

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Enero – Junio 2012

Índice

Datos relevantes	3
Información clave del grupo	4
Hechos relevantes	6
Evolución resultados y actividad	9
Evolución Macroeconómica	9
Resultados	11
Actividad	21
Gestión del riesgo	26
Liquidez	33
Gestión del Capital	34
Resultados por Segmento de Negocio	36
Ratings	37
La Acción CaixaBank	38
Anexos	40
1. Estructura Societaria a 30 de Junio 2012	40
2. Participadas Bancarias a 30 de Junio 2012	41
3. Detalle Activos Intangibles	41

La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. Las cifras en millones pueden tener dos formatos, millones de euros o MM€ indistintamente.

Determinada información de este documento ha sido redondeada, y consecuentemente, los importes mostrados en los totales de este documento pueden variar ligeramente de la suma aritmética de los importes que le preceden.

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados a la conclusión del primer semestre de 2012 y 2011 y del ejercicio 2011, juntamente con los diferentes desgloses de las partidas de la cuenta de resultados que se muestran en este informe financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la nota 2 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2011.

Datos relevantes

Importes en millones de euros	1S2012	1S2011	Variación
Resultados			
Margen de intereses	1.786	1.543	15,7%
Margen bruto	3.414	3.417	(0,1%)
Margen de explotación	1.848	1.645	12,3%
Resultado atribuido al Grupo	166	833	(80,1%)
	Junio-12	Diciembre-11	Variación
Balance			
Activo Total	281.554	270.425	4,1%
Fondos Propios	21.916	20.751	5,6%
Volumen Total de Negocio Bancario	433.095	427.252	1,4%
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	186.273	186.049	0,1%
<i>Recursos totales de clientes</i>	246.822	241.203	2,3%
Eficiencia y Rentabilidad (últimos 12 meses)			
Ratio de eficiencia (Total Gastos explotación / Margen bruto)	48,2%	51,3%	(3,1)
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	1,8%	5,2%	(3,4)
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0,1%	0,4%	(0,3)
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0,4%	0,9%	(0,5)
ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios medios tangibles)	2,1%	6,2%	(4,1)
Gestión del Riesgo			
Ratio de morosidad	5,58%	4,90%	0,68
Provisiones para insolvencias	6.540	5.745	795
Cobertura de la morosidad	60%	60%	0
Cobertura de la morosidad con garantía real	137%	137%	0
Cobertura de inmuebles adjudicados	39%	36%	3
<i>de los que: cobertura de suelo</i>	59%	62%	(3)
Liquidez			
Loan to deposits (*)	42.489	20.948	21.541
	127%	133%	(6)
Solvencia - BIS II			
Core Capital	13,0%	12,5%	0,5
Tier 1	13,0%	12,8%	0,2
Tier Total	13,8%	12,8%	1,0
Core Tier 1 EBA	11,8%	10,9%	0,9
Recursos propios computables	18.172	17.581	591
Activos ponderados por riesgo (RWA)	131.658	137.355	(5.697)
Excedente de recursos computables	7.640	6.592	1.048
Datos por acción			
Cotización (€/acción)	2.561	3.795	(1.234)
Capitalización bursátil	9.835	14.573	(4.738)
Valor teórico contable (VTC) (€/acción)	4,97	5,11	(0,14)
Número de acciones en circulación - fully diluted (miles)	4.405.384	4.064.203	341.181
Número medio de acciones en circulación - fully diluted (miles)	4.211.576	3.964.337	247.239
Beneficio por acción (BPA) (€/acción) (12 meses)	0,09	0,27	(0,18)
PER (Precio / Beneficios; veces) (12 meses)	28,46	14,06	14,40
Actividad comercial y medios (número)			
Clientes (millones)	10,4	10,4	0,0
Empleados del Grupo CaixaBank	26.728	26.993	(265)
Oficinas	5.151	5.196	(45)
Terminales de autoservicio	7.989	8.011	(22)
Parque de tarjetas (millones)	10,4	10,5	(0,1)

(*) Créditos netos sobre recursos de la actividad minorista en balance.

Información clave del Grupo

Aspectos destacados

En un entorno económico y financiero marcado por la desaceleración y la incertidumbre, CaixaBank ha reforzado significativamente la solvencia (13,0% de Core Capital) y ha aumentado la liquidez hasta los 42.489 millones de euros. La gran capacidad de generación de resultados, 1.848 millones de margen de explotación (+12,3%), ha permitido un importante esfuerzo en saneamientos. En 2012, CaixaBank ha continuado consolidando el liderazgo en banca minorista, gracias a la intensa actividad comercial, a la gestión anticipada y adecuada de los riesgos y al continuado esfuerzo en innovación.

Refuerzo de la solvencia

A 30 de junio de 2012, el Core Capital alcanza el 13,0%, 50 puntos básicos más respecto de diciembre de 2011, y el Tier Total el 13,8%, 100 puntos básicos más. El superávit de capital es de 7.640 millones de euros en Basilea II. Adicionalmente, el ratio Core Tier 1 definido con criterios de la EBA es del 11,8%.

El excedente de capital permite cubrir con elevada holgura los requisitos adicionales de capital que surgen de la aplicación del RDL 2/2012. Los 745 millones de euros por este "buffer" representan menos del 10% del superávit actual.

La elevada capacidad de resistencia es otro de los elementos diferenciadores de CaixaBank. Como reflejo de esta fortaleza, los recientes ejercicios de estrés "top-down" del FMI y de los consultores Roland Berger y Oliver Wyman sobre las necesidades de recapitalización del sistema apuntan a que CaixaBank no necesitará capital adicional ni siquiera en el escenario más adverso. Este resultado constituye un gran elemento de confianza para los accionistas, los clientes y los empleados.

Aumento de la liquidez

La liquidez disponible alcanza a 30 de junio de 2012 los 42.489 millones, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata. La gestión activa de las masas de balance ha permitido reducir el ratio créditos sobre depósitos minoristas (Loan to Deposits – LTD)

hasta el 127%, 6 puntos porcentuales menos respecto de diciembre de 2011. El Gap Comercial (la diferencia entre crédito a la clientela bruto y recursos de la actividad minorista en balance) se ha reducido en 5.338 millones de euros durante el semestre.

Gran capacidad de generación de resultados con importante aumento del margen de explotación: 1.848 millones de euros, +12,3%

En un entorno adverso, de presión sobre los márgenes, CaixaBank ha realizado un notable esfuerzo en la gestión de los márgenes de las nuevas operaciones, de los volúmenes y rentabilidades. CaixaBank ha mantenido una estricta política de reducción y racionalización de los costes, con continua mejora de la calidad del servicio.

El margen de explotación alcanza los 1.848 millones de euros, un 12,3% superior al del mismo período de 2011. El margen bruto, de 3.414 millones de euros, se mantiene respecto el de 2011, con un importante crecimiento del margen de intereses (+15,7%) y de las comisiones (+8,7%). Por su parte, los dividendos de participadas se reducen al haberse acordado en el primer semestre de 2012 un dividendo de Telefónica inferior al del primer semestre de 2011. La reducción de los gastos de explotación del 11,6%, responde a la política de contención del gasto, a la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas y al registro en junio de 2011 de 114 millones de euros de gastos extraordinarios asociados a la reorganización del Grupo. Sin incluir estos gastos extraordinarios, la reducción de los gastos de explotación se situaría en el 5,6%.

Importante esfuerzo en dotaciones que cumplen los requisitos exigidos por el RDL 2/2012 (2.436 millones de euros) y 300 millones de euros del RDL 18/2012 (total de 2.102 millones de euros)

Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 1.900 millones de euros, un 36,4% más. La generación de ingresos, junto con la reducción de los gastos y la disponibilidad del fondo genérico

para insolvencias, de 1.835 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, han permitido registrar fuertes dotaciones por importe de 2.736 millones de euros cubriendo las provisiones exigidas por el RDL 2/2012 (-2.436 millones de euros) y -300 millones de euros del impacto parcial del RDL 18/2012, estimado en 2.102 millones de euros a cubrir hasta el 30 de junio de 2013.

Como consecuencia de estos fuertes saneamientos, el resultado neto atribuido asciende a 166 millones de euros, un 80,1% menos respecto del primer semestre de 2011.

Intensa actividad comercial

La fortaleza comercial de CaixaBank, con 26.728 empleados, la red más extensa del sistema financiero español en oficinas (5.151), en cajeros (7.989) y el liderazgo en banca online y en banca electrónica (10,4 millones de tarjetas), han permitido conseguir un crecimiento del negocio equilibrado y de calidad, en un entorno de contracción.

En un contexto de caída generalizada de la actividad, CaixaBank ha conseguido situar el volumen total del negocio en los 433.095 millones de euros, con un incremento en el año del +1,4%. Los recursos totales de clientes han alcanzado los 246.822 millones de euros, 5.619 millones más (+2,3%) respecto diciembre 2011, con una gestión prudente de los precios y fuertes crecimientos de recursos de la actividad minorista y seguros. Destaca el incremento de 3.398 millones de euros de recursos de la actividad minorista en el segundo trimestre de 2012. La cartera de créditos sobre clientes se ha situado en los 186.273 millones de euros, 224 millones más (+0,1%) respecto diciembre 2011, en claro contraste con la tendencia de contracción en el sector, lo que pone de manifiesto la voluntad del Grupo de apoyo a los proyectos personales y empresariales de los clientes.

La intensa actividad comercial y la muestra de confianza de nuestros clientes permiten incrementar las cuotas de mercado y situar la cuota de penetración en banca de particulares en el 21%. La cuota de recursos de banca minorista alcanza un elevado 13% y la de total créditos se sitúa en el 10,6%, a marzo de 2012.

Gestión diferencial del riesgo

Una estricta gestión del riesgo ha permitido que CaixaBank, con una ratio de morosidad del 5,58%, continúe manteniendo un diferencial positivo frente al

8,95% de media del sector a mayo 2012. Este comportamiento, claramente mejor que la media del sistema bancario español es consecuencia de la adecuada y anticipada gestión de los riesgos y de la elevada calidad de la cartera crediticia. CaixaBank está realizando una intensa gestión del riesgo derivado de la financiación al sector promotor, que presenta una reducción acumulada en 2012 del 7,7%.

Como muestra del esfuerzo en preservar la sanidad del balance, las provisiones de la cartera crediticia han aumentado hasta los 6.540 millones de euros, de los cuales 6.155 millones de euros corresponden a la cartera de créditos evaluada según modelos avanzados IRB. Este importe excede en más de 300 millones de euros la pérdida esperada de esta cartera. A 30 de junio de 2012, la ratio de cobertura asciende al 60% (137% considerando garantías reales), una de las mayores en el sistema financiero.

La cartera de inmuebles adjudicados para la venta se sitúa a 30 de junio de 2012 en 1.975 millones de euros, con una cobertura del 39%. La cobertura de suelo adjudicado alcanza el 59%.

Remuneración del accionista

La remuneración al accionista sigue siendo una de las prioridades de CaixaBank. La remuneración correspondiente al ejercicio 2011 ascendió a 0,23 euros/acción, con pagos trimestrales que combinaron en algunos casos el pago del dividendo en efectivo con el Programa Dividendo/Acción, habiéndose satisfecho ya la totalidad de los pagos. Esto supone una rentabilidad por dividendo del 9% (calculada con la cotización a 30 de junio de 2012), una de las más elevadas del mercado español.

CaixaBank comunicó la intención de mantener una remuneración al accionista en el mismo nivel que la correspondiente al ejercicio 2011.

Asimismo, CaixaBank manifestó su intención de mantener su política trimestral de remuneración al accionista en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, combinando el pago de dividendos en efectivo con el Programa Dividendo/Acción.

Adicionalmente, la Junta General Extraordinaria celebrada el pasado 26 de junio de 2012, aprobó la posibilidad de que el Consejo de Administración pueda realizar dos ampliaciones de capital adicionales, que incrementan la capacidad de ofrecer a los accionistas la opción del Dividendo/Acción frente al dividendo tradicional.

Hechos relevantes del primer semestre de 2012

Acuerdo de integración de Banca Cívica en CaixaBank

Los datos proforma más relevantes a 30 de junio de 2012 del balance combinado de CaixaBank más Banca Cívica son los siguientes:

Importes en millones de euros	
Balance	
Activo Total	357.164
Volumen Total de Negocio Bancario	541.757
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	236.224
<i>Recursos totales de clientes</i>	305.533
Gestión del Riesgo	
Ratio de morosidad	7,21%
Provisiones para insolvencias	12.291
Cobertura de la morosidad	69%
Liquidez	
Loan to Deposits (LTD)	128%
Solvencia - BIS II	
Core Capital	11,0%
Activos ponderados por riesgo (RWA)	169.672
Core tier 1 EBA	10,0%

El pasado 26 de junio, y siguiendo el calendario previsto en el Acuerdo de Integración de Banca Cívica en CaixaBank de 26 de marzo de 2012, las Juntas Generales de Accionistas de CaixaBank y de Banca Cívica, en convocatoria extraordinaria, aprobaron la operación de fusión por absorción de Banca Cívica por CaixaBank, con la extinción de la sociedad absorbida y el traspaso en bloque de su patrimonio a la absorbente.

La operación fue a su vez aprobada por la Asamblea General Ordinaria de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, de 22 de mayo de 2012. En la misma se aprobó poder reducir el porcentaje mínimo de participación de "la Caixa" en CaixaBank del 70% del capital al 60%. Previamente el proyecto de fusión fue aprobado por los respectivos Consejos de Administración de CaixaBank y Banca Cívica con fecha 18 de abril de 2012.

Según lo establecido en el Proyecto de Fusión, la operación de fusión por absorción de Banca Cívica se realizará ofreciendo a los actuales accionistas de Banca Cívica el canje de 8 acciones de Banca Cívica por 5 acciones de CaixaBank. Para atender al canje de acciones de Banca Cívica, CaixaBank entregará a los accionistas de la sociedad absorbida acciones mantenidas en autocartera y acciones de nueva emisión. Está previsto que se emitan 233 millones de euros de nuevas acciones.

Desde el primer momento, la integración de CaixaBank y Banca Cívica permitirá la obtención de sinergias, que se prevé alcancen los 540 millones anuales a partir del tercer año posterior a la fusión. Los costes totales de reestructuración se estiman alrededor de 1.100 millones de euros netos de impuestos.

La integración contable se producirá con la toma efectiva de control, tras la recepción de todas las autorizaciones administrativas. Está prevista para el tercer trimestre de 2012.

La integración de Banca Cívica contribuye a la consecución de los objetivos del Plan Estratégico 2011-2014 de CaixaBank, a la vez que crea valor para todos los grupos de interés: para los clientes, para la sociedad y para los accionistas de ambas entidades, con la creación de un banco con sólido potencial de crecimiento.

Esta operación conformará la entidad líder del mercado español, con unos activos totales combinados de 357.000 millones de euros, más de 13 millones de clientes y una cuota de mercado media en España en depósitos del 13,7%, en crédito a la clientela del 13,3% y del 11,4% en total de activos.

Con información de 30 de junio de 2012, la entidad resultado de la integración se posicionaría con un volumen de negocio de 541.757 millones de euros, 305.533 millones los recursos de clientes y 236.224 millones los créditos a la clientela. La ratio de morosidad ascendería al 7,21%, por las reclasificaciones a dudosos que se han realizado, previas a la integración contable, para homogeneizarla con los mismos criterios conservadores de CaixaBank. La ratio de cobertura se situaría en un 69%, considerando los elevados niveles

de dotación registrados y los ajustes por valoración que se realizarán en la cartera crediticia de Banca Cívica para su puesta a valor razonable en el momento de la integración.

El free float aumentará hasta el 36,6%

Tras la operación, la participación de “la Caixa”, considerando la conversión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles ya emitidas, así como la recompra y canje de las participaciones preferentes de Banca Cívica realizada el pasado 28 de junio de 2012, se situará en torno del 60%. El free float representará el 36,6% y el restante 3,4% estará en manos de las cajas de ahorros que actualmente conforman Banca Cívica.

Impacto del RDL 2/2012 y del RDL 18/2012

A raíz de la publicación del Real Decreto Ley 2/2012, de saneamiento del sistema financiero, el Grupo Banca Cívica estimó unas necesidades de dotaciones adicionales relacionadas con los activos problemáticos

de financiación al sector promotor de 934 millones de euros. Considerando que se disponía de 257 millones de euros de provisiones genéricas, los nuevos requerimientos se sitúan en los 677 millones de euros. El “buffer” de capital requerido asciende a 783 millones de euros.

Respecto del Real Decreto Ley 18/2012, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, los dotaciones adicionales estimadas para la cartera sana de créditos promotor ascienden a 1.287 millones de euros.

De esta forma, el total de dotaciones adicionales se sitúa en los 1.964 millones de euros.

El proyecto de fusión establece el registro de los activos de Banca Cívica a valor razonable en el momento de su integración. La estimación del ajuste por la valoración de los activos asciende a 3.400 millones de euros (2.380 netos de impuestos). Este ajuste permite absorber los requerimientos adicionales de provisiones establecidos por el RDL 2/2012 y el RDL 18/2012.

Otros hechos significativos

- En la primera mitad del año y como respuesta a la desconfianza de los mercados hacia el sistema bancario español, el Gobierno ha aprobado diversas medidas que suponen requerimientos adicionales de provisiones relacionadas con la exposición al riesgo promotor y a los activos inmobiliarios de las entidades financieras.

En relación al Real Decreto Ley 2/2012 (RDL 2/2012) de saneamiento del sistema, CaixaBank deberá cubrir nuevas provisiones para la cobertura de la cartera crediticia de 2.436 millones de euros. De éstos, 955 millones de euros corresponden a la cobertura sobre la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existentes a 31 de diciembre de 2011.

Por otra parte, el importe de requerimientos de capital, por la aplicación del RDL 2/2012, adicional al aumento de provisiones, asciende a 745 millones de euros. Estos requerimientos no incrementan la necesidad de capital, al disponer el Grupo de un excedente de 7.640 millones de euros de recursos propios sobre el mínimo exigido a 30 de junio de 2012.

En el mes de mayo y mediante el Real Decreto Ley 18/2012 (RDL 18/2012), fueron aprobadas nuevas

medidas sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero. Los mayores requerimientos para la cobertura de los créditos inmobiliarios clasificados como no problemáticos a 31 de diciembre de 2011 ascienden a 2.102 millones de euros. CaixaBank, inmerso en el proceso de integración de Banca Cívica, deberá provisionar este importe en 12 meses desde la aprobación de la integración.

- Con fecha 3 de mayo de 2012 y una vez recibida la comunicación de no oposición del Banco de Portugal, CaixaBank adquirió por 93 millones de euros (0,5 euros por acción) una participación del 18,87% en el Banco BPI, cuyo titular indirecto era Itaú Unibanco Holding (Banco Itaú). Con esta operación, CaixaBank pasaba a ser titular del 48,97% de las acciones representativas del capital social de BPI.

La CMVM reconoció, con la información de la que disponía, la inexigibilidad del lanzamiento de una opa obligatoria, al considerar probado que con dicha participación CaixaBank no obtenía el control de BPI.

Posteriormente, el 7 de mayo de 2012, CaixaBank comunicó la firma de un acuerdo con Santoro Finance

para la venta de una participación del 9,44% en BPI. El precio acordado fue de 47 millones de euros (0,5 euros por acción) más los intereses devengados sobre este importe, a un tipo del 2,5% desde esa fecha hasta la ejecución de la operación. La venta se ejecutó el 30 de junio tras recibir la autorización del Banco de Portugal. La participación de CaixaBank en BPI disminuye con esta operación hasta el 39,54%.

- El 31 de enero de 2012 concluyó el período de aceptación de la oferta de canje de participaciones preferentes por Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables por un importe nominal total de 4.820 millones de euros, con un grado de aceptación final del 98,41%.

El 9 de febrero CaixaBank adquirió las participaciones preferentes para proceder a su canje y se produjo el desembolso de 3.374 millones de euros de las Obligaciones Subordinadas y 1.446 millones de euros de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables.

El Precio de Conversión y/o Canje de las Obligaciones Subordinadas necesariamente Convertibles/Canjeables quedó fijado en 3,862 euros, correspondiente al 100% de la media ponderada de los precios medios ponderados de la acción durante los últimos 15 días hábiles bursátiles del periodo de aceptación de la oferta de recompra y canje.

Con fecha 22 de mayo, el Consejo de Administración de CaixaBank acordó la introducción de modificaciones en los términos y condiciones previamente establecidos de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables. Las modificaciones se centran en flexibilizar la conversión, optativa cada 6 meses hasta el 30 de diciembre de 2015 y aumentar la remuneración del 6,5% actual al 7% nominal anual.

Las modificaciones fueron ratificadas por la Junta General Extraordinaria de accionistas de CaixaBank celebrada el 26 de junio de 2012 y por la Asamblea de Obligacionistas del 28 de junio.

En el primer período de conversión y/o canje voluntario parcial de la Obligaciones, comprendido entre el 15 y el 29 de junio, se recibieron 1.078 solicitudes de conversión y/o canje, correspondientes a 59.339 Obligaciones, que en atención al precio de conversión y/o canje de las Obligaciones (3,862 euros), equivalen a un total de 1.536.034 acciones de CaixaBank.

- Con fecha 31 de enero de 2012, CaixaBank suscribió un acuerdo de transmisión a la Confederación Española de Cajas de Ahorros de su negocio de depositaria de fondos de inversión, de sociedades de inversión de capital variable (SICAVs) y de fondos de pensiones del sistema individual. El precio de la venta asciende a 100 millones de euros aproximadamente.

Evolución resultados y actividad

Evolución macroeconómica

En el segundo trimestre de 2012 la actualidad económica ha estado marcada por la desaceleración de las principales economías mundiales y por la incertidumbre en torno a la crisis de la deuda en la periferia de la zona euro.

En la zona euro, el crecimiento del primer trimestre fue nulo, siendo la economía alemana la que compensó el mal comportamiento de las economías española e italiana, así como otros países de la periferia, donde los ajustes exigidos para el saneamiento de las haciendas públicas están generando un espiral negativo entre ajustes y crecimiento económico. Además, teniendo en cuenta los indicadores económicos del segundo trimestre, la economía de la zona euro podría haber registrado un crecimiento negativo. Por otro lado, Estados Unidos también habría registrado cierta moderación del ritmo de crecimiento en el segundo trimestre a causa de la lenta recuperación del mercado laboral.

En las economías emergentes, destaca la publicación de unos indicadores de actividad más débiles de lo esperado en China, mientras que Brasil también está mostrando una ralentización mayor a la esperada.

Por otro lado, el descenso del precio del petróleo ha contenido los riesgos inflacionistas en las principales economías.

Como consecuencia del menor crecimiento de la actividad y de las menores cifras de inflación, los bancos centrales se encuentran más dispuestos a ampliar las medidas de estímulo económico. Por ejemplo, la Reserva Federal de Estados Unidos acordó prorrogar hasta finales de este año la "Operation Twist", que consiste en comprar bonos públicos con vencimiento a largo plazo y a la vez vender títulos a corto plazo. Además, el Banco Central Europeo (BCE) recortó el tipo de interés de referencia en 25 puntos básicos hasta el 0,75% en su reunión de julio. Finalmente, el banco central de China relajó el coeficiente de reservas bancario y recortó en dos ocasiones el tipo de interés de préstamos y depósitos a un año, hasta el 6,00% y el 3,00%, respectivamente.

Más allá del menor crecimiento económico, las especulaciones sobre una posible salida de Grecia del

euro, junto con el recelo que suscita el cumplimiento de los objetivos de déficit público y la salud del sistema bancario en España, han generado una elevada incertidumbre en los mercados financieros.

El resultado de las elecciones griegas, con la victoria de partidos pro-euro, así como los acuerdos alcanzados en el Consejo Europeo del 28 y 29 de junio, consiguieron frenar temporalmente los temores en los mercados. En concreto, los países del Eurogrupo alcanzaron acuerdos importantes de cara a la reconducción de la crisis de deuda soberana. Por un lado, se abre la posibilidad de que los fondos europeos de rescate aporten recursos directamente a los bancos sin necesidad de pasar por los respectivos Estados, una vez se haya creado una entidad común de supervisión bancaria. Por otro lado, acordaron flexibilizar la operativa de los fondos de rescate para que puedan comprar deuda en los mercados secundarios de aquellos países que cumplan con determinados requisitos. Además de estos acuerdos, el Consejo Europeo se mostró claramente favorable a una mayor integración europea y se comprometió a presentar a finales de año una hoja de ruta para abordar el proceso de integración bancaria, fiscal, económica y política.

Sin embargo, las dudas respecto a la implementación efectiva de estos acuerdos, así como la debilidad del entorno económico, generan todavía una situación de alta inestabilidad.

En este contexto de elevada incertidumbre, los activos de riesgo han resultado muy castigados: los inversores han buscado opciones de inversión que primen la seguridad por encima de la rentabilidad. En renta variable, las bolsas europeas y americanas han sufrido pérdidas relevantes en el trimestre, lideradas por la periferia europea (EuroStoxx50 -8,58%, S&P500 -3,29%, IBEX-35 -11,31%), y sólo se han recuperado parcialmente en la parte final del trimestre, tras las elecciones griegas y con el apoyo de los acuerdos europeos.

La huida de los activos con riesgo ha castigado especialmente la deuda pública de la periferia europea. Así, la rentabilidad del bono de España a 10 años alcanzó el 7% y su diferencial con Alemania llegó a los 585 puntos básicos. Por el contrario, los bonos de

Alemania y Estados Unidos han sido los principales ganadores, con rentabilidades próximas a mínimos históricos (1,58% y 1,65%, en el tramo a 10 años, respectivamente a cierre de trimestre).

En el mercado de divisas, destaca la depreciación del euro contra sus principales cruces. En concreto, el euro ha perdido un 5,1% del valor en el trimestre en su cruce contra el dólar estadounidense y ha cerrado en 1,27 dólares por euro.

En España, a la debilidad de la demanda interna se le ha sumado una importante ralentización de la demanda externa, como consecuencia de la desaceleración de nuestros principales socios comerciales de la zona euro, que se ha puesto de manifiesto en forma de menor entrada de turistas extranjeros. Como consecuencia, se espera que la economía española se mantenga en recesión en el segundo trimestre del año. Esto dificulta aún más el cumplimiento del objetivo de déficit público. De hecho, los esfuerzos para ajustar el déficit están teniendo de momento un impacto limitado a causa de la caída de los ingresos fiscales.

En este sentido, el Consejo de Ministros del 13 de julio aprobó una serie de medidas que pretenden recortar unos 65.000 millones de euros en dos años y medio. Entre estos ajustes destaca el aumento del tipo general del IVA hasta el 21% y del tipo reducido hasta el 10%, la supresión de la paga extraordinaria de Navidad a los funcionarios, la rebaja de las prestaciones de paro y de las cotizaciones sociales, y la eliminación de la deducción por vivienda a partir de 2013. Estas medidas suponen un importante impulso para alcanzar el nuevo

objetivo de déficit para este año, del 6,3% del PIB (revisado desde el 5,3%). Los objetivos de déficit para 2013 y 2014 para el conjunto del sector público también se han relajado hasta el 4,5% y el 2,8% del PIB, respectivamente.

Las dificultades por las que atraviesa el sector bancario español, una vez agotado el efecto de las inyecciones de liquidez del BCE de principios de año, han forzado finalmente al gobierno a tomar decisiones drásticas. Por un lado, se ha formulado una nueva reforma financiera que se centra en un aumento de las provisiones genéricas sobre los activos no problemáticos del sector promotor y constructor. El objetivo de estas nuevas provisiones es preparar al sistema financiero para resistir un escenario extremadamente adverso y así disipar las dudas acerca de su capacidad de resistencia. Por otro lado, según las estimaciones de los evaluadores independientes, el sector bancario español necesitaría entre 51.000 y 62.000 millones de euros para poder hacer frente a un escenario adverso. Hasta septiembre no se conocerán las estimaciones individualizadas.

En este contexto, el gobierno español solicitó asistencia financiera para reestructurar el sistema bancario, una decisión que el Eurogrupo ha respaldado. Los fondos serán proporcionados inicialmente por el FEEF (Fondo Europeo de Estabilidad Financiera), aunque posteriormente pasarán al MEDE (Mecanismo Europeo de Estabilidad) sin prelación, y podrán ascender a 100.000 millones de euros con una duración media del préstamo de 12 años y medio.

Resultados

En el primer semestre de 2012, CaixaBank demuestra una vez más su capacidad de generación de resultados, con un margen de explotación de 1.848 millones de euros, lo que representa un aumento del +12,3%. CaixaBank ha mantenido los ingresos, 3.414 millones de euros de margen bruto, y ha reducido un 11,6% los gastos. El resultado atribuido asciende a 166 millones de euros (-80,1%), por el registro de fuertes dotaciones para aumentar la solidez del balance.

CaixaBank ha registrado, en el primer semestre de 2012, la totalidad del impacto del RDL 2/2012 (2.436 millones de euros) y 300 millones del impacto parcial del RDL 18/2012 (estimado en 2.102 millones de euros). La prudencia y anticipación en la gestión de los riesgos refuerzan aún más la solidez del balance.

Los aspectos más significativos de la evolución de los resultados del primer semestre de 2012 son los siguientes:

- El margen de intereses crece hasta los 1.786 millones de euros, un +15,7% en el primer semestre de 2012 respecto al mismo período del ejercicio anterior. El margen de intereses del segundo trimestre de 2012 es de 903 millones de euros, un 2,3% superior al del primer trimestre y mantiene la positiva tendencia iniciada en la segunda mitad de 2011.
- Evolución muy positiva de las comisiones, que alcanzan los 839 millones de euros, con un crecimiento del 8,7% y aumento intertrimestral.
- Los dividendos de participadas se reducen al haberse acordado en el primer semestre de 2012 un dividendo de Telefónica inferior al del primer semestre de 2011. Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio, que ascienden a 248 millones de euros, presentan un elevado crecimiento principalmente por la gestión activa de la cartera de renta fija del Grupo. Adicionalmente, los otros productos y cargas de explotación se ven afectados por el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y por la salida del perímetro de consolidación de SecurCaixa Adeslas desde junio 2011.
- Reducción del 11,6% de los gastos de explotación derivada de una estricta política de contención y racionalización de los costes y de la salida de SecurCaixa Adeslas del perímetro de consolidación. En la comparativa anual, esta reducción también se ve incrementada por el registro en el primer semestre de 2011 de 114 millones de euros de gastos extraordinarios por la Reorganización del Grupo. Si no se tiene en cuenta este cargo, la reducción de costes hubiera sido del 5,6%.
- El margen de explotación se sitúa en 1.848 millones de euros, un 12,3% superior al primer semestre de 2011. La ratio de eficiencia mejora hasta el 48,2% (-4,3 puntos).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros ascienden a 1.900 millones de euros, un +36,4%, incluyen el registro de fuertes dotaciones relacionadas con la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011, por importe de 2.736 millones de euros, que cubre la totalidad de las provisiones exigidas del RDL 2/2012 por 2.436 millones de euros y 300 millones del impacto del RDL 18/2012. Adicionalmente, se ha registrado la disposición del fondo genérico de 1.835 millones de euros constituido a 31 de diciembre de 2011.
- En ganancias/pérdidas en baja de activos y otros se incluyen, entre otras partidas, las plusvalías por el traspaso del negocio de depositaria. En el primer semestre de 2011, se incluían las plusvalías por la venta del 50% de SecurCaixa Adeslas a Mútua Madrileña.

Cuenta de pérdidas y Ganancias

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación en %
	2012	2011	
Ingresos financieros	4.151	3.692	12,4
Gastos financieros	(2.365)	(2.149)	10,1
Margen de intereses	1.786	1.543	15,7
Dividendos	215	370	(41,9)
Resultados por puesta en equivalencia	301	316	(4,6)
Comisiones netas	839	772	8,7
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	248	76	223,5
Otros productos y cargas de explotación	25	340	(92,7)
Margen bruto	3.414	3.417	(0,1)
Total gastos de explotación	(1.566)	(1.772)	(11,6)
Margen de explotación	1.848	1.645	12,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.900)	(1.393)	36,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	54	618	(91,2)
Resultado antes de impuestos	2	870	(99,8)
Impuestos sobre beneficios	164	(37)	
Resultado atribuido al Grupo	166	833	(80,1)
ROE (%) (<i>Resultado últimos 12 meses / Fondos propios medios</i>)	1,8	6,9	
Ratio de eficiencia (%) (<i>últimos 12 meses</i>)	48,2	52,5	

Resultados consolidados trimestrales de CaixaBank

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
Ingresos financieros	1.821	1.871	1.998	2.044	2.076	2.075
Gastos financieros	(1.020)	(1.129)	(1.221)	(1.194)	(1.193)	(1.172)
Margen de intereses	801	742	777	850	883	903
Dividendos	4	366	3	4	0	215
Resultados por puesta en equivalencia	179	137	(14)	(20)	163	138
Comisiones netas	383	389	365	425	413	426
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	43	33	46	221	197	51
Otros productos y cargas de explotación	134	206	170	267	16	9
Margen bruto	1.544	1.873	1.347	1.747	1.672	1.742
Total gastos de explotación	(835)	(937)	(784)	(786)	(783)	(783)
Margen de explotación	709	936	563	961	889	959
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(373)	(1.020)	(563)	(601)	(960)	(940)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	24	594	16	(87)	74	(20)
Resultado antes de impuestos	360	510	16	273	3	(1)
Impuestos sobre beneficios	(58)	21	(4)	(65)	45	119
Resultado después de impuestos	302	531	12	208	48	118
Resultado de minoritarios	2	(2)	0	0	0	0
Resultado atribuido al Grupo	300	533	12	208	48	118

Rentabilidades trimestrales s/ATM's

Datos en % de los activos totales medios elevados al año	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
Ingresos financieros	2,71	2,78	2,88	3,00	3,01	2,95
Gastos financieros	(1,52)	(1,68)	(1,76)	(1,75)	(1,73)	(1,65)
Margen de intereses	1,19	1,10	1,12	1,25	1,28	1,30
Dividendos	0,01	0,54	0,00	0,01	0,00	0,31
Resultados por puesta en equivalencia	0,26	0,20	(0,02)	(0,03)	0,24	0,20
Comisiones netas	0,56	0,58	0,53	0,63	0,60	0,61
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,06	0,05	0,07	0,33	0,28	0,07
Otros productos y cargas de explotación	0,19	0,31	0,26	0,39	0,01	0,01
Margen bruto	2,27	2,78	1,96	2,58	2,41	2,50
Total gastos de explotación	(1,23)	(1,39)	(1,14)	(1,16)	(1,13)	(1,12)
Margen de explotación	1,04	1,39	0,82	1,42	1,28	1,38
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(0,55)	(1,51)	(0,82)	(0,89)	(1,38)	(1,35)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,04	0,88	0,02	(0,13)	0,10	(0,03)
Resultado antes de impuestos	0,53	0,76	0,02	0,40	0,00	0,00
Impuestos sobre beneficios	(0,09)	0,03	0,00	(0,09)	0,07	0,17
Resultado atribuido al Grupo	0,44	0,79	0,02	0,31	0,07	0,17

En millones de euros:

Activos totales medios	272.458	269.831	275.052	270.662	277.428	278.829
------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Margen de intereses

El margen de intereses asciende a 1.786 millones de euros, mostrando un crecimiento del 15,7% respecto al primer semestre de 2011. La buena evolución del margen de intereses se explica por la gestión de los márgenes de las nuevas operaciones y los volúmenes, y por la favorable evolución de las curvas de tipos de interés, con reprecación positiva de la cartera de créditos hipotecarios hasta mayo, frente a una reducción del coste de los recursos.

En el segundo trimestre de 2012, el margen de intereses alcanza los 903 millones de euros, frente a los 883 del trimestre anterior. Continúa así la tendencia positiva iniciada en la segunda mitad de 2011, a pesar de la inestabilidad de los mercados financieros y la contención del crecimiento de los volúmenes gestionados.

La positiva evolución del margen de intereses a lo largo de los últimos trimestres se observa en el diferencial de balance, que aumenta sostenidamente desde el 1,10% del segundo trimestre de 2011 al 1,30% actual. Por su parte, el diferencial de la clientela, reflejo de la rentabilidad de los clientes de la actividad minorista, se sitúa en el 1,80%, con un aumento de 33 puntos básicos en comparación con el mismo período de 2011.

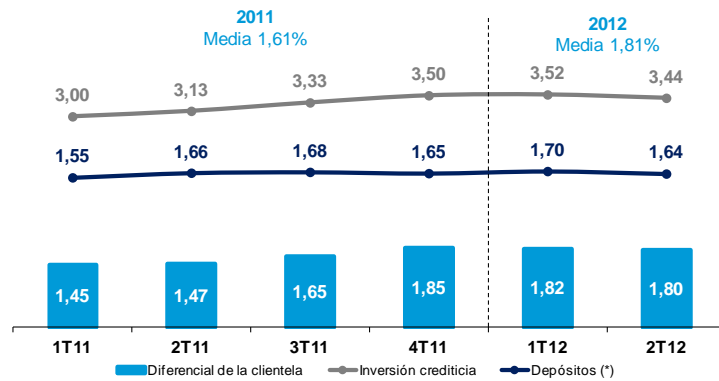
En un entorno económico muy volátil, CaixaBank ha gestionado adecuada y anticipadamente la liquidez y las fuentes de financiación. Entre otras actuaciones se procedió a disponer en marzo de 2012 de 6.080 millones de euros de la póliza del Banco Central Europeo (disposición en diciembre de 2011 de 12.400 millones de euros), lo que permite reducir significativamente el coste financiero futuro, por la mejora de la estructura de financiación.

Rendimientos y costes trimestrales

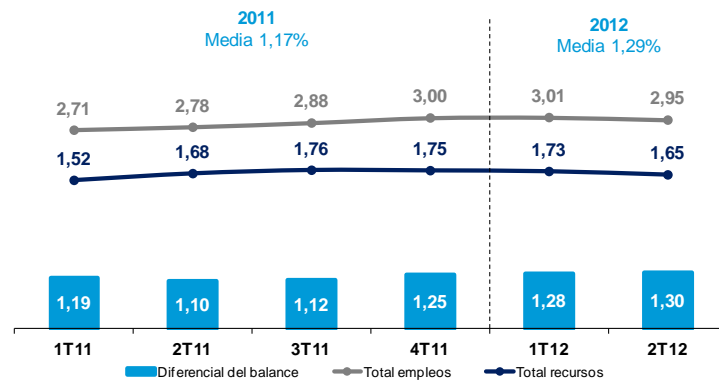
Importes en millones de euros	1T12			2T12		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	6.632	11	0,67	9.475	13	0,54
Cartera de créditos (a)	180.592	1.591	3,52	180.425	1.553	3,44
Valores representativos de deuda	20.690	160	3,10	19.650	149	3,04
Otros activos con rendimiento ⁽¹⁾	25.188	312	4,98	22.972	328	5,74
Resto de activos	44.326	2		46.307	2	
Total empleos (b)	277.428	2.076	3,01	278.829	2.045	2,95
Intermediarios financieros	27.477	(102)	1,49	31.098	(113)	1,46
Recursos de clientes retail (c)	127.107	(536)	1,70	126.941	(517)	1,64
Ahorro a la vista	52.015	(40)	0,31	51.959	(34)	0,26
Ahorro a plazo	63.823	(410)	2,58	61.547	(376)	2,46
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	11.269	(86)	3,08	13.435	(107)	3,23
Empréstitos y valores negociables	37.151	(215)	2,33	36.914	(184)	2,01
Pasivos subordinados	4.565	(43)	3,80	3.843	(42)	4,36
Otros pasivos con coste ⁽¹⁾	26.327	(285)	4,35	22.783	(276)	4,87
Resto de pasivos	54.801	(12)		57.250	(10)	
Total recursos (d)	277.428	(1.193)	1,73	278.829	(1.142)	1,65
Margen de intereses	883			903		
Diferencial de la clientela (a-c)				1,80		
Diferencial de balance (b-d)				1,30		

Importes en millones de euros	1T11			2T11			3T11			4T11		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	7.989	17	0,87	8.060	24	1,20	9.296	30	1,29	5.317	17	1,28
Cartera de créditos (a)	184.818	1.387	3,00	183.077	1.431	3,13	184.233	1.532	3,33	182.803	1.598	3,50
Valores representativos de deuda	22.159	149	2,73	19.543	143	2,93	18.656	138	2,94	16.434	141	3,40
Otros activos con rendimiento ⁽¹⁾	19.517	264	5,48	20.904	268	5,15	21.791	295	5,37	23.141	286	4,90
Resto de activos	37.975	4		38.247	5		41.076	3		42.967	2	
Total empleos (b)	272.458	1.821	2,71	269.831	1.871	2,78	275.052	1.998	2,88	270.662	2.044	3,00
Intermediarios financieros	15.838	(53)	1,36	12.552	(60)	1,91	16.286	(79)	1,93	17.632	(81)	1,82
Recursos de clientes retail (c)	128.595	(491)	1,55	128.973	(535)	1,66	129.184	(548)	1,68	125.995	(524)	1,65
Ahorro a la vista	52.934	(47)	0,36	54.224	(63)	0,47	52.597	(53)	0,40	52.943	(46)	0,35
Ahorro a plazo	68.263	(414)	2,46	69.734	(452)	2,60	72.141	(478)	2,63	67.802	(452)	2,64
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	7.398	(30)	1,69	5.015	(20)	1,58	4.446	(17)	1,58	5.250	(26)	1,99
Empréstitos y valores negociables	39.171	(149)	1,54	39.942	(204)	2,05	39.902	(230)	2,28	38.249	(229)	2,38
Pasivos subordinados	6.893	(46)	2,69	6.890	(49)	2,87	6.884	(53)	3,05	5.530	(47)	3,40
Otros pasivos con coste ⁽¹⁾	33.738	(275)	3,30	33.424	(280)	3,36	31.677	(309)	3,87	30.560	(303)	3,94
Resto de pasivos	48.223	(6)		48.050	(1)		51.119	(2)		52.696	(10)	
Total recursos (d)	272.458	(1.020)	1,52	269.831	(1.129)	1,68	275.052	(1.221)	1,76	270.662	(1.194)	1,75
Margen de intereses	801			742			777			850		
Diferencial de la clientela (a-c)				1,45			1,47			1,65		
Diferencial de balance (b-d)				1,19			1,10			1,12		

⁽¹⁾ Incluye los activos y pasivos de las filiales de seguros.

Evolución del diferencial de la clientela (en %)


(*) Coste de los depósitos de ahorro a la vista, ahorro a plazo, empréstitos y cesión temporal de activos de la actividad retail. No incluye el coste de las emisiones institucionales, ni de los pasivos subordinados.

Evolución del diferencial de balance (en %)


Margen bruto

El margen bruto se sitúa en los 3.414 millones de euros y se mantiene con relación al del primer semestre de 2011. Contribuyen a este elevado nivel de ingresos, la generación de margen de intereses, el crecimiento de las comisiones y los resultados de operaciones financieras. Todo ello mitiga la reducción del dividendo de Telefónica y la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas, así como el impacto de la mayor aportación al fondo de garantía de depósitos.

Las comisiones netas muestran una evolución muy positiva al situarse en los 839 millones de euros, un 8,7% más respecto el mismo período del año anterior. CaixaBank ha realizado un gran esfuerzo en mantener una intensa actividad comercial y una adecuada gestión de los servicios ofrecidos a los clientes, con especialización por segmentos y aumentos de la

actividad bancaria y de seguros. La muestra de ello es la posición de liderazgo de CaixaBank en banca retail en España y en banca online, a través de Línea Abierta (con 7,3 millones de clientes), banca móvil (con 2,6 millones de clientes) y banca electrónica (10,4 millones de tarjetas).

A pesar de las dificultades que presenta el entorno económico, la fortaleza de la cartera de participadas de CaixaBank junto con la diversificación en el ámbito bancario internacional (20% de GF Inbursa, 39,5% de Banco BPI, 17,1% de The Bank of East Asia, 9,7% de Erste Bank y 20,7% de Boursorama) y de servicios (Telefónica 5,7% y Repsol 12,8%) permiten mantener elevados niveles de ingresos de la cartera de renta variable. Éstos se sitúan en los 516 millones de euros en el primer semestre de 2012.

Comisiones

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2012	2011	Absoluta	%
Comisiones Bancarias	626	552	74	13,5
Fondos de inversión	71	79	(8)	(11,2)
Comercialización de seguros y planes de pensiones	100	90	10	11,2
Valores y otros	42	51	(9)	(17,6)
Comisiones netas	839	772	67	8,7

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
	Comisiones Bancarias	278	274	270	252	311
Fondos de inversión	38	41	38	40	38	33
Comercialización de seguros y planes de pensiones	42	48	46	44	49	51
Valores y otros	25	26	11	89	15	27
Comisiones netas	383	389	365	425	413	426

Ingresos de la cartera de renta variable

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2012	2011	Absoluta	%
Dividendos	215	370	(155)	(41,9)
Resultados por puesta en equivalencia	301	316	(15)	(4,6)
Ingresos de la cartera de renta variable	516	686	(170)	(24,7)

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
	Dividendos	4	366	3	4	0
Resultados por puesta en equivalencia	179	137	(14)	(20)	163	138
Ingresos de la cartera de renta variable	183	503	(11)	(16)	163	353

Los resultados por operaciones financieras alcanzan los 248 millones de euros en el primer semestre de 2012. Recogen, básicamente, los ingresos registrados por diferencias de cambio, los resultados de coberturas contratadas y los generados en la gestión activa de la cartera de renta fija del Grupo, así como el saneamiento hasta el 21% de su valor nominal de la cartera de deuda griega del grupo asegurador, vendido en su totalidad en el primer semestre de 2012.

El epígrafe de otros productos/cargas de explotación se ve afectado por el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos del doble del importe

correspondiente a 2011, así como por la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas al vender el 50% de la participación en junio de 2011, que ha supuesto una disminución en los ingresos netos de la actividad de seguros. En cuanto a la evolución trimestral, el tercer y cuarto trimestre de 2011 están condicionados por la disponibilidad de los fondos constituidos en ejercicios anteriores como consecuencia del test de suficiencia de pasivos por operaciones de seguros, al desaparecer las necesidades de provisión. Dichas disponibilidades ascendieron a 121 y 199 millones de euros, respectivamente.

Otros productos / cargas de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2012	2011	Absoluta	en%
Ingresos y gastos de la actividad de seguros	114	347	(233)	(67,0)
Otros productos y cargas de explotación	(89)	(7)	(82)	
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(118)	(59)	(59)	
Otros productos/cargas de explotación	29	52	(23)	(44,2)
Otros productos / cargas de explotación	25	340	(315)	(92,7)

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
	Ingresos y gastos de la actividad de seguros	138	209	177	275	58
Otros productos y cargas de explotación	(4)	(3)	(7)	(8)	(42)	(47)
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(29)	(30)	(29)	(30)	(57)	(61)
Otros productos/cargas de explotación	25	27	22	22	15	14
Otros productos / cargas de explotación	134	206	170	267	16	9

Gastos de explotación y medios

Los gastos de explotación disminuyen un 11,6% gracias a la estricta política de contención y racionalización de los costes adoptada ya en ejercicios anteriores y el impacto de la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas en junio de 2011. Asimismo, la evolución de los gastos de explotación viene condicionada por el registro en junio de 2011 de los gastos extraordinarios derivados de la Reorganización del Grupo por 114 millones de euros. Si no se tiene en cuenta este cargo, la reducción de costes habría sido del 5,6%.

El esfuerzo de reducción del gasto sigue siendo compatible con los objetivos de crecimiento y la posición de liderazgo de CaixaBank, con la red de oficinas más extensa del sistema financiero español, formada por 5.151 oficinas y 7.989 cajeros. Todo ello permite que la cuota de penetración de clientes en el mercado español de banca de particulares se sitúe en un elevado 21% y “la Caixa” sea percibida como la marca financiera con mejor reputación ⁽¹⁾. A 30 de junio de 2012, el Grupo CaixaBank emplea a 26.728 personas.

Gastos de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2012	2011	absoluta	en %
Gastos de personal	(1.094)	(1.189)	95	(8,0)
Gastos generales	(318)	(399)	81	(20,2)
Gastos de administración	(1.412)	(1.588)	176	(11,0)
Amortizaciones	(154)	(184)	30	(16,8)
Total gastos de explotación	(1.566)	(1.772)	206	(11,6)

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
	Gastos de personal	(558)	(631)	(534)	(540)	(545)
Gastos generales	(186)	(213)	(167)	(172)	(161)	(157)
Gastos de administración	(744)	(844)	(701)	(712)	(706)	(706)
Amortizaciones	(91)	(93)	(83)	(74)	(77)	(77)
Total gastos de explotación	(835)	(937)	(784)	(786)	(783)	(783)

Medios

	Marzo 2011	Junio 2011	Septiembre 2011	Diciembre 2011	Marzo 2012	Junio 2012
Oficinas CaixaBank	5.277	5.247	5.192	5.196	5.172	5.151
Empleados Grupo CaixaBank	28.339	28.284	27.339	26.993	26.786	26.728
Empleados CaixaBank individual	25.182	25.150	25.109	24.915	24.893	24.829

Margen de explotación

La sólida base de negocio de CaixaBank, con gran capacidad de generación de ingresos recurrentes y reducción del gasto, permiten en el primer semestre de 2012 que el margen de explotación alcance los 1.848 millones de euros, un 12,3% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior.

El mantenimiento del elevado nivel de ingresos, margen bruto, y el continuo esfuerzo en reducción del gasto se plasman en la positiva evolución de la ratio de eficiencia, que un trimestre más mejora hasta situarse en el 48,2%, 4,3 puntos menos.

Margen de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2012	2011	absoluta	en %
Margen bruto	3.414	3.417	(3)	(0,1)
Total gastos de explotación	(1.566)	(1.772)	206	(11,6)
Margen de explotación	1.848	1.645	203	12,3

Ratio de Eficiencia (últimos 12 meses) (gastos de explotación / margen bruto)

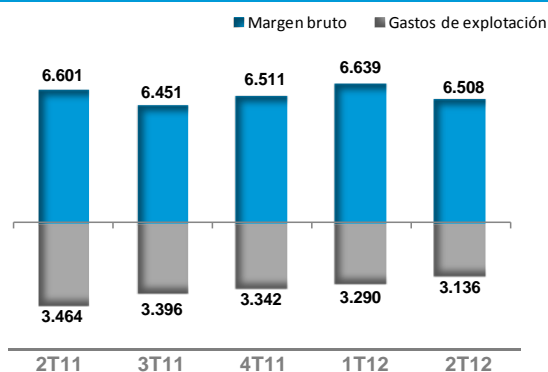
48,2% 52,5%

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
Margen bruto	1.544	1.873	1.347	1.747	1.672	1.742
Total gastos de explotación	(835)	(937)	(784)	(786)	(783)	(783)
Margen de explotación	709	936	563	961	889	959

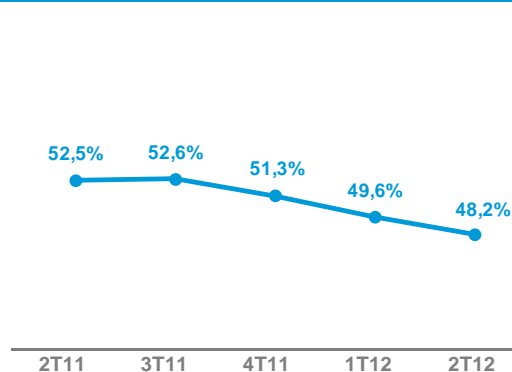
Ratio de Eficiencia (últimos 12 meses) (%)

51,5 52,5 52,6 51,3 49,6 48,2

Eficiencia, últimos 12 meses (millones de euros)



Ratio de eficiencia, últimos 12 meses



Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

La sostenida capacidad de generación de ingresos y la fuerte reducción del gasto, junto con la disposición de la totalidad del fondo genérico para insolvencias de 1.835 millones de euros registrado a 31 de diciembre de 2011, permiten registrar fuertes dotaciones de 2.736 millones de euros relacionados con la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011. Este elevado nivel de dotaciones permite cubrir la totalidad de las provisiones exigidas del RDL 2/2012 por 2.436 millones de euros y 300 millones del impacto del RDL 18/2012. Las dotaciones para insolvencias ascienden a 1.853 millones de euros, un +36% respecto del mismo período de 2011.

En otras dotaciones a provisiones, en junio de 2012, se ha registrado una dotación derivada del pacto de prejubilaciones, firmado en el segundo trimestre de 2012.

En el primer semestre de 2012 las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 1.900 millones de euros, lo que supone un incremento del 36,4% respecto al mismo período de 2011.

Las dificultades e incertidumbres del entorno impactan en los resultados de CaixaBank, marcados por una elevada prudencia en la gestión y cobertura de los riesgos. El continuo esfuerzo en potenciar la intensa actividad comercial, la gestión activa de los márgenes de las operaciones, los volúmenes y rentabilidades y el continuo esfuerzo de mejora de la eficiencia, permitirán la generación de resultados futuros, que compensarán las elevadas dotaciones crediticias asociadas a la recesión actual.

Pérdidas por deterioro de activos

Importes en millones de euros	Enero - Junio		Variación	
	2012	2011	absoluta	%
Dotación para insolvencias específica	(952)	(1.362)	410	
Dotaciones extraordinarias	(2.736)	0		
Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	1.835	0		
Dotaciones para insolvencias	(1.853)	(1.362)	(491)	36,0
Otras dotaciones a provisiones	(47)	(31)	(16)	
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.900)	(1.393)	(507)	36,4

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
	Dotación para insolvencias específica	(351)	(1.011)	(558)	(305)	(371)
Dotaciones extraordinarias	0	0	0	0	(2.436)	(300)
Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	0	0	0	0	1.835	0
Dotaciones para insolvencias	(351)	(1.011)	(558)	(305)	(972)	(881)
Otras dotaciones a provisiones	(22)	(9)	(5)	(296)	12	(59)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(373)	(1.020)	(563)	(601)	(960)	(940)

Actividad

Balance

A cierre del primer semestre de 2012, los activos de CaixaBank aumentan en 11.129 millones de euros, un +4,1%, situándose en los 281.554 millones de euros.

La clave de este crecimiento es el liderazgo en el sistema financiero español resultado de la intensa actividad comercial de las oficinas. CaixaBank mantiene su posición de liderazgo, orientando su actividad comercial a la vinculación a largo plazo de sus 10,4 millones de clientes y mejorando de forma sostenida su posicionamiento en los distintos segmentos de gestión especializada: Banca de empresas, corporativa, pymes, personal y privada.

Los aspectos más destacables del balance de CaixaBank son los siguientes:

- Gestión de la estructura del balance con la mejora de la base de financiación minorista. El ratio Loan to Deposits, se sitúa a 30 de junio de 2012 en el 127%, 6 puntos porcentuales menos que en diciembre de 2011. Los recursos de la actividad minorista en balance alcanzan los 136.609 millones de euros, con un crecimiento de 5.562 millones de euros en 2012. Los créditos brutos a la clientela se mantienen estables en los 186.273 millones de euros, con una variación de +224 millones de euros en 2012.
- Siguiendo políticas conservadoras de la gestión de la liquidez, a 30 de junio de 2012 se sitúa en los 42.489 millones de euros, y de las fuentes de financiación, en marzo 2012 se dispuso de la póliza con el Banco Central Europeo por un importe de 6.080 millones de euros. Dicho importe se encuentra, a 30 de junio de 2012, depositado en el Banco Central Europeo, y explica la evolución del saldo de Caja y Depósitos en Bancos Centrales, así como el saldo de Depósitos en Bancos Centrales y Entidades de Crédito. Ello permite a CaixaBank reducir el coste de la financiación por la mejora en su estructura, anticipar vencimientos de financiación mayorista en 2013 y disponer de un excedente adicional de liquidez. Esa estrategia de financiación permite mantener una reducida dependencia de financiación de los mercados mayoristas.
- En el segundo trimestre de 2012 CaixaBank ha reclasificado a las carteras de negociación tanto los derivados distribuidos a clientes como de los derivados simétricos contratados en mercado para cubrir el riesgo generado por esta operativa. Estos derivados se integraban en la macrocobertura de valor razonable (presentados en “resto de activos” y “resto de pasivos” en el balance público resumido adjunto). La reclasificación no supone ninguna modificación del enfoque de gestión o del perfil de riesgo de la Entidad y responde, únicamente, a la gestión específica y diferenciada respecto al resto de instrumentos incluidos en la macrocobertura de valor razonable que se realiza actualmente.
- El canje de Participaciones Preferentes (4.820 millones de euros), realizado en el mes de febrero 2012, por Obligaciones Subordinadas (3.374 millones) y por Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables (1.446 millones), ha supuesto una mejora de los Recursos Propios de CaixaBank en el primer trimestre de 2012.

Balance de situación consolidado del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	Variación anual
Caja y depósitos en bancos centrales	839	3.838	2.534	2.712	8.180	8.796	6.084
Cartera de negociación	3.349	2.881	3.742	4.184	4.356	14.483	10.299
Activos financieros disponibles para la venta	35.797	35.461	32.697	35.097	38.999	34.262	(835)
Inversiones crediticias	190.542	196.512	189.565	188.601	184.628	190.215	1.614
<i>Depósitos en Entidades de crédito</i>	4.188	7.076	3.727	5.127	4.187	6.008	881
<i>Crédito a la clientela</i>	184.637	187.771	184.262	181.940	178.960	181.416	(524)
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.717	1.665	1.576	1.534	1.481	2.791	1.257
Cartera de inversión a vencimiento	7.398	7.417	7.468	7.784	7.359	7.377	(407)
Activos no corrientes en venta	3.074	774	1.146	1.779	2.211	2.503	724
Participaciones	8.121	8.978	8.863	8.882	9.042	9.345	463
Activo material	3.476	3.315	3.282	3.303	3.390	3.379	76
Activo intangible	1.336	1.124	1.121	1.176	1.171	1.192	16
Resto activos	11.547	13.087	17.123	16.907	18.275	10.002	(6.905)
Total activo	265.479	273.387	267.541	270.425	277.611	281.554	11.129
Pasivo	245.326	251.780	246.568	249.710	255.649	260.094	10.384
Cartera de negociación	3.051	3.016	3.538	4.117	4.074	14.452	10.335
Pasivos financieros a coste amortizado	207.745	213.986	204.506	205.164	209.635	213.861	8.697
<i>Depósitos de Bancos Centrales y EECC</i>	12.315	11.692	14.048	23.570	29.323	30.378	6.808
<i>Depósitos de la clientela</i>	137.946	147.393	137.163	128.989	123.825	124.751	(4.238)
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	46.583	44.109	42.491	43.901	49.316	50.714	6.813
<i>Pasivos subordinados</i>	6.887	6.881	6.883	5.382	3.921	3.760	(1.622)
<i>Otros pasivos financieros</i>	4.014	3.911	3.921	3.322	3.250	4.258	936
Pasivos por contratos de seguros	19.926	20.166	20.613	21.745	22.308	21.088	(657)
Provisiones	2.899	2.799	2.751	2.807	2.659	2.500	(307)
Resto pasivos	11.706	11.813	15.160	15.877	16.973	8.193	(7.684)
Patrimonio neto	20.153	21.607	20.973	20.715	21.962	21.460	745
Fondos propios	19.272	21.092	20.967	20.751	22.092	21.916	1.165
Resultado atribuido al Grupo	300	833	845	1.053	48	166	(887)
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	881	515	6	(36)	(130)	(456)	(420)
Total pasivo y patrimonio neto	265.479	273.387	267.541	270.425	277.611	281.554	11.129

Créditos a la clientela

Los créditos sobre clientes brutos se sitúan en 186.273 millones de euros, sin variación significativa respecto a diciembre 2011. Esta estabilidad muestra la determinación de CaixaBank de apoyo a los proyectos personales y empresariales de sus clientes.

En este sentido, CaixaBank es una de las entidades que ha liderado la constitución del préstamo sindicado, avalado por el Tesoro Público, para la creación del Fondo para la Financiación de Pago a Proveedores, medida aprobada por el Gobierno Español para la inyección de liquidez a la economía real. A 30 de junio de 2012, la aportación de CaixaBank ascendía a 2.763 millones de euros.

Por segmentos se observa una ligera reducción del crédito a particulares, un aumento del crédito a empresas (+3,5%) e una importante reducción de la exposición al riesgo promotor de 1.725 millones de euros, un 7,7% menos respecto a diciembre de 2011. La reducción de la exposición a promotores, en términos de riesgo neto (entendido como la exposición menos

coberturas constituidas), ha sido de 3.147 millones de euros, un 15,6% menos. En cuanto a las filiales inmobiliarias, la reducción del crédito se debe a un cambio en la estructura de financiación de las compañías, con la cancelación de 1.350 millones de euros de un préstamo por conversión en un bono a largo plazo. CaixaBank sigue así reforzando la diversificación y atomización de la cartera crediticia, destinada en un 66% a la actividad minorista (particulares y pymes).

En un entorno de contracción generalizada del crédito, CaixaBank demuestra su posición diferencial en el sector con el aumento constante de las cuotas de mercado de los principales productos de inversión y en los distintos segmentos. La cuota de crédito al consumo se mantiene en el 11,8% del total sistema, la de hipotecas se sitúa en el 11,1% y la de factoring y confirming aumenta hasta alcanzar el 16,8% (+141 puntos básicos vs 2011). Destaca la cuota de crédito al comercio exterior con un 16% (*).

Créditos a la clientela

Importes en millones de euros	30.06.12	31.03.12	Variación % trimestral	31.12.11	Variación % anual
Créditos a las administraciones públicas	14.445	11.566	24,9	11.279	28,1
Créditos al sector privado	171.828	172.320	(0,3)	174.770	(1,7)
<i>con garantía real</i>	116.570	118.665	(1,8)	120.151	(3,0)
<i>con garantía personal y otros</i>	55.258	53.655	3,0	54.619	1,2
Total Créditos s/clientes, bruto	186.273	183.886	1,3	186.049	0,1
Fondo para insolvencias	(6.498)	(6.203)	4,8	(5.637)	15,3
Total Créditos s/clientes, neto (¹)	179.775	177.683	1,2	180.412	(0,4)

Promemoria:

Total riesgos contingentes	9.297	9.392	(1,0)	9.392	(1,0)
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

(¹) No incluye otros activos financieros (1.556 MME, de los que 700 MME corresponden a fianzas en efectivo y 515 MME a entidades de contrapartida) ni 85 MME de adquisición temporal de activos

Importes en millones de euros	30.06.12	31.03.12	Variación % trimestral	31.12.11	Variación % anual
Créditos a particulares	92.012	92.556	(0,6)	93.722	(1,8)
Compra vivienda	68.700	69.136	(0,6)	69.705	(1,4)
Otras finalidades	23.312	23.420	(0,5)	24.017	(2,9)
Créditos a empresas	79.816	79.764	0,1	81.048	(1,5)
Sectores productivos ex-promotores	57.421	54.985	4,4	55.481	3,5
Promotores	20.713	21.708	(4,6)	22.438	(7,7)
ServiHabitat y filiales inmobiliarias Grupo "la Caixa"	1.682	3.071	(45,2)	3.129	(46,2)
Sector Público	14.445	11.566	24,9	11.279	28,1
Total créditos	186.273	183.886	1,3	186.049	0,1

Recursos de clientes

En un entorno en que continúa la fuerte competencia en precios, la evolución de los recursos de clientes responde a una gestión anticipada y eficiente de la liquidez y las fuentes de financiación.

Los recursos totales de clientes gestionados ascienden a 246.822 millones de euros, con un importante aumento en el primer semestre de 2012 de 5.619 millones de euros respecto de diciembre de 2011, un +2,3%.

Los recursos en balance a 30 de junio de 2012, se sitúan en los 201.948 millones de euros, con un aumento de 5.636 millones de euros respecto de diciembre de 2011, +2,9%. Los recursos de la actividad minorista en balance aumentan de forma sostenida, 5.562 millones de euros en el año y 3.398 millones de euros en el segundo

trimestre de 2012. Con el objetivo de proteger el margen de las operaciones, se ha potenciado la gestión de la gama de productos según las necesidades y precios, entre vista, plazo y pagarés, con una oferta especializada para los diferentes grupos de clientes, adaptando los productos a sus requerimientos y necesidades.

Las elevadas cuotas de mercado que ostenta CaixaBank en la mayoría de productos de pasivo y seguros reflejan su fortaleza comercial. Crece la cuota de mercado de planes de pensiones, que se sitúa en el 16,4% (+13 puntos básicos respecto de 2011) y la de seguros de ahorro, alcanzando el 17,5%. La cuota de fondos de inversión se sitúa en el 12,0% y la cuota de total depósitos se mantiene en el 10,3% (*).

Recursos de clientes

Importes en millones de euros	30.06.12	31.03.12	Variación % trimestral	31.12.11	Variación % anual
Pasivos financieros - Clientela	177.299	174.538	1,6	172.767	2,6
Recursos de la actividad minorista	136.609	133.211	2,6	131.047	4,2
Ahorro a la vista	56.839	54.595	4,1	56.264	1,0
Ahorro a plazo	62.911	63.306	(0,6)	63.574	(1,0)
Empréstitos (retail)	13.297	11.588	14,7	6.026	120,7
Pasivos subordinados	3.562	3.722	(4,3)	5.183	(31,3)
Cesión temporal de activos y periodificadoras	2.277	2.593	(12,2)	2.938	(22,5)
Emisiones institucionales (1)	38.413	38.734	(0,8)	38.782	(1,0)
Pasivos por contratos de seguros	24.649	23.775	3,7	23.545	4,7
Total recursos de clientes en balance (2)	201.948	198.313	1,8	196.312	2,9
Fondos de inversión y Sicavs	17.099	17.883	(4,4)	18.089	(5,5)
Planes de pensiones	13.961	14.826	(5,8)	14.220	(1,8)
Otras cuentas (3)	13.814	14.601	(5,4)	12.582	9,8
Total recursos de clientes fuera de balance	44.874	47.310	(5,1)	44.891	(0,0)
Total recursos de clientes	246.822	245.623	0,5	241.203	2,3

(1) Incluye: +200 MM€ de pasivos subordinados y 1.275 MM€ de cédulas multicedentes clasificadas en ahorro a plazo en el balance público.

(2) No incluye entidades de contrapartida (1.926 MM€ a 30 de Junio de 2012) ni cesión temporal de activos al Tesoro Público.

(3) Incluye activos financieros comercializados a clientes minoristas y 1.446 MM€ de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables tras el canje de participaciones preferentes en febrero de 2012.

Estructura de Balance – Ratio Loan to Deposits

El crecimiento de los recursos de la actividad minorista en balance, 5.562 millones de euros en 2012 y la estabilidad del saldo de crédito a la clientela permiten mejorar el ratio Loan to Deposits.

A 30 de junio de 2012, el ratio Loan to Deposits, se sitúa en el 127%, considerablemente inferior al 133% de diciembre 2011, consecuencia de la adecuada gestión de la estructura del balance y su rentabilidad, así como de las fuentes de financiación.

La inversión crediticia, que se presenta neta de los fondos de insolvencias y no incluye la adquisición

temporal de activos a entidades de contrapartida ni los créditos de mediación (*), aumenta ligeramente respecto de diciembre 2011. Por otra parte, los recursos de clientes, que recogen todos los recursos captados de la actividad minorista que generan liquidez (depósitos a la vista y plazo, empréstitos minorista y pasivos subordinados), aumentan significativamente por la gestión anticipada y eficiente de las fuentes de financiación.

El Gap Comercial (crédito a la clientela bruto y recursos de la actividad minorista en balance) se ha reducido en 5.338 millones de euros en el semestre.

Evolución del ratio Loan to Deposits

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
Crédito a la clientela neto	178.110	177.626	175.964	174.510	171.783	173.986
Crédito a la clientela de gestión bruto	188.695	188.916	187.528	186.049	183.886	186.273
Fondos para insolvencias	(4.959)	(5.584)	(5.857)	(5.637)	(6.203)	(6.498)
Crédito de mediación	(5.626)	(5.706)	(5.707)	(5.902)	(5.900)	(5.789)
Recursos de la actividad minorista - En balance	133.751	138.861	133.252	131.047	133.211	136.609
Ahorro a la vista	56.353	56.079	52.680	56.264	54.595	56.839
Ahorro a plazo	66.506	72.628	70.777	63.574	63.306	62.911
Empréstitos (retail)	4.199	3.470	3.112	6.026	11.588	13.297
Pasivos subordinados	6.693	6.684	6.683	5.183	3.722	3.562
Loan to Deposits	133%	128%	132%	133%	129%	127%
Variación Gap Comercial	3.644	(4.889)	4.221	726	(4.327)	(1.011)

(*) Créditos financiados con recursos recibidos de organismos públicos (Instituto Oficial de Crédito y Banco Europeo de Inversiones).

Gestión del Riesgo

Medidas de calidad del riesgo

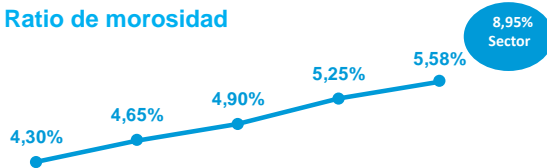
A 30 de junio de 2012, la ratio de morosidad es del 5,58%, manteniéndose, un trimestre más, muy por debajo de la media del sector (8,95% a mayo 2012). El nivel de cobertura con provisiones alcanza el 60%, un 137% si se incluye la garantía hipotecaria

La cartera crediticia de CaixaBank muestra una estructura diversificada, centrada principalmente en la financiación a particulares y pymes, con sólidas garantías y altos niveles de cobertura. Esta situación patrimonial, diferencial en el mercado financiero español, es el resultado de la prudente política de concesión y la gestión anticipada de los riesgos que ha seguido el Grupo históricamente.

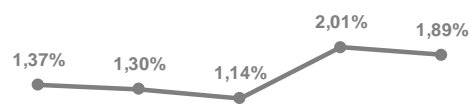
El deterioro de la economía española, con elevadas tasas de paro, provoca que la ratio de morosidad aumente para todos los segmentos de la cartera crediticia. No obstante se mantiene en niveles significativamente reducidos para particulares (2,15%) y sectores productivos ex-promotores (3,99%). En el primer semestre de 2012, los créditos dudosos del sector promotor siguen representando la mayor contribución al volumen de activos problemáticos de la Entidad. Cabe destacar que este segmento goza, a su vez, de elevadas coberturas constituidas a raíz de las medidas de saneamiento del sistema financiero aprobadas por el Gobierno español.

Activos dudosos (MM€) (*)

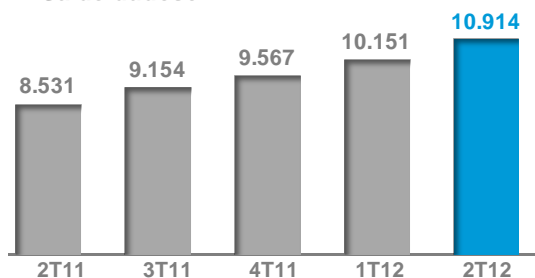
Ratio de morosidad



Cost of risk ⁽¹⁾

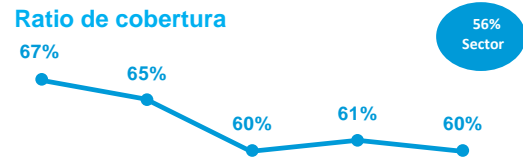


Saldo dudososo



Cobertura (MM€) (*)

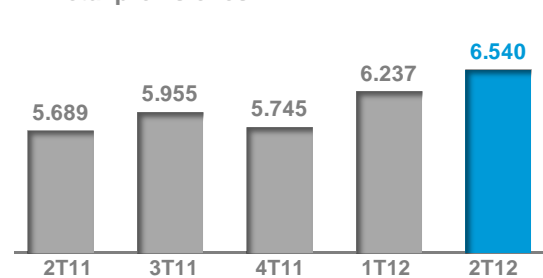
Ratio de cobertura



Ratio de cobertura con garantía real



Total provisiones



(*) Cálculos considerando créditos + riesgos contingentes.

(1) En 1T12 incluye impacto del RDL 2/2012 (-2.436 MM€) y en 2T12 -300 MM€ impacto parcial RDL 18/2012.

Ratio de morosidad por segmentos

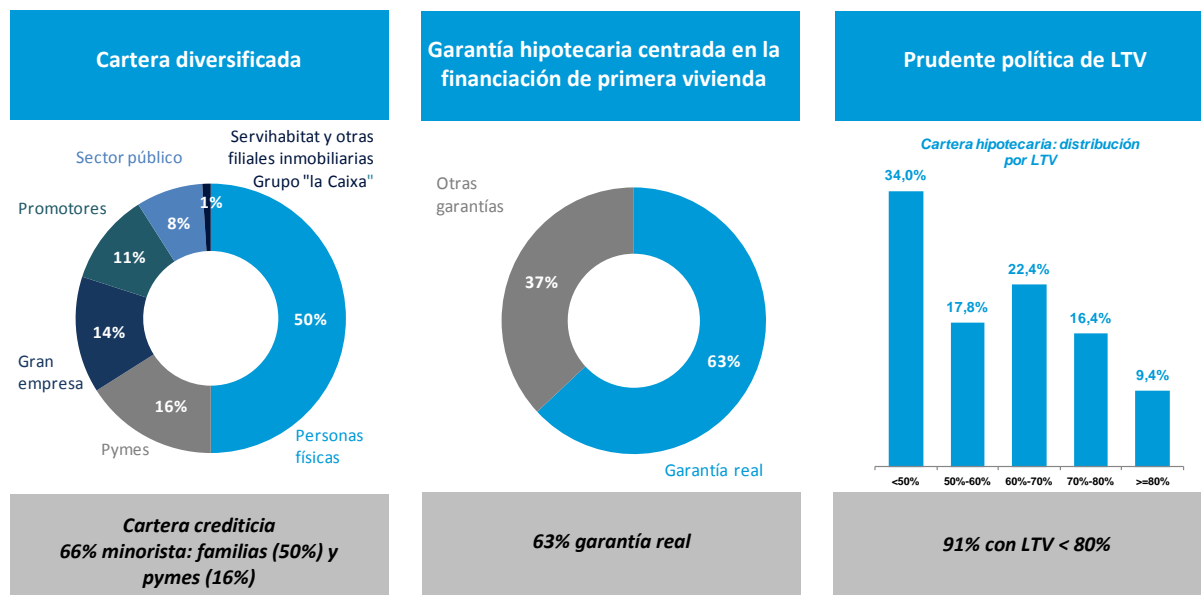
	Ratio de morosidad					
	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12
Créditos a particulares	1,65%	1,68%	1,80%	1,82%	1,95%	2,15%
Compra vivienda	1,38%	1,37%	1,45%	1,48%	1,57%	1,73%
Otras finalidades	2,45%	2,58%	2,78%	2,81%	3,07%	3,38%
Créditos a empresas	7,33%	8,13%	8,99%	9,54%	10,37%	11,00%
Sectores productivos ex-promotores	2,91%	3,33%	3,65%	3,49%	3,93%	3,99%
Promotores	17,90%	20,23%	22,55%	25,84%	28,16%	31,33%
Sector Público	0,36%	0,46%	0,43%	0,40%	0,66%	0,46%
Total riesgos (créditos + avales)	3,95%	4,30%	4,65%	4,90%	5,25%	5,58%

Deudores dudosos (créditos y riesgos contingentes), entradas y salidas

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
Saldo inicial	7.236	7.825	8.531	9.154	9.567	10.151
Entradas en dudosos	1.455	1.802	1.613	1.974	1.886	2.511
Salidas de dudosos	(866)	(1.096)	(990)	(1.561)	(1.302)	(1.748)
<i>de los que fallidos</i>	<i>(124)</i>	<i>(131)</i>	<i>(101)</i>	<i>(327)</i>	<i>(112)</i>	<i>(172)</i>
Saldo final dudosos (créditos + riesgos contingentes)	7.825	8.531	9.154	9.567	10.151	10.914

Políticas conservadoras de cobertura de riesgos

Composición cartera crediticia



El esfuerzo realizado de registro de elevadas dotaciones para la cobertura del riesgo de crédito permite incrementar la sanidad del balance. De esta forma, a 30 de junio de 2012, las provisiones para insolvencias constituidas alcanzan los 6.540 millones de euros, de los cuales 6.155 millones de euros corresponden a la cartera de créditos evaluada según modelos avanzados IRB. Este importe excede en aproximadamente 300 millones de euros la pérdida esperada.

En el primer semestre de 2012, se han registrado fuertes dotaciones, 2.736 millones de euros relacionados con la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011. Este elevado nivel de dotaciones permite cubrir la

totalidad de las provisiones exigidas por el RDL 2/2012, 2.436 millones de euros, de los que 955 millones de euros corresponden a provisiones genéricas, y 300 millones, en su totalidad provisiones genéricas, del impacto del RDL 18/2012. La disponibilidad de 1.835 millones de euros del fondo genérico en el primer trimestre de 2012 permitió compensar en parte estas dotaciones.

A 30 de junio de 2012, el importe de la cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario asciende a 976 millones de euros, al haberse utilizado una parte por traspaso de contratos de situación normal a dudoso o subestándar.

Fondos para insolvencias

Importes en millones de euros	Fondo específico (1)	Fondo Genérico	Total
Saldo a 31/12/11	3.910	1.835	5.745
Dotación/ Disponibilidad total (1)	3.688	(1.835)	1.853
Utilizaciones y saneamientos	(815)	0	(815)
Otras variaciones y traspasos	(243)	0	(243)
Saldo a 30/06/12	6.540	0	6.540

Importes en millones de euros	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
Saldo inicio del periodo	3.228	3.227	3.854	4.120	3.910	6.237
Dotación específica total	351	1.011	558	305	2.807	881
Utilizaciones y saneamientos	(272)	(343)	(233)	(565)	(371)	(444)
Otras variaciones y traspasos (2)	(80)	(41)	(59)	50	(109)	(134)
Saldo final del periodo	3.227	3.854	4.120	3.910	6.237	6.540

(1) Incluye 976 millones de euros de cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario.

(2) En 4T11 traspaso de fondos de Bankpime. Resto de movimientos corresponden a traspasos al fondo de inmuebles.

Financiación al sector promotor y medidas de saneamiento del sistema financiero: Real Decreto Ley 2/2012 y Real Decreto Ley 18/2012

En el primer semestre de 2012, la exposición de CaixaBank al sector promotor se ha reducido en 1.725 millones de euros, un -7,7%, situándose en los 20.713 millones. El alto peso de financiación a promociones acabadas, un 61,7%, muestra la solidez de las garantías de la cartera de promotores y permite una transición rápida hacia la subrogación a favor del adquirente particular, más aún cuando la mayor parte de las promociones corresponden a primera vivienda concentrada en zonas urbanas principalmente de Madrid y Cataluña

Con el objetivo de mejorar la confianza, credibilidad y fortaleza del sistema financiero español se ha promulgado en los primeros meses del año el RDL 2/2012, y posteriormente, y en línea con el anterior, el RDL 18/2012, ambos dirigidos al saneamiento de la cartera de riesgo del sector promotor y activos adjudicados de las entidades bancarias españolas. Las medidas consisten en el registro de provisiones, con cargo a los resultados de 2012 y 2013, y el refuerzo del capital, de manera que las coberturas en algunos casos lleguen hasta el 80%.

Tras la aplicación de la norma, y considerando la situación de la cartera a 31 de diciembre de 2011, las provisiones específicas para los activos problemáticos (dudosos y subestándar) relacionados con suelo deben alcanzar el 60% (80% si se añaden las exigencias

adicionales de capital), un 50% en el caso de promociones en curso (65% con exigencias adicionales de capital) y aproximadamente un 25% para la promoción terminada y vivienda.

Tanto el RDL 2/2012 como el RDL 18/2012 establecieron nuevos requerimientos de provisiones genéricas para la cartera sana de promotores a 31 de diciembre de 2011. Con el RDL 2/2012 se determinó una cobertura genérica del 7% para estos activos, mientras que el RDL 18/2012 establecía requerimientos adicionales de coberturas, diferenciando según la situación del colateral: 45% para activos no problemáticos con colateral en fase suelo y aquellos que no disponen de garantías reales, 22% para activos relacionados con promoción en curso y 7% para la promoción terminada.

Con el importante esfuerzo en dotaciones realizado en el primer semestre de 2012, la cobertura de los activos problemáticos de financiación al sector promotor se sitúa, a 30 de junio de 2012, en el 39,4%, 128% con garantías hipotecarias (25,5% a 31 de diciembre de 2011 y 114% con garantías hipotecarias). Considerando la provisión genérica, la cobertura sobre los activos problemáticos vinculados al sector inmobiliario a 30 de junio de 2012 alcanza el 50% (72% sobre los activos dudosos).

Detalle financiación al sector promotor

Importes en millones de euros	30.06.12	%	31.03.12	%	Variación trimestral	31.12.11	%	Variación anual
Sin garantía hipotecaria	1.704	8,2	1.748	8,1	(44)	1.783	7,9	(79)
Con garantía hipotecaria	19.009	91,8	19.960	91,9	(951)	20.655	92,1	(1.646)
Edificios terminados	12.773	61,7	13.283	61,2	(510)	13.459	60,0	(686)
<i>Vivienda</i>	9.890	47,7	10.343	47,6	(453)	10.561	47,1	(671)
<i>Resto</i>	2.883	13,9	2.940	13,5	(57)	2.898	12,9	(15)
Edificios en construcción	2.673	12,9	2.860	13,2	(187)	3.126	13,9	(453)
<i>Vivienda</i>	2.410	11,6	2.601	12,0	(191)	2.862	12,8	(452)
<i>Resto</i>	263	1,3	259	1,2	4	264	1,2	(1)
Suelo	3.563	17,2	3.817	17,6	(254)	4.070	18,1	(507)
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.905	9,2	2.107	9,7	(202)	2.353	10,5	(448)
<i>Resto de suelo</i>	1.658	8,0	1.710	7,9	(52)	1.717	7,7	(59)
Total	20.713	100	21.708	100	(995)	22.438	100	(1.725)

Dudosos y cobertura del riesgo promotor

Importes en millones de euros	30.06.12				31.12.11			
	Dudosos	Subestándar	Fondos (²)	Cobertura	Dudosos	Subestándar	Fondos (²)	Cobertura
			MME	%			MME	%
Sin garantía hipotecaria	956	128	500	46,1	933	120	472	44,8
Con garantía hipotecaria	5.534	2.701	3.168	38,5	4.865	2.869	1.773	22,9
Edificios terminados	3.290	1.143	1.191	26,9	2.726	1.108	771	20,1
<i>Vivienda</i>	2.798	741	988	27,9	2.354	753	655	21,1
<i>Resto</i>	492	402	203	22,7	372	355	116	16,0
Edificios en construcción	1.015	356	629	45,9	1.011	445	417	28,6
<i>Vivienda</i>	948	324	585	46,0	952	419	397	29,0
<i>Resto</i>	67	32	44	44,4	59	26	20	23,5
Suelo	1.229	1.202	1.348	55,5	1.128	1.316	585	23,9
<i>Terrenos urbanizados</i>	633	685	711	53,9	604	786	323	23,2
<i>Resto de suelo</i>	596	517	637	57,2	524	530	262	24,9
Total	6.490	2.829	3.668	39,4	5.798	2.989	2.245	25,5

Segmentación por tipología de la garantía

30.06.12

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía (¹)	Cobertura específica (²)	% cobertura s/ riesgo
Dudoso	6.490	2.164	2.585	39,8
<i>Hipotecario</i>	5.534	2.164	2.115	38,2
<i>Personal</i>	956	0	470	49,2
Subestándar	2.829	411	1.083	38,3
Total	9.319	2.575	3.668	39,4

Promemoria

Activos fallidos 482

31.12.11

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía (¹)	Cobertura específica	% cobertura s/ riesgo
Dudoso	5.798	1.782	1.793	30,9
<i>Hipotecario</i>	4.865	1.782	1.342	27,6
<i>Personal</i>	933		451	48,3
Subestándar	2.989	510	452	15,1
Total	8.787	2.292	2.245	25,5

Promemoria

Activos fallidos 364

(1) El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula, según la normativa aplicable, como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los siguientes porcentajes de ponderación: 80% vivienda acabada residencia habitual, 70% fincas rústicas, oficinas, locales y naves acabadas, 60% resto vivienda acabada, 50% resto hipotecas inmobiliarias.

(2) La cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario por aplicación del RDL 2/2012 y RDL 18/2012 a 30 de junio de 2012 es de 976 MME.

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

La financiación a hogares destinada a la adquisición de vivienda representa alrededor del 37% del crédito a la clientela. Se trata de una masa muy significativa con un bajo nivel de morosidad del 1,73%, gracias a la

prudente política de concesión y análisis del riesgo. Desde 2009 CaixaBank ha aumentado de forma sostenida su cuota de mercado en este segmento alcanzando el 10,6% en mayo de 2012.

Evolución de la financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

Importes en millones de euros	Importe bruto				
	31.12.10	30.06.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12
Sin garantía hipotecaria	392	362	348	344	337
<i>Del que: dudoso</i>	8	7	7	6	5
Con garantía hipotecaria	69.662	69.670	69.357	68.792	68.363
<i>Del que: dudoso</i>	971	949	1.027	1.076	1.183
Total	70.054	70.032	69.705	69.136	68.700

Distribución según porcentaje de loan to value a 30.06.12

Importes en millones de euros	30.06.12					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	11.001	20.193	29.704	6.961	504	68.363
<i>Del que: dudosos</i>	46	162	605	340	30	1.183

Activos inmobiliarios adjudicados

El criterio fundamental que guía la gestión de los activos problemáticos en CaixaBank consiste en facilitar a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones. Cuando no se divisan posibilidades razonables de recuperación del importe financiado, se gestiona la adquisición de la garantía. El precio de adquisición se determina a partir de la valoración efectuada por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España. En aquellos casos en los que el precio

de compraventa es inferior a la deuda, se anticipa el saneamiento del crédito para ajustarlo al valor de la transmisión. La ratio de cobertura incluye los saneamientos iniciales y las provisiones registradas con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles.

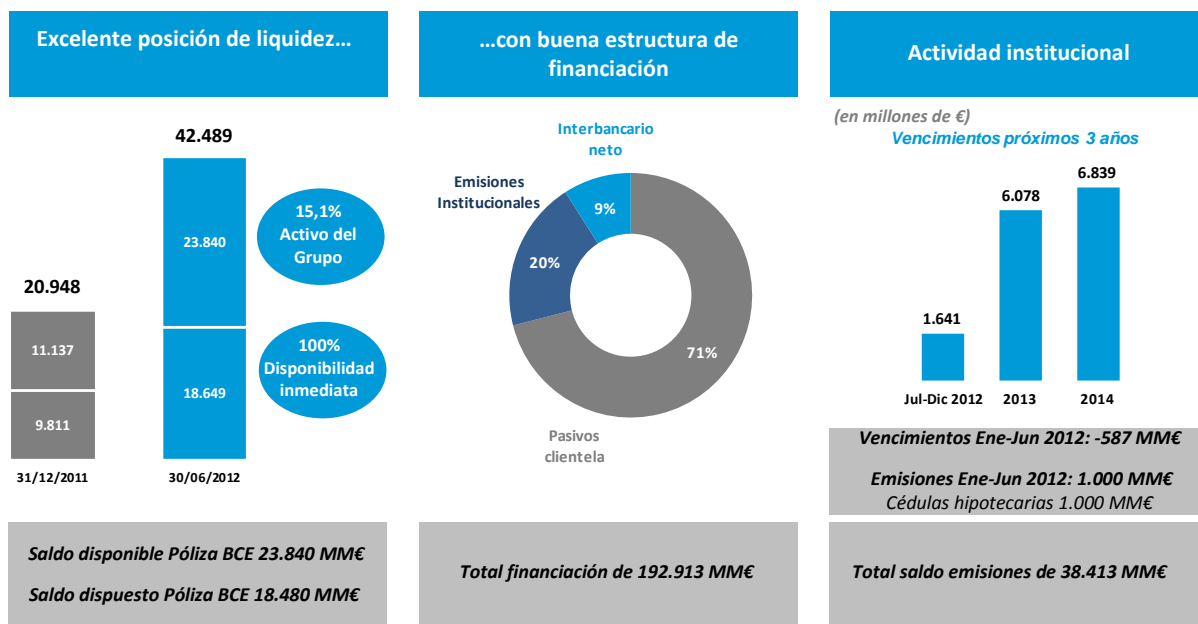
De los activos inmobiliarios adjudicados, el suelo representa un 17,5%, con una cobertura del 59%. Las tasaciones son recientes y ajustadas a mercado.

Detalle activos inmobiliarios adjudicados y cobertura asociada

Importes en millones de euros	30.06.12			31.12.11		
	Valor contable neto	Cobertura (¹)	Cobertura %	Valor contable neto	Cobertura (¹)	Cobertura %
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	1.477	(1.020)	40,8	872	(548)	38,6
Edificios terminados	1.042	(436)	29,5	669	(237)	26,1
Vivienda	912	(373)	29,0	606	(211)	25,8
Resto	130	(63)	32,6	63	(26)	28,7
Edificios en construcción	89	(94)	51,4	39	(40)	51,2
Vivienda	74	(85)	53,5	39	(40)	(51,2)
Resto	15	(9)	37,5			
Suelo	346	(490)	58,6	164	(271)	62,3
Terrenos urbanizados	163	(180)	52,5	51	(69)	57,1
Resto de suelo	183	(310)	62,9	113	(202)	64,2
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	428	(223)	34,3	245	(90)	26,9
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	70	(25)	26,3	23	(2)	12,1
Total	1.975	(1.268)	39,1	1.140	(640)	36,0

(1) Diferencia entre la deuda cancelada y el valor en libros del activo inmobiliario neto.

Liquidez



La gestión de la liquidez continúa siendo un elemento clave en la estrategia de CaixaBank. La liquidez del Grupo se sitúa a 30 de junio de 2012 en 42.489 millones de euros, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata, alcanzando el 15,1% de los activos totales.

El aumento en el segundo trimestre de 2012 asciende a 13.053 millones de euros. Este incremento es debido, principalmente, a una gestión activa que tiene por objeto incrementar y optimizar los activos líquidos en el balance que sirven de garantía para la póliza del BCE. CaixaBank incrementa, de este modo, sus reservas de liquidez para poder afrontar cualquier circunstancia imprevista que pueda producirse en el futuro.

En un entorno de fuerte competencia por los depósitos minoristas, CaixaBank ha gestionado activamente el crecimiento, la estructura y la rentabilidad de estos recursos. En cuanto a los vencimientos pendientes de 2012, éstos ascienden a 1.641 millones de euros. De esta forma, la dependencia de los mercados mayoristas

es muy reducida, lo que proporciona una fuerte estabilidad, y pone de manifiesto el gran sentido de anticipación del Grupo.

Siguiendo políticas conservadoras de la gestión de la liquidez y las fuentes de financiación, en marzo 2012 se dispuso de la póliza con el Banco Central Europeo por un importe de 6.080 millones de euros. Dicho importe se encuentra, al cierre del segundo trimestre, depositado en el Banco Central Europeo. Ello permite a CaixaBank reducir el coste de la financiación, por la mejora en su estructura, anticipar vencimientos de financiación mayorista en 2013 y disponer de un excedente adicional de liquidez.

Para la gestión de la financiación de la inversión crediticia, adicionalmente, cabe considerar que la capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 9.027 millones de euros.

Información sobre la colateralización de cédulas hipotecarias a 30 de junio de 2012

Importes en millones de euros		30.06.12
Cédulas hipotecarias emitidas	a	59.163
Cartera de préstamos y Créditos Colateral para cédulas hipotecarias	b	104.584
Colateralización	b/a	177%
Sobrecolateralización	b/a -1	77%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias (*)		2.823

(*) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 6.204 millones de euros.

Gestión del capital

Capital y solvencia

Los recursos propios computables de CaixaBank al cierre del primer semestre de 2012 ascienden a 18.172 millones de euros, 591 millones más que en diciembre de 2011 (+3,4%), a pesar de haber registrado fuertes deterioros que cubren la totalidad de las dotaciones exigidas por el RDL 2/2012 y parcialmente las del RDL 18/2012 (ver página 7).

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2012 en 131.658 millones de euros. Esta cifra refleja la menor intensidad de la actividad crediticia y representa una disminución de 5.697 millones respecto al cierre del ejercicio anterior (-4,2%).

De esta forma, el Core Capital BIS II se sitúa en un 13,0%, con un importante aumento de 50 puntos básicos respecto de diciembre 2011. En el mes de febrero 2012 se llevó a cabo la recompra del 98,41% de las participaciones preferentes que se han convertido en un 30% en obligaciones necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank (1.446 millones de euros), lo que ha supuesto +110 puntos básicos de Core Capital respecto a diciembre de 2011, y en un 70% en deuda subordinada, instrumento de capital de segunda categoría. Adicionalmente, tras el canje de las preferentes, al no disponer de suficientes recursos propios de Tier 1 adicional, prácticamente la totalidad de las deducciones de Tier 1 se trasladan a Core Capital. Este aspecto permite anticipar parcialmente el impacto de Basilea III (vigente a partir del 1.1.2013), cubriendo las deducciones de Tier 1 con Core Capital, lo que reduce significativamente el impacto de aplicación del nuevo marco normativo.

El ratio total de capital alcanza el 13,8%, 100 puntos básicos más que en diciembre del año anterior, y los recursos propios exceden el nivel mínimo regulatorio exigido en un 73%, 7.640 millones de euros.

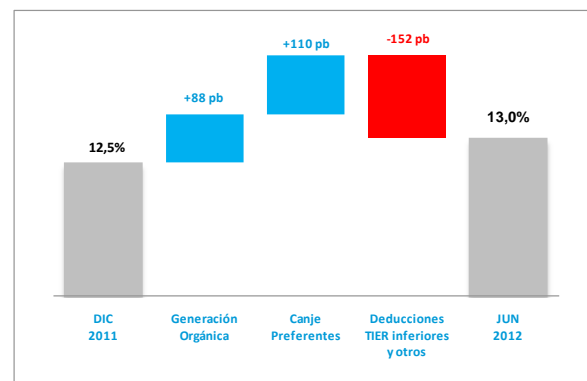
Por otra parte, el ratio de Capital Principal se sitúa en el 14,1%, lo que supone un incremento de 150 puntos básicos durante el primer semestre del año. CaixaBank

dispone de un excedente de 7.969 millones de euros de recursos propios sobre Capital Principal exigido a 30 de junio de 2012, 1.594 millones de euros más que en diciembre de 2011. Este excedente de Capital Principal permite cubrir con elevada holgura los requisitos adicionales de capital que surgen de la aplicación del RDL 2/2012, los 745 millones de euros requeridos representan menos del 10% del superávit actual.

Estos ratios de solvencia ponen de manifiesto el excelente nivel de solvencia del Grupo y su posición diferencial respecto a otras entidades del sector.

La elevada capacidad de resistencia es otro de los elementos diferenciadores de CaixaBank. Como reflejo de esta fortaleza, los recientes ejercicios de estrés top-down del FMI y de los consultores Roland Berger y Oliver Wyman sobre las necesidades de recapitalización del sistema apuntan a que CaixaBank no necesitará capital adicional ni siquiera en el escenario más adverso. Este resultado constituye un gran elemento de confianza para los accionistas, los clientes y los empleados.

Evolución Core Capital Basilea II



Evolución y principales indicadores de solvencia

	31.03.11	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12
Importes en millones de euros						
Recursos propios contables	19.183	20.910	20.564	20.597	21.865	21.895
Deducciones	(5.261)	(4.267)	(3.946)	(3.419)	(5.215)	(4.821)
Core Capital	13.923	16.643	16.618	17.178	16.650	17.074
Instrumentos TIER 1 adicional	4.948	4.938	4.938	4.898	78	65
Deducciones	(4.948)	(4.938)	(4.938)	(4.488)	(78)	(65)
RR.PP. básicos (Tier 1)	13.923	16.643	16.618	17.581	16.650	17.074
Instrumentos TIER 2	301	308	287	282	3.600	3.860
Deducciones	(301)	(308)	(287)	(282)	(2.609)	(2.761)
RR.PP. complementarios (Tier 2)	-	-	-	-	991	1.099
RR.PP. computables (Tier Total)	13.923	16.643	16.618	17.581	17.641	18.172
Activos ponderados por riesgo	150.224	147.584	140.494	137.355	134.738	131.658
Excedente de recursos propios	1.905	4.836	5.378	6.592	6.862	7.640
Ratio Core Capital	9,3%	11,3%	11,8%	12,5%	12,4%	13,0%
Ratio Tier 1	9,3%	11,3%	11,8%	12,8%	12,4%	13,0%
Ratio Tier Total	9,3%	11,3%	11,8%	12,8%	13,1%	13,8%
Importes en millones de euros						
Capital Principal	16.626	18.666	17.927	17.364	18.467	18.502
Ratio Capital Principal	11,1%	12,6%	12,8%	12,6%	13,7%	14,1%
Core Tier 1 EBA				15.007	15.072	15.509
Ratio Core Tier 1 EBA (*)				10,9%	11,2%	11,8%

(*) Datos a diciembre de 2011 proforma post recompra participaciones preferentes.

Ejercicio recapitalización Banca Europea

La capacidad de generación de capital de CaixaBank y del propio Grupo "la Caixa" permite cumplir holgadamente con los requisitos de capital Core Tier 1 fijados por la EBA.

A 30 de junio de 2012, fecha límite para el cumplimiento de la recomendación establecida en 2011, el ratio de solvencia Core Tier 1 del Grupo "la

Caixa" es del 11,1%, con un superávit de 3.075 millones de euros sobre el mínimo del 9% de los activos ponderados por riesgo exigido por la EBA, lo que permite cubrir con holgura el "buffer" de 358 millones de euros por exposición al riesgo soberano.

Este mismo ratio para CaixaBank se sitúa en el 11,8%, con un superávit de 3.660 millones de euros con respecto al mínimo establecido en el 9%.

Resultados por segmentos de negocio

Los resultados por segmentos de CaixaBank se presentan de acuerdo con dos negocios diferenciados: por un lado el negocio bancario y de seguros, el núcleo principal que incluye todos los ingresos bancarios (banca minorista, banca corporativa, tesorería y mercados) y los derivados de las actividades de seguros, así como la gestión de liquidez y ALCO, y los ingresos por la financiación al negocio participaciones.

Por otro lado, el negocio participaciones recoge los ingresos por dividendos y/o método de la participación de las participaciones bancarias y de servicios del Grupo CaixaBank, netas del coste de financiación.

Asimismo, se realiza una asignación de fondos propios a los negocios, con una doble visión, en base a los modelos internos de capital económico del Grupo y de acuerdo con los criterios definidos por la normativa vigente de capital regulatorio.

Negocio bancario y de seguros

El margen de intereses del negocio bancario y de seguros, que incluye la financiación al negocio de participaciones, ha consolidado la tendencia positiva de trimestres anteriores, alcanzando los 1.958 millones de euros, un 13,5% más que en el mismo semestre de 2011.

La positiva evolución del margen de intereses, junto con el crecimiento del 8,7% de los ingresos por comisiones, sitúan el margen bruto en 3.106 millones de euros, un 6,0% más.

Los gastos de explotación disminuyen un 11,3% gracias a la estricta política de contención y racionalización de los costes adoptada ya en ejercicios anteriores y el impacto de la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas en junio de 2011. Asimismo, la evolución de los gastos de explotación viene condicionada por el registro en junio de 2011 de los gastos extraordinarios derivados de la reorganización del Grupo. El margen de explotación se sitúa en 1.542 millones de euros, un 31,9% más en relación al mismo periodo de 2011.

La gran capacidad de generación de ingresos del negocio bancario y de seguros y el esfuerzo en la reducción del gasto, junto con la disponibilidad del fondo genérico de 1.835 millones de euros, han permitido registrar fuertes dotaciones por 2.756 millones de euros, que permiten cubrir las provisiones exigidas por el RDL 2/2012 (-2.436 millones de euros) y -300 millones de euros del impacto parcial del RDL 18/2012 (estimado en 2.102 millones de euros).

Negocio de participaciones

El resultado atribuido al Grupo del negocio de participaciones alcanza los 353 millones de euros, un 33,8% menos que en el mismo semestre de 2011. El principal impacto deriva del dividendo de Telefónica, al haberse acordado en el primer semestre de 2012 un dividendo inferior al del primer semestre de 2011.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio

Importes en millones de euros	Negocio bancario y de seguros			Participaciones			Total Grupo CaixaBank		
	Enero-Junio			Enero-Junio			Enero-Junio		
	2012	2011	Var. en %	2012	2011	Var. en %	2012	2011	Var. en %
Margen de intereses	1.958	1.725	13,5	(172)	(182)	(5,5)	1.786	1.543	15,7
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	36	19	105,0	480	667	(28,1)	516	686	(24,7)
Comisiones netas	839	772	8,7				839	772	8,7
ROF y otros productos y cargas de explotación	273	416	(34,5)				273	416	(34,5)
Margen Bruto	3.106	2.932	6,0	308	485	(36,6)	3.414	3.417	(0,1)
Total gastos de explotación	(1.564)	(1.763)	(11,3)	(2)	(9)	(79,7)	(1.566)	(1.772)	(11,6)
Margen de explotación	1.542	1.169	31,9	306	476	(35,7)	1.848	1.645	12,3
Pérdidas por deterioro activos financieros y otros	(1.900)	(1.393)	36,4				(1.900)	(1.393)	36,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	54	612	(91,1)		6		54	618	(91,2)
Resultado antes de impuestos	(304)	388		306	482	(36,5)	2	870	(99,8)
Impuestos sobre beneficios	117	(88)		47	51	(8,8)	164	(37)	
Resultado después de impuestos	(187)	300		353	533	(33,8)	166	833	(80,1)
Resultado de minoritarios									
Resultado atribuido al Grupo	(187)	300		353	533	(33,8)	166	833	(80,1)
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	14.997	13.135	14,2	6.427	5.630	14,2	21.424	18.765	14,2
ROE (12 meses)	1,6%	5,1%	(3,5)	2,2%	11,2%	(9,0)	1,8%	6,9%	(5,1)

Pro-Memoria: Fondos propios distribuidos en base al capital regulatorio de cada Negocio

Resultado atribuido al Grupo	(181)	302		347	531	(34,5)	166	833	(80,1)
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	15.055	13.474	11,7	6.369	5.291	20,4	21.424	18.765	14,2
ROE (12 meses)	1,6%	5,0%	(3,4)	2,2%	12,0%	(9,8)	1,8%	6,9%	(5,1)

Ratings

CaixaBank ostenta las siguientes calificaciones crediticias por parte de las tres Agencias de calificación:

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo
Standard&Poor's	BBB+	A-2
Fitch	BBB	F2
Moody's	Baa3	P-3

Perspectiva: S&P, negativa. Moody's y Fitch, en revisión negativa.

La acción CaixaBank

Evolución en Bolsa

CaixaBank ha cerrado el primer semestre de 2012 con una cotización de 2,561 euros por acción, lo que supone una caída del -32,5% en el año (-29,6% si se considera el dividendo pagado). El comportamiento de la acción de CaixaBank ha sido peor que el de índices como el Ibex 35 (-17,1%), EURO STOXX 50 (-2,2%), el STOXX Europe Banks (0,2%) y que la evolución de la banca doméstica española ⁽¹⁾ que ha retrocedido un -19,1%. A pesar de la negativa evolución en 2012, durante el mes de junio se ha podido ver el inicio de una recuperación con respecto a estos índices. La acción de CaixaBank ha registrado en este último mes del semestre una subida del 26,9% mientras que el Ibex 35, el STOXX Europe Banks y el EURO STOXX 50 han tenido subidas menos significativas del 16,6%, 9,7% y 6,9%, respectivamente.

Remuneración al accionista

La remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2011 ha sido de 0,23 euros por acción, habiéndose satisfecho ya la totalidad de los pagos, de los cuales dos han sido mediante el Programa Dividendo/Acción (septiembre 2011 y junio 2012) y los otros dos han sido en efectivo (diciembre 2011 y marzo 2012).

Recordamos que el Programa Dividendo/Acción CaixaBank es un esquema de retribución al accionista consistente en una ampliación de capital social con cargo a reservas procedentes de beneficios no distribuidos. Este esquema de retribución permite a los accionistas escoger entre las siguientes tres opciones: recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada, recibir efectivo por la venta en el mercado de los derechos de asignación gratuita, o recibir efectivo

como consecuencia de la venta a CaixaBank de los derechos asignados al precio prefijado por ésta. Los accionistas pueden combinar, si lo desean, cualquiera de estas tres opciones.

A continuación se detalla la remuneración correspondiente al ejercicio 2011 satisfecha hasta el momento:

Dividendos	€acc	Aprobación	Pago
2º a cuenta 2011	0.06	15/12/2011	27/03/2012
1º a cuenta 2011	0.06	17/11/2011	27/12/2011

Ampliación de capital liberadas	€acc	Aprobación	Pago
Dividendo/ Acción CaixaBank	0.05	24/05/2012	20/06/2012 ⁽¹⁾
Dividendo/ Acción CaixaBank	0.06	12/05/2011	27/09/2011 ⁽²⁾

(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad. A 30/5/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

(2) Fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita. Los derechos que se vendieron a la propia sociedad se liquidaron el 18 de octubre de 2011.

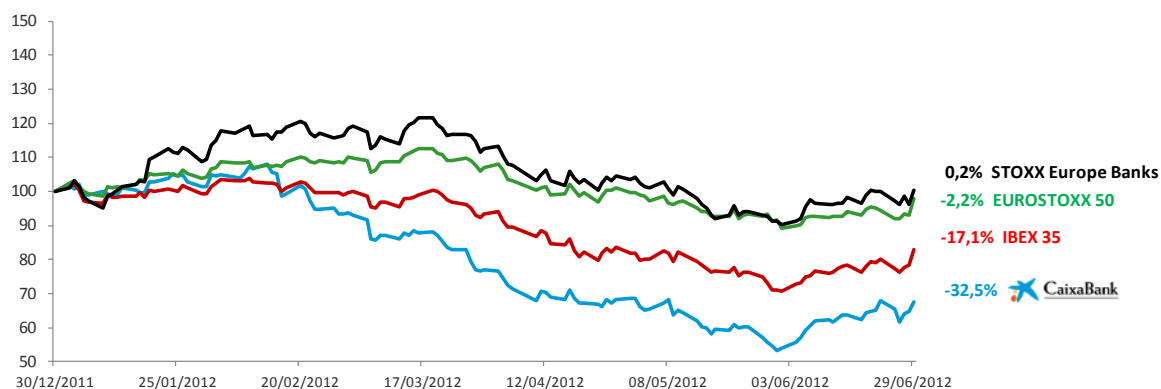
CaixaBank comunicó al mercado mediante un hecho relevante la intención de mantener la remuneración al accionista en el mismo nivel que la correspondiente al ejercicio 2011.

Asimismo, CaixaBank manifestó su intención de mantener su política trimestral de remuneración al accionista en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, combinando el pago de dividendos en efectivo con el sistema del Programa Dividendo/Acción.

Adicionalmente, la Junta General extraordinaria celebrada el pasado 26 de junio de 2012, aprobó la posibilidad de que el Consejo de Administración pueda realizar dos ampliaciones de capital adicionales, enmarcadas dentro del Programa Dividendo/Acción, que incrementan la capacidad de ofrecer a los accionistas la opción del Dividendo/Acción frente al dividendo tradicional.

Indicadores de la acción CaixaBank

Comparativa de la evolución de la acción de CaixaBank con los principales índices españoles y europeos en el primer semestre de 2012



A continuación se detallan los indicadores más significativos de la acción de CaixaBank a cierre del primer semestre de 2012

30.06.12

Capitalización bursátil (MM€) ¹	9.835
Cotización (€/acción)	
Cotización a inicio ejercicio	3,795
Cotización a cierre de 29/6/12	2,561
Cotización máxima ²	4,100
Cotización mínima ²	2,018
Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales)	
Volumen diario máximo	12.875.119
Volumen diario mínimo	671.691
Volumen diario promedio	5.205.589
Ratios bursátiles	
Beneficio neto (MM€) (12 meses)	386
Número medio de acciones en circulación - fully diluted ³	4.211.576.693
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,09
Fondos Propios (MM€)	21.916
Número de acciones en circulación a 31/3 - fully diluted ⁴	4.405.384.345
Valor contable por acción (€/acción)	4,97
PER	28,46
P/VC (valor cotización s/valor contable)	0,51
Rentabilidad por dividendo	9,0%

(1) Sin considerar el efecto del bono necesariamente convertible.

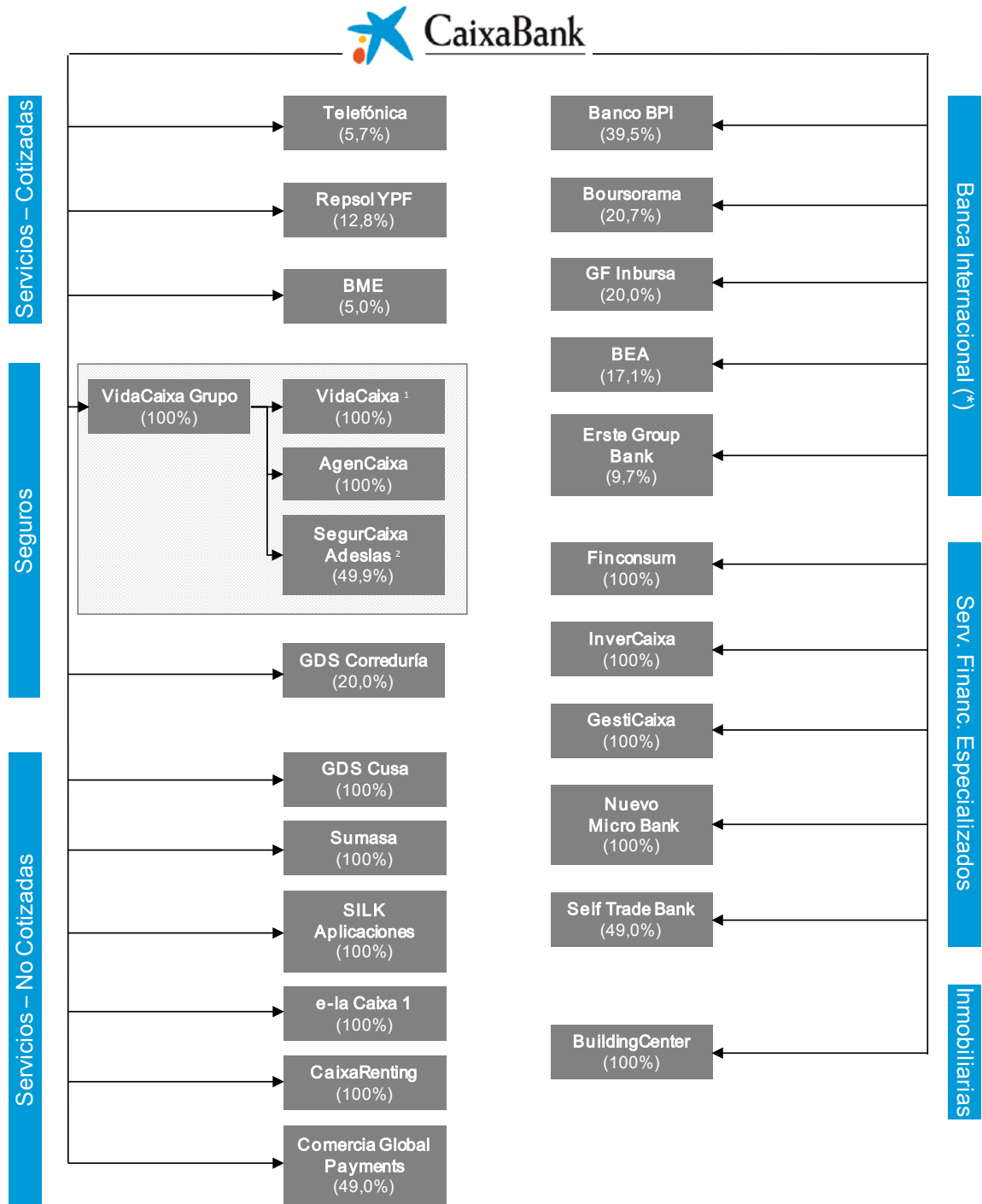
(2) Cotización al cierre de sesión.

(3) Incluye el efecto ponderado de la conversión de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio de 2011 y febrero de 2012, así como la deducción del número medio de acciones en autocartera durante el ejercicio.

(4) Incluye las acciones en circulación cuando se produzca la conversión de la totalidad de las Obligaciones Necesariamente Convertibles emitidas en junio 2011 y febrero 2012, así como la deducción de las acciones en autocartera a 30/6/12.

Anexo

Estructura societaria a 30 de junio de 2012



¹ Fusiónada con CaixaVida en diciembre 2011.

² Antes denominada VidaCaixa Adeslas

Participaciones bancarias a 30 de junio de 2012

A continuación se detalla el valor en libros consolidados de las participaciones bancarias a 30 de junio de 2012, así como el valor por acción:

Importes en millones de euros	% Participación	Valor en libros consolidado (*)	Del que: Fondo de Comercio	€/ acción
GF Inbursa	20,0	1.745	702	1,31
The Bank of East Asia	17,1	1.503	614	4,19
Erste Group Bank	9,7	1.017		26,63
Banco BPI	39,5	257		0,66
Boursorama	20,7	174	66	9,56
		4.696	1.314	

(*) El valor en libros consolidado corresponde al patrimonio neto de las distintas entidades atribuible al Grupo CaixaBank, neto de saneamientos.

Detalle activos intangibles

Importes en millones de euros	30.06.12	31.12.11	Variación anual %
Negocio bancario	585	554	5,6
Grupo asegurador	1.170	1.194	(2,0)
Cartera de participadas bancarias	1.443	1.377	4,9
Otros	199	201	(1,0)
Total	3.397	3.326	2,1

Aviso legal

La finalidad de esta presentación es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios financieros. En particular, se advierte expresamente que esta información no ha de ser considerada una garantía de resultados futuros.

Se advierte expresamente que esta presentación contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Se advierte expresamente que esta presentación contiene estimaciones a la fecha de realización de la misma que se refieren a diversos aspectos de CaixaBank (en lo sucesivo, la "Compañía"). Ninguno de sus administradores, directores o empleados no están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por

los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular se advierte que este documento contiene información financiera no auditada.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones, razón por la cual puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.



Avda. Diagonal 621
08028 Barcelona
www.caixabank.com