

# *Grupo “la Caixa”*

*ACTIVIDAD Y RESULTADOS del 1er Semestre 2009*

***CONSOLIDACIÓN DE LAS FORTALEZAS FINANCIERAS  
CON GRAN ACTIVIDAD COMERCIAL***

*23 de julio de 2009*

*Los datos, estimaciones, valoraciones y proyecciones, así como el resto del contenido de esta presentación, son publicados con una finalidad exclusivamente informativa y son solamente un extracto incompleto de los estados financieros semestrales del Grupo "la Caixa" correspondientes al primer semestre de 2009, formulados por el Consejo y que serán remitidos a la CNMV.*

*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 semestre de 2009 ha sido elaborada, en lo que se refiere a información de sociedades participadas, fundamentalmente en base a estimaciones.*

**Grupo "la Caixa" – 1er Semestre de 2009**

	<u>página</u>
<b>1</b> <i>Resultados Recurrentes de gran calidad</i>	<b>5</b>
<b>2</b> <i>Resultados Extraordinarios</i>	<b>8</b>
<b>3</b> <i>Sostenido crecimiento del negocio y operativa</i>	<b>10</b>
<b>4</b> <i>Gestión activa de las participadas</i>	<b>13</b>
<b>5</b> <i>Gestión del riesgo</i>	<b>14</b>
<b>6</b> <i>Fortalezas financieras</i>	<b>18</b>
<b>7</b> <i>Conclusiones</i>	<b>21</b>
<i>Anexos:</i>	<b>22</b>
<i>Datos más relevantes</i>	<b>23</b>
<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</i>	<b>25</b>

### La gran calidad de los Resultados...

1

- Resultado recurrente: 975 millones €

Excelente evolución de los ingresos, control de costes y prudencia

Mejora de la eficiencia (42,9%) con elevada rentabilidad (13,6%)

2

- Resultados extraordinarios: Plusvalías por ventas y dotaciones extraordinarias → aumento de la fortaleza del balance

... la intensa actividad comercial de los 27.775 empleados con nuestros 10,7 millones de clientes ...

3

- Sostenido crecimiento del negocio y operativa
- Aumento de cuotas de mercado → líder

4

- Gestión activa de las participadas

... y la rigurosa gestión del riesgo y provisiones...

5

- Reducción de la morosidad en 2ºT09 hasta el 3,38%
- Prudencia en los saneamientos: 314 millones de dotaciones extraordinarias para insolvencias. Dotaciones totales: 1.060
- Aumento de la cobertura hasta el 60%, 127% con gtía hipotecaria

6

... permiten consolidar las elevadas  
**FORTALEZAS FINANCIERAS**  
del Grupo "la Caixa":

- **Liquidez: 22.475 millones €**

- **Solvencia: 8,8% Core Capital**

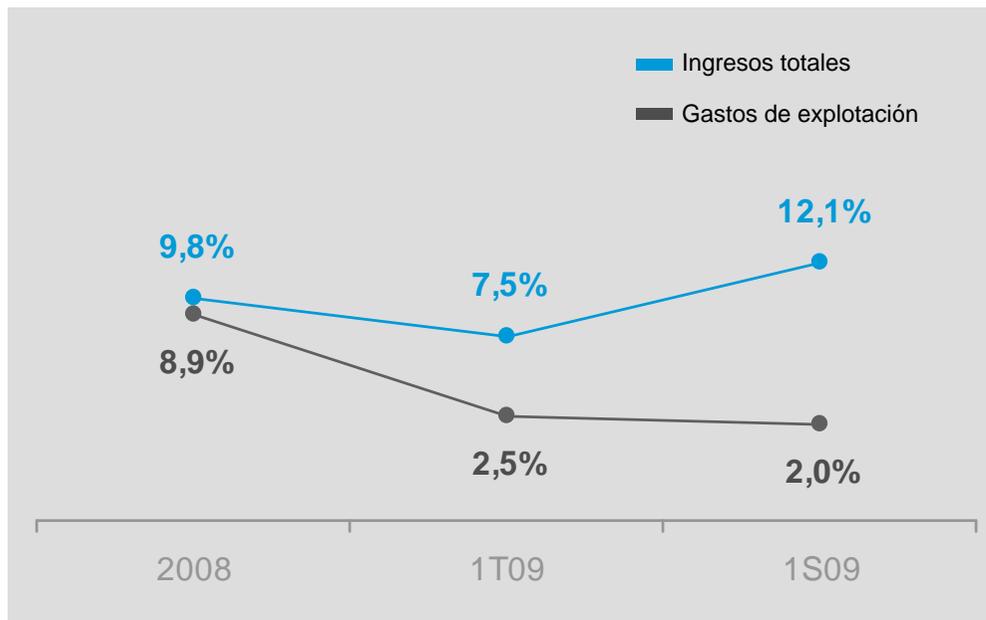
- **Ratings: rango AA**

**Excelente evolución del Margen de explotación : 1.975 millones de €, +23,2% con fuerte aumento de los ingresos por gran gestión comercial: + 12,1%, y contención y racionalización de los gastos, que tan sólo aumentan un 2%**

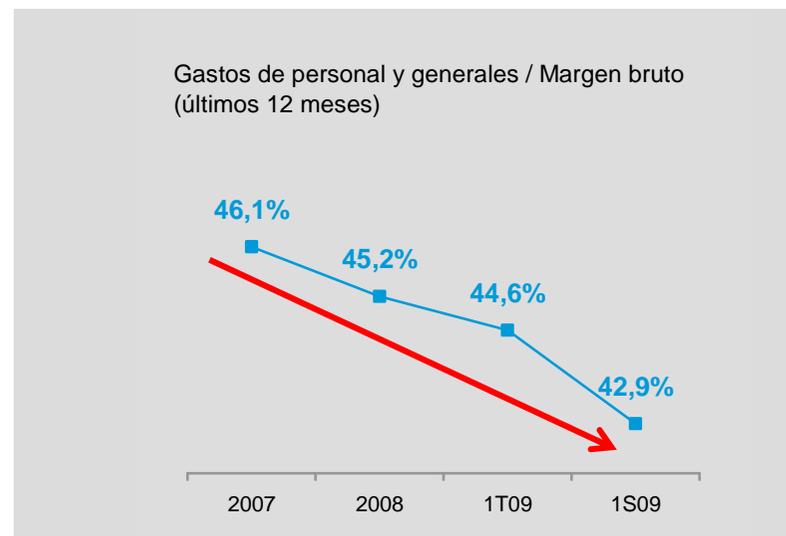
en millones de euros	1S09	var. s/ 1S08	
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.019</b>	<b>9,7%</b>	Buena gestión de los márgenes y precios de la actividad bancaria
Comisiones	650	5,5%	
ROF y otros	347	6,5%	
Ingresos de la cartera de participadas	732	30,8%	Positiva evolución de las participadas
<b>Margen bruto</b>	<b>3.748</b>	<b>12,1%</b>	
Gastos de explotación	(1.773)	2,0%	Contención y control de los gastos
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.975</b>	<b>23,2%</b>	

La eficiencia continúa mejorando de forma acelerada

Los ingresos crecen mucho más que los gastos...



... mejorando la eficiencia de forma sostenida



**El elevado Resultado Recurrente de 975 millones €, con una buena rentabilidad, muestra la gran capacidad de generación de beneficios del Grupo**

- *El gran crecimiento del Margen de explotación permite absorber mayores dotaciones, con un fondo genérico para insolvencias de 2.115 millones €...*
- ...y alcanzar un Resultado recurrente atribuido al Grupo de 975 millones €, con una elevada rentabilidad: ROE del 13,6%*

en millones de euros	1S09	var. s/ 1S08
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.975</b>	<b>23,2%</b>
Dotaciones para insolvencias y otros	(746)	175,5%
		
<b>Resultado recurrente</b>	<b>975</b>	<b>(8,0%)</b>

- *Criterios conservadores en dotaciones*
- *Fondo genérico para insolvencias: 2.115*

**Elevada rentabilidad**  
**ROE: 13,6%**

**Los Resultados extraordinarios permiten aumentar la fortaleza del balance con provisiones cautelares para insolvencias**

en millones de euros, netos de IS y minoritarios

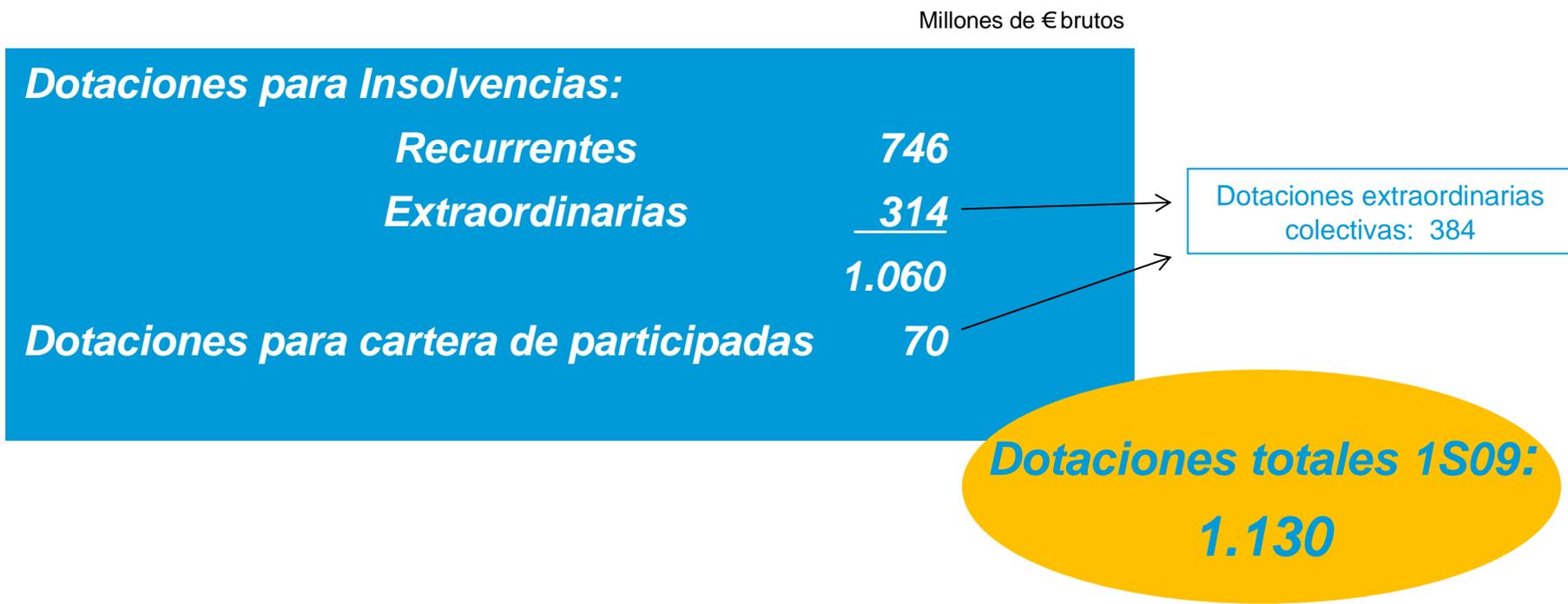
**1S09**

<b>Resultado Recurrente</b>	<b>975</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>249</b>
<i>Plusvalías por la venta del 1% de Telefónica</i>	
<b>Saneamientos extraordinarios</b>	<b>(249)</b>
<i>Dotaciones cautelares para insolvencias (314 brutos)</i>	<i>(210)</i>
<i>Dotaciones para cartera de participadas (70 brutos)</i>	<i>(39)</i>
<b>Resultados extraordinarios</b>	<b>0</b>
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>975</b>

**Rotación de la cartera:  
Capacidad de generar elevadas plusvalías**

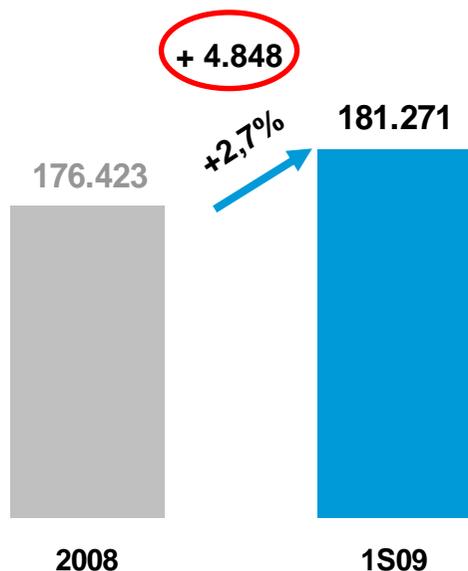
**Fortaleza del balance con provisiones para riesgos**

*Los elevados resultados generados permiten registrar importantes dotaciones para aumentar la fortaleza del balance*

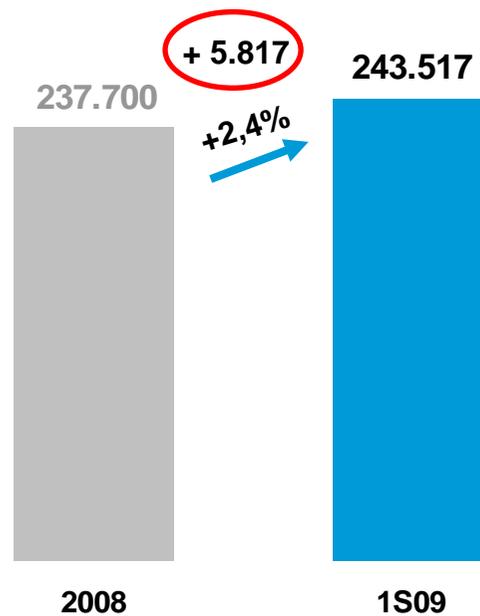


La gran actividad comercial del Grupo "la Caixa" permite aumentos sostenidos de volumen de negocio y de la operativa bancaria

**Inversión Crediticia Bruta**  
millones de euros



**Recursos de Clientes totales**



**Aumento sostenido del negocio en el 1S09, con liderazgo en cuotas**

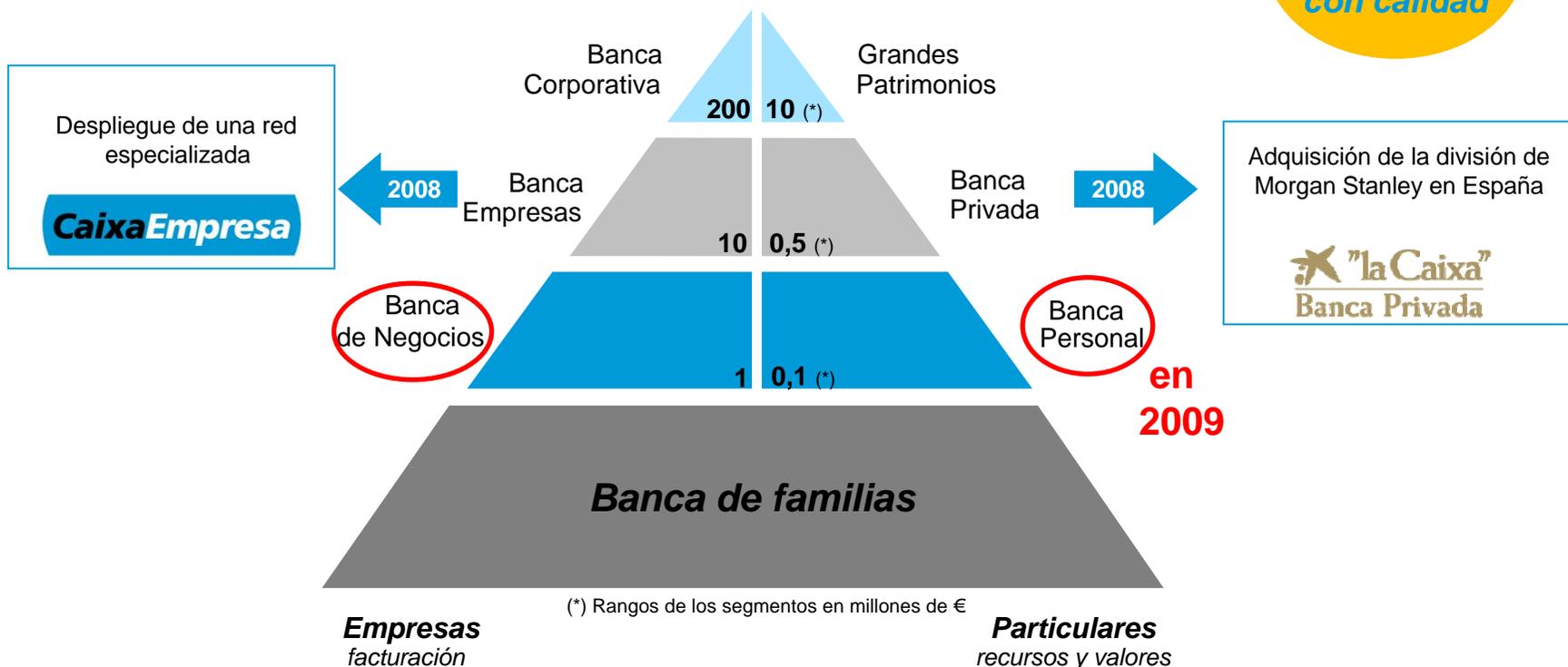
Datos 30 de Junio 2009	
Clientes	10.658.142
Tarjetas	10.267.166
Empleados	27.775
Oficinas	5.365
Cajeros	7.965
Clientes L. Abierta	5.807.585

**En el 1er semestre de 2009:**  
**567.993** nuevas operaciones de crédito y  
**48.874** millones de riesgo concedido

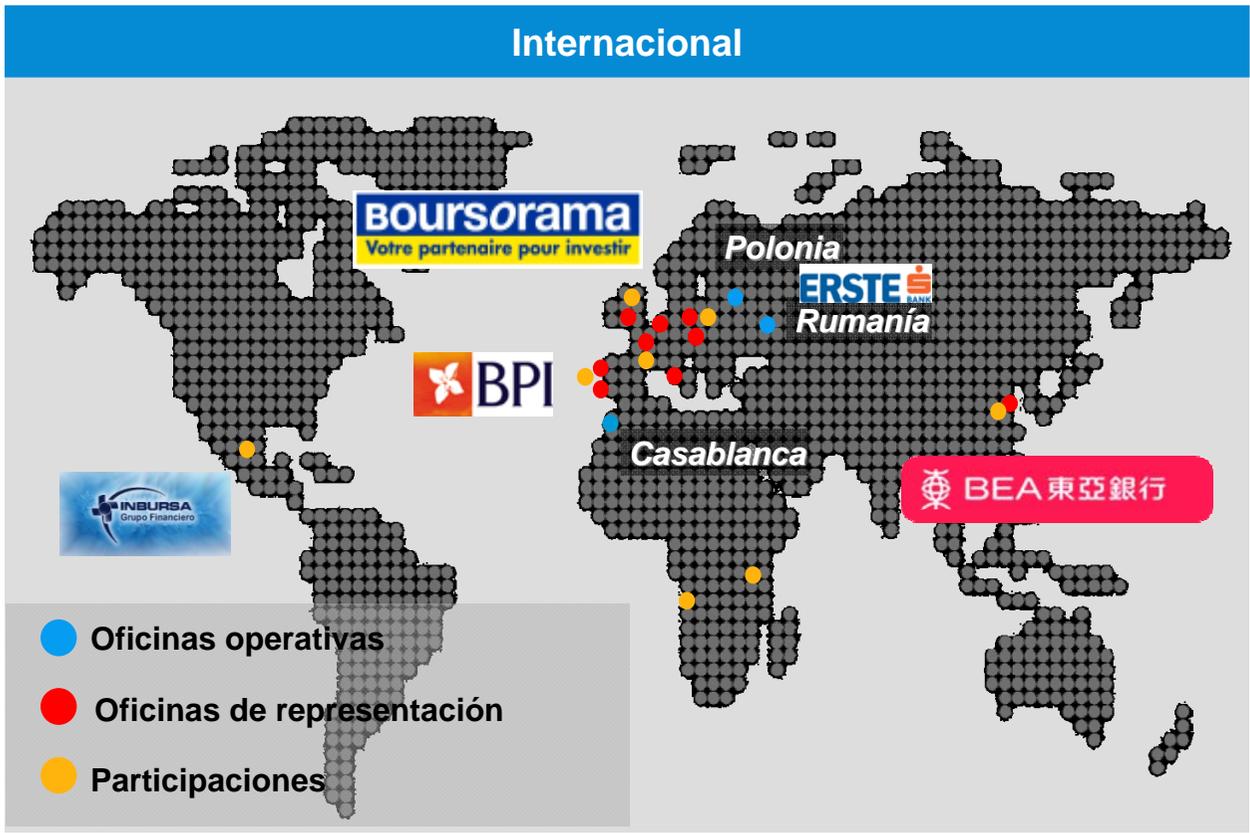
**La especialización con éxito del modelo de negocio garantiza el crecimiento bancario en España**

- Banca de Familias y pymes → Base del Negocio
- 2008: Banca Empresas y Banca Privada
- 2009: Banca de Negocios y Banca Personal

**Crecimiento sostenido y con calidad**



**Impulso de la estrategia de crecimiento internacional en el 1S09 acompañando a nuestros clientes y diversificando el negocio**

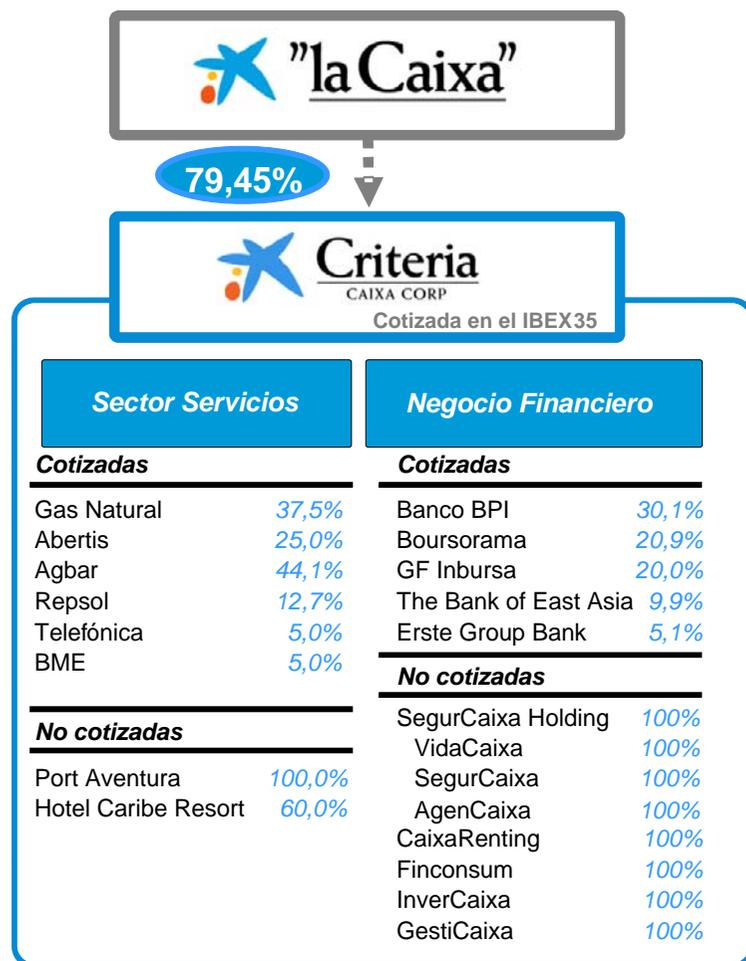


✓ Acuerdos estratégicos de inversión y colaboración comercial en Erste Bank y The Bank of East Asia

Posibilidad de superar el 10% de participación

- ✓ Oficina operativa en Casablanca
- ✓ Oficina de representación en Shanghai

**Gestión activa de la cartera de participadas a través de Critería, con inversiones selectivas en sectores estratégicos y materializando plusvalías con desinversiones**



Valor de mercado de la  
cartera cotizada  
16.679 millones €

Plusvalías latentes  
1.315 millones €

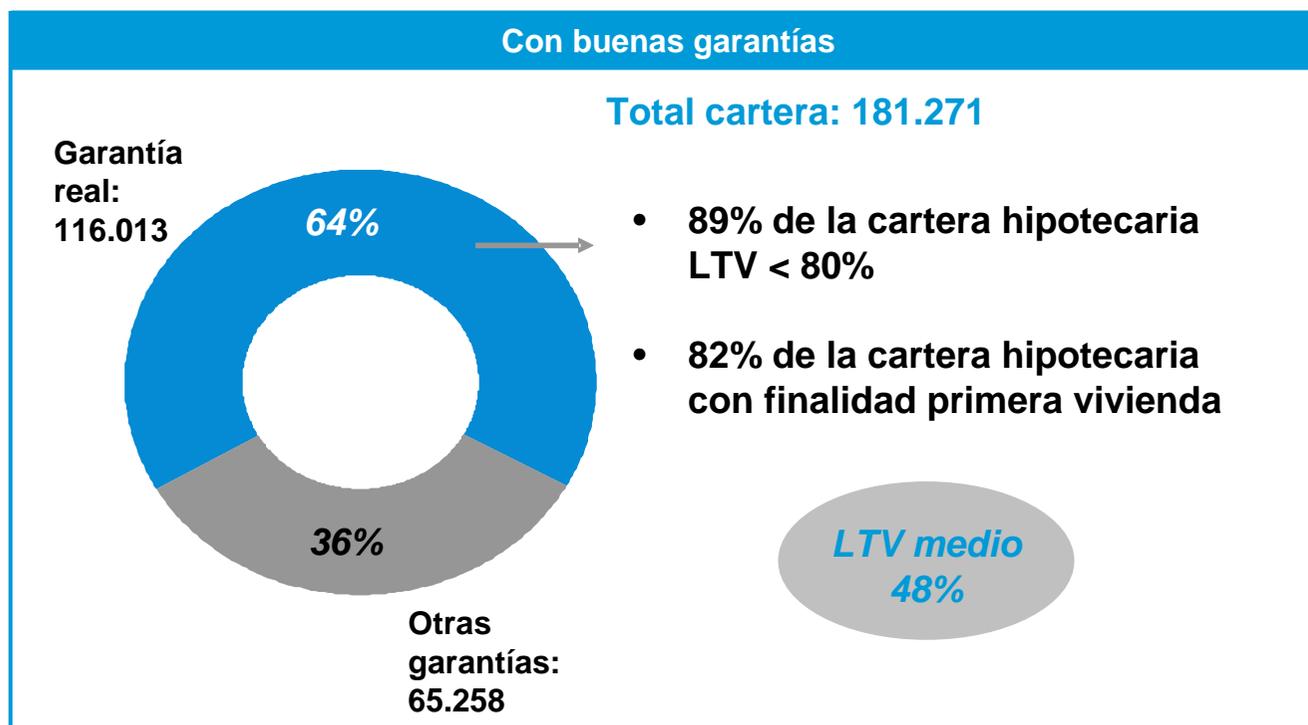
### Principales Operaciones 1S09

- **Gas Natural: Δ de capital – Unión Fenosa: (1.313 millones €)**
- **Telefónica: venta 1% (249 millones € de plusvalías)**
- **Acuerdos estratégicos de inversión en BEA y ErsteBank**

*La especial dedicación a familias y pymes permite disfrutar de una cartera crediticia diversificada y con buenas garantías*

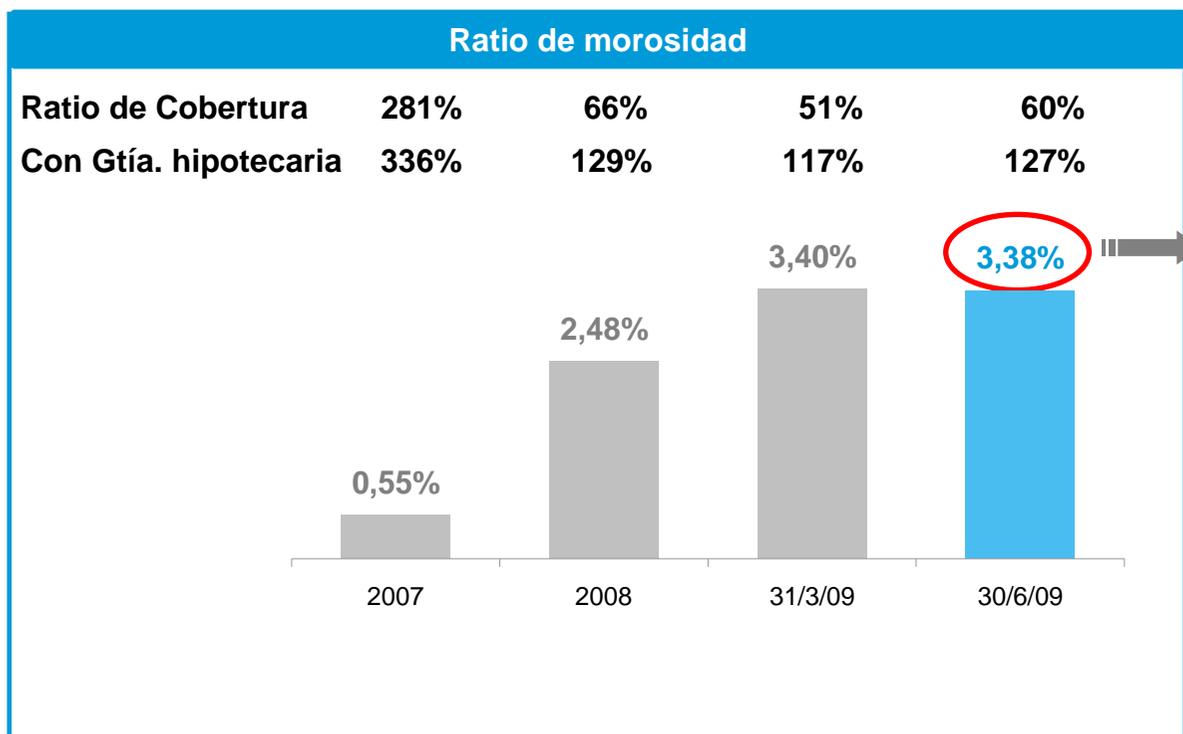
Junio 2009

millones de euros



**En el 2ºT 09 se reduce la morosidad hasta el 3,38% (-0,02) por la excelente gestión del riesgo y el seguimiento estricto de la morosidad**

**La prudencia en dotaciones aumenta la cobertura hasta el 60%, 127% con gtías hipotecarias**



**Ratio de Morosidad del Sector: 4,50% (mayo 09)**

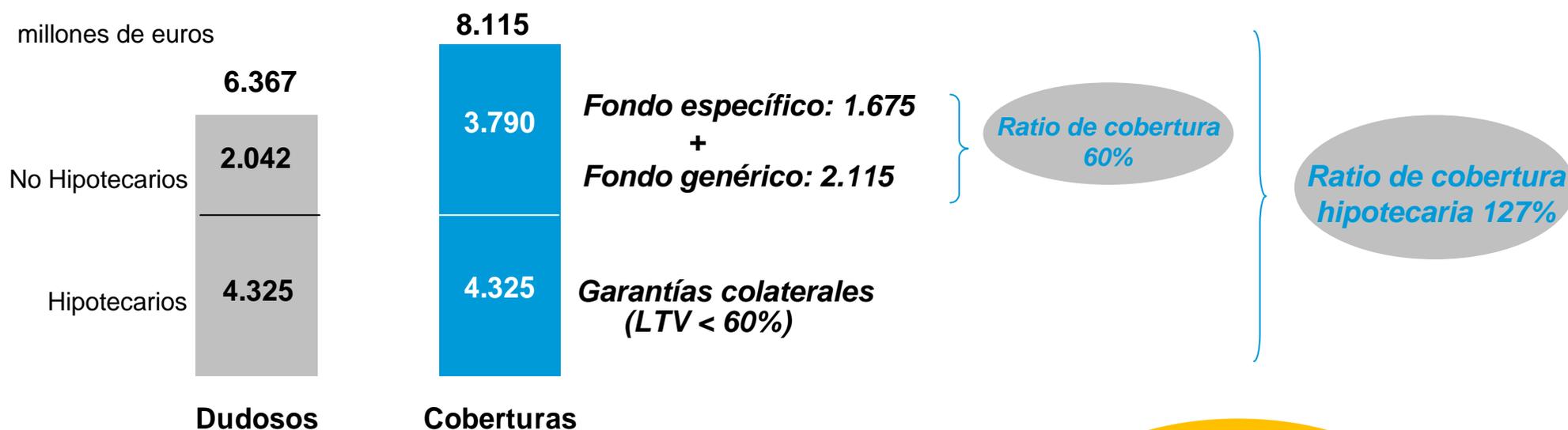
**5,20% Cajas de Ahorro**

**3,94% Bancos**

**Fuente Banco de España**

**Morosidad gestionada y con elevadas coberturas**

*Elevadas provisiones y calidad de la cartera → buenas coberturas*



*Dudosos no hipotecarios: 2.042 cubiertos con provisiones de 3.790 → cobertura del 190%*

**Fondo genérico  
2.115 millones**

## **Interpretación de la cobertura de la morosidad (Circular 4/04 de Banco de España): Reducción del requerimiento de provisión específica para hipotecas pero mantenimiento de cobertura**

### Interpretación de la cobertura de morosidad

- *Créditos con garantías hipotecarias eficaces (viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, y fincas rústicas) ⇒ reducción de la base de cálculo en un 70% del valor de tasación, manteniendo el calendario*

*Prudencia en valoración de garantías: tasaciones actualizadas y realistas*

- *Resto de créditos ⇒ se mantiene el requerimiento de provisión. Posibles pérdidas adicionales en determinados productos (p.e. crédito consumo)*

**Deben mantenerse las coberturas**

### Aplicación en “la Caixa” a 30/6/09

- *Reducción de provisión específica: 300 millones de €  
Las tasaciones son prudentes y están actualizadas*
  
- *Resto de créditos ⇒ las provisiones constituidas cubren el riesgo de la cartera*

**Se mantienen las coberturas:**

**Reclasificación de 300 millones de € de provisión específica a provisión genérica**

**Se constata la gran calidad del crédito y las elevadas provisiones constituidas**

*El crecimiento equilibrado del balance y la activa gestión de las fuentes de financiación permiten mantener excelentes niveles de LIQUIDEZ*

**LIQUIDEZ**

**22.475 millones**

8,4%  
Activos totales

Disponibilidad  
inmediata

**Vencimientos institucionales**

Vencimientos en 2S09: 1.000

Emisiones 1S 2009: 3.720

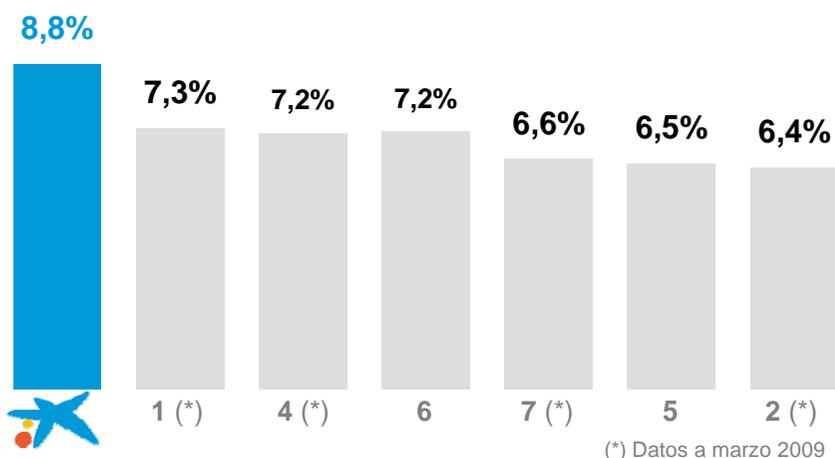
*Deuda avalada* 2.000

*Cédulas Hipotecarias* 1.425

*FAAF y otros* 295

**La Solvencia del Grupo “la Caixa” se mantiene en niveles muy elevados, con un Core Capital del 8,8% (el mejor entre los competidores directos) y un excedente de recursos computables de 7.176 millones**

Core Capital de Grupo “la Caixa” vs. competidores españoles



Ratios de Solvencia – Basilea II

	Junio 2009		
	Ratio	Millones €	Var. 1S 09
Core Capital	8,8%	13.619	=
Tier 1	11,0%	17.066	+0,9
Ratio BIS	12,6%	19.576	+1,6
Requerimiento mínimo	8%	12.400	
Excedente de Recursos Propios		7.176	
Activos Ponderados por Riesgo (RWA)		155.000	

**Core Capital:**  
Autofinanciación del  
crecimiento con  
resultados recurrentes

**Refuerzo con emisiones:**  
•P. Preferentes: 1.898  
•D. Subordinada: 2.500

**Las agencias de calificación valoran muy positivamente las fortalezas del Grupo "la Caixa": muy buenos ratings en el rango AA**

- "la Caixa" una de las 4 entidades con ratings AA de las tres agencias de rating

Moody's Investors Service		STANDARD & POOR'S		FitchRatings	
Aa1	1 2	AA+		AA+	
Aa2	 6	AA	1 2 6	AA	1 6
Aa3	4	AA-		AA-	2  4
A1	5	A+		A+	5 7
A2	7 10	A	4 5 7 10	A	
A3	8 9	A-		A-	8
Baa1		BBB+		BBB+	9

**Rango AA** → **Muy elevada calidad crediticia**

**Las agencias destacan la 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

## El Grupo "la Caixa" en el 1er Semestre 2009

✓ **Intensa actividad comercial**



**Crecimiento del negocio con aumento de cuotas de mercado**

✓ **Gestión del riesgo**



**Morosidad controlada con elevadas coberturas**

✓ **Resultados de gran calidad**



**Eficiencia y rentabilidad**

- **Recurrentes**
- **Extraordinarios**

**Consolidación de las FORTALEZAS FINANCIERAS:  
LIQUIDEZ Y SOLVENCIA**

*ANEXOS*

en millones de euros	Junio-09	Junio-08	Variación en %	Variación en 2009	
				Absoluta	en %
<b>Balance</b>					
Activo Total	268.496	264.385	1,6	7.669	2,9
Volumen Total de Negocio Bancario	424.788	415.055	2,3	10.665	2,6
Créditos sobre clientes brutos	181.271	170.816	6,1	4.848	2,7
Recursos totales de clientes	243.517	244.239	(0,3)	5.817	2,4
<b>Resultado atribuido al Grupo "la Caixa"</b>	<b>975</b>	<b>1.060</b>	<b>(8,0)</b>		
<b>Actividad comercial y medios (número)</b>					
Clientes	10.658.142	10.622.026	36.116		
Empleados - "la Caixa"	25.179	25.212	(33)		
- Grupo "la Caixa"	27.775	27.527	248		
Oficinas	5.365	5.581	(216)		
Terminales de autoservicio	7.965	8.162	(197)		
Parque de tarjetas	10.267.166	10.115.595	151.571		
Línea Abierta, Canal de Internet "la Caixa" - Clientes totales	5.807.585	5.290.673	516.912		
<b>Eficiencia y rentabilidad</b>					
Ratio eficiencia recurrente (Gastos administración/Margen bruto)	42,9%	45,7%	(2,8)		
ROE (Rtdo. Atribuido recur. / Fondos propios medios)	13,6%	17,2%	(3,6)		
ROA (Resultado neto recur. / Activos totales medios)	0,9%	1,0%	(0,1)		
RORWA (Rtdo. neto recur. / Activos ponderados por riesgo)	1,9%	1,9%	0,0		

en millones de euros	Junio-09	Diciembre-08	Variación Absoluta
<b>Gestión del Riesgo</b>			
Ratio de morosidad	3,38%	2,48%	0,90
Provisiones para insolvencias	3.790	3.026	764
- Específica	1.675	1.136	539
- Genérica	2.115	1.890	225
Cobertura de la morosidad	60%	66%	(6)
Cobertura de la morosidad con garantía real	127%	129%	(2)
<b>Liquidez de "la Caixa"</b>			
	22.475	22.262	213
<b>Solvencia - BIS II</b>			
Core Capital	8,8%	8,8%	0,0
Tier 1	11,0%	10,1%	0,9
Coefficiente de solvencia (Ratio BIS)	12,6%	11,0%	1,6
Fondos propios	16.134	15.619	515
Recursos propios computables	19.576	15.802	3.774
Excedente de recursos propios	7.176	4.260	2.916

en millones de euros	Enero - Junio		Variación %
	2009	2008	
Ingresos financieros	5.073	6.029	(15,9)
Gastos financieros	(3.054)	(4.188)	(27,1)
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.019</b>	<b>1.841</b>	<b>9,7</b>
Dividendos	320	189	69,4
Resultados por puesta en equivalencia	412	371	11,2
Comisiones netas	650	616	5,5
Resultados de operaciones financieras y otros	347	325	6,5
<b>Margen bruto</b>	<b>3.748</b>	<b>3.342</b>	<b>12,1</b>
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.087)</i>	<i>(1.042)</i>	4,3
<i>Gastos generales</i>	<i>(440)</i>	<i>(463)</i>	(5,0)
Gastos de administración	(1.527)	(1.505)	1,5
Amortizaciones	<u>(246)</u>	<u>(234)</u>	<u>5,0</u>
Total gastos de explotación	(1.773)	(1.739)	2,0
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.975</b>	<b>1.603</b>	<b>23,2</b>
Dotaciones para insolvencias y otros	(746)	(271)	175,5
<b>Resultados de la actividad de explotación</b>	<b>1.229</b>	<b>1.332</b>	<b>(7,7)</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(13)	25	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.216</b>	<b>1.357</b>	<b>(10,4)</b>
Impuestos sobre beneficios	(85)	(162)	(47,3)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.131</b>	<b>1.195</b>	<b>(5,4)</b>
Resultado de minoritarios	156	135	15,2
<b>RESULTADO RECURRENTE</b>	<b>975</b>	<b>1.060</b>	<b>(8,0)</b>
<b>Resultados extraordinarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Beneficios extraordinarios (2009: plusvalías por venta de cartera)	249	225	
Saneamientos extraordinarios (2009: dotaciones cautelares para insolvencias y otros)	(249)	(225)	
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>975</b>	<b>1.060</b>	<b>(8,0)</b>