

CaixaBank + Bankia

**Creando
valor para
todos los
*stakeholders***

18 de septiembre de 2020

Aviso legal

La información contenida en esta presentación no debe ser utilizada como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo y nada de lo aquí contenido constituye una oferta, invitación o recomendación a participar en la inversión de las acciones, o de cualquier otro instrumento financiero, de CaixaBank, S.A. ("CaixaBank"), especialmente en los Estados Unidos, el Reino Unido, Canadá, Japón, Australia o en cualquier otro país donde la compra o la venta de estas acciones esté prohibida bajo la regulación aplicable. La distribución de esta presentación podría estar sujeta a restricciones en determinadas jurisdicciones por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán conocer dichas restricciones y cumplirlas. Tras la recepción de esta presentación usted acepta quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Esta presentación puede contener previsiones de futuro, proyecciones, objetivos, estimaciones y pronósticos, que no han sido verificadas por ninguna entidad independiente, y por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad. Las previsiones de futuro, proyecciones, objetivos, estimaciones y pronósticos son generalmente identificables por el uso de palabras como "puede", "hará", "debería", "planear", "esperar", "anticipar", "estimar", "creer", "pretender", "proyectar" o el negativo de estas palabras u otras variaciones de estas palabras o de una terminología comparable. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión y objetivos de futuras operaciones de CaixaBank (incluyendo a sus filiales y participadas) y métricas run-rate, son meras previsiones de futuro. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de CaixaBank, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados. Estas previsiones se basan en diversas asunciones relativas a las estrategias empresariales presentes y futuras de CaixaBank y al entorno en que CaixaBank espera operar en el futuro, las cuales quizá no se cumplan. Debido a estas incertidumbres y riesgos, los destinatarios no deben depositar una confianza indebida en estas previsiones de futuro como una predicción de resultados reales. Todas las previsiones y otras manifestaciones aquí contenidas se refieren únicamente a la situación existente en la fecha de realización de esta presentación.

Ni CaixaBank ni ninguna de sus filiales, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier perjuicio que resulte del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionado en cualquier otro modo con ésta, y no asumen ninguna obligación de proporcionar a los destinatarios acceso a información adicional, ni de actualizar esta presentación o de corregir cualquier inexactitud en la información en ella contenida o mencionada. En la medida disponible, los datos relativos a la industria y al mercado incluidos en esta presentación provienen de fuentes oficiales o de terceros. Las publicaciones, los estudios y las encuestas de terceros relativas a la industria generalmente declaran que los datos contenidos en ellos se han obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero que no hay garantía de la exactitud o integridad de dichos datos. Además, algunos de los datos relativos a la industria y al mercado incluidos en esta presentación provienen de la investigación interna y de las estimaciones de CaixaBank, basadas en el conocimiento y la experiencia del equipo directivo de CaixaBank sobre el mercado en el que opera CaixaBank. Cierta información contenida en este documento se basa en las estimaciones y la información del equipo directivo de CaixaBank y no ha sido auditada ni revisada por los auditores de CaixaBank. Los destinatarios no deben depositar una confianza indebida en esta información. La

información financiera incluida en este documento no se ha revisado en términos de corrección o exhaustividad y, como tal, los destinatarios no deben basarse en ella. Cierta información financiera y estadística incluida en esta presentación está sujeta a ajustes de redondeo. En consecuencia, cualquier discrepancia entre los totales y las sumas de las cantidades enumeradas es consecuencia del redondeo.

Ni esta presentación ni el desempeño histórico del equipo directivo de CaixaBank constituyen una garantía del desempeño futuro de CaixaBank y no hay garantía alguna de que el equipo directivo de CaixaBank tendrá éxito en la implementación de la estrategia de inversión de CaixaBank. Además de la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta presentación puede incluir ciertas medidas alternativas de rendimiento ("MAR"), tal como se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados el 5 de octubre de 2015. Una MAR es una medida financiera del desempeño financiero histórico o futuro, posición financiera o flujos de efectivo, que no sea una medida financiera de acuerdo con la normativa contable aplicable. CaixaBank considera que hay ciertas MAR, que son utilizadas por el equipo directivo del Grupo al tomar decisiones financieras, operacionales y de estrategia, que proporcionan información financiera útil que debe ser considerada de manera adicional a los estados financieros preparados de acuerdo con la normativa contable aplicable (IFRS EU), al evaluar su desempeño. Estas MAR son consistentes con los principales indicadores utilizados en la comunidad de analistas e inversores de los mercados de capitales.

La operación propuesta se refiere a instrumentos financieros de CaixaBank y Bankia, S.A. ("Bankia"), ambas sociedades constituidas en España. La información distribuida en relación con la operación propuesta y el correspondiente voto de los accionistas está sujeta a requisitos de información españoles que son diferentes de los de los Estados Unidos. Los estados financieros y la información financiera aquí incluidos se han elaborado de conformidad con las normas contables españolas que pueden no ser comparables con los estados financieros o la información financiera de sociedades de los Estados Unidos.

Puede resultar difícil para usted hacer valer sus derechos y cualquier reclamación que pueda tener en virtud de las leyes federales de valores de los Estados Unidos con respecto a la transacción propuesta, ya que las empresas están situadas en España y algunos o todos de sus directivos y consejeros son residentes en España. Es posible que no pueda demandar a las sociedades o a sus directivos o consejeros en un tribunal español por violaciones de las leyes de valores de los Estados Unidos. Por último, puede ser difícil obligar a las sociedades y sus filiales a someterse a la sentencia de un tribunal estadounidense.

Debe tenerse en cuenta que las sociedades pueden adquirir acciones por fuera de la transacción propuesta, como a través de compras de mercado abierto o negociadas de forma privada, en cualquier momento durante la vigencia de la transacción propuesta.

Las acciones ordinarias de CaixaBank no han sido ni están destinadas a ser registradas en virtud de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América de 1933, en su redacción vigente, y no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo en virtud de una exención aplicable de los requisitos de registro de dicha Ley.

I.

Racional estratégico

II. Operación propuesta: descripción, impactos y calendario

III. Conclusiones



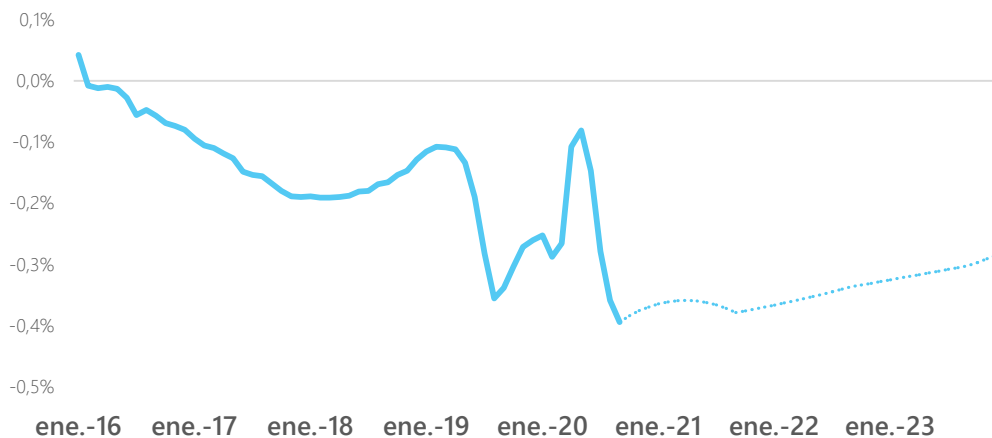
El sector financiero europeo se enfrenta a importantes retos estratégicos

Impacto de la revolución tecnológica

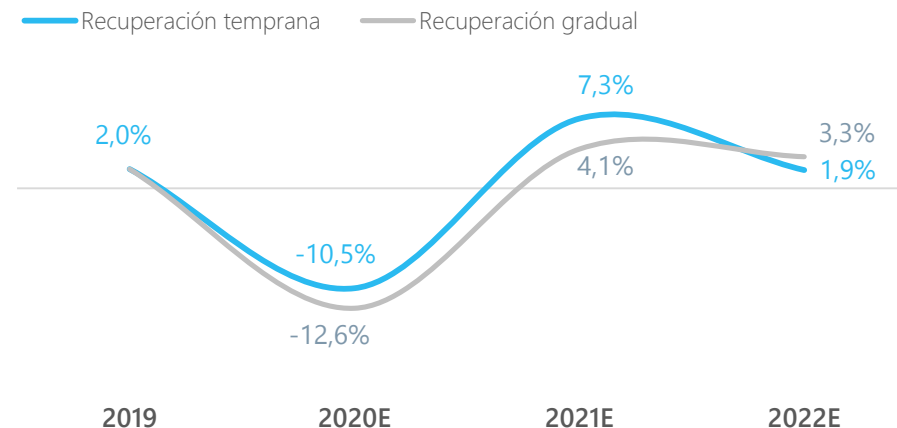
Baja rentabilidad

COVID-19

Euribor 12 meses y tipos implícitos a 15 septiembre de 2020



PIB real (España), % i.a. – Escenarios del Banco de España⁽¹⁾



Necesidad de reacción a corto plazo: ANTICIPACIÓN

(1) Estimaciones macro del Banco de España (septiembre 2020).



Anticipación en busca de...

Tamaño crítico

Obtención de economías de escala para mejorar la eficiencia e invertir de forma sostenida en tecnología e innovación

Robustez financiera

Balance bien provisionado y capitalizado

Rentabilidad sostenible

Con un mix de cartera equilibrada y fuerte capacidad de generar ingresos

...con unos VALORES compartidos

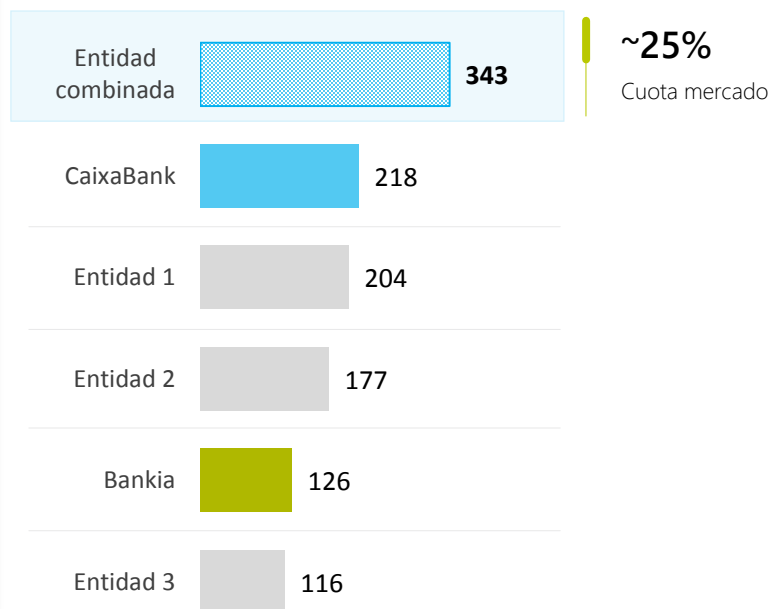


El nuevo grupo daría lugar al líder del mercado doméstico –en línea con otros líderes europeos

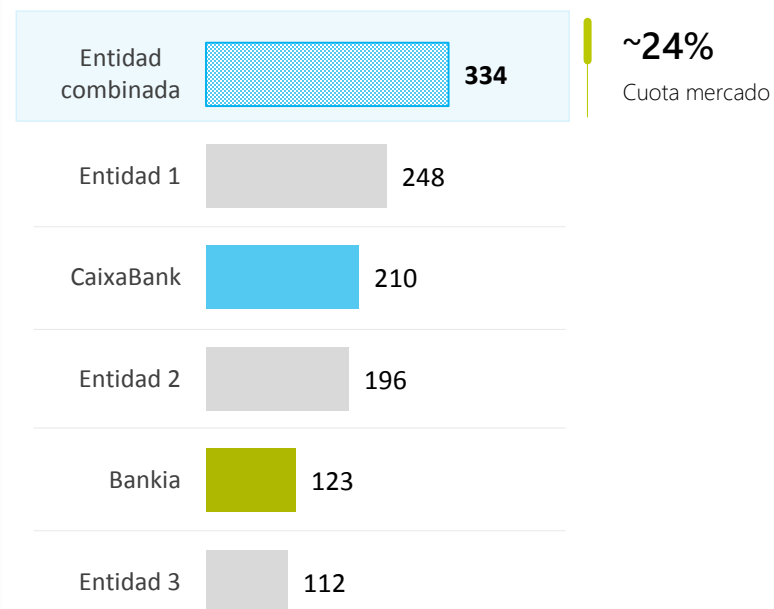
1ª entidad en España

Ranking (negocio en España)⁽¹⁾ a 30 de junio 2020

Crédito- Ranking pro forma, en miles de MM€



Depósitos- ranking pro forma, en miles de MM€



Cuota de mercado en depósitos de grandes bancos europeos por país⁽²⁾

	Rabobank	33%
	Credit Agricole Group	29%
	CGD	25%
	Intesa + UBI	21%
	Lloyds	21%

(1) Fuentes: Informes Financieros entidades y Banco de España. Entidades comparables incluye Banco Sabadell sin TSB, Banco Santander-España y BBVA-España.

(2) En base a cuotas de mercado reportadas por cada entidad y, en caso de que no las reporten, estimación propia en base a información pública.



Plataforma de distribución única

Modelo único de distribución y propuesta de valor especializada

Amplia gama de productos y servicios



La red comercial más extensa y diversificada



Cercanía al territorio e inclusión financiera

Presencia en ~2,200 municipios⁽¹⁾
→ ~290 como única entidad⁽¹⁾



Capacidades digitales de primer nivel para seguir mejorando la experiencia del cliente

>10 Millones de clientes digitales⁽²⁾

Entidad combinada con mayor base de clientes: ~20MM de clientes⁽¹⁾

(1) En España.

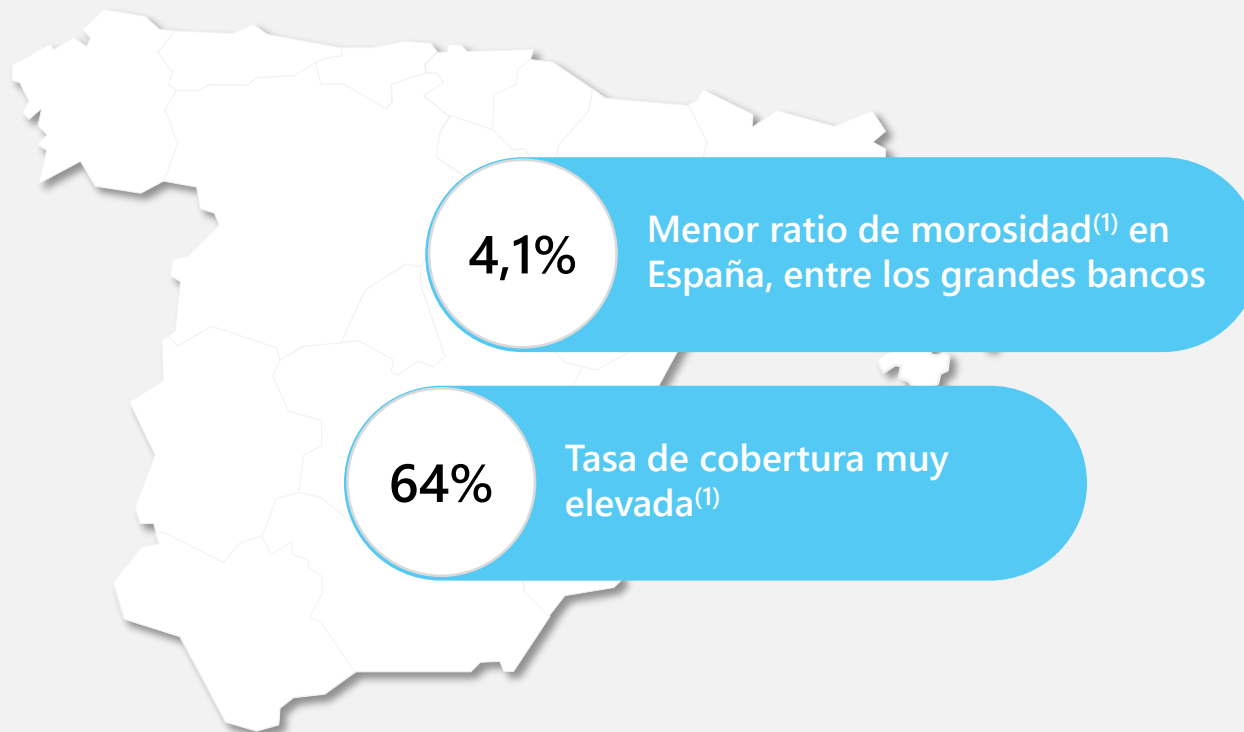
(2) Personas físicas en España.



Entidad bien provisionada y capitalizada

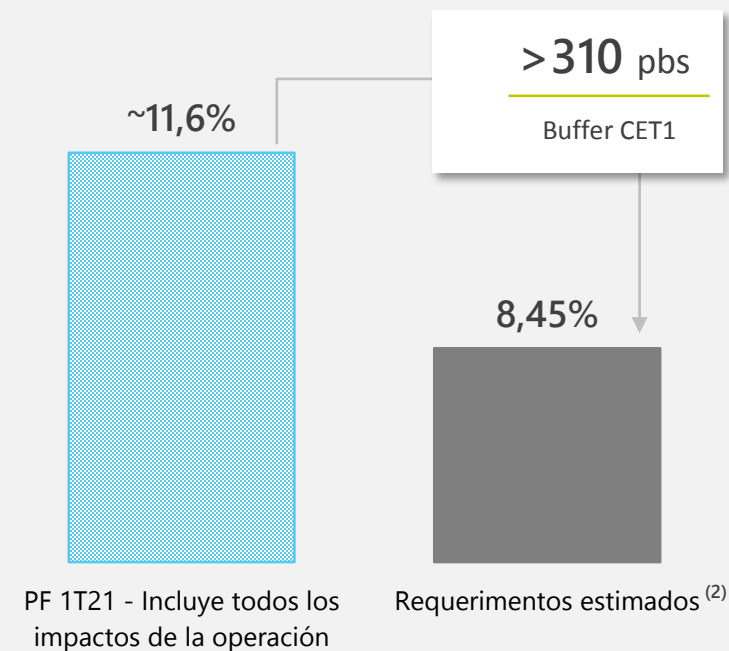
Entidad combinada PF

Calidad de activos



Solvencia PF

CET1 %, incluyendo ajustes de IFRS9 transitorio



(1) Ratios de morosidad y cobertura sin BPI. Ratio de cobertura PF ajustes de valor razonable (c.0,8 mil MM€ antes de impuestos). Incluyendo BPI, las ratios de morosidad y cobertura de la entidad combinada PF con ajustes de valor razonable se sitúan en 4,0% y 65% respectivamente.

(2) SREP CET1: estimación basada en las siguientes hipótesis: P2R equivalente a la media ponderada del P2R de CaixaBank y Bankia (incluyendo el beneficio del artículo 104a de la CRR II) y un buffer sistémico del 0,50%.

Con capacidad de generar una rentabilidad sostenible

GENERACIÓN DE NUEVOS INGRESOS

+290 MM€
(antes de impuestos)⁽¹⁾

Líder en productos de ahorro e inversión y seguros

AHORROS DE COSTES ANUALES

+770 MM€
(antes de impuestos)⁽²⁾

Importantes ahorros recurrentes

MEJORA DE LA RATIO DE EFICIENCIA

47,9%
(PF entidad combinada)⁽³⁾

Niveles muy competitivos

RoTE
(basada en consenso de analistas)

>8%

RoTE ESTIMADO
-A PARTIR DE 2022E⁽⁴⁾

(1) Incluye sinergias de ingresos en ahorro a largo plazo y seguros con plena consecución a partir de 2025E más los ingresos por la integración del negocio de seguros de vida de Bankia.

(2) Con plena consecución a partir de 2023E.

(3) Incluye el 100% de sinergias de ingresos y ahorros en costes.

(4) Proyecciones del beneficio neto de 2022E en base al consenso publicado por CaixaBank y Bankia en sus respectivos sitios webs (c.1.500 MM€ para CaixaBank y c.400 MM€ para Bankia). El beneficio neto 2022E de la entidad combinada PF incluye ~90% de los ahorros en costes (después de impuestos), ~33% de las sinergias de ingresos (después de impuestos), el 100% de los ingresos recuperados de las JVs de Bankia (después de impuestos) así como un menor coste del riesgo y reversiones de ajustes de VR. Capital tangible estimado en base al ratio *payout* de Bloomberg.

Generación de valor para accionistas de ambas entidades

0,6845x

Ecuación de canje acordada

acciones CaixaBank
/ 1 acción Bankia

20% | 28%

Prima

Sobre precios no
afectados⁽¹⁾ | sobre media
3 meses⁽²⁾

~28% | ~69%

Incremento del BPA

2022E⁽³⁾ para
CaixaBank | Bankia

(1) Ecuación de canje acordada de 0,6845x sobre la ecuación de canje no afectada a cierre del 3 de septiembre de 2020 de 0,5704x (previo a la Información Privilegiada publicada en CNMV). Precios no afectados de CaixaBank y Bankia a cierre del 3 de septiembre de 2020 en 1,816 €/acción y 1,036 €/acción, respectivamente.

(2) En base a la ecuación de canje media de los 3 meses anteriores al cierre del 3 de septiembre de 2020 (previo a la Información Privilegiada publicada en CNMV).

(3) Proyecciones de beneficio neto de 2022E en base al consenso publicado por CaixaBank y Bankia en sus respectivas websites (c.1.500 MM€ para CaixaBank y c.400 MM€ para Bankia). El BPA de 2022E de la entidad combinada PF incluye el ~90% de las sinergias de costes (después de impuestos), el ~33% de las sinergias de ingresos (después de impuestos), el 100% de los ingresos recuperados de las JVs de Bankia (después de impuestos) así como un menor coste del riesgo y reversiones de ajustes de VR.

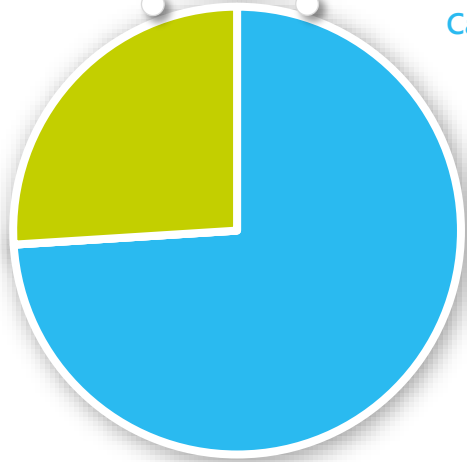


Estructura accionarial sólida y equilibrada

Estructura accionarial de la entidad combinada % del capital social total

25,8%

Accionistas de
Bankia

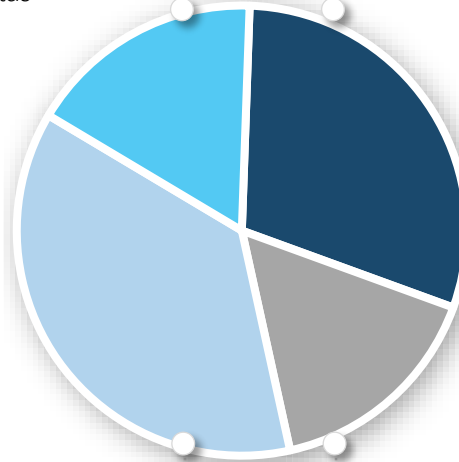


74,2%

Accionistas de
CaixaBank

~17%

Minoristas



~30%

CRITERIA

~37%

Institucional

~16%

FROB

Estructura accionarial equilibrada entre accionistas *core*, institucionales y minoristas (c.750.000)⁽¹⁾

(1) CaixaBank más Bankia, sin tener en cuenta posibles duplicidades.



La nueva sociedad continuará cumpliendo con las mejores prácticas en gobierno corporativo

Composición del Consejo de Administración de la entidad combinada

Composición en % del nº total de Consejeros⁽¹⁾

Por procedencia

1/3
Bankia



2/3
CaixaBank

Por categoría

2
Ejecutivos

3
Dominicales ⁽²⁾

1
Otros



9
Independientes

En % del nº total de
Consejeros

Independientes

60%

Mujeres

33%

Consejo compuesto mayoritariamente por Consejeros independientes altamente acreditados y con experiencia

(1) Composición del Consejo aprobada por los Consejos de Administración de CaixaBank y Bankia que se someterá a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas.

(2) 2 en representación de Critería y 1 en representación del FROB.



Gobierno corporativo– otras consideraciones

Marca CaixaBank

La sede social se mantendrá en Valencia

Doble sede operativa en Barcelona y Madrid



Trabajando con una cultura común para crear valor para nuestros *stakeholders* y apoyar la recuperación económica de nuestro país

Clientes

Nuestros clientes continúan siendo el foco central de nuestra estrategia

Accionistas

Creación de valor e incremento de la rentabilidad del Banco



Empleados

Nuevas oportunidades de crecimiento profesional basadas en la meritocracia

Sociedad

Oportunidad de maximizar el valor de nuestra aportación a la sociedad

I. Racional estratégico

II.

Operación propuesta: descripción, impactos y calendario

III. Conclusiones

Descripción de la operación propuesta

Resumen de la operación

Fusión por absorción de Bankia por CaixaBank

Ecuación de canje acordada: CaixaBank ofrece **0,6845x** acciones ordinarias de nueva emisión por cada acción de Bankia

Proceso de *due diligence* completado satisfactoriamente por ambas entidades

Sujeta a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de ambas entidades y de los reguladores⁽¹⁾

Cierre esperado de la operación: 1T 2021

Consideraciones sobre el precio

Precio implícito por acción de Bankia⁽²⁾ **1,41€**

Valoración total⁽²⁾⁽³⁾ **4,3 mil MM€**

Prima en base a la cotización de la acción no afectada⁽⁴⁾: **20%**

(1) Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (con previo informe del BCE/BdE) y Autoridades de Competencia españolas. Se requiere también autorización para la adquisición indirecta de participaciones significativas de Bankia en algunas entidades reguladas.

(2) En base a la ecuación de canje acordada de 0,6845x y la cotización de la acción de CABK a cierre del 17 de septiembre de 2020 de 2,065 €/acción.

(3) Valoración total por el 100% de las acciones de Bankia (2.079 MM nuevas acciones de CaixaBank, teniendo en cuenta que Bankia mantendrá su autocartera (32 millones de acciones) hasta el cierre).

(4) Ecuación de canje acordada de 0,6845x sobre la ecuación de canje no afectada a cierre del 3 de septiembre de 2020 de 0,5704x (previo a la Información Privilegiada publicada en CNMV). Precios no afectados de CaixaBank y Bankia a cierre del 3 de septiembre de 2020 en 1,816 €/acción y 1,036 €/acción, respectivamente.

La entidad combinada sumará más de 660 mil MM€ en activos

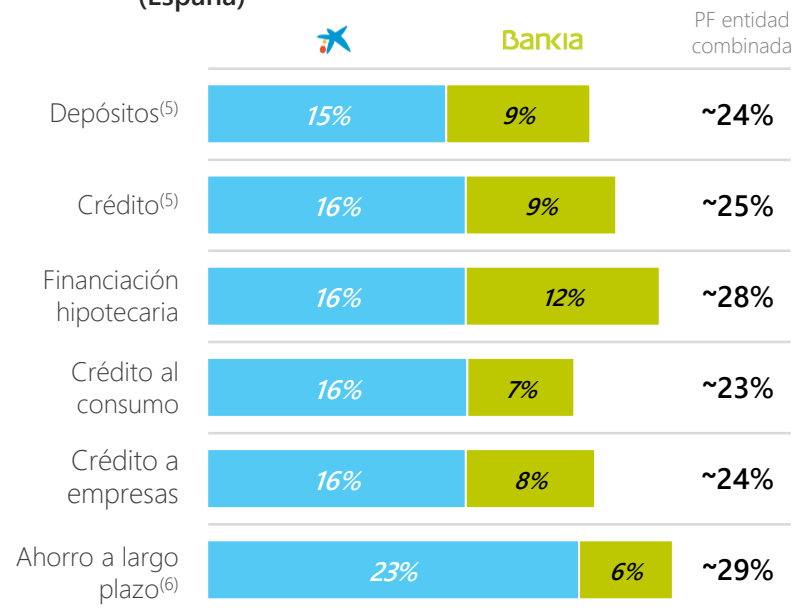
1ª entidad en España

Datos a 30 de junio de 2020

CaixaBank + Bankia

Activo total (mil MM€)	664,0
Cartera de crédito bruto (mil MM€)	368,5
Recursos de clientes ⁽¹⁾ (mil MM€)	555,4
Activos bajo gestión ⁽²⁾ (mil MM€)	128,9
Capital (mil MM€)	38,9
Cientes - España (millones)	~20
Oficinas - España ⁽³⁾ (miles)	6,3
Empleados (miles)	51,5

Cuota de mercado en productos *retail* clave (España)⁽⁴⁾



Consolidación como entidad referente en productos de alto valor añadido



Creando un líder en banca y seguros en España

(1) Incluye recursos en balance y activos bajo gestión fuera de balance. (2) Activos bajo gestión fuera de balance, incluyendo planes de pensiones y fondos de inversión. (3) Incluyendo oficinas *retail* y centros especializados. (4) Fuente: Informes Trimestrales, INVERCO, ICEA y Banco de España. Última información disponible. (5) Total depósitos y crédito en España. Numerador según reportado por CaixaBank y Bankia en sus respectivos informes trimestrales y denominador correspondiente al total de depósitos y crédito publicado por Banco de España. (6) Incluyendo fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro. La cuota de mercado en seguros de ahorro de Bankia corresponde a información de ICEA para Bankia Mapfre Vida. (7) Activo total CaixaBank + Bankia pre-operación en España igual a 627 mil MM€ vs. 419 mil MM€ del 2º competidor (BBVA).

Una oportunidad única para generar valor

1. Oportunidad para generar importantes sinergias de ingresos



- Posición de liderazgo reforzada en el sector financiero español
- Oportunidad de generar importantes sinergias de ingresos (~215MM€ en 2025E), dadas las capacidades de CaixaBank en ahorro a largo plazo y en seguros
- Se espera implementar los mecanismos de salida y renegociación de M&A previstos en los contratos de seguros de Bankia (se prevén ~75MM€ en recuperación de ingresos a partir de 2022E)

2. El exceso de capital se reinvierte en el negocio mejorando la eficiencia y las métricas de crédito



- Se esperan ~770MM€ de sinergias de costes anuales en 2023E
- Gastos de reestructuración completamente cubiertos por el exceso de capital a cierre de la operación
- Métricas sólidas en calidad de activo tanto en términos absolutos como en relativos, con mayores niveles de provisiones tras la operación

3. La solidez en solvencia y liquidez se mantendrá tras la operación



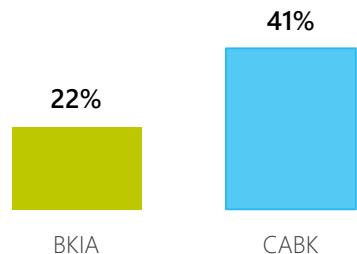
- Se mantiene la sólida posición de solvencia tras la operación:
 - con exceso respecto al objetivo de 250-300 pbs en buffer CET1 de gestión tras la fusión
 - dentro del objetivo del 11-11,5% de % CET1 excluyendo IFRS9 transitorio tras la fusión
- La fortaleza en liquidez se mantendrá tras la fusión, con cómodas necesidades de emisión de MREL



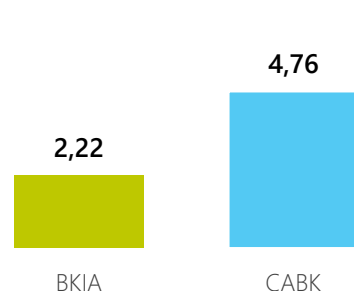
~135MM€ de sinergias estimadas en ahorro a largo plazo⁽¹⁾ en 2025E

Alto potencial de sinergias al extender las capacidades de asesoramiento y una oferta integral a través de una red más amplia

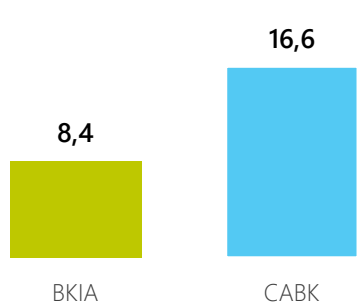
Activos bajo gestión y seguros de ahorro⁽²⁾ en % sobre el total recursos de clientes



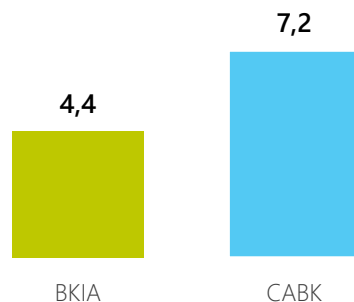
Activos bajo gestión y seguros de ahorro/ empleado⁽²⁾, MM€



Comisiones de fondos de inversión/empleado⁽²⁾ miles €



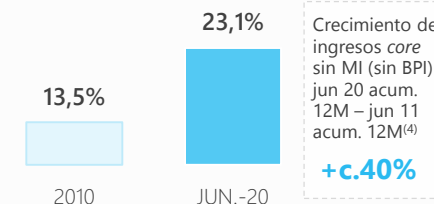
Comisiones de planes de pensiones/empleado⁽²⁾ miles €



» Apalancándonos en un modelo exitoso y una red de distribución más amplia para aprovechar potencial en ahorro a largo plazo:

- Impulsando el *share of wallet* de la clientela
- Cambiando el mix a productos de mayor valor añadido

Cuota de mercado en ahorro a largo plazo de CABK⁽³⁾ (España)



Crecimiento de ingresos core sin MI (sin BPI) jun 20 acum. 12M – jun 11 acum. 12M⁽⁴⁾ +c.40%

→ Track record consolidado



~18.000 asesores certificados (CABK, España)



Smart Money

Sinergias de ingresos en ahorro a largo plazo para 2025E– anuales antes de impuestos

~135 MM€



(1) Incluye fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro.

(2) CABK sin BPI vs. Bankia. Fuentes: cálculos propios basados en información reportada por las entidades e ICEA.

(3) Cuota en España en fondos de inversión gestionados por CaixaBank AM, planes de pensiones y seguros de ahorro. Elaboración propia en base a datos de INVERCO e ICEA.

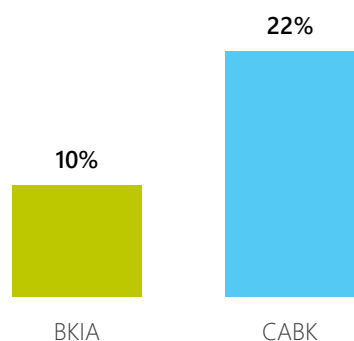
(4) CABK sin BPI. Los ingresos core sin margen de intereses incluyen comisiones y otros ingresos de seguros (primas de vida-riesgo y resultado por puesta en equivalencia).



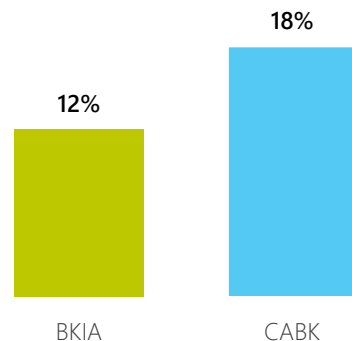
Adicionalmente ~80MM€ de ingresos en seguros de protección en 2025E

Potencial de ingresos al ampliar la base clientes

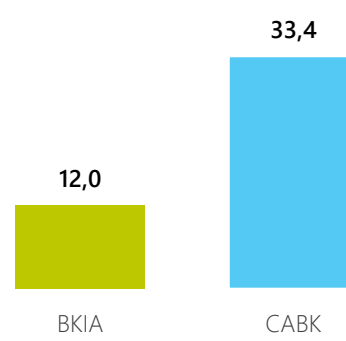
% de clientes⁽¹⁾ con productos de seguros de vida-riesgo



% de clientes⁽¹⁾ con productos de seguros de no-vida



Ingresos de seguros sin margen de intereses⁽²⁾/empleado (miles €)



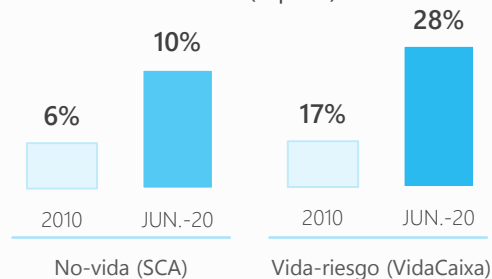
VidaCaixa

SegurCaixa Adeslas

MyBox

- VidaCaixa es la aseguradora de vida-riesgo núm.1 en España
- Gran éxito de la JV con SegurCaixa Adeslas
- Oferta de productos innovadora → paquete MyBox

Cuotas de Mercado⁽³⁾ (España)



Sinergias de ingresos 2025E –en base anual, antes de impuestos

~80MM€



(1) Estimaciones internas considerando clientes particulares activos mayores de 18 años y empresas.

(2) En base a información reportada por CaixaBank y Bankia. Incluye comisiones, resultado por puesta en equivalencia (Bankia y CaixaBank) y otros ingresos/gastos de contratos de seguros (CaixaBank).

(3) Fuente: ICEA.



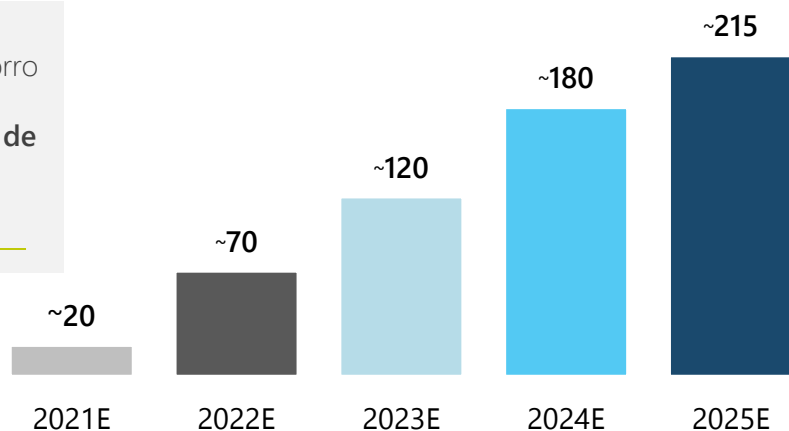
La recuperación de ingresos del negocio de vida de las JVs de Bankia complementará las sinergias de ingresos en ahorro a largo plazo y seguros

~215MM€

Sinergias de ingresos 2025E⁽¹⁾

en ahorro a largo plazo y en seguros de protección
–en base anual antes de impuestos

Estimación de sinergias en ahorro a largo plazo y seguros **netas de sinergias negativas**



% consecución esperada

~10% ~33% ~ 55% ~85% ~ 100%

~75MM€

Ingresos recuperados de las JVs de Bankia –en base anual antes de impuestos



- Se espera implementar los mecanismos de salida y de renegociación de *M&A* previstos en los contratos de seguros de vida de Bankia
- Ingresos recuperados por la adquisición de la cartera existente correspondiente al % no ostentado de la JV
- Afecta principalmente negocios de vida-riesgo y otros negocios de seguros de vida

Esperado a partir de:

2022E

➤ Potencial total en ingresos –2025E (plena consecución), en base anual antes de impuestos

~290MM€

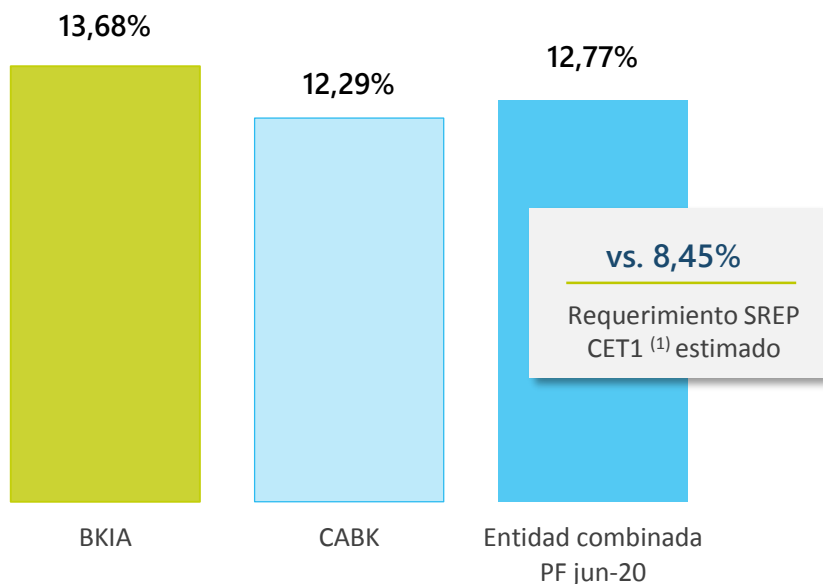
(1) Incluye sinergias en ahorro a largo plazo y en seguros de protección (netas de sinergias negativas). No incluye sinergias en otros negocios como pagos, crédito al consumo, entre otros, que compensarán otras sinergias negativas.



El exceso de capital se reinvierte en el negocio –mejorando la eficiencia y las métricas de calidad de activo

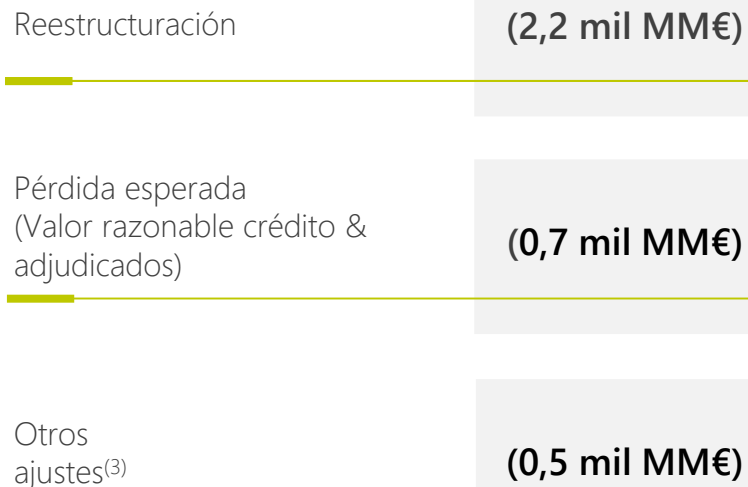
CET1 %

A 30 de junio de 2020, incluyendo ajustes IFRS9 transitorio



Impactos en capital de la operación

Impactos estimados en CET1⁽²⁾, en miles de MM€



>> Importante mejora de la eficiencia futura y refuerzo de las provisiones

(1) Estimación basada en las siguientes hipótesis: P2R equivalente a la media ponderada del P2R de CaixaBank y Bankia (incluyendo el beneficio del artículo 104a de la CRR II) y un buffer sistémico del 0,50%.

(2) Las estimaciones de pérdida esperada y otros impactos de ajuste del valor razonable serán reevaluados al cierre.

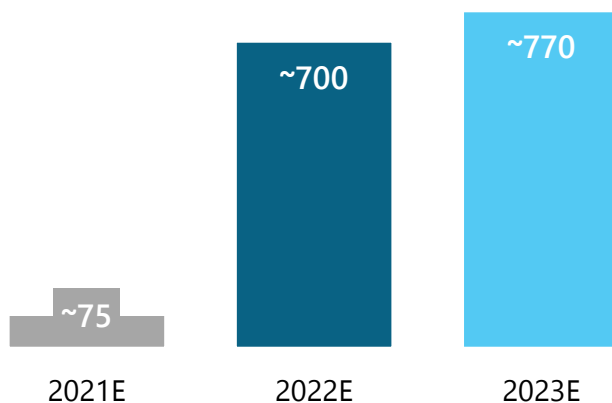
(3) Incluye principalmente ajustes de puesta a valor razonable, costes de reestructuración de las JVs de Bankia y la renegociación de los acuerdos de distribución de CABK.



~770MM€ en ahorros de costes esperados en 2023E –con los gastos de reestructuración totalmente cubiertos con *badwill*

Ahorro de costes anual (antes de impuestos)

MM€

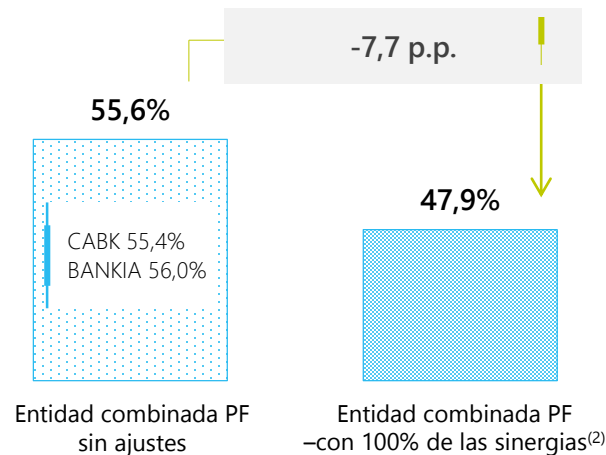


% estimado de consecución

~10% ~ 90% ~ 100%

Ratio de eficiencia PF de la entidad combinada

Ratio de eficiencia recurrente⁽¹⁾ PF 2019, en %



Media de la ratio de eficiencia recurrente de comparables, 2019⁽³⁾

55,4% Comparables españoles 62,7% Comparables europeos

- **c.770MM€** en ahorros de costes recurrentes anuales estimados (c.540MM€ después de impuestos) equivalentes al ~42% de la base de costes de Bankia en 2019 → previéndose que se logren en su totalidad en 2023E
- Impacto en capital de los costes de reestructuración estimado en **c.2,2 mil MM€⁽⁴⁾** (2,86x las sinergias de costes) → está previsto que la mayor parte del cargo se produzca en **PyG 2021E** y que **se cubra totalmente con *badwill***
- Se prevé impulse la eficiencia futura, complementándose con las iniciativas en curso de ahorro de costes en CaixaBank y Bankia

(1) Excluye gastos extraordinarios de reestructuración.

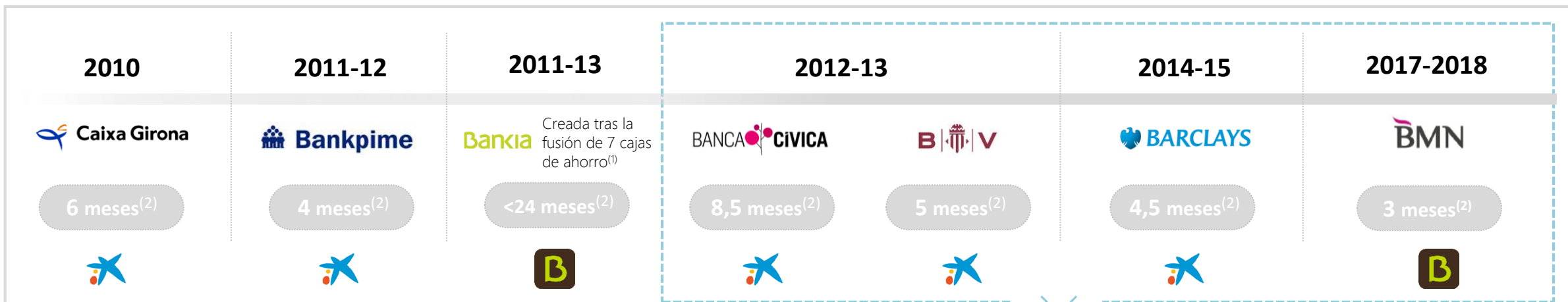
(2) Incluye el 100% de las sinergias de ingresos (incluyendo los ingresos recuperados de las JVs) y el 100% de los ahorros de costes.

(3) Ratio de eficiencia recurrente. En base a gastos e ingresos del 2019, según lo reportado por las entidades. El grupo de comparables españoles incluye: BBVA España, B. Sabadell ex TSB, B. Santander España+SGP+Portugal. El grupo de comparables europeos incluye los 10 primeros bancos del índice Eurostoxx Banks (SX7E): Banco Santander, BBVA, BNP Paribas, Crédit Agricole Group, Société Générale, Intesa Sanpaolo, UniCredit, ING Groep, KBC Group y Deutsche Bank.

(4) Impacto contable antes de impuestos: 2,4 mil MM€.



Exitoso *track-record* en integraciones en España



Con elevada consecución de sinergias	Ahorros		Sinergias (MM€)	Periodo de consecución (inicio/final)
	anunciados	conseguidos		
 Sinergias en % sobre los costes iniciales	59%	63%	580	2012/2015
	52%	62%	101	2013/2015
	45%	57%	189	2015/2016
	40%	57%	220	2018/2019

(1) Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caja Ávila, Caixa Laietana, Caja Segovia y Caja Rioja.

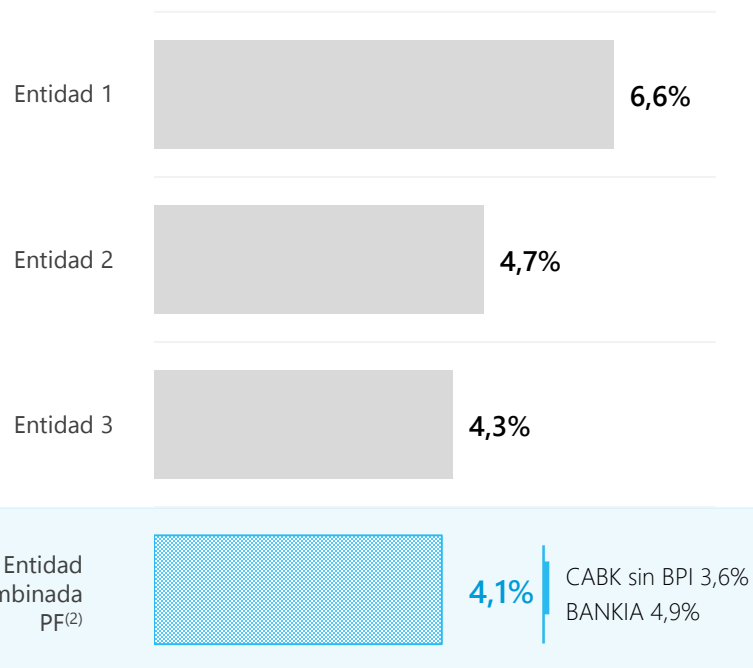
(2) Tiempo transcurrido desde el cierre legal de la fusión o del contrato de adquisición hasta la finalización de la integración tecnológica. La integración de Banca Cívica supuso una secuencia compuesta por 4 integraciones completas.



Métricas sólidas de calidad del activo en términos absolutos y relativos, con un aumento significativo del nivel de provisiones

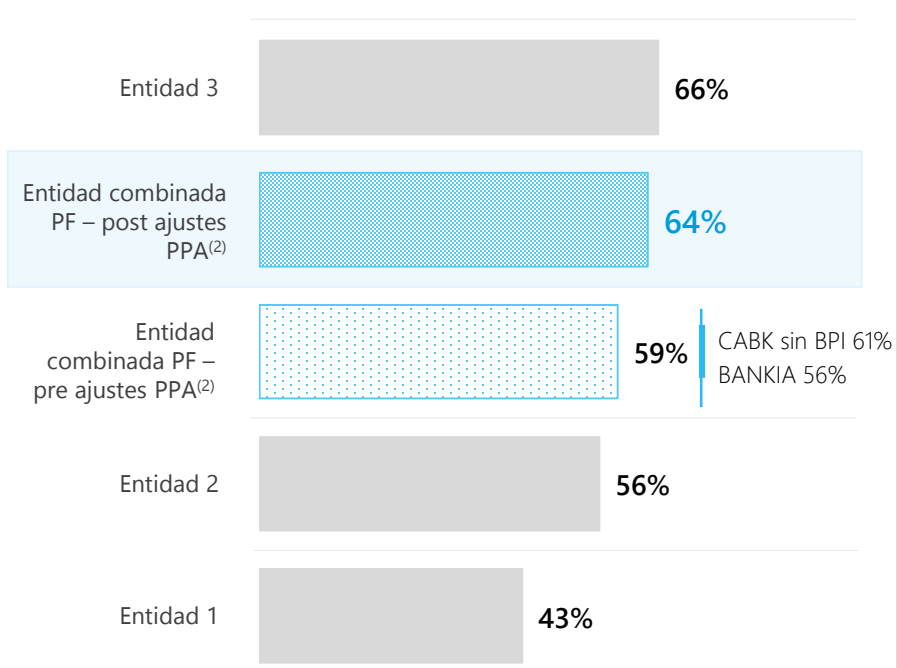
Ratio de morosidad vs. comparables (España)⁽¹⁾

En %, a 30 de junio de 2020



Cobertura de dudosos vs. comparables (España)⁽¹⁾

En %, a 30 de junio de 2020



Entidad combinada PF tras saneamientos:

Menor ratio de morosidad en España entre los grandes bancos con una cobertura reforzada

Ratio NPA de la entidad combinada PF tras saneamientos del 4,9% con una cobertura⁽³⁾ del 59%

(1) El grupo de comparables incluye: B. Santander España, BBVA España y B. Sabadell España. Ratios según lo informado por las entidades.

(2) Ratio de morosidad y cobertura sin BPI. Ratio de cobertura PF tras ajustes PPA (c.0,8 mil MM€ antes de impuestos). Incluyendo BPI, los ratios de morosidad y cobertura de la entidad combinada PF con ajustes de PPA se sitúan en 4,0% y 65% respectivamente.

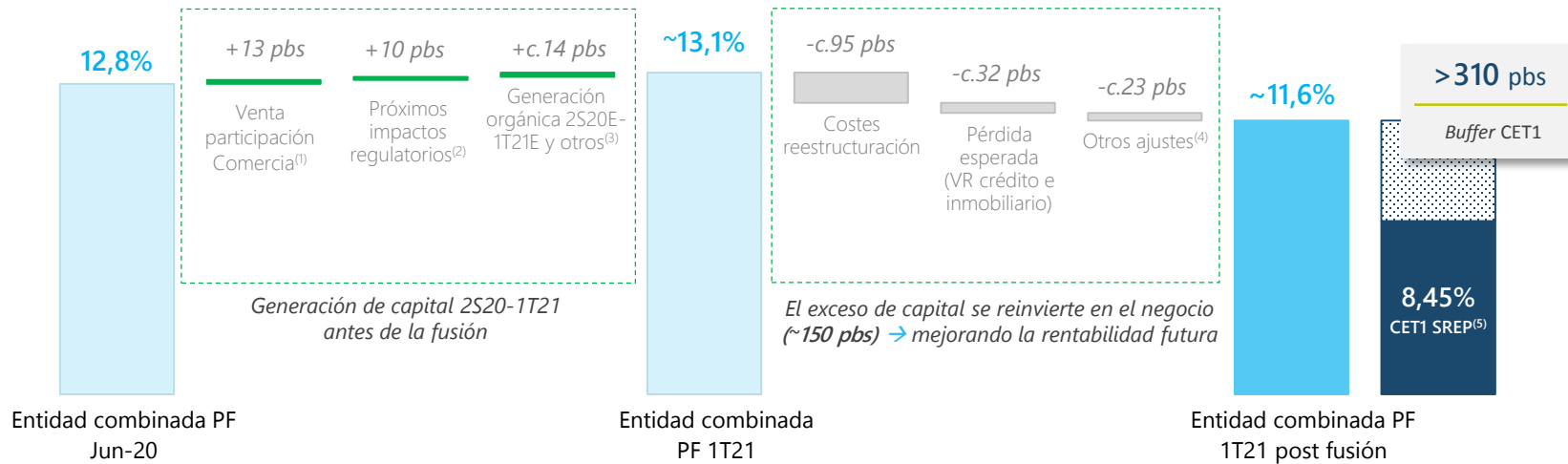
(3) Saldo dudoso (incluyendo riesgos contingentes) más activos adjudicados disponibles para la venta. Ratio de cobertura PF después de ajustes PPA.



Manteniendo una sólida posición de solvencia tras la operación con un objetivo de *buffer* de gestión CET1 de 250-300 pbs

Manteniendo una sólida solvencia tras la fusión

Impactos de la operación en el % CET1 (IFRS9 transitorio) de la entidad combinada PF



Generación de capital 2S20-1T21 antes de la fusión

El exceso de capital se reinvierte en el negocio (~150 pbs) → mejorando la rentabilidad futura

CET1 % sin IFRS9 transitorio

12,3%

~12,8%

~11,3%

Objetivos de solvencia tras la fusión

Colchón de gestión CET1⁽⁶⁾ por encima del SREP

250-300 bps

% CET1 sin IFRS9 transitorio

11%-11,5%

Dado el calendario estimado de los ajustes de la operación → se espera estar cómodamente y en todo momento dentro del objetivo

(1) Plusvalía ajustada por un *payout* del 43% (actual devengo). (2) Incluye el beneficio del "quick fix" del CRR, los impactos estimados de los TRIMs y la implementación de modelos IRB en Bankia. (3) Datos estimados basados en: el beneficio neto 2020E y 2021E del consenso publicado por CABK y Bankia antes de resultados 2T; el *payout* 2020E y 2021E del consenso de Bloomberg (estimado como DPA/BPA); 70MM€ en cupones AT1 2S20-1T21E para CABK y 40MM€ para Bankia; sin crecimiento orgánico de los APRs. "Otros" incluye la estimación el cambio estimado en los ajustes por IFRS9 transitorio. (4) Incluye principalmente otros ajustes de puesta a VR, costes de reestructuración de JVs de Bankia y los beneficios de la renegociación de los acuerdos de distribución de CABK. (5) SREP CET1 asumiendo un P2R equivalente a la media ponderada del P2R de CABK y Bankia (considerando el beneficio del artículo 104a del CRR II) y un colchón sistémico de 0,50%. (6) Incluye ajustes IFRS9 transitorio.



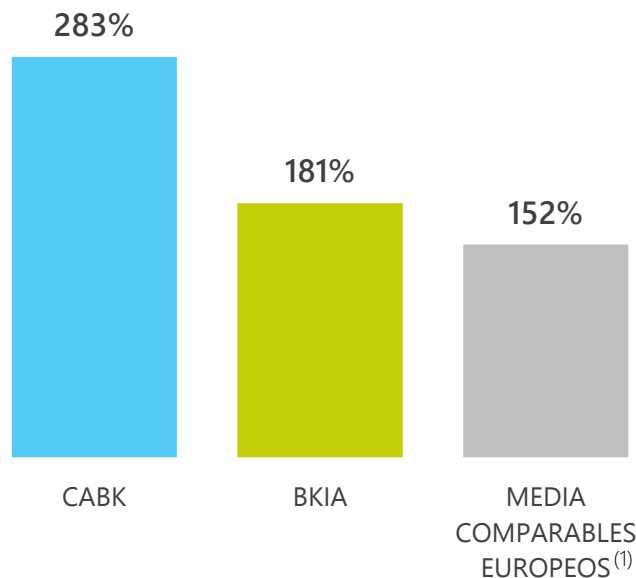
Manteniendo una fuerte posición de liquidez tras la fusión

Ratios de liquidez de CaixaBank y Bankia muy por encima de los requerimientos y de la media de comparables

Datos a 30 de junio de 2020

	CABK	BANKIA
LCR	283%	181%
NSFR	140%	126%
LTD	99%	92%
Ratio de apalancamiento	5,1%	5,5%

~128 mil MM€ En activos líquidos



Cómodo perfil de vencimientos

Perfil de vencimientos de la financiación mayorista de la entidad combinada PF, a 30 de junio de 2020, en miles MM€



(1) Fuente: basada en la información reportada por las compañías. El grupo de comparables europeos incluye los 10 primeros bancos del índice Eurostoxx Banks (SX7E): Banco Santander, BBVA, BNP Paribas, Crédit Agricole Group, Société Générale, Intesa Sanpaolo, UniCredit, ING Groep, KBC Group y Deutsche Bank.

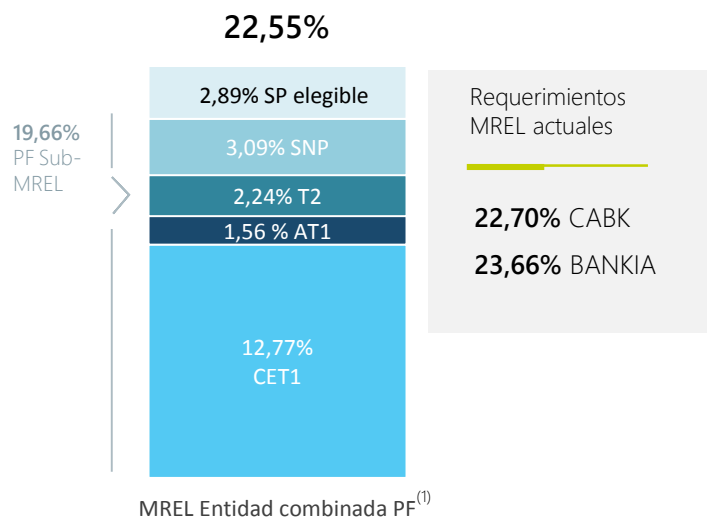


Calendario cómodo para alcanzar las necesidades de emisión de MREL

Las necesidades de emisiones MREL se pueden cumplir de forma confortable en las fechas en que vayan entrando en vigor

Composición del capital de la entidad combinada

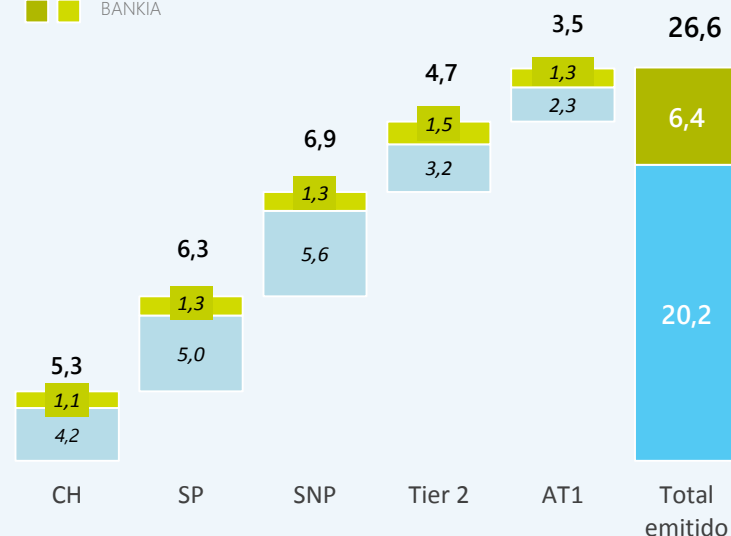
IFRS9 transitorio en % de APRs, junio 2020 PF⁽¹⁾



Acceso continuo y exitoso a los mercados

Emisiones de CABK + BANKIA ene. 2017 – jul. 2020, en miles de MM€

CABK⁽²⁾
BANKIA



- Ambición de cumplir con los requerimientos MREL de la entidad combinada principalmente mediante instrumentos subordinados...
- ...utilizando los instrumentos no subordinados como colchón
- La JUR ha manifestado que para el ciclo de resolución 2020 las decisiones serán tomadas teniendo en consideración los periodos transitorios entre 2022 y 2024 establecidos en BRRD 2⁽³⁾

(1) PF emisión de 1.000MM€ del Bono Social emitido en julio 2020. MREL total excluyendo otros instrumentos elegibles.

(2) Emisiones de CABK (sin BPI) en cifras equivalentes en Euros, incluyendo colocaciones privadas.

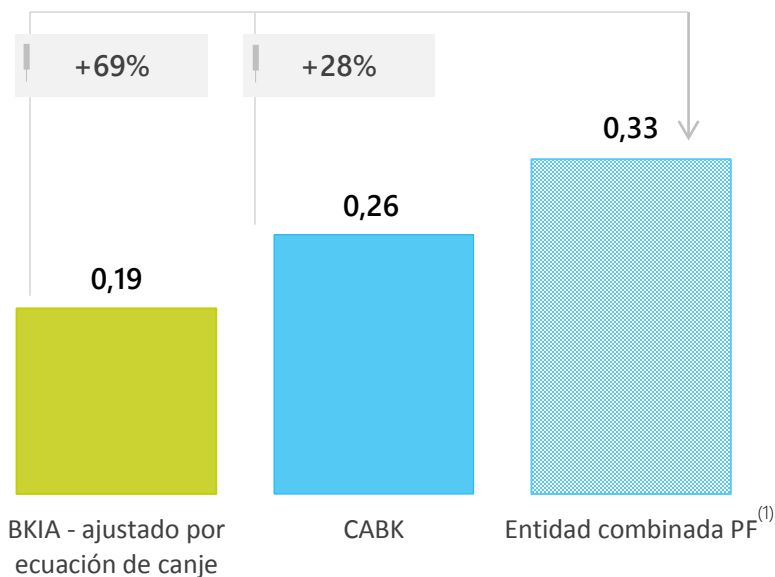
(3) En el marco del informe final de la política MREL de la JUR bajo el BRRD2 y el diálogo sectorial en relación al ciclo de planificación de resolución 2020, la JUR ha reiterado su intención de respetar la constitución lineal del MREL al fijar los objetivos intermedios.



c.28% de aumento del BPA en 2022E y RoTE por encima del 8%

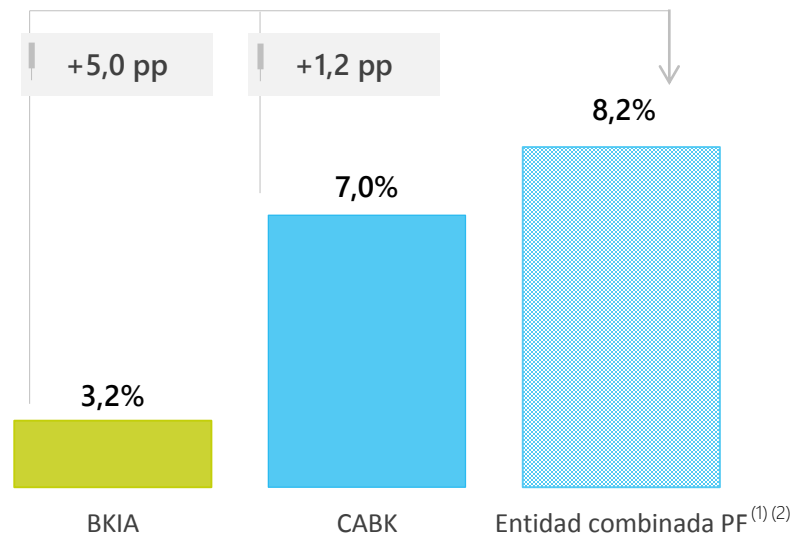
Aumento significativo del BPA

BPA de 2022E (€/acción) y aumento del BPA (%)⁽¹⁾



Mejora del RoTE de 2022

RoTE de 2022E^{(1) (2)}



> *La mejora de la rentabilidad permitirá mayores dividendos en efectivo –una vez se reduzcan las incertidumbres macro y se consigan las sinergias*

(1) Proyecciones de beneficio neto de 2022E en base al consenso publicado por CaixaBank y Bankia en sus respectivas websites (c.1.500 MM€ para CaixaBank y c.400 MM€ para Bankia). El BPA de 2022E de la entidad combinada PF incluye el ~90% de las sinergias de costes (después de impuestos), el ~33% de las sinergias de ingresos (después de impuestos), el 100% de los ingresos recuperados de las JVs de Bankia (después de impuestos) así como un menor coste del riesgo y reversiones de ajustes de VR.

(2) Capital tangible estimado en base a la ratio *payout* de Bloomberg.

Calendario indicativo de la operación

2020

SEPTIEMBRE

» Anuncio de la operación

OCTUBRE

» Consejos de Administración –aprobación de los últimos informes de la fusión y convocatoria de las JGAs

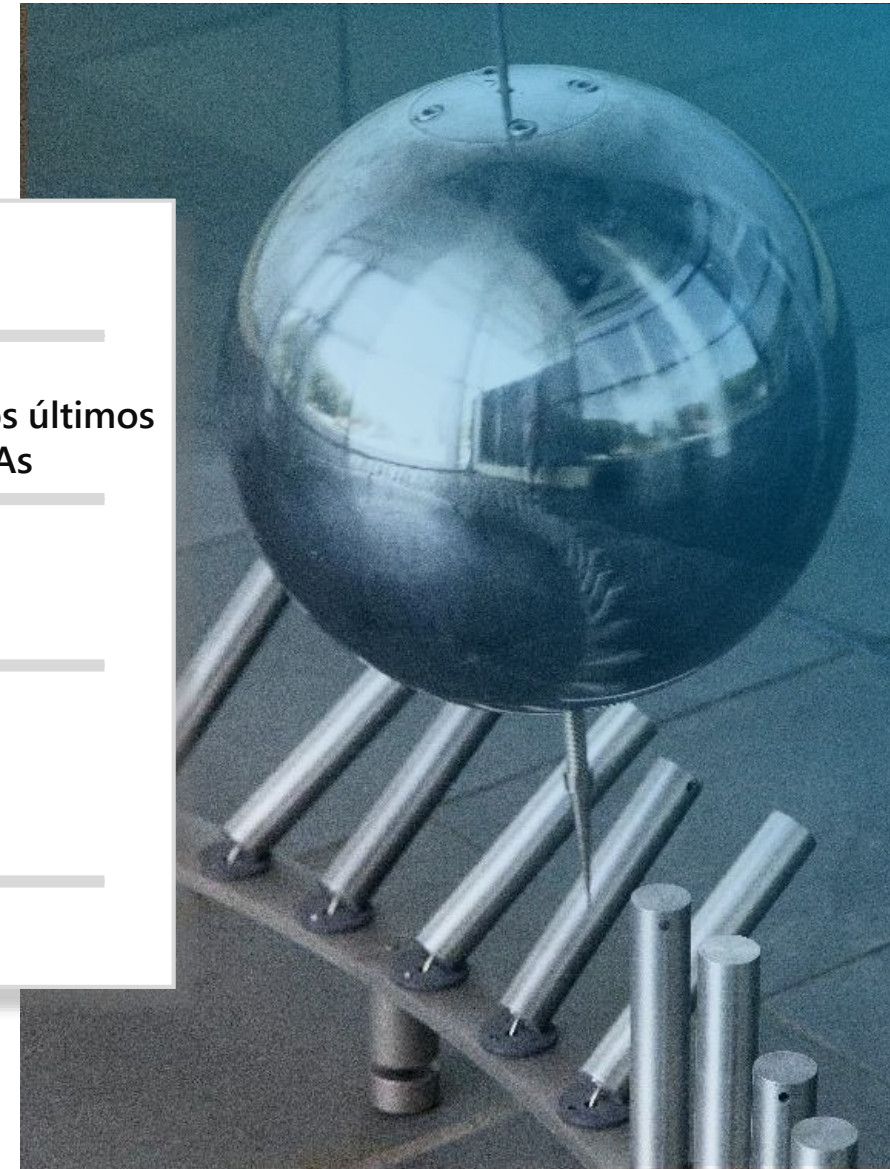
NOVIEMBRE

» Juntas Generales de Accionistas

2021

1T 2021

» Autorizaciones regulatorias
» Cierre de la fusión



I. Racional estratégico

II. Operación propuesta: descripción, impactos y calendario

III.

Conclusiones



Creando valor para todos los *stakeholders* y comprometidos con los clientes y con la recuperación económica

Creación del líder en banca y seguros en España –con la capacidad y el compromiso de apoyar a los clientes y a la recuperación económica

CUOTA DE MERCADO EN DEPÓSITOS | CRÉDITO DE LA ENTIDAD COMBINADA (España) **~24% | ~25%**

La complementariedad territorial y de productos permite la generación de importantes sinergias de ingresos y ahorros de costes –el *track-record* de integraciones proporciona comodidad

AHORROS DE COSTES 2023E | SINERGIAS DE INGRESOS⁽¹⁾ 2025E **~770MM€ | ~290MM€**

El exceso de capital se invierte en ajustes de valor razonable y reestructuración, manteniendo sólidas métricas de balance tras la fusión

% CET1 1T21E PF IMPACTOS DE LA FUSIÓN **~ 11,6%**

Gran oportunidad de crear valor para los accionistas con mejora de la rentabilidad y de la eficiencia

RoTE 2022E PF ENTIDAD COMBINADA (en base a consenso analistas + impactos de la fusión) **>8%**

Riesgo de ejecución limitado dado el track-record de integraciones, la compatibilidad de los modelos de negocio y unos valores corporativos compartidos



(1) Incluye la recuperación de los ingresos de las JVs de Bankia.



ANEXO:
Glosario

Glosario (I/III)

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluyen ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057 directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable. Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Término	Definición
Ahorro a largo plazo	Fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro.
APRs	Activos ponderados por riesgo.
AT1	<i>Additional Tier 1</i> : Instrumentos de capital Tier 1 Adicional, son continuos (sin fecha de vencimiento), incluyen acciones preferentes y bonos convertibles contingentes.
AuM / AM	<i>Assets under Management</i> : Activos bajo gestión, incluyen fondos de inversión y planes de pensiones.
<i>Badwill</i>	Fondo de comercio negativo.
BCE	Banco Central Europeo.
BdE	Banco de España.
BKIA	Bankia.
BPA	Beneficio por acción: cociente entre el resultado ¹ atribuido al Grupo de los últimos doce meses y el número medio de acciones en circulación. El número medio de acciones en circulación se obtiene como el saldo medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera.
BRRD / BRRD 2	Directiva 2014/59/EU sobre reestructuración y resolución de entidades.
CABK	CaixaBank
CET1	<i>Common Equity Tier 1</i> .
CH	Cédulas Hipotecarias.
Coste del riesgo / CoR	Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.
Crédito al consumo	Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda.
CRR <i>Quick Fix</i> / CRR II	Regulación de requerimientos de capital: Reglamento 2020/873 (" <i>CRR Quick Fix</i> "), el cual modifica tanto el Reglamento 575/2013 (Capital Requirement Regulation (" <i>CRR</i> ")) como el Reglamento 2019/876 (Capital Requirement Regulation 2 (" <i>CRR2</i> ")) con medidas aplicadas a 30 de junio 2020 entre las cuales destacan, los nuevos factores de apoyo a pymes e infraestructuras, el nuevo tratamiento del software y la extensión del tratamiento transitorio de la NIIF 9.

Glosario (II/III)

Término	Definición
DPA	Dividendo por acción.
FROB	Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.
ICO	Instituto de Crédito Oficial.
IFRS9 FL	<i>International Financial Reporting Standard 9</i> (Norma Internacional de Información Financiera 9) <i>fully loaded</i> .
IFRS9 transitorio	Disposiciones transitorias de la normativa del IFRS9 que permite que en sus cálculos de solvencia se mitigue, en parte, la pro-ciclicidad asociada al modelo de provisiones bajo normativa IFRS9 a lo largo del periodo transitorio establecido.
Ingresos core	Suma del Margen de Intereses, Comisiones y otros ingresos de seguros (primas de vida riesgo y resultado por puesta en equivalencia).
IRB	<i>Internal rated based</i> . Método basado en calificaciones internas para el riesgo de crédito que permite a los bancos, bajo determinadas condiciones, utilizar sus modelos internos para estimar el riesgo de crédito y sus APRs.
JGA	Junta General de Accionistas.
JUR	Junta Única de Resolución (<i>Single Resolution Board – SRB</i>).
JV	Joint Venture.
LCR	<i>Liquidity coverage ratio</i> : Ratio de cobertura de liquidez, importe de HQLA / Total salidas de caja netas.
LtD	<i>Loan to deposits</i> : cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> • Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos); • Recursos de la actividad de clientes en balance.
MI	Margen de intereses.
MREL	<i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> : requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, incluye además de las emisiones computables para capital total, la deuda <i>Senior non-preferred</i> , la deuda <i>Senior preferred</i> y otros pasivos <i>pari-passu</i> a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.
MREL Subordinado	Emisiones computables para capital total y emisiones de deuda <i>Senior non-preferred</i> .
NPA	<i>Non Performing Assets</i> . Activos problemáticos, incluyen crédito dudoso (incluyendo riesgos contingentes) y activos adjudicados disponibles para la venta (valor bruto contable).
NPA Ratio	<i>Non Performing Assets Ratio</i> . Ratio de cobertura de activos problemáticos. Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> • Suma de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, más el total de provisiones contables de activos inmobiliarios disponibles para la venta • Total de activos problemáticos: suma de deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, más activos inmobiliarios disponibles para la venta en valor contable bruto

Glosario (III/III)

Término	Definición
NSFR	<i>Net Stable Funding Ratio</i> : Ratio de financiación estable neto.
P2R	Requerimientos de Pilar 2 (<i>Pillar 2 Requirement</i>).
PF	Pro Forma.
PIB	Producto Interior Bruto.
PPA	<i>Price Purchase Allocation</i> .
Ratio de cobertura de dudosos	Cociente entre: total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión y deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
Ratio de eficiencia <i>core</i>	Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) sin gastos extraordinarios y los ingresos <i>core</i> de los últimos doce meses.
Ratio de morosidad	Cociente entre: deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión y créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.
RE	<i>Real Estate</i> .
ROTE	<i>Return On Tangible Equity</i> . Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> • Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios); • Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).
SCA	SegurCaixa Adeslas
SNP / SP	<i>Senior non preferred debt</i> (deuda senior no preferente) / <i>Senior preferred debt</i> (deuda senior preferente).
SREP	<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> .
T2 / Tier 2	Capital Tier 2 incluye reservas de reevaluación, instrumentos híbridos de capital y deuda subordinada, reservas no reveladas y las reservas generales para pérdidas crediticias.
TRIM	<i>Targeted Reviewed of Internal Models</i> . Proyecto del BCE dirigido a evaluar si los modelos internos que los bancos utilizan actualmente cumplen los requisitos regulatorios y si sus resultados son fiables y comparables.
VR	Valor Razonable.
VTCT	Valor Teórico Contable Tangible por acción. Cociente entre: <ul style="list-style-type: none"> • Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles; • Número de acciones en circulación fully diluted a una fecha determinada



CaixaBank

www.CaixaBank.com



investors@caixabank.com



+34 93 411 75 03

Bankia

www.Bankia.com

ir@bankia.com



+34 91 423 94 20

