



Resultados 2013

Barcelona, 31 de enero 2014

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y la información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, SA ("CaixaBank") como una persona jurídica, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, está obligado, ya sea explícita o implícitamente, a dar fe de que estos contenidos sean exactos, completos o totales, ni a mantenerlos debidamente actualizados, ni para corregirlos en caso de deficiencia, error u omisión que se detecte. Por otra parte, en la reproducción de estos contenidos en cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de este documento, y en el caso de desviación entre una versión y ésta, no asume ninguna responsabilidad sobre cualquier discrepancia.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información con proyección de resultados futuros. Debe tenerse en cuenta que dichas asunciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas

Los datos que hacen referencia a evoluciones pasadas, cotizaciones históricas o resultados no permiten suponer que en el futuro la evolución, la cotización o los resultados futuros de cualquier periodo se correspondan con los de años anteriores. No se debe considerar esta presentación como una previsión de resultados futuros.

Este documento en ningún momento ha sido presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV – Organismo Regulador de las Bolsas Españolas) para su aprobación o escrutinio. En todos los casos su contenido están regulados por la legislación española aplicable en el momento de la escritura, y no está dirigido a cualquier persona o entidad jurídica ubicada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con las normas vigentes o los requisitos legales como se requiere en otras jurisdicciones.

Esta presentación en ningún caso debe interpretarse como un servicio de análisis financiero o de asesoramiento, tampoco tiene como objetivo ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero. En particular, está expresamente señalado aquí que ninguna información contenida en este documento debe ser tomada como una garantía de rendimiento o resultados futuros.

Con esta presentación, CaixaBank no hace ningún asesoramiento o recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación de las acciones de CaixaBank, u otro tipo de valor o inversión. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública disponible, pudiendo haber recibido asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se niega expresamente el permiso a cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contiene. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, transmisión a terceros, comunicación pública y transformación en cualquier otro medio, con fines comerciales, sin la previa autorización expresa de CaixaBank y/u otros respectivos dueños de la propiedad. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción legal que puede ser sancionada por las leyes vigentes en estos casos.

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank de 2013, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

2013: Demostrando capacidad de ejecución

Las tendencias macroeconómicas y la reestructuración del sector han devuelto la confianza en los mercados...

- La economía española ha entrado en una zona de inflexión
 - Principal desafío: la creación de empleo
- Ha continuado la reestructuración del sistema bancario
- Se han fortalecido los procedimientos de supervisión: "Año 0" de la Unión Bancaria de la zona Euro

....no obstante, se mantienen dificultades que requerirán especial atención

- Entorno de bajos tipos de interés
- Elevada presión de desapalancamiento
- "Inercia" del *Cost of risk*
- Exceso de capacidad instalada
- Presión regulatoria: BIS III, AQR, stress test...

**2013**

Un año clave para demostrar capacidad de ejecución:

1. Aumento del valor de la franquicia
2. Implementación de planes de reestructuración
3. Incremento del *free-float* y liquidez
4. Reafirmación de la fortaleza financiera

Sentando las bases para una recuperación gradual de la rentabilidad

2013: Demostrando capacidad de ejecución

1. Gestionando para crecer: consolidación del liderazgo en banca minorista en España

- Exitosa integración de BCIV y BdV en tiempo récord: 5 integraciones tecnológicas en 9 meses
- Las adquisiciones refuerzan nuestra presencia, anticipando objetivos de crecimiento y consolidando el actual liderazgo en banca minorista
- La red comercial continúa demostrando fortaleza y alcanzando elevados incrementos en cuotas de mercado (crecimiento orgánico de los recursos minoristas +3,8% v.a.)

2. Consecución de los planes de redimensionamiento, alcanzando las sinergias antes de lo previsto

- El acuerdo de ajuste de la plantilla en 2.600 empleados se firmó y contabilizó en 1T13
- Se han cerrado 968 oficinas durante el año: 24% de reducción de la red de oficinas desde 2007
- Los objetivos de ahorro de costes se incrementaron en 2T: 436 MM€ conseguidos en 2013 (vs. 423 MM€ de objetivo revisado)

3. Incremento del free float y de la liquidez

- Reducción del 8% en la participación de “la Caixa” *fully diluted* mediante un ABO de 900 MM€ y un bono canjeable de 750 MM€ a 4 años: actualmente en el 56%
- La operación incrementa el free-float de CABK, la base de accionistas institucionales y la liquidez

2013: Demostrando capacidad de ejecución

4. Continúa la reafirmación de la fortaleza financiera

La optimización del capital ha sido la prioridad clave

- Fuerte generación de capital: Core Capital BIS2,5 de 12,9%¹, +190 pbs en 12 meses
- Consecución anticipada de los objetivos de BIS 3 FL: CET1 BIS3 FL de 11,7%

Refuerzo de la financiación y del perfil de liquidez a lo largo del año

- La ratio LTD cae hasta el 110% (128% Dic'12), reflejando la reducción del gap comercial
- La financiación del BCE se reduce significativamente: 13.000 MM€ a enero'14 (desde máximos de 34.084 MM€)
- Se han emitido 5.344 MM€ en el mercado mayorista

Mejora la tendencia en la calidad de activos, sustentada por mejores condiciones macro

- Reversión gradual en la tendencia de la formación de morosidad: el saldo de dudosos se reduce 511 MM€ en los dos últimos trimestres
- Sigue el elevado provisionamiento: 7.501 MM€ en saneamientos durante 2013
- Aceleración de las ventas de activos adjudicados (2.180 MM€ en ventas y alquileres)

Sólidos resultados operativos con énfasis en gestión de márgenes y reducción de costes

- Recuperación del Margen de Intereses al reducirse el coste de los depósitos a plazo (nueva producción a 129 pbs, -95 pbs v.a)
- Los costes recurrentes en base comparable caen un 6,4% v.a
- Generación de plusvalías extraordinarias que compensan parcialmente las altas provisiones

(1) A pesar del prepago de 977 MM€ del capital del FROB de BCIV en Abril

2013: Actividad y resultados financieros

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

La red comercial continúa generando incrementos en las cuotas de mercado

Exitosa ejecución de las campañas comerciales, centradas en la captación de las rentas de clientes:

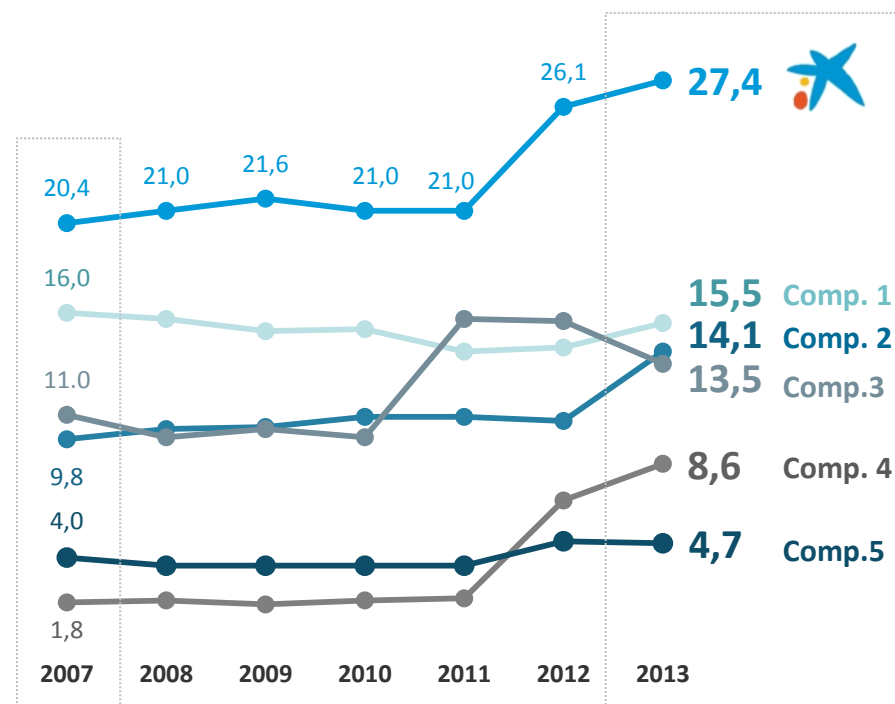
Comparativa con la campaña de 2012

Captación de rentas ¹ 736.105	x1,8
Seguros (vida riesgo y otros) 445 MM€ primas	x1,2
Planes de Pensiones 1.970 MM€ aportaciones brutas	x1,2
Crédito al consumo 153.335 clientes // 920 MM€	x1,4
Campaña "Regalo y depósito" 474 MM€ depósitos	x1,9

1. Incluye nóminas, pensiones, ingresos de autónomos
Fuente: Banco de España

La fortaleza en banca minorista permite alcanzar la ratio de penetración más alta entre comparables

Penetración de clientes, %



Comparables: Santander, BBVA, Bankia, Sabadell and Popular
Fuente: FRS Inmark

El crecimiento se extiende a otros productos y áreas de negocio

	1º* <ul style="list-style-type: none"> 27.952 MM€ Activos bajo gestión 748.333 inversores 	+22,4% <i>AuM</i>
	1º <ul style="list-style-type: none"> 47.628 MM€ Activos bajo gestión 6.650 MM€ Primas y contribuciones 	+9% <i>AuM</i>
	1º <ul style="list-style-type: none"> 2.500 MM€ Primas 	+5% <i>Primas</i>
	<ul style="list-style-type: none"> 22.493 MM€ ingresos 12,6 MM tarjetas de crédito 	+19% <i>ingresos</i>
	<ul style="list-style-type: none"> 28.044 MM€ ingresos 245.130 terminales TPV 	+17% <i>ingresos</i>
	<ul style="list-style-type: none"> 1.170 MM€ activos 880 MM€ nuevo negocio en 2013 	+40% <i>activos</i>

(*) Ranking por número de inversores, 3º por activos gestionados

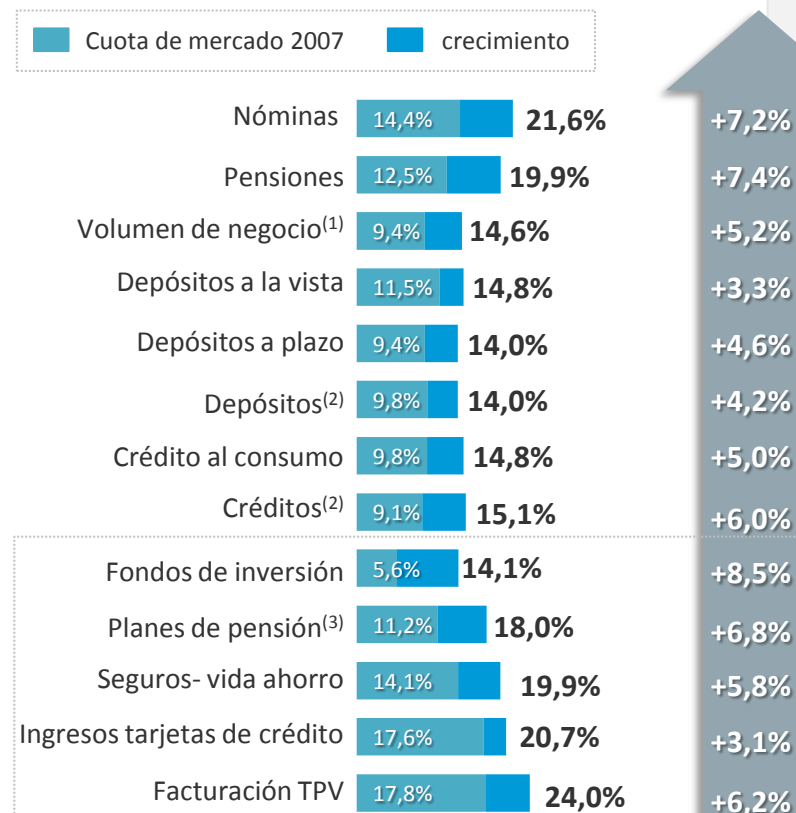
(1) Créditos + depósitos

(2) Otros Sectores Residentes según Banco de España

(3) Incluye PPIs + PPAs

Cuotas de liderazgo en productos minoristas clave

Cuota de Mercado, %



2013: Última información disponible

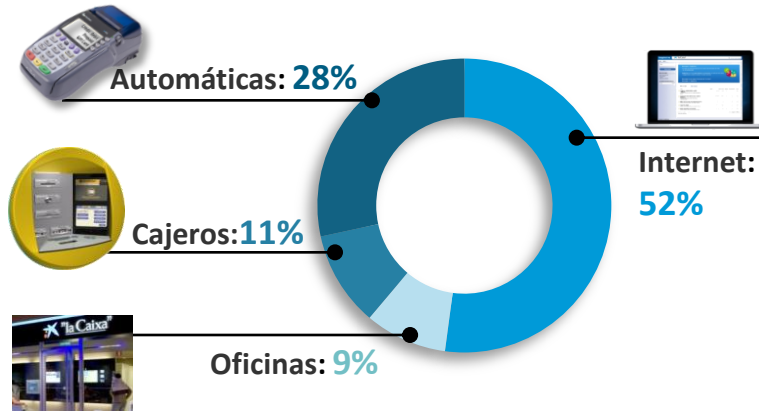
Fuente: Banco de España, INVERCO, ICEA and FRS Inmark

Reconocida innovación orientada a satisfacer las necesidades de los clientes

El enfoque multicanal y la innovación tecnológica son inherentes a nuestra cultura

- 5.830 millones de transacciones en 2013, vs. 4.852 en 2012, +20% v.a.

Canales de distribución, en %



- Crecimiento sostenido en el número de transacciones realizadas electrónicamente
- Las oficinas se centran en crear valor para ofrecer a los clientes una gama de servicios financieros en continua mejora



La reputación y excelencia en banca minorista continúan siendo reconocidas por el mercado

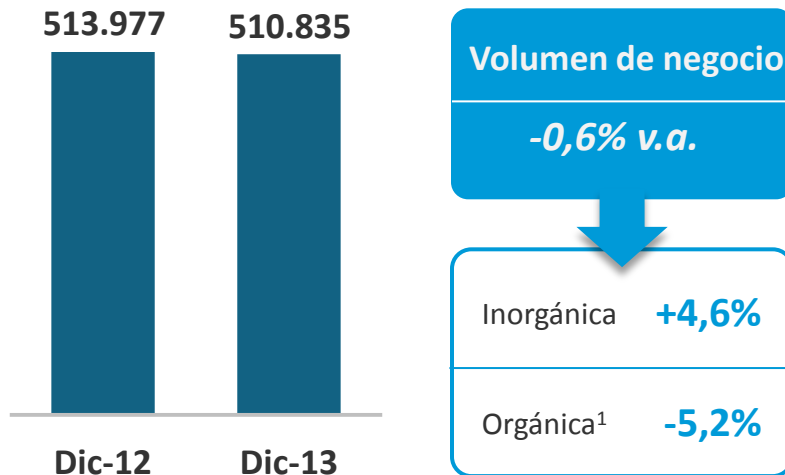


Los premios reconocen el liderazgo en el mercado español y la innovación tecnológica, remarcando la solvencia, calidad de servicio y compromiso social

El aumento en recursos de clientes junto al desapalancamiento continúan reduciendo el gap comercial

Las tendencias llevan a una reducción significativa de la ratio LTD, hasta el 110%

Volumen de negocio: cartera de créditos y recursos de clientes
En millones de Euros



v.a.

	Total	Orgánica ¹	Sector ⁴
Recursos minoristas ²	+6,9%	+3,8%	+3,2%
Créditos ³	-5,6%	-11,1%	-9,3%

- Continúa el elevado desapalancamiento de la cartera de créditos
- La evolución orgánica de los recursos minoristas refleja la fortaleza en captación de la franquicia
- El gap comercial cae rápidamente: la ratio LTD se sitúa en el 110% (-18 pps en 12 meses)
- Los menores tipos de los depósitos conducen a una gradual migración hacia productos de largo plazo y generadores de comisiones

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

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

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

(4) Los datos del sector corresponden a estimaciones del Servicio de Estudios de “la Caixa”

Aumento de los recursos minoristas a pesar de la menor remuneración de los depósitos

Desglose del total de recursos de clientes

En millones de euros

	31 Dic.	v.a.	Orgánica ¹ v.a. (%)
I. Recursos de clientes en balance	247.635	4,0%	(0,3%)
Ahorro a la vista	80.482	16,3%	
Ahorro a plazo	81.216	6,1%	1,7%
Empréstitos ²	3.075	(65,1%)	
Pasivos subordinados ²	3.601	(17,1%)	
Emisiones institucionales	44.360	(8,3%)	
Seguros	30.831	10,4%	
Otros fondos	4.070	41,0%	
II. Recursos fuera de balance	55.969	5,9%	4,9%
Fondos de inversión	27.952	22,4%	
Planes de pensiones	16.797	6,6%	
Otros recursos gestionados ³	11.220	(21,4%)	
Total recursos de clientes	303.604	4,4%	0,6%
Recursos minoristas	259.244	6,9%	3,8%
Recursos mayoristas	44.360	(8,3%)	(15,4%)

Recursos minoristas
+16.673 MM€
(+6,9%)

Orgánica¹ **+3,8%**
Inorgánica **+3,1%**

- Exitosa gestión de los volúmenes de recursos minoristas: **+3,8% v.a. orgánica**
- Incremento en depósitos a la vista apoyado en la captación de mayores rentas de clientes (campañas de nóminas y pensiones)
- Fuerte reducción en el diferencial de la nueva producción de depósitos
- Seguros, planes de pensiones y fondos de inversión continúan beneficiándose de la migración desde depósitos como inversión alternativa de los clientes

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

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

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

Continúa el importante desapalancamiento con énfasis en la cartera de promotores

Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros, bruto

	31 Dic.	v.a.	Orgánica ¹ v.a (%)
I. Créditos a particulares	117.760	(1,2%)	(6,4%)
Compra de vivienda	87.508	(0,2%)	
Otras finalidades	30.252	(4,1%)	
II. Créditos a empresas	79.305	(12,5%)	(19,3%)
Sector no promotores	58.667	(5,3%)	
Promotores ³	19.980	(26,0%)	
Filiales inmobiliarias de "la Caixa"	658	(60,7%)	
Créditos a particulares y empresas	197.065	(6,1%)	
III. Sector público	10.166	(22,7%)	(25,3%)
Créditos totales	207.231	(7,1%)	(12,8%)
NOTA: Excluyendo el impacto de la financiación instrumentada vía bonos		(5,6%)	(11,1%)

Libro créditos²
-5,6%

Orgánica¹ **-11,1%**
Inorgánica **+5,5%**

Continúa la reducción de la cartera crediticia:

- Fuerte caída en los préstamos a promotores: ~-7.900 MM€ (orgánica)
- Los créditos a filiales inmobiliarias de "la Caixa" se reducen significativamente
- Los créditos a empresas se ven impactados por la baja demanda de crédito para proyectos de inversión:
 - Las grandes empresas continúan beneficiándose de la financiación en el mercado mayorista
 - La mejora de la macro debería generar un aumento gradual de la demanda de crédito a lo largo de 2014

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

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

(3) Las cifras de Dic'13 se ven afectadas por la reclasificación de ~1.700 MM€ desde el libro de créditos a promotores al libro de no-promotores

2013: Actividad y resultados financieros

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

Mejores resultados operativos todavía empañados por un elevado provisionamiento

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

En millones de euros	2013	2012	yoy(%)	qoq(%)
Margen de intereses	3.955	3.872	2.1	4,3
Comisiones netas	1.760	1.701	3,5	2,3
Resultado de participadas ¹	446	809	(44,9)	
Resultado de operaciones financieras	679	455	48,9	(51,3)
Otros productos y cargas de explotación ²	(208)	(100)	108,3	18,4
Margen bruto	6.632	6.737	(1,6)	(17,7)
Gastos de explotación recurrentes	(3.947)	(3.518)	12,2	(4,9)
Gastos de explotación extraordinarios	(839)	(48)		
Margen de explotación	1.846	3.171	(41,8)	(36,9)
Pérdidas por deterioro de activos	(4.329)	(3.942)	9,8	53,6
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ³	1.770	709	149,7	358,6
Resultado antes de impuestos	(713)	(62)		
Impuestos	1.208	291		
Resultado después de impuestos	495	229	116,6	(12,2)
Resultado de minoritarios	(8)	(1)		
Resultado atribuido al grupo	503	230	118,9	(10,0)

Solidez operativa compensada por las altas provisiones:

- Sólido negocio “core”: el margen de intereses y las comisiones incrementan anual y trimestralmente
- El resultado de las participadas se ve afectado por los menores dividendos de TEF y el cargo estimado por YPF (184 MM€)¹
- Resultados de operaciones financieras apoyados en elevados extraordinarios
- Otros ingresos impactados por la venta de la cartera de seguros vida-riesgo en el 4T12
- Los costes totales se ven afectados por la reestructuración y las adquisiciones. La evolución *Like-for-Like* muestra fuertes reducciones de costes a medida que se extraen sinergias
- El provisionamiento recurrente continúa. Importantes extraordinarios: pendiente RDL 18/12 (1T) y refinanciados (1S)
- Resultado final respaldado por la capacidad de generar beneficios extraordinarios
- Impuestos afectados por la exención del resultado de participadas y del *badwill*

(1) Incluye dividendos y resultados por puesta en equivalencia. El resultado por puesta en equivalencia incorpora con relación a Repsol una estimación provisional del impacto de un potencial acuerdo de compensación por la nacionalización del 51% del capital YPF (impacto negativo neto de 184 MM€). Dicha estimación provisional se ha realizado con motivo de la presentación de resultados de CaixaBank y no prejuzga el resultado final de las negociaciones sobre la potencial compensación ni su registro contable por Repsol. En el supuesto de que el registro contable que efectúe Repsol sobre el particular difiera sustancialmente de la estimación realizada, CaixaBank recogerá la correspondiente modificación en sus cuentas anuales del ejercicio 2013, cuya formulación está prevista para el próximo 27 de Febrero

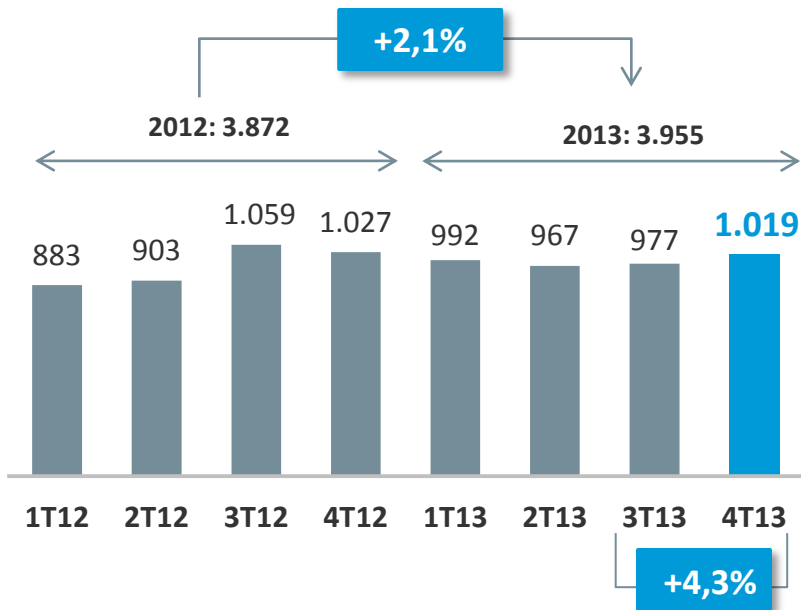
(2) 2013 incluye 99 MM€ de ingresos del negocio asegurador, -303 MM€ de la contribución al fondo de garantía de depósitos y -4 MM€ a otros. 2012 incluye 185 MM€ de ingresos del negocio asegurador, -278 MM€ de contribución al fondo de garantía de depósitos y -7 MM€ a otros

(3) 2013 incluye principalmente (+) 2,3 bn€ de la diferencia negativa de consolidación de BdV, (+) 255 MM€ de la transacción de Servihabitat Servicing business, (+) 79 MM€ de la venta del negocio de seguros de BCIV y BdV y (+) 59 MM€ de plusvalías de la venta parcial de Inbursa. (-) 665 MM€ saneamientos de adjudicados

El margen de intereses mejora sustentado en el menor coste de los depósitos

Evolución positiva del margen de intereses por los menores costes de financiación, que compensan el desapalancamiento y la ralentización del repricing negativo:

Margen de intereses - En millones de euros



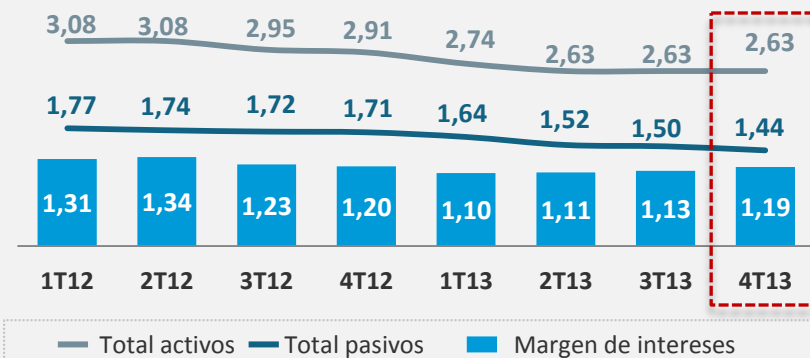
El diferencial de la clientela sube +11 pbs en el trimestre, por la estabilización de los tipos de crédito y la mejora del coste de los depósitos:

En %



El margen de intereses continúa aumentando, reflejo de la mejora en la financiación minorista y mayorista

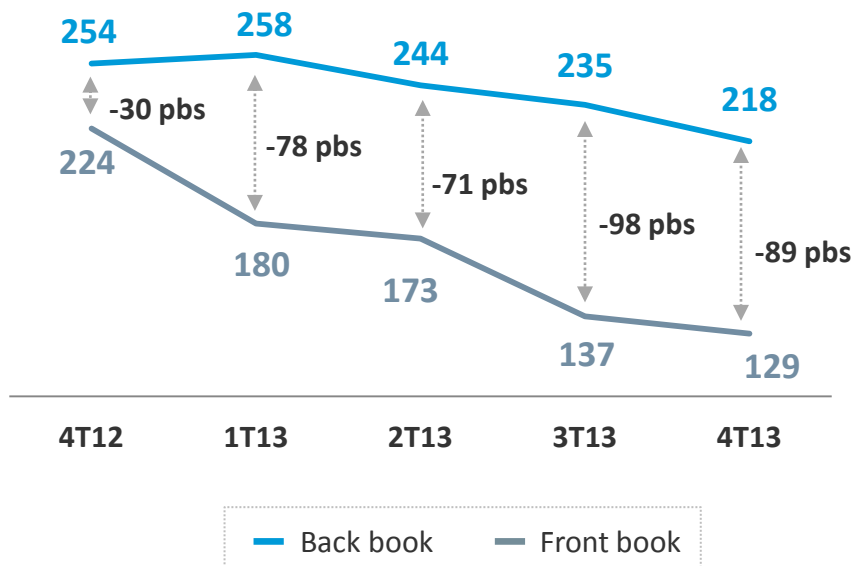
En %



La estricta gestión de los diferenciales del ahorro a plazo ha sido crítica a lo largo del año

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

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

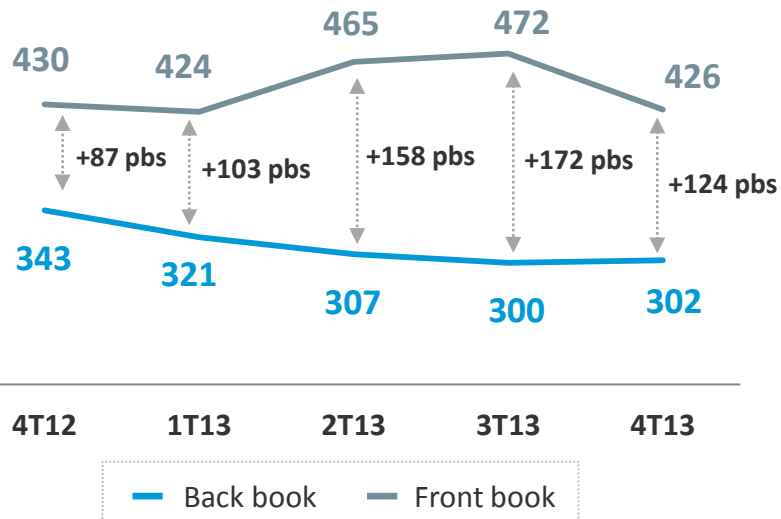


- Los nuevos depósitos ya en 129 pbs, -95 pbs en 12 meses
- Mayor impacto en el *back book* del 4T, debido a los importantes vencimientos del trimestre
- El margen de intereses de 2014 continuará muy impactado por la mejora del coste de los depósitos a plazo
 - El 68% de los 81.216 MM€ en depósitos a plazo vence en 2014, con un coste promedio del 2,1%

Mejora de la tendencia en la evolución de la cartera de crédito

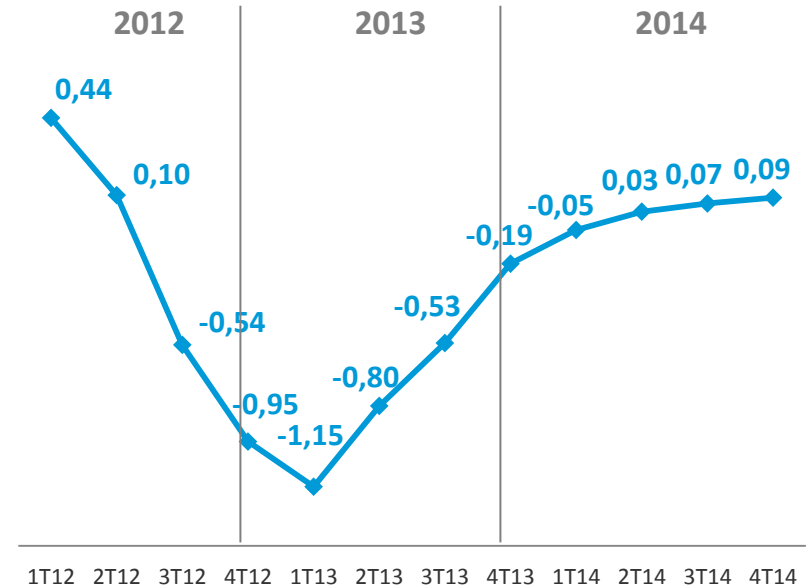
Se revierte la caída de los tipos de la cartera de crédito

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



Lo peor de la reprecación negativa ya ha pasado

Variación de los tipos en el proceso de repricing del libro hipotecario



Fuente: Curva de tipos de interés implícitos del euribor 12 meses a 31/12/2013

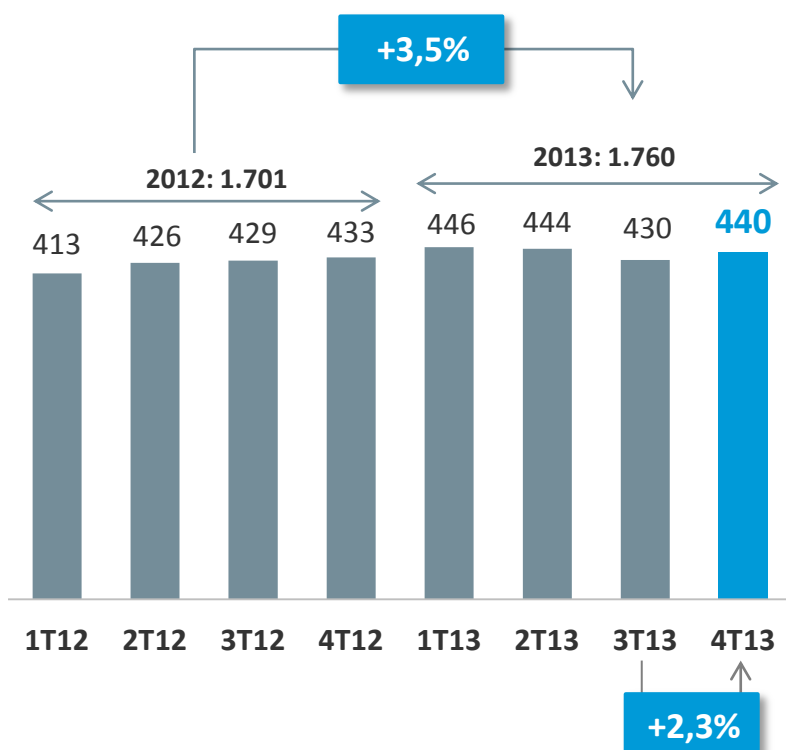
- La rentabilidad de la cartera de crédito se apoya en la gradual reducción del impacto negativo de la reprecación hipotecaria y la mayor rentabilidad de la producción reciente
- La mayor rentabilidad de la nueva producción en 2T/3T surge principalmente del mix de créditos

- El repricing negativo en hipotecas tocó mínimos en 1T13. El impacto total en 2013 es de ~650 MM€
- Se espera repricing positivo desde 2T en adelante:
 - Sin embargo, se esperan 176 MM€ de impacto en 2014 por la reprecación negativa de 2013

Comisiones marcadas por la buena evolución de los seguros y los productos fuera de balance

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

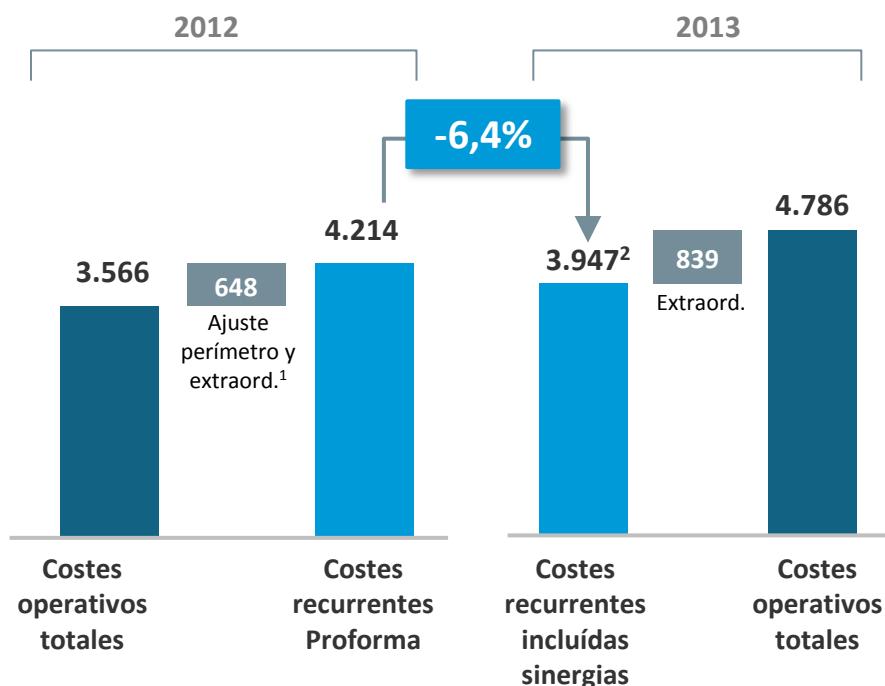
	2013	i.a. (%)	v.t. (%)
Comisiones bancarias	1.324	(2,2)	0,3
Fondos de inversión	176	17,4	8,9
Seguros y planes de pensiones	260	31,8	7,6
Comisiones netas	1.760	3,5	2,3

- Solidez de las comisiones bancarias a pesar de la pérdida de operaciones extraordinarias
- Buena evolución en planes de pensiones, seguros y fondos de inversión:
 - Migración desde depósitos a plazo hacia productos de fuera de balance
 - Positiva evolución del mercado
 - Mayores cuotas de mercado

La disciplina de costes se refleja en la evolución en base comparable, con una mayor contribución de sinergias

Los costes se reducen un 6,4% en base comparable

En millones de euros



Se demuestra la consecución de sinergias:

- 436 MM€ contabilizados en las cifras de 2013 (versus el objetivo revisado de 423 MM€)
- Mayor contribución de sinergias en 4T dado que las salidas de empleados se concentraron a finales del 3T → Costes recurrentes -4,9% i.t.
- ~220 MM€ de sinergias de coste adicionales se contabilizarán en 2014, en línea con los objetivos (654 MM€ previstos)

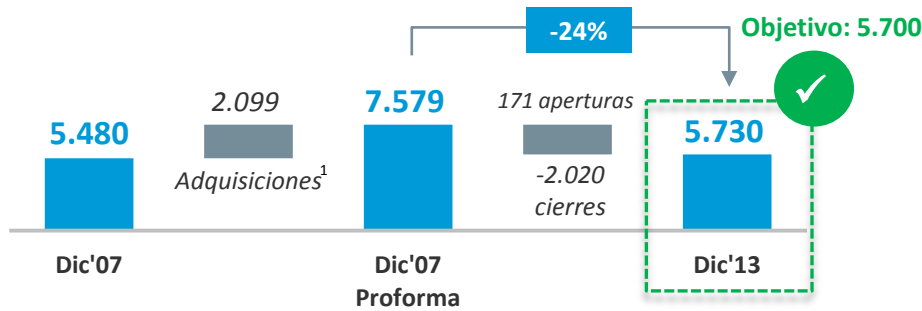
(1) Los ajustes en base comparable incluyen principalmente 481 MM€ de gastos operativos de 6 meses para BCIV y 172 MM€ de 12 meses de BdV.

(2) Incluyen 436 MM€ de sinergias de coste en 2013

Consecución efectiva de las sinergias y de los planes de restructuración

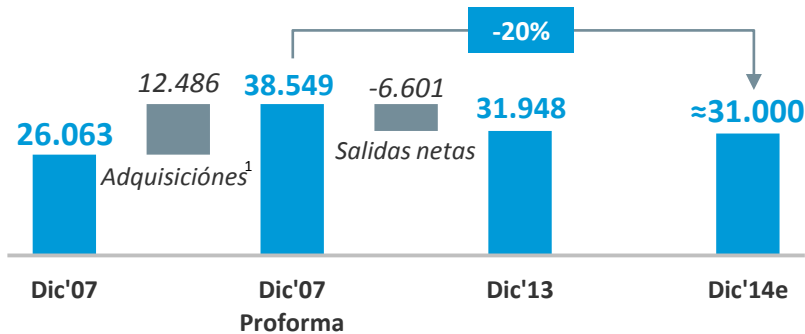
Se cumplen los objetivos de redimensionamiento: el número de oficinas se reduce un 24% desde 2007

- Cierre de 968 oficinas en 2013, 190 en 4T13
- Cierre del ~60% de oficinas en las regiones de BCIV y BdV



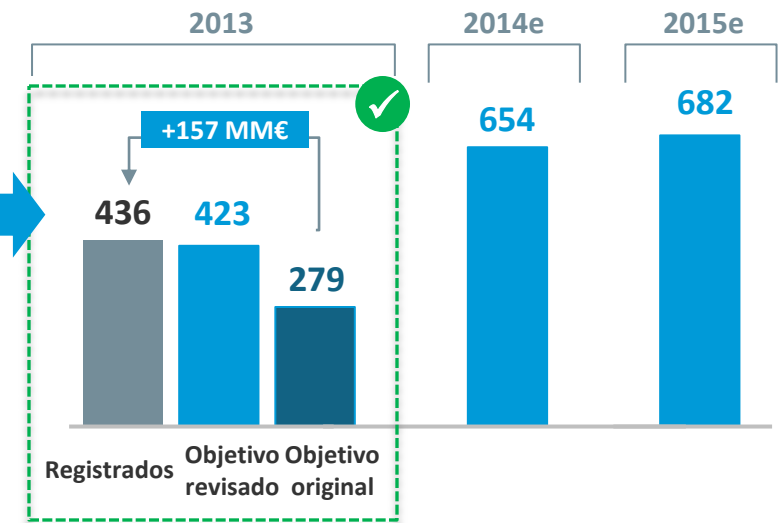
Salidas de empleados en línea con el calendario previsto

- El número de empleados se reducirá un 20% desde 2007
- El acuerdo estará plenamente ejecutado a final de 2014



La estricta implementación de los planes de restructuración ha garantizado la consecución de los ahorros anunciados:

Objetivo de ahorro de costes - En millones de euros



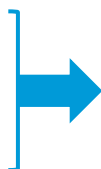
(1) Incluye personal y oficinas de Morgan Stanley Private Banking, Caixa Girona, Bankpyme, Banca Cívica y Banco de Valencia en el momento de la adquisición

Las plusvalías han compensado parcialmente los elevados saneamientos

Los esfuerzos de provisionamiento han continuado durante el año

En millones de euros

RDL 18/2012 pendiente	902
Provisiones para refinanciados	540
<i>Menos:</i> traspaso de genérica inmob.	(165)
Otras provisiones de crédito	2.764
Otras provisiones ¹	288
Saneamientos	4.329
Saneamientos para activos adjudicados²	665
Ajustes a valor razonable³	2.507



Las plusvalías generadas han actuado de factor compensador

Plusvalías más relevantes en 2013⁴
2.682 MM€

TOTAL saneamientos: 7.501 MM€

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

(2) Incluye 310 MM€ de la reasignación de la provisión genérica para promotores

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

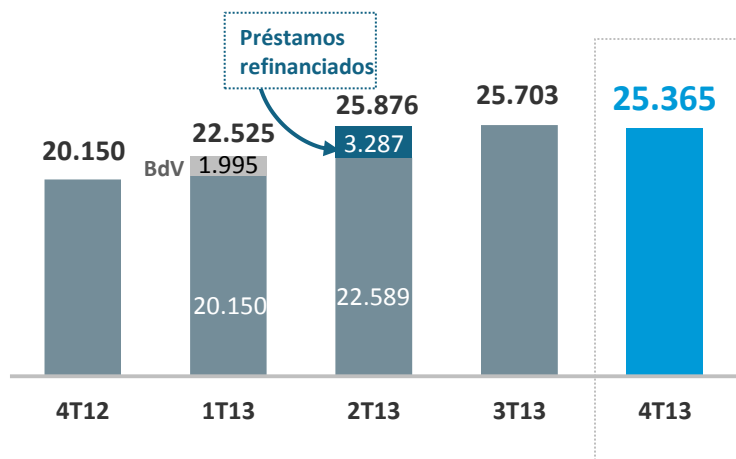
(4) Incluye 255 MM€ de la venta parcial del negocio de gestión inmobiliaria a TPG, 79MM€ de la venta del negocio asegurador no-vida de BCIV a Mutua Madrileña, 59 MM€ de la venta del 11% de la participación de Inbursa y 2.289 MM€ de *Badwill* generado en la adquisición de BdV

2013: Actividad y resultados financieros

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

La caída de la morosidad confirma la reversión en la tendencia orgánica de la calidad crediticia

Dudosos (en millones de euros)

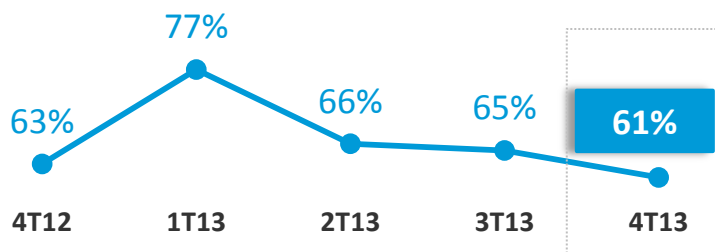


- Reversión gradual de la tendencia en formación de morosidad:
 - El saldo de dudosos cae 511 MM€ en los dos últimos trimestres
- La ratio de morosidad aumenta por efecto denominador (desapalancamiento)

11,66% Ratio morosidad → 6,83% Ex promotores

~80% De dudosos con colateral

Ratio de cobertura (en %)



- 15.478 MM€ de provisiones de crédito
- La cobertura de la morosidad se sitúa en el 61% debido a:
 - La asignación de 310 MM€ de la provisión genérica para promotores a activos adjudicados
 - 775 MM€ de fallidos en el trimestre

Leve aumento en la ratio de morosidad debido al efecto denominador (desapalancamiento)

Variación trimestral del saldo de dudosos y de la ratio de morosidad por segmentos

	Var. morosidad trimestral (MM€)	Ratios de morosidad		
		31 Dic 13	30 Sep 13	31 Dic 12
Créditos a particulares	(364)	5,52%	5,72%	3,57%
Compra de vivienda	(171)	4,41%	4,54%	2,80%
Otras finalidades	(193)	8,73%	9,11%	5,72%
Créditos a empresas	(51)	23,06%	21,59%	17,24%
Sectores no promotores	+283	10,94%	10,29%	5,96%
Promotores	(334)	59,39%	51,53%	44,22%
Sector público	+42	1,84%	1,39%	0,74%
Total créditos¹	(338)	11,66%	11,40%	8,63%
Sin promotores inmobiliarios	(4)	6,83%	6,69%	3,98%

Claves de la evolución de la ratio de morosidad en el año :

Variación anual: +303pbs

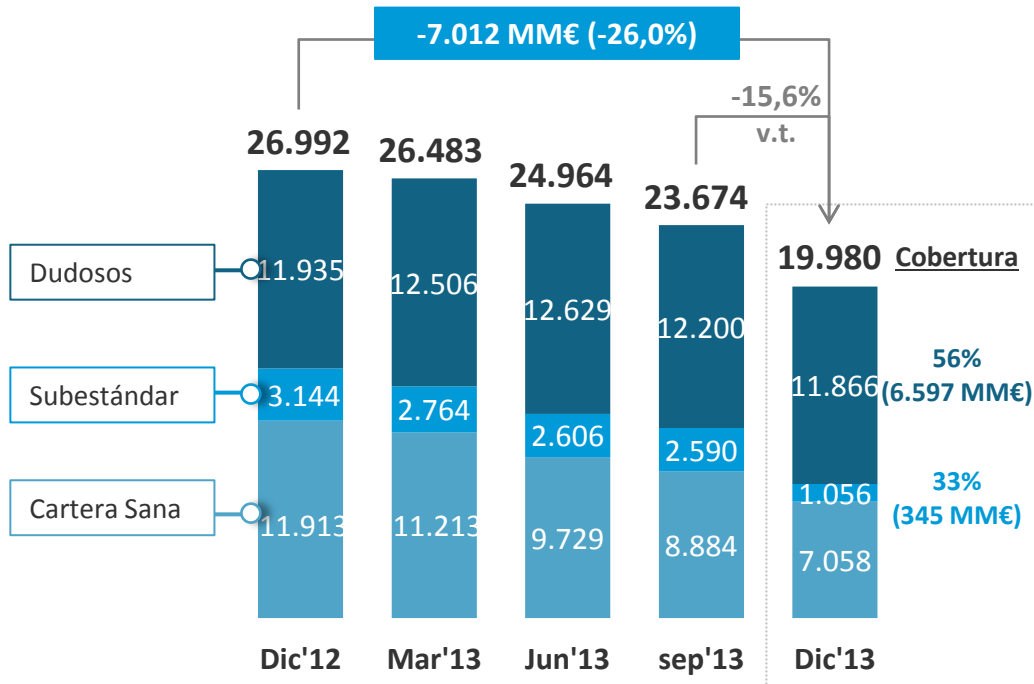
- **Banco de Valencia** +23pbs
- **Créditos refinanciados** +151pbs
- **Desapalancamiento** +122pbs (menor denominador)
- **Formación de morosidad** +7pbs

- El saldo de promotor dudoso continúa reduciéndose debido a los continuados esfuerzos de “limpieza”
- Los dudosos excluyendo promotores se mantienen planos en líneas generales

Importante reducción de la exposición a promotores inmobiliarios

Evolución del crédito a promotores inmobiliarios

(En millones de euros)



- Fuerte caída del crédito a promotores: **-7.012 MM€ en 12 meses**
- Revisión detallada de la cartera que ha implicado:
 1. **Reclasificación de subestándar a créditos dudosos**
 2. **Asignación de la provisión genérica para promotores: (~1.900 MM€ en 3T)**
→ **310 MM€ asignados a activos adjudicados**
 3. **~1.700 MM€ de créditos reclasificados al segmento empresas**
- **6.944 MM€ de provisiones específicas para la cartera de promotores:**
 - **54% de cobertura de los créditos problemáticos**
 - **35% de cobertura del total de créditos a promotores**

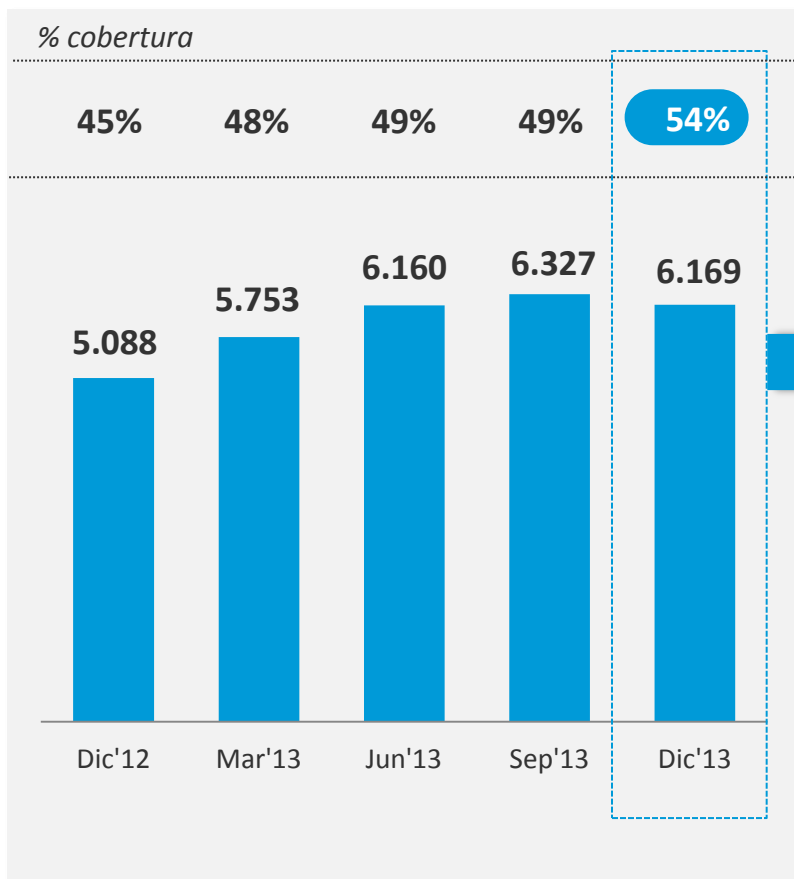
Créditos a promotores
v.a. -7.012 MM€

Orgánica **-7.852 MM€**
No orgánica **+840 MM€**

Caída de los activos adjudicados netos impulsada por un refuerzo de la cobertura

Activos inmobiliarios adjudicados para la venta de Building Center¹

A diciembre de 2013. Importe neto en millones de euros



	VCN	Cobertura
Activos adjudicados de Promotores inmobiliarios	4.466	56%
Edificios acabados	2.601	46%
Edificios en construcción	261	60%
Suelo	1.604	65%
Activos inmobiliarios de hipotecas a hogares	1.234	46%
Otros activos	469	51%
Total (neto)	6.169	54%
Cartera de alquileres (neto)	1.850	

- Incremento de la cobertura desde el 49% al 54% debido a 509 MM€ de saneamientos² en el 4T
- El suelo ya está cubierto en un 65%

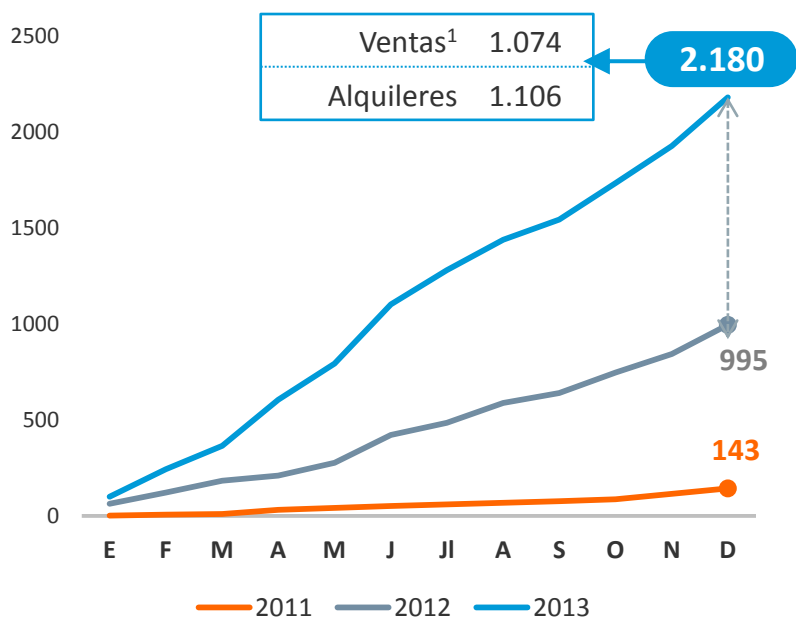
(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A

(2) Incluyendo la reasignación de 310 MM€ de la provisión genérica de promotores inmobiliarios

Aceleración en el ritmo de ventas acorde con la estrategia de "limpieza"

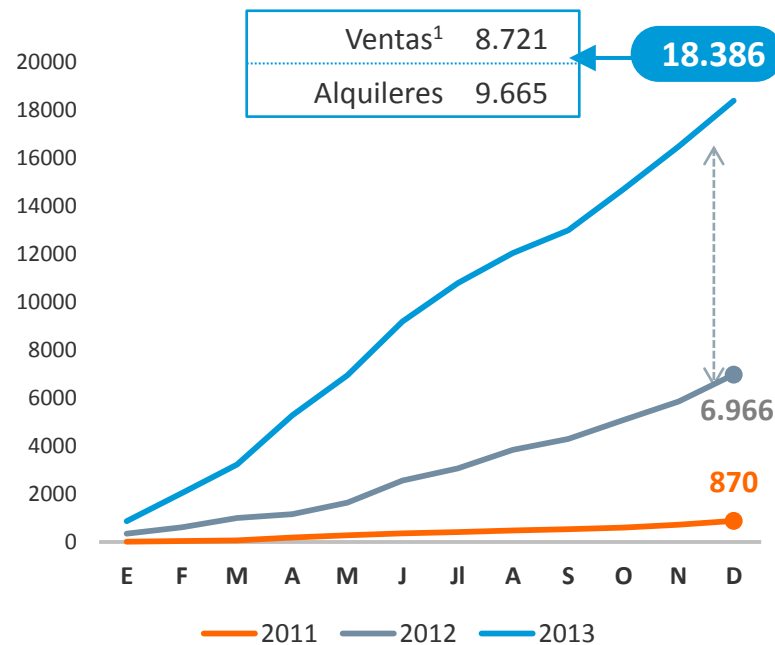
Actividad comercial de Building Center

En millones de euros



Actividad comercial en Building Center

En número de unidades



- Las ventas continúan aumentando: la actividad comercial crece un 119% en el 2013
- Los alquileres representan el 51% de la actividad anual:
 - Cartera de alquileres de 1.850 MM€ de valor neto
 - Ratio de ocupación del 88%

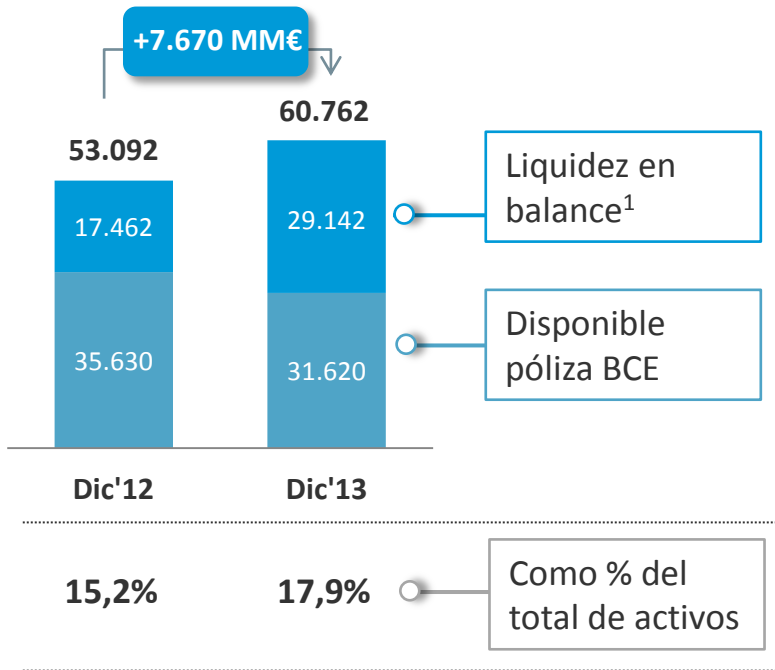
(1) A efectos comparativos: Total ventas de ~5.300 MM€ y 29.132 unidades a valor de deuda cancelada y teniendo en cuenta las ventas de promotores, respectivamente

2013: Actividad y resultados financieros

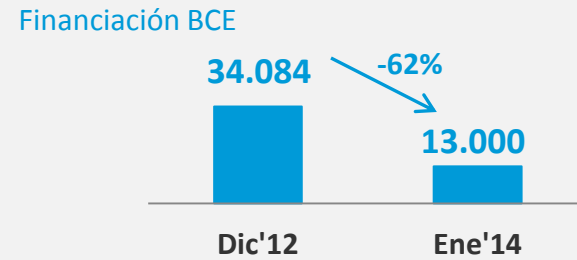
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones finales

La liquidez en balance continúa aumentando a medida que el gap comercial se reduce

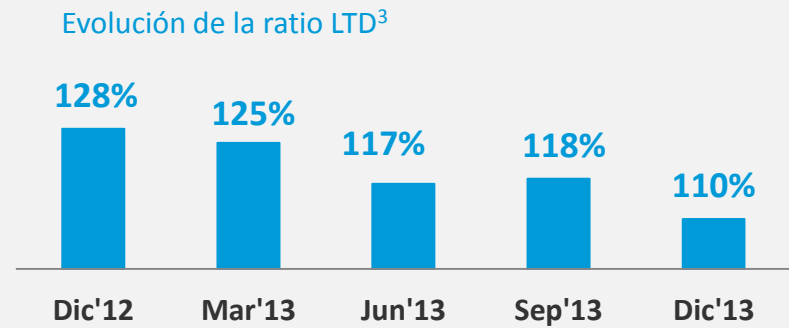
Liquidez total disponible - en millones de euros



- Reducción significativa de la financiación BCE:
 - Devolución de 18.604 MM€² en 2013, 6.000 MM€ en 4T
 - 2.480 MM€ adicionales devueltos en enero'14



- La deuda soberana en la cartera bancaria asciende a ~28.900 MM€, con 2,3 años de duración media
- Ratio LTD reducida a 110%, -18pbs en 12 meses:



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

(2) 12.800 MM€ de CABK + 5.800 MM€ de BdV

(3) Definido como: créditos brutos (207.231 MM€) neto de provisiones de crédito (14.976 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (7.218 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (168.374 MM€)

Presencia significativa en los mercados mayoristas a lo largo de 2013

5.344 MM€ emitidos en 2013, aprovechan una gradual normalización en los costes mayoristas:

CaixaBank como emisor:

Cédulas hipotecarias	1.000 MM€
Senior Unsecured	3.000 MM€
Deuda subordinada	750 MM€
Bono canjeable en acciones de Repsol	594 MM€

+

CaixaBank como subyacente:

Bono canjeable emitido por "la Caixa"	750 MM€
Colocación acelerada de "la Caixa" (ABO)	900 MM€

- Exitosa gestión de los costes y los tiempos
- Diversificación de las bases de capital y de financiación

Los vencimientos mayoristas pueden ser gestionados cómodamente:

Vencimientos mayoristas pendientes a 31 de diciembre de 2013

<i>en 2014:</i>	<i>en 2015:</i>	<i>en 2016:</i>
8.300 MM€	6.699 MM€	7.226 MM€

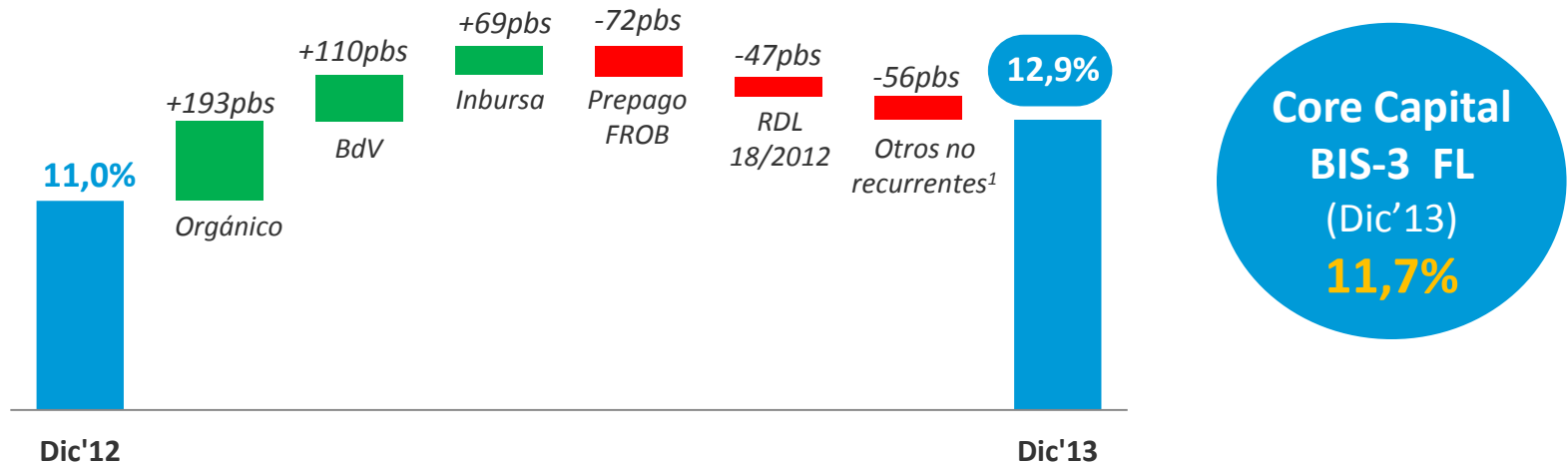
2013: Actividad y resultados financieros

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

Superando nuestros objetivos de capital

Evolución del Core Capital BIS-2,5

En %

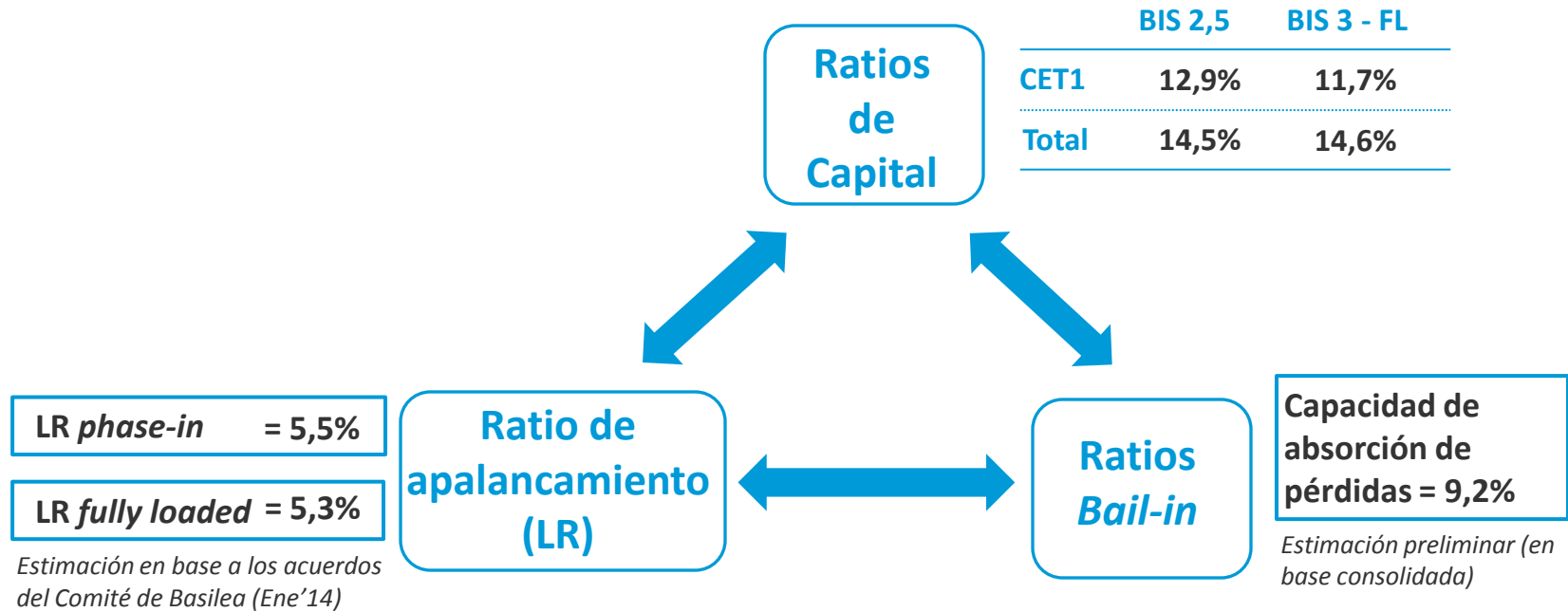


Core Capital	17.653 MM€	16.689 MM€
APRs	161.200 MM€	129.110 MM€

- Fuerte generación de capital (+190 pbs de core capital)
- Consecución anticipada del objetivo de ratio BIS-3 FL: CET1 BIS-3 FL al 11,7%, apoyada por cambios regulatorios y por las medidas de optimización de capital, incluyendo la venta parcial de Inbursa en 2T y el bono canjeable Repsol en 4T.
- CET1 BIS-3 transitorio se sitúa en 11,0% (excluye 1,9 bn€ de bonos convertibles elegibles temporalmente como AT1).

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

Y bien posicionados desde cualquier punto de vista regulatorio



Otros retos regulatorios incluyen:

- La ratio de apalancamiento (LR) excede holgadamente el mínimo exigido (3%)
- Capacidad de absorción de pérdidas (LAC): fondos propios, híbridos y deuda subordinada ya se sitúan por encima del 8% exigido en el borrador de BRRD¹ para los fines del *Bail-in*

(1) Bank Recovery and Resolution Directive

2013: Actividad y resultados financieros

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

Conclusiones finales

2013: año clave para la ejecución

- Crecimiento de la franquicia: consolidación del liderazgo en banca minorista en España
- Consecución de los planes de reestructuración y de extracción de sinergias
- Incremento del free float y de la liquidez
- Refuerzo de la fortaleza financiera, con la solvencia como prioridad

2014: transición hacia una mejora de la rentabilidad

- Ganancias sostenidas en cuotas de mercado
- Mejoran las perspectivas para el MI: se espera un crecimiento anual del ~5%
 - Reducción de los diferenciales de los depósitos a plazo
 - Evolución hacia una repreciaación positiva en la cartera hipotecaria
 - Menores costes de financiación mayorista
- El estricto control de costes continuará: el incremento orgánico del coste de personal se compensará con las sinergias
- *El CoR* se mantendrá elevado, pero la mejora de la macro conllevará una reducción gradual
- Otras posibles palancas:
 - Posibilidad de generar sinergias de ingresos (13,6 MM de clientes)
 - Consolidación: oportunidades de reforzar la posición competitiva y de alcanzar ahorros de coste adicionales
 - Mayores retornos de la cartera de participadas

Apéndices

Créditos refinanciados totales – 31 de diciembre

En miles de millones de Euros





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

Cartera cotizada a 31 de diciembre de 2013

	Participación	Valor de mercado (en millones de euros)	Número de acciones
Industriales:			
Telefónica	5,4%	2.895	244.598.190
Repsol YPF	12,0%	2.867	156.509.448
BME ¹	5,0%	116	4.189.139
Banca Intenracional:			
GF Inbursa	9,0%	1.228	600.763.993
Erste Bank	9,1%	993	39.195.848
BEA	16,5%	1.161	378.013.906
Banco BPI	46,2%	781	642.462.536
Boursorama	20,7%	148	18.208.059
TOTAL:		10.189	

(1) La participación en BME se vendió el 16 de enero de 2014

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

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

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