



UBS Global Financial Services Conference
**Reforzando cuota de mercado en un entorno
de desapalancamiento**

Disclaimer

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.

La situación en España es complicada, pero se están tomando medidas en la dirección adecuada

Preocupaciones de los Inversores

1. Deuda del Gobierno

2. Devaluación de las vivienda

3. Bancos "Zombie" con gran exposición inmobiliaria

4. Economía debilitada

5. Elevado paro estructural

Principales acciones correctoras

Ajustes fiscales y compromiso con el pacto fiscal de la UE

- El presupuesto de 2012 tiene como objetivo una reducción del déficit fiscal de 3,2pp
- Fijación de máximos para déficits estructurales y nueva Ley de Estabilidad Presupuestaria

Proceso de desalampamiento y corrección de precios

- Reducción de la deuda del sector privado hasta 166% del PIB desde 175% en 2009
- Caída del precio de la vivienda de ~30% desde máximos

Consolidación del sistema bancario y saneamiento de balance

- El número de cajas de ahorro se ha reducido de 45 a 11; empleados -10%, oficinas -11%
- Provisionamiento adicional para exposición inmobiliaria

Incremento de la competitividad mediante contención del coste laboral

- Fuerte crecimiento de las exportaciones en 2011: +9,0%
- Recorte del déficit por cuenta corriente a -3,5% del PIB en 2011 (desde -10,0% en 2007)

Reforma mercado laboral: incremento de la flexibilidad y recorte costes de despido

- Indemnización por despido improcedente: reducción de 45 a 33 días por año trabajado
- Fomento del despido procedente y clarificación de motivos (coste de 20 días por año trabajado)

Reforzando cuota de mercado en un entorno de desapalancamiento

- **Visión general de CaixaBank** p. 5
- La transacción de Banca Cívica – fortaleciendo el valor de la franquicia p. 7
- Reforzando la solidez del balance p. 13
- Palancas de rentabilidad p. 21
- Conclusiones finales p. 27

Principales magnitudes de CaixaBank

Una institución de referencia

- Líder en banca minorista en España
- Créditos: 183.886
- Recursos de clientes: 245.623

1^{er} banco minorista en España

- 10,4 millones de clientes. Modelo de gestión especializada
- Más de 1 de cada 5 españoles tiene CaixaBank como su relación bancaria principal
- Gestión Multi-canal: oficinas (5.172); cajeros (7.979); líder en banca online y banca móvil
- Excelencia en servicio al cliente y reputación de marca

Perfil de riesgo saneado

- Ratio de morosidad menor que comparables y superior ratio de cobertura
- Baja exposición inmobiliaria: los inmuebles adjudicados antes del 28 de feb'11 no fueron transferidos a CaixaBank en el proceso de reorganización del grupo "la Caixa"

Datos financieros sólidos

- Cómoda posición de liquidez: 29.436 MM €
- Sólida base de capital: Core capital 12,4% (BIS II)

Reforzando cuota de mercado en un entorno de desapalancamiento

- Visión general de CaixaBank p. 5
- **La transacción de Banca Cívica – fortaleciendo el valor de la franquicia** **p. 7**
- Reforzando la solidez del balance p. 13
- Palancas de rentabilidad p. 21
- Conclusiones finales p. 27

Propuesta de adquisición de Banca Cívica



El banco minorista líder con la red comercial más amplia y con la mayor fortaleza de balance



Una franquicia saneada y líder en regiones complementarias

Resumen de la transacción

- Transacción por intercambio de acciones con ecuación de canje fija: **5 acciones de CABK por cada 8 acciones de BCIV**
- Los 904 MM€ de preferentes existentes de BCIV se canjearán por bonos obligatoriamente convertibles **antes del cierre de la operación**
- Los 977 MM€ procedentes de la financiación del “FROB 1” en BCIV serán devueltos **en los próximos doce meses**
- Acelerada ejecución del calendario

MARZO

- Anuncio de la operación



ABRIL

- Firma del proyecto de fusión



MAYO

- Asambleas Generales de las Cajas

JUNIO/
JULIO

- Celebración de las Juntas Generales de CABK y BCIV / Aprobaciones regulatorias⁽¹⁾

3T 2012

- Cierre

1S 2013

- Integración de operativa

Racional estratégico de la operación

Incremento del valor para el accionista

- **BPA acrecitivo desde 2013** y superior al 20% en 2014
- Sustancial **mejora del ROE** (PF 2011 ROE del 7% vs. 5% CABK)
- **ROIC ~ 20%** en 2014

Mejora de la posición competitiva

- Se consolida la **posición de liderazgo** de CaixaBank en España
- Se incrementa el número de zonas *core* con posición dominante (**Núm. 1 en 5 regiones**)
- Se alcanzan cuotas de mercado del **15% en productos minorista clave**

Mejora de la rentabilidad

- **540 MM€** de potenciales sinergias de costes anuales para 2014; 12,5% del total de costes combinados. **VAN del coste de las sinergias de ~1.800 MM€**
- El ratio de eficiencia proforma 2011 es 7 pp inferior al ratio combinado
- ~1.100 MM€ de costes de reestructuración netos
- Se esperan importantes **sinergias de ingresos**

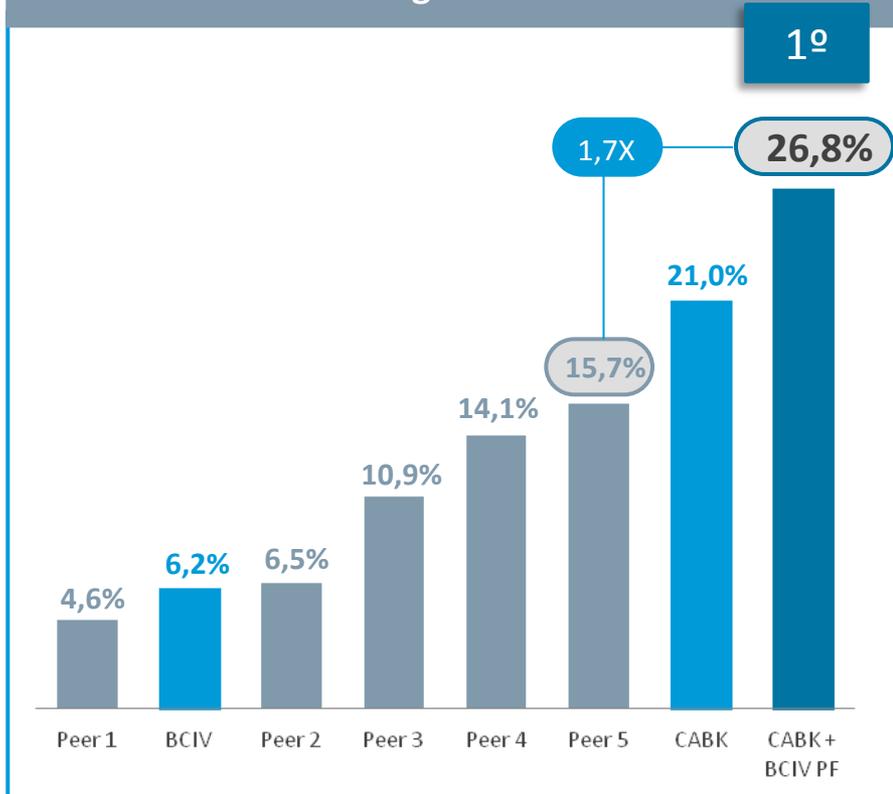
Mantenimiento de la fortaleza de balance

- **~3.400 MM€¹ de ajustes de valoración del negocio combinado**, lo que implica la no necesidad de provisionamientos futuros para el libro de crédito adquirido.
- La entidad combinada tendrá un **82% de cobertura de la morosidad**
- **Sólida base de capital** (>10% FY12E Core Capital) y posición de liquidez

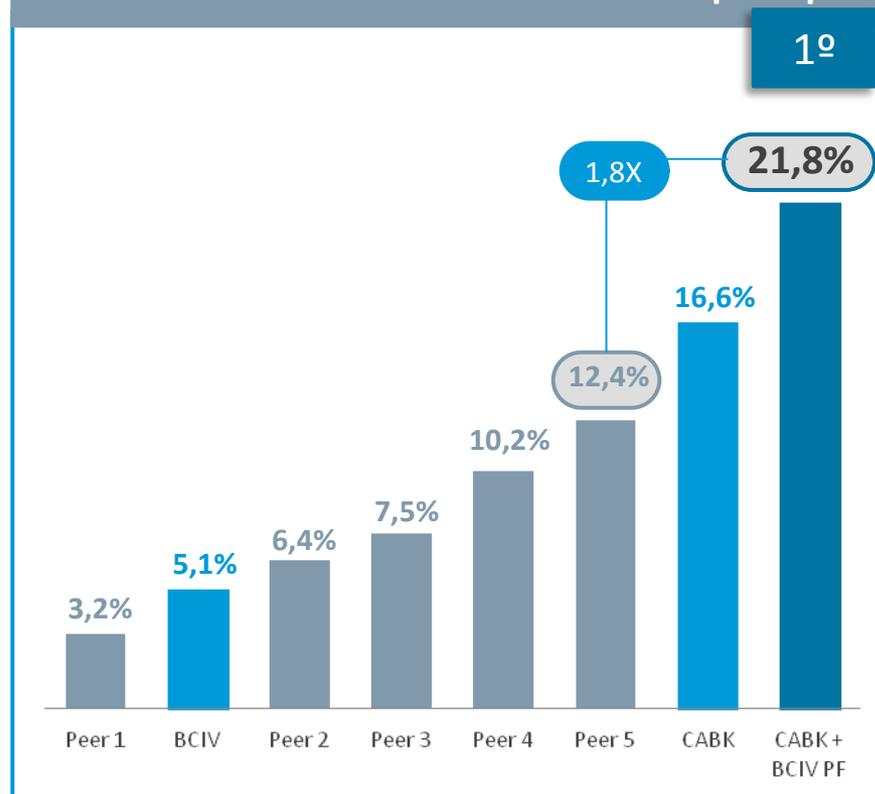
(1) Incluye ~2.800 MM€ de ajustes en el libro de crédito, ~ 300 MM€ de ajustes en la cartera inmobiliaria y ~ 300 MM€ de otros ajustes

La integración refuerza el liderazgo de CABK en banca minorista

Penetración global de mercado



Penetración de mercado como entidad principal

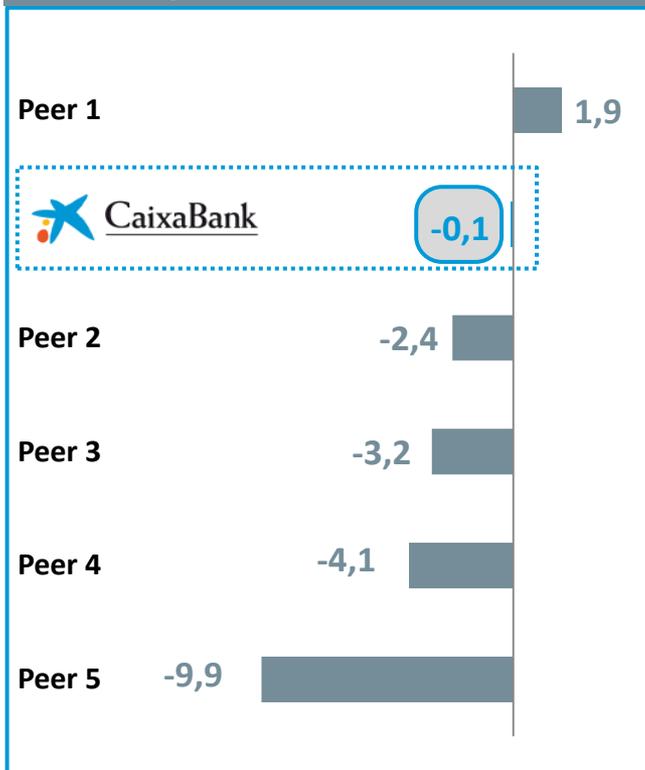


Mayor eficiencia en mercados *core* y oportunidad para reestructurar mercados en “expansión”

| | | Cuota de mercado | | | | | | |
|-----------------------|------|---|----------|--------------------------|---------------|---------------------------------|-----|-----|
| | | Volumen de negocio | Oficinas | Volumen negocio/oficinas | Pre-operación | Post-operación | | |
| Mercados core | CABK | <ul style="list-style-type: none"> Cataluña Baleares | 28,3% | 24,5% | 115% | Eficiencia | 47% | 64% |
| | BCIV | <ul style="list-style-type: none"> Navarra Andalucía Castilla y León Canarias | 12,3% | 10,3% | 119% | | | |
| Mercados en expansión | CABK | | 6,8% | 10,0% | 68% | Oportunidad de reestructuración | 53% | 36% |
| | BCIV | | 0,7% | 0,9% | 81% | | | |

CABK reforzará el crecimiento orgánico de cuotas de mercado mediante la integración

Volumen de negocio estable a pesar del decrecimiento de los créditos por el desapalancamiento del sector



El menor desapalancamiento y la fortaleza de la franquicia generan un relevante crecimiento de cuotas

| | Cuota de mercado CABK | yoy growth | CABK+ BCIV | pb BCIV |
|----------------------------------|-----------------------|------------|------------|---------|
| Recursos de clientes | | | | |
| Fondos de inversión ³ | 12,1% | +3pb | 13,7% | +160pb |
| Ahorro a la vista ² | 12,3% | +51pb | 15,3% | +307pb |
| Ahorro a plazo ² | 9,3% | +2pb | 13,2% | +389pb |
| Créditos | | | | |
| Créditos comerciales | 10,4% | +88pb | 12,1% | +167pb |
| Total créditos | 10,4% | +7pb | 13,4% | +300pb |
| Productos transaccionales | | | | |
| Nóminas ¹ | 15,7% | +21pb | 20,1% | +440pb |
| Pensiones ¹ | 13,8% | +22pb | 20,1% | +630pb |

Fuente: resultados trimestrales de las compañías. Comparables (datos a marzo'12 excepto para Bankia, Dic'11) incluye Banesto, Banco Popular, Santander (red española), BBVA (red española), Banco Sabadell y Bankia. CaixaBank a marzo'12

1. Datos a 31 de marzo 2012.

2. Datos a 31 de diciembre 2011. Fuente: Asociación Española de Factoring y SWIFT

3. Datos a 29 de febrero 2012 - activos gestionados

Reforzando cuota de mercado en un entorno de desapalancamiento

- Visión general de CaixaBank p. 5
- La transacción de Banca Cívica – fortaleciendo el valor de la franquicia p. 7
- **Reforzando la solidez del balance** **p. 13**
- Palancas de rentabilidad p. 21
- Conclusiones finales p. 27

La solidez de balance es la base para el crecimiento de cuota de mercado



La adquisición de Banca Cívica no tendrá impacto sustancial en las variables de balance

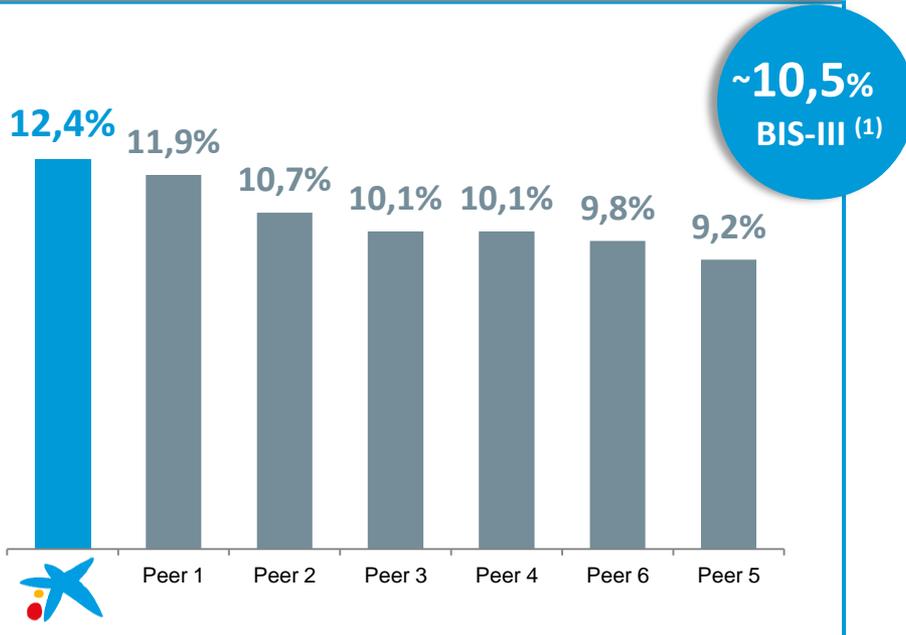
Datos de CaixaBank a marzo 2012

(1) Desde el 28 de febrero en adelante, los activos inmobiliarios adjudicados se incluirán en CaixaBank y serán gestionados por Servihabitat

(2) Proforma post recompra de preferentes, *fully phased-in*

Mantenimiento de los ratios de capital en BIS-II y BIS- III, mientras TE/TA corrobora la calidad

El ratio de Core Capital más alto entre comparables²

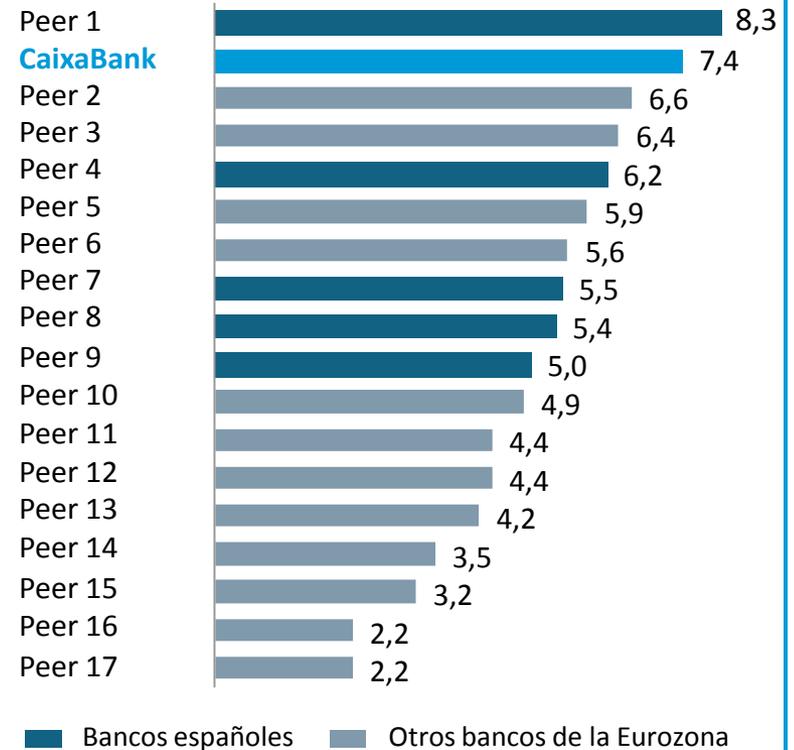


- El grupo “la Caixa” cumple holgadamente los requisitos de capital EBA al 10,3% - ~1.800 MM€ de exceso
- La existencia de un exceso de capital ha sido clave en la operación de Banca Cívica

(1) Fully phased-in

(2) Comparables (datos a marzo'12 excepto para Bankia, Dic'11) incluye Bankia, Banesto, BBVA, Popular, Sabadell y Santander. CaixaBank a marzo'12

Tangible Common Equity / Tangible Assets (%)

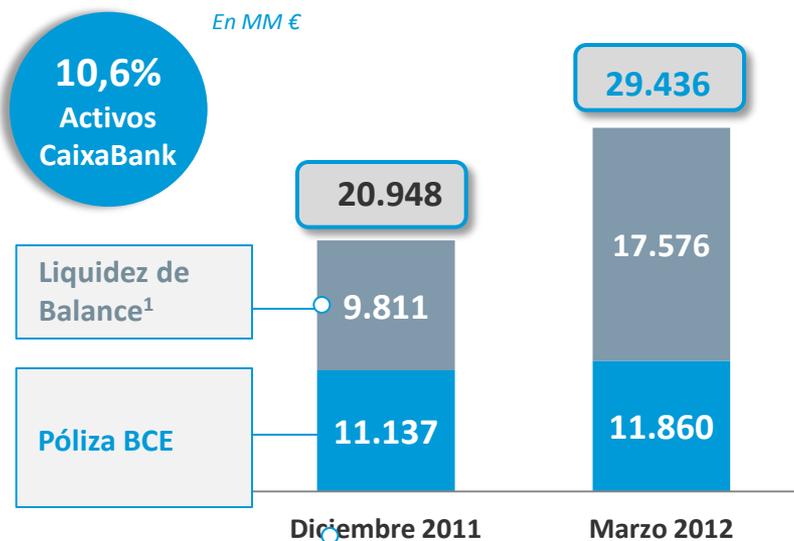


Fuente: KBW 2012 Estimates

Comparables incluye Santander, BBVA, Banco Popular, Banesto, Sabadell, Société Générale, BNP Paribas, CASA, Natixis, UniCredit, ISP, Deutsche Bank, Commerzbank, ING, KBC, Erste y Raiffeisen.

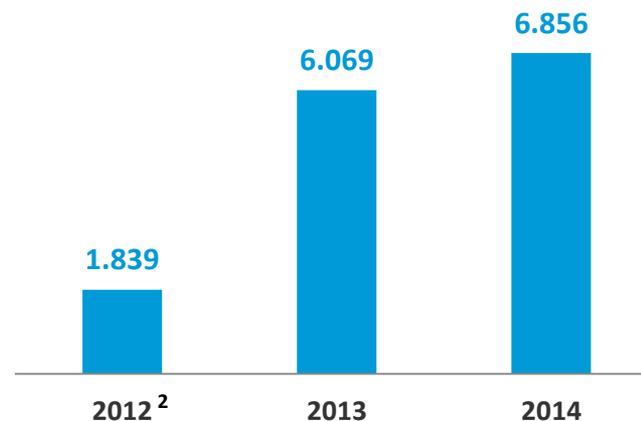
Fortalecer la liquidez ha sido uno de los objetivos del trimestre

Los elevados niveles de liquidez proporcionan un alto grado de confort



Cómoda perspectiva de vencimientos mayoristas

Vencimientos mayoristas (MM€)



- Emisión de cédulas hipotecarias por 1.000 MM€ a 5 años a MS+243 pb en febrero
- Estrechamiento del gap comercial: 4.327 MM€
- LTRO (Dic'11 + Feb'12): 18.480 MM€, de los que 6.080 MM€ se mantienen depositados en el BCE

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

(2) De abril a diciembre 2012

Mejor calidad de activos que los comparables

El ratio de mora se explica principalmente por los promotores inmobiliarios

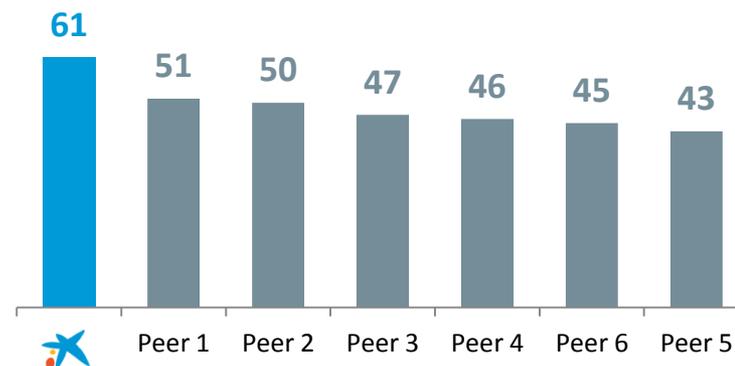
El esfuerzo en provisiones refuerza la elevada cobertura, continuando por encima de los comparables

31 Marzo 2012

| | Miles de millones de € | Ratio mora ¹ |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Crédito a particulares | 92,5 | 1,95% |
| Compra vivienda | 69,1 | 1,57% |
| Otras finalidades | 23,4 | 3,07% |
| Crédito a empresas | 79,8 | 10,37% |
| Sectores ex-promotores | 55,0 | 3,93% |
| Promotores Inmobiliarios | 21,7 | 28,16% |
| Servihabitat ² | 3,1 | 0,00% |
| Sector Público | 11,6 | 0,66% |
| Crédito total | 183,9 | 5,25% |

Sector:
8,16%
(Feb'12)

Comparativo del ratio de cobertura³



(1) Incluye pasivos contingentes

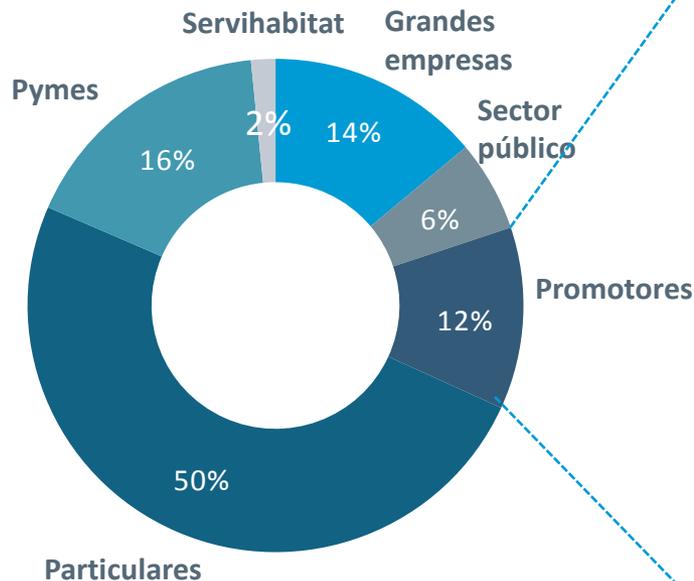
(2) Incluye Servihabitat y otras filiales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, el principal accionista de CaixaBank'

(3) Comparables (datos a marzo'12 excepto para Bankia, Dic'11) incluye Bankia, Banesto, BBVA, Popular, Sabadell y Santander. CaixaBank a marzo'12

Un perfil de riesgo reducido contribuye a mantener la calidad de activos por encima de la media del sector

Cartera de créditos orientada al segmento minorista

Total créditos (1T12): €184 Bn



Desglose de la cartera inmobiliaria (€ bn)

21.708



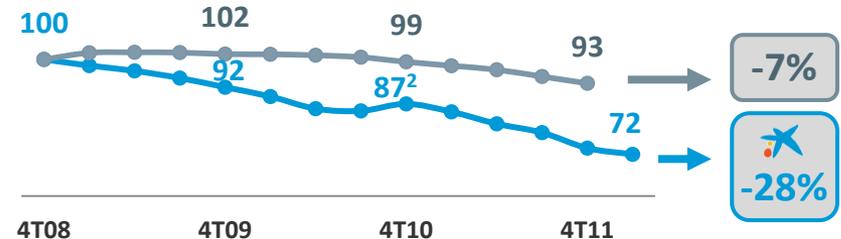
Marzo 2012

Desglose del colateral (%)

| | |
|----------------------------|-------|
| Con garantía inmobiliaria: | 92% |
| • Suelo | 17,5% |
| • En curso | 13,1% |
| • Terminado | 61,4% |
| Sin garantías: | 8% |

- LTV prudente: Promedio LTV 51,5%
- 90% con LTV <80%
- Promociones de primera residencia

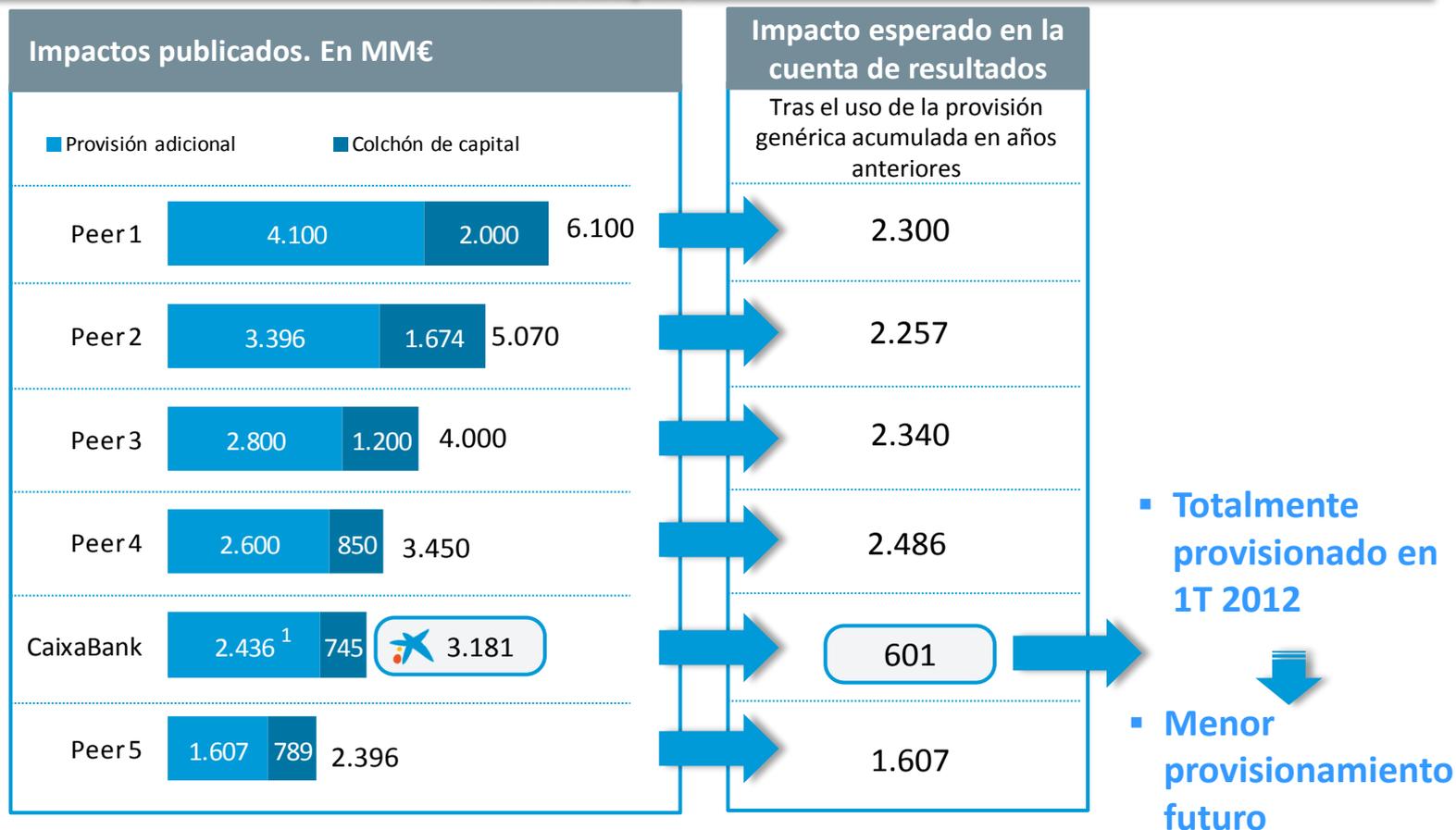
28% reducción en balance versus sector¹ desde Dic. '08



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

(2) Impactado por la adquisición de Caixa Girona

La única entre las principales entidades financieras que ha anticipado totalmente el impacto del RDL 2/2012



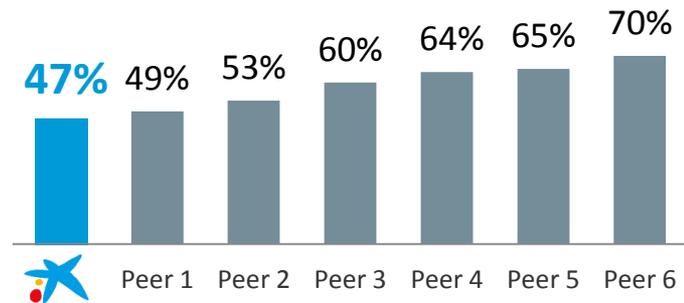
Un sólido margen de explotación en 1T12 (889 MM€, +25,3%) y la utilización de la provisión genérica (€1.8 bn) han permitido la total absorción del impacto del RDL 2/2012

(1) El impacto para el Grupo "la Caixa" supone 1.290 MM€ adicionales al impacto de Caixabank (730 MM€ de provisiones y 560 MM€ de capital). Fuente: CNMV
 Los comparables incluyen: Grupo Santander, Bankia, BBVA, Popular y Sabadell

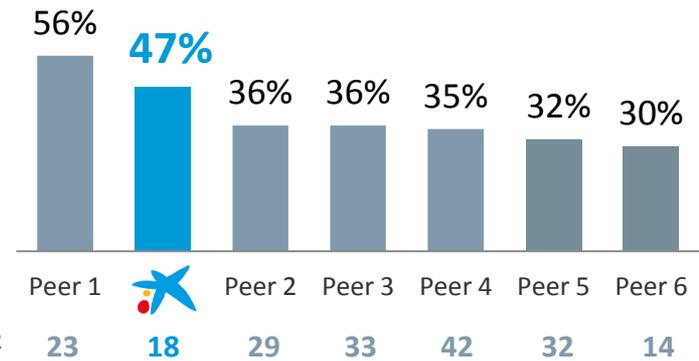
Bajo el nuevo provisionamiento la cobertura de activos problemáticos alcanza el 47%

| Cobertura de activos inmobiliarios problemáticos | |
|---|-------------|
| MME | Mar'12 |
| Activos inmobiliarios problemáticos | 11,4 |
| Adjudicados ¹ | 2,4 |
| Morosos | 6,1 |
| Substandard | 2,9 |
| Provisiones Inmobiliario | 5,4 |
| Adjudicados ¹ | 0,9 |
| Morosos | 2,5 |
| Substandard | 1,2 |
| Genérica | 0,8 |
| Cobertura de los Activos Inmobiliarios Problemáticos | 47% |

Activos problemáticos como % de la Cartera Inmobiliaria



Cobertura de activos problemáticos inmobiliarios (%)



Comparables (Marzo'12 figures excepto Bankia, Dec'11) incluye Bankia, Banesto, BBVA, Popular, Sabadell y Santander. CaixaBank a Marzo'12

1. Equivalente a crédito (incluye fallidos sobre adjudicados)

2. Suelo (créditos + adjudicados) / (total créditos inmobiliarios + total adjudicados). En el caso de Bankia, el suelo es cero dentro de adjudicados ya que se transfirió a BFA durante la reorganización

Reforzando cuota de mercado en un entorno de desapalancamiento

- Visión general de CaixaBank p. 5
- La transacción de Banca Cívica – fortaleciendo el valor de la franquicia p. 7
- Reforzando la solidez del balance p. 13
- **Palancas de rentabilidad** **p. 21**
- Conclusiones finales p. 27

Principales palancas de rentabilidad



CaixaBank

Principales prioridades

- Reafirmación de la solidez de balance
- Refuerzo de la franquicia:
incrementos de cuota de mercado



Esfuerzos futuros
centrados en
mejorar la
rentabilidad



Potencial elevado
para la mejora del
retorno

1

Mejora del Margen de Intermediación

2

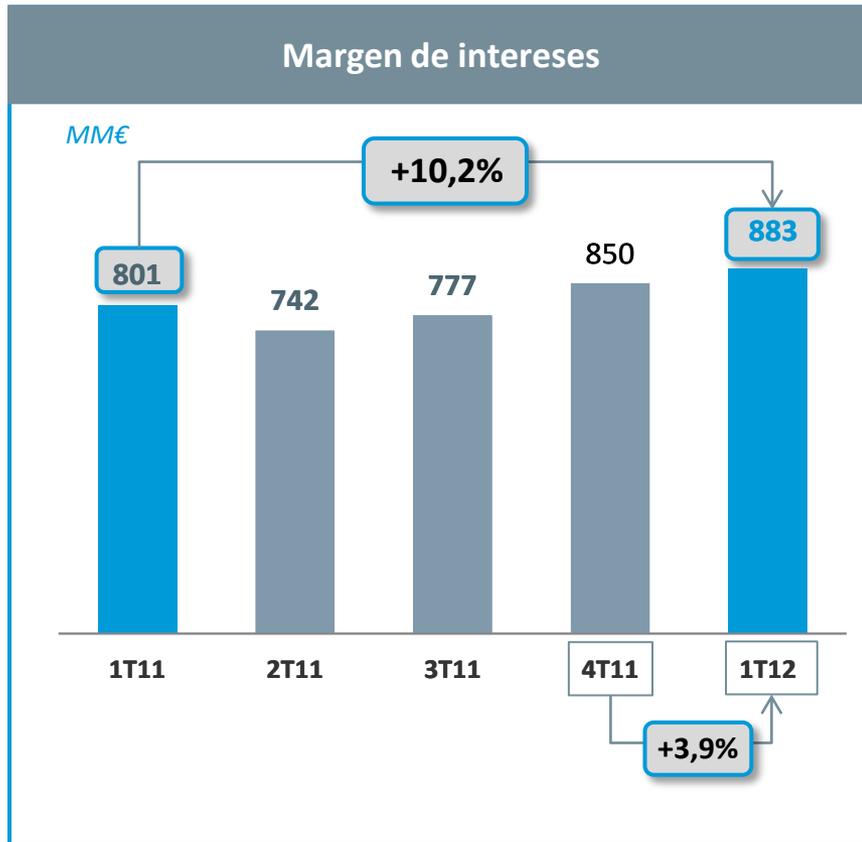
Crecimiento sostenido de las comisiones

3

Reducción de costes

4

Normalización progresiva del *cost of risk*

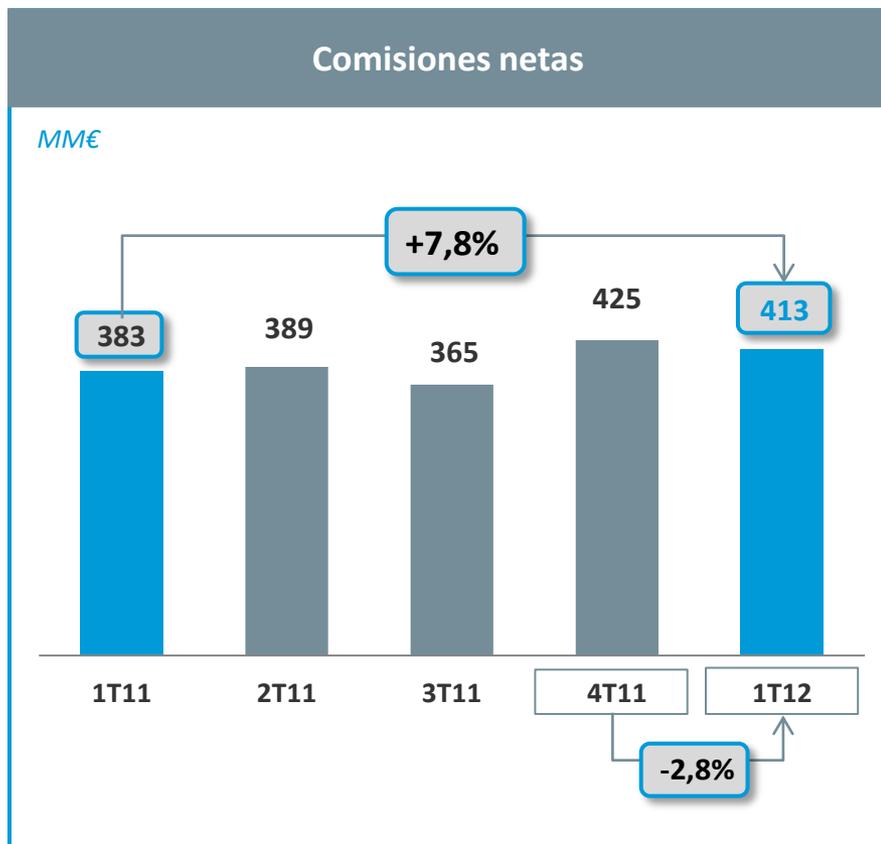


Continuidad en el crecimiento del margen de intereses:

- **Efecto Volumen (-):**
 - Desapalancamiento parcialmente contrarrestado por incrementos en la cuota de mercado
 - Cambios en el mix de activos: mayor desapalancamiento en activos de bajo valor añadido
- **Efecto precio (+):**
 - Mejora de los spreads de crédito (> 300 pb)
 - Repreciaación positiva de las hipotecas
 - Aunque... se mantiene la presión en el coste de los depósitos

Se espera que se mantenga la tendencia en 2012

El importante incremento de los ingresos por comisiones demuestra la fortaleza de la franquicia en un entorno difícil



Desglose de las comisiones netas

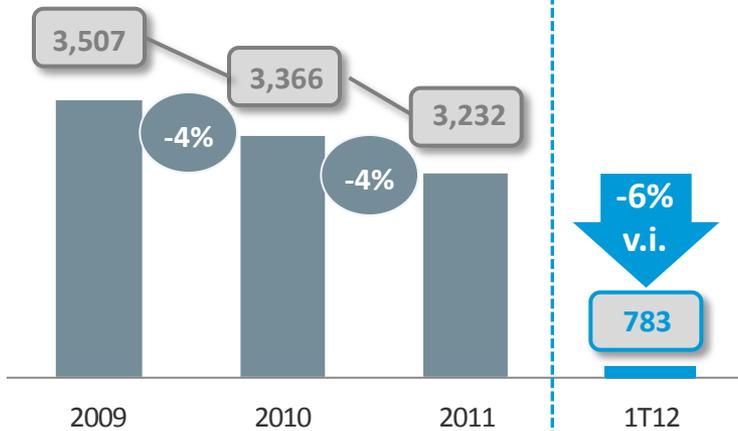
| MME | 1T12 | v.i. (%) |
|---|------------|-------------|
| Comisiones bancarias | 311 | 11,8% |
| Fondos de inversión | 38 | 0% |
| Comercialización seguros y p. pensiones | 49 | 15,5% |
| Valores y otros ⁽¹⁾ | 15 | (40,0%) |
| Comisiones netas | 413 | 7,8% |

- El incremento de las comisiones bancarias es un buen indicador de la fortaleza del negocio

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

Esfuerzos adicionales en reducción de costes¹

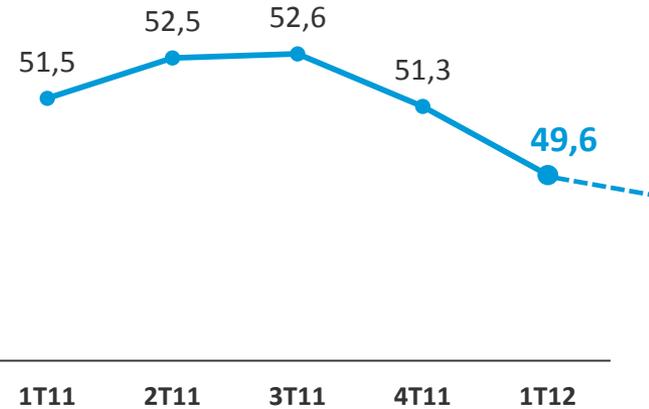
€ million



La disciplina de reducción de costes continuará jugando un rol significativo

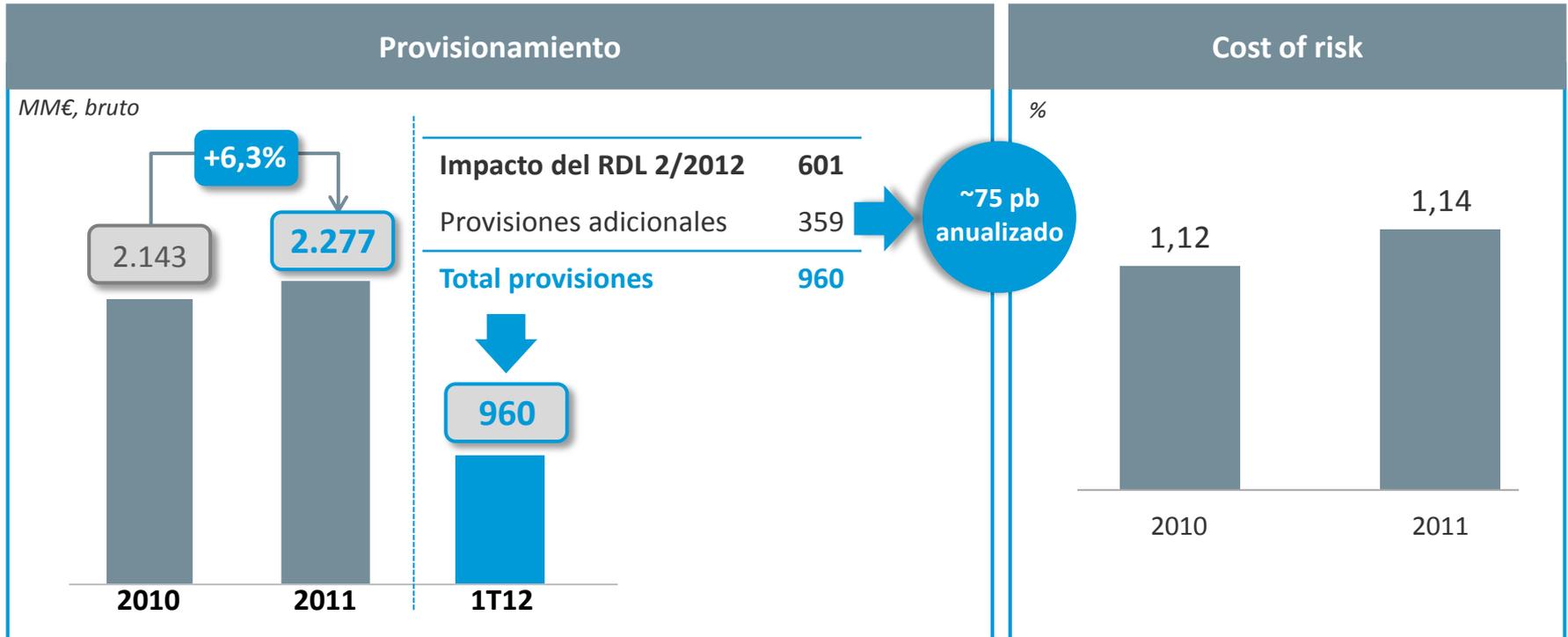
El ratio de eficiencia cae por debajo del 50%¹

%



Tendencia positiva del ratio de eficiencia

4 La normalización gradual del provisionamiento impactará positivamente en el ROE



Un provisionamiento conservador y el esfuerzo de dotación acelerada del impacto del RDL conllevarán a una reducción del provisionamiento futuro

Reforzando cuota de mercado en un entorno de desapalancamiento

- Visión general de CaixaBank p. 5
- La transacción de Banca Cívica – fortaleciendo el valor de la franquicia p. 7
- Reforzando la solidez del balance p. 13
- Palancas de rentabilidad p. 21
- **Conclusiones finales** **p. 27**

Conclusiones finales

Una franquicia comercial potente

- Fortaleza comercial que conlleva a incrementos de cuota de mercado
- La adquisición de Banca Cívica consolida el liderazgo en banca minorista

+

Fortaleza de balance

- La elevada solvencia con un exceso de capital es un elemento básico para integrar Cívica
- La máxima liquidez histórica
- Calidad de activos muy por encima del sector
- La única entre las principales entidades financieras que ha anticipado totalmente el impacto del RDL 2/2012

+

Importantes palancas para la mejora de la rentabilidad

- Tendencias positivas del Margen de Intereses y Comisiones
- Importantes esfuerzos de reducción de costes
- Normalización progresiva del *cost of risk* después del RDL 2/12
- Importante ahorro en costes provenientes de la adquisición de Banca Cívica
- Incremento sostenible en el ROE



CaixaBank

Elevado potencial para la mejora del retorno

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