



CaixaBank - Resultados 9M 2011

Barcelona, 4 de noviembre de 2011

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 tercer trimestre de 2011, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Hechos destacados del 3T 2011

- Ganancias de cuota de mercado aprovechando el entorno competitivo actual
- Mejora del margen de intermediación sustentada por el importante aumento del diferencial de la clientela
- Sólidos ingresos por comisiones que ponen de manifiesto la buena salud del negocio bancario “core”
- Los resultados recurrentes y los beneficios extraordinarios permiten registrar elevadas provisiones
- El deterioro de la calidad crediticia se ve parcialmente compensado por una gestión activa de los activos problemáticos
- La liquidez continúa siendo un factor clave dada la continua disfunción de los mercados mayoristas
- Refuerzo adicional de la solvencia justificado por los planes de recapitalización de la EBA

Liquidez, solvencia y calidad de activos todavía son los temas críticos**Liquidez 20.152 MM€**

- Estrategia de anticipación de la financiación justificada por los continuos desajustes del mercado mayorista
- Vencimientos mínimos en 2012 (~2.560 MM€, ~1% de los activos)

Solvencia 11,8%
Core capital

- Niveles de capital conservadores justificados por los planes de recapitalización anunciados por la EBA
 - La menor necesidad entre los principales grupos sistémicos españoles
- Generación orgánica de capital: +93 pbs desde diciembre 2010

Calidad de activos 5.955 MM€
Provisiones

- El diferencial de la calidad crediticia frente al sector continúa incrementando (4,65% vs 7,15%¹)
- Se mantienen consistentemente elevados ratios de cobertura (65%)
- La provisión genérica de 1.835 MM€ se mantiene sin utilizar
- Solo 661 MM € de activos adjudicados

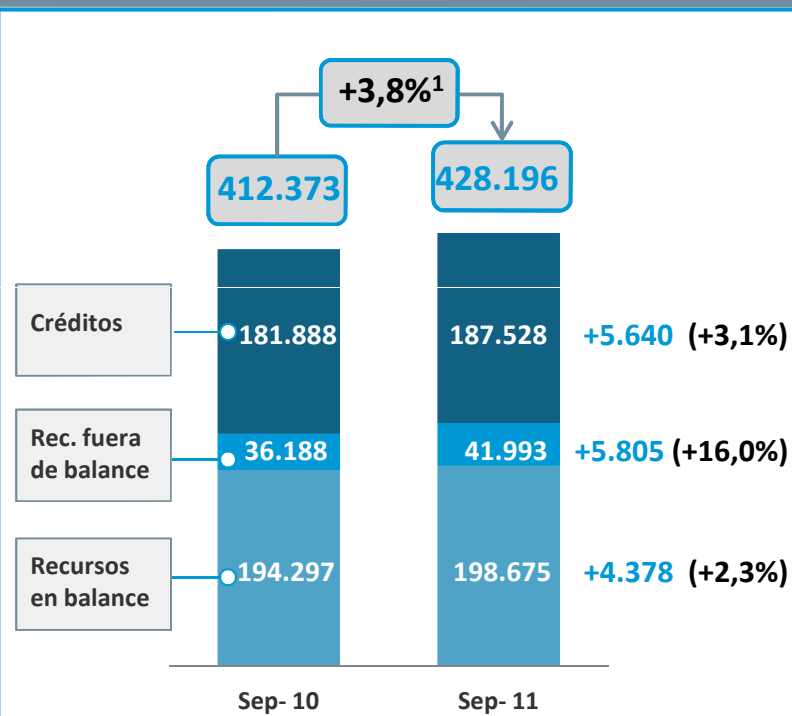
(1) Ratio de morosidad del sector a 31 de agosto de 2011. Diferencial de la calidad de crédito respecto al sector en 3T fue -2,5% vs -2,1% en el 2T

CaixaBank- Enero-Septiembre 2011: Actividad y resultados financieros

- **Actividad comercial**
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

La red de oficinas continúa enfocada en incrementar cuotas de mercado

Volumen de negocio (MM€)



Gestionada desaceleración del crecimiento de activos combinada con cuota de mercado en crecimiento

Avance sostenido en fidelización de clientes particulares...

- 2,6 millones de clientes integrados en el programa multiEstrella (+150.000 vs diciembre'10)

multiEstrella

... lleva a crecimientos sostenidos en la cuota de mercado de productos clave en banca minorista



Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO y ICEA

1. Incluye el impacto de la consolidación de Caixa Girona en diciembre 2010 (aprox. 2% activos)
 2. A 30 de septiembre 2011
 3. A 30 de junio 2011

El éxito en captación y retención lleva a un incremento de la penetración de clientes

Dos campañas principales durante el 3T11:

1. Crédito al consumo (jun – ago)

- 81.631 operaciones
- 329 MM€ de nueva producción
- Tipo medio 10,8% (sep.)



Crédito al consumo¹:
11,6% ➔ **+129 pbs i.a.**

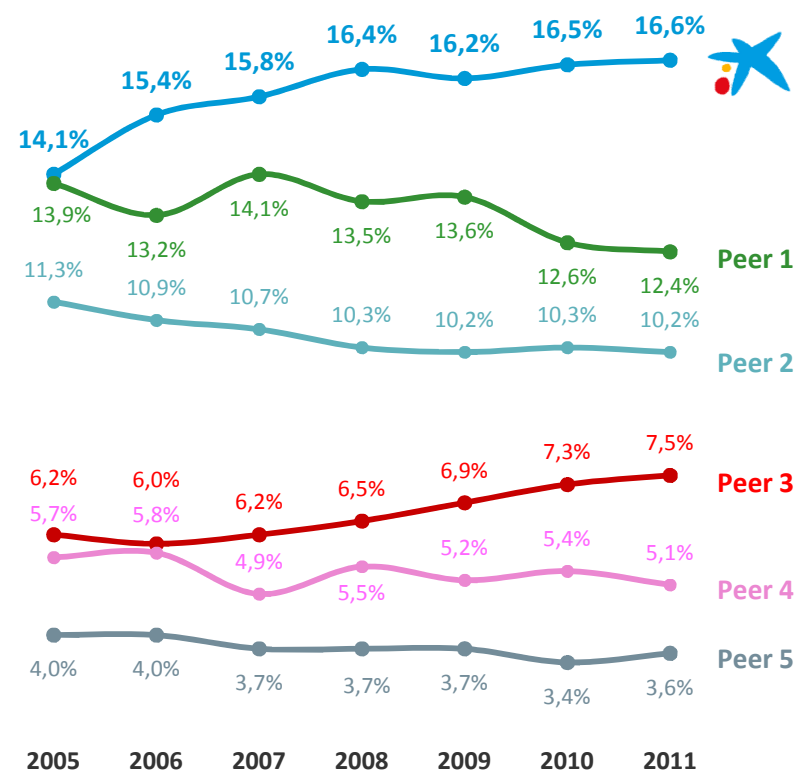
2. Seguros (sep – oct)

- 137.481 operaciones (a 20 de oct.)
- 38 MM€ en primas



Seguros de vida²:
15,5% ➔ **+113 pbs i.a.**

Evolución como entidad principal³



Fuente: FSR Inmark 2011.

(1) A 31 de agosto de 2011

(2) A 30 de junio de 2011

(3) Los comparables incluidos son: Santander, BBVA, Bankia, Banca Cívica y Banco Mare Nostrum

Gestión táctica de los volúmenes de depósitos para evitar una competición puramente de precios

Desglose de recursos de clientes

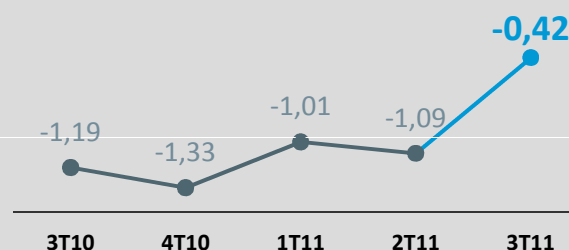
MM€	30 sep. 2011	yoy %
I. Recursos de clientes en balance	198.675	2,3
Ahorro a la vista	53.164	(3,0) ¹
Ahorro a plazo	69.966	4,9
Emisiones retail	9.795	(19,5)
Emisiones institucionales	40.159	11,3
Seguros	22.282	8,9
Otros recursos	3.309	(19,4)
II. Recursos fuera de balance	41.993	16,0
Fondos de inversión	17.918	0,8
Planes de pensiones	13.352	6,0
Otros recursos gestionados ²	10.723	84,4
Total recursos de clientes	240.668	+4,4%

Depósitos³: **9,6%** ➔ **+42 pbs i.a.**

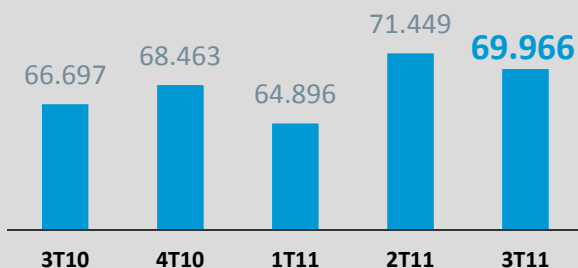
Fondos de inversión³: **12,2%** ➔ **+145 pbs i.a.**

Significativa mejora en los diferenciales de ahorro a plazo

Márgenes de las nuevas operaciones de ahorro a plazo (%)



Volumen del ahorro a plazo (MM€)



(1) Atribuido principalmente a un pequeño grupo de grandes cuentas corporativas

(2) Incluye 1.500 MM€ del bono obligatoriamente convertible

(3) Depósitos a 30 de junio; Fondos de inversión a 31 de agosto. Fuente: Banco de España y INVERCO

Gestión de la cartera de crédito para adaptarla a la coyuntura de mercado

Desglose de la cartera de crédito

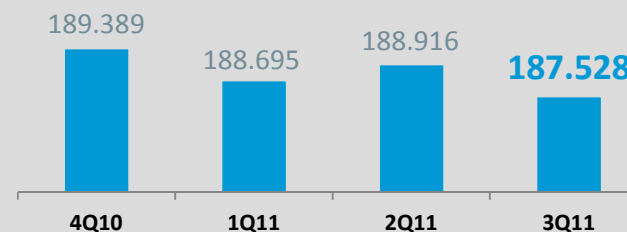
MM€	30 sep. 2011	i.a. %
I. Créditos a particulares	94.384	3,5
Compra vivienda	69.931	3,5
Otros negocios	24.453	3,2
II. Créditos a empresas	81.733	0,3
Promotores	23.739	(7,5)
Otros sectores	57.994	3,8
III. Sector público	11.411	25,0
Total créditos	187.528	+3,1%

Factoring y Confirming²: **14,8%** → **+242 pbs i.a.**

Negocio exterior³: **15,2%** → **+191 pbs i.a.**

- **Crecimiento selectivo en determinados segmentos para alcanzar mayores cuotas de mercado**
 - El incremento del volumen continua viniendo por el segmento de empresas
 - Incremento de la exposición al sector público compensado con la reducción en la cartera de bonos
- **Desaceleración de la cartera de créditos en los últimos trimestres**

Evolución de la cartera de crédito (MM €)



(1) A 31 de agosto de 2011.

(2) A 31 de julio de 2011

CaixaBank- Enero-Septiembre 2011: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Se mantiene la capacidad de generar margen de explotación

Cuenta de resultados consolidada, en millones de €	9M11	9M10	i.a.(%)
Margen de intereses	2.320	2.632	(11,9)
Comisiones netas	1.137	1.054	7,9
Resultado de las participadas ¹	834	579	43,9
Resultado de operaciones financieras	122	218	(44,2)
Otros productos y cargas de explotación	389	423	(7,9)
Margen bruto	4.802	4.906	(2,1)
Total gastos de explotación	(2.450)	(2.526)	(3,0)
Margen de explotación	2.352	2.380	(1,2)
Pérdidas por deterioro de activos	(1.382)	(1.224)	12,9
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(5)	(7)	(23,0)
Resultado antes de impuestos	965	1.149	(16,2)
Resultado recurrente neto	921	1.027	(10,2)
Beneficios extraordinarios ²	557	94	
Saneamientos extraordinarios ³	(633)	(107)	
Resultado atribuido al Grupo	845	1.014	(16,6)

▪ La mejora del margen de intermediación en el 3T11 y los sólidos ingresos por comisiones ponen de manifiesto la salud del negocio “core”

▪ La reducción de costes contribuye en mayor medida a los resultados

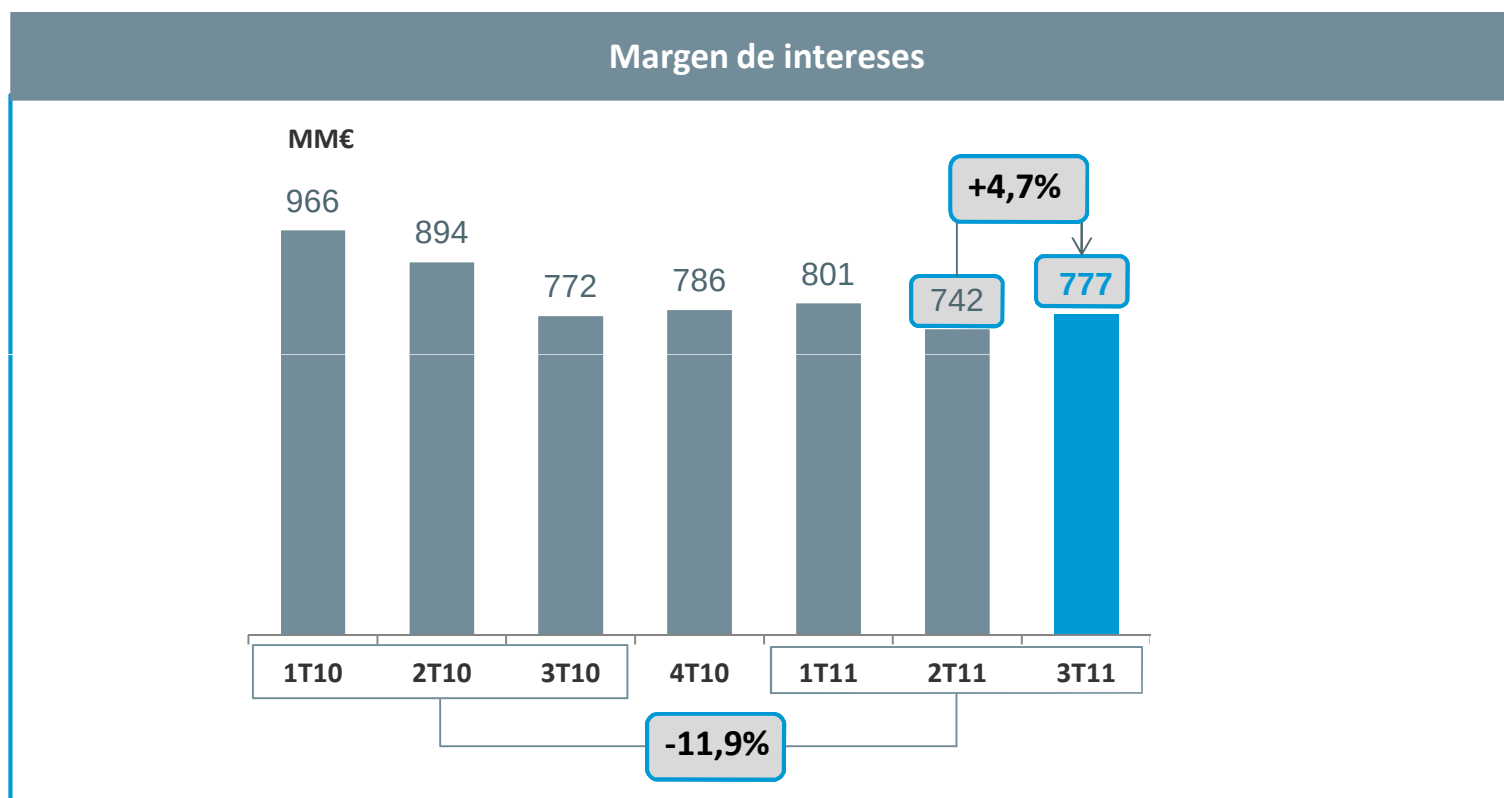
▪ Esfuerzo de prudencia dada la coyuntura económica actual

(1) Incluye dividendos y resultados de compañías asociadas correspondientes a las participaciones en Telefónica, BME, Repsol y banca internacional

(2) Incluye principalmente 450 millones de € de plusvalías netas de la venta del 50% del negocio de seguros no-vida a Mutua Madrileña y 85 millones de € de la liberación de un exceso de provisiones en el negocio asegurador

(3) Incluye las provisiones de crédito fuera de calendario (400 millones € netos) así como los costes de reorganización y el impacto de los saneamientos extraordinarios registrados Erste Group Bank

La reprecación del activo compensa holgadamente el mayor costes de los recursos

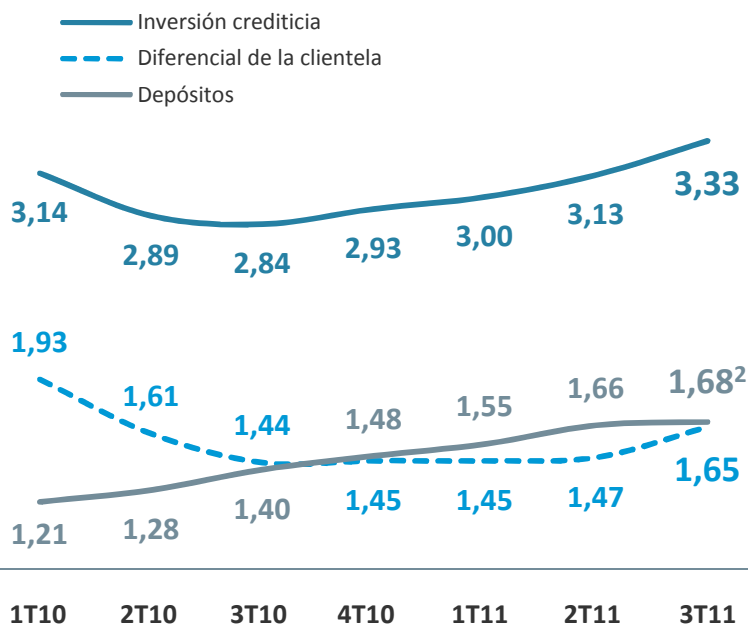


La gestión activa de los márgenes y la reprecación de la cartera hipotecaria se reflejan en la evolución trimestral del margen de intereses

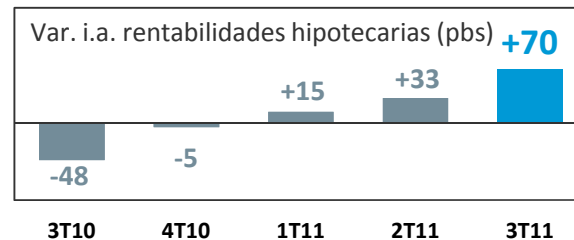
Mejora significativa en el diferencial de la clientela

Diferencial de la clientela

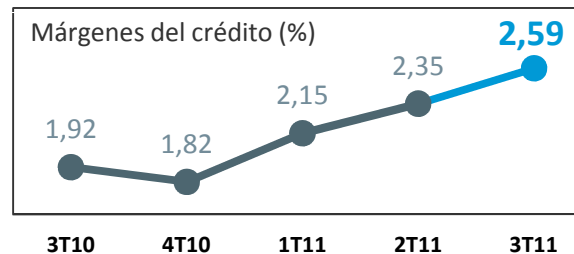
Mejora de 18 pbs en el diferencial de la clientela



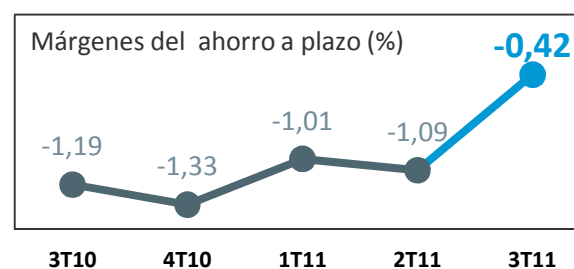
Repreciación de la cartera hipotecaria¹ acelerada en 3T11



Incremento significativo del margen del crédito en las nuevas operaciones



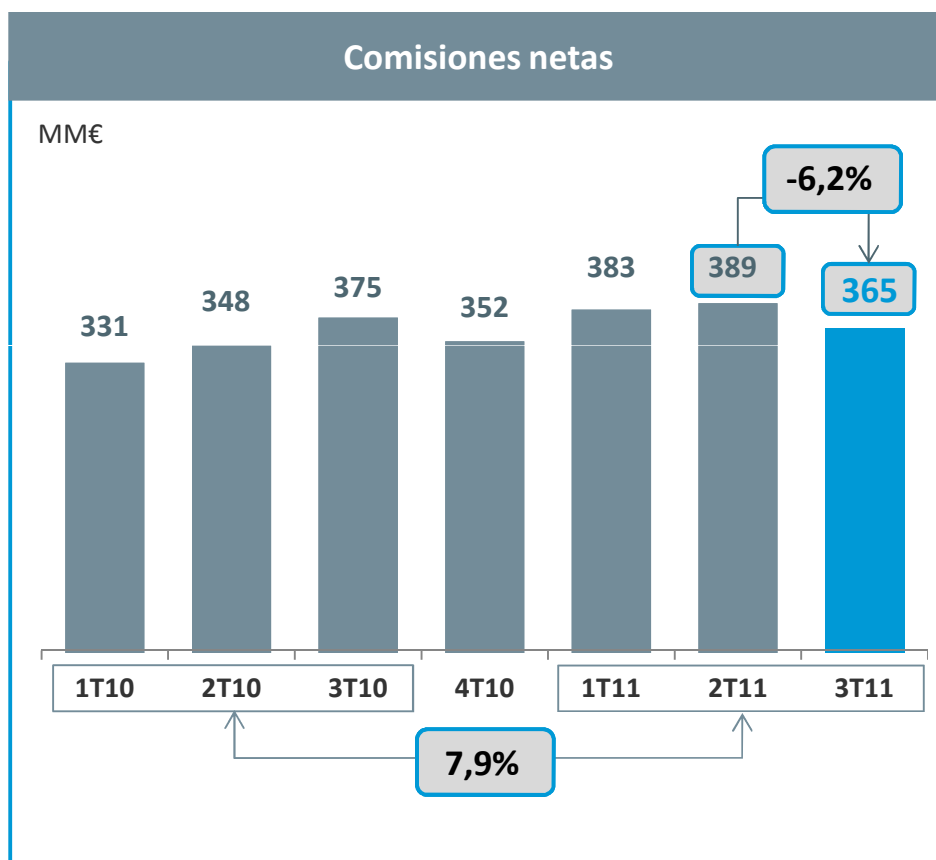
Los márgenes en las nuevas operaciones de ahorro a plazo muestran una progresiva mejora



(1) A tener en cuenta que los créditos hipotecarios se reprecian anualmente principalmente en base al Euribor 12 meses

(2) Atribuible principalmente al cambio en el mix de depósitos

Los sólidos ingresos por comisiones demuestran la salud del negocio “core”



Desglose de las comisiones netas

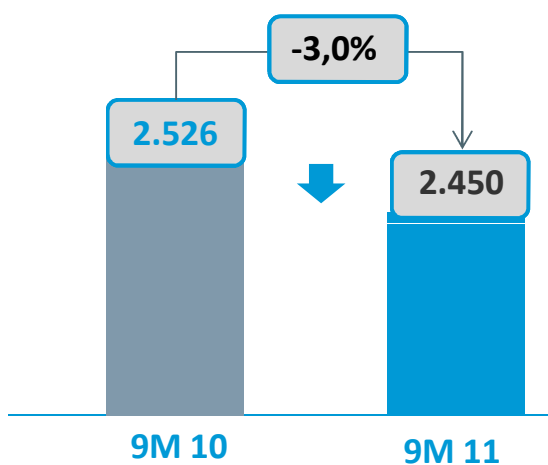
MM€	9M' 11	i.a.(%)
Servicios bancarios	822	6,2%
Fondos de inversión	117	14,4%
Seguros y planes de pensiones	136	15,4%
Valores y otros	62	4,2%
Comisiones netas	1.137	7,9%

- Crecimiento de comisiones en 9M único entre comparables
- Menores comisiones vinculadas a banca mayorista/distribución en el 3T11

Mejora en la evolución de la disciplina de costes

La reducción de costes continúa jugando un papel en los resultados

MM€



Ratio de eficiencia¹ del 52,8% al 52,4% a pesar de la significativa reducción del margen de intereses

Acuerdo estratégico con IBM que significará un ahorro sustancial de costes de IT (~400 MM€ en 10 años)

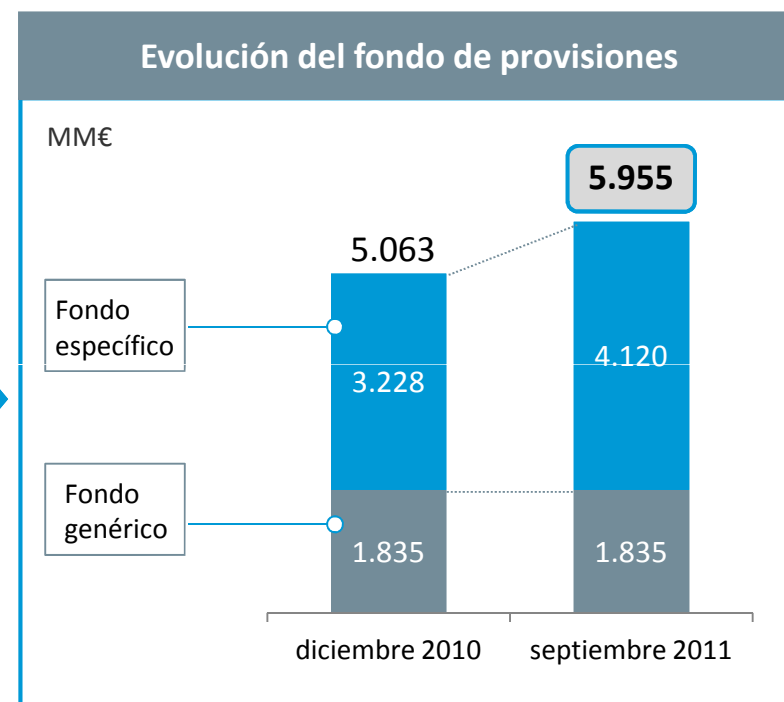
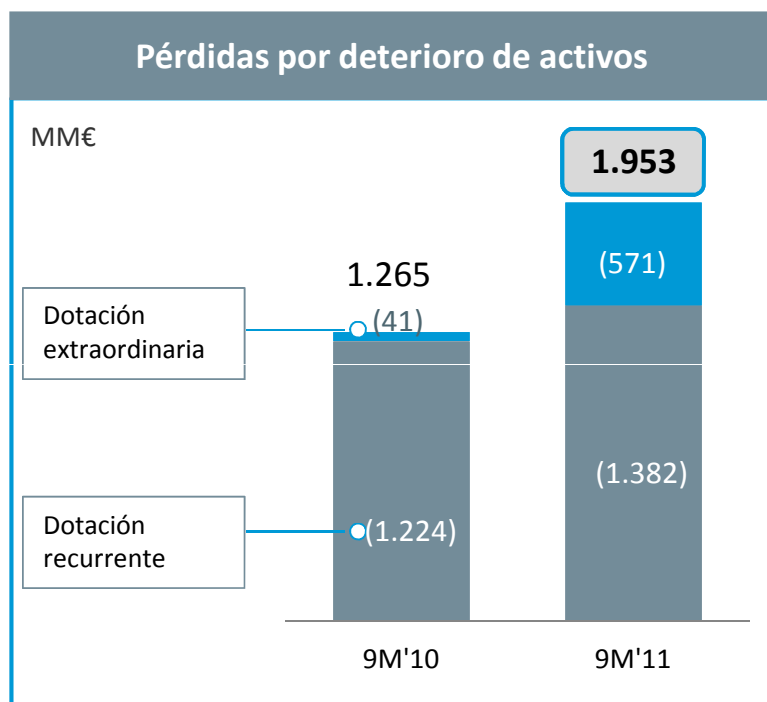
Oficinas: 5.192 (-217 vs dic.)

Empleados: 27.339 (-1.052 vs dic.²)

(1) Últimos 12 meses incluyendo amortizaciones

(2) Incluye el impacto de la venta y desconsolidación del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña

Continúa la prudente política de provisiones mientras las entradas en morosidad permanecen elevadas



- La revisión conservadora de la exposición lleva a una mayor clasificación en “subestándar”
- Fuerte capacidad de generación de ingresos recurrentes que permite una política de dotaciones prudentes
- La provisión genérica de 1.835 MM€ permanece por el momento sin utilizar

CaixaBank- Enero-Septiembre 2011: Actividad y resultados financieros

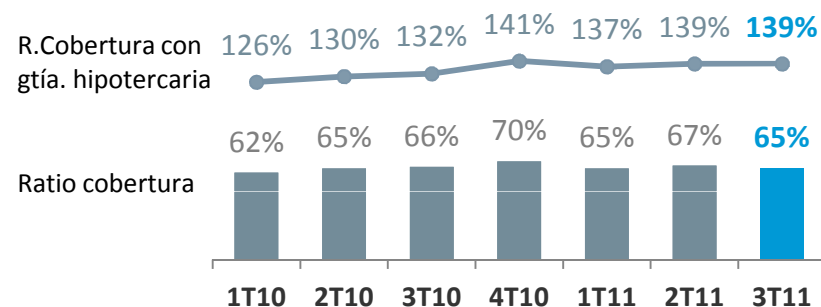
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Gestión del riesgo**
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

La evolución frente al sector continúa mejorando

Ratios de activos problemáticos comparativamente bajos

30 septiembre 2011	CaixaBank	Sector
Morosidad	4,65%	7,15%¹
Créditos subestándar	2,8%²	3,5 – 4,0%³
Activos inmobiliarios adjudicados	0,4%	4,0 – 4,5%³

El esfuerzo en provisiones lleva a una ratio de cobertura más alta



Dudosos	9.154 MM€
Provisión específica	4.120 MM€
Provisión genérica	1.835 MM€

(1) A 31 de agosto 2011

(2) Datos a 30 de septiembre de 2011. Crédito subestándar de CaixaBank: €5,2 Bn / Total cartera €187,5Bn

(3) Fuente: Banco de España, informes de las compañías y estimaciones propias. Datos a diciembre. Ratios calculados como activos / créditos a otros sectores residentes

Solidez general de la cartera mientras los promotores evolucionan según lo esperado

Libro de créditos y morosidad por segmentos

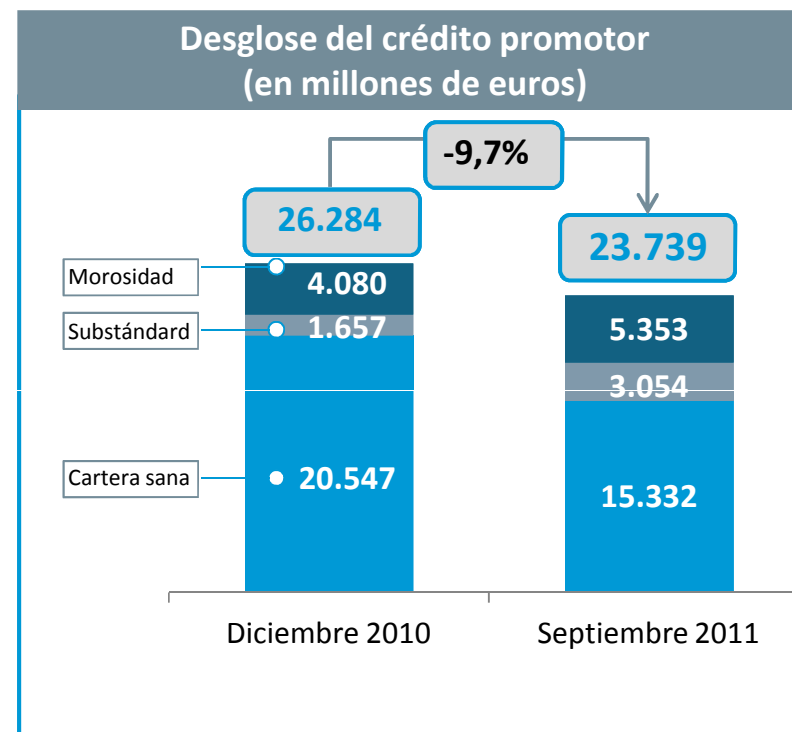
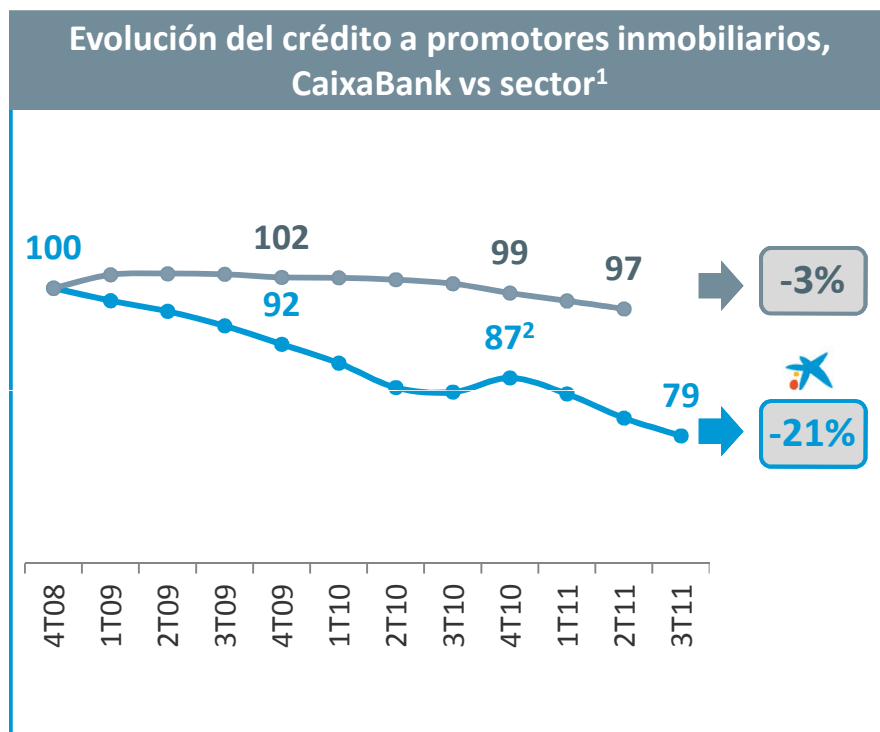
	30 septiembre 2011		30 junio 2011	31 dic 2010
	MME	ratio mora %	ratio mora %	ratio mora %
Crédito a particulares	94.384	1,80%	1,68%	1,65%
Compra vivienda	69.931	1,45%	1,37%	1,40%
Otros	24.453	2,78%	2,58%	2,38%
Créditos a empresas	81.733	8,99%	8,13%	6,49%
Sectores ex-promotores	54.668	3,65%	3,33%	2,64%
Promotores inmobiliarios	23.739	22,55%	20,23%	15,52%
Servihabitat y otras filiales del Grupo "la Caixa" ¹	3.326	0,00%	0,00%	0,00%
Sector público	11.411	0,43%	0,46%	0,28%
Total créditos	187.528	4,65%²	4,30%²	3,65%²

- Incremento de la ratio de morosidad explicado por promotores inmobiliarios
- La duración de la crisis impacta en otros segmentos

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

(2) Incluye pasivos contingentes

Consolidación del punto de inflexión al reducirse la exposición al sector promotor



- El crédito a promotores disminuye un 21% desde diciembre 2008
- El incremento en créditos subestándar refleja un enfoque conservador hacia el mercado inmobiliario

(1) Fuente: Banco de España (Tabla 4.18 "Actividades inmobiliarias")

(2) Impactado por la adquisición de Caixa Girona

Activos inmobiliarios adjudicados incorporados en CaixaBank desde el 1 de marzo



Building Center ¹ Activos inmobiliarios adjudicados	
Importe neto en MM€	30 septiembre
Activos inmobiliarios procedentes de crédito a constructores y promotores inmobiliarios	503
Construcción acabada	353
En construcción	12
Suelo	138
Activos inmobiliarios de créditos hipotecarios a hogares para la compra de vivienda y otros	145
Otros activos adjudicados	13
TOTAL	661
Ratio de cobertura⁴	29%

Servihabitat, la compañía inmobiliaria de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, gestiona los activos adjudicados de Building Center	
en MM€	En 2011 ²
Ventas	543
<i>Pérdidas en ventas; básicamente por los costes de transacción (%)</i>	<i>-7,8%</i>
Compromisos en ventas	413
Actividad comercial total	956
Activos alquilados en el periodo (uds.)	753
Total activos de alquiler (uds.)	2.914
<i>Ocupación (en %)</i>	<i>87%</i>
<i>Rentabilidad (en %)</i>	<i>3,1%</i>
Valor activos de alquiler³	777

▪ En 2010: 882 MM€ en ventas y 400 MM€ en compromisos de ventas

(1) La compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A.

(2) De 1 de enero a 31 de octubre

(3) Valor bruto de la cartera de activos de alquiler

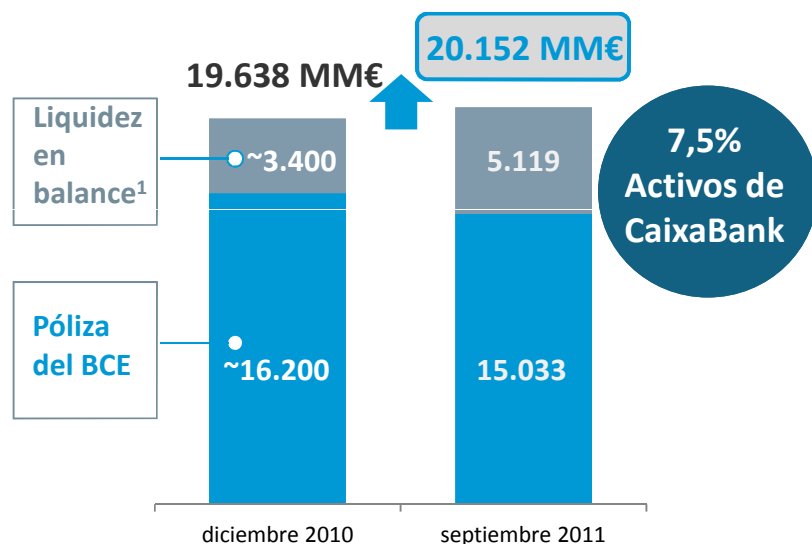
(4) Representa los niveles de provisionamiento desde el origen del crédito, a ajustar por nuestra política a transferir activos netos de provisión

CaixaBank- Enero-Septiembre 2011: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones finales

La flexibilidad de la liquidez permanece como una herramienta clave para la gestión del balance

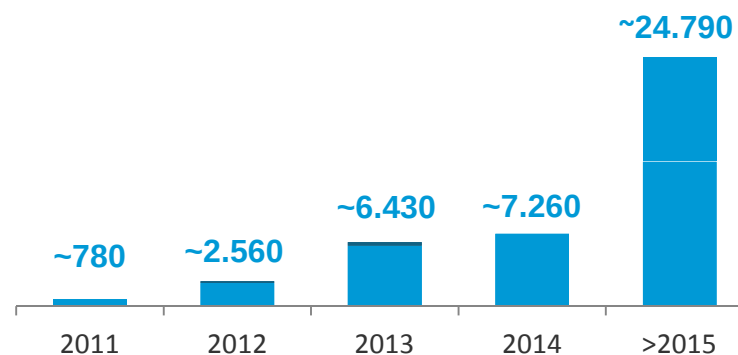
Excelentes niveles de liquidez



- Póliza del BCE sin utilizar a 30 de sep. 2011

Buenas perspectivas para 2012

Emisiones mayoristas a 30 de septiembre (MM€)



En 2011: ~5.700 MM€ ya vencidos

- Necesidades de financiación para 2011 ya cubiertas (~5.000 MM€ ya emitidos en 2011)

(1) Incluye cash, depósitos interbancarios, cuentas en los bancos centrales y deuda soberana española sin cargas

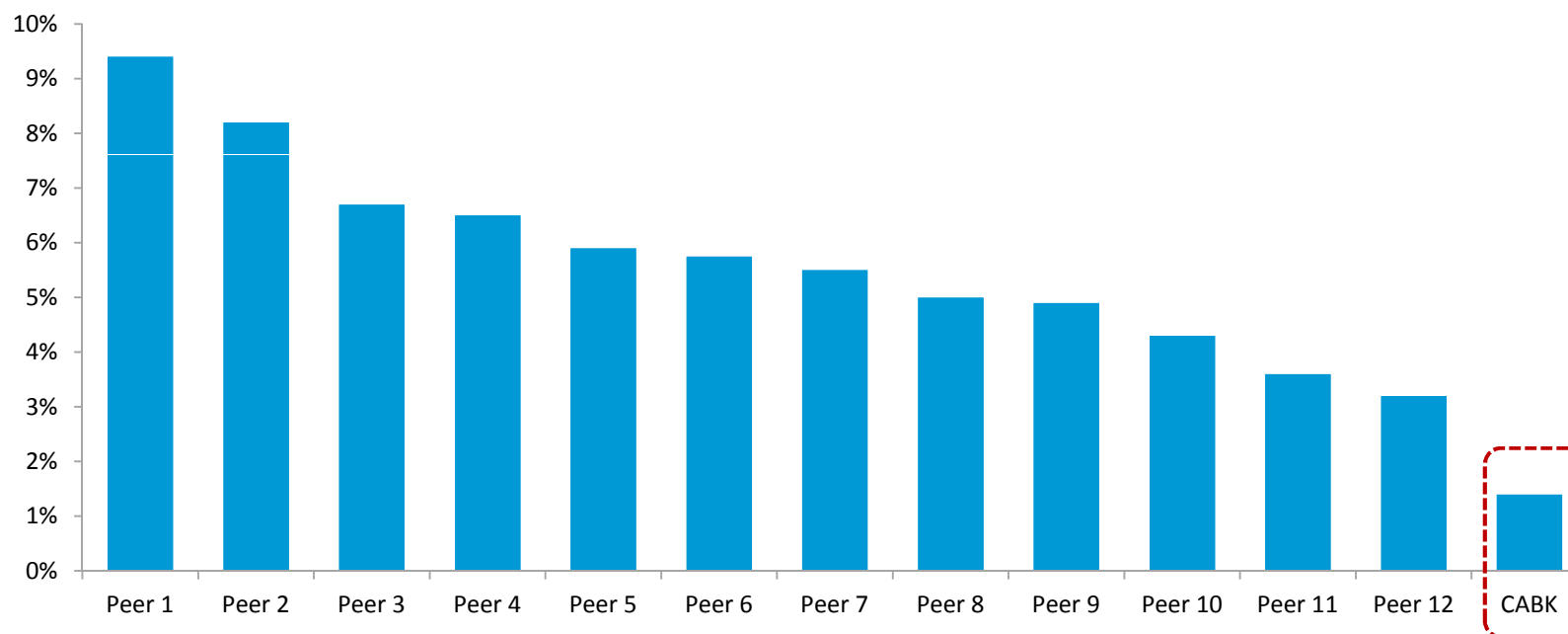
Baja dependencia del mercado mayorista con un perfil de vencimientos conservador, evitando el 2012

Vencimientos de deuda 2012

% de créditos netos para una selección de entidades europeas¹

Fuente: Morgan Stanley Research, 31 de agosto 2011

(1) Comparables incluye: Santander, BBVA, Sabadell, Bankinter, Popular, Banesto, Erste Bank, BNP, Intesa, Unicredit, Commerzbank y Société Générale



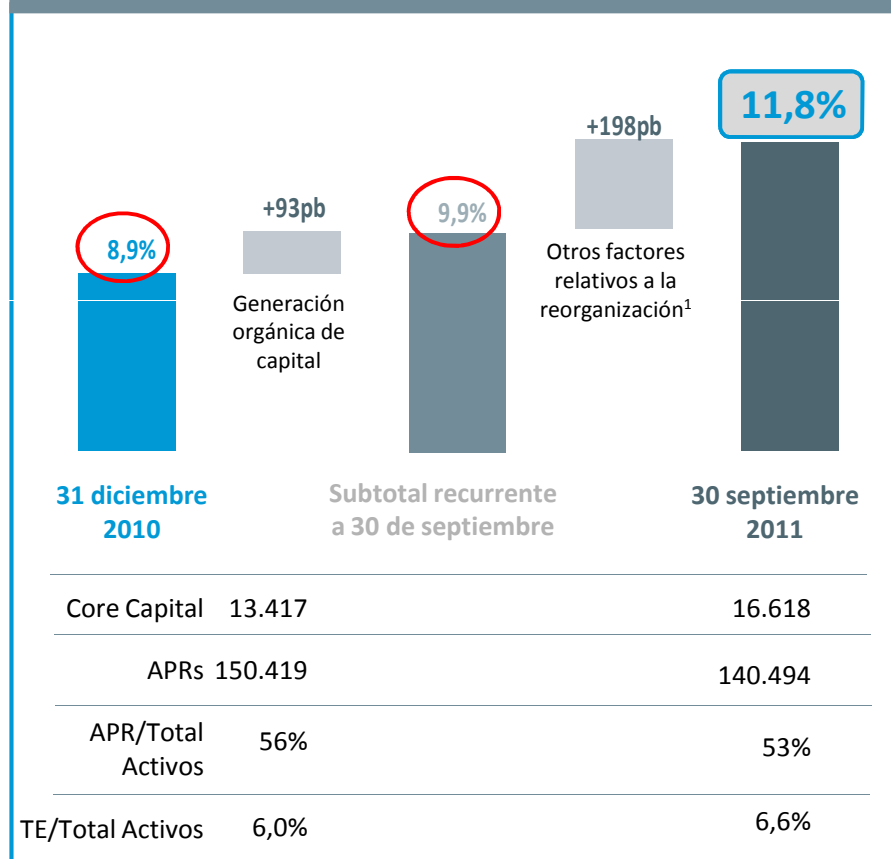
La menor necesidad de financiación en 2012 respecto comparables

CaixaBank- Enero-Septiembre 2011: Actividad y resultados financieros

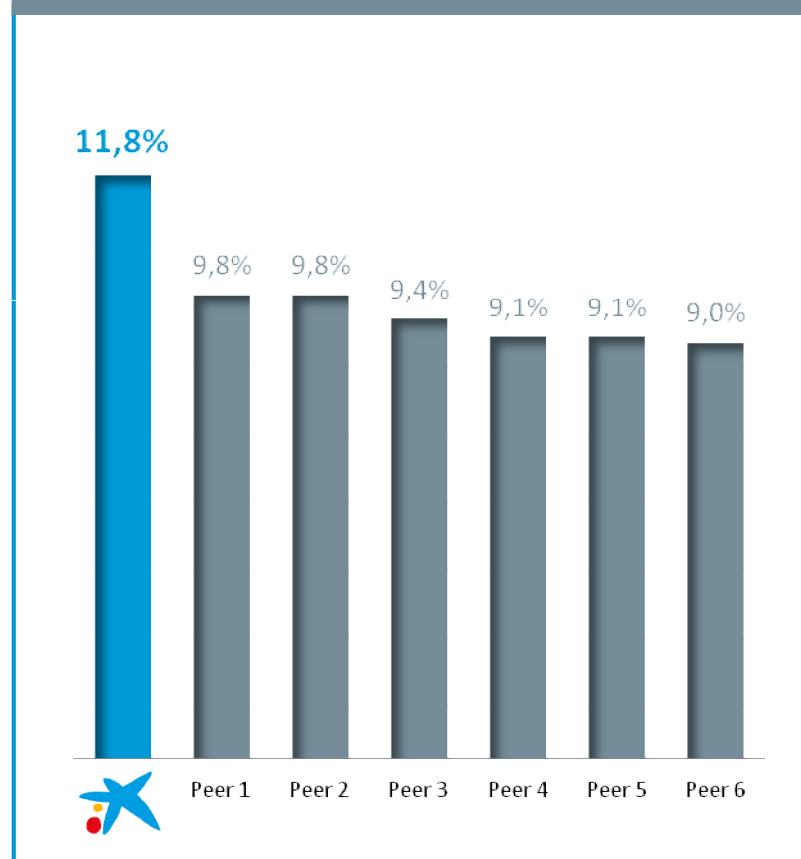
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- **Solvencia**
- Conclusiones finales

Política de solvencia prudente justificada por los planes de recapitalización de la EBA

Core Capital: +291 pbs en 9 meses



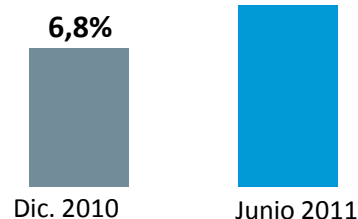
El mayor Core Capital entre comparables²



- 1) Incluye la emisión de bonos obligatoriamente convertibles en acciones de CaixaBank, la venta del 50% del negocio de SegurCaixa Adeslas y la clasificación de Repsol como asociada.
- 2) Los comparables incluyen Bankia, Banesto, BBVA, Popular, Sabadell y Santander.

“la Caixa” Group – EBA ejercicio de recapitalización

Capital necesario para alcanzar el 9% de Core Tier 1



78 MM€

602 MM€ necesidades totales de capital

Minusvalías a valor de mercado derivadas de la exposición a deuda soberana

Exposición a riesgo soberano a 30 de septiembre de 2011

Miles MM€	Valor mercado	Coste	Beneficio / pérdida
Deuda soberana española	10,66	10,9	-0,2
Mantenida a vencimiento	5,3	5,4	-0,1
Disponible para la venta	5,3	5,4	-0,1
Trading	0,1	0,1	0
Préstamos sector público	11,4		-0,4

574 MM€

- Las menores de todos los bancos sistémicos en España
- La generación de beneficios debería ser suficiente para cumplir las necesidades de capital a Junio 2012

Adicionalmente:

- 1.500 MM€ de bono obligatoriamente convertible
- 1.835 MM€ de provisión genérica
- Plusvalías en la cartera de renta variable disponible para la venta
- Gestión de APRs

(1) ~1.600 MM€ a 21 de octubre

CaixaBank- Enero-Septiembre 2011: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- **Conclusiones finales**

Conclusiones finales

- Ganancias de cuota de mercado aprovechando el entorno competitivo actual
- Mejora del margen de intermediación sustentada por el importante aumento del diferencial de la clientela
- Sólidos ingresos por comisiones que ponen de manifiesto la buena salud del negocio bancario “core”
- Los resultados recurrentes y los beneficios extraordinarios permiten registrar elevadas provisiones
- El deterioro de la calidad crediticia se ve parcialmente compensado por una gestión activa de los activos problemáticos
- La liquidez continúa siendo un factor clave dada la continua disfunción de los mercados mayoristas
- Refuerzo adicional de la solvencia justificado por los planes de recapitalización de la EBA

Apéndices

Cuenta de resultados regulatoria

millones de €	9M11	9M10	i.a.(%)
Margen de intereses	2.320	2.632	(11,9)
Comisiones netas	1.137	1.054	7,9
Resultado de las participadas ¹	675	579	16,6
Resultado de operaciones financieras	122	218	(44,2)
Otros productos y cargas de explotación	510	423	20,7
Margen bruto	4.764	4.906	(2,9)
Total gastos de explotación	(2.556)	(2.526)	1,2
Margen de explotación	2.208	2.380	(7,2)
Pérdidas por deterioro de activos	(1.956)	(1.361)	43,7
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	634	116	
Resultado antes de impuestos	886	1.135	(22,0)
Resultado atribuido al Grupo	845	1.014	(16,6)

Cartera cotizada a 30 de septiembre

	Participación	Valor (MM€)	Núm. acciones
Servicios:			
Telefónica	5,5%	3.610	250.251.192
Repsol YPF	12,8%	3.127	156.509.448
BME	5,0%	84	4.189.139
Banca internacional:			
GF Inbursa	20,0%	1.673	1.333.405.590
Erste Bank	10,1%	739	38.195.848
BEA	16,9%	805	350.796.902
Banco BPI	30,1%	203	297.990.000
Boursorama	20,7%	117	18.208.058

Desglose de los activos intangibles

	31.12.10	30.09.11	Comentarios
Negocio bancario	495	479	▪ Adquisición del negocio de Banca Privada de Morgan Stanley y otros activos intangibles
Grupo VidaCaixa	1.639	1.207	
- Vida	570	548	▪ Fondo de comercio de CaiFor y otros intangibles
- No-vida	1.069	659	▪ La valoración alcanzada en la transacción con Mutua Madrileña cubre sobradamente el fondo de comercio existente
Inversiones bancarias	1.613	1.482	▪ Fondo de comercio cubierto por el actual valor de mercado
Otros	243	214	
Total	3.990	3.381	
<i>De los cuales:</i>	<i>1.613</i>	<i>1.482</i>	▪ <i>Cotizado</i>
	<i>2.377</i>	<i>1.899</i>	▪ <i>No cotizado</i>

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