



Resultados 9M 2013

Barcelona, 25 de octubre 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 9M 2013, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Aspectos clave del 3T13

La red continúa demostrando su fortaleza comercial

- Ganancias generalizadas en cuotas de mercado y foco comercial centrado en la captación y vinculación de clientes: 386.300 nóminas captadas en 9 meses
- Estabilidad en los recursos de clientes minoristas con buena evolución de los productos de fuera de balance a pesar de la estricta política de precios

El margen de intereses repunta antes de lo esperado

- Margen de intereses +1% v.t. por la mejora de los costes de financiación: el precio de los nuevos depósitos a plazo se reduce a 137 pbs

Normalización gradual del coste de la financiación mayorista

- Menor coste de acceso al mercado mayorista: emisión de 1.000 MM€ de deuda sénior a 3,5 años a MS+170 pbs en octubre

Cumplimiento en la extracción de sinergias y redimensionamiento

- El proceso de reestructuración evoluciona según lo previsto: cierre de 212 oficinas y salida neta de 1.070 empleados en 3T
- Se confirman los objetivos de sinergias: 265 MM€ de los 423MM€ esperados para 2013 ya contabilizados

Los ratios de solvencia continúan aumentando

- El ratio Core Capital BIS 2,5 aumenta hasta 12,5%
- Consecución anticipada de los objetivos de BIS 3: Ratio Core capital FL ya en el 8,3%

Estabilización gradual de la calidad de activos – aunque el entorno se mantiene difícil

- Reducción gradual del ritmo de formación neta de dudosos
- El ratio de morosidad continúa incrementándose debido al efecto denominador
- La cobertura de la morosidad se mantiene elevada en el 65% tras haber anticipado en 2T los requerimientos de la cartera de refinanciados
- El elevado nivel de adjudicados se compensa parcialmente por la intensa comercialización de inmuebles

9M 2013: Actividad y resultados financieros

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

La vinculación de clientes aumenta apoyada en la fortaleza de la red de distribución

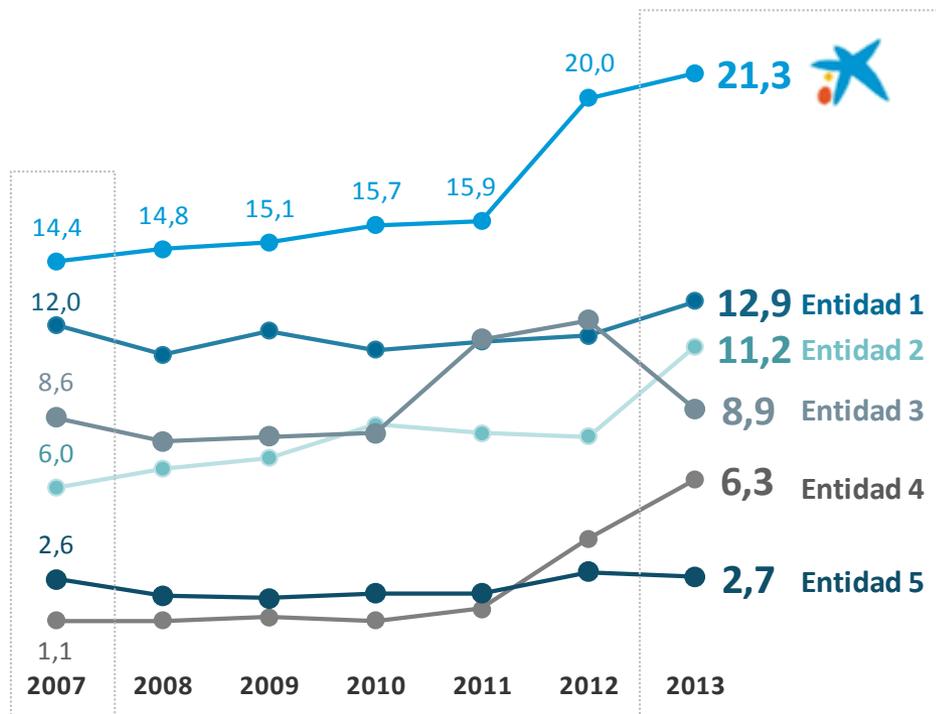
La captación de los ingresos clave refuerza la fidelización y facilita la venta cruzada

- **386.300 nóminas captadas entre enero y septiembre 2013 (+135% vs 2012)**
- **Ganancias en cuota de mercado (+126 pbs vs diciembre 2012)**



Indiscutible liderazgo comercial en nóminas

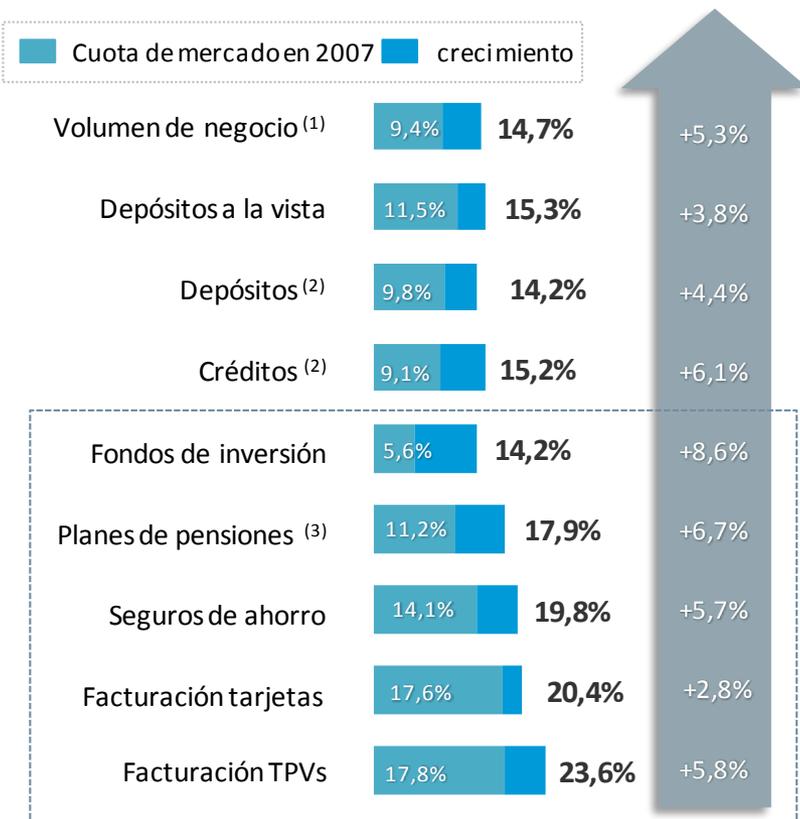
Cuota de mercado en nóminas, %



La gestión de los ingresos de los clientes mejora el *share of wallet* e incrementa la venta cruzada

Elevadas cuotas de mercado en productos minoristas clave

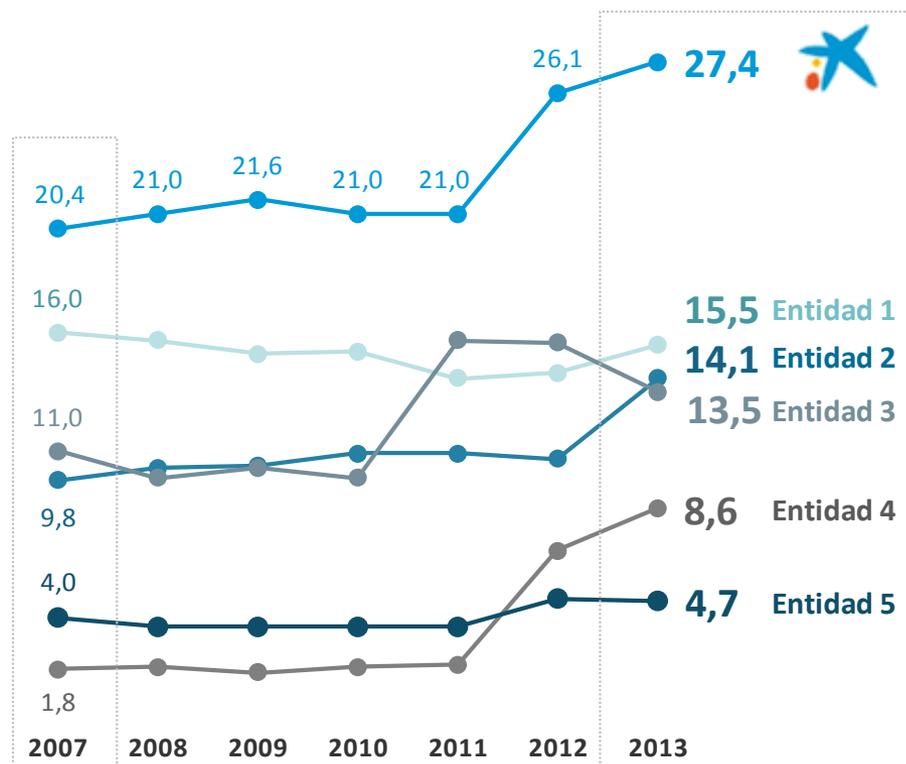
Cuota de mercado, %



(1) Créditos + depósitos
 (2) Otros sectores residentes, según Banco de España
 (3) Incluye PPIs + PPAAs

La fortaleza en banca minorista resulta en la mayor penetración de clientes entre los comparables

Penetración de clientes, %



Los productos “no tradicionales” muestran también un alto crecimiento en la cuota de mercado

2013: Última información disponible
 Comparables: Santander, BBVA, Bankia, Sabadell y Popular
 Fuente: Banco de España, INVERCO, ICEA y FRS Inmark

Nuestra fortaleza de producto permite la distribución a través de canales alternativos

El acuerdo con Telefonica ofrece nuevas oportunidades de negocio en crédito al consumo



*Compañía de financiación al consumo de CaixaBank

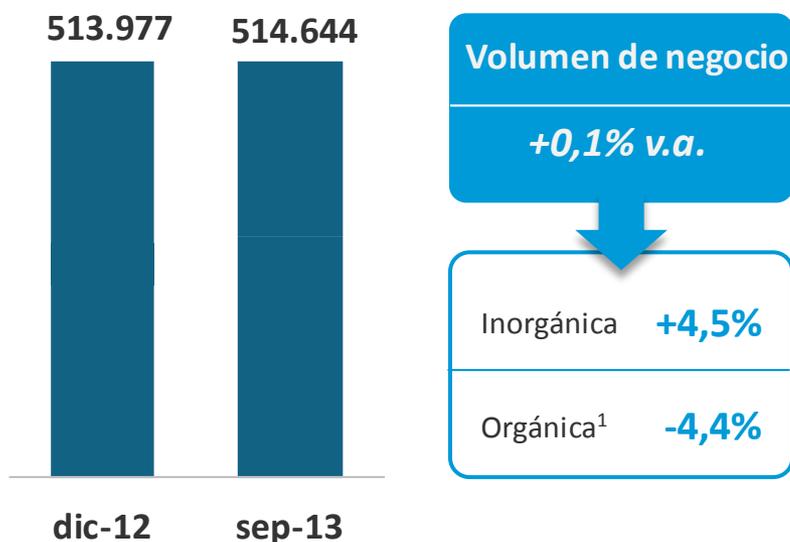
(1) Incluye operaciones desde octubre 2012 hasta septiembre 2013

(2) Operaciones y nuevo negocio estimado para los siguientes 12 meses tras la constitución de la nueva compañía, esperada en 1T14 y sujeta a la aprobación del Banco de España

Reducción continua del gap comercial al persistir el proceso de desapalancamiento

El ligero incremento en recursos minoristas y el continuo desapalancamiento llevan a una reducción significativa de la ratio LTD hasta el 118%

Volumen de negocio: cartera de crédito y recursos de clientes
En millones de euros



	Var. anual	
	Total	Organica ¹
Recursos minoristas ²	+3,8%	+0,7%
Créditos ³	-2,1%	-7,6%

- El elevado desapalancamiento de la cartera de créditos se mantiene según lo previsto
- La positiva evolución de los recursos minoristas refleja la fortaleza comercial
- El gap comercial mantiene una fuerte reducción: ratio LTD actual en 118% (-10 pp v.a.)
- La disciplina en la gestión de precios de los depósitos lleva a la migración hacia productos de largo plazo que generan comisiones

(1) Deduciendo cifras de BdV a 31/12/12 – incluye cambios bajo equipogestor CABK

(2) Recursos minoristas incluye: depósitos, pagarés, deuda minorista (inc. deuda sub.), fondos de inversión, planes de pensiones y otros productos minoristas fuera de balance

(3) Excluyendo el impacto de la conversión de financiación bancaria a bonos

Los recursos minoristas se mantienen a pesar de la estricta disciplina en la remuneración de los depósitos

Desglose del total de recursos de clientes

En millones de euros

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

Total recursos de clientes
+€8.404 MME
(+2,9%)

Orgánica¹ **-0,8%**
Inorgánica **+3,7%**

- Exitosa gestión de los recursos minoristas a pesar del estricto *pricing*: **+0,7% v.t.**
- Reducción en ahorro a la vista debido a la estacionalidad del 2T
- Seguros, planes de pensiones y fondos de inversión continúan beneficiándose de la migración de clientes
- Reducción gradual de la financiación mayorista

(1) Deduciendo cifras de BdV a 31/12/12 – incluye cambios bajo equipo gestor CABK

(2) Los saldos se reducen a medida que los pagarés migran a depósitos y por la conversión del bono convertible de BCIV en acciones

(3) Principalmente incluye bonos gov. regionales y deuda subordinada de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona. El saldo se reduce debido al vencimiento de las acciones preferentes de Repsol

El desapalancamiento continúa al reducirse el endeudamiento de los clientes

Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros, bruto

	30 Sep.	v.a.	Orgánica ¹ v.a (%)
I. Créditos a particulares	119.940	0,6%	(4,6%)
Compra de vivienda	88.832	1,3%	
Otras finalidades	31.108	(1,3%)	
II. Créditos a empresas	84.929	(6,3%)	(13,1%)
Sector no promotores	59.613	(3,8%)	
Promotores	23.674	(12,3%)	
Filiales inmobiliarias	1.642	(2,0%)	
Créditos a particulares y empresas	204.869	(2,4%)	
III. Sector público	10.443	(20,6%)	(23,2%)
Créditos totales	215.312	(3,5%)	(9,2%)
NOTA: Excluyendo el impacto de la financiación instrumentada vía bonos		(2,1%)	(7,6%)

Cartera crediticia²
(-2,1%)

Orgánica¹ **-7,6%**
Inorgánica **+5,5%**

Continúa la reducción de la cartera de créditos mientras el país se desapalanca :

- La cartera de créditos a promotores continúa su fuerte reducción
- Los créditos a empresas se ven afectados por la baja demanda de crédito para *capex*:
 - Las grandes empresas continúan beneficiándose de la financiación en el mercado mayorista
 - La mejora del entorno macro debería llevar a una normalización de la demanda de crédito

(1) Deduciendo cifras de BdV a 31/12/12 – incluye cambios bajo equipo gestor CABK

(2) Excluyendo el impacto de la financiación instrumentada vía bonos

9M 2013: Actividad y resultados financieros

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

Sólidos resultados operativos, aunque siguen impactados por elevadas dotaciones

Cuenta de resultados consolidada (BdV consolidada desde 1 de enero)

En millones de euros	9M13	9M12	i.a.(%)
Margen de intereses	2.936	2.845	3,2
Comisiones netas	1.320	1.268	4,1
Resultado de participadas ¹	569	720	(21,0)
Resultado de operaciones financieras	601	315	91,4
Otros productos y cargas de explotación ²	(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 ³	2.091	34	
Resultado antes de impuestos	79	(69)	
Impuestos ⁴	373	242	54,5
Resultado después de impuestos	452	173	161,8
Resultado de minoritarios	(6)		
Resultado atribuido al grupo	458	173	164,5

■ Sólidas magnitudes operativas:

- Margen de intereses impactado por desapalancamiento y tipos bajos, pero sostenido por contribución inorgánica y menores costes de financiación
- Las comisiones recurrentes compensan pérdidas de partidas excepcionales gracias a productos fuera de balance
- Otros productos/cargas de explotación impactado por venta negocio de vida-riesgo
- Gastos de explotación recurrentes impactados por adquisiciones. Fuerte reducción de costes en perímetro homogéneo

■ Las dotaciones siguen siendo elevadas

- El esfuerzo en dotaciones recurrentes se mantiene. El impacto excepcional del RDL 18/12 y de los nuevos requisitos para refinanciaciones se anticipó en 1S
- Beneficio respaldado por resultados extraordinarios de trimestres previos: diferencia negativa de consolidación BdV (1T), venta parcial de Inbursa (2T)

(1) Incluye dividendos y resultados por puesta en equivalencia

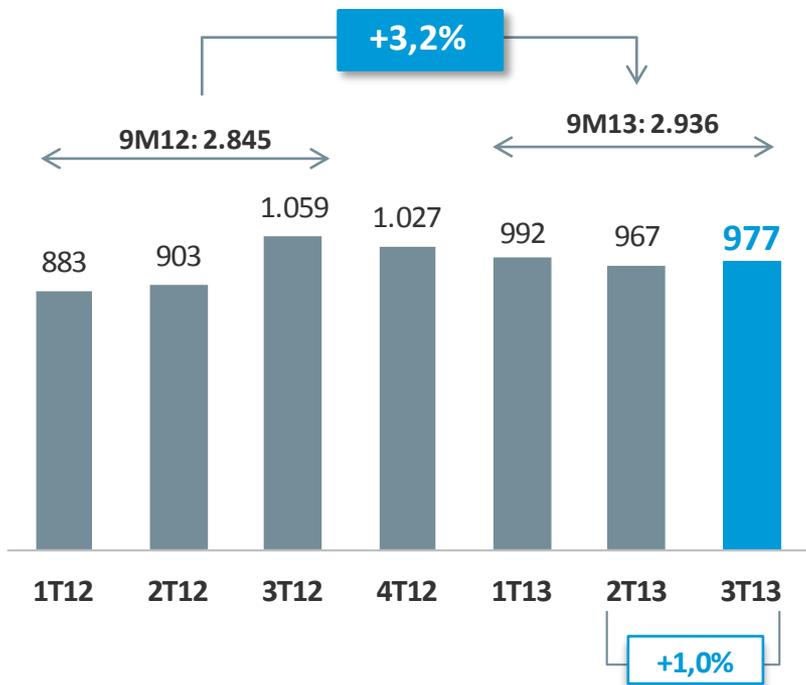
(2) 2013 incluye 79 MM€ de ingresos del negocio asegurador, -215 MM€ de la contribución al fondo de garantía de depósitos y -14 MM€ a otros. 2012 incluye 170 MM€ de ingresos del negocio asegurador, -199 MM€ de contribución al fondo de garantía de depósitos y 21 MM€ a otros

(3) 2013 incluye principalmente la diferencia negativa de consolidación de BdV y la plusvalía de la venta parcial de Inbursa. 2012 incluye principalmente 96 MM€ de la venta del negocio de depositaria

(4) Destacar que los ingresos procedentes de las participadas están netos de impuestos

El margen de intereses cambia de tendencia antes de lo previsto

Margen de intereses - En millones de euros



- La tendencia favorable del coste de financiación más que compensa el desapalancamiento y la reprecación negativa de la cartera hipotecaria
- La nueva producción aún mantiene diferencias muy favorables

La mejora en los costes de financiación compensa el desapalancamiento y la reprecación

En %



El margen de intereses refleja la mejora de las condiciones de financiación

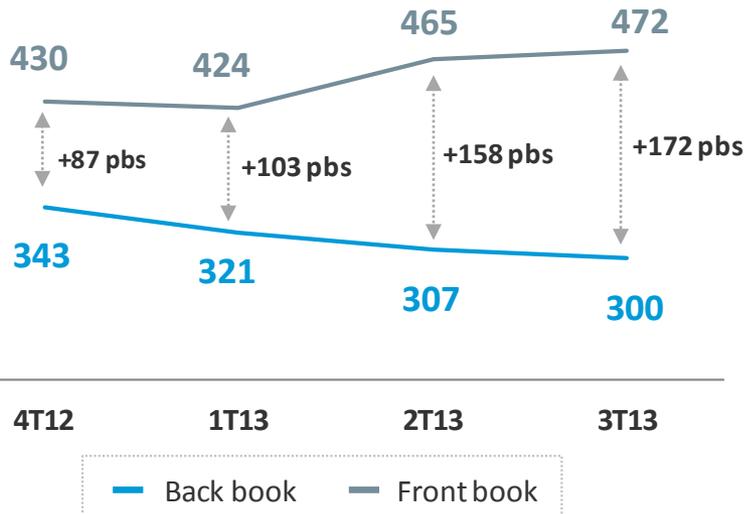
En %



La exitosa gestión del diferencial del ahorro a plazo ha sido clave para contrarrestar los tipos bajos

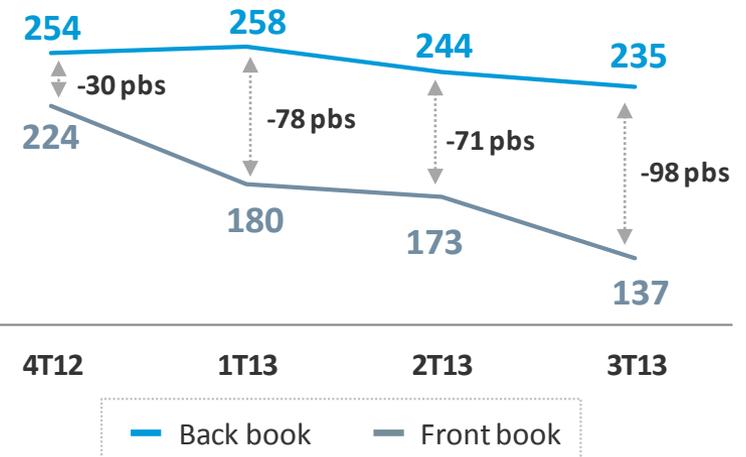
La nueva producción mantiene elevados diferenciales, con impacto limitado por la escasez de demanda de crédito

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



La estricta disciplina de precios permite una reducción significativa del coste de los nuevos depósitos a plazo

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



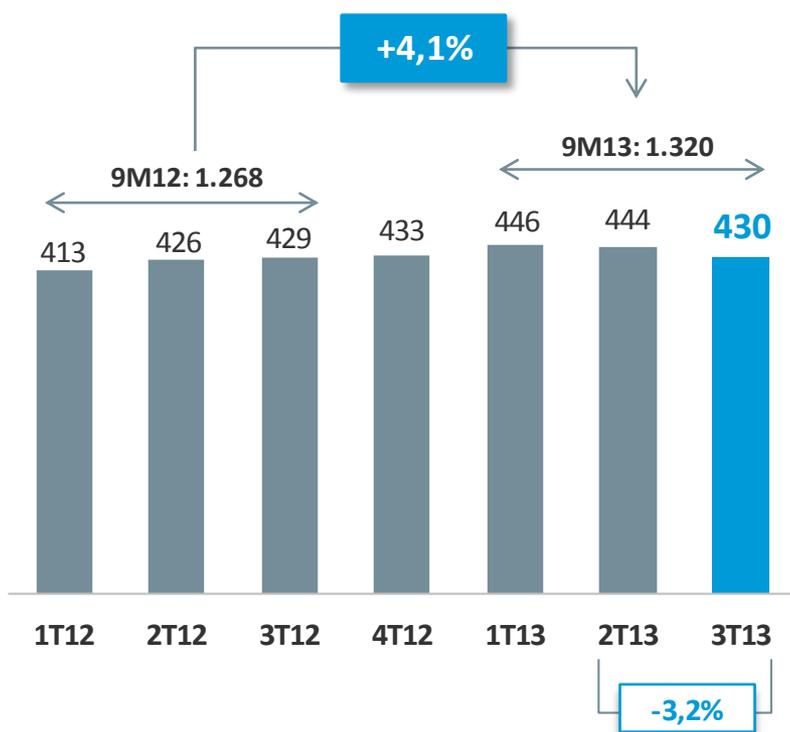
- El tipo de la cartera aún se ve impactado por la reprecación negativa del Euribor 12M

- Tendencia favorable en el coste de los depósitos, aunque el perfil de vencimientos retrasa su impacto

Comisiones marcadas por la tendencia positiva de los productos de fuera de balance

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

	9M13	i.a. (%)
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

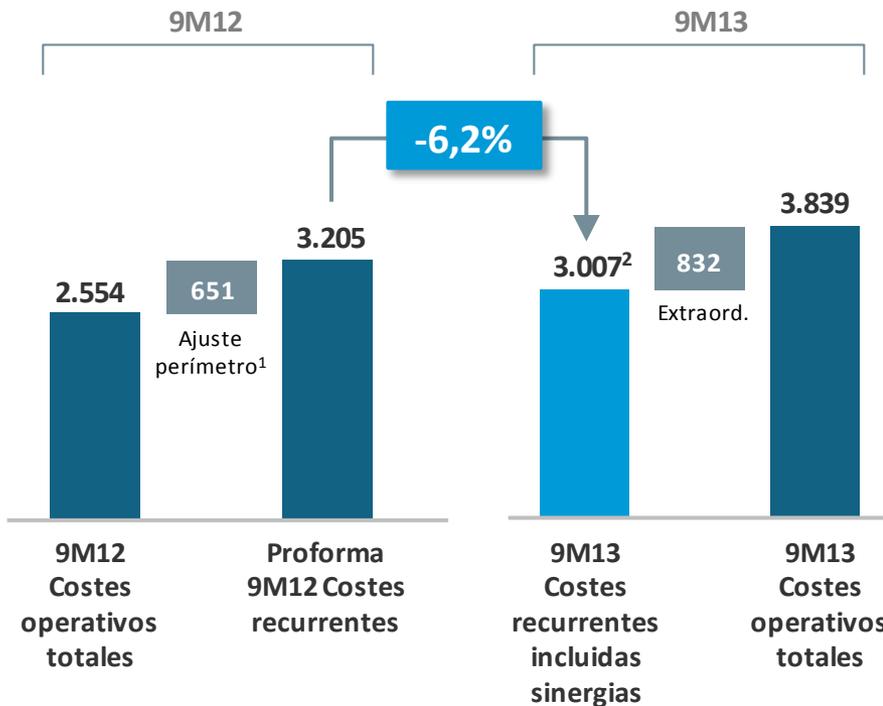
- **Positiva evolución de las comisiones asociadas a fondos de inversión, seguros y planes de pensiones:**
 - Mejores condiciones de mercado
 - Migración desde depósitos hacia productos de fuera de balance
 - Mayor cuota de mercado

- **Menor crecimiento de las comisiones bancarias en el 3T, afectadas por pérdidas de operaciones singulares y por estacionalidad**

Los costes recurrentes en base comparable siguen reduciéndose a medida que se extraen las sinergias

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

En millones de euros



- Costes totales impactados por adquisiciones pero en base comparable se demuestra la estricta disciplina en costes
- La extracción de sinergias avanza según lo previsto:
 - Compromiso de capturar 423 MM€ para finales de 2013 → 265 MM€ contabilizados en 9M13
 - Se prevé una contribución más pronunciada en 4T dado que las bajas en plantilla se concentraron a finales de septiembre

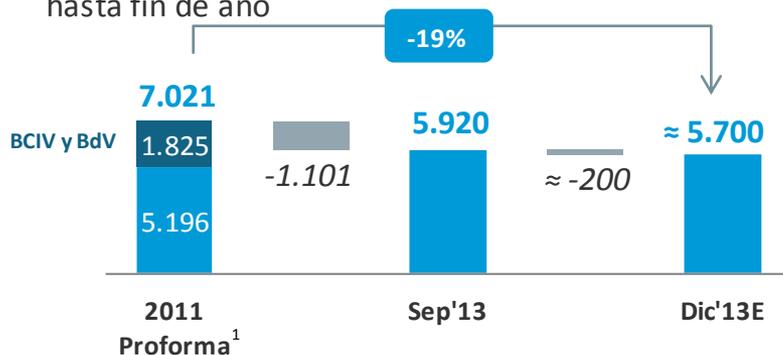
(1) Los ajustes en base comparable incluyen principalmente 473 MM€ de gastos operativos de 6 meses para BCIV y 146 MM€ de 9 meses de BdV

(2) Incluyendo 265 MM€ de sinergias de costes en 9M13

El proceso de reestructuración evoluciona según lo previsto

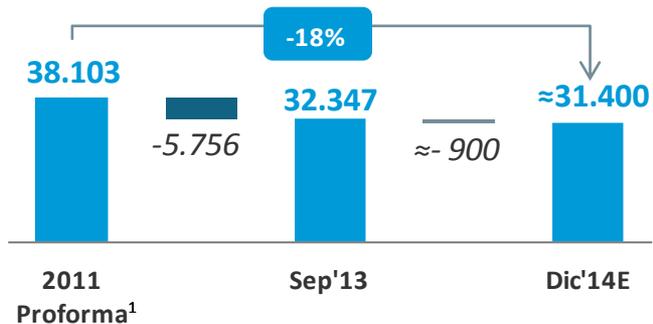
La redimensión de la red de oficinas evoluciona según planeado

- Cierre de 212 oficinas en 3T13, ~ 200 previstas en 4T
- Cierre del ~ 60% de las oficinas de las regiones de BCIV y BdV hasta fin de año



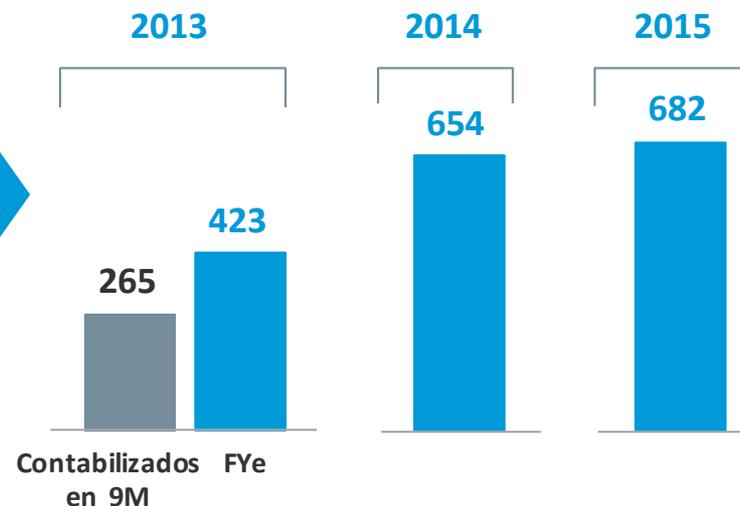
Aceleración de las salidas de empleados, concentradas al final del trimestre

- 1.070 salidas netas en 3T (la mayoría al final)
- El ahorro de costes implícito se plasmará en el 4T



Las acciones de reestructuración garantizan la obtención de los ahorros de costes anunciados:

Objetivo de ahorro de costes - En millones de euros



Reducción del 50% de la base de coste de BCIV y BdV

El provisionamiento continúa elevado al mantenerse un débil entorno económico

9M13 Saneamientos totales

En millones de euros

RDL 18/2012 pendiente	902
Provisiones para refinanciados	540
<i>Menos: traspaso de genérica inmob.</i>	(165)
Resto de provisiones de crédito	2.020
Otras provisiones ¹	152

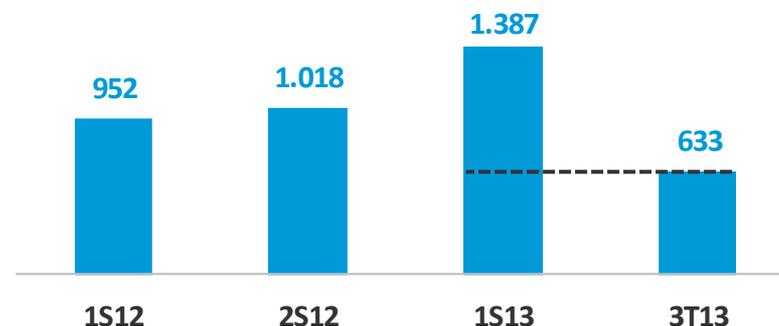
Pérdidas por deterioro de activos 3.449

Ajustes a valor razonable² 2.507

**TOTAL saneamientos:
5.956 MM €**

Dotaciones recurrentes consistentes con trimestres anteriores

Saneamientos de crédito recurrente, en millones de euros



- El elevado provisionamiento se mantendrá en los próximos trimestres:
 - La economía se estabiliza pero el entorno se mantiene difícil
 - No se permite la reasignación de provisiones genéricas a otras carteras de crédito

(1) Incluye provisiones por contingencias y pérdidas de inversiones financieras

(2) Ajustes relacionados con la cartera de créditos (bruta) de BCIV en 1.000 MM€ y de BdV en 1.507 MM€ tras la contabilización del EPA

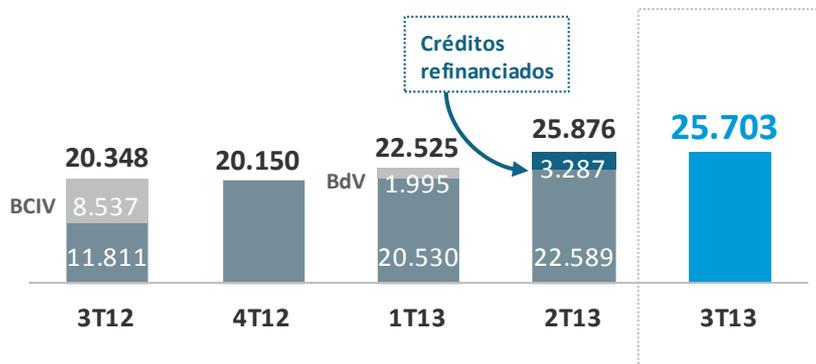
9M 2013: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

La tendencia orgánica confirma la reducción gradual en el ritmo de formación de dudosos

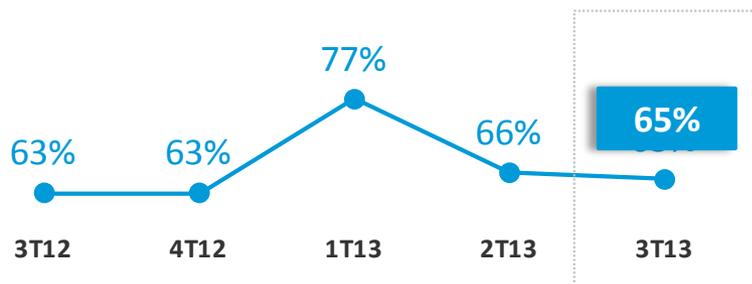
Se estabiliza la formación neta de dudosos. El ratio de morosidad incrementa debido al efecto denominador (desapalancamiento)

Dudosos (en millones de euros)



- 25.703 MM€** Total dudosos
- ~80%** Con colateral
- ~5.800 MM€** Subjetivo (23% del total)
- 11,40%** Ratio de morosidad
- 6,69%** Sin promotores inmobiliarios

La cobertura de la morosidad se mantiene elevada en el 65% tras anticipar el provisionamiento de créditos refinanciados en 1S13

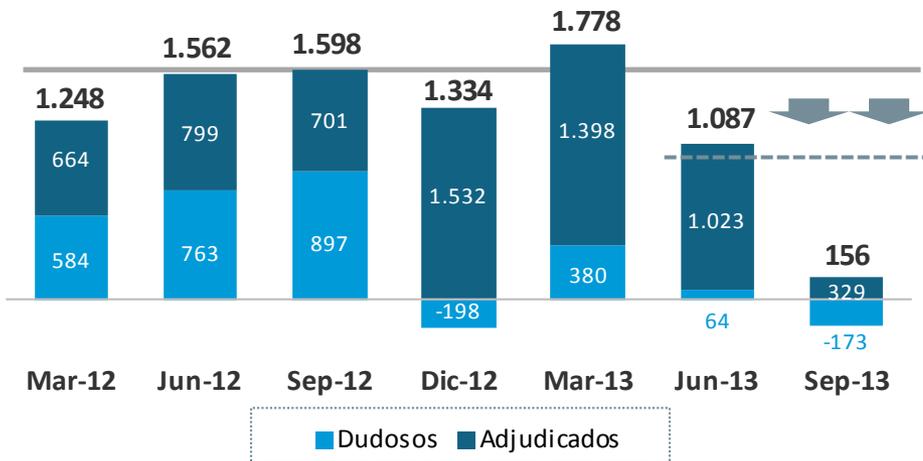


- 16.612MM€** Total de provisiones de crédito
- Incluyen:**
- ~4.400 MM€** Provisiones genéricas

Reducción de las entradas netas de activos problemáticos, en línea con la mejora de la macro

Dudosos y adjudicados¹ – Variación orgánica trimestral

MME



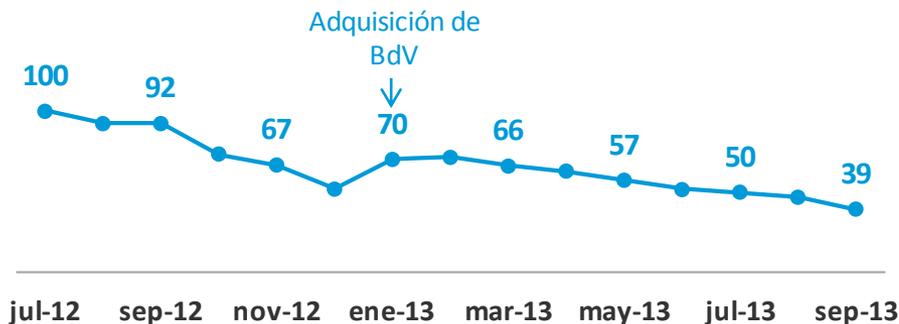
- La evolución orgánica confirma la progresiva reducción de formación neta de dudosos
- Los elevados niveles de adjudicados se compensan gradualmente con ventas de inmuebles

Se espera que continúe esta tendencia gradual:

- Estabilización de la economía
- Incremento de ventas en el mercado inmobiliario
- Continúa la positiva evolución de la morosidad temprana (0-90 días)

Evolución positiva de la morosidad temprana (0-90 días)

Base 100



(1) Variación trimestral de los dudosos y de los activos adjudicados brutos (a valor de deuda cancelada) excluyendo el impacto de las adquisiciones de BCIV y BdV y el impacto de la reclasificación de los créditos refinanciados del 2T

El ratio de morosidad se ve impactado por la reclasificación de los créditos refinanciados y el efecto denominador

Ratio de morosidad¹ por segmentos

	30 Sep	30 Jun	31 Dec
Créditos a particulares	5,72%	5,67%	3,57%
Compra de vivienda	4,54%	4,70%	2,80%
Otras finalidades	9,11%	8,37%	5,72%
Créditos a empresas	21,59%	20,98%	17,24%
Sector no promotores	10,29%	9,41%	5,96%
Promotores	51,53%	50,59%	44,22%
Sector público	1,39%	1,54%	0,74%
Total créditos	11,40%	11,17%	8,63%
Sin promotores inmobiliarios	6,69%	6,41%	3,98%

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

Variación anual: +277pbs

- Banco de Valencia +23pbs
- Créditos refinanciados +134pbs
- Desapalancamiento (menor denominador) +101pbs
- Formación de morosidad +19pbs

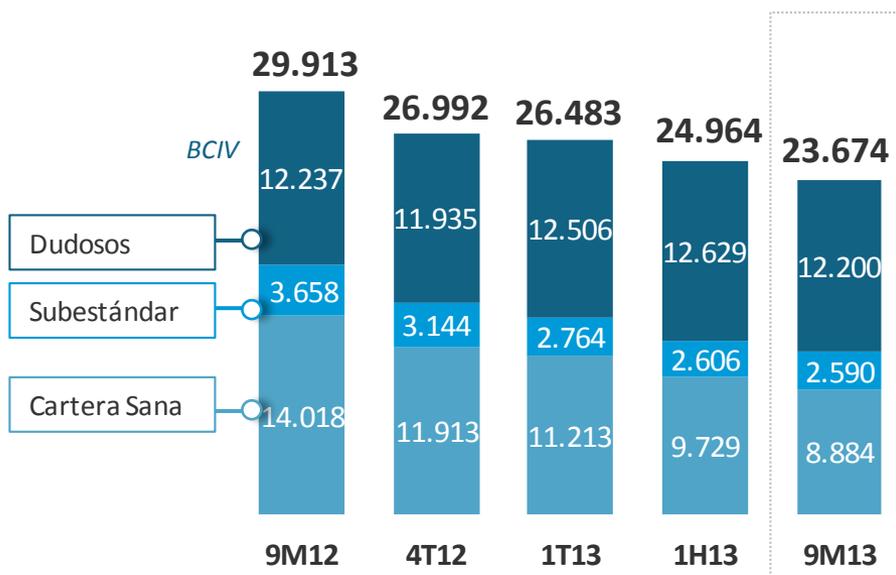
- Ratio afectado por efectos extraordinarios
- La morosidad de particulares continúa mostrando resistencia. La presión se mantiene en PYMEs al continuar la debilidad económica
- El ratio de promotores se deteriora a menor ritmo y continúa la transferencia a activos adjudicados

(1) Incluye pasivos por contingencias

Continúa la reducción de la exposición a crédito promotor

Evolución de crédito a promotores inmobiliarios

(En millones de euros)



Créditos a promotores
v.a. -3.318 MM€

Orgánica -4.158 MM€
No orgánica +840 MM€

	Provisiones (en millones Euros)	Cobertura
Dudosos	6.057	49,6%
Subestándar	772	29,8%
Cartera sana	1.900	21,4%
Provisiones crédito promotor	8.729	36,9%

Mejor mix que los comparables:

- Exposición a suelo del 19,5%: de los 4.625 MM€, 4.021 MM€ ya están clasificados como problemáticos con cobertura específica del 55%
- La vivienda acabada supone un 58,7%

■ Cobertura de activos problemáticos del 59%¹

■ Cobertura del total de crédito a promotores del 36,9% - cercana a la PE del escenario adverso de OW de 37,6%

(1) Incluye 1.900 MM€ de provisión genérica vinculada al sector inmobiliario pero excluye el valor del colateral

La elevada cobertura de los activos adjudicados facilita un ritmo elevado de ventas

Desglose de los activos adjudicados de Building Center¹ disponibles para la venta

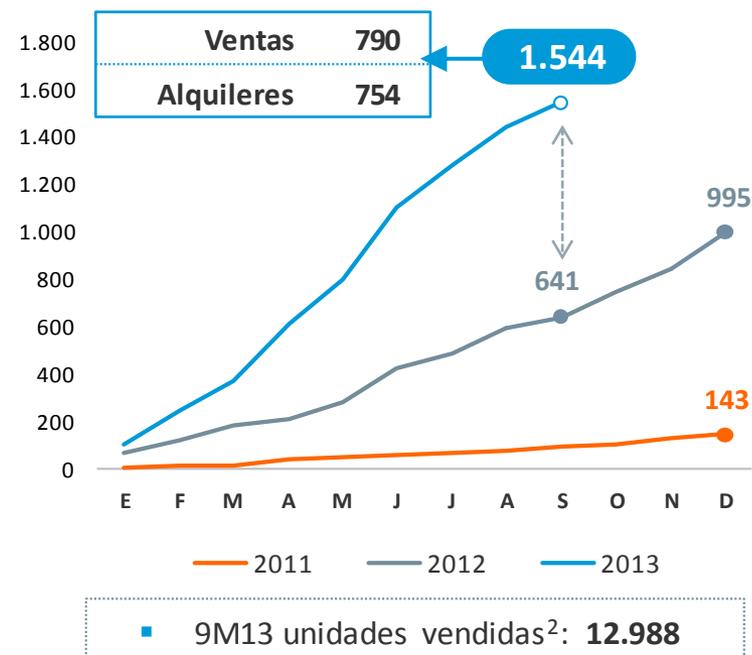
A septiembre 2013. En millones de euros

	VCN	Cobertura
Activos adjudicados de promotores inmobiliarios	4.761	50%
Vivienda acabada	2.753	40%
Edificios en construcción	315	53%
Suelo	1.693	60%
Activos inmobiliarios hogares	1.190	46%
Otros activos	376	50%
Total (neto)	6.327	49%
Cartera en alquiler (neto)	1.531	

Incremento de la actividad comercial

Actividad comercial de Building Center

En millones de euros



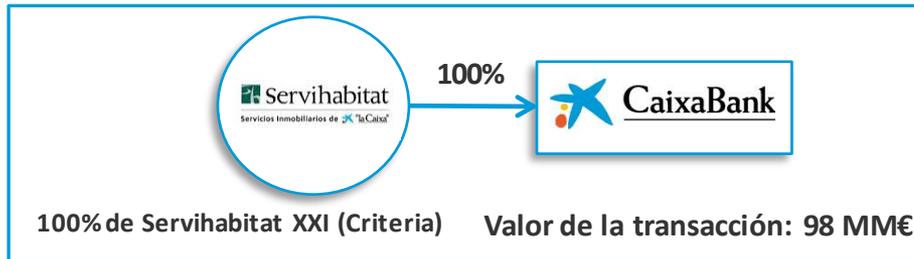
- Las ventas continúan aumentando, a pesar del efecto de la estacionalidad en la actividad del trimestre
- Los alquileres representan el 49% del total de la actividad comercial en 9M13
- La cartera de alquiler asciende a 1.531 MM€ VCN, con el 87% de ratio de ocupación y una rentabilidad bruta del 4,8% del valor contable neto

(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A.

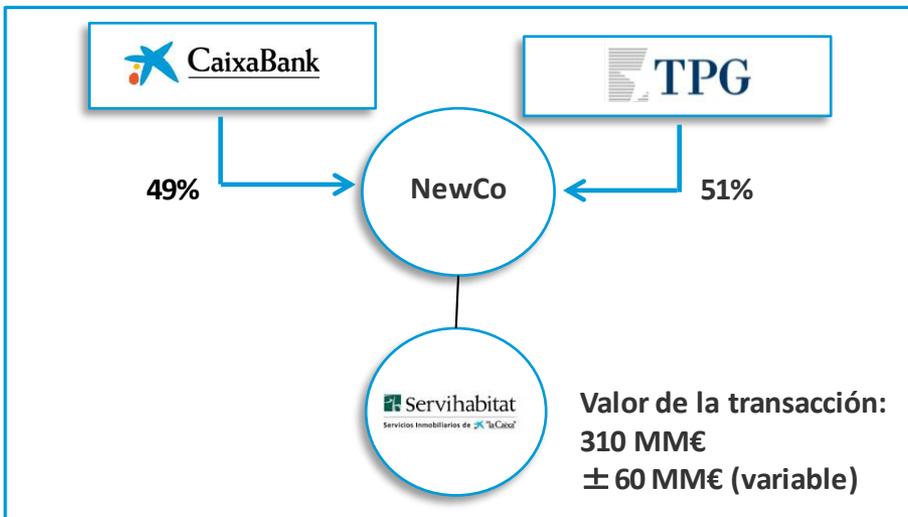
(2) 3.613 MM€ y 21.705 unidades a valor de deuda cancelada y teniendo en cuenta las ventas de promotores

La venta parcial de Servihabitat a TPG generará plusvalías y nuevas oportunidades de negocio

Paso 1: CaixaBank compra inicialmente el 100% de Servihabitat Gestión Inmobiliaria a Critería CaixaHolding ("la Caixa")



Paso 2: CaixaBank vende el negocio de Servihabitat a una compañía propiedad de TPG (51%) y CaixaBank (49%)



La transacción generará 255 MM€ de plusvalías brutas consolidadas para CABK:

- La mayor empresa de *Servicing* de España
- Gestión exclusiva de los activos inmobiliarios de CABK y Critería CaixaHolding por un período de 10 años
- Capacidad de distribución contrastada:
 - El portal inmobiliario bancario más visitado: 779.000 visitantes únicos al mes¹
 - ~2.000 agentes
 - La mayor red de distribución

La transacción está sujeta a la aprobación de las autoridades de Competencia de la UE

(1) Visitantes únicos en septiembre 2013. Fuente: ComScore

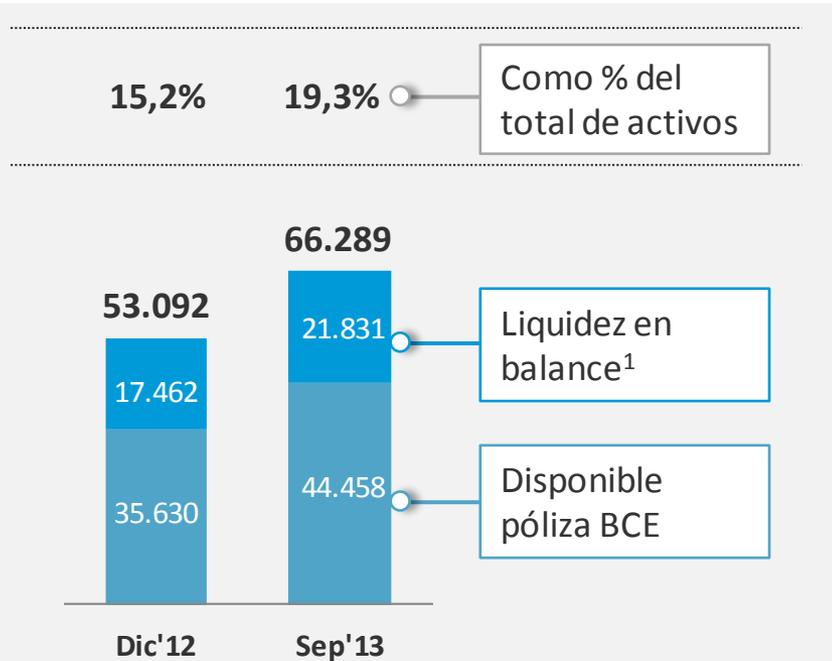
9M 2013: Actividad y resultados financieros

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

El acceso a mercados mayoristas a precios atractivos refleja la fuerte posición de liquidez

Liquidez disponible total

En millones de euros

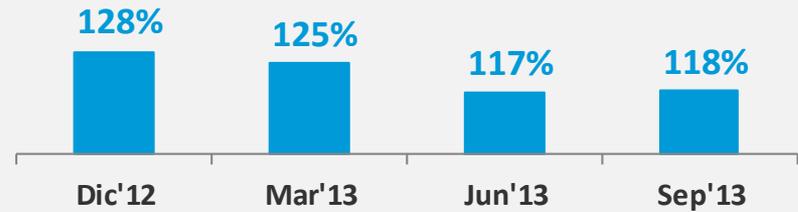


- **Dispuesto LTRO: 21.480 MM€ (12.600² MM€ prepagado en 1S13)**

Liquidez existente > LTRO pendiente

El fuerte desapalancamiento ha reducido gradualmente el gap comercial

Evolución ratio LTD³



- Los vencimientos mayoristas y el LTRO se pueden gestionar cómodamente:

Vencimientos mayoristas a 30 de septiembre (en millones de euros)



- Se demuestra el acceso al mercado a precios atractivos: 4.000 MM€ emitidos en 2013
 → Oct'13: emisión de 1.000 MM€ de deuda sénior a 3,5 años a MS+170pbs

(1) Incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y deuda soberana disponible

(2) 6.800 MM€ de CABK + 5.800 MM€ de BdV

(3) Definido como: créditos brutos (215.312 MM€) neto de provisiones de crédito (16.133 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (7.364 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (163.040 MM€)

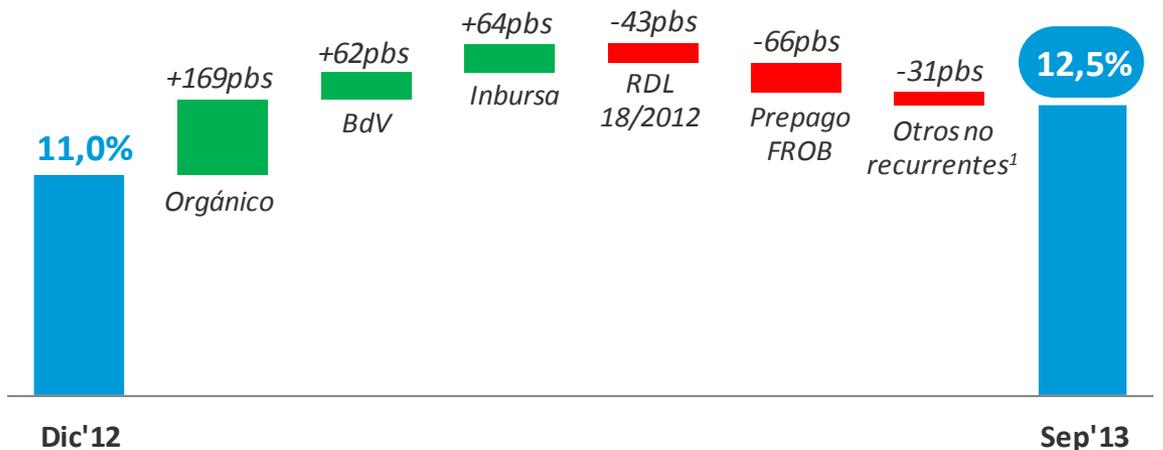
9M 2013: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Anticipación del calendario de optimización de capital

Evolución del Core Capital BIS-2,5

En %



Core Capital	17.653 MM€	17.683 MM€
APRs	161.200 MM€	141.425 MM€

- Continúa el refuerzo del Core Capital: 150 pbs de core capital generado en 9 meses, a pesar de los 977 MM€ prepagados al FROB
- BIS-3 FL se sitúa en el 8,3% - anticipando el objetivo para final de año (antes de cualquier impacto potencial relacionado con los DTAs²)
- Core Capital del 11,8% considerando los ajustes transitorios de BIS-3 aplicables a 2014

(1) Incluye principalmente el impacto de los costes de reestructuración, el impacto del ejercicio de anticipación relacionado con los créditos refinanciados, la contabilización de 700 MM€ de ajustes a valor razonable atribuibles a la adquisición de BCIV y otros ajustes no recurrentes

(2) Los DTA a 30 sep. incluyen 2.800 MM€ de diferencias temporales relacionadas con las provisiones de crédito y adjudicados

9M 2013: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Conclusiones finales

- 1** La red continúa demostrando su fortaleza comercial: ganancias generalizadas en cuotas de mercado
- 2** El margen de intereses se recupera antes de lo esperado: +1% v.t. El coste de los nuevos depósitos a plazo se reduce a 137 pbs
- 3** Normalización gradual del coste de financiación mayorista: emisión de 1.000 MM€ de deuda sénior a 3,5 años a MS+170
- 4** Cumplimiento de la extracción de sinergias y redimensionamiento: el proceso de reestructuración evoluciona según lo previsto
- 5** Los ratios de solvencia continúan reforzándose: el ratio Core Capital BIS 2,5 se sitúa en 12,5%. Consecución anticipada de los objetivos de BIS 3: Core capital FL ya en el 8,3%
- 6** Estabilización gradual de la calidad de activos – aunque el entorno se mantiene complicado

Apéndices

Créditos refinanciados totales – 30 de septiembre

Desglose de los créditos refinanciados a septiembre 2013

<i>En miles de millones de Euros</i>	Cartera sana	Substand.	Dudosos	Total
Empresas (no-promotores)	3,0	1,5	2,5	7,0
Promotores	1,4	1,8	4,9	8,1
Particulares	4,8	1,8	3,7	10,3
Total	9,2	5,1	11,1	25,4
<i>De los cuales: Total No-promotor</i>	<i>7,8</i>	<i>3,3</i>	<i>6,2</i>	<i>17,3</i>
Provisiones existentes	-	1,0	4,2	5,2

Cartera cotizada a 30 de septiembre de 2013

	Participación	Valor de mercado (en millones de euros)	Número de acciones
Industriales:			
Telefónica	5,6%	2.907	252.598.190
Repsol YPF	12,0%	2.868	156.509.448
BME	5,0%	98	4.189.139
Banca internacional			
GF Inbursa	9,0%	1.010	600.763.993
Erste Bank	9,1%	916	39.195.848
BEA	16,5%	1.186	378.013.906
Banco BPI	46,2%	596	642.462.536
Boursorama	20,7%	134	18.208.059
TOTAL:		9.715	

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

	Ratings de crédito			Cédulas hipotecarias
	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	
	Baa3	P-3	negativa	A3
	BBB-	A-3	negativa	AA- ⁽¹⁾
	BBB	F2	negativa	-
	A (low)	R-1 (low) ⁽²⁾	negativa	-

(1) Perspectiva negativa

(2) Corto plazo con perspectiva estable

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