



Resultados 1T 2012

Barcelona, 19 de abril 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 tercer trimestre de 2011, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

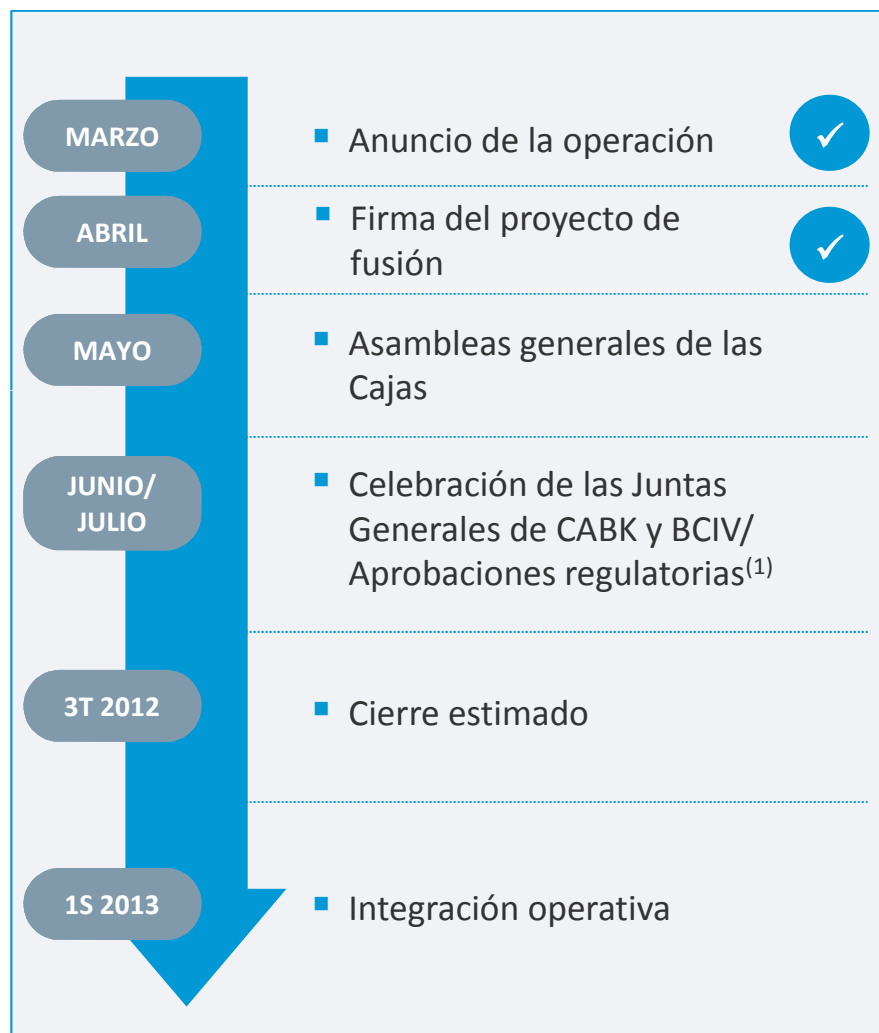
Hechos destacados

- El calendario de integración de Banca Cívica evoluciona según lo previsto
- La actividad comercial continúa focalizada en reforzar las cuotas de mercado
- Fuerte crecimiento del margen de explotación debido a las mejoras en ingresos y en costes
- Se asume el impacto total en provisiones del RDL 2/12 y se reduce así el provisionamiento futuro
- Nivel de liquidez en máximo histórico: el ratio LTD cae un 4% y el gap comercial se estrecha situándose en 4.327 MM€
- Core Capital Basel III reforzado debido a la recompra de preferentes

1T 2012: Actividad y resultados financieros

- **Calendario de integración de Banca Cívica**
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

El plan de integración de Banca Cívica evoluciona según lo previsto



Los comités de trabajo previos a la fusión ya están trabajando

- Comité y oficina de integración seleccionados y trabajando
- Vinculación establecida entre las sedes de CaixaBank y BCIV, y cada una de las cajas
- Todos los departamentos involucrados de CaixaBank (reuniones semanales)



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

Recordatorio del racional de la operación para el anuncio de la transacción

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** (PF 2011 ROE del 7% vs. 5% CABK)
- **ROIC ~ 20%** en 2014

Mejora de la posición competitiva

- Se consolida la **posición de liderazgo** de CaixaBank en España
- Se incrementa el número de zonas *core* con posición dominante (**Núm. 1 en 5 regiones**)
- Se alcanzan cuotas de mercado del **15% en productos minorista clave**

Mejora de la rentabilidad

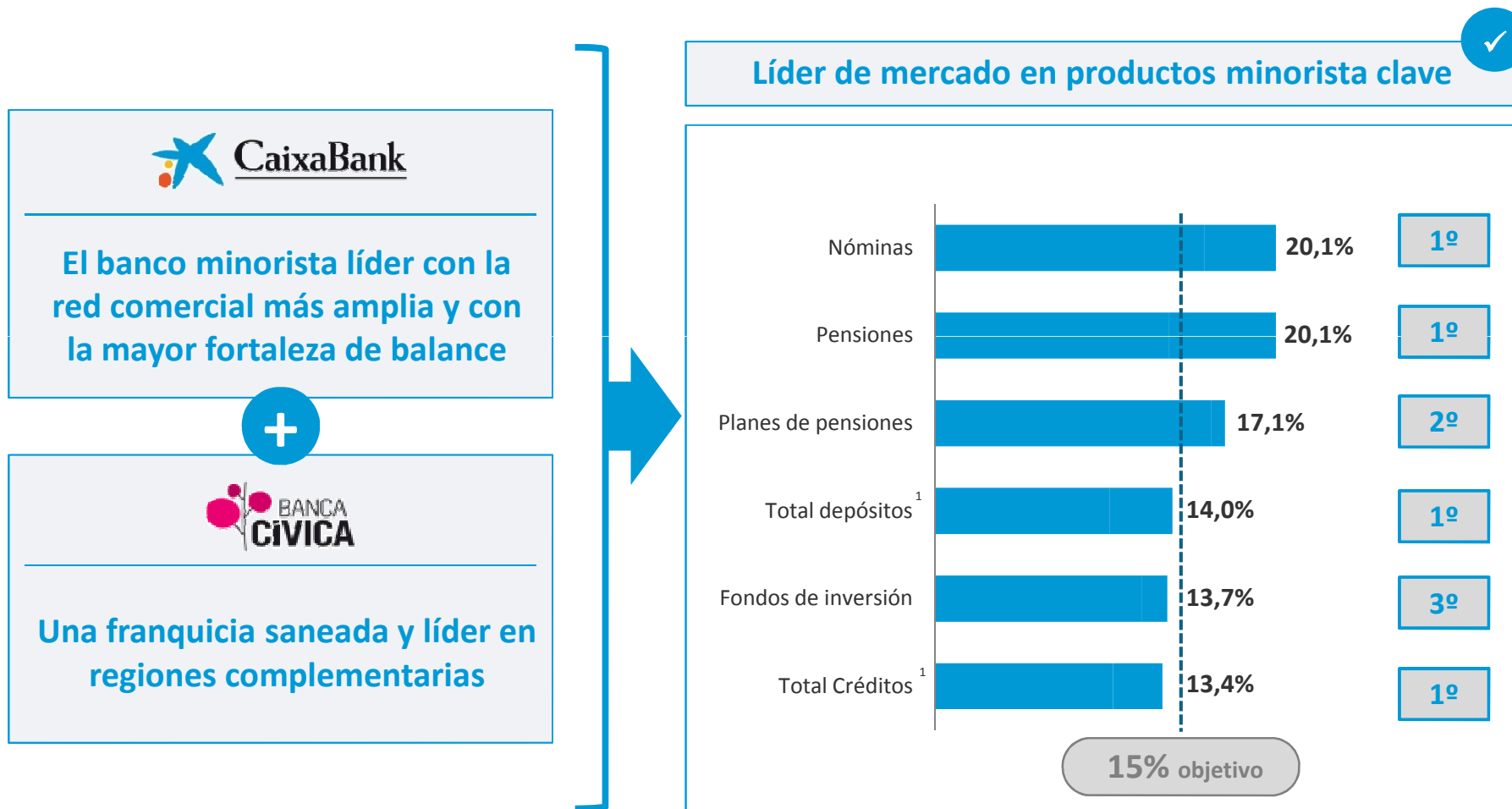
- **540 MM€** de potenciales sinergias de costes anuales para 2014; 12,5% del total de costes combinados
- **VAN del coste de las sinergias de ~1.800 MM€**
- ~1.100 MM€ de costes de reestructuración netos
- Se esperan importantes **sinergias de ingresos**

Mantenimiento de la fortaleza de balance

- **~3.400 MM€¹ de ajustes de valoración del negocio combinado**, lo que implica la no necesidad de provisionamientos futuros para el libro de crédito adquirido.
- La entidad combinada tendrá un **82% de cobertura de la morosidad**
- **Sólida base de capital** (>10% FY12E Core Capital) y posición de liquidez

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

La transacción refuerza y complementa el liderazgo en banca minorista



1. Sector privado residente

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

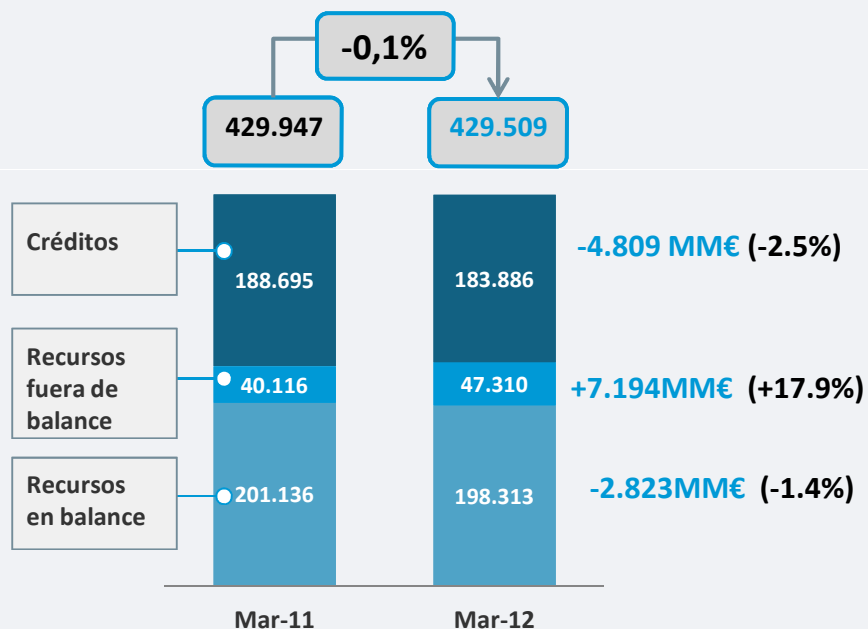
Fuente FRS, Banco de España, AEB, INVERCO y Seguridad Social

1T 2012: Actividad y resultados financieros

- Calendario de integración de Banca Cívica
- **Actividad comercial**
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Volúmen de negocio estable a pesar de la disminución en el libro de crédito

Volumen de negocio (MM€)



Ganando cuota de mercado en todos los productos

Nóminas ¹ : 15,7%	➔	+21 pbs i.a.
Pensiones ¹ : 13,8%	➔	+22 pbs i.a.
Autónomos ² : 22,6%	➔	+54 pbs i.a.
Fondos de inversión ³ : 12,1%	➔	+3 pbs i.a.
Seguros Vida-Riesgo ² : 10,8%	➔	+67 pbs i.a.
Ahorro a la vista ² : 12,3%	➔	+51 pbs i.a.
Ahorro a plazo ² : 9,3%	➔	+2 pbs i.a.
Total Crédito ² : 10,4%	➔	+7 pbs i.a.

1. Datos a 31 de marzo de 2012
2. Datos a 31 de diciembre de 2011. Donde es aplicable; cuotas de primas de seguros y de facturación de autónomos
3. Datos a 29 de febrero de 2012- activos bajo gestión
4. Datos a 31 de enero de 2012

Gestión táctica de los recursos de clientes para reforzar los niveles de liquidez

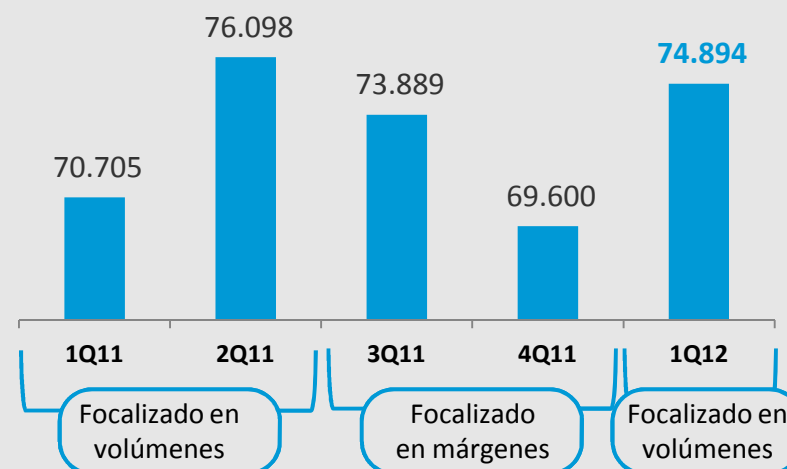
Desglose de recursos de clientes

MME	31 Mar.	v.i. %
I. Recursos de clientes en balance	198.313	(1,4%)
Ahorro a la vista	54.595	(3,1%)
Ahorro a plazo	63.306	(4,8%)
Emisiones retail ²	15.310	40,6%
Emisiones institucionales	38.734	(10,9%)
Seguros	23.775	10,9%
Otros recursos	2.593	4,9%
II. Recursos fuera de balance	47.310	17,9%
Fondos de inversión	17.883	(7,1%)
Planes de pensiones	14.826	10,4%
Otros recursos gestionados ¹	14.601	96,3%
Total recursos de clientes	245.623	+1,8%

Reducción gradual del *gap* comercial y del ratio LTD:

- Exitosa campaña para captar depósitos
- Mientras se evita la guerra de depósitos en su punto álgido

Tendencia en recursos minoristas (ahorro a plazo + empréstitos retail)



- (1) Básicamente incluye los bonos obligatoriamente convertibles, bonos regionales y emisión de deuda subordinada de Caja Ahorros de Barcelona
- (2) Las emisiones retail se distribuyen a clientes e incluyen pagarés, deuda subordinada, cédulas y preferentes

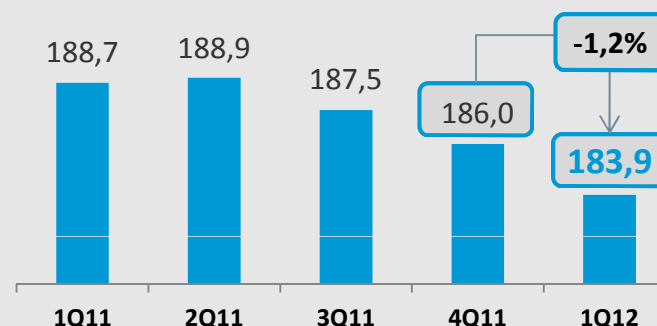
El libro de créditos continúa el proceso de desapalancamiento progresivo

Desglose de la inversión crediticia

MM€, bruto	31 Mar.	v.i. %
I. Créditos a particulares	92.556	(1,8%)
Compra vivienda	69.136	(1,2%)
Otras finalidades	23.420	(3,8%)
II. Créditos a empresas	79.764	(5,0%)
Sectores ex-promotores	54.985	1,3%
Promotores	21.708	(15,1%)
ServiHabitat y otras filiales	3.071	(26,1%)
III. Sector público	11.566	11,1%
Total créditos	183.886	-2,5%

- La exposición al sector inmobiliario se reduce a un rimo superior al del sector¹
- La exposición a empresas (excluyendo promotoras) incrementa un 1,3% i.a.

Reducción progresiva del libro de créditos:



Se incrementan las cuotas de mercado en un entorno de mayor desaceleración del sector

Factoring y Confirming²: **15,4%** ➔ **+214 pbs i.a.**

Comercio exterior²: **15,0%** ➔ **+167 pbs i.a.**

(1) Fuente: Banco de España

(2) Datos a 31 de diciembre de 2011. Fuente: Asociación Española de Factoring and SWIFT

1T 2012: Actividad y resultados financieros

- Calendario de integración de Banca Cívica
- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

El incremento del resultado ordinario contribuye al crecimiento del margen de explotación

Cuenta de resultados, en millones de €	1T12	1T11	v.i. (%)
Margen de intereses	883	801	10,2
Comisiones netas	413	383	7,8
Resultado de participadas ¹	163	183	(11,1)
Resultado de operaciones financieras ²	197	43	361,6
Otros productos y cargas de explotación ³	16	134	(88,3)
Margen bruto	1.672	1.544	8,3
Total gastos de explotación	(783)	(835)	(6,2)
Margen de explotación	889	709	25,3

▪ Consolidación de la tendencia positiva en Margen de intereses-LTRO tiene un impacto menor

▪ Buena evolución de las comisiones netas en un entorno complejo

▪ Impacto positivo de resultado de operaciones financieras

▪ La reducción de costes continúa jugando un papel importante

▪ Fuerte crecimiento del margen de explotación

(1) Incluye los dividendos y puesta en equivalencia de la participación en Telefónica, BME, Repsol y la banca internacional.

(2) Incluye, básicamente, la cancelación de derivados de cobertura de pasivos amortizados, la realización de plusvalías por la gestión activa de la cartera de renta fija del grupo asegurador neta de pérdidas vinculadas con su exposición a deuda soberana griega. A día de hoy, la posición de la cartera de deuda griega es nula

(3) Afectado por la venta del 50% del negocio de no vida –Adeslas–(contribución de 77 MM€ en 1T11). Otras cargas de explotación afectadas por la mayor contribución al FGD (contribución de 57 MM€ en 1T12 vs 29 MM€ en 1T11)

Amortiguado por el cumplimiento total de los requerimientos derivados del RD 2/12

Cuenta de resultados, en millones de €	1T12	1T11	v.i. (%)
Margen de explotación	889	709	25,3
Pérdidas por deterioro de activos	(960)	(373)	157,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros ¹	74	24	216,8
Resultado antes de impuestos	3	360	(99,1)
Impuestos	45	(58)	
Minoritarios	0	2	
Resultado atribuido al Grupo	48	300	(84,0)

Importes brutos en millones €

Impacto RDL 2/12	2.436
Provisión genérica	(1.835)
Impacto en P&L (bruto):	601
Provisiones adicionales	359
Total pérdidas por deterioro de activos	960

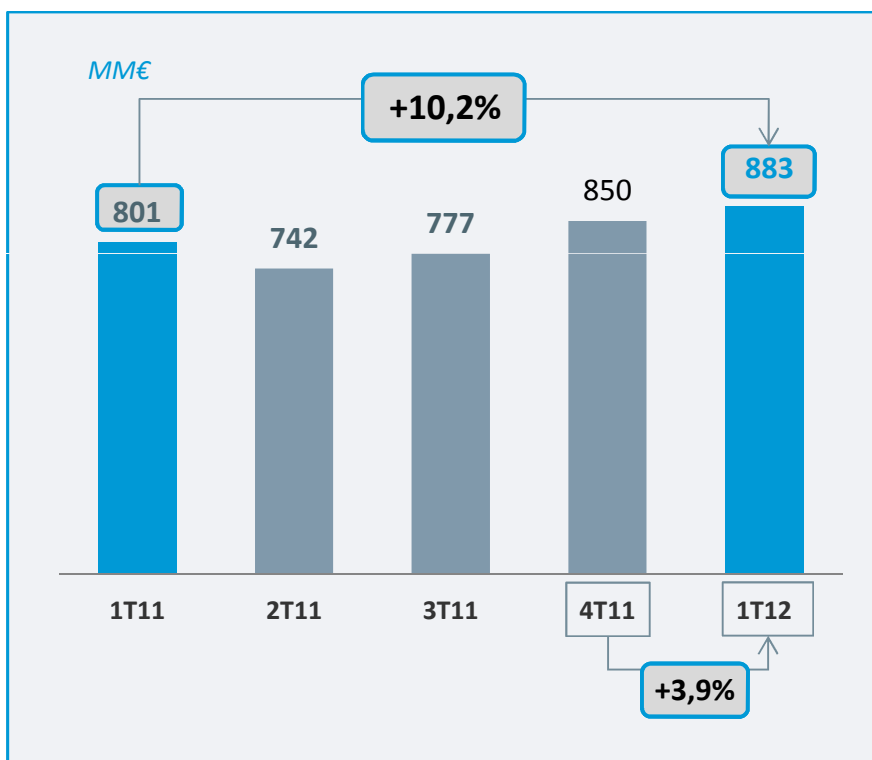
- **Absorción total del RDL gracias a la generación de resultados y la utilización de la provisión genérica**

El esfuerzo en provisiones implicará una menor necesidad de dotaciones futuras

(1) Incluye plusvalías por la venta del negocio de depositaria a la CECA

El margen de intereses continúa sustentado por la gestión de márgenes y por la repreciaación de la cartera hipotecaria

El margen de intereses refleja la tendencia de la repreciaación de la cartera hipotecaria

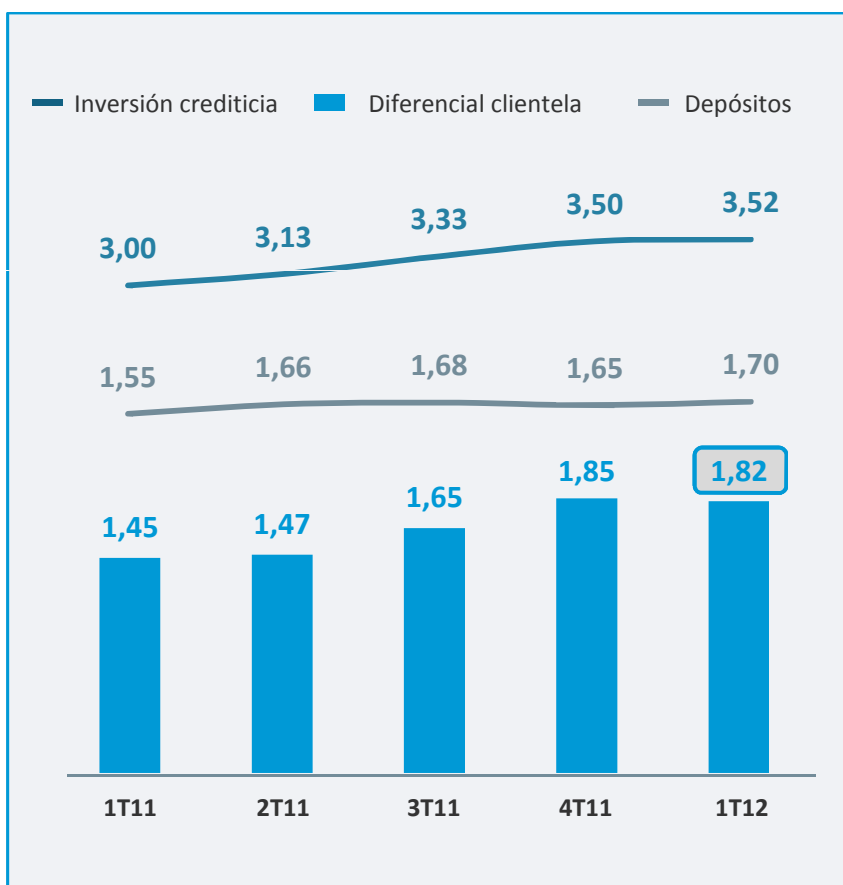


El margen financiero incrementa en 9 pbs v.i



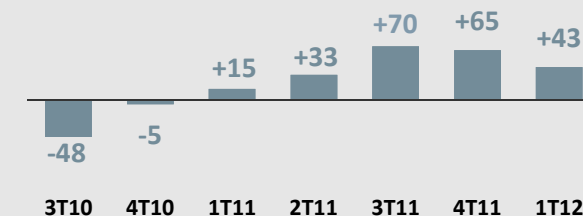
Diferencial de la clientela estable a pesar de los altos costes de financiación por la guerra de depósitos

Diferencial de la clientela

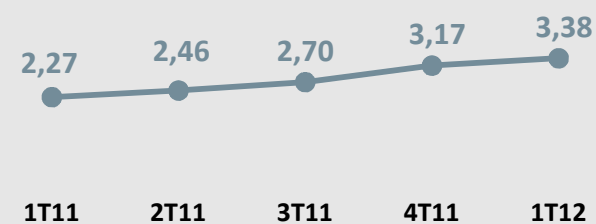


La reprecación de la cartera hipotecaria continúa

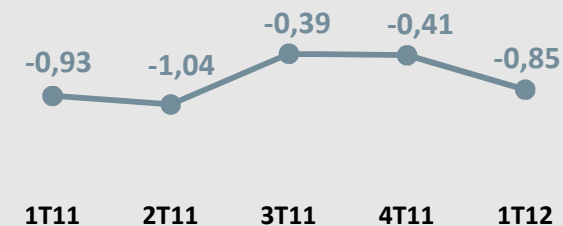
i.a. variación del tipo hipotecario (pbs)



El margen de los créditos de nueva producción mejora

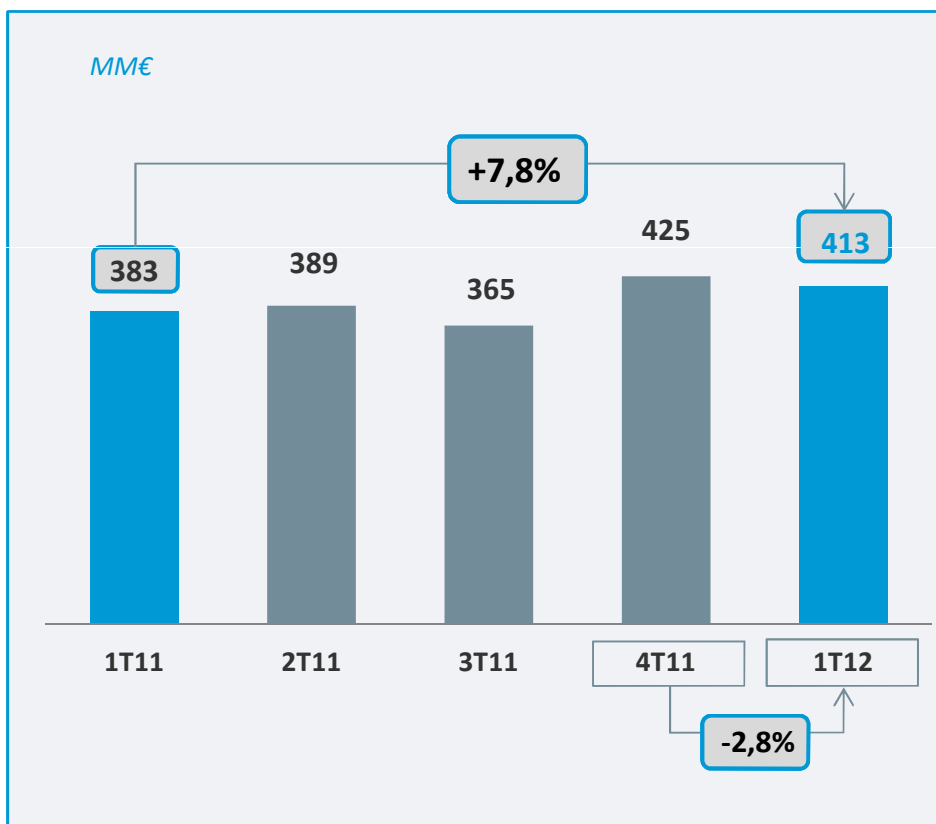


Los márgenes de los depósitos a plazo de nueva producción se deterioran



El importante incremento de los ingresos por comisiones demuestra la fortaleza de la franquicia en un entorno difícil

Comisiones netas



Desglose de las comisiones netas

MM€	1T12	v.i (%)
Comisiones bancarias	311	11,8%
Fondos de inversión	38	0%
Comercialización seguros y p. pensiones	49	15,5%
Valores y otros ⁽¹⁾	15	(40,0)%
Comisiones netas	413	7,8%

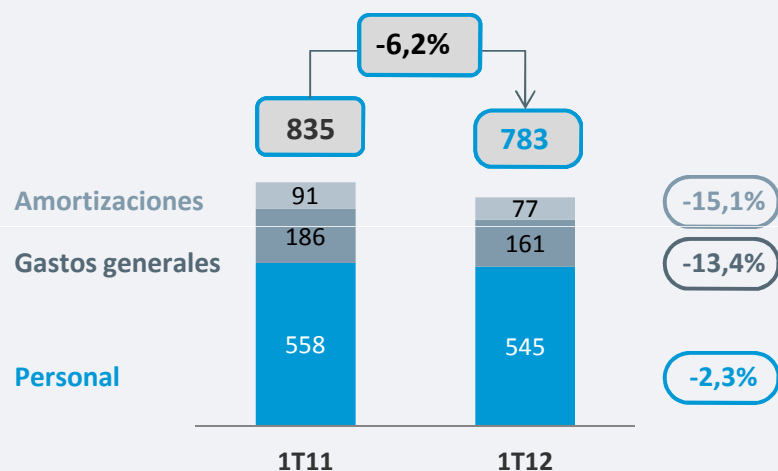
- El incremento de las comisiones bancarias es un buen indicador de la fortaleza del negocio

(1) Incluye las comisiones por la distribución de bonos autonómicos

Una significativa disciplina de costes contribuye a mejorar la eficiencia

Significativo esfuerzo en reducción de costes

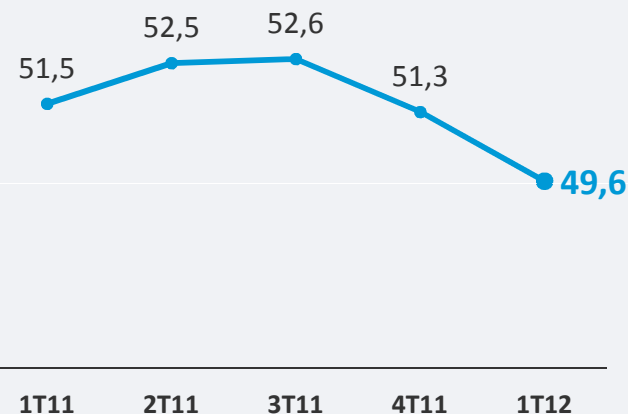
MM€



- La desconsolidación del negocio de seguros no-vida (ADESLAS) contribuye a la tendencia.
- En línea con la reducción del -3% de gastos recurrentes anuales

El ratio de eficiencia cae por debajo del 50%¹

%



- Nº de oficinas: 5.172 (-105 v.i)
- Empleados en CaixaBank: 24.893 (-289 v.i)²

Mejoras operacionales + disciplina de costes = Sólido margen de explotación: 889 MM€ (+25,3%)

(1) Últimos 12 meses y con amortizaciones

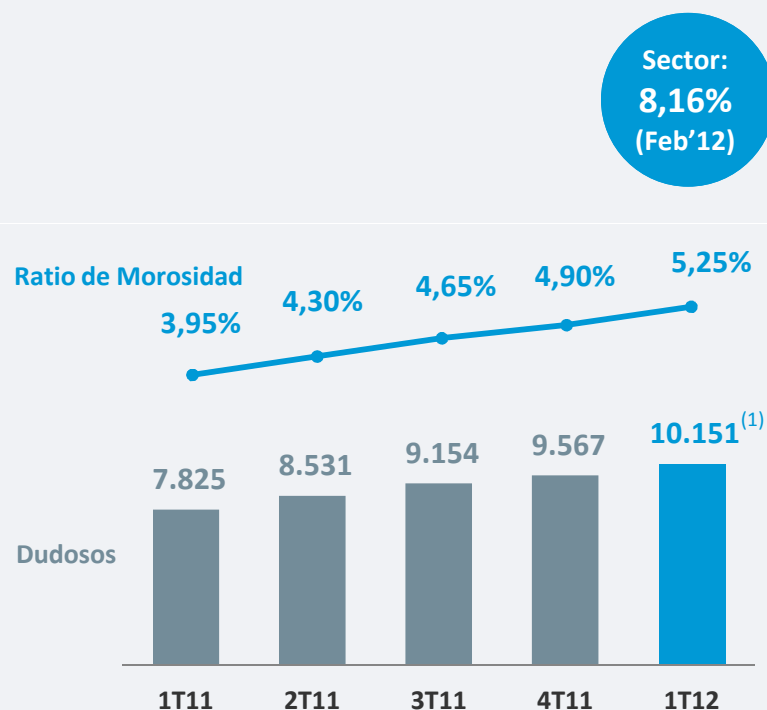
(2) En base a individual para excluir el impacto de ADESLAS.

1T 2012: Actividad y resultados financieros

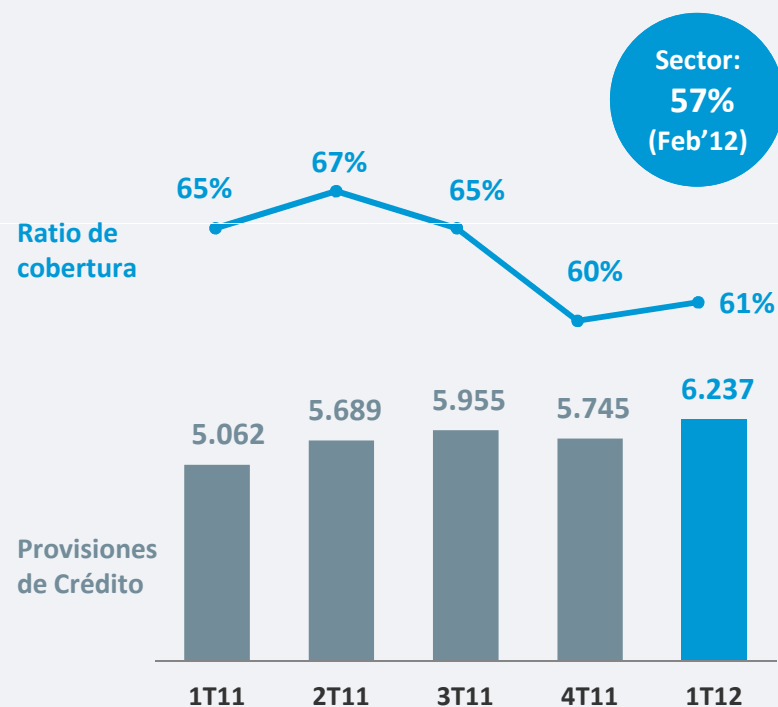
- Calendario de integración de Banca Cívica
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Gestión del riesgo**
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

El incremento del ratio de morosidad sigue la tendencia de 2011 pero con una cobertura superior

Saldo dudosos (€MM) y ratio de morosidad



Esfuerzo en provisiones para mantener un ratio de cobertura elevado



(1) €1.900 MM € altas y €1.300 MM € bajas en el saldo de Dudosos, de los que 156 MM€ corresponden a fallidos

La calidad crediticia todavía determinada en gran medida por los promotores

Desglose de créditos y morosidad por segmentos				
	31 Diciembre 2011		31 Marzo 2012	
	en MM €	Ratio de Mora ²	En miles de MM €	Ratio Mora ²
Crédito a particulares	93.722	1,82%	92.556	1,95%
Compra vivienda	69.705	1,48%	69.136	1,57%
Otras finalidades	24.017	2,81%	23.420	3,07%
Crédito a empresas	81.048	9,54%	79.764	10,37%
Sectores ex-promotores	55.481	3,49%	54.985	3,93%
Promotores Inmobiliarios	22.438	25,84%	21.708	28,16%
ServiHabitat y otras filiales de "la Caixa" ¹	3.129	0,00%	3.071	0,00%
Sector Público	11.279	0,40%	11.566	0,66%
Crédito Total	186.049	4,90%	183.886	5,25%

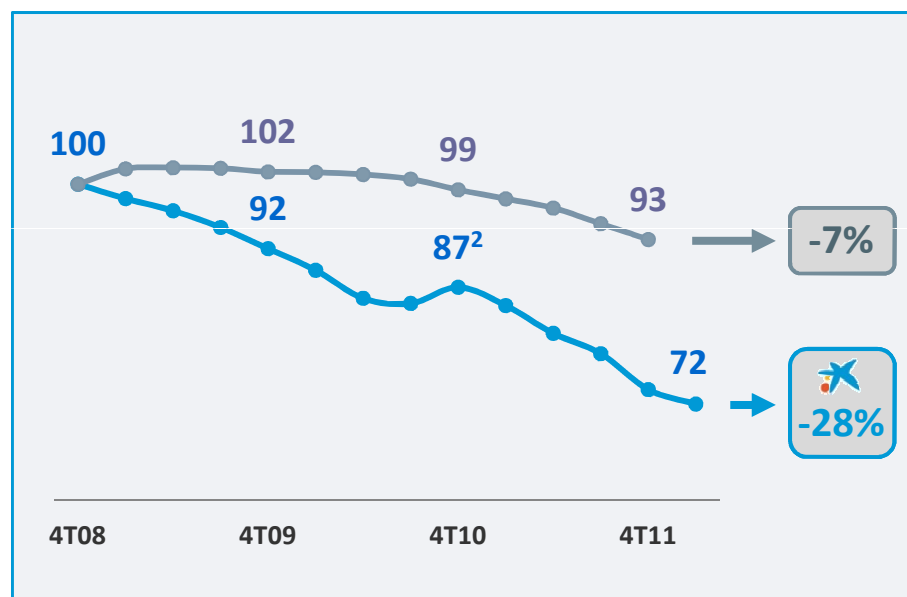
- El incremento del ratio de mora se explica principalmente por los promotores
- Limitado deterioro de los otros segmentos; en línea con lo esperado

(1) Incluye ServiHabitat y otras filiales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, el principal accionista de CaixaBank'

(2) Incluye pasivos contingentes

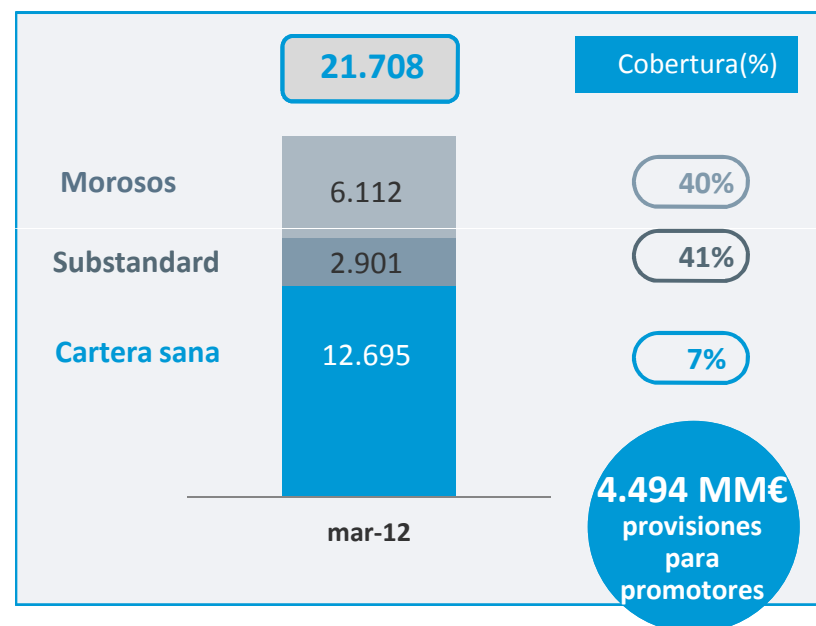
La exposición a los promotores inmobiliarios continua disminuyendo

Evolución del crédito a promotores inmobiliarios: CaixaBank vs sector¹



- 28% de reducción del crédito promotor desde diciembre 2008

Desglose del crédito a promotores inmobiliarios (en millones €)



- Las provisiones del Real Decreto Ley 2/12 refuerza los ratios de cobertura de la cartera inmobiliaria

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

(2) Impactado por la adquisición de Caixa Girona

Entradas de activos adjudicados en línea con la gestión agresiva de la cartera de promotores

Building Center¹ Activos inmobiliarios adjudicados

31 Marzo	Importe Neto	% cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de créditos a promotores y constructores	1.200	37%
Edificios acabados	884	25%
Edificios en construcción	54	44%
Suelo	262	59%
Activos inmobiliarios procedentes de crédito a hogares	343	30%
Otros activos	31	21%
TOTAL (NETO)	1.574	36%

- 36% cobertura de la cartera (inc. saneamientos)
- Tasación de todos los activos en 2011 y 2012
- Reducida exposición al suelo

La intensa actividad comercial con reducida pérdida en ventas muestra la adecuada valoración de activos

Building Center 2012 actividad comercial²

MM€

Ventas

318 MM€ →
130

1.707
unidades

Activos en alquiler⁴

86

Compromisos

101

-4,2%
Margen sobre
ventas³

4,9%
Yield en Activos
en alquiler

(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A.
(2) Datos desde 31 Dic 2011 a 5 Abril 2012
(3) Calculado como el precio de venta menos el valor en libros menos los gastos administrativos y de venta
(4) Total activos en renta: 141 MM€ para Building Center

Sector Inmobiliario: activos problemáticos y cobertura total

Cobertura de los activos inmobiliarios problemáticos

En MM €	4T11	1T12
Activos inmobiliarios problemáticos	10.567	11.457
Adjudicados ¹	1.780	2.444
Morosos	5.798	6.112
Substandard	2.989	2.901
Provisiones Inmobiliario	2.885	5.364
Adjudicados ¹	640	870
Morosos	1.793	2.454
Substandard	452	1.191
Genérica	0	849
Cobertura de los Activos Inmobiliarios Problemáticos	27%²	47%

Cobertura del total activos inmobiliarios

En MM €	4T11	1T12
Total Activos	24.218	24.152
Adjudicados ¹	1.780	2.444
Morosos	5.798	6.112
Substandard	2.989	2.901
Cartera sana	13.651	12.695
Provisiones inmobiliario	2.885	5.364
Adjudicados ¹	640	870
Morosos	1.793	2.454
Substandard	452	1.191
Genérica	0	849
Cobertura total exposición inmobiliaria	12%²	22%

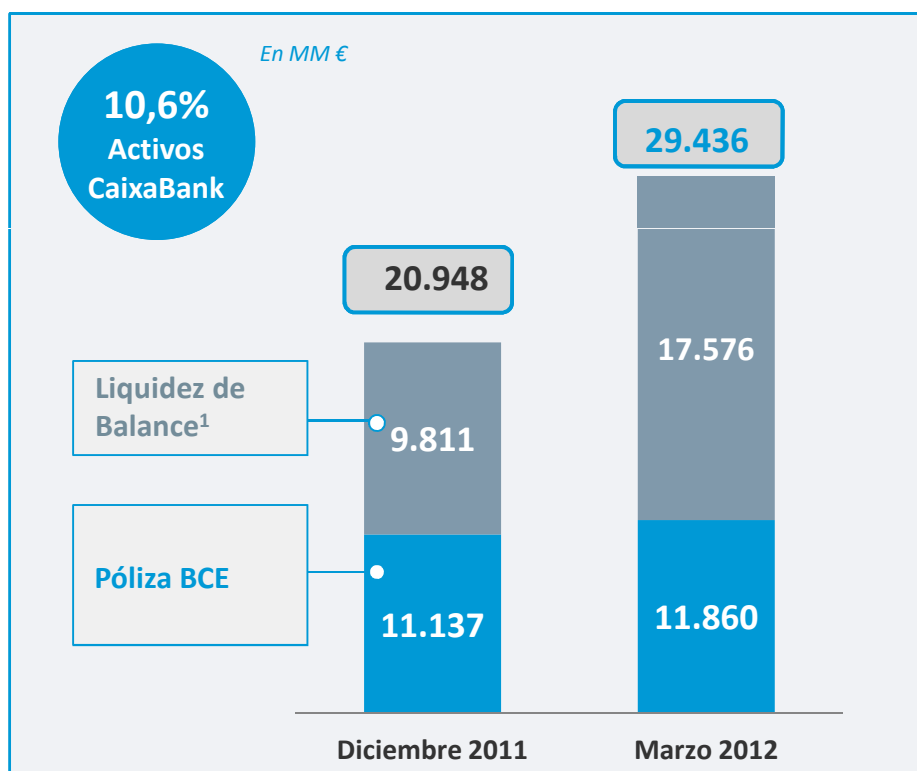
1. Equivalente a crédito (incluye fallidos sobre adjudicados)
2. No incluye provisiones genéricas

1T 2012: Actividad y resultados financieros

- Calendario de integración de Banca Cívica
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones finales

Fortalecer la liquidez ha sido uno de los objetivos del trimestre

Holgada situación de liquidez

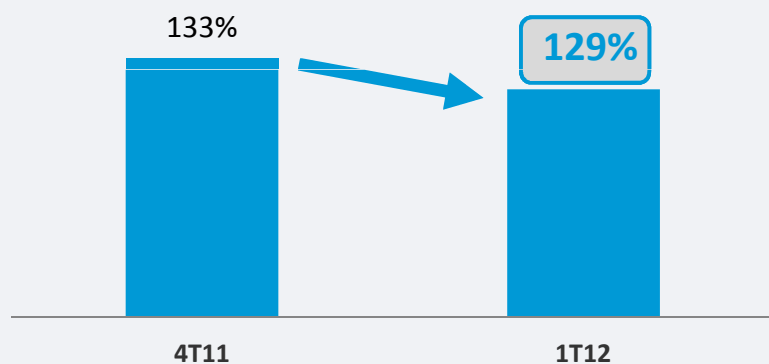


- Emisión de cédulas hipotecarias por 1.000 MM€ a 5 años a MS+243 pb
- Estrechamiento del gap comercial: 4.327 MM€
- LTRO (Dic'11 + Feb'12): 18.480 MM€, de los que 6.080 MM€ se mantienen depositados en el BCE
- Otros usos:
 - Anticipar vencimientos de 2012 y 2013
 - Cancelar parcialmente financiación de entidades de contrapartida

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

La reducción del gap comercial supone una relevante contracción del ratio LTD

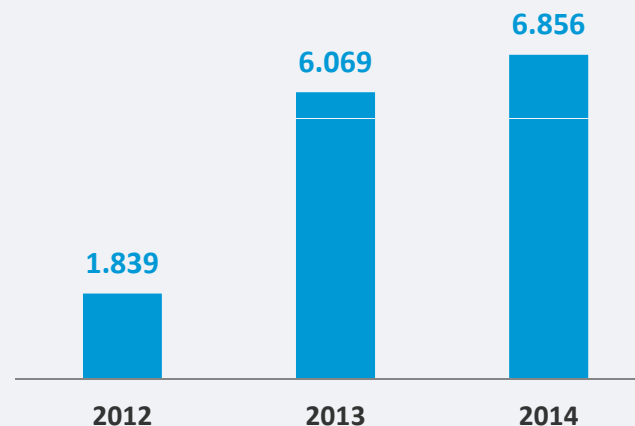
El Ratio LTD ⁽¹⁾ se ha reducido 4 puntos porcentuales desde 4T11



Los créditos netos disminuyeron un 1,6% y los depósitos minoristas incrementaron un 1,7%

Cómoda perspectiva de vencimientos mayoristas

Vencimientos mayoristas (MM€)



1T12: 387 MM€ en vencimientos y 1.000 MM€ emitidos

(1) Definido como: créditos brutos (183.886 MM€) menos provisiones de crédito (6.203 MM€) (Provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (5.900 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (133.211 MM€)

(2) De abril a diciembre 2012

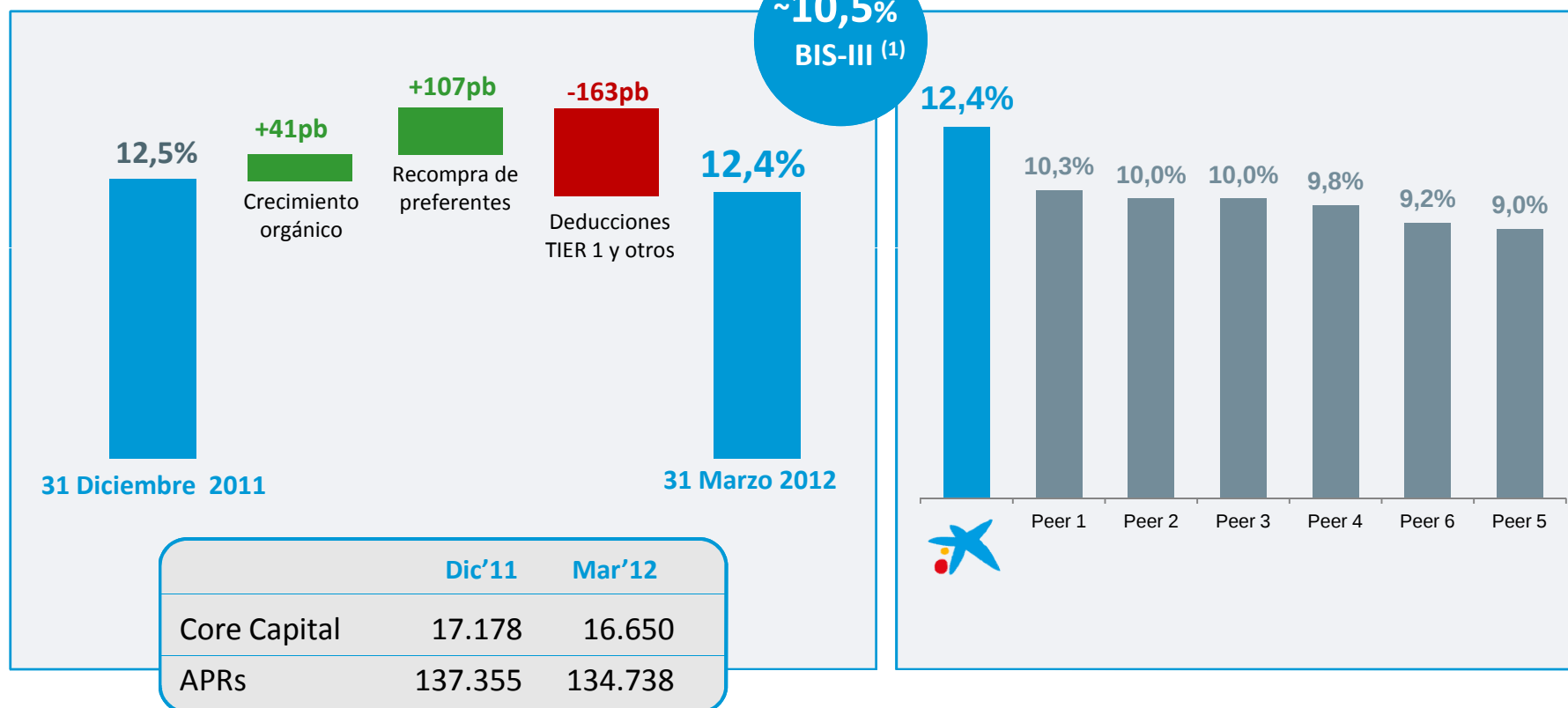
1T 2012: Actividad y resultados financieros

- Calendario de integración de Banca Cívica
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- **Solvencia**
- Conclusiones finales

Se mantiene la solidez de capital

Se mantiene una elevada solvencia, a pesar del impacto del RDL y la recompra de preferentes

El ratio de Core Capital más alto entre comparables²



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

El grupo “la Caixa” cumple holgadamente los requisitos de capital EBA al 10,3% - ~1.800 MM€ de exceso

(1) Fully phased-in

(2) Comparables (Cifras a Diciembre'11 excepto para Banesto, Marzo'12) incluye Bankia, Banesto, BBVA, Popular, Sabadell y Santander. CaixaBank a Marzo'12

1T 2012: Actividad y resultados financieros

- Calendario de integración de Banca Cívica
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- **Conclusiones finales**

Conclusiones finales

- **Manteniendo la fortaleza comercial con ganancias en cuotas de mercados**
- **Crecimiento del margen de explotación: mejoran los ingresos a la vez que se reducen los costes**
- **La absorción en un solo trimestre de todo el impacto del RDL 2/12 demuestra la fortaleza financiera e inicia el proceso de fusión BCIV con un balance reforzado**
- **La integración con Banca Cívica avanza según lo previsto**

Apéndices

Cartera cotizada a 31 de marzo

	Participación	Valor de mercado (MM €)	Número de acciones
Servicios:			
Telefónica	5,1%	2.873	233.844.420
Repsol YPF	12,8%	2.944	156.509.448
BME	5,0%	81	4.189.139
Banca Internacional:			
GF Inbursa	20,0%	2.066	1.333.405.590
Erste Bank	9,7%	660	38.195.848
BEA	17,1%	1.011	359.127.708
Banco BPI	30,1%	148	297.990.000
Boursorama	20,7%	114	18.208.059
TOTAL:		9.897	

Desglose de activos intangibles

	31.12.11	31.03.12	Comentarios
Negocio bancario	554	559	▪ Adquisición del negocio de Banca Privada de Morgan Stanley y otros activos intangibles
Grupo VidaCaixa	1.194	1.182	
- Vida	541	532	▪ Fondo de comercio de CaiFor y otros intangibles
- No-vida	653	650	▪ La valoración alcanzada en la transacción de Mutua Madrileña cubre sobradamente el fondo de comercio existente
Inversiones bancarias	1.377	1.403	
Otros	201	198	
Total	3.326	3.342	
<i>De los que:</i>	<i>1.377</i>	<i>1.403</i>	▪ <i>Cotizado</i>
	<i>1.949</i>	<i>1.939</i>	▪ <i>No-cotizado</i>

Ratings

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
 Moody's Investors Service	Aa3	P-1	(1)
 STANDARD & POOR'S	BBB+	A-2	estable
 FitchRatings	A-	F2	(1)

(1) Ratings en revisión por posible rebaja

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