Morgan Stanley- European Financials Conference

Creando valor mediante nuestra fortaleza de capital

Juan M. Nin, Vicepresidente Ejecutivo y Consejero Delegado de CaixaBank

Londres, 28 Marzo 2012

Nota 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.

Creando valor mediante nuestra fortaleza de capital

- **Principales términos de la operación**
- Racional de la operación
- Calendario
- Conclusiones

Resumen de la Operación (1/2)

Descripción de la operación propuesta

- Integración de Banca Cívica ("BCIV") en CaixaBank ("CABK") mediante fusión
- Transacción por intercambio de acciones con ecuación de canje fija: 5 acciones de CABK por cada 8 acciones de BCIV
- El exhaustivo proceso de *due diligence* se ha completado satisfactoriamente
- 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
- La operación está sujeta a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de ambas entidades, de las Asambleas Generales de las cajas y de los reguladores (Banco de España, CNMV, Ministerio de Economía, DGS y la Comisión de la Competencia)
- Cierre esperado de la operación: 3T 2012

Resumen de la Operación (2/2)

Términos económicos

- Según precios al cierre del viernes 23 de marzo, la ecuación de canje de 5 acciones de CABK por 8 acciones de BCIV equivale a:

  → 1,97 € por acción de Banca Cívica, lo que implica un P/BV de 0,35x

  → 977 MM € por el 100% de las acciones de Banca Cívica (310,7 MM acciones nuevas de CaixaBank)

  → Con un 11% de descuento

- 2% de prima si se considera el promedio de cotización de los 90 días anteriores a los rumores de mercado(1)

- **La operación mejora el retorno al accionista aprovechando nuestra fortaleza de capital**
- **La transacción no requiere ayuda pública ni tampoco incentivos del Real Decreto 2/12**

(1) Período utilizado: del 23 noviembre 2011 al 20 febrero 2012

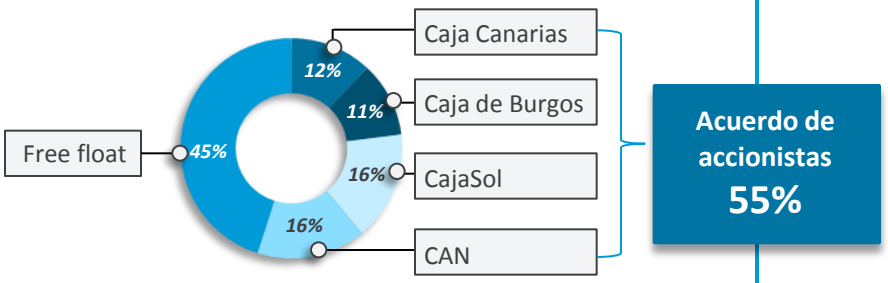
Banca Cívica: 10ª entidad en España por activos totales

Banca Cívica: Principales magnitudes

- **Resultado de la fusión de Caja Navarra, CajaSol, Caja Burgos y Caja Canarias**

Activos	~ 72.000 MM€
Créditos netos	~ 49.000 MM€
Depósitos[1]	~ 38.000 MM€
Patrimonio neto	~2.900 MM€
Core Capital[2]	9,0%
Oficinas	1.394
Clientes	3,9 MM
Empleados	7.800

Estructura accionarial



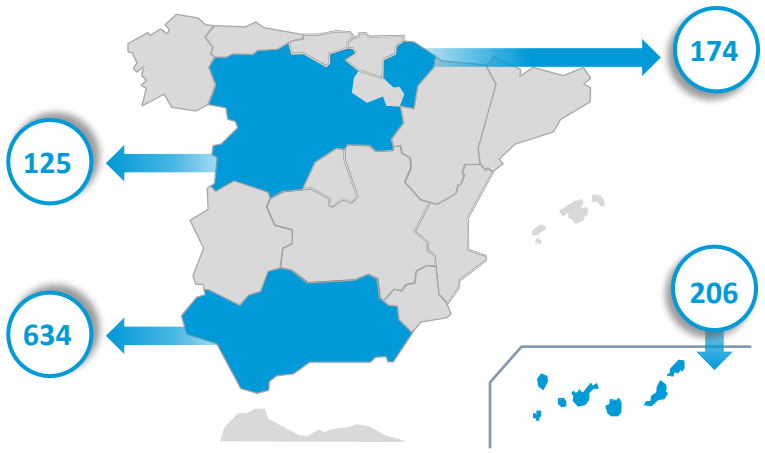
2,3% de cuota de mercado por total de activos

Información a Diciembre 2011
(1) Excluyendo "cédulas multicedentes"
(2) Incluyendo FROB

Un líder de mercado en regiones complementarias

Red de oficinas centrada en regiones *core*

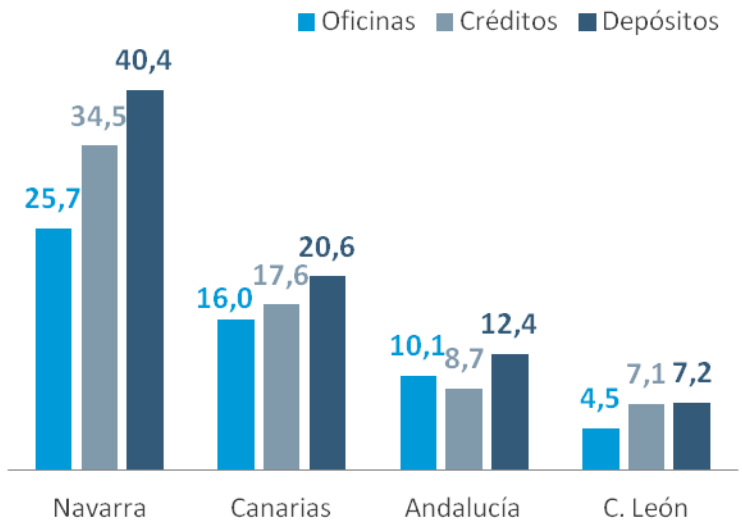
Oficinas por CCAA



1.394 oficinas, el **80%** en regiones *core*

Líder por cuota de mercado en las regiones *core*

Cuota de mercado (%)



3,1% de cuota de mercado a nivel nacional en créditos y depósitos

Información a diciembre de 2011
Fuente: FRS

Creando valor mediante nuestra fortaleza de capital

- Principales términos de la operación
- **Racional de la operación**
- Calendario
- Conclusiones

Racional de la Operación

Refuerzo de la posición competitiva

- Se consolida la posición de liderazgo de CaixaBank en España
- Se incrementa el número de zonas *core* con posición dominante
- Se alcanzan cuotas de mercado del 15% en productos minorista clave

Mejora de la rentabilidad

- 540 MM€ de potenciales sinergias de costes para 2014
- Importantes sinergias de ingresos

Mantenimiento de la fortaleza de balance

- La entidad resultante mantendría una elevada cobertura de la morosidad y del sector promotor
- Sólida base de capital
- La situación de liquidez cubre los vencimientos de los próximos 3 años

Incremento del valor para el accionista

- BPA acrecitivo desde 2013 y superior al 20% en 2014
- Refuerzo de la política de dividendos de CaixaBank a medio plazo
- Sustancial mejora del RoE

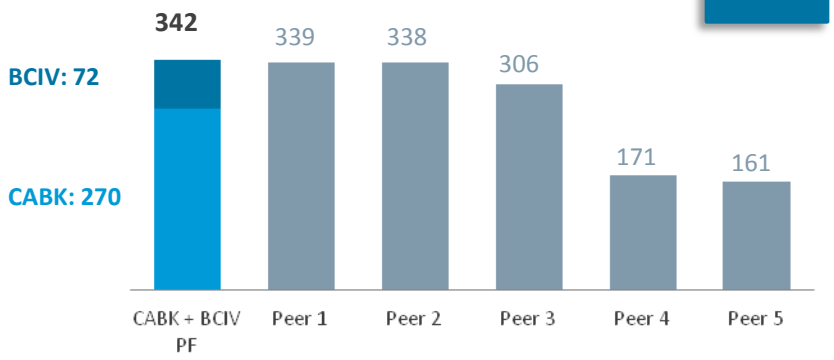
Racional de la operación

1. **Refuerzo de la posición competitiva**
2. Mejora de la rentabilidad
3. Mantenimiento de la fortaleza de balance
4. Incremento del valor para el accionista

La operación convierte a CaixaBank en líder nacional de banca minorista

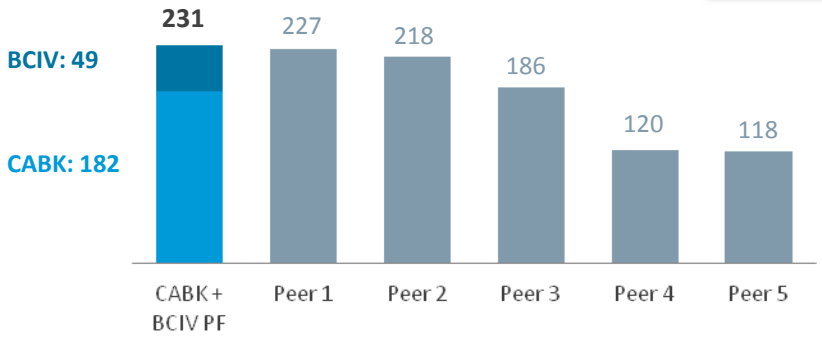
Total activos – Miles MM €

1º



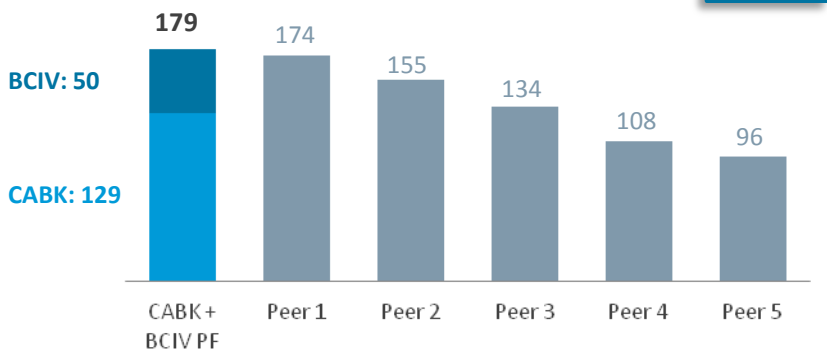
Créditos a la clientela, netos - Miles MM €

1º



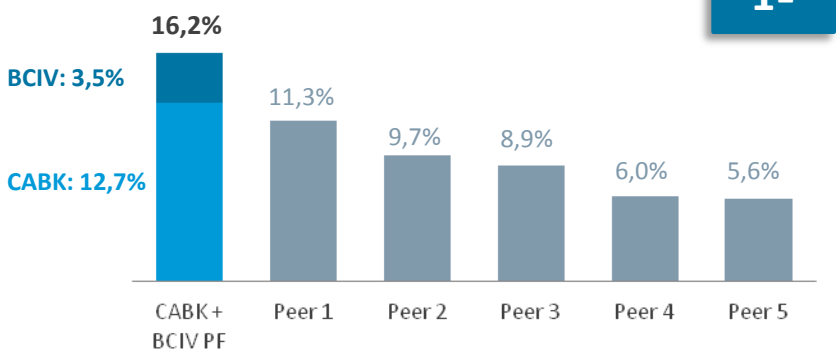
Depósitos(1) - Miles MM €

1º



Cuota de mercado nacional por oficinas(2) (%)

1º



Información a diciembre 2011. El grupo de comparables incluye BBVA (España) + Unnim, BKIA, Popular + Pastor, Sabadell + CAM y Grupo Santander España

(1) Depósitos según los informes financieros

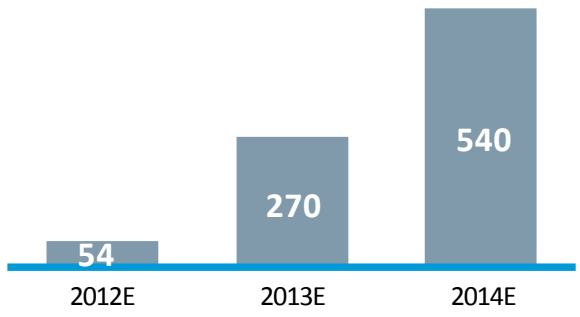
(2) La información sobre cuotas de mercado de oficinas es a diciembre 11 (CABK + BCIV – antes de la optimización de la red)

Racional de la operación

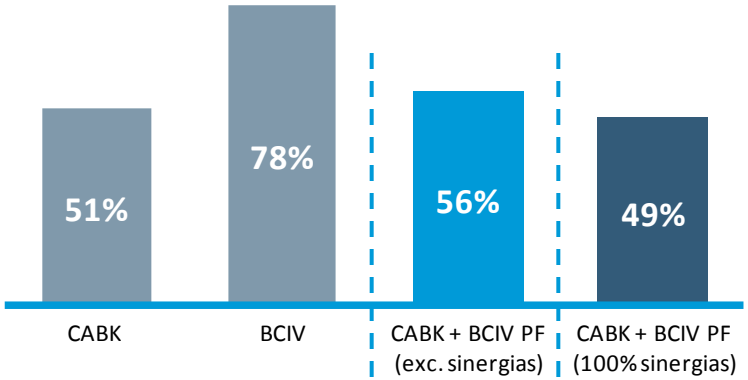
1. Refuerzo de la posición competitiva
2. **Mejora de la rentabilidad**
3. Mantenimiento de la fortaleza de balance
4. Incremento del valor para el accionista

Se esperan sinergias de costes de 540 MM€ para 2014 con un VAN de 1.800 MM €

Ahorro de costes anuales brutos (MM€)



Ratio de eficiencia 2011 (%)

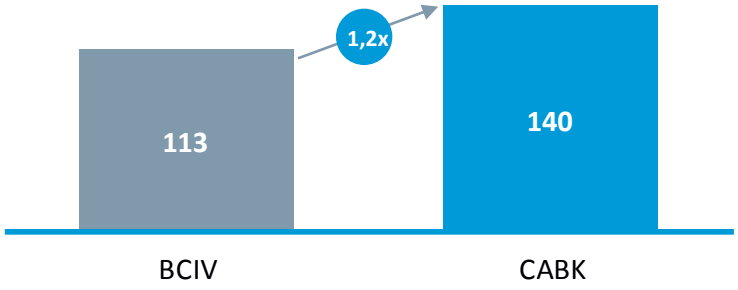


- 12,5% del total de costes combinados
- 540 MM€ de ahorros de costes anuales alcanzados en 2014
- ~1.100 MM€ de costes de reestructuración netos
- Valor actual neto de ~1.800 MM€ equivalente a 1,8x el precio pagado
- Demostradas capacidades de integración por parte de CaixaBank
- Ratio de eficiencia proforma 2011 del 49% (-7 pp por debajo del ratio combinado)
- Las expectativas de eficiencia para 2014 están en línea con los objetivos reportados

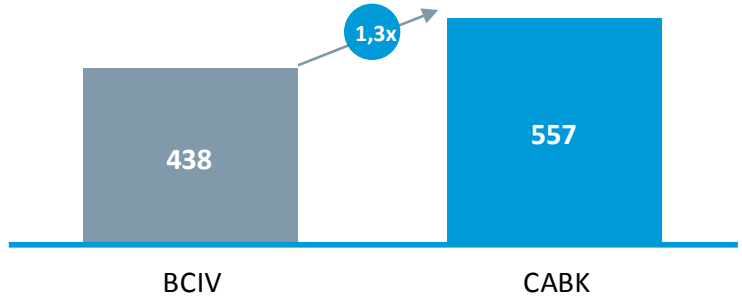
Información a diciembre 2011 (basado en la cuenta de resultados regulatoria)

Adicionalmente, se esperan elevadas sinergias de ingresos

Comisiones / cliente (€)



Margen bruto / cliente (€)



- **Sustanciales sinergias de ingresos**

  → Reducción de costes de depósitos a plazo[1] : Posible reducción progresiva de 25 a 30 pbs

  → Elevado potencial de incrementar la rentabilidad por cliente (alcanzando los niveles de CaixaBank)

  → Venta cruzada de productos basada en el liderazgo de CABK en productos minorista clave (p.e. seguros de vida, hipotecas, planes de pensiones, etc…)

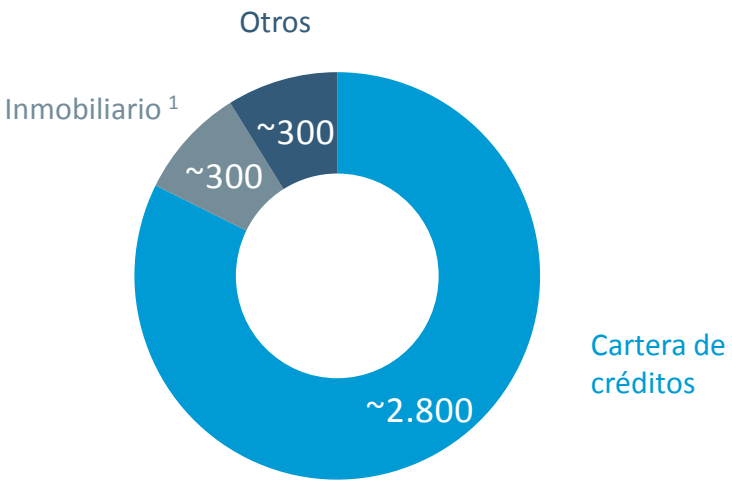
Información a diciembre 2011. El margen bruto de CaixaBank está ajustado por los ingresos de las participadas. Número de clientes comparable
(1) Base de depósitos de BCIV de ~18.500 MM€, según información publicada a diciembre (excluyendo "cédulas multicedentes")

Racional de la operación

1. Refuerzo de la posición competitiva
2. Mejora de la rentabilidad
3. **Mantenimiento de la fortaleza de balance**
4. Incremento del valor para el accionista

Significativo saneamiento de activos como resultado de la transacción

Ajustes de valoración – ~3.400 MM€



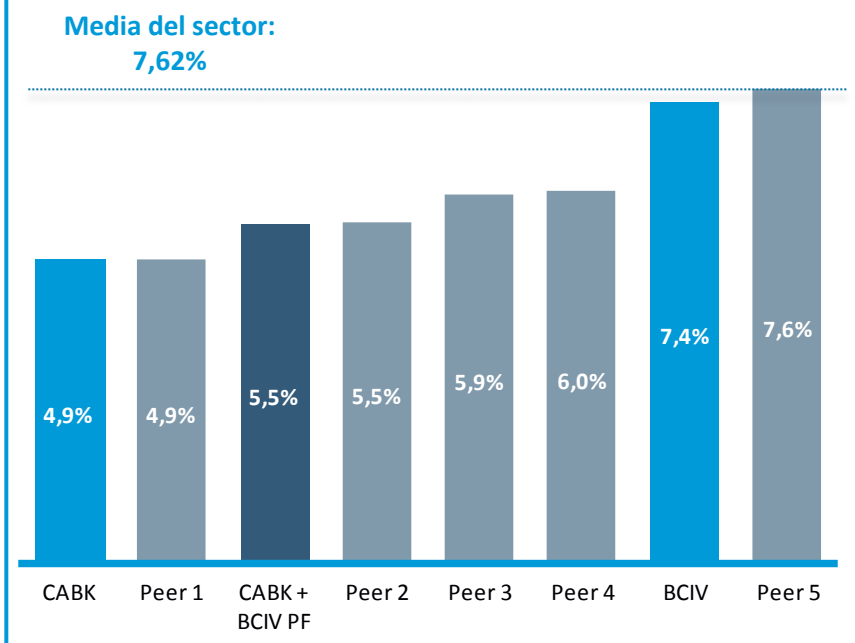
- Se realizará un ajuste contra reservas de BCIV
  - → Sin impacto en la cuenta de resultados: se verá contrarrestado por el beneficio potencial que surja de la adquisición de Banca Cívica por debajo del valor en libros
- Este esfuerzo implicará una disminución de los requerimientos de provisionamiento futuros, lo que implicará una mejora en los beneficios futuros
- Estos ajustes se añaden a los ~2.000 MM€ de ajustes de valoración desde la creación de BCIV

Como resultado, la nueva entidad tendrá un sólido balance, con una cobertura de morosidad del 82%, significativamente por encima de la media del sector

(1) Incluye ~200 MM€ de ajustes de activos adjudicados + ~100 MM€ de otros ajustes

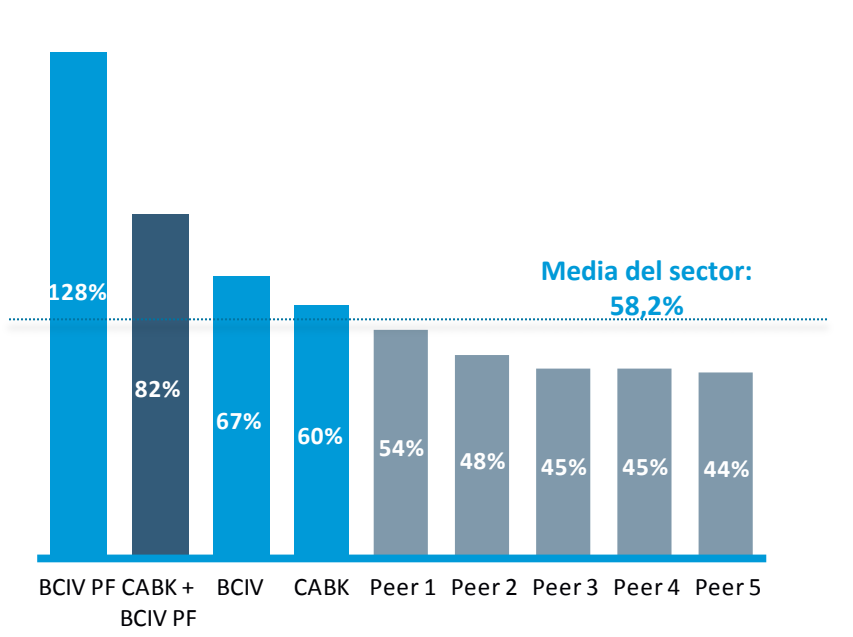
La entidad resultante dispondrá de una óptima calidad de activos

Ratio de morosidad (%)



Ratio de morosidad por debajo de la media del sector

Ratio de cobertura (%)



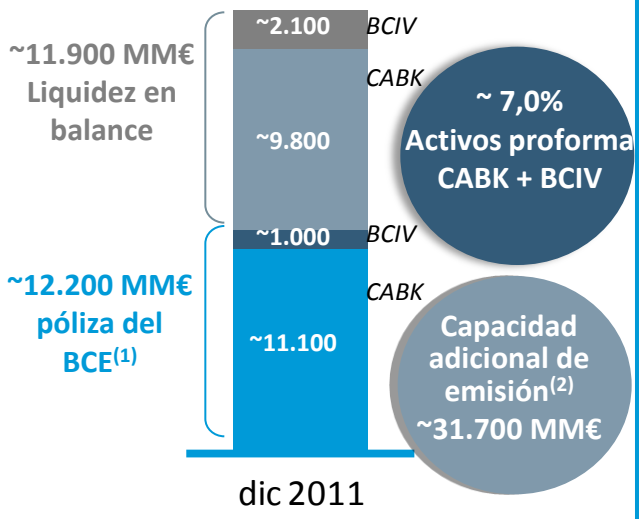
Cobertura de morosidad significativamente por encima de la media del sector

Comparables incluidos: BBVA, BKIA, Popular + Pastor, Sabadell y Grupo Santander España
Banca Cívica pro forma por el provisionamiento extraordinario
Información a diciembre 2011 excepto para la morosidad de Popular + Pastor PF (julio 2011) .
BBVA excluyendo Unnim y Sabadell excluyendo CAM (morosidad y cobertura no son homogéneas debido a al esquema de protección de activos)

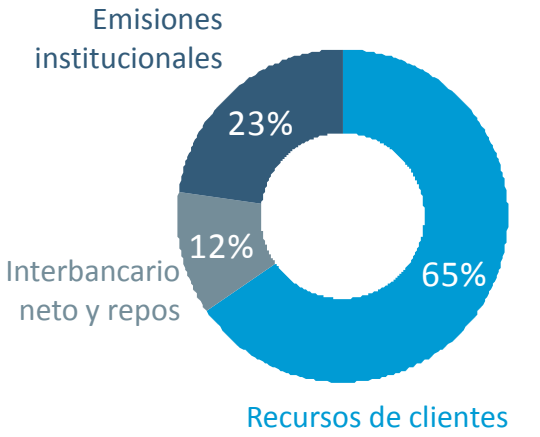
Los niveles de liquidez se mantendrán elevados tras la operación

Liquidez

Liquidez total: ~24.000 MM€

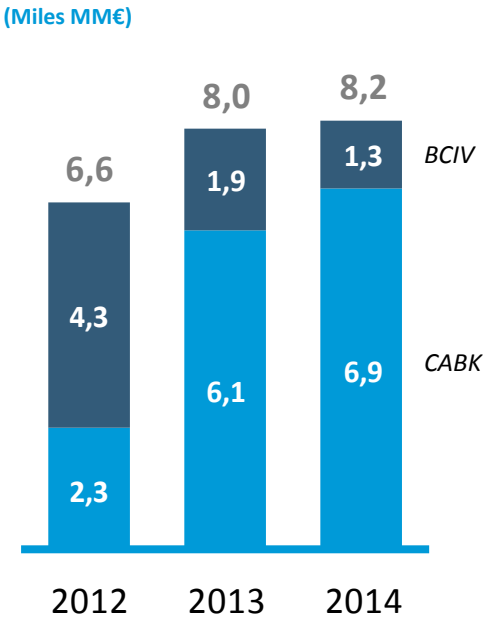


Estructura de financiación



Financiación total: ~259.000 MM€

Vencimientos mayoristas



La liquidez actual cubre los vencimientos futuros

Ratio LTD Pro forma: 136% (por debajo del ratio actual de CABK: 138%)

Cómodo perfil de vencimientos

Información a diciembre 2011

(1) Incluye valores que pueden ser incluidos en la póliza

(2) Cédulas hipotecarias y del sector público

Dada la elevada solvencia, el impacto en capital puede ser absorbido cómodamente

Capital impact MM €	
→ Ampliación de capital CABK	+977
→ Fondo de comercio	-615
→ Costes reestructuración	-363
→ Recompra deuda híbrida BCIV	+904
→ Elementos de Core capital (BIS II)(1)	+845
APR BCIV (BIS II) (2)	*38.702*
→ Capital requirements (10% APR)	-3.870
■ **IMPACTO TOTAL**	**-2.122**

BIS II (Dic 12E) **>10%** ✓

Requerimientos de acuerdo con el RD 2/2012 a Dic 12 (8% + buffer, equivalente a 9,1%)

EBA (Grupo "la Caixa") (Jun 12E) **>9%** ✓

BIS III (Dic 12E) – look through **~8-9%** ✓

Sin necesidad de acogerse al periodo transitorio

■ **Mayores plusvalías esperadas en 2014 debido a la implantación de modelos *IRB* en BCIV**

(1) Compuesto básicamente por FROB 1
(2) Pro-forma por los ajustes de valoración y por los criterios de riesgo operacional de "la Caixa"

Racional de la operación

1. Refuerzo de la posición competitiva
2. Mejora de la rentabilidad
3. Mantenimiento de la fortaleza de balance
4. **Incremento del valor para el accionista**

Significativo impacto positivo en BPA y ROE

Elementos clave que impactan en los beneficios futuros

- 540 MM€ de ahorro anual de costes para 2014
- La devolución del "FROB 1" de BCIV permitirá mayores ahorros en gastos financieros
- Sinergias de ingresos / reducción de costes de los depósitos para BCIV
- Los requisitos de proviosionamiento anuales futuros se reducen como resultado de los ajustes de valor razonable contra reservas (~3.400 MM€ antes de impuestos)

Incremento BPA/ROE

- BPA acrecitivo desde 2013(1)
- >20% BPA acrecitivo para 2014(1)
- ROE 2011 pro forma de 7% (vs. 5% CABK)
- ROTE 2011 pro forma de 9% (vs. 6% CABK)

Dividendos

- La operación refuerza la capacidad de pago de dividendos
- Se espera continuar con la actual política de dividendos para 2012

ROIC(2)

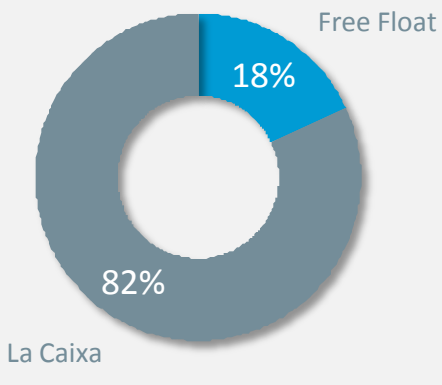
- ROIC ~20% en 2014
- ROI substancialmente mayor

(1) De acuerdo con las estimaciones de Bloomberg para CABK y BCIV. Excluyendo los costes de reestructuración. Número de acciones de CABK: 5.128 MM (incluyendo las dos emisiones de bonos obligatoriamente convertibles +acciones del incremento de capital+ acciones como resultado de la recompra de las preferentes de BCIV)

(2) ROIC calculado como beneficio neto Bloomberg para BCIV (ajustado por impactos) + sinergias / capital requerido para mantener un 10% de core capital

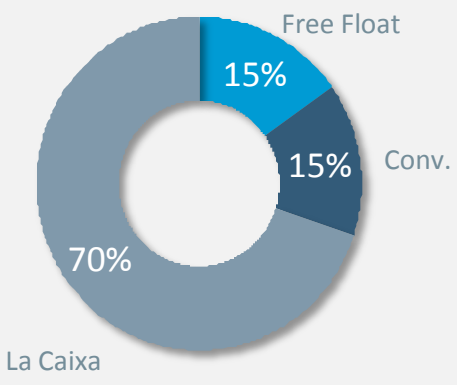
Cambios en la estructura accionarial que incrementarán el free float

CABK 2012
(pre convertibles)



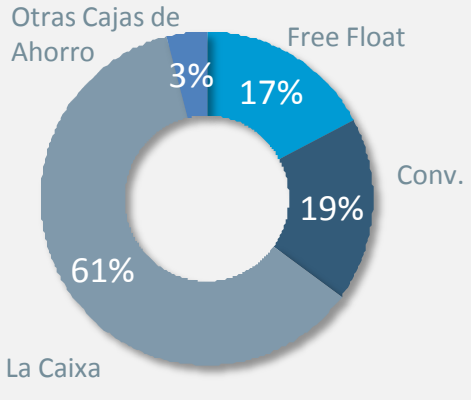
MK Cap: ~12.100 MM€

CABK 2012
(post convertibles)



MK Cap: ~14.200 MM€

Pro forma
(CABK post convertibles & BCIV conversion pref.[1])



MK Cap: ~16.000 MM€

El incremento de Free float (post dilución de convertibles), representará el 36% del capital

(1) Número de acciones de CABK: 5.128 MM (incluyendo las dos emisiones de bonos obligatoriamente convertibles +acciones del incremento de capital+ acciones como resultado de la recompra de las preferentes de BCIV)

Creando valor mediante nuestra fortaleza de capital

- Principales términos de la operación
- Racional de la operación
- **Calendario**
- Conclusiones

Calendario

2012

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
3T	▪ Cierre

2013

1S 2013	▪ Integración de operativa

Creando valor mediante nuestra fortaleza de capital

- Principales términos de la operación
- Racional de la operación
- Calendario
- **Conclusiones**

Transacción consistente con la política de *M&A* anunciada al mercado

Presentación a Analistas (Febrero'11)

Recorrido para el crecimiento orgánico e inorgánico

Criterios para el crecimiento inorgánico

- Plataforma líder: existencia de ventajas de escala
- *M&A* no "como necesidad", sí "como oportunidad"
- Sólo se tendrán en cuenta oportunidades que aporten valor
- Umbrales mínimos:
  - ROI > Coste del patrimonio al 3er año
  - Acrecitivas en BPA en el 3er año
  - Se mantiene la fortaleza financiera (core 8%-9% Basel-3)

ROIC ~20% para 2014
ROI substancialmente mayor

Impacto positivo en BPA desde 2013
BPA acrecitivo >20% en 2014

Basilea III *Core*
(*look through*) ~8-9%

Conclusiones

- Se genera valor para el accionista con incrementos sustanciales de ROE y BPA
- Mejora la posición competitiva
- Alineación con los objetivos del plan estratégico 2011-2014
- Las sinergias de costes e ingresos permitirán la mejora de la rentabilidad
- Se mantiene la fortaleza del balance
- Limitado riesgo de ejecución con cierre esperado para 3T 2012

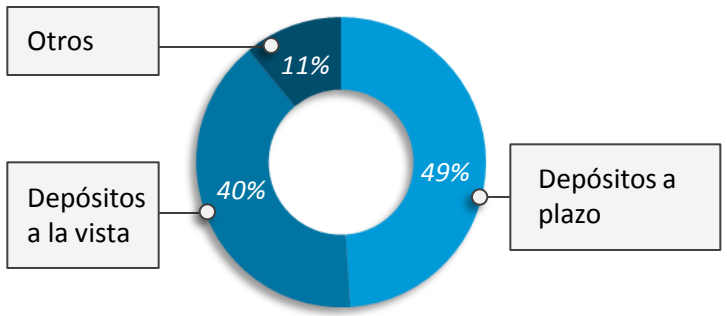
Muchas gracias

Apéndices

Una entidad retail con 3,9 millones de clientes fieles

Desglose de depósitos

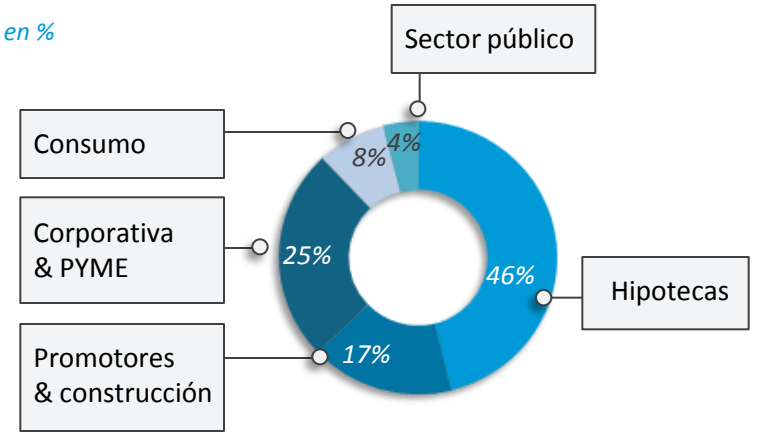
en %



Total depósitos[1] ~38.000 MM€

Desglose de Créditos

en %

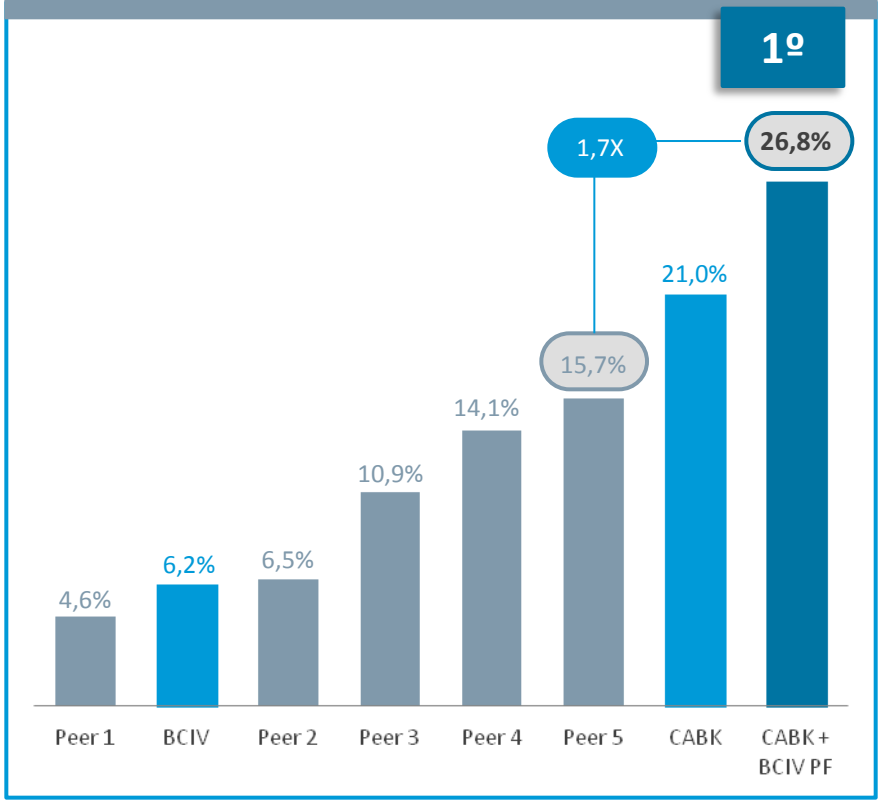


Total créditos ~49.000 MM€

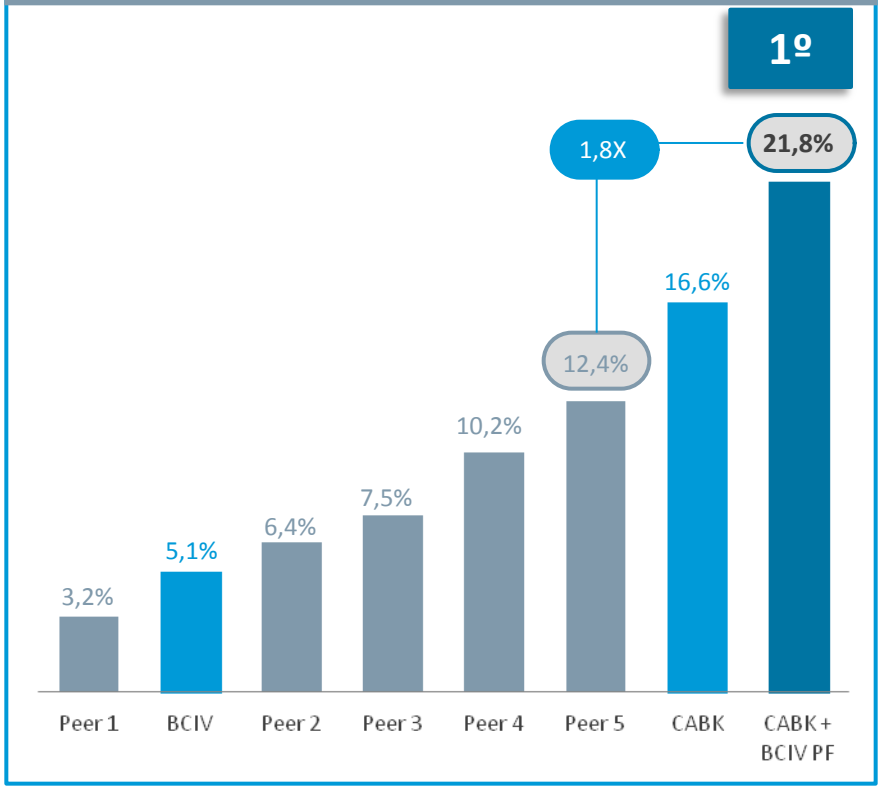
Información a Diciembre 2011
(1) Excluyendo "cédulas multicedentes"

Refuerzo del liderazgo de CaixaBank en penetración de mercado

Penetración global de mercado



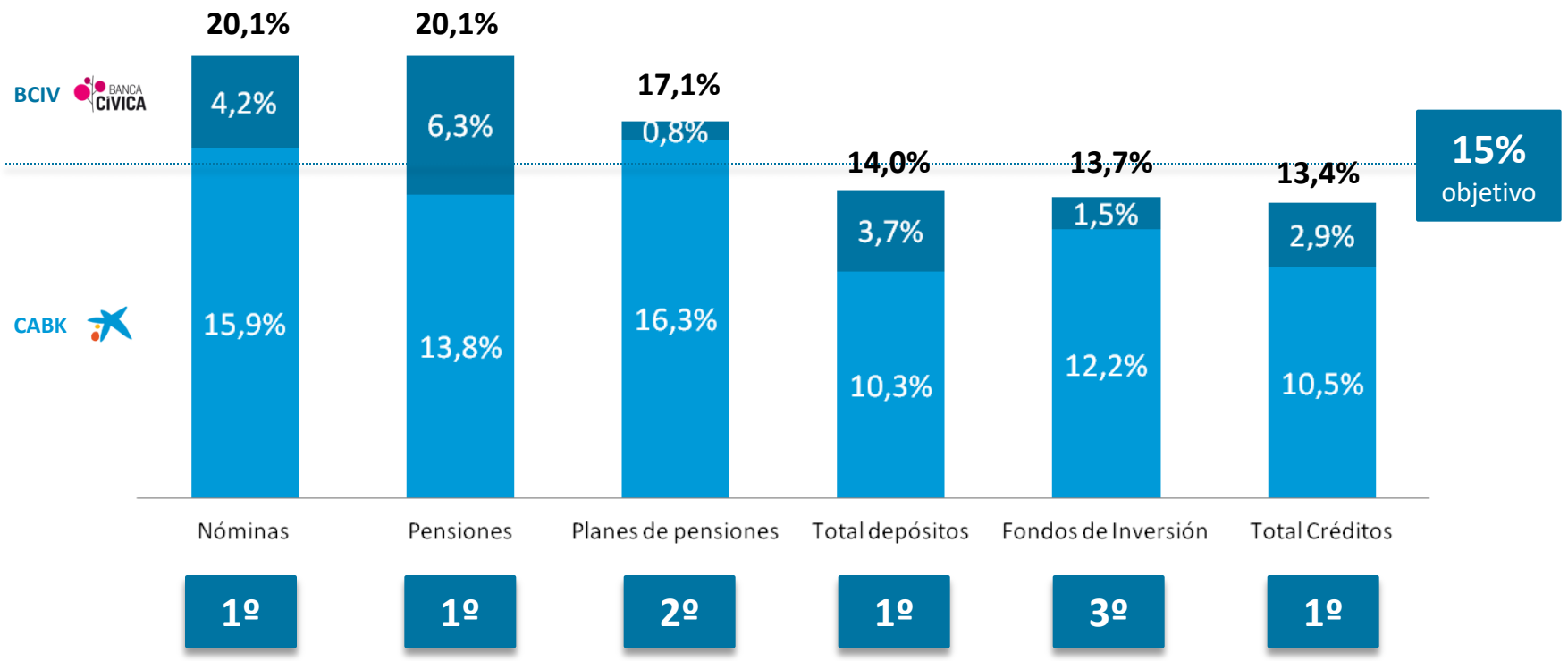
Penetración de mercado como entidad principal



Información a 2011. El grupo de comparables incluye: BBVA, BKIA, Popular + Pastor, Sabadell + CAM y Santander
Ajustado por clientes compartidos
Fuenta FRS

Con elevadas cuotas de mercado en productos minorista clave

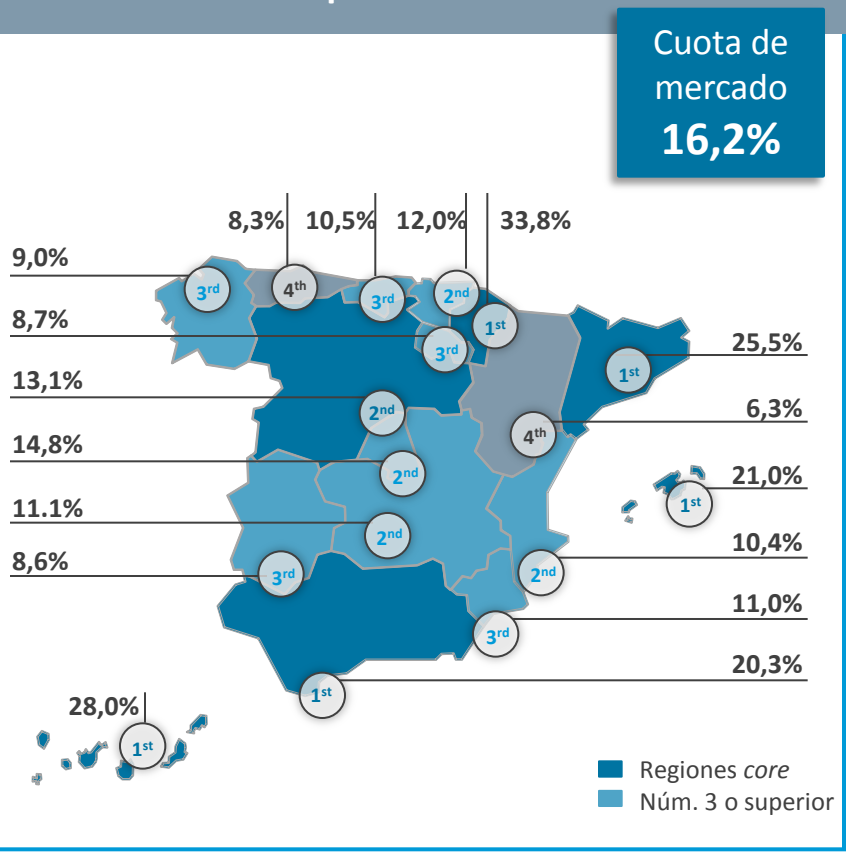
Cuota de mercado en productos minorista clave (%)



Información a diciembre 2011. Créditos y depósitos a septiembre 2011. El grupo de comparables incluye: BBVA, BKIA, Popular + Pastor, Sabadell + CAM y Santander
Fuente FRS y Banco de España

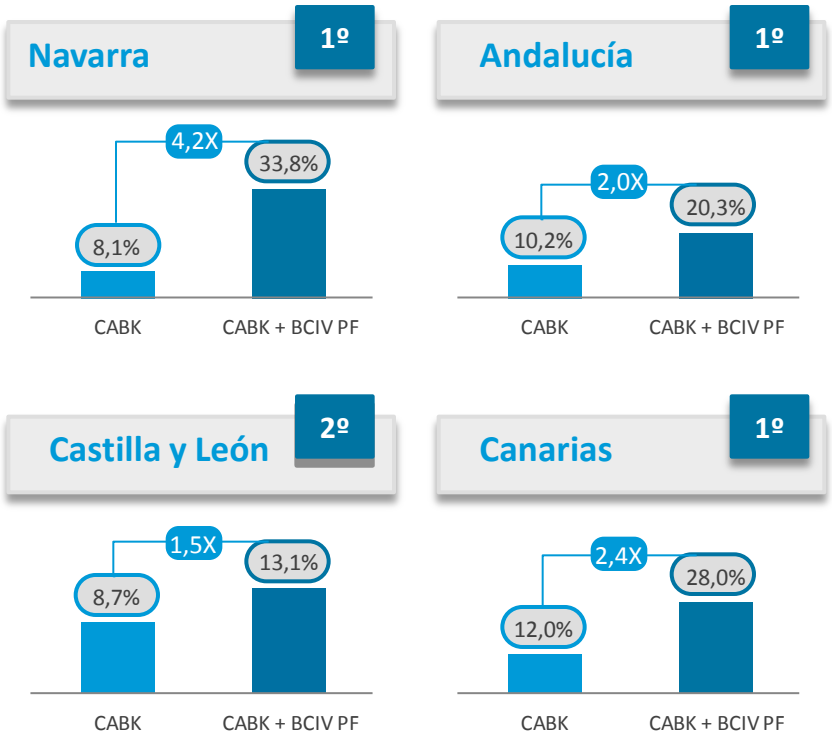
Complementariedad geográfica – incremento del número de regiones *core*

Cuota de mercado por oficinas



Contribución de Banca Cívica en regiones *core*

Cuota de mercado por oficinas



Núm. 1 en 5 regiones

Información a diciembre 2011, antes de la optimización de la red

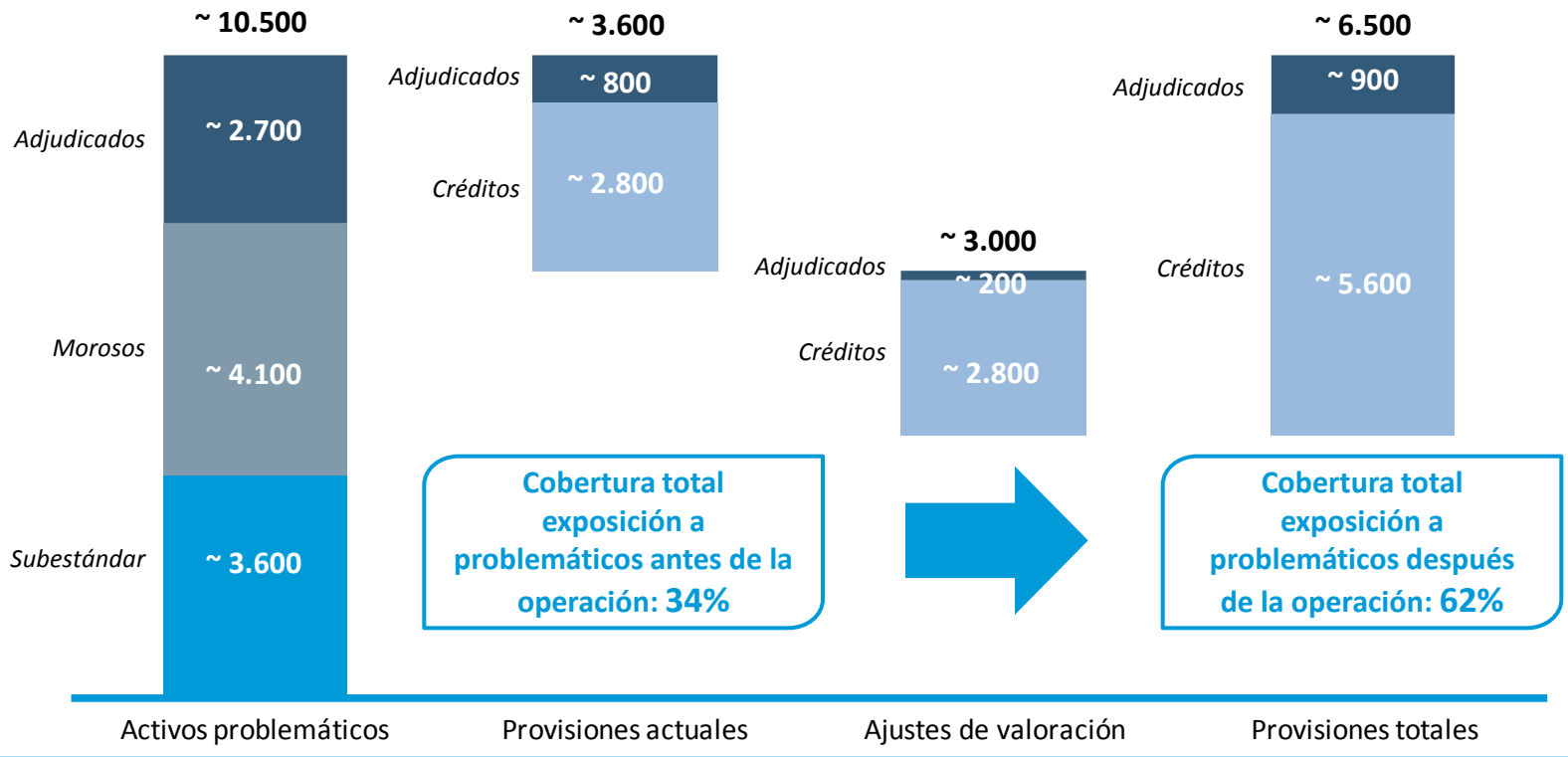
Mayor eficiencia en mercados *core* y oportunidad para reestructurar mercados en "expansión"

			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%

Incremento en el nivel de cobertura de activos problemáticos

Activos problemáticos de BCIV (MM€)



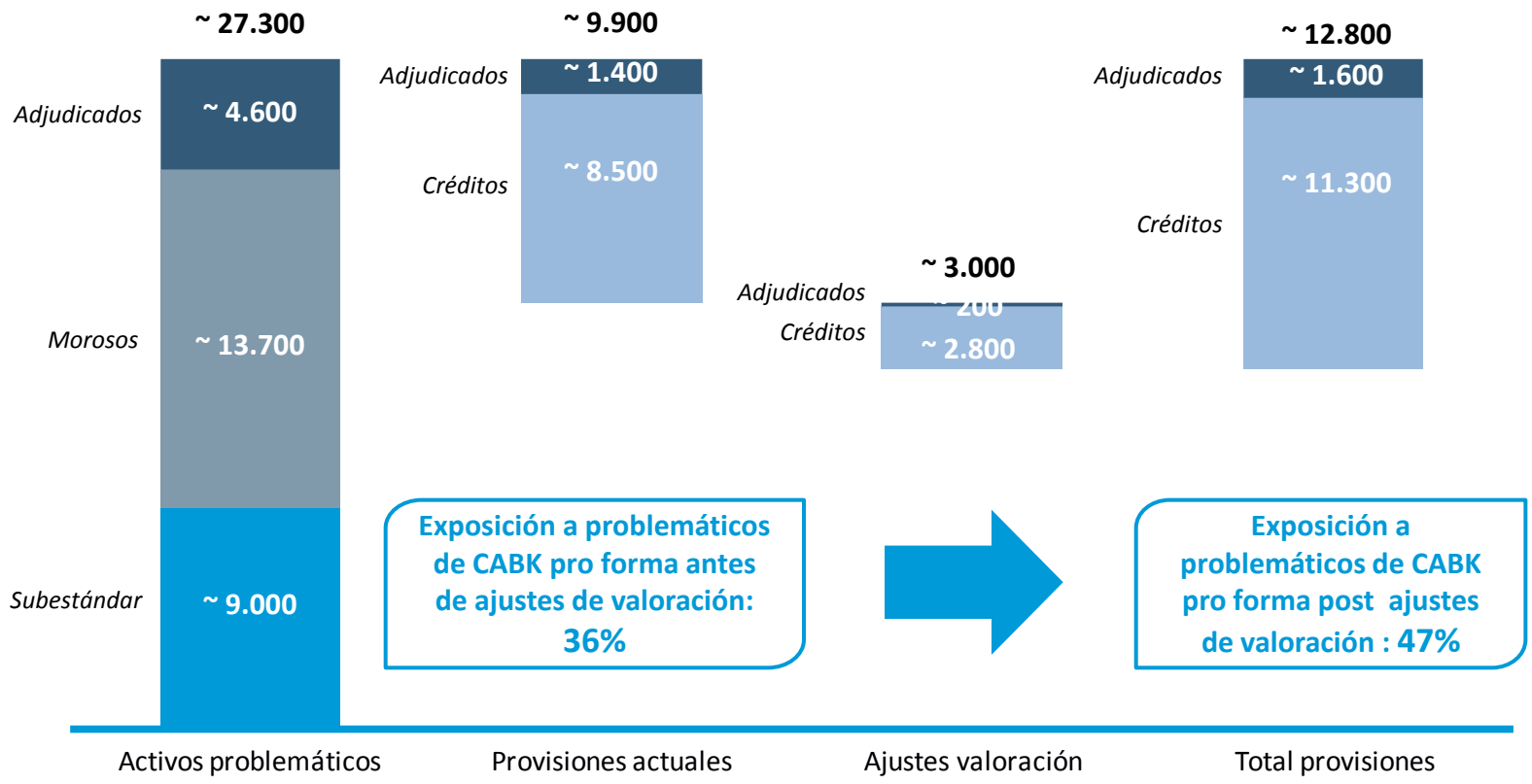
El total de activos problemáticos pro forma de CABK (post ajustes de valoración): 47%[1]

Información a diciembre 2011

(1) Comparado con 38% en CABK a 31 de diciembre 2011

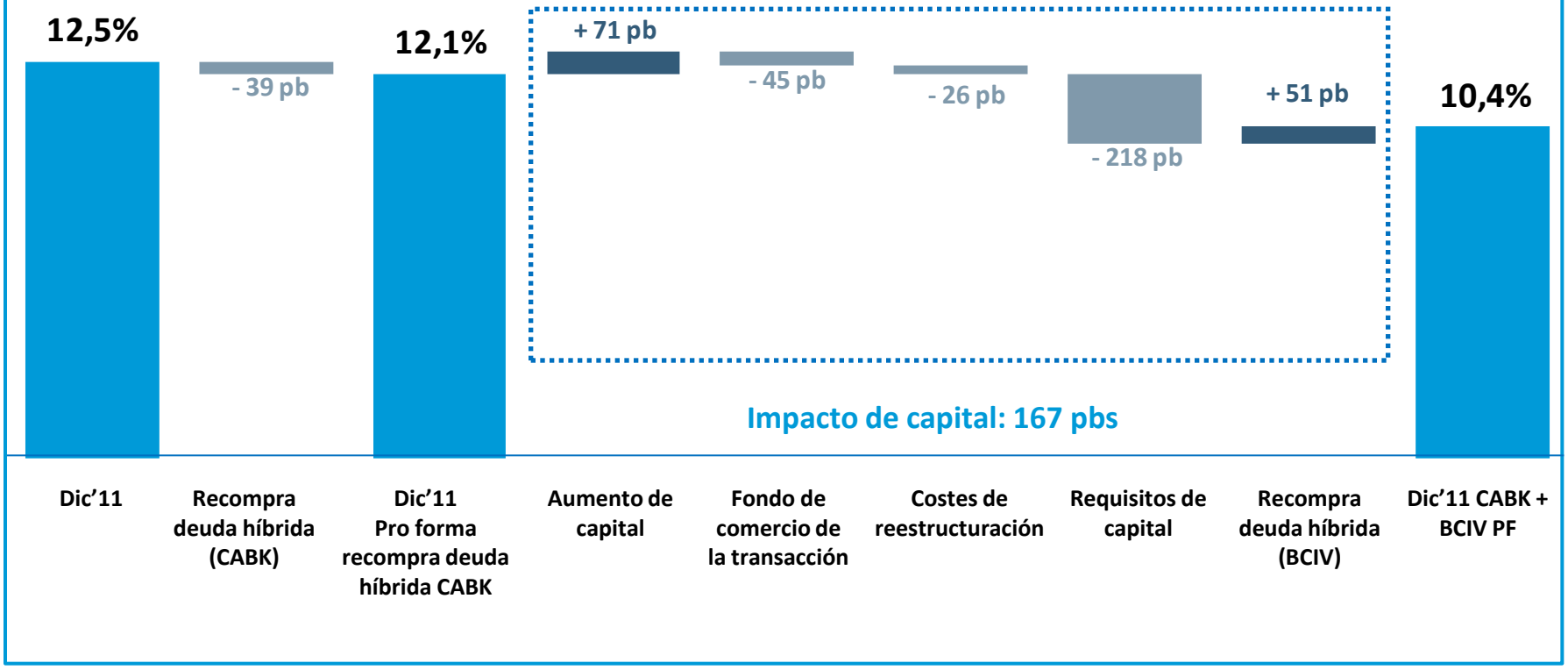
Incremento en el nivel de cobertura de activos problemáticos

Activos problemáticos pro forma de CABK (MM€)



Se espera que la transacción consuma 167 pbs de Core Tier 1 (BII)

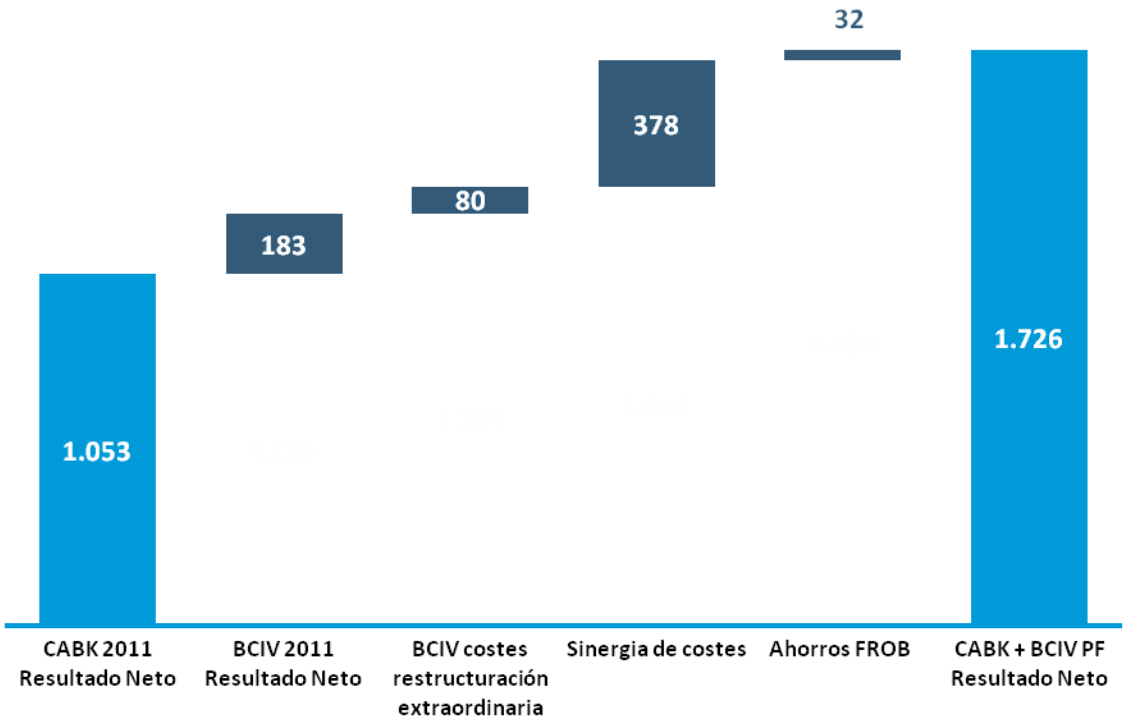
Core Capital BIS II



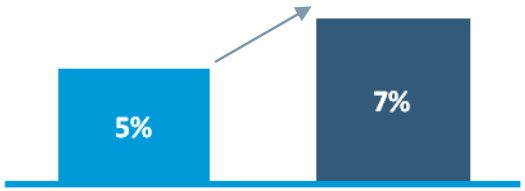
Una base de capital más eficiente (10,4% Core Capital BIS II pro forma Dic'11)

La transacción implica un incremento sustancial del RoE

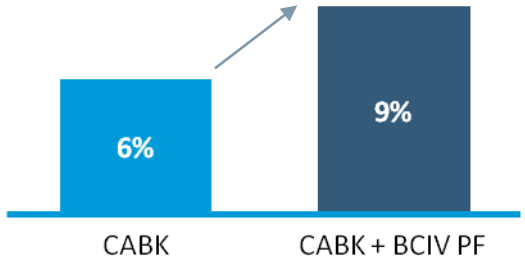
Pro Forma 2011 ROE – Total de sinergias incluidas



RoE(1)



RoTE(1)



(1) PF Equity: €22,2 Bn + €1,9 Bn. PF Tangible equity: €18,9 Bn + €0,4 Bn

Capacidades de integración contrastadas

Trayectoria de integración durante los últimos 18 meses

Fusión con Caixa Girona

- Anuncio: 21 de junio de 2010
- Cierre de la operación: 1 enero de 2011

6 meses

Reorganización corporativa del grupo "la Caixa" para crear CaixaBank

- Anuncio: 27 de enero de 2011
- Cierre de la operación: 1 de julio de 2011

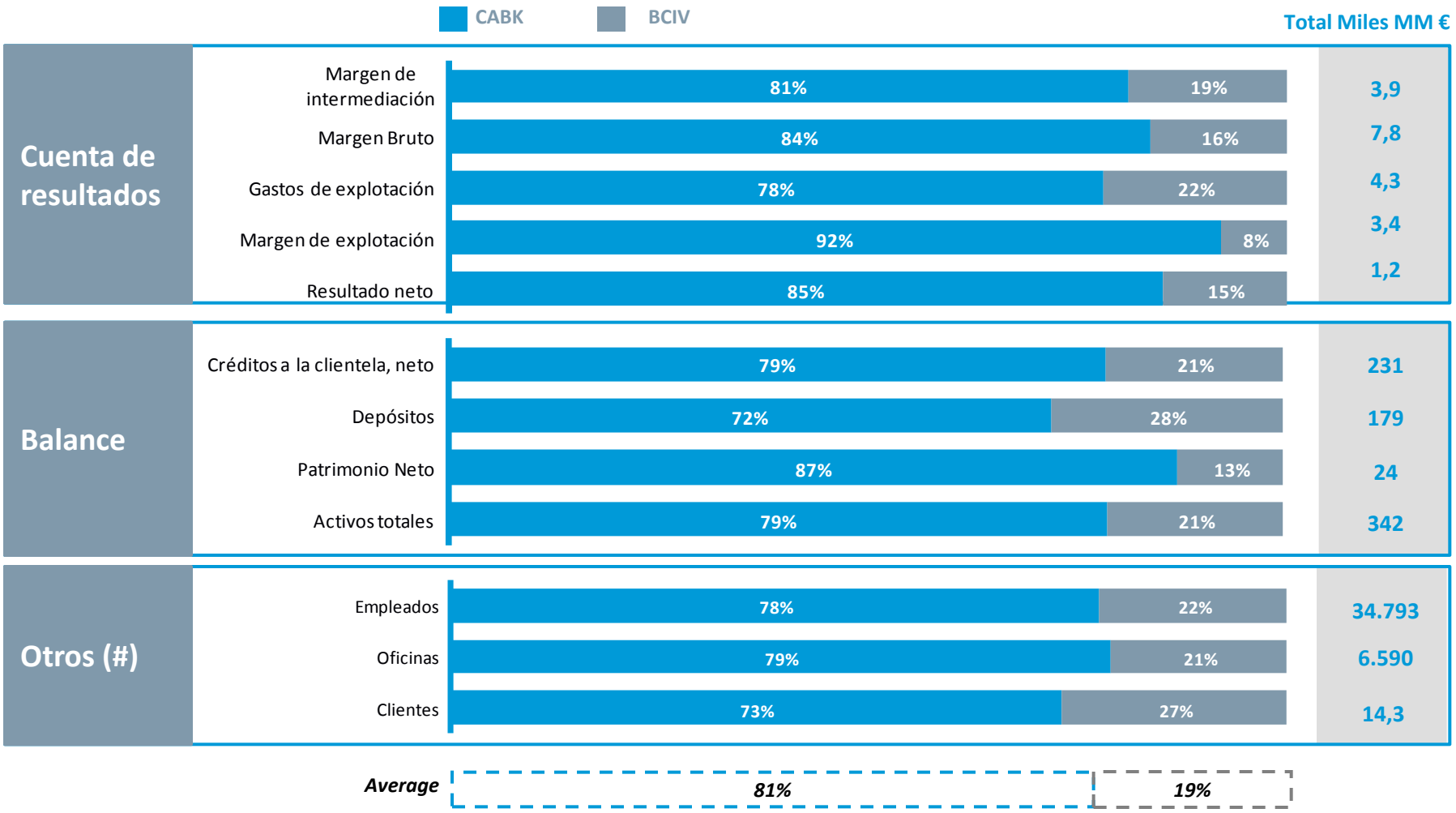
5 meses

Adquisición del negocio de Bankpyme

- Anuncio: 30 de septiembre 2011
- Cierre de la operación: 4 de febrero de 2012

4 meses

Anexo: Análisis de contribución (a diciembre de 2011)



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

CaixaBank

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