



CaixaBank – Resultados 1S 2011

Barcelona, 22 de Julio de 2011

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.

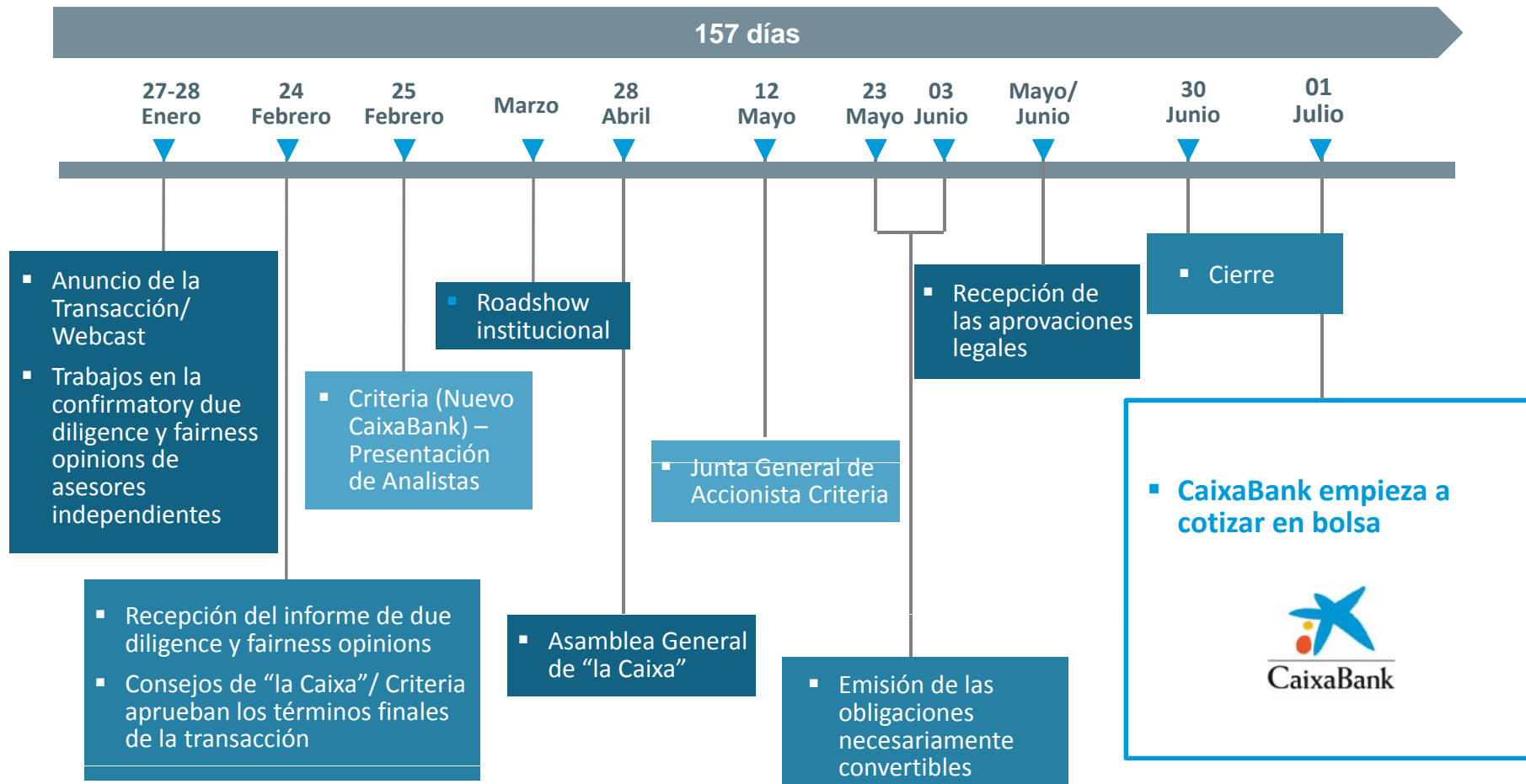
Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, el permiso se negó expresamente a cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contiene. Esta prohibición 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.

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank del primer semestre de 2011, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Hechos destacados del 1er semestre de 2011

- **Finaliza con éxito la reorganización del Grupo “la Caixa”**
- **Aumento continuado de cuotas de mercado en productos retail claves**
- **Liquidez y solvencia: fortalezas clave y prioridades estratégicas en un entorno frágil**
- **Fuerte capacidad de generar ingresos recurrentes**
 - Margen de intereses impactado por el aumento de la liquidez
 - Mejora en comisiones, reflejo de la fortaleza comercial
 - Banca internacional y las participadas industriales continúan jugando un papel estabilizador
 - La disminución de gastos impacta positivamente en los resultados
- **Enfoque prudente y conservador en la gestión del riesgo inmobiliario**

Reorganización completada según el calendario previsto - el 1 de Julio nace CaixaBank



Liquidez, solvencia y calidad del activo: aspectos prioritarios del 1S11

Liquidez 21.633MM€

- ✓ Gestión anticipada de vencimientos en el mercado mayorista (5.874MM€ emitidos en los 4 primeros meses de 2011)
- ✓ Aumento significativo de los depósitos a plazo en el 2T11 (+6.553MM€)
- ✓ Mejora del ratio créditos/depósitos (124% vs 130% en Diciembre'10)

Solvencia 11,3%
Core capital

- ✓ Emisión del bono convertible: +103 pb
- ✓ Generación orgánica de capital: +48 pb
- ✓ Venta del 50% del negocio de seguros no vida: +44 pb

Calidad activo 67%
Cobertura morosidad

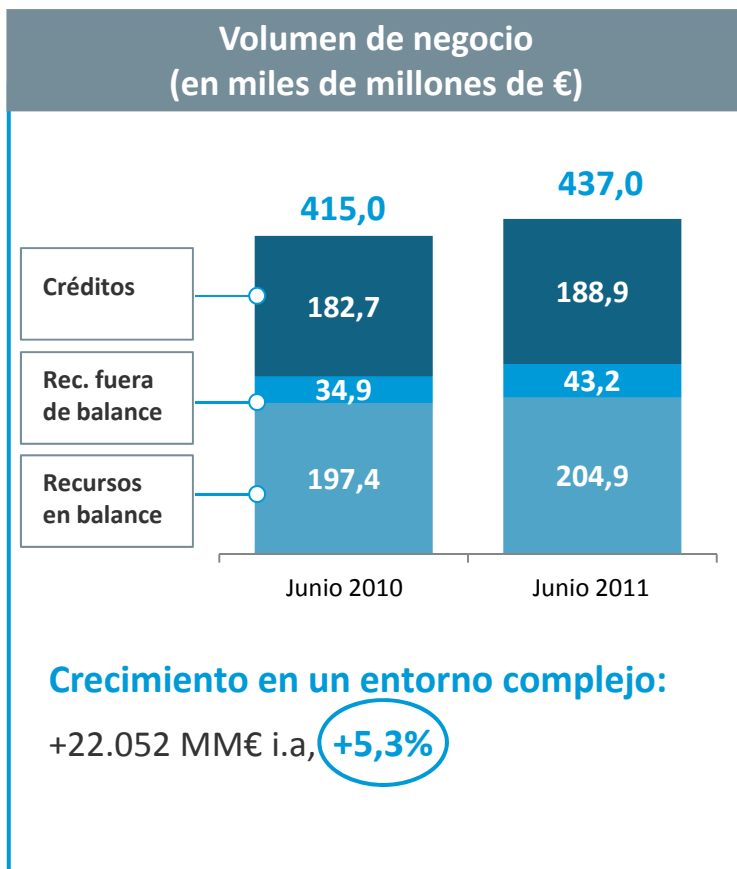
- ✓ Beneficios extraordinarios destinados a reforzar provisiones
- ✓ Aplicación de criterios conservadores sobre la cartera de promotores a medida que el sector se deteriora

Fortaleza de balance respaldada por la calificación otorgada por las agencias de rating post-reorganización

CaixaBank – Resultados 1S 2011

- **Actividad comercial**
- Análisis de los resultados financieros
- Liquidez
- Gestión del riesgo
- Solvencia
- Conclusiones finales

La red de oficinas sigue demostrando su fortaleza comercial



- **Éxito en la colocación de 1.500 MM€ de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles**
 - Colocación a través de la red de oficinas de CaixaBank
 - En sólo 10 días
 - Demanda de 1.734MM€ y 330.000 órdenes de suscripción
- **Las acciones comerciales del semestre permiten ganar cuota de mercado en productos retail claves**



Nóminas: 16,0%¹	➔	+63 pb v.i
Pensiones: 13,7%¹	➔	+72 pb v.i
Fondos de inversión: 12,2%²	➔	+336 pb v.i
Seguros - Vida: 15,3%³	➔	+ 133 pb v.i
Planes de pensiones: 16,2%²	➔	+ 42 pb v.i.

(1) Cuota de mercado a 30 de Junio
 (2) Cuota de mercado a 31 de Mayo
 (3) Cuota de mercado a 31 de Marzo
 Fuente: SS, Inverco y ICEA

Refuerzo en liquidez anticipando la inestabilidad del mercado

Desglose de recursos de clientes

Miles de millones de €	30 Junio 2011	v.i %
I. Recursos de clientes en balance	204,9	3,8
Ahorro a la vista	56,2	(1,6)
Ahorro a plazo	71,4	6,4
Emissiones retail	10,2	(19,4)
Emissiones institucionales	41,8	18,2
Seguros	21,8	7,9
Otros recursos	3,5	(29,9)
II. Recursos fuera de balance	43,2	23,9
Fondos de inversión	18,8	13,1
Planes de pensiones	13,5	10,2
Otros recursos gestionados ¹	10,9	81,9
Total recursos de clientes	248,1	6,8

- **Gestión activa y anticipada de la liquidez a medida que la situación del mercado se deterioraba**
- **Crecimiento de los recursos de clientes en balance atribuido en gran parte a los depósitos a plazo**
(+6.600 MM€ en el 2T11)
- **Aumento significativo de la rentabilidad de los recursos fuera de balance gracias al éxito de las campañas comerciales**

(1) Incluye 1.500MM€ de la emisión del bono convertible

Estabilidad de la cartera de crédito en un entorno de desapalancamiento: mayores cuotas de mercado

Desglose de la cartera de crédito

Miles de millones de €	30 Junio 2010	v.i %
Créditos a particulares	94,1	2,8%
Compra vivienda	70,0	3,5
Otros negocios	24,1	0,7
Créditos a empresas	84,1	2,4%
Promotores	24,5	(5,2)
Otros sectores	59,6	6,0
Créditos al sector público	10,7	18,5%
Total créditos a clientes	188,9	3,4%

- La nueva producción¹ continua orientada hacia la banca de empresas: 66% de la nueva producción (en 12 meses)
- Ganancias continuadas en cuotas de mercado en productos de crédito



(1) Nueva producción: operaciones firmadas durante el período y todavía "vivas" al final del período (no incluye las canceladas dentro del período)

(2) A 31 de Mayo de 2011. Banco de España

(3) A 30 de Abril de 2011. Banco de España

(4) A 31 de Mayo de 2011. Asociación Española de Factoring y SWIFT

CaixaBank – Resultados 1S 2011

- Actividad comercial
- **Análisis de los resultados financieros**
- Liquidez
- Gestión del riesgo
- Solvencia
- Conclusiones finales

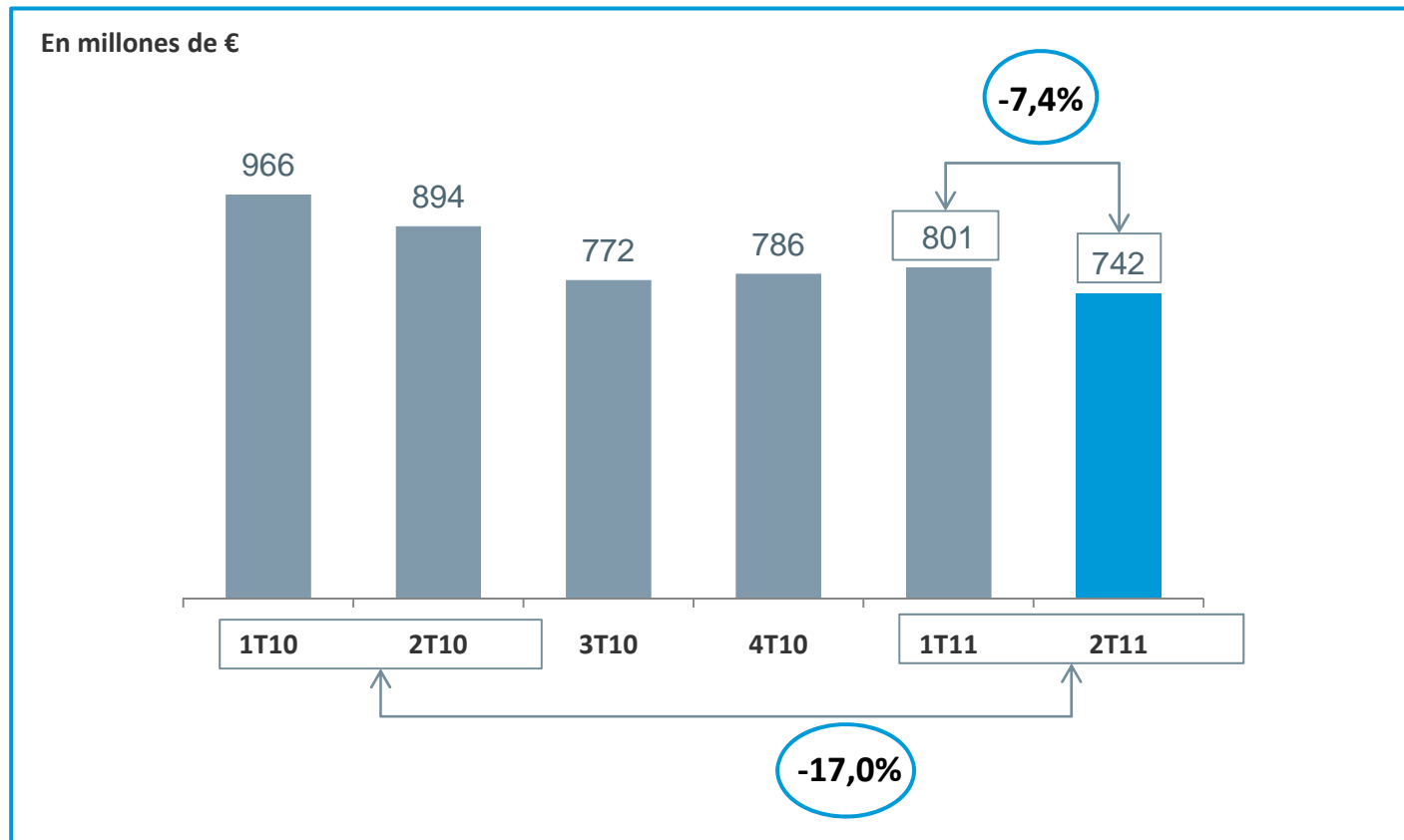
Gran capacidad de generar ingresos recurrentes

Cuenta de resultados consolidados, en millones de €	1S11	1S10	i.a (%)
Marge de intereses	1.543	1.860	(17,0)
Comisiones netas	772	679	13,7
Resultado de las participadas ¹	686	507	35,3
Resultado de operaciones financieras	76	139	(44,8)
Otros productos y cargas de explotación	340	225	51,3
Margen bruto	3.417	3.410	0,2
Total gastos de explotación	(1.658)	(1.674)	(1,0)
Margen de explotación	1.759	1.736	1,3
Pérdidas por deterioro de activos	(1.029)	(868)	18,7
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(11)	(6)	79,4
Resultado antes de impuestos	719	862	(16,7)
Resultado después de impuestos	702	758	(7,4)
Beneficios extraordinarios ²	463	94	
Saneamientos Extraordinarios ³	(332)	(102)	
Resultado atribuido al Grupo	833	750	+11,0

Prudencia en la utilización de los resultados extraordinarios para fortalecer el balance

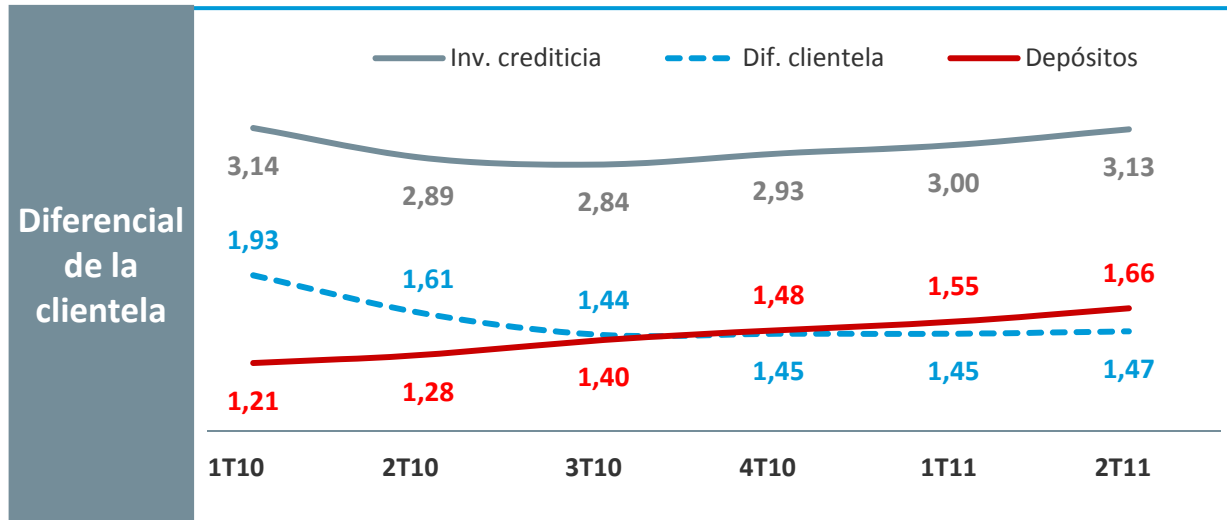
- (1) Incluye los dividendos y puesta en equivalencia de Telefónica, BME, Repsol y la banca internacional
 (2) Incluye, principalmente, 450 millones de euros netos de la venta del 50% del negocio de seguros no-vida a Mútua Madrileña
 (3) Incluye provisiones adicionales a los requerimientos regulatorios (361 millones de € brutos, 253 millones de € netos) así como los gastos de la reorganización

Margen de intereses impactado por el aumento de la liquidez

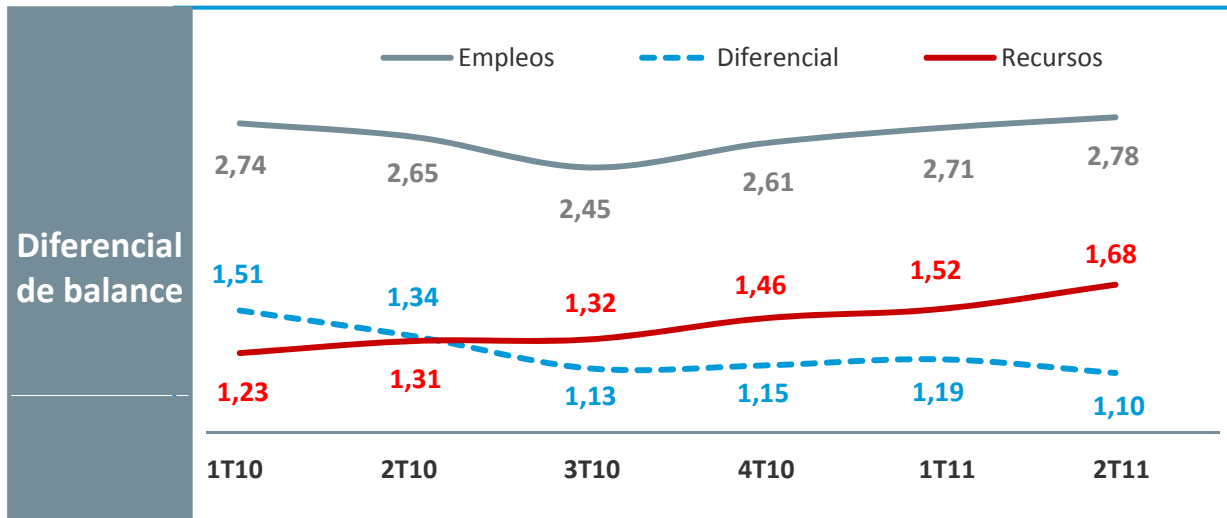


El aumento de liquidez ha implicado un aumento de los costes de financiación en el segundo trimestre

El diferencial de la clientela ya da muestras de mejora



- A medida que la reprecación de la cartera crediticia se acelera, el diferencial de la clientela empieza a mejorar

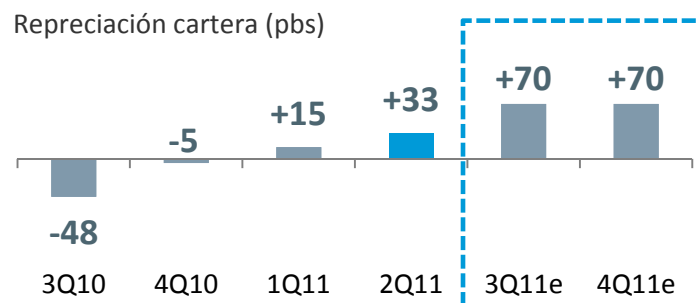


- Las emisiones del mercado institucional contrarrestan la mejora en el diferencial de la clientela

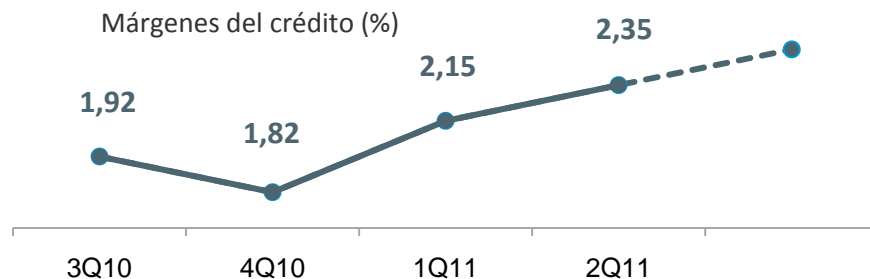
Diversos factores impactarán positivamente en la evolución del margen de intereses

Evolución de los ingresos en clara tendencia alcista

- 1** Mayores impactos en la depreciación de la cartera hipotecaria¹ a partir de 2S11



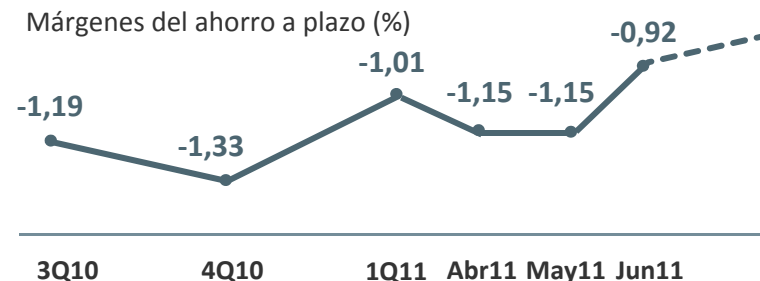
- 2** La nueva producción se está haciendo a mejores márgenes



Contención de los gastos financieros

- 3** Márgenes de los depósitos a plazo en mejora progresiva

- La guerra del pasivo se ha reducido después que se establecieron sanciones legales (efecto que se evidenció en Julio)

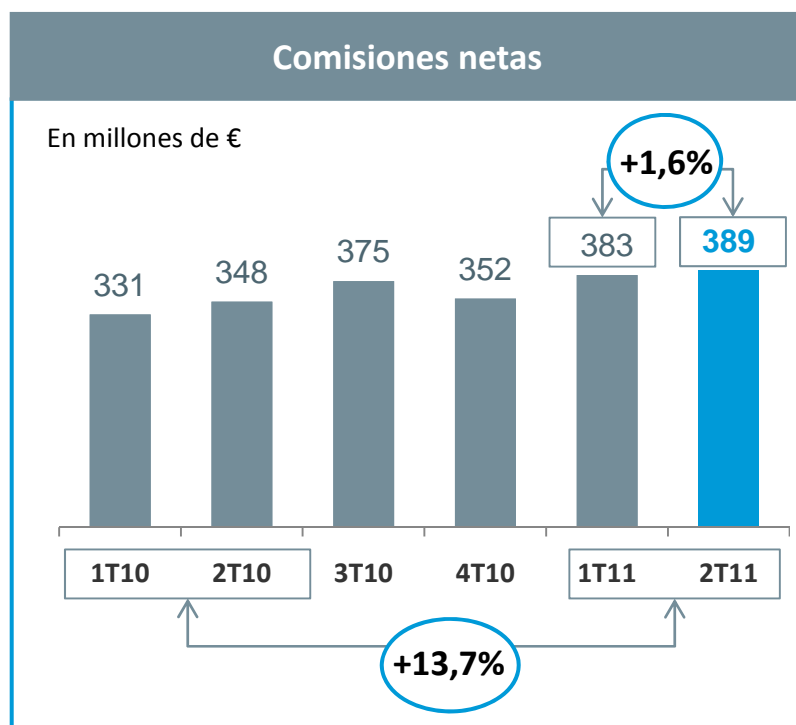


- 4** Niveles de liquidez muy confortables: sin presión por acceder al mercado mayorista

Liquidez (30 de Junio): 21.633MM€

(1) Los cambios en el tipo de los créditos hipotecarios se basan principalmente en el Euribor 12M
 (2) Basado en la evolución prevista de tipos

Fortaleza y recurrencia en comisiones



El incremento de las comisiones refleja la intensa actividad comercial

Desglose de las comisiones netas 1S11

En millones de €

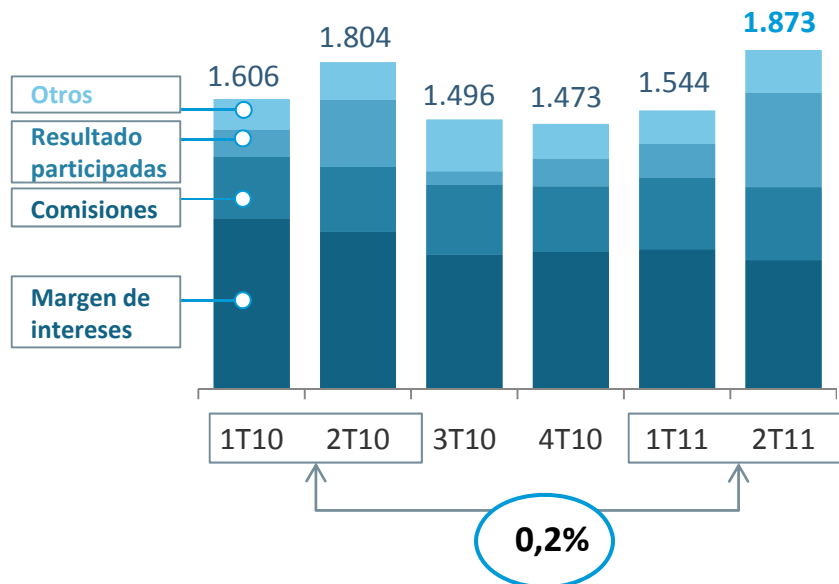
	1S11	v.i (%)
Servicios bancarios	552	11,5%
Fondos de inversión	79	23,1%
Seguros y planes de pensiones	90	15,3%
Valores y otros	51	22,1%
Comisiones netas	772	13,7%

Las comisiones de gestión de activos y las asociadas a banca de inversión continúan siendo clave

Gran capacidad para generar margen de explotación

Generación de margen bruto

En millones de €



Reducción de los costes continúa desempeñando un papel importante en el resultado

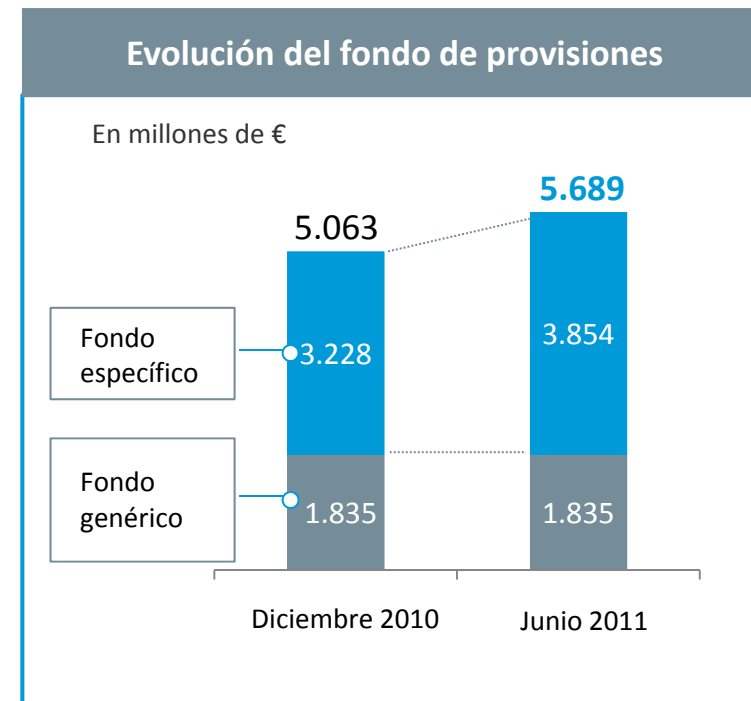
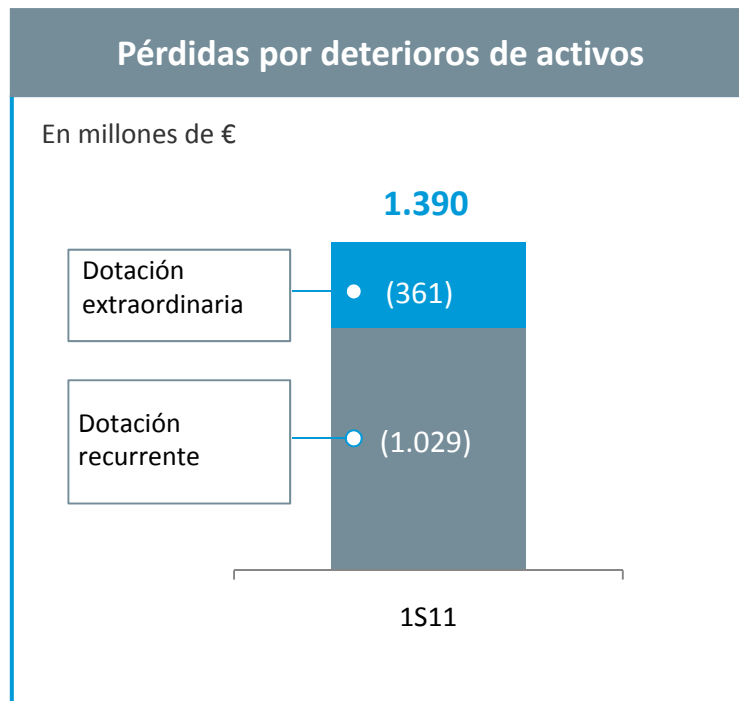
En millones de €	1S11	v.i (%)
Margen bruto	3.417	0,2%
Gastos de personal	(1.118)	5,3% ¹
Gastos generales	(356)	(8,5%)
Amortización	(184)	(17,5%)
Total gastos de explotación	(1.658)	(1,0%)
Margen de explotación	1.759	1,3%

Ratio de eficiencia: 45,7%

Objetivo de gastos en 2011: -3,0%

(1) Impacto por la integración de Caixa Girona. En base a comparable, los gastos de personal habrían incrementado un 2,9%

Una política de provisiones prudente reforzada por la obtención de beneficios extraordinarios



- La capacidad de generar ingresos recurrentes permite una política de dotaciones prudentes
- El beneficio extraordinario permite aumentar la fortaleza del balance
- La provisión genérica permanece sin utilizar en 1.835 MM€

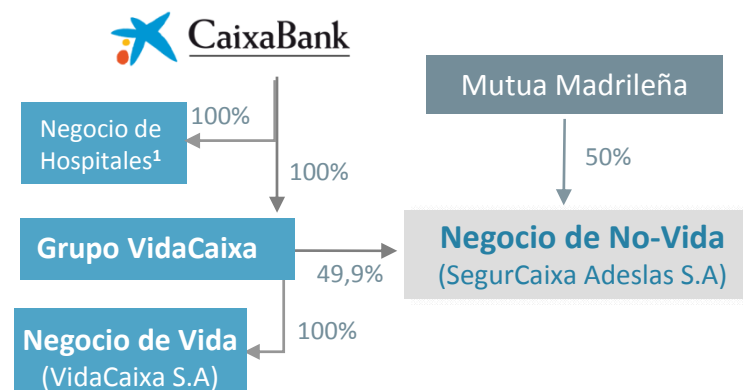
Las habilidades de desinversión se reflejan en la venta del 50% del negocio de seguros no-vida

- Creación de una JV de seguros con el objetivo de desarrollar y distribuir productos de seguro de no-vida en España a través de las oficinas de CaixaBank y de la red de agentes
- La transacción refuerza el valor de nuestro negocio asegurador

Múltiplos implícitos atractivos	PER 2010	23,0x
	P/Tangible BV 1S2011	6,6x

- Seguros se mantiene como una pieza estratégica del negocio. Se mantiene el control total de la parte de vida, siendo núm. 1 en Vida y Pensiones en España

Estructura post-operación



Principales impactos financieros:

450 MM€
Plusvalías netas


Destinadas principalmente a incrementar el nivel de provisiones de crédito

1000 MM€
Efectivo²


Potencian la liquidez en un periodo difícil para el funding

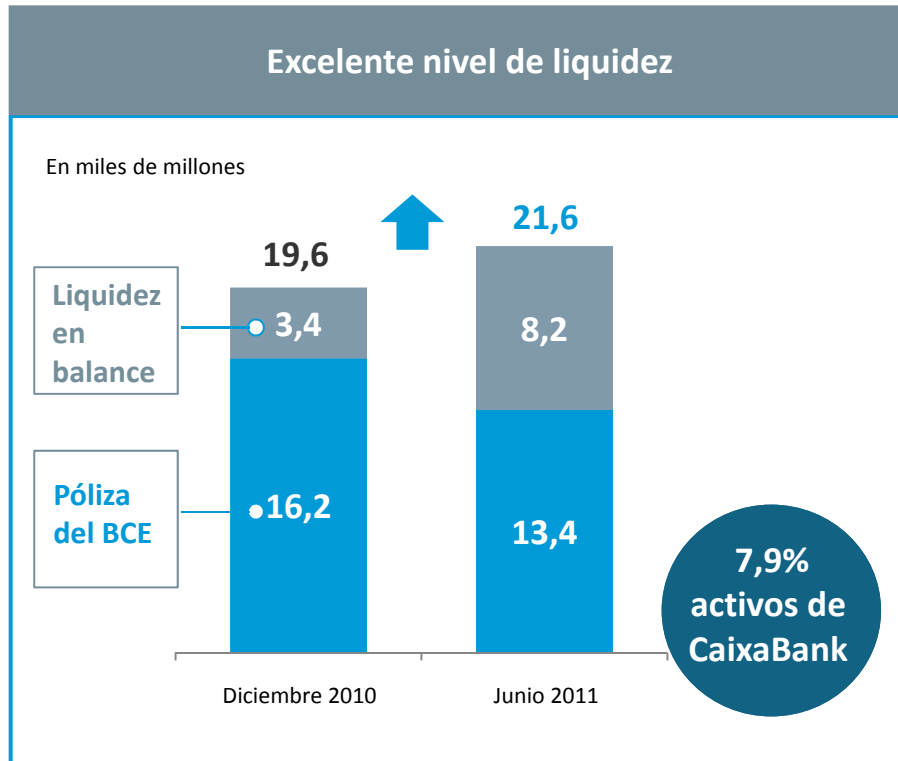
+44pbs
Core capital


La solvencia se refuerza debido a las plusvalías y a la reducción de intangibles

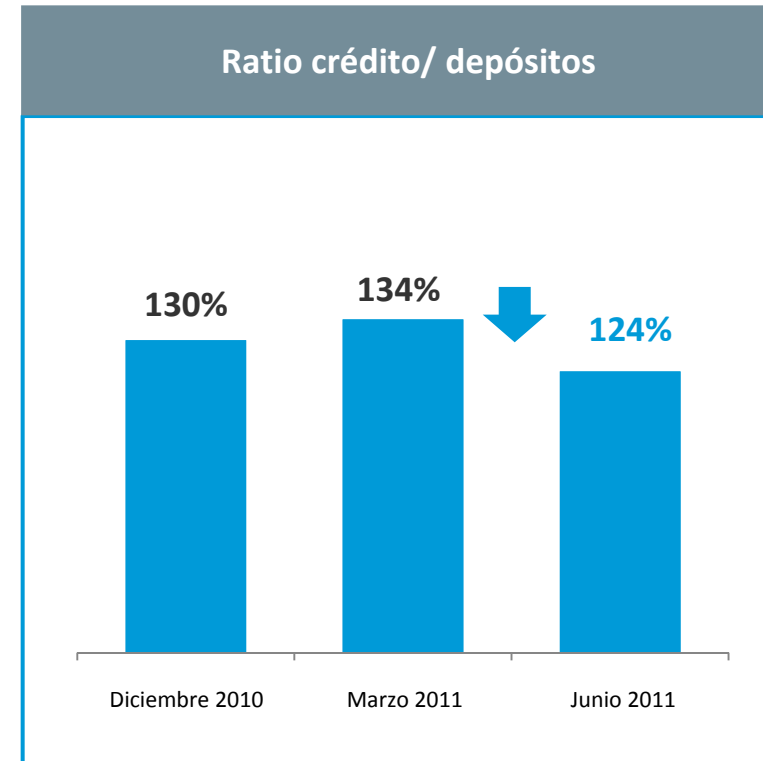
(1) Acordada la venta del 80% del negocio a Goodgrower, por una cantidad de ~190 millones de €. Se espera que la transacción se complete en el tercer trimestre de este año
 (2) Efectivo recibido en julio 2011

CaixaBank – Resultados 1S 2011

- Actividad comercial
- Análisis de los resultados financieros
- **Liquidez**
- Gestión del riesgo
- Solvencia
- Conclusiones finales

Fortalecer la liquidez ha sido un objetivo clave del semestre


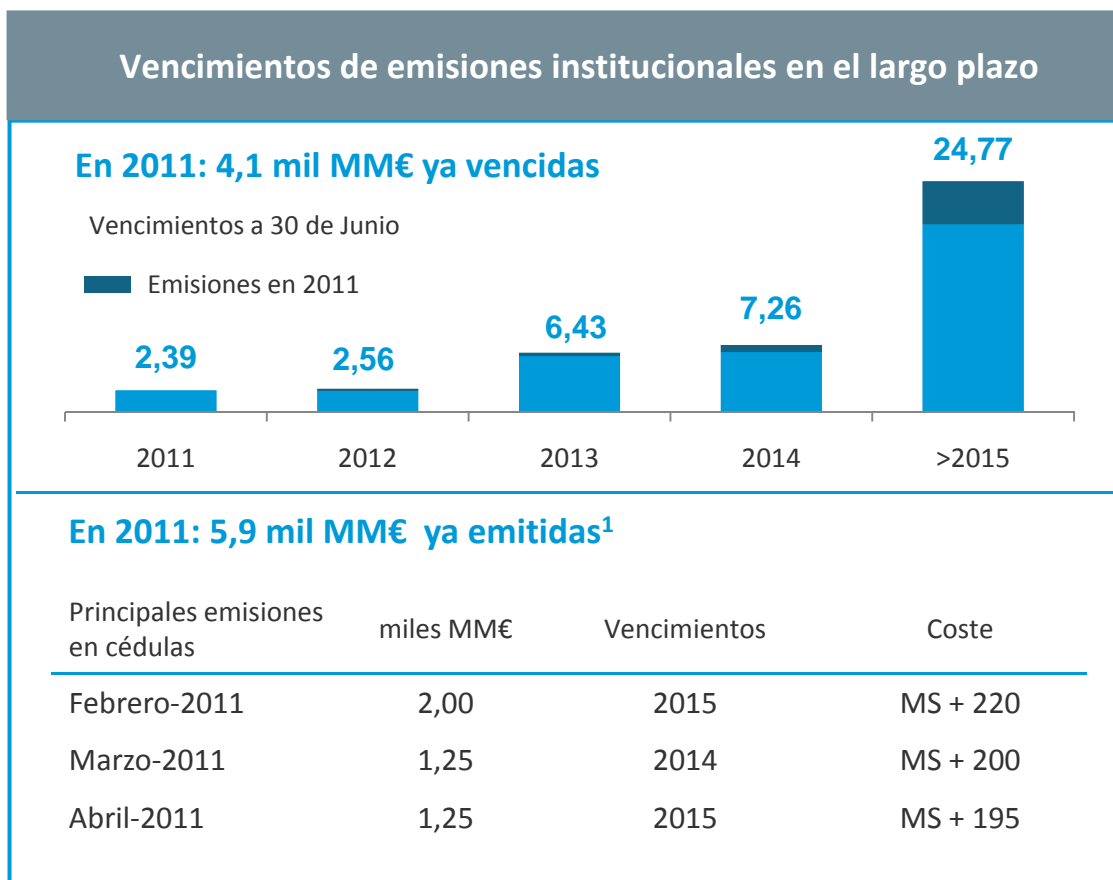
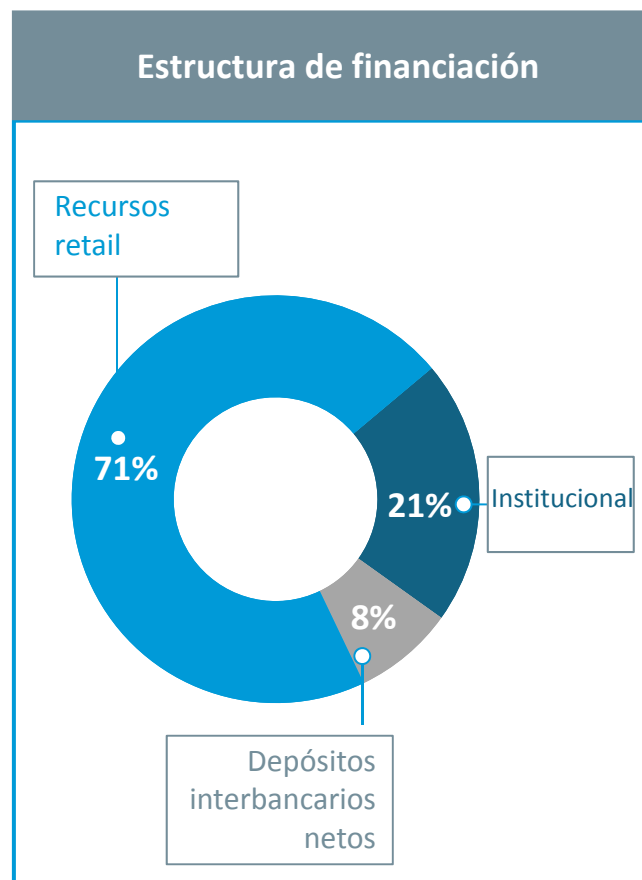
Póliza del BCE sin utilizar a 30 de Junio de 2011



Mejora significativa del ratio créditos/ depósitos por impacto del aumento de los depósitos a plazo

(1) Ratio de créditos – depósitos: créditos totales netos (183,3 miles de millones de €)/ depósitos de clientes (147,6 miles de millones de €)

Baja dependencia del mercado mayorista con un perfil de vencimientos conservador: evitando el 2012



Gestión activa de las oportunidades de mercado demostrando la capacidad de acceso al mercado de capitales




(1) 5,5 mil MM€ de cédulas; 0,4 mil MM€ de bonos Séniors

CaixaBank – Resultados 1S 2011

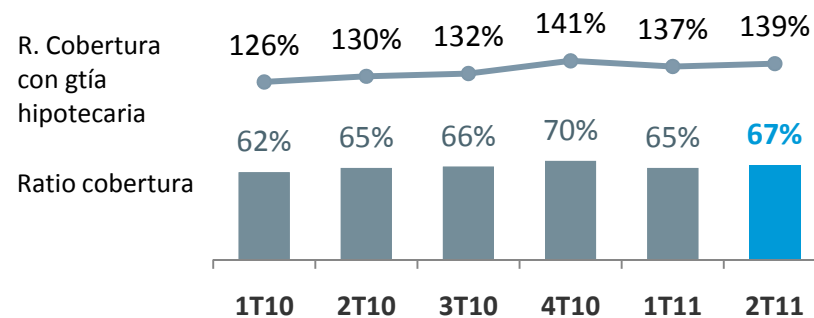
- Actividad comercial
- Análisis de los resultados financieros
- Liquidez
- **Gestión del riesgo**
- Solvencia
- Conclusiones finales

Manteniendo una mejor calidad de activos que los comparables

Ratios de activos problemáticos comparativamente bajos

Junio 2011	CaixaBank ²	Sector	
Morosidad	4,3%	6,5% ³	➡ 
Créditos subestándar	2,5%²	3,5 – 4,0% ¹	➡ 
Activos inmobiliarios adjudicados	0,1%	4,0 – 4,5% ¹	➡ 

El esfuerzo en provisiones lleva a una ratio de cobertura más alta



Dudosos	8.531 MME
Provisión específica	3.854 MME
Provisión genérica	1.835 MME

(1) Fuente: Banco de España, informes de las compañías y estimaciones propias. Ratio de morosidad: Diciembre. Ratios calculados como activos/créditos a OSR

(2) Datos a 30 de Junio de 2011. Crédito subestándar de CaixaBank: 4.700MME / Total cartera 188.900MME

(3) A 31 de Mayo de 2011

El crédito a particulares se mantiene mientras que la exposición a promotores evoluciona como estaba previsto

2T11: Créditos y morosidad por segmentos

	30 Junio 2011		31 Dic 2010
	MM€	% ratio mora	% ratio mora
Crédito a particulares	94,1	1,68%	1,65%
Compra vivienda	70,0	1,37%	1,40%
Otros	24,1	2,58%	2,38%
Crédito a empresas	84,1	8,13%	6,49%
Sector es ex-promotores	56,3	3,33%	2,64%
Promotores	24,5	20,23%	15,52%
Servihabitat y otras filiales de "la Caixa" ¹	3,3	0,00%	0,00%
Crédito al sector público	10,7	0,46%	0,28%
Total créditos	188,9	4,30%²	3,65%²

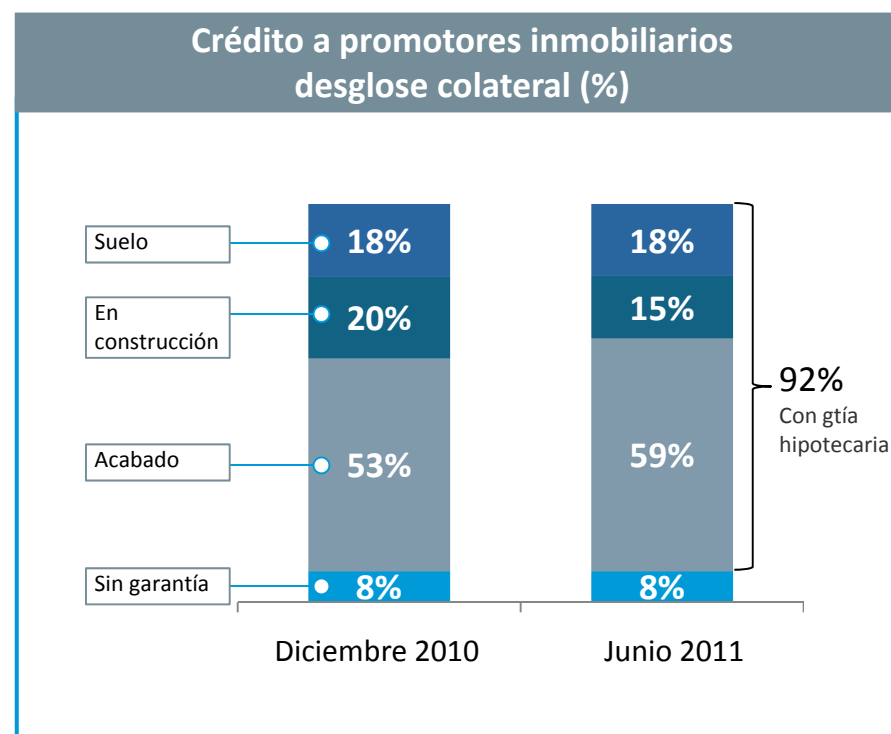
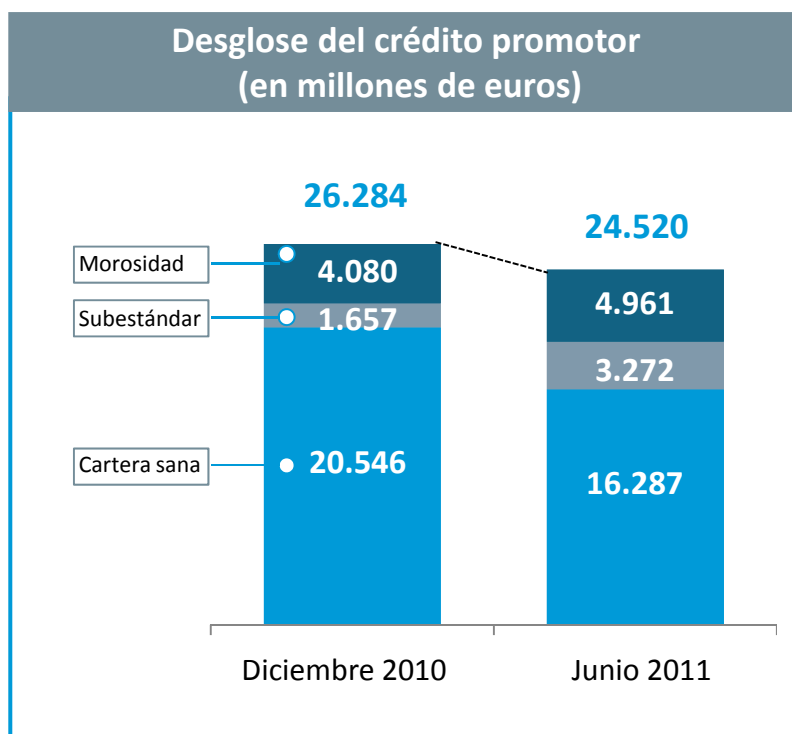
➔ **Morosidad de particulares contenida**

➔ **Incremento de la ratio de morosidad explicado por el aumento de la morosidad de los promotores inmobiliarios**

(1) Incluye Servihabitat, la compañía inmobiliaria de "la Caixa", el mayor accionista de CaixaBank y otras filiales del "la Caixa"

(2) Incluye pasivos contingentes

El crédito al sector promotor se reduce gradualmente



- **Crédito a promotores disminuye en un 6,8% desde diciembre 2010**
- **El aumento en créditos subestándar refleja un enfoque conservador del mercado inmobiliario**

Los activos inmobiliarios adjudicados, que se incorporan desde el 1 de marzo, son marginales

Building Center ¹ activos inmobiliarios adjudicados	
Importe bruto en millones de €	30 Junio
Activos inmobiliarios procedentes de crédito a constructores y promotores inmobiliarios	181
Construcción acabada	123
En construcción	12
Suelo	46
Activos inmobiliarios de créditos hipotecarios a hogares para la compra de vivienda y otros	96
TOTAL, bruto	277
Provisiones	(43)
TOTAL, neto	234



ServiHabitat, la compañía inmobiliaria de "la Caixa", gestiona los activos adjudicados de Building Center
<ul style="list-style-type: none"> • ServiHabitat – Actividad 2011 <ul style="list-style-type: none"> • 347 MM€ en ventas² 6% pérdidas en ventas, básicamente por costes de transacción • 137 MM€ en compromisos² de venta • 909 MM€ adicionales de cartera de alquiler³ 3,1% rentabilidad 87% ocupación

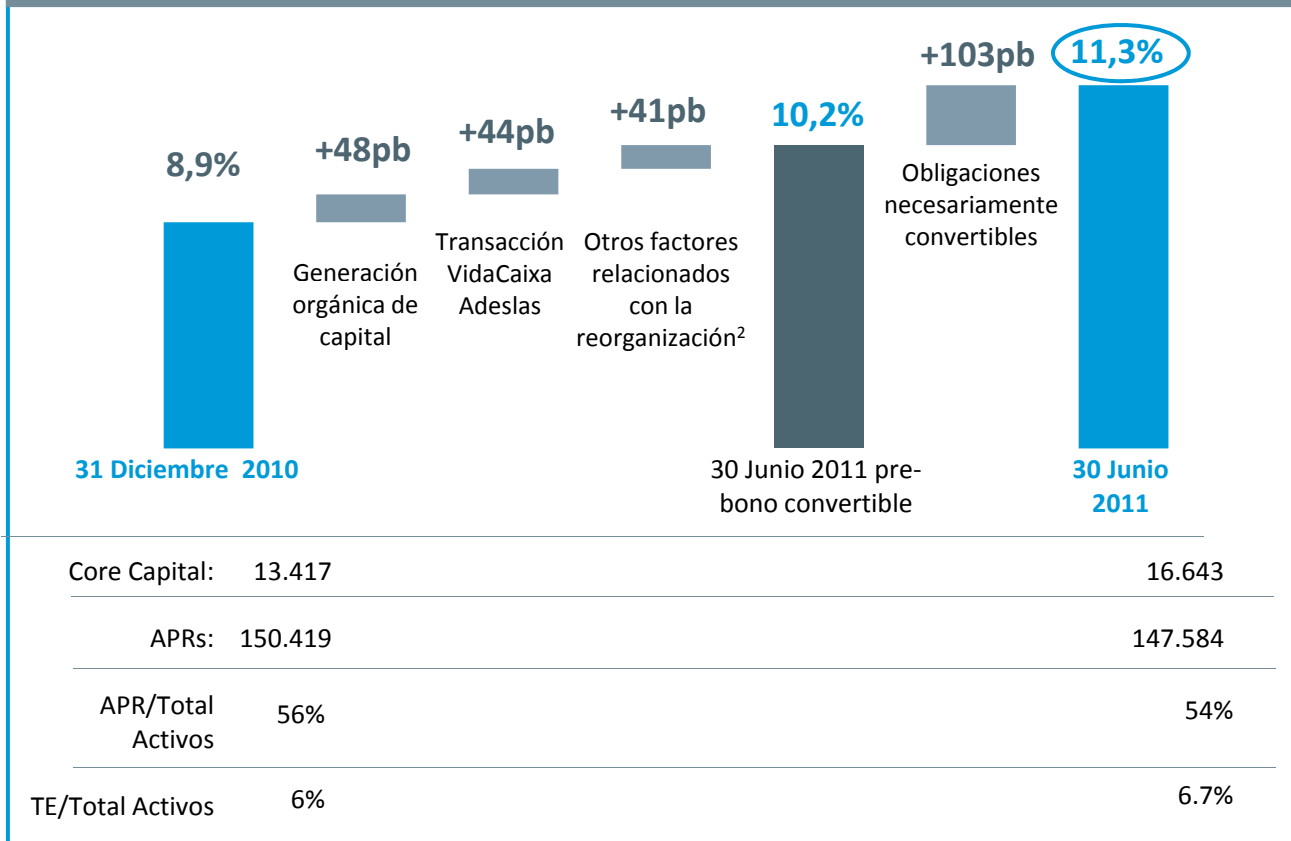
(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank
 (2) Del 1 de enero de 2011 al 14 de julio de 2011
 (3) Valor contable bruto

CaixaBank – Resultados 1S 2011

- Actividad comercial
- Análisis de los resultados financieros
- Liquidez
- Gestión del riesgo
- **Solvencia**
- Conclusiones finales

Sólidos ratios de capital reforzados por la emisión del bono obligatoriamente convertible

Core Capital-BIS II: +236 pbs



~122 pbs¹ adicionales en plusvalías latentes después de impuestos de Telefónica y Repsol

(1) A 30 de Junio de 2011

(2) Principalmente, debido al cambio del método de consolidación de Repsol (como asociada)

CaixaBank – Resultados 1S 2011

- Actividad comercial
- Análisis de los resultados financieros
- Liquidez
- Gestión del riesgo
- Solvencia
- **Conclusiones finales**

Conclusiones

- La reorganización del Grupo “la Caixa” finaliza con éxito
- Aumento continuado de cuotas de mercado en productos retail claves
- Liquidez y solvencia: prioridades clave y fortalezas en un entorno delicado
- Fuerte capacidad de generar ingresos recurrentes
- Enfoque prudente y conservador en la gestión del riesgo inmobiliario



Apéndices

Cartera cotizada a 30 de junio

	Participación	Valor (MM€)	Núm. acciones
Servicios:			
Telefónica	5,4%	4.152	246.251.192
Repsol YPF	12,8%	3.747	156.509.448
BME	5,0%	86	4.189.139
Banca internacional:			
GF Inbursa	20,0%	2.353	666.702.795
Erste Bank	10,1%	1.381	38.195.848
BEA	15,7%	919	323.526.907
Banco BPI	30,1%	302	297.990.000
Boursorama	20,7%	149	18.208.058
Autocartera		271	56.245.748

Desglose de los activos intangibles

	31.12.10	30.06.11	Comentarios
Negocio bancario	495	481	▪ Adquisición del negocio de Banca Privada de Morgan Stanley y otros activos intangibles
Grupo VidaCaixa	1.639	1.225	
- Vida	570	556	▪ Fondo de comercio de CaiFor y otros intangibles
- No-vida	1.069	669	▪ La valoración alcanzada en la transacción con Mutua Madrileña cubre sobradamente el fondo de comercio existente
Inversiones bancarias	1.613	1.503	▪ Fondo de comercio cubierto por el actual valor de mercado
Otros	243	207	
Total	3.990	3.416	
<i>De los cuales:</i>	<i>1.613</i>	<i>1.503</i>	▪ <i>Cotizado</i>
	<i>2.377</i>	<i>1.913</i>	▪ <i>No cotizado</i>

Valor contable ajustado por plusvalías

	31- Diciembre-2011		30-Junio-2011	
	(MM €)	€/acción ¹	(MM €)	€/acción ¹
Valor contable	20.328	5,39	21.607	5,78
Ajustes de valoración (Cartera cotizada DPV)	(1.014)		(630)	
Plusvalía neta (cartera cotizada)	1.523		1.202	
Valor contable después de plusvalías	20.837	5,72	22.180	5,93
Intangibles (ex-cartera cotizada)	(2.377)		(1.913)	
Valor contable tangible después de plusvalías	18.460	5,09	20.267	5,42

(1) Considerando 3.737 millones de acciones para los dos periodos

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
