



## Resultados 1T 2013

Barcelona, 25 de abril 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 trimestre de 2013, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

## 1T13: Demostrando capacidad de ejecución...

Frase de cierre  
4T12:

“2013: El año  
clave para la  
ejecución”

### Cierre de la adquisición de BdV

- 1.777 MM€ netos de diferencia negativa de consolidación

### Integración tecnológica de BCIV

- Los 4 sistemas están completamente integrados

### Sentando las bases para la reducción de costes

- Acuerdo con los sindicatos para reducir la plantilla en 2.600 empleados

### Dotación final de 902 MM€ pendientes del RD 18/12

- Requerimientos de provisiones finalizados anticipando el calendario

### Prepago de los 977MM€ de ayudas públicas del FROB recibidas por BCIV (abril)

- Fuerte generación orgánica de capital

### Prepago de 9.300 MM€ de financiación ECB

- Dirigiéndonos hacia un entorno de financiación más normalizado

## ...con el apoyo de un sólido balance y de magnitudes operativas resistentes

### Aprovechando la oportunidad para reforzar el balance

- El colchón de liquidez continúa incrementándose: liquidez total de 61.325 MM€
- Ratio Core Capital BIS-II en 10,6%. Ratio Core Capital BIS-III estimado al finalizar 2013 por encima del 8% (*fully loaded*)
- La cobertura de morosidad aumenta hasta el 75%
- La debilidad de la macroeconomía continua afectando la calidad crediticia

### Sólidas magnitudes operativas complementadas con extraordinarios

- Resistencia en las magnitudes operativas sustentada por las adquisiciones
- Confirmación de la tendencia decreciente en el coste de los depósitos
- Se acelera la restructuración de costes mientras que los costes recurrentes mejoran
- Las dotaciones a provisiones alcanzan su máximo al completarse la provisión del RD18/12 antes del plazo establecido
- Los extraordinarios impactan significativamente los resultados

## 1T 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las adquisiciones
  - Actividad Comercial
  - Análisis de resultados
  - Calidad crediticia
  - Liquidez
  - Solvencia
  - Conclusiones finales

## La integración de Banca Cívica se culmina de acuerdo al calendario

### BANCA CÍVICA

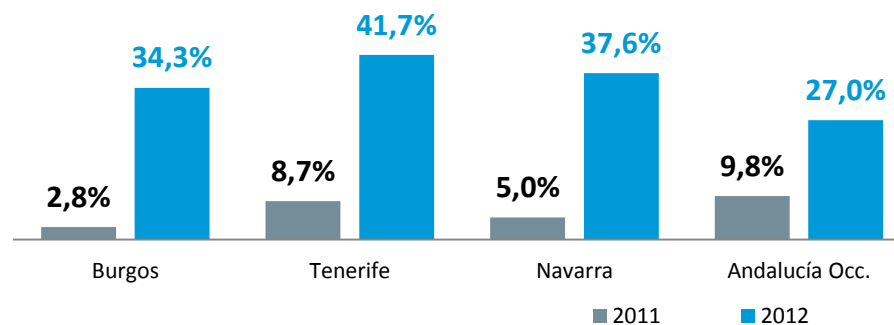


### Integración tecnológica finalizada en abril

- Sólo 9 meses después del registro legal de la fusión
- Estricta gestión de la franquicia incorporada
- Ejecutadas más de 4.400 actividades programadas

### BCIV añade una presencia significativa en sus regiones core

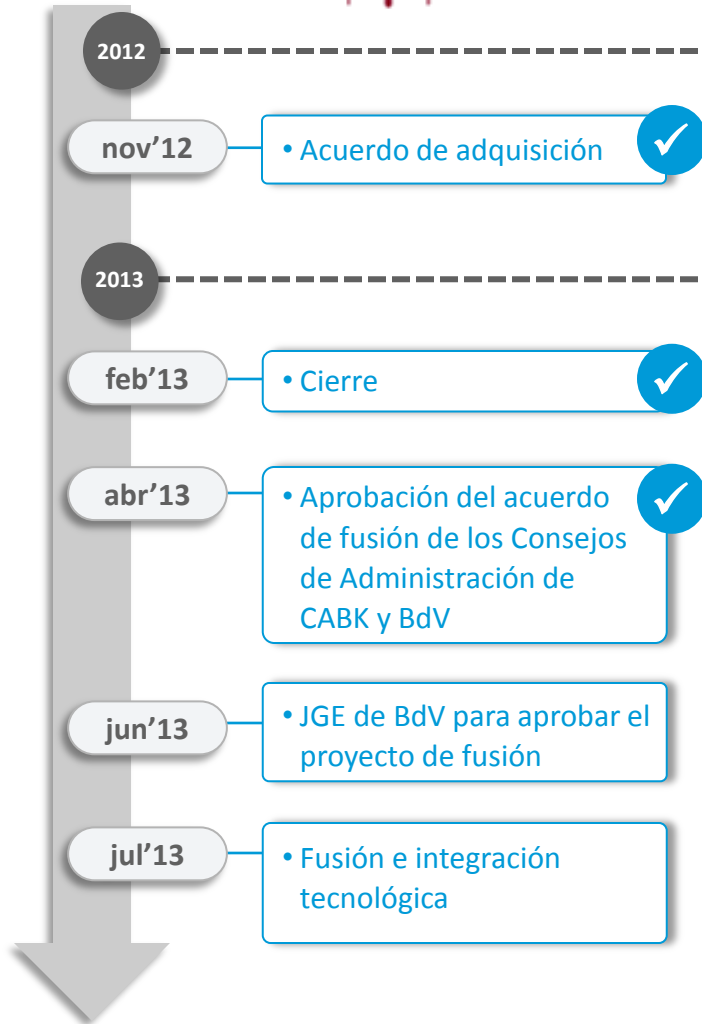
Cuotas de mercado en regiones core por volumen de negocio<sup>1</sup>



(1) Cuotas de mercado a diciembre 2012 incluyendo créditos y depósitos

Fuente: Banco de España

## Banco de Valencia añade presencia y refuerza el liderazgo en el segmento

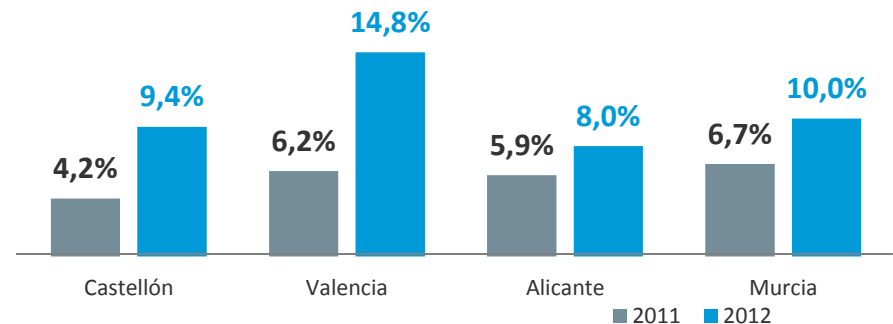


### BdV: adquisición completada

- Transacción completada en febrero y consolidada desde el 1 de enero
- En la JGE de junio se presentará el proyecto de fusión:
  - Ecuación de canje para el 1,1% de minoritarios: 1 acc. de CABK por 479 acc. de BdV, equivalente a 27,2 MM€<sup>2</sup>
  - CABK usará 9,7 MM de acciones en autocartera para el canje
  - La Fairness Opinion realizada a petición del Consejo de Administración de BdV apoya la adecuada ecuación de canje
- Se espera completar la integración tecnológica en julio'13

### BdV añade presencia significativa en la región de Levante

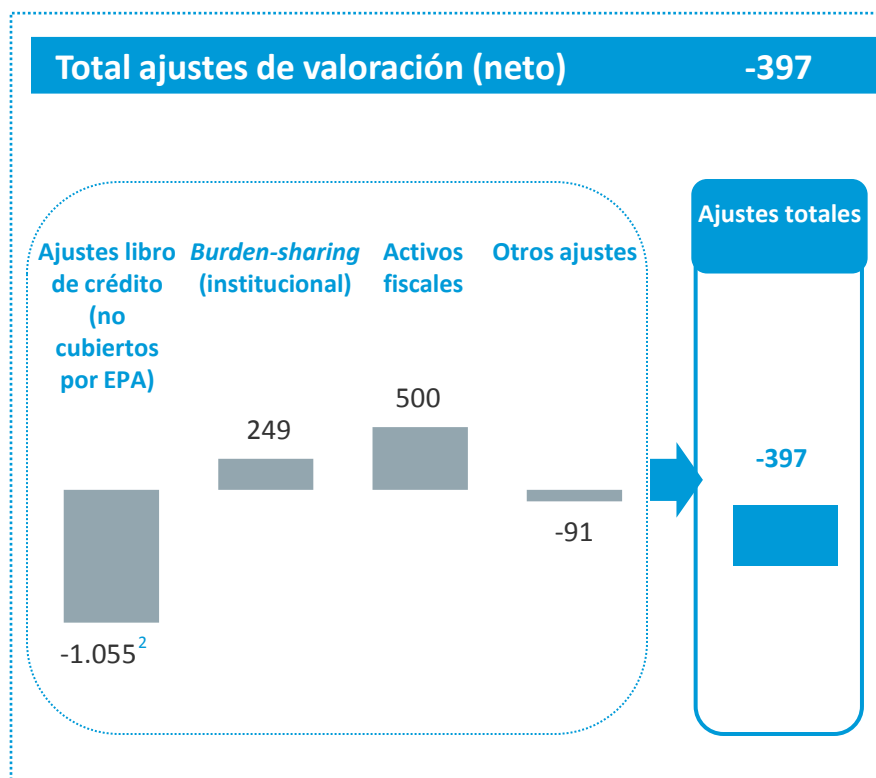
Cuotas de mercado en regiones core por volumen de negocio<sup>1</sup>



(1) Cuotas de mercado a diciembre 2012 incluyendo créditos y depósitos

(2) Cierre a 23 de abril de 2,795€ para CaixaBank

## La adquisición genera una importante diferencia negativa de consolidación después de los ajustes por valoración



### Cálculo de la diferencia negativa de consolidación

En millones de euros (excepto precio)

Valor en libros a 31 diciembre 2012	2.200
Déficit de provisiones y otros ajustes (neto)	-397
<b>Valor en libros ajustado a 31 dic. 2012</b>	<b>1.777<sup>1</sup></b>
<b>Precio de la transacción</b>	<b>€1</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación (bruta)</b>	<b>1.777</b>

(1) Valor en libros ajustado por los ajustes de valoración tenidos en cuenta sobre el % adquirido de BdV (1.803 MM€-25MM€)

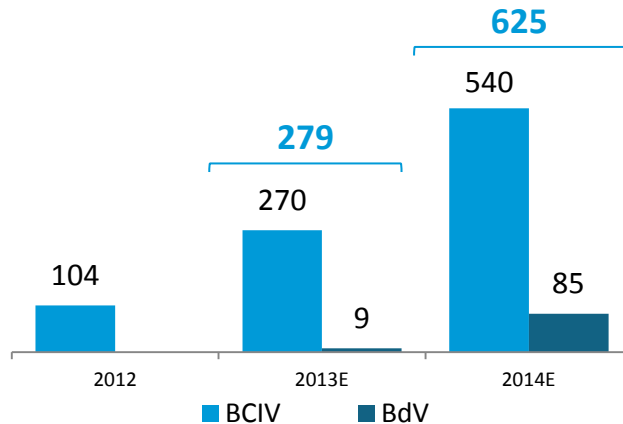
(2) Neto de valoración de EPA, 842 MM€ (neto de impuestos)



## Se aceleran los esfuerzos de reestructuración para asegurar la consecución de las sinergias

### Objetivos de sinergias confirmados

En millones de euros



### Se ha alcanzado un acuerdo con los sindicatos para ajustar la plantilla en 2.600 empleados

- Se facilita la implementación mediante bajas voluntarias y prejubilaciones.
- Las salidas se realizarán de forma escalonada hasta finales de 2014.
- Este acuerdo está en línea con los objetivos de costes de reestructuración y de sinergias esperadas.
- Total de costes de reestructuración de 759 MM€ registrados en 1T13

### Costes de reestructuración dentro del *guidance*

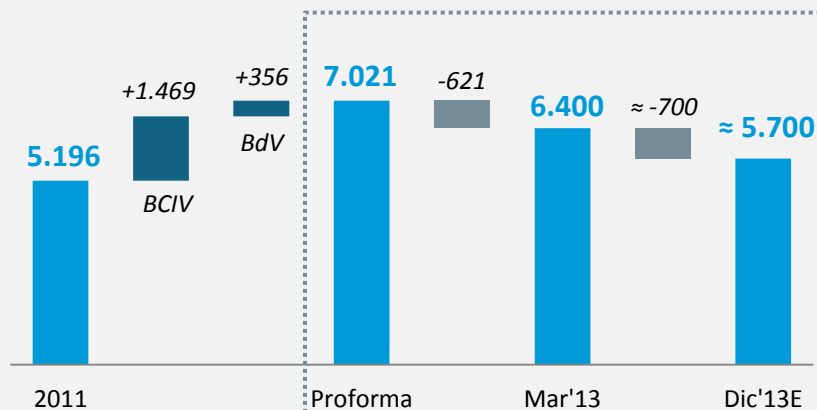
En millones de euros

Anunciado	Registrado en		Gastos pendientes
	2012	1T13	
1.825	945	759	~80 <sup>1</sup>

(1) Relacionados con la integración de sistemas y la reorganización de oficinas

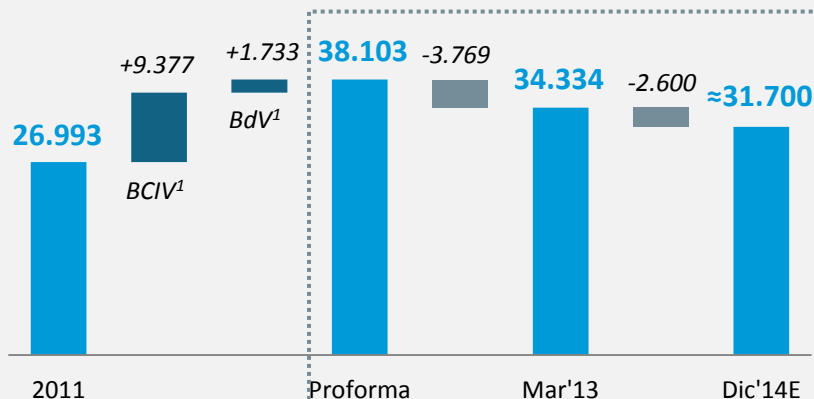
## Los continuos esfuerzos en adecuar la estructura son críticos para mejorar la rentabilidad

### Plan de reducción de oficinas



- **Reducción del 19% de la red de oficinas desde 2011**
  - 90% en regiones “core” de BdV
  - 50% en regiones “core” de BCIV
- **Incluyendo Caixa Girona y Bankpyme, la reducción es del 25% desde 2007**
- **La optimización de la red de oficinas coge ritmo tras la integración tecnológica de las nuevas franquicias**

### Plan de reducción de la plantilla de empleados



- **17% de reducción de la plantilla de empleados**
  - 50% de la base de BdV
  - ≈15% de la base combinada de BCIV + CABK

(1) Incluye el personal en filiales

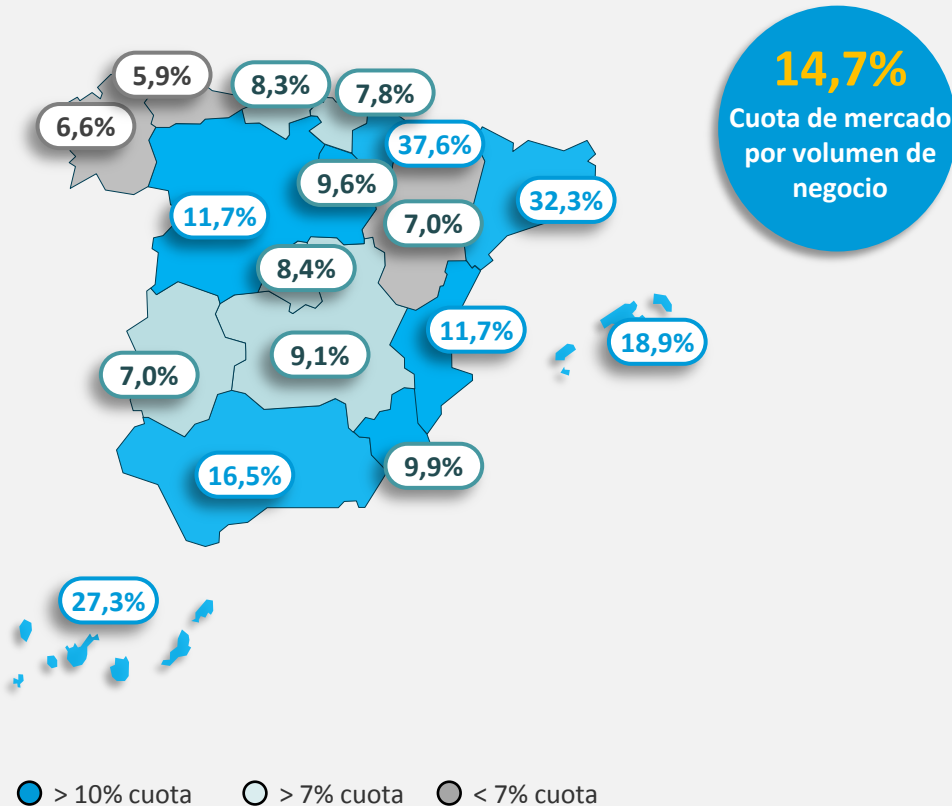
## 1T 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- **Actividad Comercial**
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

# Las adquisiciones refuerzan la presencia regional y el liderazgo en el mercado

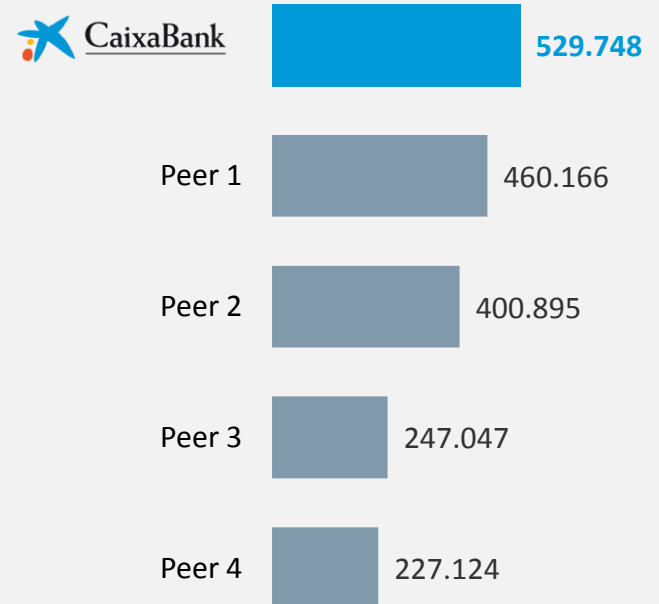
## Banca Cívica y Banco de Valencia amplían la presencia en regiones core ....

Cuotas de mercado por volumen de negocio<sup>1</sup>  
En %



## .....reforzando nuestro liderazgo en banca minorista

Volumen de negocio  
En millones de euros



(1) Cuotas de mercado a diciembre 2012 incluyen créditos y depósitos de CABK+BCIV+BdV.

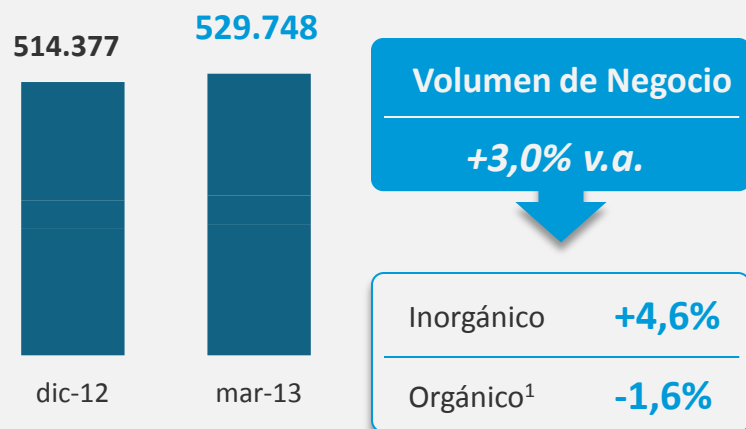
Fuente: Banco de España

Comparables: Santander (España)+ Banesto, BBVA (España), Sabadell y Popular  
Datos de comparables a diciembre 2012, CaixaBank a 1T13

## La operación de Banco de Valencia empieza a contribuir desde este trimestre

### El volumen de negocio continúa incrementándose por la adquisición de BdV

Volumen de Negocio: Cartera crediticia y recursos de clientes  
En millones de Euros



### La estabilidad de los recursos minoristas y el continuado desapalancamiento conllevan a una significativa reducción del GAP comercial

	Total	Orgánico <sup>1</sup>
Recursos minoristas <sup>2</sup>	2,3%	-0,7%
Créditos	2,4%	-3,3%

- Cierta migración de productos de balance hacia fuera de balance debido a la mejora en disciplina de precios
- Continúa el desapalancamiento gradual durante el trimestre
- La reducción del GAP comercial conduce a una mejora adicional del ratio LTD (126%)

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

(2) Fuente: Servicio de Estudios de “la Caixa”. Los recursos de clientes incluyen: depósitos, pagarés, productos de seguros de ahorro, planes de pensiones, fondos de inversión y otros productos minoristas de fuera de balance

## La gestión de los recursos de clientes prioriza la rentabilidad

### Desglose del total de recursos de clientes

En millones de Euros

	31 marzo	v.a.	Orgánica <sup>1</sup> v.a. (%)
<b>I. Recursos de clientes en balance</b>	<b>246.911</b>	<b>3,7%</b>	<b>(0,6%)</b>
Ahorro a la vista	71.875	3,9%	<b>(1,9%)</b>
Ahorro a plazo	80.976	5,8%	
Empréstitos	5.822	(34,0%)	
Pasivos subordinados	4.024	(7,3%)	
Emisiones institucionales	52.704	9,0%	
Seguros	28.962	3,7%	
Otros fondos	2.548	(11,7%)	
<b>II. Recursos fuera de balance</b>	<b>54.074</b>	<b>2,3%</b>	<b>1,3%</b>
Fondos de inversión	24.057	5,4%	
Planes de pensiones	16.229	3,0%	
Otros recursos gestionados <sup>2</sup>	13.788	(3,4%)	
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>300.985</b>	<b>3,5%</b>	<b>(0,3%)</b>
<b>Recursos minoristas</b>	<b>248.281</b>	<b>2,3%</b>	<b>(0,7%)</b>
<b>Recursos mayoristas</b>	<b>52.704</b>	<b>8,5%</b>	<b>1,9%</b>

Total recursos clientes

**+10.057 MM€**  
(+3,5%)

Organica<sup>1</sup>

**-0,3%**

Inorgánica

**+3,8%**

- Los recursos de clientes incrementan por la adquisición de BdV

- Las cifras orgánicas reflejan estabilidad y evolucionan en línea con el sector

- Gestión proactiva de los recursos minoristas centrada en el impacto en la cuenta de resultados:

- Disciplina de precios estricta en depósitos a plazo y empréstitos minoristas

- Los fondos de inversión y de pensiones se benefician de la caída de los 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 gov. regionales y deuda subordinada de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

## La cartera crediticia continúa cayendo dado que el país se va desapalancando

### Desglose de la cartera crediticia

En Millones Euros, bruto

	31 Mar.	v.a.	Orgánico <sup>1</sup> v.a. (%)
<b>I. Créditos a particulares</b>	<b>123.767</b>	<b>3,4%</b>	<b>(1,7%)</b>
Compra de vivienda	91.640	4,5%	
Otras finalidades	32.127	0,6%	
<b>II. Créditos a empresas</b>	<b>91.778</b>	<b>1,2%</b>	<b>(5,5%)</b>
Sectores no promotores	63.742	2,8%	
Promotores	26.483	(1,9%)	
Servihabitat y otras filiales	1.553	(7,3%)	
<b>Créditos a particulares y empresas</b>	<b>215.545</b>	<b>2,5%</b>	
<b>III. Sector público</b>	<b>13.218</b>	<b>0,5%</b>	<b>(2,0%)</b>
<b>Créditos totales</b>	<b>228.763</b>	<b>2,4%</b>	<b>(3,3%)</b>



- Fuerte desapalancamiento, en línea con la tendencia del sector
- El crédito a pymes se reduce y algunas grandes empresas acceden directamente a la financiación mayorista
- Los créditos a promotores continúan cayendo

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

## 1T 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- **Análisis de resultados**
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales



## Resultado operativo soportado por las adquisiciones y por sólidas magnitudes de negocio

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

En millones de euros	1T13	1T12	i.a.(%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>992</b>	<b>883</b>	<b>12,3</b>
Comisiones netas	446	413	8,0
Resultado de participadas <sup>1</sup>	207	163	26,9
Resultado de operaciones financieras	114	197	(42,3)
Otros productos y cargas de explotación <sup>2</sup>	(63)	16	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.696</b>	<b>1.672</b>	<b>1.4</b>
Gastos de explotación recurrentes	(1.019)	(783)	30,1
Gastos de explotación extraordinarios	(759)	0	
<b>Margen de explotación</b>	<b>(82)</b>	<b>889</b>	
Pérdidas por deterioro de activos	(1.951)	(960)	103,3
Bº/pérdidas en baja de activos y otros <sup>3</sup>	2.223	74	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>190</b>	<b>3</b>	
Impuestos <sup>4</sup>	144	45	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>334</b>	<b>48</b>	<b>592,2</b>
Resultado de minoritarios	(1)		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>335</b>	<b>48</b>	<b>597,3</b>

#### ■ Sólidos resultados operativos:

- Margen de intereses reforzado por la contribución inorgánica y los menores costes de financiación
- Las comisiones recurrentes compensan las pérdidas de partidas excepcionales
- Otros ingresos impactados por la menor contribución del negocio de vida-riesgo
- Gastos de explotación recurrentes afectados por adquisiciones

#### ■ Los extraordinarios tienen un impacto material

- Costes de restructuración anticipados
- Requerimientos de provisiones del RD 18/12 completados
- La diferencia negativa de consolidación apoya los resultados

(1) La mayoría corresponde a resultados por puesta en equivalencia

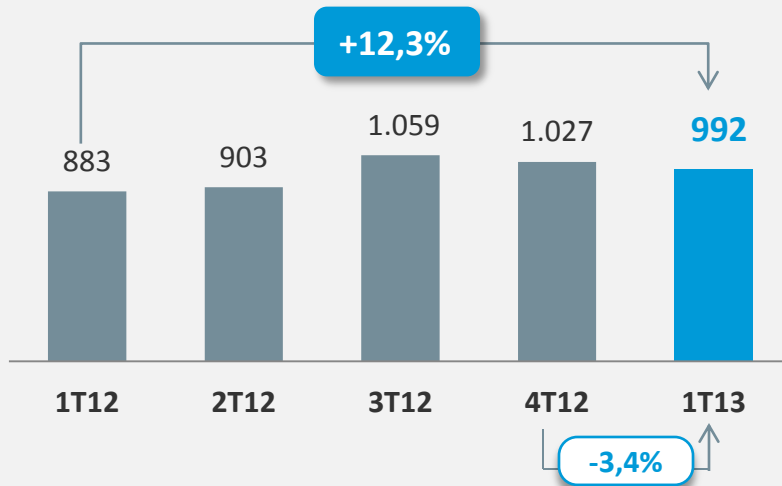
(2) 2013 incluye 18 MM€ de ingresos del negocio asegurador, -72 MM€ de contribución al fondo de garantía de depósitos y -9 MM€ a otros. 2012 incluye 58 MM€ de ingresos del negocio asegurador, -57 MM€ de contribución al fondo de garantía de depósitos y 15 MM€ a otros

(3) 2013 incluye principalmente la diferencia negativa de consolidación de BdV. 2012 incluye 96 MM de la venta del negocio de depositaria y -17 MM€ de provisionamiento inmobiliario

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

## El margen de intermediación evoluciona en línea con las expectativas mientras las condiciones de financiación mejoran

### Margen de intermediación - En millones de Euros



### Fuerzas contrapuestas afectan al margen de intermediación:

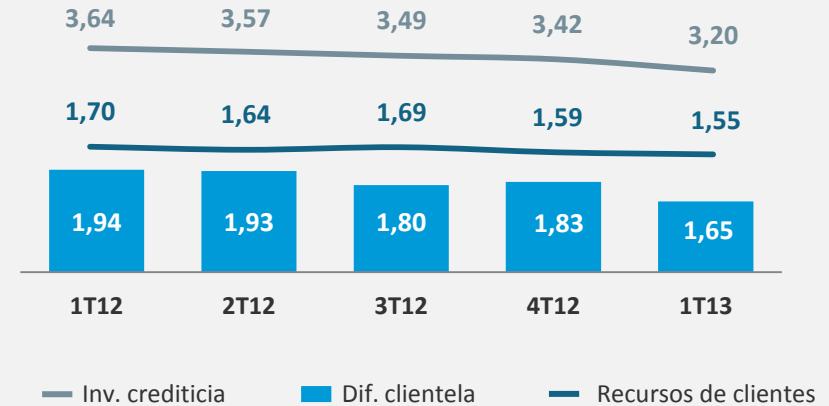
#### Viento a favor (+)

- Reducida presión de precios en depósitos a plazo de nueva producción
- M&A: BCIV y BdV contribuyen todo el año
- Re depreciación positiva de la financiación mayorista
- Elevados diferenciales de crédito para nueva producción

#### Viento en contra (-)

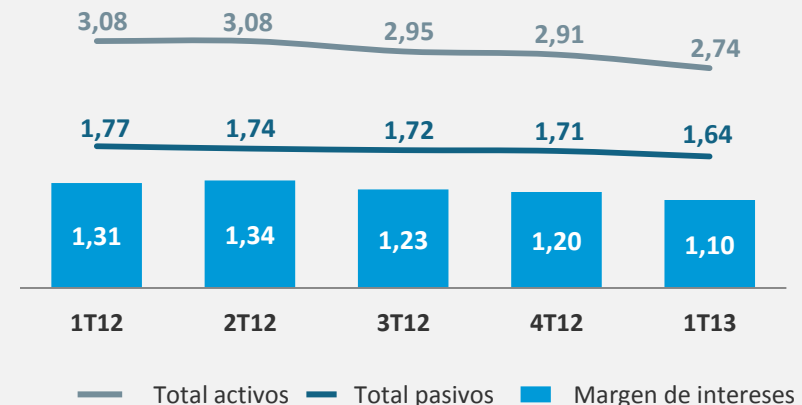
- Negativa re depreciación del back book hipotecario
- Volumen: desapalancamiento
- Morosidad

### Re depreciación negativa compensada parcialmente por la mejora de los costes de financiación minorista



### Mejora de las condiciones de financiación compensa casi totalmente la menor rentabilidad de los activos

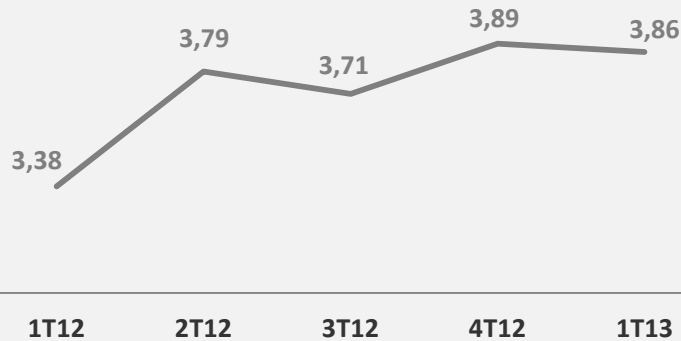
En %



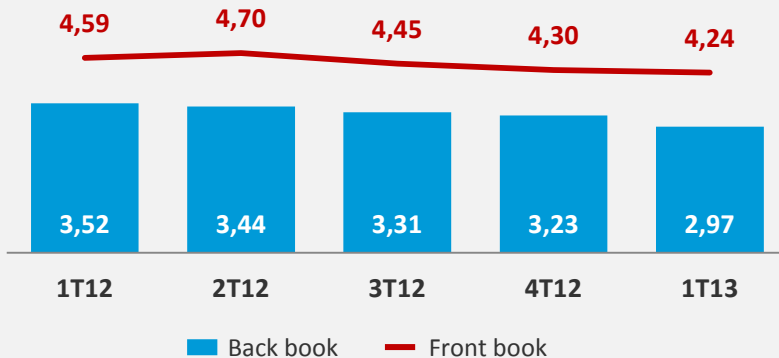
## Se confirma la tendencia positiva en el coste de los depósitos

### Los diferenciales de la nueva producción se mantienen atractivos

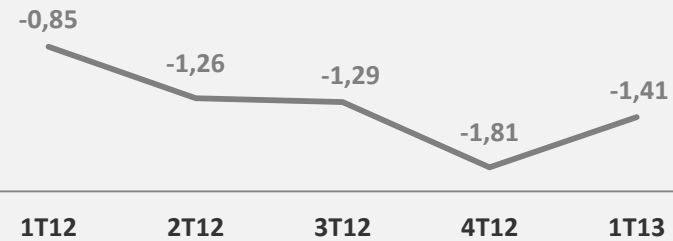
Front book diferencial de crédito (%)



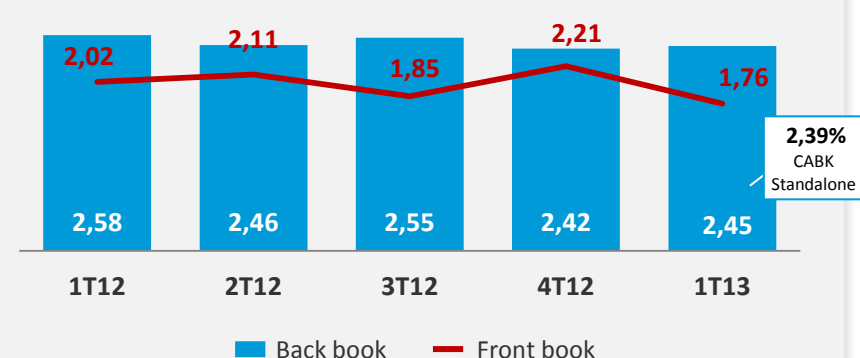
### Tipos de la cartera de créditos (Back vs. front book)



### Mejora sustancial para los diferenciales de nueva producción de los depósitos a plazo



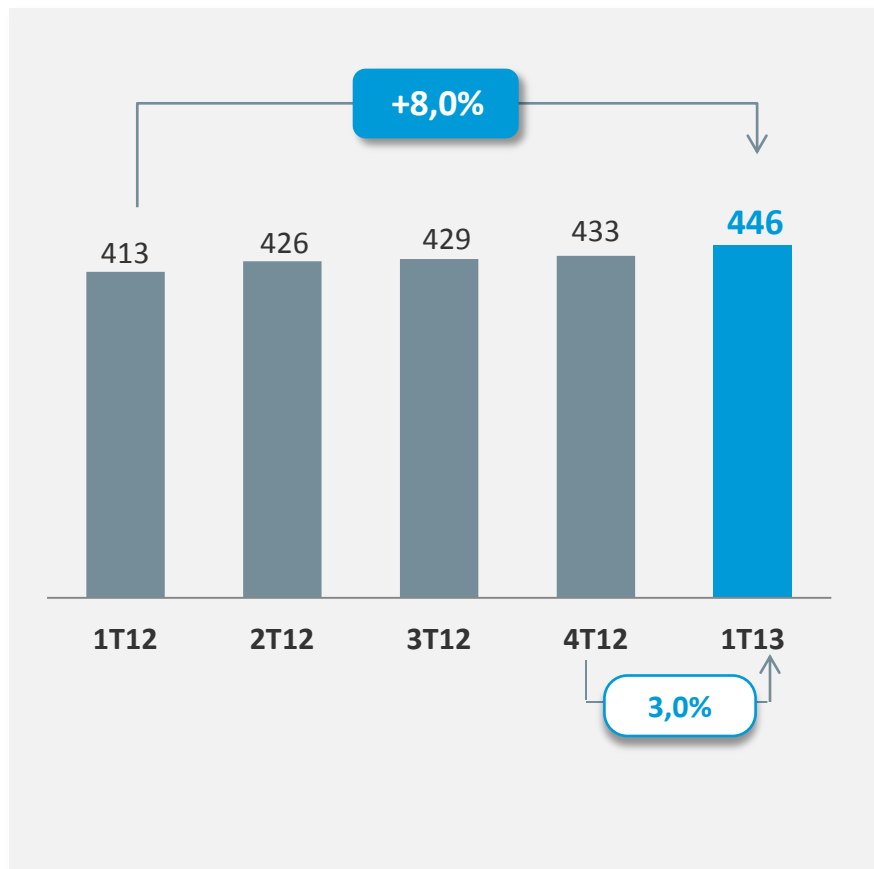
### Tipos de los depósitos a plazo (Back vs. front book)



## Tendencia positiva en comisiones apoyada por las adquisiciones

### Comisiones netas

En millones de euros



### Desglose de las comisiones netas

En millones de euros

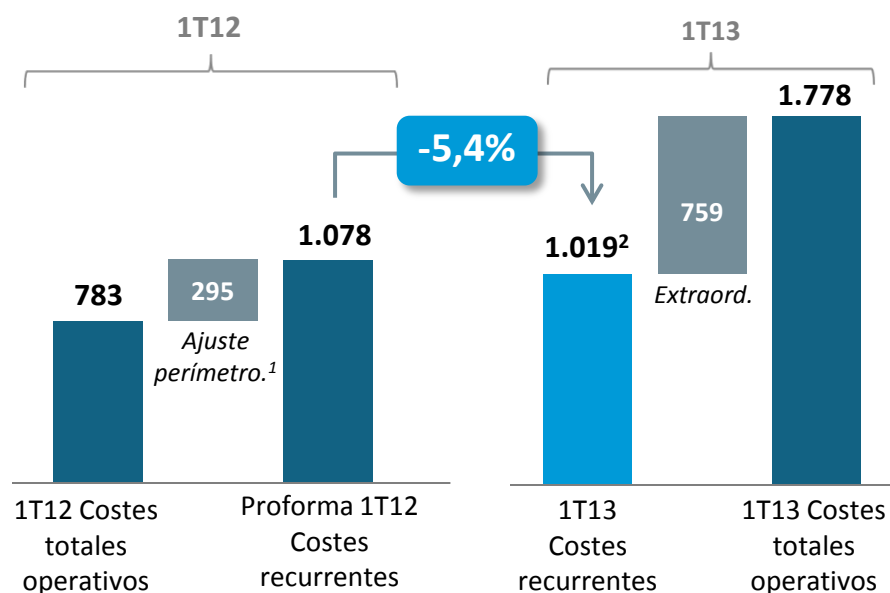
	1T13	v.i (%)
Comisiones bancarias	349	7,0
Fondos de inversión	39	1,2
Seguros y planes de pensiones	58	20,1
<b>Comisiones netas</b>	<b>446</b>	<b>8,0</b>

- Las comisiones recurrentes compensan las pérdidas de partidas excepcionales
- Las comisiones en fondos de inversión afectadas por la venta del negocio de depositaría
- Fuerte evolución al alza de las comisiones por seguros y planes de pensiones, por mejores condiciones de mercado y entradas procedentes de depósitos a plazo

## Impacto de los costes de reestructuración mientras los costes recurrentes continúan mejorando en base comparable

### Reducción del 5,4% de los costes recurrentes en base comparable

En millones de Euros



- La mayor parte de los costes de reestructuración ya están registrados
- Los costes totales incrementan debido a las adquisiciones, pero la base comparable muestra una estricta disciplina de costes (-5,4%)
- La extracción de sinergias juega un papel clave en la reducción de la base de costes: 625 MM€ esperados en 2014

(1) Ajustes en base comparable incluyen 235 MM€ de los gastos operativos de 3 meses de BCIV y 49 MM€ de 3 meses de BdV

(2) Incluye 65 MM€ de sinergias de costes en el trimestre

## Los resultados no-recurrentes suponen una oportunidad para reforzar más las provisiones

### 1T13 Deterioros totales

En millones de Euros

RDL 18/2012 pendiente	902
Otras provisiones de crédito	883
Otras provisiones <sup>1</sup>	166

**Pérdidas por deterioros 1.951**

**Ajustes de valor razonable de BdV<sup>2</sup> 1.507**

**TOTAL deterioros:  
3.458 MM€**

- Los requisitos de provisionamiento del RD 18/12 se han completado antes de lo exigido
- Las excepcionalmente elevadas dotaciones del periodo reflejan la extraordinaria naturaleza del trimestre

(1) Incluye principalmente provisiones para contingencias y pérdidas de las inversiones financieras

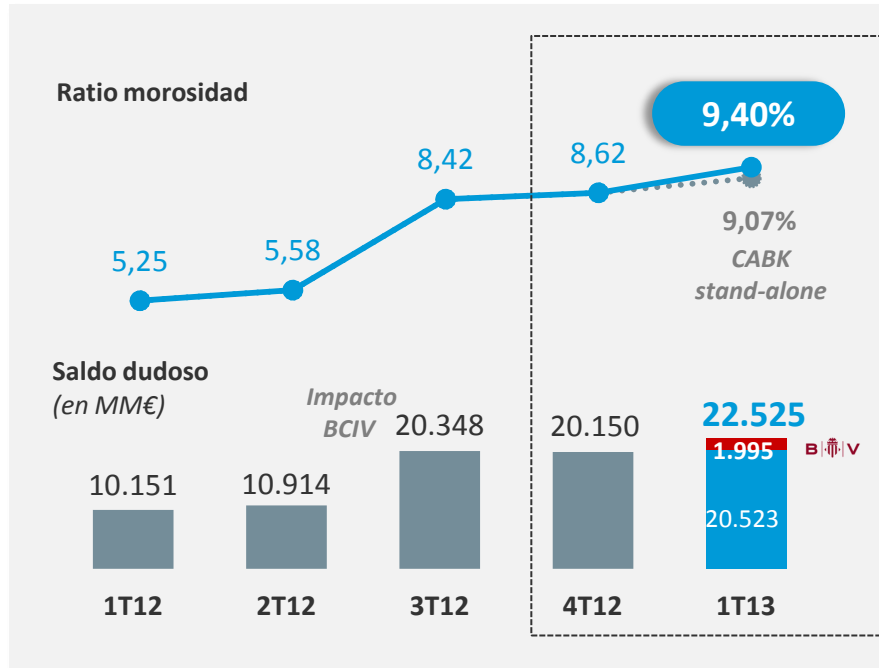
(2) Incluye únicamente ajustes relativos al libro de créditos de de BdV (brutos) tras tener en cuenta el EPA

## 1T 2013: Actividad y resultados financieros

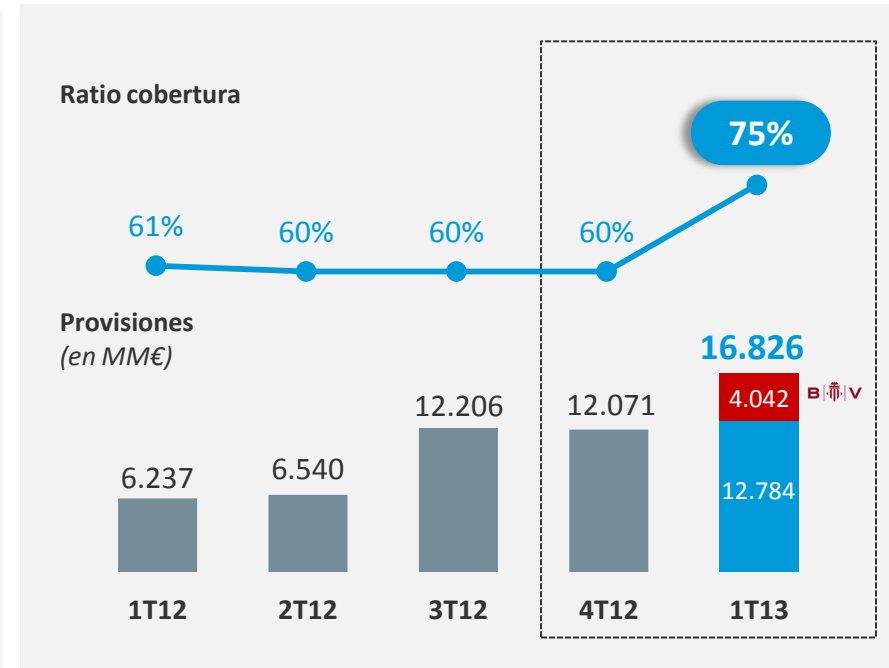
- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

## Incremento de la cobertura hasta el 75% impulsado por los ajustes de valoración

### Saldo de dudosos y ratio de morosidad



### Ratio de cobertura



- Los ajustes de valoración añaden significativas provisiones a la cartera crediticia de BdV
- El ratio de cobertura incrementa un 15%
- El total de morosos permanece estable a nivel orgánico. El incremento del ratio corresponde mayoritariamente al denominador



## La evolución de la mora todavía refleja el viento en contra del entorno macroeconómico

### Cartera de créditos y ratio de morosidad<sup>1</sup> por segmentos

	MM€	31 Mar	31 Dic	v.a	Orgánica v.a
<b>Créditos a particulares</b>	<b>123.767</b>	<b>3,75%</b>	<b>3,56%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,06%</b>
Compra vivienda	91.640	3,00%	2,80%	0,20%	0,01%
Otras finalidades	32.127	5,90%	5,65%	0,25%	0,21%
<b>Créditos a empresas</b>	<b>91.778</b>	<b>19,08%</b>	<b>17,24%</b>	<b>1,84%</b>	<b>1,57%</b>
Sectores no promotores	63.742	7,86%	5,96%	1,90%	1,15%
Promotores	26.483	47,22%	44,22%	3,00%	2,53%
Servihabitat y otras filiales <sup>3</sup>	1.553	0,00%	0,00%		
<b>Sector público</b>	<b>13.218</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,04%</b>
<b>Total créditos</b>	<b>228.763</b>	<b>9,40%</b>	<b>8,62%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,56%</b>
<b>Ex-promotores inmobiliarios</b>	<b>202.280</b>	<b>4,70%</b>	<b>3,97%</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,39%</b>

- Resistencia de los créditos hipotecarios a particulares
- La morosidad de promotores continúa deteriorándose, tal y como se esperaba
- La morosidad del segmento empresas impactada por la incorporación de BdV
- Impacto debido a la reducción del denominador

(1) Incluye pasivos por contingencias

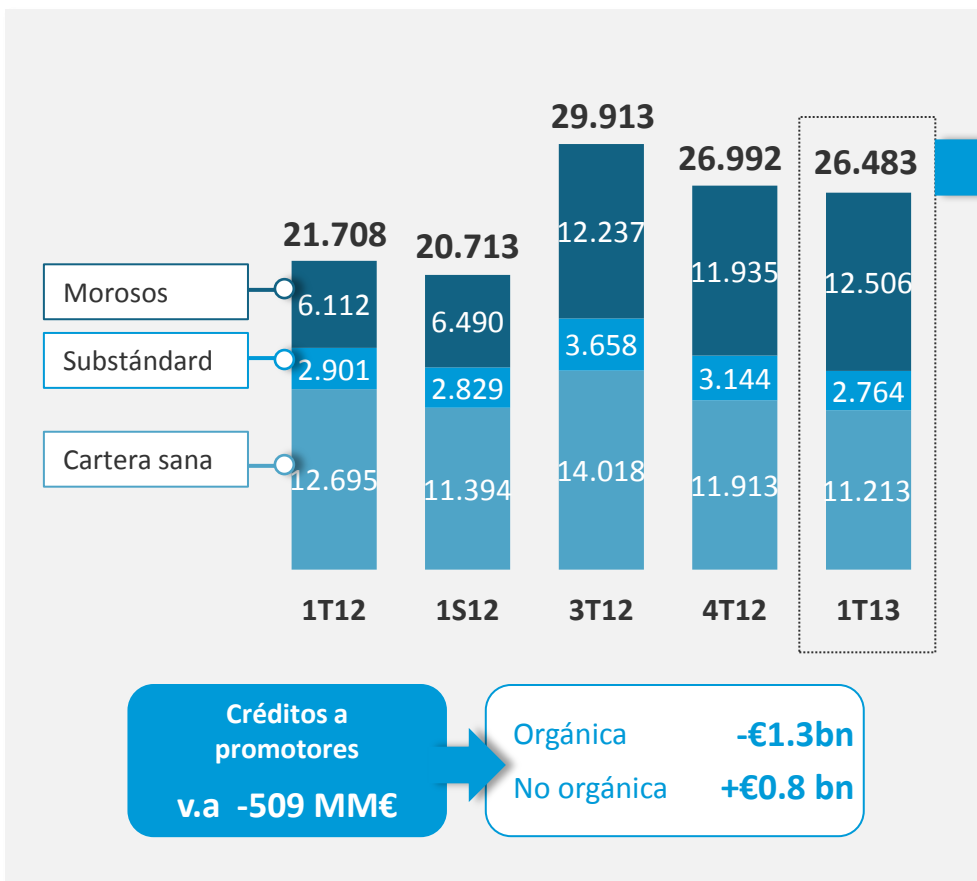
(2) Incluye créditos a Servihabitat y otras filiales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, principal accionista de CaixaBank

## La cobertura de la exposición inmobiliaria se refuerza con la dotación final del RD 18/12

### La caída de la exposición inmobiliaria se mantiene a un ritmo elevado

Desglose del crédito a promotores inmobiliarios

(en millones de euros)



	Provisiones (MM€)	Cobertura
Morosidad	5.497	44,0%
Substandard	931	33.7%
Cartera sana	2.616	23.3%

**Provisiones crédito promotor** **9.044** **34,2%**

- Mejor mix que los comparables: exposición a suelo del 20,2% y 58,4% vivienda acabada
- BdV aporta 840 MM€ de créditos no elegibles para la SAREB
- Cobertura del 59%<sup>1</sup> en créditos problemáticos
- Cobertura del total de crédito a promotores del 34,2% - cercana al escenario adverso del 37,6% PE

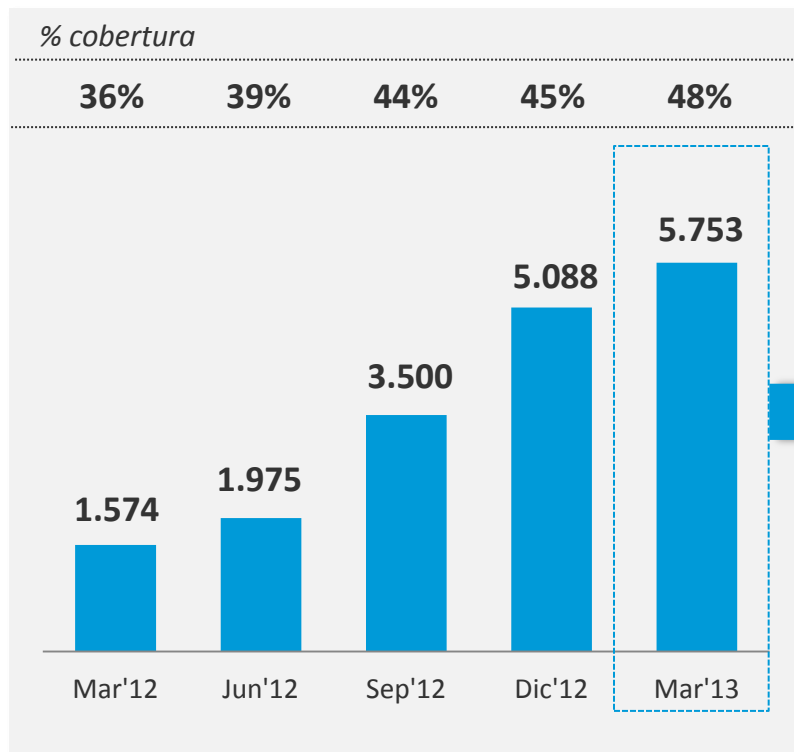
(1) Incluye 2,6 bn€ de provisión genérica sobre activos inmobiliarios

## Los activos adjudicados aumentan a medida que los créditos promotores se convierten en stock inmobiliario

### Building Center<sup>1</sup>

Evolución de los activos inmobiliarios adjudicados

En millones de euros



### Desglose de los inmuebles adjudicados disponibles para la venta

A marzo de 2013

En millones de euros

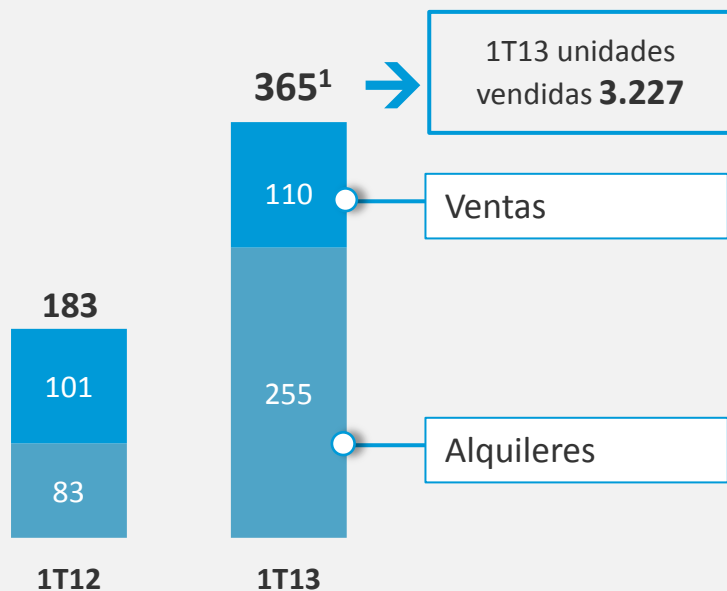
	VCN	Cobertura
<b>Activos adjudicados de Promotores inmobiliarios</b>	<b>4.268</b>	<b>50%</b>
Edificios acabados	2.557	39%
Edificios en construcción	262	53%
Suelo	1.449	61%
<b>Activos inmobiliarios a hogares</b>	<b>1.218</b>	<b>40%</b>
<b>Otros activos</b>	<b>267</b>	<b>48%</b>
<b>Total (neto)</b>	<b>5.753</b>	<b>48%</b>

## Aumenta el enfoque de la actividad comercial hacia el alquiler

### Incremento de la actividad comercial en el 1T 2013

Actividad comercial de Building Center

En millones de euros



- El peso del alquiler continúa creciendo, representa el 70% del total de la actividad comercial
- La ocupación de la cartera de alquiler (1.099 MM€) es del 86% y la rentabilidad bruta del 4,7%
- La actividad comercial de Building Center representa un 88% sobre el total del Grupo.

(1) A valor de deuda cancelada y teniendo en cuenta las ventas de promotores 976 MM€, 6.869 unidades

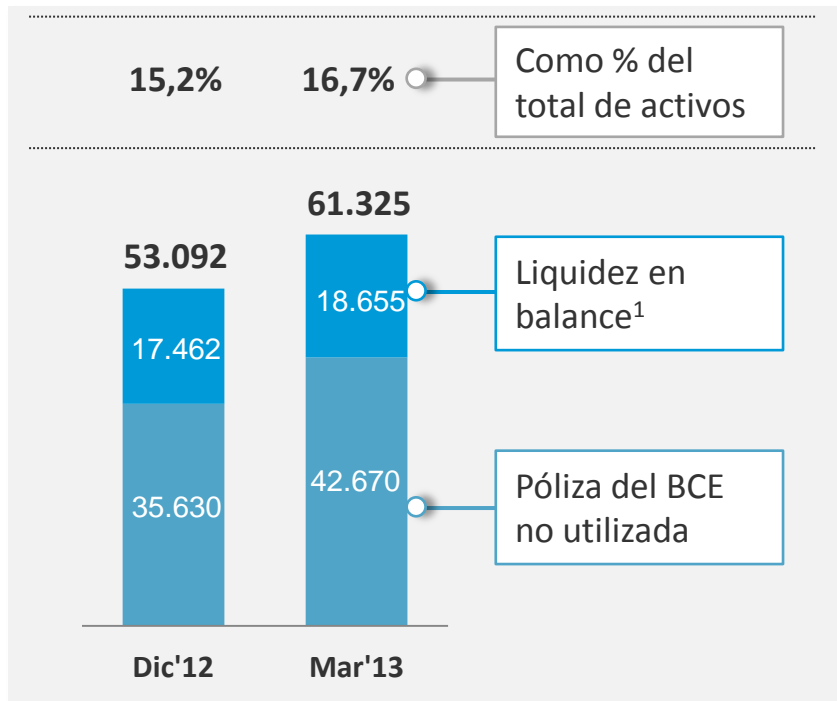
## 1T 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones finales

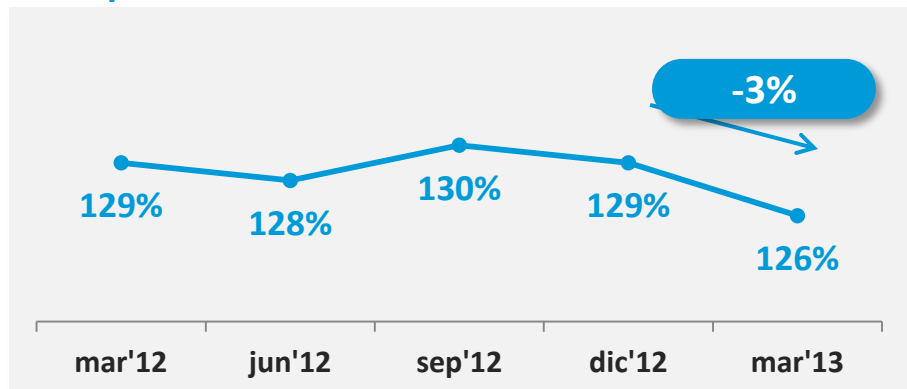
## Continuo crecimiento de la liquidez

### Refuerzo continuo de la liquidez

En millones de euros

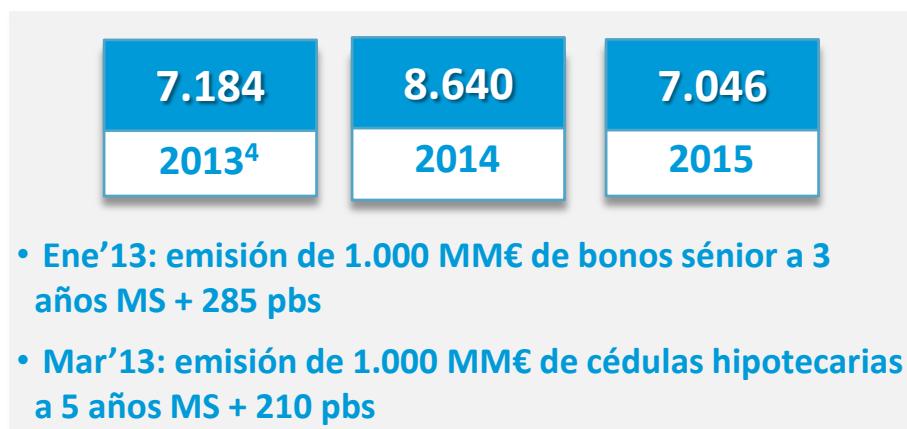


### Reducción significativa del LTD<sup>2</sup> por el continuo despalancamiento



### Exposición a financiación mayorista gestionable

Financiación mayorista a 31 de marzo (MM€)



- Financiación ECB: 24,800 MM€
- 9,300 MM€ de financiación ECB prepagados en Ene'13<sup>3</sup>

(1) Incluye efectivo, depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y deuda soberana disponible

(2) Definido como: créditos brutos (228.763 MM€) neto de provisiones de crédito (16.374 MM€) (provisiones totales excluyendo las que corresponden a garantías contingentes) y menos créditos de mediación (7.649 MM€) / fondos minoristas (depósitos, emisiones minoristas) (162.697 MM€)

(3) 4.500 MM€ de CaixaBank + 4.800 MM€ de Banco de Valencia

(4) Los vencimientos pendientes incluyen la ayuda del FROB a BCIV de 977 MM€, prepagada el 8 de abril

## 1T 2013: Actividad y resultados financieros

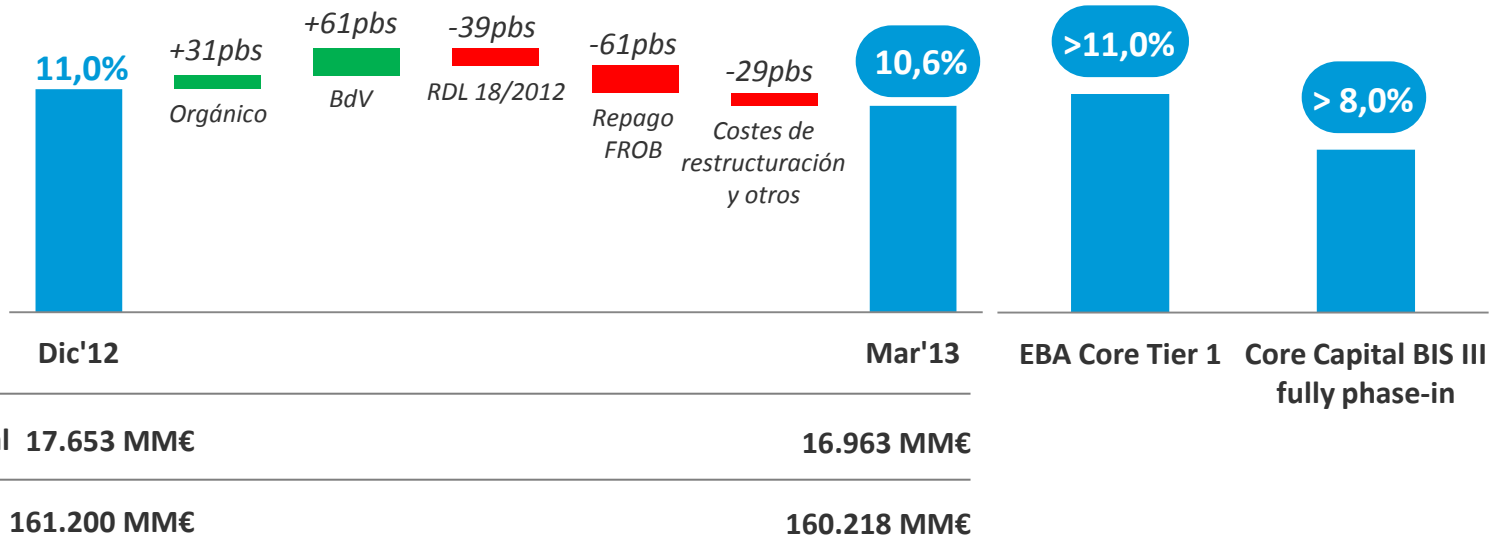
- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

# El prepagado del FROB demuestra la fortaleza en solvencia

## Evolución del Core Capital BIS II

## Objetivo FY'13

En %



- Prepagado de la ayuda del FROB a BCIV (977 MM€), tal y como se anticipó al mercado
- EBA Core Tier1 incrementa hasta 10,5% debido a los cambios aprobados en la Serie I/11 del bono convertible (+750 MM€)



## 1T 2013: Actividad y resultados financieros

- Situación actual de las transacciones
- Actividad Comercial
- Análisis de resultados
- Calidad crediticia
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales

## Conclusiones finales: demostrando capacidad de ejecución

### Demostrando capacidad de ejecución

- Cierre de la adquisición de BdV : 1.777 MM€ netos de diferencia negativa de consolidación
- Integración de la plataforma tecnológica de BCIV finalizada en abril'13
- Sentando las base para la reducción de costes: acuerdo con los sindicatos para reducir la plantilla en 2.600 empleados
- Dotación final de 902 MM€ pendientes del RD 18/12 anticipando el calendario
- Prepago de los 977MM€ de ayudas públicas del FROB recibidas por BCIV

### Aprovechando la oportunidad para reforzar el balance

- El colchón de liquidez continua incrementándose: liquidez total de 61.325 MM€
- Ratio Core Capital BIS-II en 10,6%. Ratio Core Capital BIS-III 2013FYe por encima del 8% (*fully loaded*)
- La cobertura de la morosidad aumenta hasta el 75%

### Continúa la solidez de las magnitudes operativas



- Sólido resultado operativo apoyado por las operaciones y la resistencia de las magnitudes de negocio
- Se confirma la tendencia decreciente en el coste de los depósitos

# Apéndices

## Cartera cotizada a 31 de marzo de 2013

	Participación	Valor de mercado (en millones de Euros)	Número de acciones
<b>Servicios:</b>			
Telefónica	5,6%	2.671	254.598.190
Repsol YPF	12,2%	2.481	156.509.448
BME	5,0%	80	4.189.139
<b>Banca internacional:</b>			
GF Inbursa	20,0%	3.038	1.333.405.590
Erste Bank	9,9%	852	39.195.848
BEA	16,4%	1.123	364.746.530
Banco BPI	46,2%	633	642.462.536
Boursorama	20,7%	112	18.208.059
<b>TOTAL:</b>		<b>10.990</b>	

## Ratings

	Credit Ratings			Cédulas hipotecarias
	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	
 <b>Moody's Investors Service</b>	Baa3	P-3	negativa	A3
<b>STANDARD &amp; POOR'S</b>	BBB-	A-3	negativa	AA- (1)
<b>FitchRatings</b>	BBB	F2	negativa	-
 <b>DBRS</b>	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](mailto:investors@caixabank.com)

+34 93 411 75 03