



Resultados 2012

Barcelona, 1 de febrero de 2013

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 2012, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

2012 – Avanzando hacia la estabilidad



Entorno económico

Eurozona: estabilización macroeconómica
España: amplia agenda económica para impulsar la competitividad

Un año muy complejo para el sector financiero español

Reformas institucionales en la UE

Hoja de ruta para mayor integración europea (unión bancaria, “ el Euro está aquí para quedarse”)

Requerimientos de provisiones extraordinarias para hacer frente a la exposición a promotores

- RDL 2/2012 y RDL 18/2012

Stress-test: cuantificación del capital máximo requerido a los bancos españoles

- FMI, top-down y bottom-up
- Mejora de la transparencia y credibilidad

Aceleración de la consolidación del sector

- MoU
- RD de Resolución de entidades de crédito
- Inyecciones de capital público
- Planes de reestructuración
- Transferencia de activos al Sareb

- Ya registrado el 87% de los RDLs

- Exceso de capital de ~5.700MM€ en el escenario adverso “bottom-up”
- Mejor comportamiento en calidad de activos

- M&A para reforzar la franquicia: adquisiciones de BCIV y BdV
- Contribución al SAREB

Ampliando la franquicia en un entorno macroeconómico y financiero complejo

Aspectos clave de 2012

Las adquisiciones complementan el crecimiento orgánico y refuerzan el liderazgo de la franquicia

- Otro año de incremento en cuotas de mercado y avances hacia los objetivos estratégicos
→ Por encima del 15% de cuota de mercado en productos clave de banca minorista
- El proceso de integración de BCIV se ha ejecutado sin interrupciones (Caja Sol +CAN integradas)
- Se espera cerrar la operación de BdV a finales de Febrero (integración contable desde el 1 de enero)

El refuerzo de la liquidez ha sido el objetivo clave del año

- Liquidez total disponible de 53.092MM€
- Exitosa emisión de 1.000MM€ de bonos senior a 3 años ante la mejora de las condiciones del mercado en 1T13
- Permite repagar 9.000MM€ al BCE¹

Situación de capital reforzada y contrastada por los stress tests

- Core capital BIS2: 11,0%
- Core Tier1 EBA: 10,4%

Calidad de activos impactada por las adquisiciones y la debilidad de los indicadores macroeconómicos

- La calidad de activos se estabiliza post integración de BCIV – la cobertura se mantiene en el 60%
- La calidad del crédito no promotor permanece estable, mientras que la calidad del crédito a promotor se deteriora
- Continúa la limpieza de la exposición inmobiliaria, con las ventas de activos alcanzando máximos

Buena evolución de los ingresos operativos a pesar del entorno de tipos bajos

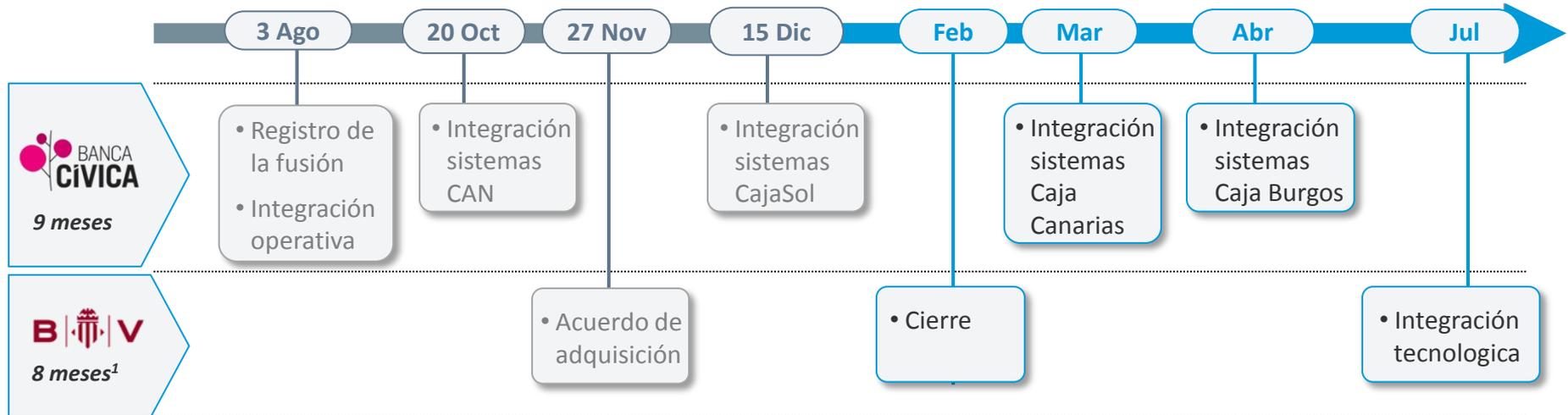
- La caída de ingresos financieros se ve gradualmente compensada por la mejora en las condiciones de financiación
- Estricta gestión de gastos acompañada por fuerte proceso de reestructuración
- Los extraordinarios compensan parcialmente el elevado provisionamiento

(1) De los cuales 4.500 MM€ corresponden a BdV

2012: Actividad y resultados financieros

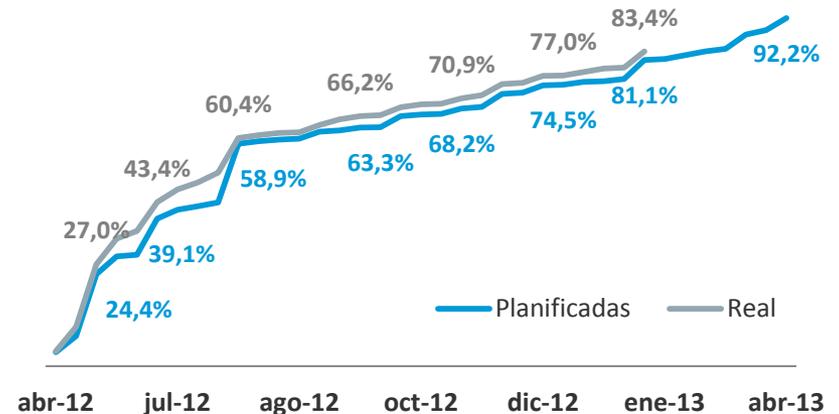
- Situación actual de las adquisiciones
 - Actividad Comercial
 - Análisis de resultados
 - Calidad crediticia
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Conclusiones finales

La ejecución de las transacciones se está llevando a cabo según el plan inicial



- La ejecución de la integración de sistemas de BCIV evoluciona según lo previsto:**
 - CAN y CajaSol completadas. La integración final se espera para abril de 2013
- La adquisición de Bdv se gestionará en paralelo con BCIV:**
 - Cierre previsto para final de febrero (con integración contable desde el 1 de enero)
 - Los comités pre-integración están ya trabajando
- Gestión estricta de las franquicias incorporadas:**
 - Redefinición de la organización territorial para adaptarla a la ubicación de los clientes
 - Aplicación de los estándares de CABK desde el día uno, priorizando la rentabilidad e implementación de estándares de seguimiento y recobro de créditos

Integración de BCIV: completadas el 83,4% de las 4.400 actividades planeadas



(1) El calendario esperado de la transacción de Bdv está autorizado por todas las autoridades requeridas

Actualización de los principales impactos en BCIV

Las sinergias de costes han superado el plan inicial

- Las sinergias conseguidas en 2012 están un 91% por encima del objetivo inicial
- Las acciones ya implementadas suponen la consecución de un 40% de los 540 MM€ de objetivo de ahorros de costes
- 757 MM€ de los costes brutos de reestructuración ya registrados¹



Se acelera la reorganización de la red de oficinas

- La optimización de la red de oficinas de BCIV se acelera tras la integración de sistemas para minimizar el impacto en los clientes:
 - La reorganización de la red de CAN se inició en el 4T12

Reducción de la red de oficinas



Mayores ajustes en valoración dado el mayor detalle de la información obtenida

- Ajustes de valoración adicionales en la cartera de créditos y adjudicados de BCIV debido a la información más precisa obtenida tras la integración de sistemas



(1) De los cuales 512 MM€ se han registrado contra reservas y 62 MM€ se han considerado como inversión del periodo

2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- **Actividad Comercial**
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Las adquisiciones complementan la presencia geográfica y contribuyen al aumento de las cuotas de mercado

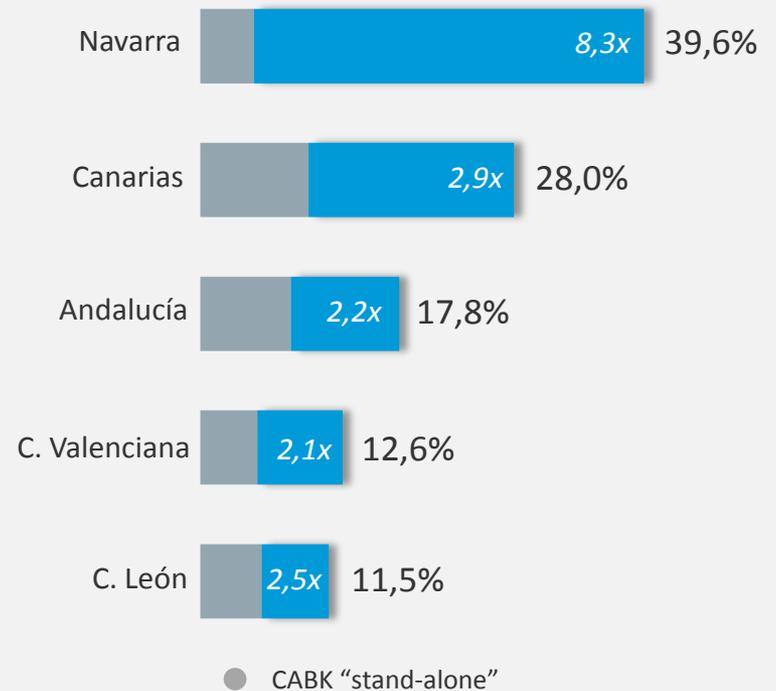
Las adquisiciones amplían el liderazgo en cuotas de mercado de banca retail

Cuotas de mercado por volumen de negocio¹
En %



Contribución de BCIV y BdV en las regiones "core"

Cuotas de mercado por volumen de negocio
En %

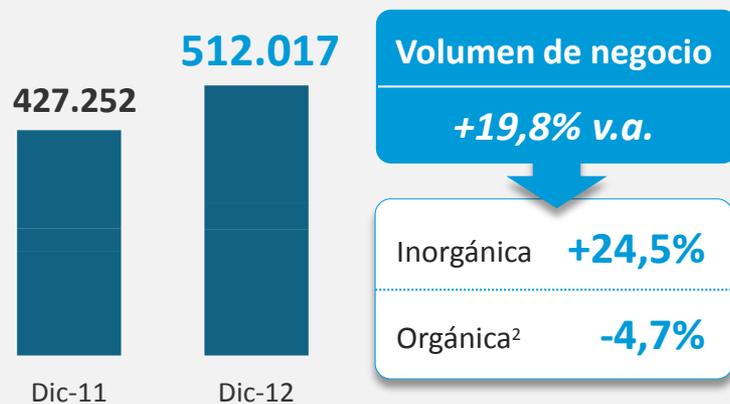


(1) Cuotas de mercado a septiembre 2012, incluye créditos y depósitos de CABK+BCIV+BdV
Fuente: Banco de España, FRS, INVERCO, ICEA, CECA y Asociación Española de Factoring. Última información disponible a 2012

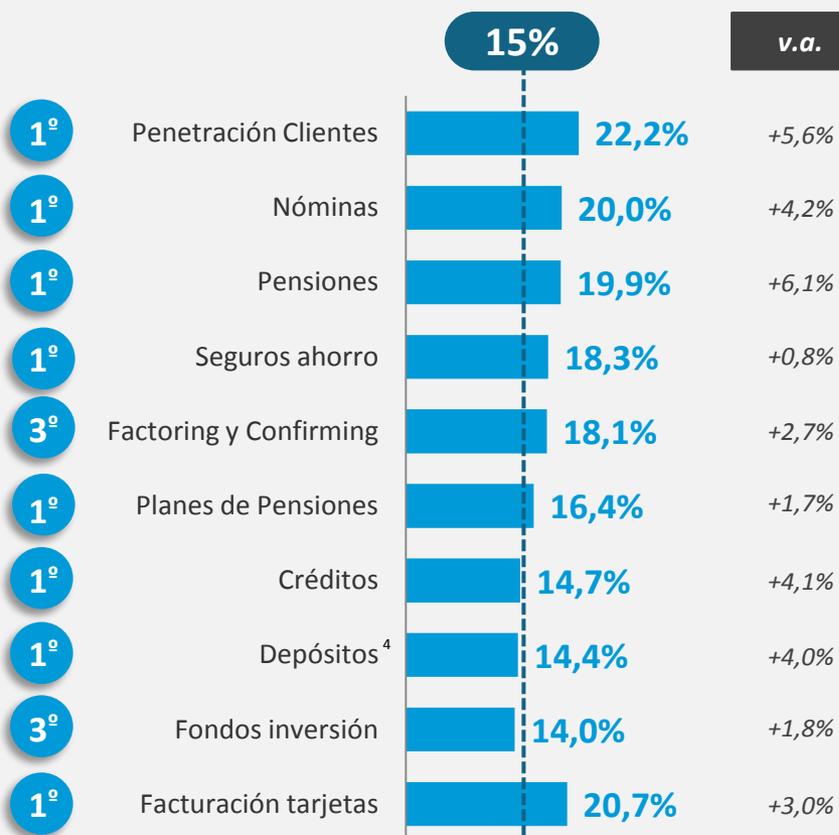
Liderazgo en productos *retail* reforzado por las adquisiciones

Gestión táctica de los recursos de clientes acompañada de un desapalancamiento gradual

Volumen de negocio: Créditos y recursos de clientes
En millones de euros



Liderazgo indiscutible en la mayoría de productos *retail*³



(1) Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa". Los recursos de clientes del sector incluyen:

depósitos, CP, productos de ahorro de seguros, fondos de inversión y planes de pensiones. Los créditos del sector excluyen la transferencia de activos a SAREB

(2) Excluyendo datos de BCIV a 30/06/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

(3) Incluye BdV

(4) Incluye depósitos a la vista y a plazo

Fuente: Banco de España, INVERCO, ICEA, FRS, Seguridad Social y AEF

Gestión táctica de los recursos de clientes anticipada a la mejora de las condiciones de financiación

Desglose de los recursos de clientes

En millones de euros

	31 Dic.	v.a.	v.a. orgánica ¹ (%)
I. Recursos de clientes en balance	238.062	21,3%	(2,6%)
Ahorro a la vista	69.204	23,0%	
Ahorro a plazo	76.772	20,8%	(4,2%)
Empréstitos	8.819	46,3%	
Pasivos subordinados	5.826	12,4%	
Emisiones institucionales	46.625	20,2%	
Seguros	27.930	18,6%	
Otros fondos	2.886	(1,8%)	
II. Recursos fuera de balance	50.506	12,5%	(4,5%)
Fondos de inversión	20.996	16,1%	
Planes de pensiones	17.562	23,5%	
Otros recursos gestionados ²	11.948	(5,0%)	
Total recursos de clientes	288.568	19,6%	(3,0%)

Total recursos de clientes
+47.365MM€ (+19,6%)

Orgánica **-3,0%**
No-orgánica **+22,6%**

Gestión proactiva y táctica del mix de productos, priorizando el impacto en cuenta de resultados:

- Política de pricing adaptado a cada segmento de cliente
- Se evita la competición puramente en precio
- La limpieza de los depósitos de escaso valor añadido continúa (BCIV)

(1) Excluyendo datos de BCIV a 30/6/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

(2) Principalmente incluye los bonos obligatoriamente convertibles, bonos regionales y emisión de deuda subordinada de Caja de Ahorros de Barcelona

Desapalancamiento gradual en línea con la tendencia macroeconómica y sectorial

Desglose de la inversión crediticia

En millones de euros, brutos

	31 Dic.	v.a.	v.a. orgánica ¹ (%)
I. Créditos a particulares	119.649	27,7%	(2,2%)
Compra de vivienda	87.720	25,8%	
Otras finalidades	31.929	32,9%	
II. Créditos a empresas	90.651	11,8%	(13,1%)
Sectores no promotores	61.983	11,7%	
Promotores	26.992	20,3%	
Servihabitat y otras filiales	1.676 ²	(46,4%)	
Créditos a particulares y empresas	210.300	20,3%	
III. Sector público	13.149	16,6%	(1,5%)
Créditos totales	223.449	20,1%	(6,9%)

Cartera de crédito
+37.400 MME
(+20,1%)

Orgánica **-6,9%**
No- orgánica **+27,0%**

- La caída del crédito se debe principalmente al sector promotor
- Impacto adicional por la “limpieza” de la cartera de crédito de BCIV
- Escasa demanda de financiación de sectores no promotores

(1) Excluyen datos de BCIV a 30/6/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

(2) Servihabitat reduce su préstamo con CaixaBank en 1,35 bn€ mediante la emisión de un bono a medio plazo

2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Buen comportamiento operativo en un entorno de tipos de interés históricamente bajos

Cuenta de resultados consolidada (BCIV contribuye desde el 1 de julio de 2012)

En millones de euros	2012	2011	v.a.(%)
Margen de intereses	3.872	3.170	22,2
Comisiones netas	1.701	1.562	8,9
Resultados de participadas ¹	809	659	22,8
Resultado de operaciones financieras	455	343	32,4
Otros productos y cargas de explotación	(100)	777	(112,8)
Margen bruto	6.737	6.511	3,5
Gastos de explotación	(3.566)	(3.342)	6,7
Margen de explotación	3.171	3.169	0,1
Pérdidas por deterioro de activos	(3.942)	(2.557)	54,2
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros ²	709	547	29,7
Resultado antes de impuestos	(62)	1.159	(105,4)
Impuestos ³	291	(106)	
Resultado consolidado del ejercicio	229	1.053	(78,3)
Resultado de minoritarios	(1)		
Resultado atribuido al Grupo	230	1.053	(78,2)

■ Generación recurrente de un fuerte margen de explotación :

- Margen de intereses reforzado por la contribución de BCIV y la coyuntura
- Las comisiones recurrentes continúan reflejando la fortaleza del negocio core
- Otros ingresos impactados por los extraordinarios de la cartera de seguros
- Estricto control de costes a pesar del esfuerzo por la reestructuración

■ Calendario de provisionamiento exigente en línea con los objetivos marcados

■ Las elevadas provisiones y saneamientos se compensan parcialmente con los extraordinarios

(1) Incluye dividendos y resultados por puesta en equivalencia

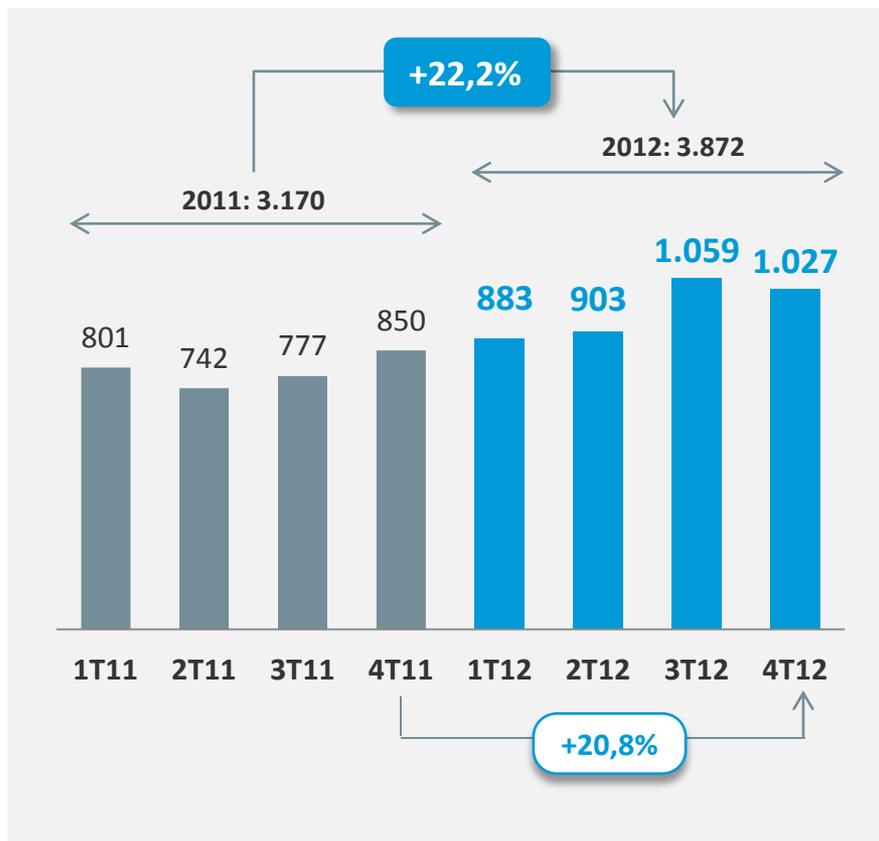
(2) En 2012, incluye la operación de *sale & lease back* de oficinas (204 MM€), el contrato de reaseguro de la cartera de seguros de vida-riesgo (524 MM€) y otros resultados extraordinarios (-19 MM€). En 2011 incluye las plusvalías por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas (609 MM€), la venta del 80% del Grupo Hospitalario (77 MM€) y otros (-139 MM€)

(3) Destacar que los ingresos procedentes de las participadas están libres de impuestos

El margen de intermediación aumenta por la contribución de BCIV y la coyuntura de tipos, las condiciones de financiación mejoran

El margen de intereses alcanza el máximo, por el impacto de la bajada de los tipos de interés

En millones de euros



El diferencial de la clientela se mantiene debido a los menores costes de financiación minorista



La mejora de las condiciones de financiación compensa en gran medida el impacto del menor rendimiento de activos



La inercia de la cartera de hipotecas se compensa en parte por la mejora del margen de las nuevas operaciones de crédito y de las condiciones de financiación

Los diferenciales de la nueva producción continúan aumentando

Front book diferencial de crédito (%)



Tipos de la cartera de créditos (Back vs. front book)

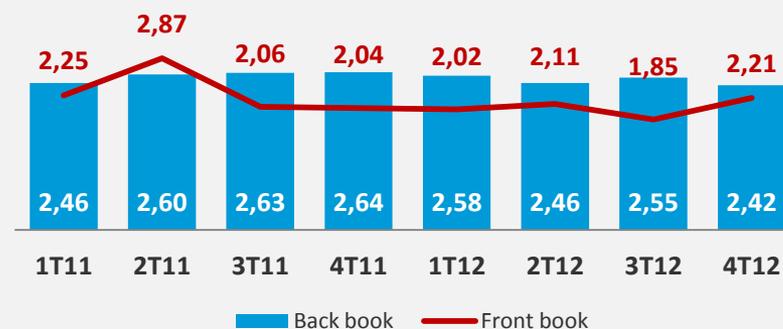


La renovación de los depósitos a plazo a tipos menores reduce el coste de la cartera de depósitos

Front book diferencial de depósitos a plazo (%)



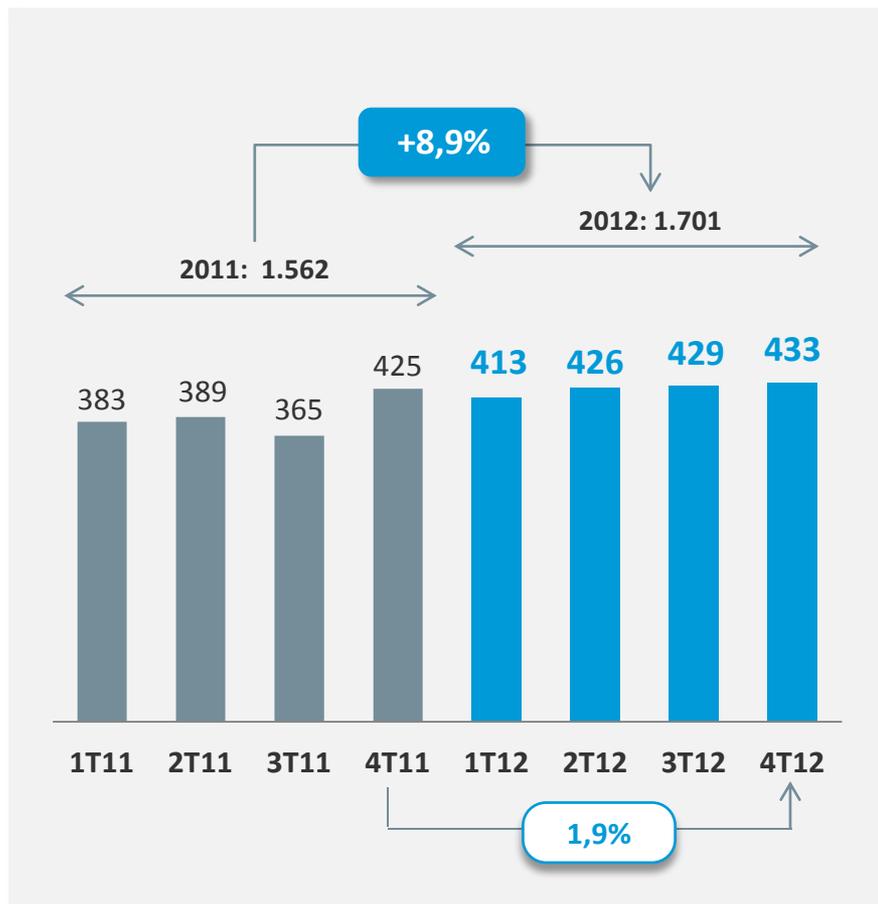
Tipos de los depósitos a plazo (Back vs. front book)



Las comisiones recurrentes continúan reflejando la fortaleza del negocio bancario

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

	2012	v.a. (%)
Comisiones bancarias ¹	1.354	10,4
Fondos de inversión	150	(4,3)
Seguros y planes de pensiones	197	9,8
Comisiones netas	1,701	8,9

Tendencia positiva de las comisiones:

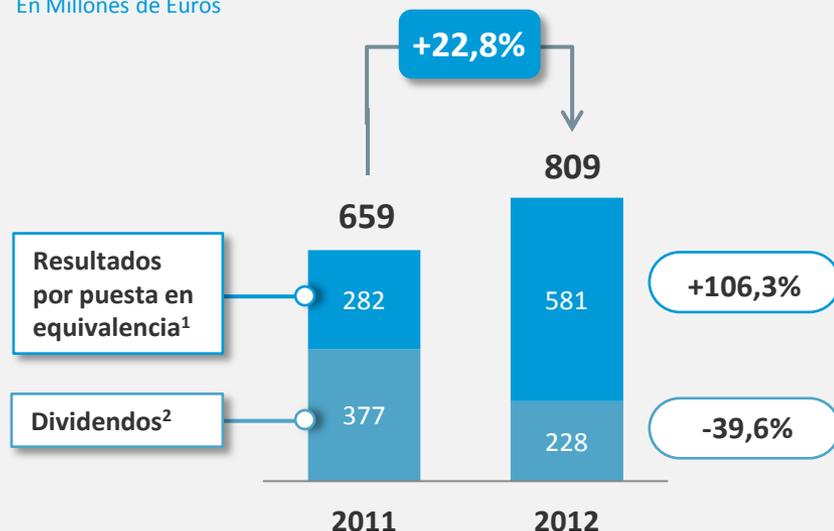
- Fuerte crecimiento en servicios bancarios recurrentes
- Comisiones por distribución no recurrentes afectadas por menor actividad emisora de las comunidades autónomas
- Comisiones en fondos de inversión afectadas por la caída del mercado y por la venta del negocio de depositaria
- Buena evolución de los seguros y pensiones

(1) Incluye las comisiones por distribución de renta fija de 50 MM€ (-64%)

Los cambios en el perímetro de consolidación afectan los ingresos por participadas y otros ingresos

Resultados de las participadas apoyados por la mayor contribución de las compañías asociadas

En Millones de Euros



- Los resultados de las participadas en 2011 estuvieron afectados por los saneamientos reportados por las participadas bancarias internacionales
- Los dividendos de 2012 han estado afectados por el recorte en los dividendos de TEF

Otros productos y cargas de explotación afectados por cambios de perímetro y aspectos no recurrentes

En Millones de Euros

	2012	2011
Ingresos y gastos de la actividad aseguradora	185	479
Exceso de provisiones en el negocio asegurador		320
Contribución al FGD	(278)	(118)
Otros ingresos/otros gastos	(7)	96
Otros ingresos operativos (gastos)	(100)	777

Menores ingresos por la actividad aseguradora:

- Desconsolidación de Adeslas en junio 2011 (-238 MM€)
- Menor contribución de las primas de vida-riesgo (venta a Berkshire Hathaway): -45 MM€ en 4T y entorno de 150 MM€ a 50 MM€ (2013-2017e)

(1) Los resultados por puesta en equivalencia corresponden a las participaciones en Repsol, Banca internacional y negocio asegurador no-vida

(2) Incluye los dividendos correspondientes a las participaciones en TEF y BME

Estricta gestión de gastos acompañada por fuerte proceso de reestructuración

Reducción de costes: -0,1% (base comparable) y -3,5% en base recurrente¹

En millones de euros



2012

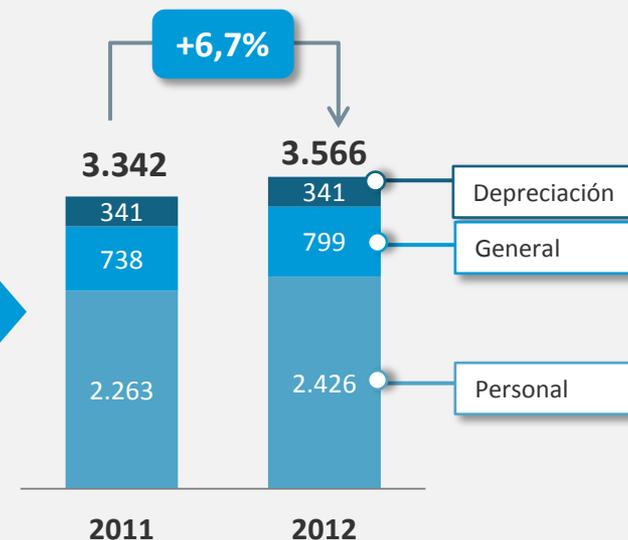
Gastos recurrentes BCIV	(471)
Costes reestructuración BCIV	(78)
Ahorro de costes BCIV	104

2011

Costes de reorganización CABK	(110)
Desconsolidación de Adeslas	(107)

Total gastos operativos

En millones de euros



La estricta reducción de costes compensa la contribución de BCIV en los gastos

(1) Sinergias de coste de BCIV incluidas para comparar en base recurrente

Exigente calendario de provisionamiento, en línea con los objetivos marcados por los RDs

Pérdidas por deterioro

En millones de euros

RDL 2/2012	2.436	→	Contabilizadas en 1T12 (1.835MM€ de provisión genérica utilizada)
RDL 18/2012	1.200	→	900MM€ pendientes para 1S13
Otras provisiones de crédito	1.970		
Otras provisiones ¹	143		

Pérdidas por deterioro 5.749

Ajustes de valoración de BCIV²

En millones de euros

Cartera de crédito	3.668
Activos adjudicados	882

Ajustes 4.550



Saneamientos
TOTALES:
10.299 MM€

87% de los RDLs ya contabilizados – 900 MM€ pendientes para 1S13

(1) Incluye provisiones por prejubilaciones y otros pasivos contingentes
 (2) Sólo incluye ajustes de valoración brutos en el libro de crédito y en activos adjudicados

Los extraordinarios compensan parcialmente el elevado provisionamiento

Principales resultados extraordinarios en 4T12:

Contrato de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida riesgo individual

- Contrato de reaseguro con Berkshire Hathaway Life Insurance Company sobre la cartera de seguros de vida riesgo individual
- La cartera reasegurada está limitada a la suscrita hasta 31 dic 2012
- Berkshire Hathaway ha pagado una comisión de reaseguro de 600MM€

Plusvalía bruta:
524MM€

Operación de Sale and leaseback

- Venta de 439 oficinas a la filial española de la mejicana Inmobiliaria Carso
- Precio total de 428,2MM€
- Contrato de arrendamiento de 25 años en virtud del cual CaixaBank seguirá ocupando los inmuebles vendidos

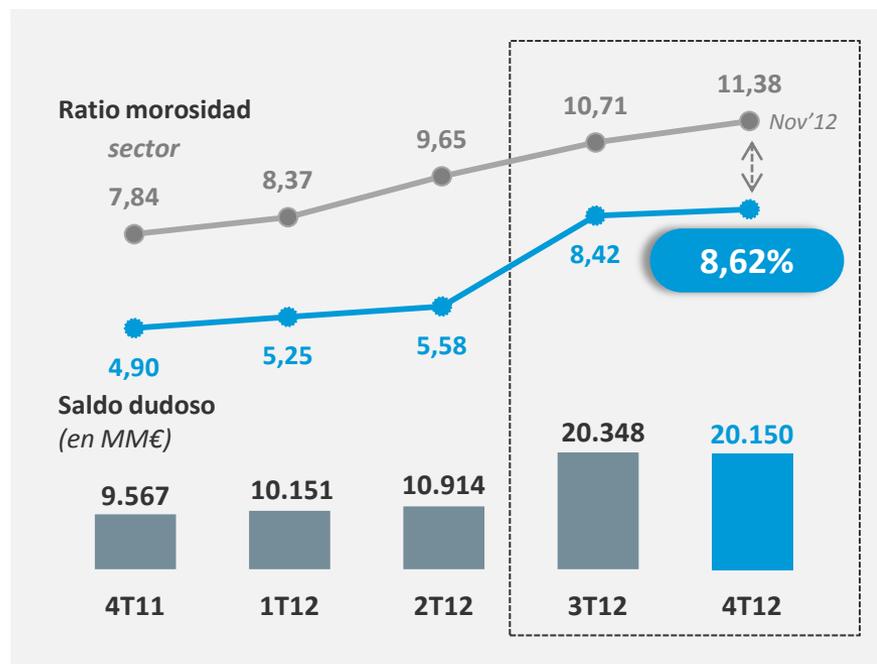
Plusvalía bruta:
204MM€

2012: Actividad y resultados financieros

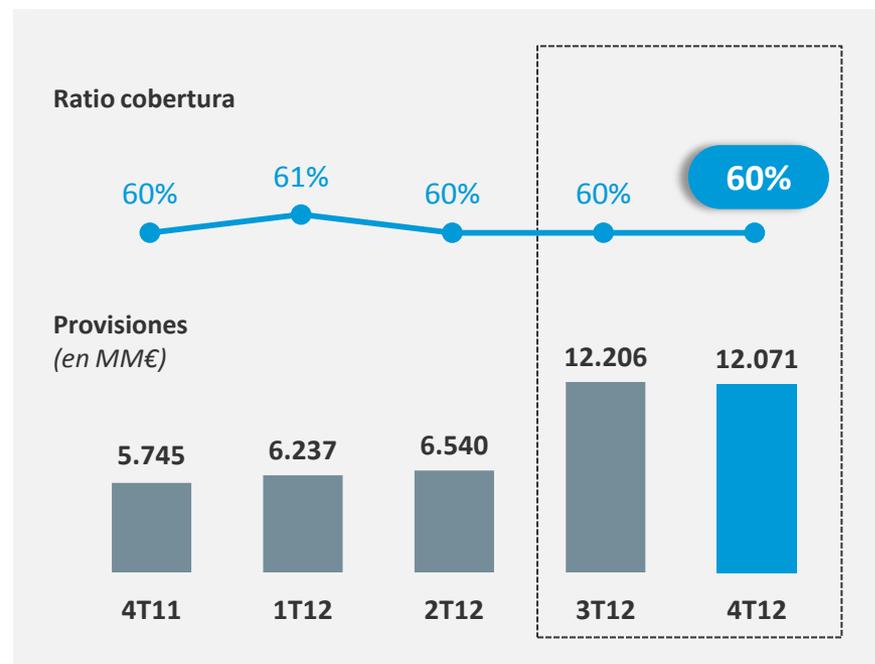
- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

La calidad crediticia se estabiliza tras la integración de BCIV, pero sigue afectada por la debilidad económica

Saldo de dudosos y ratio de morosidad



Ratio de cobertura



- El saldo de dudosos decrece en valores absolutos a medida que los estándares de gestión de riesgo CABK se implementan en BCIV
- Incrementa el ratio de morosidad como resultado de una base de activos menor
- El diferencial de morosidad contra el sector incrementa hasta 47pbs¹
- El ratio de cobertura se mantiene en el 60%

(1) Diferencia entre el 4T y el 3T

Mejora significativa de la evolución trimestral de la ratio de morosidad

Cartera crediticia y ratio de morosidad¹ por segmentos

En millones de euros

	31 Dic	Ratio de morosidad	
		31 Dic	30 Sep ²
Créditos a particulares	119.649	3,56%	3,50%
Compra vivienda	87.720	2,80%	2,77%
Otras finalidades	31.929	5,65%	5,47%
Créditos a empresas	90.651	17,24%	16,55%
Sectores no promotores	61.983	5,96%	5,67%
Promotores	26.992	44,22%	40,91%
Servihabitat y otras filiales ³	1.676	0,00%	0,00%
Sector público	13.149	0,74%	0,75%
Total créditos	223.449	8,62%	8,42%
Ex-promotores inmobiliarios	196.457	3,97%	3,83%

- Las entradas en mora siguen principalmente relacionadas con promotores inmobiliarios
- Retorno de la estabilidad en los créditos minoristas
- Los sectores no promotores evidencian cierta fatiga de la crisis

(1) Incluye pasivos por contingencias

(2) Datos de 3T afectados por la reclasificación

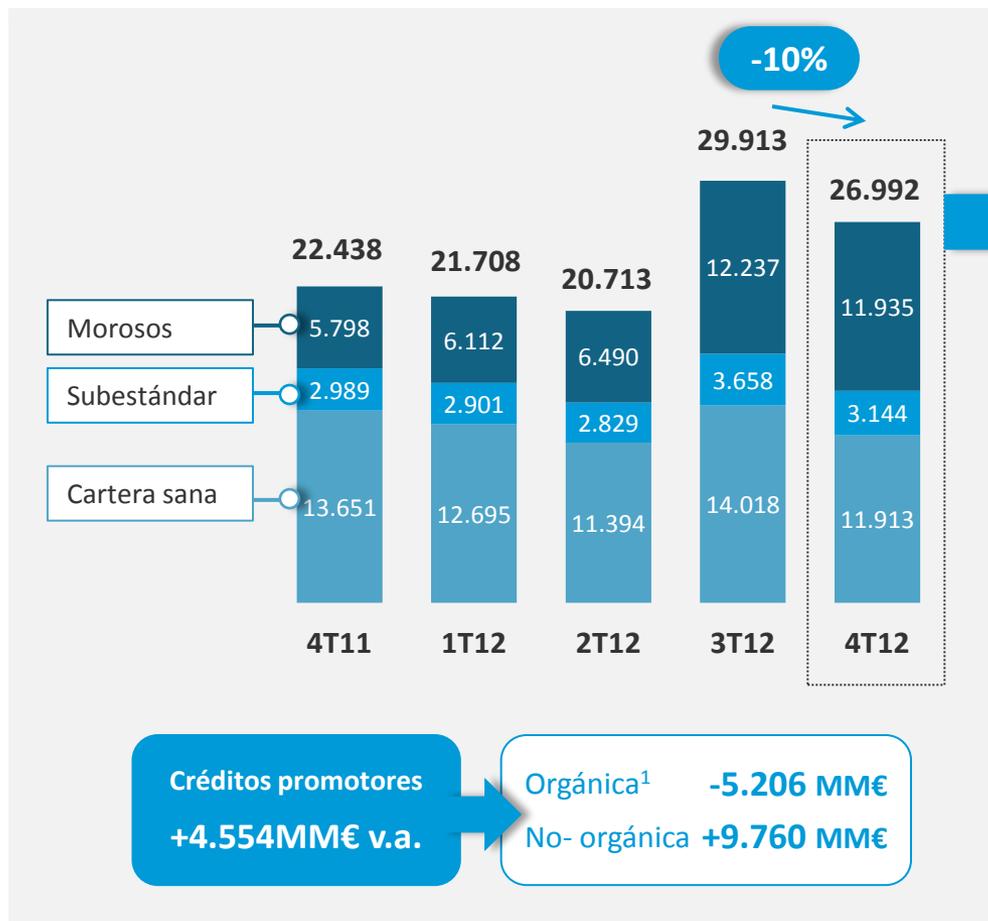
(3) Incluye créditos a Servihabitat y otras filiales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, principal accionista de CaixaBank

Continúa la limpieza de la exposición inmobiliaria

La limpieza de la exposición inmobiliaria se mantiene a un ritmo elevado

Desglose del crédito a promotores inmobiliarios

(en millones de euros)



	Provisiones (MM€)	Cobertura
Morosidad	4.668	39,1%
Subestándar	1.098	34,9%
Cartera sana	2.248	18,9%
Provisiones crédito promotor	8.014	29,7%

- Retorno a la senda de provisionamiento del RDL 18/12 (150MM€ por mes)
- Cobertura de créditos problemáticos al 53%
- 30% cobertura del total de créditos de promotores por encima del escenario base "bottom-up" del 25% de pérdida esperada
- 33% cobertura considerando que quedan pendientes 900MM€ de RD 18/12 - cerca del escenario adverso del 37,6% de pérdidas esperadas

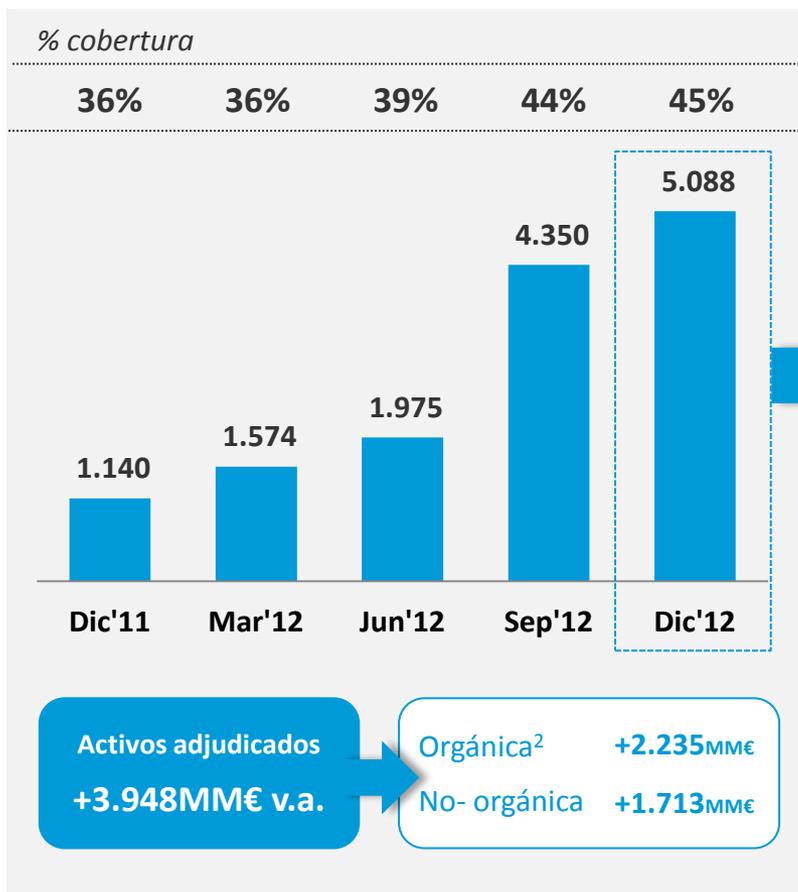
(1) Excluyendo datos de BCIV a 30/6/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

Los activos adjudicados aumentan a medida que los créditos promotores se convierten en stock inmobiliario

Building Center¹

Evolución de los activos inmobiliarios adjudicados

En millones de euros



Desglose de inmuebles adjudicados

A diciembre de 2012

En millones de euros

	VCN	Cobertura
Activos adjudicados de Promotores inmobiliarios	3.806	47%
Edificios acabados	2.361	34%
Edificios en construcción	191	54%
Suelo	1.254	61%
Activos inmobiliarios a hogares	1.051	38%
Otros activos	231	47%
Total (neto)	5.088	45%

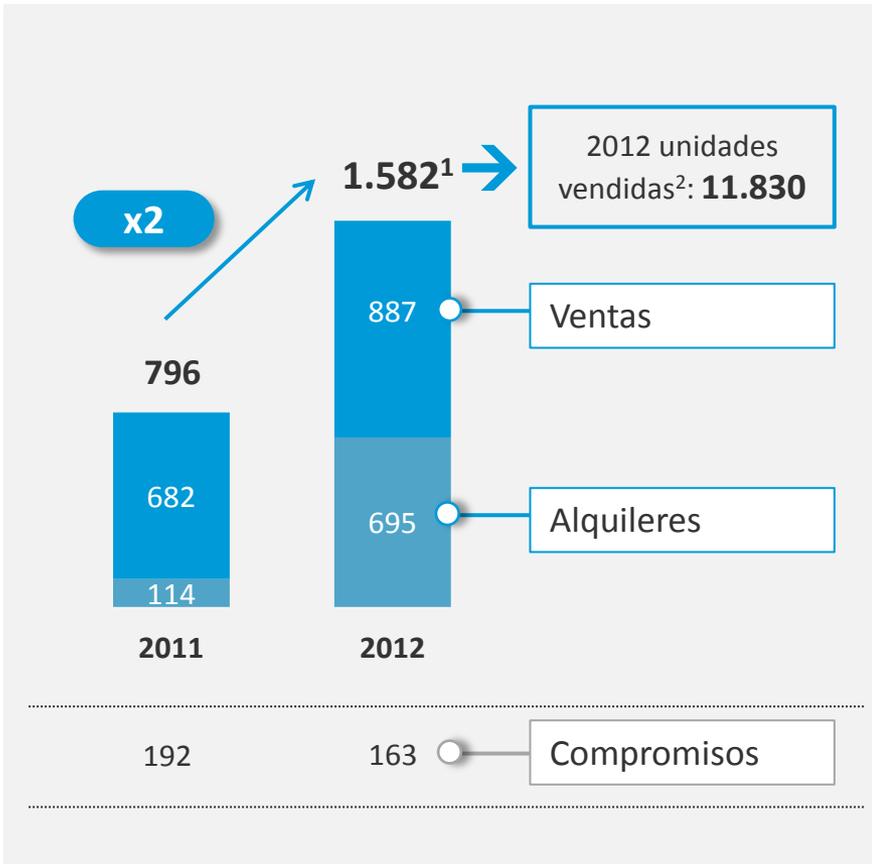
(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A
 (2) Excluyendo datos de BCIV a 30/6/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

La actividad comercial se focaliza hacia la actividad de alquiler

La actividad comercial incrementa en 2012

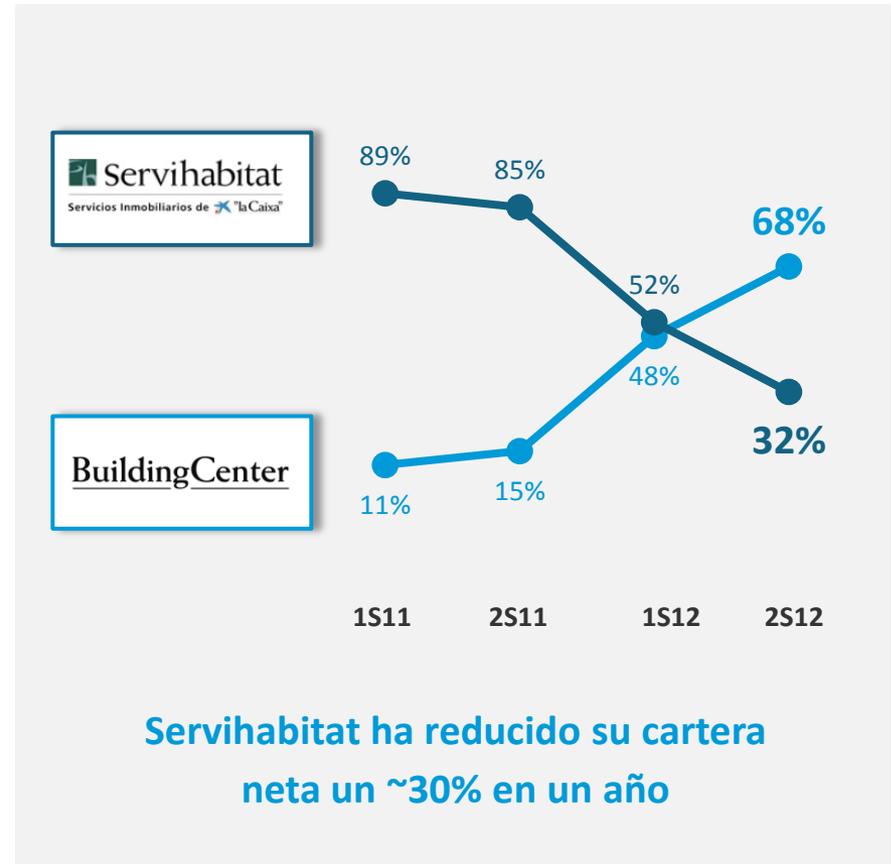
Actividad comercial del Grupo "la Caixa"

En millones de euros



BuildingCenter tiene cada vez un rol más relevante en las ventas del Grupo

Distribución de las ventas



(1) Ventas totales de 3,1 bn€ y 20.291 unidades, en el importe de deuda equivalente y incluyendo ventas de promotores

(2) Ventas y activos en alquiler. 13.171 unidades considerando compromisos.

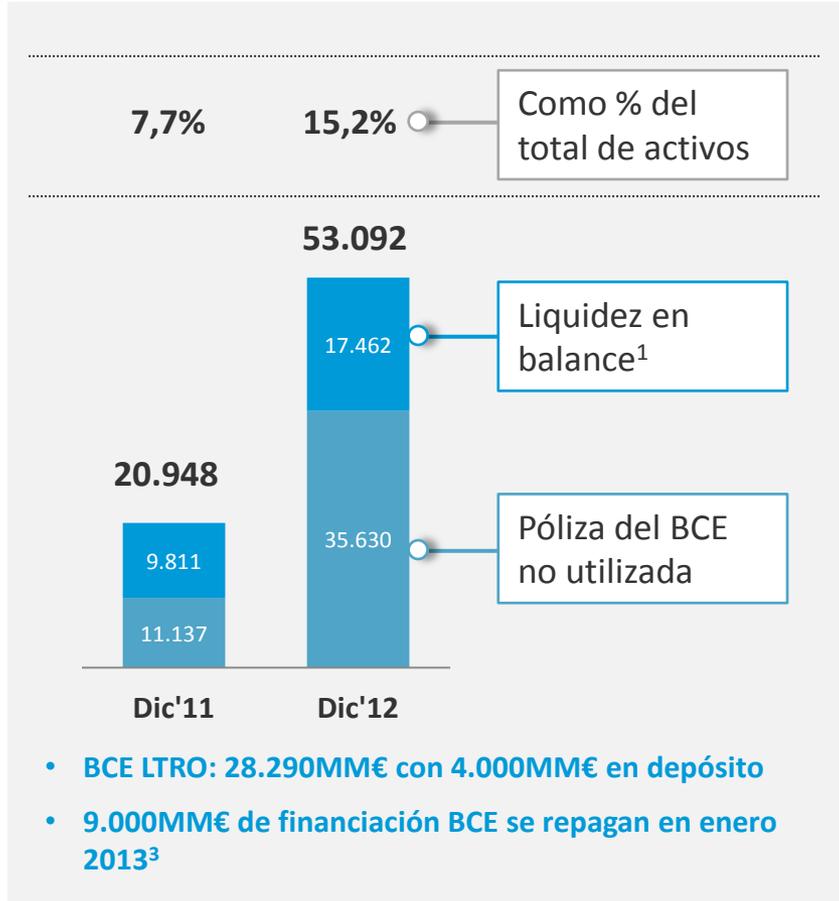
2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones finales

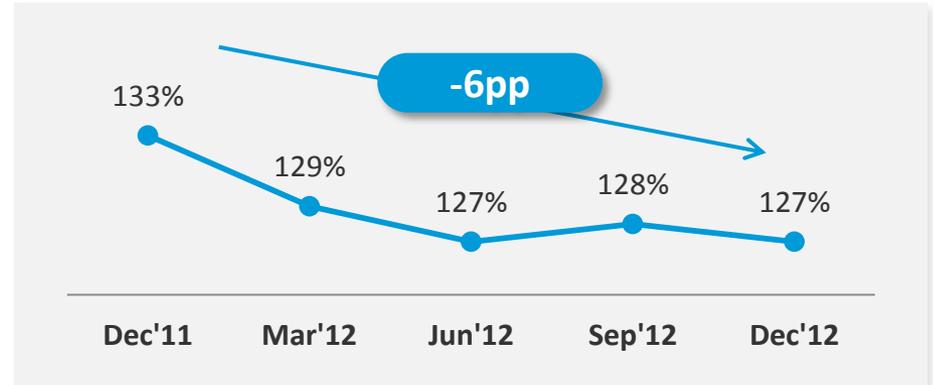
La liquidez continúa siendo una fortaleza clave del balance

Refuerzo proactivo de la liquidez

En millones de euros



La reducción del GAP comercial ha llevado a una progresiva reducción del ratio LTD²



Manejable exposición a financiación mayorista

Financiación mayorista a 31 de diciembre (MM€)



(1) Incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y de corta duración sin trabas en la deuda soberana
 (2) Definido como créditos brutos (223.449 MM€) neto de provisiones de crédito (11.962 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (7.179 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (160.621 MM€)
 (3) 4.500 MM€ de CaixaBank + 4.500 MM€ de Banco de Valencia

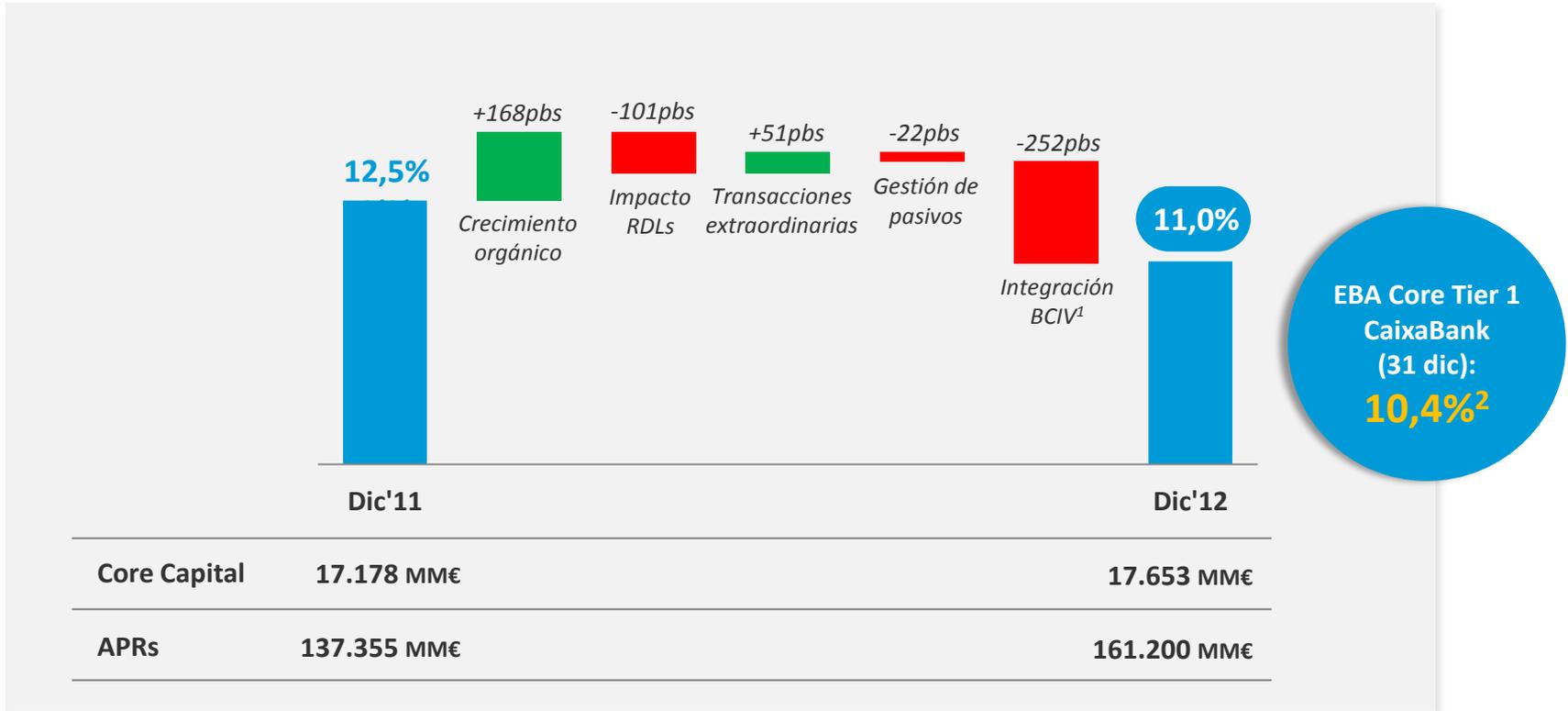
2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Fortaleza de capital a pesar del impacto de la integración de BCIV y la gestión de pasivos

Evolución del Core Capital BIS II

En %



Capital EBA reforzado hasta 10,4% en el 4T tras la conversión del 50% de los bonos convertibles de las Series 1/11

(1) Incluye el impacto adicional de los ajustes de valoración registrados en 4T12 (700 MM€)
 (2) Diferencia entre EBA y BIS II debido a la diferencia en la contabilización del bono obligatoriamente convertible de 750 MM€

2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Ampliando la franquicia en un entorno macroeconómico y financiero complejo

→ Las adquisiciones han complementado el crecimiento orgánico y reforzado el liderazgo:

- Otro año de crecimiento de cuotas de mercado, avanzando en nuestros objetivos estratégicos: por encima del 15% de cuota de mercado en productos minorista clave y 3 millones de nuevos clientes
- La ejecución de operaciones corporativas se ha realizado según el plan establecido
- Los objetivos de sinergias de costes anuales se han confirmado:
 - Ahorros de costes de BCIV de 270MM€ para 2013 y 540MM€ de 2014 en adelante
 - Las sinergias de costes anuales de BdV esperadas son de 85MM€ de 2014 en adelante

→ El refuerzo de la liquidez ha sido el objetivo clave del año: Liquidez total disponible de 53.092MM€

→ Fortaleza de capital a pesar del impacto de la integración de BCIV y la gestión de pasivos

- BIS II Core Capital al 11% (EBA CT1 al 10,4%)

→ La calidad crediticia se estabiliza pero sigue afectada por el entorno macroeconómico:

- La calidad crediticia se estabiliza tras la integración de BCIV y la cobertura se mantiene en el 60%

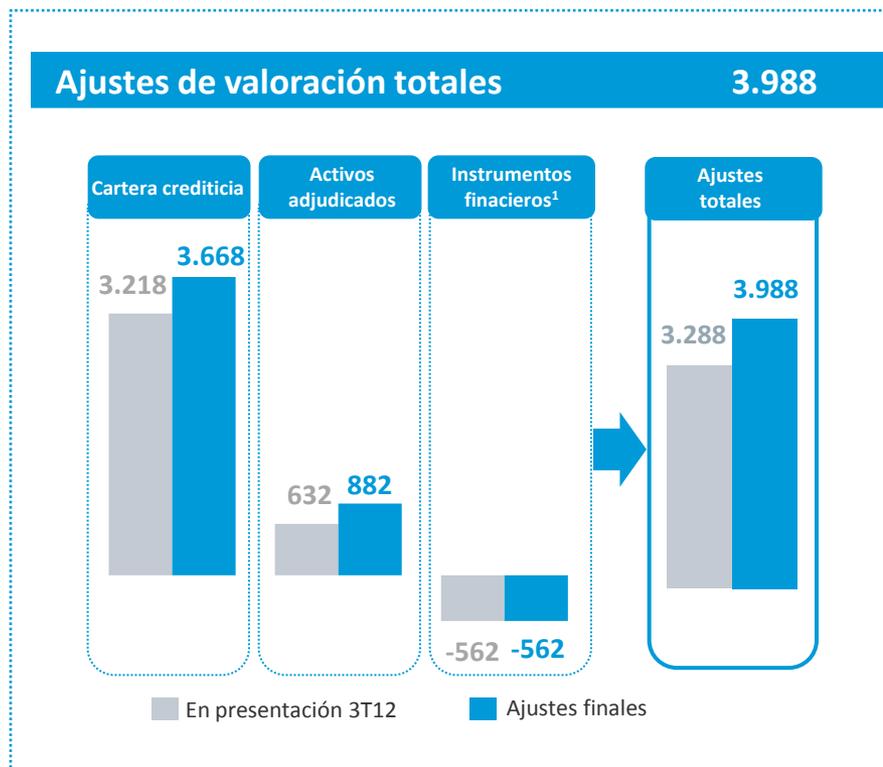
→ Buena gestión operativa en un entorno de bajos tipos de interés:

- El margen de explotación demuestra la capacidad de generar beneficios recurrentes
- Los extraordinarios compensan parcialmente el exigente calendario de provisiones

2013: el año clave para la ejecución

Apéndices

Adquisición de BCIV – detalles de la asignación del precio de compra



Ajustes por valoración (En millones de euros)

Total ajustes de valoración (brutos de impuestos)	3.988
Pre-ajuste del valor en libros BCIV (30 Junio)	(218)
Ajustes de valoración (brutos de impuestos)	3.770
Ajustes de valoración (netos de impuestos)	2.725

Purchase Price Allocation² (en millones de euros)

Valor en libros de BCIV a 30 de junio	2.024
Activos intangibles	139
Total ajustes de valoración (netos de impuestos)	(2.725)
Valor contable ajustado a 30 de junio	(562)
Precio de la transacción	778
Fondo de comercio	1.340

(1) Ajustes de valoración de la cartera de renta fija, la cartera de patrimonio, la cartera de derivados y pasivos mayoristas

(2) Asignación del valor razonable en un proceso de combinación de negocios

Cartera cotizada a 31 de diciembre de 2012

	Participación	Valor de mercado (MM€)	Número de acciones
Servicios:			
Telefónica	5,6%	2.575	252.684.272
Repsol YPF	12,5%	2.400	156.509.448
BME	5,0%	77	4.189.139
Banca Internacional:			
GF Inbursa	20,0%	3.042	1.333.405.590
Erste Bank	9,9%	942	39.195.848
BEA	16,4%	1.058	364.746.530
Banco BPI	46,2%	606	642.462.536
Boursorama	20,7%	91	18.208.059
TOTAL:		10.791	

Ratings

	Credit Ratings			Cédulas Hipotecarias
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	
 Moody's Investors Service	Baa3	P-3	negativa	A3
 STANDARD & POOR'S	BBB-	A-3	negativa	AA- (1)
 FitchRatings	BBB	F2	negativa	-

(1) Perspectiva 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