



Goldman Sachs – 16th European Financials Conference
Un enfoque diferenciado en calidad de activos

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.

El refuerzo del balance y del valor de la franquicia son prioridades clave para el equipo gestor

Principales
prioridades en
un entorno
difícil

1 Reforzando la solidez del balance

Solvencia → **12.4%** Core Capital

Liquidez → **29.4** bn

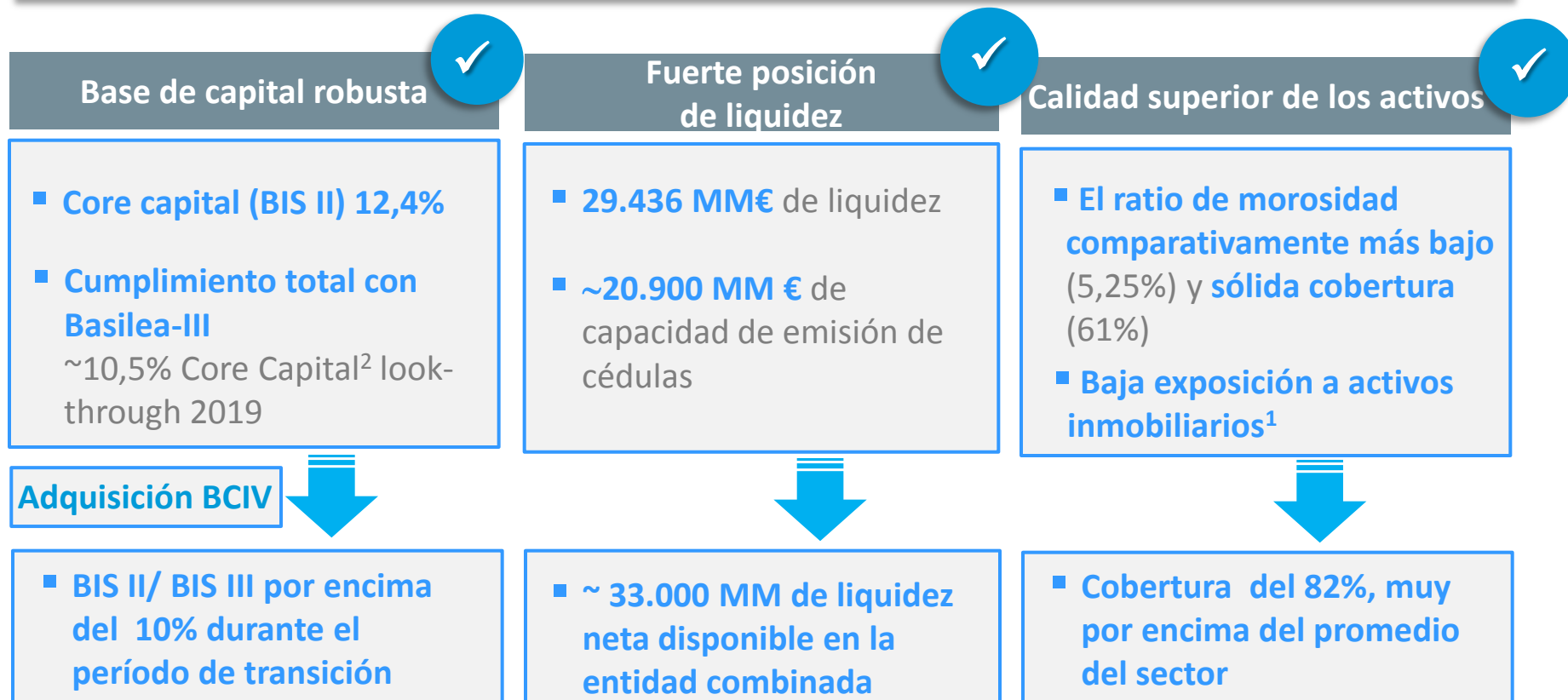
Calidad crediticia → **61%** Cobertura

2 Impulsando el valor de la franquicia: la transacción de Banca Cívica

3 Elevada generación de margen de explotación

- 1. Reforzando la solidez del balance** **p. 5**
2. Transacción de Banca Cívica – impulsando
el valor de la franquicia p. 19
3. Elevada generación de margen de explotación p. 25

La solidez del 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

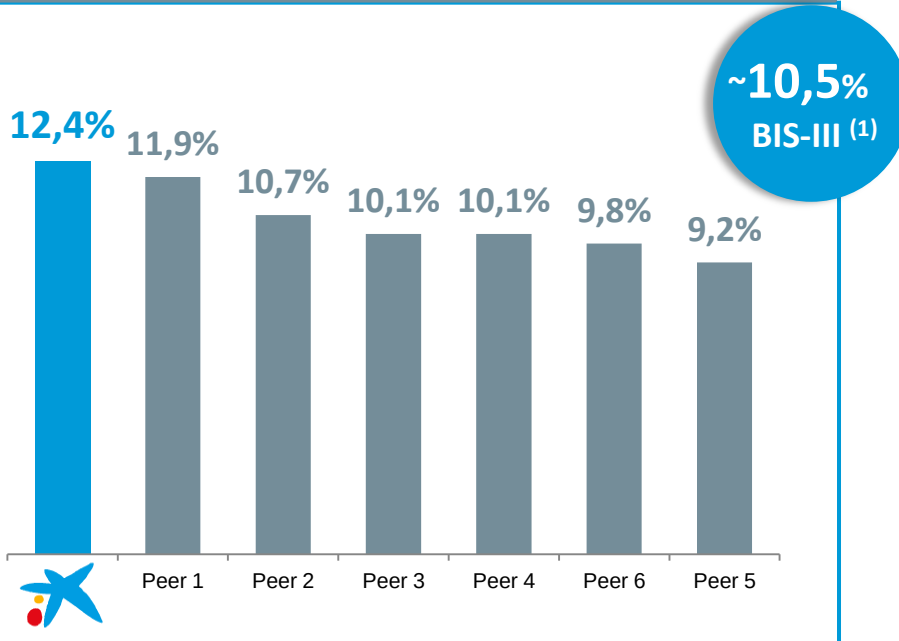
Datos de CaixaBank a marzo 2012

(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*

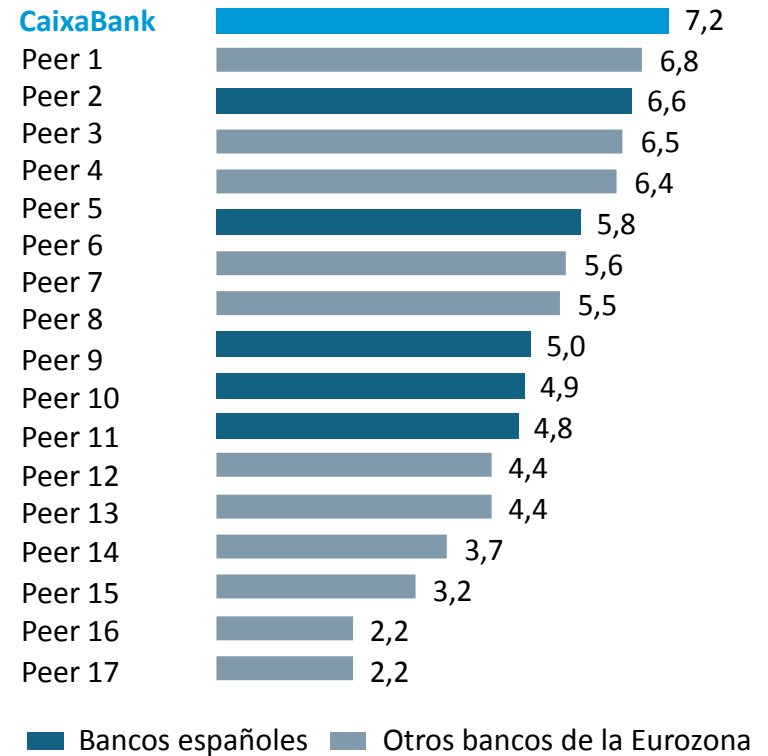
Se mantienen fuertes ratios de capital en BIS-II y BIS- III, mientras el ratio TCE/TA corrobora la calidad

El ratio de Core Capital más alto entre comparables²



La existencia de un exceso de capital ha sido clave en la operación de Banca Cívica

Tangible Common Equity / Tangible Assets (%)³



(1) Fully phased-in

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

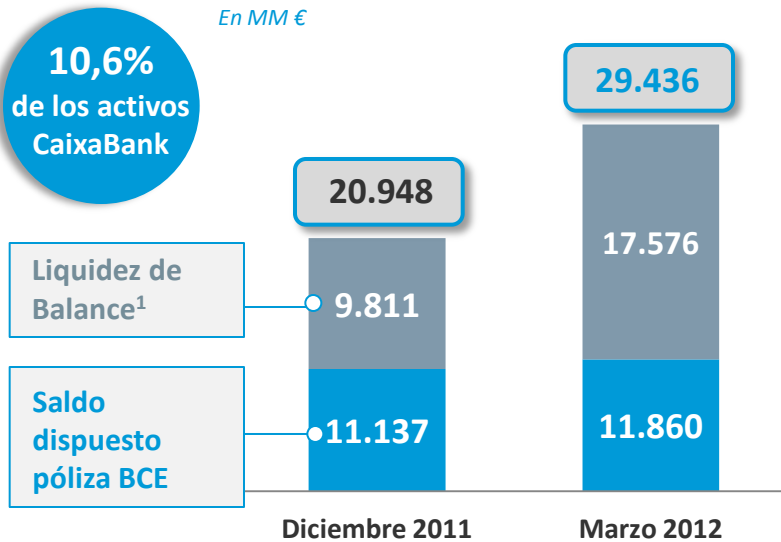
(3) Fondos propios -Intangibles/ Total Activos-Intangibles

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.

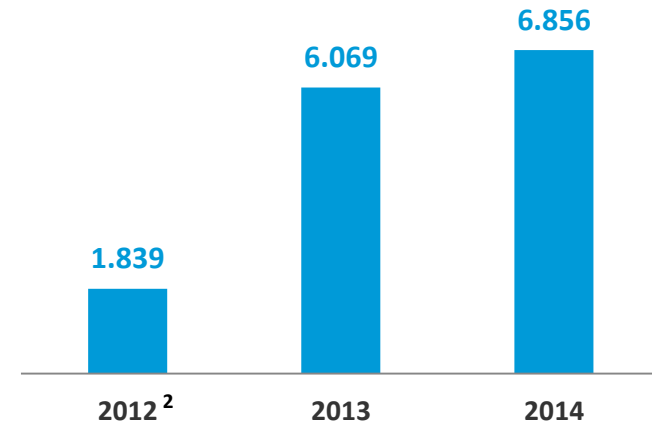
Fortalecer la liquidez ha sido un objetivo clave en los últimos trimestres

Los elevados niveles de liquidez proporcionan un alto grado de confort



Cómodo perfil de vencimientos mayoristas

Vencimientos mayoristas (MM€)



- ~20.900 MM € de capacidad de emisión de cédulas
- 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

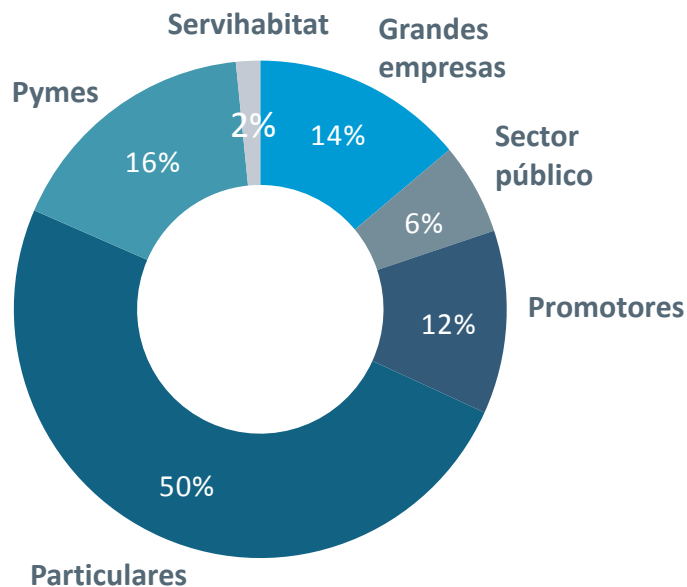
(1) Incluye caja, depósitos interbancario, cuentas en bancos centrales y de corta duración sin trabas en la deuda soberana española

(2) De abril a diciembre 2012

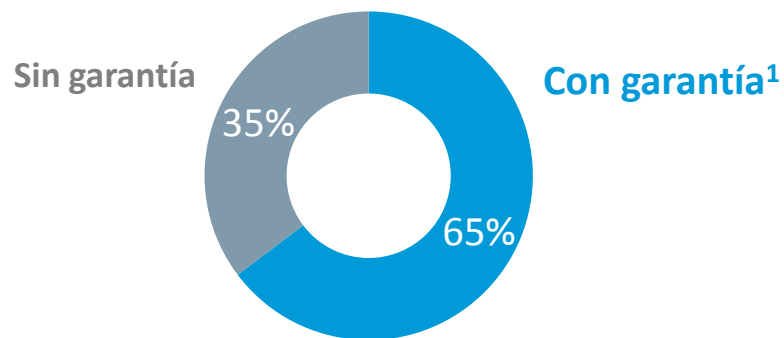
Un perfil de riesgo más bajo y bien diversificado permite mantener la calidad de los activos por encima del sector

Cartera crediticia enfocada a banca minorista

Total créditos (1T12): €184 Bn

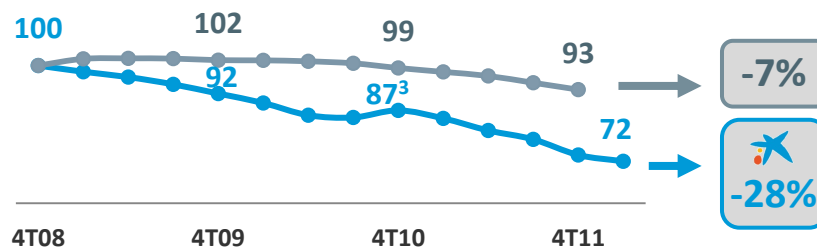


Elevados niveles de colateral



Rápida reducción de la exposición a crédito promotor

28% reducción de balance vs sector² desde Dic. '08



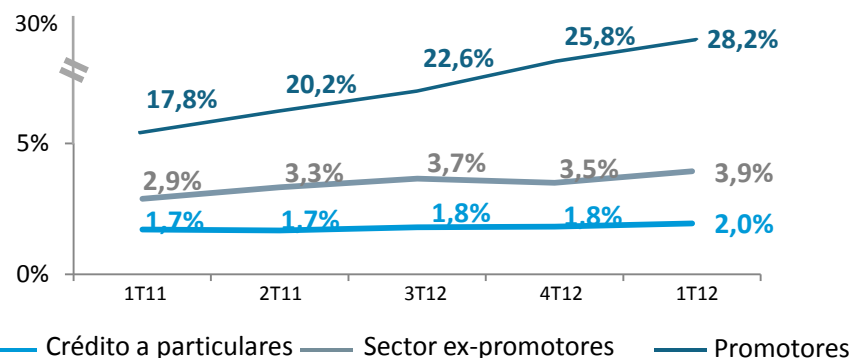
(1) Mayoritariamente real estate
 (2) Fuente: Banco de España(Tabla 4.18 "Actividades inmobiliarias")
 (3) Impactado por la adquisición de Caixa Girona

Mejor calidad de activos que los comparables

El ratio de mora se explica principalmente por los promotores. Deterioro limitado en otros segmentos

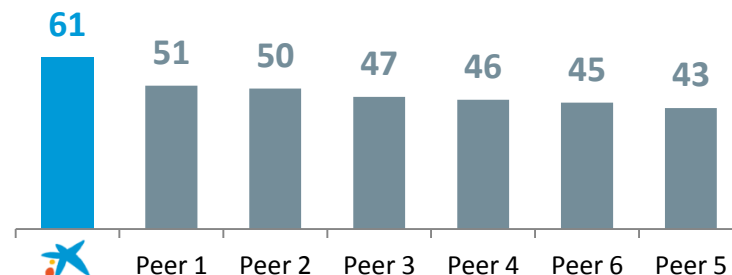
	31 Marzo 2012	
	Miles de millones de €	Ratio mora ¹
Crédito a particulares	92,5	1,95%
Compra vivienda ²	69,1	1,57%
Otras finalidades	23,4	3,07%
Crédito a empresas	79,8	10,37%
Sector ex-promotores	55,0	3,93%
Promotores inmobiliarios	21,7	28,16%
Servihabitat ³	3,1	0,00%
Sector Público	11,6	0,66%
Crédito total	183,9	5,25%

Sector:
8,37%
(Marzo'12)



Esfuerzo en provisiones para reforzar la elevada cobertura, que permanece por encima de los comparables

Comparación de ratios de Cobertura de NPL⁴



(1) Incluye pasivos contingentes

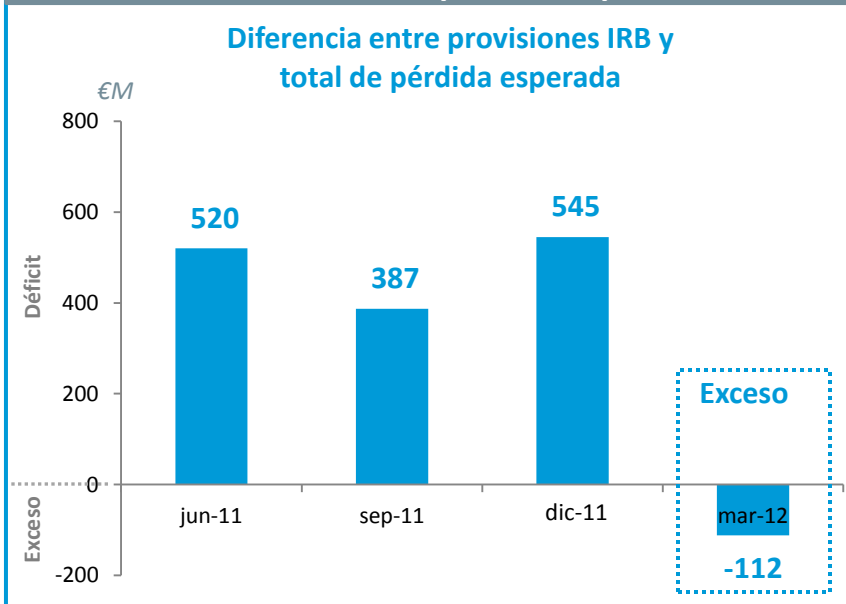
(2) Compra de primera vivienda

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

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

Modelos IRB conservadores que incorporan los escenarios más recesivos

Acumulación progresiva de provisiones para cubrir totalmente la pérdida esperada



- Pérdida esperada de crédito de €6.0 bn, ya cubierta por las provisiones de €6.1 bn

Hipótesis conservadoras que conllevan niveles de morosidad menores de lo esperado

	PD ⁽¹⁾ (Estimaciones)	ODF ⁽³⁾ (Realidad)
2011		
Hipotecas minoristas	2,91%	1,02%
Otras hipotecas	2,00%	0,78%
Minoristas - Total	2,81%	0,82%
Gran empresa ⁽²⁾	7,50%	4,96%
Pymes ⁽²⁾	9,29%	3,85%
Gran Empresa y Pymes – Total⁽²⁾	8,52%	3,86%

- Ajuste conservador a largo plazo para estimar “Through-the-Cycle PDs”

(1) Probability of default = probabilidad de impago. Ajustes a largo plazo “through-the-cycle PDs”

(2) Incluye promotores

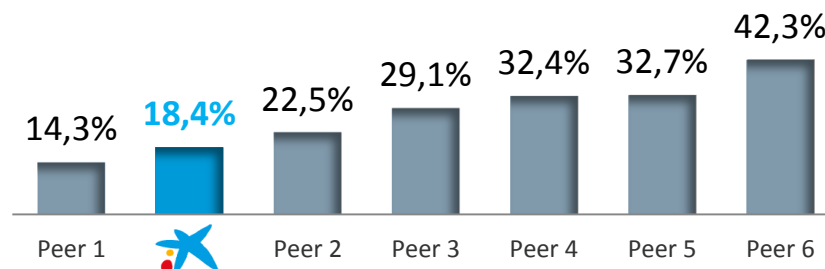
(3) Observed Default Frequency: frecuencia de morosidad observada

Exposición a promotores: perfil de riesgo prudente con una cobertura reforzada de los activos problemáticos

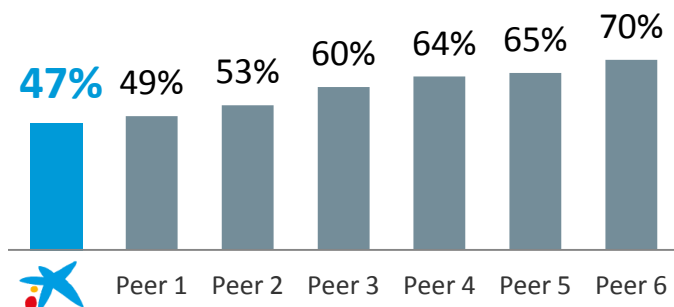
Perfil de riesgo prudente

- Prudente LTVs: promedio **51,5%**
- **90% con LTV <80%**
- **Principalmente primera vivienda**
- **Menor exposición a suelo**
- Exposición reduciéndose rápidamente: 28% desde Dic. '08

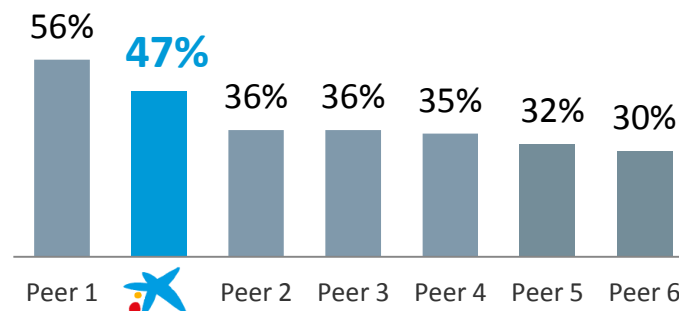
% Suelo / (crédito a promotores + inmuebles adjudicados)



Activos problemáticos¹ como % de la cartera inmobiliaria



Cobertura de activos inmobiliarios problemáticos (%)



Cobertura de activos inmobiliarios problemáticos reforzada tras la total anticipación del RDL 2/2012

La cobertura de los activos inmobiliarios se eleva al 31% tras los dos Decretos sobre provisionamiento

Impacto del RD 18/2012 sobre préstamos inmobiliarios sanos (Dic'11)

<i>Bruto, bn€</i>				
Colateral	Exposición (31/12/2011)	RD 2/2012	Provisión adicional requerida	Provisión adicional
Suelo	1,6	7%	45%	0,7
En curso	1,7	7%	22%	0,4
Terminado	9,6	7%	7%	0,7
Sin colateral	0,7	7%	45%	0,3
Total	13,7	1,0		2,1
Cobertura sobre préstamos inmobiliarios sanos				22%

- Impacto gestionable, reforzado por la elevada capacidad de generación de margen de explotación
- Posibilidad de registro hasta Junio'13 (proceso de fusión)
- Menor cobertura requerida por el alto porcentaje de construcción terminada (70,5%² del total de préstamo promotor)

(1) La provisión del RD 2/2012 suponen 849M€ a 31 Mar'12 (955 M€ a 31 Dic'11), más 2,102 M€ de provisión del RD 18/2012

(2) Porcentaje de inmuebles terminados sobre el total de activos inmobiliarios sanos (Marzo'12)

(3) Préstamo equivalente

Cobertura sobre el total de activos inmobiliarios

<i>Bn €</i>	Mar'12
Total activos	24,1
Adjudicados ³	2,4
Morosos	6,1
Substandard	2,9
Cartera sana	12,7
RE Provisiones	7,4
Adjudicados	0,9
Morosos	2,4
Substandard	1,2
Cartera sana	2,9 ¹
Cobertura post-RD 18/2012	31%
Cobertura pre-RD 18/2012	22%

El impacto de los nuevos requerimientos es gestionable para CaixaBank

Bn€	RD 2/2012 Pendiente <i>(bruto)</i>	Nuevo RD 18/2012 <i>(bruto)</i>	Impacto pendiente de registro	
			Total <i>(bruto)</i>	Total <i>(neto)</i>
Peer 1	1,8	4,7	6,6	4,6
Peer 2	2,3	2,7	5,0	3,5
Peer 3	1,6	3,3	4,9	P&L: 2,8; R/E: 0,6
Peer 4	2,2	1,8	4,0	2,8
 CaixaBank	0 ✓	2,1	3,7	P&L: 1,5; R/E: 1,1
 BANCA CÍVICA	0,3	1,3		
Peer 5	1,6	0,4	2,0	P&L: 1,4; R/E: n.d.
Peer 6	0,8	0,9	1,6	1,1

- CaixaBank ha sido la única entre las principales entidades financieras que ha anticipado totalmente el impacto del RD 2/2012 en 1Q12
- Banca Cívica no plantea dificultad: sus requerimientos serán registrados contra fondos propios (ajustes de valor razonable)

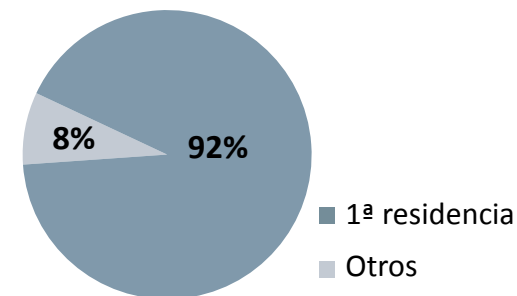
Hipotecas para la compra de vivienda con la mejor calidad crediticia

Hipotecas minoristas con LTVs prudentes

€bn	31 Marzo 2012
Hipoteca primera vivienda	69
LTV < 80%	61
LTV > 80%	8
Otras hipotecas	13
Total hipotecas minoristas	82

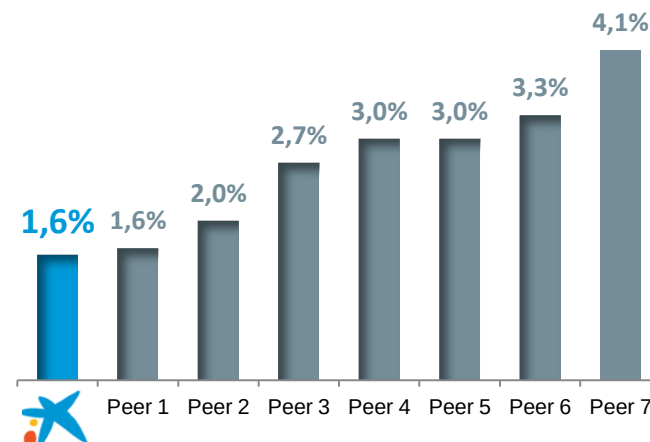
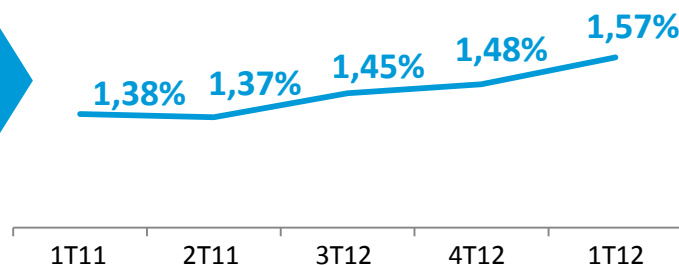
**Media LTV
~47%**

Hipotecas minoristas: colateral



Niveles de NPL contenidos, que se mantienen por debajo de los comparables

Hipotecas minoristas de viviendas¹: Ratio de mora



Fuente: Informe de JB Capital del 8 de junio 2012

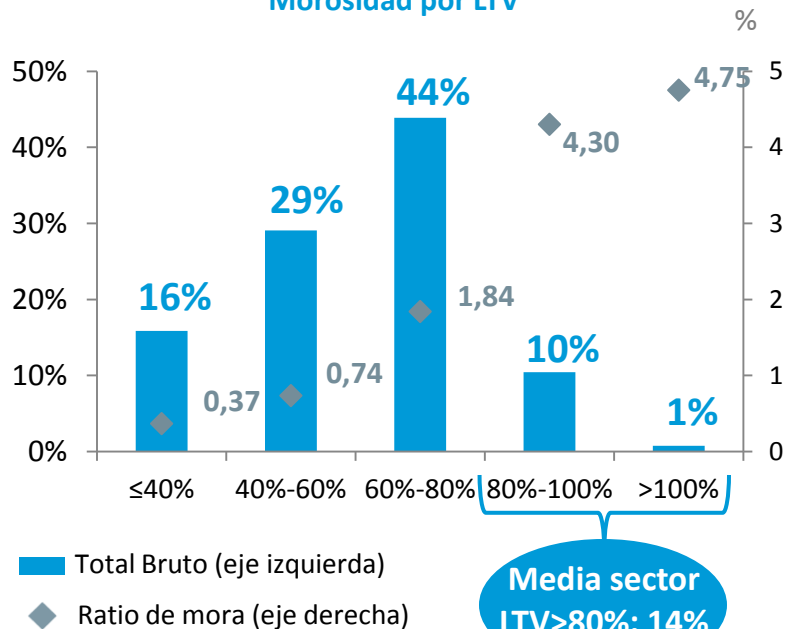
(1) Compra de primera vivienda

Los comparables incluyen: Santander, Bankia, Banesto, Bankinter, BBVA, Popular y Sabadell

Hipotecas para la compra de vivienda con la mayor calidad crediticia

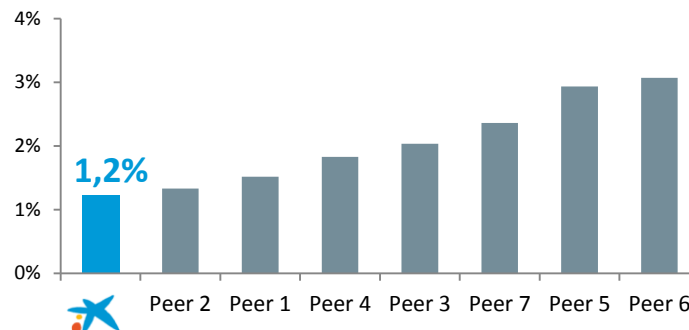
Sólo el 11% de las hipotecas de primera vivienda tienen un LTV > 80%

Hipotecas de primera vivienda,
Morosidad por LTV



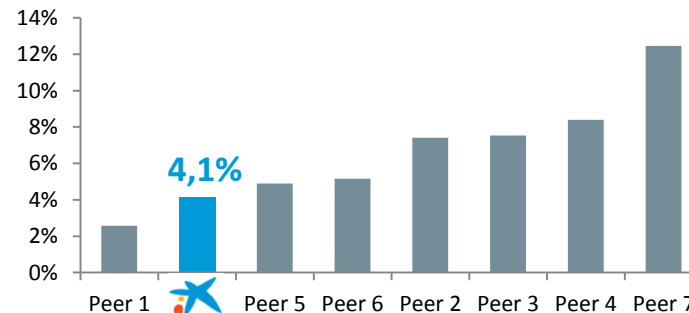
LTV < 80 %

Ratio de mora



LTV > 80 %

Ratio de mora

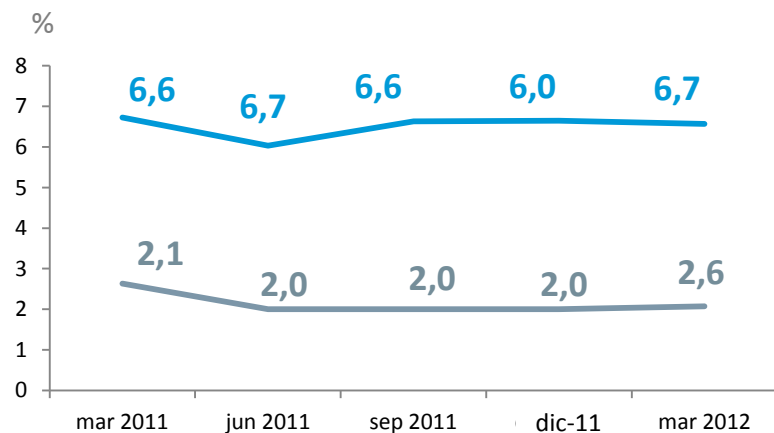


El liderazgo en banca minorista de CaixaBank refuerza la fidelidad del cliente y permite capturar los ingresos del cliente con prioridad

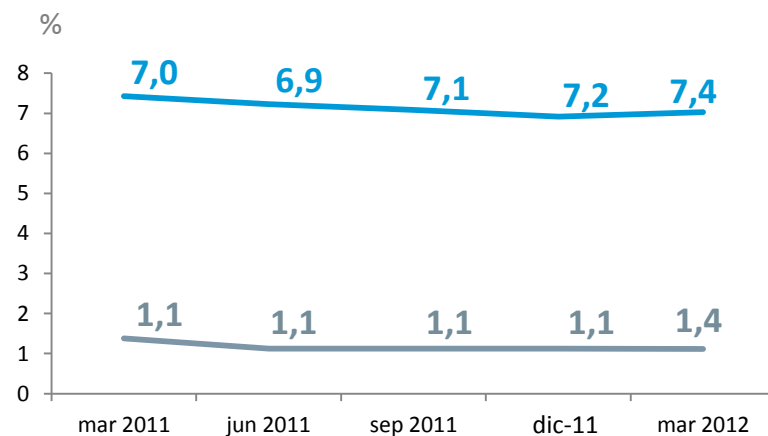
La mora de los RMBS de CABK es menor que el sector incluso en las añadas más problemáticas

Evolución de la morosidad de RMBS por añadas

2006



2007

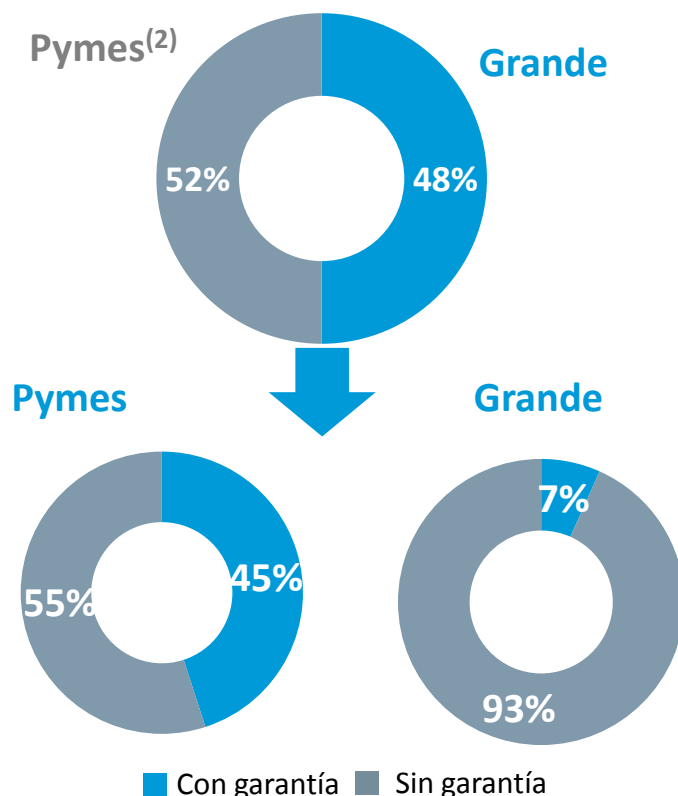


— RMBS España — CaixaBank

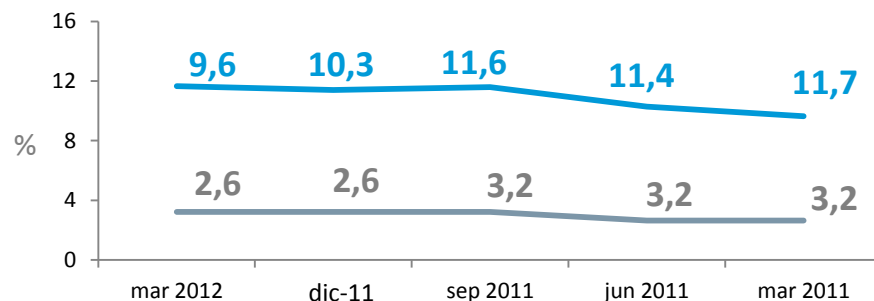
Créditos a empresas ex-promotores: resistencia de la cartera con cómodos niveles de mora

Créditos ex-promotores¹: € 55 bn

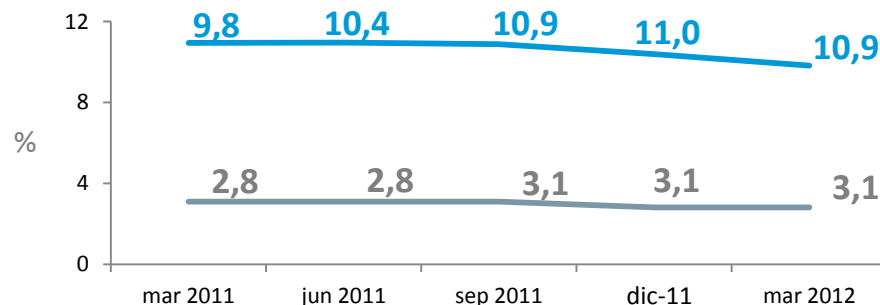
Desglose por tamaño de empresa¹



Evolución de la morosidad de SME ABS³ por añadas⁴ 2006



2007



— España SME ABS — CaixaBank

La morosidad de los SME ABS evoluciona mejor que el sector incluso en las añadas más problemáticas

(1) Datos a Marzo 2011

(2) Pymes: Empresas con facturación por debajo de 100 MM€

(3) SME Asset backed securities

(4) Fuente: Intex data (SME ABS emitidas por instituciones españolas)

1. Reforzando la solidez del balance p. 5
- 2. Transacción de Banca Cívica – impulsando
el valor de la franquicia p. 19**
3. Elevada generación de margen de explotación p. 25

La adquisición de Banca Cívica fortalece el valor de la franquicia



**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**

Rápida 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 de accionistas de CABK y BCIV / Aprobaciones regulatorias⁽¹⁾

3T 2012

- Cierre

1S 2013

- Integración de sistemas

(1) Sujeto a la aprobación por parte de las dos Juntas Generales de Accionistas, las Asambleas Generales de las Cajas y los reguladores (BdE, CNMV, Min. De Economía, DGS y Competencia)

Banca Cívica: Racional 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 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
 - Implica un 10,8% de cobertura de toda la cartera de préstamos
- La entidad combinada tendrá un **82%² de cobertura de la morosidad**
- **Sólida base de capital** (>10% FY12E Core Capital) y de liquidez

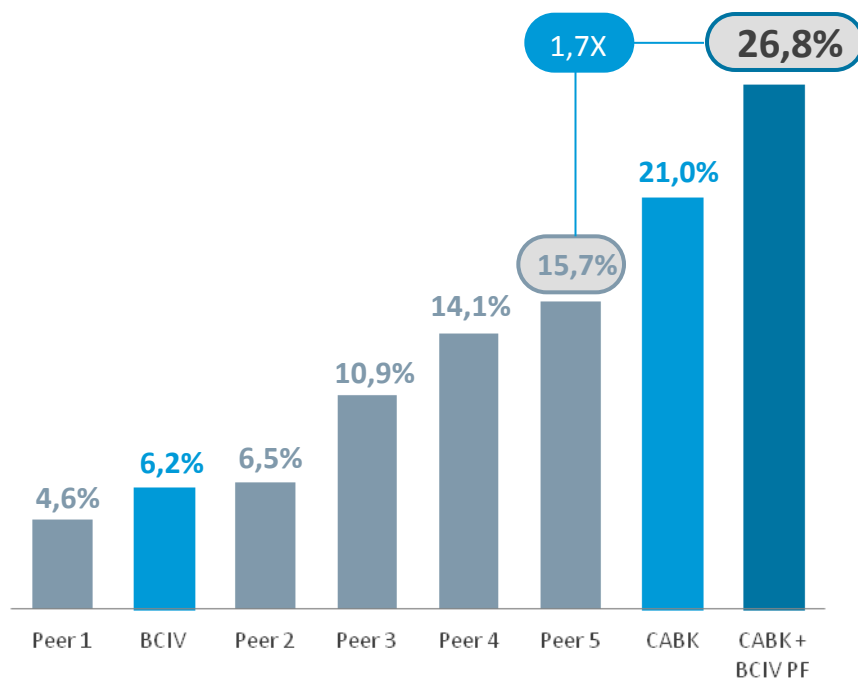
(1) Incluye ~2.800 MM€ de ajustes en el libro de crédito, ~ 300 MM€ de ajustes en la cartera inmobiliaria y ~ 300 MM€ de otros ajustes

(2) Proforma a 31 de marzo 2012

La integración refuerza el liderazgo de CABK en banca minorista

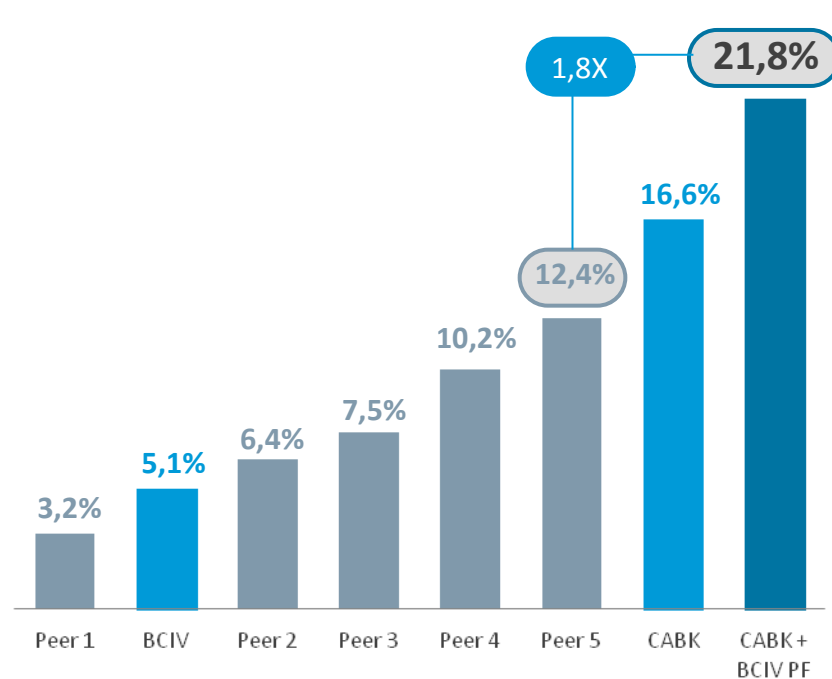
Penetración global de mercado

1º



Penetración de mercado como entidad principal

1º



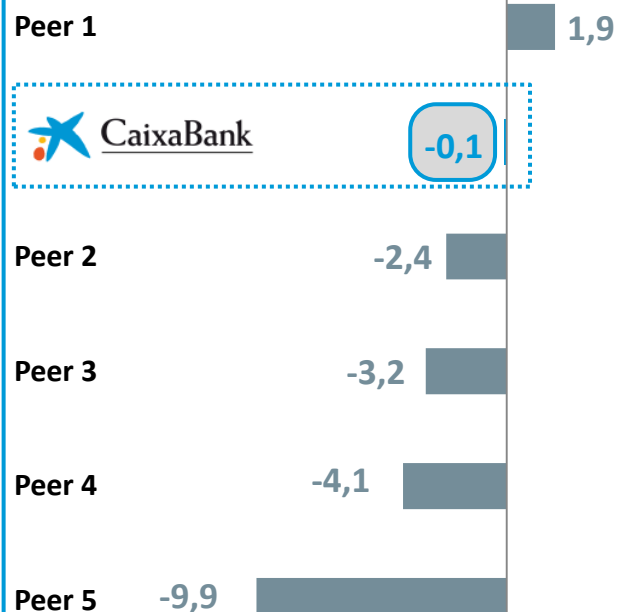
Mayor eficiencia en mercados *core* y oportunidad para reestructurar mercados en “expansión”

			Cuota de mercado		
			Volumen de negocio	Oficinas	Volumen negocio/oficinas
Mercados core	CABK	- Cataluña - Baleares	28,3%	24,5%	115%
	BCIV	- Navarra - Andalucía - Castilla y León - Canarias	12,3%	10,3%	119%
Mercados en expansión	CABK		6,8%	10,0%	68%
	BCIV		0,7%	0,9%	81%

			% de oficinas	
			Pre-operación	Post-operación
Eficiencia			47%	64%
Oportunidad de reestructuración			53%	36%

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

Volumen de negocio estable a pesar de la reducción del crédito que conlleva el desapalancamiento del sector



El menor desapalancamiento y la fortaleza de la franquicia implica 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

~15%
productos
minoristas
clave

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

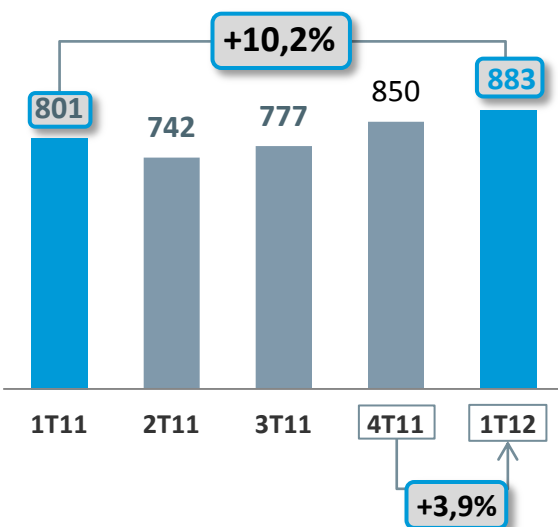
3. Datos a 29 de febrero 2012 - activos gestionados

1. Reforzando la solidez del balance p. 5
2. Transacción de Banca Cívica – impulsando
el valor de la franquicia p. 19
- 3. Elevada generación de margen de explotación p. 25**

Elevada capacidad de generación de margen de explotación

1

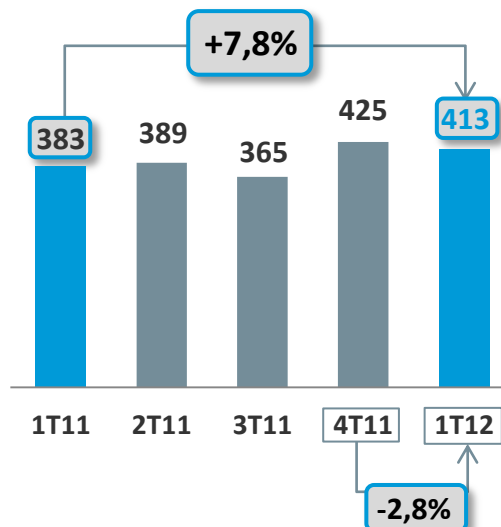
Mejora del margen financiero

MM€


Se espera la continuidad de la tendencia en 2012

2

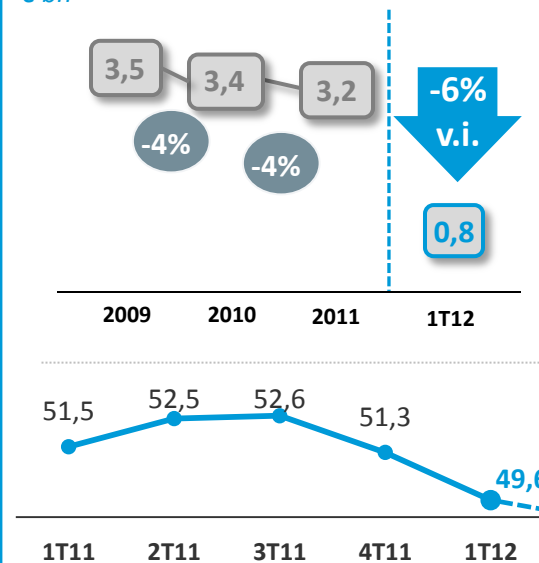
Crecimiento sostenido de comisiones

MM€


El incremento de las comisiones bancarias muestra la buena salud del negocio

3

Reducción de costes

€ bn


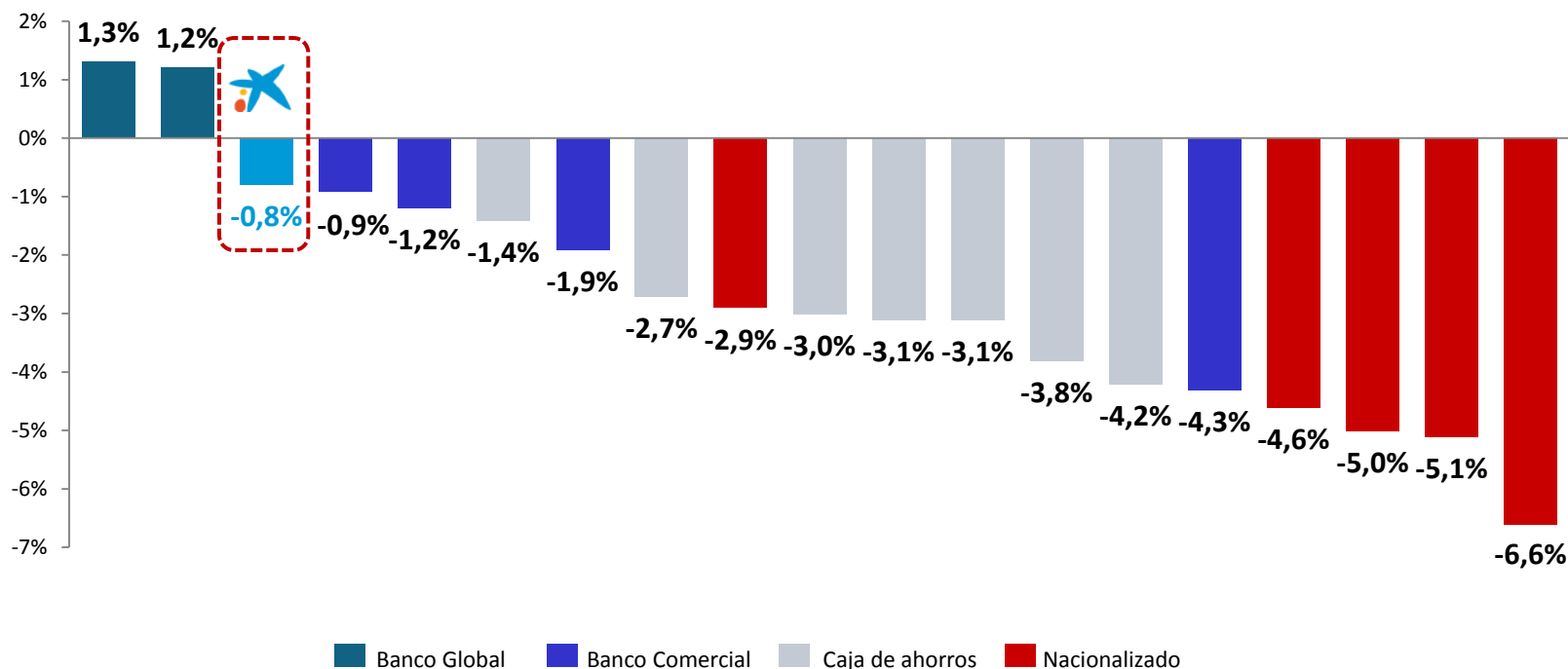
Tendencia positiva en ratios de eficiencia

Fortaleza del Margen de explotación

+25,3%

La fortaleza del margen de explotación y el menor perfil de riesgo nos ha permitido obtener una mejor posición en el *stress test* de EBA 2011 que los comparables nacionales

Impacto orgánico en Core Tier 1 2010-2012



Muchas gracias

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



Av. Diagonal, 621
08028 Barcelona
www.CaixaBank.com

