



Goldman Sachs – 17th European Financials Conference

Gonzalo Gortázar, Director General de Finanzas

Bruselas, 12 de junio de 2013

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y la información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. 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.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información con proyección de resultados futuros. Debe tenerse en cuenta que dichas asunciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas

Los datos que hacen referencia a evoluciones pasadas, cotizaciones históricas o resultados no permiten suponer que en el futuro la evolución, la cotización o los resultados futuros de cualquier periodo se correspondan con los de años anteriores. No se debe considerar esta presentación como una previsión de resultados futuros.

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.

Con esta presentación, CaixaBank no hace ningún asesoramiento o recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación de las acciones de CaixaBank, u otro tipo de valor o inversión. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública disponible, pudiendo haber recibido asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

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

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank del primer trimestre de 2013, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Liderazgo en banca minorista con el apoyo de un sólido de balance

1 Fuerte posición de mercado

- Consistente aumento de la cuota de mercado durante la crisis
- Las adquisiciones de BCIV y BdV consolidan el liderazgo minorista en España
- Cerca de un 20% de cuota de mercado en productos minoristas clave

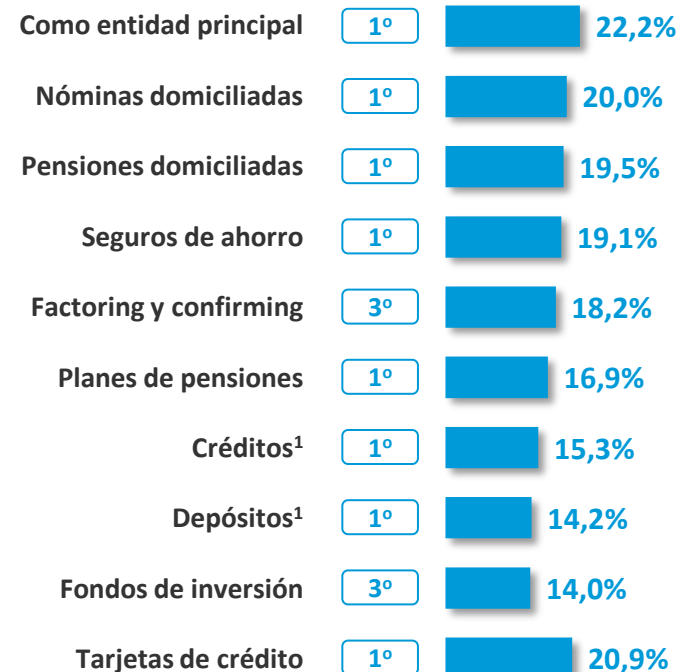
2 Balance reforzado

- 61.325 MM€ de liquidez. Gradual reducción del ratio LTD
- 10,6% de Core Capital BIS-II tras el prepagado de la ayuda al FROB
- Incremento de la cobertura de morosidad hasta el 75%

3 Solidez del margen de explotación

- Magnitudes operativas sostenibles
- La optimización de costes juega un rol importante

Indiscutible liderazgo en la mayoría de productos minoristas



Mejorar las ventajas competitivas sostenibles y reforzar el balance han sido las prioridades clave a lo largo de la crisis

(1) Otros sectores residentes

Fuentes: Banco de España, INVERCO, ICEA, FRS, Seguridad Social y AEF (incluye BCIV y BdV). Última información disponible

Enfocados en las palancas que están bajo nuestro control

Prioridades estratégicas

Fuerte posición de mercado



Palancas de gestión claves

1

Mejora de la posición competitiva

2

Generación y optimización del capital

3

Gestión de la liquidez

4

Refuerzo de los niveles de cobertura

Balance reforzado



Solidez del margen de explotación



5

Gestión del margen enfocada a la reducción del coste de los depósitos

6

Mejora de la eficiencia: sinergias y acciones de reestructuración

Gestión de palancas accionables para compensar factores exógenos desfavorables

Enfocados en las palancas que están bajo nuestro control

Prioridades estratégicas

Palancas de gestión claves

Fuerte posición de mercado



1

Mejora de la posición competitiva

Balance reforzado



2

Generación y optimización del capital

3

Gestión de la liquidez

4

Refuerzo de los niveles de cobertura

Solidez del margen de explotación



5

Gestión del margen enfocada a la reducción del coste de los depósitos

6

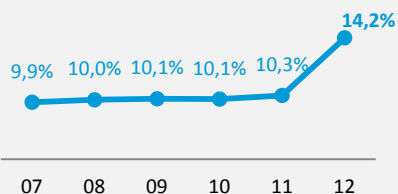
Mejora de la eficiencia: sinergias y acciones de reestructuración

Las cuotas de mercado en productos minoristas clave han incrementado a lo largo de la crisis

Cuota de mercado de recursos de clientes

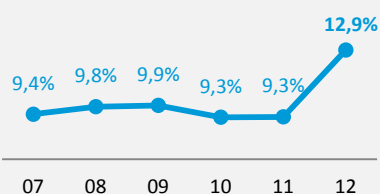
Total depósitos¹

1º



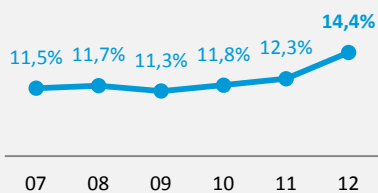
Depósitos a plazo

2º



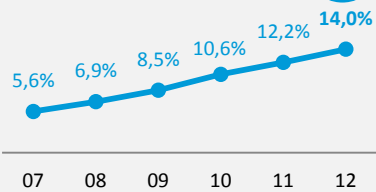
Depósitos a la vista

1º



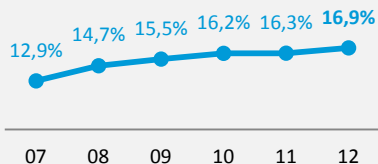
Fondos de inversión

3º



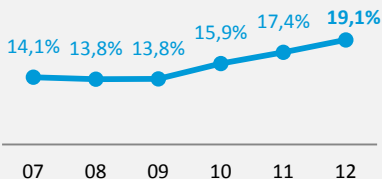
Planes de pensiones

1º



Seguros de vida

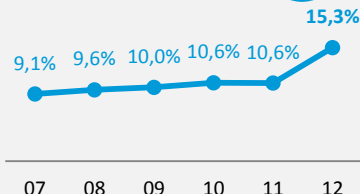
1º



Cuotas de mercado del libro de créditos

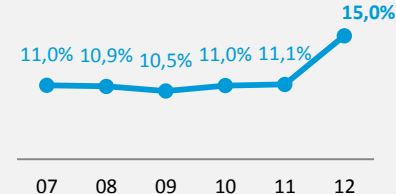
Total créditos

1º



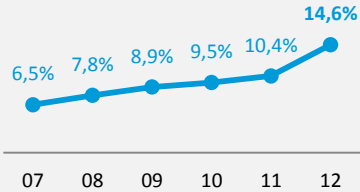
Hipotecas

1º



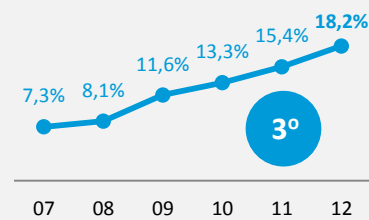
Créditos comerciales

2º

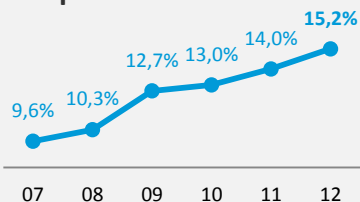


Factoring y Confirming

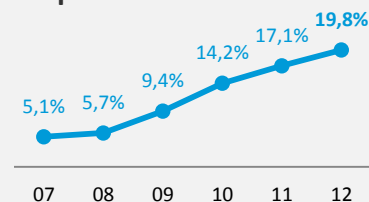
3º



Comercio exterior-importaciones



Comercio exterior-exportaciones



(1) A otros sectores residentes, incluye BdV
 Última información disponible
 Fuente: INVERCO, ICEA y Banco de España

Enfocados en las palancas que están bajo nuestro control

Prioridades estratégicas

Palancas de gestión claves

Fuerte posición de mercado



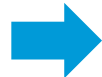
1

Mejora de la posición competitiva

2

Generación y optimización del capital

Balance reforzado



3

Gestión de la liquidez

4

Refuerzo de los niveles de cobertura

Solidez del margen de explotación



5

Gestión del margen enfocada a la reducción del coste de los depósitos

6

Mejora de la eficiencia: sinergias y acciones de reestructuración

Claras palancas disponibles para alcanzar los objetivos de solvencia

Core Capital BIS-2,5

10,6%¹

Principales impactos bajo BIS-3 FL :

DTAs:

- Impacto de naturaleza temporal
- Más que compensados por la generación de resultado antes de impuestos en el periodo phase-in

Participaciones minoritarias:

- Parte de las deducciones ya están incorporadas en el ratio BIS-2,5
- 10-15% de la “allowance” mitiga el impacto
- Programa de optimización de capital en marcha: venta del 10% de la participación en Inbursa

APRs:

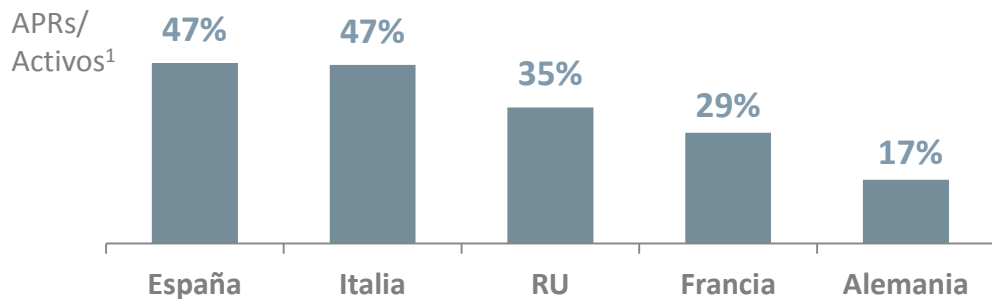
- Fuerte proceso de desapalancamiento
- Optimización de los modelos IRB

Objetivos dic' 13:

- > 8% CC BIS-3 FL
- > 11% EBA CT1

Gestión y optimización de los APRs en una institución en la que el exceso de capital ha sido la norma

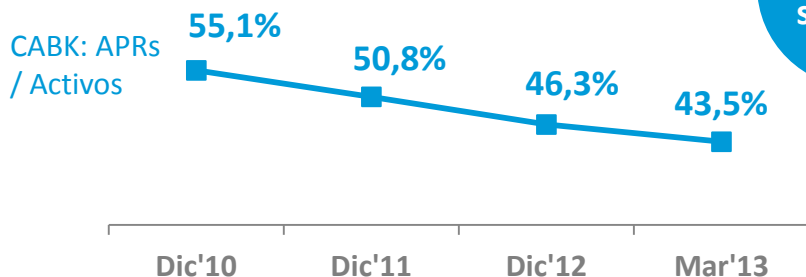
1 Los bancos españoles son más conservadores que otros comparables europeos



El reciente análisis de Oliver Wyman² refleja que los bancos españoles están en el lado más conservador


Mayores impactos observados en los cálculos de la severidad (ej: *downturn development samples*)

2 CABK es más conservadora que los comparables domésticos



-7% vs. sistema

Pérdidas en el escenario adverso de Oliver Wyman

	Sistema 	
Total PE	17,4%	13,0%
Promotores	42,8%	37,6%
Hipotecas minoristas	4,1%	3,4%
Empresas ³	13,7%	9,4%
Otros minoristas	18,6%	9,3%
Adjudicados	63,4%	62,0%

-25% vs. sistema

El perfil de menor riesgo no está totalmente reflejado en menores APRs

(1) Fuente: Estimaciones a dic'12 de CitiGroup

(2) Fuente: "Análisis comparativo del cálculo de Capital Regulatorio en las principales jurisdicciones europeas", Oliver Wyman – Abril 2013

(3) Incluye Sector público, Grandes empresas y PYMES

Enfocados en las palancas que están bajo nuestro control

Prioridades estratégicas

Fuerte posición de mercado



Palancas de gestión claves

1 Mejora de la posición competitiva

2 Generación y optimización del capital

3 Gestión de la liquidez

4 Refuerzo de los niveles de cobertura

Balance reforzado



Solidez del margen de explotación



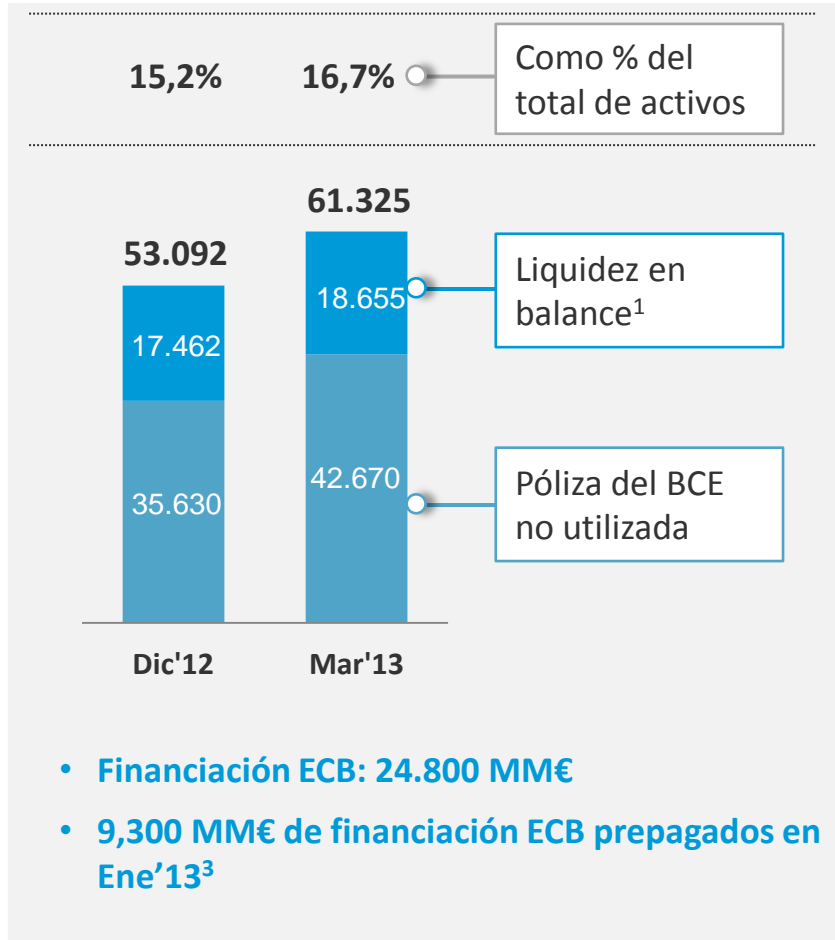
5 Gestión del margen enfocada a la reducción del coste de los depósitos

6 Mejora de la eficiencia: sinergias y acciones de reestructuración

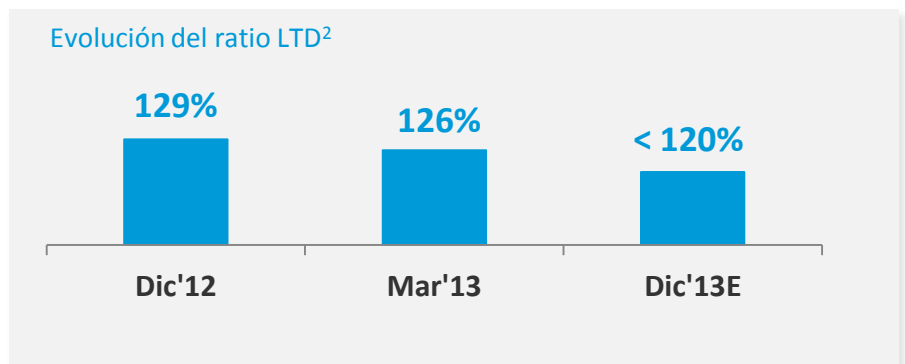
Elevados niveles de liquidez

Liquidez total disponible

En millones de euros



Reducción del ratio LTD



- El fuerte desapalancamiento continuará reforzando la liquidez del balance
- Los vencimientos mayoristas y el repago del LTRO se pueden gestionar cómodamente
- Acceso al mercado a precios atractivos: 3.000 MM€ emitidos en 2013

(1) Incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y deuda soberana disponible

(2) Definido como: créditos brutos (228.763 MM€) neto de provisiones de crédito (16.374 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (7.649 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (162.697 MM€)

(3) 4.500 MM€ de CaixaBank + 4.800 MM€ de Banco de Valencia

Enfocados en las palancas que están bajo nuestro control

Prioridades estratégicas

Palancas de gestión claves

Fuerte posición de mercado



1 Mejora de la posición competitiva

Balance reforzado



2 Generación y optimización del capital

3 Gestión de la liquidez

4 Refuerzo de los niveles de cobertura

Solidez del margen de explotación



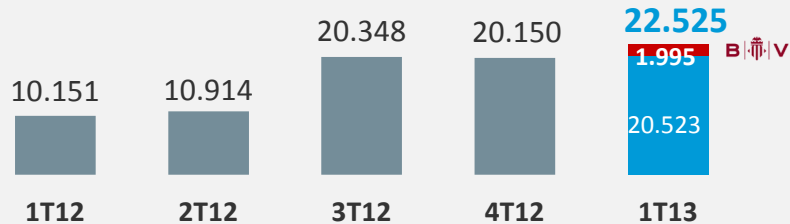
5 Gestión del margen enfocada a la reducción del coste de los depósitos

6 Mejora de la eficiencia: sinergias y acciones de reestructuración

La calidad crediticia aún refleja aspectos macro negativos

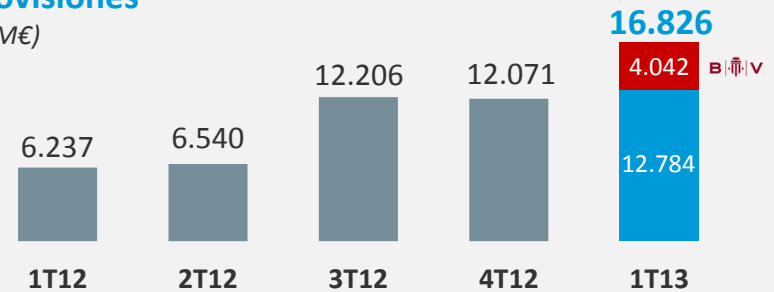
Saldo de dudosos¹

(MM€)

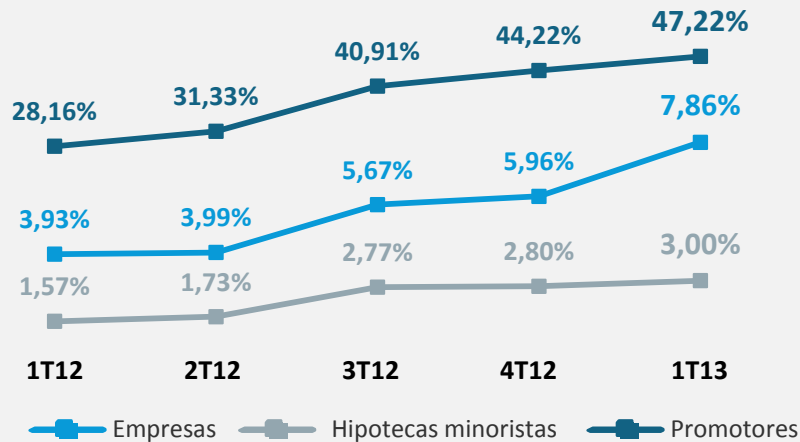


Provisiones

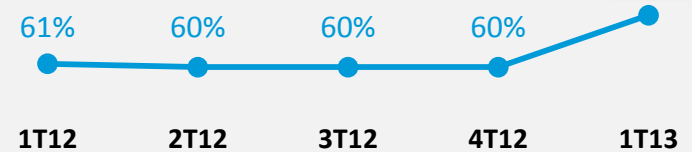
(MM€)



Ratio de morosidad por segmentos¹



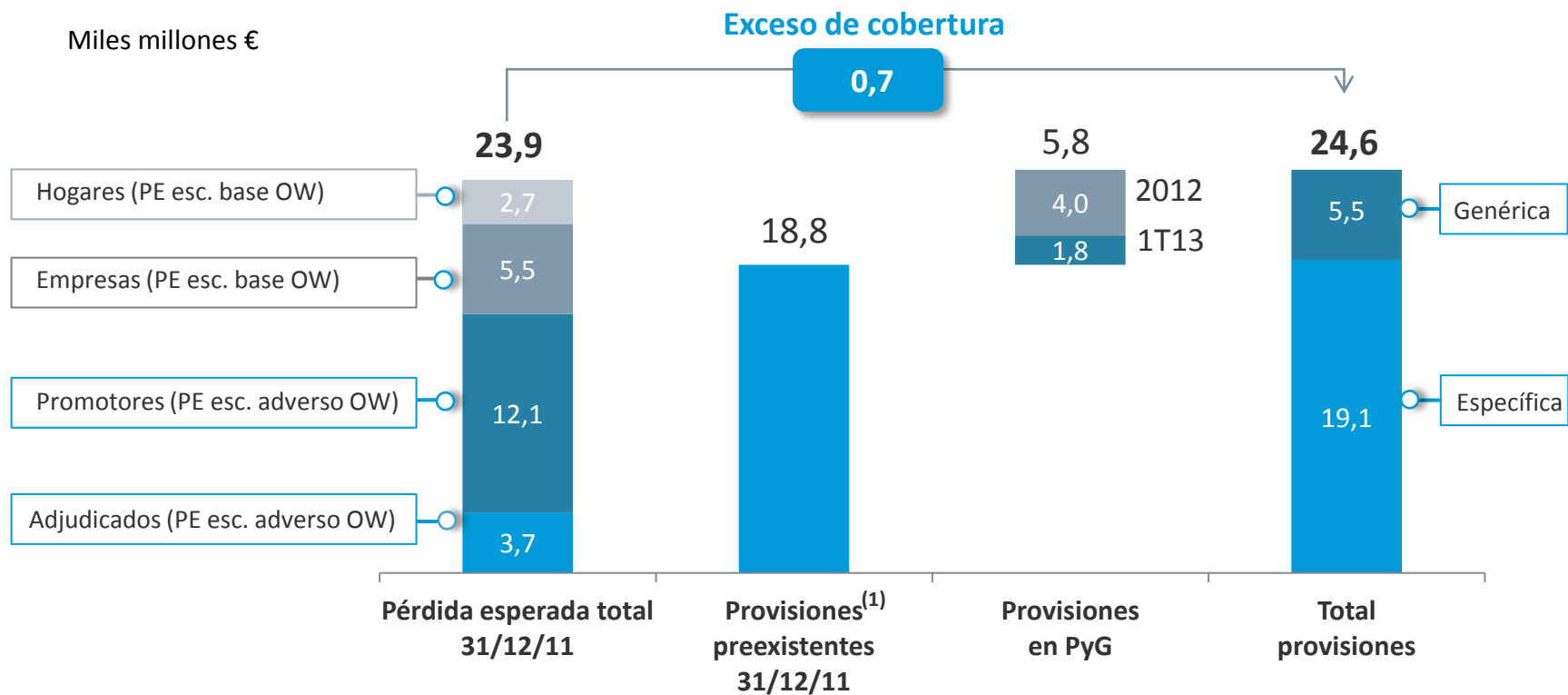
Ratio de cobertura



- Empeora la calidad crediticia pero disminuyen las entradas en mora a nivel orgánico– incremento del ratio de morosidad principalmente por el denominador
- Los créditos hipotecarios minoristas muestran resistencia mientras aumenta la presión en empresas
- Refuerzo del ratio de cobertura al 75% - ~80% de los morosos tienen colateral

(1) Incluye pasivos contingentes

Los niveles de provisionamiento exceden las pérdidas estimadas bajo un escenario razonable



Las importantes esfuerzos de provisionamiento continuarán en los próximos trimestres:

- La economía todavía está en recesión
- Las provisiones genéricas no pueden ser reasignadas
- Nuevas normas para créditos reestructurados que requerirán provisiones adicionales

(1) Provisiones de CABK + BCIV a 31/12/11, incluyendo el PPA proforma de BCIV pero excluyendo 1,9 miles de MME de provisiones en Servihabitat. Para BdV, 3,8 miles de MME de provisiones a 31/12/12, incluyendo los ajustes de valor razonable proforma pero excluyendo la PE estimada de la exposición restante en promotores. No incluye los movimientos de fondos durante 2012 para BdV y el 1er Sem. de BCIV, que incrementarían en mayor medida la cobertura.

Los créditos reestructurados requerirán provisiones adicionales

Manejable exposición a créditos refinanciados

Desglose de créditos reestructurados a Dic 2012

<i>miles millones €</i>	Cartera sana	Substand.	Moroso	Total	Provisión existente
Sector público	0,2	0	0	0,2	0
Empresas – No promotor	2,7	0,4	1,7	4,9	0,7
Promotores	1,5	1,9	3,1	6,4	1,7
Particular	6,3	1,2	1,5	9,0	0,6
Total	10,7	3,5	6,3	20,4	2,9
<i>Del cual</i>					
Total No- promotor	9,2	1,6	3,2	14,0	1,2

Impacto gestionable, aunque todavía es pronto para dar un *guidance* más específico:

- La aplicación de nuevas reglas implicará reclasificaciones y provisiones adicionales
- Impactos específicos sujetos a un análisis caso por caso y a un debate con los reguladores
- Los créditos sanos de promotores ya están ampliamente provisionados por los Reales Decretos

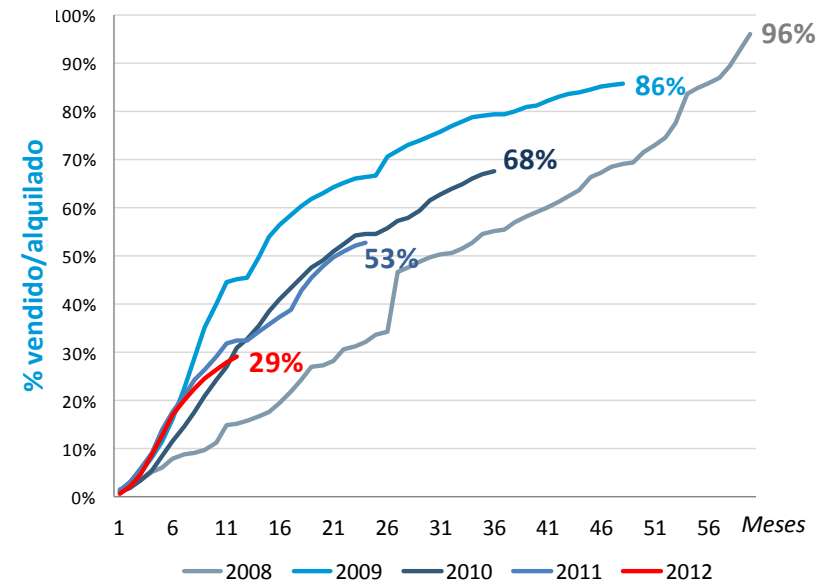
El ejercicio de anticipación llevará a menores provisiones a futuro – La pérdida esperada permanece sin variaciones

Sector inmobiliario: aceleración de la actividad comercial con incremento en el enfoque hacia activos en alquiler

Stock de adjudicados inmobiliarios

	MM€	Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de créditos a la construcción y a promotores	4.268	50%
Edificios terminados	2.557	39%
Edificios en construcción	262	53%
Suelo	1.449	61%
Activos inmobiliarios procedentes de hipotecas a hogares	1.218	40%
Resto de activos adjudicados	267	48%
Total (neto)	5.753	48%

% de ventas y alquileres de vivienda terminada¹: evolución por año de adjudicación



- Los activos adjudicados incrementan a medida que los créditos a promotores se convierten en stock inmobiliario
- 365 MM€ comercializados en 1T13 –el 70% de la actividad comercial en forma de alquileres
- Las añadas de vivienda terminada adjudicada se venden en su totalidad en una media de cuatro años

Enfocados en las palancas que están bajo nuestro control

Prioridades estratégicas

Palancas de gestión claves

Fuerte posición de mercado



1

Mejora de la posición competitiva

2

Generación y optimización del capital

3

Gestión de la liquidez

4

Refuerzo de los niveles de cobertura

Balance reforzado



Solidez del margen de explotación



5

Gestión del margen enfocada a la reducción del coste de los depósitos

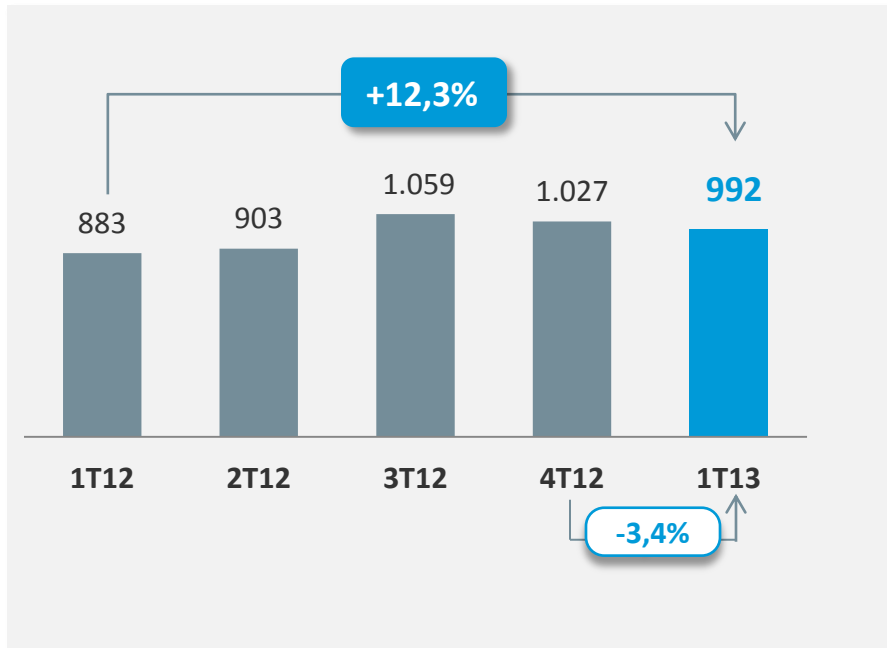
6

Mejora de la eficiencia: sinergias y acciones de reestructuración

Bajos tipos de interés y caída de volúmenes afectan negativamente al margen de intermediación

Evolución del margen de intermediación

En millones de Euros



Fuerzas contrapuestas que afectan al margen de intermediación

Principales efectos negativos (-)

- Negativa reprecación del libro hipotecario
- Efecto volumen: desapalancamiento
- Morosidad

Principales efectos positivos (+)

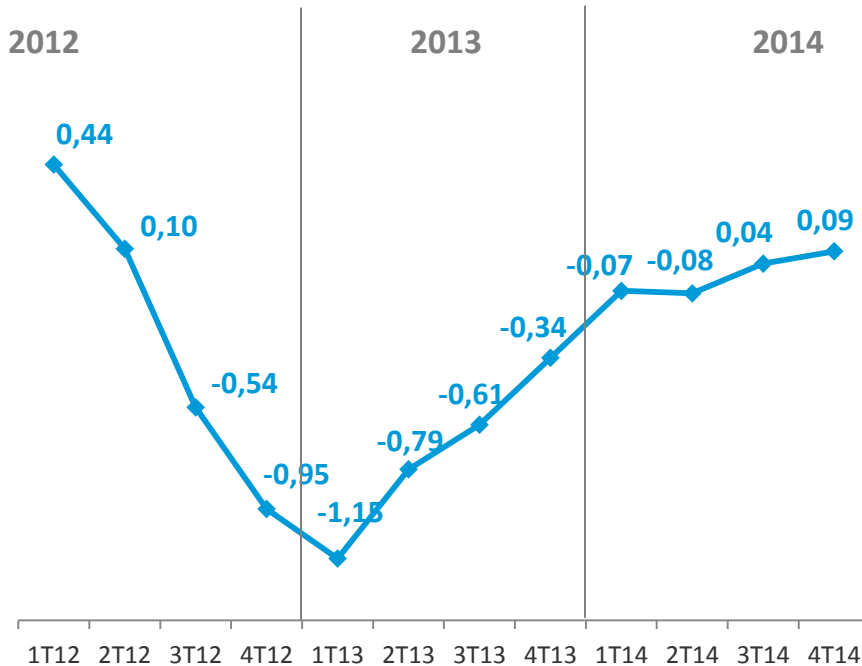
- Se reduce la presión de precios en la nueva producción de depósitos a plazo
- M&A: BCIV y BdV contribuyen todo el año
- Repreciación positiva de la financiación mayorista
- Elevados diferenciales de crédito para nueva producción

Los importantes efectos negativos llevan a estimar un margen de intermediación 2013 en línea con el generado en 2012

Fuertes vientos en contra continuarán afectando al margen de intermediación, pero lo peor ha pasado

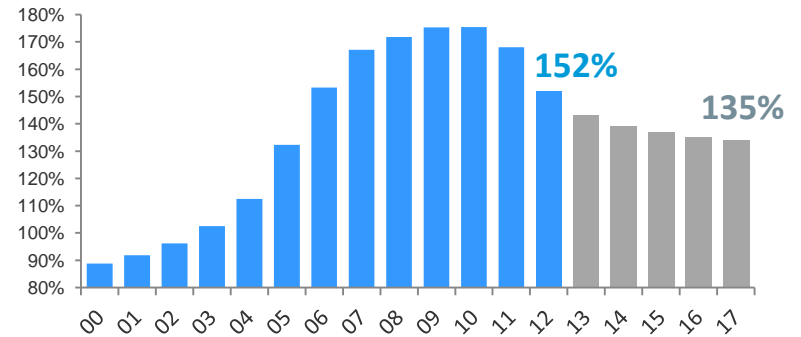
El repricing negativo toca fondo en 1T13

Variación de tipos en el proceso de repricing del libro hipotecario

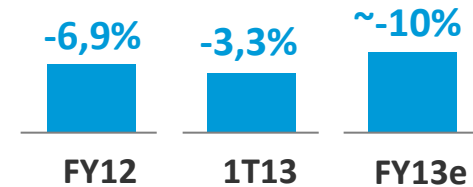


El desapalancamiento continuará a un ritmo más rápido, añadiendo liquidez significativa pero afectando al margen de intermediación

Crédito bancario con respecto al PIB (%)¹



Tendencia de desapalancamiento orgánico para CABK



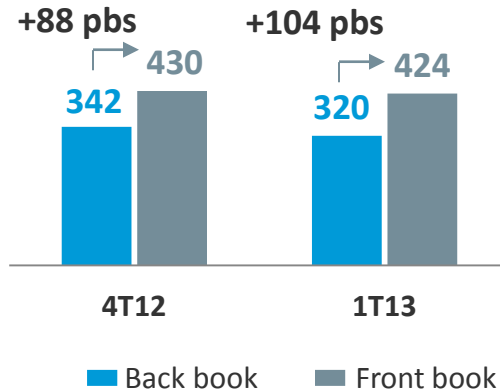
Los bajos tipos de interés y el desapalancamiento gradual llevan a enfocarse en la gestión activa de los diferenciales

(1) Fuente: Estimaciones del servicio de estudios de "la Caixa"

La gestión del diferencial de los depósitos a plazo es crítica para compensar el impacto de los bajos tipos de interés

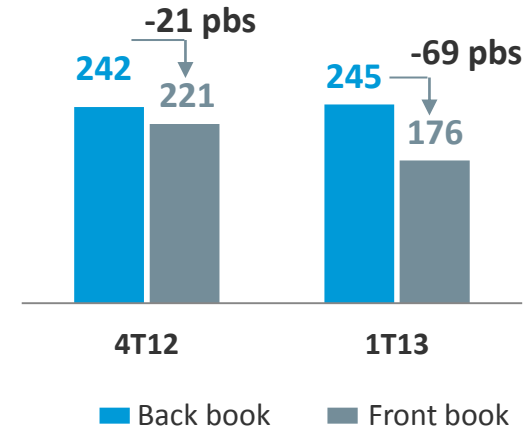
Los altos tipos del front book de crédito no son suficientes para compensar la rápida caída del Euribor-al cual está indexado el back book

Tipo del libro de créditos (pbs)



La significativa reducción en los costes de los depósitos a plazo es necesaria para compensar la caída del rendimiento de los activos

Tipos de depósitos a plazo (Back vs. front book)



Reducción potencial del coste de los depósitos a plazo

Diferencial front vs. back book: 69 pbs

Total depósitos a plazo (31/03/13): 81 miles MM€

Reducción potencial:

~560 MM€

Los diferenciales de los depósitos a plazo son críticos teniendo en cuenta que la nueva producción de créditos tendrá un impacto limitado

~80% de la reducción tendrá lugar después de 2013

Enfocados en las palancas que están bajo nuestro control

Prioridades estratégicas

Palancas de gestión claves

Fuerte posición de mercado



1

Mejora de la posición competitiva

2

Generación y optimización del capital

3

Gestión de la liquidez

4

Refuerzo de los niveles de cobertura

Balance reforzado



5

Gestión del margen enfocada a la reducción del coste de los depósitos

6

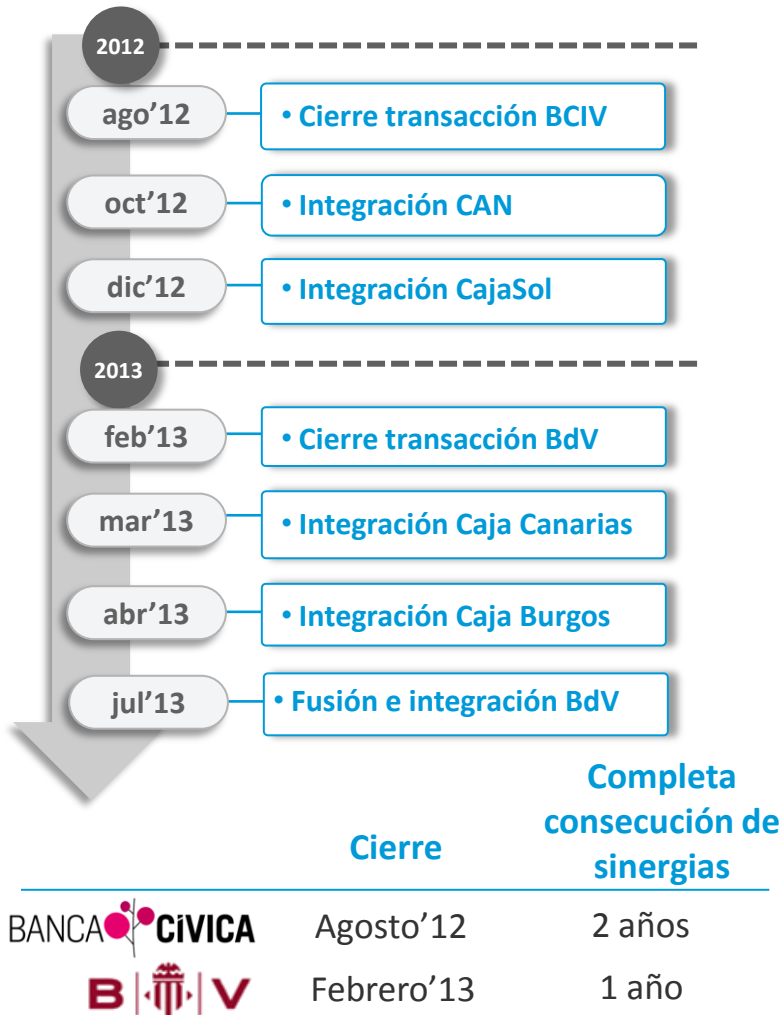
Mejora de la eficiencia: sinergias y acciones de reestructuración

Solidez del margen de explotación



Se aceleran los esfuerzos de reestructuración para asegurar la consecución de sinergias

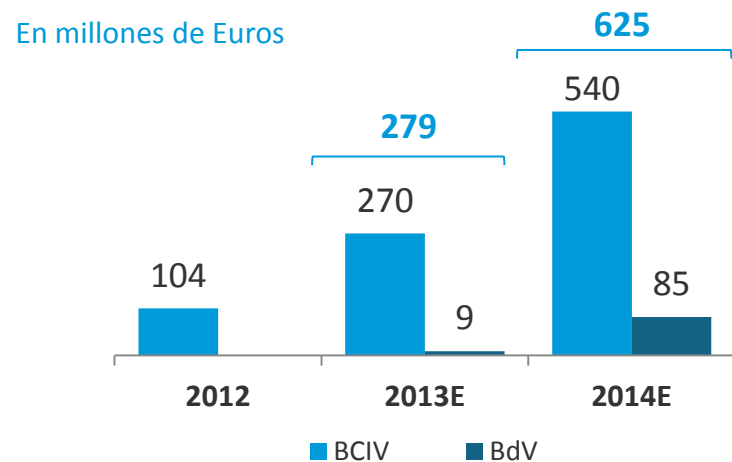
5 Integraciones tecnológicas en 1 año



Acuerdo para reducir la plantilla en 2.600 empleados

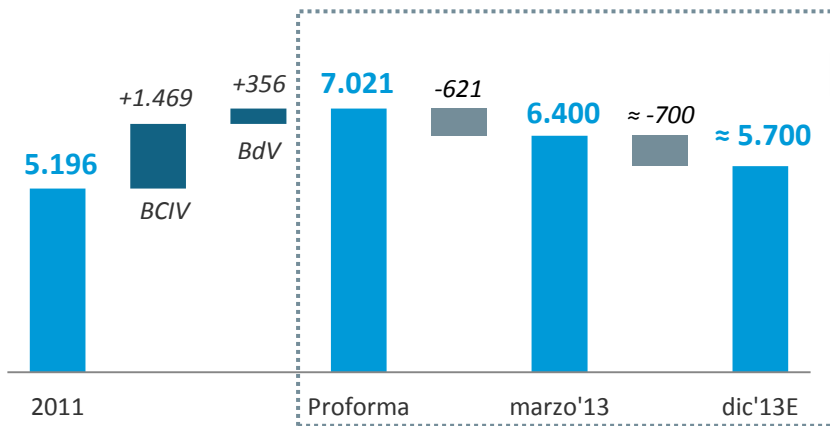
- El número de solicitudes supera las expectativas.
- Las salidas se realizarán de manera escalonada hasta finales de 2014.
- Este acuerdo está en línea con los objetivos de costes de reestructuración y de sinergias esperadas
- Los 759 MM€ del total de gastos de reestructuración ya están registrados en los resultados del 1T

Objetivos de sinergias confirmados: compromiso de llegar a un mínimo de 625 MM€ para 2014



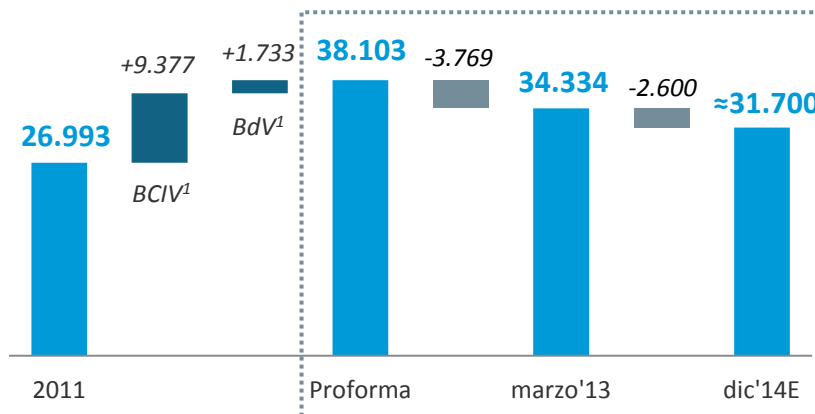
Los continuos esfuerzos en adecuar la estructura son críticos para mejorar la rentabilidad

Plan de reducción de oficinas



- Reducción del 19% de la red de oficinas desde 2011
 - 90% en regiones “core” de BdV
 - 50% en regiones “core” de BCIV
- Incluyendo Caixa Girona y Bankpyme, la reducción es del 25% desde 2007
- La optimización de la red de oficinas coge ritmo tras la integración tecnológica de las nuevas franquicias

Plan de reducción de la plantilla de empleados



- Reducción del 17% de la plantilla de empleados
 - 50% de la base de BdV
 - ≈15% de la base combinada de BCIV + CABK

Centrados en encontrar medidas adicionales de restructuración para continuar mejorando nuestra eficiencia

Conclusiones: enfoque en las palancas que podemos gestionar

Prioridades estratégicas

1. Fuerte posición de mercado

+

2. Balance reforzado

+

3. Solidez del margen de explotación

1 Mejora de la posición competitiva



- Ganancias sostenidas en cuotas de mercado

2 Generación y optimización del capital



- Programa de optimización de capital en marcha
- Objetivos de solvencia para FY13:
>8% Core Capital BIS-3 FL; >11% Core Tier1 EBA

3 Gestión de la liquidez



- El desapalancamiento continuará reduciendo el ratio LTD

4 Refuerzo de los niveles de cobertura



- La cobertura de morosidad más elevada entre sus comparables

5 Gestión del margen



- Los bajos tipos de interés y el desapalancamiento llevan a enfocarse en reducir los costes de financiación
- Progresiva reducción de los diferenciales de los depósitos a plazo, sesgado hacia 2014

6 Mejora de la eficiencia: sinergias y acciones de reestructuración



- Mínimo 625 MM€ de ahorro de costes para 2014

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