



Resultados 1T 2015

Barcelona, 23 de abril 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 2015, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

El resultado trimestral continúa mejorando

1. Los ingresos operativos continúan mejorando

- Resultado operativo *core*¹ +22,7% v.i./5,3% v.t.
 - ✓ MI +14,6% v.i./5,3% v.t.
 - ✓ Comisiones +12,9% v.i./13,6% v.t.
 - ✓ Costes recurrentes estables en base comparable v.i.
 - ✓ Sin contribución inorgánica en el trimestre (sinergias pendientes de registro)

2. Se mantiene la tendencia en volúmenes y el diferencial de la clientela sigue ampliándose orgánicamente

- Consistentes buenos resultados de captación de fondos de inversión +33% v.a. (+17% v.a orgánica)
 - ✓ InverCaixa es la mayor gestora de activos de España
- Cartera crediticia sana (ex-RE) crece un 8% v.a (-0,9% orgánica)
- El diferencial de la clientela sube 10 pbs v.t. (ex-Barclays España)

3. La solidez de balance permite el pago de dividendos en efectivo

- El coste del riesgo se reduce a 91 pbs (-9 pbs v.a.)
- El saldo de dudosos orgánico² cae -3.3% en el año
- Continúa el saneamiento de la exposición inmobiliaria: los activos³ inmobiliarios no productivos caen un 11 % v.i.
- Cómodos ratios de solvencia: ratio CET1 FL al 11,5% tras Barclays España

4. Los resultados de Barclays España superan expectativas

- Impactos extraordinarios: €602MM€ *badwill* y 303MM€ de costes de reestructuración
- Se superan sinergias esperadas en volumen y temporalidad:- 48% de base de costes inicial (vs 42%)
- 2016E ROIC >15% vs. 10% objetivo inicial
- Impacto de -78 pbs en la ratio CET1 FL

(1) Definido como MI+ Comisiones-Costes recurrentes

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

(3) Cartera OREO (Adjudicados disponibles para la venta) más el crédito inmobiliario dudoso, ambos netos de provisiones

Un buen inicio hacia la consecución de los Objetivos Financieros¹ 2015-2018

		2014	Objetivo	Desde ⁴
Balance	Crecimiento cartera crediticia sana (ex RE)	-1,7%	+4%	2014-18 CAGR
	Ratio LCR	>130%	>130%	2015
Rentabilidad	RoTE ²	3,4%	12-14%	2017
	Ratio de eficiencia	56,8%	<45%	2018
	Coste del riesgo	95 bps	<50 bps	2018
Gestión del Capital	Capital asignado a participadas	~16%	<10%	2016
	CET1 FL	11,5%	11-12%	2015
	Capital Total FL	14,6%	>16%	2016
Retorno al inversor³	Ratio <i>payout</i> en efectivo	50%	≥ 50%	2015
	Dividendo especial y/o recompra de acciones	n/a	If CET1 FL >12%	2017

(1) Todos los datos de 2014 son pro-forma por la adquisición de Barclays España salvo el ROTE y el crecimiento crediticio 2014, que es el de CaixaBank *stand-alone*. Los objetivos de rentabilidad también son válidos si la oferta por BPI tiene éxito

(2) El patrimonio neto tangible se define como el valor contable (excluyendo los ajustes por valoración) menos todo el activo inmaterial, incluyendo el fondo de comercio.

(3) Las cifras de capital y ratio de pago del dividendo en efectivo incluyen el impacto pro-forma de la propuesta del Consejo de 16 de febrero de 2015 de pagar en efectivo el último dividendo trimestral de 2014.

(4) Los ratios son al cierre del ejercicio, salvo el objetivo de CET1FL (a lo largo del periodo) y el ratio *payout* (beneficio del ejercicio en cuestión)

1T 2015: Actividad y resultados financieros

- **Actualización de la adquisición de Barclays Bank España**
 - Actividad comercial
 - Análisis de resultados
 - Calidad crediticia
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Conclusiones

Los resultados iniciales de la adquisición de Barclays España¹ son mejores de lo previsto

Adquisición finalizada



Asignación del precio pagado (PPA) (En millones de Euros)

Valor en libras de Barclays España a 31 Dic 2014	1.667
Total ajustes a valor razonable (neto)	(245)
Valor en libras ajustado	1.422
Precio pagado (estimado)	820
Badwill	602

Los ajustes a valor razonable y los costes de restructuración son menores a lo inicialmente previsto

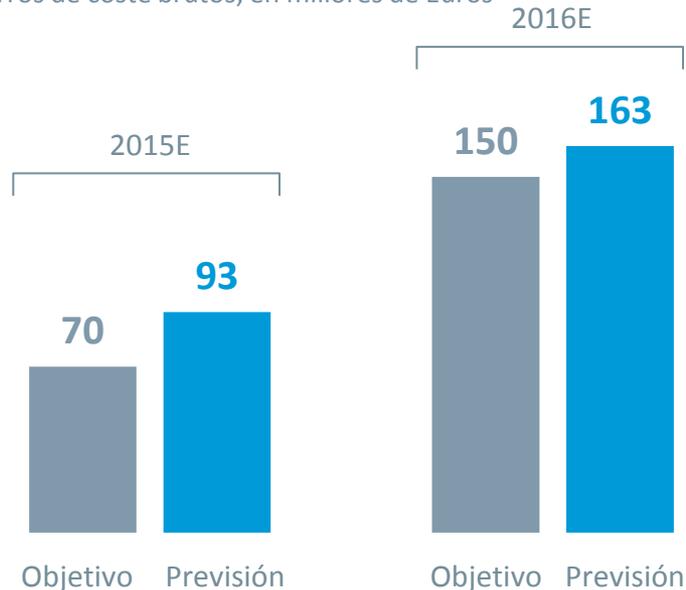
- Ajustes a valor razonable: €245 M (netos de impuestos)
- La mayor parte de los costes de restructuración se registran en 1T: 167 MM€ costes operativos y 45 MM€ saneamientos. 15MM€ pendientes de contabilizar a lo largo del año (netos de impuestos)

(1) Adquisición de Barclays Bank SAU de Barclays Bank PLC, incluyendo banca minorista, gestión de grandes patrimonios y el negocio de banca corporativa

Mayores sinergias que se alcanzan antes respecto lo anunciado

Revisión al alza de las sinergias esperadas de Barclays España

Ahorros de coste brutos, en millares de Euros



Consecución de ahorros sin impacto en el valor de la franquicia

- Las salidas de empleados se han realizado en su mayoría mediante salidas voluntarias y recolocaciones
- Se prevé que los ahorros en costes de Barclays España alcancen el ~48% de la base inicial de costes¹ (vs. 42% objetivo inicial) de 2016, en línea con las adquisiciones anteriores
- La mayoría de las sinergias de costes de Barclays España se extraerán tras 1T (2/3 en 2S)
- 2016E ROIC >15% vs. 10% de objetivo inicial

Sólido historial de generación sinergias

Sinergias² como % de la base de costes recurrente inicial



(1) €340 M de costes recurrentes de Barclays España Dic'14 excluyen 67M de gastos extraordinarios registrados en 4Q14

(2) 2014 para Banca Cívica y Banco de Valencia; 2016 para Barclays España

1T 2015: Actividad y resultados financieros

- Actualización de la adquisición de Barclays Bank España
- **Actividad comercial**
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

Los activos gestionados alcanzan un record histórico por la fortaleza en captación de activos

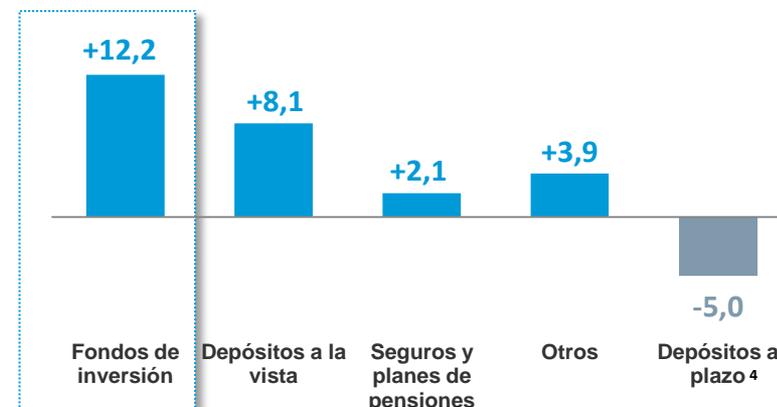
Desglose de los recursos de clientes

En millones de Euros

	31 Mar.	v.a.	orgánica ³
I. Recursos en balance	211,880	2,2%	(1,9%)
Ahorro a la vista	101.644	8,6%	1,3%
Ahorro a plazo ⁴	70.637	(6,6%)	(8,5%)
Pasivos subordinados	3.352	0,0%	0,0%
Seguros	32.246	(0,1%)	(0,1%)
Otros fondos	4,001	61,1%	45,8%
II. Recursos fuera de balance	81.145	25,9%	13,5%
Fondos de inversión ¹	49.724	32,7%	16,5%
Planes de pensiones	22.023	10,4%	10,4%
Otros recursos gestionados ²	9.398	33,8%	5,9%
Total recursos clientes	293.025	7,8%	2,0%

Los recursos crecen €21,3 bn (+7,8%) en 1T15

Variación 1T de los recursos de clientes en miles de millones de Euros



Persisten los cambios rentables en el mix de ahorro de la clientela

- Las cifras orgánicas reflejan la solidez de las tendencias subyacentes y la fortaleza en captación de recursos
- Los fondos de inversión y depósitos a la vista se benefician del retroceso en depósitos a plazo y explican en un >95% el crecimiento de los recursos de clientes
- La caída en depósitos a plazo se compensa parcialmente por el crecimiento inorgánico en el trimestre

(1) Esta categoría incluye SICAVs y carteras gestionada además de fondos de inversión
 (2) Incluye deuda del gobierno regional y deuda subordinada en poder de Criteria Caixaholding. Incluye 1.8bn de planes de pensiones y contratos de seguros de Barclays subcontratados
 (3) Como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 de diciembre 2014
 (4) Incluye emisiones de deuda minorista, de la que €2.6 bn vencieron durante 1T15.
 Saldo vivo: €0.3 bn

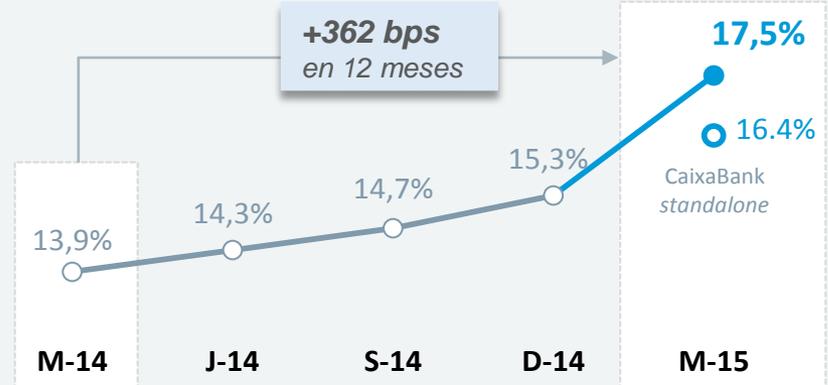
Se afianza el liderazgo en gestión de fondos de inversión



El crecimiento refleja la capilaridad y el foco minorista

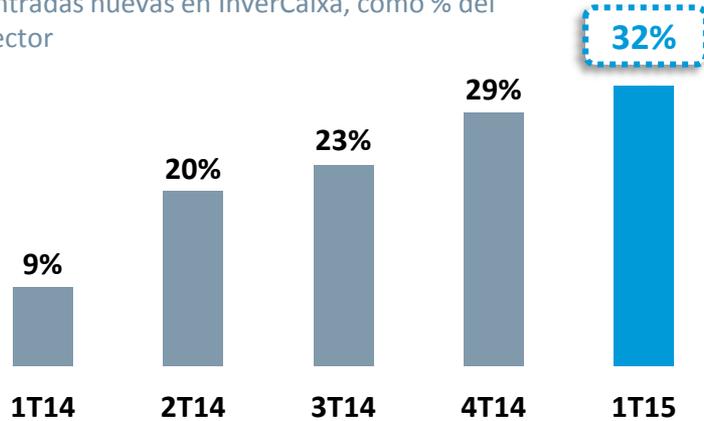
1º Ranking

Cuota de mercado de los fondos de inversión, en %



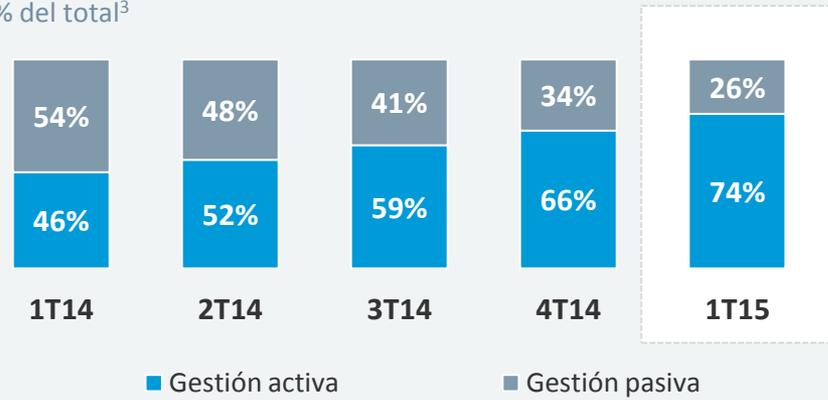
Captura 1/3 de todas las entradas nuevas en 1T

Entradas nuevas en InverCaixa, como % del sector



Cambio hacia fondos de inversión de mayor valor añadido

% del total³



(1) Fondos de inversión, cartera de clientes y SICAVs, incluyendo la contribución de Barclays Bank España (5,2bn) y fondos de terceros distribuidos a través de CaixaBank

(2) Últimos datos disponibles (Marzo 2015)

(3) La categoría de gestión activa de los fondos incluye renta variable, fondos mixtos y de renta fija. La categoría de fondos de gestión pasiva incluye principalmente fondos con un objetivo de rentabilidad

Crecimiento gradual del crédito a grandes empresas y PyMES

Desglose de la inversión crediticia

In millones de Euros, bruto

	31 Mar.	v.a	orgánica ¹
I. Créditos a particulares	124.239	11.6%	(1.1%)
Compra de vivienda ¹	92.741	15.3%	(1.1%)
Otras finalidades	31.498	1.8%	(1.3%)
II. Créditos a empresas	74.257	2.7%	(1.9%)
Sectores no promotores	59.744	5.2%	0.6%
Promotores	13.099	(6.9%)	(11.9%)
Criterios Caixaholding y FB "la Caixa"	1.414	0.0%	0.0%
Créditos a particulares y empresas	198.496	8.1%	-1.4%
III. Sector público	13.581	0.2%	(0.3%)
Créditos totales	212.077	7.6%	(1.3%)
Crédito no dudoso (ex promotor)	184.793	8.0%	(0.9%)

La cartera de crédito crece un 8% por crecimiento inorgánico y menor desapalancamiento

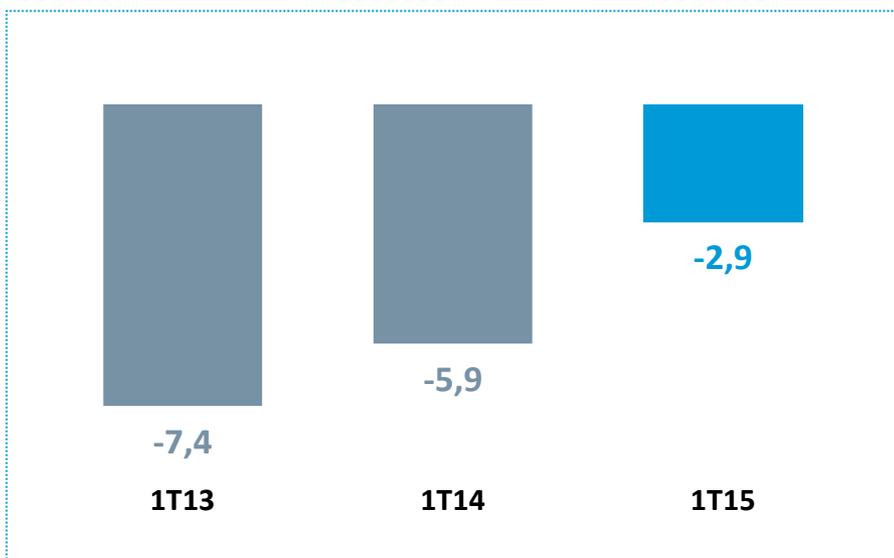
- El desapalancamiento se reduce: la cartera sana (ex-RE) cae sólo un 1% v.a. orgánicamente a pesar de la estacionalidad de 4T
- La mejor tendencia orgánica en crédito liderada por la gran empresa & PyMES (+0,6% v.a.)
- La mayor parte del desapalancamiento se concentra en el segmento promotor: -7% v.a. (-12% orgánica)
- Barclays España contribuye con €17.8 miles de millones en crédito

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

Se acerca el final del desapalancamiento a pesar del repunte estacional del 4T

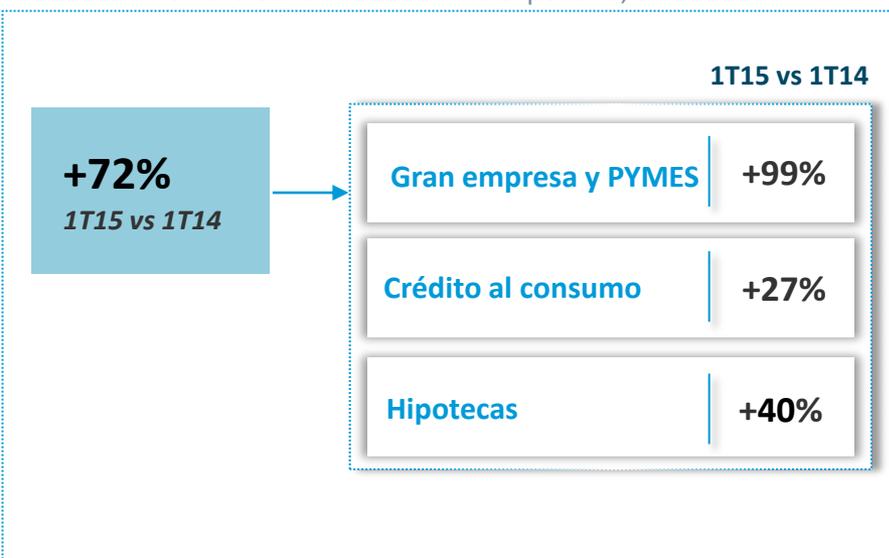
Hay signos que el desapalancamiento se agota

Crédito a la clientela bruto, crecimiento v.a.², en miles de millones Euros



Crecimiento en la nueva producción¹ por grandes empresas y PyMES

Crecimiento en el crédito bruto durante el período, en %



- El desapalancamiento se ralentiza a medida que la nueva producción gradualmente compensa las amortizaciones
- El crecimiento de la nueva producción en crédito refleja la mejora de la demanda y el posicionamiento comercial
- La creciente actividad en crédito circulante de grandes empresas y PyMEs conlleva mayores disposiciones

(1) Nueva producción a grandes empresas y PyMEs incluye: crédito nuevo y créditos sindicados, variación en líneas de capital circulante y disposiciones en líneas de crédito renovable

(2) Para 1T15, como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 Diciembre 2014

1T 2015: Actividad y resultados financieros

- Actualización de la adquisición de Barclays Bank España
- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones

Los componentes *core* de la cuenta de resultados continúan la tendencia de mejora

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

En millones de euros	1T15	1T14 ³	v.i. (%)	v.t. (%)
Margen de intereses	1.138	993	14,6	5,3
Comisiones netas	513	454	12,9	13,6
Resultado de participadas ¹	180	150	19,5	45,2
Resultados de operaciones financieras	129	221	(41,2)	105,9
Otros productos y cargas de explotación	(7)	7	-	-
Margen bruto	1.953	1.825	7,0	34,3
Gastos de explotación recurrentes	(1.035)	(945)	9,5	9,2
Margen de explotación recurrente	918	880	4,3	14,8⁴
Gastos de explotación extraordinarios	(239)			
Margen de explotación	679	880	(22,9)	33,9
Pérdidas por deterioro de activos	(748)	(650)	15,2	(4,0)
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ²	280	(53)	-	-
Resultado antes de impuestos	211	177	19,1	-
Impuestos	164	11	-	(66,4)
Resultado después de impuestos	375	188	99,1	-
Resultado de minoritarios				
Resultado atribuido al grupo	375	188	99,1	-

Sólida evolución operativa:

- El M.I. crece ~15% i.a. apoyado por la integración de Barclays España y los menores costes de financiación
- Los ingresos por comisiones se benefician del incremento en activos gestionados
- La base de costes recurrente se mantiene estable en base comparable mientras las sinergias todavía no se han registrado
- Gastos extraordinarios relacionados con la adquisición de Barclays España

Impacto de extraordinarios en resultados:

- El enfoque conservador en la gestión del riesgo de crédito e inmobiliario contrarresta el impacto del badwill
- Impuestos positivos derivados de ingresos por conceptos que no tributan⁵

(1) Incluye dividendos y resultados por puesta en equivalencia

(2) 2015 incluye 602MM€ de *badwill* por la adquisición de Barclays España, ajustes de valor razonable de activos y pasivos de Barclays España, pérdidas por ventas y provisiones de activos adjudicados. 2014 incluye pérdidas por ventas de activos adjudicados.

(3) Cuenta de resultados 1Q14 reestimada para reflejar el nuevo registro de las aportaciones al FGD debido a la adopción de IFRIC 21

(4) La variación trimestral en el margen de explotación recurrente excluye en el 4T14 la contribución de 293 MM€ al DGF de 2015

(5) Resultado de participadas y *badwill*

Las cargas extraordinarias en el segmento de actividad inmobiliaria *no-core* reducen el beneficio del 1T

Cuenta de resultados consolidada, por segmentos de negocio

En millones de euros	1T15	Actividad Inmobiliaria <i>no-core</i> ¹		
		Negocio bancaseguros	Actividad Inmobiliaria <i>no-core</i> ¹	Participadas
Margen de intereses	1.138	1.211	(27)	(46)
Comisiones netas	513	512	1	
Resultado de participadas	180	25	3	152
Rdos. Oper. Financieras y otros pdtos y cargas	122	204	(82)	
Margen bruto	1.953	1.952	(105)	106
Gastos de explotación recurrentes	(1.035)	(1.009)	(25)	(1)
Margen de explotación recurrente	918	943	(130)	105
Gastos de explotación extraordinarios	(239)	(239)		
Margen de explotación	679	704	(130)	105
Pérdidas por deterioro de activos	(748)	(282)	(466)	
Bº/pérdidas en baja de activos y otros	280	482	(202)	
Resultado antes de impuestos	211	904	(798)	105
Impuestos	164	(91)	241	14
Resultado atribuido al grupo	375	813	(557)	119
Fondos propios medios/intangibles (miles MM€)	23,6/ 5,1	17,8	1,7	4,1
ROTE ajustado² (%)	4,4%	12,5%	-	15,9%

Negocio bancaseguros (sin actividad inmobiliaria *no-core*)

- Solida progresión de los ingresos operativos
- Incluye impactos *one-off* de Barclays

Actividad Inmobiliaria *no-core*

- Intensivo saneamiento y provisionamiento del crédito y de adjudicados
- Persisten las pérdidas en las ventas de adjudicados

Participadas

- Los resultados de asociadas se normalizan en el trimestre

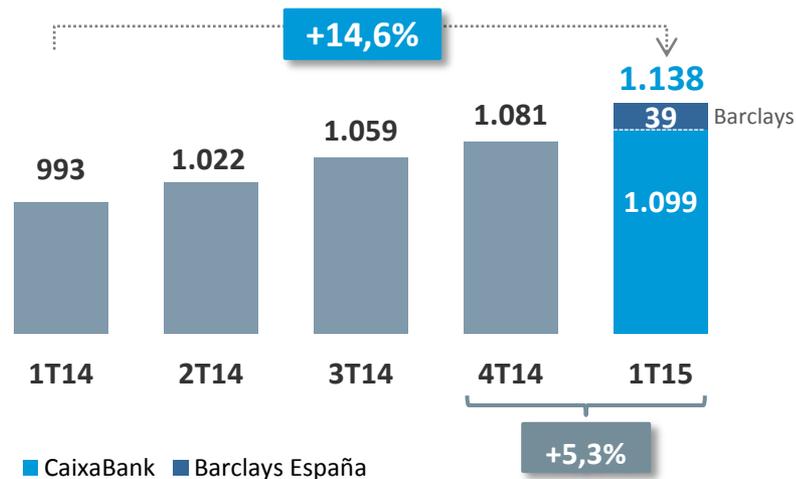
(1) Desde 1T15 el segmento de actividad inmobiliaria *no-core* incluye principalmente créditos promotores *no-core* (mayoritariamente dudosos y subestándar) y activos adjudicados inmobiliarios

(2) ROTE últimos 12 meses a nivel Grupo CaixaBank y anualizado el 1T15 a nivel de segmentos, tomando como denominador fondos propios tangibles medios de los últimos 12 meses y 1T15, respectivamente. El ROTE de segmentos excluye impactos *one-off* de la adquisición de Barclays España como el *badwill* o los gastos de reestructuración.

Mejora del MI apoyada en la continua caída de los costes de financiación y en Barclays España

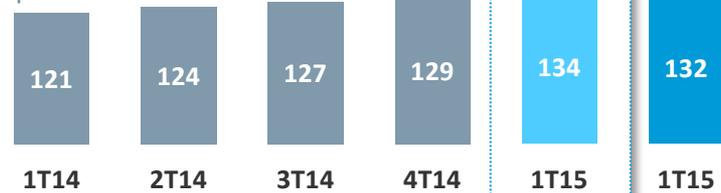
El margen de intereses incrementa ~15% i.a. apoyado por la integración de Barclays España y la mejora del diferencial de la clientela

En millones de euros



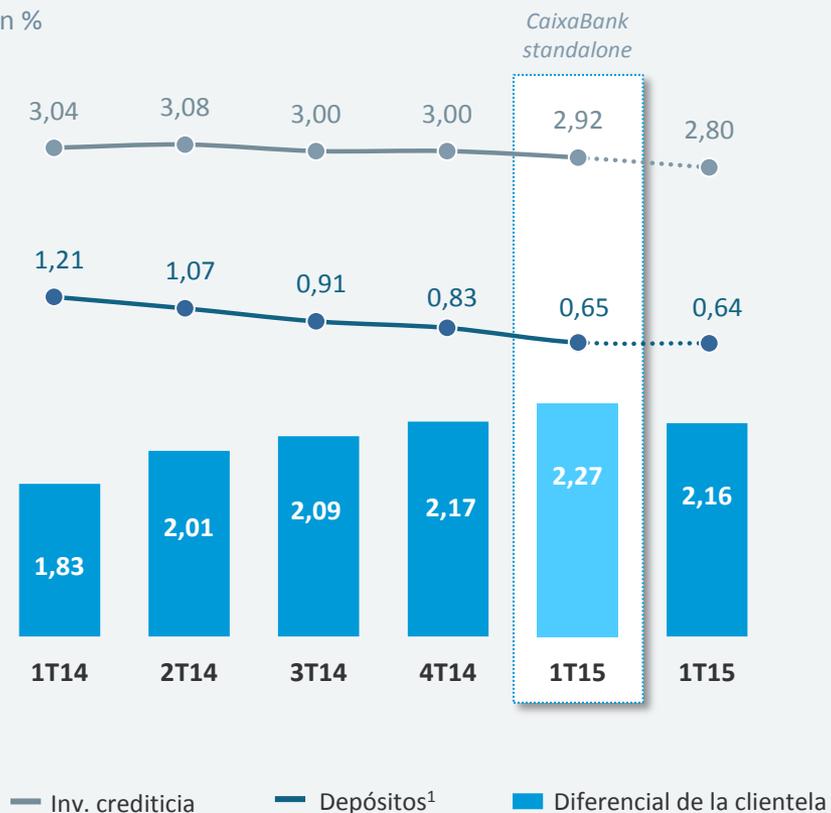
El margen de intermediación mejora impulsado por unos menores costes de financiación minorista y mayorista

En pbs



El diferencial de la clientela¹ sube 10 pbs trim. (sin Barclays) impulsado por la continua reducción de los costes de financiación de clientes

En %

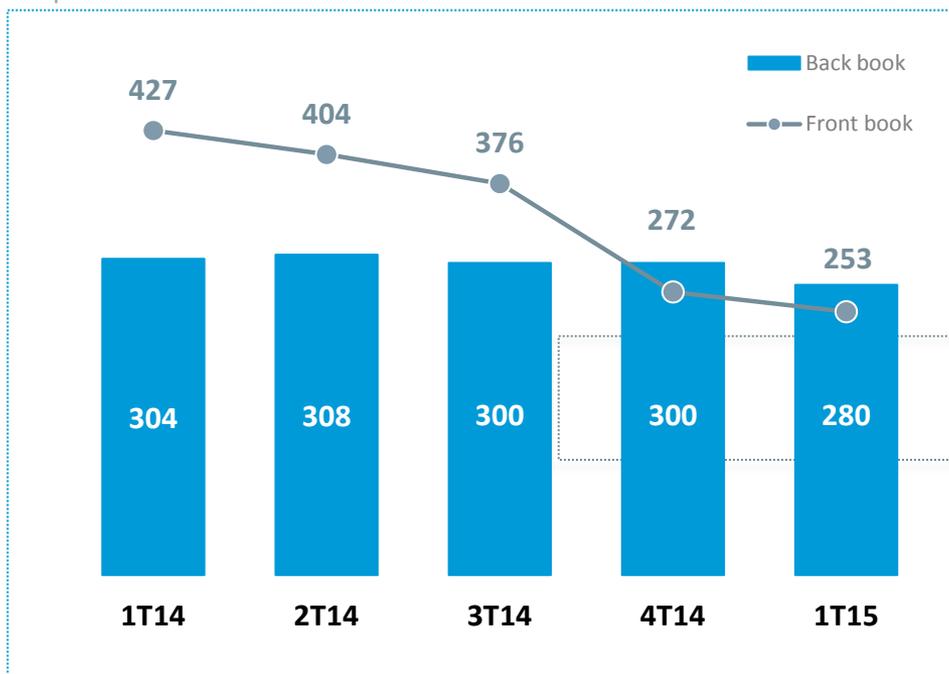


(1) El coste de los depósitos de clientes refleja el coste de los depósitos a la vista y a plazo, así como los repos con clientes minoristas. Excluye el coste de emisiones institucionales y pasivos subordinados.

Mayor resistencia de los márgenes debido al libro hipotecario de larga duración

Rendimientos de la cartera de créditos

En pbs



Mínimo impacto de los menores rendimientos del front book

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

Barclays: -12 pbs

Orgánico: -8 pbs

-5 pbs reprecación Euribor

-2 pbs nueva producción

-1 pb otros

-20 pbs

El front book de particulares contribuye positivamente al rendimiento

Impacto del *front book* en los rendimientos del *back book* (trimestre)

	Nueva producción s/ total cartera créditos, %	Δ Tipo Front book, pbs	Impacto nueva producción en tipos BB, pbs
Total	5%	-19	-2
Particulares y empresas ¹	3%	-8	+3
Mayorista ¹	11%	-53	-21

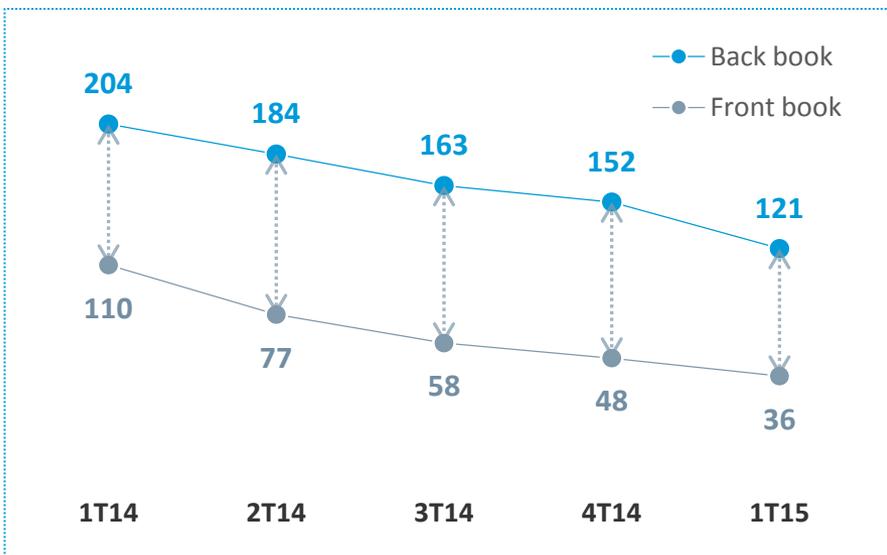
- Impacto del *front book* limitado a 2 pbs (sin Barclays)
- Presión en el *front book* se concentra en banca mayorista: se reprecia más rápido y la nueva producción supone mayor % de la cartera
- **Front book** de particulares acrecitivo vs. *back book* (contribuye +3 pbs) y mas resistente a la presión en los precios

(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.

La reducción en los costes de financiación contribuye significativamente al margen de intereses

La depreciación de la base de depósitos contrarresta la presión en los márgenes de activo

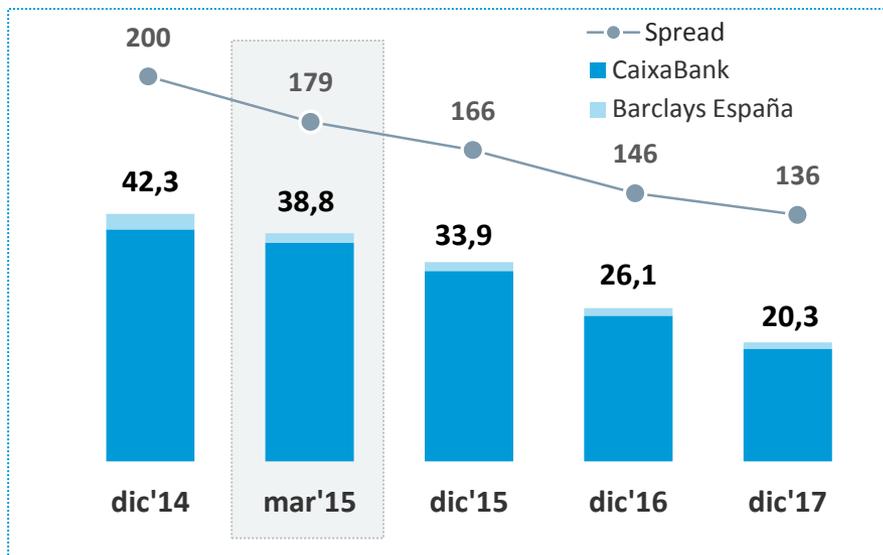
Depósitos a plazo: back vs. front book (pbs)



- El *back book* de los depósitos a plazo impactado por los flujos de entrada/salida (-19pbs), amortizaciones de bonos minoristas (-7 pbs), Barclays España (-1pbs) y otros (-4 pbs)
- Coste medio de la financiación mayorista: -21 pbs v.t.
 - ✓ Vencimiento de emisiones: -17 pbs
 - ✓ Emisión cédula hipotecaria: 1.000 MM€ 10y el 18 de marzo a MS +15 pbs: -4pbs

Los costes de financiación mayorista también siguen una tendencia bajista

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€ ; spread sobre Euribor 6M en pbs, a 31 Marzo 2015

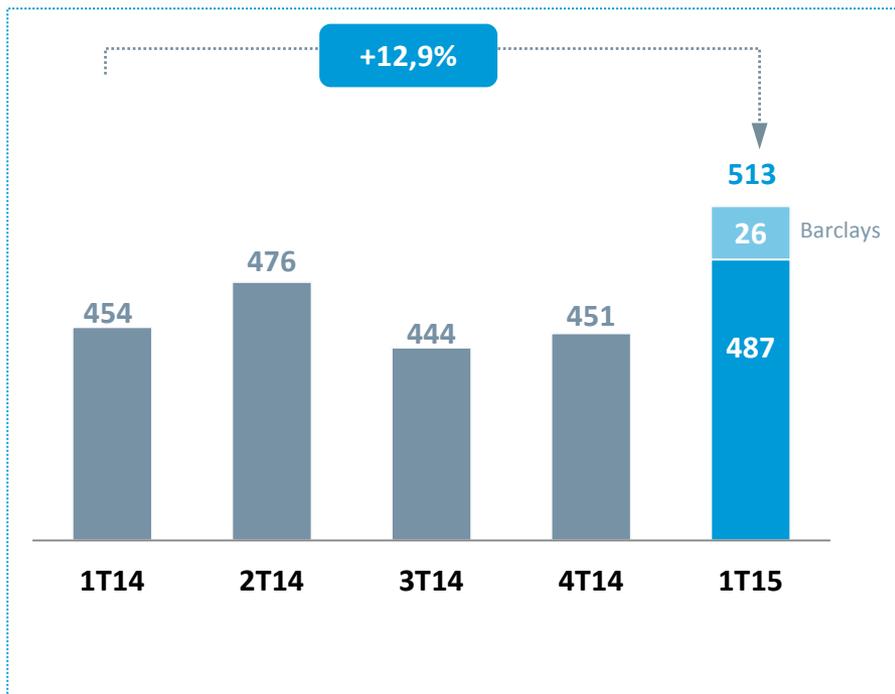
	2015	2016	2017
Importe	4,9	7,8	5,8
Spread	265	235	179

(1) Excluye bonos retenidos. Difiere del dato publicado en el Informe financiero del 1T debido a las titulaciones de activos y a las cédulas hipotecarias multi cedentes retenidas

Comisiones récord incluso sin considerar el impacto de Barclays España

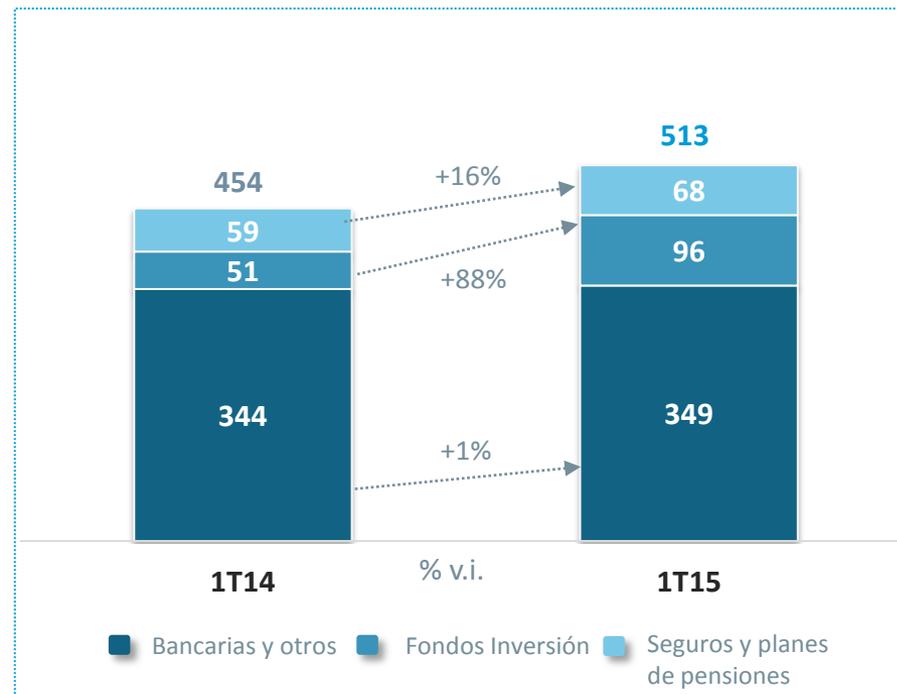
Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

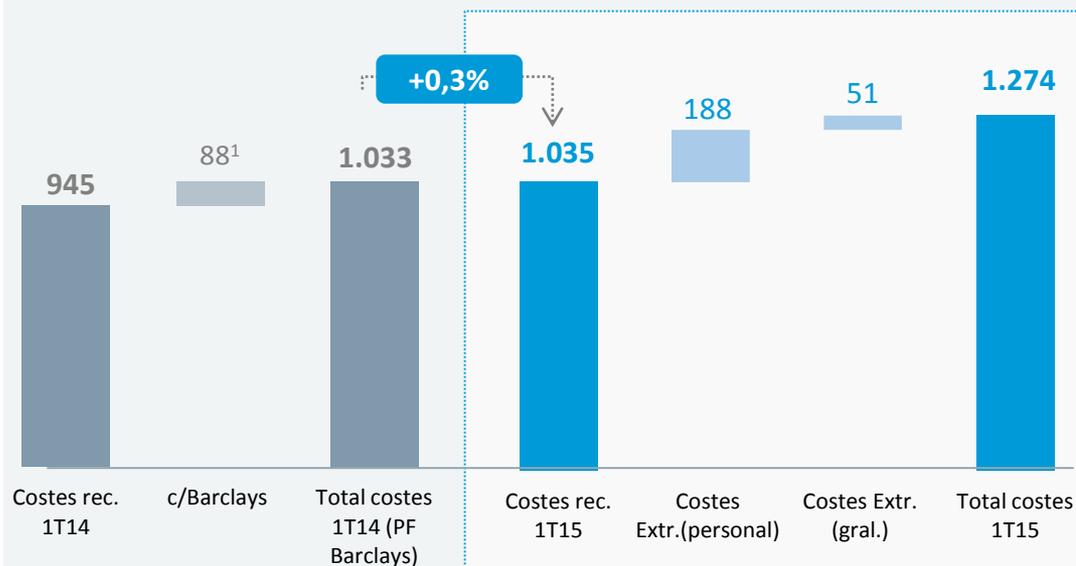


- Las comisiones bancarias se ven impactadas positivamente por la buena evolución de banca de inversión, que compensa con creces el impacto negativo de cambios regulatorios
- Destacada contribución de fondos de inversión al crecimiento i.a., por mayores activos gestionados y por un trasvase paulatino hacia la gestión activa

A pesar de incorporar Barclays España la base de costes se mantiene estable en perímetro constante

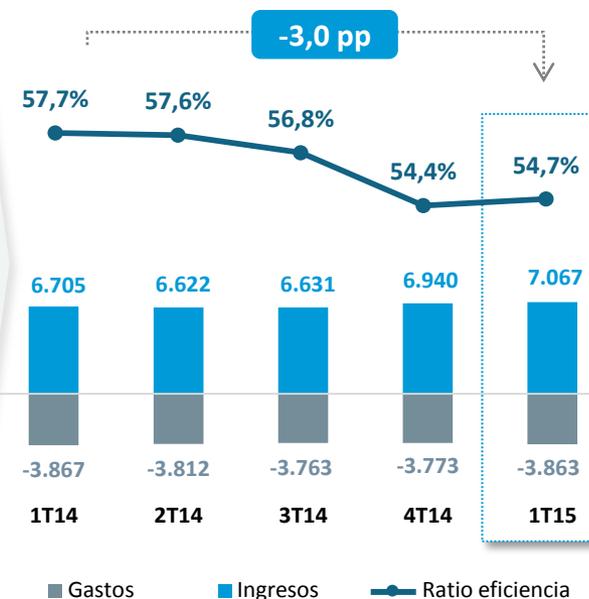
Costes recurrentes estables en perímetro constante

Evolución del total de costes operativos, en millones de euros, i.a.



Ratio de eficiencia recurrente

Ratio en %, gastos e ingresos en millones de euros (últimos 12 meses)

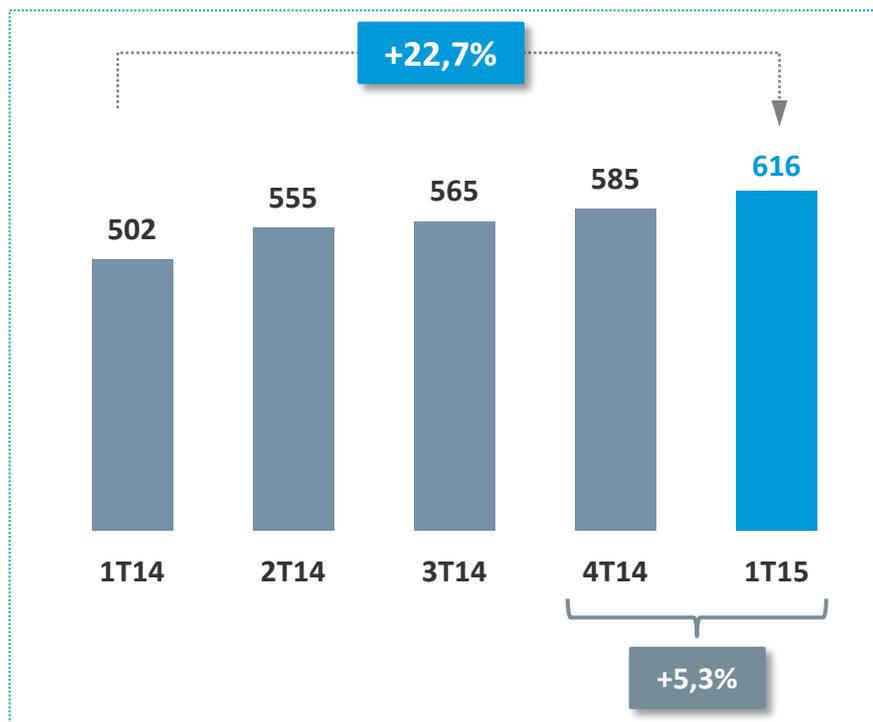


- La estricta contención de gastos mantiene los costes recurrentes (sin Barclays) constantes en el trimestre
- Gastos operativos extraordinarios en el 1T debido a la reestructuración de Barclays España: 188 MM€ en personal, 51 MM€ de gastos generales (ambos antes de impuestos)
- Sinergias esperadas (93 MM€) para 2015 contribuirán a mejorar la eficiencia durante el año, principalmente en 2S

El resultado operativo *core* sostendrá el crecimiento en resultados – a la espera de la contribución de Barclays España

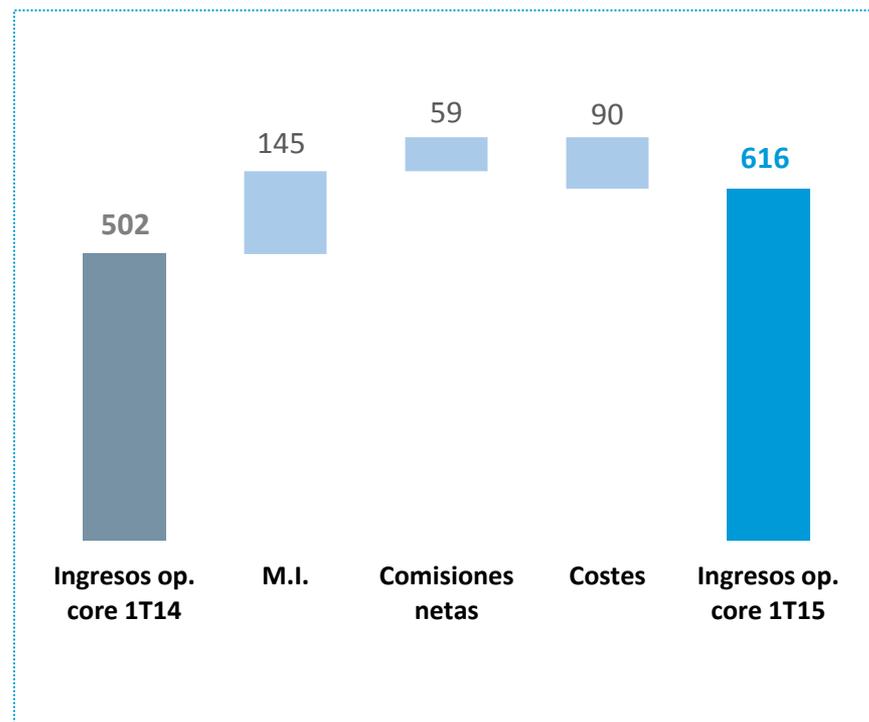
Resultado operativo *core*: clara tendencia al alza

Margen de intereses + Comisiones – Gastos recurrentes, en millones de euros



... impulsado por un crecimiento sostenido del M.I.

Evolución de los ingresos operativos *core*, v.i., en millones de euros



Crecimiento sostenido en ingresos operativos *core* en base...

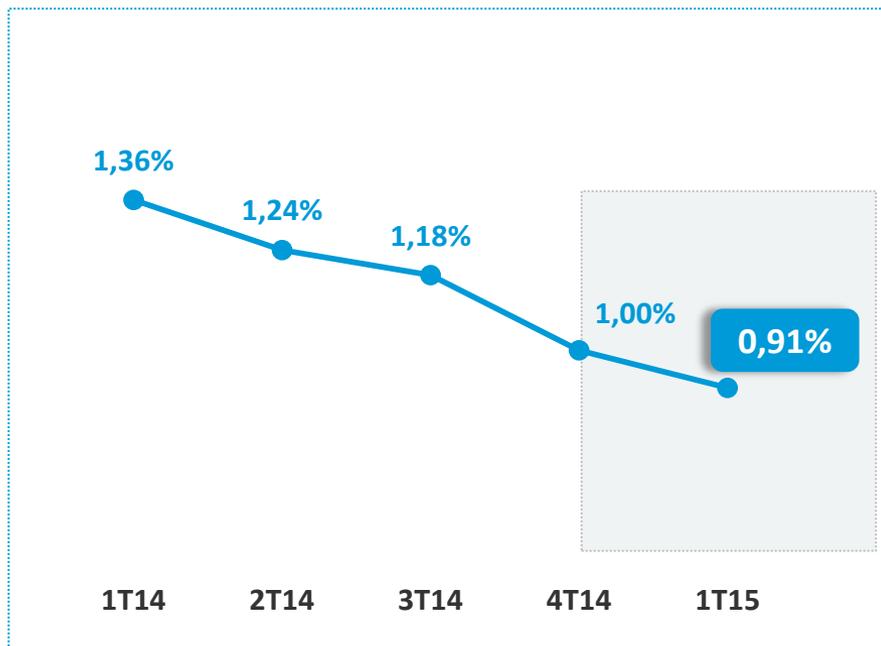
- Sólida evolución del margen de intereses por la caída de los costes de financiación
- Destacada evolución de seguros y de productos de fuera de balance

...a pesar de que Barclays España no contribuye en beneficios a la espera de que se materialicen las sinergias

El aumento de las dotaciones refleja los excepcionales del 1T

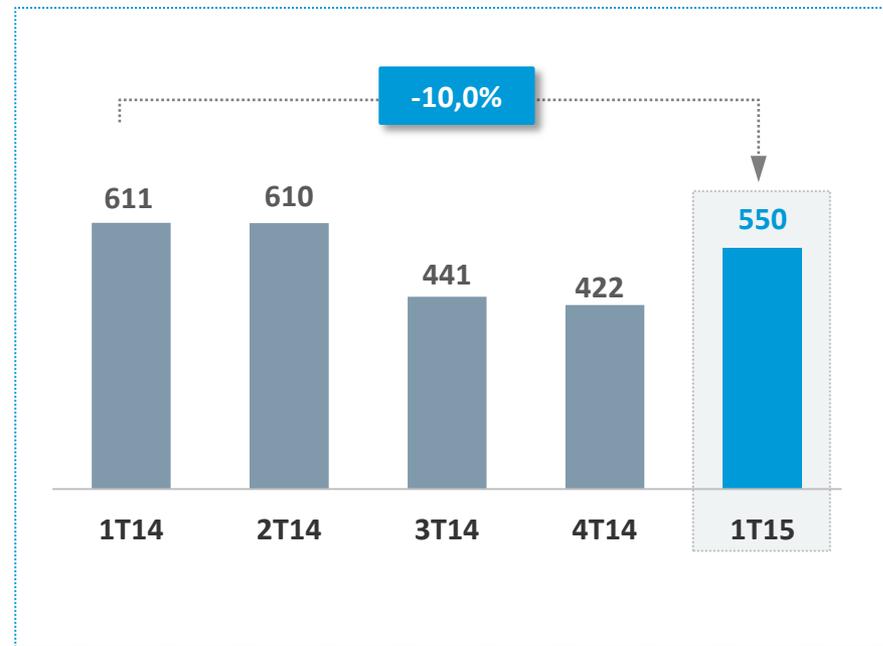
Tendencia bajista en *Cost of Risk*¹ que se mantiene en 1T15

En %



Las provisiones de crédito recurrentes caen un 10% i.a.

En millones de euros



- Normalización gradual del nivel de provisiones con un CoR que cae 9 pbs v.t.
- El incremento en las provisiones del trimestre se explica por un provisionamiento conservador y *one-offs*

(1) Ratio de provisiones de crédito de los 12 meses anteriores sobre el total de la cartera bruta de créditos más pasivos contingentes a final del periodo:

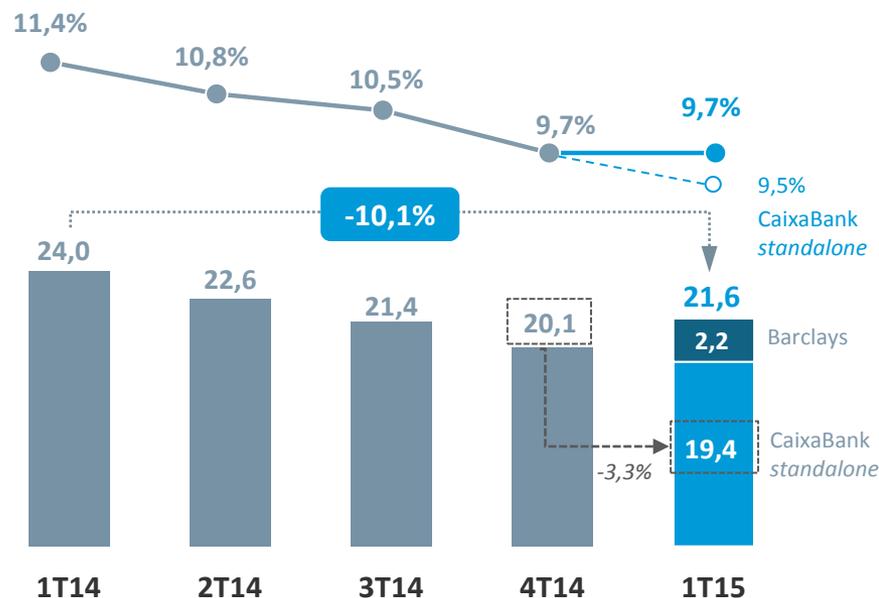
1T 2015: Actividad y resultados financieros

- Actualización de la adquisición de Barclays Bank España
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Calidad crediticia**
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Conclusiones

La reducción de la morosidad orgánica continúa

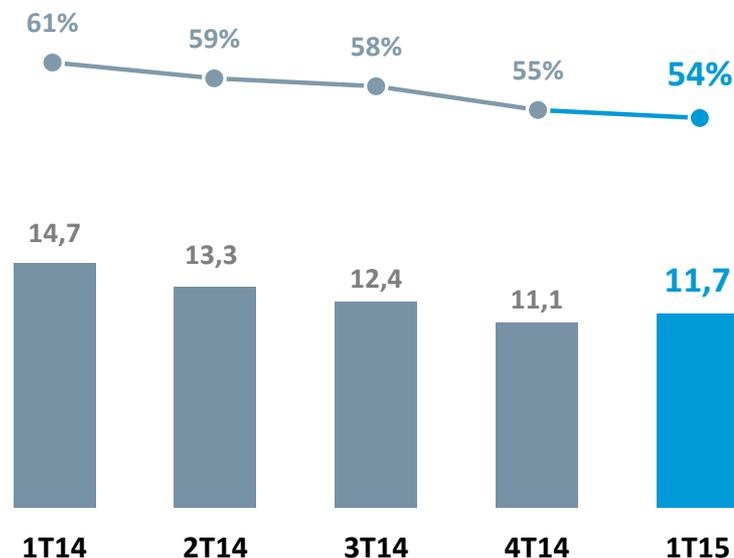
Evolución de la ratio de morosidad y del saldo dudoso

Miles de millones de euros y porcentaje



Tasa de cobertura de la morosidad

Miles de millones de euros y porcentaje



- El saldo dudoso aumenta en ~2.200 MM€ por la contribución de Barclays España
- El saldo dudoso orgánico¹ se reduce ~700 MM€ básicamente por los promotores inmobiliarios
- La ratio de morosidad baja de forma orgánica y se mantiene estable en el 9,7% con Barclays España (la ratio de morosidad de BBSAU estaba en el 12,2% a diciembre'14)
- La cobertura de la morosidad se mantiene al 54%, por encima de la media del sector (50% en 2014)²

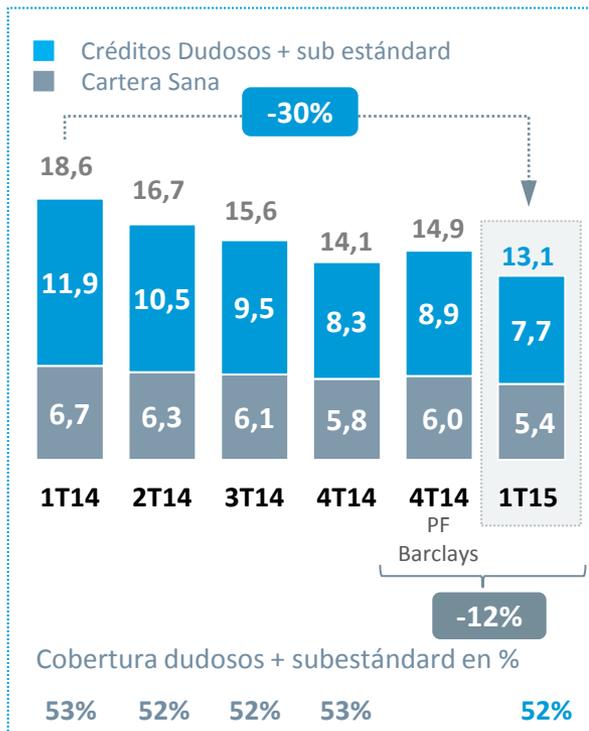
(1) Calculada como si Barclays España se hubiera consolidado a 31 Diciembre 2014

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

El intensivo saneamiento de la exposición inmobiliaria continúa

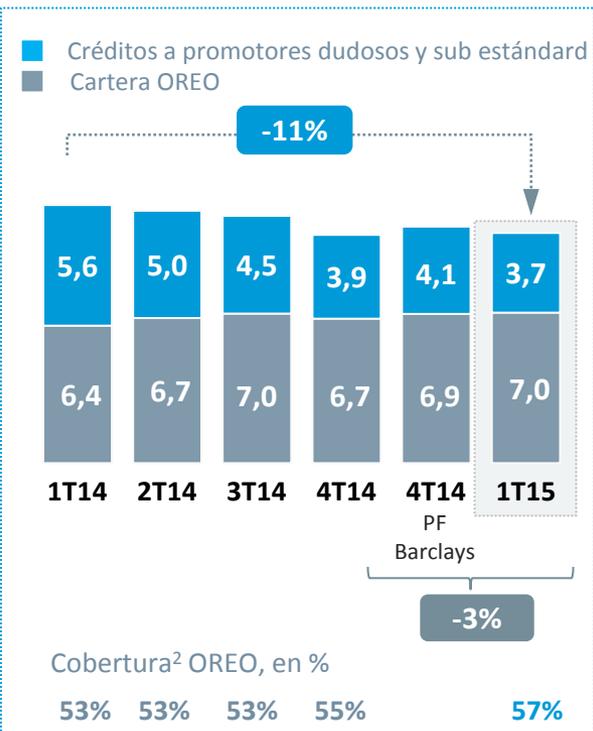
Créditos a promotores inmobiliarios

En miles de millones de euros



Activos inmobiliarios no productivos (neto)¹

En miles de millones de euros



Activos inmobiliarios adjudicados

Neto en millones de euros, cobertura en %

	VCN	Cobertura
Activos adjudicados de promotores inmobiliarios	4.981	59%
Edificios terminados	2.569	49%
Edificios en construcción	359	63%
Suelo	2.053	67%
Activos adjudicados de cartera hipotecaria	1.181	47%
Otros activos adjudicados	836	49%
Cartera disponible para la venta (neto)	6.998	56.7%
Cartera de alquiler (neto)	2.833	
Ratio de ocupación: 87%		

- Los créditos a promotores inmobiliarios caen de forma orgánica³ ~1.800 MM€ durante el año, 30% v.i.
- Los activos inmobiliarios no productivos caen un 11% v.i.; -3% en el año de forma orgánica³
- Barclays España contribuye con ~800 MM€ en la cartera de créditos a promotores inmobiliarios y con ~200 MM€ en la cartera OREO.
- La cartera en alquiler se mantiene estable con 2.833 MM€ y una ratio de ocupación del 87%

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

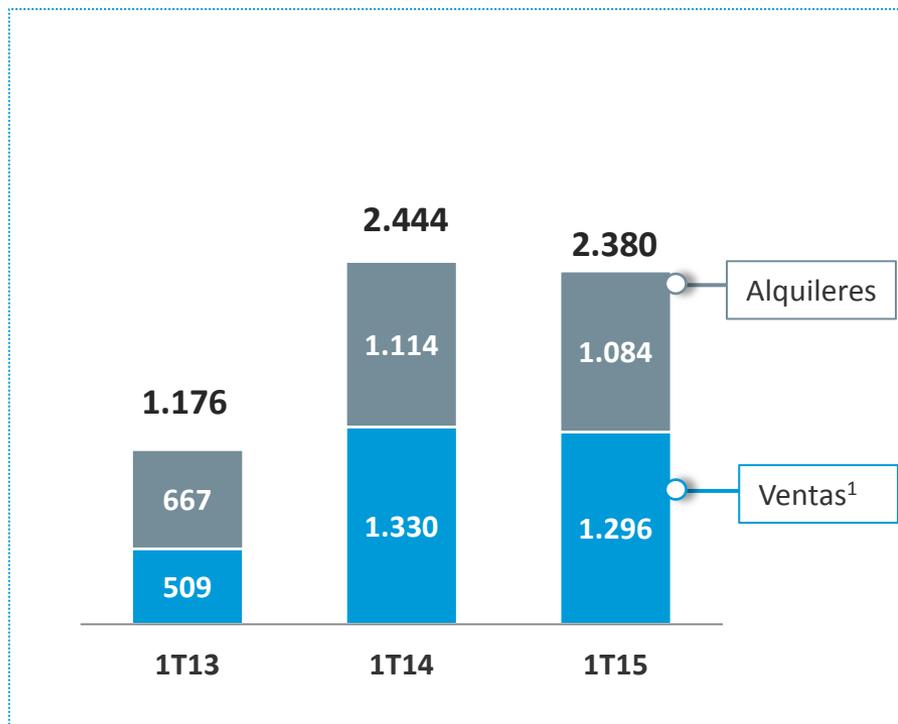
(2) Cobertura equivalente de crédito; p.e. incluye fallidos en conversión a OREO

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

La actividad comercial se mantiene en niveles elevados

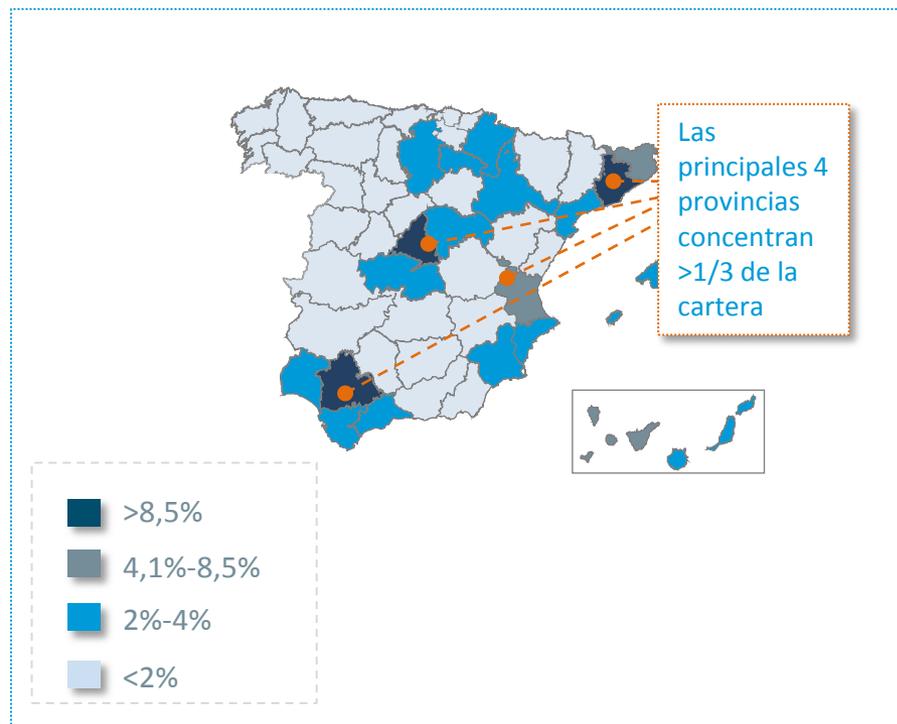
Actividad comercial

Millones de euros, los últimos 12 meses



Distribución geográfica de la cartera inmobiliaria

% del total por provincia



- El ritmo de las ventas continúa siendo elevado
- Se espera que la actividad aumente durante el año, en línea con las tendencias del mercado inmobiliario

(1) Importe del total de ventas de activos inmobiliarios

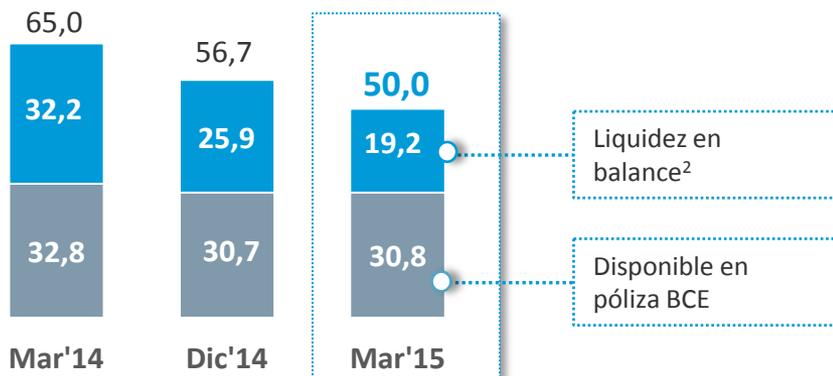
1T 2015: Actividad y resultados financieros

- Actualización de la adquisición de Barclays Bank España
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones

Se mantienen elevados niveles de liquidez

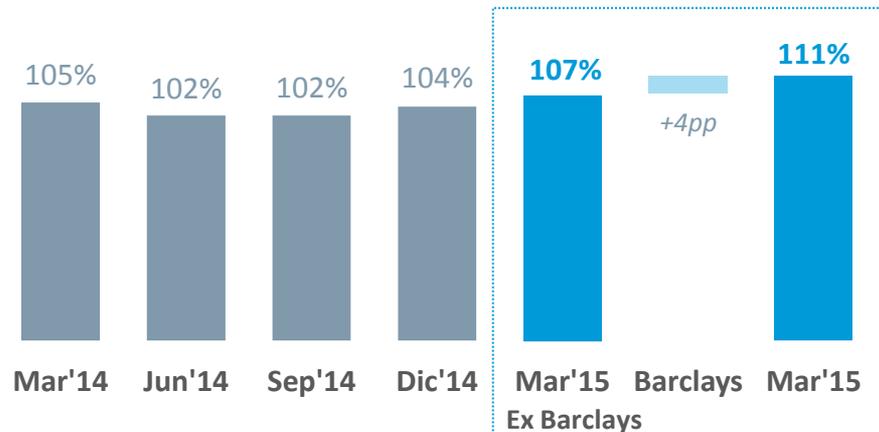
Liquidez total

En miles de millones de euros



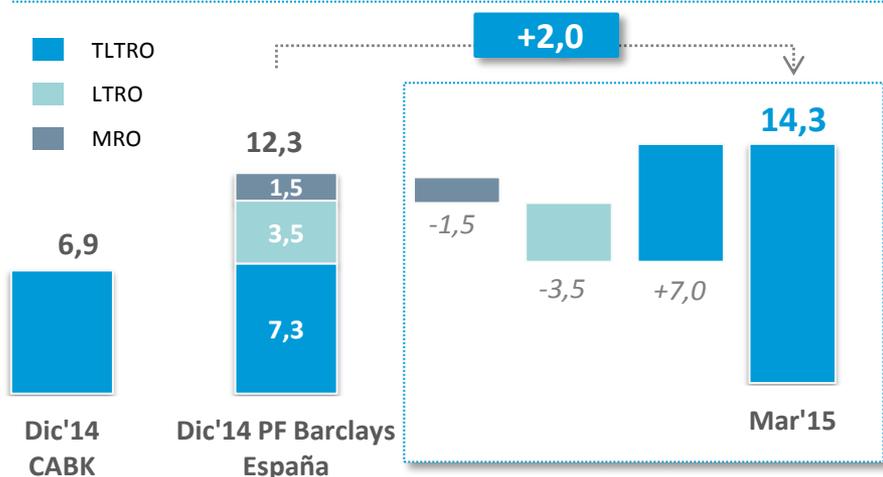
La ratio LtD aumenta en 1T15 impactado por la integración de Barclays España

Evolución de la ratio¹, en %



Financiación del BCE

En miles de millones de euros



Vencimientos del BCE ampliados

- En 1T15 se toman 7.070 MM€ de TLTRO
- Devolución de los 5.069 MM€ de financiación tomada por Barclays España del BCE (LTRO+MRO)

Liquidez y funding impactado por Barclays:

- Ratio LTD: + 7pp (3pp orgánicamente)
- LCR y NSFR ratios cómodamente por encima del objetivo: >130% y >100%, respectivamente

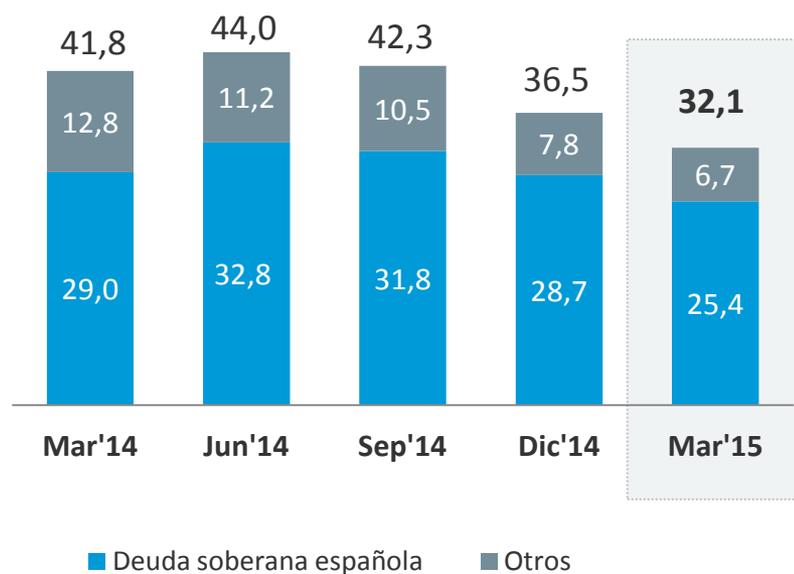
(1) Definido como: créditos brutos(212.077 MM€) neto de provisiones de crédito (11.136 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y excluyendo créditos de mediación (6.219 MM€) // fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (175.633 MM€)

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

Los vencimientos de la cartera ALCO no rebajan la rentabilidad de la cartera

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

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

- Tipos protegidos por la distribución asimétrica de los vencimientos de la cartera
- Los vencimientos de la cartera ALM han reducido las necesidades de renovación de los vencimientos mayoristas

(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 Reino de España (tales como ICO, FADE, FROB y otros); bonos MEDE y también cédulas hipotecarias españolas

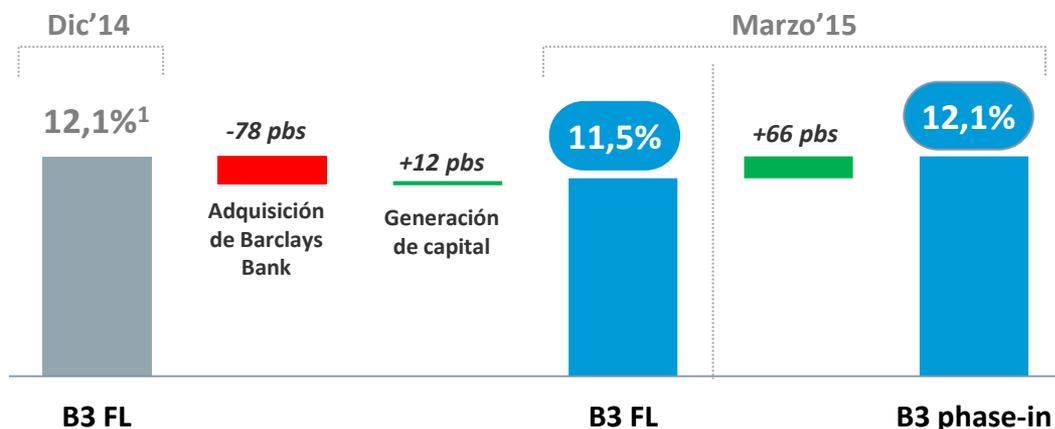
1T 2015: Actividad y resultados financieros

- Actualización de la adquisición de Barclays Bank España
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- **Solvencia**
- Conclusiones

Se alcanzan cómodos niveles de solvencia tras la integración de Barclays España

Evolución de la ratio ¹ FL CET1

En %



	B3 FL	B3 FL	B3 phase-in
CET1	16.668 MM€	17.146 MM€	18.537 MM€
RWAs	137.643 MM€	149.741 MM€	153.120 MM€

Posición de capital

A 31 de marzo de 2015

	Phase-in	Fully Loaded
Capital Total	14,9%	14,4%
Ratio de apalancamiento	5,6%	5,2%
Ratio CET1	12,1%	11,5%

- Barclays España consume 78 pbs de CET1 FL: ~11,3 miles de millones de APRs compensados en parte por el *badwill* neto de costes de restructuración
- Remuneración al accionista con cargo al año fiscal 2015²: 0,16€ por acción combinando dos pagos en efectivo y dos en formato *scrip*

(1) La ratio CET1 a Dic'14 ha sido revisado para contener el impacto pro-forma de la propuesta del Consejo de Administración del 16 de febrero para pagar en efectivo el último pago trimestral del dividendo correspondiente al año fiscal 2014

(2) El 12 de marzo de 2015 el Consejo de Administración propuso esta remuneración al accionista durante el año 2015

1T 2015: Actividad y resultados financieros

- Actualización de la adquisición de Barclays Bank España
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- **Conclusiones**

1Q 2015: Conclusiones finales

El negocio core evoluciona satisfactoriamente

- Resultado operativo *core* + **23% v.i.**

Crecimiento continuado en activos bajo gestión

- Fondos de inversión **+33% v.a**

Se amplia el diferencial de la clientela

- Diferencial de la clientela **+10 bps v.t.** (orgánica)

Se acelera el saneamiento inmobiliario

- Activos problemáticos inmobiliarios - **11% v.i.**

Barclays España supera expectativas

- 2016E ROIC revisado al alza: de >10% a **>15%**
- Objetivo de ahorro de costes de 42% a **48%**

Continúa la mejora del resultado vs trimestres anteriores



Buen inicio hacia la consecución de nuestros objetivos 2015-2018

Apéndices

Créditos refinanciados totales a 31 de marzo 2015

	Cartera Sana		Subestándar		Dudosos		Total		
	Miles millones €	qoq	qoq (orgánico) ¹						
Particulares	4,7	+6%	0,7	+12%	2,6	+9%	8,0	+7%	-1%
Empresas (no-promotores) incluye autónomos	3,8	-1%	0,6	-34%	3,6	+26%	8,0	+5%	-2%
Promotores	1,0	-11%	0,5	+36%	2,7	-12%	4,2	-8%	-16%
Sector público	0,9	-2%	0,2	+4%	0,0	+9%	1,1	-1%	-4%
Total	10,4	+1%	2,0	-5%	8,9	+7%	21,3	+3%	-5%
De los cuales: Total No-promotor	9,4	+2%	1,5	-14%	6,2	+18%	17,1	+6%	-2%
Provisiones			0,4	-11%	3,4	+3%	3,8	+2%	-13%

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

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