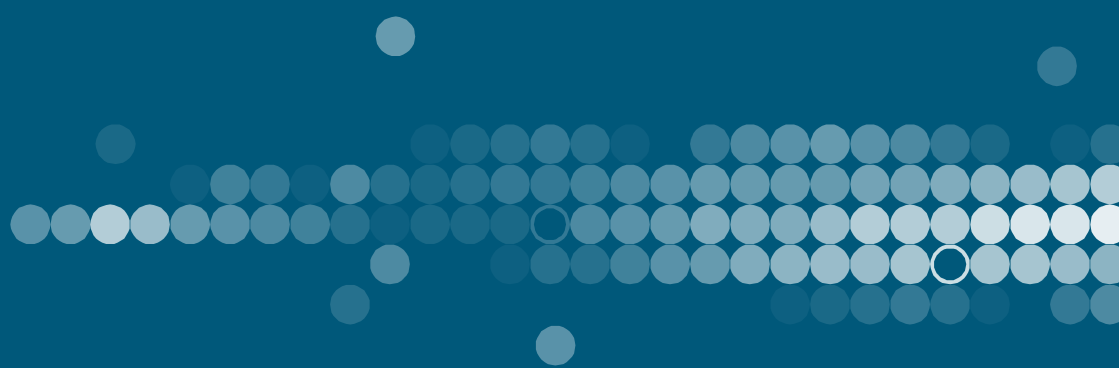




Criteria
CAIXA CORP



Criteria con sus **ACCIONISTAS**

Sevilla, 24 de noviembre de 2010



IMPORTANTE

Esta comunicación no constituye una oferta, invitación o recomendación de actividad inversora sobre las acciones de Criteria CaixaCorp, S.A. (en adelante Criteria) ni sobre cualquier otro instrumento financiero, especialmente en los Estados Unidos de América, Reino Unido, 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 Criteria 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 Criteria 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 Criteria, 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 en 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.

Criteria.

Estrategia.

Resultados y política de dividendos.

Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.

Una excelente cartera de inversiones

- Empresas financieras e industriales líderes

Un proyecto en marcha

- Internacionalización bancaria de “la Caixa”

Un estilo de gestión a largo plazo

- Influencia significativa
- Gestión activa
- Riesgo controlado

Un objetivo primordial

- La remuneración de nuestros Accionistas

... clave en el desarrollo de los sectores básicos del país

Servicios

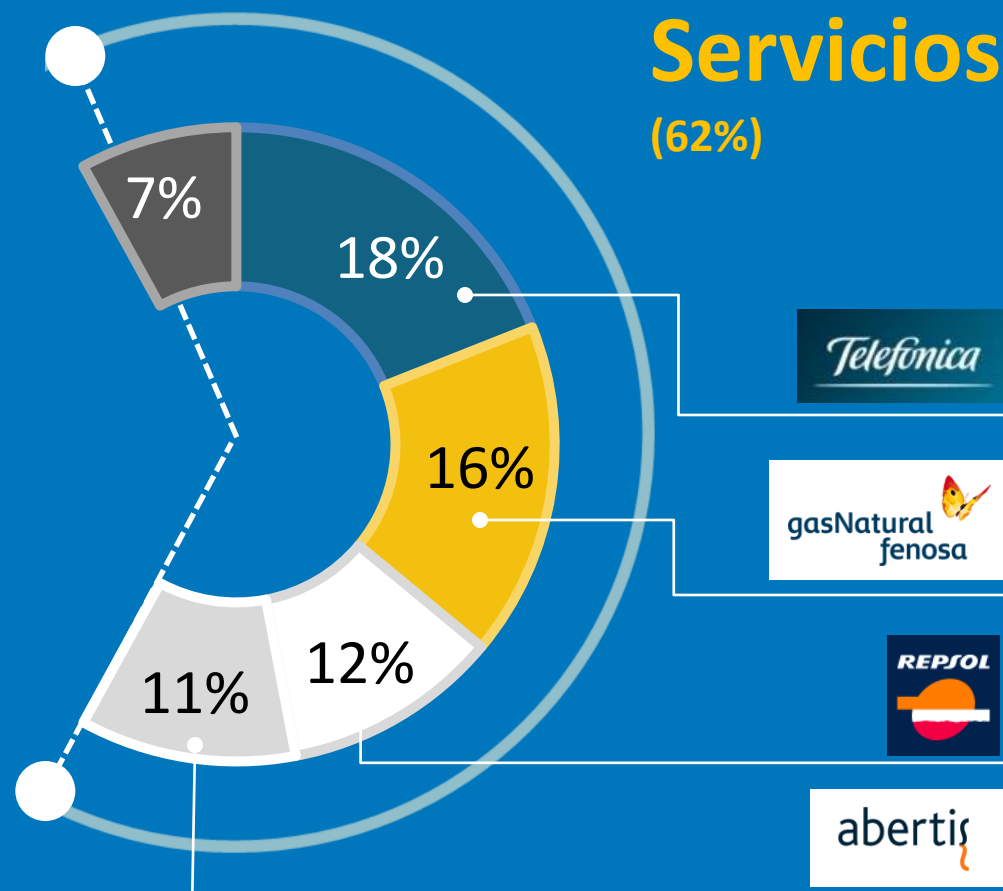


... y con presencia bancaria internacional de primer orden

Financieras



Nuestros activos: participaciones en empresas líderes



Valor bruto de los activos: 22.780 MM €

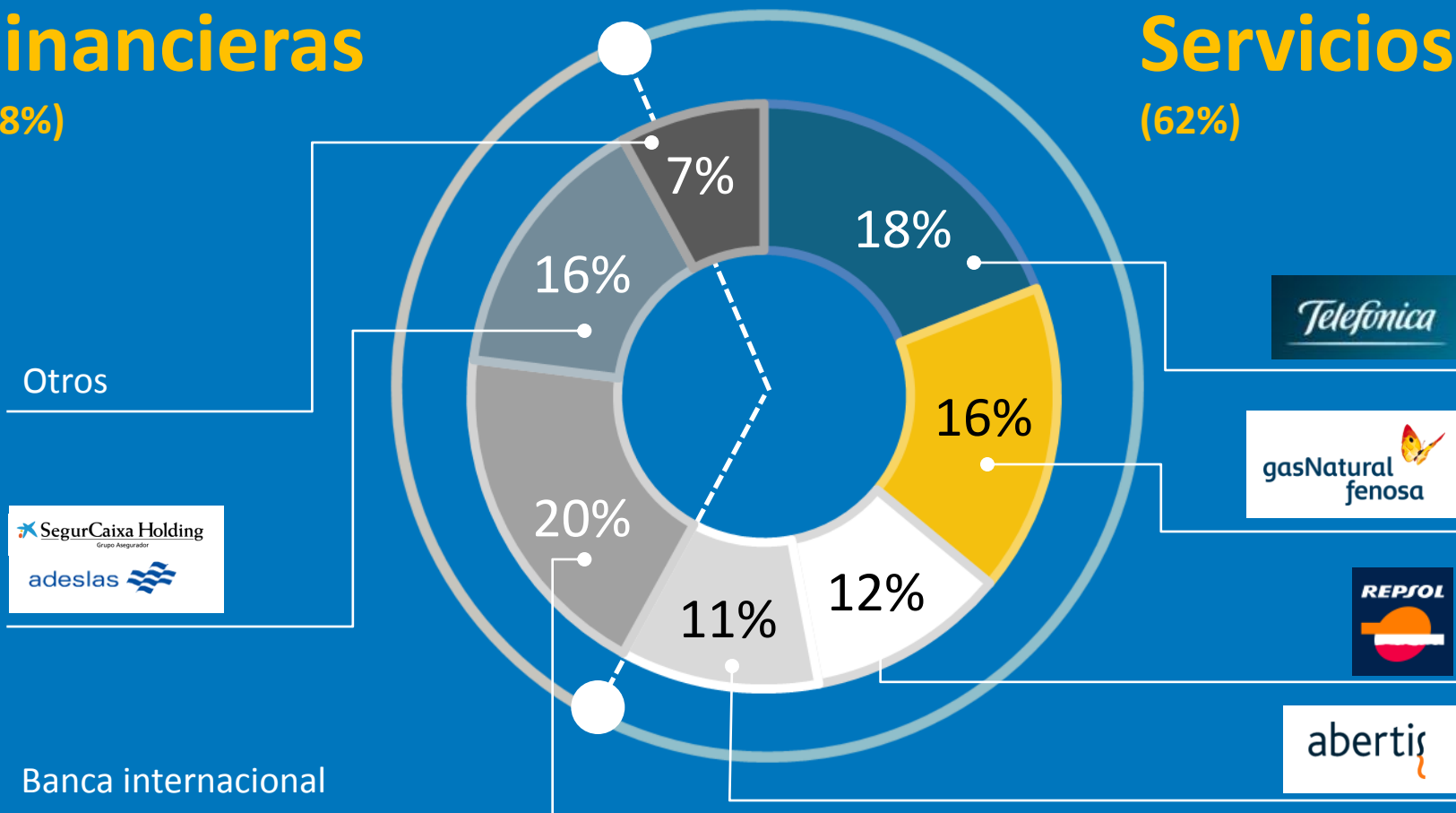
Nuestros activos: participaciones en empresas líderes

Financieras

(38%)

Servicios

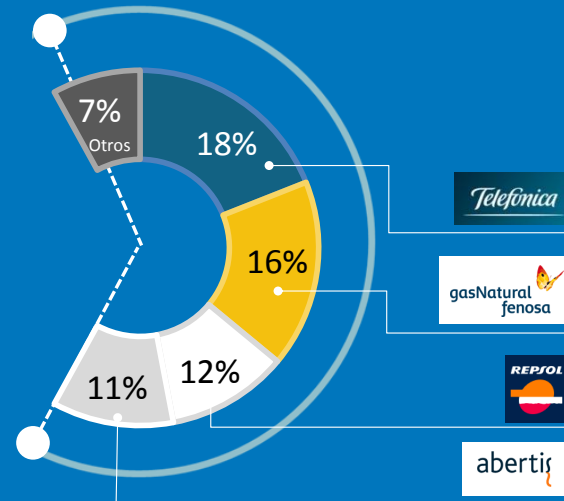
(62%)



Valor bruto de los activos: 22.780 MM €

Afrontando con éxito la compleja coyuntura doméstica

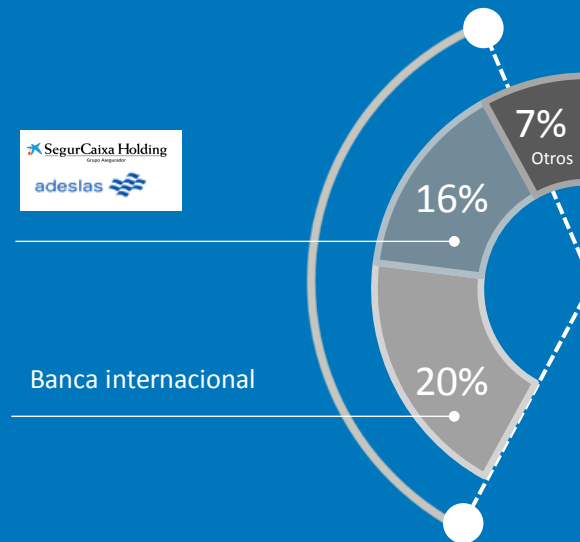
Servicios



- **Multinacionales** españolas operando en **sectores defensivos**
- Equipos de gestión **sólidos** con **experiencia** demostrada
- Compensando presiones en ingresos domésticos con **gestión de costes**
- Acceso al **mercado de capitales** bien establecido
- **Mínima exposición** al sector inmobiliario

Atractivo mix de bancos en mercados emergentes y seguros domésticos

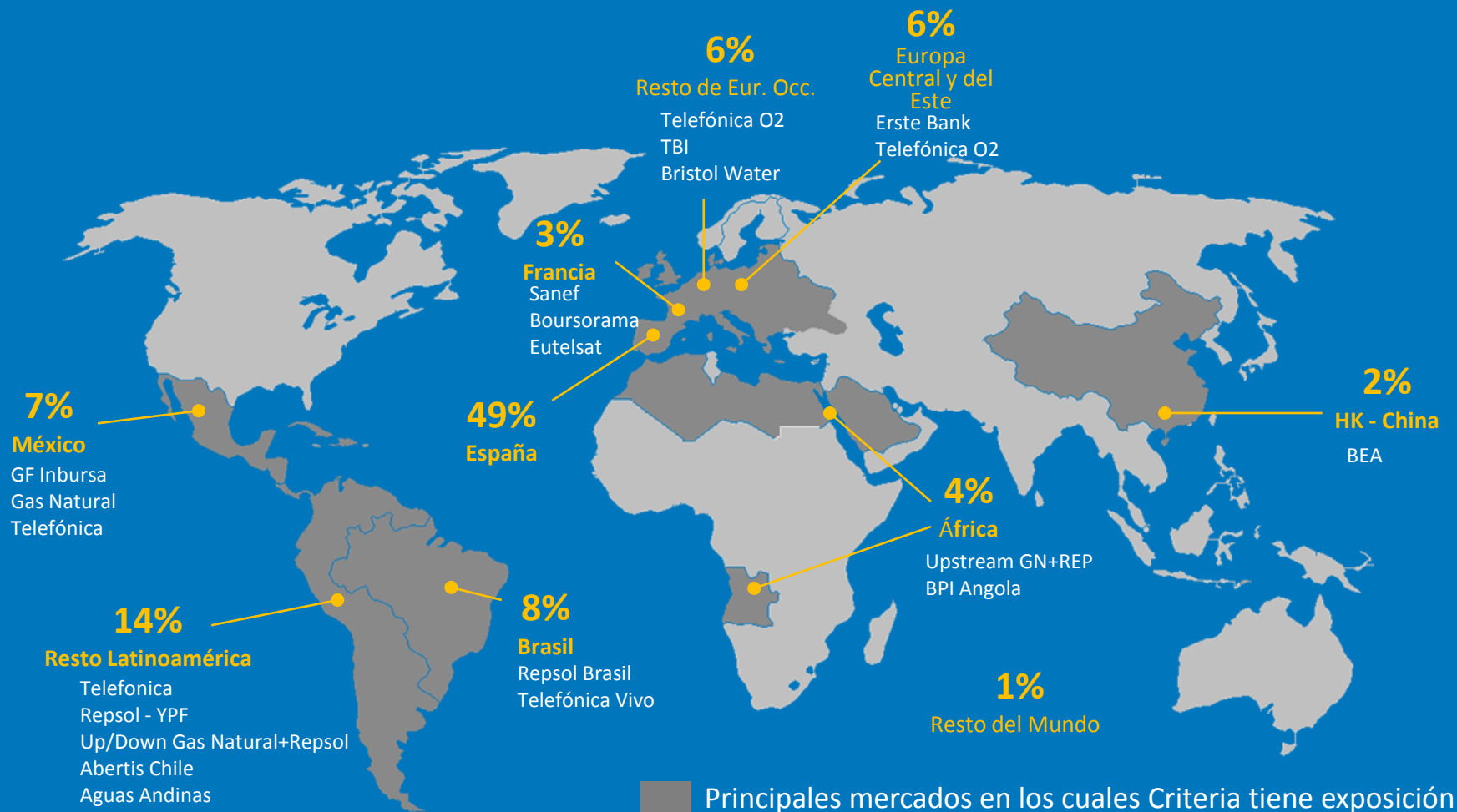
Financieras



- Bancos en **mercados de alto crecimiento**
 - Saliendo **reforzados** de la crisis
- Seguros:
 - **Nº 1** en vida y pensiones y seguros de salud
 - Resultados continúan **creciendo** (+ 22% en 2010)

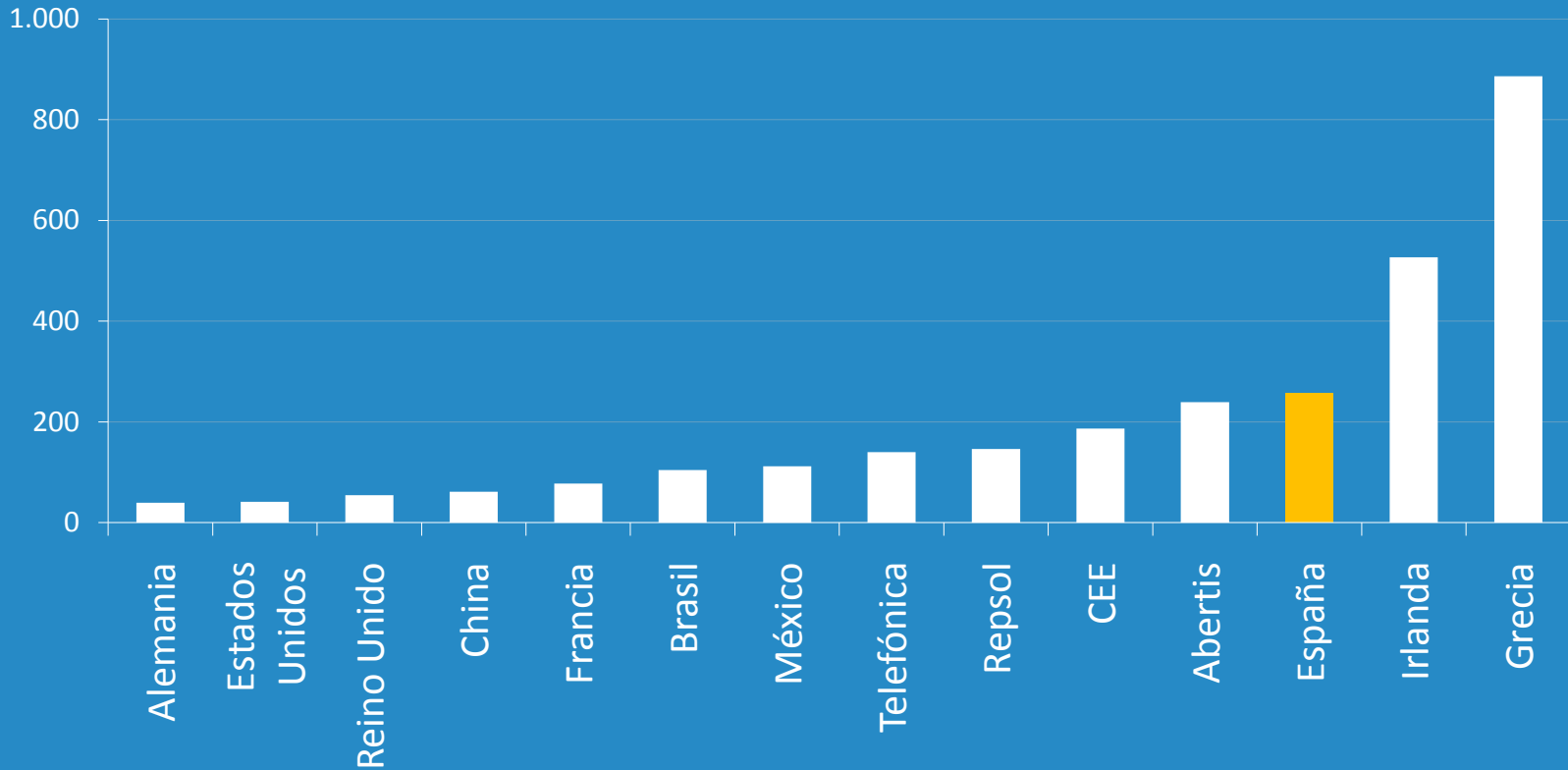
Criteria: diversificación de la cartera.

El 51% de nuestro negocio procede de la actividad internacional de nuestras participadas



40% de nuestro negocio procede de mercados emergentes

Coste del seguro de crédito de varios emisores (CDS a 5 años, 17/11/2010)



La diversificación internacional no solo aporta mayor crecimiento sino también menor riesgo

“la Caixa” como Accionista de referencia: 79,5% del capital



1. Capacidad de exportar **conocimiento y experiencia** en banca minorista

2. Acceso exclusivo a la **mayor red bancaria** de España: 5.229 oficinas y 10,5 millones de clientes

3. **Flexibilidad financiera:**
7.500 MM€ de financiación

Criteria.

Estrategia.

Resultados y política de dividendos.

Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.

Avance en la implementación de la estrategia.

Salida a bolsa



Financiero
17%

Septiembre 2010



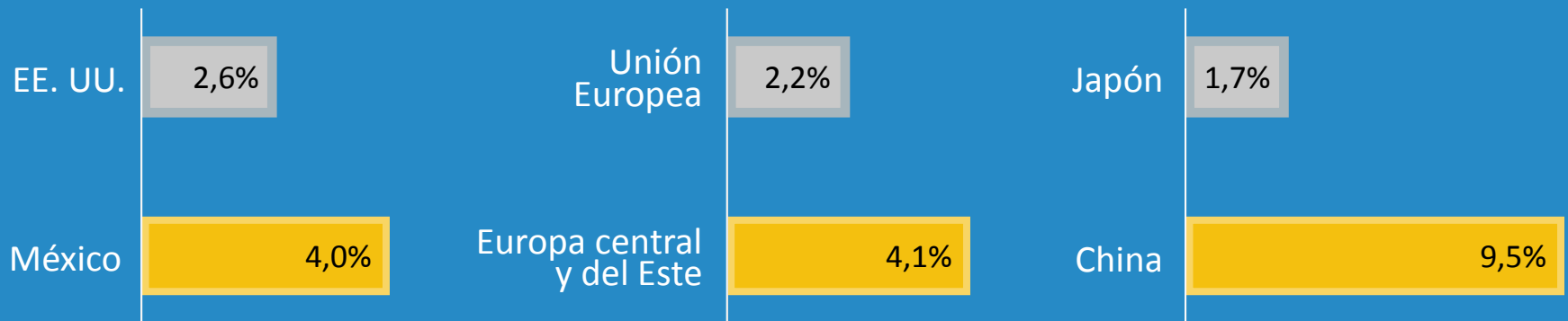
Financiero
38%

Peso de la cartera financiera **+124%** desde la salida a bolsa

Inversión en regiones de alto potencial de crecimiento...



Crecimiento del PIB a medio plazo



Fuente: FMI (previsión de crecimiento del PIB para 2015). Octubre 2010.

Inversión en bancos ganadores en sus mercados...

América

Europa

Asia



- Franquicias bien posicionadas

- Equipos de gestión probados

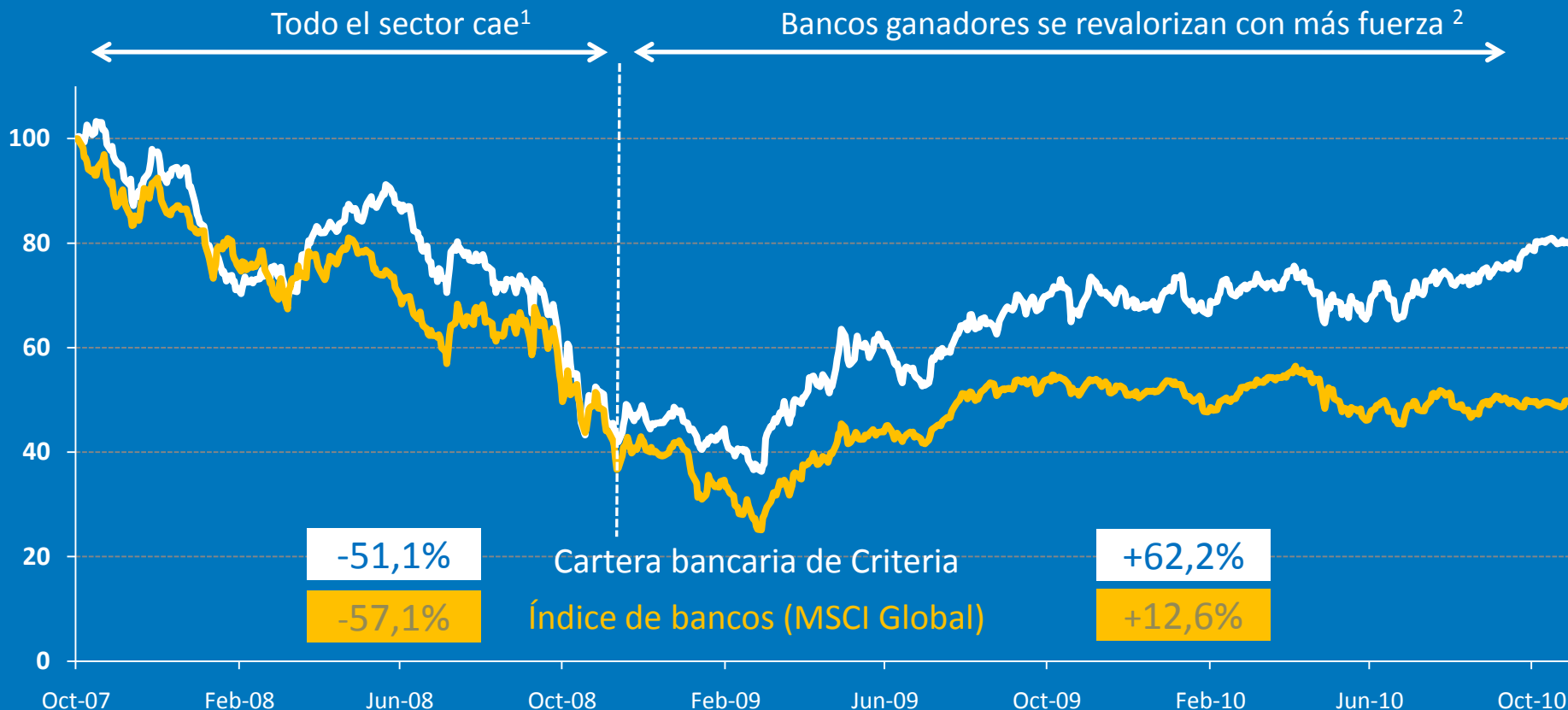
- Enfocados en banca minorista

- Elevados niveles de solvencia

- Excelente calidad crediticia

- Baja dependencia de la financiación mayorista

Recogiendo buenos resultados a pesar del entorno

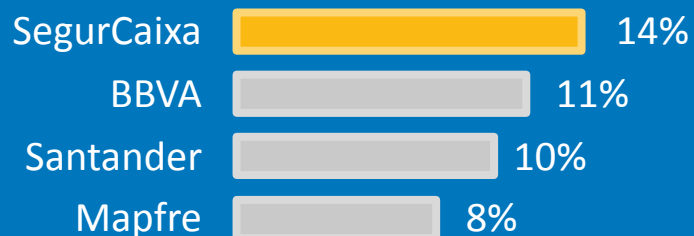


Conocimiento demostrado de inversión en el sector bancario

Estamos creando un grupo asegurador líder



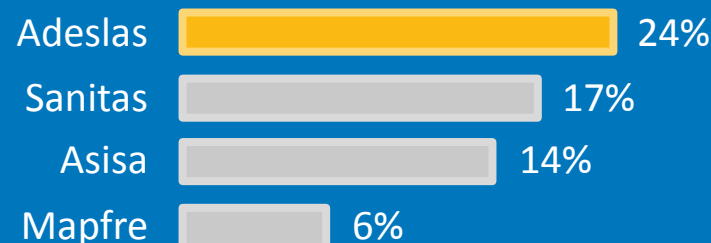
Cuota de mercado de vida y pensiones
(por provisiones técnicas y planes de pensiones)



Fuente: ICEA e Inverco (datos a 30 de septiembre de 2010)



Cuota de mercado de salud (primas)



Fuente: ICEA (datos a 30 de septiembre de 2010)

- Nº 1 en vida y pensiones
- Nº 1 en salud
- Nº 6 en no vida

+ Sinergias...

estrategia: transacciones en 2010.



Ventas tácticas de la cartera:

Ingresos: +494 MM€

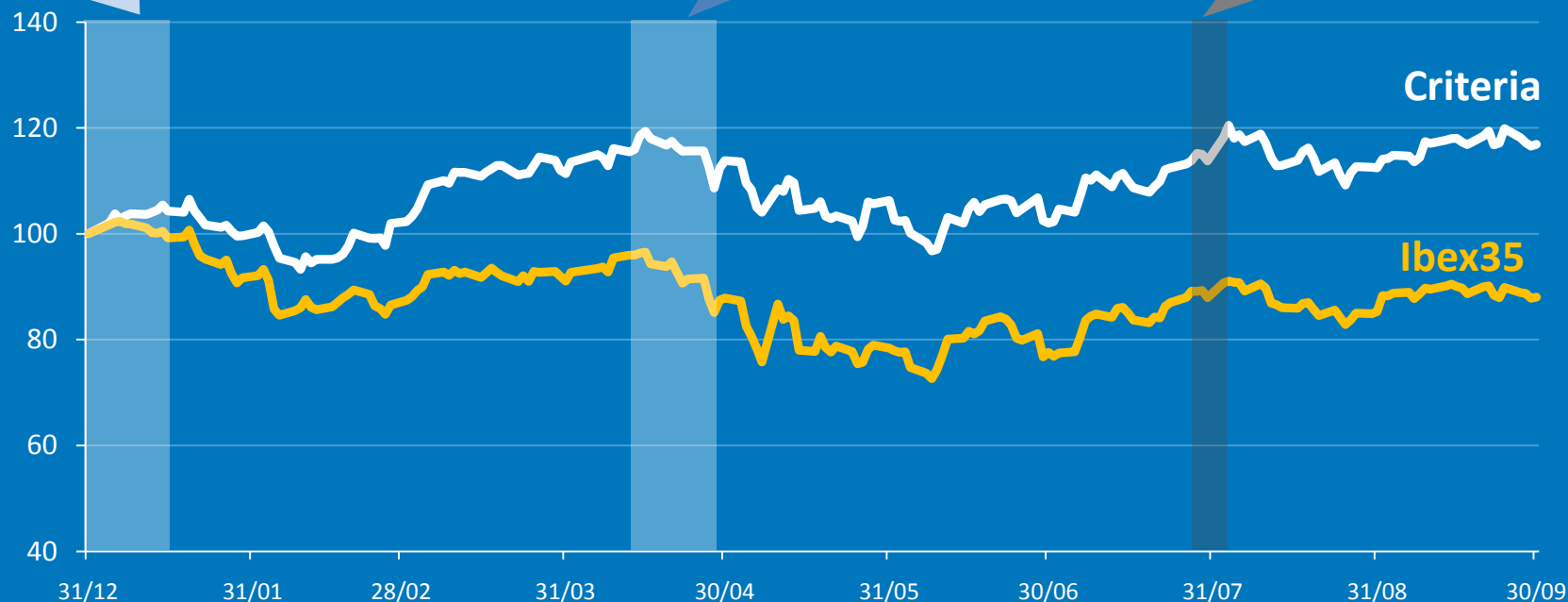
Plusvalías: +129MM€



Incremento participación económica: (+819 MM€)



**Venta CaixaRenting:
Ingreso: +62 MM €
Plusvalía: +50 MM €***



Criteria aprovecha la situación de mercado para gestionar la cartera.

Criteria.

Estrategia.

Resultados y política de dividendos.

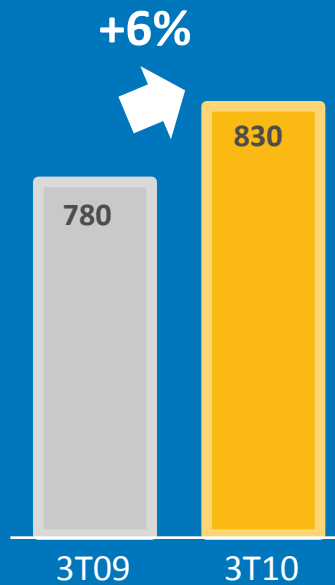
Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.

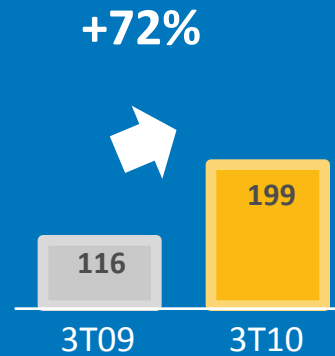
análisis de los resultados (3T10).

Resultado de la actividad de la cartera (MM€)

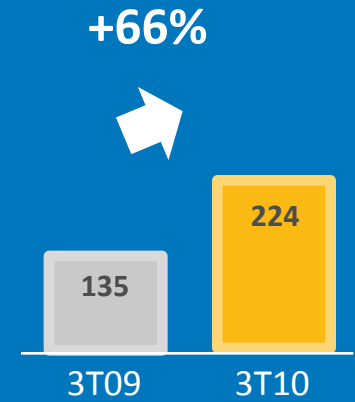
Servicios



Banca internacional

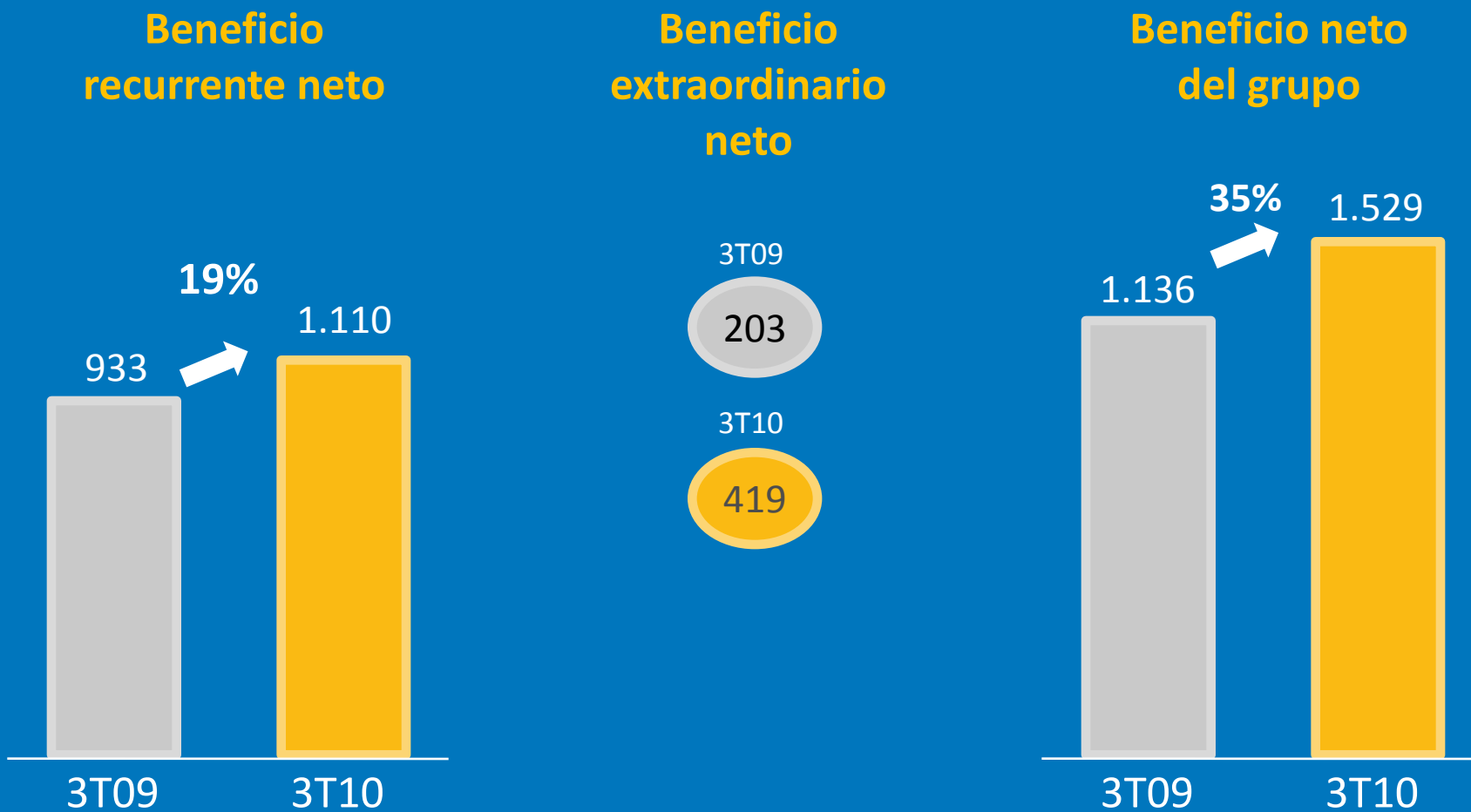


Seguros y financieras



análisis de los resultados (3T10).

Resultados consolidados (MM€)



Dividendo pagado trimestralmente

1 septiembre

1 diciembre

marzo

junio

6 c€



6 c€



6 c€



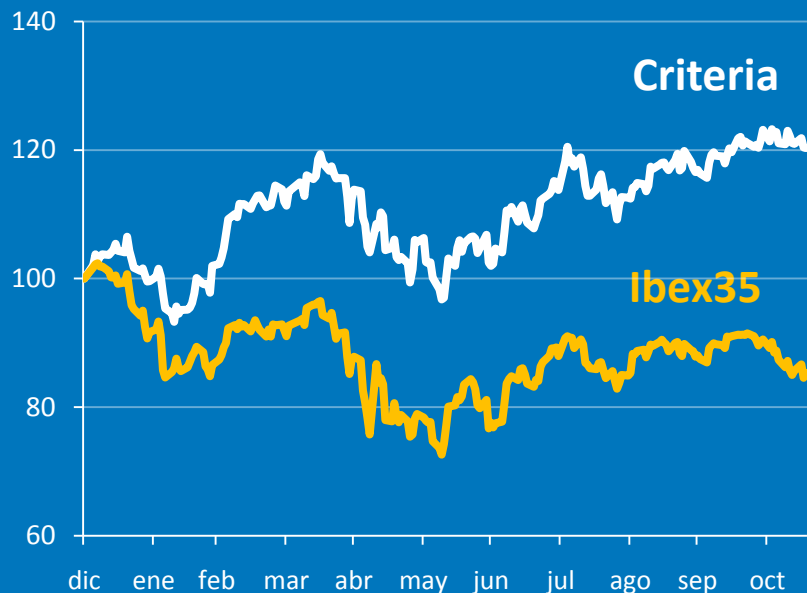
Mín. 5,1c€

Mínimo de 23,1 c€/acción para 2010

Pay-out consolidado \geq 60%

Rentabilidad mínima por dividendo: 6,0%¹

Evolución en bolsa en el 2010



+20%

-15%

3^a empresa del Ibex35 con
mejor comportamiento
en el 2010

Criterias se revaloriza un
35% más que el Ibex35

El mercado reconoce el cumplimiento de la estrategia

Criteria.

Estrategia.

Resultados y política de dividendos.

Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.

**Proximidad y
transparencia:**



**Servicio de atención al
Accionista**

Ventajas:



Compromiso:



COMITÉ CONSULTIVO Criterias



Aprenda con



proximidad

Servicio de atención al Accionista



- Oficina del Accionista (Madrid y Barcelona)
- Tel: 902.11.0582
- accionistas@criteria.com

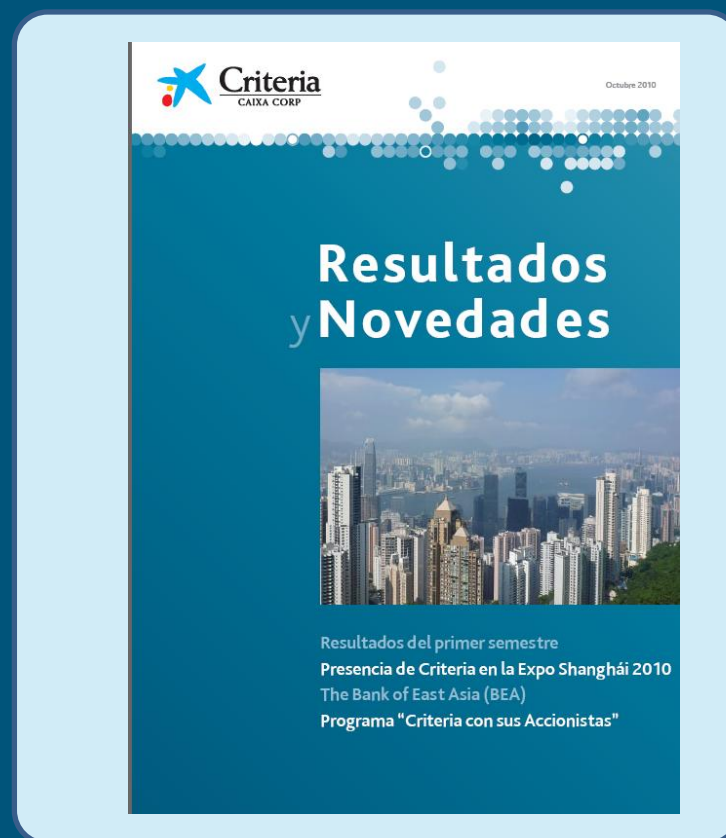
Presentaciones corporativas



Madrid, Valencia, Barcelona, Bilbao, Zaragoza, Sevilla, A Coruña, Tarragona, Lleida, Palma de Mallorca y Málaga

transparencia

Revista del Accionista



transparencia

Espacio del Accionista en la página web



Servicio de Información al Accionista >

Informe diario de mercados

Resultados trimestrales

Informe anual

Revista del Accionista

transparencia

Portal móvil para Accionistas



1ª Empresa del IBEX en ofrecer este servicio

ventajas



Cuota gratuita

+ programa AZULCRITERIA

Con la nueva tarjeta del Accionista Criteria, disfrute de ofertas y descuentos en nuestras empresas participadas.

Seguros Internet Telefonía Viajes Coches Programa de puntos Gasolina Hogar

Ofertas y descuentos en nuestra cartera de participadas

Gasolina

Autopistas

Hogar

Seguros

Ocio y Golf

Coches

Viajes

Puntos

compromiso

COMITÉ CONSULTIVO Criteria



**Objetivo: continuar mejorando la comunicación entre
Criteria y nuestros Accionistas**

- Reuniones periódicas
- 17 miembros representativos de la Base Accionarial
- **1 MIEMBRO REPRESENTANTE DE SEVILLA**

compromiso

Aprenda con Criteria

Cursos de formación



Divulgación



Mundo Académico

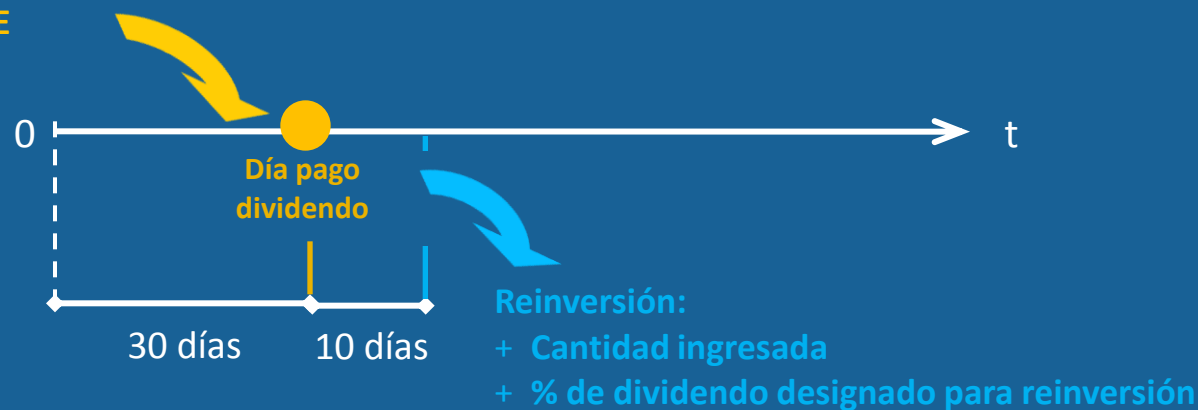


Sevilla: 11 y 25 de noviembre

Cuenta de reinversión de dividendos



Hasta 1.000€ semestrales
al 10% TAE



Criteria.

Estrategia.

Resultados y política de dividendos.

Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.

Posicionamiento único de Criteria

Cartera defensiva

- Sectores industriales clave
- Diversificada
- Flujos de caja fuertes/generadores de dividendos
- Equipos de gestión fuertes



Alto potencial de crecimiento

- 40% de exposición a mercados emergentes:
 - Bancos y cartera de servicios



Dividendo elevado y sostenible

- Amplificado por el descuento sobre el valor bruto de los activos

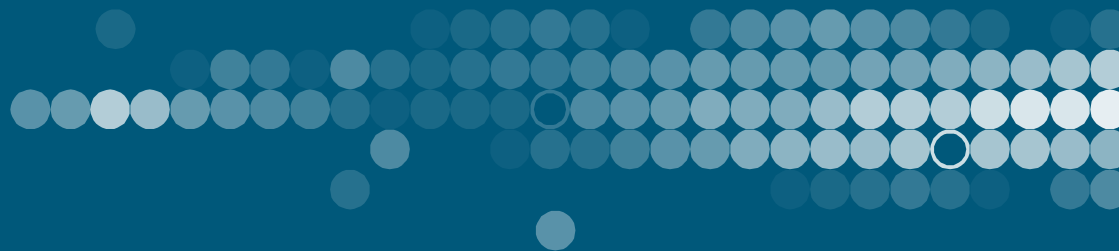


Potencial de apreciación de la cotización a largo plazo

- Mayor recorrido por la posibilidad de nuevas operaciones corporativas



Criteria
CAIXA CORP



Muchas gracias.

Servicio de atención al Accionista

Correo electrónico: accionistas@criteria.com

Teléfono: 902 11 05 82