



CaixaBank – la entidad líder en banca minorista en España

Presentación a Analistas

25 de Febrero de 2011



Disclaimer

IMPORTANTE

Esta comunicación no constituye una oferta, invitación o recomendación de actividad inversora sobre las acciones o cualquier otro instrumento financiero de de Critería CaixaCorp, S.A. (en adelante Critería) o la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (“la Caixa”), especialmente en los Estados Unidos de América, Reino Unido, Canadá, Japón, Australia o cualquier otra jurisdicción en que la oferta o venta de acciones estuvieran prohibidas por la normativa aplicable.

Algunas informaciones, afirmaciones o declaraciones del documento pueden representar estimaciones y proyecciones de futuro sobre Critería que generalmente vendrán precedidas por términos como: “espera”, “estima”, “cree”, “pretende” o expresiones similares. Dichas afirmaciones o declaraciones no constituyen una garantía de resultados futuros y Critería recomienda no tomar decisiones de inversión sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron y, especialmente, porque las proyecciones representan expectativas y asunciones que pueden resultar imprecisas por hechos o circunstancias ajenos a Critería, como pueden ser: factores de índole política, económica o regulatoria en España o en la Unión Europea, los cambios en los tipos de interés, las fluctuaciones de los tipos de cambio o los movimientos bursátiles en los mercados nacionales o internacionales, entre otros.

Las descripciones sobre resultados o beneficios pasados no deben ser entendidas como garantía de beneficios o evolución futuros.



Grupo “la Caixa”: Una estrategia de crecimiento a largo plazo

Plan Estratégico del Grupo “la Caixa” 2007-2010

Banca en España

- Liderazgo en banca minorista
- Desarrollo de segmentos complementarios

Banca internacional

- Acompañar la internacionalización de nuestros clientes
- Presencia en mercados atractivos



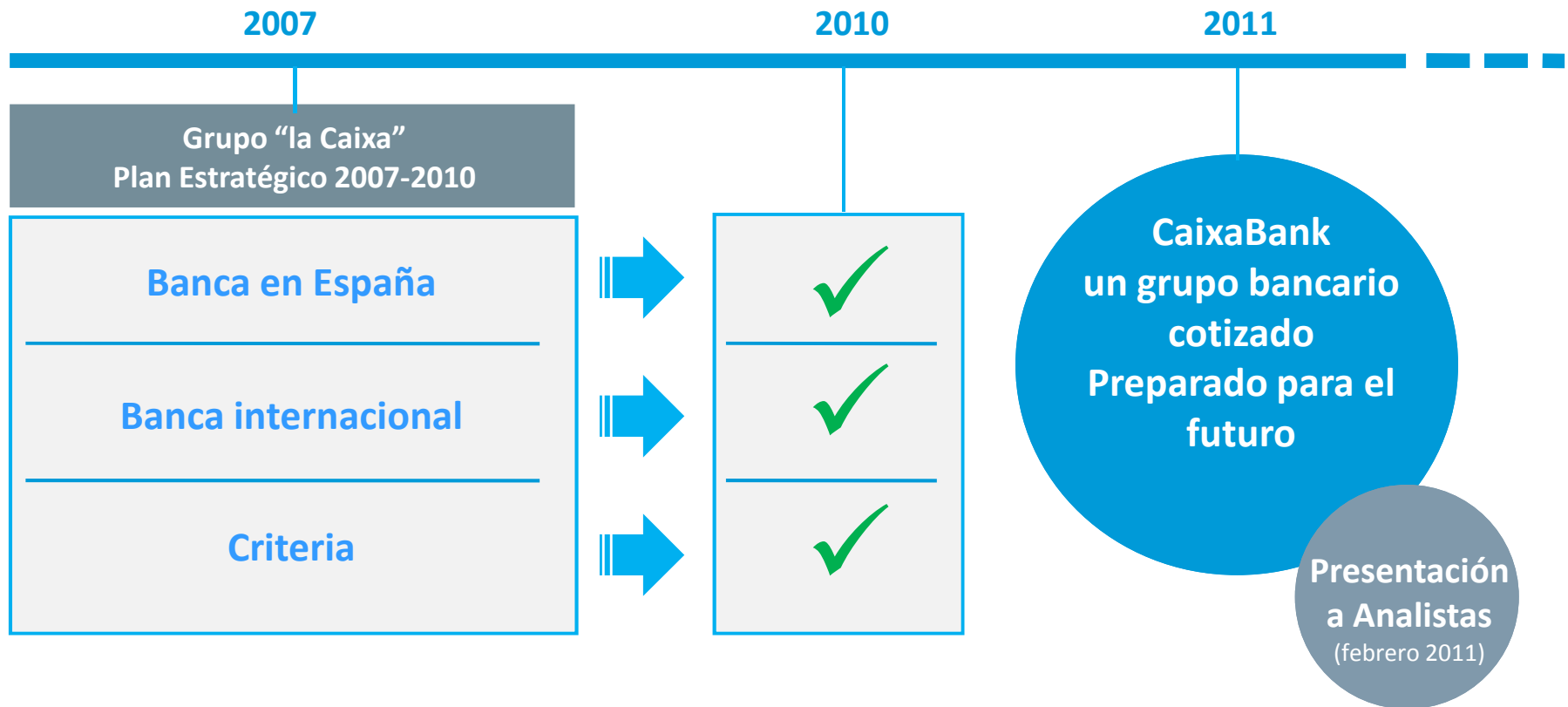
Criteria

- Salida a bolsa (contraste del mercado, acceso al mercado de capitales)
- Incremento del peso de las entidades financieras en la cartera
- Gestión activa de la cartera

**Presentación
a Analistas**
(julio 2007)

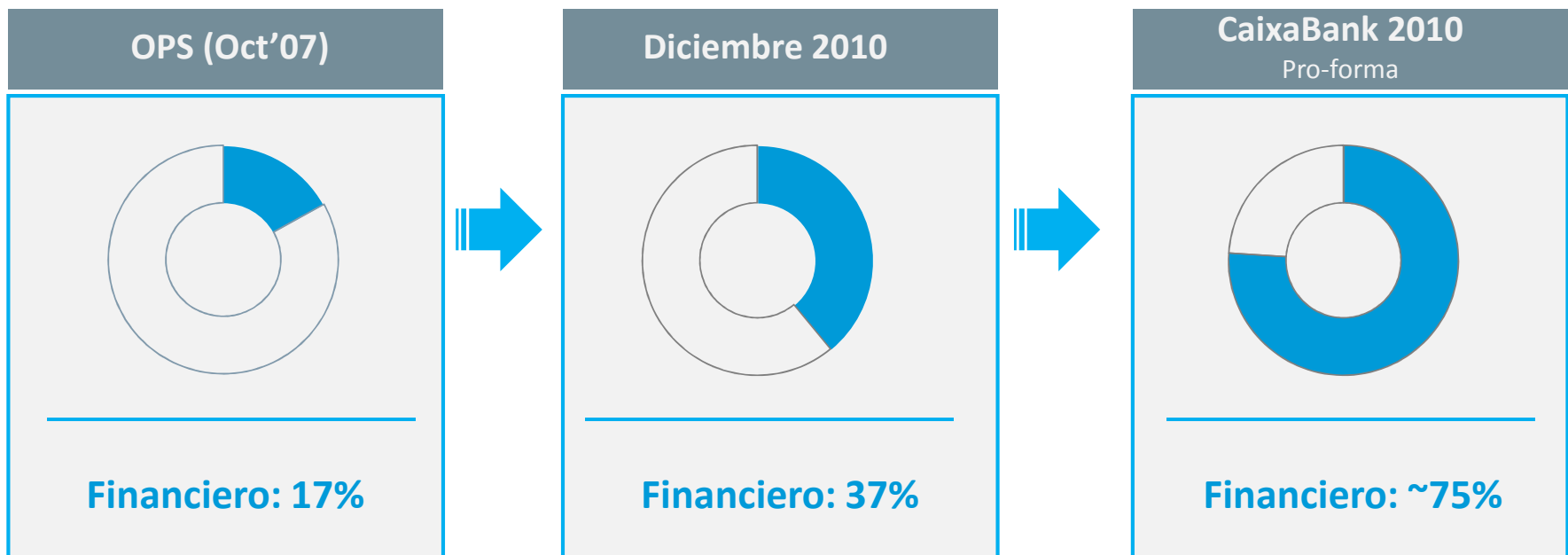


Grupo "la Caixa" en 2010





CaixaBank: Paso Definitivo en el Desarrollo Estratégico de Criteria



Consistente con la *equity story* original de Criteria



Agenda

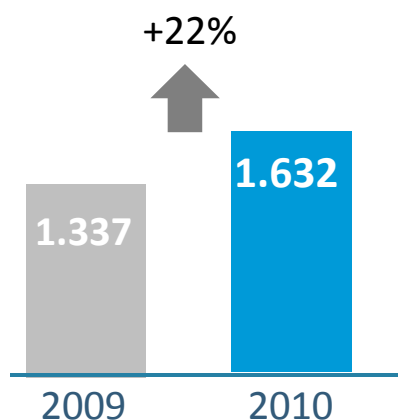
Criteria – Resultados 2010

CaixaBank – la entidad líder en banca minorista en España

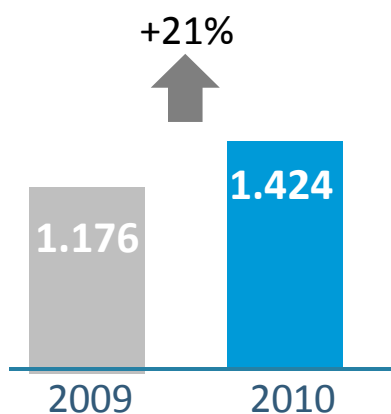


Resultados sólidos

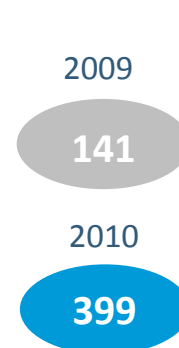
Resultados de la cartera



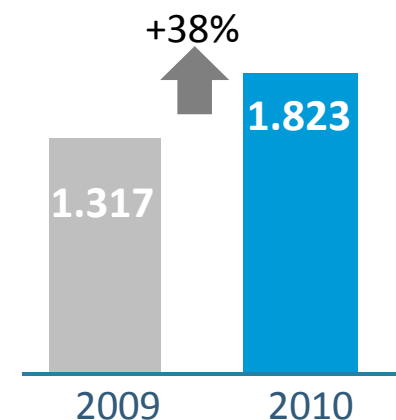
Resultado recurrente neto



Resultados no recurrentes



Resultado neto del Grupo



Desglose de los resultados de la cartera

MM€	2010	2009	
Servicios	1.059	982	+8%
Banca	283	171	+65%
Seguros	267	213	+25%
Financieras	23	-29	-
Total	1.632	1.337	+22%

Desglose del resultado no recurrente

MM€	2010
Agbar – Adeslas	165
Desinversiones tácticas	162
CaixaRenting	50
Otros	22
Total	399



Track record de inversión: un año de éxitos

	% Var.	Período	Inversión/Valor Inicial (MM€) ¹	Valor actual ² (MM €)
VidaCaixa Adeslas (+JV con “Mutua”)	+36%	16 meses ³	1.628	2.215
PortAventura parque temático (JV con Investindustrial)	+31%	17 meses	95	124
Erste Bank (5% - incremento de capital noviembre 2009)	+36%	15 meses	622	844
BEA (5% - incremento de capital enero 2010)	+16%	13 meses	320	373
1% Telefónica (cancelación contratos financieros)	+11%	11 meses	758	841
Repsol (compra del 1,15%)	+22%	3 meses	272	331
Gas Natural (compra de 0,95%)	+19%	2 meses	90	107

Creación de valor por la gestión activa de la cartera

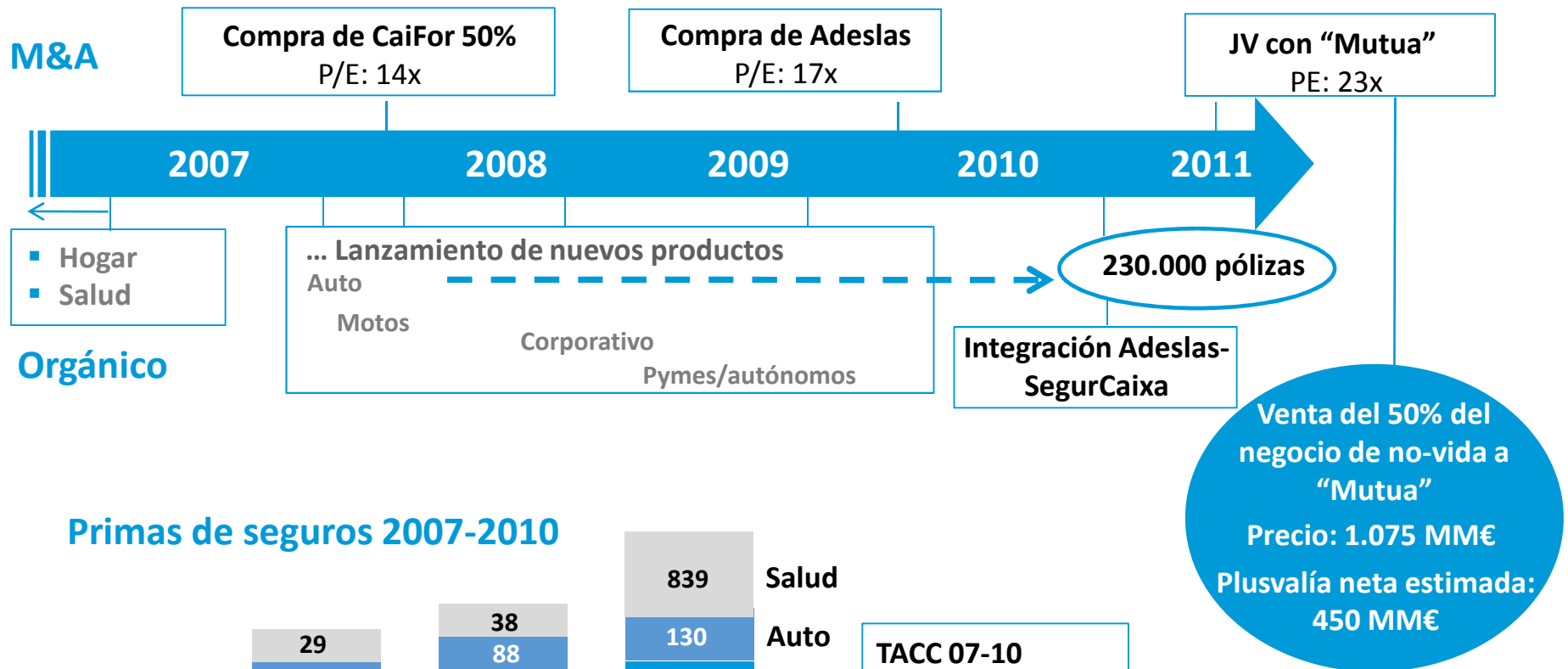
(1) Ajustado por dividendos recibidos desde la fecha de inversión.

(2) Precios de mercado a 23 de febrero de 2011

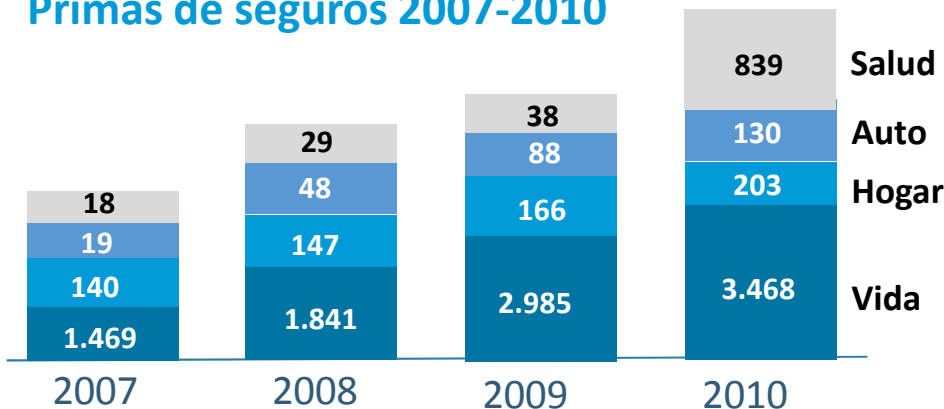
(3) El acuerdo de compra de Adeslas se comunicó el 22 de octubre de 2009; el negocio de no-vida restante tiene una antigüedad mucho mayor



Combinación de crecimiento orgánico con M&A para crear valor



Primas de seguros 2007-2010



TACC 07-10

- vida: 33%
- no-vida* : 29%

(*) Excluyendo Adeslas



Consejos de “la Caixa” / Criterias aprueban términos finales de la transacción

Términos finales:

- *Confirmatory Due Diligence* completada de forma satisfactoria
- *Fairness opinions* recibida
- Valor contable del negocio bancario de “la Caixa”: 11.900 MM€ (valorado a 0,8x equivale a 9.500 MM €)
- Valoración de los activos permutados por Criterias: 7.500 MM €
- Incremento de capital: 2.000 MM € (a 5,46 € por acción, NAV a 26 de enero 2011)
 - 374 millones de acciones emitidas para “la Caixa”
 - 27% mayor que el precio sin afectación¹
- Bono necesariamente convertible: 1.500 MM €

Los consejos han aprobado los términos finales en línea con el anuncio original

Estructura resultante: “la Caixa” 81,1%, *free float* 18,9%, de los que 0,4% acciones gratuitas a empleados

(1) Precios al cierre del 26 enero 2011



Calendario

- ✓ 27-28 Enero
 - Anuncio de la Transacción/Webcast
 - Realización de la *confirmatory due diligence* y la *fairness opinions* de asesores independientes
- ↕
- ✓ 24 Febrero
 - Recepción del informe de la *due diligence* y *fairness opinion*
 - Consejos de “la Caixa” / Criterias aprueban los términos finales de la transacción
- ✓ 25 Febrero
 - Criterias (Nuevo CaixaBank) – Presentación a analistas
- Marzo
 - Roadshow institucional
- 28 Abril
 - Asamblea General de “la Caixa”
- Mayo
 - Junta General de Accionistas de Criterias
- Mayo
 - Emisión del Bono Necesariamente Convertible
- Junio
 - Recepción de las aprobaciones legales¹
- Julio
 - Cierre estimado de la transacción

(1) Incluye Banco de España, Ministerio de Economía, Govern de la Generalitat

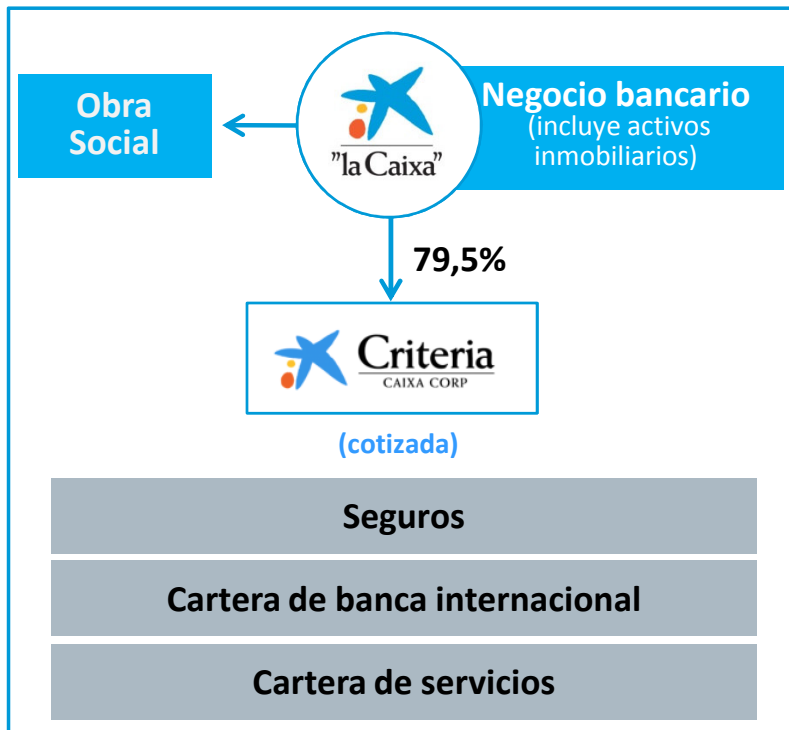


CaixaBank: la entidad líder en banca minorista en España

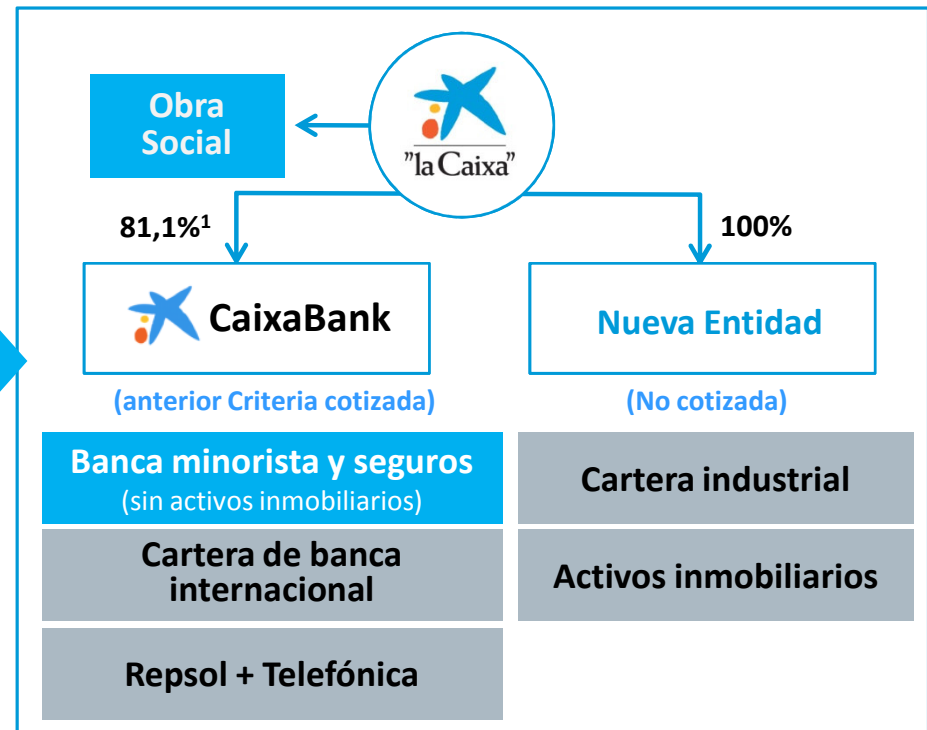


Reorganización del Grupo "la Caixa"

Estructura existente



Nueva estructura

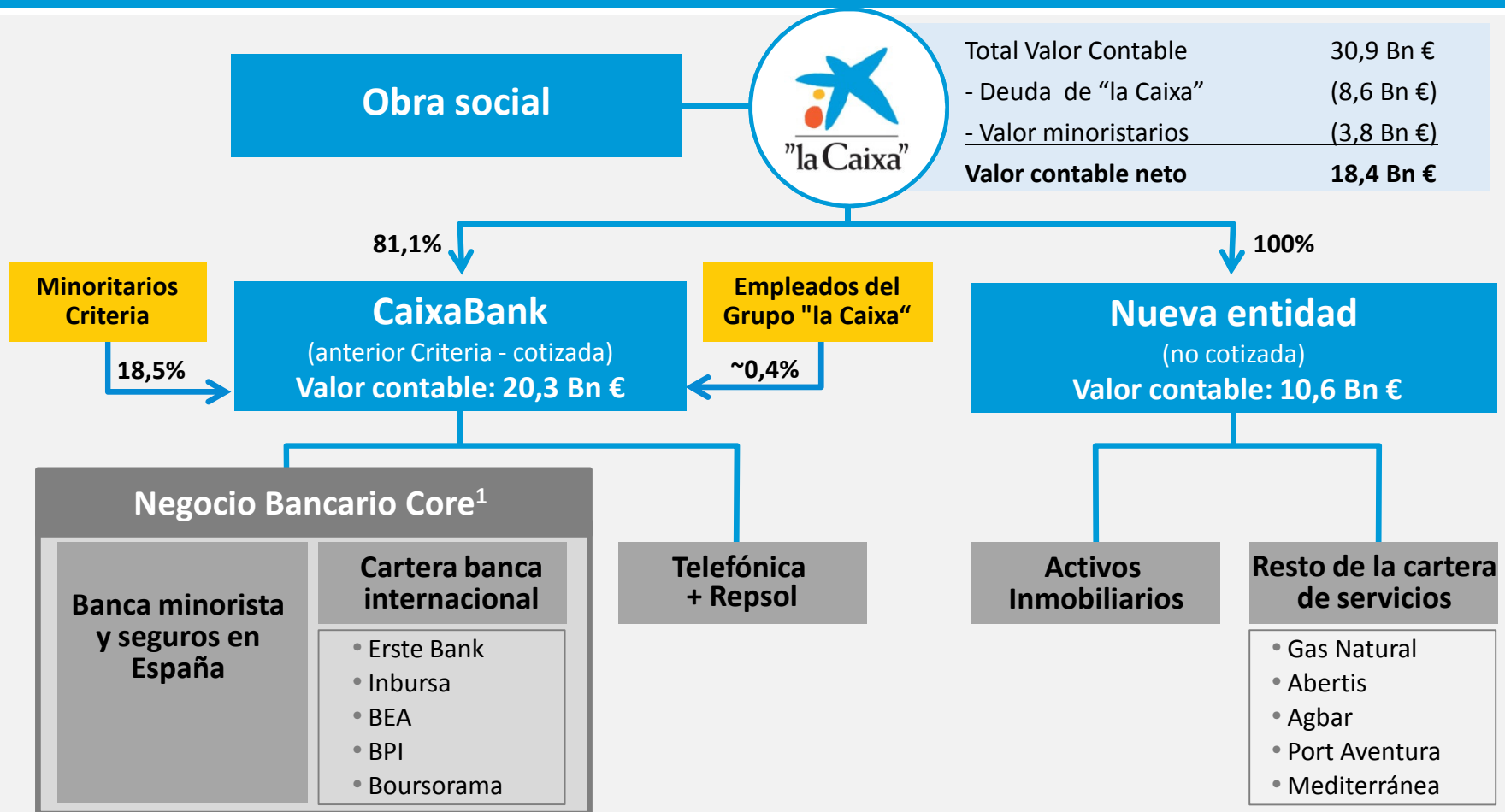


Idéntico core-businesses con una estructura de capital más eficiente

(1) No tiene en cuenta el bono necesariamente convertible de €1.500 MM€



Nueva estructura del Grupo "la Caixa"



Los consejos de Critería y "la Caixa" han aprobado los términos finales de la transacción. La *confirmatory due diligence* ha sido llevada a cabo y el auditor externo ha revisado la información financiera proforma 2010

(1) Negocio bancario core también incluye los negocios financieros de InverCaixa, Finconsum, ServiCaixa, así como la participación del 5,0% en BME



“la Caixa” continuará siendo el accionista de referencia en CaixaBank

- Institución financiera con más de 100 años de historia
- Con foco en la banca minorista y en la promoción de objetivos sociales
- Operador único en el panorama de las *cajas*
- De gestión privada e independiente de cualquier otra compañía o institución
- Admirable *track record* en creación de valor y gobierno corporativo
- Fortaleza financiera:



- 81% CaixaBank (20.300 MM € Valor Contable)
- 100% holding no cotizado (10.600 MM€ Valor Contable), de los cuales un 29% son activos inmobiliarios



Cómoda cobertura de los vencimientos de la deuda de 8.600 MM€

(principalmente concentrados en 2019-20)

- **Core capital proforma 2010 de 10,6%** (“la Caixa” continúa sujeta a supervisión bancaria)
- **El Grupo “la Caixa” se espera que reporte un Core Capital bajo Basilea-III > 7%** (anticipando los requerimientos del 2019 al 2012)



CaixaBank

- **La entidad líder en banca minorista en España**
- Banca internacional
- Inversiones diversificadas
- Solidez financiera
- Resultados 2010 proforma
- Estrategia y *Guidance*
- Conclusiones finales



Principales magnitudes de CaixaBank¹

Una institución de referencia

- 3^{er} grupo financiero en España
- Activos: ~275.000 MM €
- Volumen de negocio: ~ 428.000 MM €
(~ 189.000 MM € préstamos + ~ 239.000 MM € recursos de clientes)

1^{er} banco minorista en España

- 10,5 millones de clientes. Modelo de gestión especializada
- Gestión Multi-canal: oficinas (5.409); cajeros (8.181); banca online y banca móvil
- Excelencia en servicio al cliente y mejor reputación de marca

Diversificación de ingresos y mercados

- Diversificación de mercados: presencia en mercados atractivos
- Diversificación de ingresos: participaciones en Repsol y Telefónica

Excelente perfil de riesgo

- Diversificado y con una cartera de préstamos de alta calidad
- Ratio de morosidad: 3,66%; Ratio de cobertura 70% (140% con garantías hipotecarias)
- Provisión genérica de 1.835 MM €, sin disponer en 2010
- Sin exposición directa a activos inmobiliarios

Datos financieros sólidos

- Cómoda posición de liquidez: ~19.600 MM €
- Sólida base de capital: Core capital 10,9% (BIS II)

Resultados de calidad

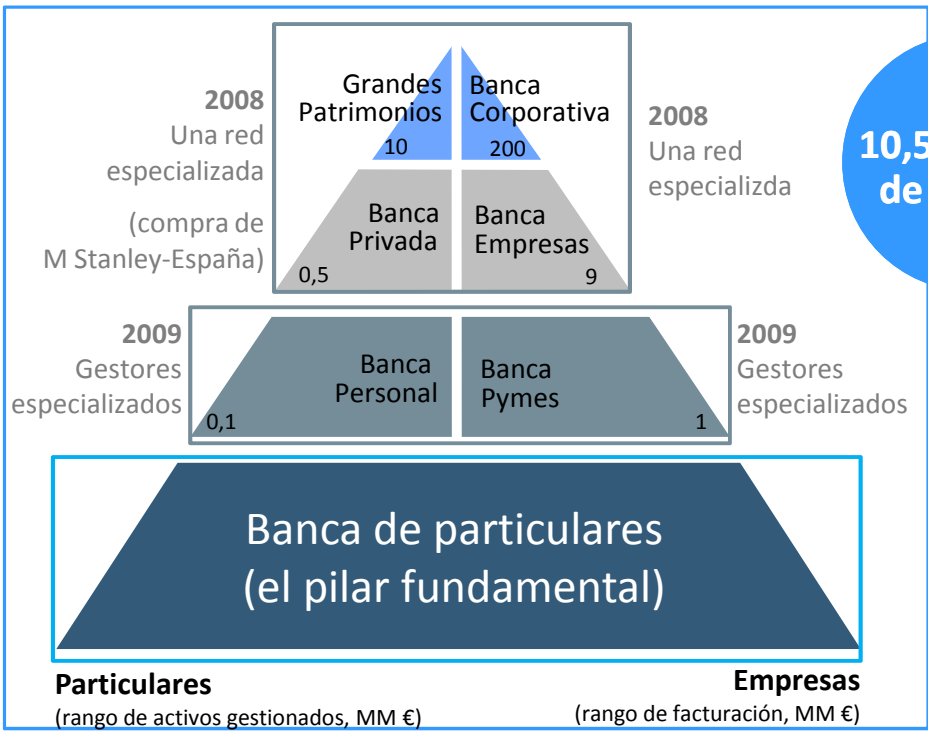
- Resultado recurrente: 1.524 millones de euros
- Resultado total: 1.684 millones de euros
- ROE: 8,8%

(1) Datos a diciembre de 2010 (proforma)

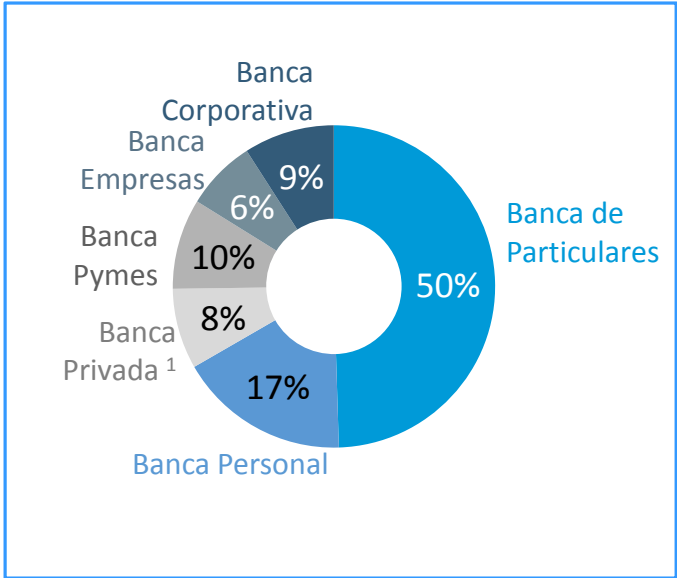


Entidad líder en banca minorista en España

Modelo de negocio especializado, sostenido por un crecimiento de alta calidad



Desglose del volumen de negocio



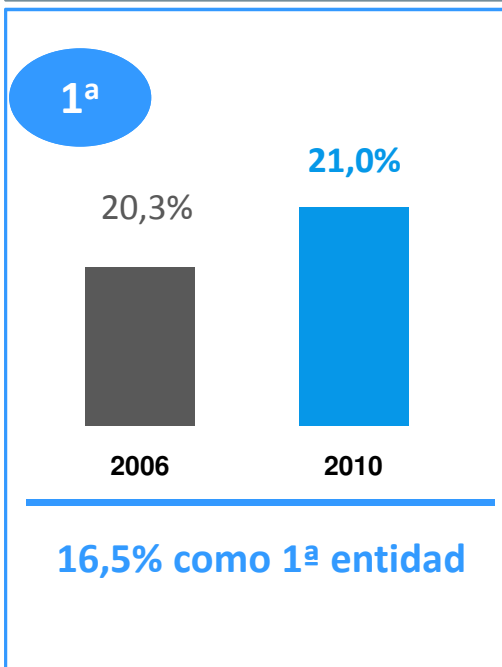
2007-2010: Plan Estratégico del Grupo "la Caixa"
Entidad líder en banca minorista y desarrollo complementario de segmentos estratégicos

(1) Incluye grandes patrimonios



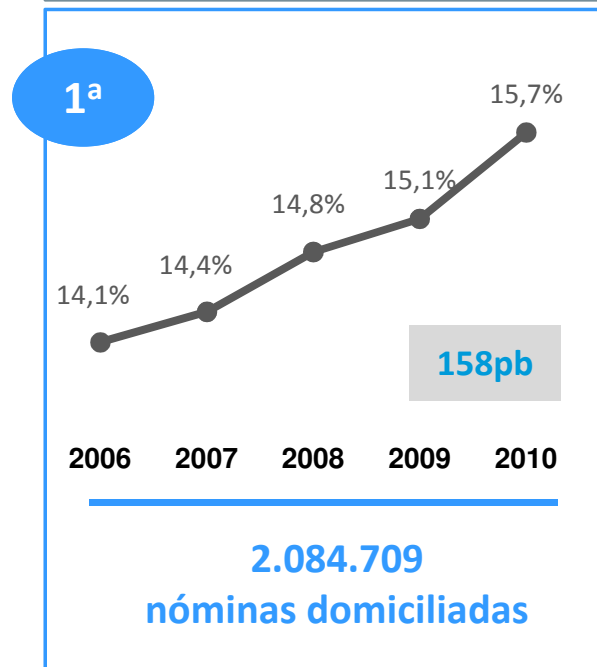
Aspectos clave del negocio bancario minorista

Penetración clientes particulares

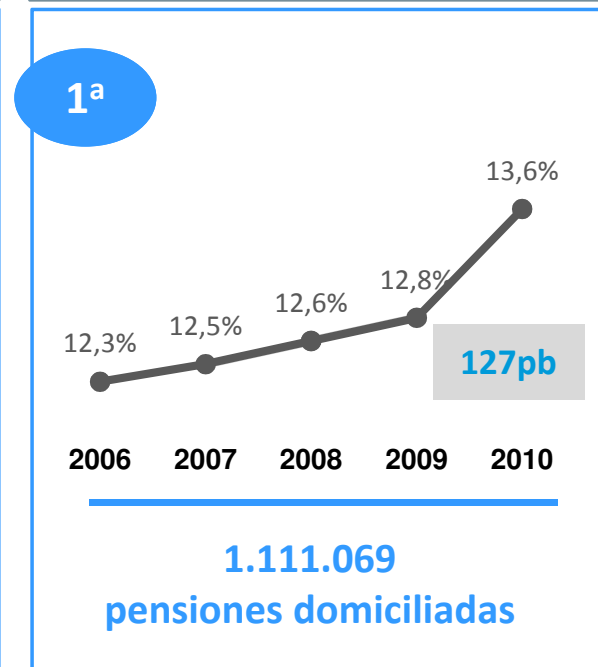


Domiciliación de nóminas

multiEstrella



Domiciliación Pensiones



Probada trayectoria reforzando la fidelización de nuestros clientes y capturando sus flujos de ingresos



La segmentación es clave para cubrir las necesidades de los clientes

Banca Personal

1º¹

- 1.015 gestores especializados
- 56.100 MM€ gestionados
- 540.000 clientes

“A medida”

Banca Privada

2º²

- 32 centros especializados
- 333 gestores especializados
- 35.000 MM€ gestionados
- 36.200 clientes

"la Caixa"
Banca Privada

Banca Pymes

2º³

- 820 gestores especializados
- 36.500 MM€ gestionados
- 190.000 clientes
- Cuota del 11,4% ICO pymes/inversión

Banca empresas y corporativa

3º⁴

- 86 centros especializados
- 921 personas especializadas
- 56.400 MM€ gestionados
- 33.000 clientes
- Cuota del 13,3% factoring y confirming

CaixaEmpresa

(1) Fuente: DBK (abril 2010)

(2) Posición por recursos gestionados (2009)

(3) Posición por penetración de clientes (FRS)

(4) Posición por cuota de factoring y confirming



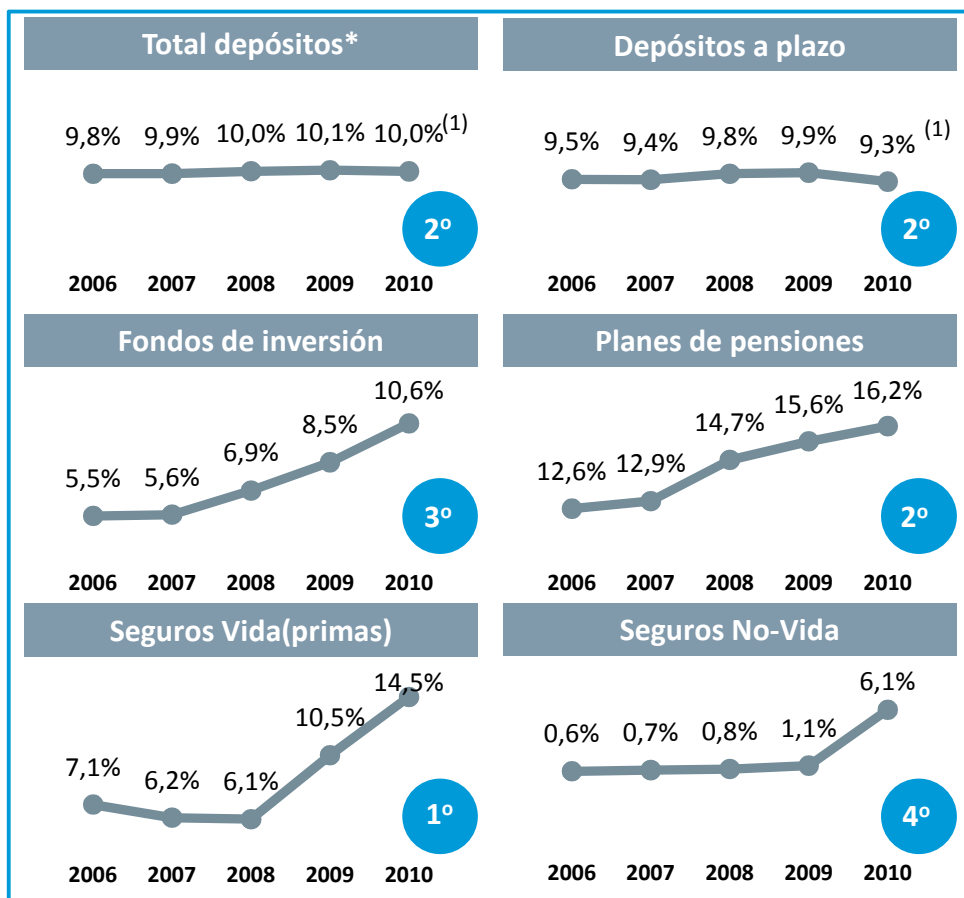
Gran fortaleza comercial en la captación de recursos de clientes

Desglose de recursos totales de clientes

Miles de millones €, proforma	2010	Var. %
Ahorro a la vista	55,7	0,0
Ahorro a plazo	68,4	(7,7)
Emissiones retail	12,3	26,8
Emissiones institucionales	39,7	7,3
Seguros	20,9	10,7
Resto de recursos en balance	4,9	19,5
Recursos de clientes en balance	202,0	1,2
Fondo de inversión	17,0	10,1
Planes de pensiones	13,1	9,0
Otros recursos gestionados	6,5	38,3
Recursos fuera de balance	36,6	13,7
Recursos totales de clientes	238,6	2,9

**TACC
2006-2010
4,4%**

Cuotas de mercado (%)



(1) Caída en cuota de mercado en 2010 debido a la gestión de la "guerra de depósitos". La privilegiada posición de liquidez de "la Caixa" ha permitido potenciar otros productos más rentables.



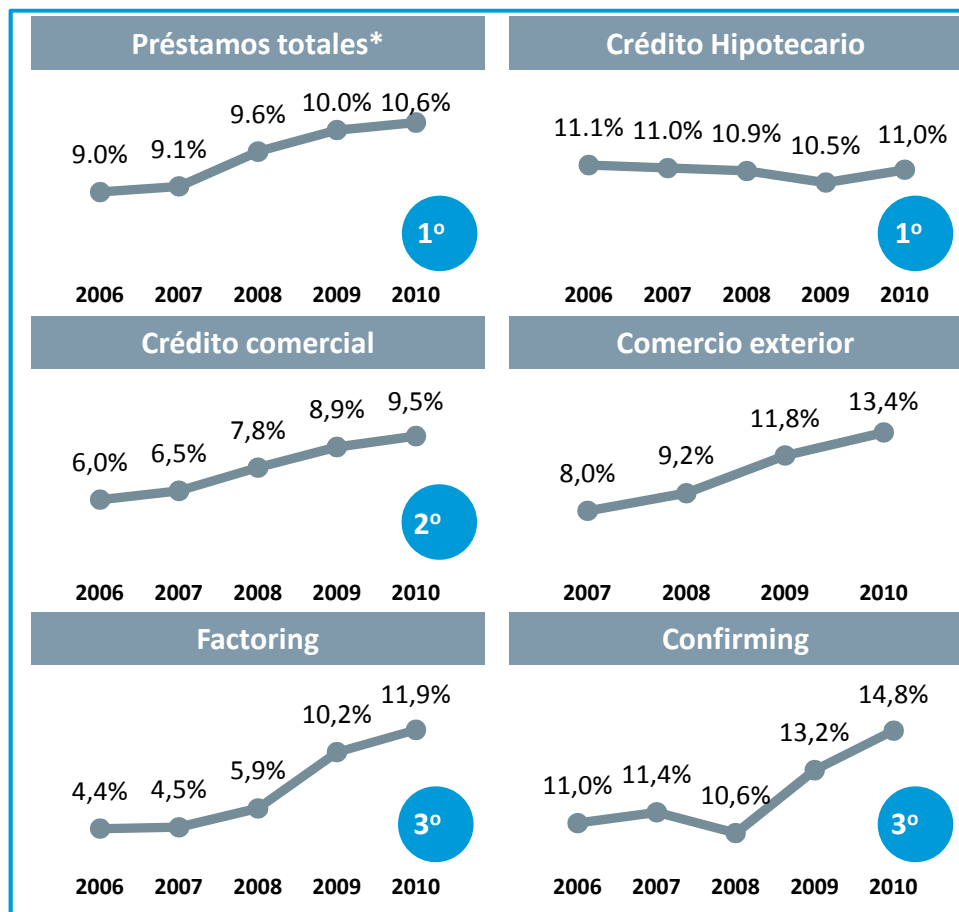
En línea con el crecimiento continuado en créditos sobre clientes

Desglose de créditos sobre clientes

Miles de millones €, proforma	2010	Var. %
Créditos al sector público	9,3	47,2
Créditos al sector privado	179,3	5,0
Con garantía real	123,6	3,4
Con garantía personal y otros	55,7	8,9
Total créditos de clientes, brutos	188,5	6,5

**TACC
2006-2010
8,0%**

Cuotas de mercado(%)



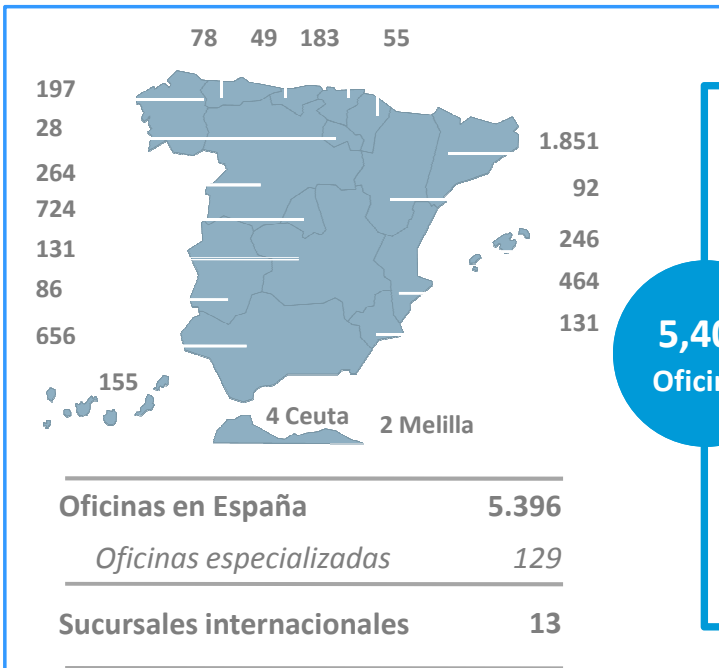
*Otros sectores residentes

Fuente: SWIFT, Banco de España y Asociación Española de Factoring



Todo ello soportado por el liderazgo en gestión multicanal

Oficinas: la red más extensa (Cuota de mercado del 12,5%)



**Racionalización constante de la red
2007-2010: 445 oficinas cerradas**

**5,409
Oficinas**



Cajeros: la mayor red de España

8.181 cajeros
Cuota de mercado del 13,2%
Ratio de absorción ¹ 69%



Banca online: Líder europeo

6,6 millones de clientes
Cuota de mercado del 30,3%
66% ratio de absorción para empresas²



Banca móvil: Líder global

1,9 millones de clientes
Cuota de mercado del 46%



Fuente: Nielsen (cuotas de mercado de banca online y móvil)

Notas

- (1) En horario de oficina. Operaciones consideradas: reintegros, ingresos de efectivo, actualizaciones, pago de facturas e ingresos de cheques
- (2) Operaciones consideradas: transferencias bancarias nacionales, compra/venta acciones, descuento de facturas y aceptación de facturas



... y la innovación tecnológica, una parte integral de nuestra cultura

OnLineCommunity
CaixaEmpresa



1ª red social privada de una entidad financiera exclusiva para autónomos y Pymes

+3.000
usuarios

mobile shopping



CaixaMóvil Store®

1ª Experiencia de pago por móvil en España

+30%
incremento de operaciones

1ª Entidad financiera en el mundo con un App Store para móviles (+36 aplicaciones)

+1 millón
descargas



Nuevo Centro de Proceso de Datos

• Noviembre 2011:
inicio de las actividades operativas

100 MM€
inversiones

Notas

(1) Incremento de operaciones para clientes que participaron en el piloto



Todo ello reforzado por una marca de alta reputación

**“la Caixa”:
marca financiera
con mejor
reputación**

merco
MARCAS

Monitor Español de
Reputación Corporativa

Calidad del servicio – Reputación de marca

- Entidad líder en recomendaciones y retención de clientes – particulares y empresas (*FRS Inmark 2010*)
- El 40% de las empresas consideran a “la Caixa” como su entidad de referencia¹
- El servicio online mejor puntuado por todos los segmentos (particulares y empresas) (*Aqmetrix*)

Notas

(1) Encuesta a 1.700 compañías que son clientes de “la Caixa”



Actividad aseguradora, el complemento perfecto para el Negocio Bancario

Un grupo asegurador líder apalancado en la mayor red de distribución

- **6 millones de clientes**

- **40.000 MM€ en activos bajo gestión (+9,2%)**

- **6.200 MM€ en primas¹ en 2010 (+24%)**

- **Amplia oferta de productos**
(vida, planes de pensiones, salud, hogar, auto)

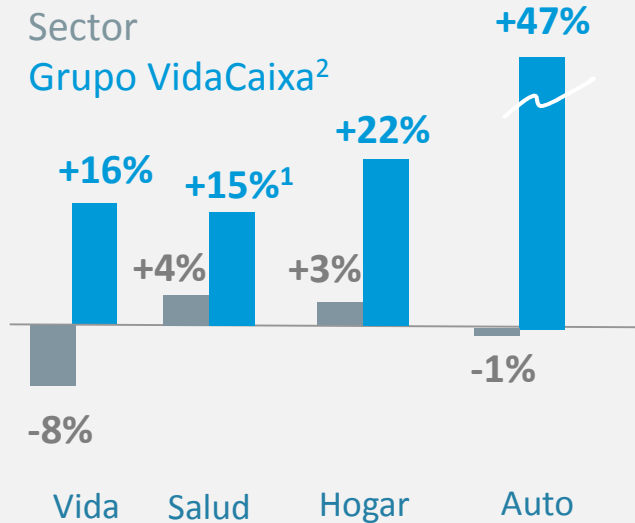
- **Fuerte capacidad de distribución**
 - 5.409 oficinas de "la Caixa"
 - +500 agentes propios
 - +500 agentes externos
 - 226 Oficinas de Adeslas

TACC
2006-
2010: **5,8%**

TACC
2006-2010:
27,5%

Superando al sector

2010 vs. 2009 primas



(²) Adeslas + Vidacaixa primas de salud i.a.

(1) Incluye primas y contribuciones a planes de pensiones
Fuente: ICEA e Inverco (31 diciembre de 2010)



CaixaBank

- La entidad líder en banca minorista en España
- **Banca internacional**
- Inversiones diversificadas
- Solidez financiera
- Resultados 2010 proforma
- Estrategia y *Guidance*
- Conclusiones finales



Nuestro proceso de internacionalización

POR QUÉ?

1. Desaceleración del sector bancario español

2. Búsqueda de crecimiento

3. Diversificación de riesgos

4. Acompañar la internacionalización de nuestros clientes

Plan estratégico
2007-2010
Grupo "la Caixa":
decisión de crecer
internacionalmente

CÓMO?

- 1 **Crecimiento orgánico**
Oficinas de representación
Sucursales internacionales

- 2 **Crecimiento no-orgánico**
Inversión en mercados emergentes
(Asia, América, Europa central y del este)

2007: una visión estratégica correcta en el momento oportuno



Centrados en mercados de crecimiento

Banca internacional*



13 Oficinas de representación:

- 5 en Europa¹:
Volumen de negocio: 720 MM€⁴
- 8 en el resto de países²:
Flujos de intermediación: 4.000 MM €⁴

3 Sucursales internacionales³

Cartera de créditos: 370 MM €⁴

Inversiones bancarias

Valor de mercado: 5.000 MM €

**90% de nuestra presencia
internacional en mercados
emergentes**

1. Frankfurt, Londres, Milán, París y Stuttgart
2. Beijing, Dubai, Estambul, Nueva Delhi, Shanghai. Algeria, El Cairo y Singapur pendientes de recibir aprobación regulatoria
3. Varsovia (Junio 2007), Bucarest (Noviembre 2007) y Casablanca (Julio 2009)
4. Datos a 31 de diciembre 2010: Volumen de negocio incluyendo créditos garantizados y crecimiento de fondos. Flujos de intermediación incluyen todos los productos en los cuales la oficina de representación ha aportado valor (p.e. exportación de letras de crédito)

* Valor de mercado a 23 de febrero 2011



Y desarrollando un modelo de alianzas estratégicas



“Invirtiendo en ganadores”

- Bancos bien gestionados con sólidas posiciones competitivas
- Socios locales de primer nivel con visiones comunes
- Centrados en banca minorista/ poca dependencia de financiación mayorista
- Altos niveles de solvencia y sólida calidad del crédito

Perfil de la inversión

- Horizonte de largo plazo
- Posiciones de influencia
- Inversión a valor razonable– no se paga prima de control

Construyendo fuertes alianzas internacionales

- Acuerdos estratégicos a largo plazo
- Compartiendo las mejores prácticas
- Exportando know-how donde es apropiado
- Desarrollo de negocios y proyectos conjuntos
 - Búsqueda de sinergias de costes e ingresos



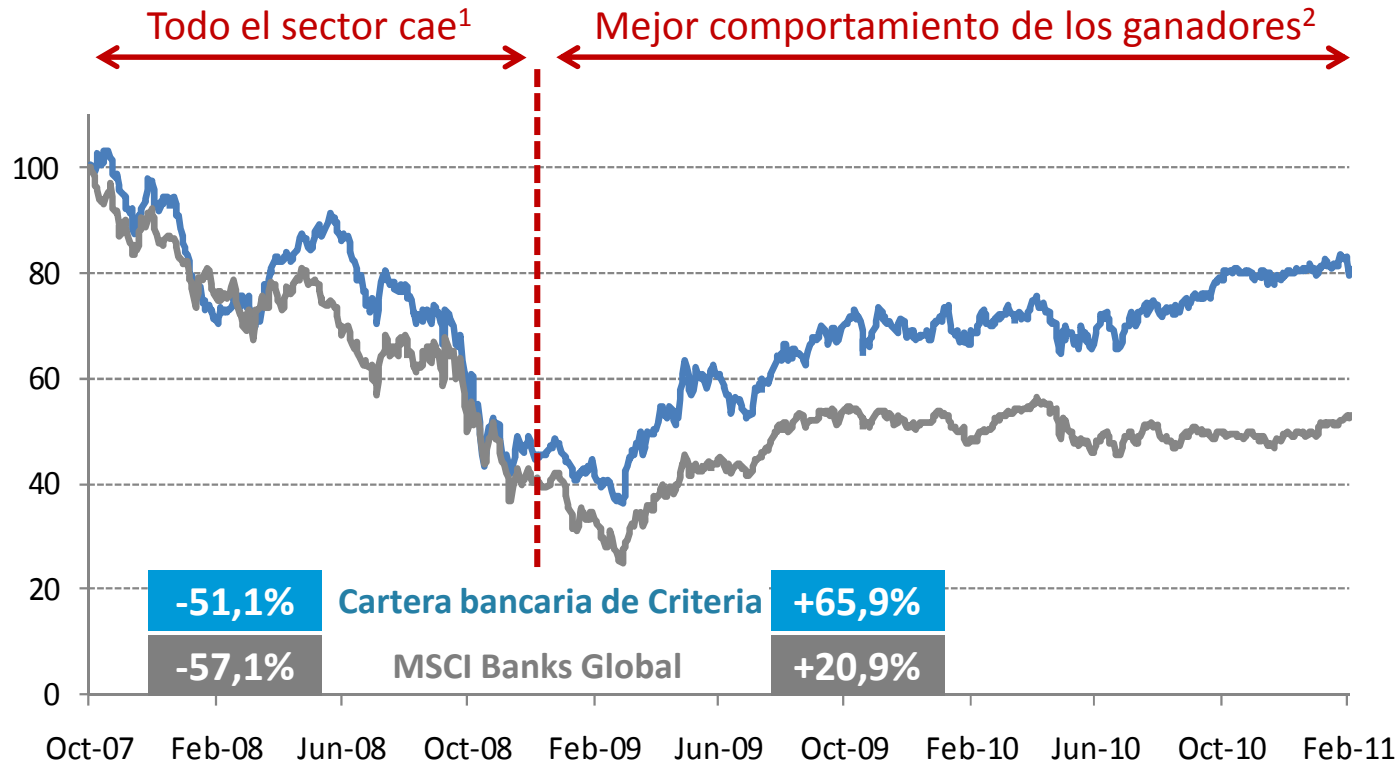
Inbursa: Implantación exitosa de nuestro modelo de alianzas

Una alianza con éxito creciente

Alianza estratégica Oct'08	<ul style="list-style-type: none">▪ 20% participación: 10% nuevas acciones, 10% viejas acciones▪ 3 miembros del consejo + 1 miembro ejecutivo
Plan de negocio minorista	Áreas clave: desarrollo de una red de oficinas mayor, centrada en el servicio al cliente y oportunidades de cross-selling
El plan ha sido exitosamente implantado a pesar de la crisis	<ul style="list-style-type: none">▪ Oficinas x3 desde nuestra entrada: 271 oficinas▪ +25% nuevo <i>funding</i> proviene de nuevas oficinas▪ +23% número de clientes▪ Transferencia de conocimiento en áreas clave de banca minorista: gestión de red de oficinas, datamining, canales electrónicos y tecnología, servicio al cliente
La colaboración se extiende a banca corporativa	<ul style="list-style-type: none">▪ Clientes referenciados▪ Préstamos acumulados en banca corporativa a grupos españoles: MXN6,3 bn
La excelente relación se refuerza	El Sr. Carlos Slim ha sido nombrado consejero de Critería en mayo'10
Potencial crecimiento inorgánico: acuerdo de expansión conjunto en América	Inbursa será la plataforma para inversiones potenciales en el área



Apoyado por la experiencia contrastada de inversión en el sector bancario



Inversiones de éxito en tiempos difíciles

Las plusvalías latentes en nuevas inversiones compensan la caída en valor de BPI



(1) Del 10 de oct 2007 al 30 de Nov 2008

(2) Del 30 de Nov 2008 al 23 de Feb 2011



CaixaBank

- La entidad líder en banca minorista en España
- Banca internacional
- **Inversiones diversificadas**
- Solidez financiera
- Resultados 2010 proforma
- Estrategia y *Guidance*
- Conclusiones finales



REP y TEF proporcionan una valiosa diversificación de ingresos y un importante colchón de capital



Telefonica

5,0%³



13,0%^{2,3}

- **Diversificación de ingresos:** dos líderes internacionales en sectores defensivos
- **Flexibilidad financiera:** participaciones muy líquidas
- **Colchón de capital:** más de ~130 pbs¹ de plusvalías latentes después de impuestos
- **Valor:** fundamentos sólidos, excelente track record y elevada rentabilidad por dividendo
- **Rentabilidad:** atractivo retorno
- **Reducido consumo de capital**
- **Eficiencia fiscal ($\geq 5\%$)**
- **Diversificación geográfica:** ~65% generado fuera de España

Valor de mercado¹: 7,9 bn €

Plusvalías netas¹: 2,0 bn €

(1) A 23 de febrero 2011

(2) Participación actual de 13,0%. Participación del 12,7% a 31 dic 2010

(3) Participación 13,0% en Repsol: 158.367.452 acciones; participación 5,0% en Telefónica; 229.351.192 acciones



CaixaBank

- La entidad líder en banca minorista en España
- Banca internacional
- Inversiones diversificadas
- **Solidez financiera**
- Resultados 2010 proforma
- Estrategia y *Guidance*
- Conclusiones finales



Solidez financiera¹



Calidad superior de los activos

- El ratio de morosidad más bajo (3,66%) y la cobertura² más alta (70%) entre las entidades líderes
- Sin exposición directa a activos inmobiliarios



Fuerte posición de liquidez

- 19.600 MM € liquidez
- Sólido ratio créditos-depósitos: 130%
- 40.600 MM € de capacidad de emisión de cédulas y bonos garantizados por el Gobierno



Base de capital robusta

- Core capital (BIS II) 10,9% (2010 proforma)
- Cumplimiento total de Basilea-3 > 8% Core Capital anticipando al 2012 los requerimientos de capital del 2019 (sin necesidad de acogerse al periodo transitorio)

Solidez de balance: base del crecimiento futuro

(1) Datos proforma a diciembre 2010

(2) Incluyendo provisiones específicas y genéricas






Calidad crediticia



CaixaBank mostrará el mejor nivel de calidad de activos respecto a comparables...

Reducido nivel de activos problemáticos

Proforma 2010	CaixaBank ²	Sector ¹	
Créditos morosos	3,66%	5,81%	➡ 
Créditos subestándar	1,46% ²	3,5 – 4,0%	➡ 
Activos inmobiliarios adquiridos/adjudicados ³	0%	4,0 – 4,5%	➡ 

Mayor cobertura respecto a los comparables

- **70%** de cobertura e incrementando (140% con garantía hipotecaria)
- **1,8 Bn €** de provisión genérica (sin disponer en 2010)

Track record de gestión de riesgo:
Ratio de morosidad por debajo de la media del sector en los últimos 20 años

(1) Fuente: Banco de España, información compañías y estimaciones propias. Ratio morosidad: Diciembre. Ratios calculados sobre % activos / créditos a otros sectores residentes

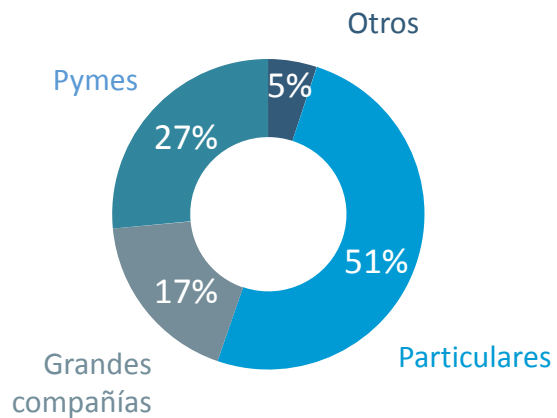
(2) Datos a diciembre 2010 (proforma). Créditos de baja calidad de CaixaBank: 2.750 MM € / Cartera total 188.500 MM €

(3) Desde 1 de marzo 2011 en adelante los activos inmobiliarios recuperados se mantendrán en CaixaBank y serán gestionados por Servihabitat



...gracias a una gestión activa del riesgo¹

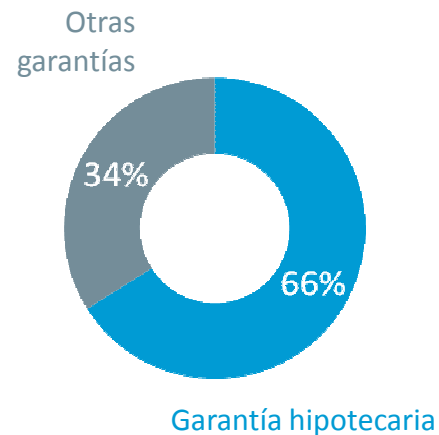
Modelo de negocio bancario minorista basado en un perfil diversificado del riesgo



Total cartera de créditos: 188,5 MM€

Cartera de créditos
78% minorista: familias (51%)
y pymes (27%)

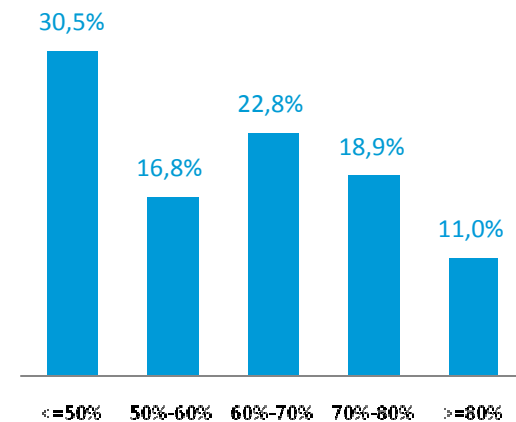
Garantías hipotecarias centradas en financiar primeras viviendas



66% garantía hipotecaria

Política prudente LTV

Cartera hipotecaria por ratio LTV



89% con LTV <80%

(1) Datos a diciembre 2010 (proforma)



Reducidos niveles de morosidad en particulares y empresas y controlada exposición a promotores inmobiliarios con niveles adecuados de garantías

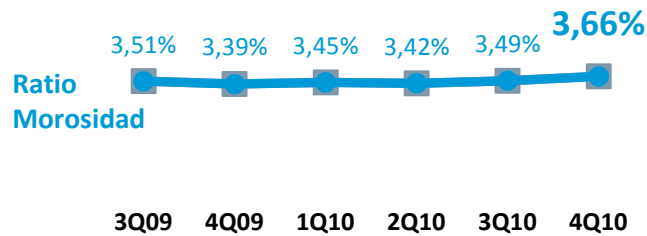
Proforma a 31.12.10	MM €	Ratio de morosidad	
Créditos a particulares	95.500	1,72%	
Compra vivienda	70.100	1,40%	→
Otros	25.400	2,62%	→
Créditos a empresas	83.700	6,52%	
Promotores inmobiliarios	26.200	15,5%	→
Servihabitat	2.700	0,0%	→
Otros sectores	54.800	2,55%	
Sector público	9.300	0,00%	
Créditos totales	188.500	3,66%	

- 86,7% con LTV < 80%
- Vivienda habitual: 92,3%
- Incluye 13.500 MM € con garantía hipotecaria
- 53% activos acabados (solo 18% de suelo)
- Prudente LTV (50-60%)
- Promotores inmobiliarios de primera vivienda
- Servihabitat: 55% de créditos sobre GAV



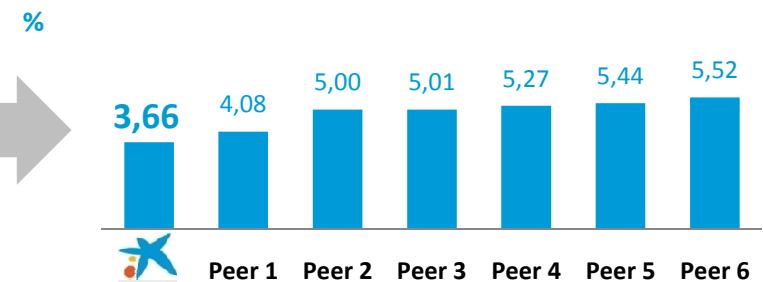
Estricto control de la morosidad con creciente aumento de la fortaleza de balance

Ratio de morosidad por debajo de la media...

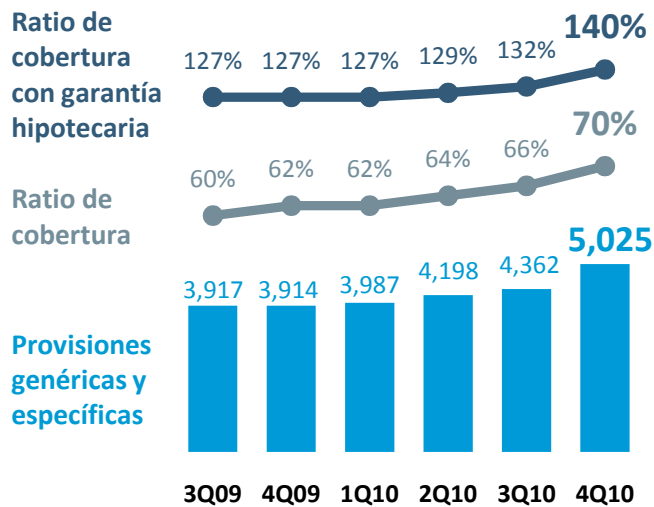


Media sector
5,81%
(Dic'10)

...con el menor ratio respecto comparables

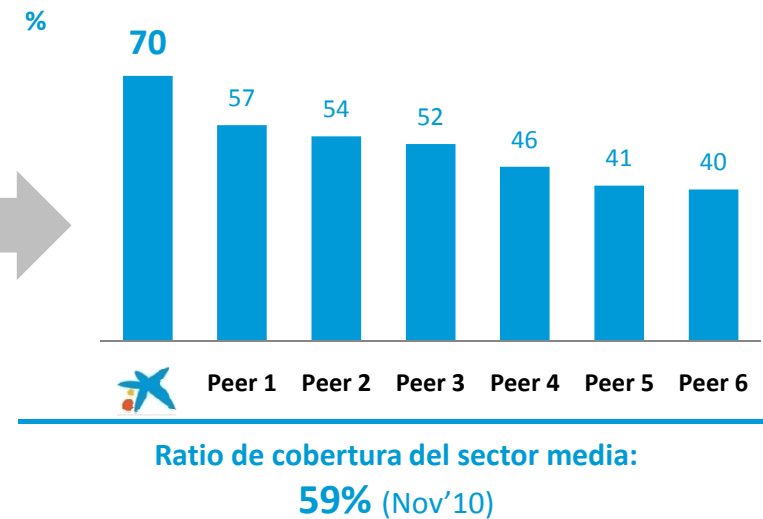


Incremento de cobertura con provisiones genéricas sin usar



Provisión genérica
1,835 €bn

Y la mayor cobertura respecto comparables





Fuerte posición de liquidez



Excelente liquidez y estructura financiera conservadora con baja dependencia del mercado mayorista y vencimientos diversificados

Excelente nivel de liquidez

Liquidez total

~19.600 MM €

~ 3.600 MM €
Liquidez en
balance

~ 16.000 MM €
póliza del BCE

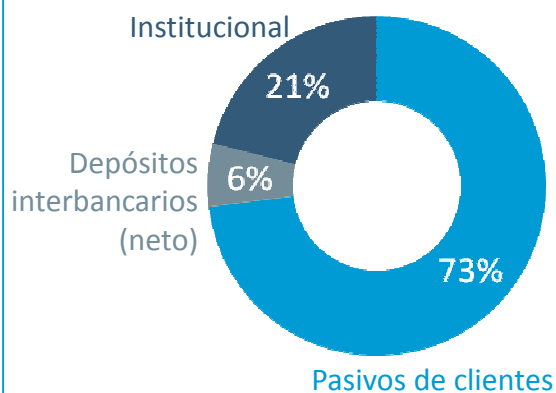
Diciembre 2010

~ 7%
Activos
CaixaBank

~100%
Accesible de
forma
inmediata

Póliza del BCE: Sin usar a 31/12/10,
~16.000 totalmente disponibles

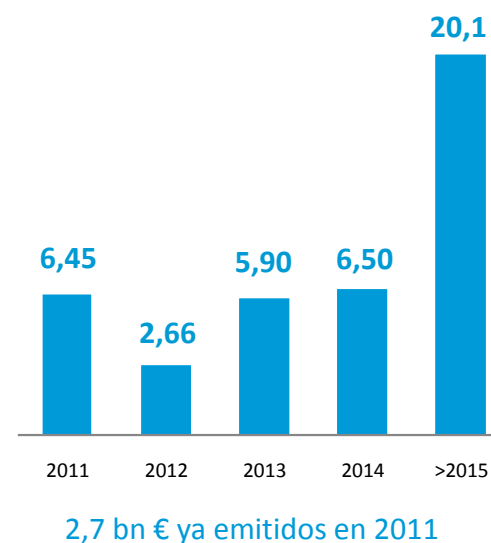
Una buena estructura de financiación aporta estabilidad



Financiación total: ~ 187.800 MM €

Sólido ratio créditos-depósitos: 130%
(mismo nivel que en 2009)

Vencimientos de emisiones institucionales



Flexibilidad financiera
Capacidad de financiación¹: 40,6 bn €

(1) Incluyendo la capacidad de garantías gubernamentales y covered bonds

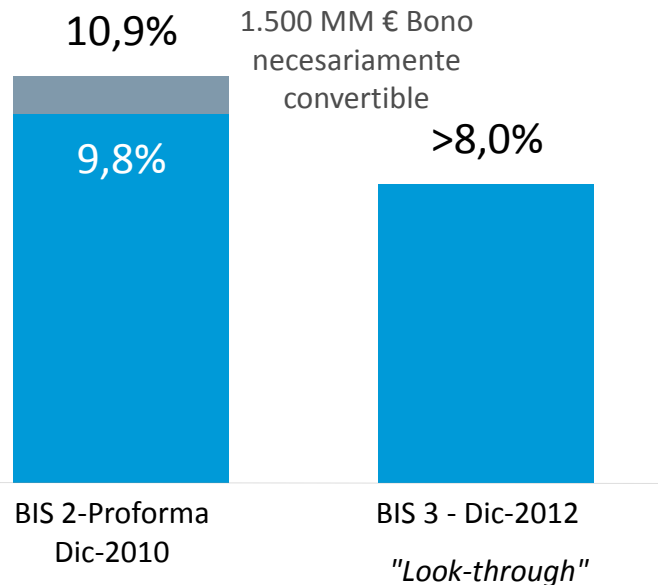


Solvencia y gestión de capital



Posición de Capital de CaixaBank

Core Capital



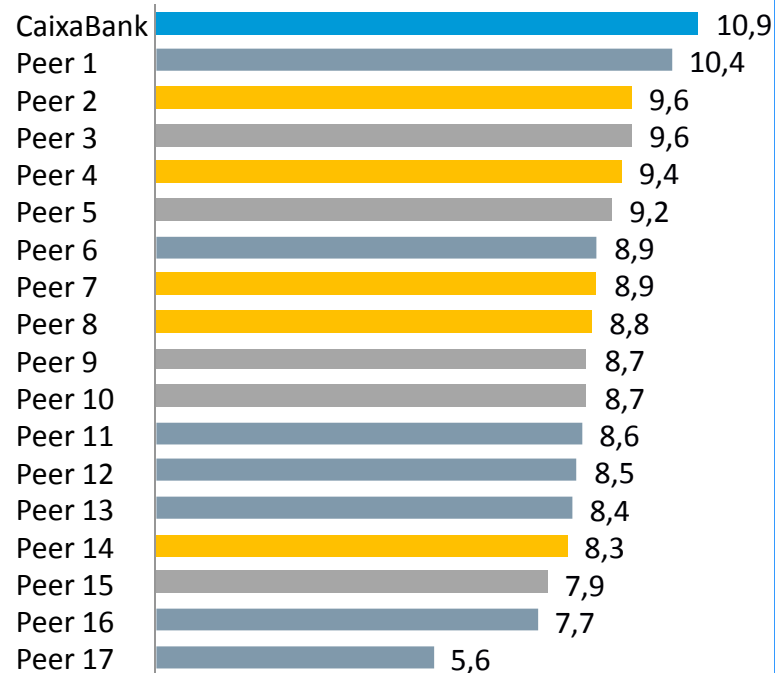
- Core capital pro-forma 2010 (Basilea-2) estimado en 10,9%
 - ~130 pbs adicionales de plusvalías latentes después de impuestos para Telefónica & Repsol
- La nueva estructura también mejora significativamente el impacto de Basilea-3 en el Grupo "la Caixa"
- Principales impactos de Basilea-3 en CaixaBank:
 - Inversiones en instituciones financieras internacionales (150 pbs)
 - Inversiones en filiales aseguradoras (85 pbs)
- CaixaBank reporta ratios de core capital s/Basilea-3 >8% a Diciembre 2012 (anticipándose al 2019, sin necesidad de acogerse al periodo transitorio)
 - Objetivo alcanzable sin necesidad de generar plusvalías extraordinarias

Estructura permite cumplir cómodamente con los ratios de Basilea-2 y Basilea-3



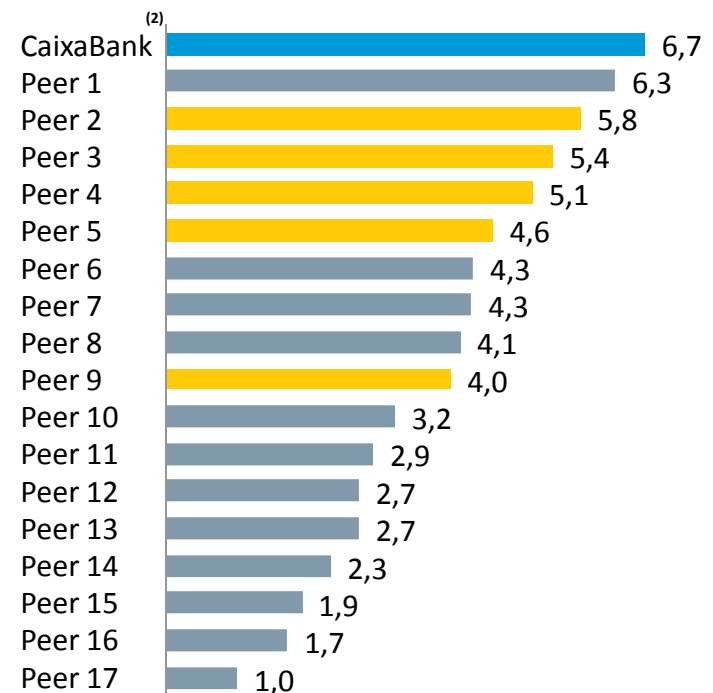
Sólida posición relativa de capital⁽¹⁾

Ratio Core Capital – Basilea-2 (%)



■ Bancos españoles ■ Otros bancos eurozona

Patrimonio común tangible/ Activos tangibles(%)⁽²⁾



■ Bancos españoles ■ Otros bancos eurozona

Mejor posición de capital respecto los bancos top 15 de la Eurozona + comparables españoles

Notas

1. Comparables incluyen Santander, BBVA, Banco Popular, Banesto, Sabadell, Société Générale, BNP Paribas, CASA, Natixis, UniCredit, ISP, Deutsche Bank, Commerzbank, ING, KBC, Erste y Raiffeisen. Última información disponible
2. CaixaBank PCT incluye 1.500 MM € bono necesariamente convertible



CaixaBank

- La entidad líder en banca minorista en España
- Banca internacional
- Inversiones diversificadas
- Solidez financiera
- **Resultados 2010 proforma**
- Estrategia y *Guidance*
- Conclusiones finales



Fuerte capacidad de generar ingresos recurrentes en un escenario macroeconómico complicado

Millones €, CaixaBank proforma	2010	Var. (%)
Margen de intereses	3.457	(17,7)
Comisiones netas	1.468	9,0
Ingresos de participadas	917	36,7
Resultado por operaciones financieras	253	94,6
Otros productos/cargas de explotación	349	(4,1)
Margen bruto	6.444	(4,0)
Total gastos de explotación	(3.272)	(3,6)
Margen de explotación	3.172	(4,5)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.456)	3,9
Beneficio/pérdida por baja de activos y otros	9	(87,0)
Resultado antes de impuestos	1.725	(13,3)
Resultado neto recurrente	1.524	(5,2)
Resultado extraordinario ¹	806	
Saneamientos extraordinarios ²	(481)	
Dotación para riesgos futuros	(165)	
Resultado atribuible al Grupo	1.684	21,2

Caída del NIM amortiguada por comisiones, diversificación de ingresos y contención de costes

- Gestión activa de los gastos
- Ratio de eficiencia: 44,0%
- Cost of risk: 100 pbs
- Total ROE: 8,8%

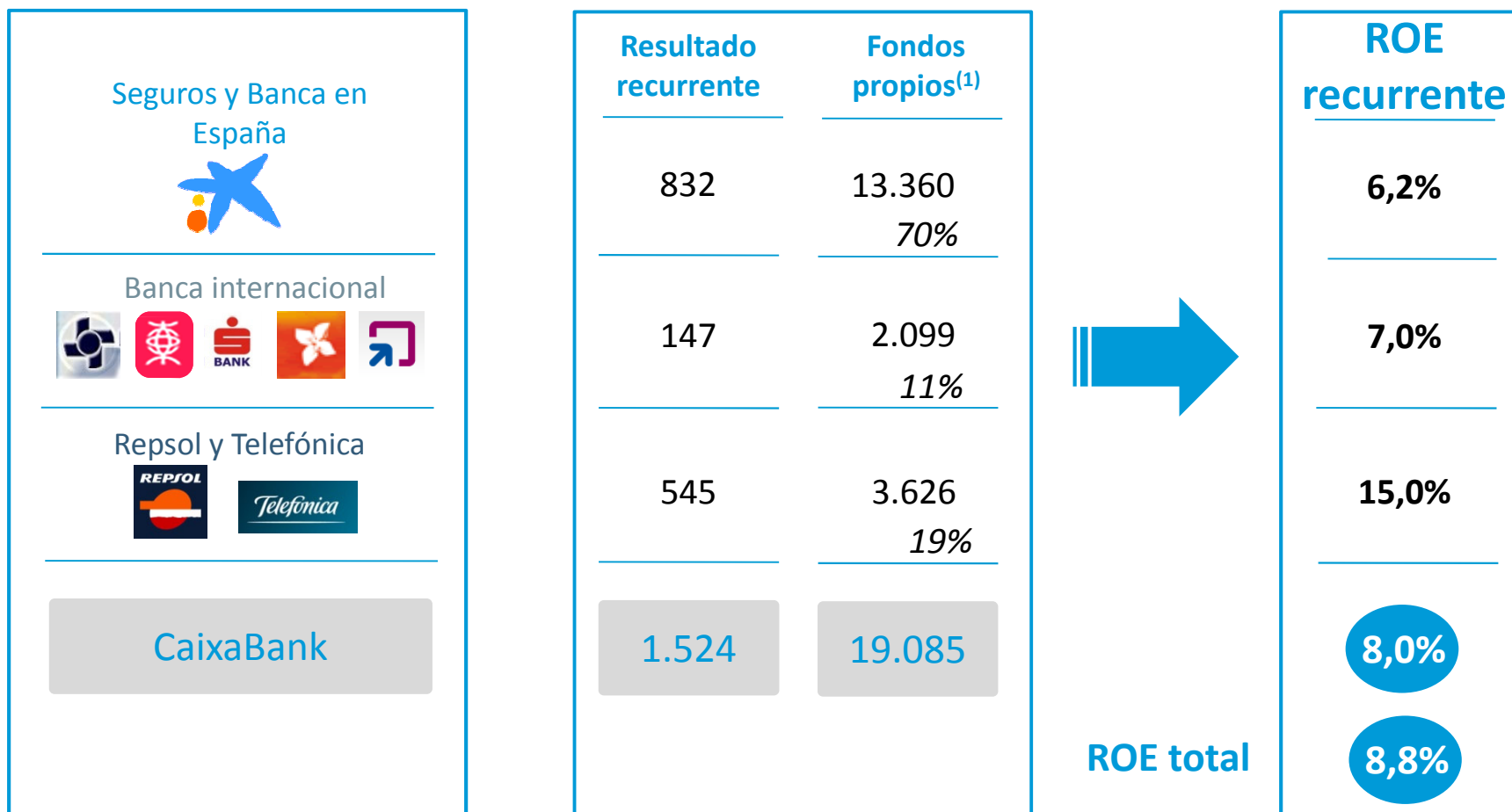
(1) Ingresos extraordinarios: 296 MM€ plusvalía extraordinaria obtenida por Repsol en Sinopec neta de provisiones; 190 MM€ Acuerdo con Global Payment Inc.; 150 MM€ destodación de provisiones creadas en años anteriores de acuerdo al test de adecuación de pasivos relacionados con el negocio de seguros; 170 MM € de plusvalías por ventas tácticas y la desinversión de CaixaRenting.

(2) Saneamientos extraordinarios: Provisiones por riesgo de crédito adicionales a calendario.



Distribución de ingresos por segmentos de negocio

Millones de €

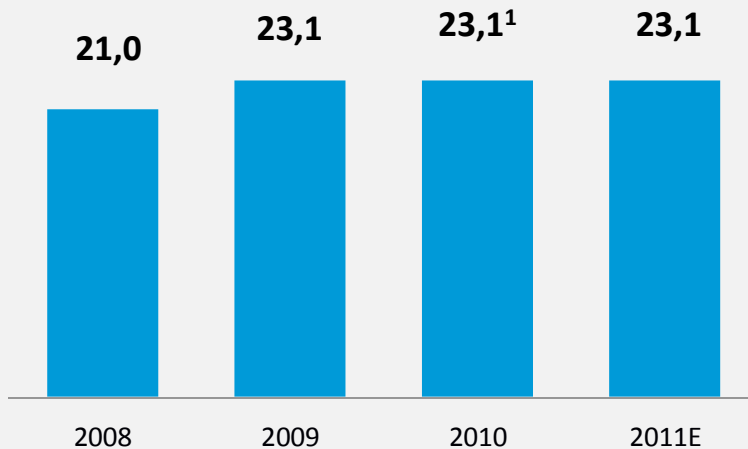


⁽¹⁾ Media de fondos propios distribuidos entre los negocios en base a criterios de capital económico



Política de dividendos

Dividendo por acción (céntimos de euro)



- Pago de dividendo trimestral
- Próximo pago trimestral el 1 de marzo: 0,06 € por acción
- CaixaBank dará también la opción a sus accionistas de cobrar el dividendo complementario en acciones para el 2010 (5,1 céntimos de euro)
- Dividendo mínimo esperado para 2011 de 0,231 € por acción:
 - Opción de cobrar el dividendo en acciones en 2 de los 4 pagos en 2011

Política de dividendos consistente con el objetivo de 8%-9% de Core Capital (Basilea-3)

Notes

1. Excluyendo dividendo extraordinario de 8 céntimos



CaixaBank

- La entidad líder en banca minorista en España
- Banca internacional
- Inversiones diversificadas
- Solidez financiera
- Resultados 2010 proforma
- **Estrategia y *Guidance***
- Conclusiones finales



Recuperación macroeconómica gradual con incremento de tipos de interés

Perspectivas macroeconómicas en España

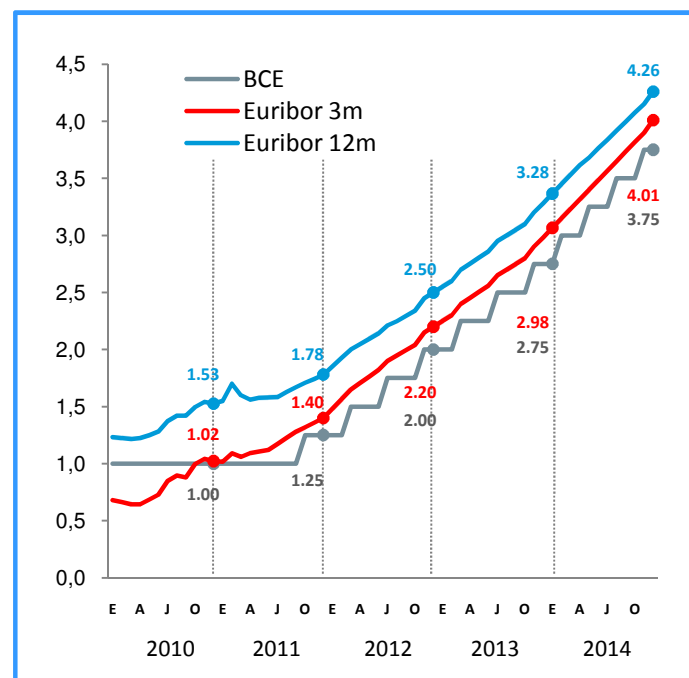
Crecimiento interanual , medias anuales (%)	2010e	2011	2012	2013	2014
Crecimiento PIB Real	-0,1	0,7	1,5	2,0	2,2
Inflación (final del periodo)	3,0	1,6	1,7	1,8	1,9
Tasa de paro	20,1	20,2	19,3	18,1	16,9
Precio vivienda (crecimiento nominal)	-3,9	-5,3	-4,5	-1,6	1,2

Perspectivas financieras

Crecimiento de depósitos	2,2	1,9	2,7	4,8	5,5
Crecimiento de créditos	0,4	-1,8	-0,3	1,8	3,5
Euribor a 3 meses (%)	0,8	1,2	1,9	2,6	3,5
Euribor a 12 meses(%)	1,4	1,6	2,2	2,9	3,8

Caso base

Tipos de interés





Iniciativas estratégicas clave

1	Reforzar el liderazgo en banca minorista	<ul style="list-style-type: none">• 15% de cuota de mercado en volumen de negocio
2	Diversificación del negocio hacia empresas	<ul style="list-style-type: none">• 35% de créditos (excluyendo promotores inmobiliarios) orientados a empresas (29% en 2010)
3	Equilibrar la presencia territorial	<ul style="list-style-type: none">• Acelerar el crecimiento fuera de Cataluña y las Baleares (65% de cuota en volum. negocio, desde el 55% en 2010)
4	Crecer en la internacionalización	<ul style="list-style-type: none">• Fortalecer las alianzas existentes• Aumentar el negocio con clientes nuevos y existentes
5	Mantener la fortaleza financiera	<ul style="list-style-type: none">• Gestión anticipada de la solvencia, la liquidez y el riesgo.• Core capital B3 8%-9%
6	Mejorar la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none">• ROE objetivo en <i>mid-teens</i> a medio plazo
7	Avanzar en eficiencia y flexibilidad	<ul style="list-style-type: none">• Optimizar la estructura• Potenciar las nuevas tecnologías
8	Desarrollar y motivar el talento	<ul style="list-style-type: none">• Reconocer el desarrollo• Crecer profesionalmente
9	Comunicar los objetivos	<ul style="list-style-type: none">• Comunicación interna• Comunicación externa a todos los grupos de interés

Consistente con el Plan Estratégico del Grupo “la Caixa” 2011-2014



Iniciativas estratégicas clave 2011-2014

Para
lograr



8 Proyectos estratégicos transversales

8 Proyectos estratégicos transversales

Gestión activa de oficinas	Estudio de la red de oficinas para incrementar la capacidad de creación de valor
Focus en la calidad del servicio	Incrementar el nivel de satisfacción y el reconocimiento externo
Análisis del Valor Añadido (AVA)	Optimizar la utilización de recursos
Gestión de rentabilidad y capital	Estricta gestión del capital y rentabilidad ajustada al riesgo en cada unidad de negocio
Banca minorista	Atención diferenciada
Gestión de talento	Desarrollar sistemáticamente el talento interno de la organización
Expansion internacional	Fortalecer el negocio internacional
Negocio asegurador	Apoyar el negocio asegurador existente y potenciar el <i>cross-selling</i>



Objetivos financieros

TACC 10A-14E
~10%

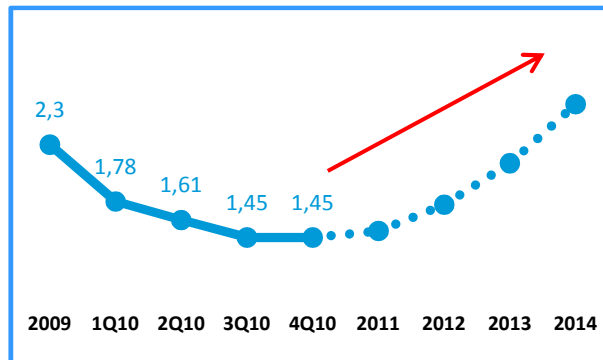


Recuperación apalancada en:

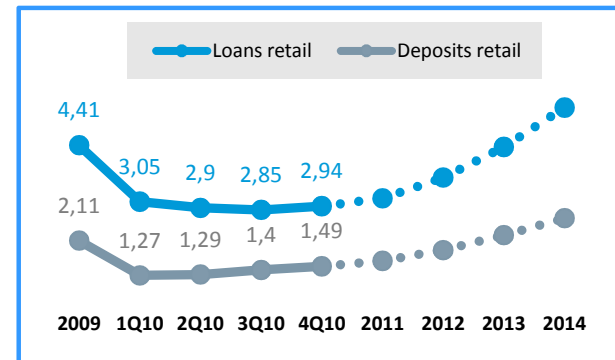
- Final del efecto de *repricing* en las hipotecas
- Tipos de interés más altos
- Calma en la “guerra de depósitos”
- Crecimiento del volumen de negocio

Margen de intermediación:
Recuperación

Diferencial del cliente

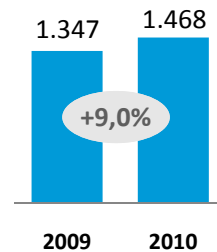


Tipos de créditos y depósitos



Comisiones:
Aumento de la actividad comercial

TACC 10A-14E
5,5%-6%



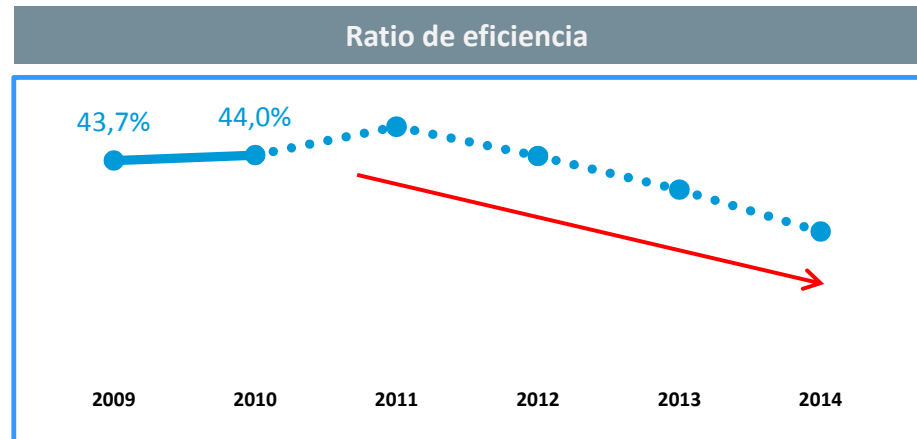
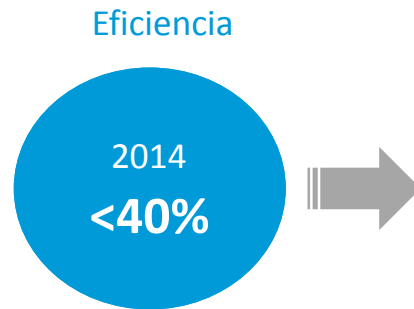
Mix de productos con fuerte generación de comisiones:

- Banca de empresas
- Fondos de inversión y seguros

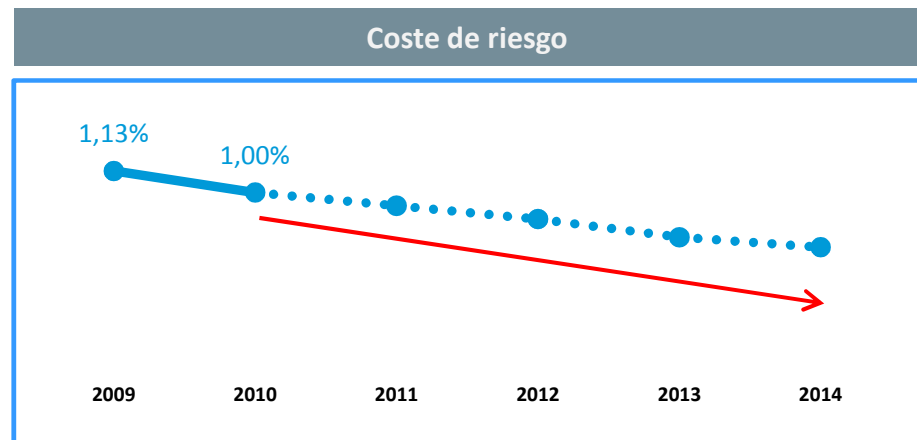
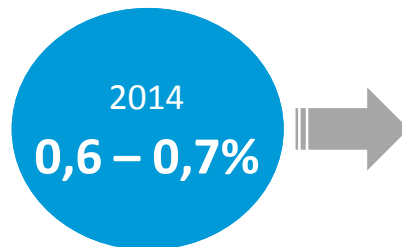


Objetivos financieros

Eficiencia:
Estricto control de costes (por debajo de la inflación)

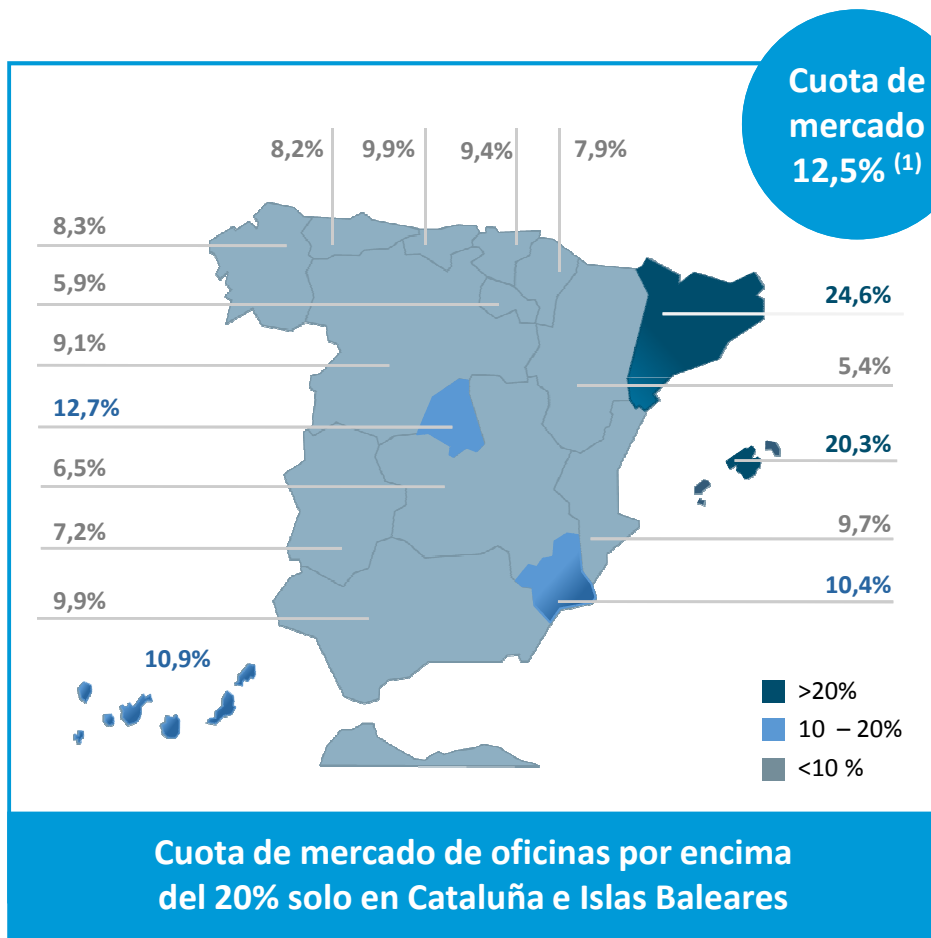


Coste de riesgo:
Normalización desde máximos





Significativo recorrido en crecimiento



Recorrido para crecimiento orgánico y M&A

Criterios indicativos para M&A

- Plataforma líder: ~5.400 sucursales; ventajas de escala
- M&A no “como necesidad”, sí “como oportunidad”
- Sólo se tendrán en cuenta oportunidades que aporten valor
- Umbrales mínimos:
 - ROI > coste de patrimonio al 3er año
 - Acreditivas en BPA en el 3er año
 - Se mantiene la fortaleza financiera (core 8%-9% Basel-3)

Nota

(1) Cuota de mercado de CaixaBank a junio'10, incluyendo las oficinas de Caixa Girona



CaixaBank

- La entidad líder en banca minorista en España
- Banca internacional
- Inversiones diversificadas
- Solidez financiera
- Resultados 2010 proforma
- Estrategia y *Guidance*
- **Conclusiones finales**



Aspectos importantes a recordar

- CaixaBank, el banco cotizado del Grupo “la Caixa”
 - Entidad líder en banca minorista en España
 - Ganando cuota de mercado en todos los segmentos
 - Con una importante exposición a mercados emergentes de crecimiento
 - Y una reserva de capital en Telefónica / Repsol
- Solidez financiera
 - El menor ratio de morosidad (3,66%) de los bancos españoles – y el mayor ratio de cobertura (70%)
 - Capital sólido (10,9% de core capital s/BIS II y >8% de core capital s/BIS III look-trough 2019 en 2012)
 - Sin activos inmobiliarios adjudicados ni adquiridos
- Oportunidades de crecimiento orgánico e inorgánico importante en el sector bancario español
 - Ganador natural ante los cambios del entorno competitivo que afectan a las cajas

**Marco estratégico de CaixaBank basado en el
Plan Estratégico del Grupo “la Caixa” 2011-2014**



CaixaBank Presentación Corporativa

Apéndices



Apéndices

- Detalles de la transacción
- Posicionamiento y cuotas de mercado
- Grupo “la Caixa”
- Seguros
- Banca internacional
- Calidad de los activos
- Liquidez
- Estados Financieros
- Capacidades de integración
- Gobierno Corporativo



Detalles de la transacción



Detalle de los Activos Permutados

9,5 Bn €

Negocio Bancario "la Caixa"

Todos los activos y pasivos de "la Caixa" se transfieren a CaixaBank, a una valoración de 0,8x Valor Contable

Excepto:

- 1) **Activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados¹**, otros activos inmobiliarios en Servihabitat y participaciones en Metrovacesa y Colonial (valor contable 3,0 Bn €)
- 2) **8,6 Bn € de Deuda Neta²**
 - 6,2 Bn € Deuda Subordinada³
 - 2,4 Bn € Deuda garantizada por el Estado⁴

7,5 Bn €

Cartera de servicios intercambiada por Critería

- 36,6% Gas Natural
- 24,6% Abertis⁵
- 24,0% AGBAR
- 50% Port Aventura
- 100% Mediterranea

2,0 Bn €

- 2,0 Bn € en acciones de nueva emisión de Critería⁶

Notas

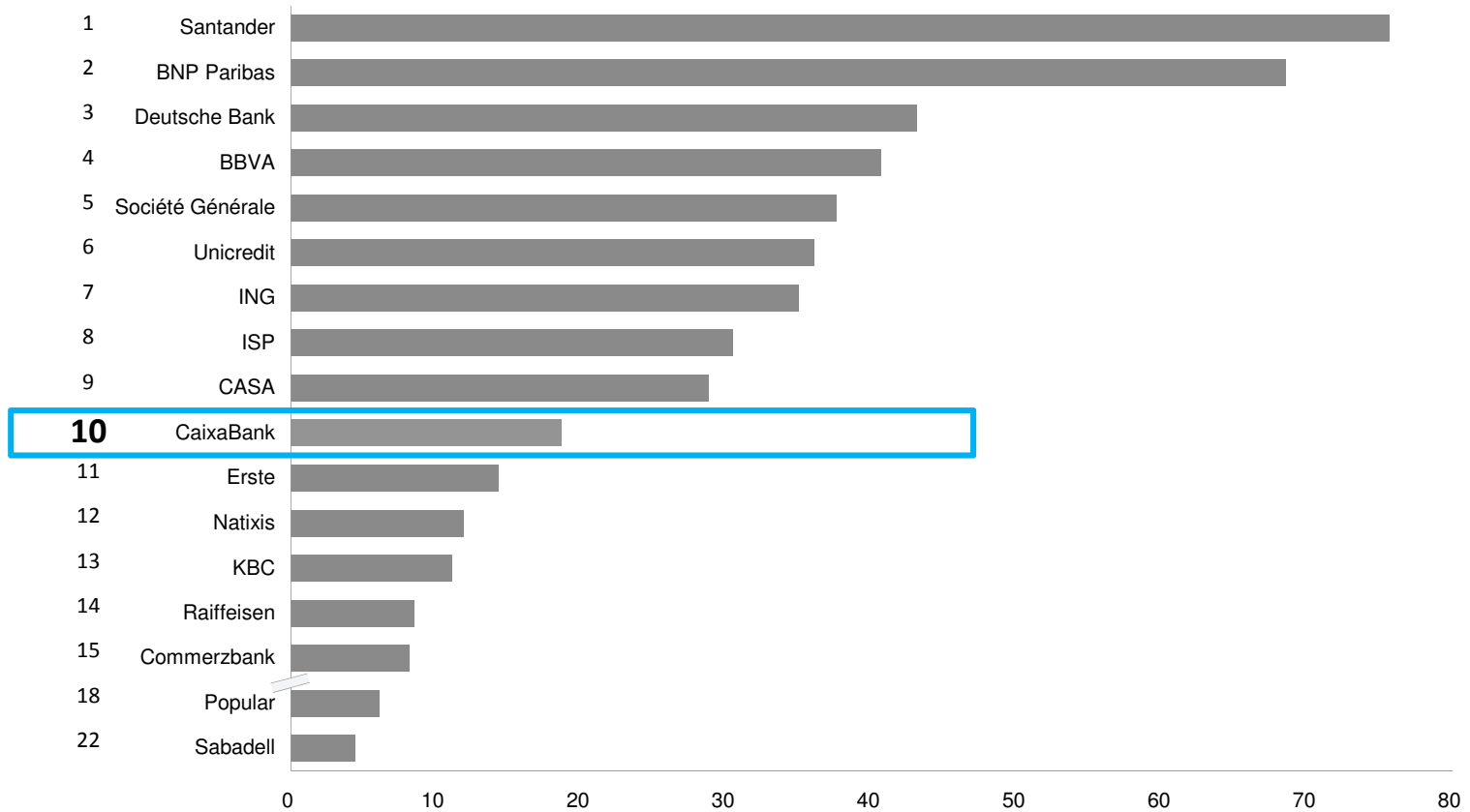
- (1) Ejecuciones y activos inmobiliarios adquiridos o embargados hasta 1 mes después del anuncio de la transacción se excluirán también de la segregación
- (2) El bono canjeable de Critería emitido por "la Caixa" con vencimiento en Junio 2011 también se excluye de la segregación sin impacto en deuda neta
- (3) Vencimientos en 2012, 2019, 2020 y perpetuo
- (4) Los bonistas mantienen la garantía del Reino de España. Vencimiento en 2012.
- (5) Incluye el 3,88% mantenido a través de Inversiones Autopistas
- (6) Emitido a NAV pro-forma (después de la venta del 50% de VidaCaixa Adeslas) a 26 enero 2011 a €5,46 por acción.



Posicionamiento y cuotas de mercado



CaixaBank: el 10º mayor banco en la eurozona por capitalización





CaixaBank: referencia en banca minorista en España

Cuotas de mercado y posición en el ranking 2010

1º

Nóminas	15,7%
Pensiones	13,6%
Crédito hipotecario	11,0%
Fact. Tarjetas	17,4%
N. Merchant (TPVs)	21,0%
Seguros ahorro	14,5%
Préstamos totales*	10,6%
Seguros Salud	23,9%
SNCE	12,7%
Banca Internet	30,3%
Banca Móvil	46,0%

2º

Planes de Pensiones	16,2%
Crédito comercial	9,5%
Depósitos*	10,0%
Depósitos a plazo	9,3%

3º

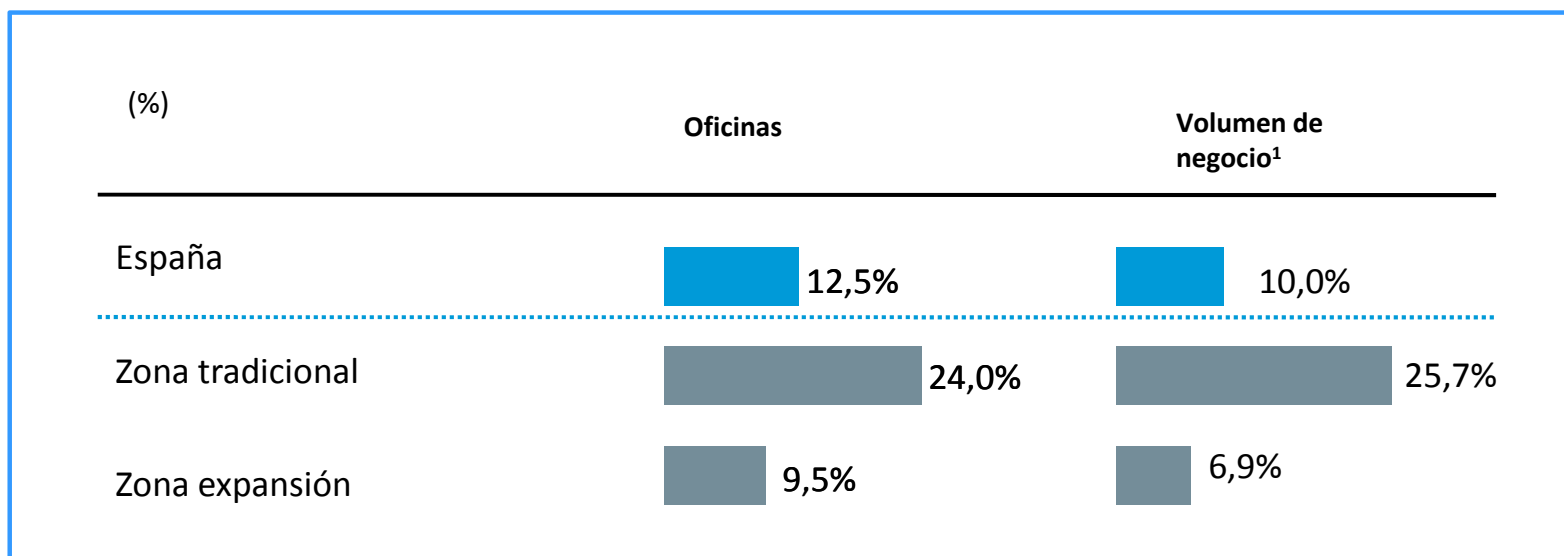
Fondos de inversión	10,6%
Factoring y Confirming	13,2%

**Entidad lider en
banca minorista
en España**

* A otros sectores residentes



Cuotas de mercado



(1) Créditos + depósitos a junio 2010

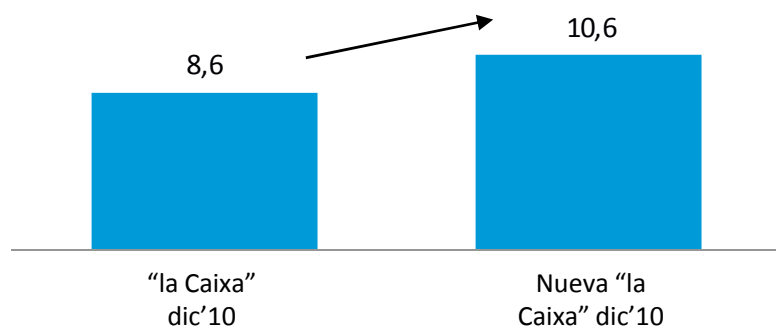


Grupo “la Caixa”

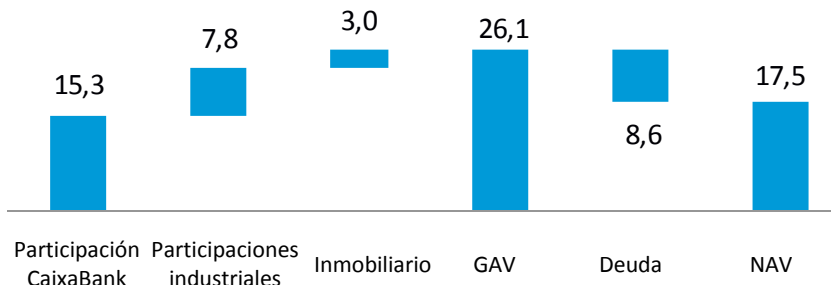


El Grupo “la Caixa” también en una posición muy fuerte

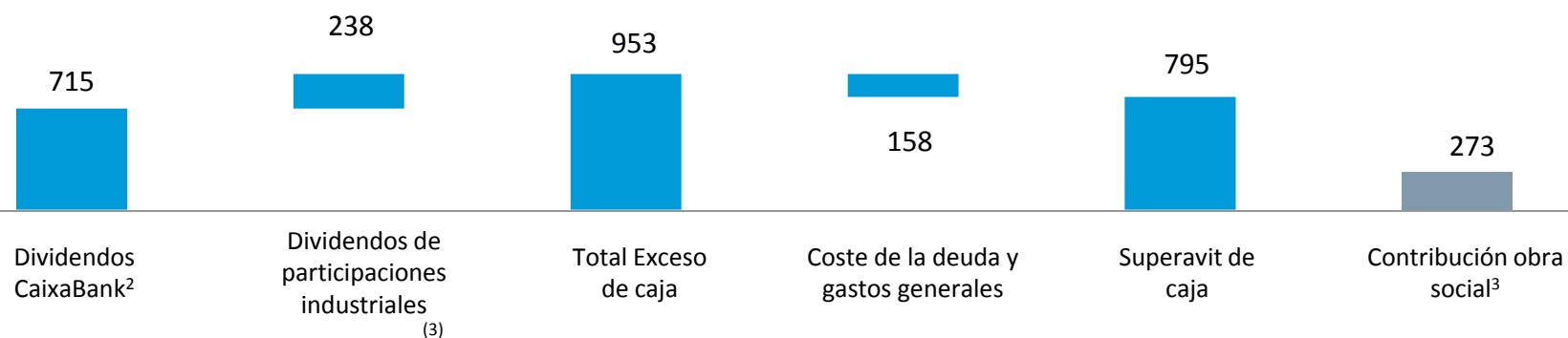
Ratios Core Capital (%)



NAV – “la Caixa” (MM €) – Dic 2010



Gran capacidad de generación de cash flow ⁽¹⁾ – Pro-Forma 2010 (MM€)



**Accionista de referencia con un valor total neto de 17,5 miles de millones €
y un sólido perfil de generación de caja**

Notas

1. Cash disponible para repagar la deuda y la obra social
2. Incluyendo dividendo complementario de 5,1 cts recibido en acciones
3. Neto de beneficios fiscales para “la Caixa”. Contribución bruta a la obra social de 390 MM€



Seguros



Seguros: datos 2010

Crecimiento de negocio consistente

Desglose del volumen de negocio (MM€)

Primas	2009	2010
Vida	2.985	3.468
Contrib. a planes de pensiones	1.702	1.521
Salud	38	839
Hogar	166	203
Auto	88	130
TOTAL	4.979	6.161

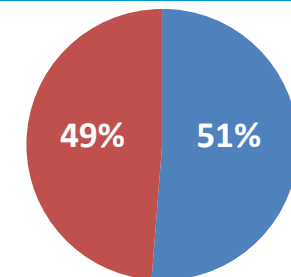
+24%

Gran calidad de la cartera de inversión

Cartera de inversión: 24,2 MM€; 99,1% renta fija

A 31 dic	MM€	Media Rating	Inv. Grade
Inst. financieras	8,0	AA-	99,4%
Corporativo	4,4	A	95,2%
Soberano	11,8	AA-	93,7%

95,8% Investment grade



■ Corporativo y financiero ■ Soberano



Banca internacional



Inversiones en banca internacional desde la OPS de Critería: Erste Bank



Sólida evolución

MM €	Sep'10	Cambio % (i.a)
Créditos brutos	131.514	2% ¹
Depósitos	115.329	3% ¹
Total Activos	206.528	2% ¹
Margen de intermediación	4.076	6%
Margen de explotación	3.028	9%
Beneficio neto	737	2%
Ratio eficiencia	49%	
Ratio morosidad	7,6%	
Ratio cobertura	61%	
Créditos/Depósitos	114%	
Core Tier I	8,7%	
Empleados	50.775	
Oficinas	3.215	

(1) Hasta septiembre 2010

Principales acuerdos(Jun'09)

- **Contrato de colaboración preferente:**
Critería/CaixaBank puede incrementar su participación en Erste Group hasta el 20% con la previa conformidad de la Fundación Erste (principal accionista)
- **Acuerdo de colaboración estratégica :**
 - Critería/CaixaBank: socio preferente
 - Cooperación entre Erste y "la Caixa" en el desarrollo de productos y servicios bancarios

Evolución de la cotización²



(2) Evolución de la cotización desde 1 Ene'09 hasta 23 Feb'11



Inversiones en banca internacional desde la OPS de Critería: The Bank of East Asia

 BEA 東亞銀行

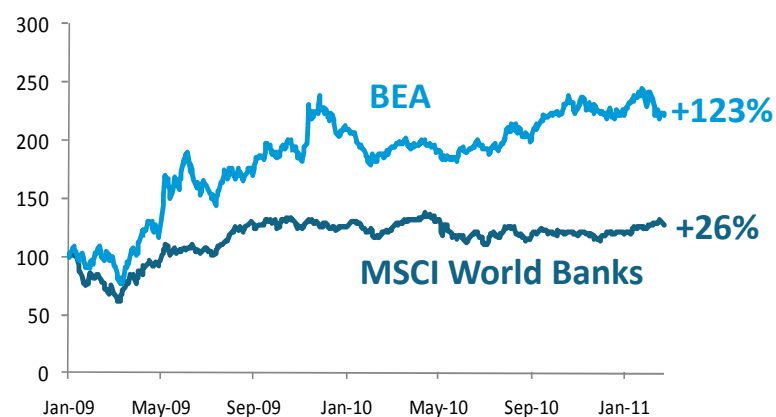
Negocio bancario robusto

MM HKD	Dec'10	% i.a.
Créditos brutos	297.044	20%
Depósitos	425.419	23%
Total Activos	534.193	23%
Margen de intermediación	7.543	12%
Margen de explotación	4.222	4%
Beneficio neto	4.224	62%
Ratio eficiencia	62%	
Ratio morosidad	0,5%	
Ratio cobertura	69%	
Créditos/Depósitos	70%	
Core Capital	9,8%	
Empleados	11.412	
Oficinas	263	

Principales acuerdos (Jun'09)

- **Acuerdo estratégico de inversión:** Critería/CaixaBank puede incrementar su participación en BEA hasta el 20% con la previa conformidad de BEA.
- **Acuerdo estratégico de colaboración:**
 - BEA: plataforma exclusiva para potenciales inversiones en el sector financiero en la región de Asia Pacífico.
 - Cooperación entre BEA y "la Caixa" en el desarrollo de productos y servicios financieros

Evolución de la cotización¹



(1) Evolución de la cotización desde 1 Ene'09 hasta 23 Feb'11



Inversiones en banca internacional desde la OPS de Critería: Grupo Financiero Inbursa



Sólido negocio y admirable solvencia y calidad de activos

MM MXN	Dec'10	% i.a.
Créditos brutos	176.211	10%
Recursos totales de clientes	389.047	10%
Total Activos	264.231	17%
Margen de intermediación	9.615	2%
Margen de explotación	6.316	(11%)
Beneficio neto	7.803	(3%)
Ratio morosidad	2.0%	
Ratio cobertura	523%	
Créditos/Depósitos	140%	
TIER 1	22.2%	
Empleados	6.356	
Oficinas	271	

Principales acuerdos (Oct'08)

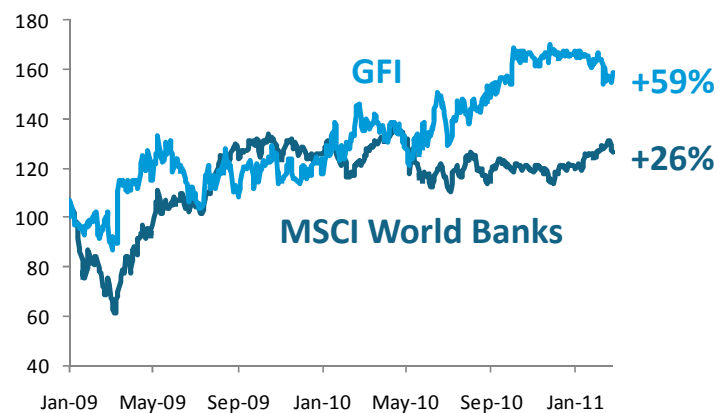
Acuerdo de accionistas:

- Exclusividad de Critería/CaixaBank como socio de GFI
- Participación mínima en GFI: 20% para Critería y 31% para la familia Slim (51% combinada)

Plan de negocio de banca minorista en México:

- Apertura de 500 oficinas comerciales "ligeras" (5-7 empleados) en 4 años
- Clara orientación a cliente: desarrollo de producto para impulsar la venta cruzada

Evolución de la cotización¹



(1) Evolución de la cotización desde 1 Ene'09 hasta 23 Feb'11



Calidad de los activos



Exposición al sector inmobiliario

- Exposición manejable con un colateral resistente:
 - Prudentes LTV's (50-60%)
 - 53% vivienda acabada (solo 18% suelo)
 - Promoción inmobiliaria de 1ª vivienda

	Saldo Bn €	% /cartera
Promoción inmobiliaria	20,2	11%
Otros créditos a promotores	6,0	3%
Total promotores	26,2	14%
	Saldo Bn €	% cartera
Total desglose a promotores		
Normal	20,5	78,2%
Dudosos	4,1	15,5%
Substandard	1,7	15,5%



Desglose del colateral (%)

- Con garantía hipotecaria: 92%
 - Suelo 18%
 - En construcción 21%
 - Vivienda acabada 53%
- Otras garantías 8%

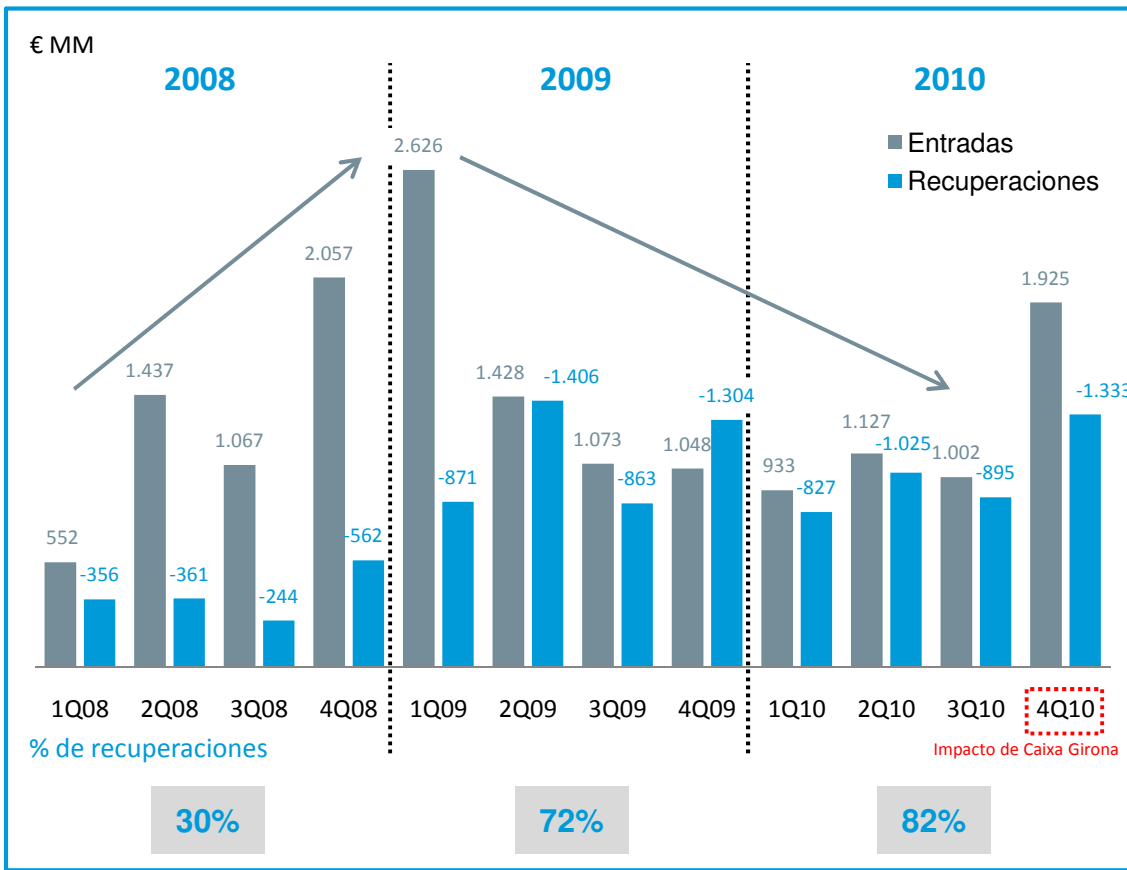
- Prudente ratio LTV: Media 50%-60%
- Concentrado en las regiones más ricas de España: Madrid y su área y Cataluña
- Principalmente promoción de 1ª vivienda

- Provisiones específicas (bn €) 1,7
- Adicionalmente: Provisiones totales genéricas de CaixaBank (bn €) 1,8

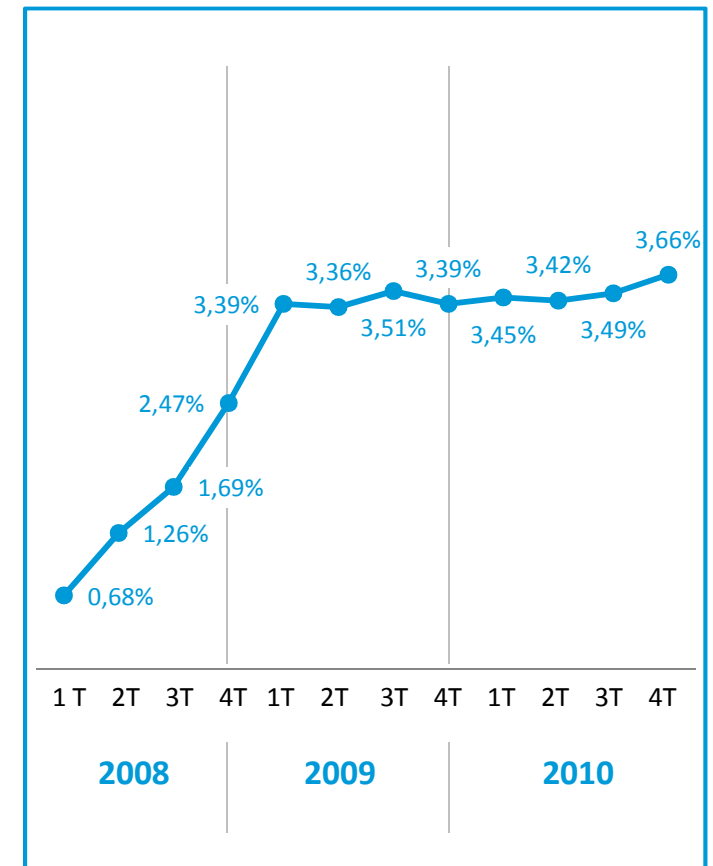


Deudores dudosos

Entradas y salidas

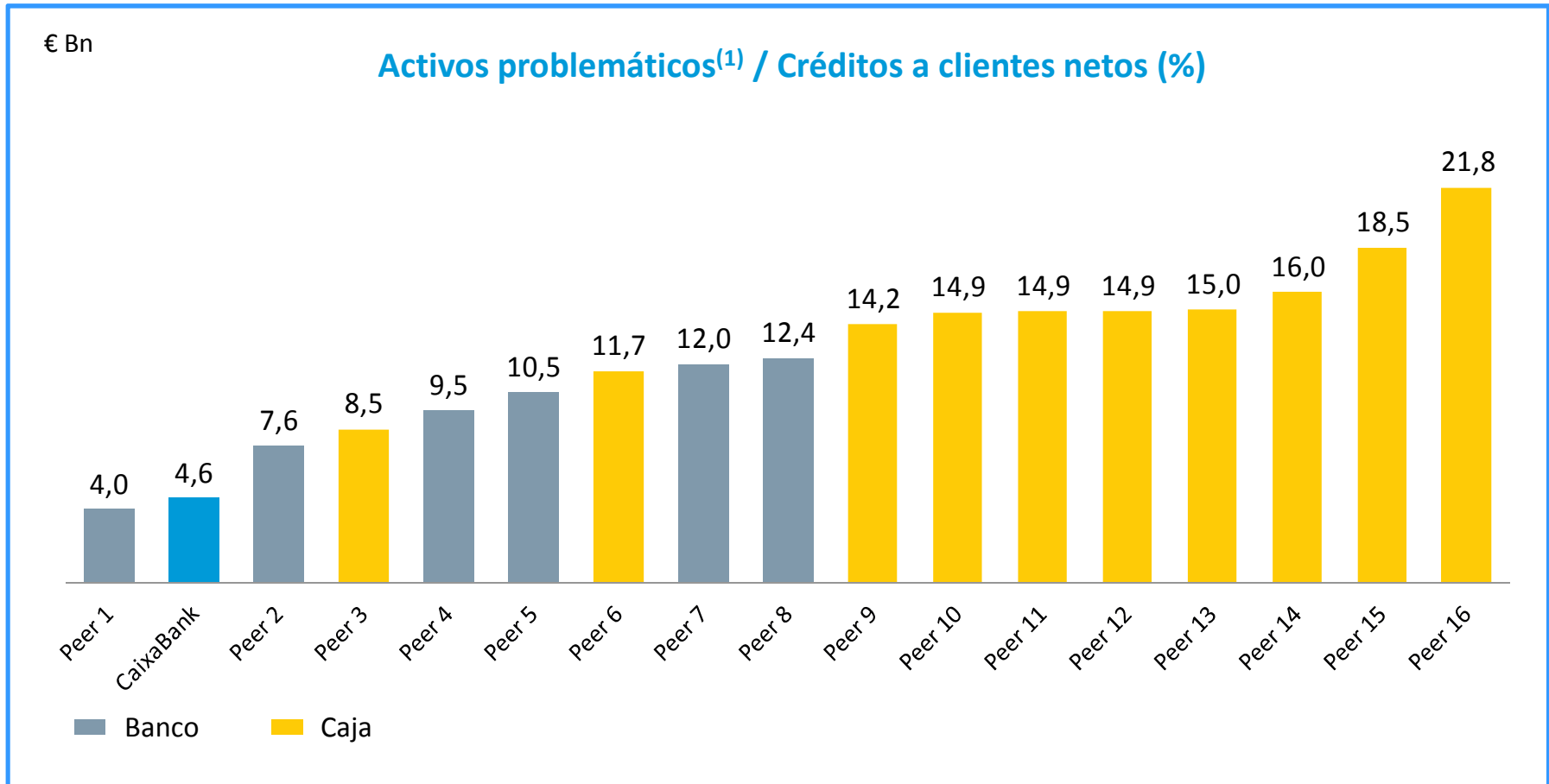


Ratio de morosidad





Superior calidad de activos



1. Activos problemáticos incluyen el total de morosidad más los créditos subestándar y los activos embargados

Nota: Entre los comparables se incluyen Santander y BBVA (sólo Iberia), Banco Popular, Banesto, Sabadell, Bankinter, BFA, Banco BASE, Catalunya Caixa, Novacaixagalicia, Banca Cívica, Banco Mare Nostrum, BBK – Cajasur, Caja España – Duero, Unnim y Kutxa



Liquidez



Flexibilidad financiera: Capacidad de financiación

Programas (miles millones €)	Cantidad pendiente	Capacidad disponible	Colateralización
Cédulas hipotecarias	38,7	22,0	274%
Cédulas territoriales	2,7	4,8	400%
Bonos garantizados por el Gobierno	0	13,8	n.d.
		40,6	



Estados Financieros



HIPÓTESIS SOBRE MAGNITUDES PROFORMA

En la elaboración de la información financiera pro-forma se han combinado los estados financieros del Grupo Critería, “la Caixa”, Microbank y CaixaVida. En el proceso de combinación se han incluido una serie de ajustes que se derivan de las transacciones, hipótesis y asunciones y homogeneización de criterios contables :

❑ **Transacciones**

- Segregación en favor de Microbank del negocio bancario de “la Caixa” (incluye los activos y pasivos de CaixaVida)
- “la Caixa” aporta a Critería la participación en Microbank y Critería aporta a “la Caixa” participaciones y acciones propias
- Fusión por Absorción de Microbank por Critería
- Acuerdo suscrito por “la Caixa” y Critería con Mutua Madrileña para desarrollar una alianza estratégica en seguros de no vida.
- Emisión de obligaciones necesariamente convertibles.
- Ampliación de capital en Servihabitat

❑ **Hipótesis consideradas sobre las transacciones**

- Los balances se han combinado como si las transacciones se hubiesen realizado el 31 de diciembre de 2010.
- Las cuentas de resultados se han combinado como si las transacciones se hubiesen realizado el 1 de enero de 2009.
- Ampliación de capital dineraria en Servihabitat por importe de 1,3bn € se ha destinado a amortizar deuda por importe de 1bn € y adquisición de activos por importe de 0,3bn €.
- Influencia significativa sobre la participación en Repsol
- Emisión de obligaciones necesariamente convertibles por importe de 1,5bn €. El coste financiero de la emisión es del 7% y el efectivo recibido se invierte en renta fija al 4,5%.
- Los costes de estructura necesarios para la gestión de negocio aportado por Critería son de 11,3 millones de euros.

❑ **Bases de presentación de la información financiera pro-forma**

- Se ha elaborado de acuerdo con los principios contables aplicables por el Grupo Critería (NIIF).
- Considerando que Critería pasará a ser una entidad de crédito, se han realizado las reclasificaciones necesarias para adaptar los formatos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias a los establecidos por el Banco de España.
- Se han realizado las reclasificaciones y ajustes necesarios para homogeneizar los criterios de registro y valoración de CaixaVida a los aplicados por el Grupo Critería.



CaixaBank: Balance pro-forma

(Millones de €)	2010	(Millones de €)	2010
Caja y Bancos Centrales	3.779	Pasivo	254.177
Cartera de negociación	3.118	Cartera de negociación	2.599
Activos financieros disponibles para la venta	36.502	Pasivos financieros a coste amortizado	216.890
Inversiones crediticias	196.301	<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	18.582
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	9.386	<i>Depósitos a la clientela</i>	142.722
<i>Crédito a la clientela</i>	185.126	<i>Débitos representados por valores negociables</i>	45.770
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.789	<i>Pasivos subordinados</i>	6.900
Cartera de inversión a vencimiento	7.389	<i>Otros pasivos financieros</i>	2.916
Activos no corrientes en venta	356	Pasivos por contratos de seguros	19.139
Participaciones	9.178	Provisiones	2.777
Activo material	3.291	Resto pasivos	12.772
Activo intangible	1.161	Patrimonio neto	20.328
Resto activos	13.430	Fondos propios	19.580
		Resultado atribuido al Grupo	1.684
		Ajustes por valoración	747
Total activo	274.505	Total pasivo y patrimonio neto	274.505



CaixaBank: Cuenta de pérdidas y ganancias proforma

Importes en millones de euros	Enero-Diciembre		
	2010	2009	% Var.
Ingresos financieros	7.104	9.210	(22,9)
Gastos financieros	(3.647)	(5.007)	(27,2)
Margen de intereses	3.457	4.203	(17,7)
Dividendos	323	238	35,7
Resultados por puesta en equivalencia	594	433	37,2
Comisiones netas	1.468	1.347	9,0
Rtdos. de operaciones financieras y difer. de cambio	253	130	94,6
Otros productos y cargas de explotación	349	364	(4,1)
Margen bruto	6.444	6.715	(4,0)
Total gastos de explotación	(3.272)	(3.394)	(3,6)
Margen de explotación	3.172	3.321	(4,5)
Pérdidas por deterioro de activos	(1.456)	(1.401)	3,9
Resultados de la actividad de explotación	1.716	1.920	(10,6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	9	69	(87,0)
Resultado antes de impuestos	1.725	1.989	(13,3)
Impuestos sobre beneficios	(200)	(381)	(47,5)
Resultado después de impuestos	1.525	1.608	(5,2)
Resultado de minoritarios	1		0,0
Resultado Recurrente	1.524	1.608	(5,2)
Beneficios extraordinarios	806	265	
Saneamientos extraordinarios	(481)	(284)	
Subtotal extraordinarios	325	(19)	
Dotación para la gestión futura del negocio	(165)	(200)	
Resultado neto atribuido al Grupo	1.684	1.389	21,2



CaixaBank: Cuenta de pérdidas y ganancias proforma trimestral

Importes en millones de euros	4T10	3T10	2T10	1T10	4T09	3T09	2T09	1T09
Margen de intereses	785	781	927	964	1.001	1.039	1.117	1.046
Dividendos	4	2	313	4	8	1	105	124
Resultados por puesta en equivalencia	165	136	129	164	106	110	100	117
Comisiones netas	375	388	362	343	339	341	335	332
Rtdos. de operaciones financieras y difer. de cambio	39	82	86	46	30	39	27	34
Otros productos y cargas de explotación	76	105	78	90	93	82	96	93
Margen bruto	1.444	1.494	1.895	1.611	1.577	1.612	1.780	1.746
Total gastos de explotación	(801)	(810)	(831)	(830)	(862)	(847)	(845)	(840)
Margen de explotación	643	684	1.064	781	715	765	935	906
Pérdidas por deterioro de activos	(232)	(356)	(495)	(373)	(365)	(290)	(462)	(284)
Resultados de la actividad de explotación	411	328	569	408	350	475	473	622
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	11	3	(127)	122	98	(16)	(5)	(8)
Resultado antes de impuestos	422	331	442	530	448	459	468	614
Impuestos sobre beneficios	(82)	(19)	(1)	(98)	(90)	(101)	(78)	(112)
Resultado después de impuestos	340	312	441	432	358	358	390	502
Resultado de minoritarios	1							
Resultado Recurrente	339	312	441	432	358	358	390	502
Beneficios extraordinarios	703	6	97				265	
Saneamientos extraordinarios	(374)	(5)	(102)		(15)		(269)	
Subtotal extraordinarios	329	1	-5	0	-15	0	-4	0
Dotación para la gestión futura del negocio	(165)				(200)			
Resultado neto atribuido al Grupo	503	313	436	432	143	358	386	502



CaixaBank – Fondos de clientes

(Millones de euros)	2006	2007	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	1T09	2T09	3T09	4T09	2009	1T10	2T10	3T10	4T10	2010	CAGR (2006-2010)
Pasivos financieros	154.914	180.155	182.755	193.057	192.465	190.087	190.087	182.453	189.219	187.059	180.685	180.685	176.553	177.120	173.830	181.062	181.062	4,0%
Productos propios	118.789	137.192	139.691	148.124	149.609	147.602	147.602	142.045	147.128	145.934	139.560	139.560	138.590	136.765	133.634	136.420	136.420	3,5%
Depósitos a la vista	54.510	55.039	52.380	53.361	54.412	54.716	54.716	52.869	55.485	56.241	55.670	55.670	55.688	57.007	54.771	55.680	55.680	0,5%
Depósitos a plazo	54.499	67.832	73.293	76.927	79.652	80.018	80.018	76.077	77.697	76.548	74.161	74.161	70.397	67.159	66.697	68.463	68.463	5,9%
Emisiones retail	4.103	8.525	8.222	12.040	9.749	7.072	7.072	7.303	6.253	5.452	3.036	3.036	5.812	5.906	5.473	5.584	5.584	8,0%
Pasivos subordinados	5.677	5.796	5.796	5.796	5.796	5.796	5.796	5.796	7.693	7.693	6.693	6.693	6.693	6.693	6.693	6.693	6.693	4,2%
Otros pasivos	4.573	4.820	5.116	5.095	4.666	4.354	4.354	4.295	5.458	3.836	4.121	4.121	3.281	5.028	4.136	4.925	4.925	1,9%
Emisiones institucionales	31.552	38.143	37.948	39.838	38.190	38.131	38.131	36.113	36.633	37.289	37.004	37.004	34.682	35.327	36.060	39.717	39.717	5,9%
Pasivos por contratos de seguros	18.255	17.492	18.278	17.323	17.578	18.256	18.256	17.950	18.554	18.422	18.941	18.941	19.513	20.189	20.456	20.974	20.974	3,5%
Fondos de clientes en el balance	173.169	197.647	201.033	210.380	210.043	208.343	208.343	200.403	207.773	205.481	199.626	199.626	196.066	197.309	194.286	202.036	202.036	3,9%
Fondos de inversión	13.864	13.518	18.698	16.152	14.791	12.943	12.943	12.918	13.491	14.344	15.457	15.457	16.089	16.636	17.771	17.017	17.017	5,3%
Fondos de pensiones	8.669	9.593	9.362	10.038	9.997	10.407	10.407	10.289	10.687	11.333	11.982	11.982	12.297	12.219	12.601	13.060	13.060	10,8%
Carteras de clientes	1.103	1.045	597	635	519	462	462	302	317	308	516	516	767	911	952	908	908	(4,7%)
Otros	3.726	3.850	4.087	5.218	4.850	4.696	4.696	4.879	5.244	4.960	4.213	4.213	4.785	5.080	4.864	5.604	5.604	10,7%
Fondos de clientes fuera de balance	27.362	28.006	32.744	32.043	30.157	28.508	28.508	28.388	29.739	30.945	32.168	32.168	33.938	34.846	36.188	36.589	36.589	7,5%
Total fondos de clientes	200.531	225.653	233.777	242.423	240.200	236.851	236.851	228.791	237.512	236.426	231.794	231.794	230.004	232.155	230.474	238.625	238.625	4,4%



CaixaBank – Créditos a clientes

(millones de €)	2006	2007	1T08	2T08	3T08	2008	1T09	2T09	3T09	2009	1T10	2T10	3T10	2010	TACC (2006- 2010)
Créditos al sector Público	2.353	2.516	2.989	3.392	3.605	4.616	4.918	6.949	6.417	6.273	7.041	8.941	8.976	9.243	40,8%
Créditos al sector Privado	135.890	158.205	161.531	165.200	167.194	167.314	164.569	167.055	165.405	164.527	163.471	166.340	165.485	172.177	6,1%
<i>Secured</i>	99.137	113.771	115.810	117.647	118.568	117.924	116.674	116.444	115.553	115.493	115.054	114.893	114.835	118.509	4,6%
<i>Unsecured</i>	36.753	44.434	45.721	47.553	48.626	49.390	47.895	50.611	49.852	49.034	48.417	51.447	50.650	53.668	9,9%
Créditos dudosos	463	893	1.165	2.224	3.058	4.493	6.255	6.267	6.481	6.226	6.333	6.391	6.534	7.126	98,1%
Total de créditos a clientes, brutos	138.706	161.614	165.685	170.816	173.857	176.423	175.742	180.271	178.303	177.026	176.845	181.672	180.995	188.546	8,0%
Provisión genérica y específica (I)	(2.059)	(2.509)	(2.643)	(3.054)	(3.175)	(2.925)	(3.141)	(3.689)	(3.813)	(3.805)	(3.877)	(4.084)	(4.258)	(4.913)	24,3%
Total créditos a clientes, neto	136.647	159.105	163.042	167.762	170.682	173.498	172.601	176.582	174.490	173.221	172.968	177.588	176.737	183.633	7,7%
Pasivos contingentes dudosos	24	107	31	48	37	97	90	100	96	95	94	138	102	102	
Pasivos contingentes	13.665	10.033	9.377	9.426	9.110	9.270	11.227	9.103	9.054	9.207	9.273	9.148	9.119	9.164	
Provisiones genéricas y específicas de pasivos contingentes	(108)	(113)	(102)	(109)	(105)	(101)	(99)	(101)	(104)	(109)	(110)	(114)	(104)	(112)	
Total provisiones (I + II)	(2.167)	(2.622)	(2.745)	(3.163)	(3.280)	(3.026)	(3.240)	(3.790)	(3.917)	(3.914)	(3.987)	(4.198)	(4.362)	(5.025)	
Ratio de morosidad $\Sigma(1) / \Sigma(2)$	0,32%	0,58%	0,68%	1,26%	1,69%	2,47%	3,39%	3,36%	3,51%	3,39%	3,45%	3,42%	3,49%	3,66%	
Ratio de cobertura $\Sigma(3) / \Sigma(1)$	445%	262%	230%	139%	106%	66%	51%	60%	60%	62%	62%	64%	66%	70%	
Ratio de cobertura con garantía hipotecaria	488%	312%	290%	187%	163%	129%	117%	127%	127%	127%	127%	129%	132%	140%	
Coste de riesgo	0,03%	0,18%	0,16%	0,50%	0,45%	0,62%	1,24%	1,10%	1,03%	1,14%	0,96%	0,96%	0,91%	1,00%	
Entradas y recuperaciones de créditos dudosos															
Saldo inicial			1.000	1.196	2.272	3.095	4.590	6.345	6.367	6.577	6.321	6.427	6.529	6.636	
Entradas			552	1.437	1.067	2.057	2.626	1.428	1.073	1.048	933	1.127	1.002	1.925	
Recuperaciones			(356)	(361)	(244)	(562)	(871)	(1.406)	(863)	(1.304)	(827)	(1.025)	(895)	(1.333)	
Saldo final			1.196	2.272	3.095	4.590	6.345	6.367	6.577	6.321	6.427	6.529	6.636	7.228	



CaixaBank 2010: Cuenta de resultados por segmento de negocio (proforma)

millones de €	Banca y seguros		Banca Internacional		Repsol y Telefónica		CaixaBank	
	2010	cambio (%)	2010	cambio (%)	2010	cambio (%)	2010	cambio (%)
I. Fondos propios distribuidos en base a criterios de capital económico								
Margen de intereses	3.668	(15,8)	(148)	38,2	(63)	40,0	3.457	(17,7)
Comisiones netas	1.468	9,0					1.468	9,0
Ingresos de participadas	57	50,0	263	17,9	597	45,6	917	36,7
Resultados en operaciones financieras y otros	602	21,9					602	21,9
Margen bruto	5.795	(7,0)	115	0,0	534	46,1	6.444	(4,0)
Total costes operativos	(3.253)	(3,6)	(7)	(8)	(12)	0,0	(3.272)	(4)
Margen de explotación	2.542	(11,2)	108	0,6	522	48,0	3.172	(4,5)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.456)	3,9					(1.456)	4
Beneficio/pérdida en la baja de activos y otros	9	(87,0)					9	(87)
Resultado antes de impuestos	1.095	(28,4)	108	0,6	522	48,0	1.725	(13,3)
Resultado recurrente	832	(24,1)	147	3,7	545	47,2	1.524	(5,2)
Beneficios extraordinarios	374				432		806	
Saneamientos extraordinarios	(418)		(63)				(481)	
Dotación para futuros saneamientos	(165)						(165)	
Resultado total	623	(14,3)	84	212,6	977	53,8	1.684	21,2
Fondos propios	13.706		2.154		3.720		19.580	
Media fondos propios	13.360		2.099		3.626		19.085	
ROE recurrente	6,2%		7,0%		15,0%		8,0%	
ROE total	4,7%		4,0%		26,9%		8,8%	
II. Fondos propios distribuidos de acuerdo a criterios de capital regulatorio								
Resultado recurrente	839	(23,9)	231	6,0	454	58,2	1.524	(5,2)
Resultado total	630	(14,2)	168	63,1	886	60,5	1.684	21,2
Media fondos propios	13.550		4.390		1.145		19.085	
ROE recurrente	6,2%		5,3%		39,6%		8,0%	
ROE total	4,7%		3,8%		77,3%		8,8%	



Rentabilidad por segmento de negocio

Segregación de Pérdidas y Ganancias

Banca y Seguros

- Todos los ingresos de Banca (minorista, corporativa, tesorería y mercados) y las actividades de seguros.
- ALCO y gestión de la liquidez, financiación de las inversiones y banca internacional, Repsol y Telefónica

Banca internacional Repsol y Telefónica

- Ingresos por dividendos o método de la participación, neto de coste de financiación ⁽¹⁾ y gastos generales

ROE

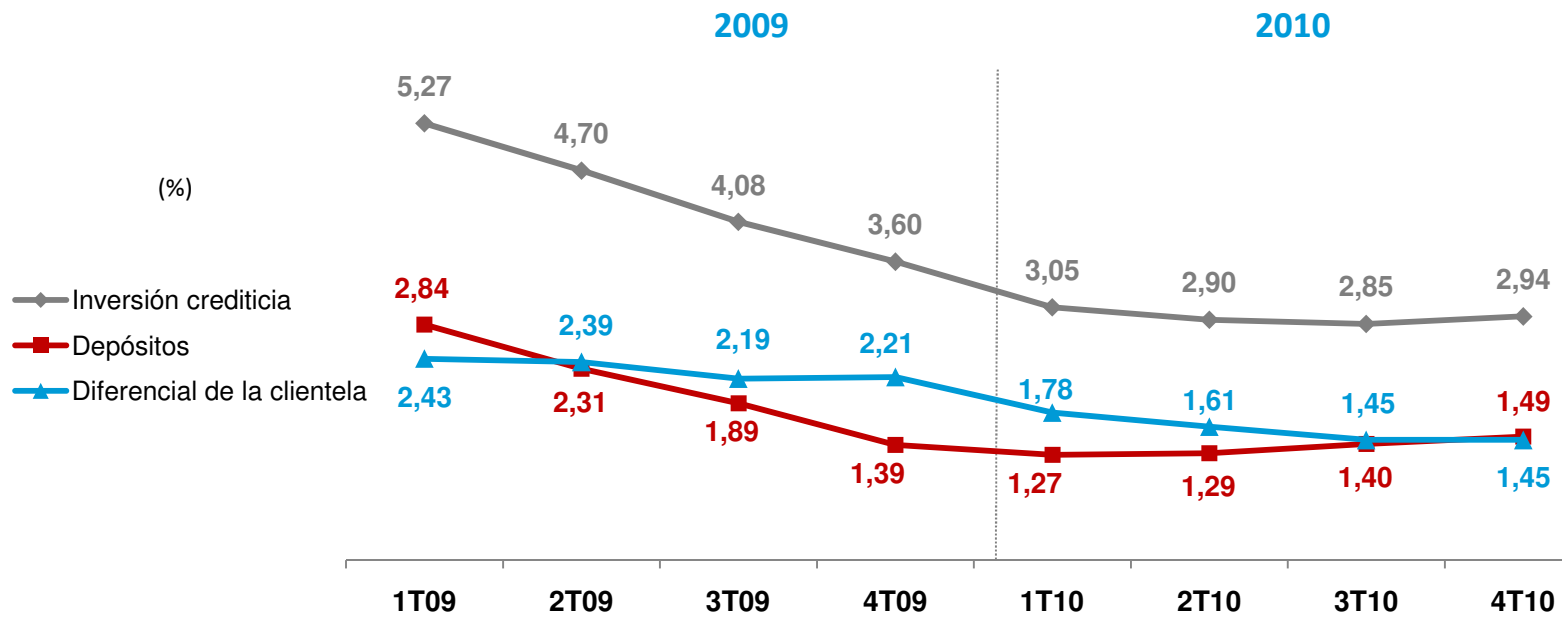
- Total fondos propios asignados: Valor contable de CaixaBank
- Fondos propios distribuidos de acuerdo a dos criterios: capital económico y capital regulatorio

⁽¹⁾ Coste de financiación: Media Bono español 10 años + 100 pbs: 5,3% en 2010 y 5,0% en 2009



Diferencial de la clientela

Impacto significativo debido al “repricing” de la cartera hipotecaria





Desglose de comisiones netas

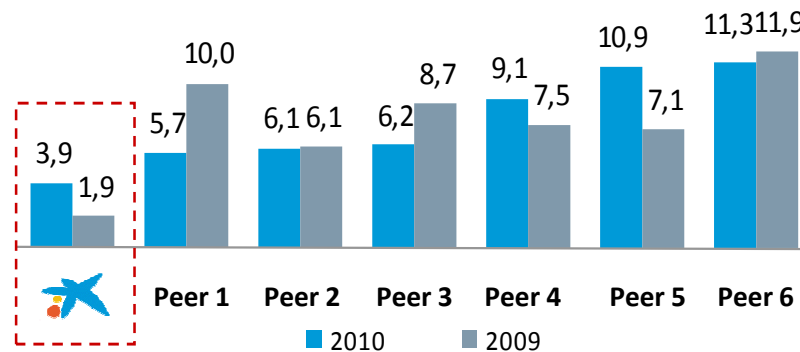
Comisiones (Proforma)	2009	2010	Var.
Servicios bancarios	963	1.052	9,3%
Comisiones de riesgo	435	440	1,1%
Banca electrónica	339	352	3,9%
Gestión de cuentas	119	138	16,0%
Banca de inversión	70	122	73,3%
Recursos fuera de balance	244	294	20,3%
Fondos de inversión	109	137	25,7%
Planes de pensiones y seguros	135	157	15,9%
Valores y otros	140	122	-12,9%
Comisiones netas	1.347	1.468	9,0%



Resultado de operaciones financieras y otros ingresos de explotación / gastos

La menor dependencia del resultado de operaciones financieras entre los comparables

Resultado de operaciones financieras/ Margen bruto (%)



Baja dependencia del resultado de operaciones financieras



Valor contable de CaixaBank después de plusvalías

	31-Dic-10		23-Feb-11 Pro-forma	
	(MM€)	€/acción	(MM€)	€/acción
Valor contable (31.12.10)	20.328	5,44	20.328	5,44
Ajustes de valoración (cartera cotizada) (31.12.10)	(1.014)		(1.014)	
Plusvalía neta (cartera cotizada)	1.523		2.086	
Valor contable después de plusvalías	20.837	5,58	21.400	5,73
Intangibles (ex-cartera cotizada)	(1.962)		(1.962)	
Valor contable tangible Book Value después de plusvalías	18.875	5,05	19.438	5,20



Desglose de los activos intangibles de CaixaBank

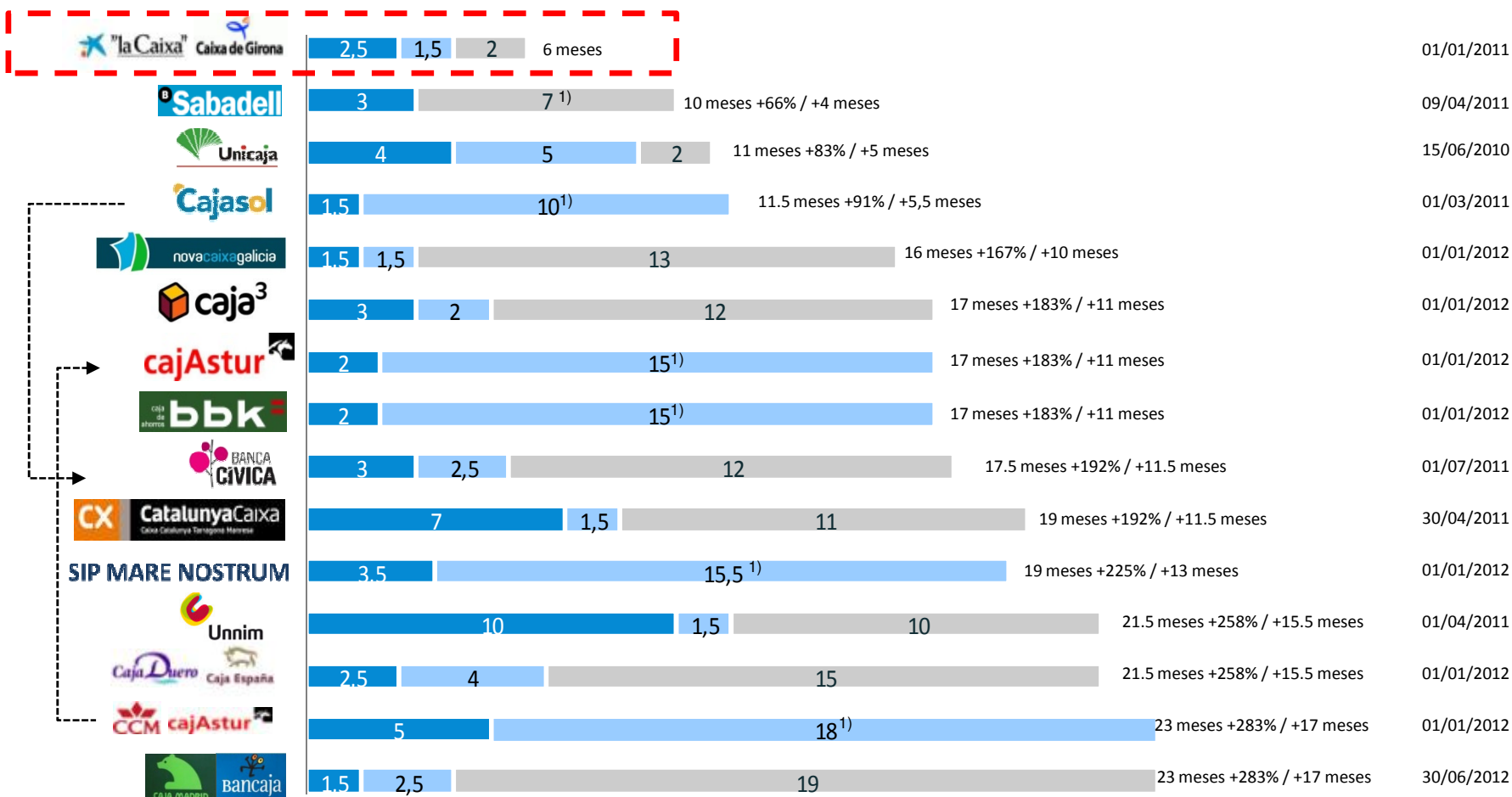
	Intangibles (MM€)	Comentarios
Negocio bancario	495	Adquisición del negocio de Banca Privada de Morgan Stanley y otros intangibles
Grupo VidaCaixa	1.248	
- Vida	570	Fondo de comercio de CaiFor y otros intangibles
- No-Vida	678	La valoración alcanzada en la transacción con Mutua Madrileña cubre sobradamente el fondo de comercio existente
Inversiones bancarias	1.613	El fondo de comercio más que cubierto por el actual valor de mercado
Otros	244	
Total	3.600	
<i>de los cuales:</i>	<i>1.638</i>	<i>Cotizado</i>
	<i>1.962</i>	<i>No cotizado</i>



Capacidades de integración



Capacidades de integración de “la Caixa” – Integración de Caixa Girona en <6 meses



- Tiempo desde el acuerdo en el consejo hasta la aprobación en la asamblea
- Tiempo desde la aprobación en la asamblea hasta la fusión legal
- Tiempo desde la fusión legal hasta la integración tecnológica

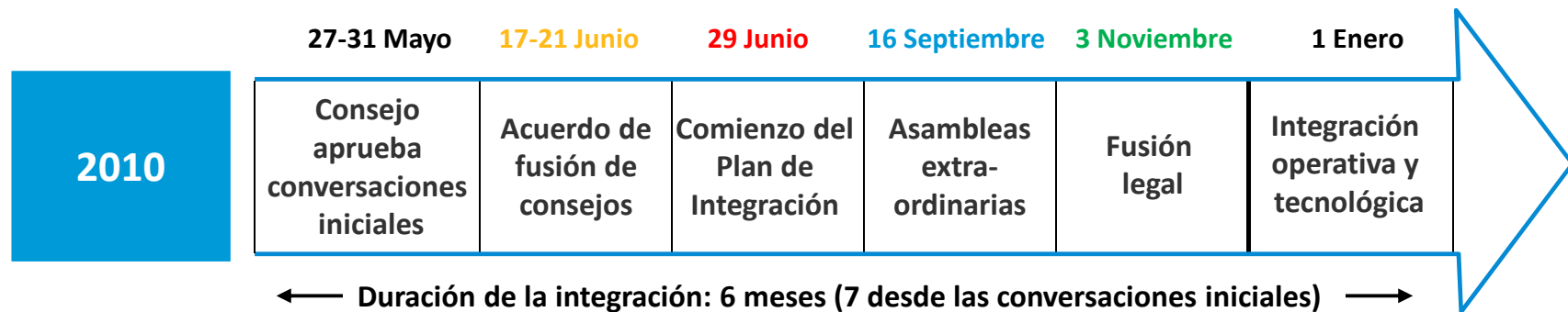
Fuente: EUROPRAXIS

1) Tiempo desde la aprobación de la asamblea hasta la integración tecnológica

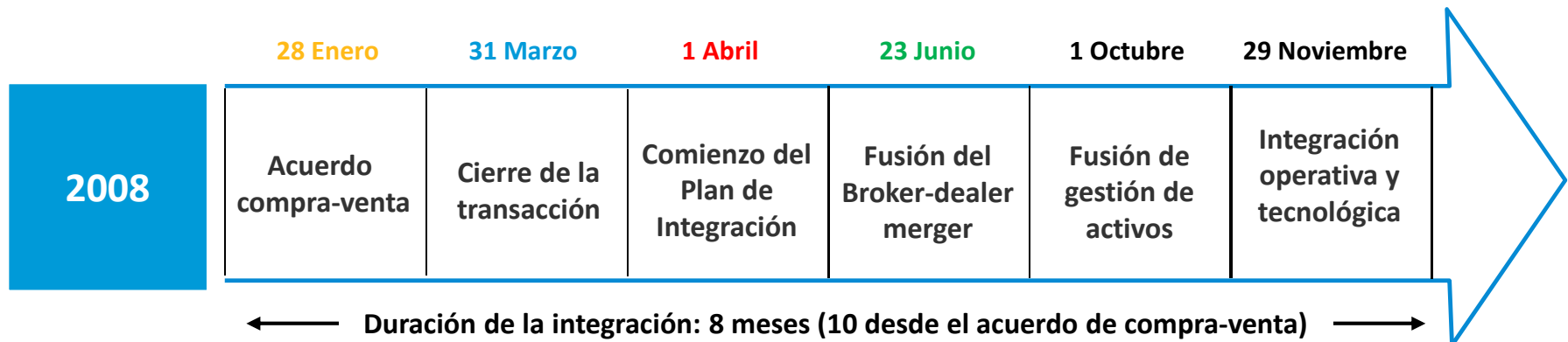


Amplia experiencia en integración de redes en un periodo corto de tiempo

Caixa Girona



Morgan Stanley





Gobierno Corporativo



“la Caixa” Gobierno Corporativo

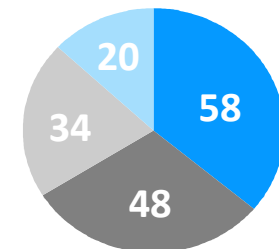
“la Caixa”

- Institución financiera de gestión privada e independiente de cualquier otra compañía o institución, que promueve objetivos sociales y de bienestar
 - No hay accionistas
 - Los órganos de gobierno representan:
 - Impositores
 - Entidades fundadoras y entidades de interés social
 - Corporaciones locales (20%)
 - Empleados
 - El equipo ejecutivo está formado exclusivamente por profesionales de las finanzas
-
- **Entidades fundadoras:** entidades de naturaleza económica y/o cultural que formaron parte en la creación de “la Caixa”: Cámara de Comercio de Barcelona, Fomento del Trabajo Nacional, Instituto Agrícola Catalán de San Isidro, Asociación Económica Barcelonesa de Amigos del País y Ateneo Barcelonés
 - **Entidades de interés social:** instituciones con vocación cultural, científica, cívica, caritativa, económica o profesional

Órganos de Gobierno

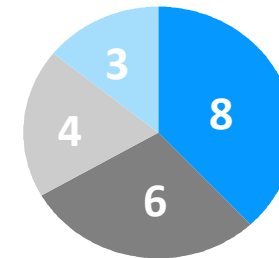
Asamblea General:

- **160 miembros**



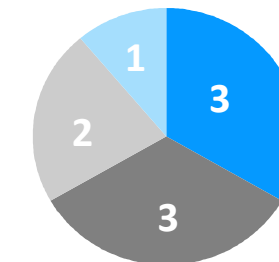
Consejo de Administración:

- **21 miembros**



Comité de Control:

- **9 miembros**



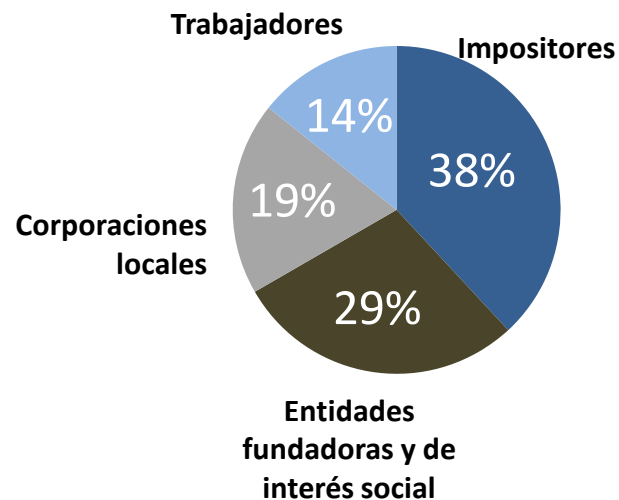
■ Impositores ■ Empleados ■ Corporaciones locales
■ Entidades fundadoras y de interés social



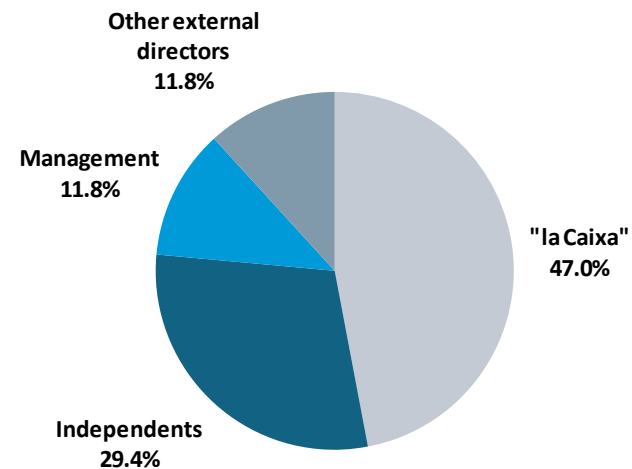
“la Caixa” y Criteria – Gobierno Corporativo

- La representación de cada grupo de interés en la Asamblea General está reflejada en porcentajes similares en todos los órganos de gobierno de “la Caixa”.
- Todos estos segmentos están también representados en el Consejo de Administración de Criteria CaixaCorp, además de los ejecutivos y una relevante presencia de consejeros independientes.

Consejo de Administración de “la Caixa”



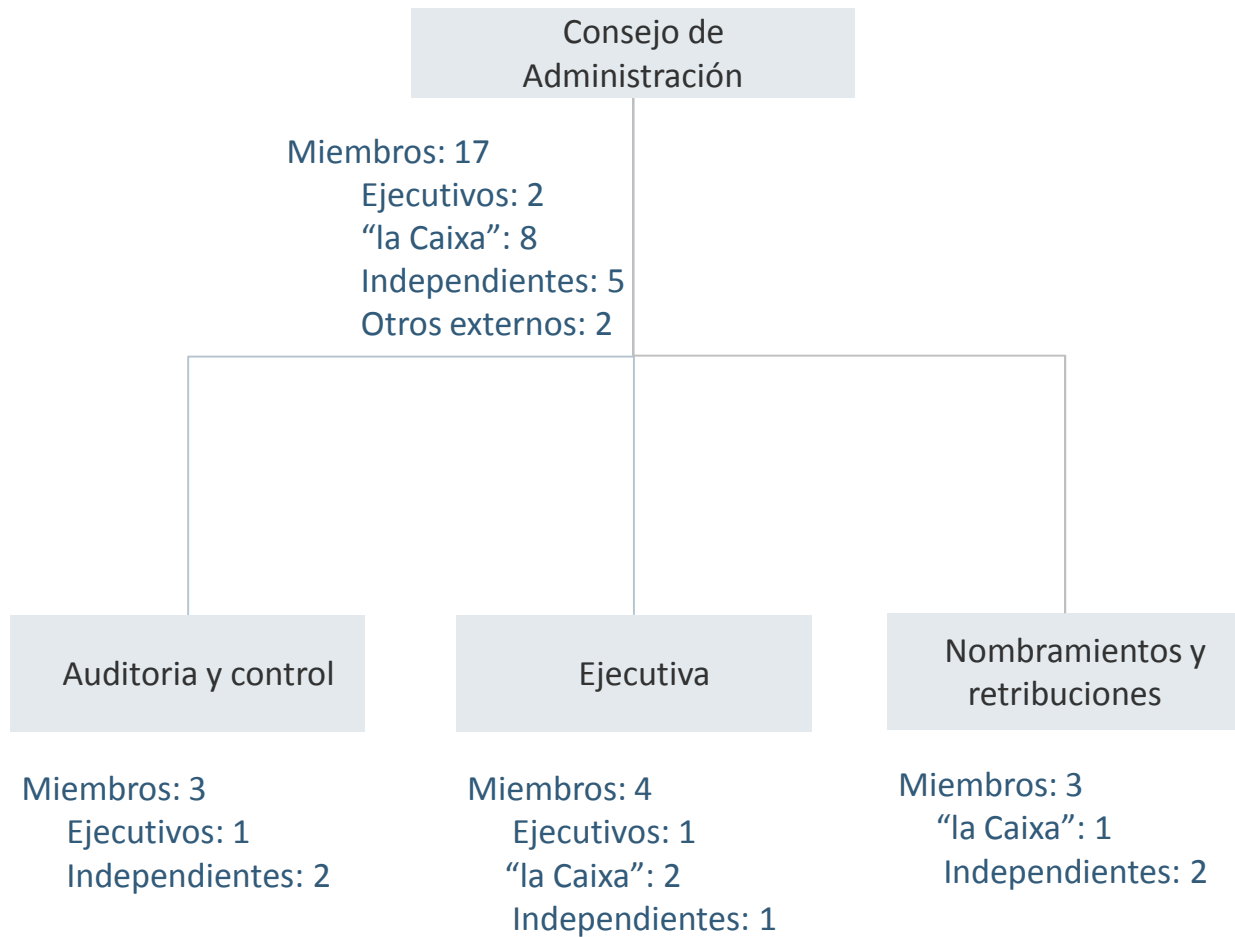
Consejo de Administración de Criteria



En el próximo re-nombramiento de órganos de gobierno, previsto para 2012, la representación en porcentaje de los grupos de interés se cambiará para dar a los impositores una mayor presencia, a expensas de las diferentes corporaciones locales y entidades de interés social.



Criteria CaixaCorp gobierno corporativo





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:

inversores@criteria.com

+34 93 411 75 03