



Resultados 9M 2012

Barcelona, 26 de octubre de 2012

Importante

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

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

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

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

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank de 9M 2012, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

La integración de BCIV ha sido el objetivo clave en el trimestre



1. El proceso de integración de BCIV se está ejecutando sin problemas

- La transacción se cerró el 3 de agosto, con efecto contable desde el 1 de julio
- Integración tecnológica según planificación:
 - Caja Navarra: ya completada
 - Se espera finalizar el proceso de integración tecnológica en abril'13

2. Ajustes conservadores en el valor de los activos

- Ajustes totales de ~3.300 MM€ contra reservas que aumentan las provisiones de los activos de BCIV
- Los ajustes de valoración de los créditos se sitúan en ~3.200 MM€ desde los ~2.800 MM€ anunciados

3. Gestión estricta de la franquicia incorporada

- Aplicación de los estándares de CABK en la franquicia de BCIV desde el primer día
- Equipo gestor enfocado a:
 - Implementación de las políticas de control y de recuperación de créditos
 - Gestión de los volúmenes de negocio considerando su rentabilidad

4. La generación de sinergias se adelanta al calendario anunciado

- Se acelera la consecución de los 540 MM€ de sinergias: 80 MM€ para 2012 vs 54 MM€ anunciados
- Las acciones implementadas implican 179 MM€ de ahorros en 2014, 33% del objetivo de €540 MM
- 603 MM€ de gastos de reestructuración ya contabilizados

Hechos destacados 9M 2012

Solvencia: sólida posición reafirmada por validación externa

- Core capital BIS2 del 10,8% (EBA Core Tier1 del 9,9%)
- Los recientes *stress tests* confirman que “la Caixa” es una de las instituciones más sólidas, con 9,5% EBA CT1 en el escenario adverso

La liquidez se mantiene como la piedra angular de la fortaleza del balance

- **Liquidez total de 48.755 MM€**
- Disponible para afrontar los vencimientos de deuda y la volatilidad del mercado

Calidad de activos: impactada por la incorporación de la cartera de créditos de BCIV

- **Calidad del crédito por encima de la media** confirmada por los stress test de OW: pérdida esperada en el escenario adverso del 13% vs 17% del sistema
- Según lo previsto, el riesgo no-promotor muestra el impacto de la crisis
- El saneamiento de la exposición al sector inmobiliario continúa
- La cobertura se mantiene elevada **en el 60%**

Resultados operativos resistentes

- **Margen de explotación** creciente: **+17,1% v.i.**
- Impacto positivo de la ejecución de los planes de **reducción de costes**
- **El duro calendario de provisiones** continúa afectando a los resultados

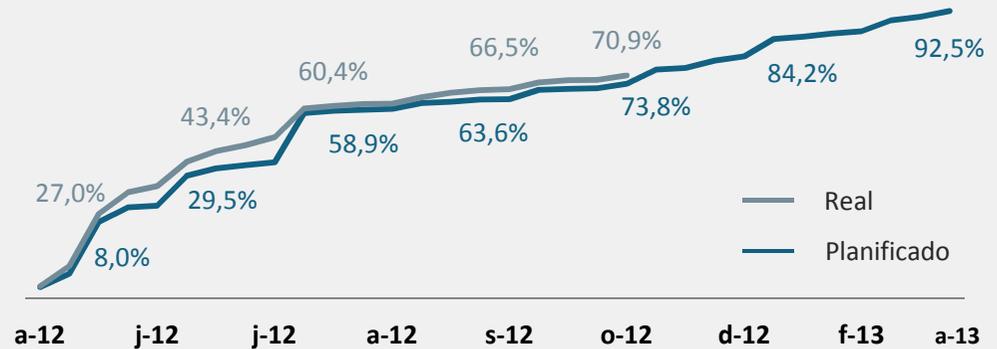
9M 2012: Actividad y resultados financieros

- Integración de Banca Cívica: situación actual
 - Actividad Comercial
 - Análisis de resultados
 - Calidad de activos
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Conclusiones finales

La ejecución de la transacción sigue según el calendario previsto



- Ya se han completado el ~71% de las 4.400 actividades planificadas

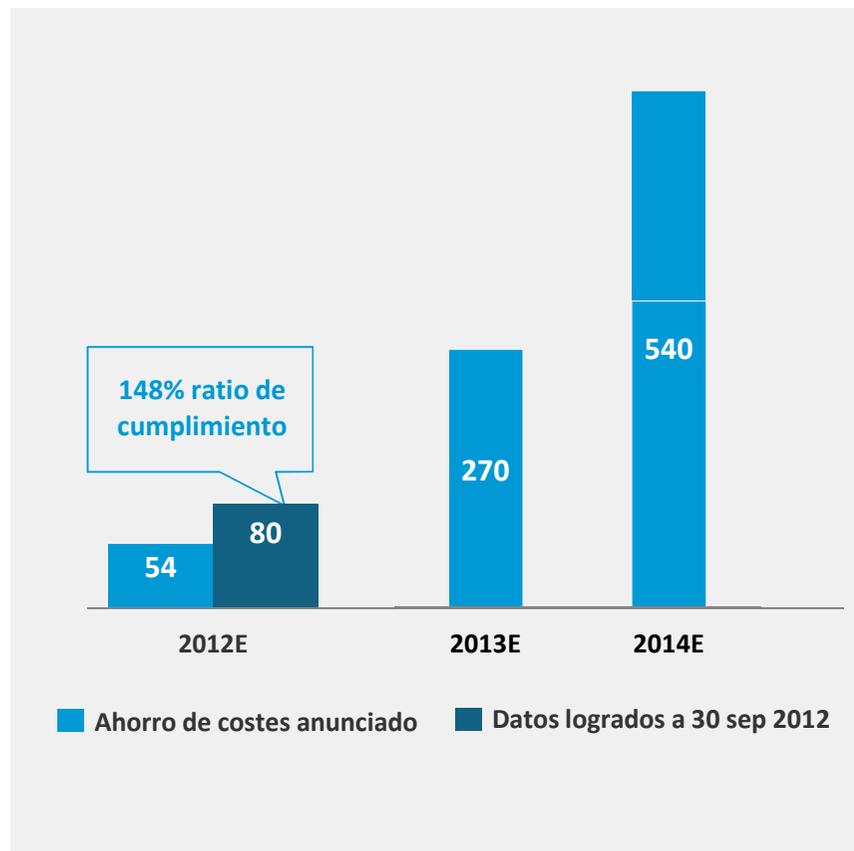


- Integración legal completada el 3 de agosto. Integración contable desde el 1 de julio (trimestre completo)
- La migración de los sistemas de CAN se completa en sólo 2,5 meses
- Puesta en marcha de una nueva estructura comercial y de una estrategia de marca en las zonas core de BCIV: mayor proximidad al cliente
- La optimización de la red de oficinas de BCIV se acelerará tras la integración tecnológica, para minimizar el impacto en la clientela

Las sinergias de costes se logran antes de lo previsto

Se acelera el ahorro de costes

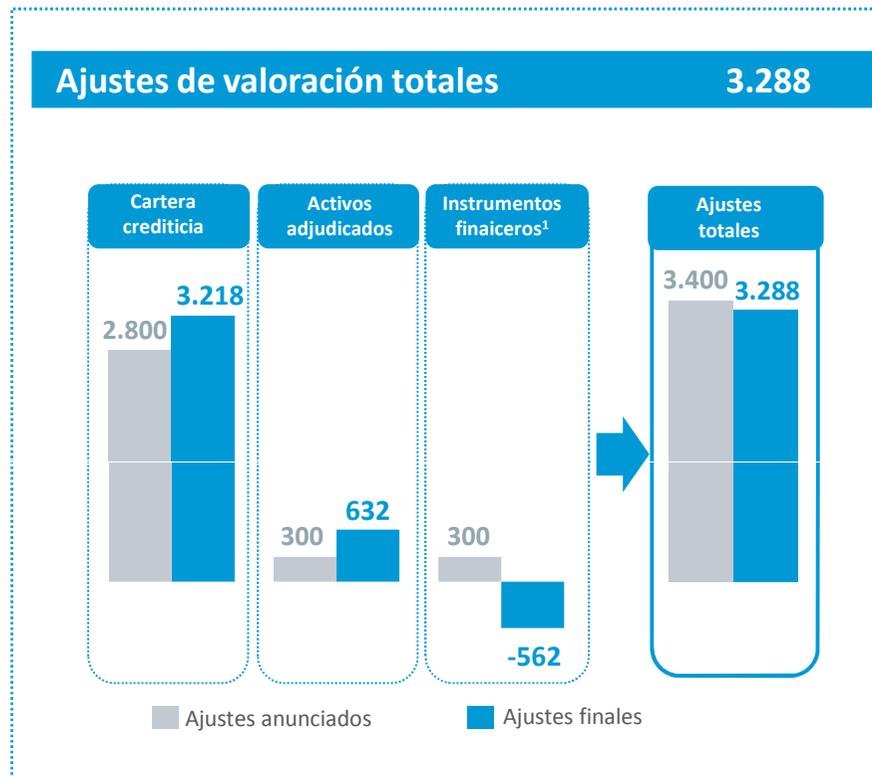
Ahorro de costes, bruto (en millones de Euros)



- Se ha alcanzado el 148% del objetivo inicial de sinergias para 2012 (80 MM€ vs 54 MM€)
- Las medidas implementadas conllevan 179 MM€ de ahorro de costes para 2014, 33% del objetivo de 540 MM€
- Principales fuentes de sinergias:
 - Reducción de la plantilla de BCIV: disminuye en 2.621¹ empleados en 2012 o el 28% del total de la plantilla a Diciembre de 2011
 - Optimización de la plantilla y la red de CABK: 367 empleados (prejubilaciones)
 - Racionalización de la estructura territorial
 - Integración tecnológica y operativa
- Se han contabilizado 603 MM€ de costes de reestructuración

(1) Incluye las filiales consolidadas de BCIV. La reducción de la plantilla incluye; los cambios de perímetro, las salidas voluntarias y las suspensiones temporales de empleo.

Los ajustes de valoración añaden elevadas provisiones sobre los activos de BCIV



Ajustes de valoración (en millones de euros)

Total ajustes de valoración (brutos de impuestos)	3.288
Pre-ajuste del valor en libros BCIV (30 Junio)	(218)
Ajustes de valoración (brutos de impuestos)	3.070
Ajustes de valoración (netos de impuestos)	2.235

Purchase Price Allocation² (en millones de euros)

Valor en libros de BCIV a 30 de junio	2.024
Activos intangibles	139
Total ajustes de valoración (netos de impuestos)	(2.235)
Valor contable ajustado a 30 de junio	(72)
Precio de la transacción	778
Fondo de comercio	850

- El deterioro del entorno conlleva un enfoque más conservador de los ajustes de valor razonable
- El impacto negativo se ha visto compensado por la revalorización de los instrumentos financieros

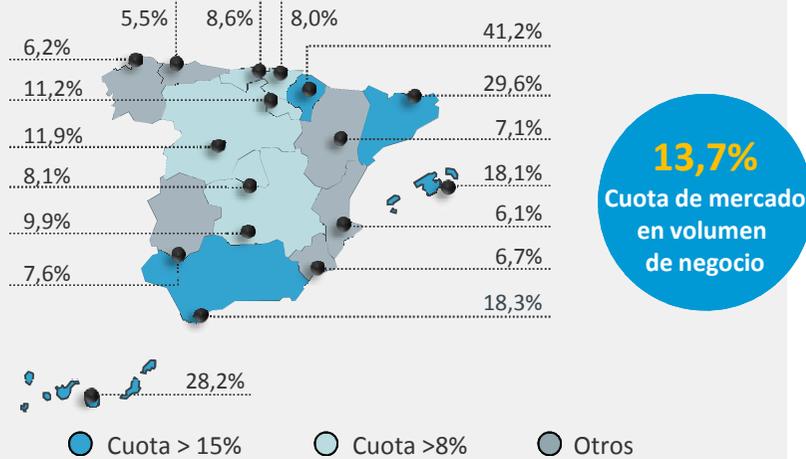
(1) Ajustes de valoración de la cartera de renta fija, la cartera de patrimonio, la cartera de derivados y pasivos mayoristas
 (2) Asignación del valor razonable en un proceso de combinación de negocios

9M 2012: Actividad y resultados financieros

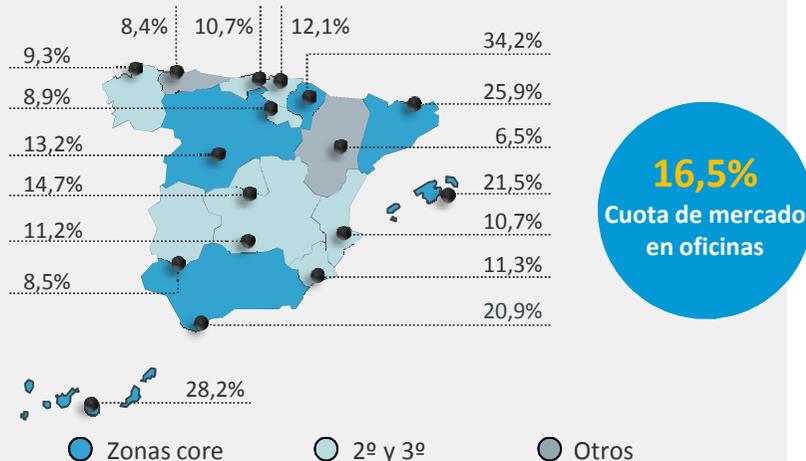
- Situación actual de la integración de Banca Cívica
- **Actividad Comercial**
- Análisis de resultados
- Calidad de activos
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

La integración de BCIV amplía el liderazgo en banca minorista

Cuota de mercado en volumen de negocio

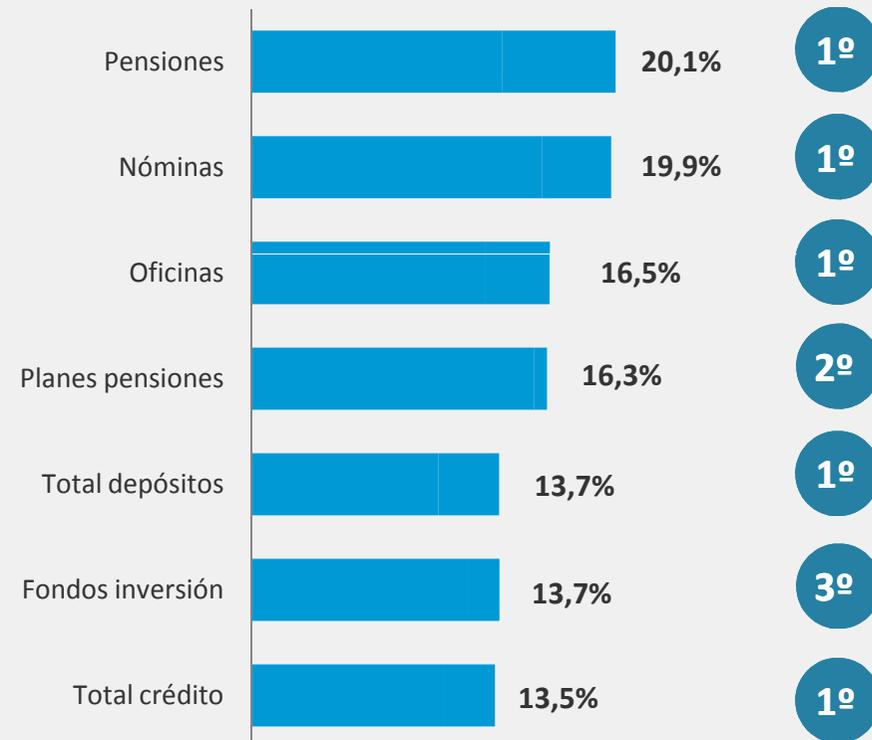


Cuota de mercado en la red de oficinas



Líder indiscutible del mercado en los principales productos retail

Cuotas de mercado



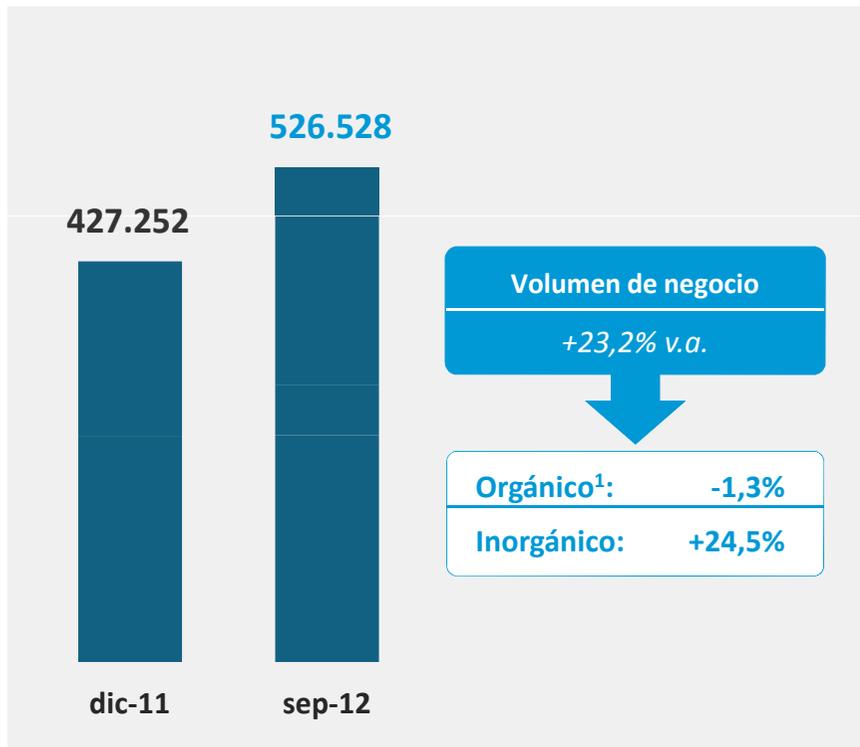
La transacción mejora la posición competitiva y refuerza el valor de la red comercial

La red comercial sigue centrándose en generar negocio nuevo

Volumen de negocio

Inversión crediticia y recursos de clientes

En millones de Euros



Aprovechando la fortaleza relativa

Variación anual

Sector (Agosto'12)

Orgánico¹

Recursos retail² →

-3,1%

-0,8%

Créditos³ →

-2,7%

-3,0%

La red de oficinas sigue centrándose en la actividad comercial

Seguros

- 635.405 nuevas pólizas
- 211 MM€ en primas a 30 Sep (+20,5% vs 2011)



Planes de pensiones

- 818 MM€, producción bruta (+30,6% vs año anterior)



*Últimos datos disponibles

- Excluyendo datos de BCIV a 30/06/2012 – incluye cambios en la gestión de CABK
- Depósitos y emisiones retail
- Sector: crédito al sector privado y público

La elevada liquidez permite una gestión flexible de los depósitos

Desglose de los recursos de clientes

En millones de Euros

	30 Sep.	v.a (%)	v.a. Orgánico ¹ (%)
I. Recursos de clientes en balance	241.818	23,2	(0,7)
Ahorro a la vista	67.953	20,8	
Ahorro a plazo	76.601	20,5	(0,8)
Emisiones retail ²	20.482	82,7	
Emisiones institucionales	48.236	24,4	
Seguros	25.232	7,2	
Otros fondos	3.314	12,8	
II. Recursos fuera de balance	53.956	20,2	3,1
Fondos de inversión	20.909	15,6	
Planes de pensiones	16.774	18,0	
Otros recursos gestionados ³	16.273	29,3	
Total recursos de clientes	295.774	22,6	0,0

Evolución en el año de los recursos minoristas⁴

En millones de euros



Gestión táctica de los volúmenes de depósitos para evitar la competencia únicamente en precios y eliminar los depósitos de bajo valor añadido de BCIV

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

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

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

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

Tendencia al desapalancamiento en línea con el mercado

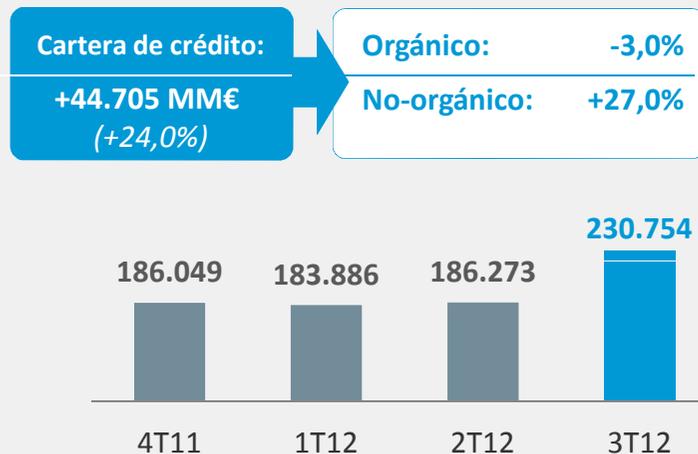
Desglose de la inversión crediticia

En millones de Euros, brutos

	30 Sep.	v.a (%)	v.a Orgánico ¹ (%)
I. Créditos a particulares	120.680	28,8	(1,1)
Compra vivienda	90.467	29,8	
Otras finalidades	30.213	25,8	
II. Créditos a empresas	95.835	18,2	(6,7)
Sectores no promotores	65.294	17,7	
Promotores	28.877	28,7	
Servihabitat y otras filiales	1.664 ²	(46,8)	
Créditos a particulares y empresas	216.515	23,9	
III. Sector público	14.239	26,2	8,2
Total créditos	230.754	24,0	(3.0)

Evolución de créditos en el año

En millones de Euros, brutos



- Impacto adicional por el ajuste a la cartera de crédito de BCIV
- La caída del crédito se debe principalmente al sector promotor

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

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

9M 2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de la integración de Banca Cívica
- Actividad Comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad de activos
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

La integración de BCIV aporta potencial de generación de resultados

Cuenta de resultados consolidada

En millones de Euros

	9M12	9M11	v.i. (%)
Margen de intereses	2.845	2.320	22,7
Comisiones netas	1.268	1.137	11,5
Resultado de participadas ¹	720	675	6,7
Resultado de operaciones financieras ²	315	122	157,7
Otros productos y cargas de explot. ³	(8)	510	(101,5)
Margen bruto	5.140	4.764	7,9
Gastos de explotación	(2.554)	(2.556)	(0,1)
Margen de explotación	2.586	2.208	17,1

La integración de BCIV aporta potencial de generación de resultados:

- **El margen de intereses resiste: +22,7%**
- **Las comisiones continúan reflejando la fortaleza del negocio**
- **Los planes de reducción de costes continúan jugando un papel importante**
- **El margen de explotación continua mejorando**

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

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

(3) Otros productos de explotación afectados por la venta del 50% del negocio de no vida – Adeslas y por los 121 MM€ generados por el exceso de provisión del negocio de 15 seguros. Otras cargas de explotación afectadas por la mayor contribución al FGD (contribución de 199 MM€ en 9M12 vs 88 MM€ en 9M11).

El ritmo de provisiones continúa elevado

Cuenta de resultados consolidada

En millones de Euros

	9M12	9M11	v.i. (%)
Margen de explotación	2.586	2.208	17,1
Pérdidas por deterioro de activos	(2.689)	(1.956)	37,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros ¹	34	634	(97,6)
Resultado antes de impuestos	(69)	886	(107,8)
Impuestos ²	242	(41)	
Resultado atribuido al Grupo	173	845	(79,5)

Desglose de las pérdidas por deterioro:

En millones de Euros

RDL 2/12 – 100% registrado en 1T	(2.436)	Total pérdidas por deterioro: 4.524
RDL 18/2012 – 600 de 2.102	(600)	
Otras provisiones de crédito	(1.370)	
Otras provisiones ³	(118)	
Provisión genérica	1.835	
Ajustes BCIV⁴: 3.850		TOTAL deterioro 8.374

- El nivel de provisiones continuará siendo elevado en los próximos trimestres
- El ritmo de provisiones lo marcará la posible generación de resultados extraordinarios
- Cobertura del RDL 18/2012 con la capacidad de generación de resultados (pendiente ~1.500 MM€ hasta Junio'13)
- Los ajustes de valor razonable de BCIV evitan provisiones adicionales en su cartera de crédito

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

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

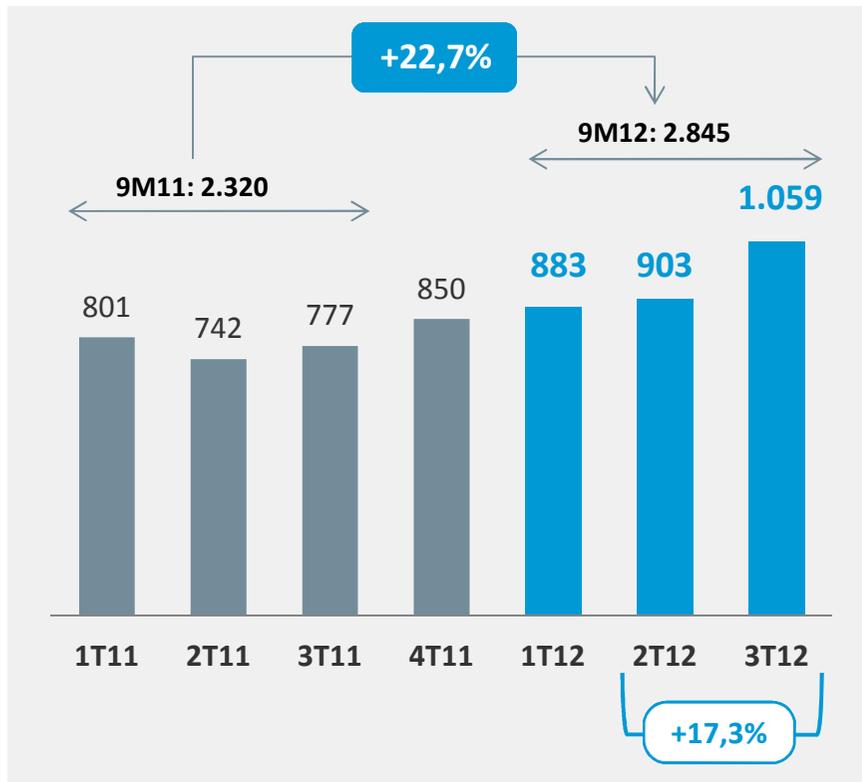
(3) Principalmente provisiones por pre-jubilaciones y otros riesgos de contingencias

(4) Sólo incluye los ajustes de valoración en el libro de créditos y los activos adjudicados

Margen de intereses impactado por los bajos tipos de interés en un difícil entorno de financiación

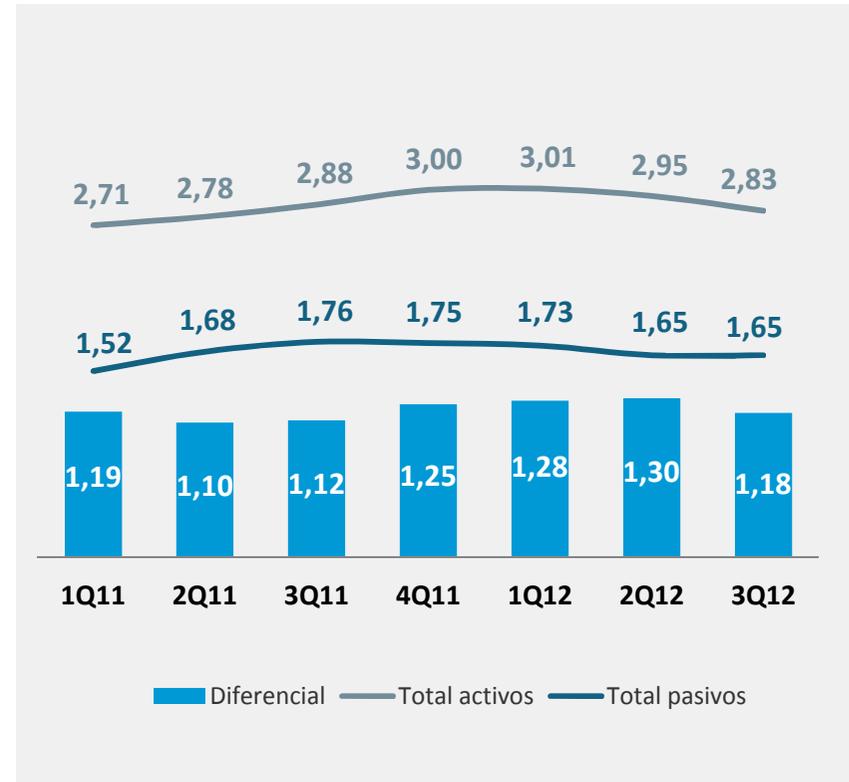
La incorporación de BCIV afecta positivamente al margen de intereses

En millones de Euros



Diferencial de balance afectado por un entorno de bajos tipos de interés y mayores costes de financiación de BCIV

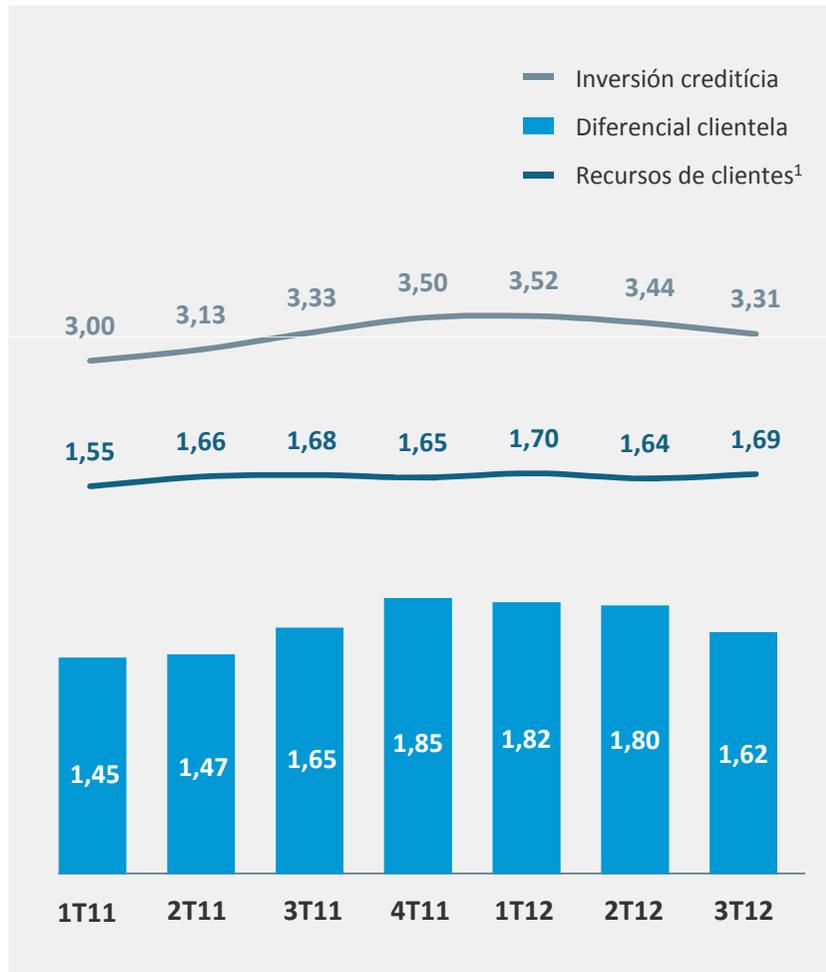
En %



El diferencial de la clientela afectado por la reprecación de la cartera hipotecaria y la presión del coste de la financiación minorista

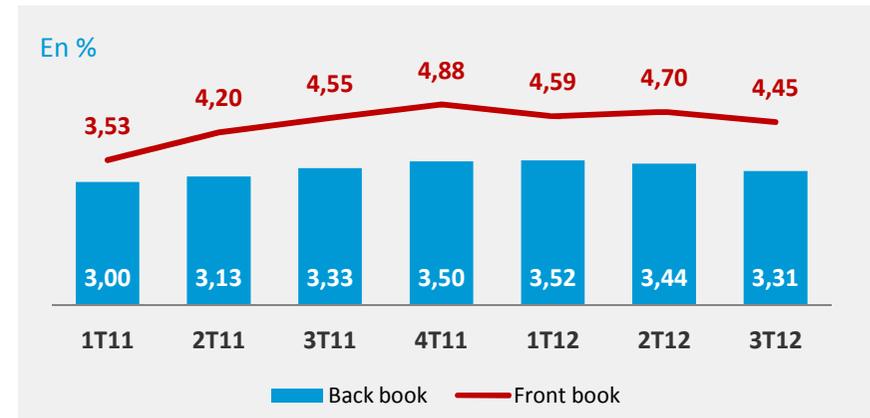
Diferencial de la clientela

En %



Nueva producción de créditos afectada por el cambio en el mix de créditos y menores tipos

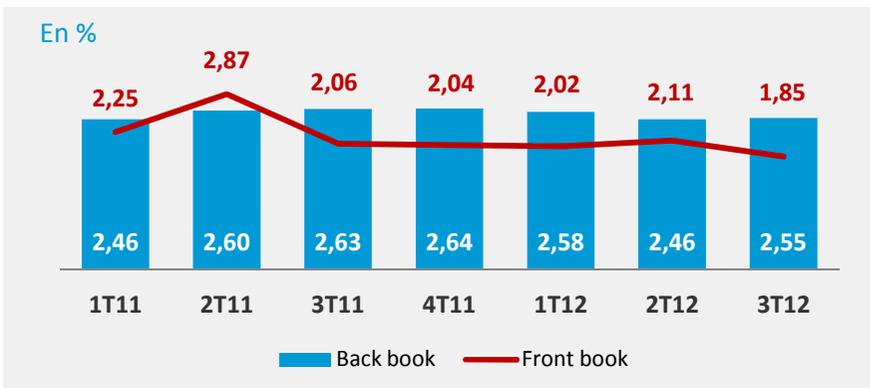
En %



Los tipos de nueva producción de depósitos a plazo mejoran ligeramente, a pesar de la presión competitiva

Tipos de la cartera afectados por BCIV

En %

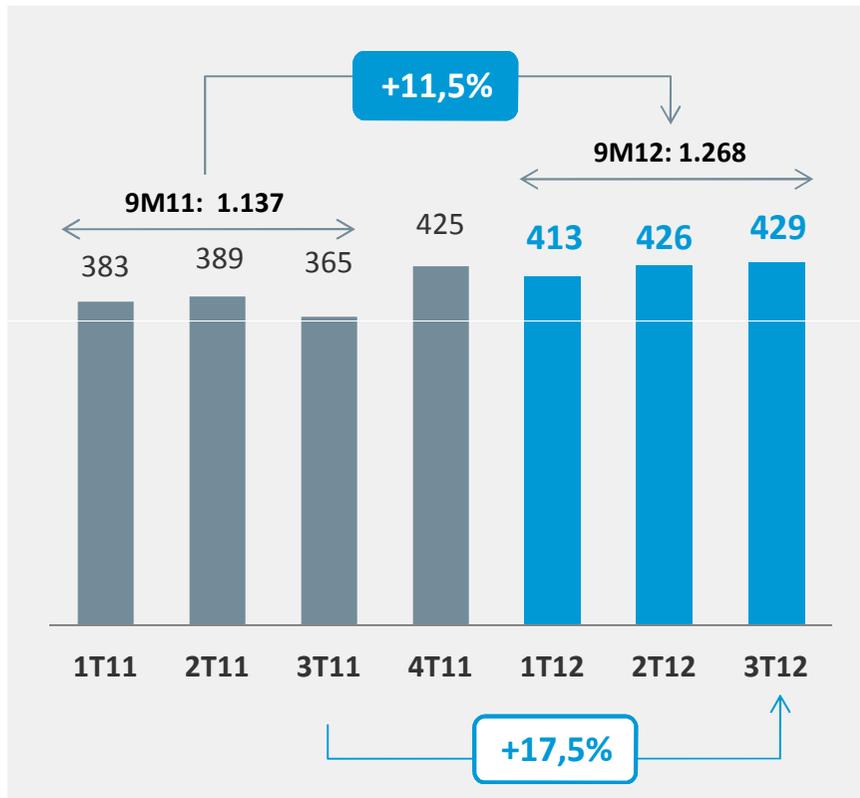


(1) Excluyendo deuda subordinada y bonos obligatoriamente convertibles

Comisiones impactadas por efecto estacionalidad y menor aporte de las comisiones de distribución

Comisiones Netas

En millones de Euros



Desglose de la comisiones netas

En millones de Euros

	9M12	v.i (%)
Comisiones bancarias	962	17,0
Fondos de inversión	107	(8,6)
Seguros y planes de pensiones	150	10,5
Valores y otros ¹	49	(21,0)
Comisiones netas	1.268	11,5

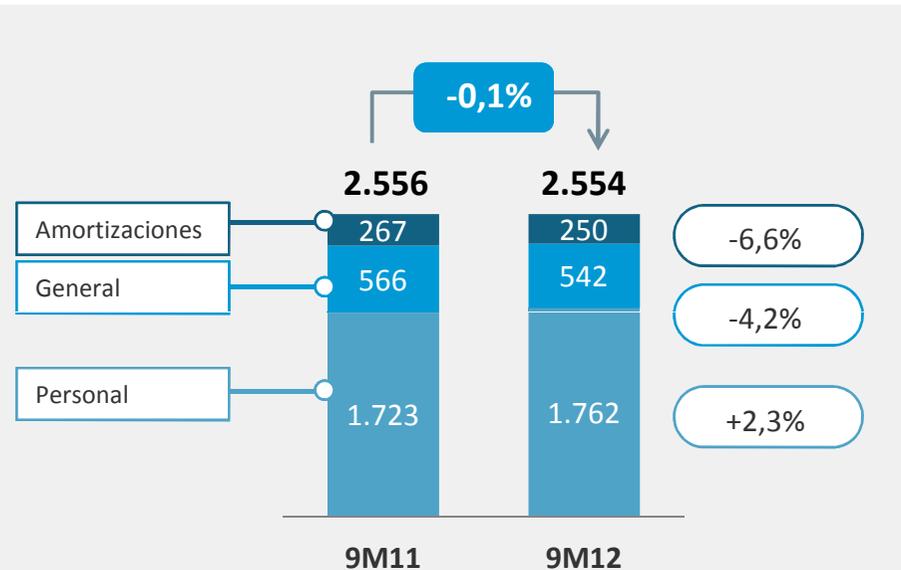
- Crecimiento de dos dígitos en comisiones bancarias
- Buena evolución de los seguros y pensiones
- Comisiones por distribución afectadas por menor actividad emisora de las comunidades autónomas

(1) Incluye las comisiones por la distribución de bonos autonómicos

Los planes de reducción de costes continúan jugando un papel clave

El plan de reducción de costes compensa el impacto de la integración de BCIV

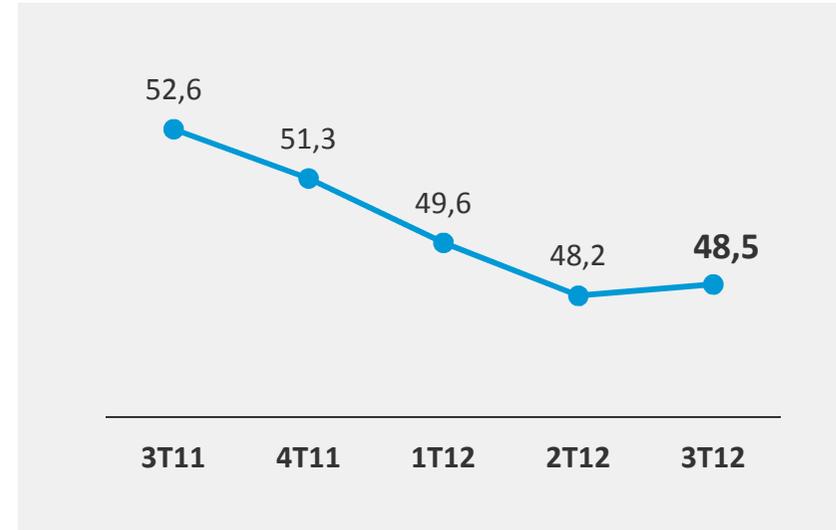
En millones de Euros



Los gastos de explotación de los 9M12 incluyen 31 MM€ de costes de reestructuración relacionados con la integración de BCIV

El ratio de eficiencia se estabiliza¹

En %



(1) Últimos 12 meses y con amortización
 (2) Sobre una base consolidada

9M 2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de la integración de Banca Cívica
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- **Calidad de activos**
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Ratio de morosidad impactado por la integración de BCIV. La cobertura se mantiene

Saldo dudoso y ratio de morosidad



- El incremento de morosidad se debe principalmente a BCIV
- Todavía lejos de la media del sector

Manteniendo elevada la ratio de cobertura



- Los ajustes de valoración añaden provisiones significativas al libro de créditos de BCIV

El incremento de la ratio de mora producido por la incorporación de la cartera de crédito de BCIV

Cartera crediticia y ratio de mora¹ por segmentos

En billones de Euros

	30 Sep.	Ratio morosidad	CaixaBank Ex-BCIV ratio morosidad
Créditos a particulares	120.680	3,50%	2,39%
Compra vivienda	90.467	3,06%	1,99%
Otras finalidades	30.213	4,81%	3,51%
Créditos a empresas	95.835	16,55%	12,10%
Sectores no promotores	65.294	6,00%	4,39%
Promotores	28.877	41,37%	35,07%
Servihabitat y otras filiales ²	1.664	0,00%	0,00%
Sector público	14.239	0,75%	0,51%
Total créditos	230.754	8,42%	6,14%

- Los promotores inmobiliarios representan el 60% del saldo dudoso
- El sector ex-promotor muestra un deterioro gradual
- Las pruebas de estrés realizadas por OW confirman la calidad diferencial de los activos

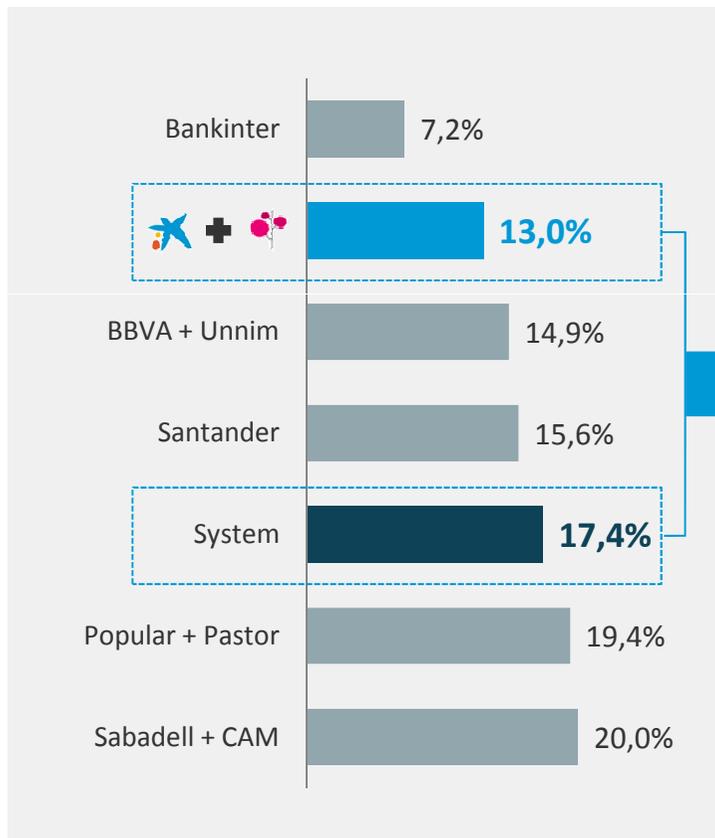
(1) Incluye pasivos por contingencias

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

Calidad de activos diferencial confirmada en las pruebas de estrés realizadas por Oliver Wyman

Comparación con comparables

% activos



Pérdida esperada en el escenario adverso - Comparación con el sector

	Sistema	"la Caixa" + BANCA CIVICA
Total pérdida esperada	17,4%	13,0%
Promotores inmobiliarios	42,8%	37,6%
Hipotecas retail	4,1%	3,4%
Sector ex-promotor ¹	13,7%	9,4%
Otros retail	18,6%	9,3%
Activos adjudicados	63,4%	62,0%

La pérdida esperada por segmento del ejercicio de Oliver Wyman pone de relieve la política conservadora de CABK en la concesión de crédito

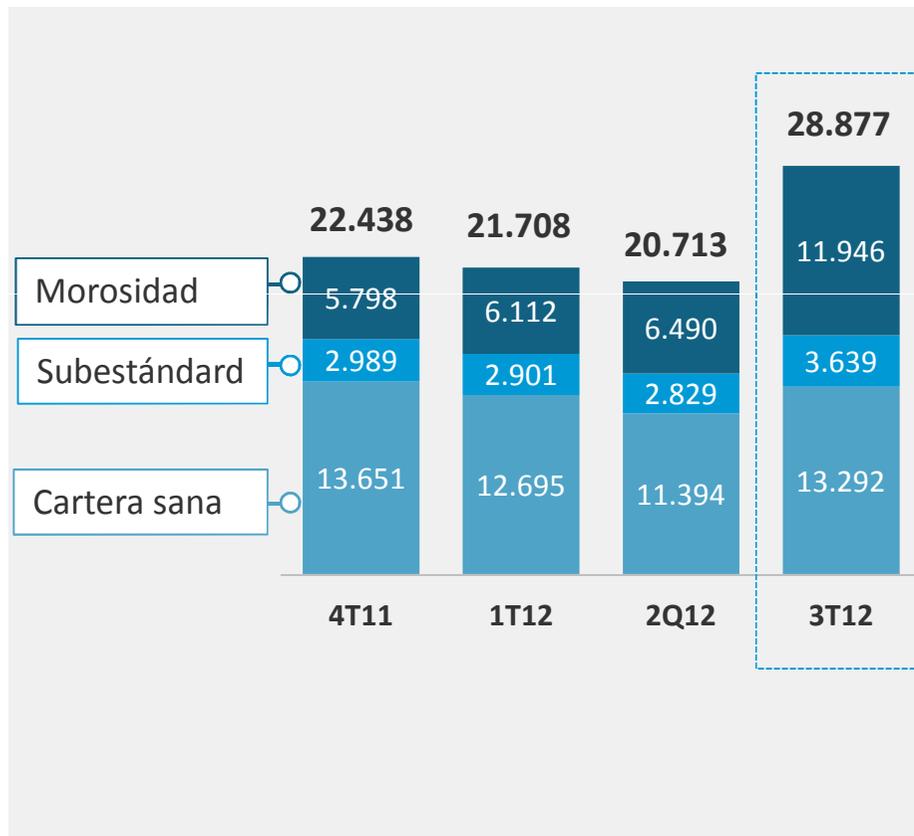
Fuente: Informe Oliver Wyman

(1) Incluye sector público, grandes empresas y Pymes

El deterioro en la exposición de los créditos a promotores continua

Desglose del crédito a promotores inmobiliarios

En millones de Euros



Créditos a promotores:

2012 + 6.439 MM€

Orgánico¹: -3.072 MM€

No orgánico: +9.511 MM€

	Provisiones (millones de Euros)	Cobertura
Morosidad	4.449	37,2%
Subestándar	1.291	35,5%
Cartera sana	2.557	19,2%
Provisiones para créditos a promotores	8.297	28,7%

- La cobertura de préstamos problemáticos incrementa hasta el 53%
- 29% de cobertura de créditos a promotores, por encima del escenario base de OW del 25% de pérdida esperada
- 34% cobertura considerando ~1.500 MM€ pendientes del RD 18/12, cerca del escenario adverso OW del 37,6% de pérdida esperada

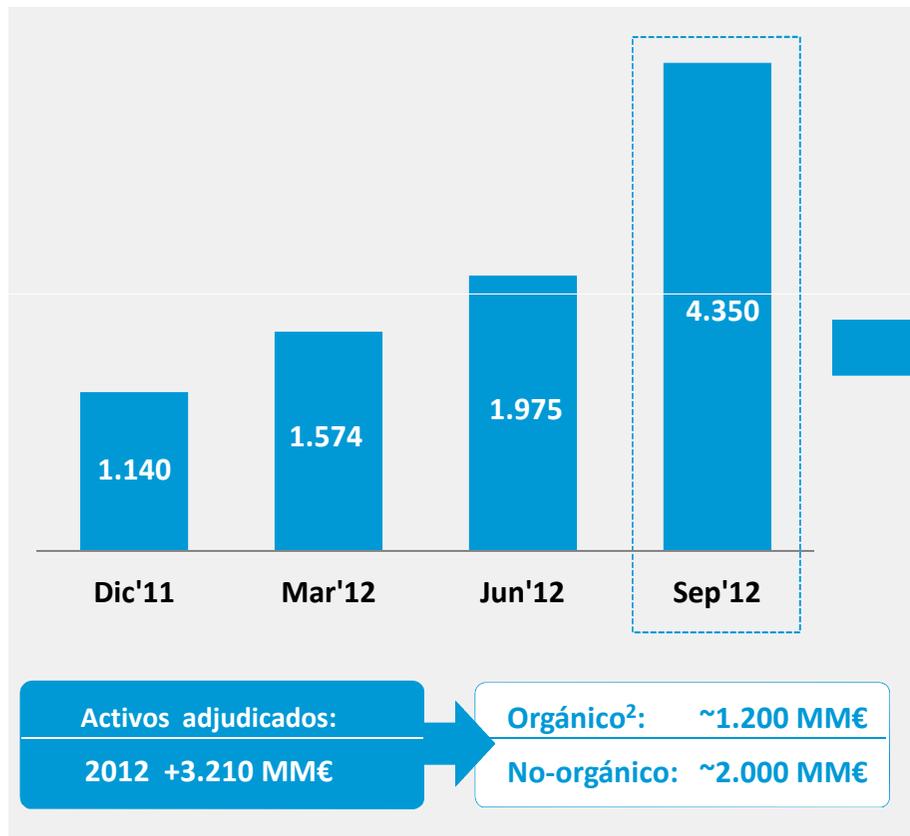
(1) Excluyendo datos de BCIV a 30/6/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

Continúa la gestión agresiva de los activos adjudicados

Building Center¹

Evolución de los activos inmobiliarios adjudicados

En millones de Euros



Desglose de inmuebles adjudicados

A Septiembre 2012. En millones de Euros

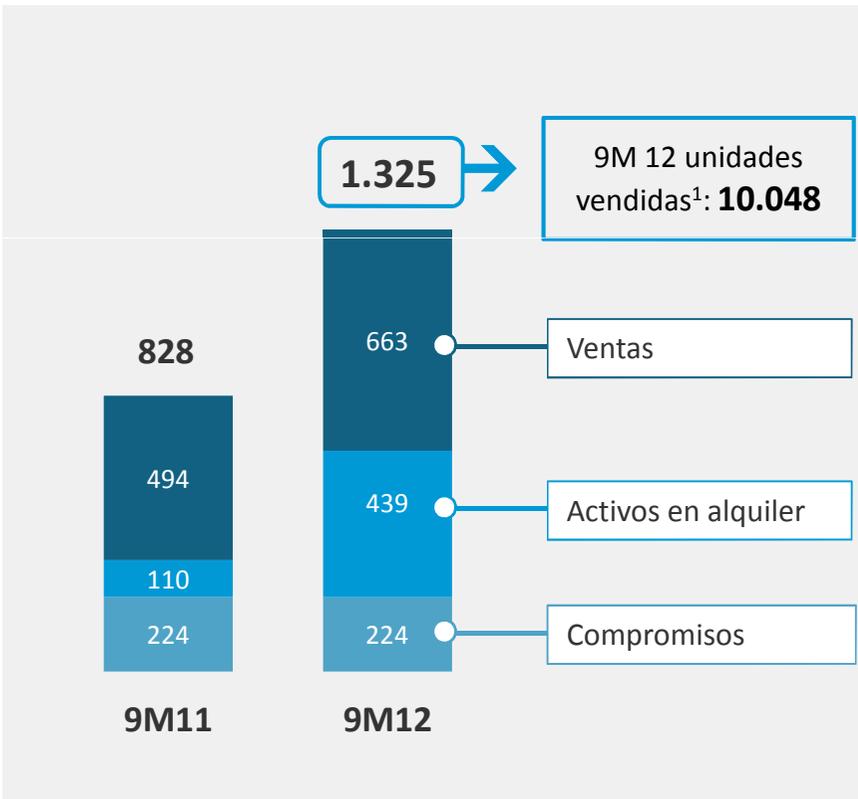
	VCN	cobertura
Activos adjudicados de promotores inmobiliarios	3.223	46%
Edificios acabados	1.989	35%
Edificios en construcción	112	49%
Suelo	1.122	58%
Activos inmobiliarios procedentes de crédito a hogares	898	38%
Otros activos	229	44%
Total (neto)	4.350	44%

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

Las ventas de activos adjudicados se intensifican. Building Center toma un rol relevante

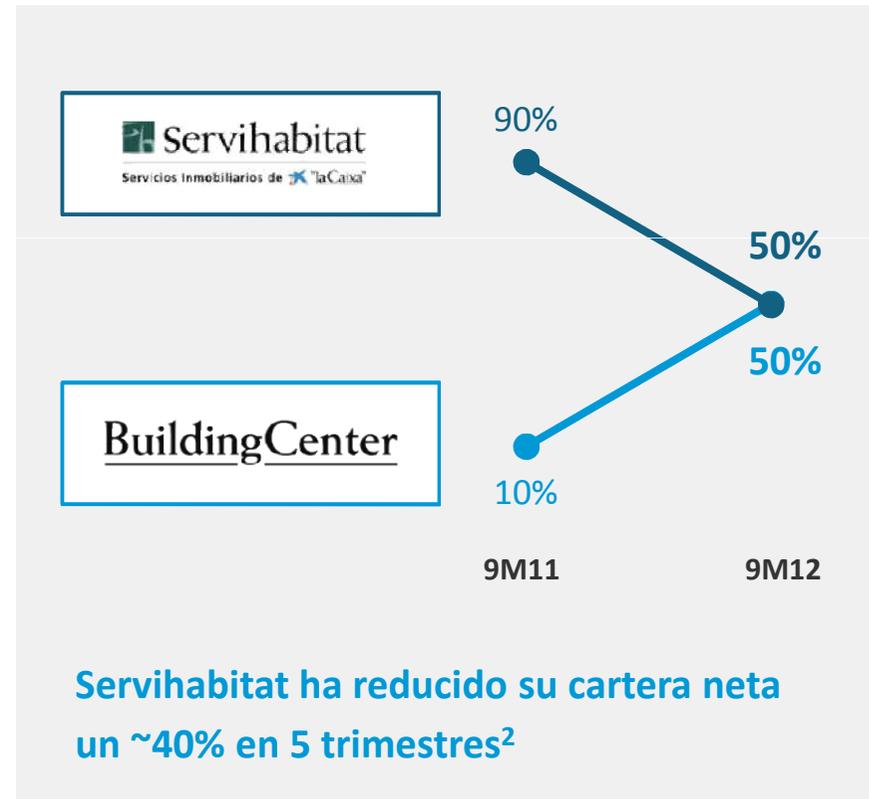
Incremento de la actividad comercial durante 2012

Actividad comercial del Grupo "la Caixa"
En millones de Euros



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

Distribución de ventas



(1) Ventas y activos en alquiler

(2) Servihabitat posee los activos inmobiliarios heredados de la reestructuración de Grupo "la Caixa" de Junio 2011

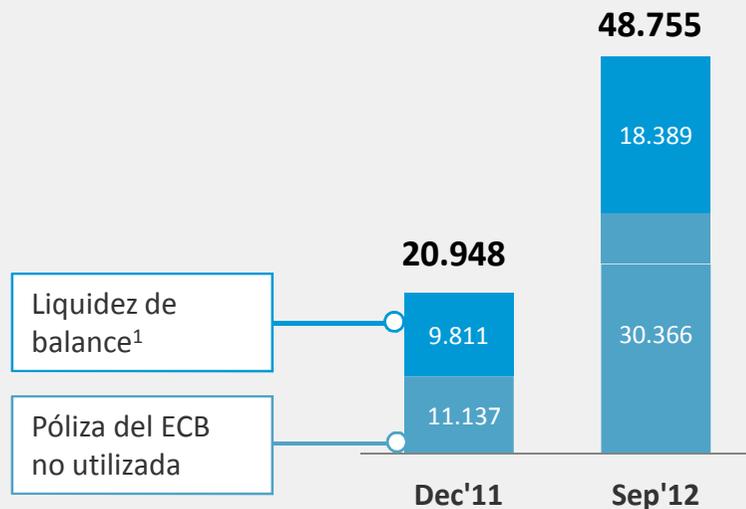
9M 2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de la integración de Banca Cívica
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad de activos
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones finales

La liquidez continua siendo una fortaleza clave y una prioridad de gestión

Refuerzo proactivo de la liquidez

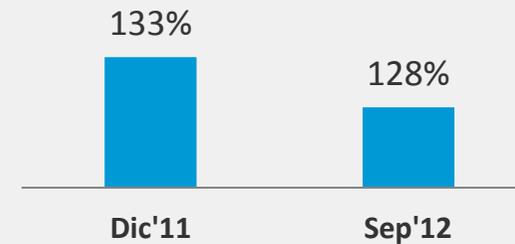
En millones de Euros



Saldo dispuesto póliza BCE: 28.290 MM€

→ ~4.000 MM€ depositados en el BCE

El ratio LTD² se ha reducido en 5 pp durante 2012



Gestión activa del balance para conseguir una progresiva reducción del ratio LTD

Exposición a la financiación mayorista

Financiación mayorista (MM€)



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

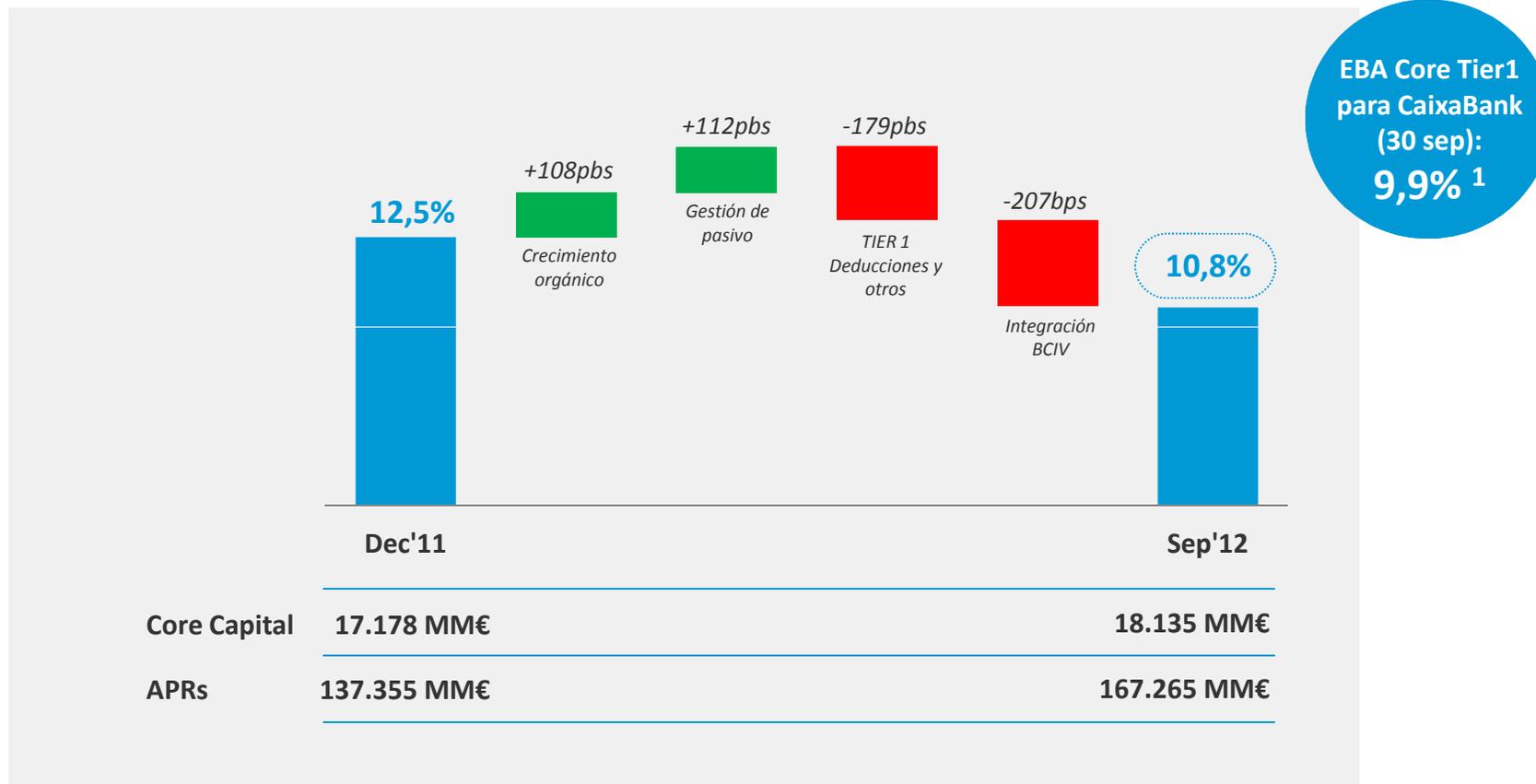
(2) Definido como créditos brutos (230.754 MM€) neto de provisiones de crédito (12.096 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (7.150 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (165.036 MM€)

9M 2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de la integración de Banca Cívica
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad de activos
- Liquidez
- **Solvencia**
- Conclusiones finales

Ratios de solvencia sólidos después de la integración de BCIV

Evolución del Core Capital BIS II



(1) Diferencia entre EBA y BIS II debido a la diferencia en la contabilización de los bonos obligatoriamente convertibles de 1.500 MM€: 50% en dic'12 y 50% en dic'13

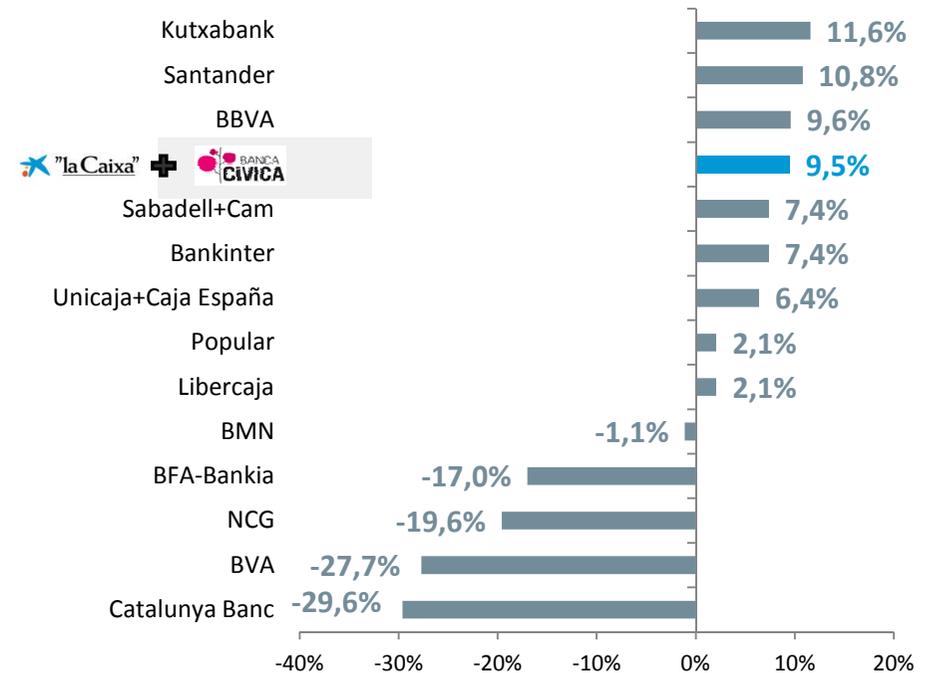
Sólida situación de solvencia validada por el detallado ejercicio de resistencia de OW

En millones de Euros	Exceso de capital en el escenario adverso (después de impuestos)
Santander	25.297
BBVA-Unnim	11.183
"la Caixa" + BANCA CÍVICA	5.720
Kutxabank	2.188
Sabadell - CAM	915
Bankinter	399
Unicaja - CEISS	128
Ibercaja+Caja3+Liberbank	-2.108
BMN	-2.208
Popular-Pastor	-3.223
Banco Valencia	-3.462
NCG	-7.176
Catalunya Banc	-10.825
BFA-Bankia	-24.743

Necesidades de capital del sistema:
53.745 MM€

EBA CT1 2014 en el escenario adverso

Después de impuestos



CABK está entre las instituciones más fuertes, con el 9,5% EBA CT1 en el escenario adverso

9M 2012: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de la integración de Banca Cívica
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad de activos
- Liquidez
- Solvencia
- **Conclusiones finales**

Conclusiones finales

La integración de Banca Cívica avanza según lo previsto

- Integración de sistemas según calendario: la de Caja Navarra ya está completada y la del resto de cajas se espera completarla en abril 2013
- **La generación de sinergias se anticipa al calendario:** 148% de los objetivos de ahorro para 2012 conseguidos

Solvencia: sólida posición reafirmada por validación externa

- **Core capital BIS2 del 10,8%** (EBA Core Tier1 del 9,9%)
- Los recientes *stress tests* confirman que **“la Caixa” es una de las instituciones más sólidas**, con 9,5% EBA CT1 en el escenario adverso

La liquidez se mantiene como piedra angular de la fortaleza del balance

- **Liquidez total de 48.755 MM€**
- Disponible para afrontar los vencimientos de deuda y la volatilidad de mercado

Calidad de activos: impactada por la incorporación de la cartera de créditos de BCIV

- **Calidad del crédito por encima de la media** confirmada por los stress test de OW: pérdida esperada en el escenario adverso de OW del 13% vs 17% del sistema
- Según lo esperado, el riesgo no-promotor muestra el impacto de la crisis
- El saneamiento de la exposición al sector inmobiliario continúa
- La cobertura se mantiene elevada **en el 60%**

Resultados operativos resistentes

- Margen de explotación creciente: **+17,1% v.i.**
- Impacto positivo de la ejecución de los planes de **reducción de costes**
- **El duro calendario de provisiones** continúa afectando a los resultados

Apéndices

Cartera cotizada a 30 de Septiembre de 2012

	Participación	Valor de mercado (MM€)	Número de acciones
Servicios:			
Telefónica	5,5%	2.617	252.217.694
Repsol YPF	12,5%	2.362	156.509.448
BME	5,0%	69	4.189.139
Banca Internacional:			
GF Inbursa	20,0%	2.892	1.333.405.590
Erste Bank	9,9%	681	39.195.848
BEA	17,2%	1.059	364.746.530
Banco BPI	46,2%	488	642.462.536
Boursorama	20,7%	102	18.208.059
TOTAL:		10.270	

Ratings

	Credit Ratings			Cédulas Hipotecarias
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	
	Baa3	P-3	negativa	A3
	BBB-	A-3	(1)	AA- (1)
	BBB	F2	negativa	-

(1) Rating en revisión por posible rebaja

Atención a inversores institucionales y analistas

Estamos a su disposición para cualquier consulta o sugerencia que desee realizar. Para ponerse en contacto con nosotros puede dirigirse a:

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03

