



Adquisición de Barclays Bank, S.A.U.

1 Septiembre 2014

Nota importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo. 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.

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.

Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, el permiso se negó expresamente 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.

Principales mensajes

- ✓ Mejora la posición competitiva en segmentos y regiones clave
- ✓ Se esperan sinergias de costes de ~150 MM€ brutos (42% de los gastos de explotación de BBSAU a Junio'14, anualizados) con un VAN estimado de 0,8 Miles de MM€
- ✓ Genera valor para el accionista: BPA acrecitivo desde el Año 1, con ROIC superior al 10% ya en 2016
- ✓ La contrastada experiencia en integraciones minimiza el riesgo de ejecución
- ✓ Impacto limitado en balance: FL B3 de ~75 pbs y necesidades de liquidez manejables
- ✓ Cierre previsto para diciembre 2014 / enero 2015

- **Encaje estratégico** **p. 3**
- Consideraciones financieras p. 9
- Calendario p. 16
- Conclusiones p. 19
- Anexo p. 21

Resumen de la operación

- CaixaBank (“CABK”) adquiere el 100% de las acciones de Barclays Bank SAU (“BBSAU”) a Barclays PLC por un importe de 800 MM€ ⁽¹⁾
 - Valor en libros del patrimonio neto (BV) de BBSAU 2014E de 1,7 Miles de MM€, lo que implica un P/BV de 0.47x
 - Ajustes a valor razonable estimados en aproximadamente 0,4 Miles de MM€ netos de impuestos
 - Costes de reestructuración de ~0,3 Miles de MM€ netos de impuestos
- El perímetro incluye el 100% del negocio de banca minorista, gestión de patrimonios y banca corporativa de Barclays Bank en España, excluyendo el negocio de banca de inversión y el negocio de tarjetas
- Proceso exhaustivo de *due diligence* completado satisfactoriamente
- BPA acrecitivo desde el primer año, con ROIC superior al 10% ya en 2016
- Sujeto a la aprobación por parte del Banco de España, de la CNMV y de las autoridades de competencia españolas
- Cierre de la transacción previsto en Diciembre 2014 / Enero 2015

(1) El precio final y los ajustes a valor razonable se determinarán tras el cierre de la transacción en función del valor neto en libros a 31/12/14.

BBSAU: la mayor franquicia bancaria internacional en España

BBSAU: principales magnitudes ⁽¹⁾

Junio 2014

	% de la entidad combinada	
→ Activos	~21.600 MM€	6%
→ Créditos netos	~18.400 MM€	9%
→ Depósitos ⁽²⁾	~9.900 MM€	5%
→ Activos bajo gestión ⁽³⁾	~4.900 MM€	8%
→ Patrimonio neto	~1.700 MM€	7%
→ Ratio de capital total	14,5%	n.a.
→ Oficinas ⁽¹⁾	271	5%
→ Clientes ⁽⁴⁾	c. 555.000	4%
→ Empleados	2.446	7%

13^{er} banco por total de activos

Red de oficinas en España ⁽¹⁾

Junio 2014



271 oficinas

<5
 5-9
 10-24
 25-50
 >50

Presente en las principales regiones económicas, con mayor concentración en Madrid

(1) No ajustado por la venta de 9 oficinas a Caja Rural Castilla La Mancha en 2014 (~€350 MM en créditos y €150MM en depósitos a transferir).

(2) Incluye repos.

(3) Los datos de BBSAU incluyen promedios de fondos de inversión y SICAVs a Junio de 2014.

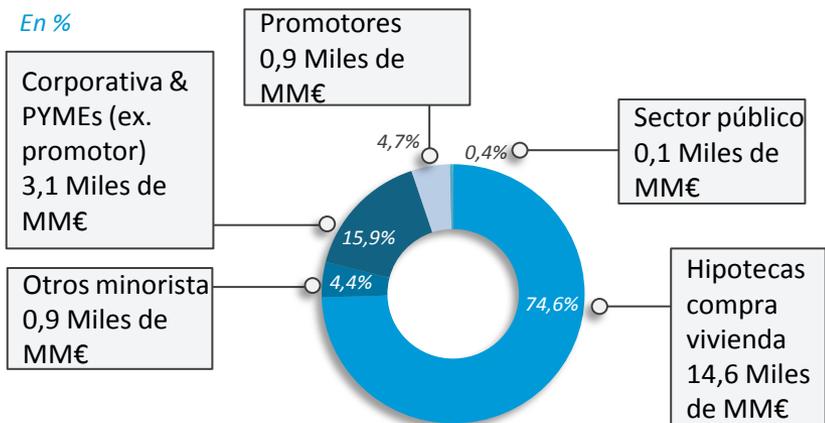
(4) Sólo incluye clientes de banca minorista.

Banco orientado al segmento de renta alta con c. 555.000 clientes ⁽¹⁾

Desglose de la cartera de crédito ⁽²⁾

Junio 2014

En %

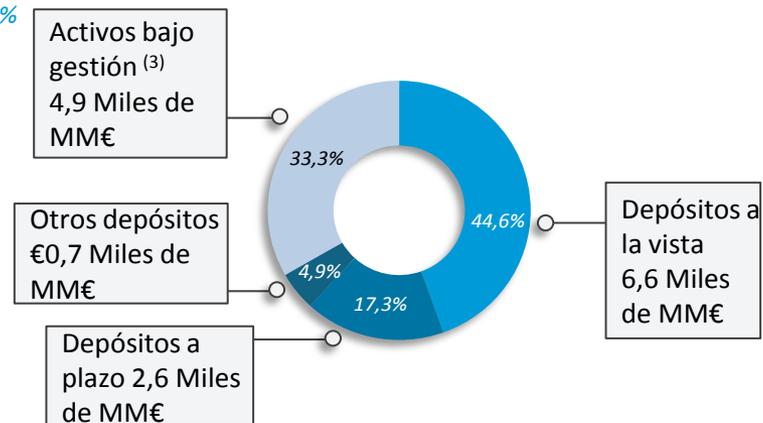


Total créditos brutos 19,6 Miles de MM€ ⁽²⁾

Desglose de los recursos de la clientela ⁽²⁾

Junio 2014

En %



Total recursos clientes 14,8 Miles de MM € ⁽²⁾

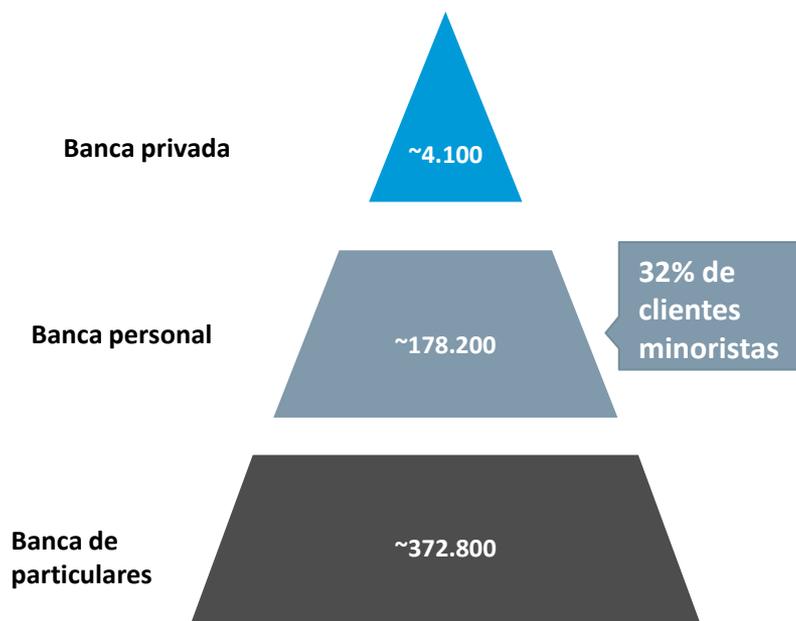
(1) Sólo incluye clientes de banca minorista.

(2) No ajustado por la venta de 9 oficinas a Caja Rural Castilla La Mancha en 2014 (~€350 MM en créditos y €150MM en depósitos, a transferir).

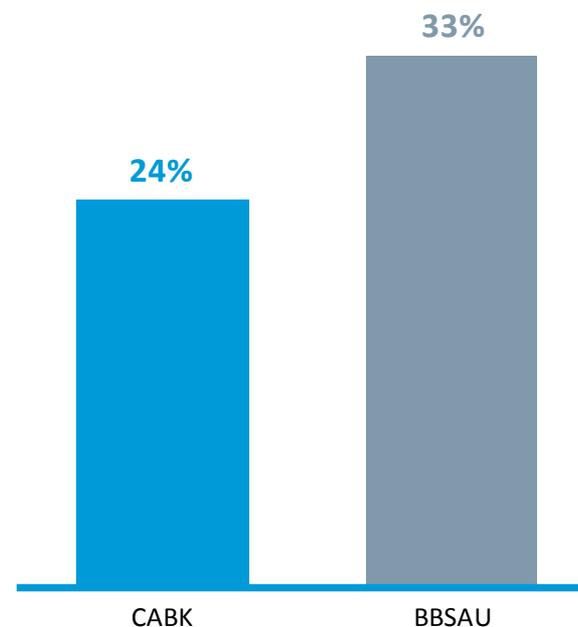
(3) Incluye 4,3 Miles de MM€ en Fondos de Inversión y 0,7 Miles de MM€ en SICAVs

Elevado reconocimiento de marca y experiencia en banca personal

Desglose de clientes minoristas⁽¹⁾ Junio 2014



Activos bajo gestión como % de depósitos + Activos bajo gestión Junio 2014



Última información disponible

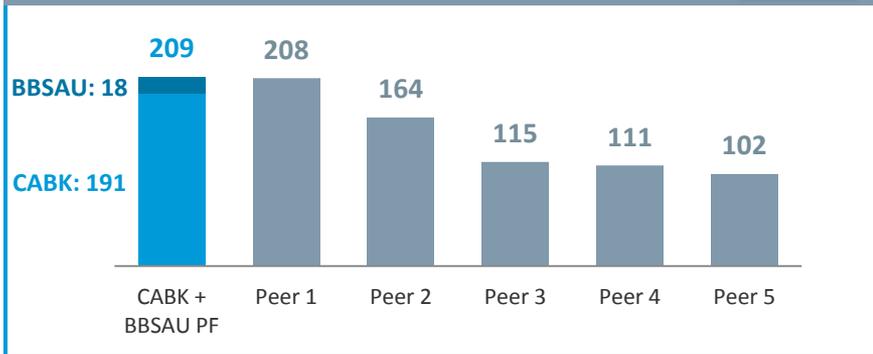
(1) Adicionalmente, hay ~4.100 clientes corporativos

La operación consolida el liderazgo en banca minorista en España

Créditos netos a la clientela ⁽¹⁾

Junio 2014, Miles de MM €

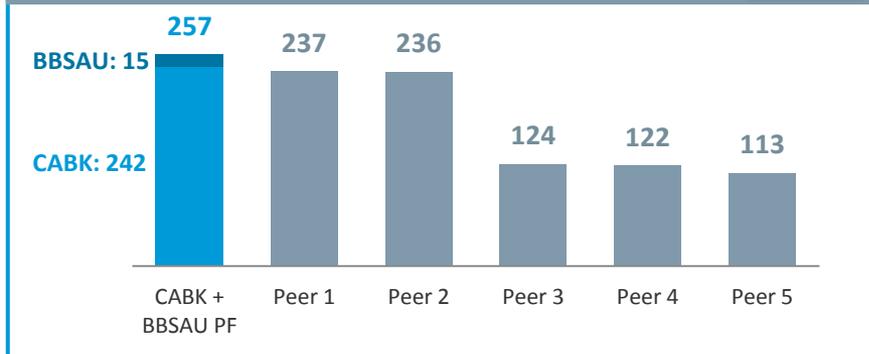
1^o



Depósitos clientela+ Activos bajo gestión ⁽²⁾

Junio 2014, Miles de MM €

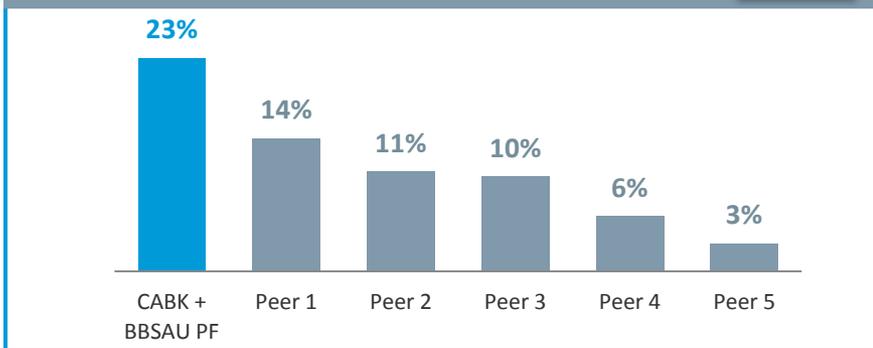
1^o



Penetración de cliente ⁽³⁾ (%)

Diciembre 2013

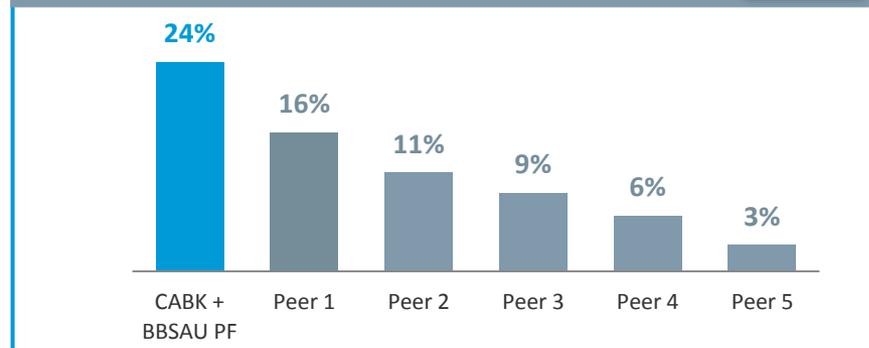
1^o



Nóminas – Cuota de mercado (%)

Diciembre 2013

1^o



Última información disponible. Grupo de comparables incluye: BBVA España (incluyendo negocio inmobiliario y pro forma Catalunya Banc), Santander España (incluyendo negocio inmobiliario), Bankia, Sabadell y Popular.

(1) Créditos netos según constan en cuentas a Junio'14 y otra información pública

(2) Incluye depósitos clientes según cuentas a Junio'14 y activos bajo gestión. Las cifras de BBSAU incluyen 9,9 Miles de MM € en depósitos y 4,9 Miles de MM € en activos bajo gestión

(3) Penetración de cliente entendida como relación bancaria principal

Fuentes: FRS, información de las entidades

- Encaje estratégico p. 3
- **Consideraciones financieras** **p. 9**
- Calendario p. 16
- Conclusiones p. 19
- Anexo p. 21

Atractiva creación de valor para el accionista

Principales términos de la operación (En Miles de MM de Euros)

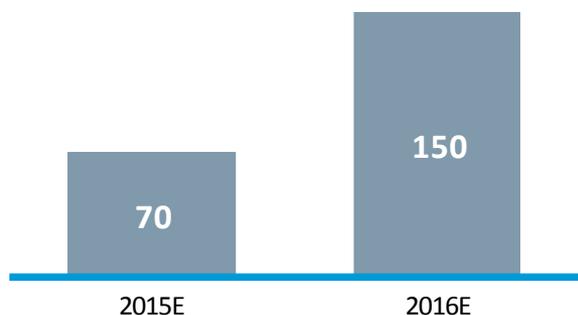
BBSAU BV a 31 de diciembre 2014E	1,7
Precio de la transacción ⁽¹⁾	0,8
Múltiplo P/BV implícito 2014E	0,47x
Ajustes a valor razonable neto de impuestos ⁽¹⁾	0,4
Costes de reestructuración netos de impuestos	0,3

- Acreditivo en resultados desde el primer año
- ROIC superior al 10% ya en 2016
- La contribución al resultado neto en 2016 se estima en ~80 MM€
- Ajustes a valor razonable asociados, principalmente, a ajustes de crédito que se compensan, parcialmente, con ajustes de revalorización
- Costes de reestructuración relacionados con el redimensionamiento de la entidad combinada

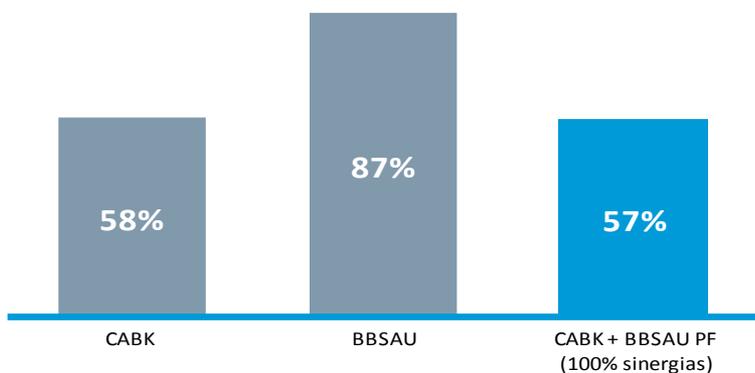
(1) Precio final y ajustes a valor razonable a determinar después del cierre de la operación.

Previsión de ~ 150 MM € en sinergias de coste brutas para 2016 con un VAN de 0,8 Miles de MM €

Objetivo anual de ahorro de costes (€ MM)



Ratio de eficiencia recurrente ⁽¹⁾ (%)



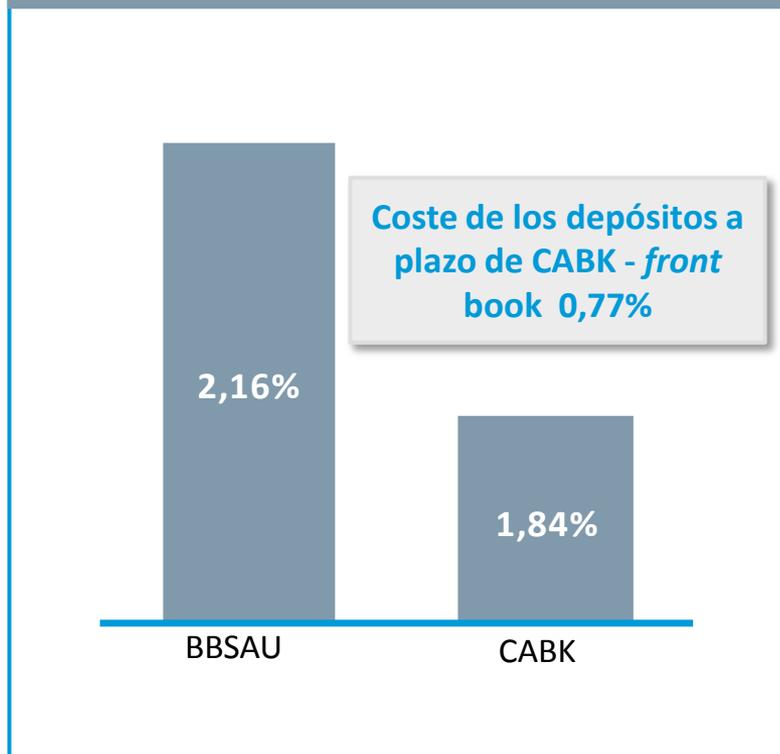
- Estimación de sinergias de costes del 42% de los costes de explotación anualizados de BBSAU a Junio'14
- ~ €150 MM de ahorro de costes anuales brutos en 2016
- Valor actual neto de las sinergias de costes (neto de costes de reestructuración) de 0,8 Miles de MM €
- El ratio de eficiencia de CABK mejora en 1 p.p. tras la operación

(1) Ratio de eficiencia de CABK calculado en base a los 12 últimos meses. El ratio de eficiencia de BBSAU calculado con las cifras de Junio'14 anualizadas
Fuente: Información de la compañía

Elevado potencial de generación de sinergias de ingresos

- El menor coste de los depósitos de clientes supone un palanca clave
- La venta cruzada de productos del negocio asegurador promoverá el crecimiento de los ingresos por comisiones
- La superioridad de la plataforma de banca digital de CABK potenciará la banca transaccional y reforzará la fidelización de la clientela
- El acceso a una mayor red de distribución y a una gama de productos más amplia permitirá incrementar la fidelización y la penetración de producto

Coste de los depósitos a plazo –
Back book ⁽¹⁾ (%) 2T 2014

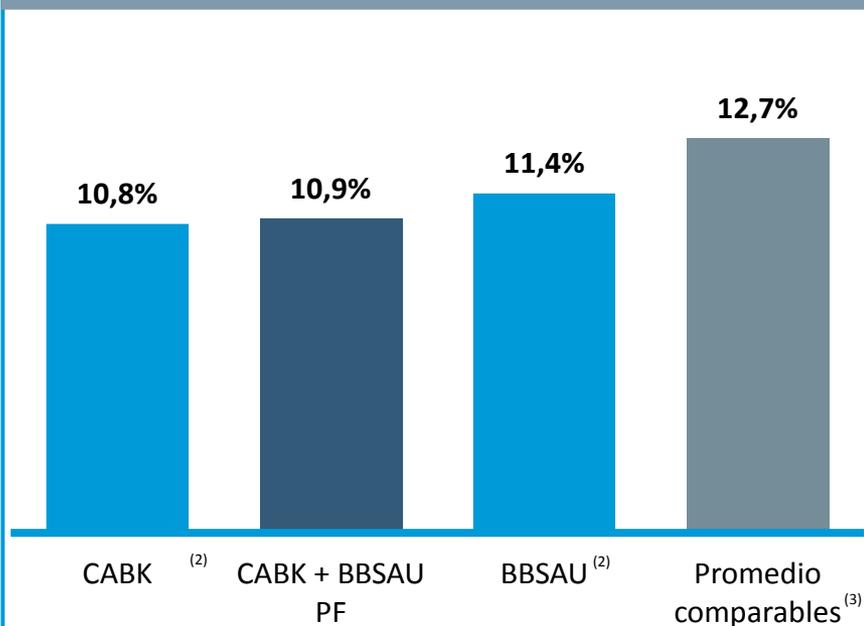


(1) Datos para BBSAU a Junio'14, incluyendo *front* y *back book* de depósitos a plazo

CaixaBank mantendrá una mejor calidad de activos que los comparables ⁽¹⁾

Ratio de Morosidad (%)

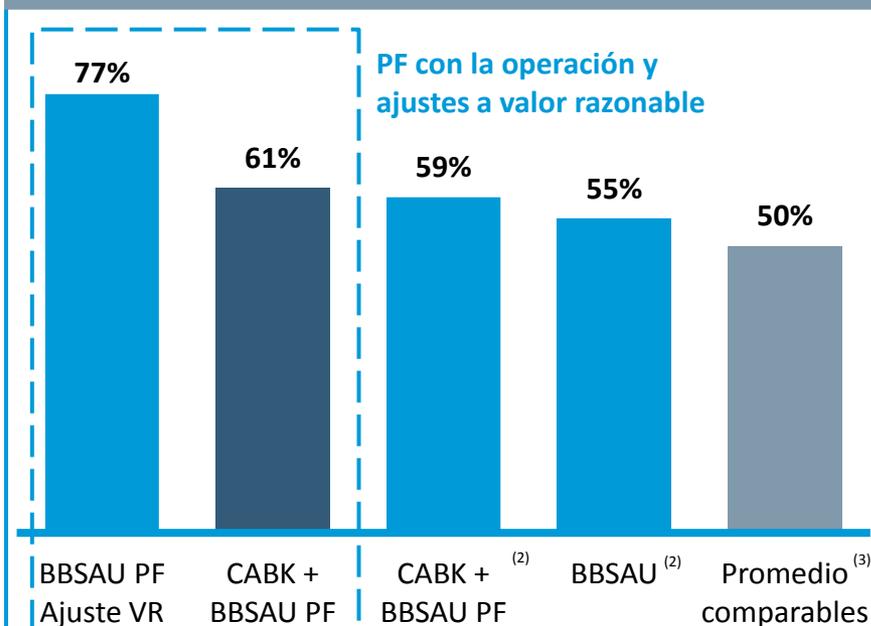
Junio 2014



Ratio de morosidad por debajo del promedio de los comparables

Ratio de Cobertura (%)

Junio 2014



Cobertura por encima de la media de los comparables. La ratio pro forma aumenta tras el ajuste a valor razonable

(1) Los comparables incluyen: BBVA España (se incluye el negocio inmobiliario pero no se ajusta por la adquisición de Catalunya Banc), Bankia, Bankinter, Popular, Sabadell Santander España (incluyendo el negocio inmobiliario)

(2) Ratio de morosidad y de cobertura a Junio 2014

(3) Se incluyen pasivos contingentes. Las cifras de BBVA España y Santander España no incluyen pasivos contingentes

Los niveles de liquidez se mantendrán elevados tras la operación

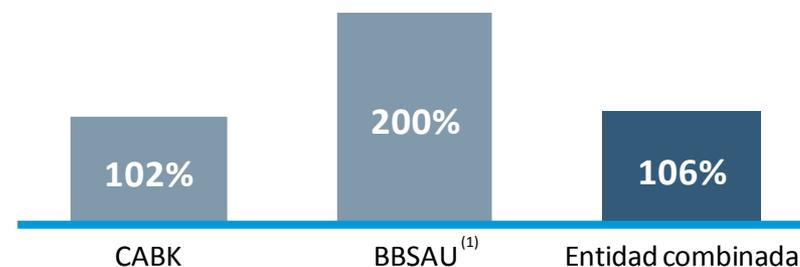
- La actual financiación mayorista y los 5,5 Miles de MM€ de financiación del BCE se gestionarán cómodamente con la posición de liquidez y la estructura de financiación de CABK
- El 94% de los 3 Miles de MM€ de titulizaciones emitidas vencen después del 2018

Vencimientos mayoristas a Junio 2014 (En Miles de MM€)

	2014	2015	2016
CABK	1,8	6,7	7,3
BBSAU	-	0,2	-

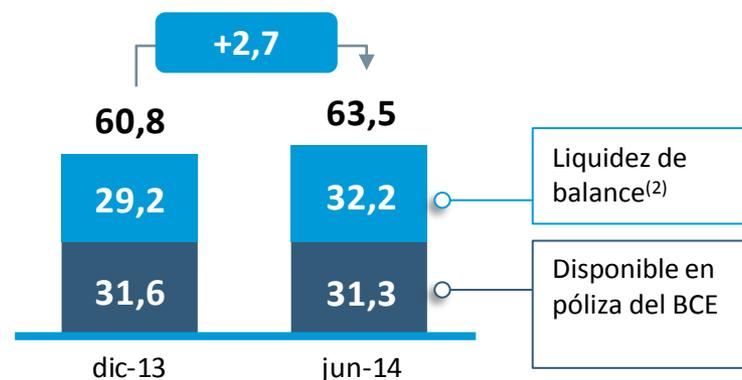
Ratio LTD (ex. Repos)

Junio 2014



Liquidez Total de CaixaBank

En Miles de MM€

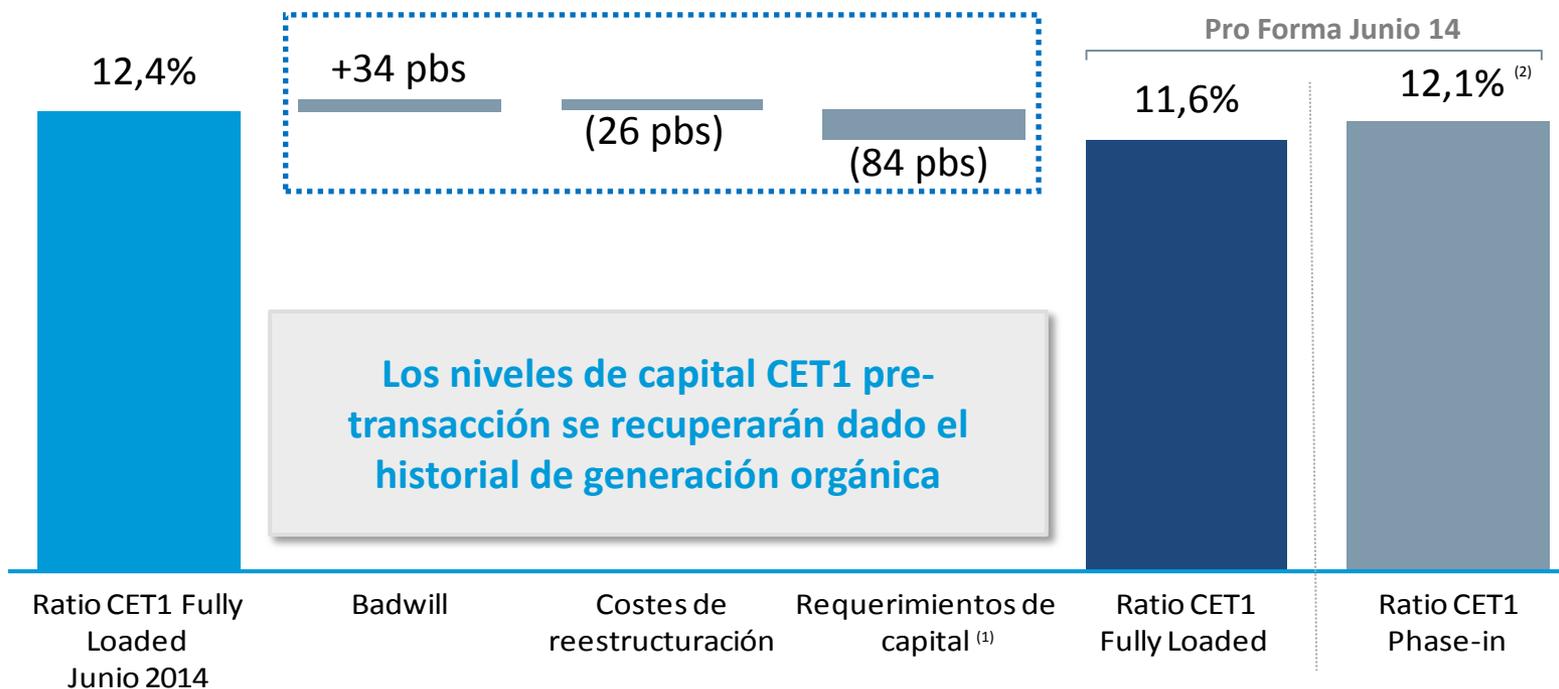


(1) Definido como Crédito Netos (18,4 Miles de MM€) dividido por depósitos Core (9,2 Miles de MM€)

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

Impacto previsto de ~75 pbs en los ratios BIS 3 CET1 *phase-in* y *fully loaded*

Limitado impacto en capital

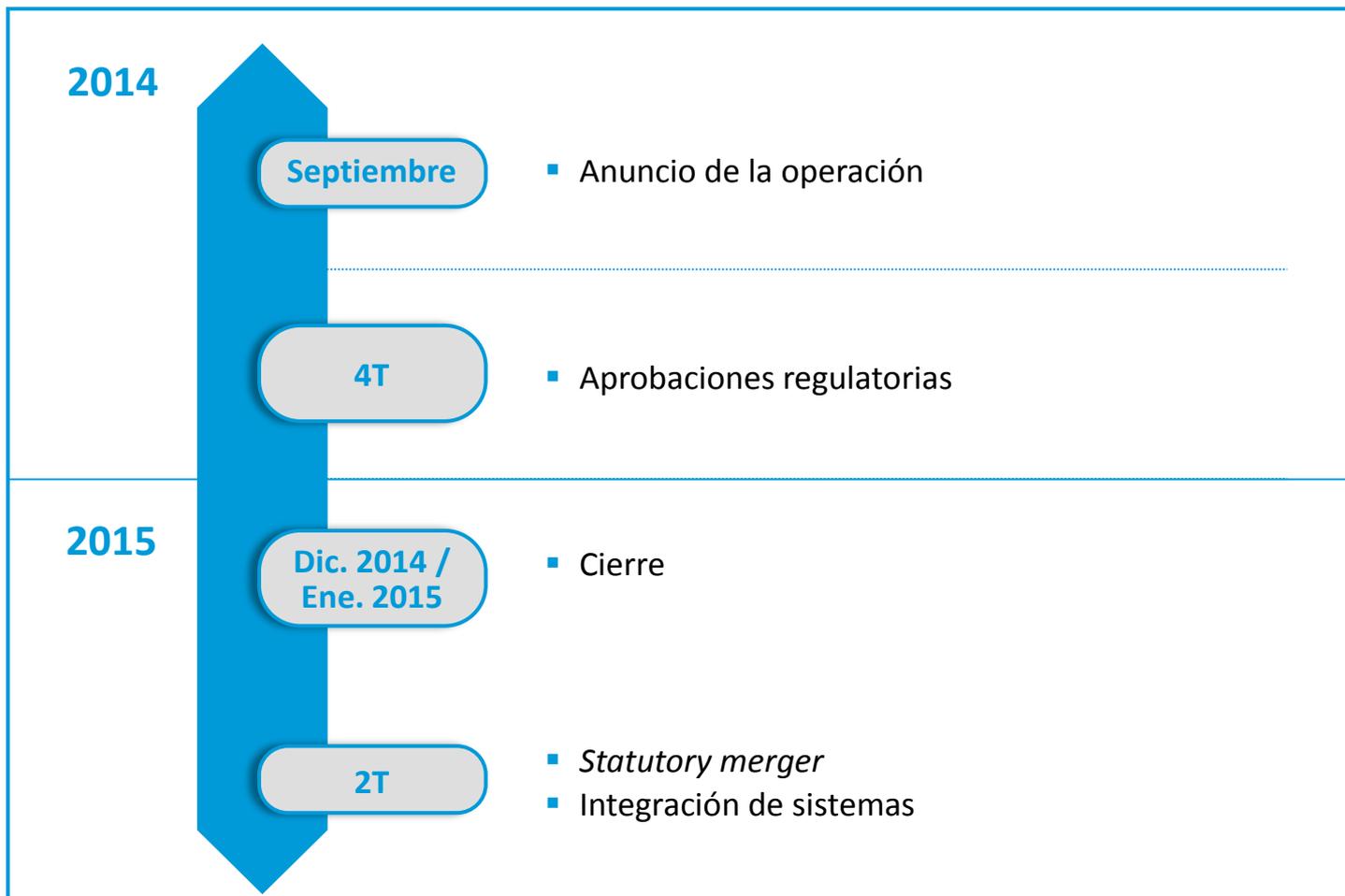


(1) Incluye principalmente APRs y otras deducciones

(2) Ratio calculado de acuerdo con la Circular 3/2014 del Banco de España de 30 de Julio, 2014

- Encaje estratégico p. 3
- Consideraciones financieras p. 9
- **Calendario** **p. 16**
- Conclusiones p. 19
- Anexo p. 21

Calendario previsto



La contrastada capacidad de integración minimiza el riesgo de ejecución



Adquisición de Banco de Valencia

8 meses

- Anuncio: Noviembre 2012
- Integración total de sistemas: Julio 2013



Adquisición de Banca Cívica

12 meses

- Anuncio: Marzo 2012
- Integración total de sistemas : Abril 2013
 - Se completaron satisfactoriamente 4 integraciones de forma secuencial



Adquisición del negocio de Bankpime

5 meses

- Anuncio: Septiembre 2011
- Integración total de sistemas : Febrero 2012



Fusión de Caixa Girona

6 meses

- Anuncio: Junio 2010
- Integración total de sistemas: Diciembre 2010

- Encaje estratégico p. 3
- Consideraciones financieras p. 9
- Calendario p. 16
- **Conclusiones** **p. 19**
- Anexo p. 21

Conclusiones

- ✓ Mejora la posición competitiva en segmentos y regiones clave
- ✓ Se esperan sinergias de costes de ~150 MM€ brutos (42% de los gastos de explotación de BBSAU a Junio'14, anualizados) con un VAN estimado de 0,8 Miles de MM€
- ✓ Genera valor para el accionista: BPA acrecitivo desde el Año 1, con ROIC superior al 10% ya en 2016
- ✓ La contrastada experiencia en integraciones minimiza el riesgo de ejecución
- ✓ Impacto limitado en balance: FL B3 de ~75 pbs y necesidades de liquidez manejables
- ✓ Cierre previsto para diciembre 2014 / enero 2015

Anexo: Información financiera S1 para BBSAU

BBSAU: Principales magnitudes financieras

Balance de BBSAU (En MM €)	30 Junio 2014	Cuenta de resultados de BBSAU (En MM €)	Junio 2014
Créditos clientela	18.367	Margen de intereses	139
Activos líquidos	1.887	Comisiones netas	67
Adjudicados	238	Resultados de operaciones financieras	5
Inmovilizado	116	Otros productos y cargas de explotación	(7)
Activos fiscales	720	Margen bruto	205
Otros activos	306	Gastos de personal	(84)
Activos totales	21.634	Gastos generales	(85)
Depósitos clientela	9.889	Amortización y depreciación	(10)
Financiación mayorista	9.497	Margen de explotación	26
Pasivos fiscales	96	Pérdidas por deterioro de activo	(20)
Otros pasivos	405	Otras provisiones	(3)
Pasivos totales	19.887	Otras ganancias/(pérdidas)	(1)
Fondos propios	1.747	Resultado antes de impuestos	2
Total pasivos y fondos propios	21.634	Impuestos	(0)
		Resultado neto	1

Fuente: BBSAU

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