Grupo "la Caixa"
Actividad y resultados del 1er trimestre 2011

29 de abril de 2011

Advertencia legal

Los datos, estimaciones, valoraciones y proyecciones, así como el resto del contenido de esta presentación, son publicados con una finalidad exclusivamente informativa.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones, razón por la cual puede o no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Esta presentación no tiene como finalidad la prestación de un asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de productos o servicios financieros. “la Caixa” declina toda responsabilidad en el supuesto que algún elemento de esta presentación sea tenido en cuenta para fundamentar una decisión de inversión. En particular, se advierte expresamente que esta información no ha de ser considerada una garantía de resultados futuros.

La presente información financiera del Grupo “la Caixa” correspondiente al primer trimestre del 2011 ha sido elaborada, en lo que se refiere a información de sociedades participadas, fundamentalmente en base a estimaciones.

El Grupo "la Caixa" en el 1T2011

LÍDER del mercado con intensa actividad comercial

- 439.207 M€ de volumen de negocio (+5,3%)
- Aumento sostenido de cuotas de mercado
- Nº 1 en productos y servicios retail

Sostenida RENTABILIDAD en un entorno complejo

- Resultado recurrente atribuido del 1T11: 336 M€
- Gran capacidad de generar resultados recurrentes
- El Margen de Explotación alcanza los 805 M€
- Positiva evolución de los márgenes del 1T11 vs 4T10

SOLIDEZ del balance con gestión rigurosa del riesgo

- Contenido ratio de morosidad: 4% (vs 6,2% sector), con elevada cobertura del 65% (137% con garantías)
- Se mantiene el fondo genérico en 1.835 M€ (≈100% de α)

Excelente nivel de LIQUIDEZ

- Liquidez: 19.572 M€; 7% de los Activos Totales
- Gestión activa de las fuentes de financiación (retail + institucional)

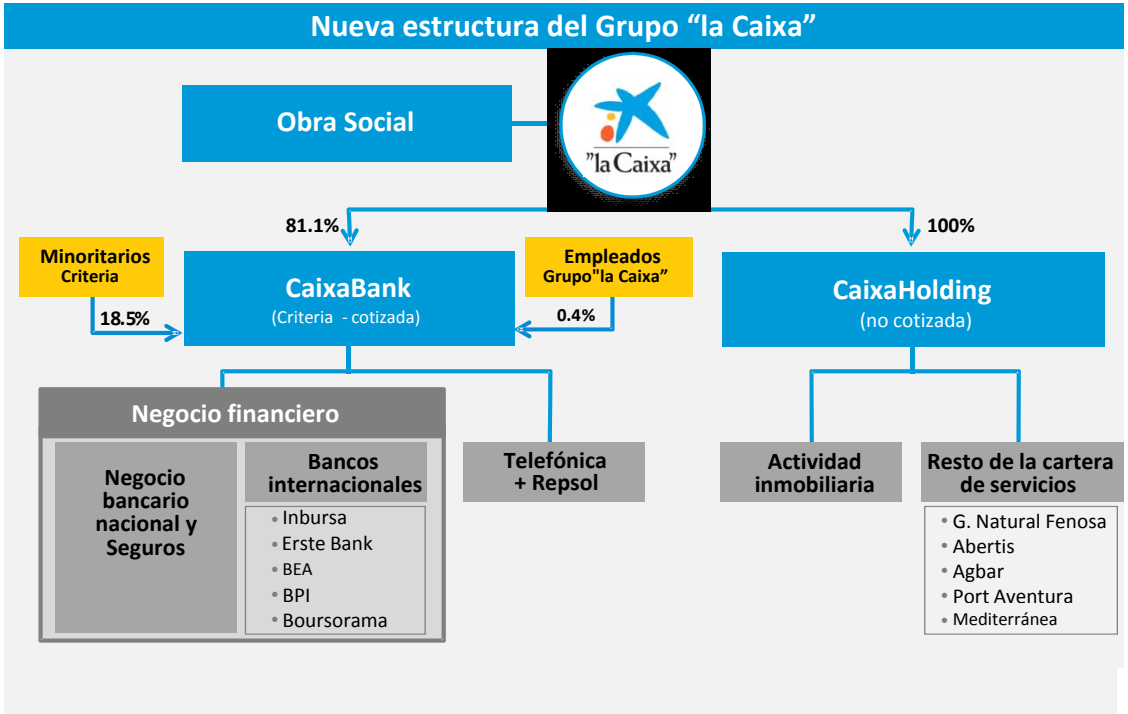
Aumento de la SOLVENCIA

- Core capital del 9,3% (+0,7%)
- Excedente de recursos propios de 7.004M€

Plan Estratégico 2011-14: reafirmación de la vocación de liderazgo, confianza y compromiso social de la entidad

El proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" avanza según lo previsto

- **La Asamblea General de "la Caixa" aprobó el 28 de abril de 2011 la reorganización del Grupo según el calendario previsto.**
- **Esta reorganización permitirá al Grupo "la Caixa" mantener el liderazgo en todos los negocios en los que está presente actualmente y continuar con su firme compromiso con la Obra Social, así como el acceso al capital para aprovechar oportunidades de crecimiento.**
- **"la Caixa" traspasará su negocio bancario a Criteria CaixaCorp, que pasará a ser un grupo bancario y se denominará CaixaBank, y Criteria trasladará parte de sus participaciones industriales a CaixaHolding que dependerá de "la Caixa"**
- **Así, "la Caixa" seguirá ejerciendo su actividad financiera de forma indirecta a través de CaixaBank.**



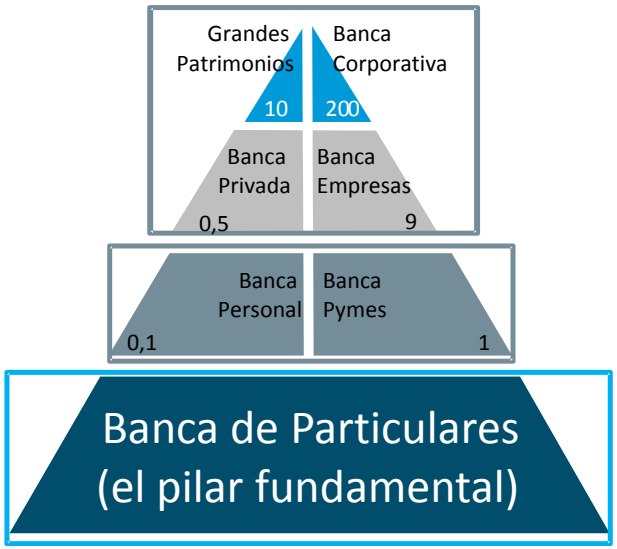
Intensa actividad comercial
con incremento sostenido de cuotas:

LÍDER del mercado

Modelo de negocio basado en banca minorista y banca empresas, con calidad e innovación

Líder en banca minorista en España

Segmentación y gestión mutlicanal



Particulares
(Rango de activos gestionados, M€)

Empresas
(Rango de facturación, M€)

55% de las operaciones realizadas a través de cajeros e Internet

- **Crecimiento equilibrado** en un entorno complejo
  - Volumen de negocio: +21.933 M€ (+5,3% interanual)
- **Reforzando la vinculación y fidelidad de nuestros clientes**
- **Capturando los flujos de ingresos** de nuestros clientes
- **Cuotas de mercado:**

Nóminas **15,5%**	**+75** pb En 12 meses
Pensiones **13,5%**	**+72** pb En 12 meses

- **Foco en calidad e innovación**
  - Nuevas transacciones financieras "contactless" (cajeros, móvil, tarjetas)
  - Liderazgo en calidad del servicio on-line para todos los segmentos (particulares y empresas)

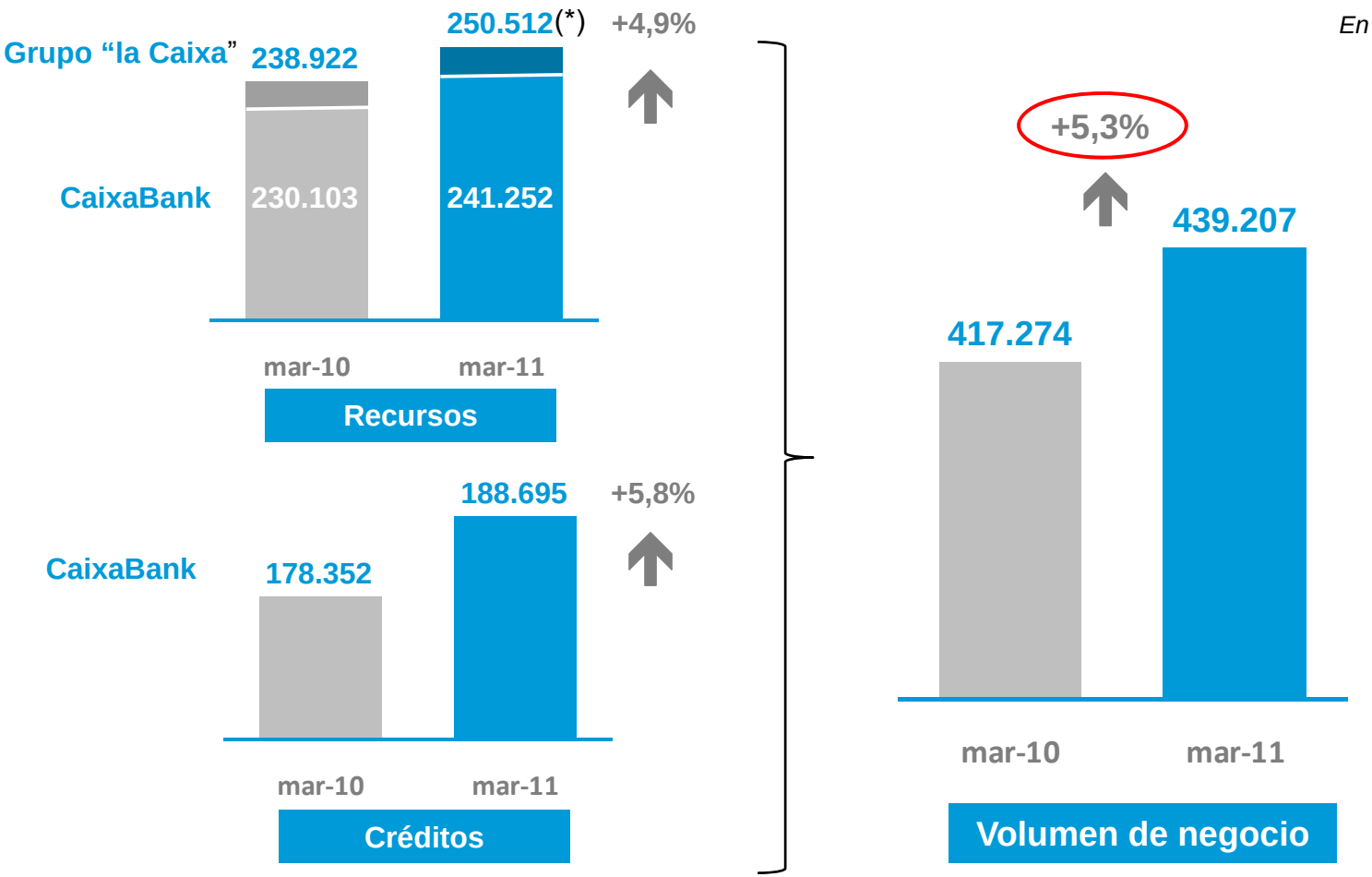
AQMETRIX

(1) Cuotas de mercado a marzo de 2011

"la Caixa": crecimiento sostenido del negocio

Crecimiento equilibrado del negocio en un entorno de ralentización ➔ Aumento de Cuotas de mercado y consolidación de la generación de ingresos recurrentes

En millones de euros

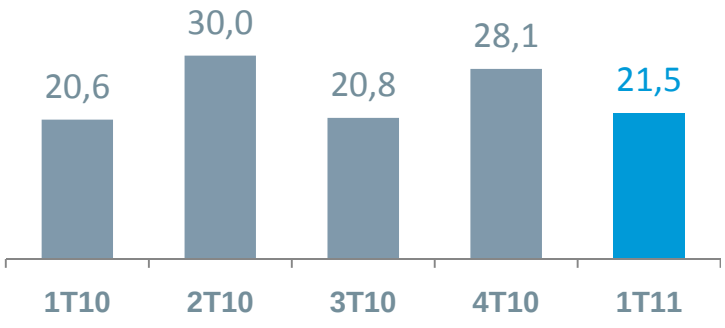


(*) Incluye 9.260 M€ en emisiones (6.218 deuda subordinada, 2.204 emisiones avaladas y 838 bono canjeable por acciones de Criteria con vencimiento en junio'11) que permanecerán en "la Caixa" tras la reorganización del Grupo.

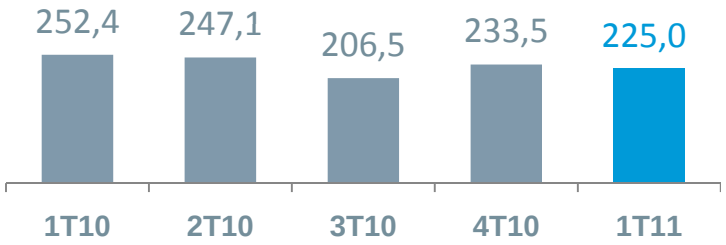
Nuevas operaciones de crédito con clientes

Manteniendo un buen nivel de nueva producción[1]

Nuevas operaciones, en miles de millones de €



Número de nuevas operaciones, en millones



1T11: 45% de las nuevas operaciones en el segmento de empresas

Préstamos a particulares **10,7%** → **+40** pb en 12 meses

Préstamos a empresas **9,7%** → **+85** pb en 12 meses

(1) Nuevas operaciones: operaciones constituidas en el período y vigentes a finales del mismo (no incluye canceladas dentro del período).

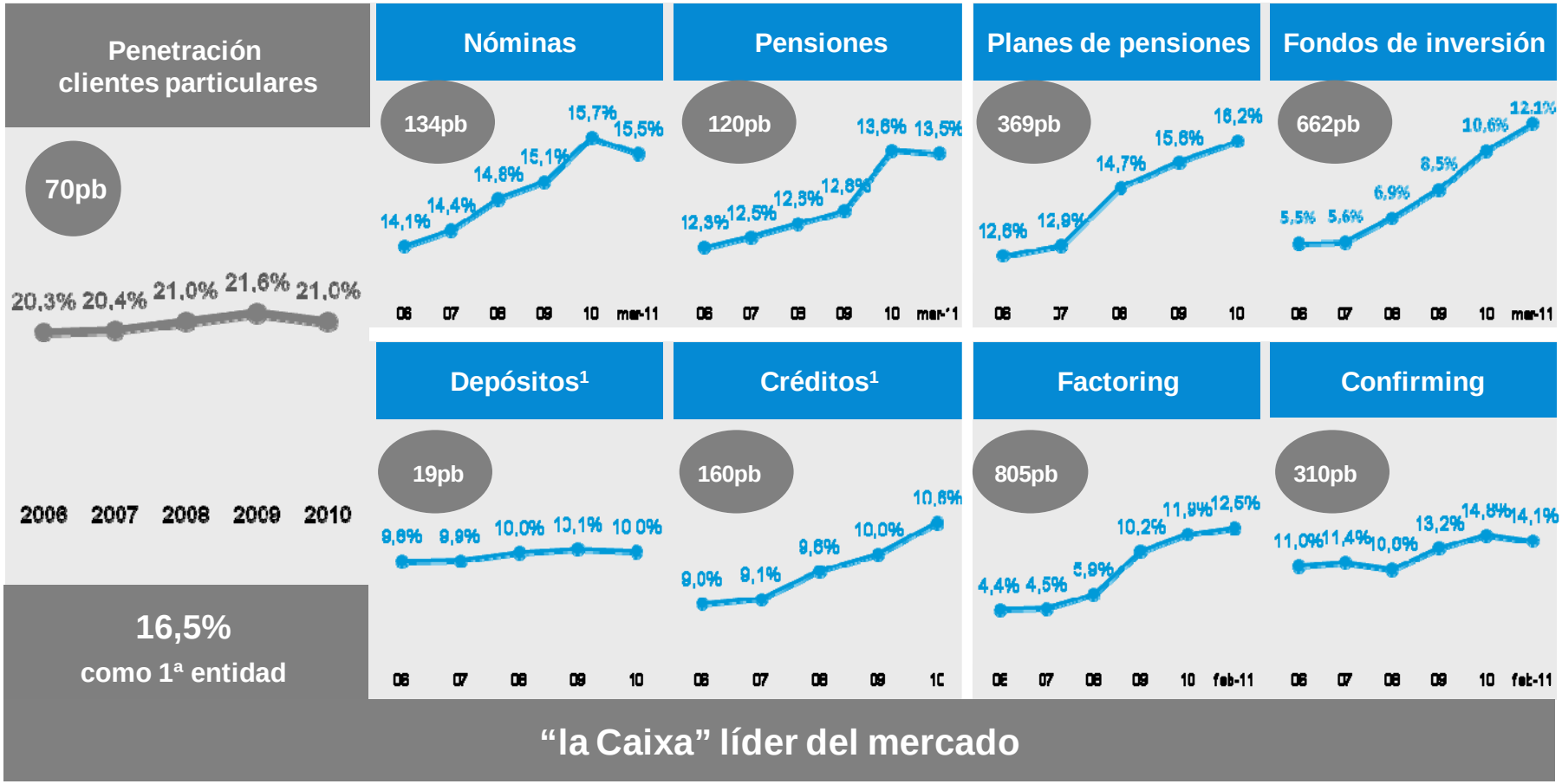
Negocio Bancario: Gran capacidad comercial

Liderazgo y crecimiento sostenido de cuotas de mercado

Cuotas de mercado, en %

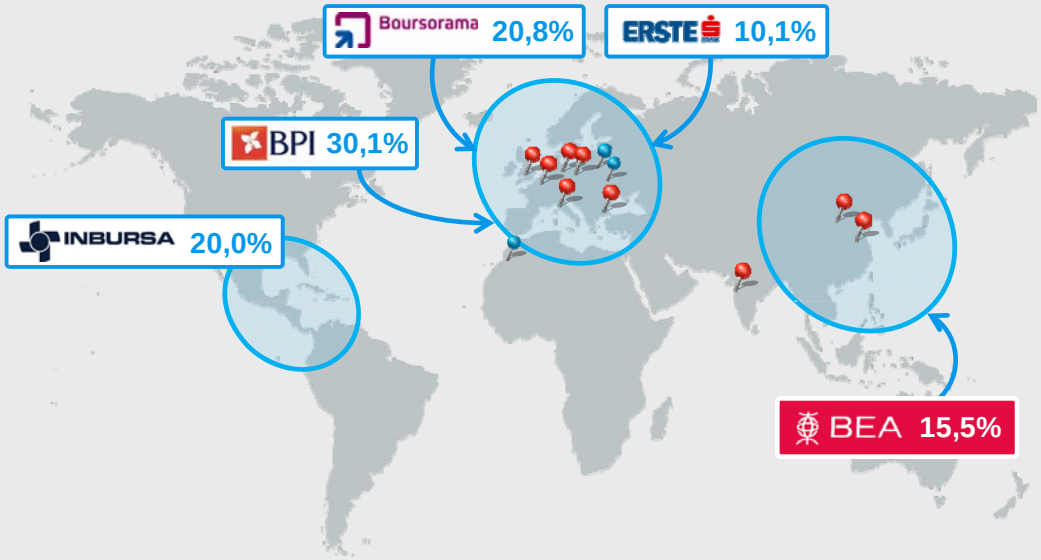
- **La intensa actividad comercial de "la Caixa" → Aumento sostenido de cuotas de mercado**

El éxito de un modelo de negocio basado en banca de particulares y empresas, con gestión y especialización por segmentos.



1. Sector privado residente
Últimos datos disponibles

Impulso de la **estrategia de crecimiento internacional** acompañando a nuestros clientes y diversificando el negocio



Participaciones Bancarias Internacionales

Exposición a mercados emergentes con perspectivas de alto crecimiento

- **G.F. Inbursa**
- **The Bank of East Asia**
- **Erste Group Bank**
- **Banco BPI**
- **Boursorama**

10 oficinas Representación: Frankfurt, Londres, Milán, París, Stuttgart, Beijing, Shanghái, Estambul, Nueva Delhi y Dubái

3 sucursales: Varsovia, Bucarest, Casablanca

Bancos participados

En 2011 está previsto inaugurar 2 oficinas de representación en El Cairo (Egipto) y en Singapur.

Criteria: *Una cartera de participadas* ***diversificada geográficamente***

Cartera servicios:

- Gas Natural Fenosa
- Abertis
- Agbar
- Repsol YPF
- Telefónica

Banca Internacional:

- Inbursa
- Erste Bank
- BEA
- BPI
- Boursorama

42 % de los ingresos provienen de Mercados Emergentes

Gran calidad del resultado del Grupo “la Caixa”:

Elevada generación de beneficio recurrente sin disponer del fondo genérico

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo "la Caixa"

(Importes en millones de euros)	Enero - Marzo 2011	Enero - Marzo 2010	Variación en%
Ingresos financieros	1.780	1.738	2,4
Gastos financieros	(1.079)	(845)	27,7
Margen de intereses	**701**	**893**	**(21,5)**
Dividendos	4	65	(93,1)
Resultados por puesta en equivalencia	401	274	46,1
Comisiones netas	383	331	15,8
Rtdos. de operaciones fin. y otros productos/cargas de exp	167	161	3,2
Margen bruto	**1.656**	**1.724**	**(4,0)**
Total gastos de explotación	(851)	(849)	0,2
Margen de explotación	**805**	**875**	**(8,0)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(351)	(373)	(5,8)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(37)	(21)	73,7
Resultado antes de impuestos	**417**	**481**	**(13,4)**
Impuestos y minoritarios	(81)	(83)	(3,6)
Resultado recurrente atribuido	**336**	**398**	**(15,4)**
Beneficios extraordinarios	**12**	**104**	
Saneamientos extraordinarios	**(12)**		
Subtotal extraordinarios	**0**	**104**	
Resultado atribuido al Grupo	**336**	**502**	**(33,0)**

Positiva evolución de los márgenes del 1T11 vs. 4T10

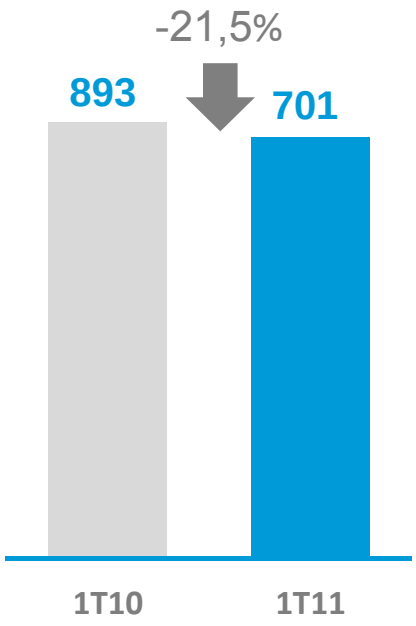
- **Estabilización del margen de intereses:**
  - ✓ Fin de la reducción de ingresos por repreciación de hipotecas
  - ✓ Gestión de precios de las nuevas operaciones
  - ✓ Presión de los costes de financiación
- **Positiva evolución del resto de ingresos**
- **Contención del gasto**

(importes en millones de euros)	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Margen de intereses	**893**	**853**	**705**	**701**	**701**
Ingresos de participadas	339	581	246	228	405
Comisiones netas	331	348	375	353	383
Rtdos. de operaciones fin. y otros productos/cargas de explot.	161	191	270	170	167
Margen bruto	**1.724**	**1.973**	**1.596**	**1.452**	**1.656**
Total gastos de explotación	(849)	(853)	(867)	(853)	(851)
Margen de explotación	**875**	**1.120**	**729**	**599**	**805**

Gran capacidad de generar ingresos recurrentes con adecuada gestión de márgenes

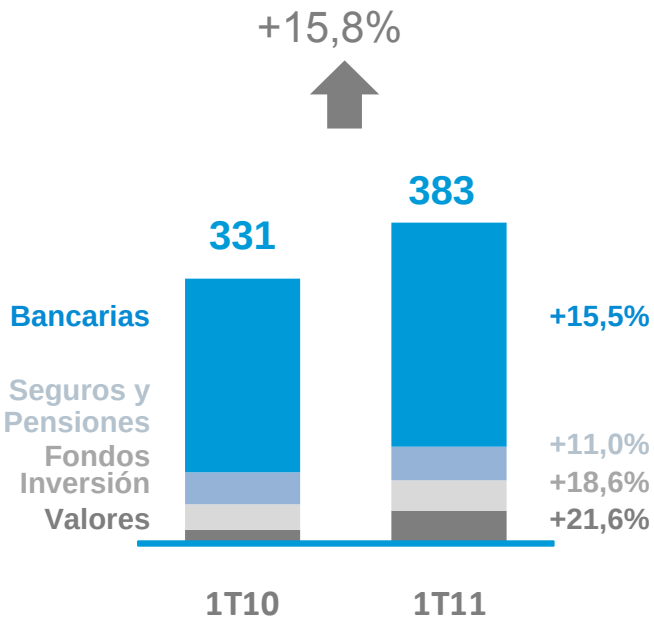
En millones de euros

Margen de intereses



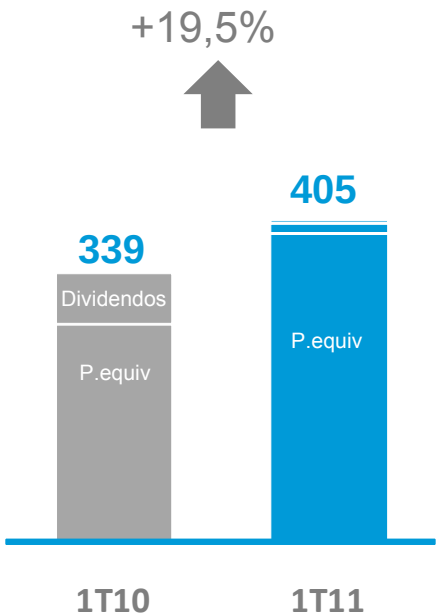
- ✓ Caída de tipos trasladada a las cuotas hipotecarias
- ✓ Contención de volúmenes
- ✓ Gestión activa de los márgenes

Comisiones



- ✓ Aumento de la operativa
- ✓ Adecuada gestión y calidad del servicio
- ✓ Mayor protagonismo de la actividad/servicios en Banca Personal-Privada y en Banca de Empresas

Ingresos de participadas

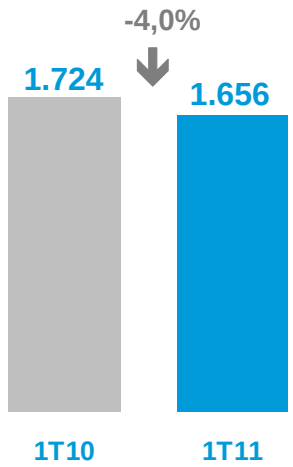


- ✓ Positiva evolución de los resultados de participadas
- ✓ Repsol como asociada desde el 1/01/11

Elevada generación de ingresos recurrentes y contención del gasto

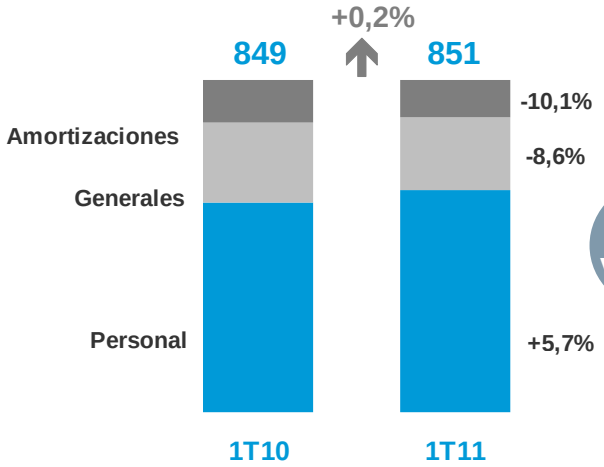
En millones de euros

Margen bruto



+14,0% vs 4T10

Gastos de explotación



-0,2% vs 4T10

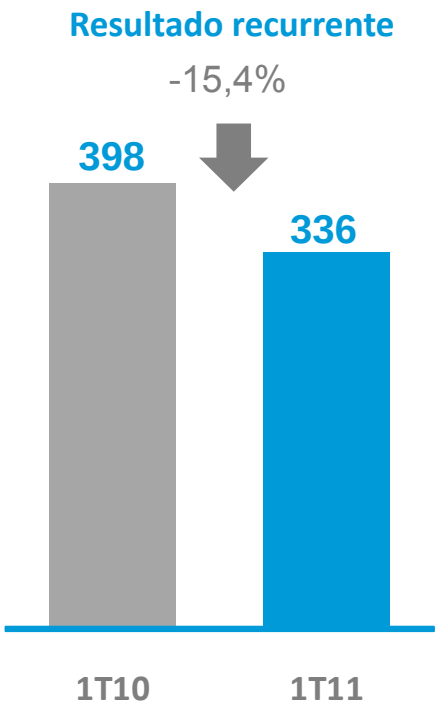
Margen de explotación

+34,4% vs 4T10

Ratio de eficiencia del 44,2%

La gran capacidad de generación de ingresos recurrentes del Grupo permite el registro de elevadas dotaciones para aumentar la solidez del balance

en millones de euros	1T11	1T10	Var. en %
Margen de explotación	**805**	**875**	**(8,0%)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(351)	(373)	(5,8%)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(37)	(21)	73,7%
Impuestos y minoritarios	(81)	(83)	(3,6%)
Resultado recurrente atribuido al Grupo	**336**	**398**	**(15,4%)**
Beneficios extraordinarios	12	104	
Saneamientos extraordinarios	(12)	0	
Resultado recurrente atribuido al Grupo	**336**	**502**	**(33,0%)**



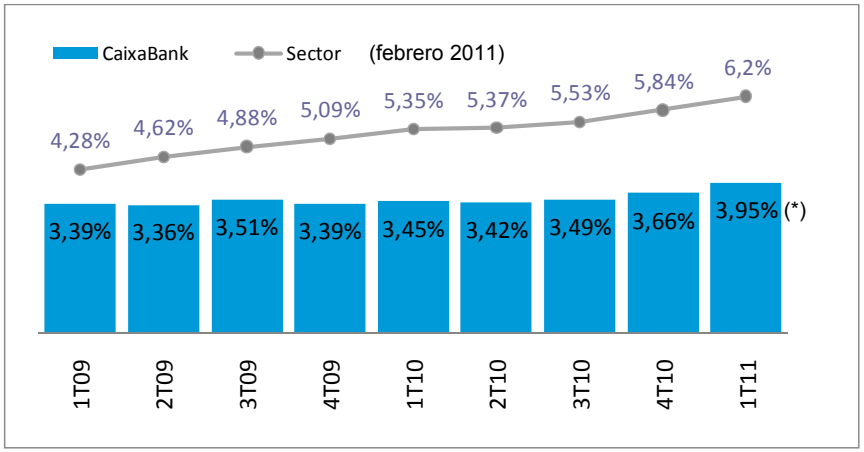
Resultado atribuido al Grupo: 336 M€

Gestión rigurosa del riesgo

"la Caixa"/CaixaBank: gestión rigurosa del riesgo

Marzo de 2011

Morosidad



(*) En Grupo "la Caixa" ratio de morosidad del 4,03%

Gran calidad de activos de "la Caixa"

Riesgo diversificado	Con avanzados procesos y mecanismos de gestión
Modelo de negocio orientado a familias y pymes	Cartera de crédito: familias (51%) y pymes (27%)
Buenas garantías	66% garantía hipotecaria
Financiación de primeras viviendas en grandes ciudades	88% de las garantías hipotecarias centradas en financiar primeras viviendas
Política prudente LTV	89% cartera hipotecaria con LTV < 80%

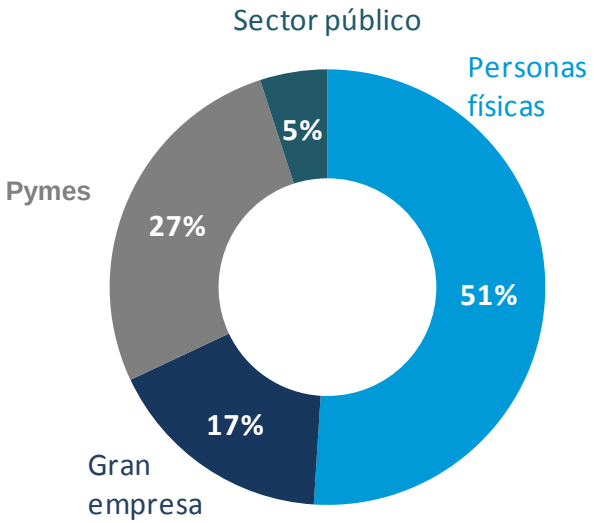
Morosidad de "la Caixa"/CaixaBank: 7.825 M€ (Marzo de 2011)

Mayor cobertura respecto a los comparables

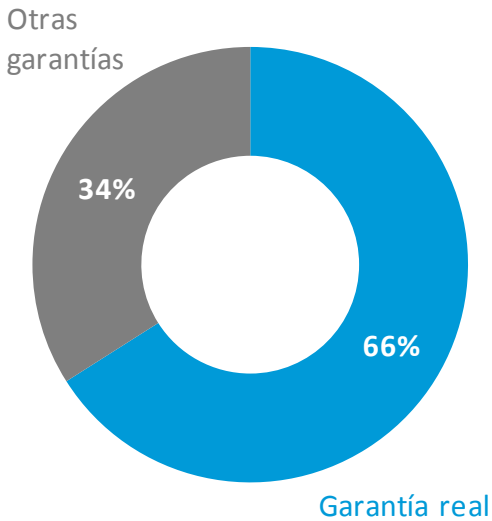
- **65%** de cobertura (**137%** con garantía hipotecaria)
- **5.053 M€** de provisiones

Gran calidad de la cartera crediticia y exigente gestión del riesgo

Diversificación de la cartera



Con buenas garantías



- 89% de la cartera hipotecaria LTV< 80%
- 88% de la cartera hipotecaria con finalidad primera vivienda

LTV medio de la cartera 46,6%

Consolidación de las fortalezas financieras del Grupo “la Caixa”

Liquidez de 19.572 millones

En millones de euros

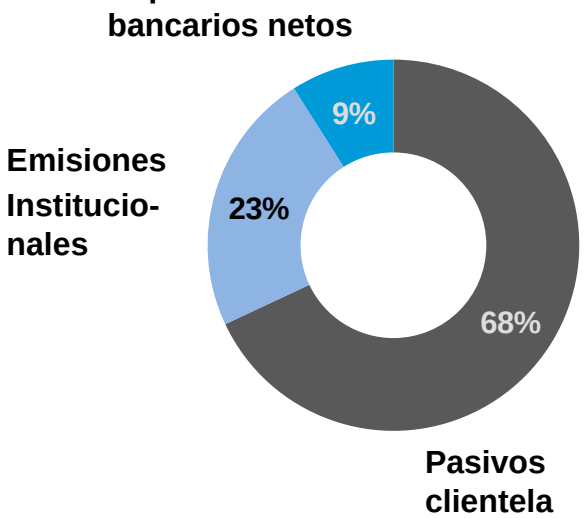
Excelente posición de liquidez...

7,0% Activo del Grupo

100% disponibilidad inmediata

Póliza BCE no dispuesta en 2011
Saldo disponible de 13.791 MM€

... con buena estructura de financiación…

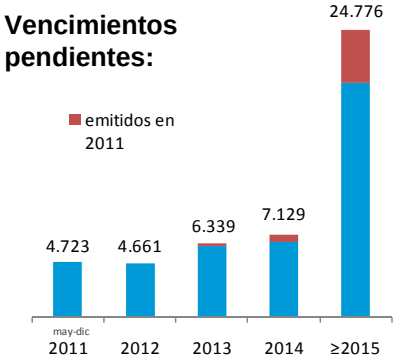


Que proporciona estabilidad

Actividad institucional

Datos a 29 de abril

Vencimientos pendientes:



Vencimientos ene-abr'11: -2.565

Emisiones ene-abr'11: 5.344

Cédulas hipotecarias 5.144

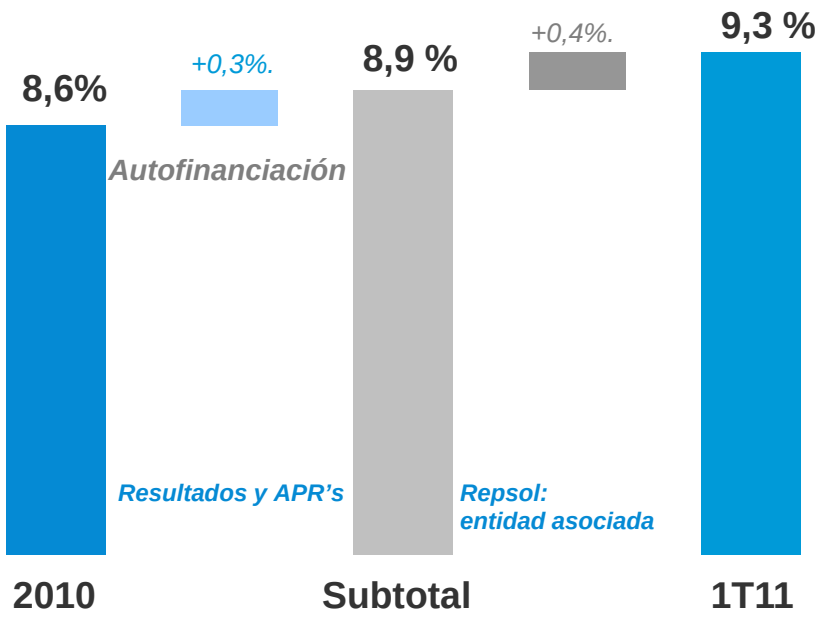
Bonos 200

Total emisiones de 47.628 MM€

Excelentes niveles de solvencia
Seguridad y garantía de futuro

La Solvencia del Grupo "la Caixa" se mantiene en niveles muy elevados, con un aumento del ***Core Capital al 9,3% (+0,7 en 1T11)*** *y un* ***excedente de recursos computables de 7.004 M€***

EVOLUCIÓN DEL CORE CAPITAL



Core Capital: Autofinanciación del crecimiento con los resultados del Grupo

Ratios de Solvencia – Basilea II Marzo 2011

	Ratio	Millones €	Var. 1T11
Core Capital	9,3%	15.380	+0,7
Tier 1	10,5%	17.369	+0,6
Ratio BIS	12,2%	20.209	+0,4
Requerimiento mínimo	8%	13.205	
Excedente de Recursos Propios		7.004	
Activos Ponderados por Riesgo (RWA)		165.063	+1,0%

Muy buenos ratings: las agencias valoran muy positivamente las fortalezas del Grupo "la Caixa"

Las agencias destacan la gran fortaleza comercial y financiera del Grupo "la Caixa"

- Gran posicionamiento bancario en España
- Excelente nivel de liquidez y solvencia
- Buena gestión y éxito de la estrategia
- Perfil de riesgo de crédito contenido
- Buena evolución del negocio bancario

Situación de ratings del Grupo "la Caixa"

		LARGO PLAZO	CORTO PLAZO
Moody's Investors Service	*Marzo 2011*	Aa2	P1
STANDARD &POOR'S	*Febrero 2011*	A+	A-1
FitchRatings	*Septiembre 2010*	A+	F1

En resumen, en un contexto muy complejo …

… “la Caixa” continua demostrando:

- **Intensa actividad comercial: calidad de servicio e incremento de cuotas**
- **Multicanalidad y especialización: innovación y servicio a todos los clientes**
- **Gran capacidad de generar ingresos recurrentes de los negocios sin disponibilidad del fondo genérico**
- **Contención de los costes**
- **Solidez del balance con gestión rigurosa del riesgo con baja morosidad y alta cobertura**
- **Consolidación de las fortalezas financieras: liquidez y solvencia**
- **Plan Estratégico 2011-14: reafirmación de la vocación de liderazgo, confianza y compromiso social de la entidad**
- **La reorganización del Grupo “la Caixa” y la creación de CaixaBank permitirá a “la Caixa” mantener su liderazgo en el sistema financiero y aprovechar las oportunidades de crecimiento**

Gran actividad con ganancias de cuotas de mercado generalizadas

Elevada capacidad de generar resultados

Gestión rigurosa del riesgo

Consolidación de las fortalezas financieras: liquidez y solvencia

Anexos

Datos más relevantes del Grupo "la Caixa" Marzo 2011

En millones de euros		Marzo 2011	Variación 12 meses En %
Volumen de negocio	Recursos de clientes	250.512	+4,9%
	Créditos sobre clientes (brutos)	188.695	+5,8%
Resultados	Resultado recurrente atribuido al Grupo	336	-15,4%
	Resultado atribuido al Grupo	336	-33,0%
Eficiencia y Rentabilidad	Ratio de Eficiencia Recurrente	44,2%	+1,4%
	ROE Recurrente	8,8%	-1,9%
Cartera de participadas	Valor mercado (cotizadas)	20.134	
	Plusvalías latentes	3.252	
			Variación en 2011
Morosidad y coberturas	Ratio de morosidad	4,03%	+0,32 pp
	Ratio de cobertura	65%	-5 pp
	Ratio con garantía hipotecaria	137%	-3 pp
Liquidez y Solvencia	Liquidez	19.572	-0,3%
	Core Capital	9,3%	+0,7 pp
	Tier 1	10,5%	+0,6 pp
	Ratio BIS	12,2%	+0,4 pp

- **Activos y pasivos que permanecen en “la Caixa”**

ACTIVOS	PASIVOS
Participadas industriales	Emisiones de deuda
Inmuebles adjudicados	Bonos avalados

Diferencias en los resultados Grupo “la Caixa” vs Grupo CaixaBank:

Margen de intereses	• “la Caixa” mantiene en su balance 9.200 millones de euros de deuda (deuda subordinada + deuda avalada + bonos canjeables)
	  • CaixaBank no registra en su cuenta de resultados el coste financiero de esta deuda.
	  • El volumen de Recursos de Clientes de CaixaBank es inferior al del Grupo “la Caixa”
	• CaixaBank registra en su cuenta de resultados el ingreso financiero de la financiación a las filiales (inmobiliarias, ocio…) que quedan fuera de su perímetro (eliminado en el Grupo “la Caixa”)

Puesta en equivalencia	• Gas Natural, Abertis, Agbar y Port Aventura quedan fuera del perímetro del Grupo CaixaBank: CaixaBank no registra resultados por puesta en equivalencia de estas participaciones.
Minoritarios	• El resultado atribuido al Grupo “la Caixa” queda minorado por el 20,5% de participación que los minoritarios ostentan en Criteria.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias combinada – Grupo CaixaBank

(Importes en millones de euros)	Enero - Marzo 2011	Enero - Marzo 2010	Variación en %
Ingresos financieros	1.821	1.755	3,8
Gastos financieros	(1.020)	(789)	29,3
Margen de intereses	**801**	**966**	**(17,1)**
Dividendos	4	65	(93,1)
Resultados por puesta en equivalencia	179	81	120,8
Comisiones netas	383	331	15,8
Rtdos. de operaciones financieras y difer. de cambio	43	49	(13,9)
Otros productos y cargas de explotación	134	114	17,3
Margen bruto	**1.544**	**1.606**	**(3,9)**
Total gastos de explotación	(835)	(835)	0,0
Margen de explotación	**709**	**771**	**(8,1)**
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(352)	(372)	(5,6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4	(7)	
Resultado antes de impuestos	**361**	**392**	**(8,1)**
Impuestos y minoritarios	(61)	(76)	(19,7)
Resultado recurrente atribuido	**300**	**316**	**(5,4)**
Beneficios extraordinarios	**13**	**94**	
Saneamientos extraordinarios	**(13)**		
Subtotal extraordinarios	**0**	**94**	
Resultado atribuido al Grupo	**300**	**410**	**(27,0)**

Recursos de Clientes - CaixaBank

(millones de euros)	31.03.10	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	Variación % interanual
Pasivos financieros - Clientela (1)	**176.652**	**177.189**	**173.841**	**181.067**	**179.694**	**1,7**
Productos propios	**138.636**	**136.814**	**133.667**	**136.448**	**133.221**	**(3,9)**
Ahorro a la vista	55.734	57.055	54.805	55.708	57.433	3,0
Ahorro a plazo	70.397	67.159	66.697	68.463	64.896	(7,8)
Empréstitos (retail) y pasivos subordinados (Participaciones preferentes)	12.505	12.600	12.165	12.277	10.892	(12,9)
Cesión temporal de activos y otras cuentas	3.318	5.036	4.106	4.898	3.003	(9,5)
Emisiones institucionales	34.698	35.339	36.068	39.721	43.470	25,3
Pasivos por contratos de seguros (2)	**19.513**	**20.189**	**20.456**	**20.974**	**21.442**	**9,9**
Total recursos de clientes en balance (1) + (2)	**196.165**	**197.378**	**194.297**	**202.041**	**201.136**	**2,5**
Fondos de inversión y Sicav's	16.089	16.636	17.771	17.017	19.252	19,7
Planes de pensiones	12.297	12.219	12.601	13.060	13.425	9,2
Otras cuentas	5.552	5.991	5.816	6.512	7.439	34,0
Total recursos de clientes fuera de balance	**33.938**	**34.846**	**36.188**	**36.589**	**40.116**	**18,2**
Total recursos de clientes	**230.103**	**232.224**	**230.485**	**238.630**	**241.252**	**4,8**

Créditos sobre clientes - CaixaBank

Importes en millones de euros	31.03.10	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	Variación % interanual
Créditos a las administraciones públicas	7.069	9.009	9.128	9.381	10.406	47,2
Créditos al sector privado	171.283	173.689	172.760	180.008	178.289	4,1
con garantía real	*119.460*	*119.475*	*119.518*	*123.938*	*123.189*	*3,1*
con garantía personal y otros	*51.823*	*54.214*	*53.242*	*56.070*	*55.100*	*6,3*
Total Créditos s/clientes, bruto	**178.352**	**182.698**	**181.888**	**189.389**	**188.695**	**5,8**