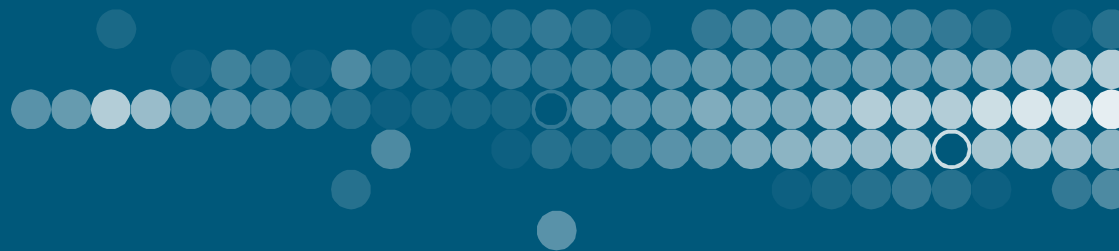




**Criteria**  
CAIXA CORP



# Criteria con sus **ACCIONISTAS**

Valladolid, 9 de junio de 2011



## 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.

# Agenda

---

**Resultados**

**Operaciones del año**

**CaixaBank**

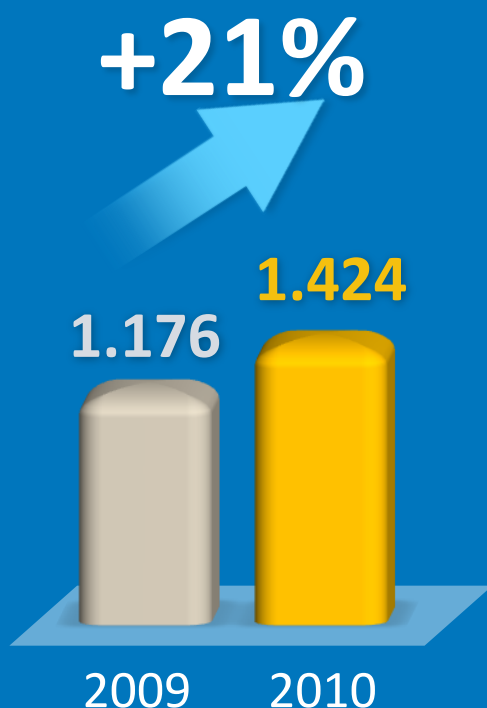
**Retribución al Accionista**

**Criteria con sus Accionistas**

**Conclusiones**

## Resultados consolidados (MM€)

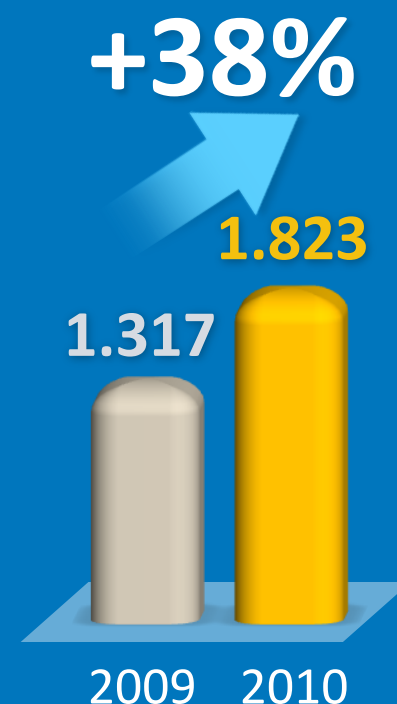
### Beneficio recurrente neto



### Beneficio extraordinario neto



### Beneficio neto del grupo



Un año muy satisfactorio en resultados.

## Resultados consolidados (MM€)

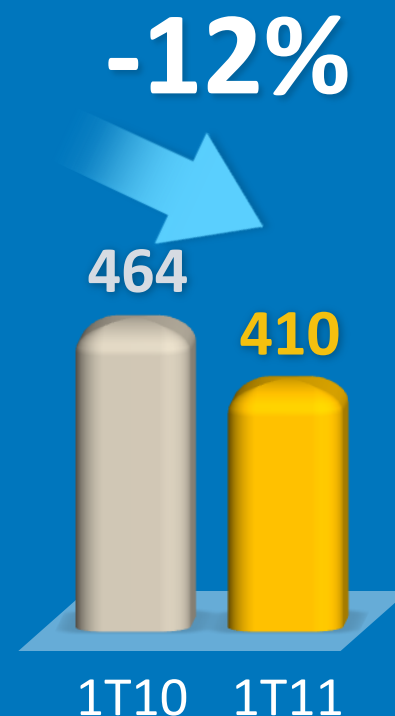
### Beneficio recurrente neto



### Beneficio extraordinario neto



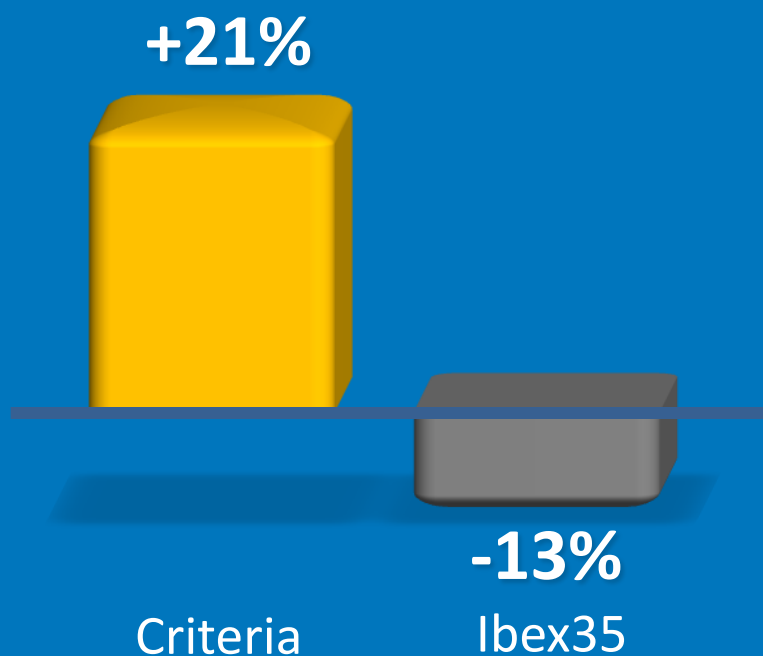
### Beneficio neto del grupo



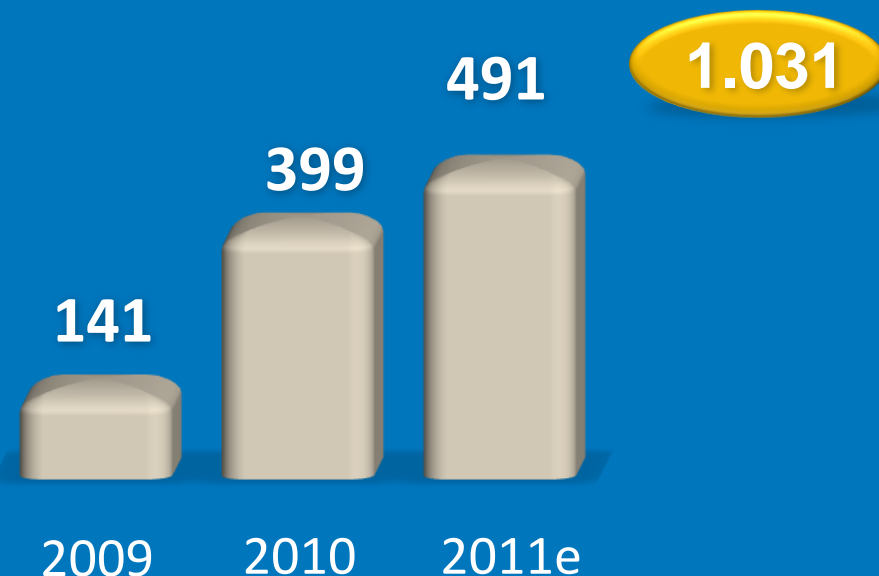
Durante el primer trimestre se mantiene una tendencia favorable.

## Resultados Critería vs. Ibex35 y evolución resultado extraordinario

### Criteria vs. Ibex35 Beneficio recurrente neto (2007-2010)



### Criteria Beneficio extraordinario (2009 – 2011e)



Criteria supera ampliamente al Ibex35 en crecimiento de beneficios desde la salida a Bolsa.

Y además habremos generado más de 1.000 MM€ de extraordinarios en los últimos tres años.

# Agenda

---

Resultados

Operaciones del año

CaixaBank

Retribución al Accionista

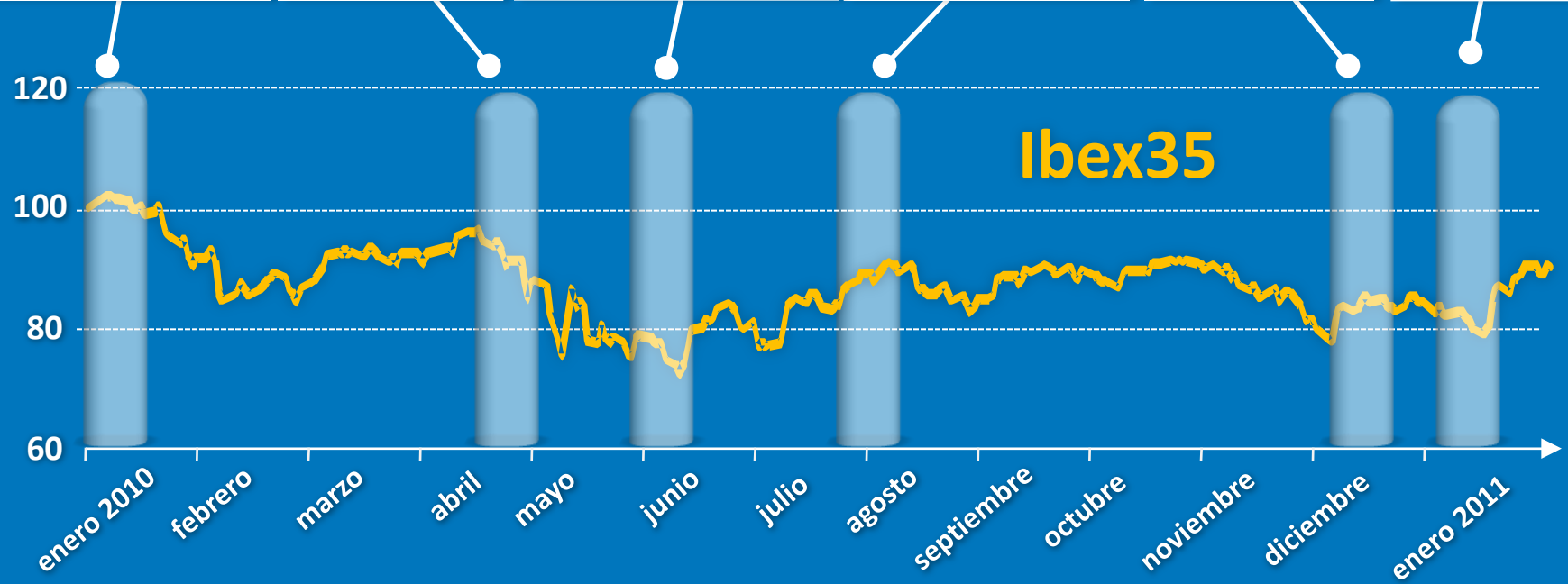
Criteria con sus Accionistas

Conclusiones

# Operaciones del año

## Operaciones del 2010: gestión activa de la cartera

<p><b>Ventas tácticas:</b> Ingresos: +494 MM€ Plusvalías: +129 MM€</p>	<p><b>Incremento participación económica:</b> (+819 MM€)</p>	<p><b>Compra Adeslas (1.193 MM€)</b> <b>Venta Agbar:</b> Ingresos: +666 MM€ Plusvalías: +165 MM€</p>	<p><b>Venta CaixaRenting:</b> Ingresos: +62 MM€ Plusvalías: +50 MM€</p>	<p><b>Compras Repsol y Gas Natural (301 MM€)</b></p>	<p><b>Venta 50% VidaCaixa Adeslas:</b> Ingresos: +1.000 MM€ Plusvalías: +450 MM€</p>
--	--	--	---	--	--



## Criteria 2010: Alianza estratégica con Mutua Madrileña

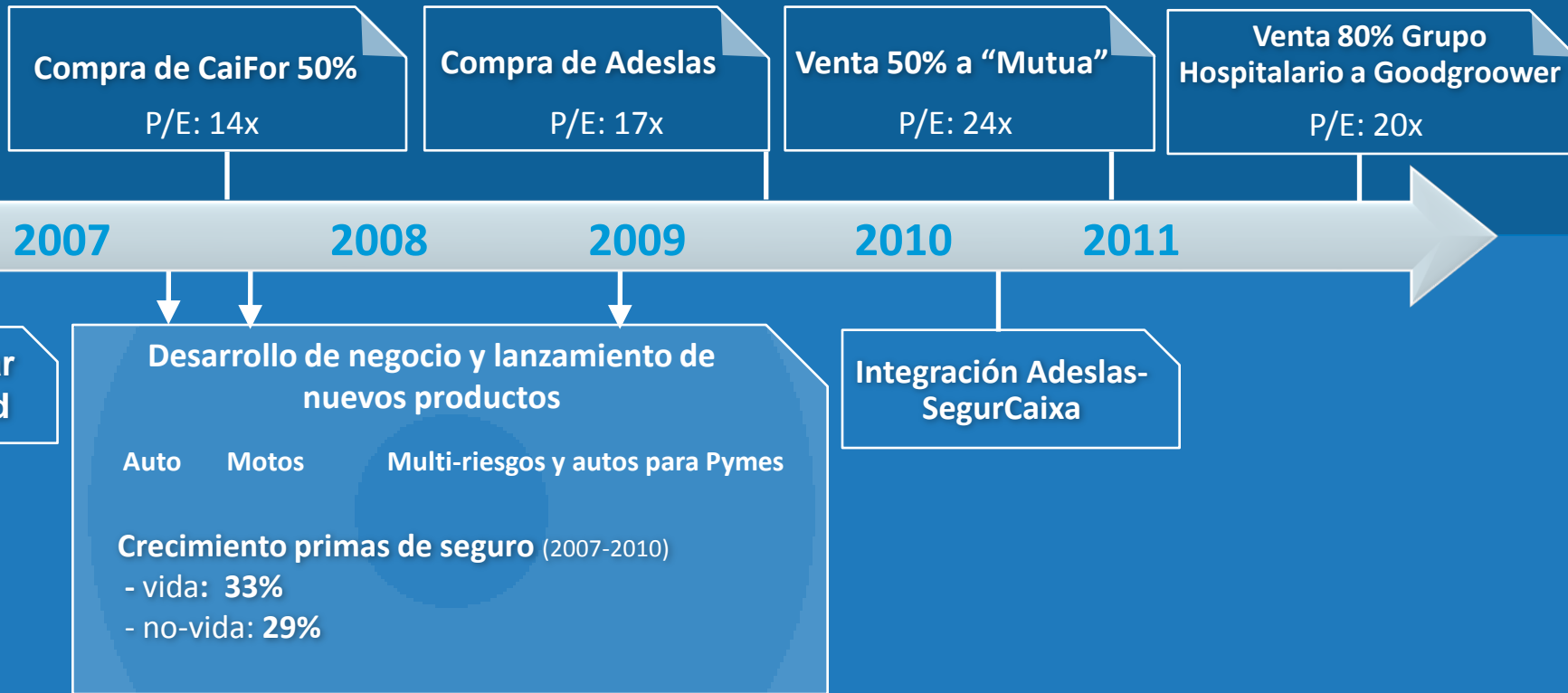


- Incorporamos un gran socio
- Seguros se mantiene como negocio estratégico clave:
  - Nº 1 en vida y pensiones
  - Nº 1 en salud
  - Nº 4 en no vida

- Precio: 1.075 MM€
- Plusvalías: 450 MM€
- Cierre esperado: 3T2011

Combinación crecimiento orgánico con operaciones corporativas para crear valor

## Operaciones corporativas



## Crecimiento Orgánico

# Agenda

---

**Resultados**

**Operaciones del año**

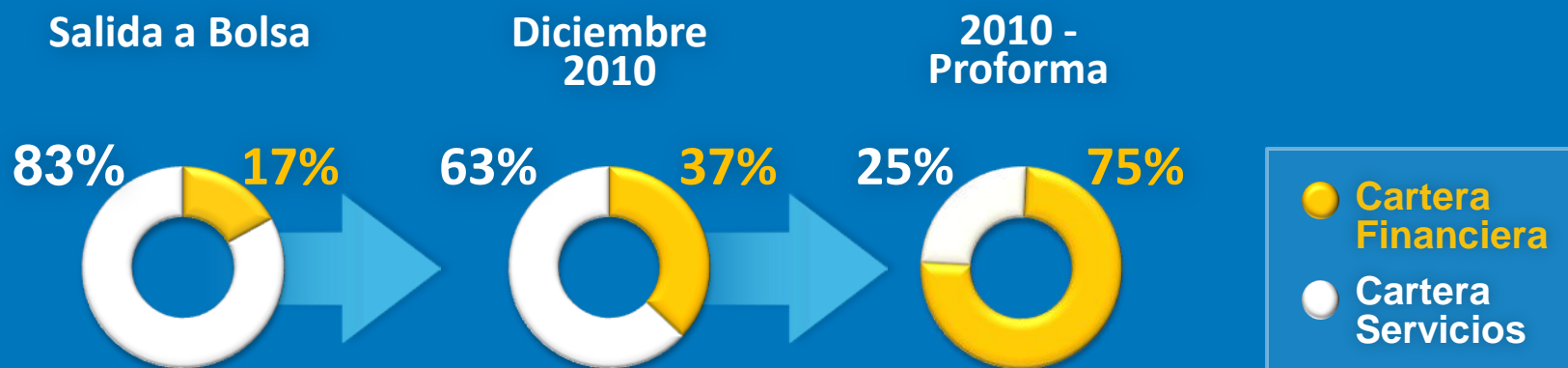
**CaixaBank**

**Retribución al Accionista**

**Criteria con sus Accionistas**

**Conclusiones**

## Cumpliendo nuestros objetivos



### Objetivos estratégicos en la salida a bolsa:

- Incrementar exposición al negocio financiero ✓
- Tener presencia bancaria en mercados de alto crecimiento: ✓
  - China (BEA), México (GF Inbursa), Europa Central y del Este (Erste)
- Gestión activa de la cartera ✓
- Creación de valor ✓
  - Criteria supera al Ibex35 en un 27% desde la salida a Bolsa

## Reestructuración del grupo “la Caixa”



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA

Obra Social

79,45%



Negocio asegurador

Banca Internacional

Cartera industrial



Negocio bancario

9.515 MM€

0,8x valor  
contable

7.471 MM€

Valor de  
mercado



Ampliación de capital

2.044 MM€

## Reestructuración del grupo “la Caixa”



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA

Obra Social

79,45%



Negocio asegurador

Banca Internacional

Cartera industrial



7.471 MM€

Negocio bancario

9.515 MM€

Ampliación de capital

2.044 MM€

## Reestructuración del grupo “la Caixa”



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES  
DE BARCELONA

Obra Social

81,1%

100%



Negocio asegurador

Banca Internacional

Cartera industrial



CaixaHolding

Cartera industrial



Actividad inmobiliaria

## Conversión de Criteria en CaixaBank

### “la Caixa”

- Se anticipa a los impactos de las nuevas regulaciones de capital
- Mantiene:
  - su modelo
  - su gobierno corporativo
  - sus actividades principales

### Criteria

- Adquiere un negocio bancario líder en condiciones atractivas
- Realiza una ampliación de capital con prima (+27%)
- Elimina el descuento de holding
- Incrementa su potencial de crecimiento a largo plazo

**Buena acogida**

- Condiciones atractivas para el accionista
- Proceso de transformación bien definido y comunicado
- El Grupo “la Caixa” se anticipa al sector
- La reacción del mercado es muy positiva (+25% en la semana del anuncio)

## Referencia en solidez

### Solvencia

- **Sólida base de capital**  
Core Capital:
  - 10,9% BIS2 (\*)
  - >8% BIS 3 (\*\*)

\* : Proforma a 2010

\*\* : Proforma 2012 sin período transitorio

### Calidad de los activos

- **Con la menor morosidad y la mayor cobertura de las principales entidades:**

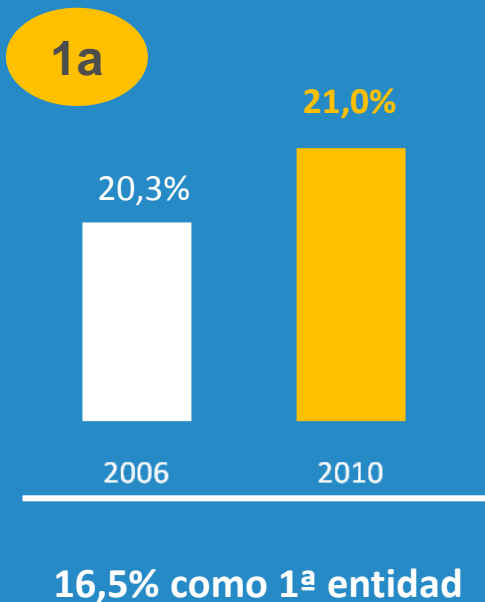
	CaixaBank	Sector
Morosidad	3,95%	6,1%
Cobertura	65%	63,5%
Activos inmobiliarios	0,1%	4,0-4,5%

### Liquidez

- **~19.600 millones de liquidez**
- **Elevada capacidad de emisión:**
  - Cédulas
  - Bonos avalados

## Cuotas de mercado (%)

### Penetración clientes particulares



### Cuotas de mercado y posición en el ranking 2010

#### 1a

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

#### 2a

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

#### 3a

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

Rentabilidad\*  
2010



Rentabilidad \*  
medio/largo plazo



Recuperación del margen de intermediación

Normalización de las provisiones

Mejora de la eficiencia

Aumento de las comisiones

**Gran potencial de crecimiento a medio plazo  
cuando el ciclo bancario se normalice.**

# Agenda

---

Resultados

Operaciones del año

CaixaBank

**Retribución al Accionista**

Criteria con sus Accionistas

Conclusiones

Continuamos dando la máxima prioridad al dividendo

2010

Septiembre

6 c€

+

Diciembre

6 c€

+

Enero

8 c€

+

Marzo

6 c€

+

Junio

Mín.  
5,1 c€

● Trimestral ● Extraordinario

programa **DIVIDENDO/ACCIÓN** Criteria

Opción de recibir dividendos en efectivo o acciones liberadas

2011

- Intención de mantener un **mínimo de 23,1 c€** por acción
- Programa Dividendo/Acción Criteria en septiembre y marzo

Continuamos dando la máxima prioridad al dividendo

programa **DIVIDENDO/ACCIÓN** Criteria

**El Accionista puede escoger entre las siguientes opciones:**



*Posibilidad de combinar dos o más opciones de las anteriores*

# Agenda

---

Resultados

Operaciones del año

CaixaBank

Retribución al Accionista

**Criteria con sus Accionistas**

Conclusiones

**Proximidad y  
transparencia:**



## Servicio de atención al Accionista

- Oficina del Accionista (Barcelona y Madrid)
- Tel.: 902 11 05 82
- [accionistas@criterias.com](mailto:accionistas@criterias.com)
- Presentaciones corporativas - Roadshows

**Ventajas:**



**Compromiso:**



## COMITÉ CONSULTIVO Criterias



Aprenda con



Transparencia

## Revista del Accionista



## Transparencia

### Web: información proceso transformación y Junta General de Accionistas



The screenshot displays the Criteria website interface. At the top, the logo and navigation menu are visible. The main content area features a large banner for the 'Junta General de Accionistas 2011' with a link to 'Documentación sobre la Junta'. To the right, there is a 'NOTAS DE PRENSA' section with two news items. Below this is a 'De Criteria a CaixaBank' section and a 'MANTÉNGASE INFORMADO' section with mobile app and contact options. The bottom section includes an 'AGENDA' for May 25, 2011, a 'Video Webcast' for 'Resultados 1er trimestre 2011', and a 'Criteria lleva a México a sus Accionistas' announcement. On the far right, there is a stock price chart and a 'DIVIDENDOS' section.

**Junta General de Accionistas 2011**  
Documentación sobre la Junta

**NOTAS DE PRENSA**

- Goodgrower entra en el sector hospitalario de la mano del grupo "la Caixa" (PDF, 117 KB)  
23-05-2011
- La Junta de Accionistas de Criteria aprueba la transformación de la compañía (PDF, 377 KB)  
12-05-2011

**De Criteria a CaixaBank**

**MANTÉNGASE INFORMADO**

- Criteria en su móvil
- Regístrese
- Contacto

**AGENDA**

**25** de mayo de 2011  
Criteria con sus Accionistas  
Palma de Mallorca

▶ Aprende con Criteria (Sevilla) - 19/05-02/06/2011

**Video Webcast**  
Resultados 1er trimestre 2011

**Criteria lleva a México a sus Accionistas**  
PARTICIPA

**Stock Price Chart**  
15:30 h 24/05/2011  
4,962 +0,04%

**DIVIDENDOS**  
▶ Fecha de pago: 01.03.2011  
Importe Bruto: 0,06€

## Transparencia

### Resolución de dudas más frecuentes

#### Fases del proceso de transformación de Criterias en un Grupo Bancario

1. Segregación del negocio de "la Caixa" a MicroBank
2. Criterias adquiere las acciones de MicroBank a cambio de:
  - Determinadas participaciones de Criterias
  - Acciones de nueva emisión de Criterias por importe de 2.044 millones de euros, a suscribir íntegramente por "la Caixa"
3. Emisión de bonos convertibles por valor de 1.500MM €
4. Creación de CaixaBank (Fusión entre Criterias y MicroBank)

#### Calendario previsto del proceso

Estado

27/26 Enero: Anuncio de la operación

Febrero: Criterias realiza due diligence confirmatorio del negocio Bancario de "la Caixa"

- Obtención de Juntas superiores de expertos de valoración independientes

24 febrero: Formulación de Cuentas Anuales 2010 de Criterias

- Criterias concluye due diligence y recibe el informe de expertos independientes
- Los Consejos de Administración de "la Caixa" y Criterias CaixaCorp aprueban los términos finales de la operación

25 febrero: Presentación de CaixaBank a los analistas financieros del mercado Institucional

28 abril: Aprobación de la operación por la Asamblea General de "la Caixa"

12 mayo: Junta General de Accionistas de Criterias aprobación de la operación, Cuentas Anuales 2010 y dividendo de junio (primer dividendo opcional en acciones)

Mayo: Emisión del Bono necesariamente convertible de 1.500MM €

31 julio: Cierre estimado de la operación

#### Nueva estructura del grupo

100% Criterias Social

18,5% MicroBank Social

81,5% "la Caixa"

5,4% Empleados

94,6% Criterias (Banco CaixaBank)

5,4% Empleados

Sociedad nueva

- CaixaBank Finance
- CaixaBank
- Agencia de Banca
- Participaciones
- Medios de Comunicación
- CaixaBank Inmobiliaria

Relación con Accionistas: Teléfono de atención al Accionista: 902 11 00 82 e-mail: accionistas@criterias.com

#### Retribución al Accionista

Criterias paga dividendos trimestralmente en los meses de:

Septiembre    Diciembre    Marzo    Junio

#### programa DIVIDENDO/ACCIÓN Criterias

este programa permitirá a los Accionistas elegir, en los pagos de septiembre y marzo entre las siguientes opciones:

**NOVEDAD PARA 2011**

**A** Recibir acciones de una ampliación de capital. **SIN RETENCIÓN FISCAL.**

**B** Recibir efectivo de la venta en el mercado de los Derechos de suscripción preferentes asignados en la ampliación. **SIN RETENCIÓN FISCAL PERO CON TRIBUTACIÓN DE PLUSVALÍAS.**

**C** Recibir efectivo de la venta de los Derechos de suscripción preferentes a Criterias al precio fijado en la ampliación. **CON RETENCIÓN FISCAL.**

Puede combinar dos o más opciones de las anteriores

Adicionalmente, para el pago de junio de 2011, se ofrecerá este nuevo esquema:

Programa DIVIDENDO/ACCIÓN Criterias: Septiembre 2011 (6 c€/acción)

Programa DIVIDENDO/ACCIÓN Criterias: Marzo 2012 (6 c€/acción)

Programa DIVIDENDO/ACCIÓN Criterias: Junio 2012 (mín. 5,1 c€/acción)

Relación con Accionistas: Teléfono de atención al Accionista: 902 11 00 82 e-mail: accionistas@criterias.com

#### Principales magnitudes financieras Ter trimestre 2011

#### Beneficio Neto Consolidado de Criterias

(En millones de euros)

Beneficio recurrente: 343 (T10) → 369 (T11) (+8%)

Beneficio extraordinario: 1710 (T10) - 121 (T11) = +141

Beneficio Total Consolidado: 464 (T10) → 410 (T11)

#### Evolución en bolsa en el 2011

Anuncio de la operación de CaixaBank

Criteria: +25%

Ibex35: +7%

#### Evolución desde la salida a bolsa (octubre 2007)

Criteria: -5%    Ibex35: -29%

Criteria ha pagado 75,1 c€/acción en dividendos

Incluyendo dividendos: Criteria: +9%    Ibex35: -13%

Relación con Accionistas: Teléfono de atención al Accionista: 902 11 00 82 e-mail: accionistas@criterias.com

## Ventajas



**Criteria lleva a sus Accionistas a México**

Ahora, con la Tarjeta del Accionista Criteria, puede entrar en el sorteo de 4 viajes a México.

Participa **en nuestra web**

Compromiso

COMITÉ CONSULTIVO Criteria



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

- Reuniones periódicas
- 17 miembros representativos de la base accionarial



## APRENDA con Criterias

### Aprenda con Criterias

#### Formación

- Videoformación
- El mercado de Renta Fija
- El mercado de Renta Variable
- Derechos y retribución del

#### Accionista

- El Aula del Accionista
- Publicaciones
- Conferencias
- Cursos formativos
- Glosario
- Enlaces de interés

#### Divulgación

- Desayunos ESADE

#### Mundo Académico

- Foro Finanzas
- V Concurso de análisis CFA Spain

#### Espacio de consultas

#### Cauces de comunicación

Formación > Videoformación > El mercado de Renta Variable

### El mercado de Renta Variable



En España, la compra o la venta de acciones se debe realizar a través de intermediarios financieros. Los intermediarios son las agencias y las sociedades de valores. Por ejemplo, la sociedad de valores de Criterias es InverCaixa.

¿Qué es la bolsa?

Ahora en “la Caixa”, y por las acciones de Criteria:

- **Comisión de compra**
- **Comisión de administración**
- **Comisión de abono de dividendos**

0€

# Agenda

---

**Resultados**

**Operaciones del año**

**CaixaBank**

**Retribución al Accionista**

**Criteria con sus Accionistas**

**Conclusiones**

## Criteria: misión cumplida

- 3 años y medio en bolsa
- **Objetivos estratégicos conseguidos:**
  - Incremento peso negocio financiero
  - Presencia bancaria en mercados de alto crecimiento
- **Creación de valor a través de la gestión activa de la cartera**
- **Criteria supera al Ibex35 en un 27% desde la salida a bolsa**

## Conversión en CaixaBank:

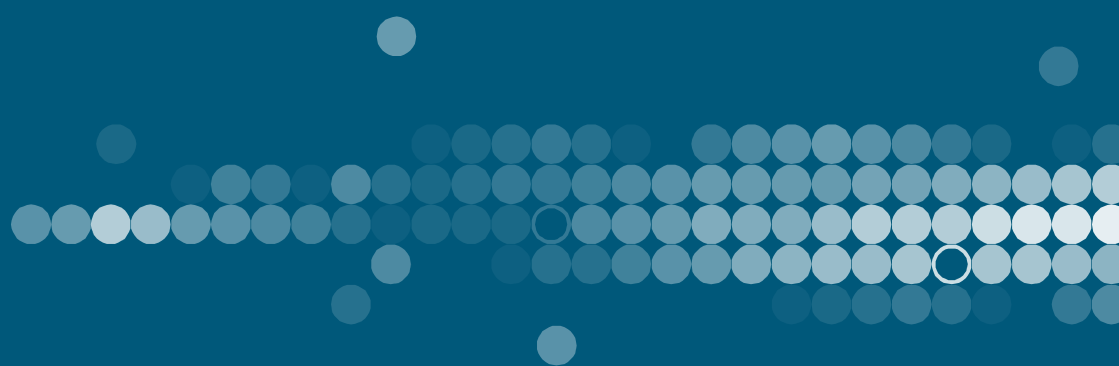
- **Bien pensada y ejecutada**
- **Con trato preferente** para el Accionista minoritario

## CaixaBank: nuestro futuro

- **El banco líder** por fortaleza financiera y pujanza comercial
- **Gran recorrido de crecimiento del beneficio** a medio y largo plazo
- **Y siempre con una prioridad:** retribuir al accionista vía creación de valor y elevados dividendos



**Criteria**  
CAIXA CORP



**Muchas gracias.**