



Resultados 2011

Barcelona, 27 de enero de 2012

Importante

El propósito de esta presentación es meramente informativo. En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, SA ("CaixaBank") como una persona jurídica, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, está obligado, ya sea explícita o implícitamente, a dar fe de que estos contenidos sean exactos, completos o totales, ni a mantenerlos debidamente actualizados, ni para corregirlos en caso de deficiencia, error u omisión que se detecte. Por otra parte, en la reproducción de estos contenidos en cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de este documento, y en el caso de desviación entre una versión y ésta, no asume ninguna responsabilidad sobre cualquier discrepancia.

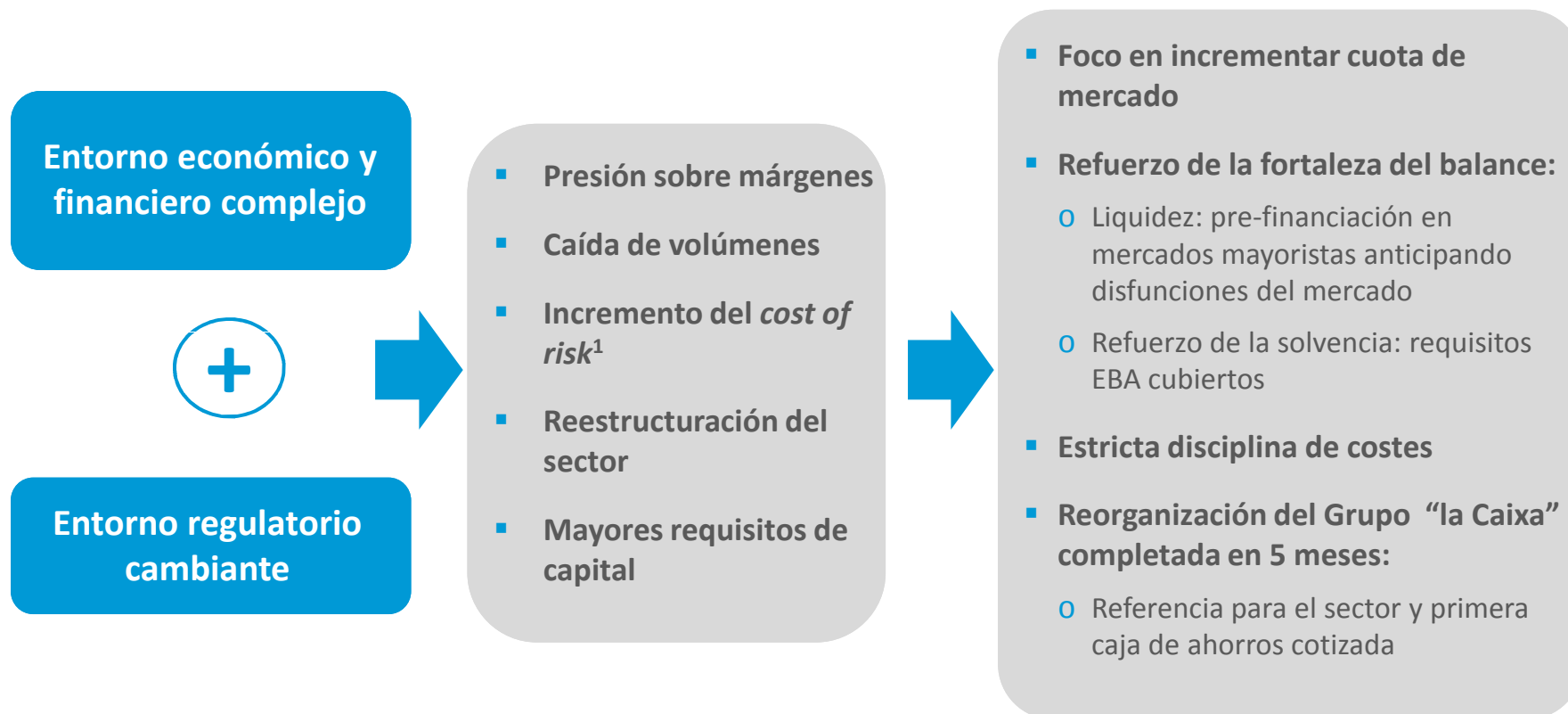
Este documento en ningún momento ha sido presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV – Organismo Regulador de las Bolsas Españolas) para su aprobación o escrutinio. En todos los casos su contenido están regulados por la legislación española aplicable en el momento de la escritura, y no está dirigido a cualquier persona o entidad jurídica ubicada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con las normas vigentes o los requisitos legales como se requiere en otras jurisdicciones.

Esta presentación en ningún caso debe interpretarse como un servicio de análisis financiero o de asesoramiento, tampoco tiene como objetivo ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero. En particular, está expresamente señalado aquí que ninguna información contenida en este documento debe ser tomada como una garantía de rendimiento o resultados futuros.

Sin perjuicio de los requisitos legales, o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, el permiso se negó expresamente a cualquier tipo de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contiene. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, transmisión a terceros, comunicación pública y transformación en cualquier otro medio, con fines comerciales, sin la previa autorización expresa de CaixaBank y/u otros respectivos dueños de la propiedad. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción legal que puede ser sancionada por las leyes vigentes en estos casos.

En la medida en que se relaciona con los resultados de las inversiones, la información financiera del Grupo CaixaBank del tercer trimestre de 2011, ha sido elaborada sobre la base de las estimaciones.

2011: un año lleno de acontecimientos



Refuerzo del balance en un entorno difícil

(1) Dotación sobre crédito anual / cartera de crédito bruta

Hechos destacados

- Adaptación del Grupo “la Caixa” al nuevo entorno regulatorio
- La fortaleza comercial permite incrementos de cuota de mercado
- Buena situación del negocio bancario “core”, sustentada por la mejora del margen de intermediación y mayores ingresos por comisiones
- Los resultados extraordinarios afectan al resultado neto
- Énfasis en mantener un nivel holgado de liquidez
- El Grupo “la Caixa” ya cumple con los requerimientos de la EBA
- La calidad crediticia sigue la evolución del mercado inmobiliario
- Buen posicionamiento para afrontar posibles requisitos de provisionamiento

Reforzar el balance: objetivo clave en 2011

Liquidez 20.948
MM€

- Pre-financiación en mercados mayoristas durante el primer semestre anticipando disfunciones del mercado (~6.300 MM€; la mayoría emitidos en los primeros 4 meses)
- Vencimientos mayoristas mínimos en 2012 (~ 2.330 MM€, ~0,9% de los activos)
- Utilización de la póliza del BCE en el 4T11 para reducir la presión en el coste de financiación y mejorar su estructura

Solvencia 12,5%
Core capital

- Core Capital BIS-II 12,5%; +358pbs generados en 12 meses
- Core Capital BIS-III por encima del 9,5%¹ (fully phased-in)
- El Grupo “la Caixa” cumple con los requisitos de capital de la EBA (> 9%)

Calidad de activos 60%
Cobertura Morosidad

- El diferencial de morosidad frente al sector continúa incrementándose (4,90% vs 7,51%²)
- Mayor ratio de cobertura entre comparables (60% vs 55% del sector²)
- La provisión genérica se mantiene intacta en 1.835 MM€ desde 2009
- Sólo 1.140MM€ en activos adjudicados netos con el 36% de cobertura

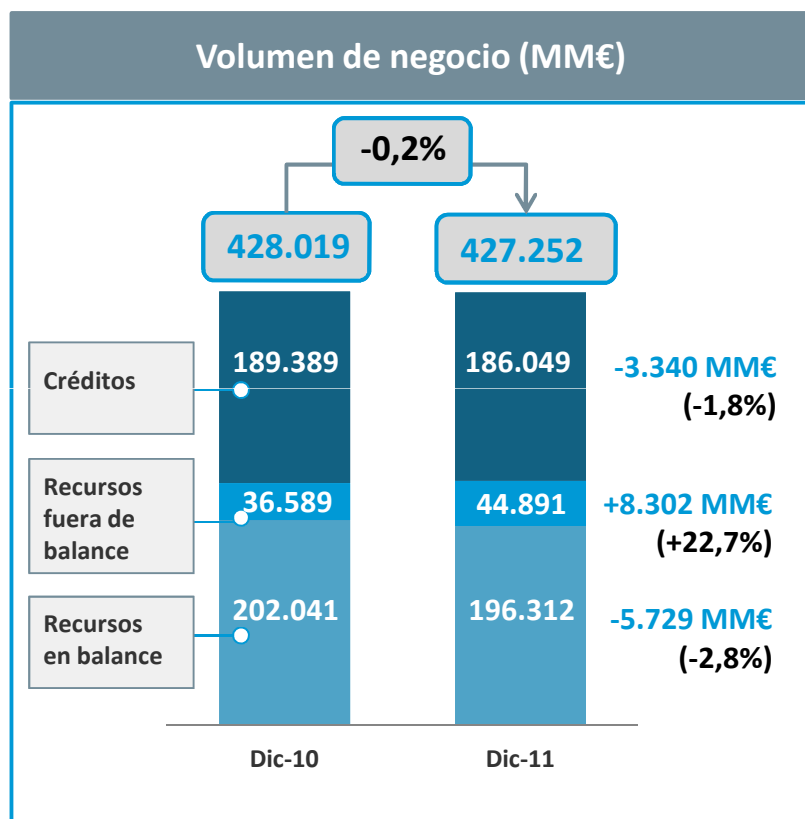
(1) Proforma a enero 2012 con post-recompra de participaciones preferentes

(2) Datos a noviembre de 2011.

2011: Actividad y resultados financieros

- **Actividad comercial**
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Perspectivas para 2012
- Conclusiones finales

La red de oficinas continua enfocada en incrementar cuotas de mercado



Mantenimiento del volumen de negocio en un entorno de desapalancamiento

Avance sostenido en la venta cruzada y en la fidelización de clientes...

- 2,6 millones de clientes en programas de fidelización (+180.000 vs diciembre 2010)

multiEstrella

... con crecimientos sostenidos de cuotas de mercado en productos clave de banca minorista

Nóminas ¹ : 15,9%	➔	+15 pbs (v.a)
Pensiones ¹ : 13,8%	➔	+20 pbs (v.a)
Autónomos ¹ : 22,6%	➔	+54 pbs (v.a)
Fondos de inversión ¹ : 12,5%	➔	+186 pbs (v.a)
Seguros ² : 15,7%	➔	+131 pbs (v.a)

1. Datos a 31 de Diciembre de 2011. Cuota de facturación de autónomos, fondos de inversión por activos gestionados
2. Datos a 30 de Noviembre de 2011. Primas de seguros

Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO e ICEA

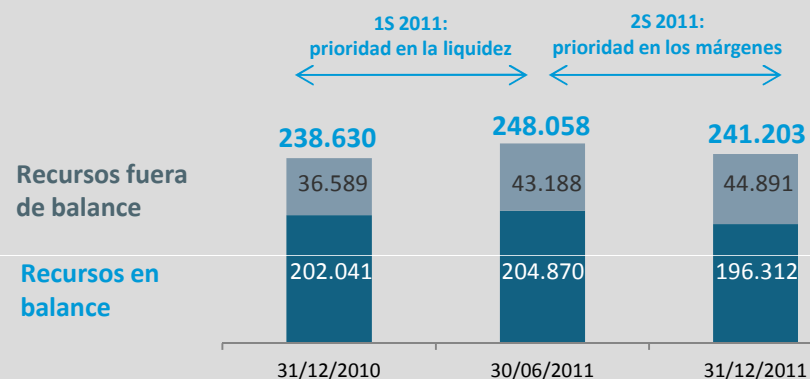
Importante avance en productos de ahorro a largo plazo y generadores de comisiones

Desglose de recursos de clientes

MM€	31 Dic.	v.a.
I. Recursos de clientes en balance	196.312	(2,8%)
Ahorro a la vista	56.264	2,8%
Ahorro a plazo	63.574	(9,3%)
Emisiones retail ³	11.209	(8,7%)
Emisiones institucionales	38.782	(2,4%)
Seguros	23.545	12,3%
Otros recursos	2.938	(31,0%)
II. Recursos fuera de balance	44.891	22,7%
Fondos de inversión	18.089	6,3%
Planes de pensiones	14.220	8,9%
Otros recursos gestionados ¹	12.582	93,2%

Total recursos de clientes
241.203
+1,1%

Gestión táctica del mix de recursos (MM€)



El segmento de particulares juega un papel importante en los flujos de los recursos

Evolución anual de los recursos de clientes no institucionales² por segmentos

Evolución de los recursos de clientes no institucionales por segmentos²
+3,5 bn€

Particulares	+7,6 bn€
Corporativa y Pymes	-1,2 bn€
Sector público	-2,9 bn€

(1) Incluye 1.500MM€ de obligaciones necesariamente convertibles, bonos regionales y emisión subordinada de "la Caixa"

(2) Cambio en el total recursos de clientes sin emisiones institucionales (202,4-198,9=3,5)

(3) Las emisiones retail se distribuyen a clientes e incluyen pagarés, deuda subordinada, cédulas y preferentes

Crecimiento selectivo en un entorno de desapalancamiento

Desglose de la inversión crediticia

MM€	31 Dic.	v.a.
I. Crédito a particulares	93.722	(1,1%)
Compra de vivienda	69.705	(0,5%)
Otros	24.017	(2,9%)
II. Crédito a empresas	81.048	(4,9%)
Sector ex-promotores	55.481	1,2%
Promotores inmobiliarios	22.438	(14,6%)
ServiHabitat y otras filiales	3.129	(23,5%)
III. Sector público	11.279	20,2%
Total crédito	186.049	-1,8%

- La exposición al sector inmobiliario se reduce a un ritmo superior al del mercado
- La exposición a empresas (excluyendo promotoras) incrementa un 1,2%

Mayores cuotas de mercado en un entorno en desaceleración



Factoring y Confirming¹: **14,9%** → **+243 pbs (v.a)**

Comercio exterior²: **15,1%** → **+177 pbs (v.a)**

Crédito comercial²: **9,9%** → **+102 pbs (v.a)**

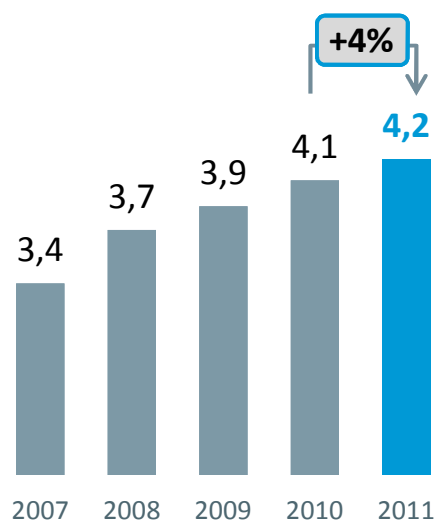
(1) Datos a 30 de Noviembre de 2011. Fuente: Asociación Española de factoring y SWIFT

(2) Datos a 30 de Septiembre de 2011.

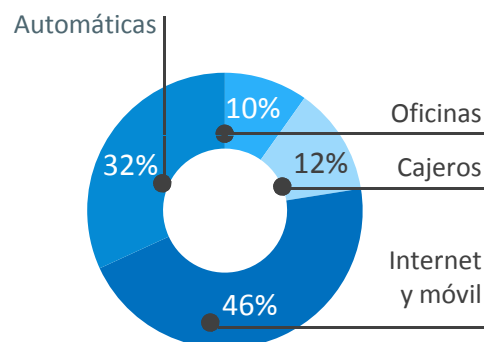
La tecnología y las innovaciones refuerzan el negocio de manera sostenida

Gestión multicanal de bajo coste

Total operaciones,
en miles de MM €



Operaciones en 2011,
por canal de distribución



**90% de las transacciones realizadas
fuera de la red de oficinas**

I. Lanzamiento del proyecto “Contactless”

- Barcelona: la primera ciudad Europea en operar con pagos “Contactless” en tiendas y cajeros
- Cajeros “Contactless”: pioneros a nivel mundial

II. Acuerdo estratégico con IBM

- Subcontratación de la plataforma tecnológica mediante una *joint venture*
- Ahorro de costes esperado (~400 millones de € en 10 años)
- Totalmente escalable para futuras necesidades del negocio

III. Nuevo Centro de Procesamiento de Datos

- Apertura de un nuevo Centro de Datos con capacidades avanzadas de procesamiento

BAI-FINACLE
GLOBAL BANKING
INNOVATION
AWARDS™ 2011

*“el banco más
innovador del
mundo”*

2011: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- **Análisis de resultados**
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Perspectivas para 2012
- Conclusiones finales

Se mantiene el margen de explotación a pesar de las dificultades del mercado

Resultados consolidados, en MM €	2011	2010	v.a (%)
Margen de intereses	3.170	3.418	(7,3)
Comisiones netas	1.562	1.406	11,1
Ingresos de participadas ¹	913	729	25,2
Resultados de operaciones financieras	170	258	(33,7)
Otros ingresos y cargas de explotación	457	568	(19,5)
Margen bruto	6.272	6.379	(1,7)
Total gastos de explotación	(3.232)	(3.366)	(4,0)
Margen de explotación	3.040	3.013	0,9
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(1.743)	(1.456)	19,6
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(6)	1	
Resultado antes de impuestos	1.291	1.558	(17,1)
Resultado recurrente neto	1.185	1.359	(12,8)
Beneficios extraordinarios	907	499	
Saneamientos extraordinarios	(1.039)	(646)	
Subtotal de extraordinarios	(132)	(147)	
Resultado atribuido al Grupo	1.053	1.212	(13,1)

▪ **Sólida recuperación del margen de intereses en el 2S11**

▪ **La mejora de los ingresos por comisiones demuestra la fortaleza comercial**

▪ **La disciplina en costes contribuye a los resultados**

▪ **Contrastada capacidad para mantener el margen de explotación**

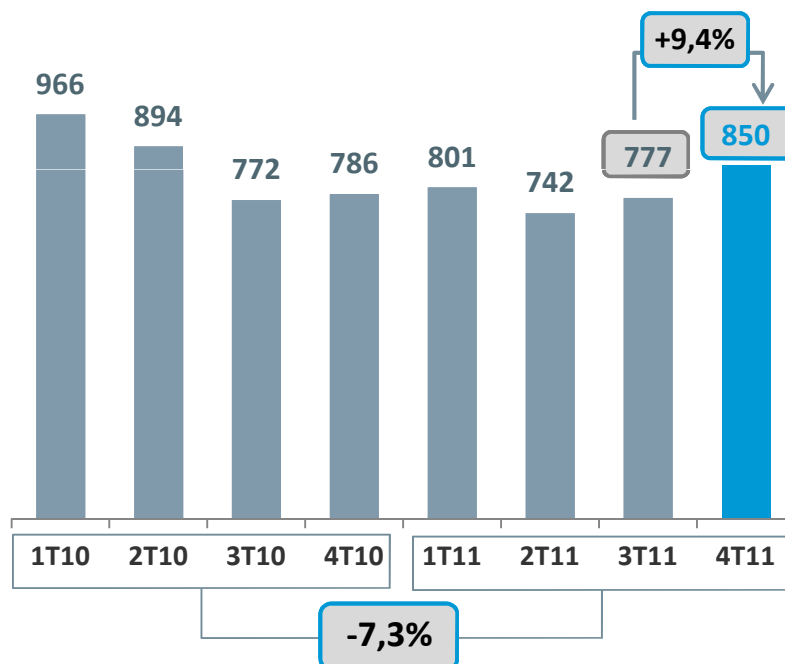
▪ **Elevadas provisiones por prudencia dado el complejo entorno económico**

1. Incluye dividendos de las sociedades asociadas correspondientes a las participaciones en Telefónica, BME, Repsol y banca internacional

Margen de intereses sustentado por la gestión de márgenes y por la reprecación de la cartera hipotecaria

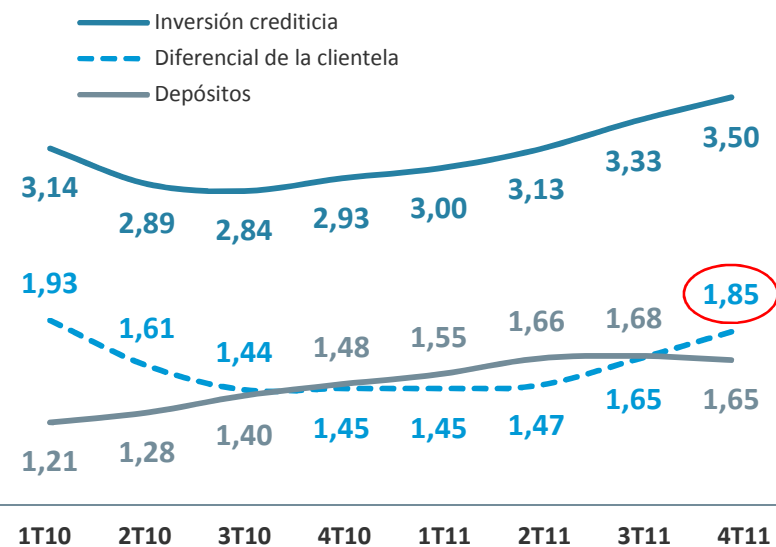
El margen de interés refleja la gestión activa de los márgenes y la reprecación de la cartera hipotecaria

En millones de euros



El diferencial de la clientela continúa mejorando

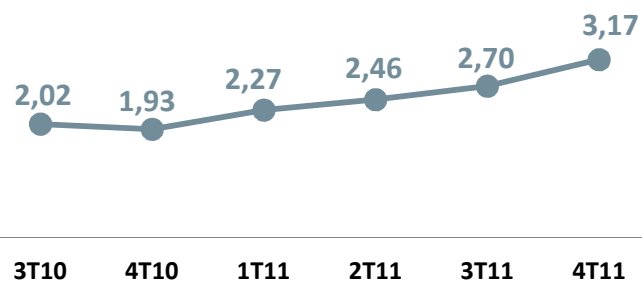
El diferencial de la clientela mejora en 40 pbs



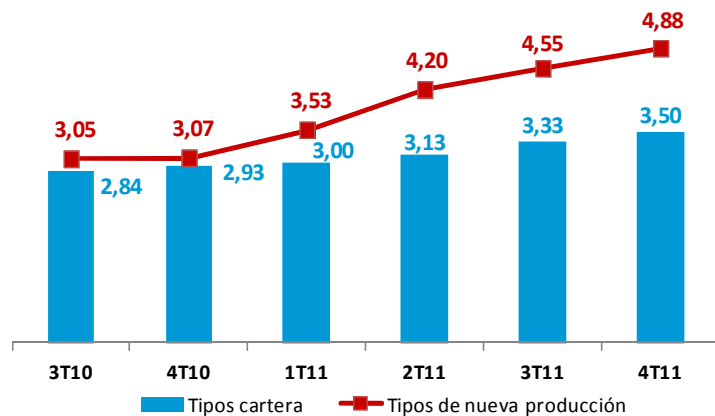
La gestión activa de los márgenes de créditos y depósitos lleva a un incremento de los tipos de la cartera

Aumento significativo de los márgenes de la cartera de créditos de nueva producción

Margen de los créditos (%)

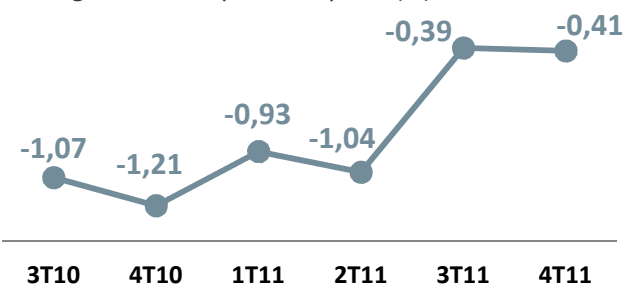


Tipo cartera créditos (Tipos cartera vs tipos de nueva producción)

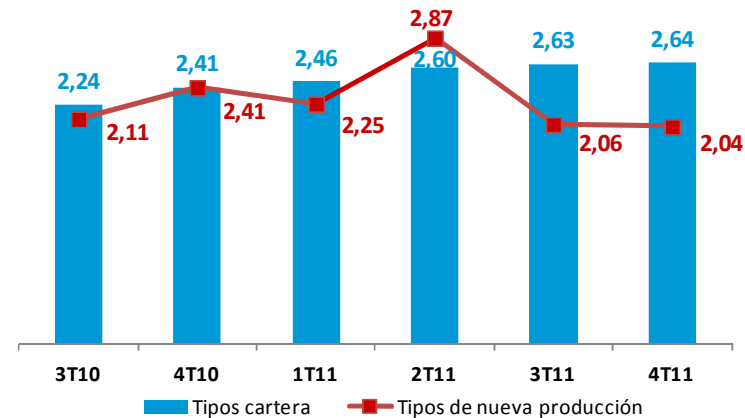


Significativa mejora de los márgenes de los nuevos depósitos a plazo desde julio

Margen de los depósitos a plazo (%) ¹

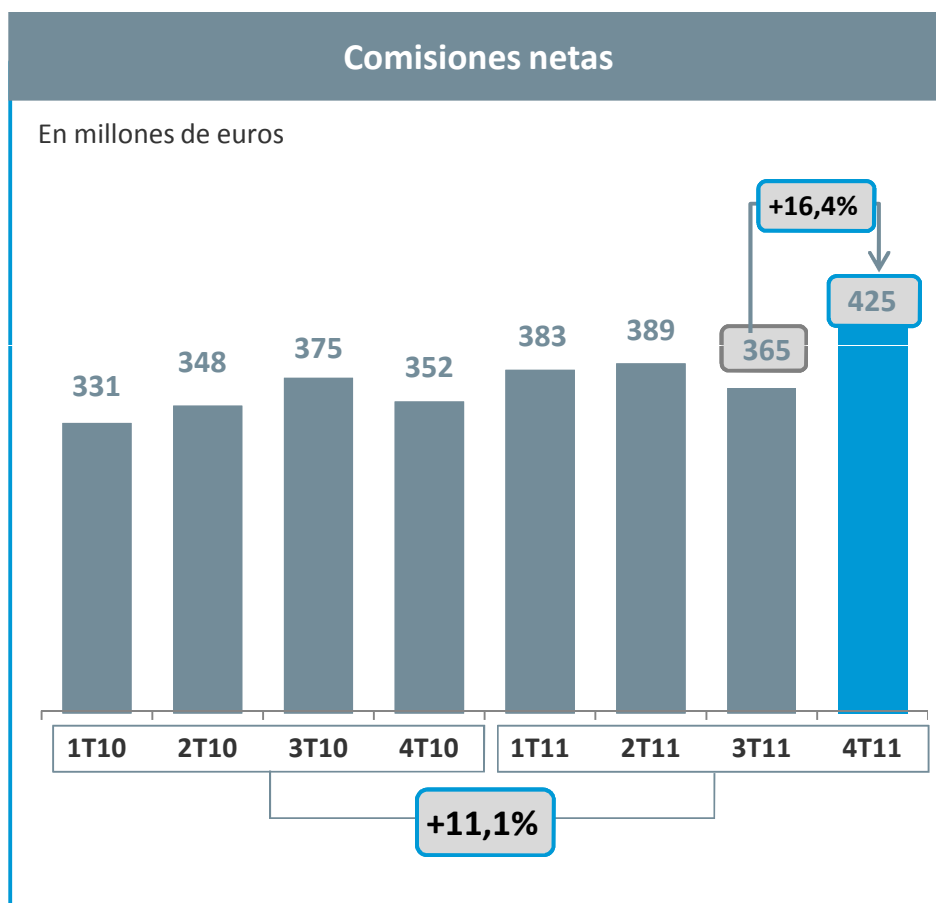


Tipo depósitos a plazo (Tipos cartera vs tipos de nueva producción)



(1) Datos excluyendo pagarés. Incluyendo pagarés los márgenes de nueva producción aumentarían a -0,54 en el 4T11

El aumento de los ingresos por comisiones demuestra la buena salud del negocio bancario



Desglose de las comisiones		
En millones de euros	2011	v.a. (%)
Servicios bancarios	1.074	5,7%
Fondos de inversión	157	14,6%
Seguros y planes de pensiones	180	14,5%
Valores y comisiones por distribución ¹	151	56,4%
Comisiones netas	1.562	11,1%

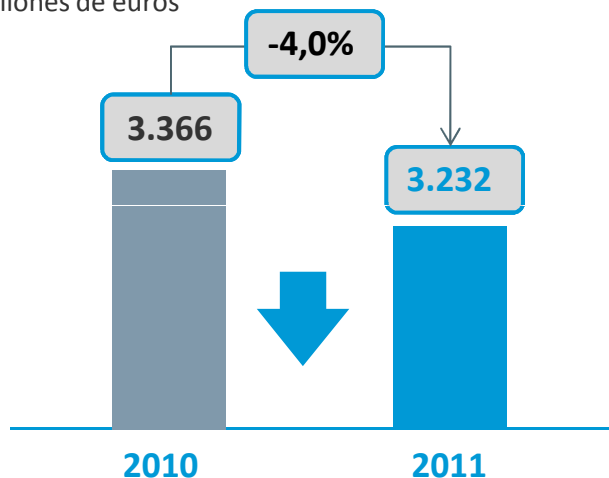
- Destacable aportación en el 4T11 de las comisiones por distribución
- El crecimiento de dos dígitos durante el año demuestra la fortaleza comercial

(1) Incluye las comisiones por distribución de bonos autonómicos

La disciplina de costes contribuye significativamente en los resultados

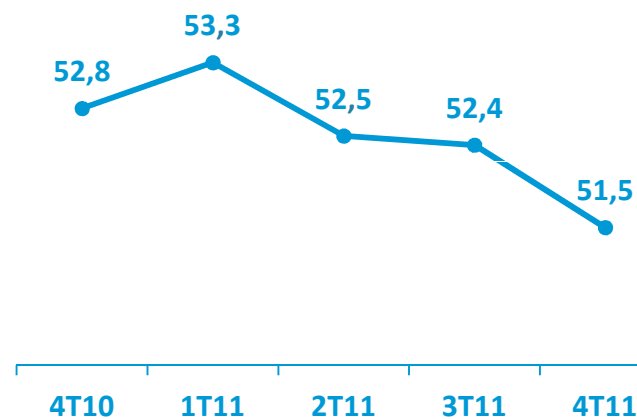
Grandes esfuerzos para reducir los gastos de explotación¹

En millones de euros



**Buena evolución del negocio core+
recorte en gastos =
Margen de explotación recurrente:
3.040MM€ (+0,9%)**

Mejora del ratio de eficiencia^{1, 2}



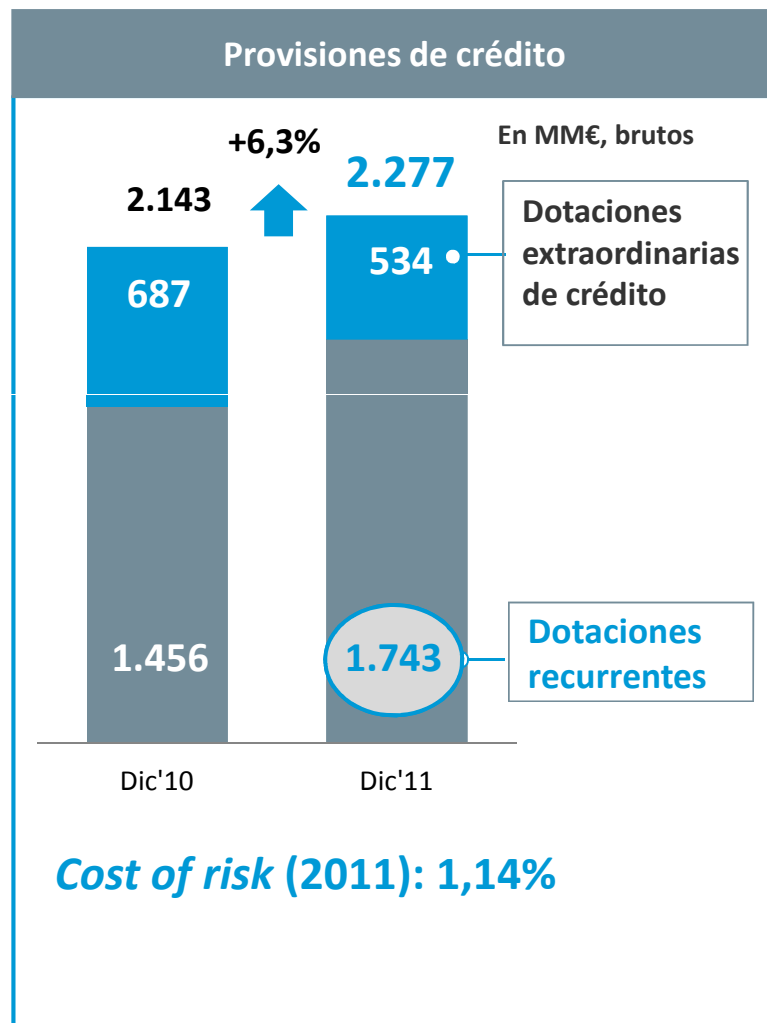
Oficinas: 5.196
(-213 vs dic'10)
Empleados de CaixaBank:
24.915 (-365 vs dic'10³)

1. De base recurrente

2. Últimos 12 meses y con amortizaciones

3. En base al individual. La variación del Grupo CaixaBank (-1.398) es superior como consecuencia del impacto de la venta y la desconsolidación del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña

La prudente política de provisiones y los extraordinarios generan un impacto significativo



Extraordinarios		En MM€, netos
▪ Saneamientos extraordinarios de crédito, netos		(374)
▪ Otros saneamientos extraordinarios netos:		(665)
○ Saneamientos por adjudicados inmobiliarios		(95)
○ Cartera de seguros		(93)
○ Banca internacional		(360)
○ Gastos de reorganización y otros		(117)
Total saneamientos extraordinarios (netos)		(1.039)
▪ Plusvalía venta 50% negocio seguros no-vida		450
▪ Exceso de provisiones en negocio asegurador		224
▪ Otras ventas de activos		233
Total ingresos extraordinarios (netos)		907
Total extraordinarios netos (pérdidas)		(132)

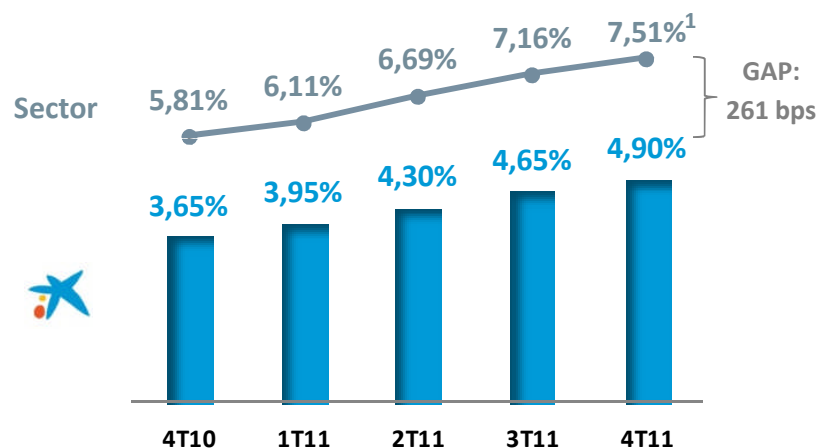
2011: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- **Gestión del riesgo**
- Liquidez
- Solvencia
- Perspectivas para 2012
- Conclusiones finales

La evolución frente al sector continúa mejorando

El ratio de morosidad evoluciona mejor que el de la media del sector

Ratio de morosidad

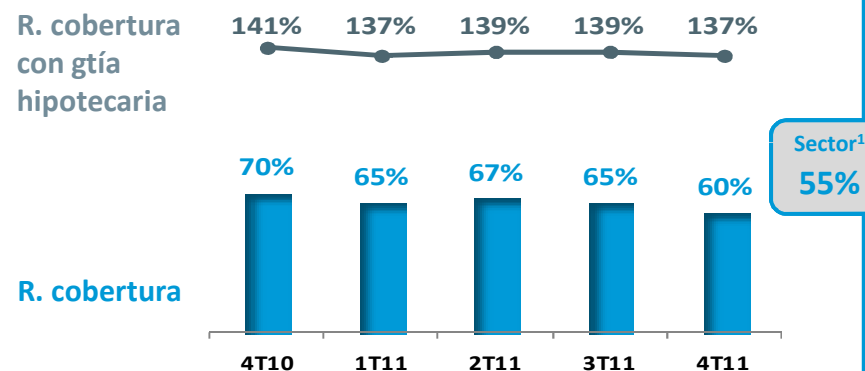


Saldo dudoso → 9.567 MM€

Saldo subestándar → 5.321 MM€

Esfuerzo en provisiones para mantener un ratio de cobertura elevado

Ratio de cobertura



Provisión específica → 3.910MM€

Provisión genérica → 1.835MM€

(sin utilizar desde diciembre 2009)

Total provisiones 5.745MM€

Resistencia de la cartera de créditos, mientras los promotores evolucionan según lo esperado

Desglose de créditos y morosidad por segmentos

	31 Diciembre 2011		31 Diciembre 2010	
	bn€	Ratio mora % ³	bn€	Ratio mora % ³
Crédito a particulares	93,7	1,82%	94,8	1,65%
Compra vivienda	69,7	1,48%	70,1	1,40%
Otras finalidades ¹	24,0	2,81%	24,7	2,38%
Crédito a empresas	81,0	9,54%	85,2	6,49%
Sectores ex-promotores	55,5	3,49%	54,8	2,64%
Promotores inmobiliarios	22,4	25,84%	26,3	15,52%
Servihabitat y otras filiales ²	3,1	0,00%	4,1	0,00%
Sector público	11,3	0,40%	9,4	0,28%
Crédito total	186,0	4,90%	189,4	3,65%

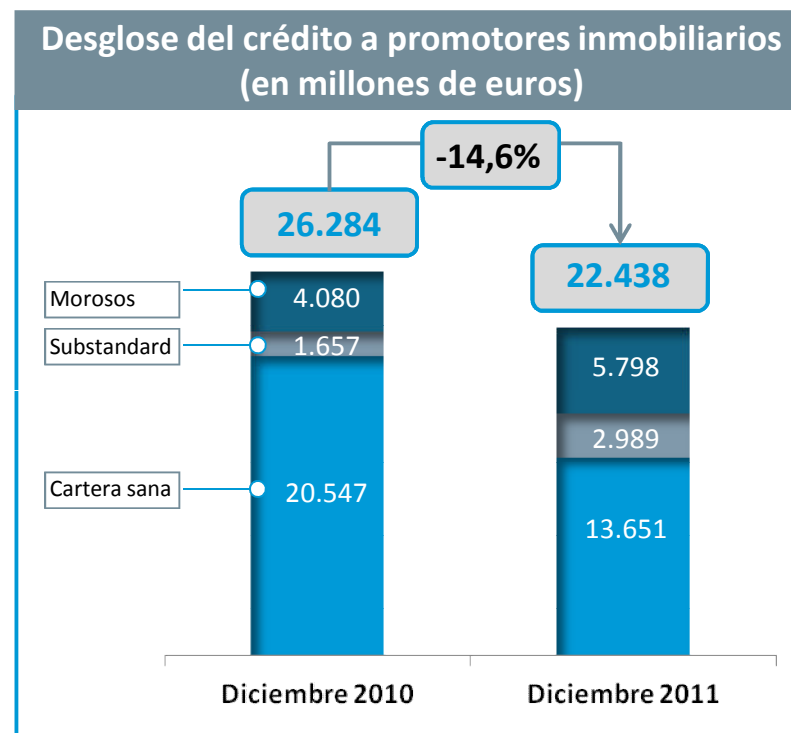
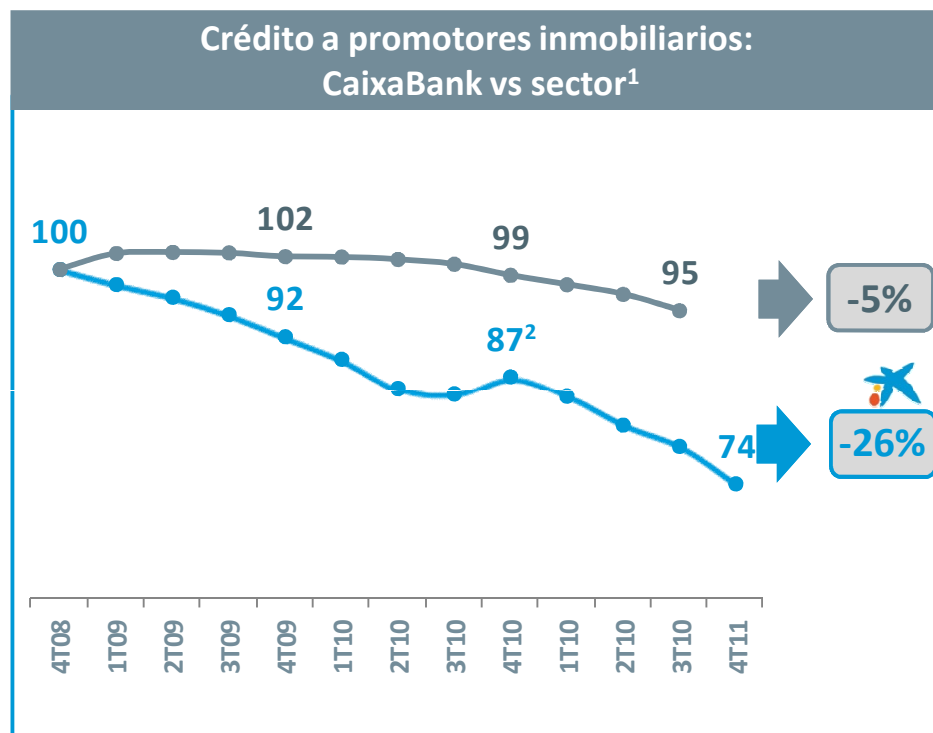
- **Aumento del ratio de morosidad explicado principalmente por los promotores**
- **Resistencia de la cartera hipotecaria: ratio de morosidad de los clientes con nóminas en CaixaBank del 0,1%**
- **Síntomas de “fatiga por la crisis” en los otros segmentos**

(1) Crédito a particulares, incluye crédito personal y crédito al consumo

(2) Incluye ServiHabitat y otras filiales de “la Caixa”, el accionista mayoritario de CaixaBank

(3) Incluye pasivos contingentes

Esfuerzo sustancial para reducir la exposición a los promotores inmobiliarios



- 26% reducción del crédito promotor desde diciembre 2008
- El aumento en activos problemáticos refleja el deterioro del mercado inmobiliario

(1) Fuente: Banco de España (Tabla 4.18 "Actividades inmobiliarias")
(2) Impacto por la adquisición de Caixa Girona

Buena cobertura de los activos adjudicados, recientemente incorporados

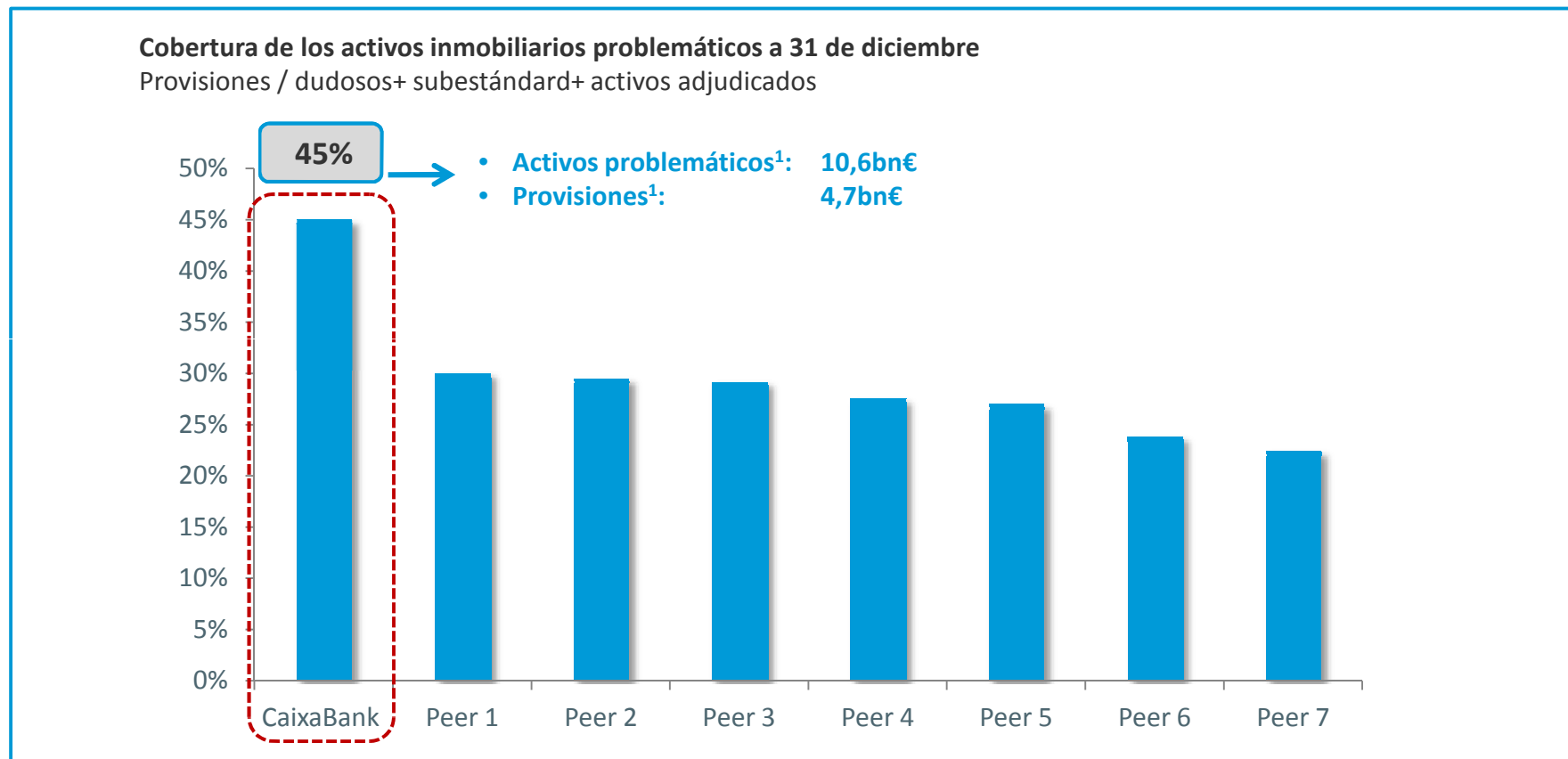
Building Center ¹ Activos inmobiliarios adjudicados		
31 de diciembre	Importe neto	% cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de crédito a promotores	872	39%
Edificios acabados	669	26%
Edificios en construcción	39	51%
Suelo	164	62%
Activos inmobiliarios procedentes de crédito a hogares	245	27%
Otros activos	23	8%
TOTAL (NETO)	1.140	36%

- **36% cobertura de la cartera de activos inmobiliarios adjudicados**
- **Tasación de todos los activos en 2011**
- **Reducida exposición al suelo y con una cobertura del 62%**
- **Actividad comercial de Building Center en 2011: 175 MM€²**

(1) Compañía inmobiliaria de CaixaBank, S.A.

(2) Incluye 55 millones de € en activos en renta y de 38 millones de € de los compromisos. La actividad comercial de Servihabitat en 2011 : 895 millones de €

La mayor cobertura de activos inmobiliarios problemáticos entre comparables



(1) Activos problemáticos inmobiliarios incluyen: Morosidad inmobiliaria, créditos subestándar inmobiliarios e inmuebles adjudicados. Las provisiones incluyen: provisión específica de promotores, el total de la provisión genérica y la cobertura de adjudicados

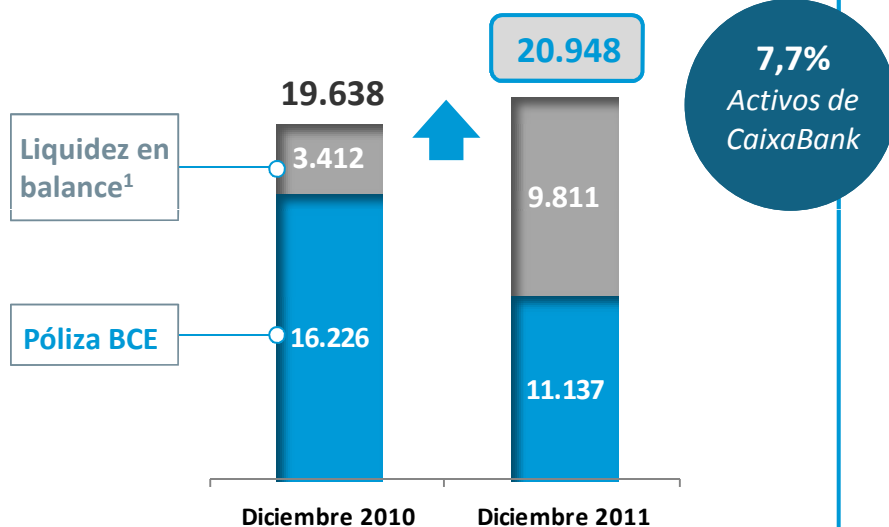
Fuente: "Review of the Spanish Banking Sector" Fidentiis, Noviembre 2011, excepto para CaixaBank (cálculos propios). Comparables: Santander (España), BBVA (España), Bankia, Sabadell, Banesto, Popular, Pastor. Datos a 31 de Diciembre de 2011 para CaixaBank y a 30 de Septiembre para el resto de entidades

2011: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- **Liquidez**
- Solvencia
- Perspectivas para 2012
- Conclusiones finales

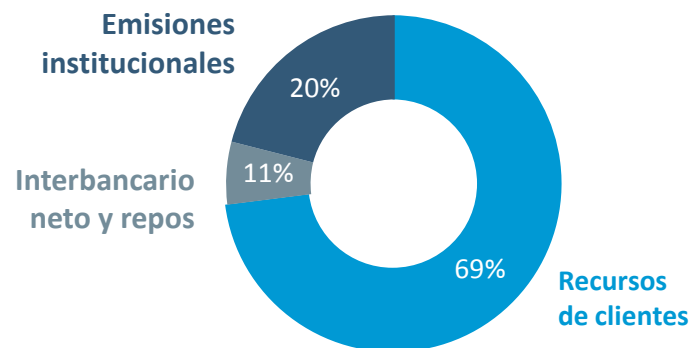
Fortalecer la liquidez ha sido un objetivo prioritario del año

La flexibilidad de la liquidez sigue siendo una herramienta clave en la gestión del balance



- **Facilidad de crédito a 3 años BCE: ~ 12.400 MM€ para:**
 - Anticipar vencimientos de 2012
 - Cancelar parcialmente la financiación de entidades de contrapartida
 - Incrementar la liquidez

Dependencia limitada a los mercados mayoristas



Financiación total: 191.711MM€

- **Ratio LTD: 138%²**
- **Resto de financiación cubierta con cédulas (todavía ~22.100 MM€ disponibles)**

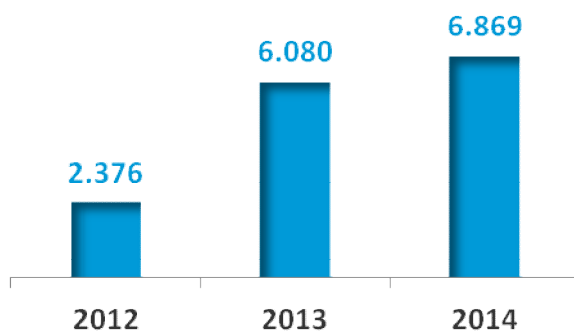
(1) Incluye dinero en efectivo, los depósitos interbancarios, cuentas en bancos centrales y de corta duración sin trabas de la deuda soberana española

(2) Créditos brutos (186.049 MM €) neto de provisiones de crédito (5.637 MM €) (total de provisión de crédito específica excluyendo las avales) / recursos de clientes (depósitos y emisiones retail) (131.047 MM €)

Perfil de vencimientos conservador, evitando el 2012

Buenas perspectivas para 2012 y en adelante

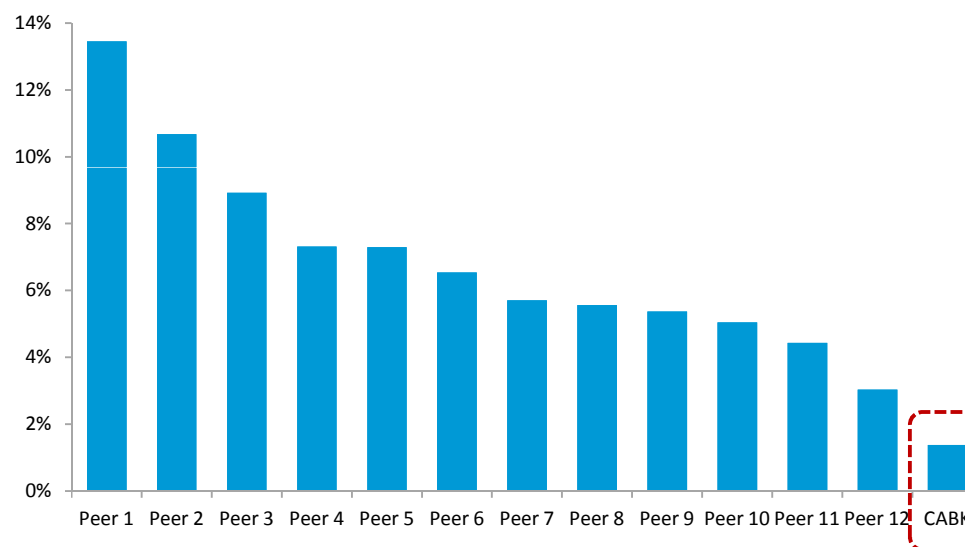
Vencimientos mayoristas (MM€)



En 2011: 6.450 MM€ en vencimientos y 6.324 MM€ en emisiones

La menor necesidad de financiación en 2012 entre comparables

% créditos netos en entidades financieras europeas¹



Fuente: elaboración propia en base a informes de analistas de Enero de 2012

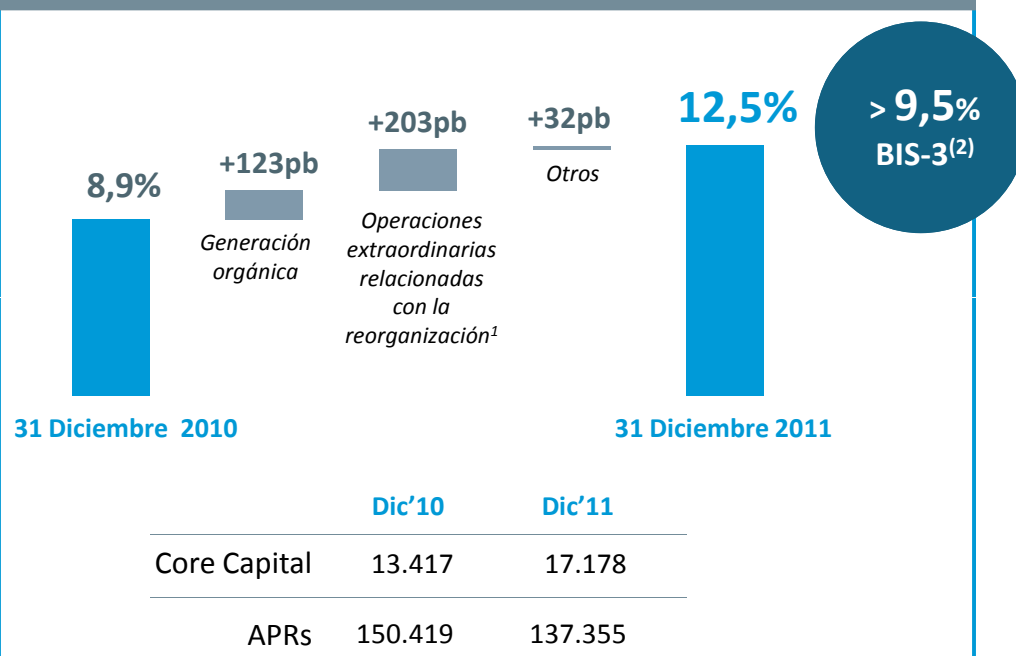
(1) Comparables: BBVA, Bankinter, BNP, Banesto, Deutsche Bank, Erste Bank, Société Générale, Intesa, Popular, Sabadell, Santander y Unicredit

2011: Actividad y resultados financieros

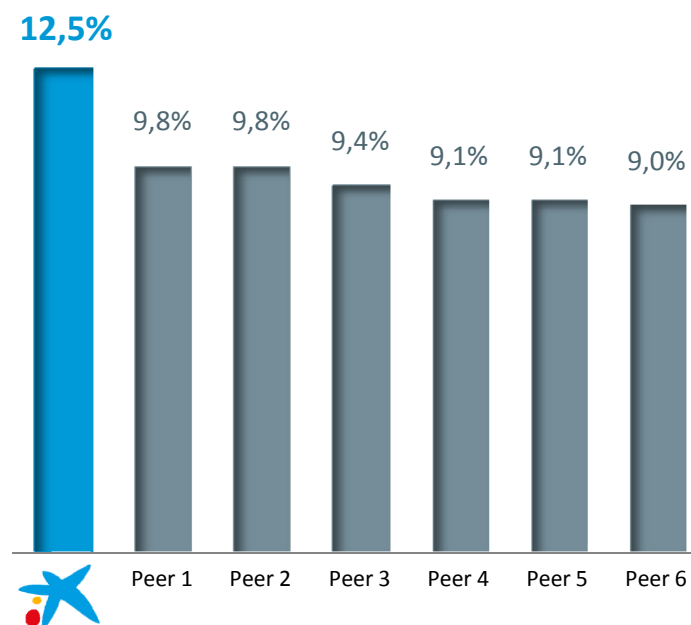
- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- **Solvencia**
- Perspectivas para 2012
- Conclusiones finales

Refuerzo de la solvencia durante todo el año anticipando las presiones regulatorias

Core Capital Basilea-II: +358 pbs en 12 meses



El mayor Core Capital entre comparables³



- El Grupo “la Caixa” cumple con los requerimientos de la EBA
- El ratio de Fondos Propios Tangibles/Total Activos es ~7%, situándose entre los mejores en Europa

1. Incluye la emisión de subordinadas necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank, la venta del 50% del negocio de SegurCaixa Adeslas y la clasificación de Repsol como asociada
2. Proforma post recompra de preferentes, fully phased-in
3. Comparables (Septiembre'11) son: Bankia, Banesto, BBVA, Popular, Sabadell y Santander. CaixaBank a Diciembre'11

2011: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- **Perspectivas para 2012**
- Conclusiones finales

Perspectivas para 2012

- **Crecimiento moderado del Margen de Explotación sustentado por:**
 - Crecimiento del Margen de Intermediación:
 - Mejora de los diferenciales
 - Repreciación positiva de las hipotecas
 - Menor presión sobre el precio de los depósitos
 - Financiación BCE
 - La disciplina en la gestión de costes seguirá desempeñando un papel clave: objetivo -3% en 2012
 - La partida de Otros Ingresos se verá reducida por las aportaciones al fondo de garantía de depósitos y la desconsolidación de Adeslas
- **El provisionamiento dependerá de la nueva regulación/evolución económica. Destaca la provisión genérica de 1.835 MM € sin utilizar**
- **Mantenimiento de elevada solvencia – por encima de los requisitos de EBA y BIS-III**
- **La liquidez seguirá siendo una herramienta clave en la gestión del balance**

2011: Actividad y resultados financieros

- Actividad comercial
- Análisis de resultados
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Perspectivas para 2012
- **Conclusiones finales**

Conclusiones finales

- Adaptación del Grupo “la Caixa” al nuevo entorno regulatorio
- La fortaleza comercial permite incrementos de cuota de mercado
- Buena situación del negocio bancario “core”, sustentada por la mejora del margen de intermediación y mayores ingresos por comisiones
- Los resultados extraordinarios afectan al resultado neto
- Énfasis en mantener un nivel holgado de liquidez
- El Grupo “la Caixa” ya cumple con los requerimientos de la EBA
- La calidad crediticia sigue la evolución del mercado inmobiliario
- Buen posicionamiento para afrontar posibles requisitos de provisionamiento

Apéndices

Cuenta de resultados regulatoria

En millones de euros	2011	2010	v.a (%)
Margen de intereses	3.170	3.418	(7,3)
Comisiones netas	1.562	1.406	11,1
Resultado de las participadas	659	729	(9,6)
Resultado de operaciones financieras	343	258	33,2
Otros ingresos y cargas de explotación	777	782	(0,6)
Margen bruto	6.511	6.593	(1,2)
Total gastos de explotación	(3.342)	(3.366)	(0,7)
Margen de explotación	3.169	3.227	(1,8)
Pérdidas por deterioro de activos y otros	(2.557)	(2.314)	10,5
Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros	547	392	39,5
Resultado antes de impuestos	1.159	1.305	(11,2)
Resultado atribuido al Grupo	1.053	1.212	(13,1)

Cartera cotizada a 31 de diciembre

	Participación	Valor de mercado (MM€)	Nº acciones
Servicios:			
Telefónica ¹	5,4%	3.289	244.714.759
Repsol YPF	12,8%	3.715	156.509.448
BME	5,0%	87	4.189.139
Banca internacional:			
GF Inbursa	20,0%	1.895	1.333.405.590
Erste Bank	9,8%	519	38.195.848
BEA	17,0%	1.032	352.919.902
Banco BPI	30,1%	143	297.990.000
Boursorama	20,7%	101	18.208.058

(1) De las que 22.819.982 acciones están bajo un contrato *equity swap* con un valor de mercado de 319 MM €

Desglose de los activos intangibles

	31.12.10	31.12.11	Comentarios
Negocio bancario	495	554	▪ Adquisición del negocio de Banca Privada de Morgan Stanley y otros activos intangibles
Grupo VidaCaixa	1.639	1.194	
- Vida	570	541	▪ Fondo de comercio de CaiFor y otros intangibles
- No-vida	1.069	653	▪ La valoración alcanzada en la transacción a Mutua Madrileña cubre sobradamente el fondo de comercio existente
Inversiones bancarias	1.613	1.377	▪ GFI (~800 MM €) y BEA (~600 MM €)
Otros	243	201	
Total	3.990	3.326	
<i>De los cuales:</i>	<i>1.613</i>	<i>1.377</i>	▪ <i>Cotizado</i>
	<i>2.377</i>	<i>1.949</i>	▪ <i>No cotizado</i>

Ratings

	Largo plazo	Corto plazo	
 Moody's Investors Service	Aa3	P-1	(1)
STANDARD & POOR'S	A	A-1	(2)
FitchRatings	A	F1	(2)

(1) Calificación Negativa de CreditWatch (en relación con la revisión al sector financiero español).

(2) Calificación Negativa de CreditWatch (en relación al riesgo de la deuda soberana)

Atención a inversores institucionales y analistas

Estamos a su disposición para cualquier consulta o sugerencia que desee realizar. Para ponerse en contacto con nosotros puede dirigirse a:

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03