



Resultados 1S 2013

Barcelona, 26 de julio de 2013

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo y la información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. 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.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener información con proyección de resultados futuros. Debe tenerse en cuenta que dichas asunciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores importantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas

Los datos que hacen referencia a evoluciones pasadas, cotizaciones históricas o resultados no permiten suponer que en el futuro la evolución, la cotización o los resultados futuros de cualquier periodo se correspondan con los de años anteriores. No se debe considerar esta presentación como una previsión de resultados futuros.

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.

Con esta presentación, CaixaBank no hace ningún asesoramiento o recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación de las acciones de CaixaBank, u otro tipo de valor o inversión. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública disponible, pudiendo haber recibido asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se niega expresamente el permiso a cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contiene. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, transmisión a terceros, comunicación pública y transformación en cualquier otro medio, con fines comerciales, sin la previa autorización expresa de CaixaBank y/u otros respectivos dueños de la propiedad. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción legal que puede ser sancionada por las leyes vigentes en estos casos.

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank del primer semestre de 2013, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

Aspectos clave

Refuerzo del valor de la franquicia y de la posición competitiva

- Fusión con BdV y su integración tecnológica completadas en julio
- Aceleración y aumento de los objetivos de sinergias hasta los 423 MM€ en 2013, 654 MM€ en 2014 y 682 MM€ en 2015
- La red continúa demostrando fortaleza comercial: los recursos minoristas aumentan un +2,1%¹ v.a.

Se acelera la “limpieza” para reforzar la calidad de activos

- Se completan los requerimientos de provisiones para la cartera de préstamos refinanciados manteniendo un elevado nivel de cobertura al 66%.
- Registro de 1.000 MM€ adicionales de ajustes a valor razonable atribuibles a la adquisición de BCIV
- Ratios afectados por la debilidad de la macro y el factor denominador

La liquidez alcanza niveles récord

- El desapalancamiento refuerza la liquidez hasta los 64.604 MM€
- La fuerte reducción del gap comercial mejora el ratio LTD hasta el 117%

Demostrando la capacidad de optimizar el capital

- La venta parcial de la participación en Inbursa genera 1.800 MM€ de Core Equity T1 BIS-3
- El ratio Core Capital BIS-2,5 se incrementa hasta el 11,6%

Solidez del margen de explotación: la gestión del margen y la eficiencia como prioridades clave

- Desapalancamiento y bajos tipos de interés parcialmente compensados por la tendencia favorable del coste de los depósitos- aunque el perfil de vencimientos retrasa el impacto total
- Los costes recurrentes continúan decreciendo a medida que se van extrayendo sinergias: -6,3% i.a. en perímetro comparable
- Sólidas magnitudes operativas eclipsadas por el alto provisionamiento

1S 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las sinergias y la reestructuración
 - Actividad comercial
 - Análisis de resultados
 - Calidad crediticia
 - Liquidez
 - Solvencia
 - Conclusiones finales

El continuo esfuerzo en reestructuración es clave para la mejora de la eficiencia

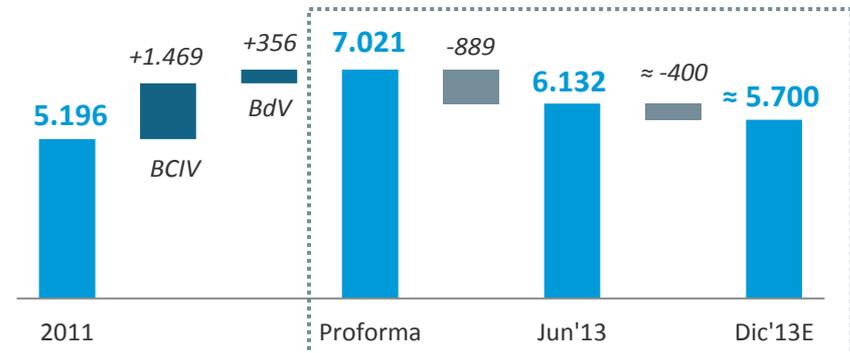
1 Demostrando nuestra capacidad de integración

- 5 integraciones completadas en un año
- BCIV integrada totalmente en sólo 9 meses tras el cierre de la operación
- La fusión e integración tecnológica de BdV completadas en 5 meses tras el cierre de la operación



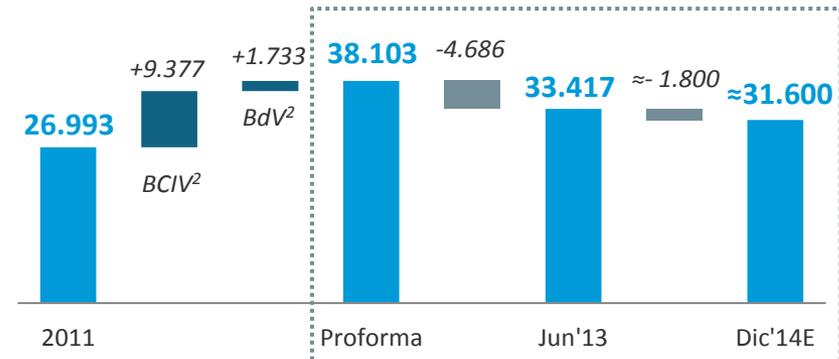
2 Redimensión de la red de oficinas

- Cierre de 566 oficinas en 1S13 y ~400 previstas para 2S
- Reducción del 19% de la red de oficinas desde 2011¹
- 25% de reducción desde 2007 incluyendo a Caixa Girona y Bankpyme



3 Implementación del ERE

- El acuerdo para el ajuste de la plantilla en 2.600 empleados se firmó y registró en el 1T13
- La salida de empleados se acelerará en el 2S13 y las últimas salidas serán a finales del 2014
- La base de empleados se reduce en un 17%¹



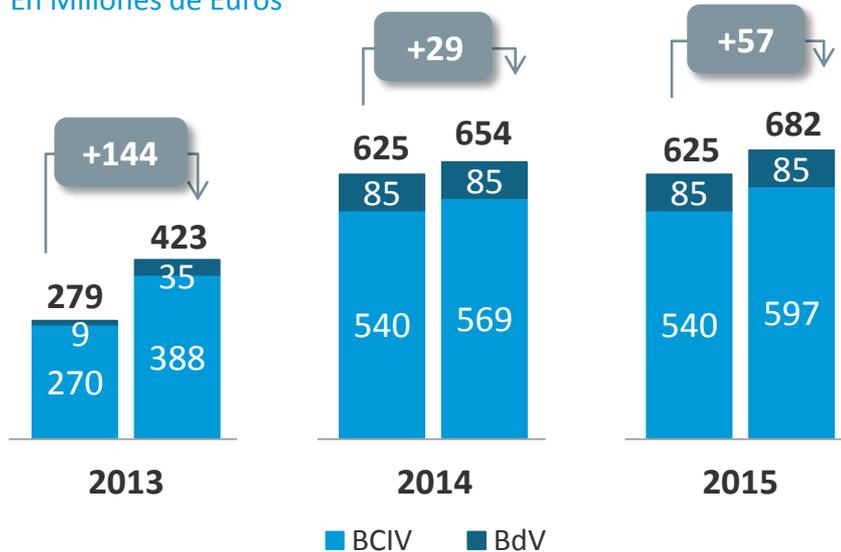
(1) Incluyendo BCIV y BdV

(2) Incluye los empleados de las filiales

Los esfuerzos en reestructuración conllevan anticipar y aumentar las sinergias previstas

Compromiso de generación de 682 MM€ (+9%) de 2015 en adelante

En Millones de Euros



Los resultados finales del ERE incrementan las sinergias:

- Adelanto del calendario de salidas
- El enfoque en empleados con salarios más elevados implica mayores costes pero también mayores sinergias
- Las sinergias de BdV también se anticipan gracias a la aceleración de salidas en 2T

Costes de reestructuración en línea con el *guidance*, con únicamente 22 MM€¹ de gastos operativos pendientes para 2S13



	Cierre	Consecución plena de sinergias
BANCA CIVICA	Agosto'12	2 años
B V	Febrero'13	<1 año

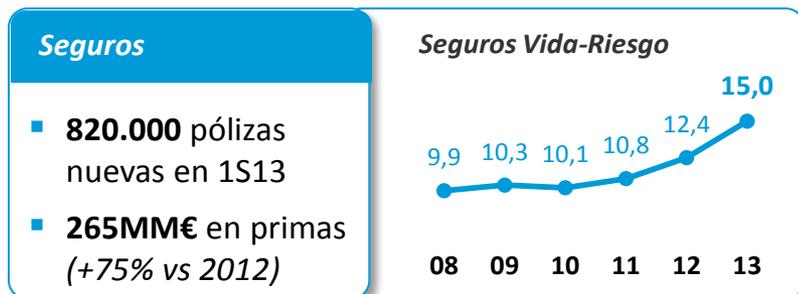
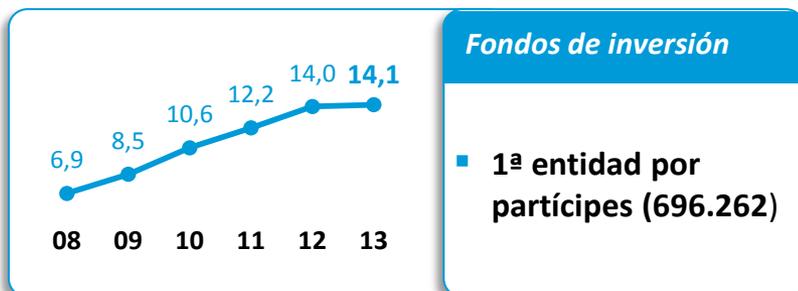
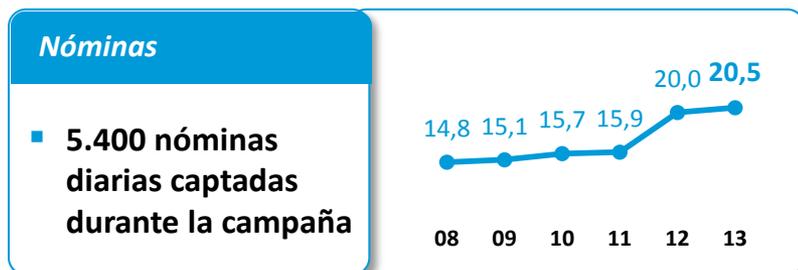
(1) Gastos principalmente relacionados con el presupuesto de integración: trabajadores temporales, gastos de reestructuración de filiales y gastos generales

1S 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las sinergias y la reestructuración
- **Actividad comercial**
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

La red continúa aportando una ventaja competitiva sostenible

Enfoque en la captación de negocio nuevo y en la ejecución de acciones comerciales de productos minoristas clave



Consolidando el liderazgo por segmentos/productos

	Penetración de clientes	Entidad Preferente
Particulares	26,7%	22,2% 1ª
Pymes ¹	41,7%	18,3% 1ª

Elevadas cuotas de mercado en productos minoristas clave

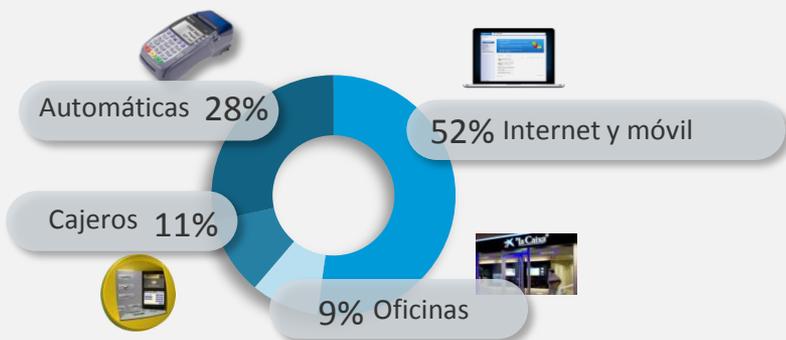
Nóminas	20,5%
Pensiones	19,5%
Volumen de negocio	14,6%
Fondos de inversión	14,1%
Planes de pensiones	17,6%
Seguros de ahorro	19,5%
Créditos ²	15,2%
Factoring y confirming	17,1%
Exportaciones	22,9%
Facturación TPVs	23,6%

(1) Pymes: facturación entre 1 y 6 millones de euros

(2) Créditos a otros sectores residentes

Prestigiosa innovación centrada en satisfacer las necesidades de nuestros clientes

2.815 millones de operaciones en 1S13, vs. 2.342 en 1S12, que representa un 20% más



Aumento sostenido de las operaciones realizadas por canales electrónicos

Operaciones por internet y móvil

2013	52%
2007	36%

Las oficinas: centradas en generar valor para ofrecer una cartera de servicios financieros en continua mejora

Millones clientes



Best Bank in Spain
2012 and 2013



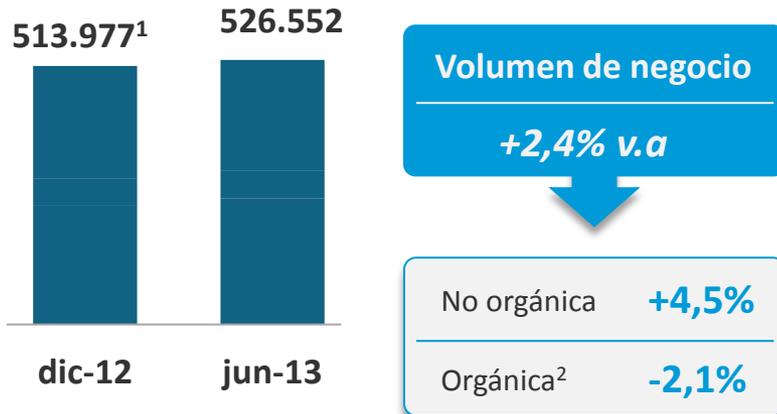
Best Retail Bank for
Technology Innovation

- Estos premios reconocen el liderazgo de mercado en España y la innovación tecnológica, destacando asimismo la solvencia, calidad del servicio y compromiso social

Continúa la reducción del gap comercial al persistir la tendencia de desapalancamiento

El ligero incremento en recursos minoristas y el continuo desapalancamiento llevan a una reducción significativa del ratio LTD

Volumen de negocio: cartera de crédito y recursos de clientes
En millones de Euros



	Total	Orgánica ²
Recursos minoristas ³	5,1%	2,1%
Créditos	-0,9%	-6,6%

- Se mantiene el elevado desapalancamiento de la cartera de créditos
- La positiva evolución de los recursos minoristas refleja la fortaleza de la franquicia
- Cierta migración hacia productos de largo plazo y de generación de comisiones al mantenerse la disciplina de remuneración de los depósitos
- Ratio LTD en 117% (-8% trimestralmente) debido a la significativa reducción del gap comercial

(1) La disponibilidad de mayor granularidad y mejor calidad de la información sobre hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición de Banca Cívica ha supuesto la revisión de los ajustes de valoración sobre los activos y pasivos de Banca Cívica para su puesta a valor razonable. De acuerdo con lo establecido por la NIIF 3, relativa a Combinaciones de Negocios, las modificaciones se llevarán a cabo retroactivamente hasta la fecha de la integración, 1 de julio de 2012. Como consecuencia, **se han modificado las series de información histórica sobre activo total, inversión crediticia y los ratios y variables vinculados a los mismos.**

(2) Deduciendo cifras de BdV a 31/12/12 – incluye cambios bajo equipo gestor CABK

(3) Recursos minoristas incluye: depósitos, pagarés, deuda minorista (inc. deuda sub.), fondos de inversión, planes de pensiones y otros productos minoristas fuera de balance

El crecimiento orgánico de recursos minoristas demuestra la fortaleza de la franquicia

Desglose del total de recursos de clientes

En millones de euros

	30 Jun.	v.a.	Orgánica ¹ v.a (%)
I. Recursos de clientes en balance	251.063	5,5%	1,1%
Ahorro a la vista	78.130	12,9%	
Ahorro a plazo	81.956	7,1%	1,4%
Empréstitos	4.200	(52,4%)	
Pasivos subordinados	3.616	(16,7%)	
Emisiones institucionales	50.595	4,6%	
Seguros	29.611	6,0%	
Otros fondos	2.955	2,4%	
II. Recursos fuera de balance	54.522	3,1%	2,1%
Fondos de inversión	25.067	9,8%	
Planes de pensiones	16.177	2,7%	
Otros recursos gestionados ²	13.278	(7,0%)	
Total recursos de clientes	305.585	5,0%	1,3%
Recursos minoristas	254.990	5,1%	2,1%
Recursos mayoristas	50.595	4,6%	(2,5%)

Total recursos clientes

+14.657 MM€
(+5,0%)

Orgánica¹

+1,3%

Inorgánica

+3,7%

- La evolución orgánica de los recursos minoristas demuestra la eficacia de la red de distribución
- La financiación mayorista se devuelve gradualmente
- Los depósitos a plazo incrementan un 1,2% trim. Los depósitos a la vista se ven afectados por la estacionalidad
- Gestión activa de los recursos minoristas enfocada en el impacto en cuenta de resultados:
 - Estricta disciplina de remuneración de los depósitos a plazo y de los pagarés
 - Seguros, planes de pensiones y fondos de inversión se benefician de la caída de costes de los depósitos a plazo

(1) Deduciendo cifras de BdV a 31/12/12 – incluye cambios bajo equipo gestor CABK

(2) Principalmente incluye bonos gob. regionales y deuda subordinada de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Continúa la tendencia de fuerte desapalancamiento

Desglose de la cartera crediticia

En millones de euros, bruto

	30 Jun.	v.a.	Orgánica ¹ v.a. (%)
I. Créditos a particulares	122.948	3,1%	(2,1%)
Compra de vivienda	90.321	3,0%	
Otras finalidades	32.627	3,5%	
II. Créditos a empresas	87.538	(3,4%)	(10,2%)
Sectores no promotores	60.946	(1,7%)	
Promotores	24.964	(7,5%)	
Servihabitat y otras filiales inmobiliarias	1.628	(2,9%)	
Créditos a particulares y empresas	210.486	0,3%	
III. Sector público	10.481	(20,3%)	(22,9%)
Créditos totales	220.967	(0,9%)	(6,6%)

Cartera crediticia

-2.082 MM€
(-0,9%)

Orgánica¹ **-6,6%**
Inorgánica **+5,7%**

- Continúa la reducción del libro de créditos mientras el país se despalanca
- Los créditos a empresas se ven afectados por la baja demanda de capex mientras las grandes empresas aprovechan la financiación en el mercado mayorista
- La cartera de créditos a promotores continúa reduciéndose
- El crédito al sector público se reduce por la reclasificación de ~3.100 MM€ del programa de facturación a formato de bono
- Total de créditos +0,3% v.a. excluyendo el impacto de la conversión de la financiación bancaria a bonos

(1) Deduciendo cifras de BdV a 31/12/12 – incluye cambios bajo equipo gestor CABK

1S 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las sinergias y la reestructuración
- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Magnitudes operativas sólidas eclipsadas por los elevados requerimientos de provisionamiento

Cuenta de resultados consolidada (BdV consolidada desde 1 de enero)

En millones de euros	1S13	1S12	i.a(%)
Margen de intereses	1.959	1.786	9,7
Comisiones netas	890	839	6,0
Resultado de participadas ¹	440	516	(14,7)
Resultado de operaciones financieras	441	248	77,5
Otros productos y cargas de explotación ²	(101)	25	
Margen bruto	3.629	3.414	6,3
Gastos de explotación recurrentes	(2.019)	(1.566)	28,9
Gastos de explotación extraordinarios	(821)	0	
Margen de explotación	789	1.848	(57,3)
Pérdidas por deterioro de activos	(2.876)	(1.900)	51,3
Bº/pérdidas en baja de activos y otros ³	2.161	54	
Resultado antes de impuestos	74	2	
Impuestos ⁴	329	164	
Resultado después de impuestos	403	166	143,2
Resultado de minoritarios	(5)		
Resultado atribuido al Grupo	408	166	146,0

(1) Incluye dividendos y resultados por puesta en equivalencia

(2) 2013 incluye 54 MME de ingresos del negocio asegurador, -143 MME de la contribución al fondo de garantía de depósitos y -12 MME a otros. 2012 incluye 114 MME de ingresos del negocio asegurador, -118 MME de contribución al fondo de garantía de depósitos y 29 MME a otros

(3) 2013 incluye principalmente la diferencia negativa de consolidación de BdV y la plusvalía de la venta parcial de Inbursa. 2012 incluye principalmente 96 MME de la venta del negocio de depositaria

(4) Destacar que los ingresos procedentes de las participadas están libres de impuestos

■ Sólidas magnitudes operativas:

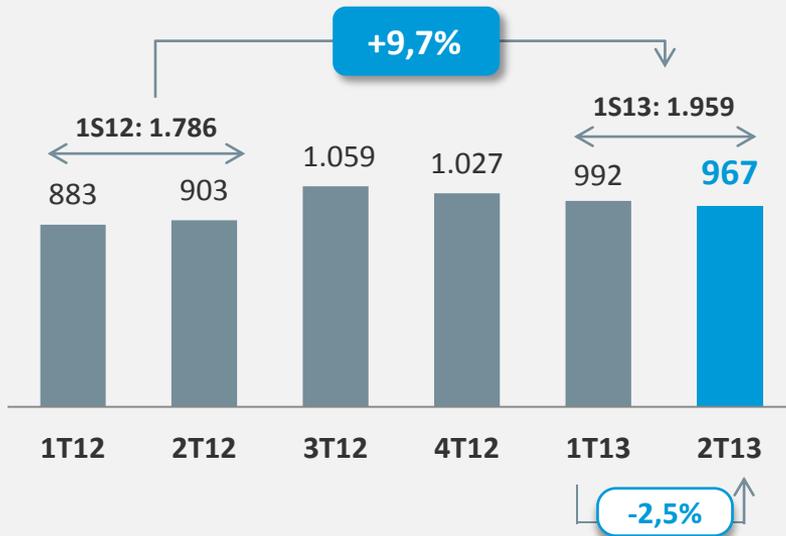
- Margen de intereses impactado por tipos bajos y desapalancamiento, pero sostenido por la contribución inorgánica
- Las comisiones recurrentes compensan las pérdidas de partidas excepcionales
- Elevado resultado de operaciones financieras aprovechando las condiciones del mercado
- Otros ingresos impactados por la menor contribución del negocio de vida-riesgo
- Gastos de explotación recurrentes impactados por adquisiciones

■ Los elevados requerimientos de provisión continúan afectando el beneficio:

- Continúa el esfuerzo en dotaciones: se anticipa el saneamiento de los créditos refinanciados en 1S
- Beneficio respaldado por resultados extraordinarios: diferencia negativa de consolidación de BdV (1T), venta parcial de Inbursa (2S)

El entorno adverso continúa afectando el margen de intereses

Margen de intereses - En millones de euros



- Re depreciación de la cartera hipotecaria más rápida que la de los depósitos a plazo
- Continúa el elevado desaholancamiento
- La nueva producción mantiene la mejora en diferenciales

Desaholancamiento y re depreciación compensados parcialmente por la mejora en costes de financiación



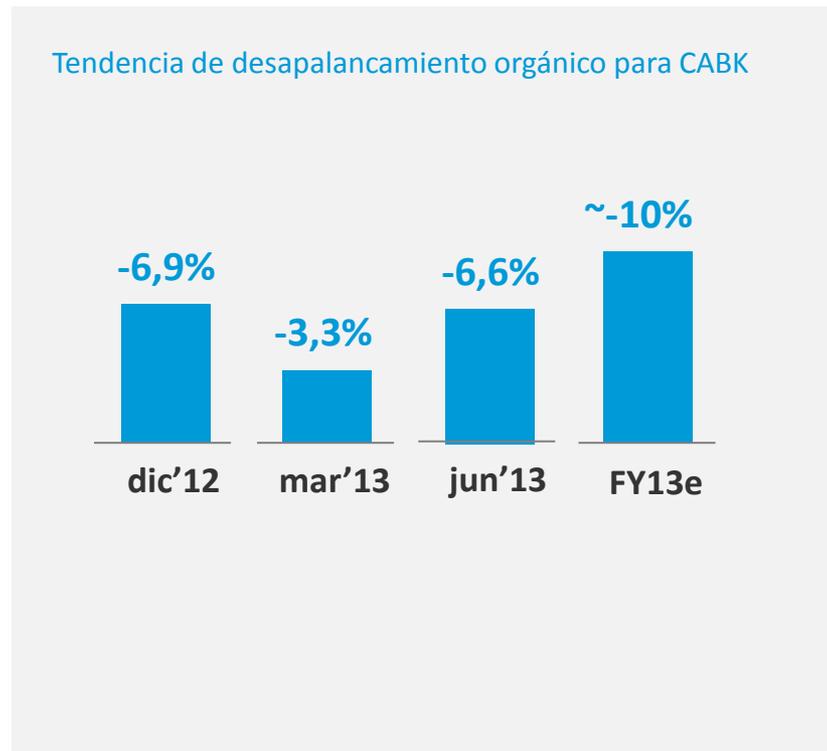
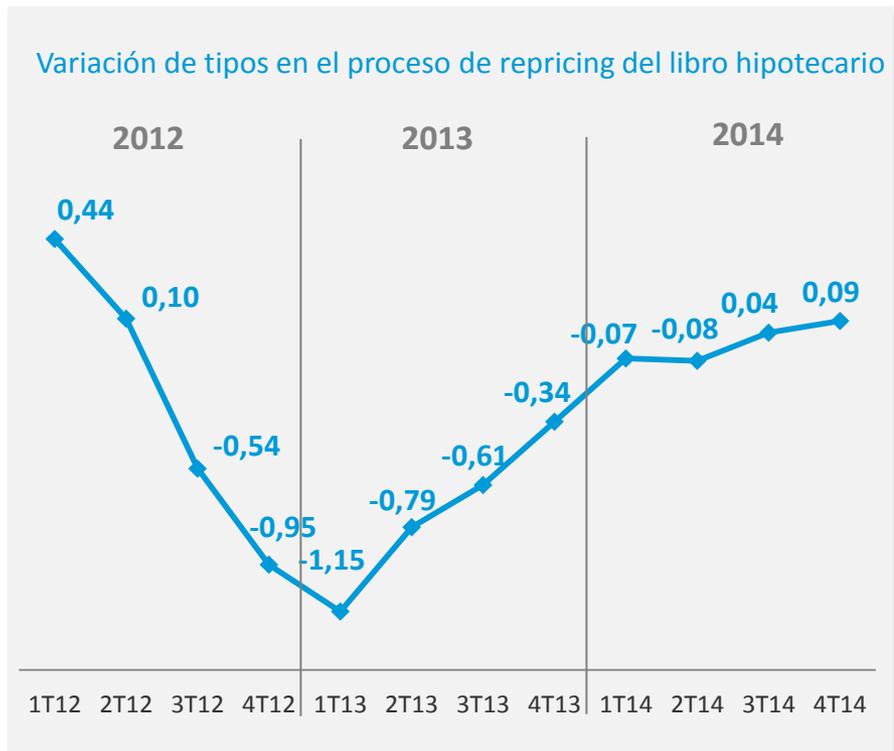
La mejora de las condiciones de financiación compensa la menor rentabilidad de los activos



Tipos bajos y desapalancamiento llevan a un claro enfoque en la gestión de diferenciales

La reprecación negativa del Euribor 12 M continúa afectando negativamente, pero lo peor ha pasado

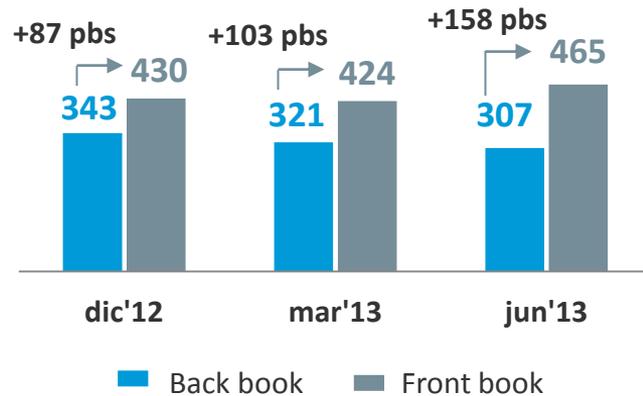
El desapalancamiento añade liquidez significativa pero reduce el margen de intermediación



Gestionar el diferencial de los depósitos a plazo es clave para compensar el impacto de los bajos tipos

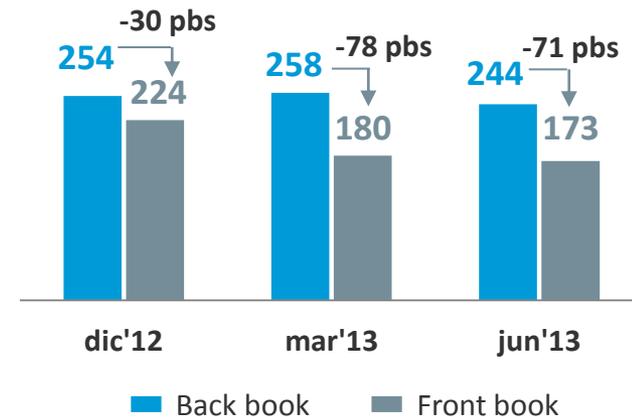
Los tipos más altos del front book no son suficientes para compensar la caída del back book, indexada al Euribor

Tipos de la cartera de créditos – Back vs. front book (pbs)



La importante reducción en el coste de los depósitos a plazo es necesaria para compensar la caída de la rentabilidad de los activos

Depósitos a plazo y pagarés – Back vs. front book (pbs)



Los activos de nueva producción tendrán un impacto limitado, por lo que la gestión del diferencial de los depósitos a plazo es crítica

Tendencia favorable en el coste de los depósitos, si bien su perfil de vencimientos retrasa su impacto

~60% de los vencimientos tendrán lugar después de 2013

Evolución positiva en comisiones, especialmente en productos de fuera de balance

Comisiones netas

En millones de euros



Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

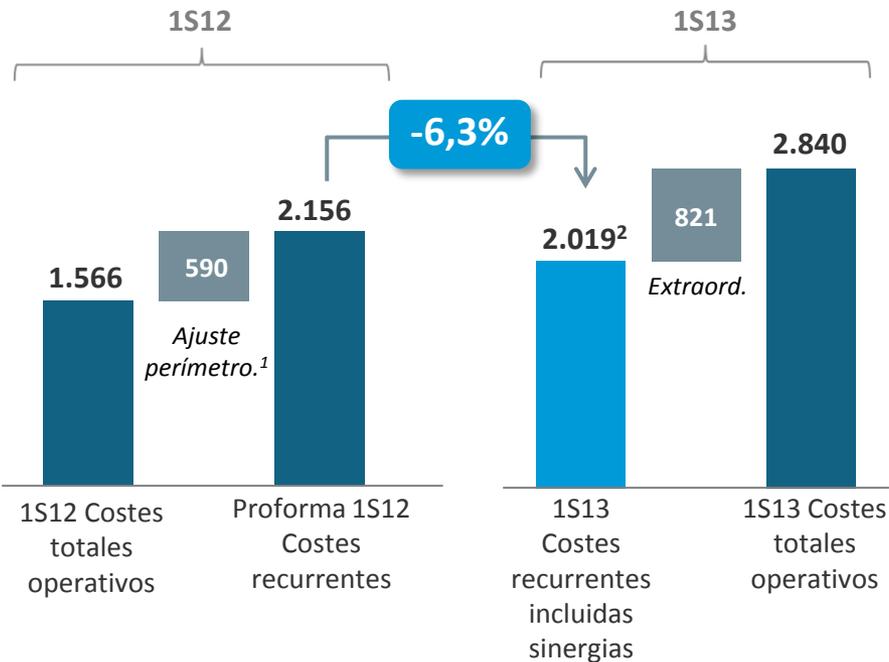
	1S13	i.a (%)
Comisiones bancarias	685	2,4
Fondos de inversión	82	16,5
Seguros y planes de pensiones	123	22,7
Comisiones netas	890	6,0

- Las comisiones recurrentes compensan las pérdidas de partidas excepcionales como los bonos regionales
- Buena evolución de las comisiones asociadas a fondos de inversión, seguros y planes de pensiones, apoyadas por mejores condiciones de mercado y la migración de depósitos a productos fuera de balance

Los costes recurrentes *like-for-like* continúan reduciéndose al acelerarse la contribución de las sinergias

Reducción del 6,3% de los costes recurrentes en base comparable

En millones de euros



- Las adquisiciones impactan en la evolución de los costes totales, pero en base comparable se demuestra la estricta disciplina de costes
- Las sinergias para 2013 aumentan a 423 MM€ (vs. los 279 MM€ anunciados):
 - 163 MM€ ya registrados en 1S13
 - La contribución será más pronunciada en el 2S con la anticipación de las salidas de empleados

(1) Los ajustes en base comparable incluyen 470MM€ de gastos operativos de 6 meses para BCIV y 98 MM€ de 6 meses para BdV

(2) Incluyen 163 MM€ de sinergias de coste en el semestre

La anticipación de dotaciones establece las bases para un menor *cost of risk* futuro

1S13 Saneamientos totales

En millones de euros

RDL 18/2012 pendiente	902
Provisiones para refinanciados	540
<i>Menos:</i> traspaso de genérica inmob.	(165)
Resto de provisiones de crédito	1.387
Otras provisiones ¹	212

Pérdidas por deterioro de activos 2.876

Ajustes a valor razonable de BdV² 1.507

Ajustes a valor razonable de BCIV 1.000

**TOTAL saneamientos:
5.383 MM€**

- Dotaciones elevadas consistentes con los trimestres anteriores
- Anticipación de los requerimientos por operaciones refinanciadas
- Contabilización de 1.000 MM€ adicionales de ajustes a valor razonable atribuibles a la adquisición de BCIV

(1) Incluye provisiones para la cobertura de contingencias de determinados activos y obligaciones

(2) Incluye ajustes a valor razonable de la cartera de crédito de BdV (brutos) no cubierta por la EPA

1S 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las sinergias y la reestructuración
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

El ratio de cobertura de la morosidad se mantiene en el 66% tras anticipar las provisiones relacionadas con los créditos refinanciados

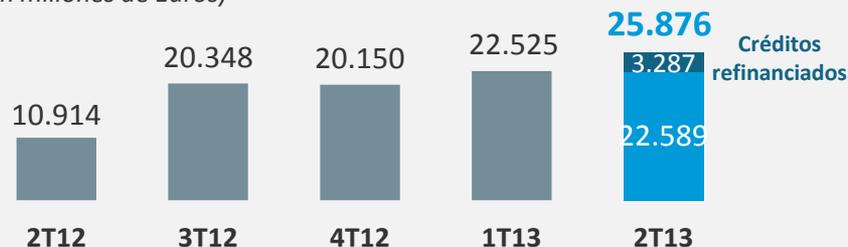
El saldo de dudosos y el ratio de morosidad se ven impactados por la reclasificación de los créditos refinanciados

La cobertura de la morosidad se mantiene elevada en el 66% a pesar de haber anticipado las provisiones relacionadas con los créditos refinanciados

Ratio de morosidad



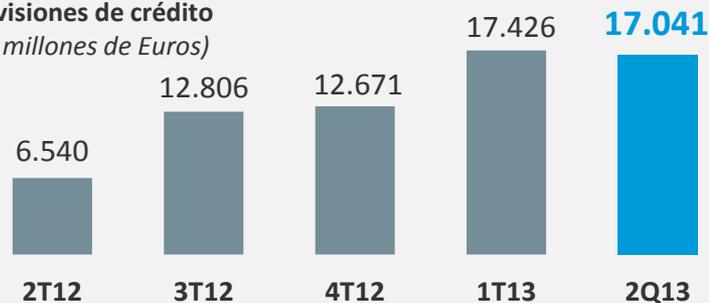
Saldo dudoso (en millones de Euros)



Cobertura de la morosidad



Provisiones de crédito (en millones de Euros)



La ratio de morosidad se ve impactada por la reclasificación de los créditos refinanciados y el efecto denominador

Ratio de morosidad¹ por segmentos

	30 jun	30 jun sin créditos refinanciados	31 mar	% v.a.	% v.a. sin créditos refinanciados
Créditos a particulares	5,67%	3,76%	3,76%	2,10	0,19
Compra de vivienda	4,70%	2,98%	3,00%	1,90	0,18
Otras finalidades	8,37%	5,91%	5,98%	2,65	0,19
Créditos a empresas	20,98%	19,98%	19,08%	3,74	2,74
Sectores no promotores	9,41%	8,86%	7,86%	3,45	2,90
Promotores	50,59%	48,43%	47,22%	6,37	4,21
Sector público	1,54%	1,02%	0,76%	0,80	0,28
Total créditos	11,17%	9,75%	9,41%	2,54	1,12
Ex- promotores inmobiliarios	6,41%	5,08%	4,71%	2,43	1,10

- Ratios principalmente afectados por la reclasificación de los créditos refinanciados y por el impacto de un menor denominador (desapalancamiento)
- Las franquicias adquiridas también contribuyen a incrementar la mora
- Las hipotecas a particulares muestran resistencia mientras la presión aumenta en las pymes en un contexto de debilidad económica
- La ratio de morosidad de promotores se deteriora según lo esperado

(1) Incluye pasivos por contingencias

Anticipación de los requerimientos de provisionamiento por créditos refinanciados

Desglose de los créditos refinanciados a junio 2013¹

En miles de millones de Euros

	Cartera sana	Substand.	Dudosos	Total
Sector público	0,6	0	0,1	0,7
Empresas (no-promotores)	3,4	1,1	2,5	7,0
Promotores	1,6	1,8	5,0	8,4
Particulares	4,4	1,7	3,8	9,9
Total	10,0	4,6	11,4	26,0
<i>De los cuales:</i>				
<i>Total No-promotor</i>	<i>8,4</i>	<i>2,8</i>	<i>6,4</i>	<i>17,6</i>
Provisiones existentes	-	0,9	4,1	5,0

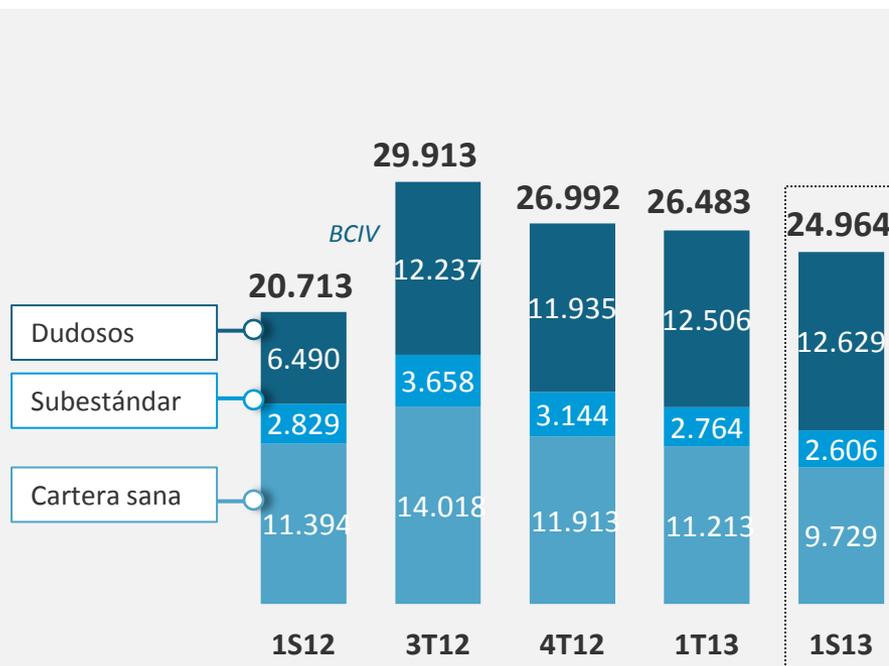
- La aplicación de nuevos criterios implica reclasificaciones a dudosos por 3.300 MM€
- ~10.000 MM€ continúan clasificados como cartera sana
- El ejercicio de anticipación implica una provisión específica adicional de 540 MM€, de los que 375 MM€ se registran contra resultados y el resto se reclasifica desde la genérica
- La dotación se suaviza por la elevada proporción de colaterales de reciente tasación de la cartera de refinanciados
- El ejercicio actual excluye el impacto del libro de refinanciados de BdV, que se registrará contra los ajustes a valor razonable (sin impacto en cuenta de resultados)

(1) Incluye BdV

La limpieza de la exposición a crédito promotor continúa a buen ritmo

Evolución del crédito a promotores inmobiliarios

(en millones de Euros)



Créditos a promotores
v.a. -2.028 MM€

Orgánica -2.868 MM€
No orgánica +840 MM€

	Provisiones (en millones d Euros)	Cobertura
Dudosos	6.031	47,8%
Subestándar	826	31,7%
Cartera sana	2.130	21,9%
Provisiones crédito promotor	8.987	36,0%

- 540 MM€ adicionales de promotores dudosos reclasificados desde la cartera de créditos refinanciados
- Mejor mix que los comparables: exposición a suelo del 19,9% y del 57,5% en vivienda acabada
- Cobertura de créditos problemáticos del 59%¹
- Cobertura del total de crédito a promotores del 36,0% - cercana al escenario adverso del 37,6% PE

(1) Incluye 2.130 MM€ de provisión genérica vinculada al sector inmobiliario

La elevada cobertura de los activos adjudicados permite un rápido ritmo de ventas

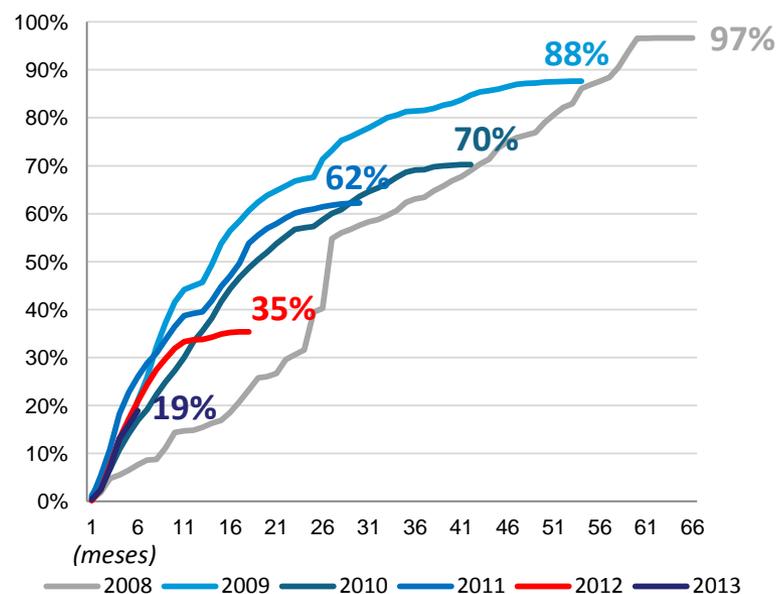
Desglose de los activos adjudicados de Building Center¹ disponibles para la venta

A junio 2013. En millones de Euros

	VCN	Cobertura
Activos adjudicados de promotores inmobiliarios	4.566	50%
Edificios acabados	2.715	40%
Edificios en construcción	286	55%
Suelo	1.565	61%
Activos inmobiliarios a hogares	1.244	44%
Otros activos	350	50%
Total (neto)	6.160	49%

Las añadas de vivienda acabada se liquidan en una media de cuatro años

% de ventas y alquileres de vivienda acabada²: evolución por año de adjudicación



(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A.

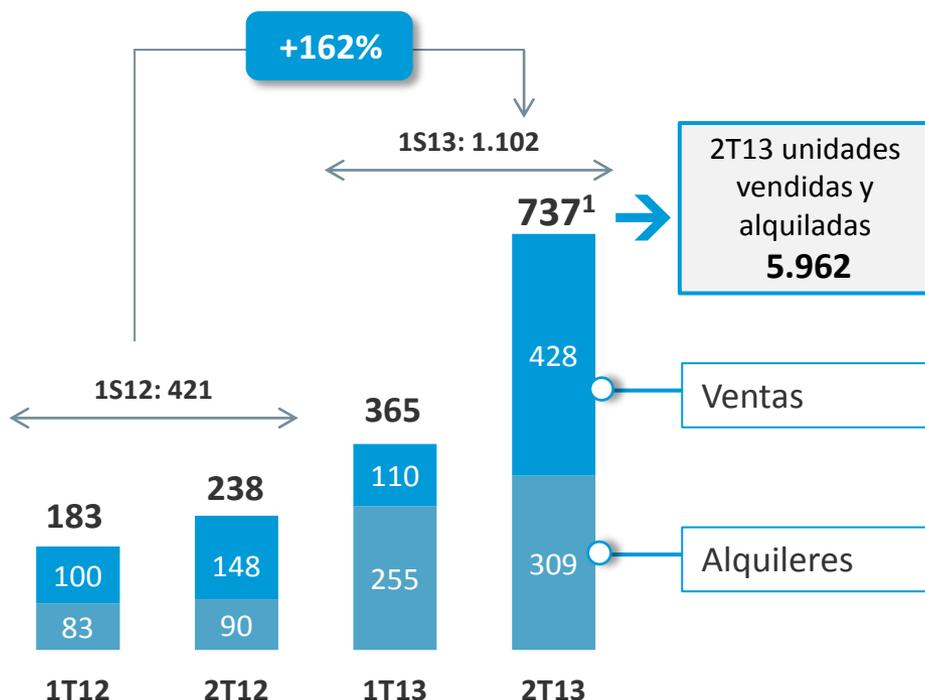
(2) Ventas totales del Grupo, incluyendo Servihabitat

Fuerte aceleración de la venta de activos y alquileres

Incremento de la actividad comercial durante el 2T2013

Actividad comercial de Building Center

En millones de Euros



- Aceleración de la venta de activos en 2T13 (x4 versus 1T13)
- Crecimiento del peso de los alquileres, que representan el 51% del total de la actividad comercial del 1S13
- Cartera de alquiler: VCN de ~1.300 MM€ con ratio de ocupación del 87% y una rentabilidad bruta del 4,6% sobre la cartera neta
- La actividad de Building Center representa el 90% del total de ventas del grupo

(1) ~2.500 MM€ y 17.996 unidades a valor de deuda cancelada y teniendo en cuenta las ventas de promotores

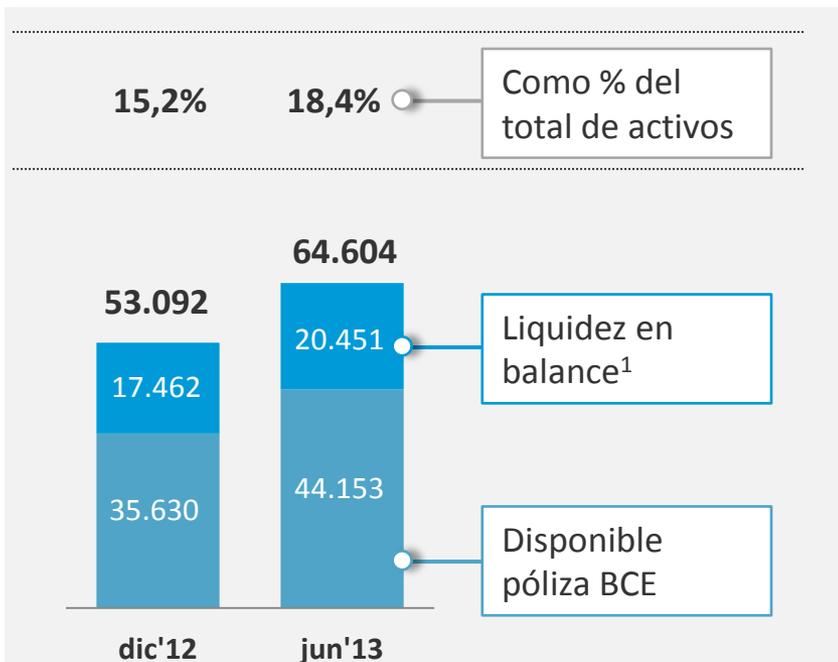
1S 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las sinergias y la reestructuración
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones finales

Liquidez en niveles récord

Total liquidez disponible

En millones de euros



- **Dispuesto LTRO: 21.480 MM€**
 - ~3.300 MM€ de financiación BCE prepagada en 2Q13²
 - ~12.600 MM€ total prepagado en 1S13

Reducción de la ratio LTD

Evolución ratio LTD ratio³



- El fuerte desapalancamiento continúa reforzando la liquidez en balance
- Los vencimientos mayoristas y el LTRO se pueden gestionar cómodamente:

Vencimientos mayoristas a 30 de junio



- Acceso al mercado a precios atractivos: 3.000 MM€ emitidos en 2013

(1) Incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y deuda soberana disponible
 (2) 2.300 MM€ de CABK + 1.000 MM€ de BdV. En ene'13 se prepagaron 4.500 MM€ de CABK + 4.800 MM€ de BdV
 (3) Definido como: créditos brutos (220.967 MM€) neto de provisiones de crédito (16.566 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (7.656 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (167.902 MM€)

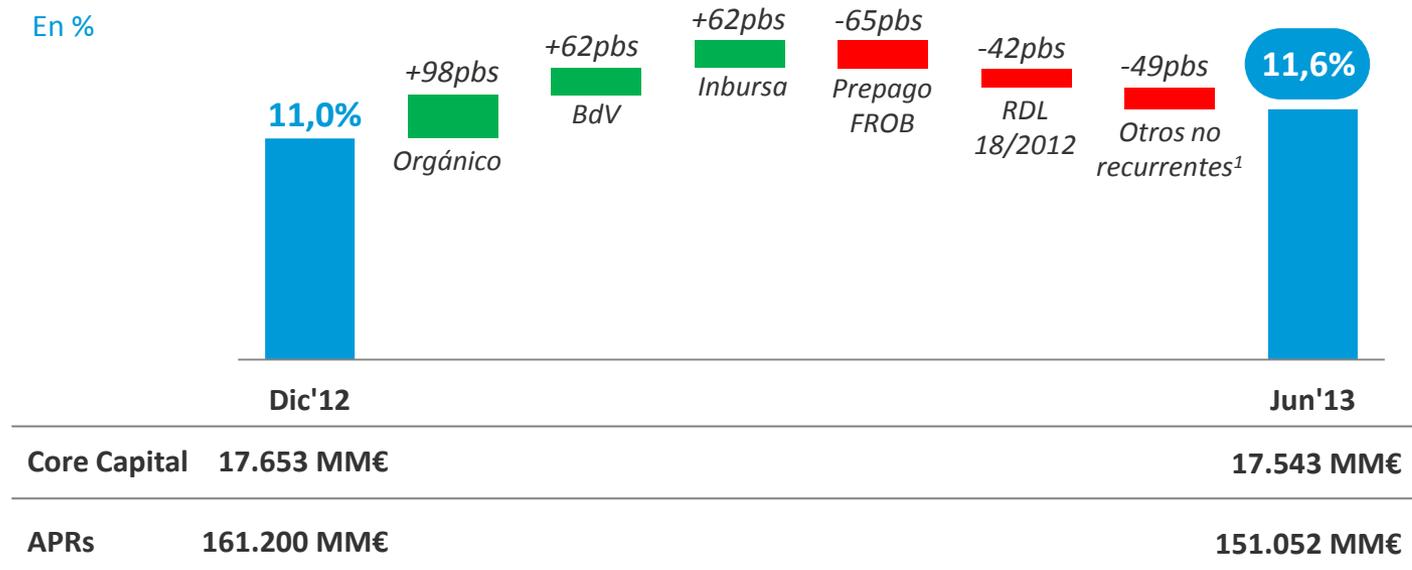
1S 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las sinergias y la reestructuración
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Demostrando la capacidad de optimizar el capital

Evolución del Core Capital BIS-2.5

En %



- **Core Capital BIS-2.5 incrementa hasta 11,6% - se reiteran los objetivos para 2013**
- **La venta parcial de Inbursa es un claro ejemplo de nuestras palancas de optimización de capital:**
 - **La participación actual evita las deducciones relacionadas con las participaciones financieras minoritarias**
 - **Generación de 1.800 MM€ de capital en BIS-3 FL**
 - **El capital se optimiza a la vez que se mantiene el compromiso estratégico de largo plazo con el proyecto → el acuerdo entre accionistas certifica la exclusividad de CABK como socio de Inbursa**

(1) Incluye principalmente el impacto de los costes de reestructuración, el impacto del ejercicio de anticipación relacionado con los créditos refinanciados, la contabilización de 700 MM€ de ajustes a valor razonable atribuibles a la adquisición de BCIV y otros ajustes

1S 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las sinergias y la reestructuración
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

Conclusiones finales

Prioridades estratégicas

Palancas de gestión

Acciones realizadas durante el 2T

Valor de la franquicia

Mejora de la posición competitiva

- Se ha completado la fusión con BdV y su integración tecnológica. 5 integraciones en un año
- Los esfuerzos en reestructuración implican mayores objetivos de sinergias: 423 MM€ en 2013, 654 MM€ en 2014 y 682 MM€ en 2015
- La red continúa demostrando su fortaleza comercial

Reforzar el Balance

Reforzar la calidad de activos

- Anticipación de los requerimientos de provisión de los créditos refinanciados. La ratio de cobertura se mantiene elevada en un 66%
- Contabilización de 1.000 MM€ adicionales de ajustes a valor razonable atribuibles a la adquisición de BCIV

Gestión de la liquidez

- La liquidez alcanza los 64.604 MM€. La fuerte reducción del gap comercial mejora la ratio LTD hasta el 117%

Optimización del Capital

- La venta parcial de Inbursa genera 1.800 MM€ de CC en BIS-3 FL
- Core Capital BIS-2.5 aumenta a 11,6%

Fortaleza del Margen de Explotación

Gestión del Margen

- Se confirma la tendencia de menor coste de los depósitos a plazo

Mejora de la eficiencia

- Continúa la reducción de los costes recurrentes: -6,3% v.a. en un perímetro comparable

Apéndices

Cartera cotizada a 30 de junio de 2013

	Participación	Valor de mercado (en millones de euros)	Número de acciones
Industriales:			
Telefónica	5,6%	2.507	254.598.190
Repsol YPF	12,2%	2.537	156.509.448
BME	5,0%	79	4.189.139
Banca internacional:			
GF Inbursa ¹	9,9%	1.108	660.035.768
Erste Bank	9,9%	804	39.195.848
BEA	16,5%	1.026	372.509.191
Banco BPI	46,2%	583	642.462.536
Boursorama	20,7%	119	18.208.059
TOTAL:		8.763	

(1) Desde 03/07/2013 CaixaBank tiene una participación del 9,01% del capital de Inbursa

Ratings

Ratings de crédito

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva		Cédulas hipotecarias
 Moody's Investors Service	Baa3	P-3	negativa	✓ <i>Confirmado el 5 de julio</i>	A3
 STANDARD & POOR'S	BBB-	A-3	negativa		AA-⁽¹⁾
 FitchRatings	BBB	F2	negativa	✓ <i>Confirmado el 23 de mayo</i>	-
 DBRS	A (low)	R-1 (low)⁽²⁾	negativa		-

(1) Perspectiva negativa

(2) Corto plazo con perspectiva estable

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