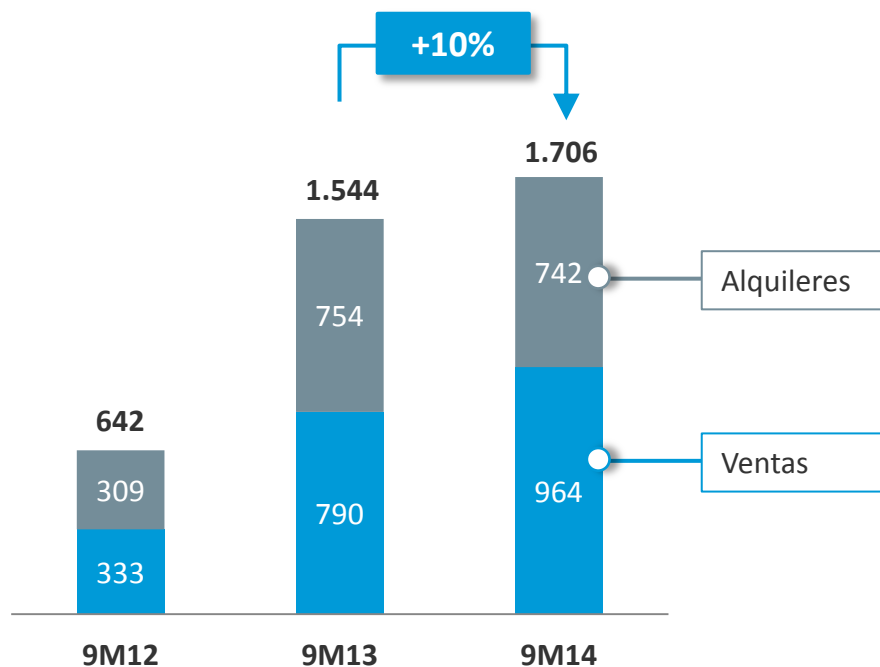
| | VCN | Cobertura |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Activos adjudicados de promotores inmobiliarios | 5.084 | 55% |
| Edificios terminados | 2.661 | 45% |
| Edificios en construcción | 325 | 59% |
| Suelo | 2.098 | 63% |
| Activos adjudicados de cartera hipotecaria | 1.245 | 46% |
| Otros activos adjudicados | 627 | 50% |
| Cartera disponible para la venta (neto) | 6.956 | 53,1% |
| Cartera en alquiler (neto) | 2.479 | |

- Cobertura estable en 53% desde 4T13
- 2.479 MM€ de cartera en alquiler con un 87% de ratio de ocupación
- La exposición inmobiliaria neta (créditos a promotores y activos adjudicados) se reduce un -4,5% en 2014

El intenso ritmo de ventas continúa aumentando

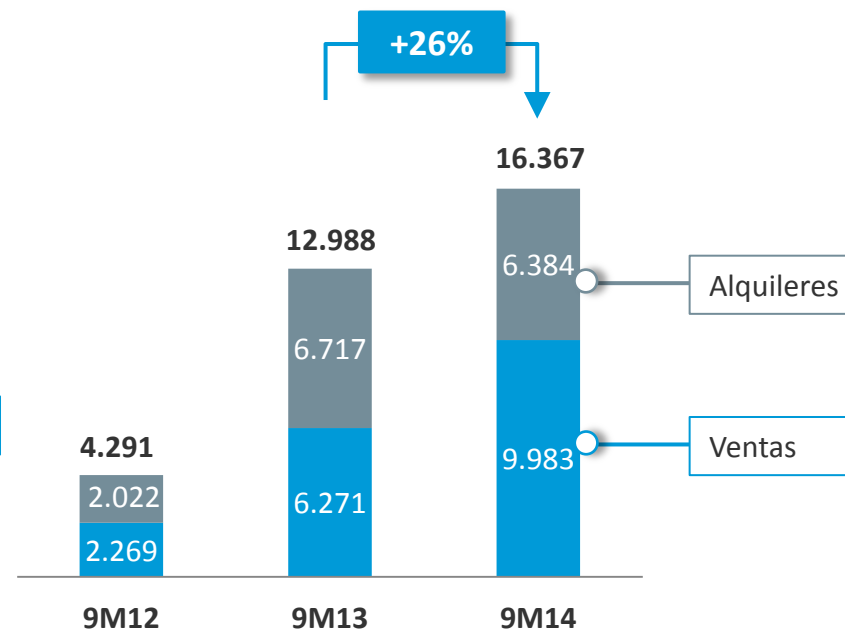
Actividad comercial de Building Center

En millones de euros



Actividad comercial de Building Center

En número de inmuebles



- Las operaciones aumentan un 10% i.a. y un 26% en términos de unidades:
 - Las ventas aumentan un 22% i.a.
 - Los alquileres representan un 43% del valor de las operaciones
- Los precios del mercado inmobiliario se estabilizan, pero aún siguen generando pérdidas

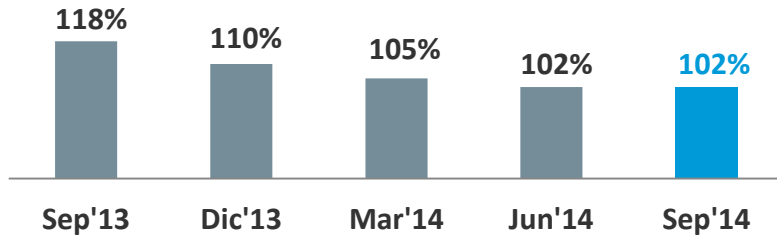
9M 2014: Actividad y resultados financieros

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

El TLTRO y la actual política del BCE mejoran aún más la situación de liquidez

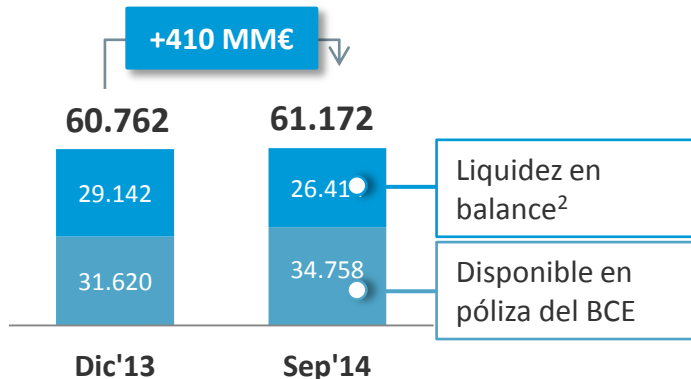
El menor gap comercial reduce la ratio LTD en un 16% i.a.

Evolución de la ratio LTD¹



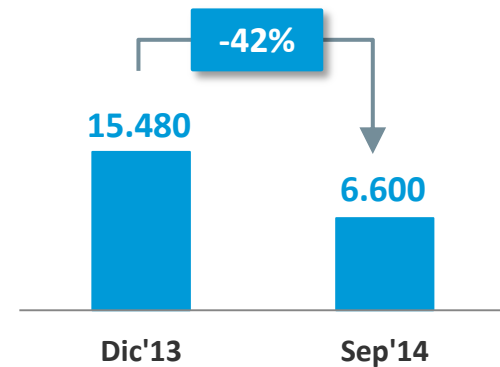
Liquidez total disponible

En millones de euros



- TLTRO: 3.000 MM€ a sep'14 y los 3.600 MM€ restantes esperados para dic'14
- El LTRO se reduce en 5.400 MM€ v.t.

Financiación BCE – En millones Euros



- Cómoda gestión de las necesidades de liquidez y financiación de BBSAU
 - La ratio LTD se elevará a 106%
 - BBSAU dispone de ~5.500 MM€ de financiación del BCE

(1) Definido como: créditos brutos (194.447 MM€) neto de provisiones de crédito (11.832 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y excluyendo créditos de mediación (7.032 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (171.419 MM€)

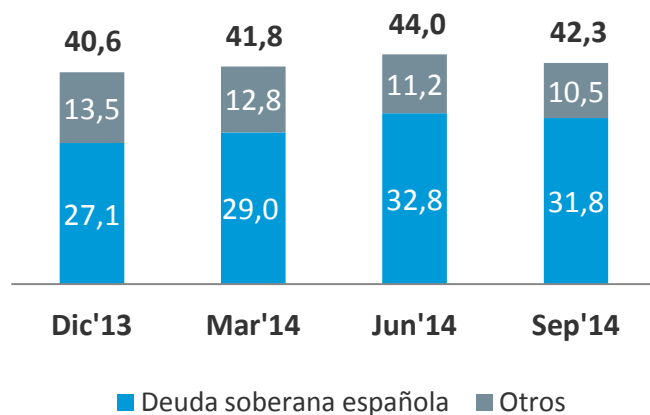
(2) Liquidez bancaria: incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y deuda soberana disponible

El riesgo de reinversión de la cartera ALCO parcialmente compensado por los vencimientos de la financiación mayorista

Evolución de la cartera ALCO ¹

En miles de millones de euros

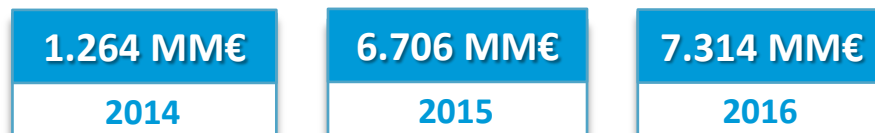
| | | | | |
|-------------------|------|------|------|------|
| Tipo | 3,3% | 3,4% | 3,4% | 3,4% |
| Vida media | 2,1a | 2,2a | 2,6a | 2,5a |



Vencimientos de la financiación mayorista

En millones de euros

Vencimientos mayoristas a Septiembre de 2014



- Importante potencial de reducción del actual coste de financiación mayorista (2,4%) a medida que vencen las emisiones

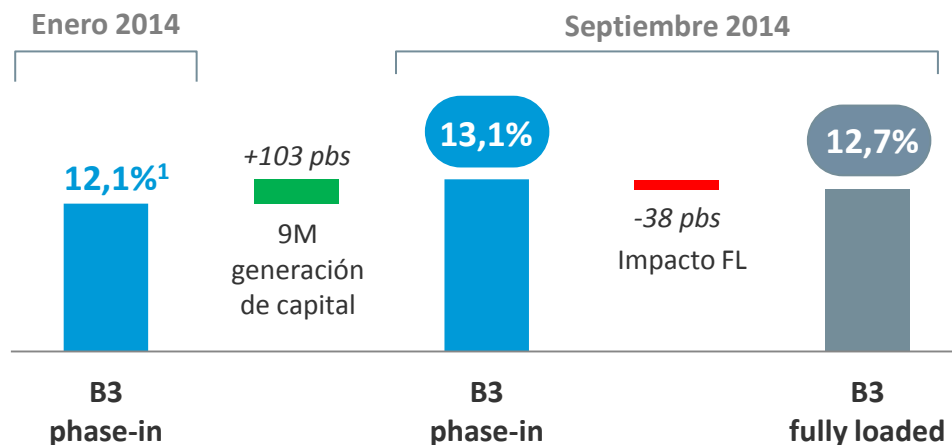
(1) Cartera de renta fija del banco, excluyendo la cartera de negociación, a final del trimestre. Como parte de la gestión ALCO, CaixaBank mantiene una cartera de inversiones en renta fija incluyendo entre otros, bonos garantizados por el Reino de España (tales como ICO,FADE,FROB y otros); bonos ESM y también cédulas hipotecarias españolas

9M 2014: Actividad y resultados financieros

- Adquisición de BBSAU
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

La generación gradual de capital permite la excelencia en ratios de capital

Evolución de la ratio CET1 - En %



| | Phase-in | Fully Loaded |
|-----------------------|----------|--------------|
| Total Capital | 16,2% | 16,0% |
| Leverage ratio | 5,9% | 5,7% |
| CET1 | 13,1% | 12,7% |

| | | |
|-------------|-------------|-------------|
| CET1 | 18.451 MM€ | 18.613 MM€ |
| APRs | 152.527 MM€ | 141.814 MM€ |

- Sólidos ratios de capital a pesar de las métricas involucradas
- Se prevé que la adquisición de BBSAU tenga un impacto limitado en capital de aproximadamente 75 pbs

(1) Las cifras de enero 2014 han sido revisadas para incorporar los actuales ajustes de BIS 3 phase-in. El ratio CET1 phased-in calculado de acuerdo a estos criterios hubiera sido 12,8% a 30 de Junio 2014 en lugar del 12,7% reportado en la webcast de 15 2014

9M 2014: Actividad y resultados financieros

- Adquisición de BBSAU
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

Aspectos clave 9M14

Sólido crecimiento de los resultados del negocio bancario core

- M.I.: **+4,7%** i.a.
 - Comisiones: **+4,1%** i.a.
 - Costes recurrentes: **-6,1%** i.a.
- } Resultado operativo negocio core: **+30%** i.a.

Cambios en el mix de ahorro de la clientela

- Fondos gestionados de la clientela: **+14%** v.a.
- Comisiones fondos de inversión: **+35%** i.a.

Normalización del balance y del coste del riesgo

- Saldo de dudosos: **-17%** i.a. (-4.263 MM€)
- Elevada cobertura de la morosidad: **58%**
- El Coste del Riesgo se reduce hasta los **108** pbs

Robusta posición de solvencia

- **12,7%** CET1
- **16,0%** Capital total
- **5,7%** Leverage Ratio

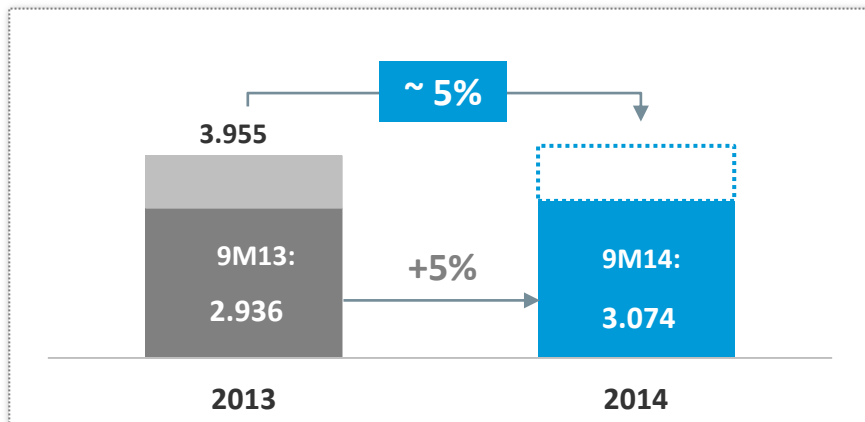
**BIS 3
Fully
loaded**

En línea con las expectativas para 2014

Cumpliendo con nuestras expectativas

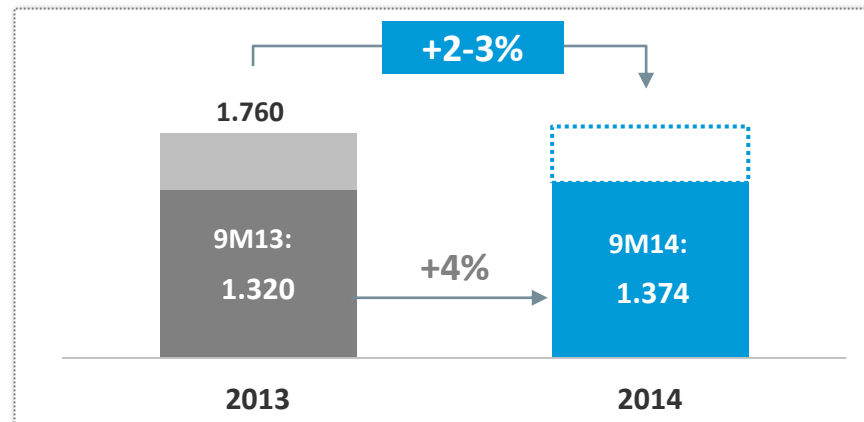
Objetivo: ~5% crecimiento en M.I.

M.I., en MM€



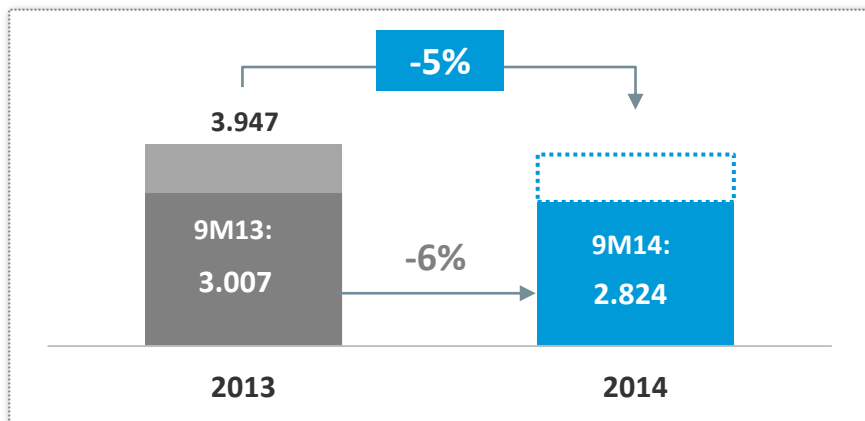
Objetivo: +2-3% crecimiento en comisiones netas

Comisiones netas, en MM€



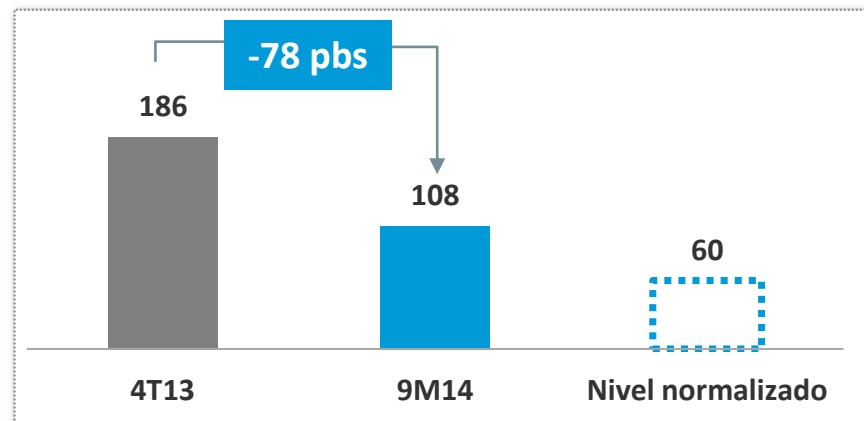
Objetivo: Eficiencia en costes

Costes operativos recurrentes, en MM€



Objetivo: Reducción gradual del coste del riesgo

Coste del Riesgo, en puntos básicos



Apéndices

Créditos refinanciados totales a 30 de septiembre 2014





En miles de millones de Euros

| | Cartera sana | Subestand. | Dudosos | Total |
|-----------------------------|--------------|------------|------------|--------------------|
| Sector público | 1,0 | 0,1 | 0,0 | 1,1 |
| Empresas (no-promotores) | 2,4 | 1,4 | 2,1 | 5,9 |
| Promotores | 1,4 | 0,5 | 3,5 | 5,4 |
| Particulares | 5,4 | 0,8 | 2,9 | 9,1 |
| Total | 10,2 | 2,8 | 8,5 | 21,5 |
| <i>De los cuales:</i> | | | | |
| <i>Total No-promotor</i> | <i>8,8</i> | <i>2,3</i> | <i>5,0</i> | <i>16,1</i> |
| Provisiones existentes | - | 0,3 | 3,5 | 3,8 |

Cartera cotizada a 30 de septiembre de 2014

| | Participación | Valor de mercado (en millones de euros) | Número de acciones |
|-----------------------------|---------------|-----------------------------------------------|-----------------------|
| Industriales: | | | |
| Telefónica | 5,2% | 2.912 | 237.598.190 |
| Repsol YPF | 11,9% | 3.018 | 160.522.510 |
| Banca Internacional: | | | |
| GF Inbursa | 9,0% | 1.361 | 600.763.993 |
| Erste Bank | 9,1% | 711 | 39.195.848 |
| BEA | 17,9% | 1.350 | 419.551.185 |
| Banco BPI | 44,1% | 1.074 | 642.462.536 |
| TOTAL: | | 10.426 | |

La única entidad financiera nacional con calificación *investment grade* por todas las agencias

| | <i>Ratings de crédito de CaixaBank</i> | | | <i>Rating del programa de cédulas hipotecarias de CaixaBank</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|
| | Largo plazo | Corto plazo | Perspectiva | |
|  Moody's ¹ Investors Service | Baa3 | P-3 | estable | A1 |
|  STANDARD & POOR'S ² | BBB- | A-3 | positiva | A |
|  FitchRatings | BBB | F2 | positiva ³ | - |
|  DBRS | A (low) | R-1 (low) | negativa ⁴ | - |

(1) El 29 de mayo de 2014, Moody's Investor Services confirmó el rating y la perspectiva. El 25 de febrero de 2014, Moody's Investor Services mejoró el rating del programa de cédulas hipotecarias de CABK de A3 a A1

(2) El 4 de junio de 2014, Standard & Poor's confirmó el rating y revisó la perspectiva desde estable a positiva. El 14 de octubre de 2014, Standard & Poor's rebajó el rating del programa de cédulas hipotecarias de CABK desde AA- a A como resultado de la revisión de metodología

(3) El 1 de julio de 2014, Fitch confirmó el rating y revisó la perspectiva desde negativa a positiva

(4) El 5 de septiembre de 2014, DBRS confirmó el rating y la perspectiva

Atención a inversores institucionales y analistas

Estamos a su disposición para cualquier consulta o sugerencia que desee realizar. Para ponerse en contacto con nosotros puede dirigirse a:

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03