



Resultados 1^{er} semestre 2012

Barcelona, 27 de julio de 2012

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.

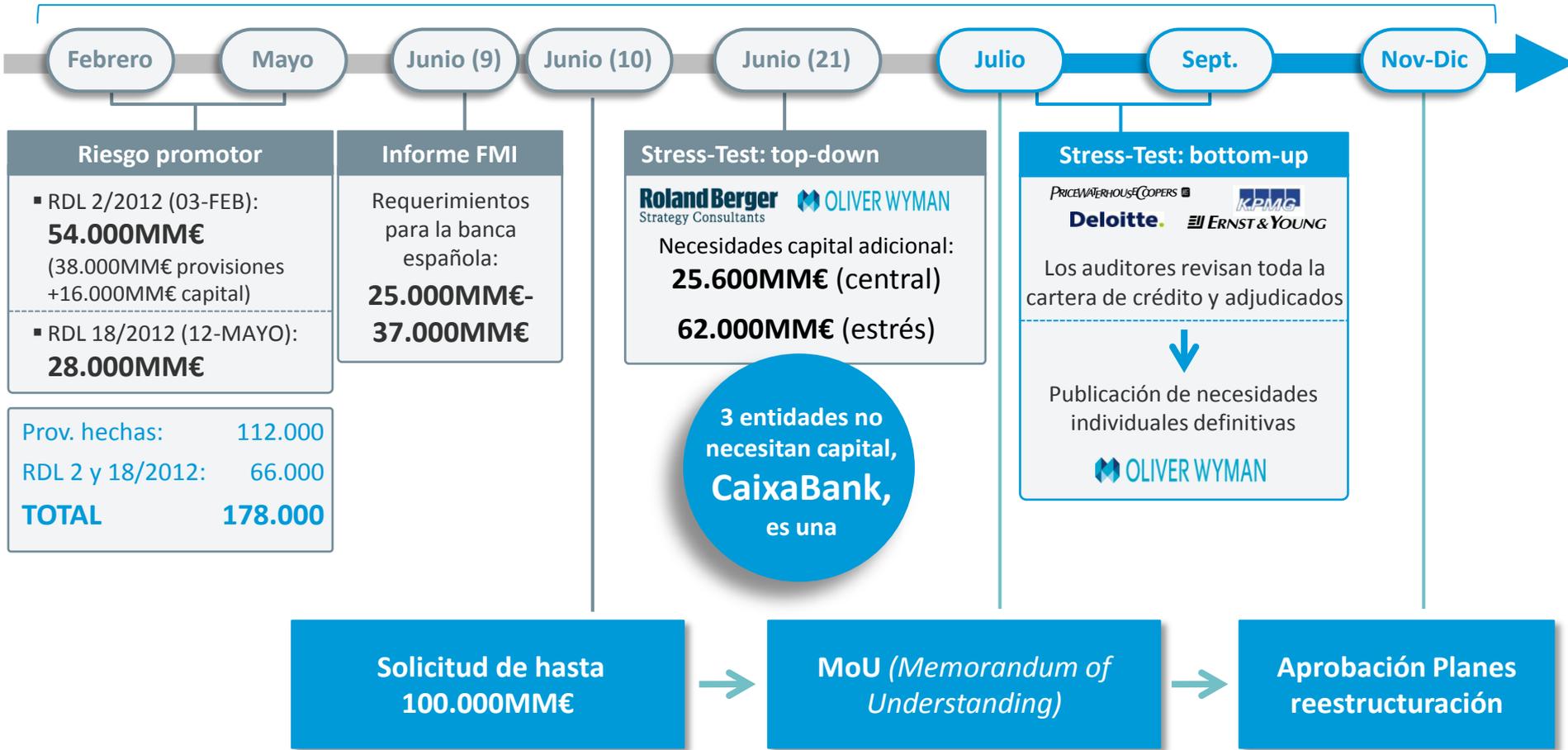
Esta presentación en ningún caso debe interpretarse como un servicio de análisis financiero o de asesoramiento, tampoco tiene como objetivo ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero. En particular, está expresamente señalado aquí que ninguna información contenida en este documento debe 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 2012, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

1S 2012: entorno complejo afectado por cambios regulatorios

2012



Hechos destacados del 1S 2012



Fortaleza del
negocio
bancario en un
entorno difícil

1 Intensa actividad comercial: aumento significativo de los recursos retail (+5.562MM€ v.a); la inversión crediticia se mantiene estable

2 Refuerzo de la solidez del balance

Gestión activa de la liquidez pese al cierre de los mercados de financiación



42.489 MM€

Evolución positiva del capital. Sin necesidades adicionales



13,0% Core Capital

Cobertura superior a la pérdida esperada



60% cobertura

3 Los resultados demuestran la fortaleza del negocio bancario:

Crecimiento del margen de explotación



+12,3% v.i

4 La integración de Banca Cívica finalizará según lo previsto

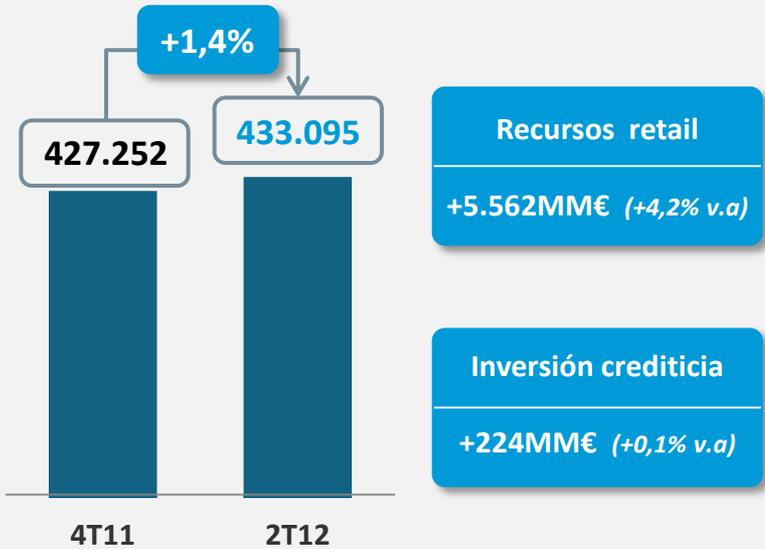
1S 2012: Actividad y resultados financieros

- **Actividad comercial**
 - Análisis de resultados
 - Gestión del riesgo
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Plan de integración de Banca Cívica
 - Conclusiones finales

La fuerte actividad comercial lleva a un aumento de los recursos retail

Refuerzo de la liquidez gracias a la reducción del GAP comercial

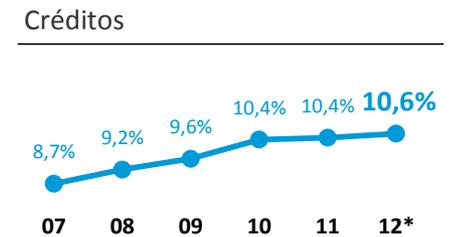
Volumen de negocio: inversión crediticia y recursos de clientes
Variación anual acumulada (MM€)



El buen posicionamiento competitivo permite el aumento del negocio...



...y el crecimiento continuado de cuotas de mercado



Fuente: Banco de España

*Últimos datos disponibles

1. Depósitos y emisiones retail
2. Sector: créditos al sector privado y al público
3. Incluye: depósitos, pagares, fondos de inversión, planes de pensiones y seguros vida

Los volúmenes de recursos minoristas aumentan de forma sustancial

Desglose de los recursos de clientes

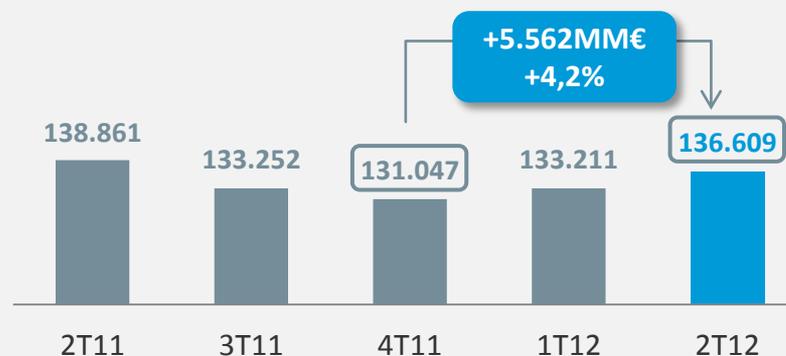
En millones de euros

	30 Junio	v.a (%)
I. Recursos de clientes en balance	201.948	2,9%
Ahorro a la vista	56.839	1,0%
Ahorro a plazo	62.911	(1,0%)
Emisiones retail ¹	16.859	50,4%
Emisiones institucionales	38.413	(1,0%)
Seguros	24.649	4,7%
Otros fondos	2.277	(22,5%)
II. Recursos fuera de balance	44.874	0,0%
Fondos de inversión	17.099	(5,5%)
Planes de pensiones	13.961	(1,8%)
Otros recursos gestionados ²	13.814	9,8%
Total recursos de clientes	246.822	+2.3%

Reducción gradual del GAP comercial:

- El incremento del volumen de los recursos minoristas refuerza la liquidez
- Nuestra fortaleza financiera ha ayudado a captar recursos minoristas
- Márgenes todavía impactados por las dificultades de financiación y el entorno competitivo

Evolución de los recursos minoristas³ (MM€)



(1) Las emisiones retail se distribuyen a clientes e incluyen pagarés, deuda subordinada, cédulas y preferentes

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

(3) Ahorro a plazo + empréstitos retail + ahorro a la vista

Desapalancamiento menor al sector conlleva ganancias en cuotas de mercado

Desglose inversión crediticia

En millones de euros, brutos

	30 Junio	v.a (%)
I. Créditos a particulares	92.012	(1,8%)
Compra vivienda	68.700	(1,4%)
Otras finalidades	23.312	(2,9%)
II. Créditos a empresas	79.816	(1,5%)
Sectores no promotores	57.421	3,5%
Promotores	20.713	(7,7%)
ServiHabitat y otras filiales	1.682 ¹	(46,2%)
Créditos a particulares y empresas	171.828	(1,7%)
III. Sector público	14.445	28,1%
Total créditos	186.273	0,1%

- Los créditos al sector promotor continúan disminuyendo a un ritmo mayor al del sector
- Exposición a empresas (no-promotoras) aumenta un 3,5%
- Sostenibles ganancias en cuotas de mercado

Créditos no hipotecarios



Factoring y Confirming



- Aumento del crédito al sector público debido a la participación en el préstamo sindicado del ICO para el pago a proveedores de las AA.PP (2.763MM€)

(1) ServiHabitat disminuye su préstamo con CaixaBank en 1,35bn€ mediante la emisión de un bono a medio plazo para reducir su deuda pendiente.

Nuestra reputación y excelencia en banca minorista siguen siendo reconocidas por el mercado



Best Bank in Spain



**BAI-FINACLE
GLOBAL BANKING
INNOVATION
AWARDSSM 2011**

Sello europeo a la Excelencia

- Otorgado por *European Foundation for Quality Management (EFQM)*

El 'Mejor banco en España en 2012'

- *Euromoney* reconoce la solvencia, fortaleza comercial y crecimiento de CaixaBank en estos últimos años

El banco más innovador del mundo

- Otorgado por el Global Banking Innovation Awards, y organizado por el Bank Administration Institute and Finacle
- Premio a la innovación, en reconocimientos de los cajeros Contactless

Premio de Factors Chain International: el mayor crecimiento en España

- El premio reconoce el crecimiento de CaixaBank en Factoring internacional en los 3 últimos años 2009-2011

1S 2012: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Plan de integración de Banca Cívica
- Conclusiones finales

La evolución del margen de explotación muestra la fortaleza del negocio bancario

Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros

	1S12	1S11	v.i (%)
Margen de intereses	1.786	1.543	15,7
Comisiones netas	839	772	8,7
Resultado de participadas ¹	516	686	(24,8)
Resultado de operaciones financieras ²	248	76	223,5
Otros productos y cargas de explot. ³	25	340	(92,7)
Margen bruto	3.414	3.417	(0,1)
Gastos de explotación	(1.566)	(1.772)	(11,6)
Margen de explotación	1.848	1.645	12,3

Los resultados demuestran la fortaleza del negocio en un entorno difícil:

- **El margen de intereses resiste: +2,3% variación intertrimestral**
- **Evolución positiva y sostenible de las comisiones fundamentado en una excelente red comercial**
- **Continuado esfuerzo por reducir costes y mejorar la eficiencia**
- **Fuerte crecimiento del margen de explotación**

(1) Incluye los dividendos y puesta en equivalencia de la participación en Telefónica, BME, Repsol, banca internacional y el negocio asegurador no-vida

(2) Resultados influidos por las ganancias del 1t 2012 debido a la venta de renta fija y a la cancelación de contratos de cobertura

(3) Otros productos de explotación afectados por la venta del 50% del negocio de no vida – Adeslas. Otras cargas de explotación afectadas por la mayor contribución al FGD (contribución en el 1S 2012 118MM€ vs 59MM€ del 1S 2011).

La cobertura del RDL 18/2012 implicará un aumento de provisiones en los próximos trimestres

Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros

	1S12	1S11	v.i (%)
Margen de explotación	1.848	1.645	12,3
Pérdidas por deterioro de activos	(1.900)	(1.393)	36,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros ¹	54	618	(91,2)
Resultado antes de impuestos	2	870	(99,8)
Impuestos ²	164	(37)	
Resultado atribuido al Grupo	166	833	(80,1)

Impacto de los Reales Decretos

RDL 2/12 – 100% registrado en el 1T	(2.436)
RDL 18/2012 – 300 de 2.102MM€	(300)
Provisión genérica	1.835

- La única gran entidad que ha absorbido todo el impacto del RDL 2/2012 durante el 1T 2012
- El impacto del RDL 18/2012 es gestionable debido a la capacidad de generar resultados (pendientes 1.802MM€ que deben contabilizarse hasta Junio de 2013)

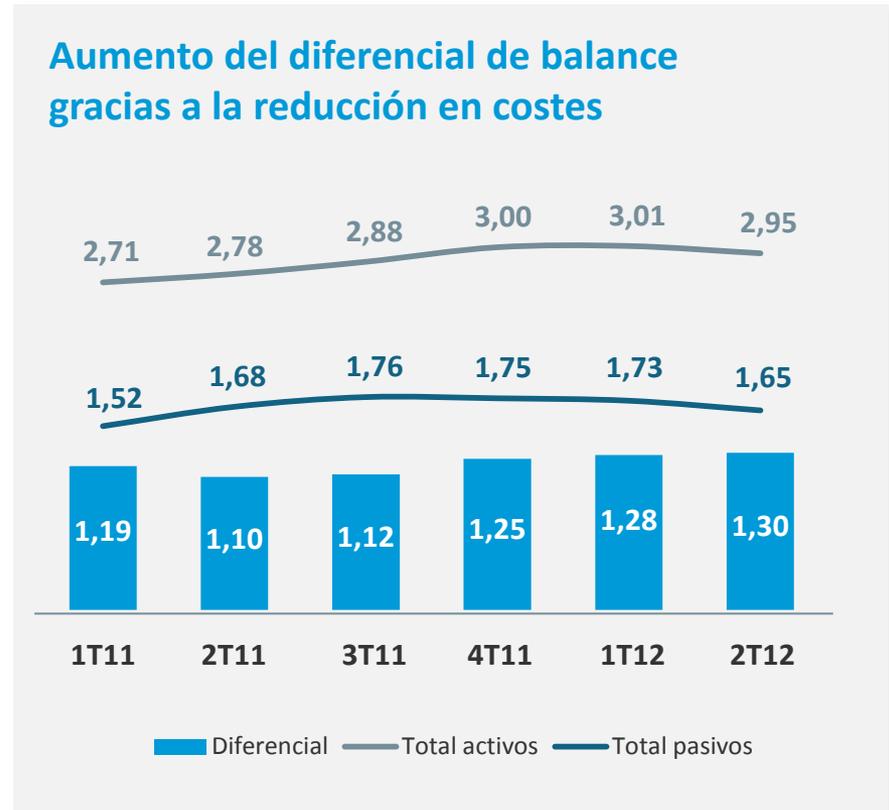
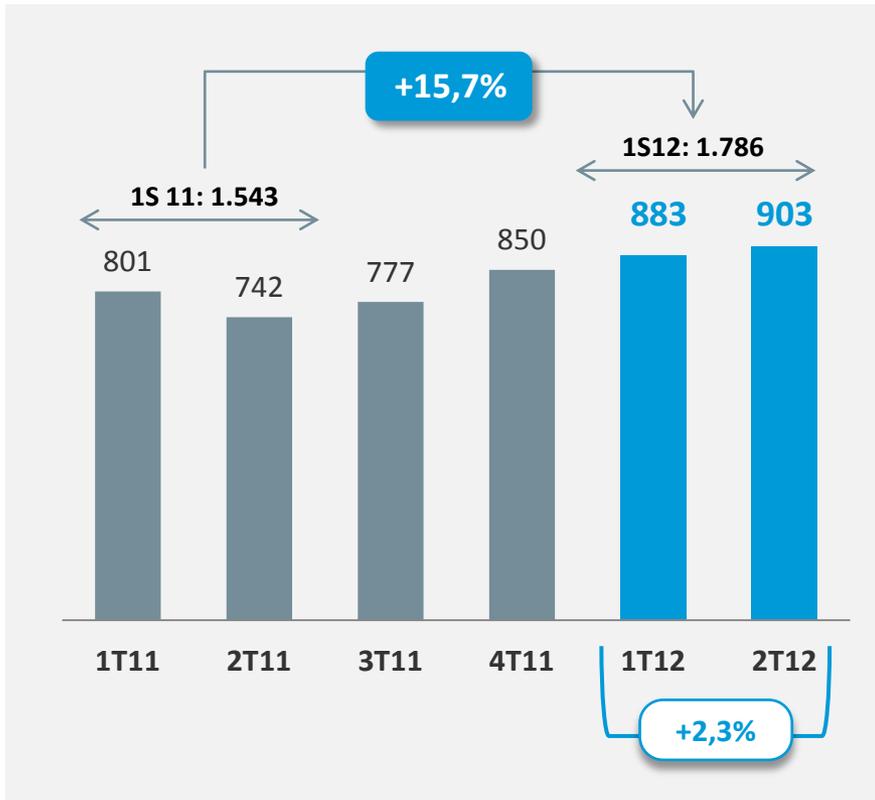
(1) En 2012, incluye plusvalías por la venta del negocio de depositaria a la CECA. En 2011, las plusvalías por la venta del 50% de SecurCaixa Adeslas

(2) Impuestos positivos debido a la pérdida fiscal, ya que los ingresos procedentes de las participadas están libres de impuestos

El margen de intereses todavía sustentado por la reprecación de la cartera hipotecaria y los bajos costes de financiación

El margen de intereses alcanza nuevos máximos:

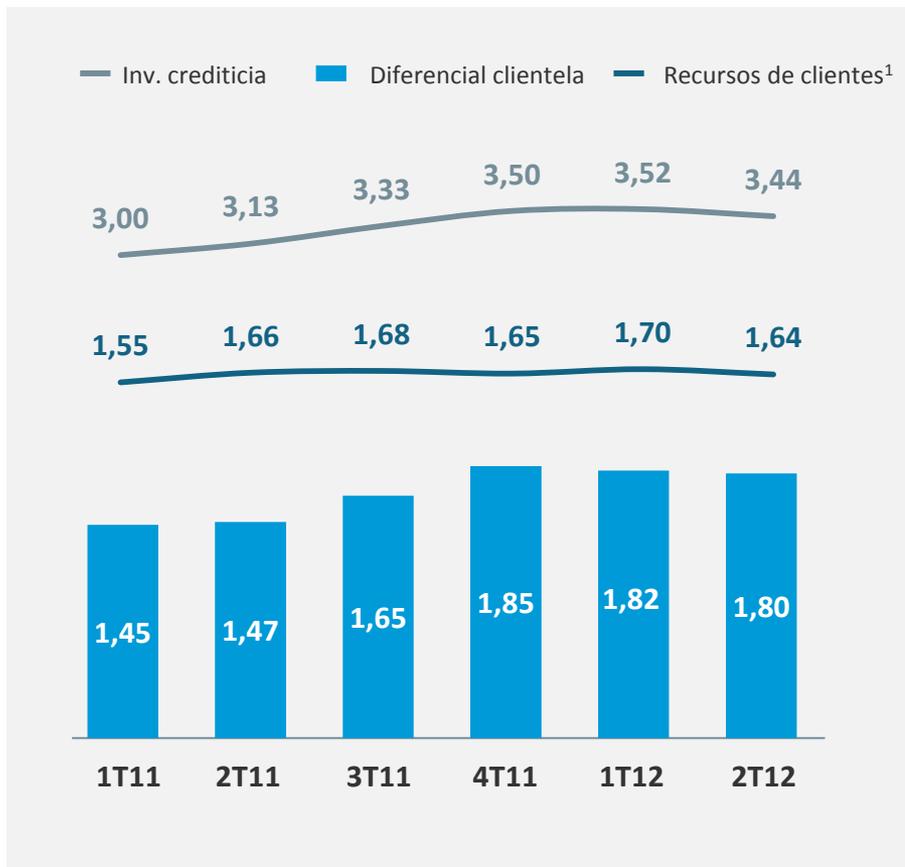
- Los márgenes de la nueva producción de préstamos continúan mejorando
- La evolución del Euribor lleva a un menor coste de los fondos
- Efectos positivos parcialmente compensados por unos mayores spreads de los nuevos depósitos, en un entorno donde las presiones competitivas persisten



Diferencial de la clientela estable a pesar de las presiones sobre los costes de financiación

Diferencial de la clientela

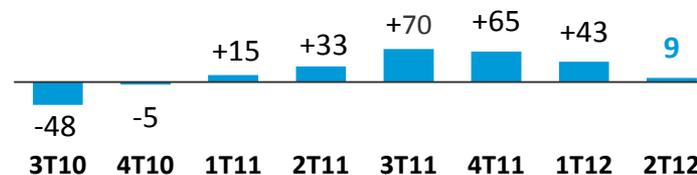
En %



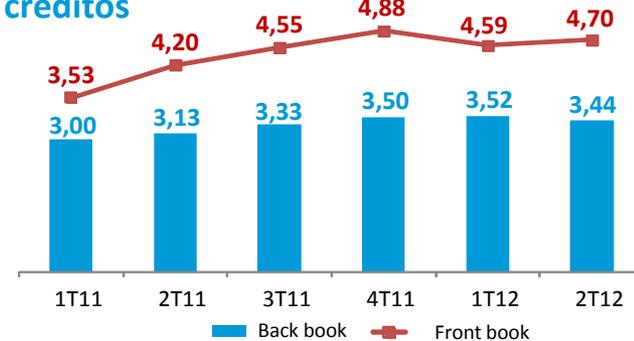
(1) Excluyendo deuda subordinada

Repreciación de la cartera hipotecaria todavía positiva

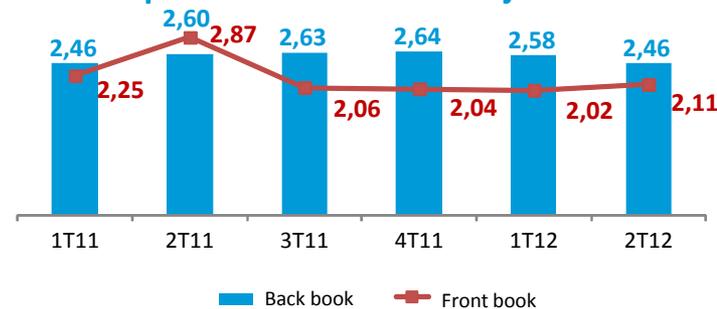
v.i del tipo hipotecario (pbs)



Continúa mejorando el tipo de la nueva producción de créditos



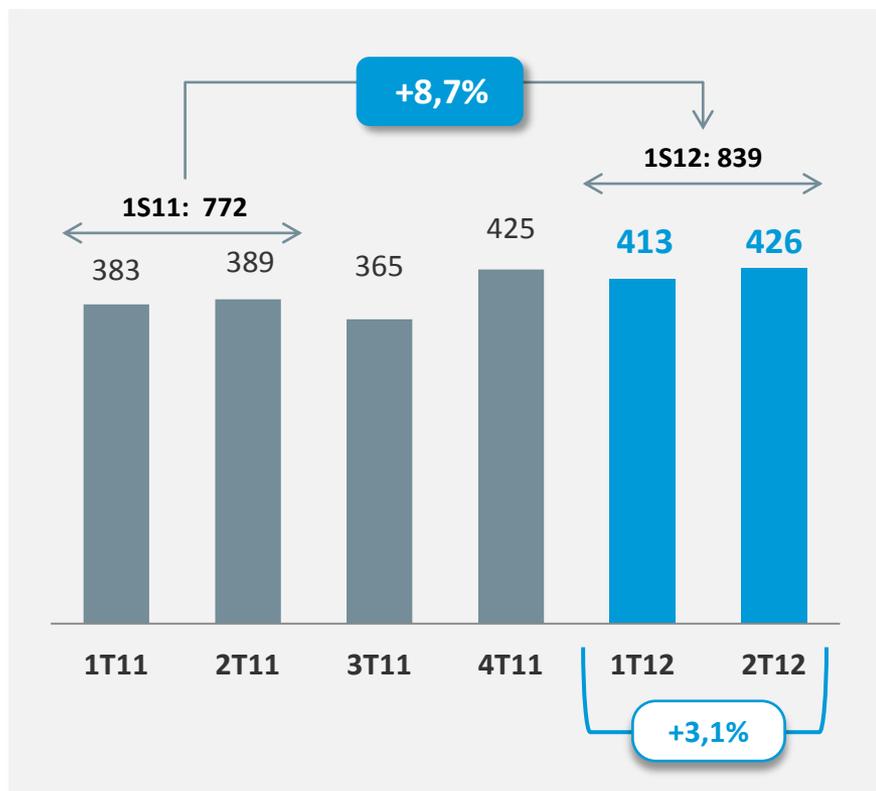
Las presiones competitivas continúan: tipos de la nueva producción de depósitos a plazo empeoran mientras que los de la cartera mejoran



La evolución de las comisiones muestran el valor intrínseco de la franquicia

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de la comisiones netas

En millones de euros

	1S12	v.i (%)
Comisiones bancarias	626	13,5%
Fondos de inversión	71	(11,2%)
Seguros y planes de pensiones	100	11,2%
Valores y otros ¹	42	(17,6%)
Comisiones netas	839	8,7%

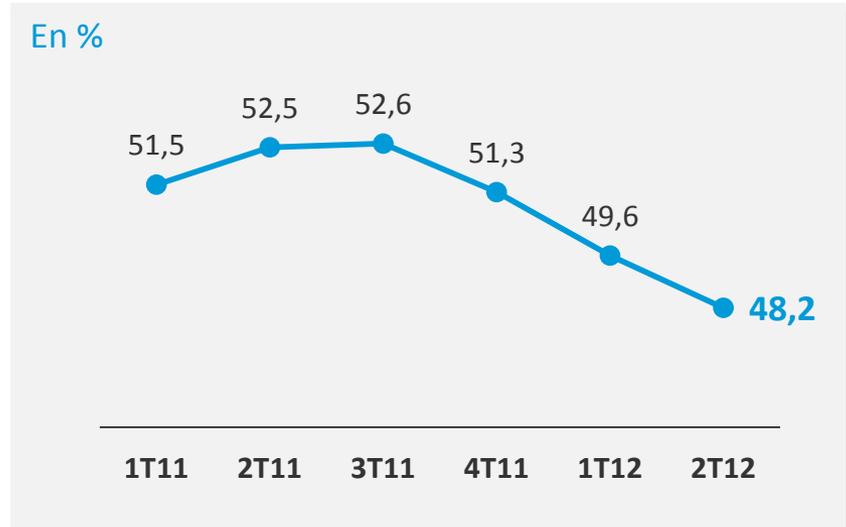
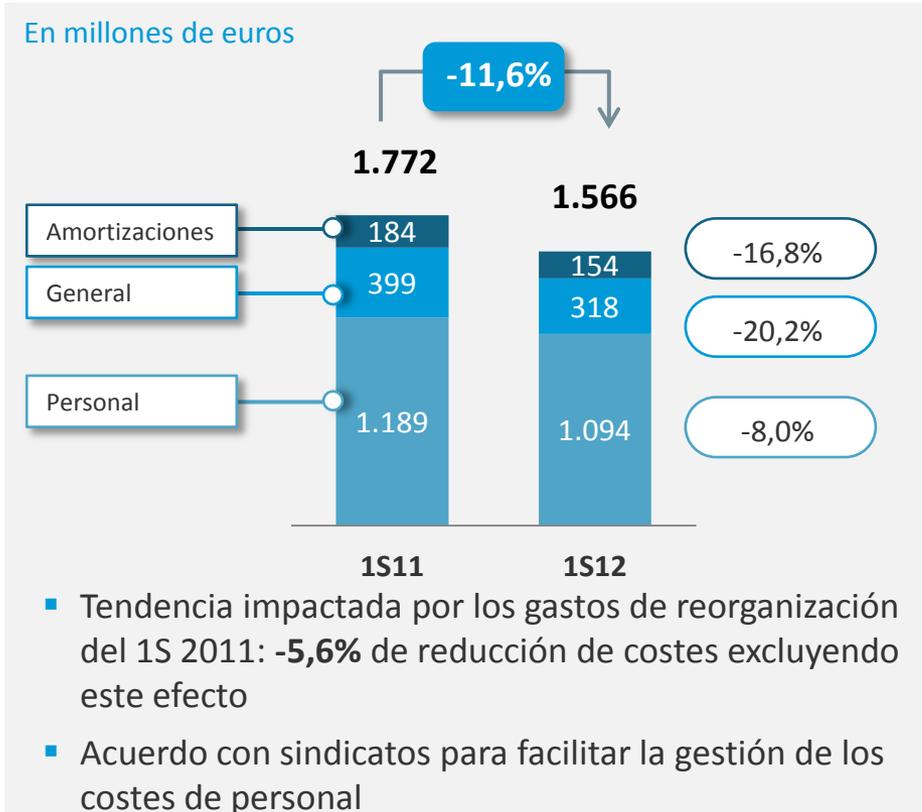
- Crecimiento de dos dígitos en las comisiones bancarias
- Buenos resultados en seguros y planes de pensiones
- Evolución de las comisiones asociadas a fondos de inversión afectada por la caída del mercado y la venta del negocio de depositaria

Intensa actividad comercial que conduce a un sostenido crecimiento de las comisiones

La continua disciplina en costes lleva a la mejora de la eficiencia

La estricta disciplina en reducción de costes, juega un papel esencial en la mejora de resultados

La capacidad de generar ingresos y el esfuerzo en costes mejora la ratio de eficiencia¹



Mejora en margen bruto + disciplina en costes = sólido margen de explotación: 1.848MM€ (+12,3%)

(1) Últimos 12 meses y con amortización

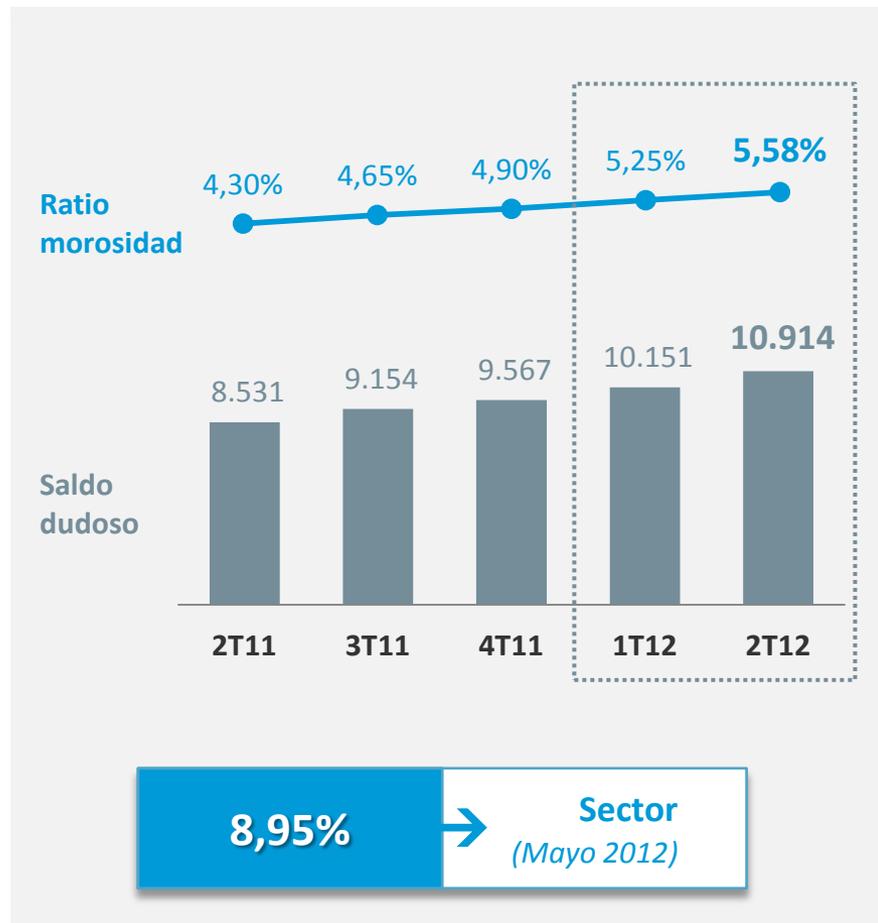
(2) Sobre una base consolidada

1S 2012: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Gestión del riesgo**
- Liquidez
- Solvencia
- Plan de integración de Banca Cívica
- Conclusiones finales

Tendencia de la morosidad en línea con trimestres anteriores. La cobertura excede la pérdida esperada

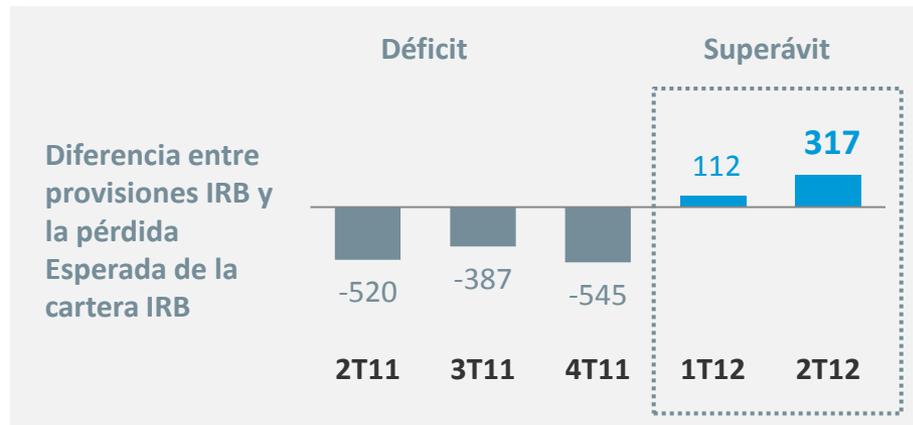
Saldo de dudosos y ratio de morosidad:
Mejor calidad que el sector



Mantenimiento de una cobertura elevada



El progresivo aumento de las provisiones genera superávit sobre la pérdida esperada

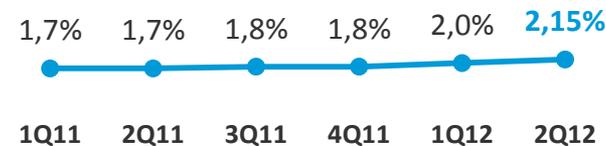


La calidad crediticia de los promotores continúa determinando el incremento de la morosidad

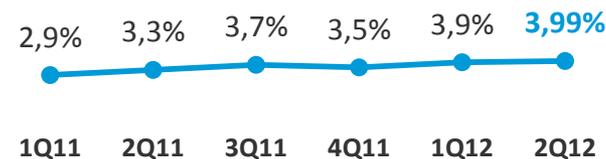
Desglose de créditos y morosidad por segmentos ²

	30 junio 2012	
	MM€	Ratio morosidad
Crédito a particulares	92.012	2,15%
Compra vivienda	68.700	1,73%
Otras finalidades	23.312	3,38%
Créditos a empresas	79.816	11,00%
Sector es ex-promotores	57.421	3,99%
Promotores inmobiliarios	20.713	31,33%
ServiHabitat y otras filiales de "la Caixa" ¹	1.682	0,00%
Sector público	14.445	0,46%
Crédito total	186.273	5,58%

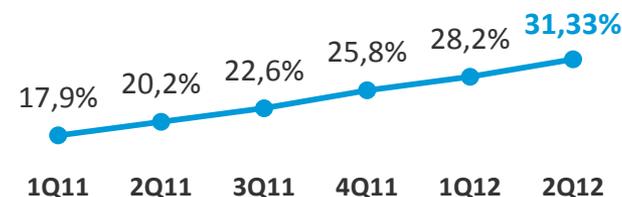
Crédito a particulares



Sectores ex-promotores



Promotores inmobiliarios



La mayoría del incremento del saldo de dudosos en 2T viene explicado por los promotores inmobiliarios

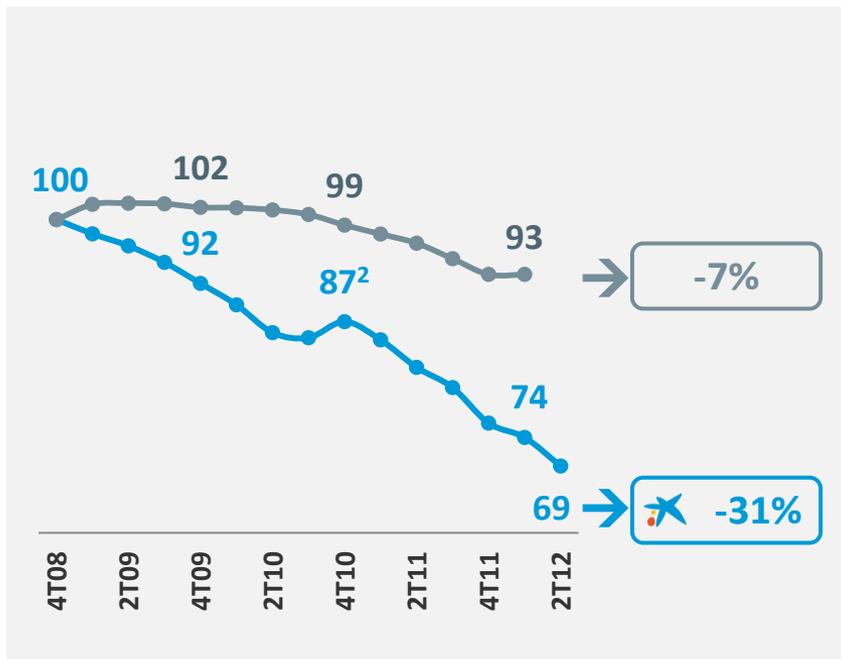
(1) Incluye ServiHabitat y otras subsidiarias de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, el principal accionista de CaixaBank

(2) Incluye pasivos contingentes

Se acelera la disminución de la exposición al sector promotor

Evolución del crédito a promotores inmobiliarios vs sector

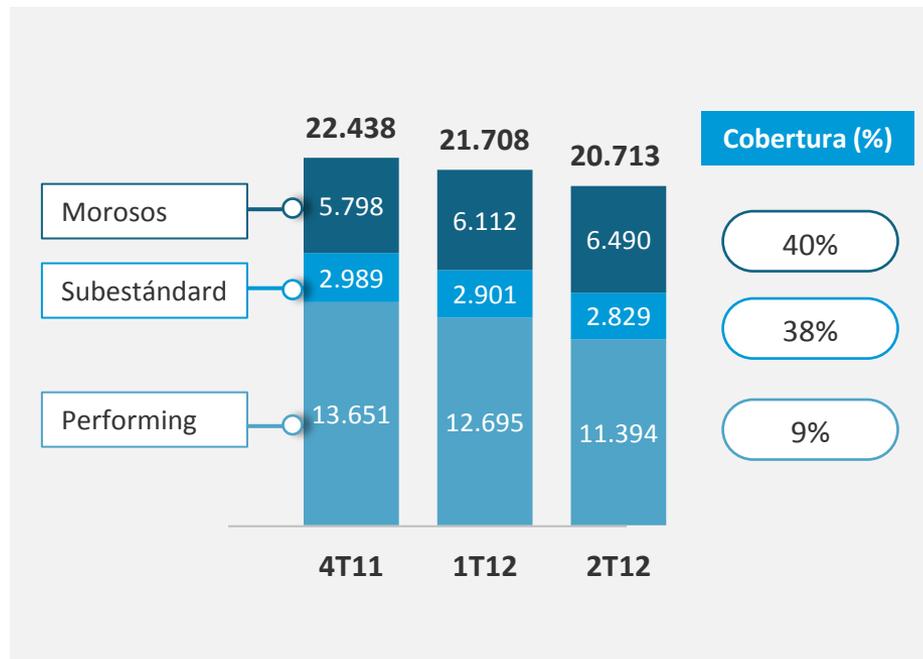
CaixaBank vs sector¹



- 31% de reducción del crédito promotor desde diciembre 2008

Desglose del crédito a promotores inmobiliarios

En millones de euros



- €4.644 millones de provisiones para promotores inmobiliarios
- Activos inmobiliarios problemáticos³ cubiertos al 47%
- Exposición inmobiliaria total⁴ con cobertura del 25%

(1) Fuente: Banco de España (Tabla 4.18 "Actividades inmobiliarias")

(2) Impactado por la adquisición de Caixa Girona

(3) Los activos inmobiliarios problemáticos incluyen morosidad, subestándar y activos adjudicados. Las provisiones incluyen las específicas de promotores inmobiliarios, la genérica y la cobertura sobre activos adjudicados

(4) Créditos a promotores totales + Activos adjudicados

Entradas de adjudicados en línea con la gestión conservadora de la cartera de promotores

Building Center¹

Activos inmobiliarios adjudicados

	31 marzo 2012		30 junio 2012	
	VCN	% cobertura	VCN	% cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de créditos a promotores y constructores	1.200	37%	1.477	41%
Edificios acabados	884	25%	1.042	30%
Edificios en construcción	54	44%	89	51%
Suelo	262	59%	346	59%
Activos inmobiliarios procedentes de crédito a hogares	343	30%	428	34%
Otros activos	31	21%	70	26%
Total (neto)	1.574	36%	1.975	39%

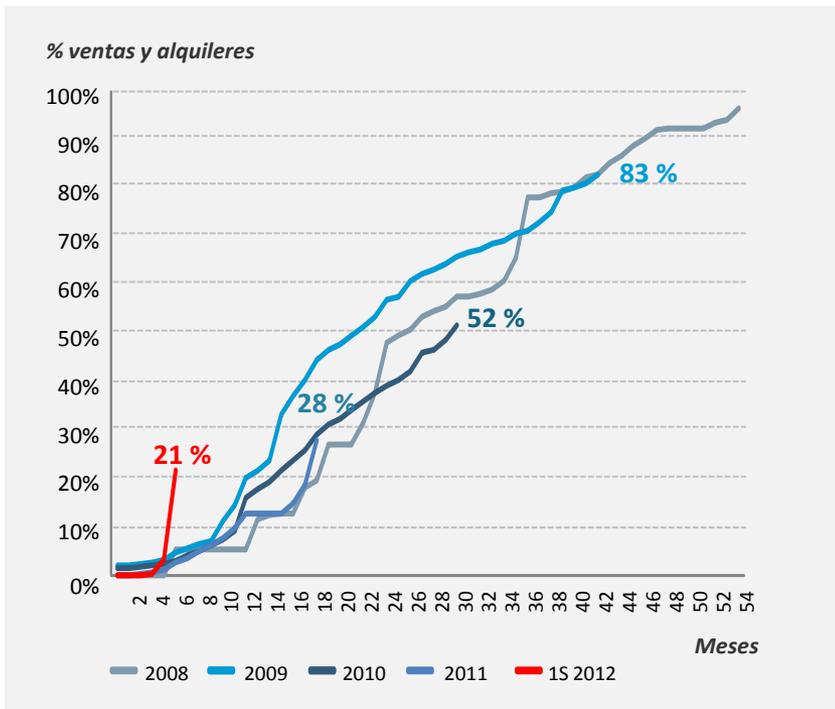
- **39% de cobertura de la cartera (incluye saneamientos)**
- **Tasación de todos los activos en 2011 y 2012**
- **Reducida exposición al suelo**

(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A.

La actividad de venta se ha intensificado con Building Center

Grupo "la Caixa" (incluye Building Center)

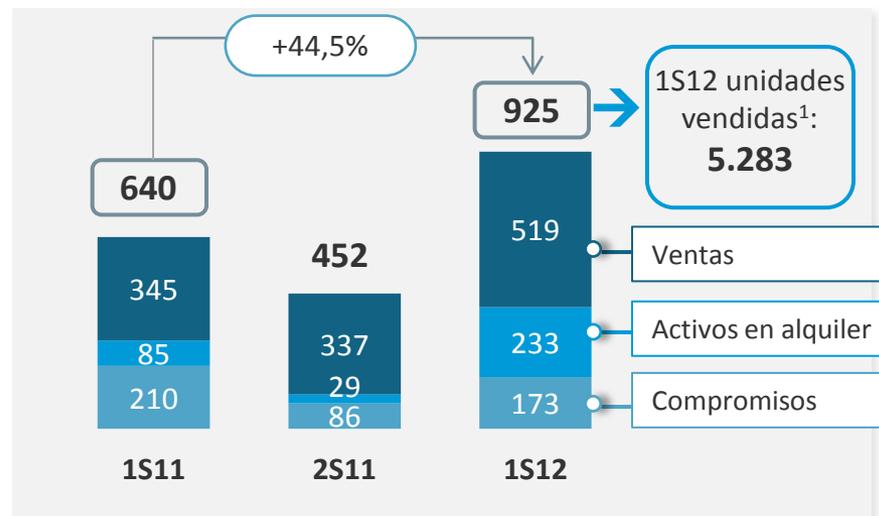
Ventas y alquileres de viviendas finalizadas por añada de adquisición/adjudicación



Las añadas de viviendas finalizadas se venden completamente en una media de cuatro años

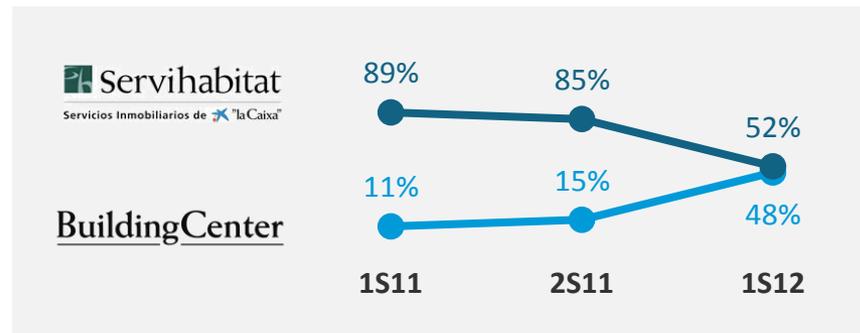
La actividad de venta se intensifica en 2012

Actividad comercial del Grupo "la Caixa" (en millones de euros)



Incremento progresivo del peso de las ventas de Building Center

Distribución de ventas



(1) Ventas y activos en alquiler

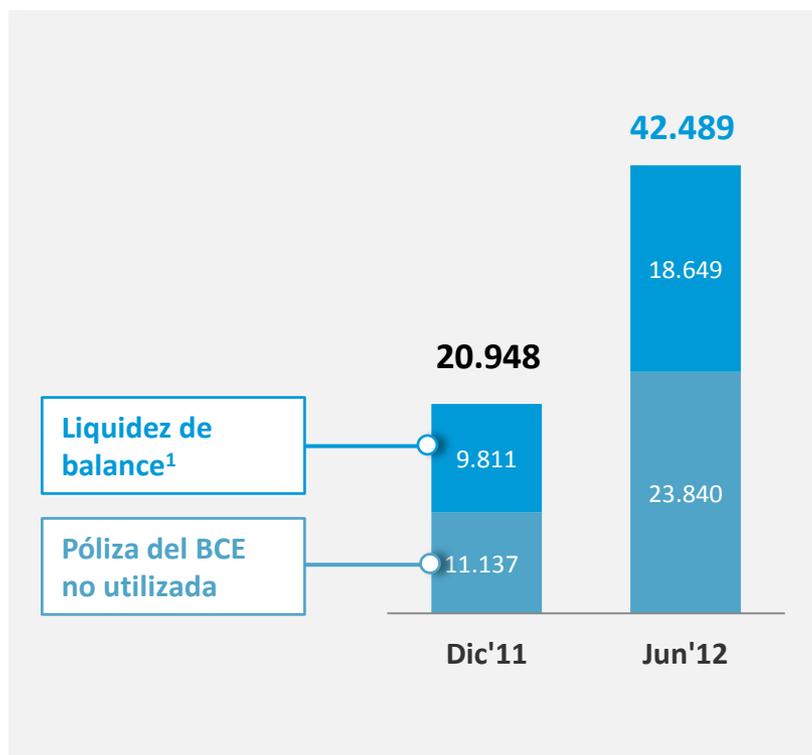
1S 2012: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- **Liquidez**
- Solvencia
- Plan de integración de Banca Cívica
- Conclusiones finales

Prioridad en el fortalecimiento de la liquidez ante el deterioro del entorno

Refuerzo prudente de los niveles de liquidez

En millones de euros



- **Significativo estrechamiento del GAP comercial: 5.338 MM€ durante 1S12**

- **Línea LTRO: 18.480 MM€, de los que:**

- ~6.000 MM€ están depositados en el BCE

- **Generación de colateral adicional para la póliza del BCE para incrementar la liquidez incluso en un entorno de deterioro de los mercados:**

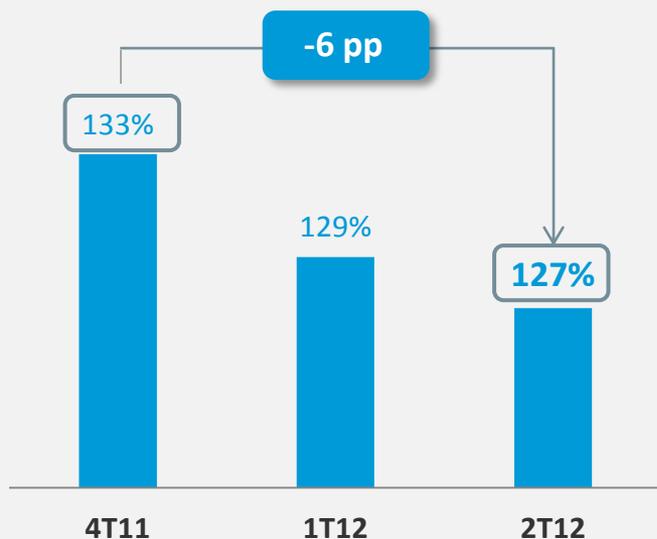
- Emisión de ~15.000 MM€ de cédulas hipotecarias y ~1.000 MM€ de cédulas territoriales

(1) Incluye caja, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y de corta duración sin trabas en la deuda soberana

La reducción del gap comercial supone una relevante contracción del ratio LTD

El ratio LTD¹ se ha reducido 6 pp durante 2012

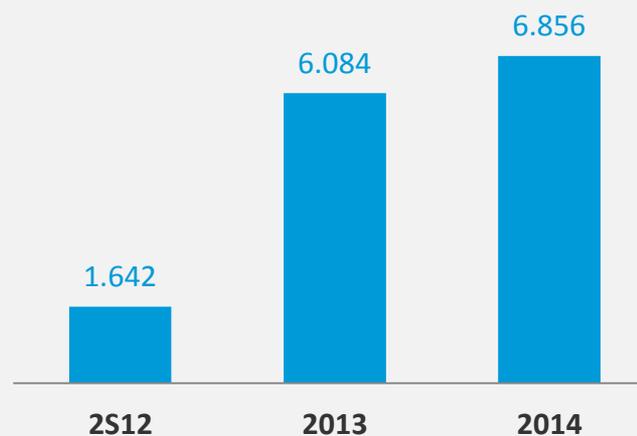
En %



- Los créditos netos se mantienen estables y los depósitos minoristas incrementaron un 4,2%

Limitada dependencia a la financiación mayorista

En millones de euros



- 1S12: 587 MM€ cancelados y 1.000 MM€ emitidos (5 años *cédulas hipotecarias a MS+243 bps*)

(1) Definido como: créditos brutos (186.273 MM€) menos provisiones de crédito (6.498 MM€) (Provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (5.789 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (136.609 MM€)

1S 2012: Actividad y resultados financieros

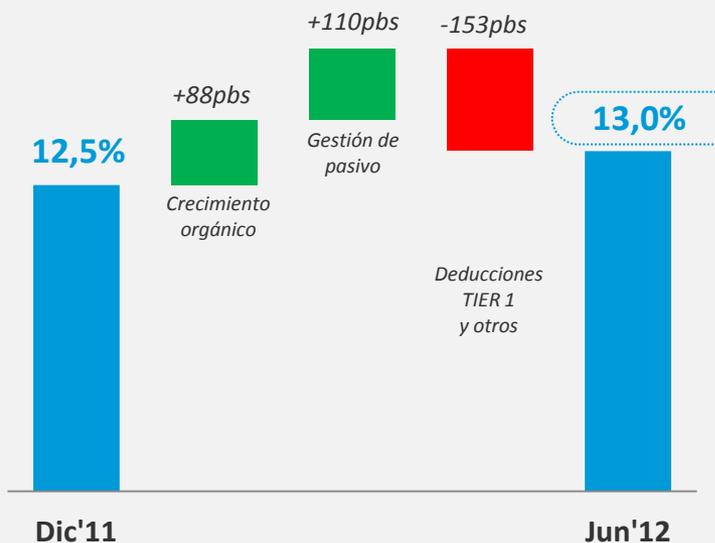
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- **Solvencia**
- Plan de integración de Banca Cívica
- Conclusiones finales

Evolución positiva del capital – no se prevén necesidades de capital

Refuerzo de la elevada solvencia en BIS II

En %

Core Tier 1 EBA
CaixaBank
(30 Junio):
11,8%



Core Capital	17.178	17.074
APRs	137.355	131.658

El Core Capital más alto entre comparables¹

En %



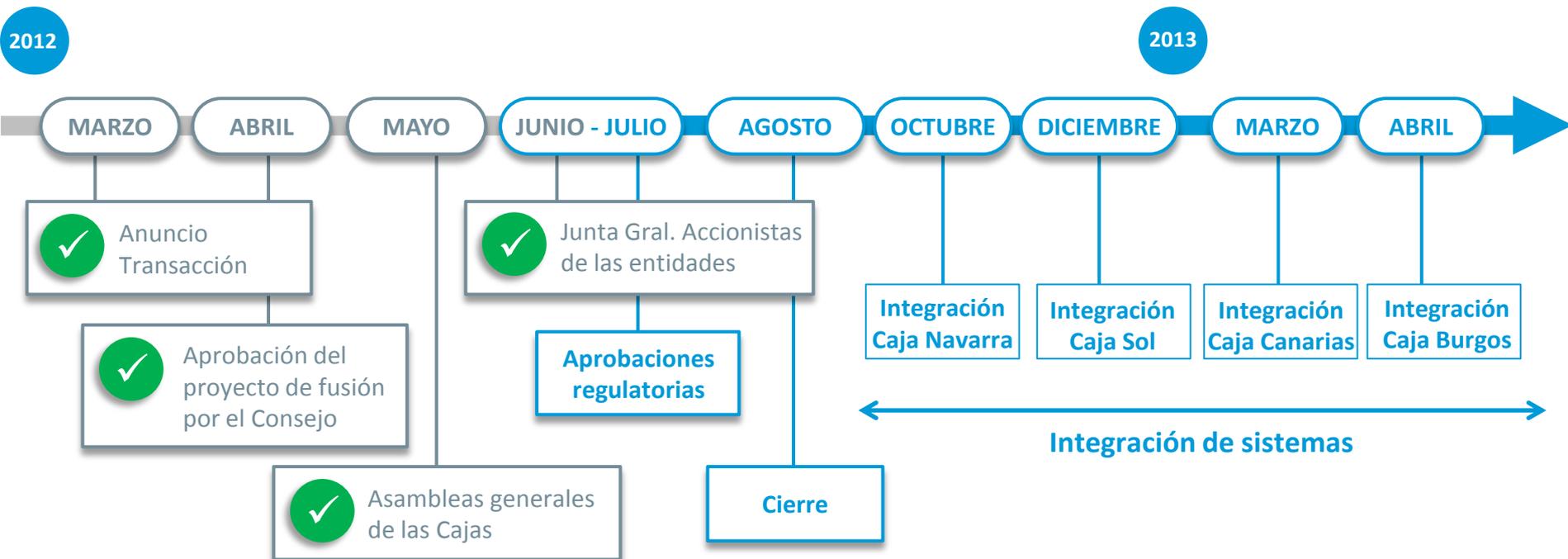
Los recientes test de estrés *top down* realizados por el FMI y Roland Berger/Oliver Wyman indican que CaixaBank está entre las instituciones más solventes y no requiere capital adicional ante un escenario adverso

(1) Los comparables incluyen Bankia, Banesto, BBVA, Popular, Sabadell y Santander. Datos a marzo 2012 excepto para Sabadell, Santander y CaixaBank con datos a Junio'12

1S 2012: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- **Plan de integración de Banca Cívica**
- Conclusiones finales

La integración de Banca Cívica marcha según lo previsto



- Cierre esperado para el 3 de Agosto, completando con éxito el calendario de integración
- Oficina y equipos de integración seleccionados y trabajando
- Integración contable desde el 1 de Julio
- 233MM de nuevas acciones a emitir (304 MM menos 71MM de autocartera)

Banca Cívica refuerza la posición competitiva con un limitado impacto en el balance

La integración con Banca Cívica mejora la posición competitiva

Posición líder:

- ➔ Operador #1 en 5 regiones
- ➔ Se anticipan objetivos del Plan Estratégico
- ➔ ~15% de cuota de mercado en productos minorista clave

Datos clave:

Datos proforma	30 Junio
Activos totales	357.164
Volúmenes de negocio	541.851
<i>Créditos</i>	236.318
<i>Recursos de clientes</i>	305.533
Cuotas de mercado	
Nóminas	19,5%
Pensiones	20,0%
Créditos	13,3%

Mantenimiento de la solidez de balance

Datos proforma preliminares a 30 de junio 2012, pendiente de ajustes finales

Fuerte posición de liquidez	Liquidez	~50.000MM€
	Ratio LTD	128%
Base de capital robusta	Core Capital (BIS II)	11,0%
	Core Tier 1 EBA	10,0%
Cartera de créditos saneada antes de la integración	Ratio de morosidad	7,2%
	Provisiones	~12.300MM€
	Cobertura	69%

Las sinergias reforzarán los datos de rentabilidad

La transacción refuerza la rentabilidad	Sinergias de costes anuales de 540MM€ en 2014. VAN de ~1.800MM€
	Se esperan sinergias de ingreso destacables
	Mejora del ROE sostenible

1S 2012: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Calendario de integración de Banca Cívica
- **Conclusiones finales**

Conclusiones finales

- **Incremento de la cuota de mercado como resultado de una intensa actividad comercial**
- **Fuerte generación de margen de explotación (+12,3% v.a) gracias a la generación de ingresos y a las políticas de contención de gastos**
- **Holgada situación de liquidez para anticipar las tensiones de un entorno más adverso para las entidades españolas – el gap comercial se ha reducido en ~5.300MM€ en el año**
- **Refuerzo continuado de los niveles de solvencia: 11,8% Core Tier1 EBA**
- **Los niveles de cobertura se mantienen en el 60% después del impacto total del RDL 2/12 y de 300 MM€ del RDL 18/12. Los niveles actuales de provisionamiento superan la pérdida esperada**
- **La fortaleza de balance se mantiene una vez integrada Banca Cívica, operación que será completada según el calendario previsto**

Apéndices

Cartera cotizada a 30 de Junio

	Participación	Valor de mercado (MM€)	Número de acciones
Servicios:			
Telefónica	5,7%	2,678	258,217,694
Repsol YPF	12,8%	1,978	156,509,448
BME	5,0%	66	4,189,139
Banca Internacional:			
GF Inbursa	20,0%	2,396	1,333,405,590
Erste Bank	9,7%	571	38,195,848
BEA	17,1%	1,019	359,127,708
Banco BPI	39,5%	211	391,410,330
Boursorama	20,7%	92	18,208,059
TOTAL:		9.011	

Ratings

	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
 Moody's Investors Service	Baa3	P-3	(1)
STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	(1)
FitchRatings	BBB	F2	negativa

(1) Rating en revisión por posible rebaja

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