



Presentación de Resultados

9M 2012

Barcelona, 26 de octubre 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 está regulado por la legislación española aplicable en el momento de la escritura, y no está dirigido a ninguna persona o entidad jurídica ubicada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumple con las normas vigentes o los requisitos legales requeridos 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, se niega expresamente cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que 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.

Con relación a los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank de los 9 primeros meses del año 2012, ha sido elaborada principalmente en la base de las estimaciones.

La integración de BCIV ha sido un elemento clave en el trimestre

1. Proceso de integración de BCIV avanza según lo previsto

- La transacción se cerró el 3 de agosto, con efecto contable desde el 1 de julio
- La integración tecnológica avanza según la planificación. Caja Navarra completada en 2,5 meses

2. Ajuste conservador en el valor de los activos incorporados

- Ajustes totales de valoración de 3.288 MM€ que aumentan las provisiones de los activos de BCIV
- Los ajustes de valoración incluyen la cobertura de los 2RDL de BCIV (2.221 MM€)

3. Gestión estricta de la red incorporada

- Aplicación de los estándares de CABK en la franquicia de BCIV desde el primer día
- Equipo gestor enfocado a implementar las políticas de control y recuperación de créditos y a gestión de volúmenes/rentabilidad

4. La generación de sinergias se adelanta al calendario anunciado

- Se acelera la consecución de los 540 MM€ de sinergias: 80 MM€ para 2012 vs 54 MM€ anunciados.
- Las acciones implementadas suponen ya 179 MM€ de ahorros en 2014, 33% del objetivo
- 603 MM€ de gastos de reestructuración ya contabilizados



Claves financieras de los 9 primeros meses

Elevados saneamientos

Provisiones totales registradas por 8.374 MM€

Solvencia

Sólida posición reafirmada por la validación externa

- Core capital BIS II del 10,8% (EBA Core Tier1 del 9,9%)
- Los recientes *stress tests* confirman que “la Caixa” es una de las instituciones más sólidas, incluso en el escenario adverso (en 2014 9,5% EBA Core Tier1)

Liquidez

Se mantiene como piedra angular en la fortaleza del balance

- Liquidez total de 48.755 MM€
- Preparada para afrontar los vencimientos de deuda y volatilidad del mercado

Calidad de activos

Elevada calidad con impacto de la incorporación de Banca Cívica

- Calidad diferencial del crédito confirmada por los stress test de OW: pérdida esperada en el escenario adverso del 13% vs 17% del sistema
- Según lo esperado, el riesgo no-promotor muestra cierto impacto por la crisis
- Continúa el saneamiento del riesgo promotor
- La cobertura se mantiene elevada en el 60%

Resultados

Continúa la capacidad de generar resultados recurrentes

- Margen de explotación creciente: +17,1%
- Impacto positivo de la ejecución de los planes de reducción de costes
- El duro calendario de provisiones continúa afectando a los resultados



CaixaBank

Integración de Banca Cívica

La ejecución de la transacción sigue según el calendario previsto

26/03/12 Anuncio acuerdo integración



22/05/12 Asambleas Generales de las cajas



26/06/12 Juntas Generales extraordinarias de CABK y BCIV



03/08/12 Cierre de la transacción



20/10/12 Caja Navarra (CAN)



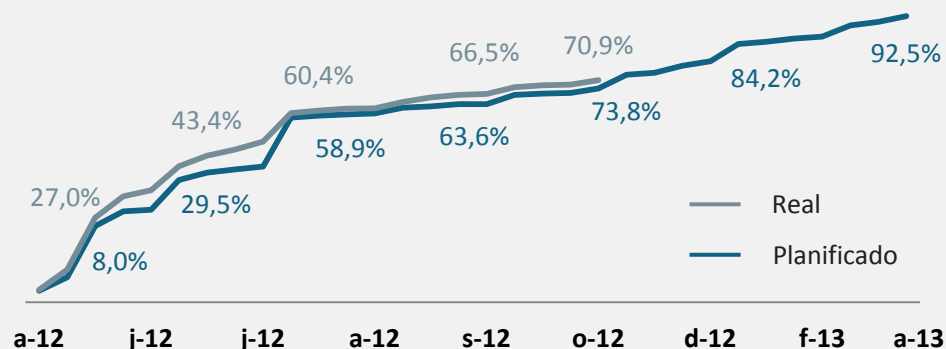
Dic'12 Caja Sol

Mar'13 Caja Canarias

Abr'13 Caja Burgos

Integración
tecnológica

- Ya se han completado el 71% de las 4.400 actividades planificadas



- ➔ Integración legal completada el 3 de agosto. Integración contable desde el 1 de julio (trimestre completo)
- ➔ Puesta en marcha de una nueva estructura comercial y de una estrategia de marca en las zonas core de BCIV: mayor proximidad al cliente

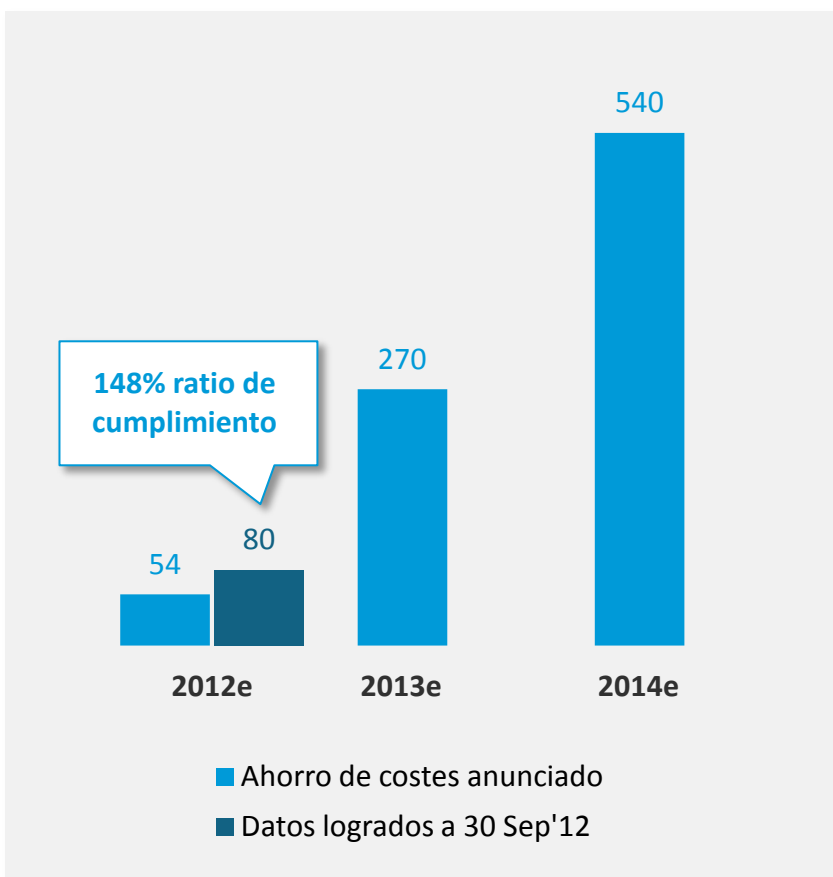
- La migración de los sistemas de CAN se completa en sólo 2,5 meses

Las sinergias de costes se logran antes de lo previsto

Se acelera el ahorro de costes

Ahorro de costes anunciado vs logrado, bruto

En millones de euros



- Se han alcanzado el 148% de las sinergias objetivo iniciales para 2012
- Las medidas ya implementadas conllevan 179 MM€ de ahorro de costes para 2014, 33% del objetivo de 540 MM€.

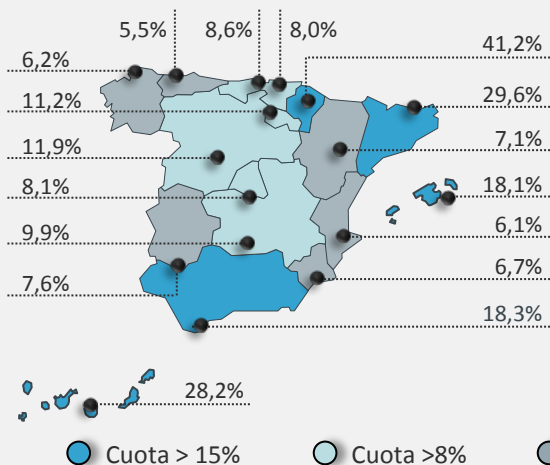


CaixaBank

Actividad comercial

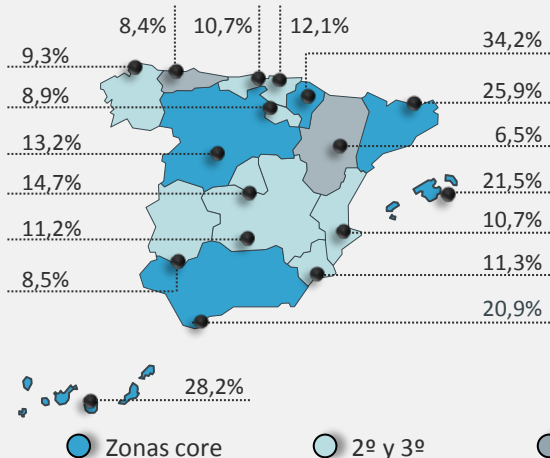
La integración de BCIV amplía el liderazgo de CaixaBank en banca minorista

Cuota de mercado en volumen de negocio



13,7%
Cuota de mercado
en volumen
de negocio

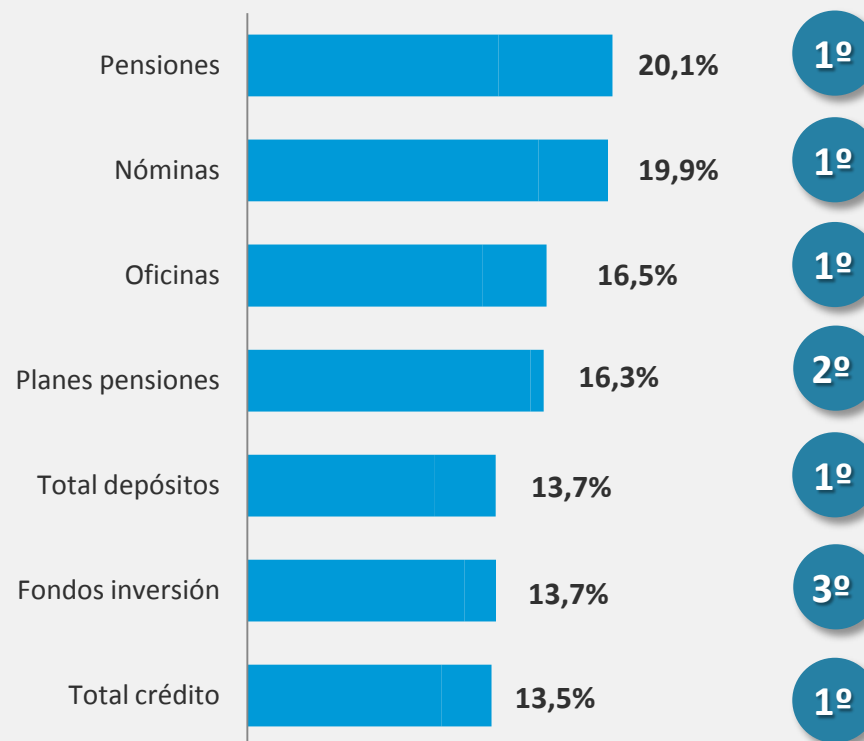
Cuota de mercado en la red de oficinas



16,5%
Cuota de mercado
en oficinas

Líder indiscutible del mercado en los principales productos retail

Cuotas de mercado



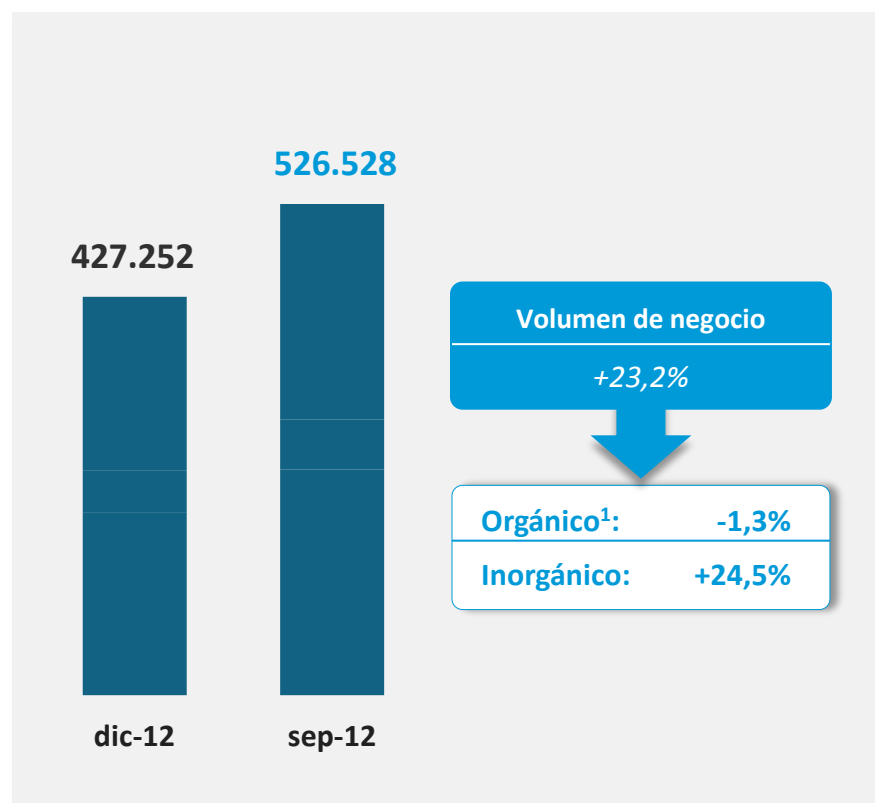
La transacción mejora la posición competitiva y refuerza el valor de la red comercial

La red comercial sigue centrándose en generar negocio nuevo

Volumen de negocio:

Inversión crediticia y recursos de clientes

Variación anual acumulada, en MM€ y %



Aprovechando la fortaleza relativa

Variación anual

Sector (Ago'12)

 Orgánico¹

Recursos retail²



-3,1%

-0,8%

Créditos³



-2,7%

-3,0%

La red de oficinas sigue centrándose en la actividad comercial

Seguros

- 635.405 nuevas pólizas
- 211 MM€ en primas a 30 Sep (+20,5% vs 2011)



Planes de pensiones

- 818 MM€, producción bruta (+30,6% vs año anterior)



*Últimos datos disponibles

1. Excluyendo datos de BCIV a 30/06/2012 – incluye cambios en la gestión de CABK -

2. Depósitos y emisiones retail

3. Sector: crédito al sector privado y público

La elevada liquidez permite una gestión flexible de los depósitos

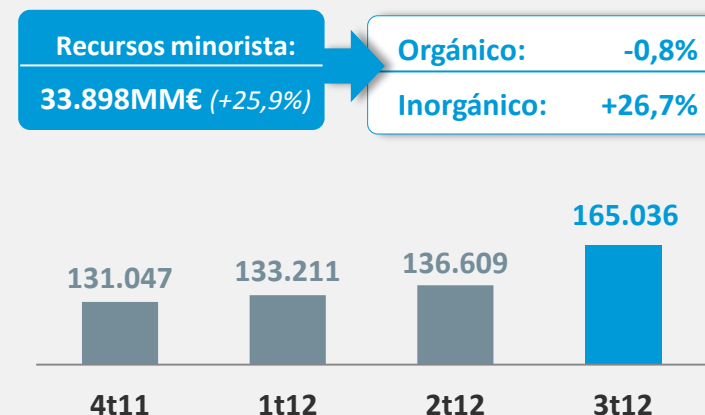
Desglose de los recursos de clientes

En millones de euros

	30 Set.	variación anual (%)	Orgánico ¹ v.a. (%)
I. Recursos de clientes en balance	241.818	23,2	(0,7)
Ahorro a la vista	67.953	20,8	
Ahorro a plazo	76.601	20,5	
Emisiones retail ²	20.482	82,7	
Emisiones institucionales	48.236	24,4	
Seguros	25.232	7,2	
Otros fondos	3.314	12,8	
II. Recursos fuera de balance	53.956	20,2	3,1
Fondos de inversión	20.909	15,6	
Planes de pensiones	16.774	18,0	
Otros recursos gestionados	16.273	29,3	
Total recursos de clientes	295.774	22,6	0,0

Evolución de los recursos minoristas³

Variación anual, en millones de euros



- **Gestión táctica de los volúmenes de depósitos evitando la competencia únicamente en precios y el impacto de los depósitos más caros de BCIV**

(1) Excluyendo datos de BCIV a 30/6/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

(2) Las emisiones retail se distribuyen a clientes e incluyen pagarés, deuda subordinada y cédulas hipotecarias

(3) Ahorro a la vista + ahorro a plazo + empréstitos retail

Tendencia al desapalancamiento en línea con el mercado

Desglose de la inversión crediticia

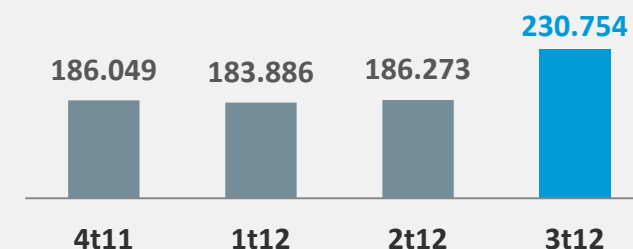
En millones de euros, brutos

	30 Set.	variación anual (%)	Orgánico ¹ v.a. (%)
I. Créditos a particulares	120.680	28,8	→ (1,1)
Compra de vivienda	90.467	29,8	
Otras finalidades	30.213	25,8	
II. Créditos a empresas	95.835	18,2	→ (6,7)
Sectores no promotores	65.294	17,7	
Promotores	28.877	28,7	
ServiHabitat y otras filiales	1.664 ²	(46,8)	
Créditos al sector privado	216.515	23,9	
III. Sector público	14.239	26,2	→ 8,2
Total créditos	230.754	24,0	→ (3,0)

Total créditos, brutos

Variación anual (en millones de euros)

Cartera de créditos:	Orgánico:	-3,0%
44.705MM€ (+24.0%)	Inorgánico:	+27,0%



- La exposición al sector promotor continúa disminuyendo
- Impacto adicional por el ajuste a la cartera de crédito de BCIV

(1) Excluyendo datos de BCIV a 30/6/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

(2) ServiHabitat disminuye su préstamo con CaixaBank en 1,35bn€ mediante la emisión de un bono a largo plazo.



CaixaBank

9M 2012: Resultados

La integración de BCIV aporta potencial de generación de resultados

Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros

	9M12	9M11	variación (%)
Margen de intereses	2.845	2.320	22,7
Comisiones netas	1.268	1.137	11,5
Resultado de participadas ¹	720	675	6,7
Resultado de operaciones financieras ²	315	122	157,7
Otros productos y cargas de explot. ³	(8)	510	(101,5)
Margen bruto	5.140	4.764	7,9
Gastos de explotación	(2.554)	(2.556)	(0,1)
Margen de explotación	2.586	2.208	17,1

- **Aumento del margen de intereses: +22,7%**
- **Las comisiones continúan reflejando la fortaleza del negocio**
- **Impacto positivo de la ejecución de los planes de ejecución de costes**
- **El margen de explotación continua mejorando**

(1) Incluye los dividendos y puesta en equivalencia de la participación en Telefónica, BME, Repsol, banca internacional y el negocio asegurador no-vida

(2) Resultados influidos por las ganancias del 1t 2012 debido a la venta de renta fija.

(3) Otros productos de explotación afectados por la venta en 2011 del 50% del negocio de no vida – Adeslas y por los 121 MM€ generados por disponibilidad de provisión del negocio de seguros en 2011. Otras cargas de explotación afectadas por la mayor contribución al FGD (contribución de 199 MM€ en 9M12 vs 88 MM€ en 9M11).

El ritmo de provisiones continúa elevado

Cuenta de resultados consolidada

En millones de euros

	9M12	9M11	Variación (%)
Margen de explotación	2.586	2.208	17,1
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(2.689)	(1.956)	37,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros ¹	34	634	(97,6)
Resultado antes de impuestos	(69)	886	(107,8)
Impuestos ²	242	(41)	
Resultado atribuido al Grupo	173	845	(79,5)

Desglose de las pérdidas por deterioro:

En millones de euros

	9M12	9M11
Pérdidas por deterioro de activos y otros	2.689	1.956
Disponibilidad de provisión genérica	1.835	
Dotaciones por deterioro de activos y otros	4.524	1.956
↓		
RDL 2/12 – 100% registrado en 1T	(2.436)	
RDL 18/2012 – 600 de 2.102	(600)	
Otras dotaciones	(1.488)	
Dotaciones por deterioro de activos y otros	4.524	
Ajustes de integración de BCIV ³	3.850	
Total dotaciones y saneamientos	8.374	

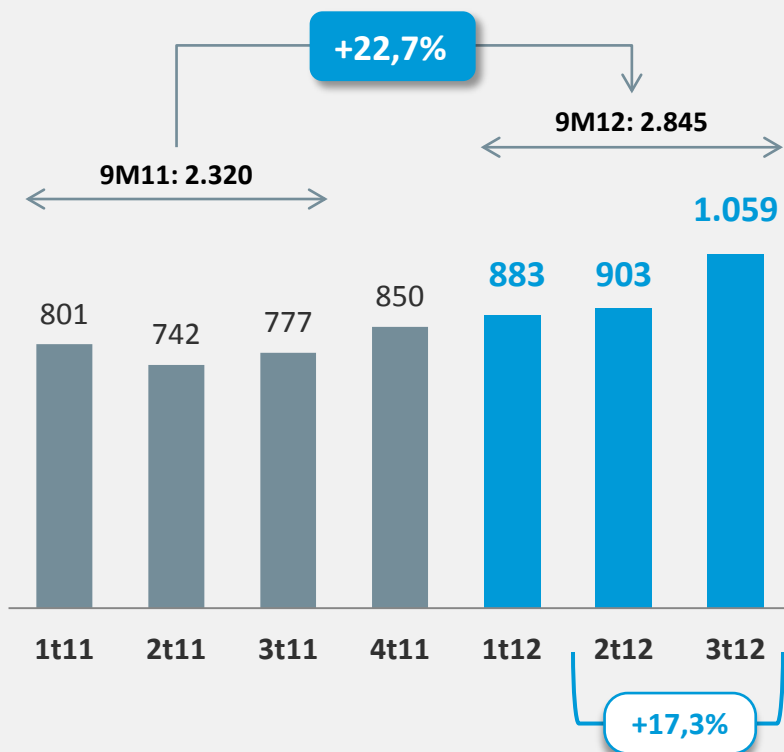
- Los ajustes de valor razonable de BCIV incluyen la cobertura de los RDL's (2.221MM€) y evitarán provisiones adicionales en su cartera de crédito
- Se ha cubierto el 78% de las exigencias de los RDL's: 5.257 MM€, de un total de 6.759MM€.

(1) En 2012, incluye plusvalías por la venta del negocio de depositaria a la CECA. En 2011, las plusvalías por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas
(2) Los ingresos procedentes de las participadas (dividendos y puesta en equivalencia) son netos de impuestos al haber tributado en origen
(3) Incluye los ajustes de valoración de créditos (3.218 MM€) y activos adjudicados (632 MM€) registrados contra fondos propios en la integración de BCIV.

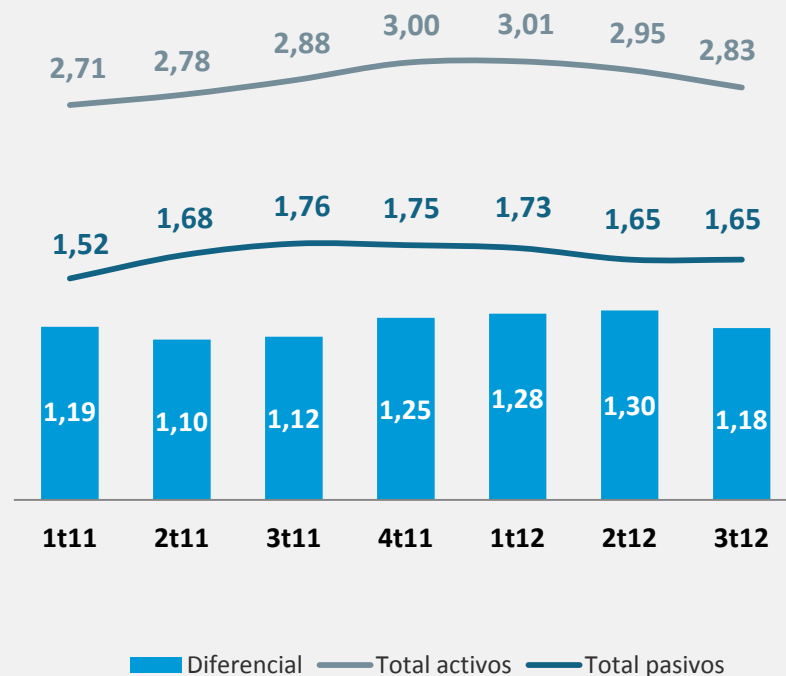
Margen de intereses impactado por los bajos tipos de interés en un difícil entorno de financiación

La incorporación de BCIV afecta positivamente en el margen de intereses

En millones de euros



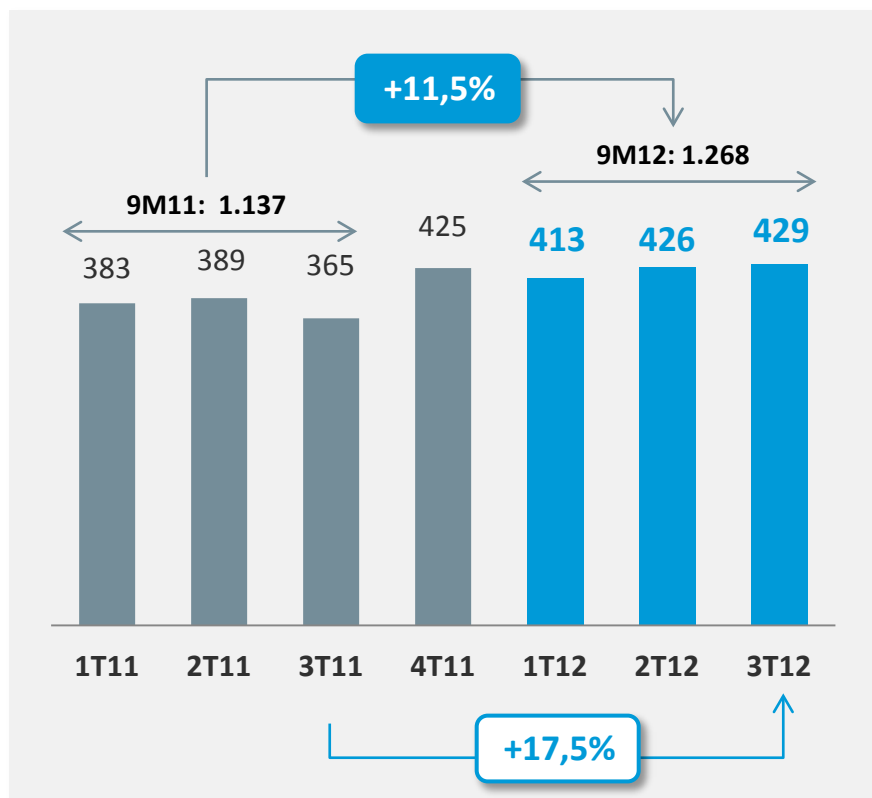
El diferencial de balance afectado por un entorno de bajos tipos de interés y por costes de financiación más elevados de BCIV



Elevado crecimiento interanual de las comisiones

Comisiones Netas

En millones de euros



Desglose de la comisiones netas

En millones de euros

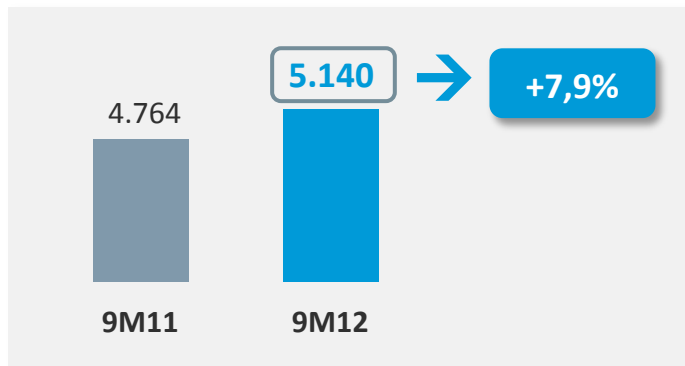
	9M12	Variación interanual (%)
Comisiones bancarias	962	17.0
Fondos de inversión	107	(8.6)
Seguros y planes de pensiones	150	10.5
Valores y otros	49	(21.0)
Comisiones netas	1.268	11.5

- Crecimiento de dos dígitos en comisiones bancarias (especialización de gestión y mayor operativa)
- Buena evolución de los seguros y pensiones
- Menor operativa de valores

Sostenido crecimiento del Margen de explotación

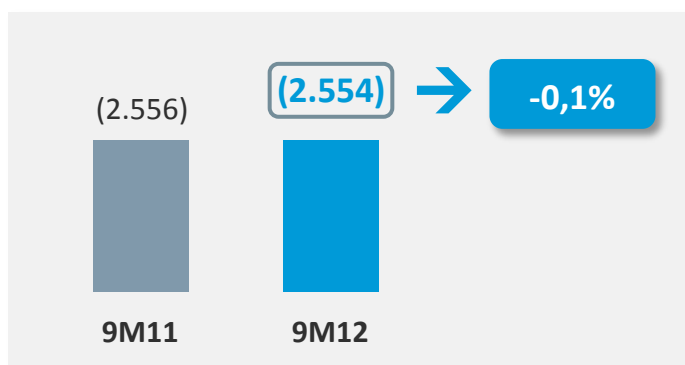
Margen bruto

En millones de euros



Gastos de explotación

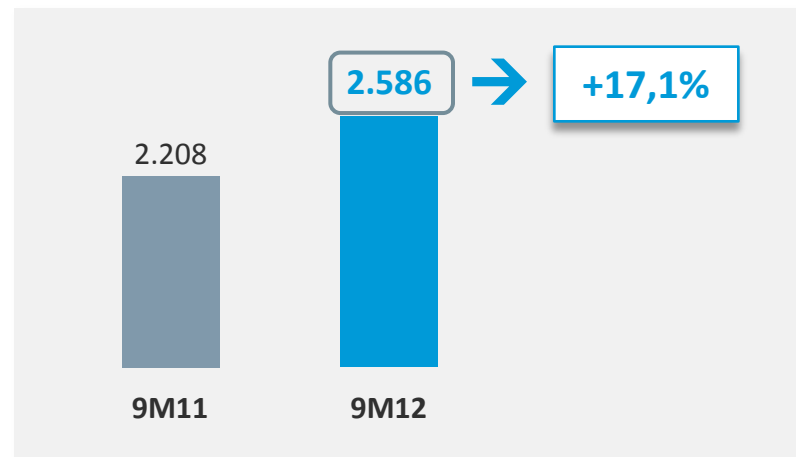
En millones de euros



El plan de reducción de costes compensa el impacto de la integración de BCIV

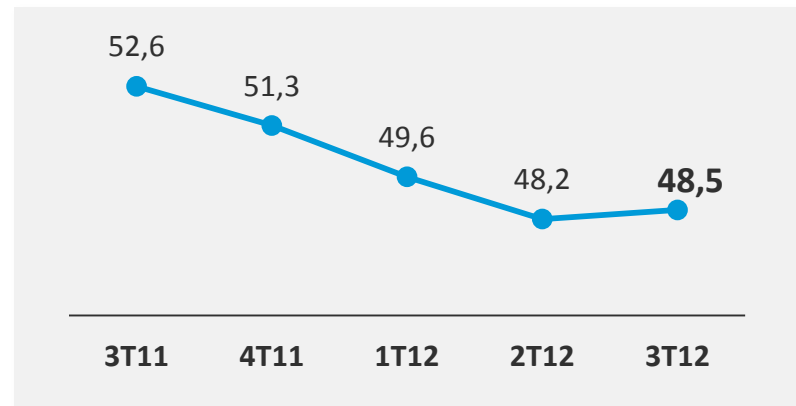
Crecimiento del margen de explotación

En millones de euros



El ratio de eficiencia se estabiliza

En %



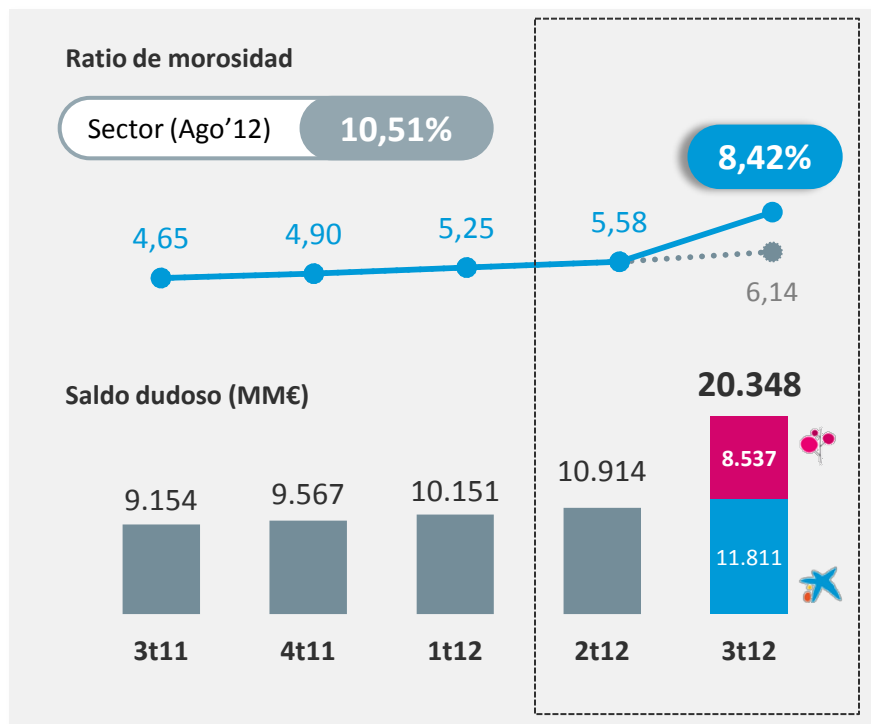


CaixaBank

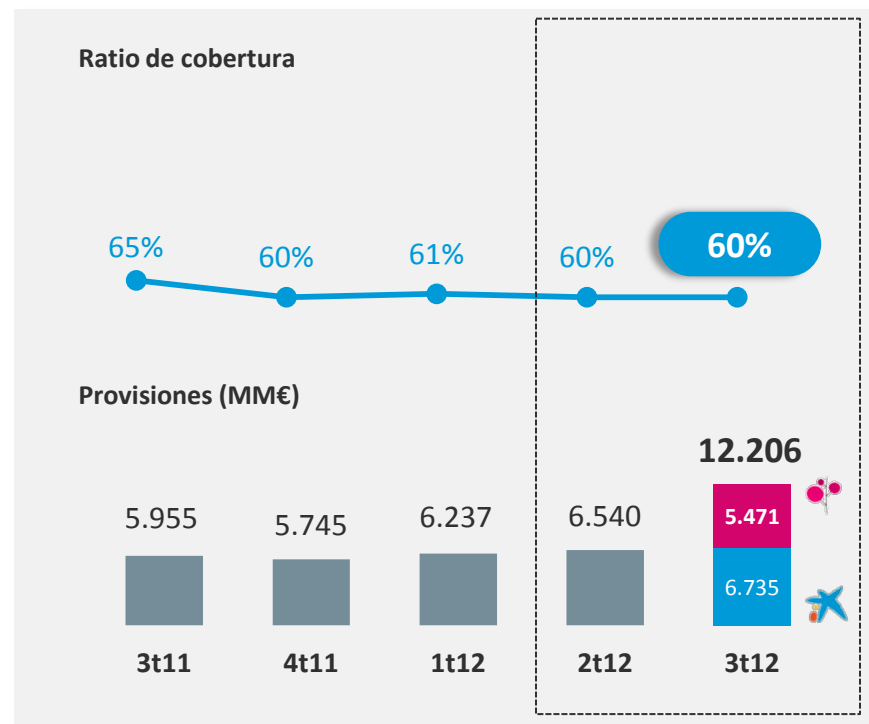
**9M 2012: calidad de activo,
liquidez y solvencia**

Ratio de morosidad impactada por la integración de BCIV. La cobertura se mantiene

Saldo dudoso y ratio de morosidad



Manteniendo elevada la ratio de cobertura



- El incremento de morosidad se debe principalmente a la incorporación de Banca Cívica
- Los ajustes de valoración en los activos de Banca Cívica añaden provisiones significativas

El incremento de la ratio de mora producido por la incorporación de la cartera de crédito de BCIV

Cartera crediticia y ratio de mora¹ por segmentos

30 septiembre 2012

	En MM€	Ratio morosidad	CaixaBank Ex-BCIV ratio morosidad
Créditos a particulares	120.680	3.50%	2.39%
Compra vivienda	90.467	3.06%	1.99%
Otras finalidades	30.213	4.81%	3.51%
Créditos a empresas	95.835	16.55%	12.10%
Sectores no promotores	65.294	6.00%	4.39%
Promotores	28.877	41.37%	35.07%
Servihabitat y otras filiales ²	1.664	0.00%	0.00%
Sector público	14.239	0.75%	0.51%
Total créditos	230.754	8.42%	6.14%

- Los promotores inmobiliarios representan el 60% del saldo dudoso
- El sector ex-promotor muestra un deterioro gradual

(1) Incluye pasivos por contingencias

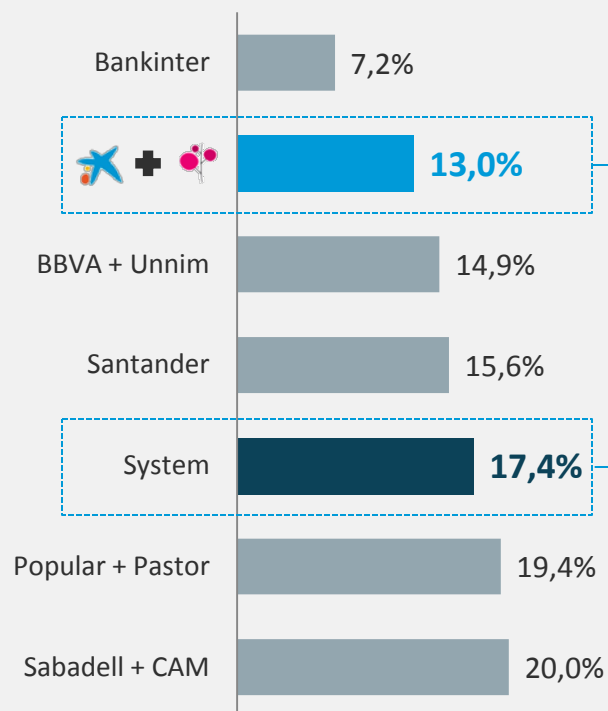
(2) Incluye Servihabitat y otras filiales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, principal accionista de CaixaBank

Calidad de activos diferencial confirmada en las pruebas de estrés realizadas por Oliver Wyman

Stress-Test de OW: Pérdida esperada en escenario adverso (% de activos)

Comparación con competidores

% activos



Comparación con el sector

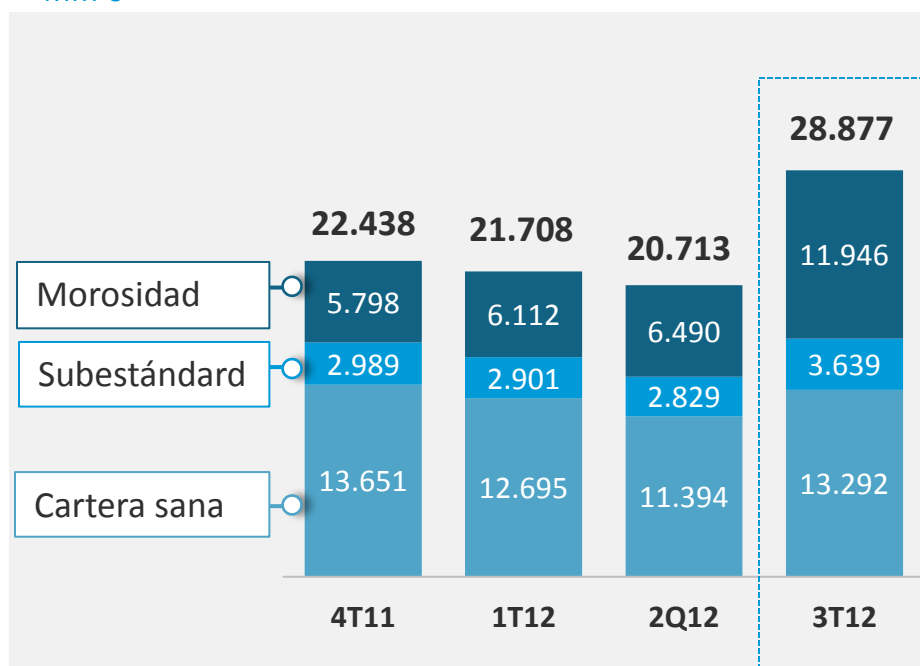
	Sistema	 "la Caixa" 
Total pérdida esperada	17,4%	13,0%
Promotores inmobiliarios	42,8%	37,6%
Hipotecas a particulares	4,1%	3,4%
Sector ex-promotor ¹	13,7%	9,4%
Particulares sin garantía	18,6%	9,3%
Activos adjudicados	63,4%	62,0%

La pérdida esperada por segmento del ejercicio de Oliver Wyman pone de relieve la política conservadora de CABK en la concesión de crédito

La reducción de la exposición al crédito a promotores continúa

Desglose del crédito a promotores inmobiliarios

MM €



Créditos a promotores:

2012 + 6.439 MM€

Orgánico¹: -3.072 MM€

No orgánico: +9.511 MM€

	Provisiones (MM €)	Cobertura (%)
Morosidad	4.449	37,2
Subestándar	1.291	35,5
Cartera sana	2.557	19,2
Provisiones para créditos a promotores	8.297	28,7

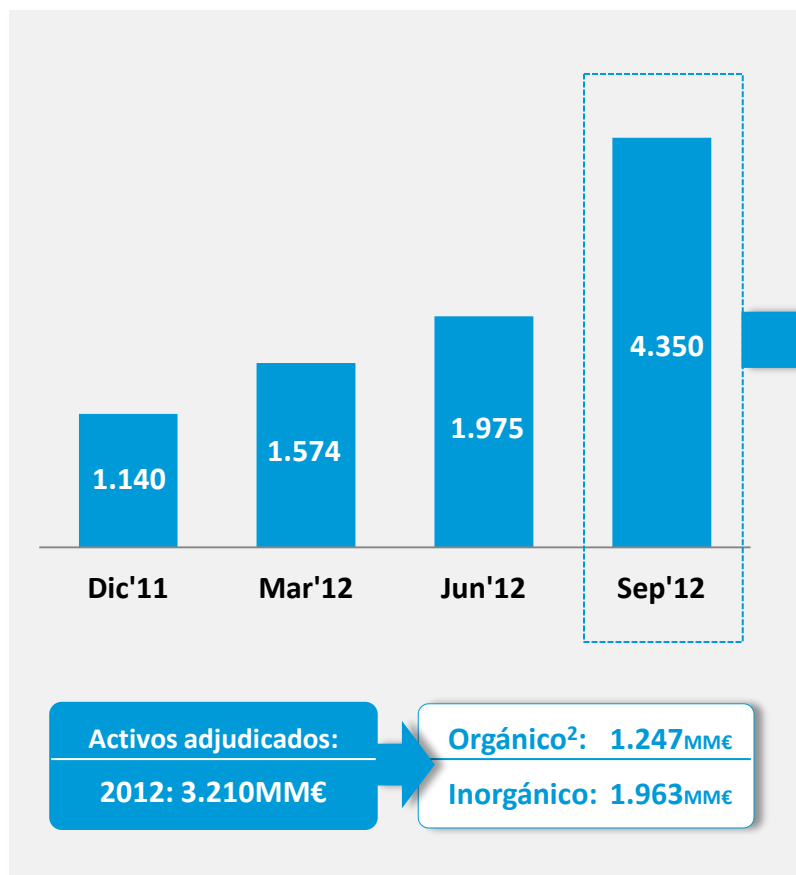
- La cobertura de préstamos problemáticos es del 53%
- 29% de cobertura de créditos a promotores

Continúa la gestión agresiva de los activos adjudicados

Building Center¹

Evolución de los activos inmobiliarios adjudicados

En millones de euros



Desglose de los activos adjudicados

Septiembre de 2012

En millones de euros y porcentaje

	VCN	Cobertura
Activos adjudicados de promotores inmobiliarios	3.223	46%
Edificios acabados	1.989	35%
Edificios en construcción	112	49%
Suelo	1.122	58%
Activos inmob. procedentes crédito hogares	898	38%
Otros activos	229	44%
Total (neto)	4.350	44%

■ 44% de cobertura de adjudicados

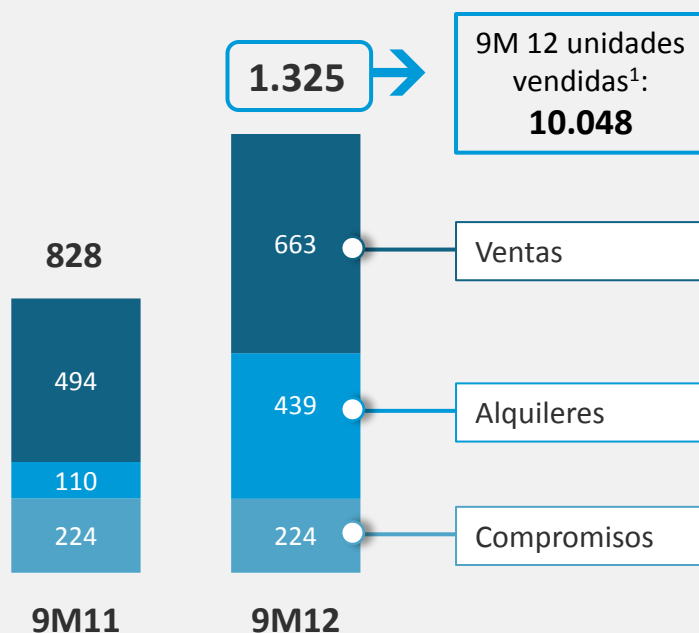
(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A

(2) Excluyendo datos de BCIV a 30/6/12- incluye cambios bajo la gestión de CABK

Las ventas de activos adjudicados se intensifican. Building Center toma un rol relevante

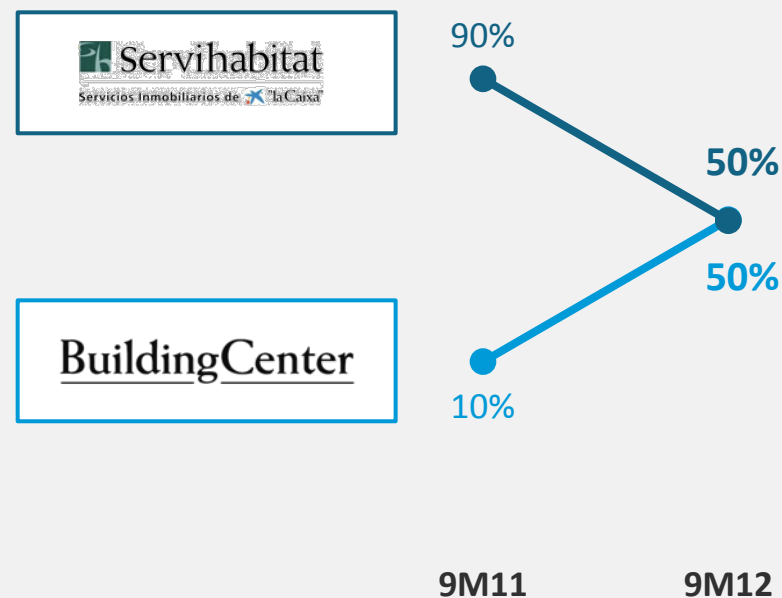
Incremento de la actividad comercial durante 2012

Actividad comercial del Grupo "la Caixa"
En millones de euros



Building Center tiene cada vez un rol más relevante en las ventas del Grupo

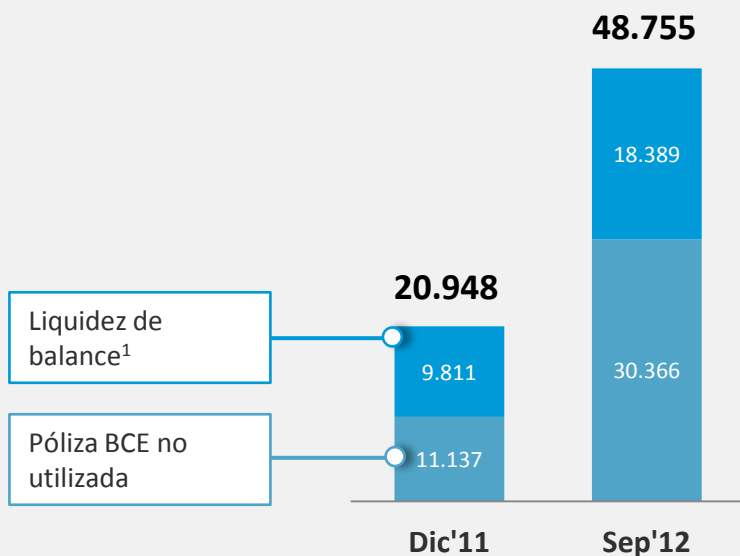
Distribución de ventas



La liquidez continua siendo una fortaleza clave y una prioridad de gestión

Refuerzo proactivo de la liquidez

En millones de euros

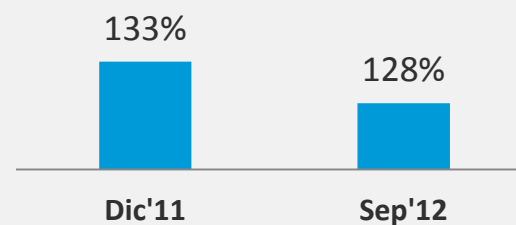


Saldo dispuesto póliza BCE: 28.290MM€

→ ~4.000MM€ depositados en el BCE

El ratio LTD² se ha reducido 5pp durante 2012

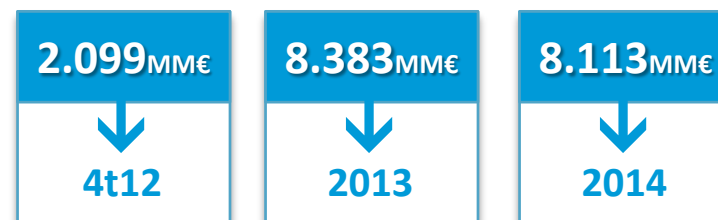
En porcentaje



Gestión activa del balance para conseguir una progresiva reducción del ratio LTD

Vencimientos financiación mayorista

Financiación mayorista



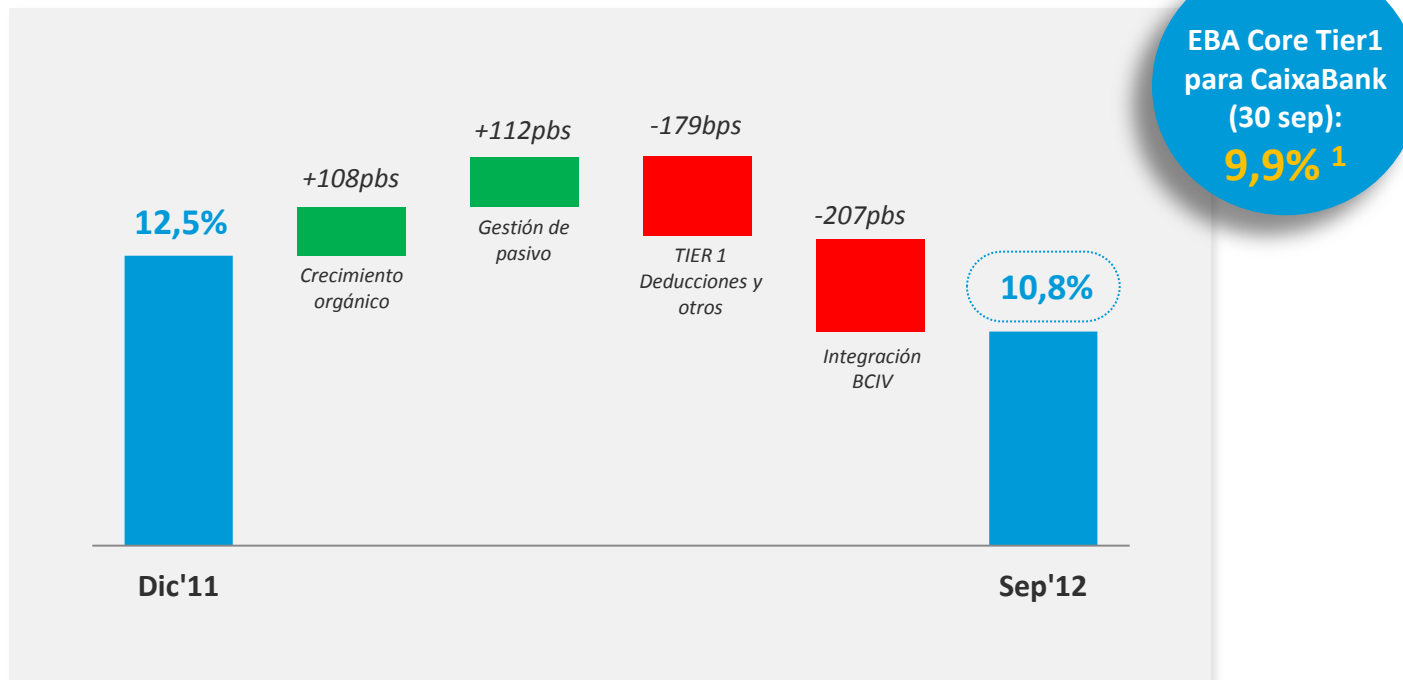
(1) Incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y de corta duración sin trabas en la deuda soberana

(2) Definido como créditos brutos (230.754 MM€) neto de provisiones de crédito (12.096 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (7.150 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (165.036 MM€)

Ratios de solvencia sólidos después de la integración de BCIV

Evolución del Core Capital BIS II

En %



CaixaBank continúa entre las entidades más sólidas del sistema financiero español

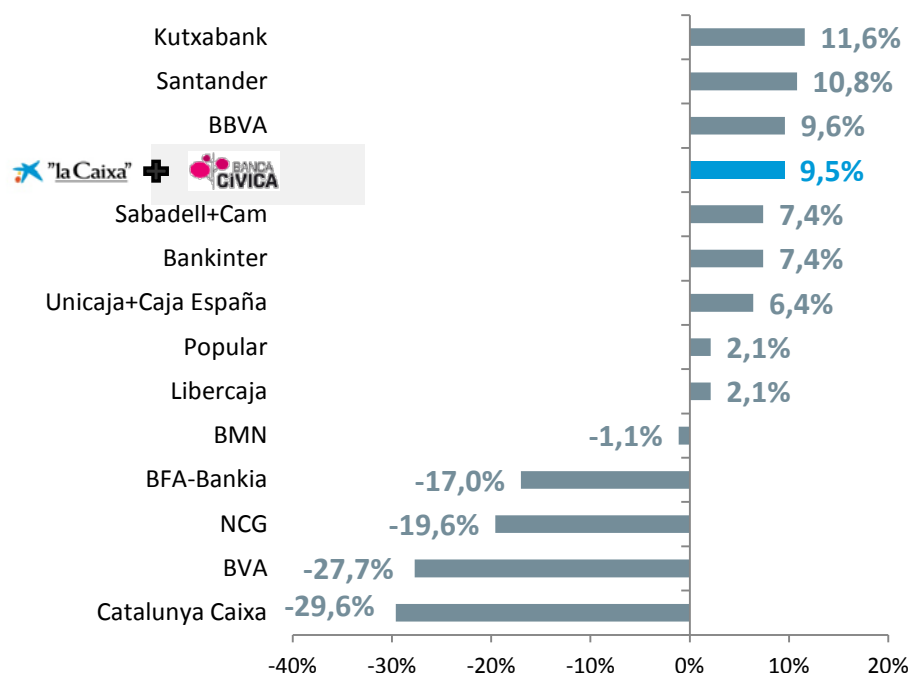
(1) Diferencia entre EBA y BIS II por el reconocimiento del Bono Obligatoriamente ConvertibleB de 1.500 MM€: 50% en dic'12 y 50% en dic'13

Sólida situación de solvencia validada por el detallado ejercicio de resistencia de OW

En MM€	Exceso de capital en el escenario adverso (después de impuestos)
Santander	25.297
BBVA-Unnim	11.183
 	5.720
Kutxabank	2.188
Sabadell - CAM	915
Bankinter	399
Unicaja - CEISS	128
Ibercaja+Caja3+Liberbank	-2.108
BMN	-2.208
Popular-Pastor	-3.223
Banco Valencia	-3.462
NCG	-7.176
Catalunya Banc	-10.825
BFA-Bankia	-24.743

Necesidades de capital del sistema:
53.745 MM€

EBA CT1 2014 en el escenario adverso Después de impuestos



CABK está entre las instituciones más fuertes, con el 9,5% EBA CT1 en el escenario adverso

Principales conclusiones

- La integración de Banca Cívica avanza según lo previsto: integración tecnológica de CAN en 2,5 meses y anticipo de captura de sinergias
- Elevadas provisiones: 8.374 MM€
- Elevados niveles de solvencia: Core Capital BIS II 10,8%.
- Los recientes stress tests confirman que “la Caixa” es una de las instituciones más sólidas, con 9,5% EBA CT1 en el escenario adverso
- Aumento de la liquidez: 48.755 MM€, se mantiene como la piedra angular en la fortaleza del balance
- Calidad diferencial de los activos con impacto de la incorporación de Banca Cívica. La cobertura se mantiene.
- Sostenido aumento del margen de explotación +17,1%. La capacidad de generar ingresos y la reducción del gasto, permiten el registro de importantes saneamientos



Muchas gracias
Moltes gràcies
Thank you



Best Bank in Spain