

Grupo "la Caixa"
Presentación de resultados
Ejercicio 2007

Barcelona, 1 de febrero de 2008

Los datos, estimaciones, valoraciones y proyecciones, así como el resto del contenido de esta presentación, son publicados con una finalidad exclusivamente informativa. Ni "la Caixa", ni ninguno de sus administradores, directores o empleados no están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, "la Caixa" podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro. 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 producto 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.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por "la Caixa" que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.

La presente información financiera del Grupo "la Caixa" correspondiente al ejercicio 2007 ha sido elaborada, en lo que se refiere a los ingresos de sociedades participadas, fundamentalmente en base a estimaciones, no pudiendo, en ningún caso, ser tomada como base para efectuar previsiones sobre los ingresos del ejercicio 2007 de Criteria CaixaCorp, filial del Grupo "la Caixa".

- **Buen año, en un entorno difícil**
- **Primer año del Plan Estratégico 2007-2010: retos cumplidos**
- **Sólida base para afrontar un nuevo entorno en 2008**
- **Salida a bolsa de Criteria Caixa Corp**
- **Refuerzo de nuestro compromiso social**

Actividad financiera

Economía internacional

- Crecimiento global, en especial emergentes
- Recesión inmobiliaria en EE.UU.
- Crisis *subprime*
- Petróleo en máximos
- Tensiones de inflación globales



Economía española

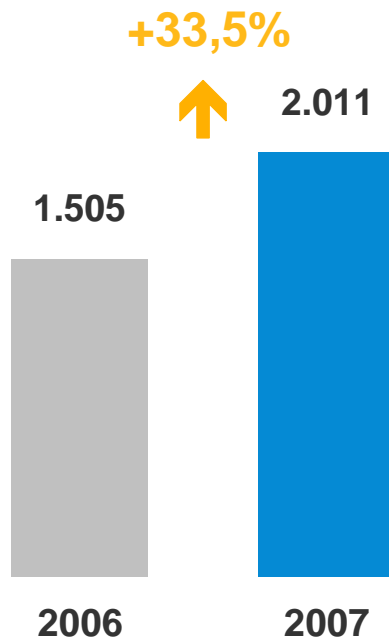
- Crecimiento aún elevado
- Gradual desaceleración
- Menor creación de empleo
- Repunte de la inflación
- Cambio de ciclo inmobiliario



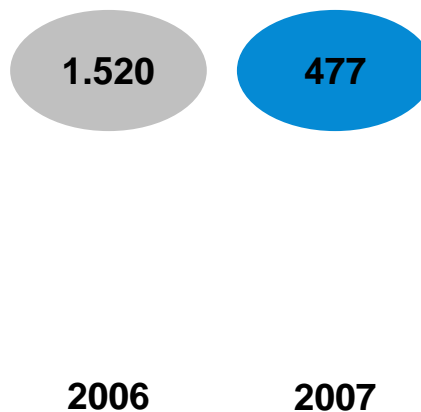
Sector financiero

- Crisis de liquidez
- Caída de beneficios de la banca internacional
- Tipos de interés al alza en la zona del euro
- Desaceleración del crédito
- Repunte de la morosidad

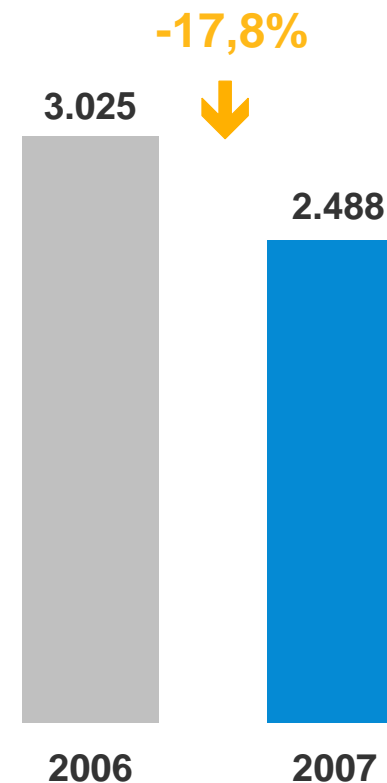
**Gran aumento del
resultado recurrente...**



**...con menores
extraordinarios.**



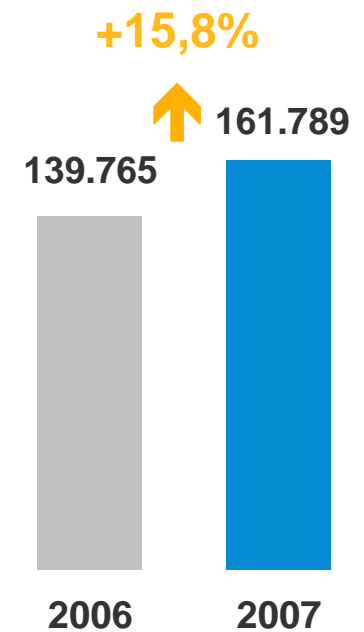
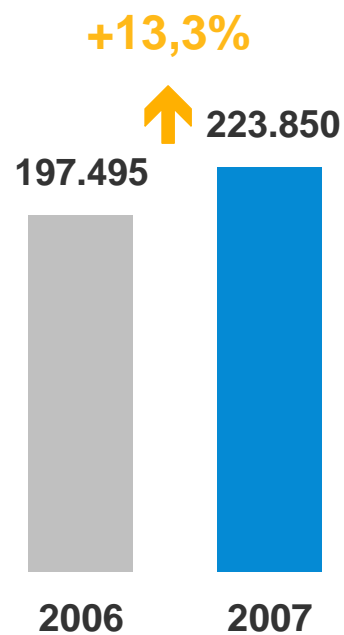
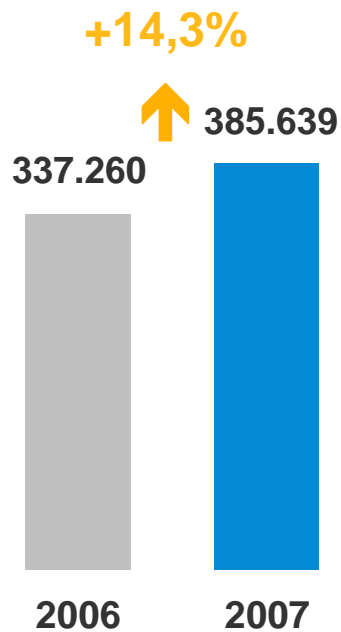
**Resultado atribuido
al Grupo**



Fuerte aumento del volumen de negocio...

...tanto de los recursos...

...como de los créditos.

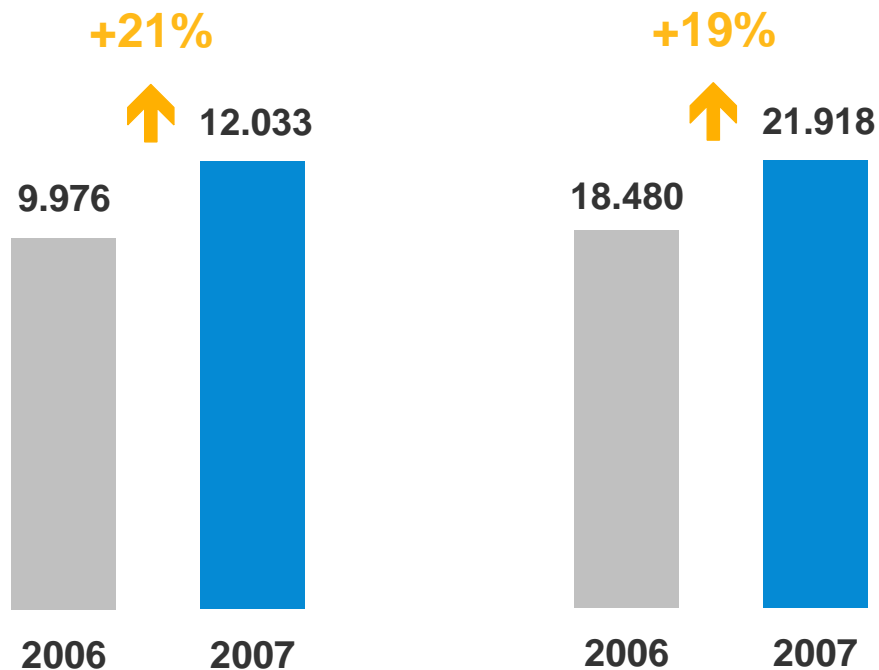


Gestión activa de la cartera...

...con aumento de las plusvalías latentes...

...y del valor de mercado de la cartera cotizada.

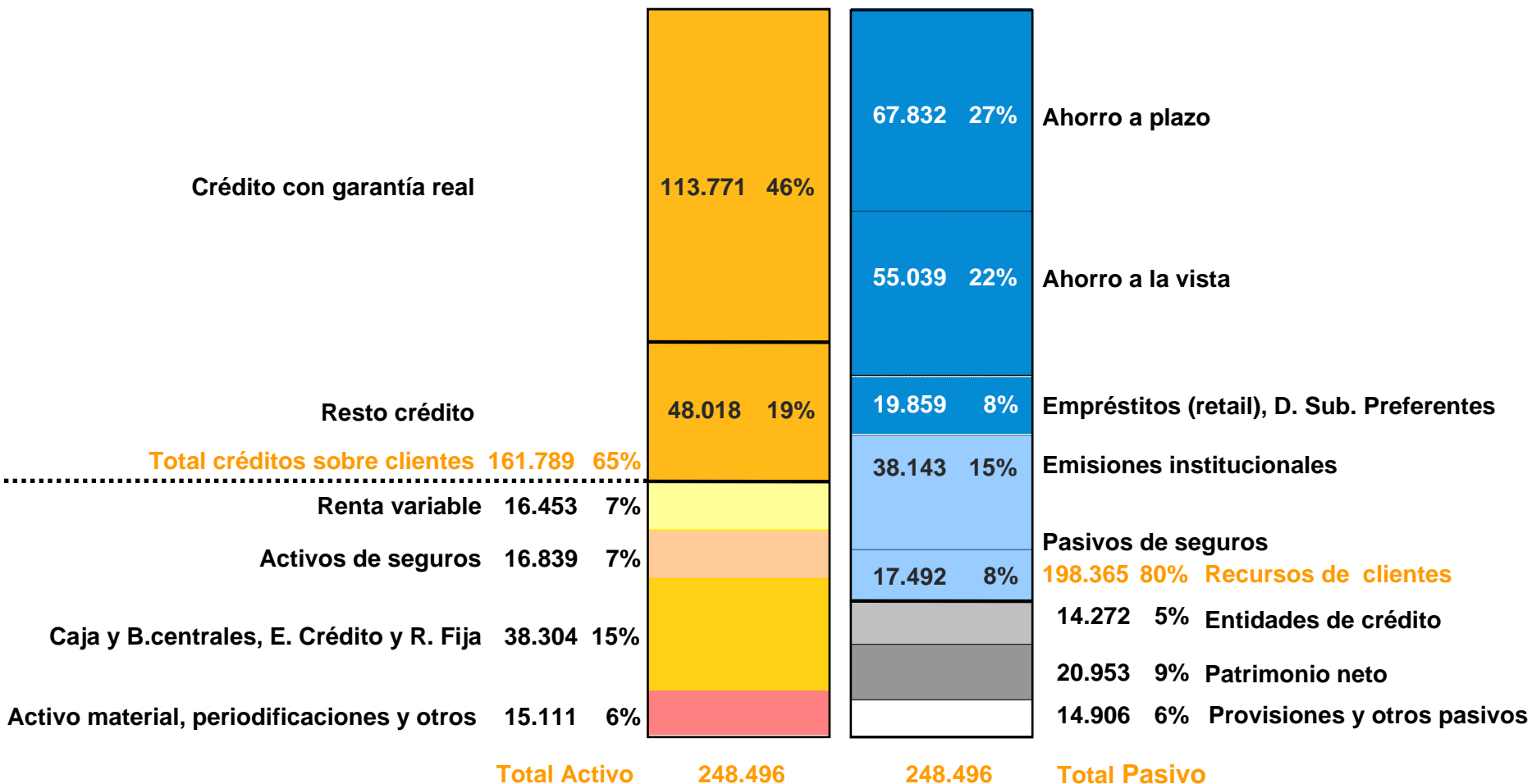
Ventas (Suez, Caprabo, Occidental Hoteles, Atlantia)	1.246
Beneficio neto	360
Compras (Caifor, The Bank of East Asia, Telefónica, Agbar)	2.454



En porcentaje y millones de euros

		2007	Var.
Eficiente	Ratio eficiencia recurrente	42,9%	-5,0
Rentable	ROE recurrente	19,4%	-0,1
Solvente	Core Capital	8,0%	+1,8
	Ratio BIS	12,1%	+0,6
Seguro	Ratio morosidad	0,55%	+0,2
	Liquidez	25.146	+41%
Social	Presupuesto Obra Social 2008	500	+25%
Sostenible	Reputación de marca	1a	-
	Penetración de particulares	20,6%	+0,8

A 31 de diciembre, en millones de euros	2007	variación anual	
		absoluta	en %
Activo			
Caja, B. Centrales, Entidades crédito y Renta fija	38.304	11.713	44,0
Créditos sobre clientes	161.789	22.024	15,8
Activos por contratos de seguros	16.839	5.108	43,5
Renta variable	16.453	2.363	16,8
Activo material e intangible	5.782	1.551	36,7
Otros activos y periodificaciones	9.329	(3.386)	(26,6)
Total activo	248.496	39.373	18,8
Pasivo			
Entidades de crédito	14.272	1.851	14,9
Recursos de clientes en balance	198.365	30.090	17,9
Provisiones y otros pasivos	14.906	908	6,5
Total pasivo	227.543	32.849	16,9
Intereses minoritarios	3.434	3.219	
Ajustes por valoración	3.101	(344)	(10,0)
Fondos propios	14.418	3.649	33,9
<i>de los que: Resultado del Grupo</i>	2.488	(537)	(17,8)
Total patrimonio neto	20.953	6.524	45,2
Total pasivo y patrimonio neto	248.496	39.373	18,8



A 31 de diciembre, en millones de euros	2007	2006	variación anual	
			absoluta	en %
Pasivos financieros - Clientela	139.730	121.080	18.650	15,4
Ahorro a la vista	55.039	54.510	529	1,0
Ahorro a plazo	67.832	54.499	13.333	24,5
Empréstitos (Céd. Hip. retail y Pagarés)	8.525	4.103	4.422	-
Cesión temporal de activos y otros	4.820	4.573	247	5,4
Deuda subordinada (*)	3.514	3.395	119	3,5
Emisiones institucionales	38.143	31.552	6.591	20,9
Participaciones preferentes	3.000	3.000	0	-
Pasivos por contratos de seguros (*)	17.492	12.643	4.849	38,4
Subtotal recursos de clientes en balance	198.365	168.275	30.090	17,9
Recursos fuera de balance	28.006	32.974	(4.968)	(15,1)
Fondos de inversión	13.518	13.864	(346)	(2,5)
Planes de pensiones	9.593	8.669	924	10,7
Seguros (*)	0	5.612	(5.612)	-
Otros recursos gestionados	4.895	4.829	66	1,4
Eliminaciones	(2.521)	(3.754)	1.233	(32,8)
Recursos totales de clientes	223.850	197.495	26.355	13,3

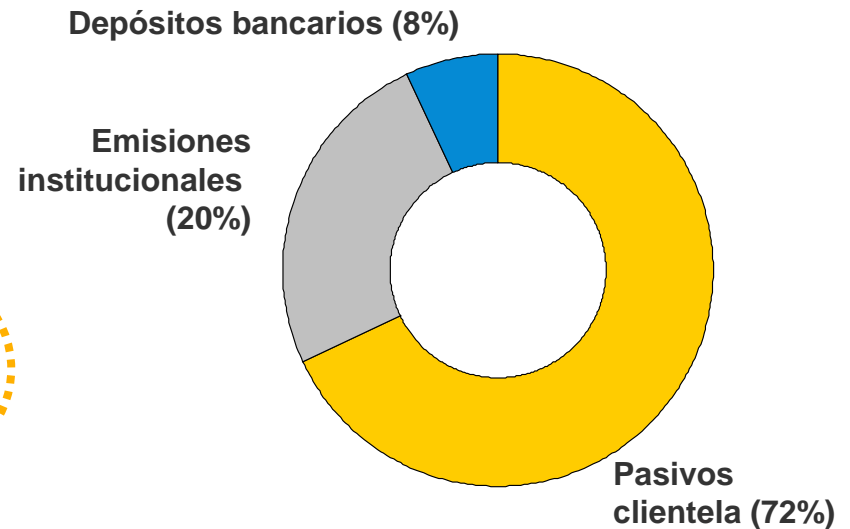
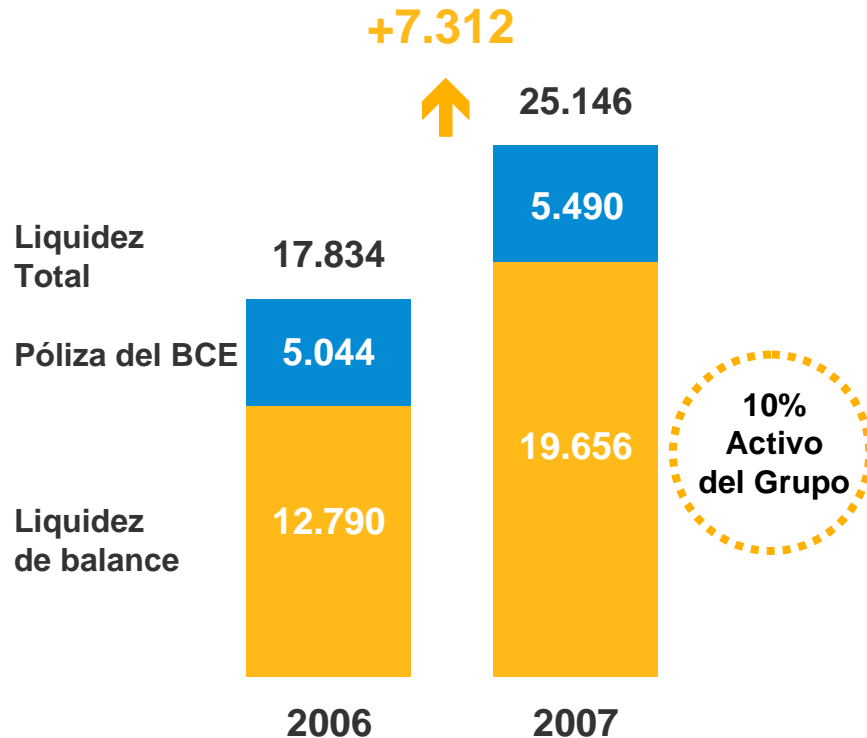
(*) A 31/12/07 integración global de Caifor: 100% de los saldos de seguros vs 60% a 31/12/06 (integración proporcional).

A 31 de diciembre, en millones de euros	2007	2006	variación anual	
			absoluta	en %
Créditos al sector público	2.516	2.353	163	7,0
Créditos al sector privado	158.205	135.890	22.315	16,4
Con garantía real	113.771	99.137	14.634	14,8
Con garantía personal y otros	44.434	36.753	7.681	20,9
Deudores dudosos	893	463	430	92,7
Total créditos sobre clientes, bruto	161.614	138.706	22.908	16,5
Titulización hipotecaria y otros préstamos	2.684	3.118	(434)	(13,9)
Fondos para insolvencias	(2.509)	(2.059)	(450)	21,9
Total créditos sobre clientes	161.789	139.765	22.024	15,8
<i>Ratio de morosidad</i>	0,55%	0,33%	0,22	
<i>Ratio de cobertura</i>	281%	444%	(163)	
<i>Ratio de cobertura con garantía real</i>	336%	490%	(154)	

Excelente posición de liquidez...

...con buena estructura de financiación...

Diciembre 2007

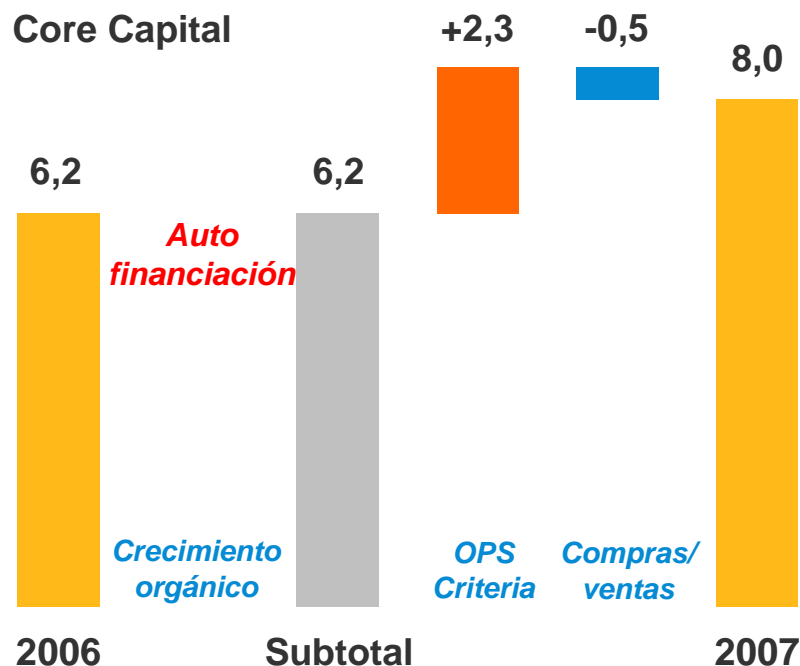


...que proporcionan estabilidad e independencia de los mercados mayoristas

Garantía de crecimiento del negocio

En millones de euros	31 de diciembre de 2007			variación plusvalías
	%particip.	valor de mercado	plusvalías	
Gas Natural	35,5	6.366	3.841	1.440
Telefónica	5,5	5.540	3.801	1.317
Repsol-YPF	12,7	3.770	1.506	(280)
Abertis	21,1	2.972	1.923	41
Agbar	27,7	1.140	519	(72)
Banco BPI	25,0	1.019	270	(170)
The Bank of East Asia	8,9	683	55	55
Boursorama	20,4	143	1	(50)
Bolsas y Mercados Españoles	3,5	138	114	45
Resto		147	3	-
Suez y Atlantia (vendidas en 2007)				(269)
Total		21.918	12.033	2.057

El resultado recurrente financia el crecimiento
Fuerte mejora por la OPS de Critería (3.848)



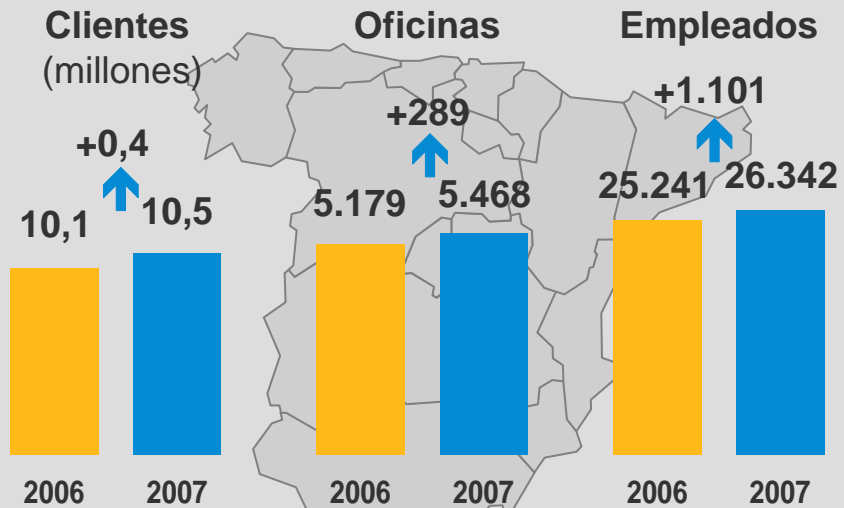
	Ratio	Millones €
Core Capital	8,0% (+1,8)	13.678
Tier 1	9,8% (+1,5)	16.678
Ratio BIS	12,1% (+0,6)	20.652
Excedente de Recursos Propios		7.018

Basilea II mejorará nuestra solvencia por el bajo perfil de riesgo y la gestión más avanzada

Ratings de las 3 agencias en el rango AA

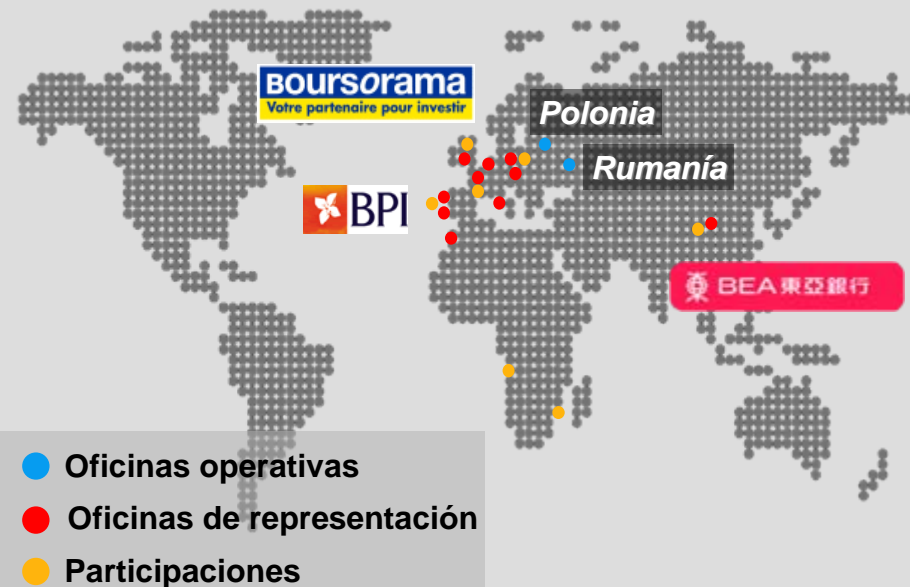
Seguridad y garantía de futuro

Nacional



Gestión multicanal

Internacional



Recursos humanos

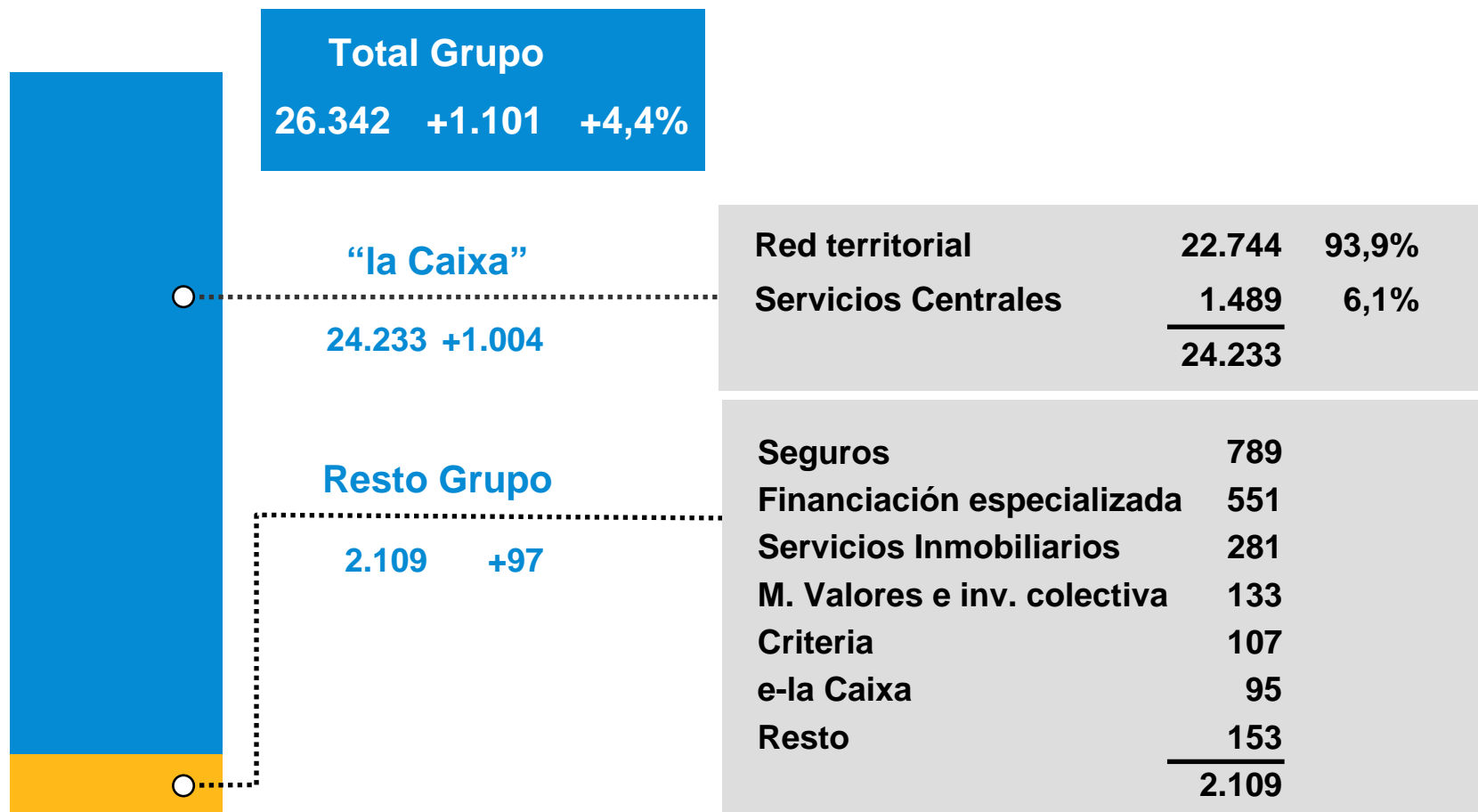
- + 1.101 empleados en el Grupo
- + 1.649 incorporaciones a "la Caixa"
- 3.015 personas en el programa GSF
- 473.000 horas de formación

Oficinas

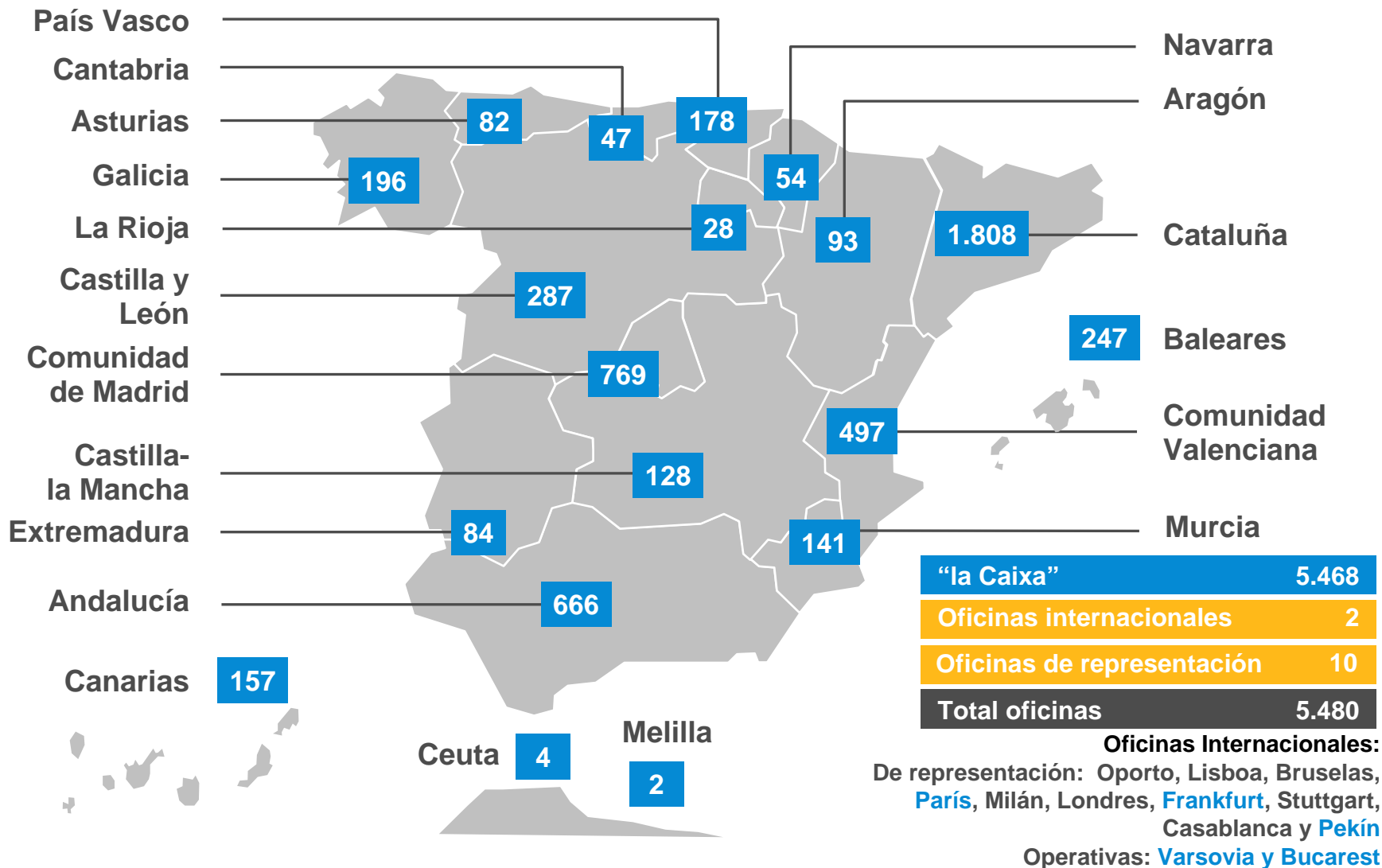
- + 294 oficinas (+289 en España)
- Apoyo internacional:
 - + 3 oficinas de representación
 - + 2 oficinas operativas

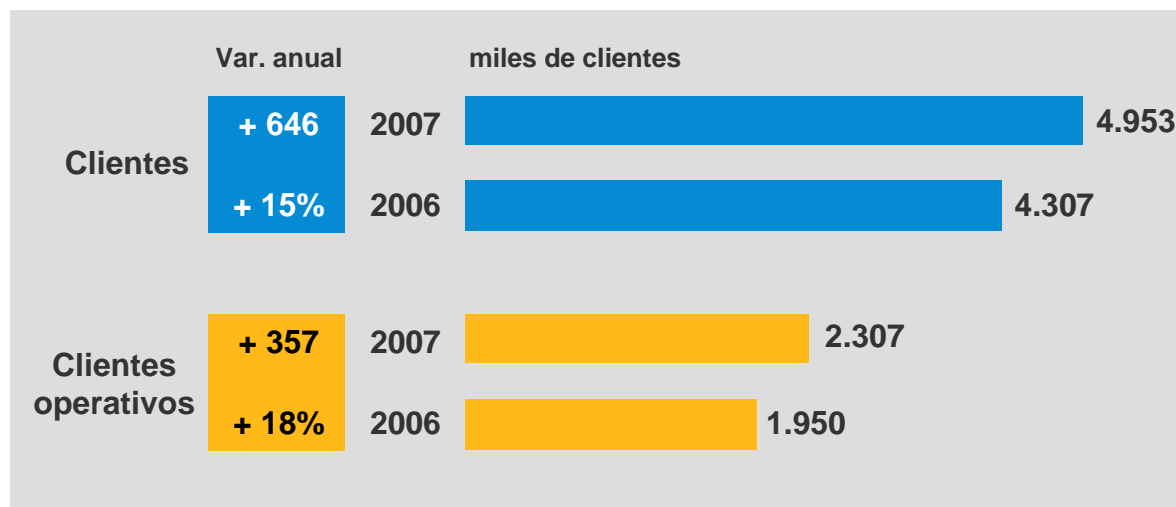
Soporte multicanal

- + 518 cajeros automáticos
- + 24.223 datáfonos
- + 801.774 tarjetas
- + 645.467 clientes Línea Abierta

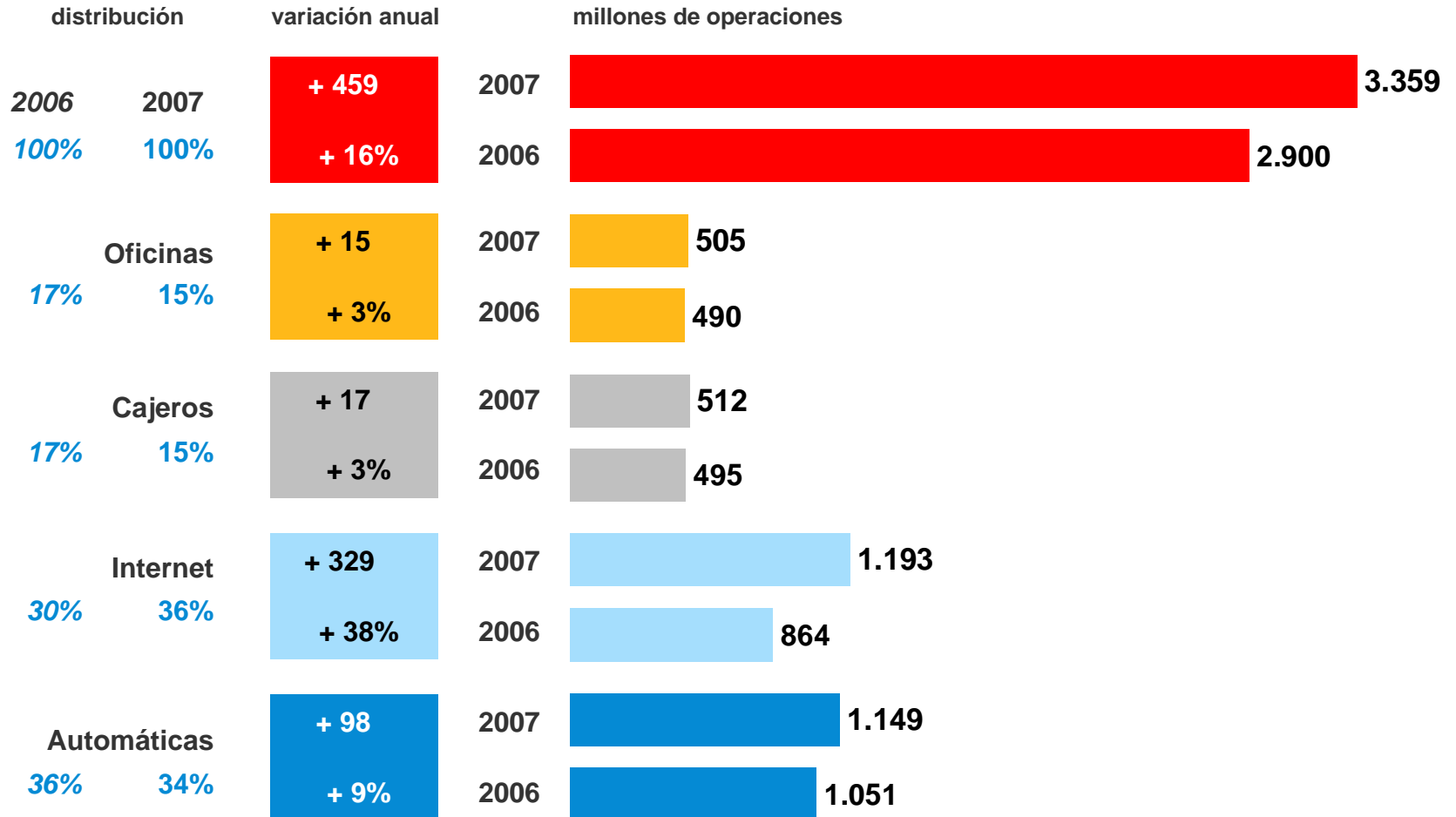


A 31 de diciembre de 2007



**Línea
Abierta**

**Sistemas
de
autoservicio**

A 31 de diciembre	2007	variación anual	
		absoluta	en %
Cajeros	8.011	+518	6,9
Datáfonos	151.672	+24.223	19,0
Tarjetas emitidas	9.809.109	+801.774	8,9



Calidad del servicio

206.752
encuestas
a clientes

- 66% de clientes dan nota > 8
- 91% de oficinas: Notable Alto
- Ninguna oficina con nota < 7
- Entidad con menor ratio de reclamaciones (*x 1.000 millones de € de volumen de negocio*)

(Banco de España 2º Trimestre 2007)



Reputación de Marca

“la Caixa” es la marca financiera con mejor reputación

merco MARCAS
Monitor Empresarial de Reputación Corporativa

Atractivo profesional

“la Caixa” es la mejor empresa para trabajar en España

merco PERSONAS
Monitor Empresarial de Reputación Corporativa

Recursos de clientes		Créditos		Medios	
Depósitos	10,5%	Créditos	9,1%	Oficinas	11,9%
Fondos de Inversión	5,6%	Préstamos hipotecarios	11,0%	Cajeros	13,0%
Seguros (vida)	12,4%			Facturación tarjetas	17,6%
Planes de pensiones	12,7%			Internet	26,6%
Nóminas	13,2%				

Clientes particulares
20,6%
(penetración)

“la Caixa” líder en número de clientes

En millones de euros	2007	var. %	resultados recurrentes (*)	
			2007	var. %
Margen de intermediación sin dividendos	3.348	32,8	3.348	34,9
Dividendos	286	(5,0)	286	(5,0)
Margen de intermediación	3.634	28,8	3.634	30,6
Resultados por puesta en equivalencia	693	40,1	693	40,1
Comisiones netas	1.257	(3,2)	1.257	5,8
Actividad de seguros	109	33,7	109	36,5
Resultados de operaciones financieras y dif. cambio	508	(58,1)	74	(48,5)
Dotaciones extraordinarias a provisiones técnicas	107
Margen ordinario	6.308	12,1	5.767	22,9
Gastos de explotación financieros	(2.851)	8,3	(2.851)	10,7
Resultados netos servicios no financieros	12	...	12	...
Margen de explotación	3.469	11,3	2.928	37,4
Pérdidas por deterioro de activos	(582)	21,5	(582)	13,4
Otros resultados y dotaciones	(162)	...	52	...
Resultado antes de impuestos	2.725	(32,1)	2.398	51,8
Impuestos sobre beneficios	(100)	...	(273)	...
Resultado después de impuestos	2.625	(16,5)	2.125	44,8
Resultado de minoritarios	137	16,9	114	...
Resultado atribuido al Grupo	2.488	(17,8)	2.011	33,5

(*) Sin resultados extraordinarios por ventas de cartera y saneamientos: 477 MM€ en el 2007 y 1.520 MM€ en el 2006.

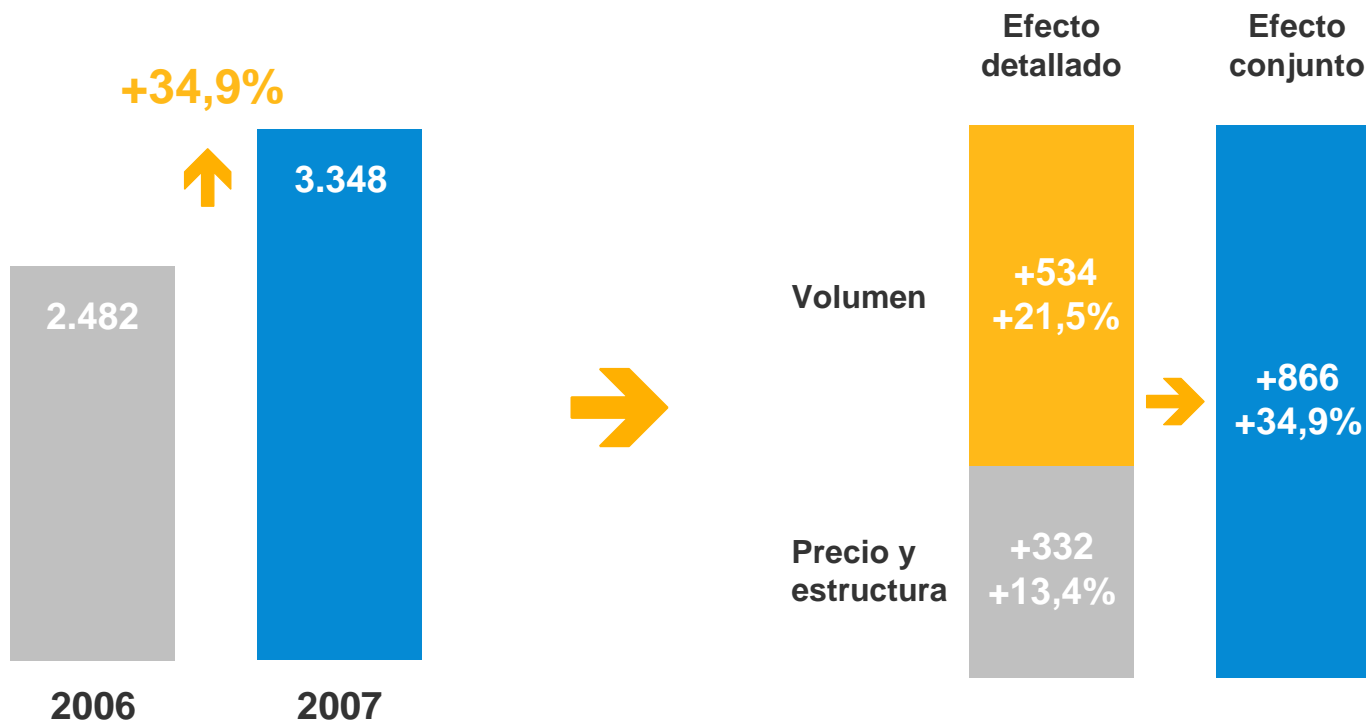
Variación de los márgenes sin considerar Crèdit Andorrà ni Colonial en el 2006. Su resultado neto se incorpora en el Resultado atribuido al Grupo.

En millones de euros netos de impuestos	2007	2006		
Resultado recurrente	2.011	1.505	+506	+33,5%
Plusvalías netas por ventas de cartera	360	1.934		
2007: 1,05% Suez (220), 20% Caprabo (65) y 30% OHM y 2,0% Atlantia (75)				
2006: 13,8% Banco Sabadell (698), 39,5% Colonial (680) y Crèdit Andorrà, Suez y resto (556)				
Resultados fiscales netos	192	143		
Prejubilaciones y jubilaciones parciales	(50)	(200)		
Dotación GAP de seguros	75	(200)		
Dotación por riesgos de negocio	(100)			
Recálculo de impuestos anticipados y diferidos		(157)		
Total resultados extraordinarios	477	1.520	-1.043	
Resultado atribuido al Grupo "la Caixa"	2.488	3.025	-537	-17,8%

Margen de Intermediación sin dividendos

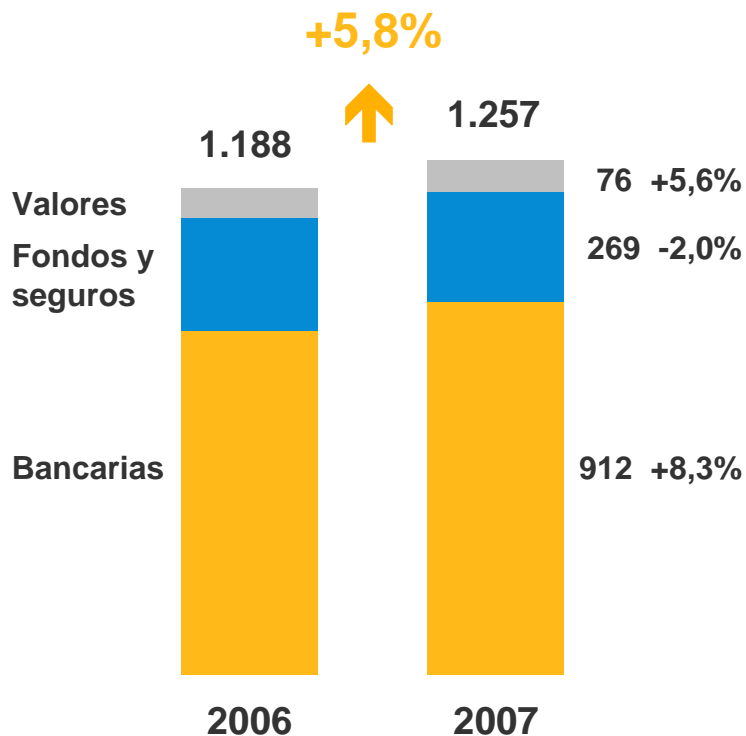
*Intensa actividad comercial,
con gestión de los márgenes*

Análisis causal



Comisiones

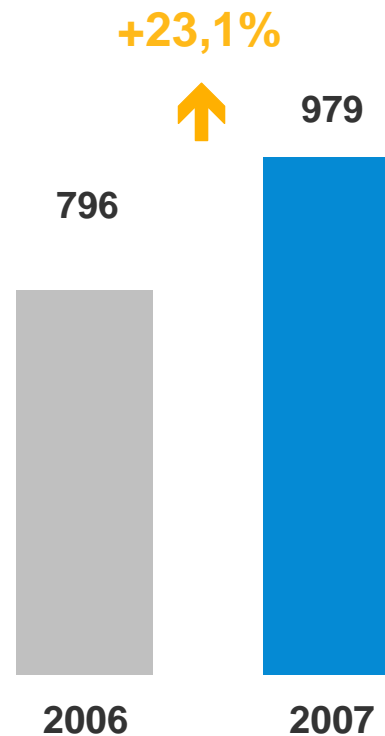
Valor del servicio vs presión sobre ingresos



Resultado de participadas

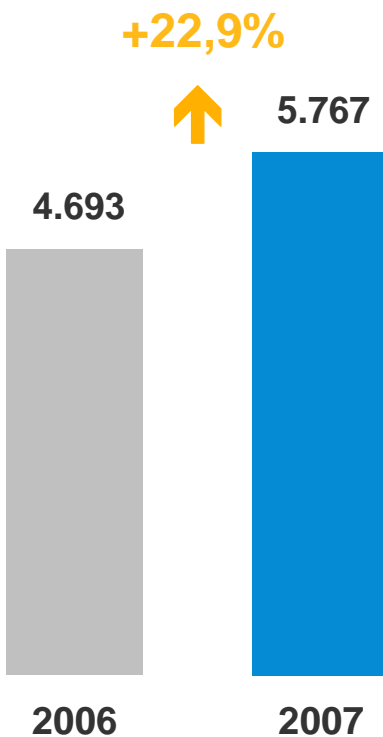
(dividendos + puesta en equivalencia)

Buenos resultados de participadas



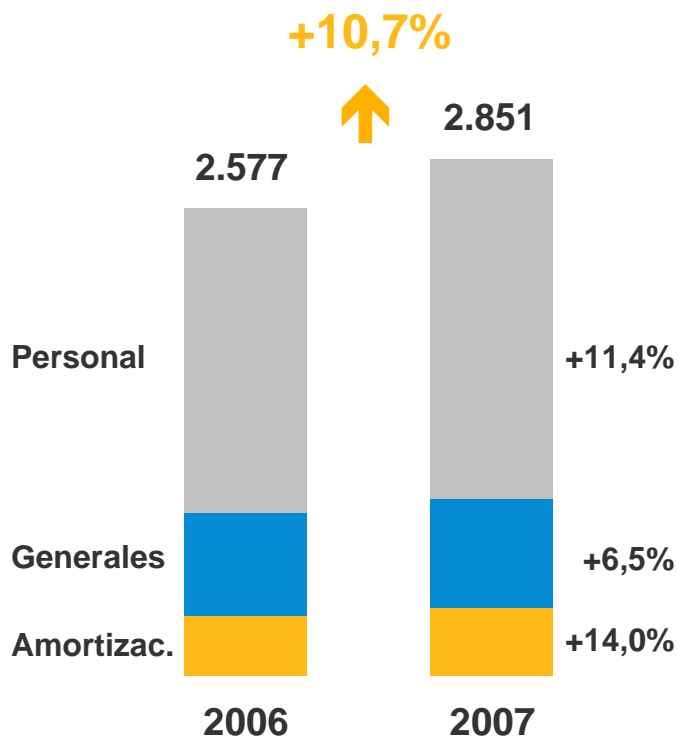
Margen Ordinario

Excelente evolución de los ingresos



En millones de euros	2007	% aportación	var.
Margen de Intermediación sin dividendos	3348	58,1	+866
Comisiones	1.257	21,8	+69
Resultados de participadas	979	17,0	+183
Actividad de seguros	109	1,9	+29
Resultados de operaciones financieras	74	1,2	(73)
Margen Ordinario	5.767	100	+1.074

Gastos de Explotación



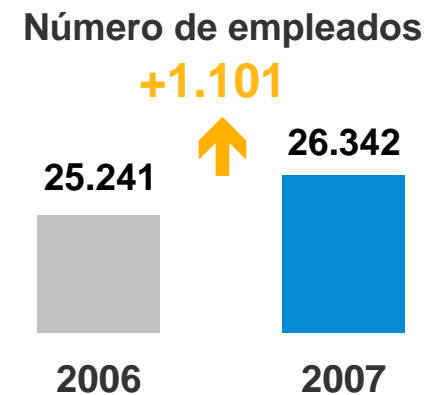
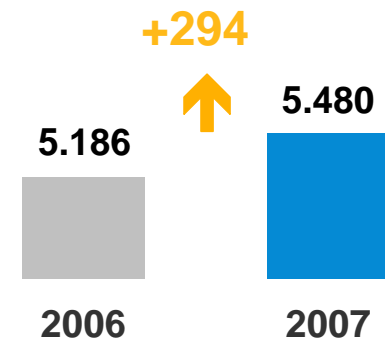
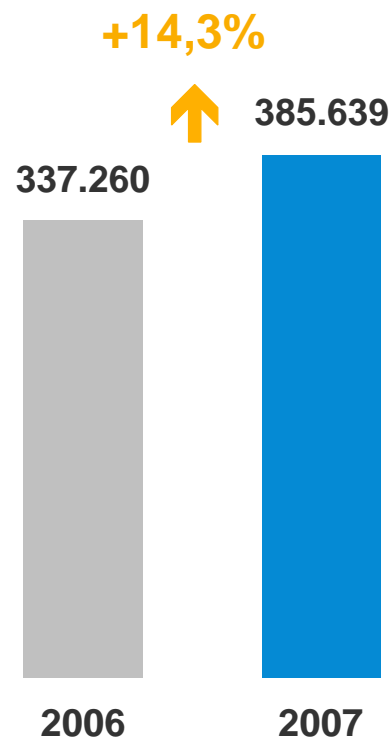
Aumento contenido del gasto vs gran crecimiento del negocio

Crecimiento del Negocio...

...y de la fuerza comercial

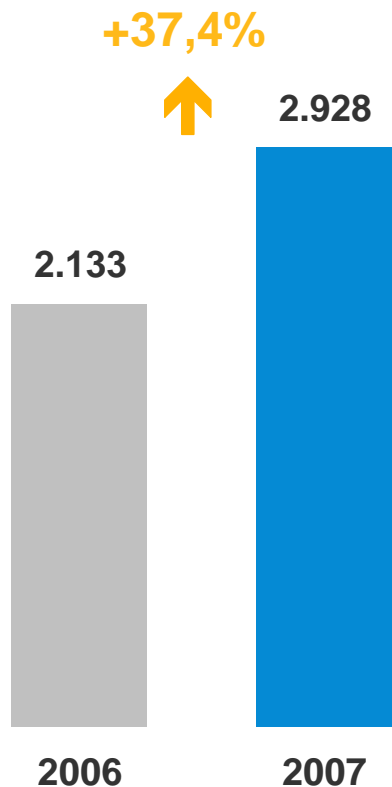
Volumen de negocio bancario

Número de oficinas



Margen de explotación

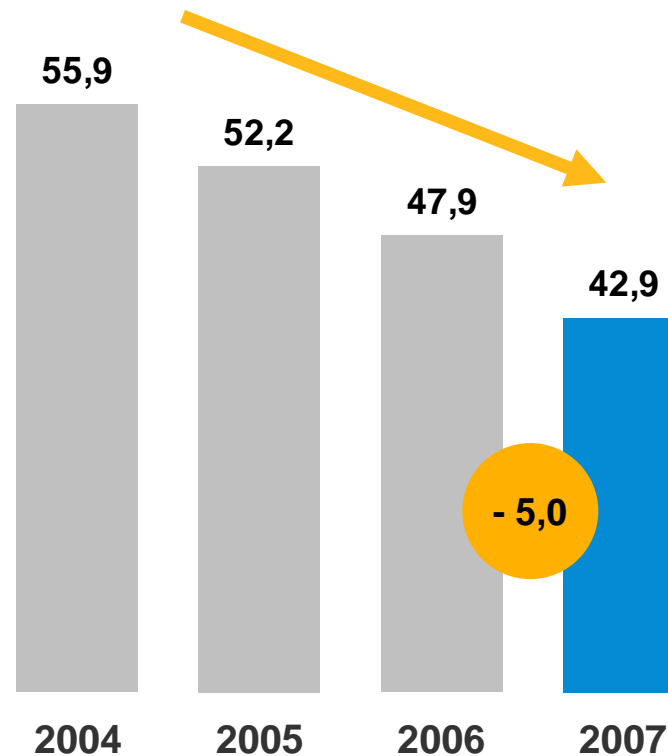
Excelente evolución de los negocios



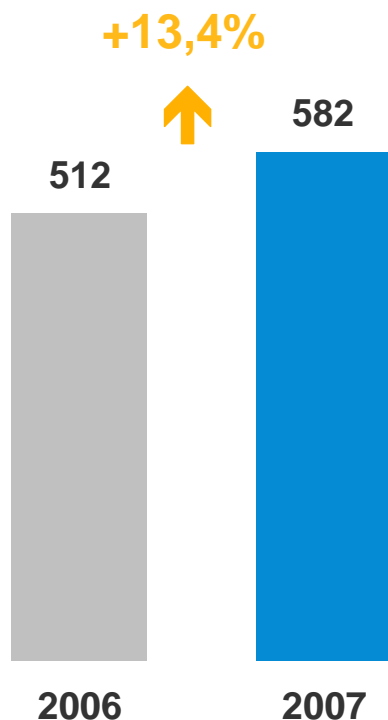
Ratio de eficiencia

Mejora sostenida de la eficiencia

En porcentaje



Pérdidas por deterioro de activos



Adicionalmente, en 2007: dotación extraordinaria para riesgos del negocio de 143 millones de € (100 netos)

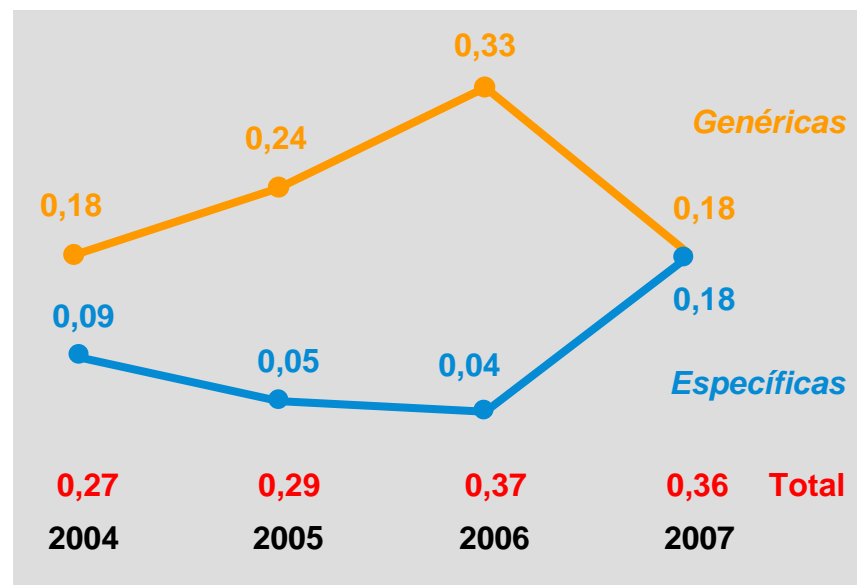
- Fuertes dotaciones específicas en el 4T07 con elevada prudencia
- Reducción de la dotación genérica por menor crecimiento del crédito. Fondo genérico en el máximo permitido
- Provisiones constituidas: 2.509 millones de €, de las que el 87% son genéricas

Pérdidas por deterioro de activos

En millones de euros	2007		2006	var.	
	1º-3ºT	4º T			
Dotación específica	107	181	288	59	+388%
Dotación genérica	211	75	286	450	-36%
Total dotac. insolv.	318	256	574	509	+13%
<i>Otras pérdidas</i>			8	3	
Total			582	512	+13%

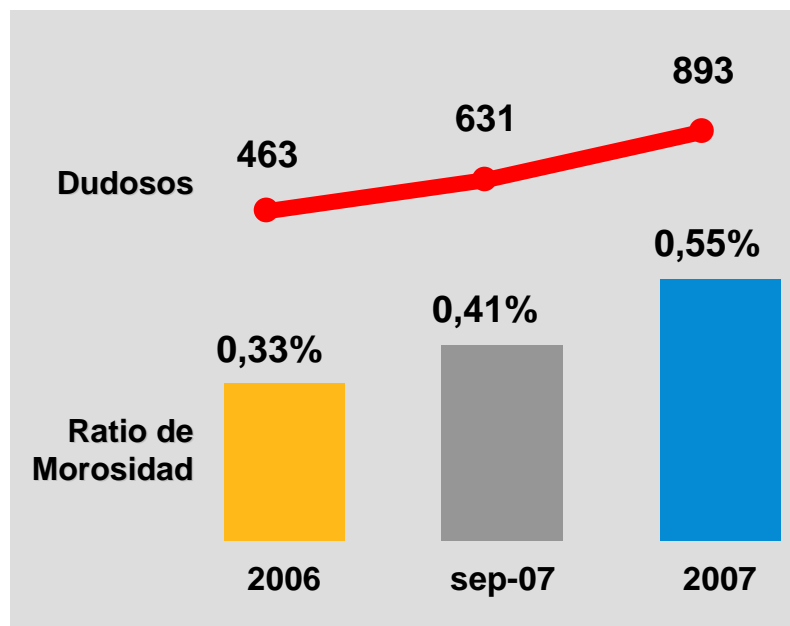


Evolución del Coste de Riesgo (en % s/ crédito)

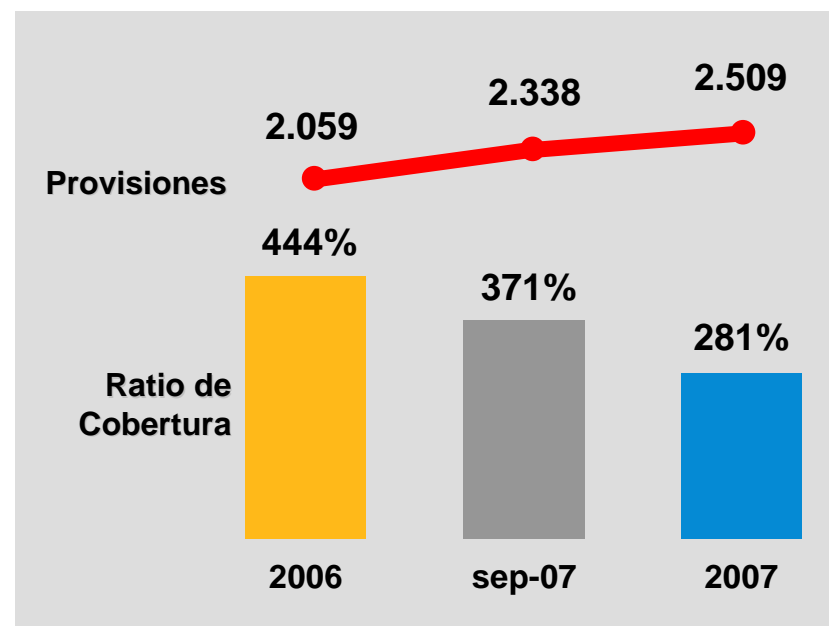


Criterios de elevada prudencia en clasificación y coberturas en cierre 2007

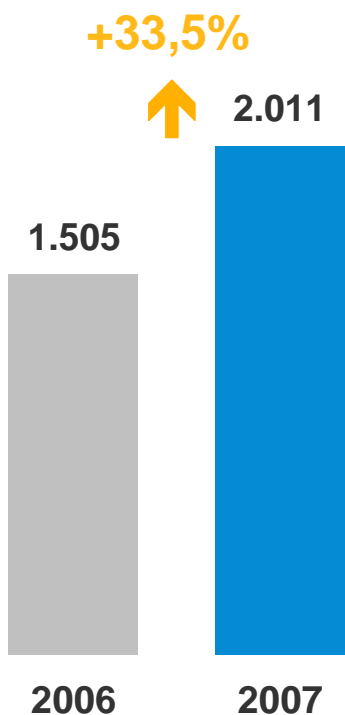
Ratio de Morosidad



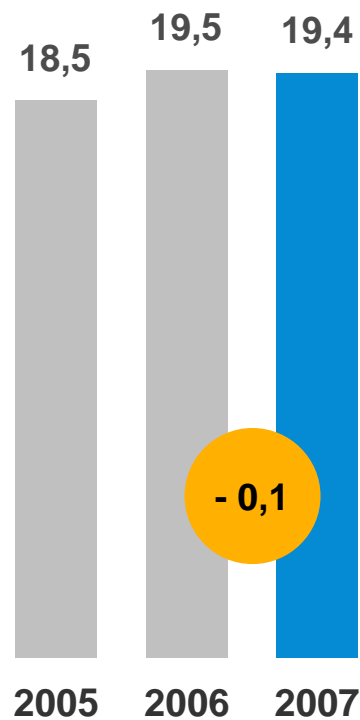
Ratio de Cobertura



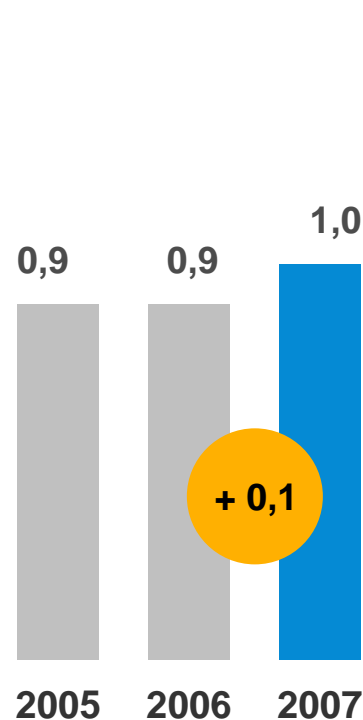
Resultado atribuido al Grupo



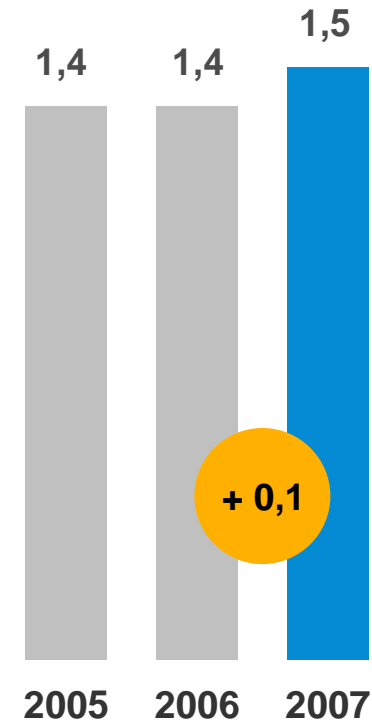
ROE (Resultado atribuido recurrente / Fondos propios medios recurrentes)



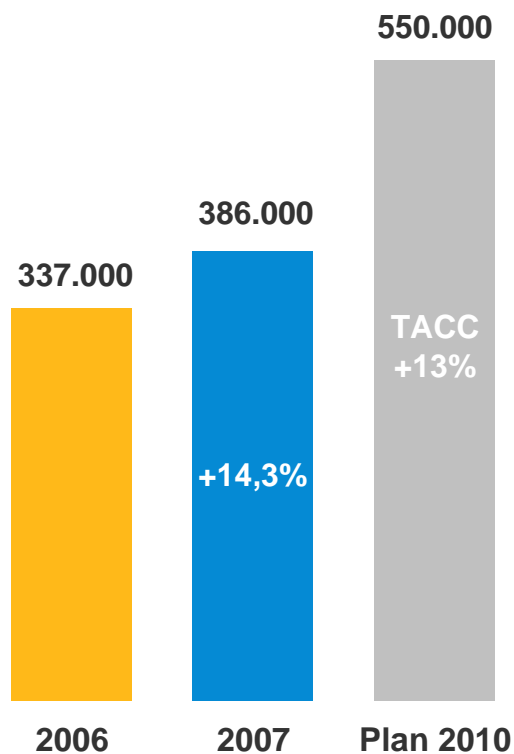
ROA (Resultado neto recurrente / Activos totales medios)



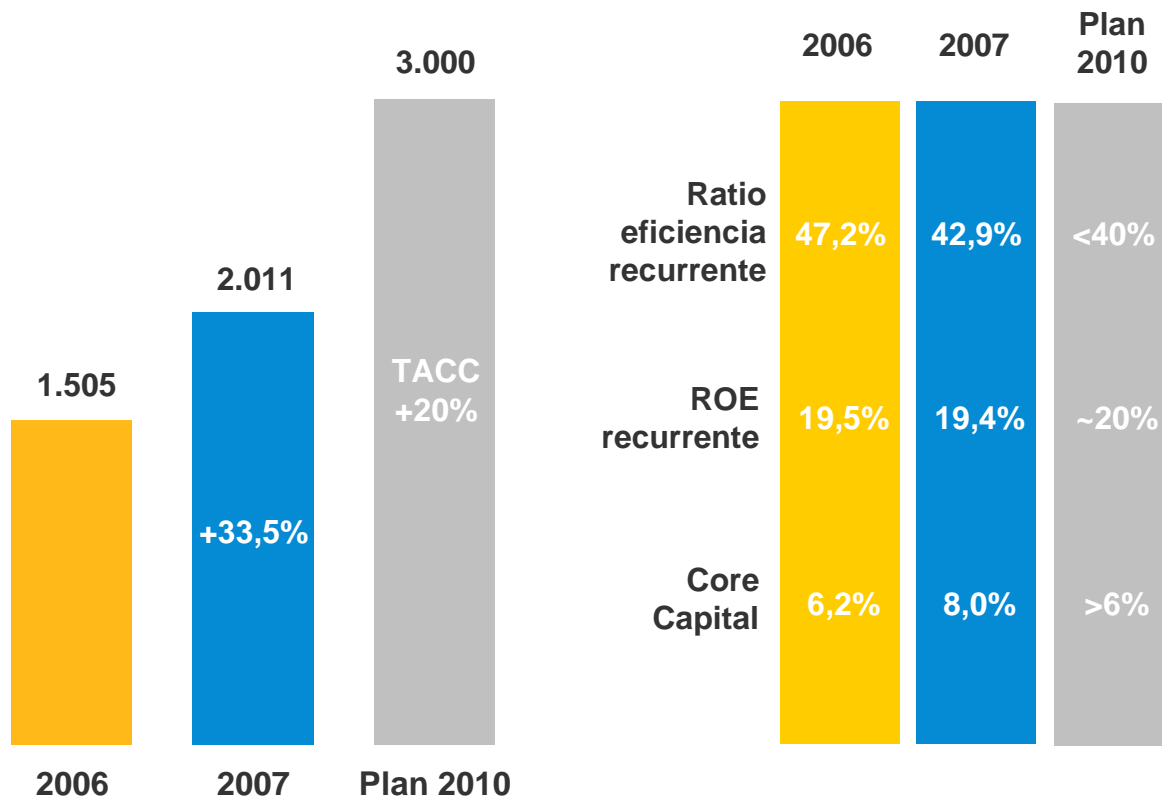
RORWA (Resultado neto recurrente / Activos totales ponderados)



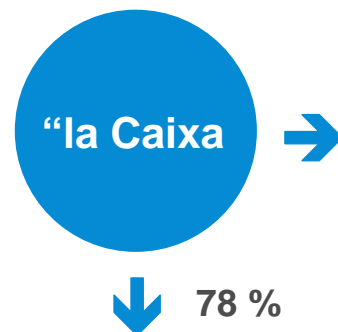
Volumen de negocio



Resultado recurrente



Criteria CaixaCorp



Sociedades del Grupo			
MicroBank	100	ServiHabitat XXI	100
CaixaVida	100	Servicios	
Sumasa	100	informáticos "la Caixa"	100
		e-la Caixa	100

Criteria CaixaCorp

Servicios				Negocio financiero y seguros			
Cotizadas		No cotizadas		Cotizadas		No cotizadas	
Gas Natural	35,5	Port Aventura	97,1	Banco BPI	25,0	Caifor	100
Abertis	21,1	Hotel Caribe Resort	60,0	Boursorama	20,4	VidaCaixa	100
Agbar	27,7			The Bank of East Asia	8,9	SegurCaixa	100
Repsol YPF	12,7					AgenCaixa	100
Telefónica	5,5					CaixaRenting	100
BME	3,5					Finconsum	100
						InverCaixa	100
						GestiCaixa	96,4

Gran éxito de la colocación - OPS

- 22% colocado en el mercado
- 3.848 millones de euros
- 420.000 accionistas
- Elevada sobresuscripción:
 - 4,1x tramo minorista red “la Caixa”
 - 2,1x tramo institucional

Vehículo de expansión internacional

- Asia
- EE.UU.
- Europa Central

Sectores estratégicos

Servicios básicos: energía, agua, infraestructuras, etc.

Acceso al mercado de capitales

- Recursos para el crecimiento
- Contraste del mercado

SENTIDO INVERSOR

EN ...

- Negocios comprensibles,
- bien dirigidos,
- con recorrido
- ... y diversificación

... CÓMO?

- Prudentemente
- Vigilando
- Esperando oportunidades
- ... con criterio y profesionalidad

SENTIDO INVERSOR

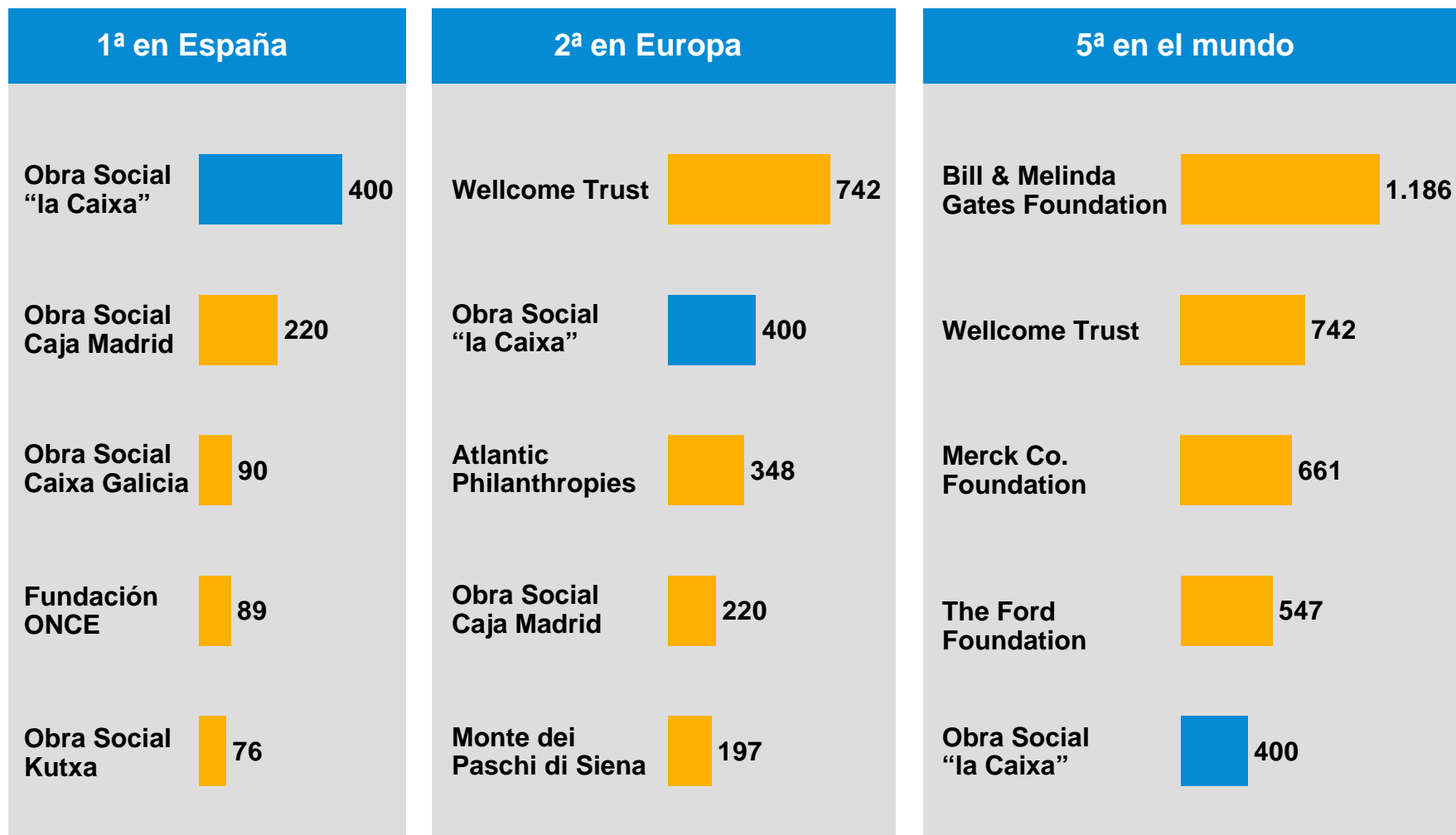


GESTIÓN

- Presencia en los consejos
- Capturar sinergias en negocios financieros
- Gestión activa de la cartera
- Política de dividendos atractiva

**Diversas
operaciones
en cartera**

Obra Social



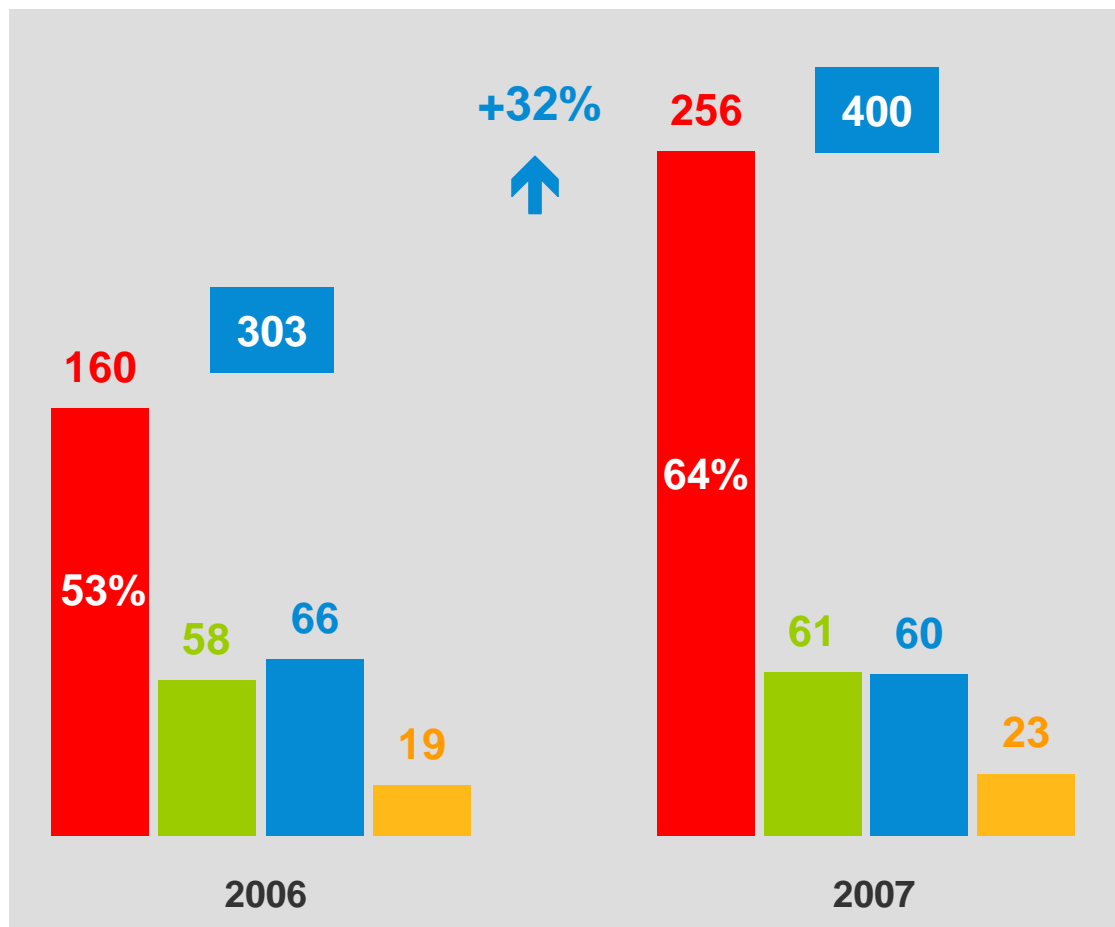
- **Necesidades sociales insatisfechas**
- **Límites a la actuación del Estado**
- **Contribución de la sociedad civil**



"la Caixa" aporta:

- **Proximidad**
- **Flexibilidad**
- **Anticipación**
- **Independencia**
- **Eficiencia**
- **Continuidad**

Presupuesto liquidado



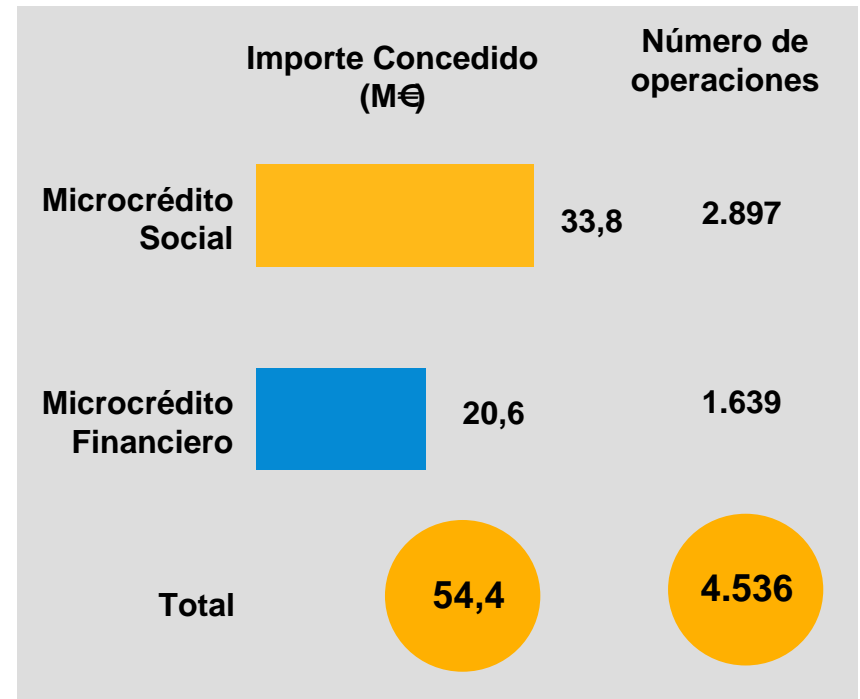
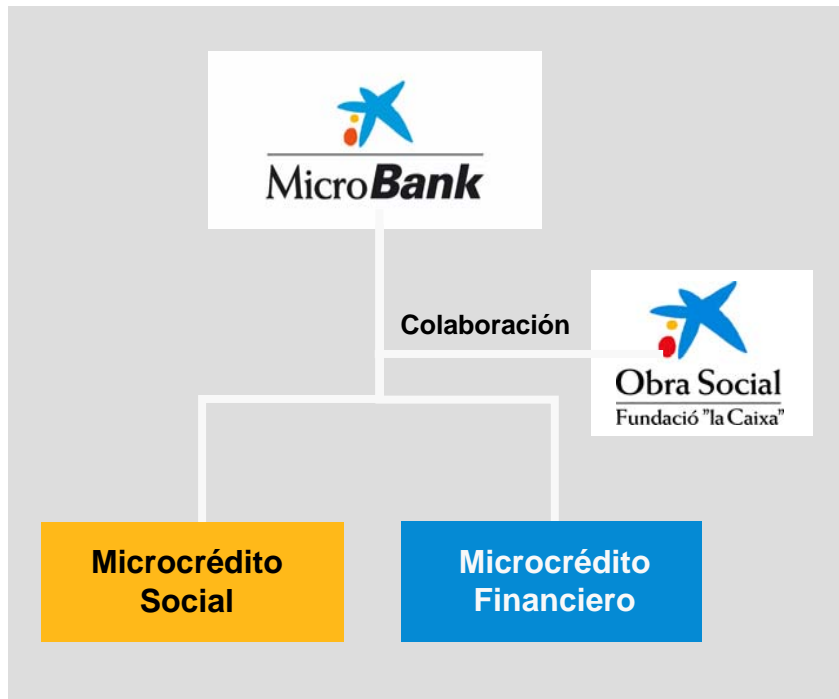
Programas

- Sociales
- Medio Ambiente y Ciencia
- Culturales
- Educativos e Investigación

45.379
actividades
25 millones de
beneficiarios

Presupuesto 2007: 400 millones de euros

Sociales 256	Medio ambiente y Ciencia 61
<ul style="list-style-type: none">• Pobreza infantil• MicroBank• Ocupación• Vivienda asequible• Juventud• Personas mayores• Dependencia• Discapacitados• Exclusión e inmigración• Cooperación internac.	<ul style="list-style-type: none">• Espacios Naturales• CosmoCaixa• Exposiciones itinerantes• “la Caixa” a favor del mar
	Culturales 60
	<ul style="list-style-type: none">• CaixaForum• Actividades culturales• Música y teatro• Arte en la calle
	Educativos e Investigación 23
	<ul style="list-style-type: none">• Becas internacionales• Becas nacionales• Investigación• Formación reclusos



Objetivos

- Prevención de la fractura social
- Crear círculo virtuoso
- Cobertura necesidades vitales

Principales programas

- Primera infancia (0 - 18 meses)
- Atención psicosocioeducativa
- Vestimenta y ortopedia

Características

- Ámbito nacional
- Finalista
- Complementario
- Seguimiento

**Presupuesto
2007:
41 M€**

Lucha contra la exclusión social**Programa
“Incorpora”**

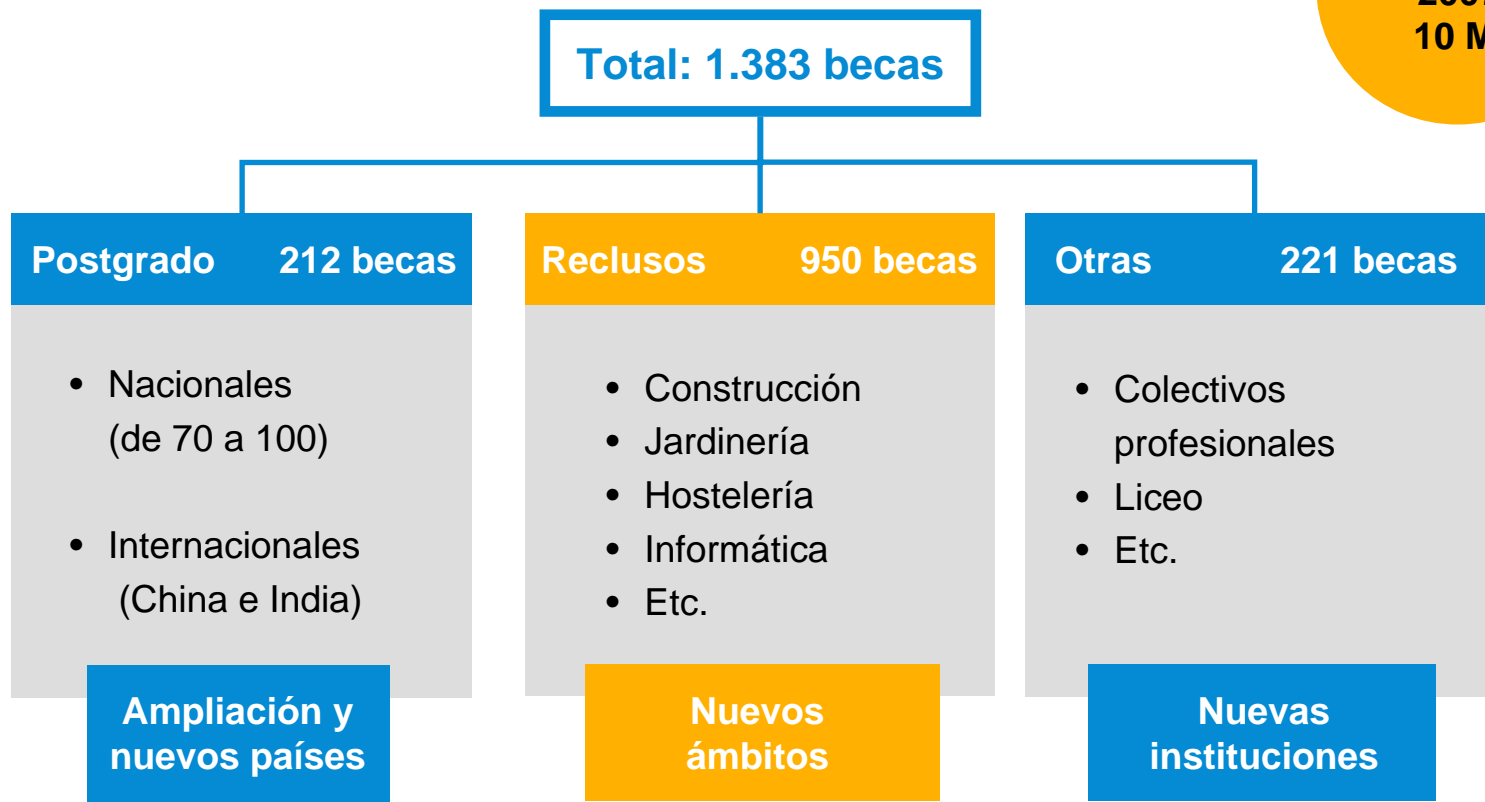
- Fomento del acceso al trabajo
- 8.441 personas colocadas
- 2.904 empresas colaboradoras

**Otras
ayudas**

- Exclusión residencial
- Marginación
- Inmigración

**Presupuesto
2007:
21 M€**

**Presupuesto
2007:
10 M€**



	millones de euros	
Resultado individual de "la Caixa" del ejercicio 2007	3.382	
Propuesta de distribución:		
A reservas	2.882	
Al Fondo de la Obra Social	500	+33,5%
Resultado recurrente del Grupo "la Caixa"	2.011	+33,5%
Aportación a la Obra Social s/ resultado recurrente del Grupo	25%	

Programas	Presupuesto 2008	Principales novedades
Sociales	306	<p>Ayuda al final de la vida (enfermos terminales)</p> <p>Programa de vacunación infantil</p> <p>.....</p>
Medio Ambiente y Ciencia	83	<p>Conservación de Espacios Naturales</p> <p>.....</p>
Culturales	79	<p>Nuevo CaixaForum</p> <p>.....</p>
Educativos e Investigación	32	<p>Becas para investigación biomédica</p>

**Presupuesto 2008:
500 millones de euros (+25%)**

