



Resultados 1S 2015

31 de julio de 2015

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 1S 2015, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Mejora de los resultados en un entorno que se normaliza

1. El resultado operativo sigue mejorando

- El resultado operativo *core*¹ crece un 17,6% i.a./1,7% v.t.
 - ✓ MI: +12,6% i.a./-0,6% v.t.
 - ✓ Las comisiones se mantienen en niveles record: +10,4% i.a./estables v.t.
 - ✓ Costes recurrentes: -0,7% i.a. en perímetro constante/-1,5% v.t. al empezar a registrar las sinergias de Barclays
- ROF excepcional en 2T, neutralizado por costes extraordinarios y enfoque conservador en provisiones

2. Se mantienen las tendencias en volúmenes

- Resultado consistentemente bueno en activos bajo gestión²: +26,3% v.a./+1,0% v.t. a pesar de la volatilidad
- La cartera crediticia más próxima a la estabilización:
 - ✓ Cartera crediticia sana (ex promotor): +8,9% v.a. (-0,2% orgánico³)/+0,8% v.t.
- El margen de intermediación (133 pbs) y el diferencial de la clientela (218 pbs) suben en el trimestre a pesar de la reprecación negativa de índices

3. Se acelera la normalización de las métricas de riesgo

- Caída record de 1.480 MM€ en el saldo de dudosos (-7% v.t.) y retroceso de la ratio de morosidad hasta el 9,0% (-0,7 pps v.t.)
- La mejora de los indicadores inmobiliarios reduce las pérdidas en venta
- El coste de riesgo se reduce hasta los 88 pbs (-3 pbs v.t.). En línea con los 80 pbs previstos para el total del año 2015

4. Desarrollo del plan estratégico en curso

- La ratio de eficiencia sin costes extraordinarios retrocede al 50,8% (-6,8 pps i.a.)
- El ERE voluntario generará un ahorro anual en costes de 60 MM€
- La venta de BRS muestra compromiso con los objetivos de asignación de capital
- Se mantiene la fuerte posición en solvencia: CET1 FL ratio en el 11,5%

(1) MI + Comisiones – Costes recurrentes

(2) Fondos de inversión y planes de pensión

(3) Como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 de Diciembre de 2014

Resultados 1S 2015

- **Integración de Barclays España**

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad de activos
- Liquidez y Solvencia
- Conclusiones

Culminada la integración de Barclays España tan sólo 4,5 meses después del cierre

Datos clave una vez consolidado en enero 2015¹



Una adquisición exitosa

- Mejora la posición competitiva en segmentos y regiones clave
- Sinergias de coste esperadas de ~163 MM€ a partir de 2016 (48% de la base de costes original)

Proven integration track record



Mejores resultados que los esperados

- Sinergias de coste para 2015 revisadas al alza (de 83 MM€ a 102 MM€)
- 2016E ROIC >15% vs. 10% objetivo inicial

La rápida integración mejora el importe y anticipación de las sinergias

(1) Datos revisados tras la integración tecnológica de Barclays España según el criterio de CaixaBank

(2) Tiempo en completar la primera de las 4 integraciones asociadas a la adquisición de BCIV

Resultados 1S 2015

- Integración de Barclays España
- **Actividad comercial**
- Análisis de resultados
- Calidad de activos
- Liquidez y Solvencia
- Conclusiones

El traspaso de activo continúa a medida que los clientes se adaptan al entorno de tipos bajos

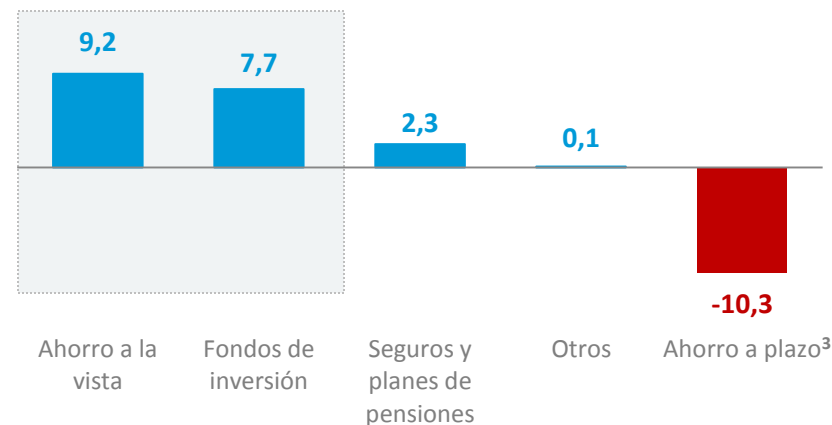
Desglose de los recursos de clientes

En miles de MM€

| | 30 junio | v.a. | v.a. orgánica ² | v.t. |
|---|--------------|--------------|-------------------------------|-------------|
| I. Recursos en balance | 214,2 | 3,3% | (0,8%) | 1,1% |
| Ahorro a la vista | 109,6 | 17,1% | 9,2% | 7,8% |
| Ahorro a plazo ³ | 66,8 | (11,6%) | (13,4%) | (5,4%) |
| Pasivos subordinados | 3,3 | (0,3%) | (0,3%) | (0,3%) |
| Seguros | 32,3 | 0,1% | 0,1% | 0,2% |
| Otros fondos | 2,2 | (13,7%) | (21,9%) | (46,4%) |
| II. Recursos fuera de balance | 82,2 | 27,5% | 15,0% | 1,3% |
| Fondos de inversión ⁴ | 50,3 | 34,3% | 18,0% | 1,2% |
| Planes de pensiones | 22,2 | 11,1% | 11,1% | 0,6% |
| Otros recursos gestionados ⁵ | 9,7 | 38,0% | 9,3% | 3,1% |
| Total recursos clientes | 296,4 | 9,1% | 3,1% | 1,2% |

La caída de la remuneración de los depósitos a plazo conduce a los clientes...

Variación en el año de los recursos de clientes en miles de MM€



... hacia productos fuera de balance y hacia ahorro a la vista más barato

- Las entradas en activos bajo gestión, 2,7 miles de MM€¹, se mantienen elevadas en 2Q a pesar de la reciente volatilidad en el mercado
- Ahorro a la vista impactado positivamente por la estacionalidad de las nóminas
- La baja penetración en el mercado español de productos de gestión de patrimonio apoya el crecimiento del patrimonio gestionado

(1) Entradas en 2T15 de fondos de inversión y planes de pensiones (excluyendo revalorizaciones)

(2) Como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2014

(3) Incluye emisiones de deuda minorista

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

(5) Incluye deuda del gobierno regional y deuda subordinada en poder de Critería CaixaHolding. Incluye 1.7bn de planes de pensiones y contratos de seguros de Barclays subcontratados⁷

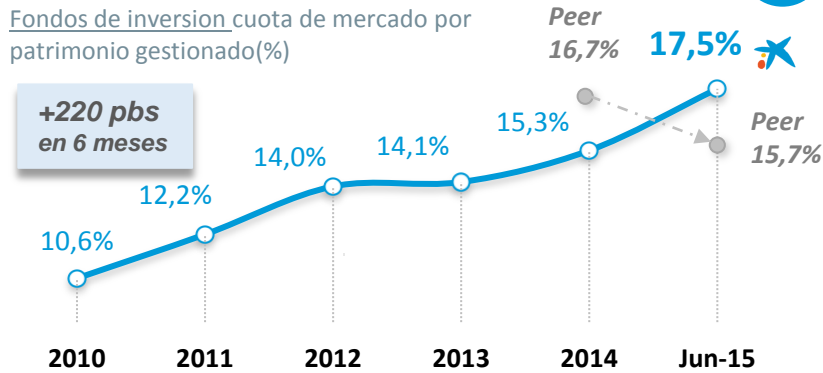
El liderazgo en fondos, planes y seguros de vida refleja capilaridad y fuerte capacidad de asesoramiento

InverCaixa
Gestión de activos

El liderazgo aumenta: 50,3 miles de MM€ de patrimonio gestionado¹

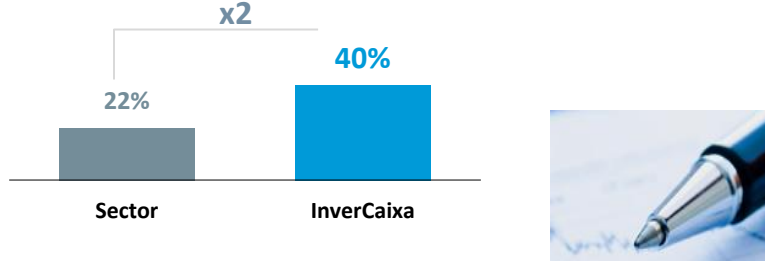
#1

Fondos de inversión cuota de mercado por patrimonio gestionado(%)



Creciendo el doble que el sector con una captación de un tercio de las aportaciones netas

Crecimiento patrimonio vs sector (interanual a jun'15)

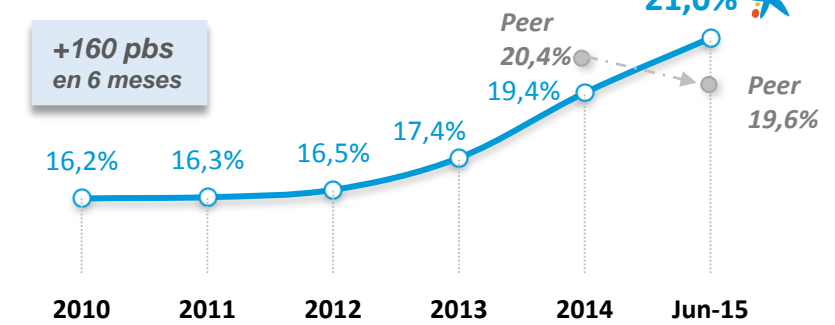


VidaCaixa
Seguros de vida y planes de pensiones

Nuevo lider en planes de pensiones: 22,2 miles de MM€ de patrimonio gestionado

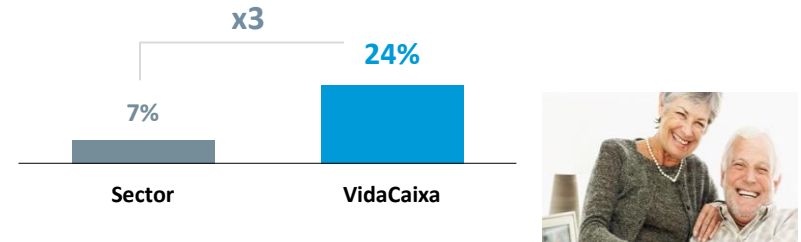
#1

Planes de pensiones cuota de mercado por patrimonio(%)



Creciendo tres veces más que el sector

Crecimiento patrimonio vs sector (interanual a jun'15)



La propiedad de factorías de productos líderes de mercado aporta una ventaja competitiva clave

(1) Fondos de inversión, carteras de clientes y SICAVs.

(2) Excluye el patrimonio aportado por Barclays España

Firme avance de nuestra estrategia digital

Banca online



35%
operaciones

4,2 M
Clientes activos¹

40%
penetración

71% de clientes digitales activos son clientes de la oficina

Banca móvil



23%
operaciones

2,6 M
Clientes activos¹

Canal con el crecimiento más rápido:
+65% TACC 2012-14 por # de transacciones

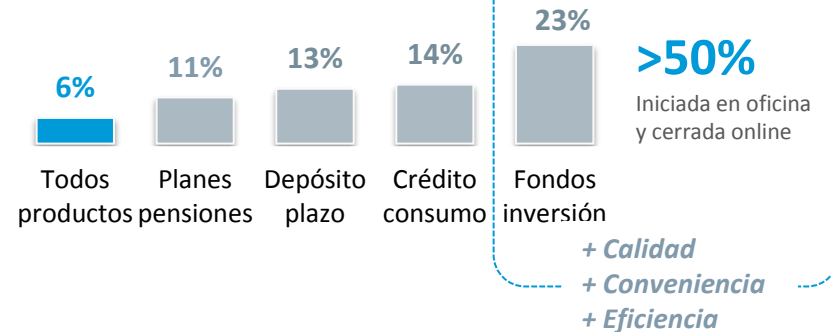
Relevancia de los canales digitales...

Transacciones por canal¹ (%)



...con complementariedad en los canales físicos

% de productos contratados via canales digitales durante 1S



FORRESTER®

Recientemente reconocido como mejor Banca Móvil a nivel global en 2015

La cartera crediticia se acerca a la estabilización

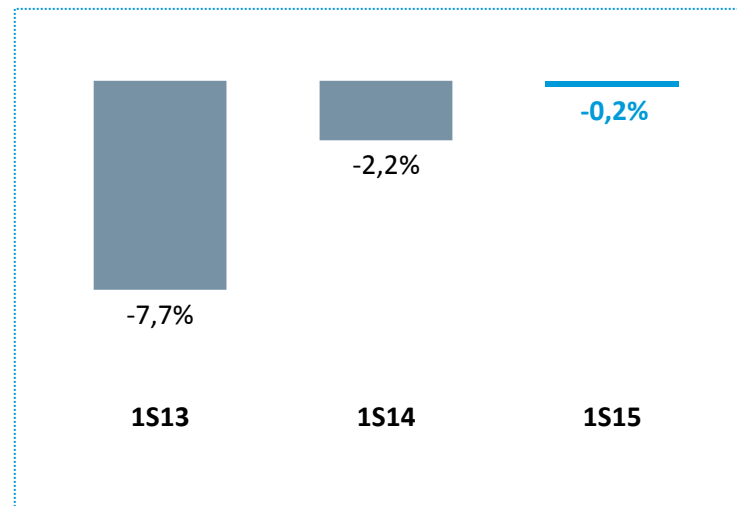
Desglose de la cartera crediticia

En miles de MM€, bruto

| | 30 Junio | v.a | v.a. orgánica ¹ | v.t. |
|---|--------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| I. Créditos a particulares | 124,9 | 12,1% | (0,8%) | 0,4% |
| Compra de vivienda | 91,5 | 13,7% | (2,2%) | (1,1%) |
| Otras finalidades ² | 33,4 | 8,0% | 3,2% | 4,7% |
| II. Créditos a empresas | 72,0 | (0,4%) | (4,6%) | (2,8%) |
| Sector no promotores | 59,0 | 3,9% | (0,5%) | (1,1%) |
| Promotores | 11,6 | (17,4%) | (21,5%) | (10,7%) |
| Criterios CaixaHolding | 1,4 | (0,4%) | (0,4%) | (0,5%) |
| Créditos a particulares y empresas | 196,9 | 7,2% | (2,2%) | (0,8%) |
| III. Sector público | 14,7 | 8,2% | 7,7% | 8,0% |
| Créditos totales | 211,6 | 7,3% | (1,6%) | (0,2%) |
| Crédito no dudoso (ex promotor) | 186,3 | 8,9% | (0,2%) | 0,8% |

El desapalancamiento se ralentiza

Crédito sano ex promotor, orgánico % v.a.³



- Volumen de crédito impactado por estacionalidad (anticipo de pensiones de ~1,5 miles de MM€)
- La tendencia a la estabilización se confirma: cartera de crédito sana (ex-RE) crece 0,8% v.t.
 - ✓ Variación trimestral constante con 1,5 miles MM€ de ajuste por estacionalidad
- El desapalancamiento se concentra en los promotores inmobiliarios: -11% v.t.

(1) Como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2014

(2) Las "Otras finalidades de particulares" incluyen anticipos de pensiones por 1,5 miles de MM€ fruto de la estacionalidad

(3) 1S15 Como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2014; 1S13 como si Bdv se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2012

Resultados 1S 2015

- Integración de Barclays España
- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad de activos
- Liquidez y Solvencia
- Conclusiones

Continúa la mejora de la rentabilidad operativa

Cuenta de resultados consolidada *(Barclays España consolidada desde 1 de enero)*

| In Million Euros | 1S15 | 1S14 | v.i. (%) | v.t. (%) |
|---|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Margen de intereses | 2.270 | 2.015 | 12,6 | (0,6) |
| Comisiones netas | 1.027 | 930 | 10,4 | 0,3 |
| Resultado de participadas | 492 | 224 | 119,4 | 74,5 |
| Resultados de operaciones financieras | 696 | 513 | 36,0 | 337,7 |
| Otros productos y cargas de explotación | 79 | 68 | 15,2 | n/a |
| Margen bruto | 4.564 | 3.750 | 21,7 | 33,8 |
| Gastos de explotación recurrentes | (2.053) | (1.888) | 8,8 | (1,5) |
| Margen de explotación sin gastos extra. | 2.511 | 1.862 | 34,8 | 73,5 |
| Gastos de explotación extraordinarios | (541) | 0 | n/a | n/a |
| Margen de explotación | 1.970 | 1.862 | 5,8 | 90,3 |
| Pérdidas por deterioro de activos | (1.439) | (1.314) | 9,5 | (7,7) |
| Bº/pérdidas en baja de activos y otros ¹ | 26 | (102) | n/a | n/a |
| Resultado antes de impuestos | 557 | 446 | 24,9 | 64,6 |
| Impuestos | 152 | (41) | n/a | n/a |
| Resultado después de impuestos | 709 | 405 | 75,1 | (11,1) |
| Resultado de minoritarios | 1 | 0 | n/a | n/a |
| Resultado atribuido al grupo | 708 | 405 | 75,0 | (11,1) |

Buena evolución operativa:

- El sólido crecimiento en M.I. y comisiones se estabilizan en 2T
- La base de costes recurrente se reduce en el trimestre (-1,5%) a medida que las sinergias de Barclays empiezan
- Gastos extraordinarios en 2T por el acuerdo laboral alcanzado en junio (284 MM€)

ROF extraordinario

- Gestión activa de la cartera ALCO

Provisionamiento conservador

- Provisiones de crédito recurrentes en línea con 1T15 – se moderarán en 2S
- Enfoque prudente en provisiones neutraliza el ROF extraordinario

Nota: La cuenta de resultados de 2014 ha sido reestimada para reflejar el nuevo registro de las aportaciones al FGD debido a la adopción de IFRIC 21

(1) 2015 incluye, entre otros conceptos, 602 MM€ de *badwill* por la adquisición de Barclays España (incluyendo ajustes de valor razonable de activos y pasivos de Barclays España); saneamientos debido a la obsolescencia de activos derivados de la adquisición de Barclays España (64 MM€); 38 MM€ de plusvalías por las ventas de Boursorama y Self Trade; pérdidas por ventas de activos inmobiliarios y provisiones extraordinarias de activos adjudicados. 2014 incluye, mayoritariamente, pérdidas por ventas de activos adjudicados.

Prosigue la mejora en rentabilidad operativa *core* del negocio bancaseguros

Cuenta de resultados del negocio bancaseguros (ex actividad inmobiliaria¹)

En millones de euros

| | Negocio Bancaseguros | | |
|--|----------------------|--------------|--------------|
| | 1T | 2T | 1H |
| Margen de intereses | 1.211 | 1.206 | 2.417 |
| Comisiones netas | 512 | 513 | 1.025 |
| Otros ingresos | 229 | 727 | 956 |
| Margen bruto | 1.952 | 2.446 | 4.398 |
| Gastos de explotación recurrentes | (1.009) | (992) | (2.001) |
| Gastos de explotación extraordinarios | (239) | (302) | (541) |
| Margen de explotación | 704 | 1.152 | 1.856 |
| Pérdidas por deterioro de activos | (282) | (587) | (869) |
| Bº/pérdidas en baja de activos y otros | 482 | (65) | 417 |
| Impuestos | (91) | (152) | (243) |
| Resultado atribuido al grupo | 813 | 347 | 1.160 |
| Fondos propios medios, (milles MM€) | | | 17,9 |
| RoTE³ ajustado (%) | | | 14,2% |

Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros

| | 1T | 2T | 1H |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Margen de intereses | 1.138 | 1.132 | 2.270 |
| Comisiones netas | 513 | 514 | 1.027 |
| Otros ingresos | 302 | 965 | 1.267 |
| Margen bruto | 1.953 | 2.611 | 4.564 |
| Gastos de explotación recurrentes | (1.035) | (1.018) | (2.053) |
| Gastos de explotación extraordinarios | (239) | (302) | (541) |
| Margen de explotación | 679 | 1.291 | 1.970 |
| Pérdidas por deterioro de activos | (748) | (691) | (1.439) |
| Bº/pérdidas en baja de activos y otros | 280 | (254) | 26 |
| Impuestos | 164 | (12) | 152 |
| Resultado atribuido al grupo | 375 | 333 | 708 |
| Fondos propios medios, (milles MM€) | | | 23,8 |
| RoTE³ ajustado (%) | | | 7,6% |

- El RoTE en doble dígito del negocio bancario *core* muestra que el banco está bien encaminado para lograr los objetivos del plan estratégico
- Las pérdidas de la actividad inmobiliaria se compensan parcialmente con la contribución normalizada de las participadas

(1) Desde 1H15 el segmento de actividad inmobiliaria *no-core* incluye principalmente créditos promotores *no-core* (mayoritariamente dudosos y subestándar) y activos adjudicados inmobiliarios

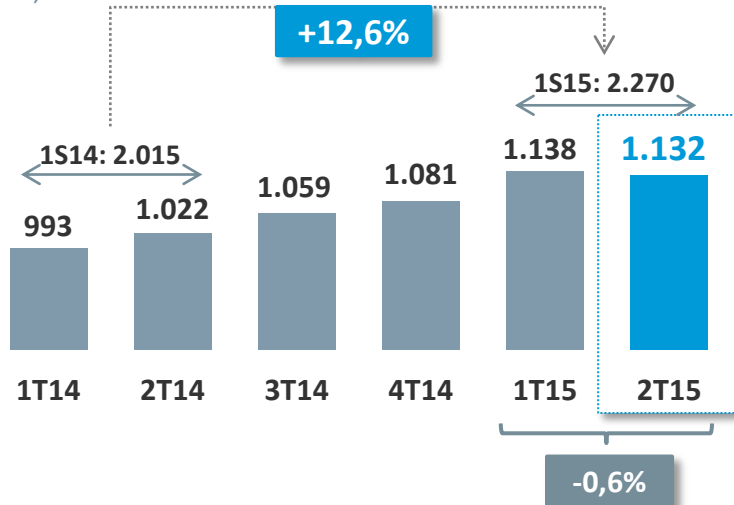
(2) Resultado atribuido al grupo. El impacto de minoritarios fue 0 en 1T y -1 MM€ en 2T

(3) Cálculo del ROTE del Negocio bancaseguros: retorno anualizado el 1S15 tomando fondos propios tangibles medios para el periodo. El ROTE de segmentos excluye impactos one-off de la adquisición de Barclays España como el badwill o los gastos de reestructuración, así como los gastos por el Acuerdo Laboral registrados en el 2T15

La mejora del coste de financiación continúa absorbiendo las presiones sobre el M.I.

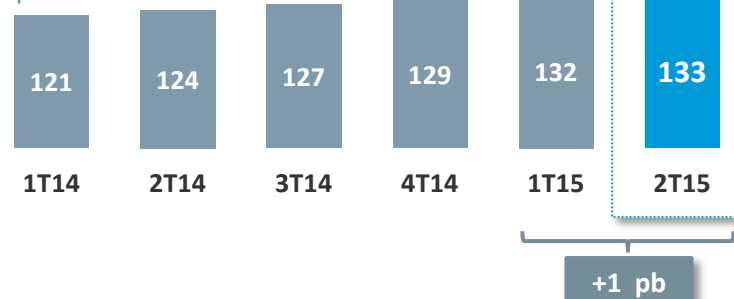
Los costes de fondeo compensan la presión en los márgenes de activo

M.I., en millones de euros



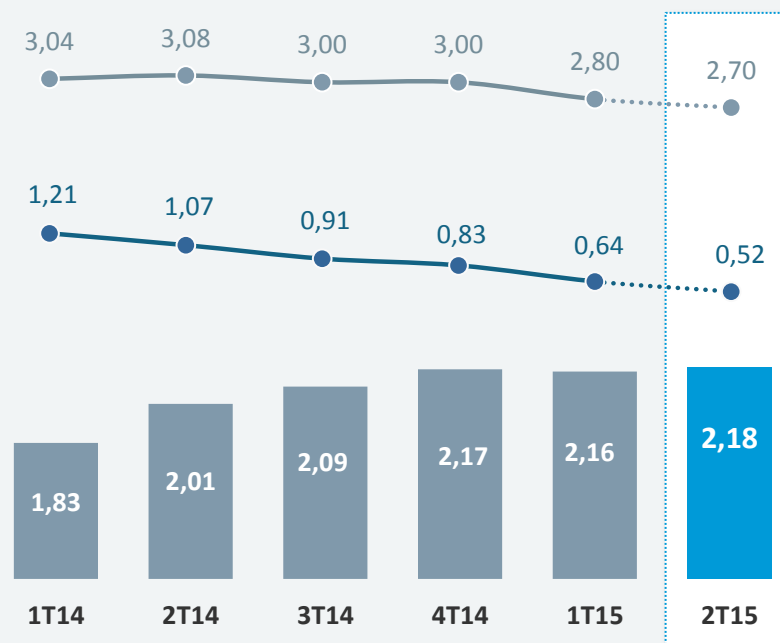
El margen de intermediación se mantiene estable a pesar de la reprecación negativa de índices

En pbs



El diferencial de la clientela se estabiliza

en %



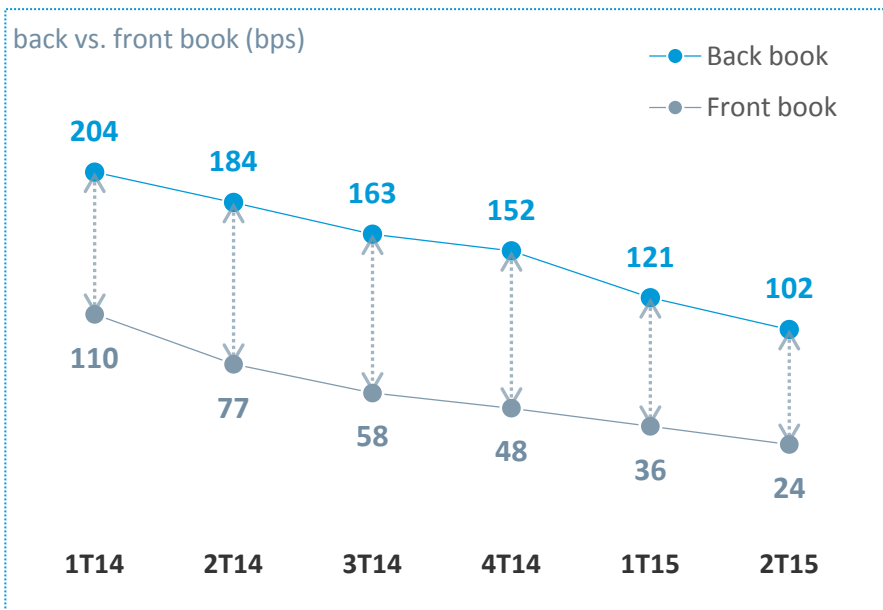
— Inv. crediticia — Depósitos¹ ■ Diferencial de la clientela

- Márgenes estables gracias a la mejora de los costes de financiación :
 - ✓ Reducción de los costes de depósitos a plazo
 - ✓ Vencimiento de emisiones mayoristas
 - ✓ Cambio a depósitos a la vista más baratos
 - ✓ Fondeo TLTRO

(1) El coste de los depósitos de clientes refleja el coste de los depósitos a la vista y a plazo, así como los repos con clientes minoristas. Excluye el coste de emisiones institucionales y pasivos subordinados.

Los costes de financiación siguen reduciéndose

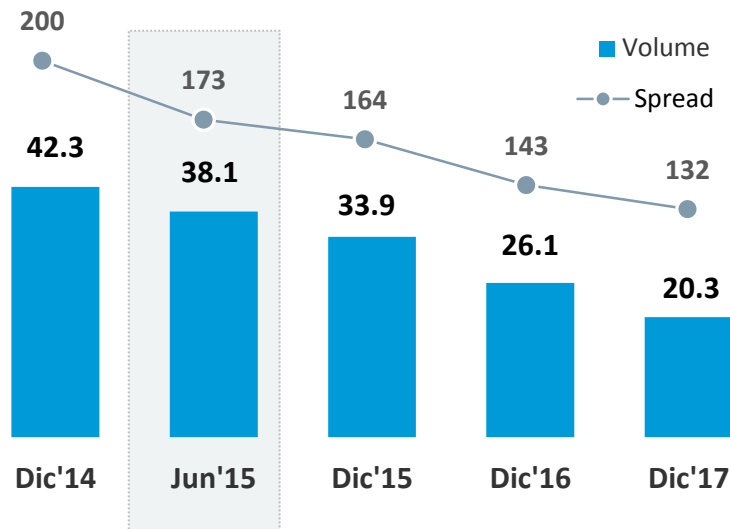
Existe todavía recorrido para la repreciación de los depósitos del *back book*



- El precio de los nuevos depósitos a plazo cerca de los niveles más bajos
- El cambio de *mix* en depósitos (más vista) permite la reducción en el coste de financiación de clientes

Los costes de financiación mayorista siguen mejorando

Evolución estática del *back book* de la financiación mayorista¹ en miles MM€ y spread sobre Euribor 6M en pbs, a 31 Marzo 2015



Vencimientos en miles MM€¹; spread sobre Euribor 6M en pbs, a 30 de junio 2015

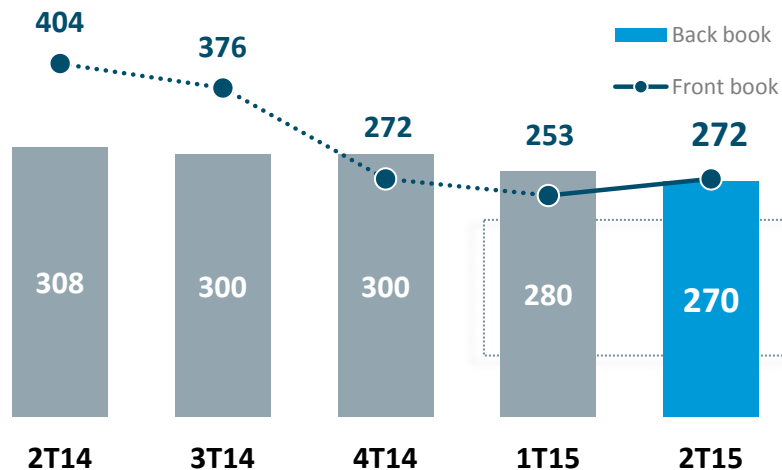
| | 2S 2015 | 2016 | 2017 |
|---------|---------|------|------|
| Importe | 4,2 | 7,8 | 5,8 |
| Spread | 240 | 236 | 180 |

(1) Excluye bonos retenidos. Esta serie ilustra el impacto de las emisiones mayoristas en el coste de financiación, difiriendo de las cifras de financiación mayorista presentadas en el Informe Financiero del 1S en tanto que estas últimas reflejan las necesidades de financiación del Grupo y, como tales, excluyen titulaciones de activos y cédulas hipotecarias multicedentes retenidas

La nueva producción de particulares y PyMEs impacta positivamente en tipos

La evolución positiva de los tipos del *front book* refleja el mayor peso de particulares y PyMEs y un estricto *pricing* en banca mayorista en 2T

Rendimiento de la cartera de créditos, en pbs



Rendimiento del crédito impactado por la depreciación del índice

Causas de la evolución del *back book*, en pbs

- 6 pbs depreciación Euribor
- 3 pbs nueva producción
- 1 pbs otros

-10 pbs

El front book de particulares y PyMEs es acrecitivo frente al back book

Impacto del front book en tipos back book del trimestre

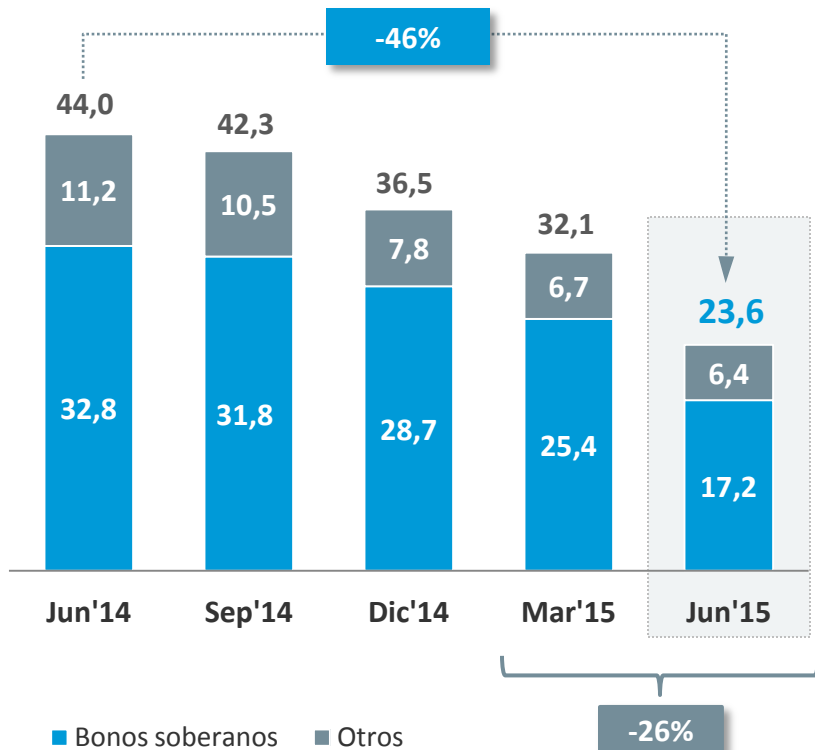
| | % de nueva producción por segmento | | Δ Tipo Front book, pbs | Impacto nueva producción en tipos BB, pbs |
|-----------------------------------|------------------------------------|----------|------------------------|---|
| Total | | | +19 | -3 |
| Particulares y PyMEs ¹ | 1T15: 57 | 2T15: 70 | -16 | +3 |
| Mayorista ¹ | 43 | 30 | +9 | -14 |

(1) El libro de créditos mayorista incluye préstamos a grandes empresas y al sector público, mientras que el crédito a particulares incluye el resto de segmentos.

Rotación de la cartera ALCO en un entorno de mayor rentabilidad de los bonos

Evolución de la cartera ALCO de renta fija¹

En miles de millones de euros



Tipos y duración media de la cartera ALCO

en % y años

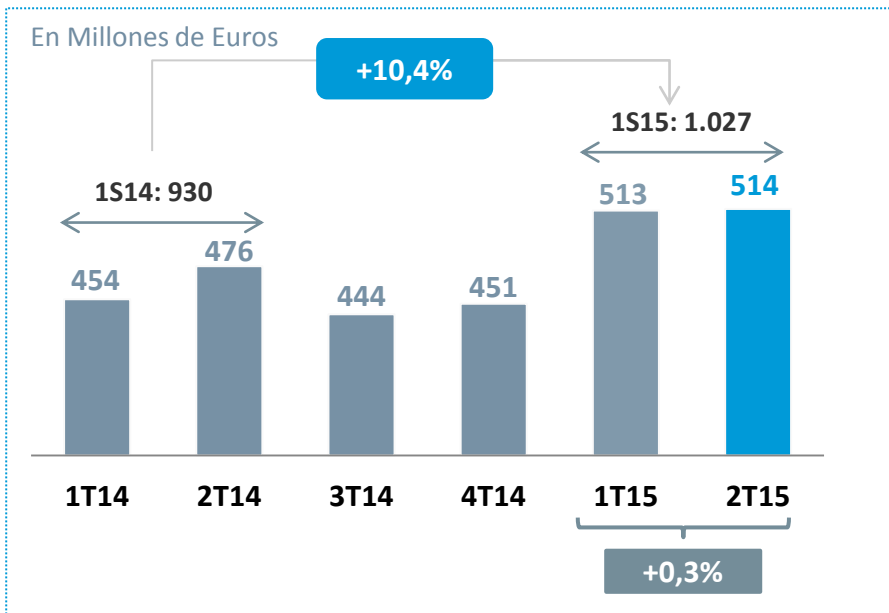
| | Jun'14 | Sep'14 | Dic'14 | Mar'15 | Jun'15 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Tipo | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,4% | 3,6% |
| Vida media (años) | 2,6a | 2,5a | 3,1a | 3,1a | 3,4a |

- Posicionados para una subida de tipos a principios de trimestre con la venta de bonos de larga duración a un tipo medio del 1,2%.
- Se revisa la *guidance* de crecimiento en 2015 del margen de intereses al 4%-6% desde 7%-9%

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

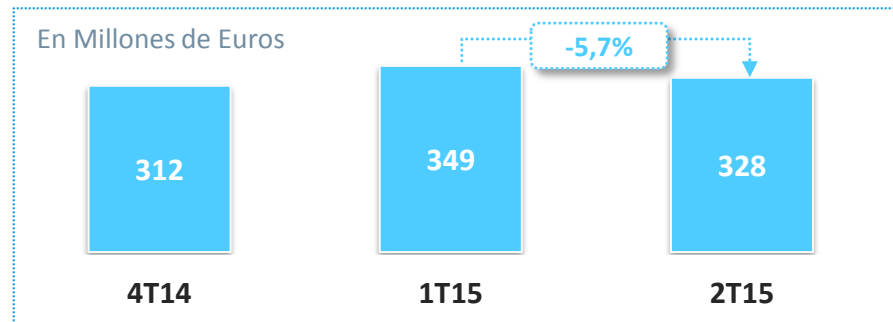
Las comisiones se mantienen en niveles record

Ingresos por comisiones

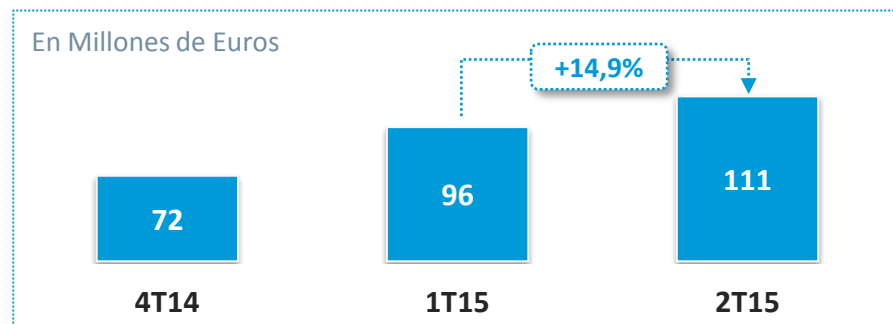


- El crecimiento en las comisiones de activos gestionados¹ compensa holgadamente la estacionalidad en banca mayorista
- El crecimiento en las comisiones de fondos de inversión se explica por el mayor patrimonio gestionado y en la tendencia sostenida hacia la gestión activa
- EL objetivo de 2015 se revisa al alza hacia un crecimiento de doble dígito

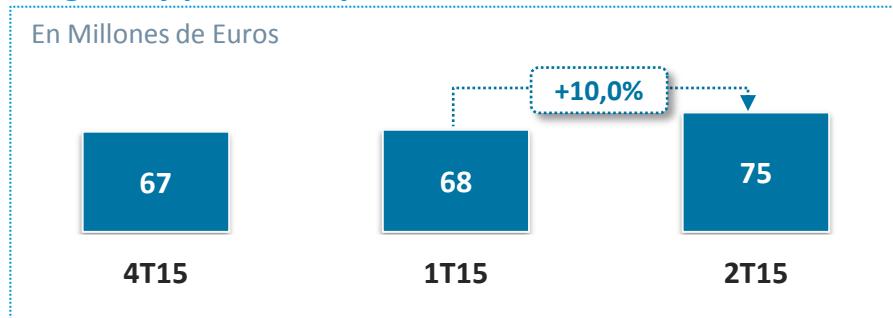
Bancarias y otros



Fondos de inversión



Seguros y planes de pensiones

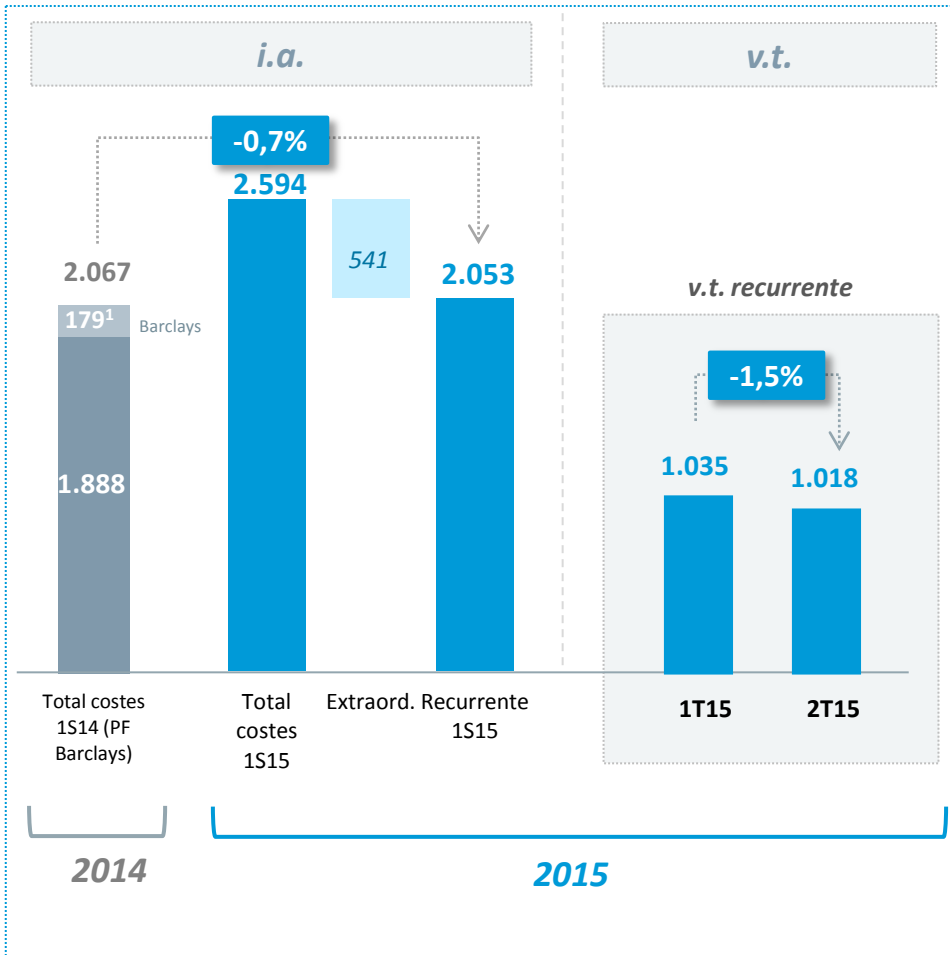


(1) Activos gestionados incluye fondo de inversión y planes de pensiones

La reducción de los costes operativos tenderá a acelerarse a medida que se capturen las sinergias de Barclays

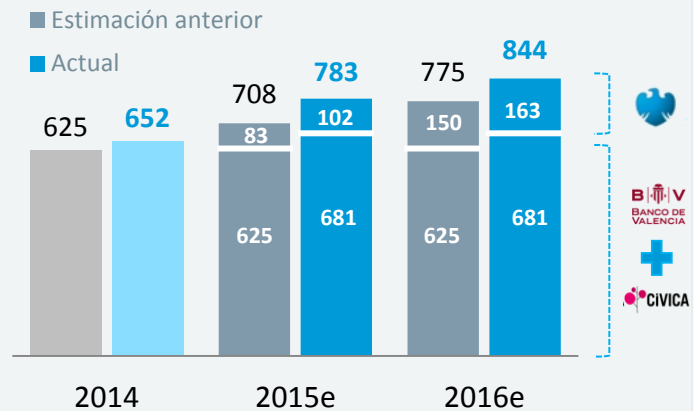
Los costes recurrentes descienden trimestral y anualmente en perímetro constante

Evolución de los gastos operativos, en Millones de Euros



Sinergias de las adquisiciones

en Millones de Euros



- Las sinergias de la adquisición de Barclays España (102 MM€ 2015E) se ponen en marcha en 2T (~1/4 del total esperado para el año)
- El ERE del 2T (700 empleados) es clave para alcanzar una base de costes recurrentes estable

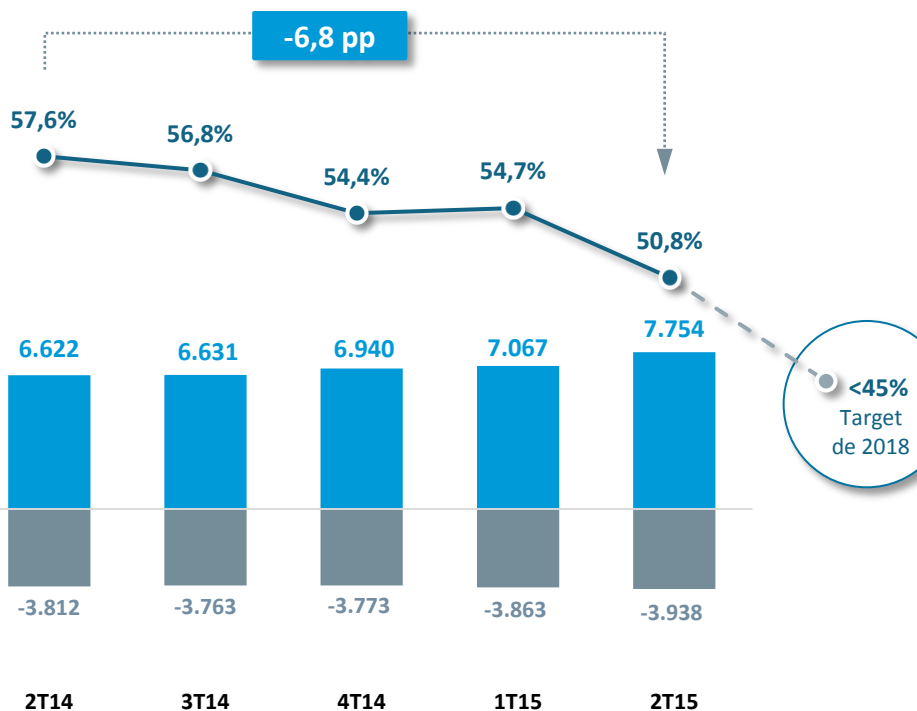
(1) Reportado por Barclays España en 1S14

En buena línea para cumplir con los objetivos de ahorro en costes del plan estratégico

Mejora de la ratio de eficiencia...

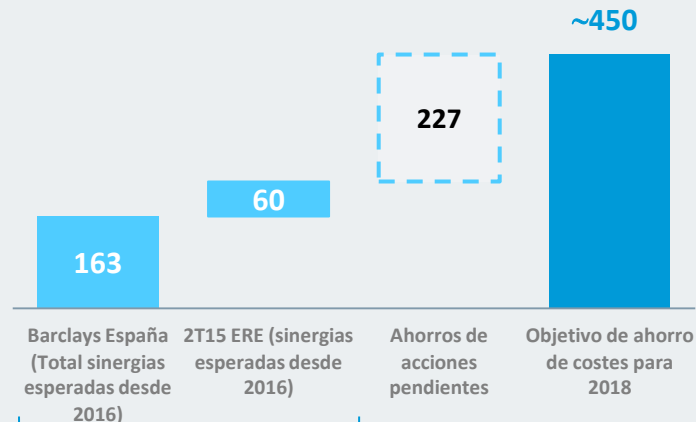
...apoyada por la anticipación de los objetivos de ahorro en costes

Ratio de eficiencia excluyendo gastos extraordinarios, en %, gastos e ingresos en Millones de Euros (acumulado 12 meses)



■ Gastos ■ Ingresos —●— Ratio eficiencia

Ahorros anuales brutos previstos en el Plan Estratégico 2015-2018
En Millones de Euros



Medidas del 1S 2015: ~50% de los objetivos de ahorro

- Objetivo: ~450 MM€ anuales brutos de ahorros de costes para 2018
- ~2.200 salidas previstas en el Plan Estratégico 2015-18, de las que 700 se han acordado en 2T15
- 975 salidas de Barclays España ya acordadas en 1T15

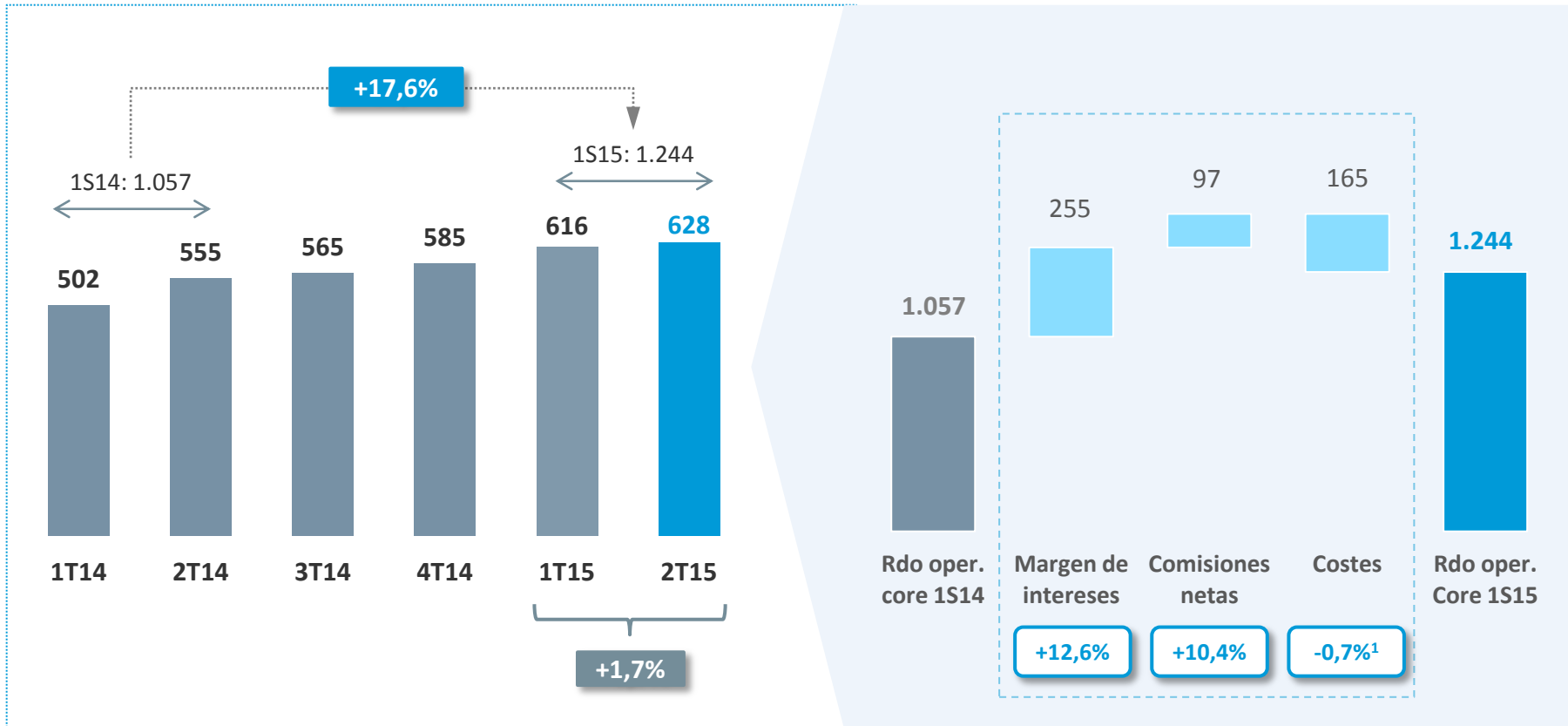
El crecimiento del resultado operativo core se sustenta en el progreso de los ingresos y los costes

Firme evolución del resultado operativo core...

Margen de intereses + Comisiones – Gastos recurrentes
En Millones de Euros

...ayudado por la generación de ingresos y el control de costes

Beneficio atribuido al grupo
En Millones de Euros

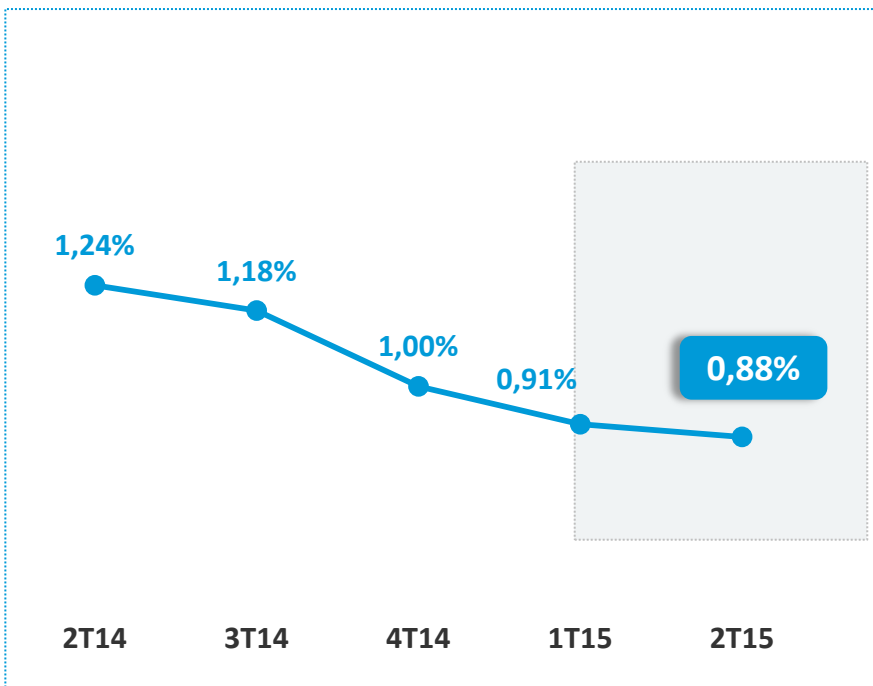


(1) Los gastos recurrentes incrementan un 8,8% i.a., caen -0.7% en perímetro constante

Reducción del coste del riesgo a pesar de la política conservadora de provisionamiento del 1S

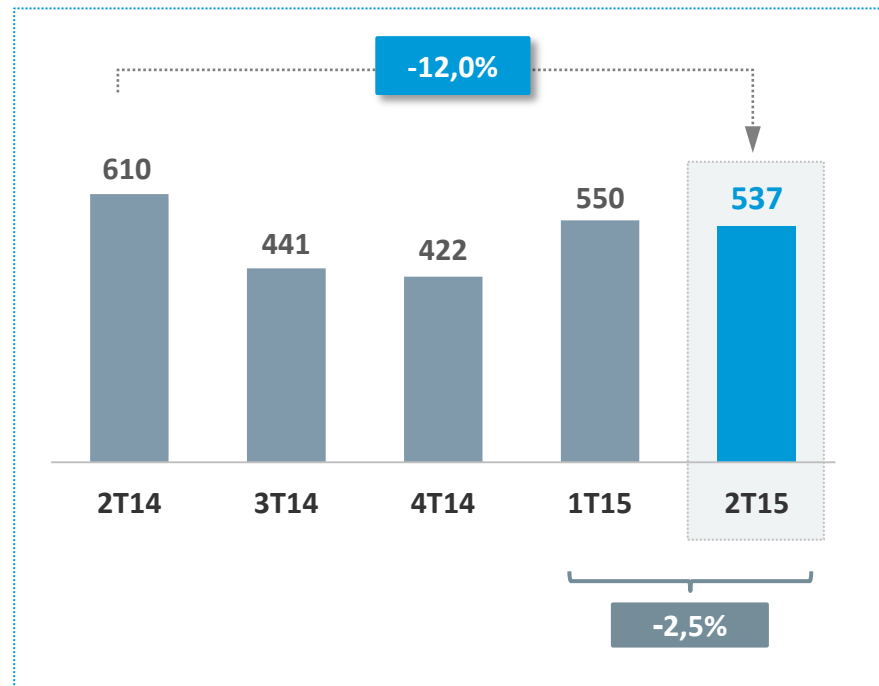
Se confirma la tendencia bajista del Coste del Riesgo¹

En %



Las provisiones de crédito recurrentes caen un 12% i.a.²

En Millones de Euros



- En línea para alcanzar el coste del riesgo previsto para el total de 2015 de 80 pbs...
- ... con la expectativa de menores cargas de provisionamiento durante los próximos trimestres

(1) Ratio of trailing twelve months loan-loss provisions over total gross customer loans plus contingent liabilities as of the end of the period

(2) Mide la variación interanual entre 2T15 y 2T14

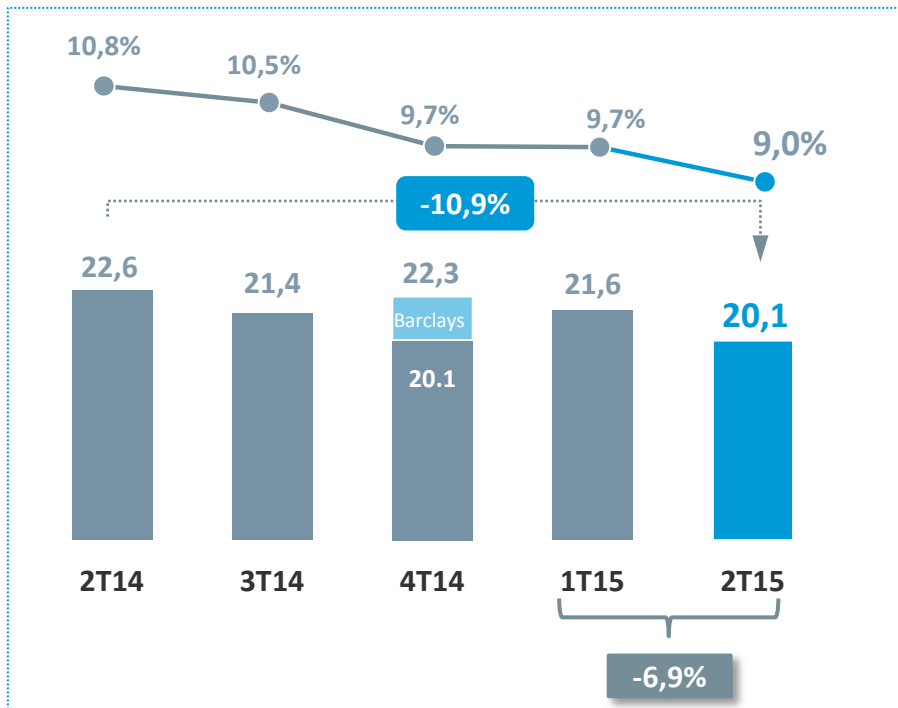
Resultados 1S 2015

- Integración de Barclays España
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Calidad de activos**
- Liquidez y Solvencia
- Conclusiones

El ritmo de reducción de la morosidad se acelera

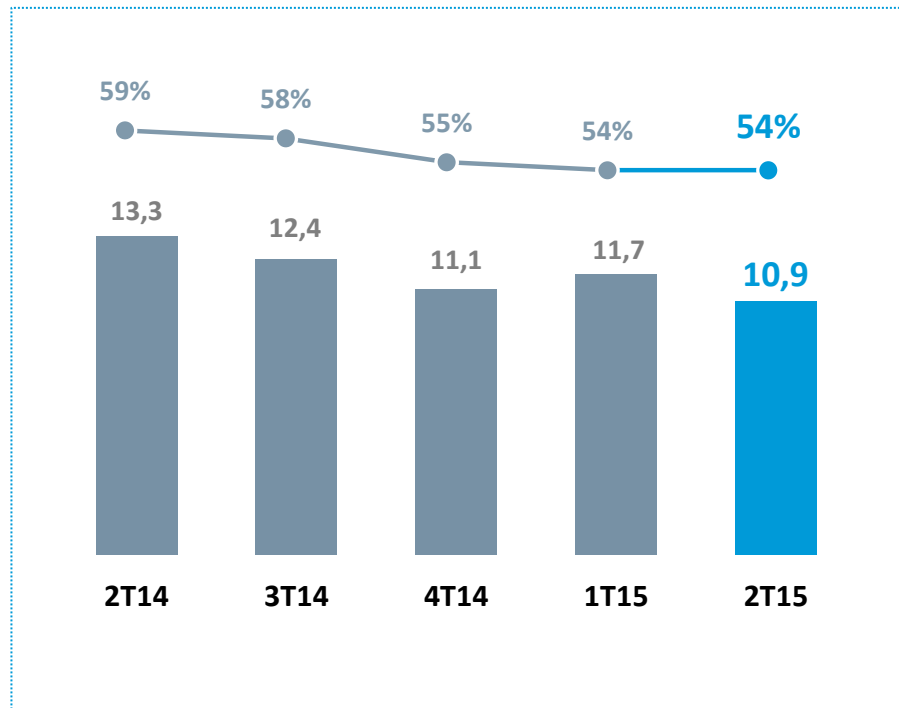
Saldo y ratio de morosidad¹

Saldo en miles de millones de Euros, ratio en %



Ratio de cobertura de la morosidad

Saldo de provisiones en miles de millones de Euros, ratio en %



- El saldo dudoso cae un récord de 1.480 MM€ apoyado en el continuo desapalancamiento de la cartera de crédito a promotores
- La ratio de morosidad cae hasta el 9,0% (240 pbs por debajo del sector)
- La elevada ratio de cobertura se mantiene estable en el 54% -por encima del 50%² de media de los comparables en 1T

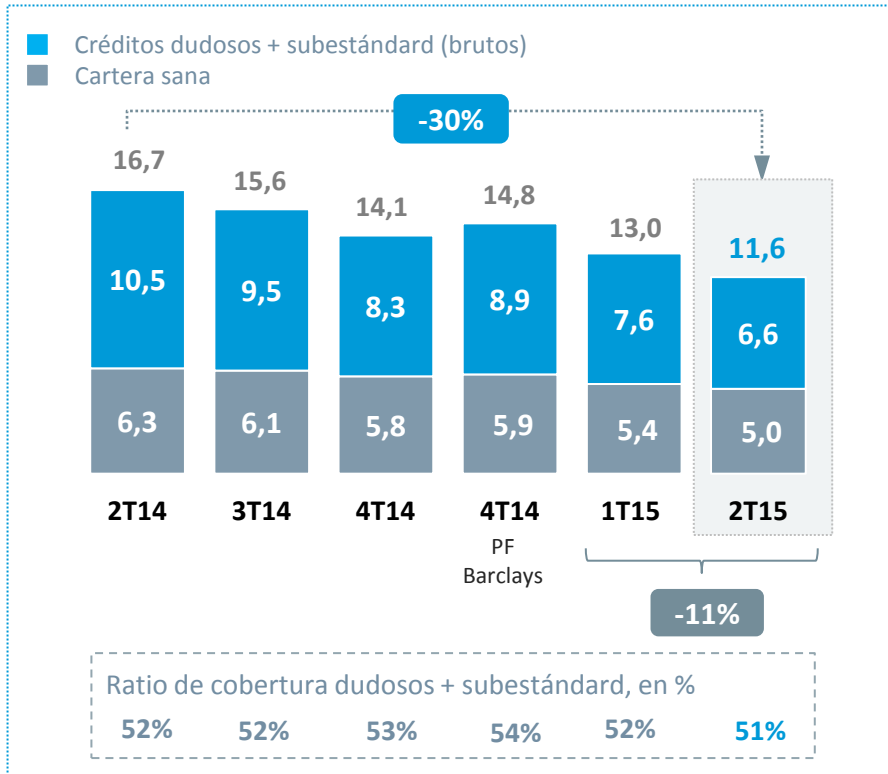
(1) La ratio de morosidad se calcula como el cociente entre el saldo dudoso y el libro total de créditos brutos y pasivos contingentes a final del periodo

(2) Estimación interna. El grupo de comparables incluye: Santander España, BBVA España, Bankia, Banco Sabadell y Banco Popular

Se mantiene el alto ritmo de reducción de la exposición inmobiliaria

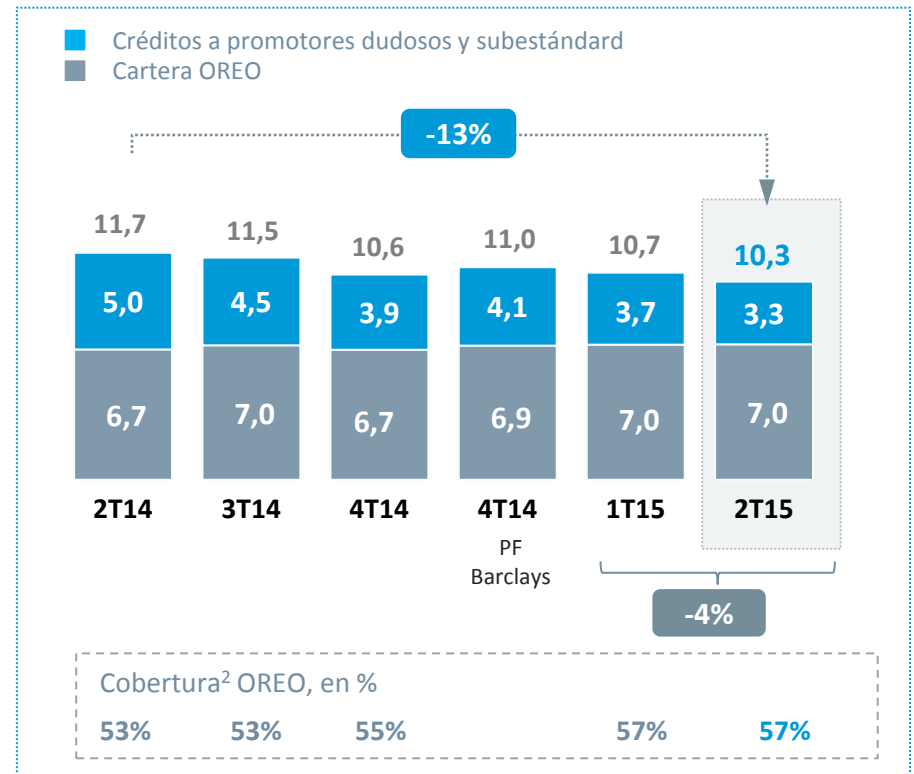
Créditos a promotores

En miles de millones de Euros, importes brutos



Activos inmobiliarios problemáticos (neto)¹

En miles de millones de Euros, neto de provisiones



- Los dudosos promotores continúan cayendo debido a las adjudicaciones y a las ventas a inversores (~500 MM€ en 2T15³)
- Lo activos inmobiliarios problemáticos continúan cayendo orgánicamente⁴ debido a mayores provisionamientos y ventas

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

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

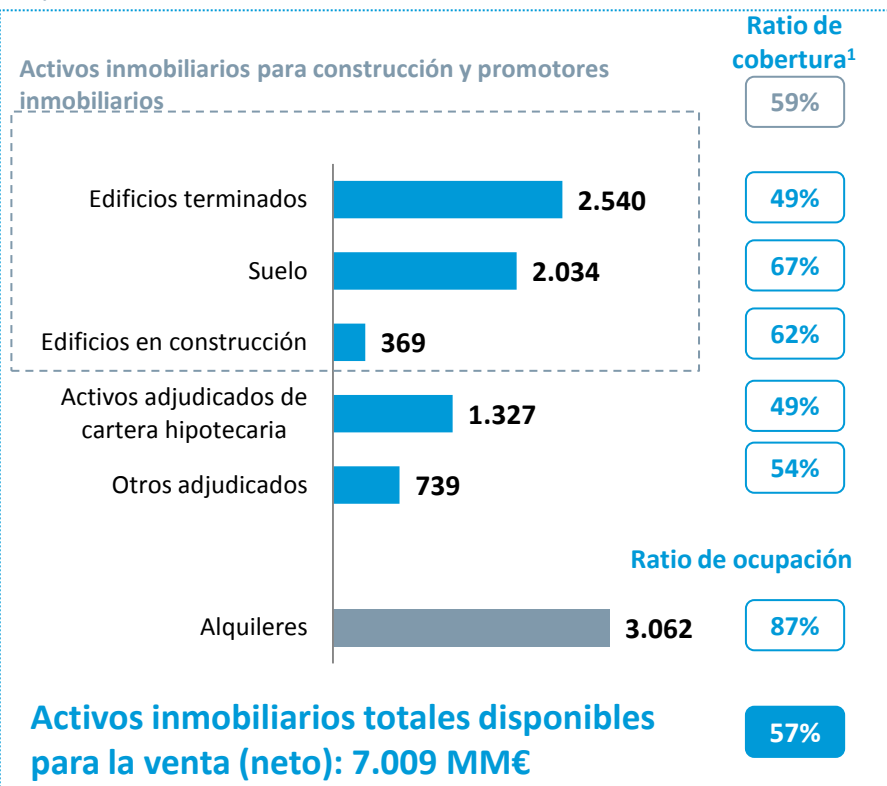
(3) ~500 MM€ es el valor en libros bruto de las ventas, i.e. el valor en libros neto es menor en un importe equivalente a las provisiones asociadas a la cartera

(4) Calculada como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 Diciembre 2014

La mejora de los indicadores del sector inmobiliario mejora el porcentaje de pérdidas en ventas

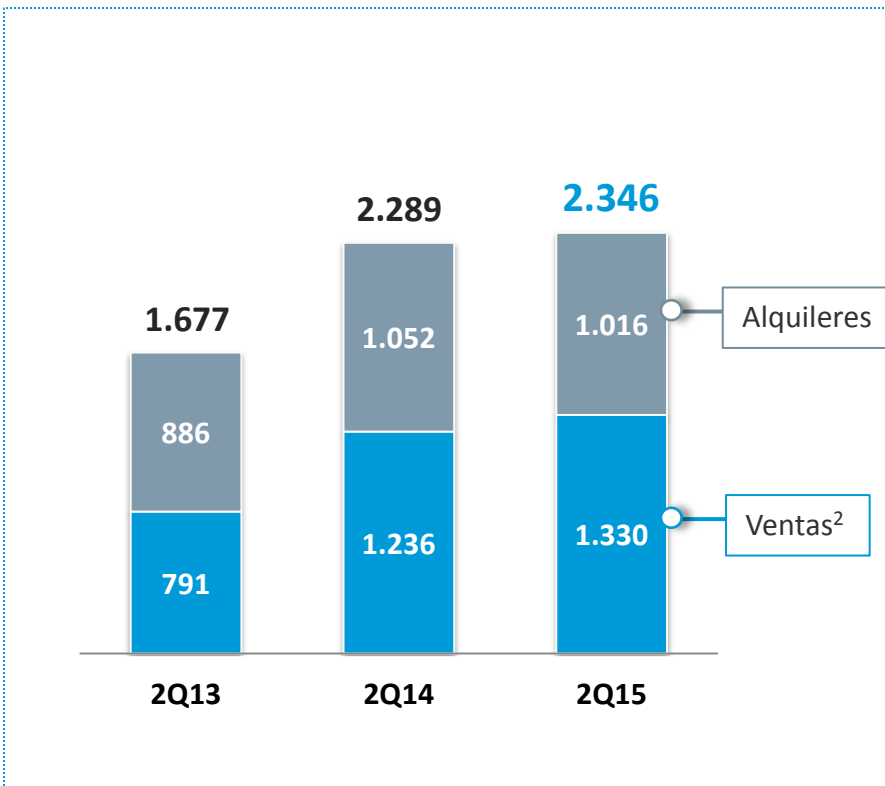
Adjudicados inmobiliarios netos

Importe neto en Millones de Euros, ratio de cobertura en %



Actividad comercial

En millones de Euros, últimos 12 meses



- La progresiva estabilización del mercado inmobiliario mejora el ritmo de ventas y las pérdidas asociadas
- Cercano al umbral de rentabilidad en las ventas de adjudicados en 2T (-5%)

(1) Cobertura equivalente de crédito; i.e.. incluye fallidos en conversión a OREO

(2) Ingresos por ventas inmobiliarias

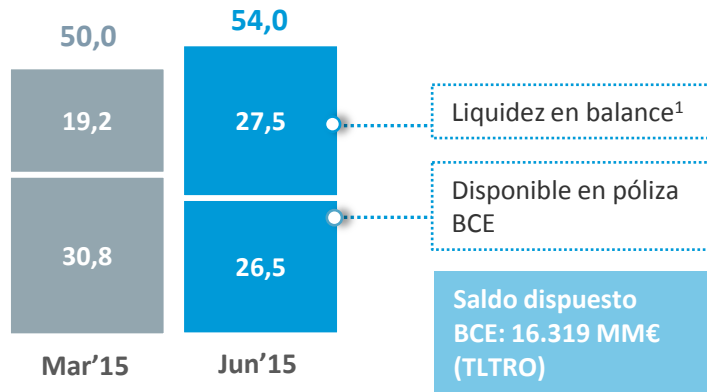
Resultados 1S 2015

- Integración de Barclays España
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad de activos
- **Liquidez y Solvencia**
- Conclusiones

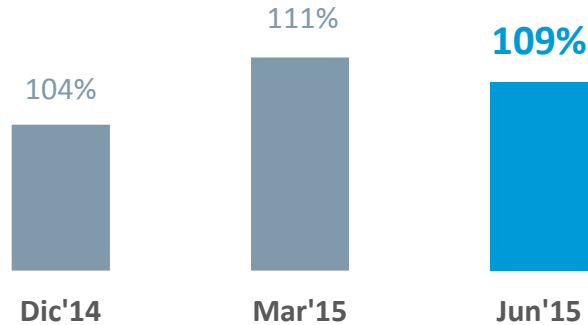
Cómodas métricas de liquidez

Amplia liquidez con cómoda ratio LtD ...

Liquidez total, en miles de millones de euros

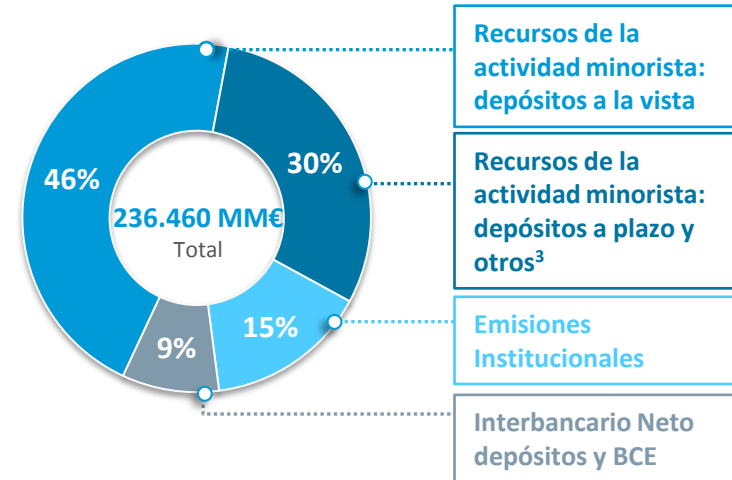


Evolución ratio LtD², en %



... y una estructura de financiación estable

Estructura de la financiación, % sobre el total



- Mejora del mix del pasivo: incrementan los recursos minoristas a expensas de la financiación mayorista
- En 2T se toman 2.000 MM€ de TLTRO
- Ratios LCR y NSFR cómodamente por encima del objetivo

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

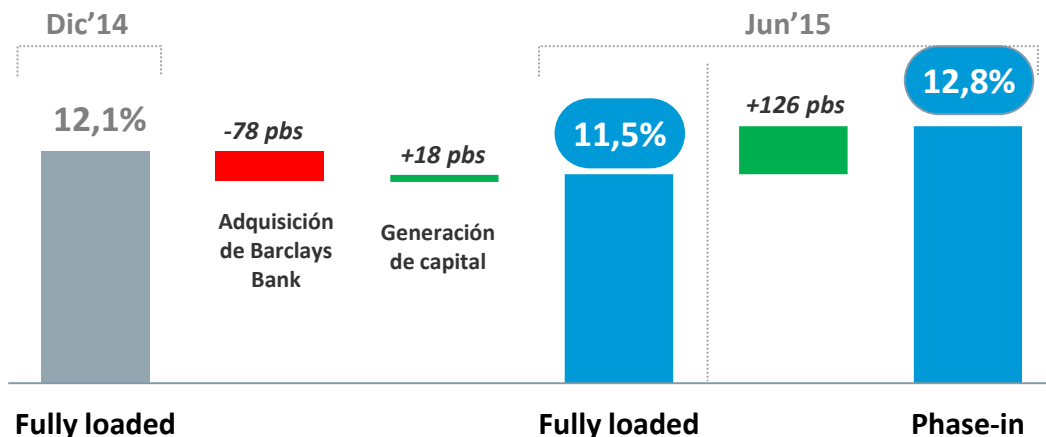
(2) Definido como: créditos brutos(211.559 MM€) neto de provisiones de crédito (10.419 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y excluyendo créditos de mediación (6.001 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (179.756 MM€)

(3) Otros incluyen: pasivos subordinados y otros pasivos retail

Estabilidad del CET1 FL: el capital acumulado compensa los impactos *one-off* y la evolución del mercado

Evolución de la ratio FL CET1

En %, i.a.



| | Dic'14 | Jun'15 (Fully loaded) | Jun'15 (Phase-in) |
|-------------|-------------|-----------------------|-------------------|
| CET1 | 16.668 MM€ | 16.658 MM€ | 18.858 MM€ |
| APRs | 137.643 MM€ | 144.716 MM€ | 147.634 MM€ |

Posición de capital

En %, a 30 Junio 2015

| | Phase-in | Fully Loaded |
|--------------------------------|----------|--------------|
| Capital Total | 15,7% | 14,6% |
| v.t. | +86 pbs | +17 pbs |
| Ratio de apalancamiento | 5,7% | 5,1% |
| v.t. | +16 pbs | -9 pbs |
| Ratio CET1 | 12,8% | 11,5% |
| v.t. | +67 pbs | +6 pbs |

Evolución de ratio CET1 FL v.t. : +6 pbs

- La generación de capital orgánico¹ se mantiene sólida en 33 pbs
- Apoyado en la venta de BRS (+19 pbs) y en la implantación de modelos IRB a los activos adquiridos de Barclays España (+19 pbs)
- ... contrarrestado por impactos *one-off*:
 - ✓ -19 pbs del ERE voluntario
 - ✓ -46 pbs otros impactos no recurrentes², atribuibles principalmente a mayores tipos del bono soberano

(1) Incluye el beneficio retenido bruto de a) los gastos asociados al ERE voluntario y de b) el beneficio asociado a las ventas de BRS y de Self Trade

(2) Incluye el impacto de los ajustes de valoración; cambios en las deducciones del CET1; cambios en APRs (no relacionadas al cambio de los APRs de Barclays España a IRB) y otros

Resultados 1S 2015

- Integración de Barclays España
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad de activos
- Liquidez y Solvencia
- **Conclusiones**

1S 2015: Conclusiones

El negocio *core* sigue mejorando

+17,6% i.a.

El crecimiento en activos bajo gestión supera al del mercado

+26,3% v.a.

El diferencial de la clientela se mantiene estable

+2 pbs v.t.

El mayor ROF queda neutralizado por extraordinarios

+36,0% i.a.

Cumpliendo con los planes de eficiencia en costes

-6,8 pp i.a.

El coste del riesgo, en línea con las expectativas para final de 2015

88 pbs

Se mantiene la fuerte posición en solvencia





11,5% CET1 FL



Sentando las bases para el futuro y mejorando el resultado operativo

Apéndices

Ratings de crédito de CaixaBank

| | Largo plazo | Corto plazo | Perspectiva | Rating del programa de cédulas hipotecarias |
|---|----------------|------------------|-------------|--|
|  Moody's <i>Investors Service</i> ¹ | Baa2 | P-2 | estable | Aa2 |
|  STANDARD & POOR'S ² | BBB | A-2 | estable | A |
|  Fitch Ratings ³ | BBB | F2 | positiva | - |
|  DBRS ⁴ | A (low) | R-1 (low) | estable | - |








(1) A 17/06/15

(2) A 22/06/15

(3) A 25/02/15

(4) A 10/02/15

Cartera cotizada

| INVERSIONES FINANCIERAS |  | Participación | Valor en libros consolidado ² | del que: Fondo de Comercio ¹ | €/acción |
|-------------------------|---|---------------|--|---|----------|
| | | % | Miles de MM€ | Miles de MM€ | € |
| BEA |  | 17,2% | 2,2 | 0,6 | 4,86 |
| BPI |  | 44,1% | 0,9 | - | 1,38 |
| Erste |  | 9,9% | 1,1 | - | 25,62 |
| Inbursa |  | 9,0% | 0,9 | 0,3 | 1,54 |
| NO-FINANCIERAS | | | | | |
| Telefónica |  | 5,2% | | | |
| Repsol |  | 11,7% | | | |

(1) A 30 de Junio de 2015. El valor en libros consolidado corresponde al patrimonio neto de las distintas entidades atribuible al Grupo CaixaBank, neto de saneamientos. Valor del fondo de comercio neto de saneamientos

Créditos refinanciados

| A 30 de Junio de 2015 | Cartera Sana | | Subestándar | | Dudosos | | Total | |
|--|------------------|------------|------------------|-------------|------------------|------------|------------------|------------|
| | Miles millones € | v.t | Miles millones € | v.t | Miles millones € | v.t | Miles millones € | v.t |
| Particulares | 5,7 | +23% | 0,9 | +18% | 3,1 | +19% | 9,6 | +21% |
| Empresas (no-promotores) incluye autónomos | 2,4 | -37% | 0,9 | +39% | 3,2 | -12% | 6,4 | -20% |
| Promotores | 0,8 | -18% | 0,4 | -23% | 2,5 | -7% | 3,7 | -11% |
| Sector público | 1,3 | +47% | 0,2 | -3% | 0,0 | -44% | 1,5 | +36% |
| Total | 10,3 | -1% | 2,2 | +13% | 8,8 | -2% | 21,3 | +0% |
| De los cuales: Total No-promotor | 9,4 | +1% | 1,9 | +24% | 6,3 | +1% | 17,6 | +3% |
| Provisiones | | | 0,4 | +17% | 3,4 | +0% | 3,9 | +1% |

Inversores institucionales y analistas

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03

