



KBW-European Financials Conference
CaixaBank: solidez de negocio en un entorno complejo

Gonzalo Gortázar, Director General de Finanzas

Londres, 18 de septiembre 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.

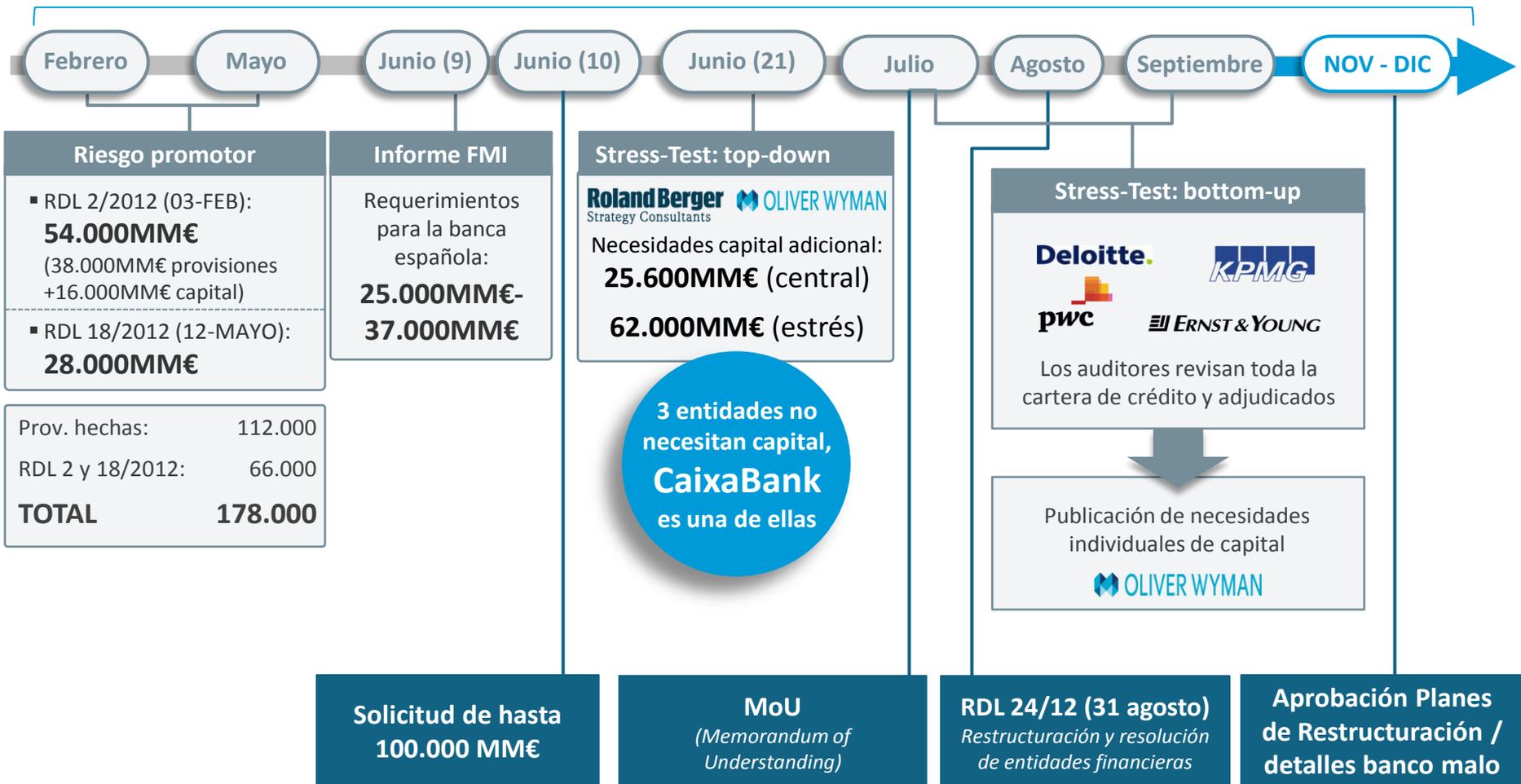
Esta presentación en ningún caso debe interpretarse como un servicio de análisis financiero o de asesoramiento, tampoco tiene como objetivo ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero. En particular, está expresamente señalado aquí que ninguna información contenida en este documento debe 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 del primer semestre de 2012, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Entorno operativo complejo afectado por los cambios regulatorios

2012



Sembrando las semillas de la recuperación

1. AGENDA DE REFORMAS: un programa económico renovado

- Plan para reducir el déficit fiscal
- Reformas estructurales para incrementar el potencial de crecimiento
- Para que las reformas muestren todos los efectos todavía llevará algún tiempo

2. Reforma institucional de la zona EURO

- El Euro es irreversible: BCE intensifica su apoyo a la deuda soberana
- Unión bancaria: pronta implementación
- Hoja de ruta para la integración en Europa

3. Entrando en la parte final de la REESTRUCTURACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO

- Valoración independiente de la cartera de crédito
- Stress tests individualizados: clarificación de las necesidades de capital
- Ley de resolución bancaria
- Transferencia de activos problemáticos al Banco Malo



Fortaleciendo la solidez de la economía española

Fortaleza del negocio bancario en un entorno difícil

1. Crecimiento de la franquicia

Refuerzo de las cuotas de mercado en banca minorista:

- Aumento significativo de los recursos de clientes: + 5.562 MM€ v.a.
- La integración con BCIV mejorará la posición competitiva



2. Fortaleza de balance

Refuerzo de la solidez de balance como un aspecto clave:

	 CaixaBank	 +  ¹
▪ Liquidez	€42.489 MM€	50.035 MM€
▪ Solvencia (Core Capital)	13,0%	11,0%
▪ Calidad crediticia (Cobertura)	60%	69%



3. Alta capacidad de generar beneficios

Los resultados demuestran la fortaleza del negocio bancario:

- Crecimiento del margen de explotación → +12,3% v.a.

1. Refuerzo del liderazgo en banca minorista

p.6

- ➔ Crecimiento orgánico: Incremento significativo en recursos de clientes
- ➔ Crecimiento inorgánico: La integración con BCIV refuerza el liderazgo

2. Incremento de la fortaleza de balance

p.12

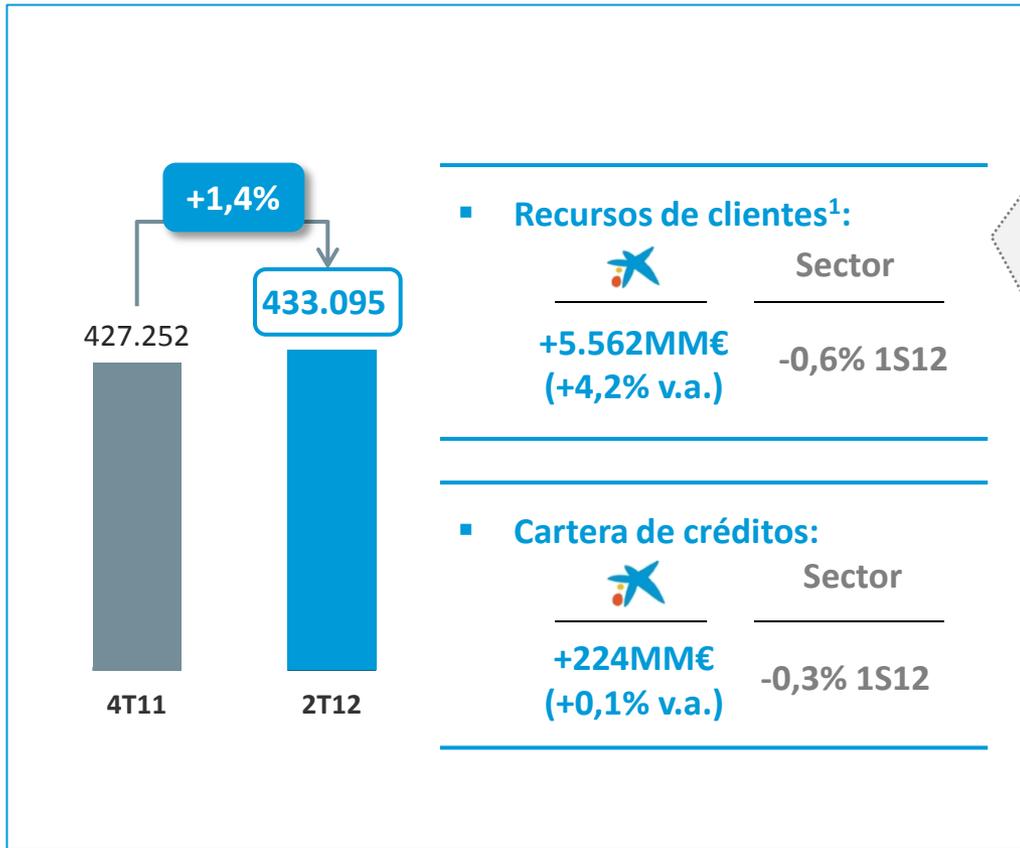
3. Alta capacidad de generación de ingresos

p.20

Las iniciativas comerciales han llevado al incremento orgánico en recursos de clientes

El refuerzo de los niveles de liquidez ha reducido el GAP comercial

Volumen de negocio: cartera de créditos y recursos de clientes (evolución en el año) (MM€)



Aprovechando nuestra posición competitiva para incrementar recursos de clientes

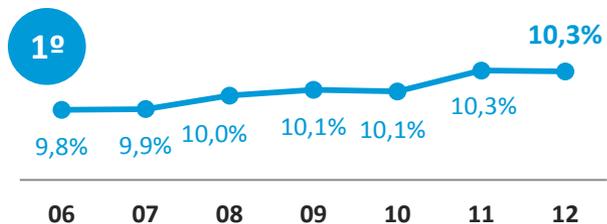
Evolución de recursos minoristas¹ (MM€)



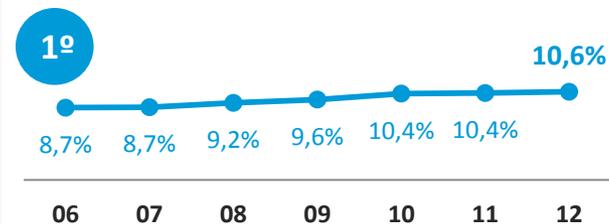
- La fortaleza financiera es clave para atraer recursos de clientes
- El coste del pasivo sigue impactado por las dificultades de financiación y el entorno competitivo

Las cuotas de mercado orgánicas han incrementado a lo largo de la crisis

Total depósitos



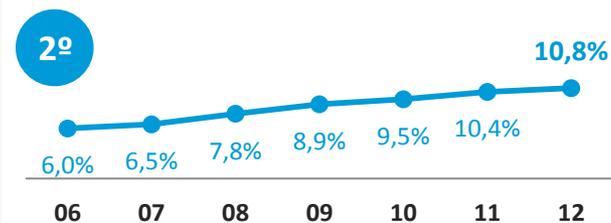
Préstamos totales



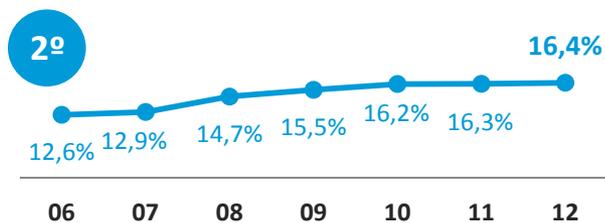
Fondos de inversión



Crédito comercial



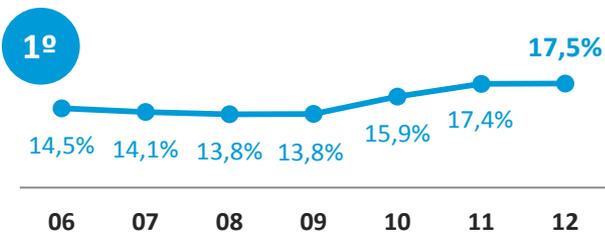
Planes de pensiones



Factoring y confirming



Seguros Vida

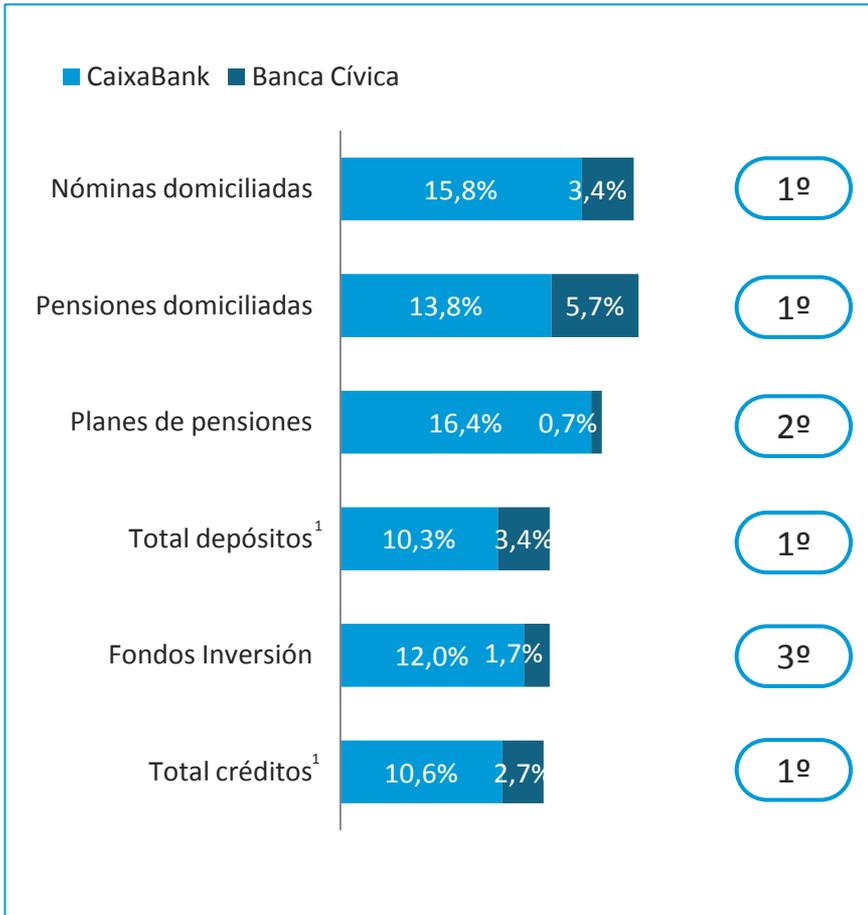


Comercio exterior - exportaciones

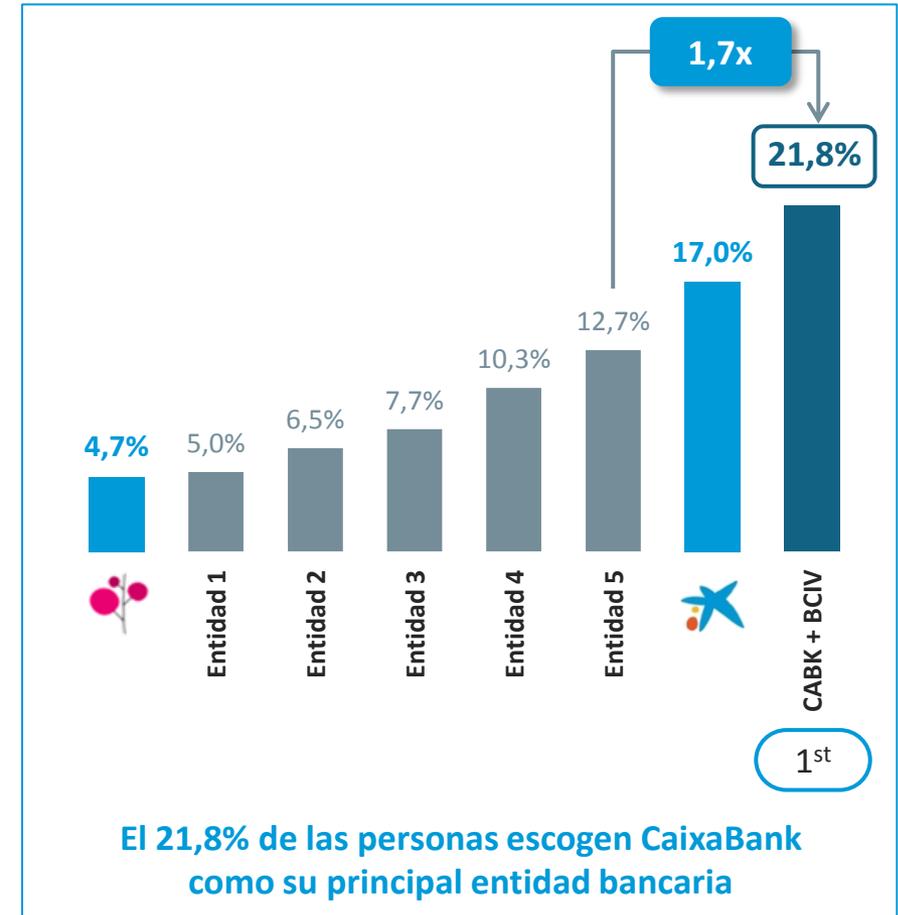


La integración con BCIV refuerza el liderazgo en banca minorista

Permite alcanzar el 15% de cuota de mercado en productos minoristas clave

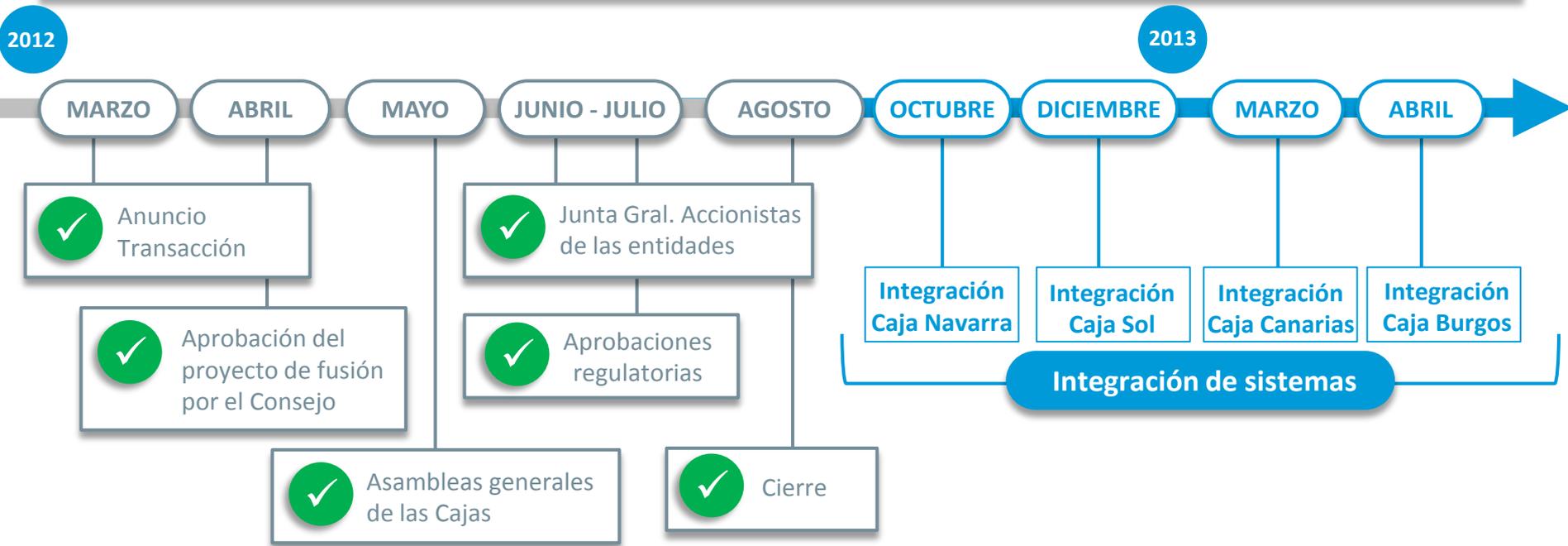


La posición como entidad principal es muy superior a los competidores



1. Sector privado residente
 Información a March 2012. Comparables incluyen: BBVA, BKIA, Popular + Pastor, Sabadell + CAM y Santander
 Fuente FRS, Banco de España, AEB, INVERCO y Social Security

La ejecución de la transacción se ha realizado según lo previsto



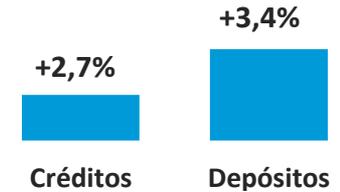
- **Transacción por intercambio de acciones con ecuación de canje fija: 5 acciones de CABK por cada 8 acciones de BCIV – 233 nuevas acciones emitidas**
- **Integración contable desde 1 de julio**
- **Oficina y equipos de integración seleccionados y trabajando**
- **Nueva estructura comercial y estrategia de marca in situ**
- **Intercambios de staff para formar al personal de BCIV en la plataforma de CABK - actualmente funcionando en paralelo en las sucursales de BCIV**

Se espera un incremento de la rentabilidad tras la operación de BCIV

Mejora de la posición competitiva

- ➔ BCIV consolida el liderazgo de CaixaBank en España
- ➔ Crecimiento de cuota de depósitos > crecimiento en cuota de créditos
- ➔ 64% de las oficinas en regiones core

Contribución de BCIV a las cuotas



Las sinergias de costes incrementarán la rentabilidad en los años futuros

- ➔ €540M de sinergias de costes anuales esperadas para 2014
- ➔ 12,5% del coste total combinado

Evolución esperada de las sinergias de coste. Millones Euros



Se esperan sinergias de ingresos significativas

- ➔ Elevado potencial de mejora de la rentabilidad por cliente (a niveles de CABK)
- ➔ Potencial de venta cruzada basada en el liderazgo de CABK en productos minoristas clave

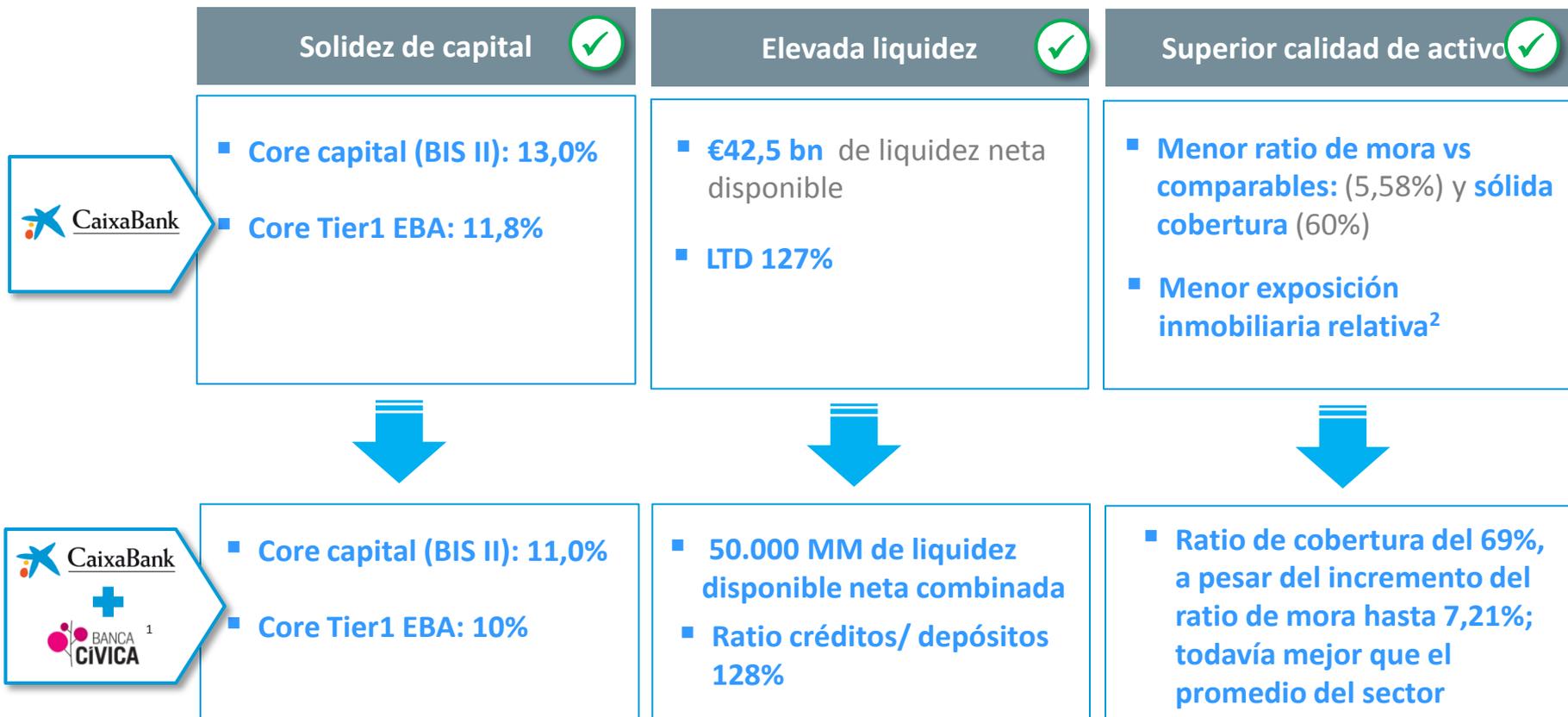


Mejora de la eficiencia y competitividad en los próximos años a pesar de los costes de reestructuración a corto plazo

1. En base a datos Dic'11

1. Refuerzo del liderazgo en banca minorista p.6
- 2. Incremento de la fortaleza de balance p.12**
 - Calidad crediticia
 - Liquidez
 - Solvencia
3. Alta capacidad de generación de ingresos p.20

La fortaleza de balance existente hace manejable el impacto de la transacción con BCIV



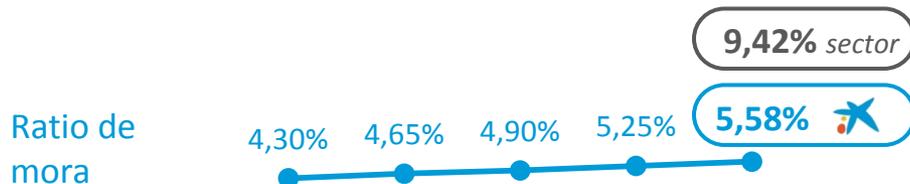
Datos de CaixaBank a junio 2012

(1) Datos proforma preliminares a 30 de Junio, pendientes de ajustes

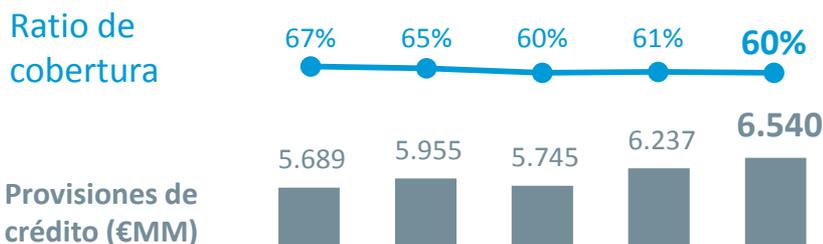
(2) Todos los activos inmobiliarios adjudicados anteriores al 28 de febrero 2011 no se transfirieron durante el proceso reorganizativo

Mejor ratio de mora que el sector. La ratio de cobertura supera la pérdida esperada

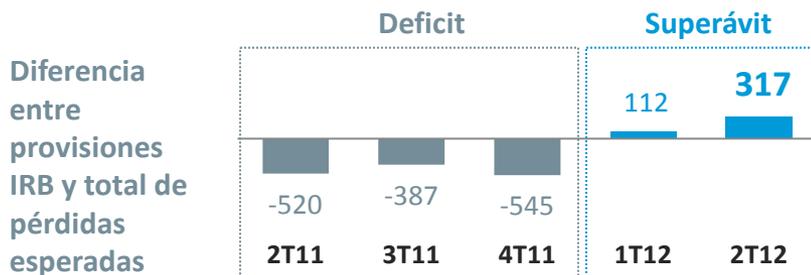
Ratio de mora – mejor que el sector



Mantenimiento del alto ratio de cobertura



El progresivo aumento de provisiones excede la pérdida esperada



BCIV deteriora el ratio de mora pero mejora el ratio de cobertura

Ajuste del libro de crédito de BCIV antes de la integración¹

- Ratio de Mora: 7,2%
- Provisiones de Crédito: €12,3bn
- Ratio de Cobertura: 69%

Las provisiones continúan excediendo las pérdidas esperadas

Se acelera el saneamiento de la exposición a promotores inmobiliarios

Registrado el 73% de los requerimientos del RD 2/12 y 18/12

		RD 2/2012 (bruto)	RD 18/2012 (bruto)	Pendiente de registrar
Entidad 1	82%	1,6	2,5	0,7
 + 	73%	2,4 ¹	2,1 ³	1,8
Entidad 2	67%	4,1	2,7	2,2
Entidad 3	45%	4,0	3,3	4,0
Entidad 4	42%	1,2	0,8	1,2
Entidad 5	31%	2,9	1,8	3,2

1. Totalmente registrado en 1T12

2. Las provisiones del RD 2/2012 y RD 18/2012 de Banca Cívica serán absorbidas en su totalidad por el ajuste de valor razonable registrado para la transacción

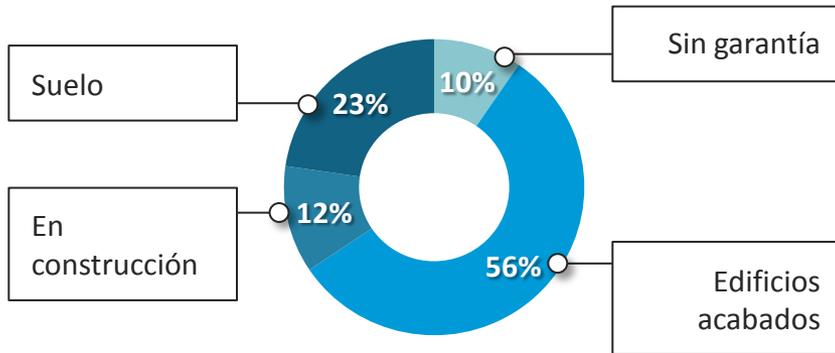
3. La provisión requerida por el RD 18/2012 de 2.108 MM, de los que 300 MM ya han sido registrados en 2T12

A 30 Junio. Las entidades comparables incluyen: Santander, BBVA, Banesto, Popular y Sabadell. Los requerimientos para Sabadell incluyen el RD de CAM

Exposición a promotores: un prudente mix con una mejorada cobertura de los activos problemáticos

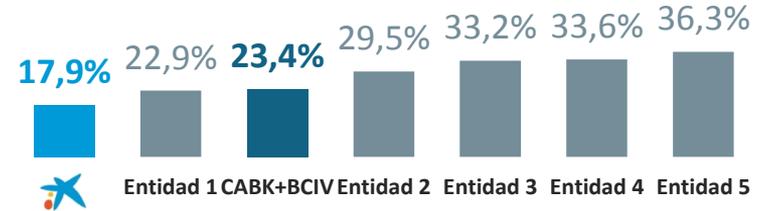
Exposición inmobiliaria

- Prudente exposición inmobiliaria^{1,2} y baja exposición a suelo:

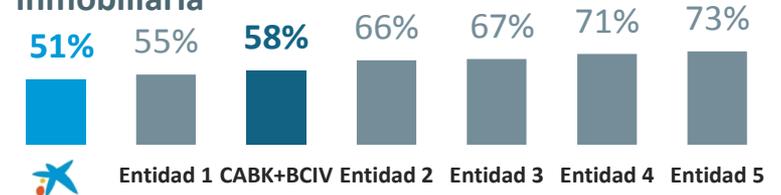


- La exposición a créditos inmobiliarios está siendo rápidamente reducida: -31% desde Dic'08

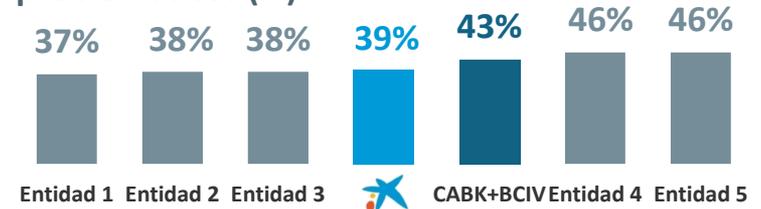
- % Suelo / (crédito a promotores inmobiliarios + activos adjudicados)²



- Activos problemáticos^{2,3} como un % de la cartera inmobiliaria



- Cobertura de activos inmobiliarios problemáticos (%)²

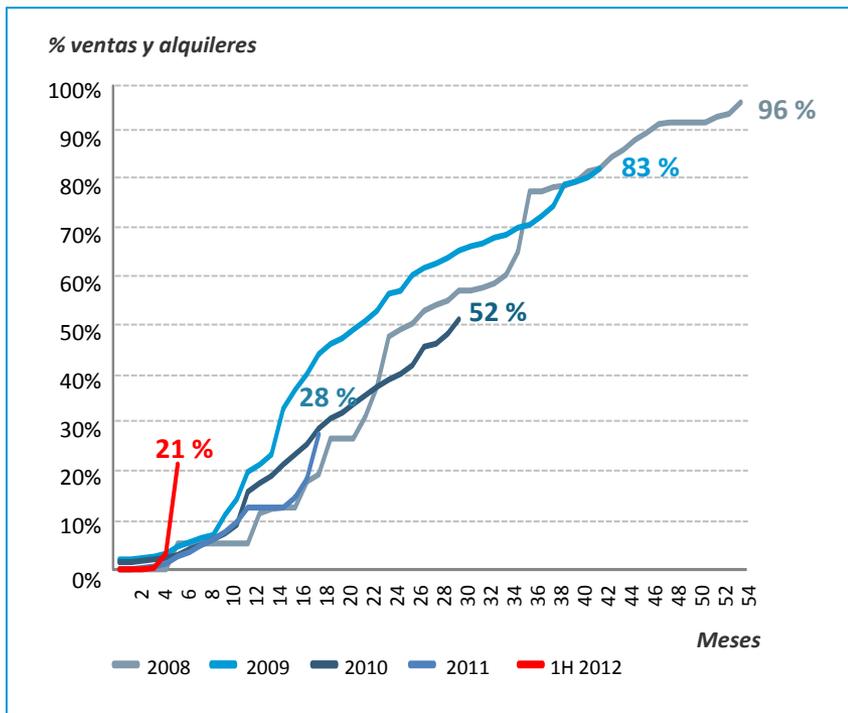


1. La exposición inmobiliaria incluye el crédito a promotores y los activos adjudicados.
 2. Datos proforma preliminares incluyendo BCIV. Datos de CaixaBank a 30 de junio, datos de BCIV a 31 de marzo
 3. Activos problemáticos incluyen crédito a promotores dudosos + crédito a promotores substandard + activos inmobiliarios adjudicados

La actividad comercial se ha intensificado al aumentar el papel de Building Center

Grupo "la Caixa" (incluye Building Center)

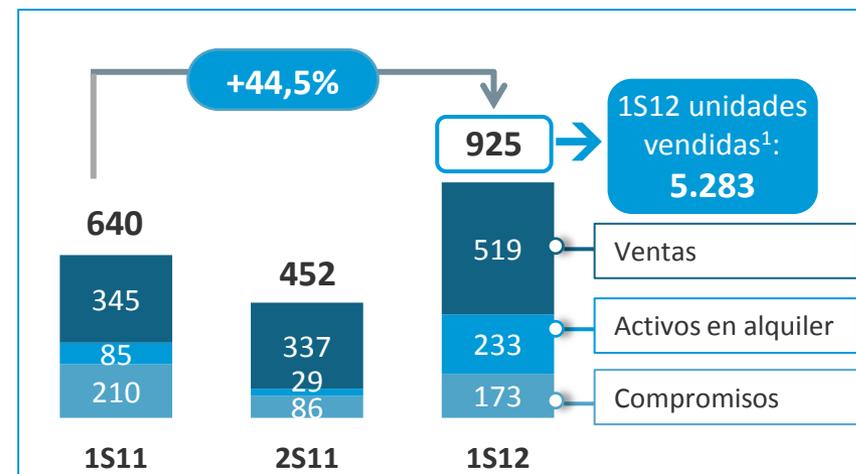
Ventas y alquileres de edificios acabados por año de adquisición / ejecución



➔ Las añadas de viviendas finalizadas se venden en su totalidad en una media de cuatro años

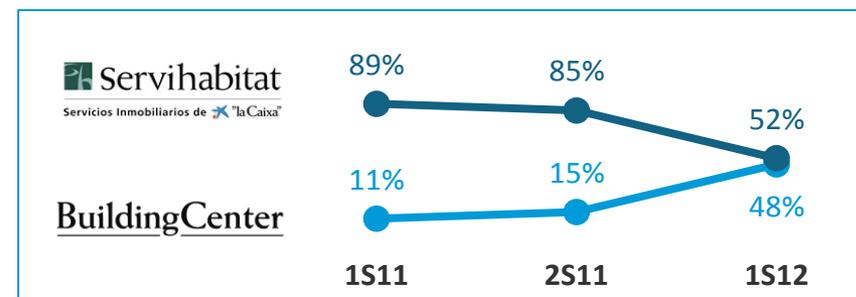
La actividad de ventas se intensifica en 2012

Actividad comercial del Grupo "la Caixa"



Incremento progresivo del peso de las ventas de Building Center

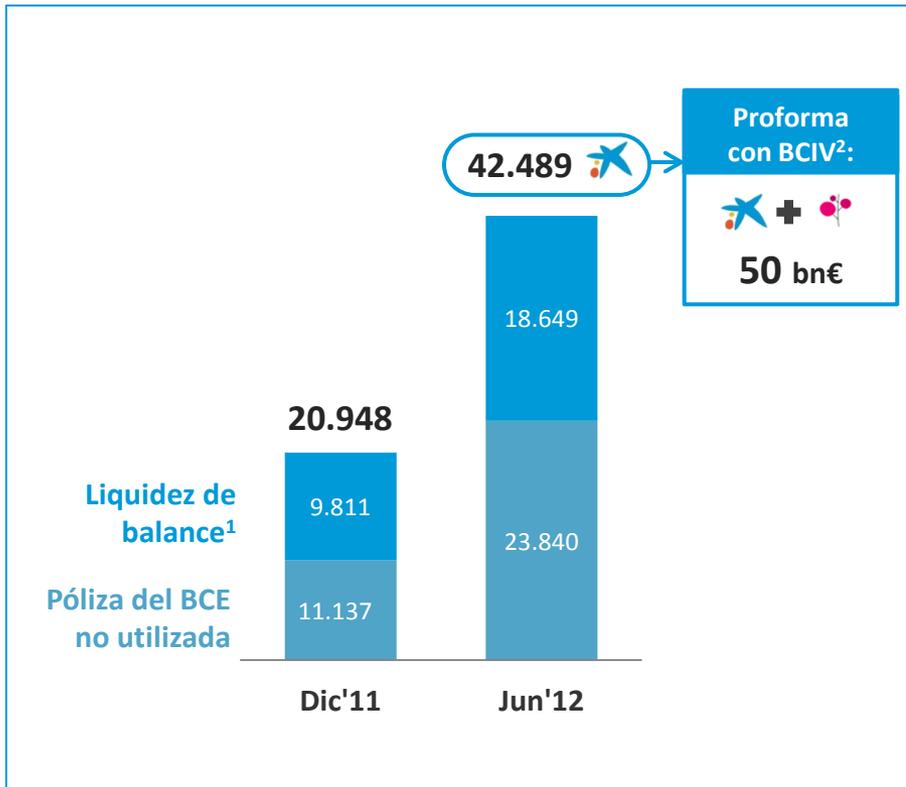
Distribución de ventas



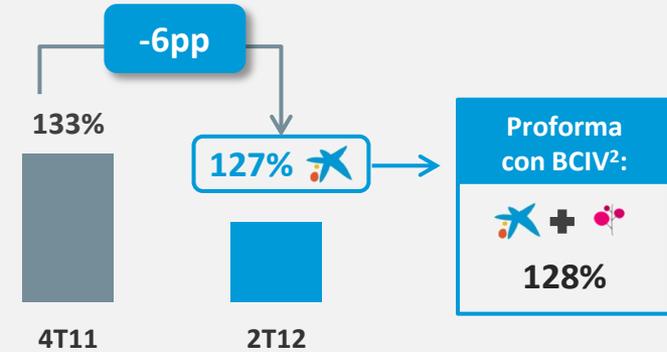
(1) Ventas y alquileres

Prioridad en el fortalecimiento de la liquidez ante el deterioro del entorno

Refuerzo prudente de los niveles de liquidez



- El estrechamiento del GAP comercial (5.338 MM€ durante 1S12) conlleva a una reducción del ratio de créditos/depósitos



- Generación de colateral adicional para la póliza del BCE dado el deterioro de los mercados
- La integración de BCIV refuerza los niveles de liquidez

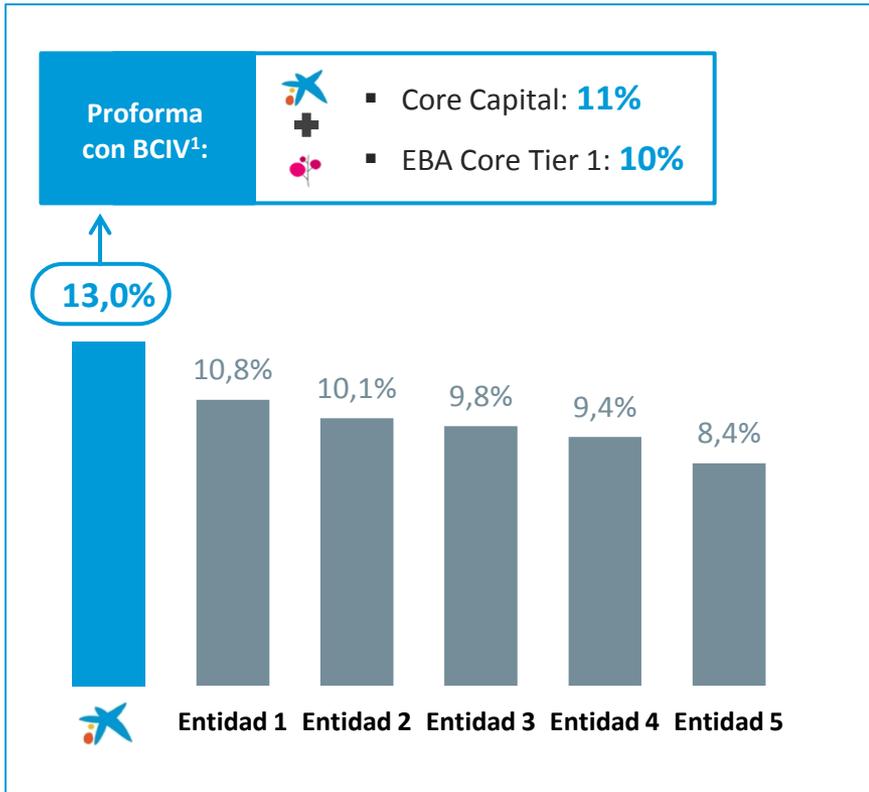
Datos a 30 de junio

(1) Incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en los bancos centrales y deuda soberana no comprometida

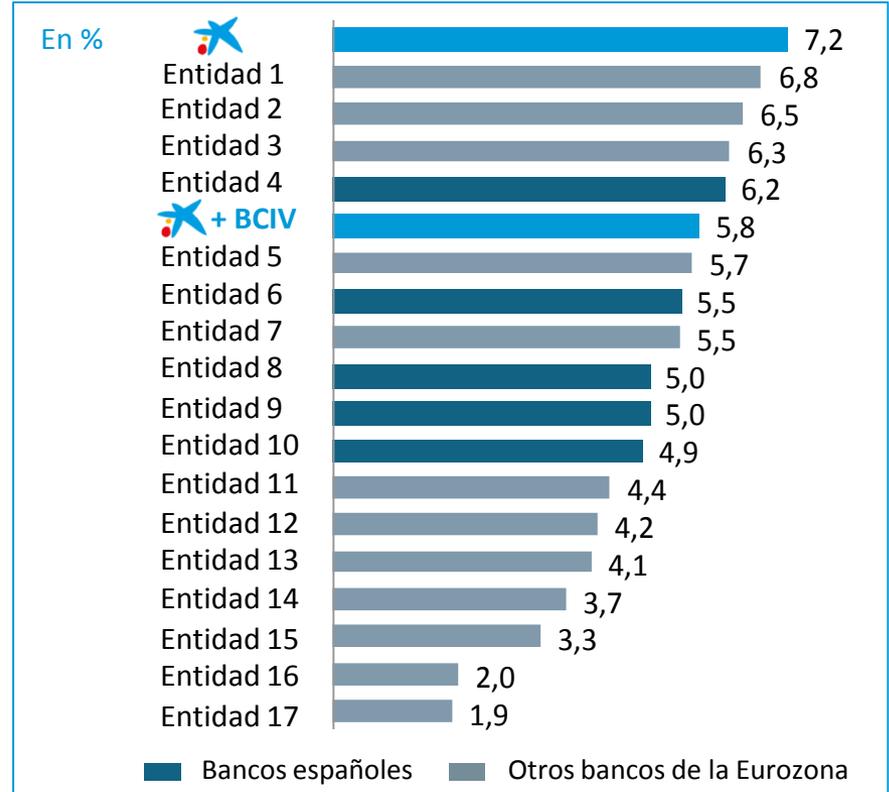
(2) Datos proforma preliminares a 30 de junio 2012, pendiente de ajustes finales

Evolución positiva del capital – no se prevén necesidades adicionales de capital

El Core Capital más alto entre comparables²



TCE / TA^{3,4} permanece fuerte después de la integración con BCIV



Los test de estrés bottom-up confirmarán que CABK está entre las entidades más resistentes sin requerimientos de capital adicionales en un escenario adverso

Datos a 30 de junio

(1) Datos proforma preliminares a 30 de junio 2012, pendiente de ajustes finales

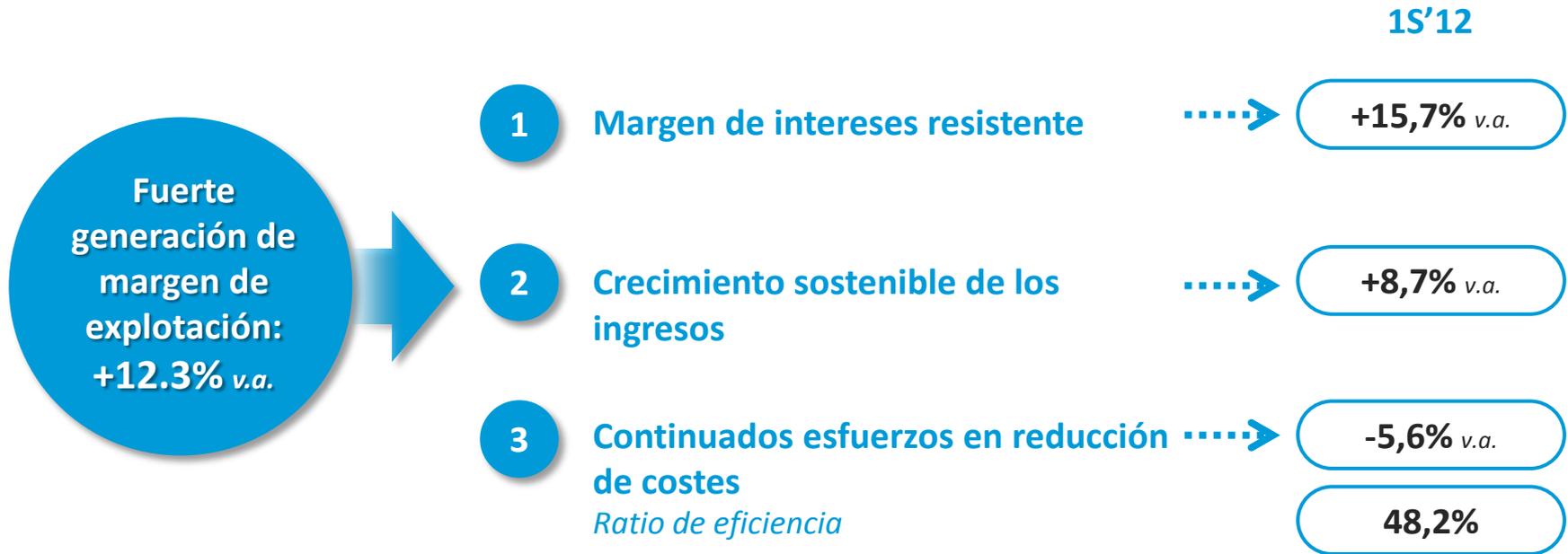
(2) La entidades comparables incluyen Banesto, BBVA, POP, SAB y SAN

(3) Tangible common equity / Tangible Assets. Fuente: Estimaciones KBW 2012 (Sep'12) excepto para CaixaBank (cálculos internos). Los comparables incluyen Santander, BBVA, Banco Popular, Banesto, Sabadell, Société Générale, BNP Paribas, CASA, Natixis, UniCredit, ISP, Deutsche Bank, Commerzbank, ING, KBC, Erste y Raiffeisen

(4) Datos proforma preliminares a 30 de junio. El patrimonio común proforma incluye 880 MM  correspondientes al bono obligatoriamente convertible emitido por BCIV el 3 de julio 2012

1. Refuerzo del liderazgo en banca minorista p.6
2. Incremento de la fortaleza de balance p.12
- 3. Alta capacidad de generación de ingresos p.20**

Probada capacidad para generar margen de explotación



- ➔ La fortaleza de las magnitudes operativas y la política de reducción de costes contribuyen al crecimiento del margen de explotación y permiten un elevado provisionamiento
- ➔ La reducción de costes adicionales y las sinergias de la integración con BCIV jugarán un rol importante en la mejora de la rentabilidad
- ➔ Potenciales palancas para la generación de resultados no recurrentes

Puntos clave



Previsión de no necesitar capital adicional en un escenario adverso

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

