



Criteria
CAIXA CORP



Criteria amb els seus **ACCIONISTES**

Girona, 9 de febrer de 2011

Criteria: de holding a grup bancari

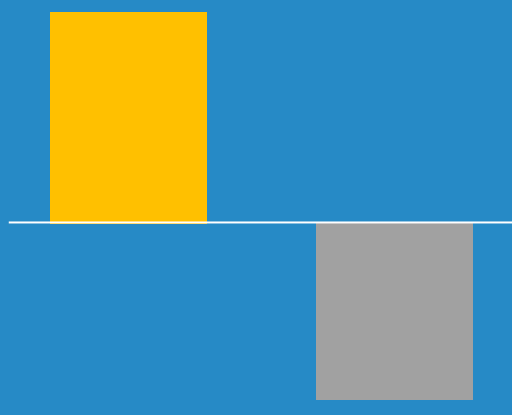
Resultats i política de dividendes

Criteria amb els seus Accionistes

Conclusions

Evolució de l'acció

Criteria: **+21%**

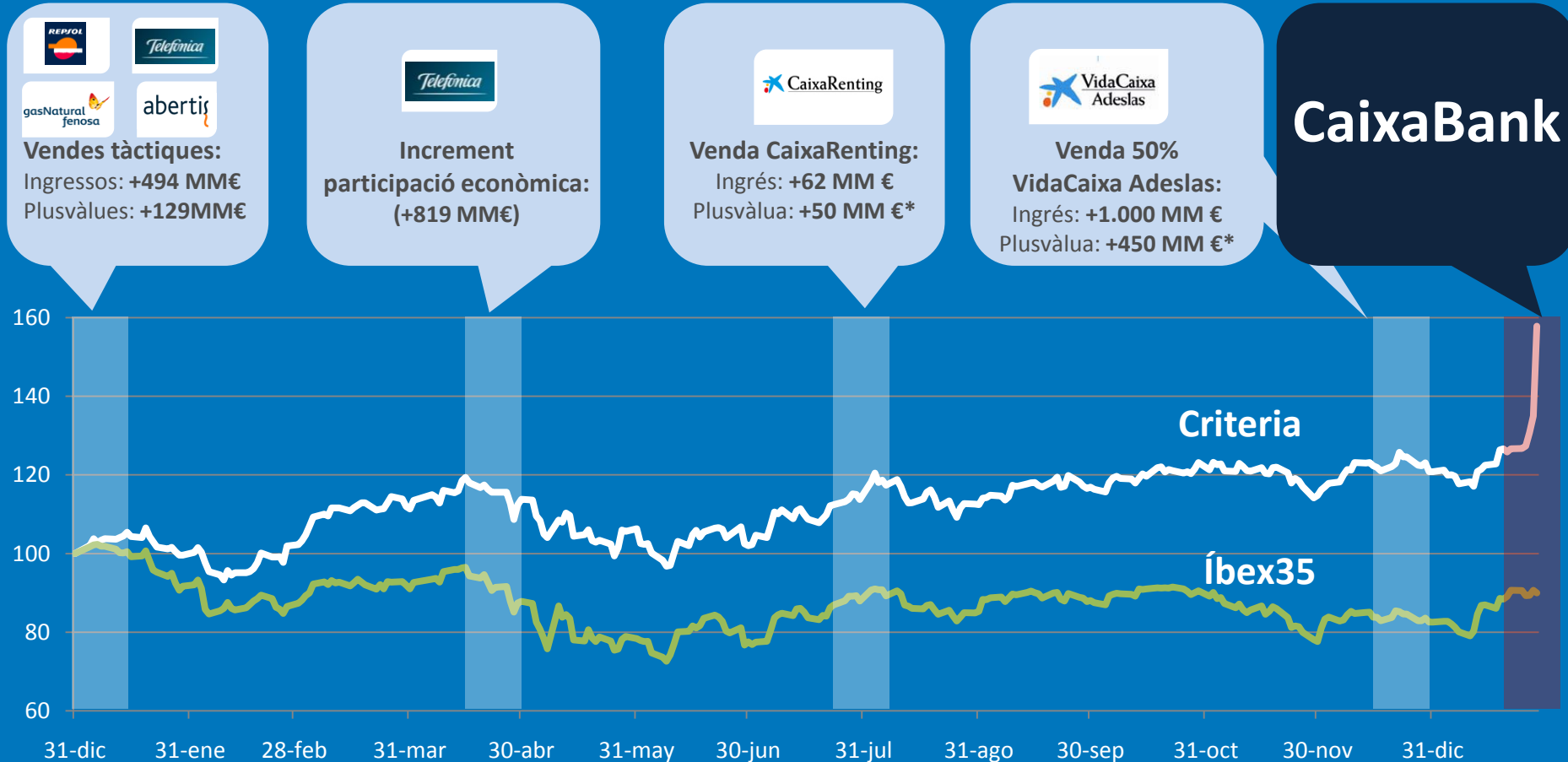


Ibex35: **-17%**

- **Solidesa dels actius:**
 - Resultat recurrent +19%
- **Posicionament en mercats emergents i bancs guanyadors:**
 - +25pp vs. MSCI Financials
- **Política de dividendes clara i atractiva:**
 - Pagament trimestral
 - 23,1c€/acció + 8c€/acció extra
- **Reducció del deute/Valor brut actius*:**
 - 25% vs. 28% en 2009
- **Gestió activa de la cartera**

*: Tenint en compte l'operació amb Mutua Madrileña

Criteria el 2010: gestió activa de la cartera.



* Dades estimades que es concretaran al tancament de l'operació. Té en compte l'operació amb Mutua Madrileña.

Gestió activa i prudent de la cartera anticipant la inestabilitat del mercat

Vendes tàctiques de cartera primer trimestre 2010

	Accions venudes (milions)	% Part.	Efectiu net (MM€)	Preu mig de venda	Prima s/preu mig 1T'10
Abertis	3,1	0,44%	48	15,6 €	+7,1%
Gas Natural	6,8	0,74%	105	15,3 €	+8,6%
Repsol	10,5	0,86%	198	18,8 €	+7,8%
Telefónica	7,5	0,16%	143	19,2 €	+7,8%

**494
MM€**

Efectiu net total

**121
MM€**

Plusvàlua neta consolidada

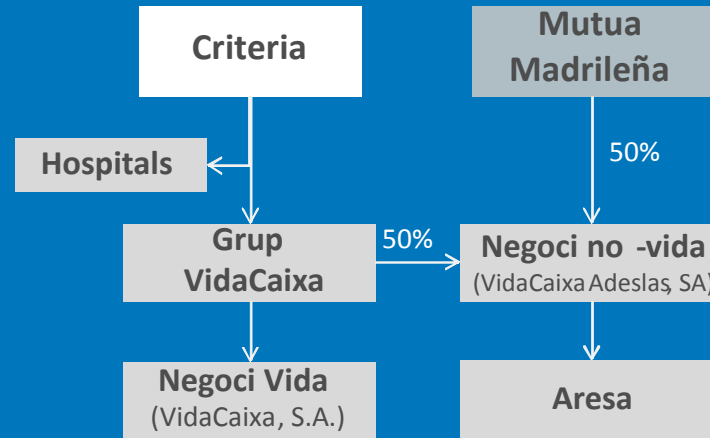
	Inversió/ Valor inicial(MM €) ¹	Valor actual (MM €)	% Var.	Període
VidaCaixa Adeslas (+JV amb “Mutua Madrileña”)	1.628	2.215	+36%	16 mesos ²
PortAventura parc temàtic (JV amb Investindustrial)	95	124	+31%	16 mesos
Erste Bank (5% - Increment de capital ,novembre 2009)	622	824	+33%	15 mesos
BEA (5% - Increment de capital , gener 2010)	320	401	+25%	13 mesos
1% Telefónica (cancel·lació contractes financers)	758	877	+16%	11 mesos
Repsol (compres tàctiques)	272	334	+23%	2 mesos
Gas Natural (compres tàctiques)	90	108	+20%	2 mesos

Creació de valor per la gestió activa de la cartera

(1) Ajustat pels dividendes rebuts des de la data d'inversió

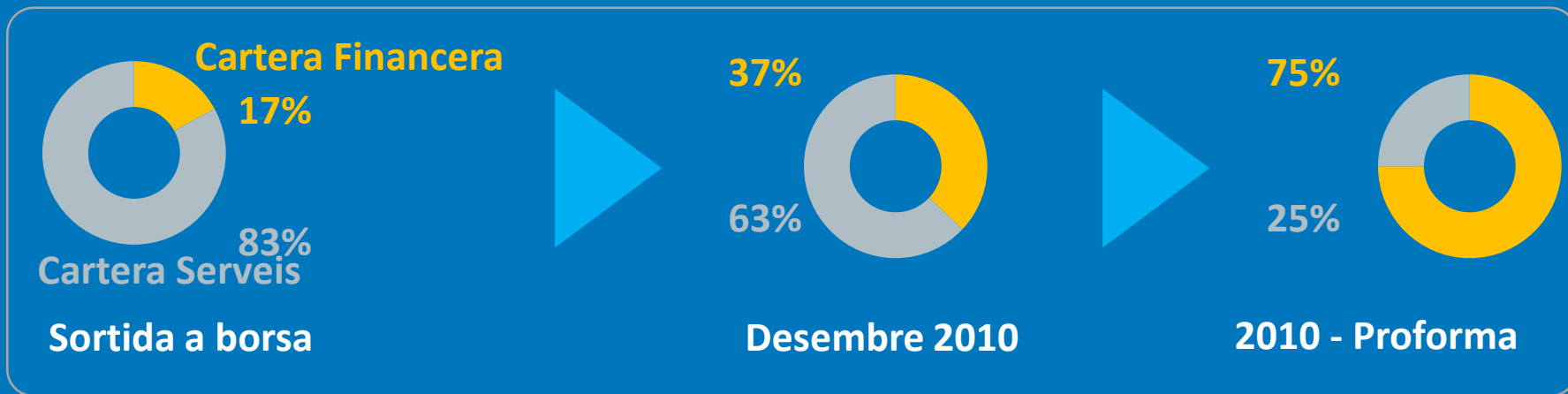
(2) Preus de mercat a 2 de febrer de 2011

L'acord de compra d'Adeslas es va comunicar el 22 d'octubre de 2009; el negoci de no-vida restant té més antiguitat.



- Incorporarem un gran soci
- Assegurances es manté com a negoci estratègic clau:
 - Nº 1 en vida i pensions
 - Nº 1 en salut
 - Nº 4 en no vida

- Plusvàlues: 450 MM€
- Injecció de liquiditat: 1.000 MM€
- Creació de valor net dels actius:
+0,13€/acció



Metes estratègiques a la sortida a borsa (OPS)

- Incrementar exposició al negoci financer
- Tenir presència bancària a mercats d'alt creixement
 - Xina (BEA), Mèxic (GF Inbursa), Europa Central i de l'Est (Erste)
- Gestió activa de la cartera
- Creació de valor
 - Criteria va batre l'Ibex35 en un 17% des de l'OPS el dia anterior a l'anunci de l'operació*

100%
Grau de
compliment

1

Segregació del negoci bancari de “la Caixa” a MicroBank

- “la Caixa” aportarà la majoria dels actius i passius del seu Negoci Bancari a la seva filial MicroBank. Quedarien fora Servihabitat i altres actius immobiliaris i 8.200 MM€ del deute net actual de “la Caixa”

2

Permuta d'actius (MicroBank – Criteria)

- Criteria rep el 100% dels actius de MicroBank a canvi de:
 - Determinades participacions de Criteria en d'altres societats
 - Accions de nova emissió de Criteria (5,46€/acció) per un total de 2.000 MM€ emeses a favor de “la Caixa”

3

Emissió de bons convertibles obligatòriament

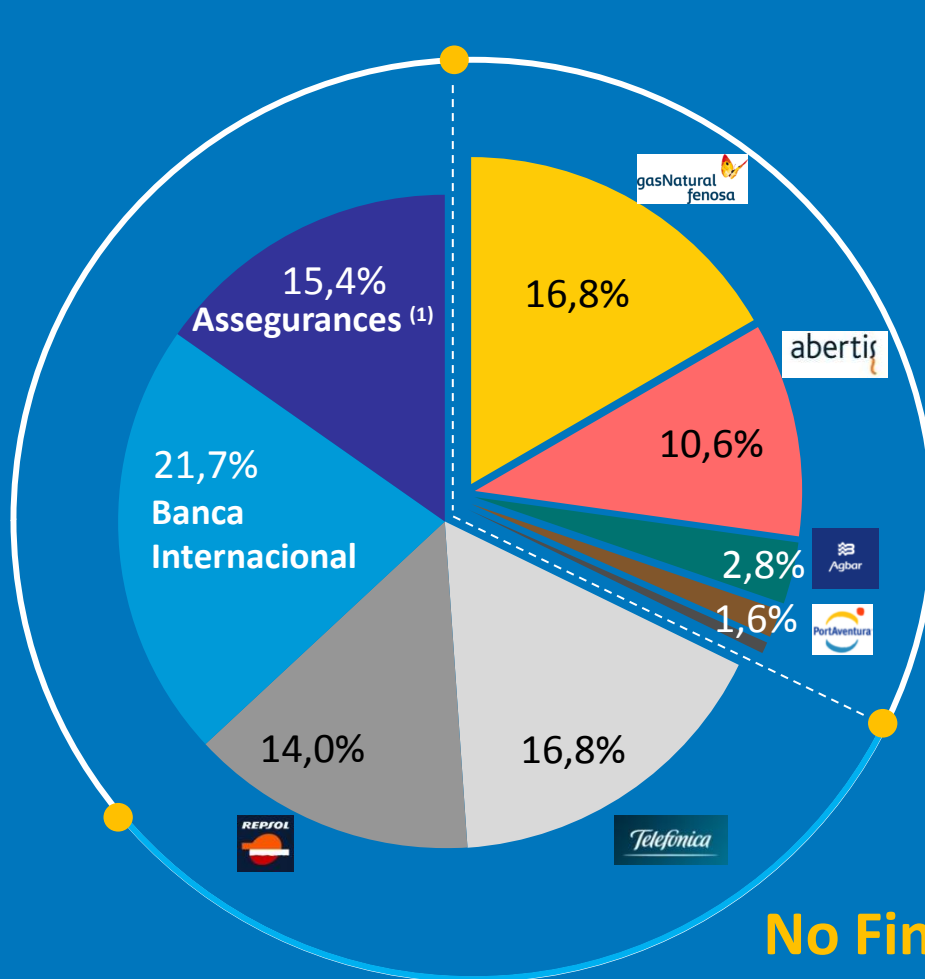
- Emissió de 1.500MM€ en bons convertibles obligatòriament
- Distribuïts a clients minoristes i assegurat per “la Caixa”

4

Creació de CaixaBank

- Naixement de CaixaBank (fusió entre Criteria i MicroBank)

Financer



32,1%
Cartera ⁽²⁾
+
2.000MM€
d'ampliació
de capital

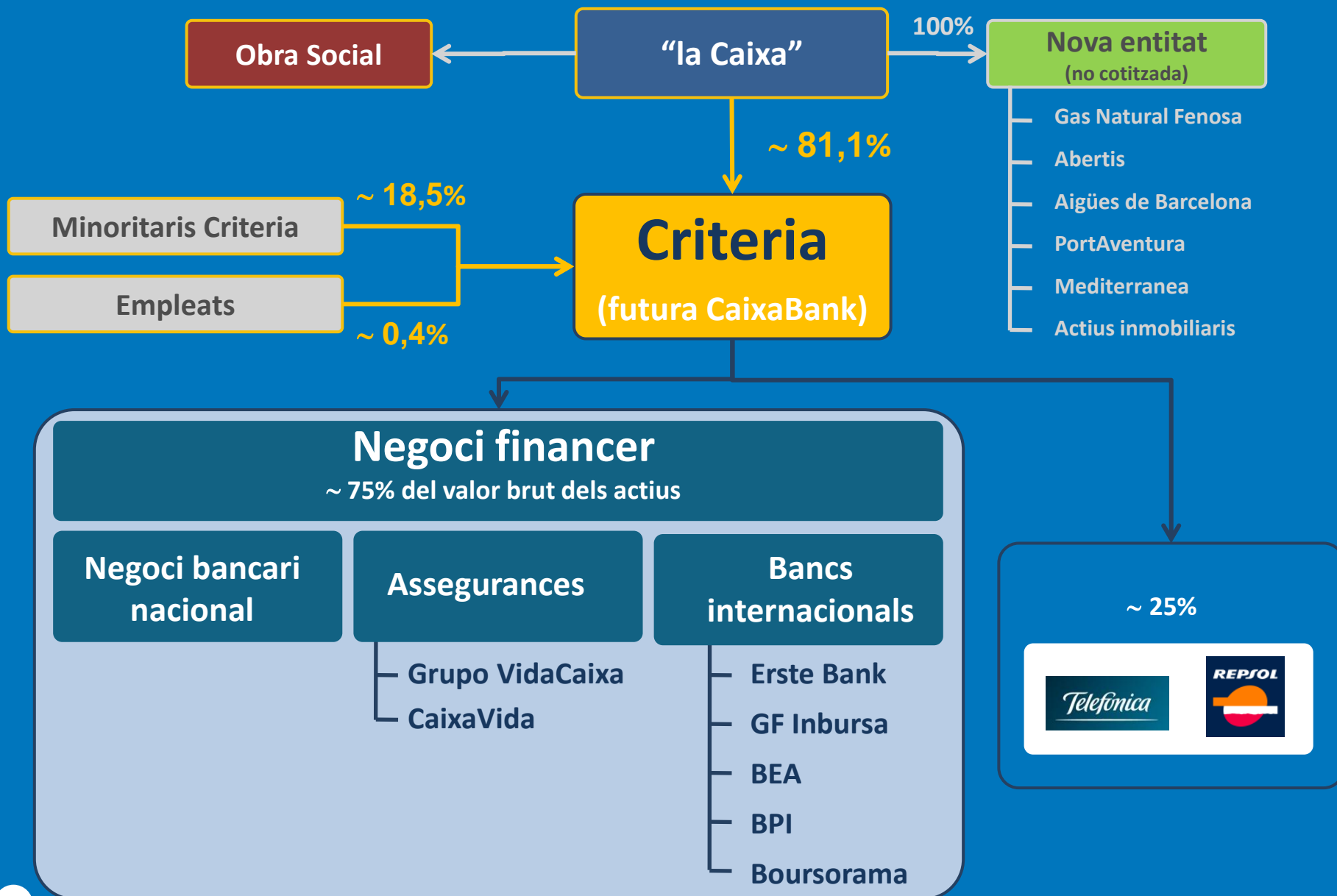


No Financer

Criteria intercanvia part de la seva cartera industrial pel Negoci Bancari de "la Caixa"

Notes

1. Pro-forma per la venda del 50% de VidaCaixa Adeslas
2. 32,1% de la cartera industrial + ampliació de capital per 2.000MM€ serà intercanviat pel Negoci Bancari de "la Caixa"



CaixaBank, líder en...

Quotes de mercat

- 10% dipòsits
- 10% crèdits

Solvència

- Fort base de capital
Core Capital 10,9%*

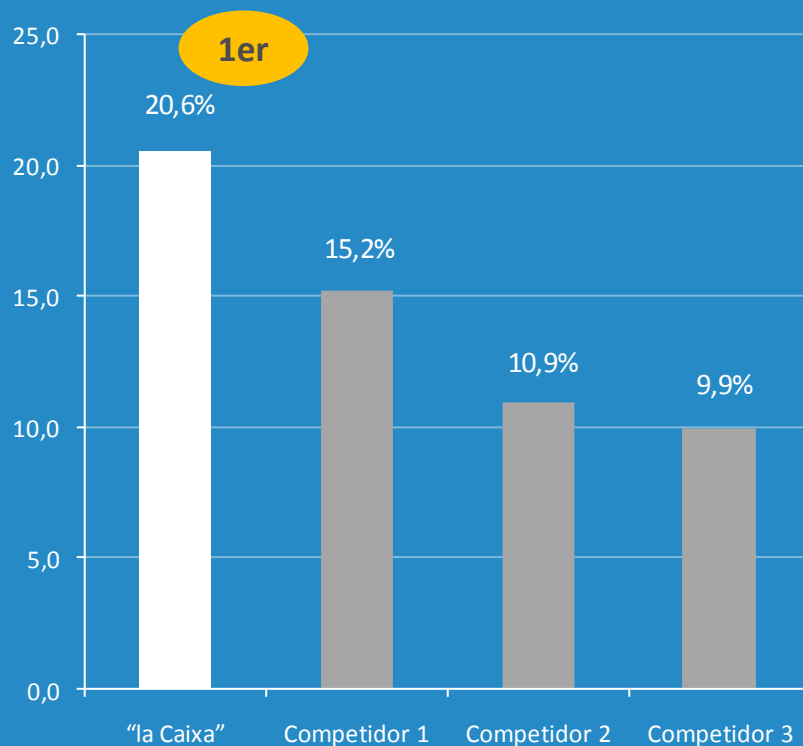
* Proforma a 2010

Qualitat d'actius

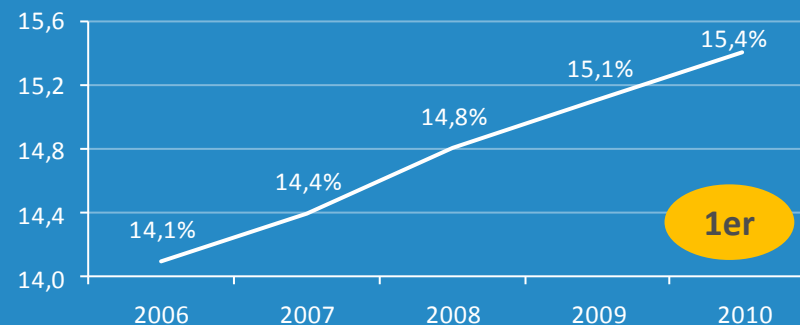
- Amb la menor morositat i la major cobertura entre les principals entitats
- Sense actius immobiliaris

El Grup Financer espanyol més solvent

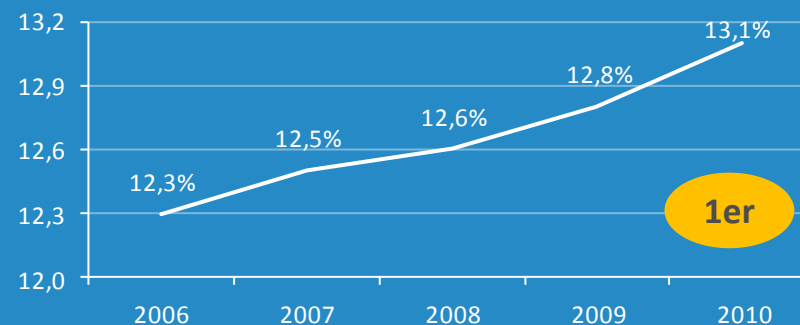
Evulsió quota de mercat per clients (penetració) Període 2006-2010



Nòmimes domiciliades

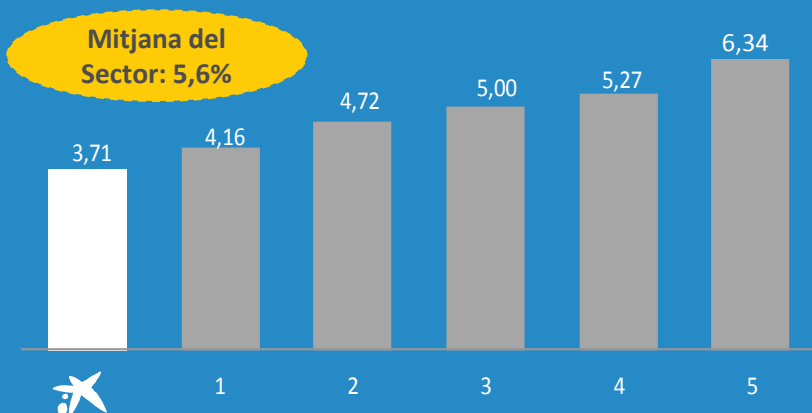


Pensions domiciliades

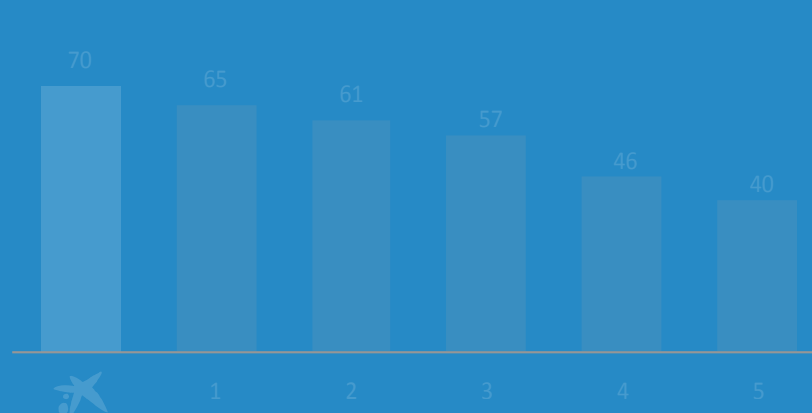


CaixaBank, la referència en Banca Minorista a Espanya

Menor Morositat del Sector (%)

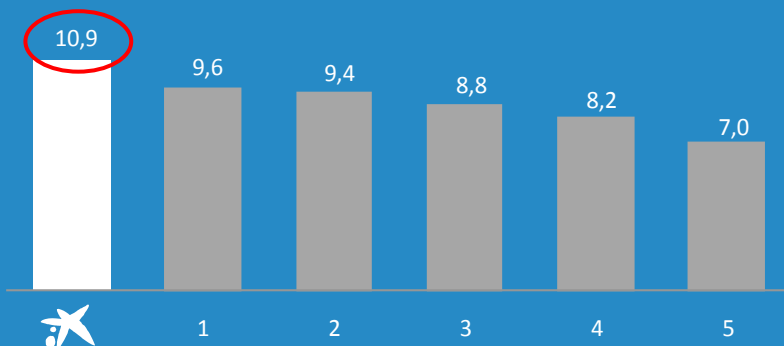


Major Cobertura del Sector (%)



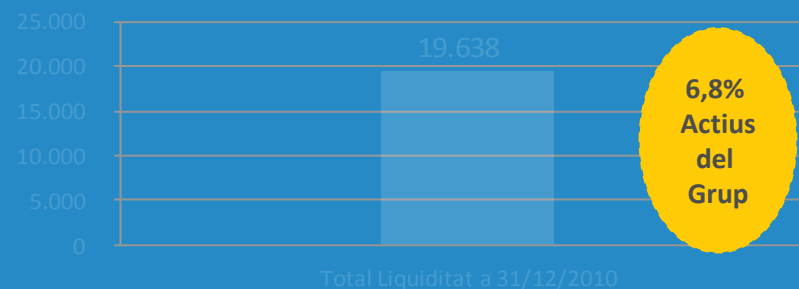
Major Ràtio de Core Capital (%)

+ ~130 pbs en plusvàlues a Telefónica/Repsol



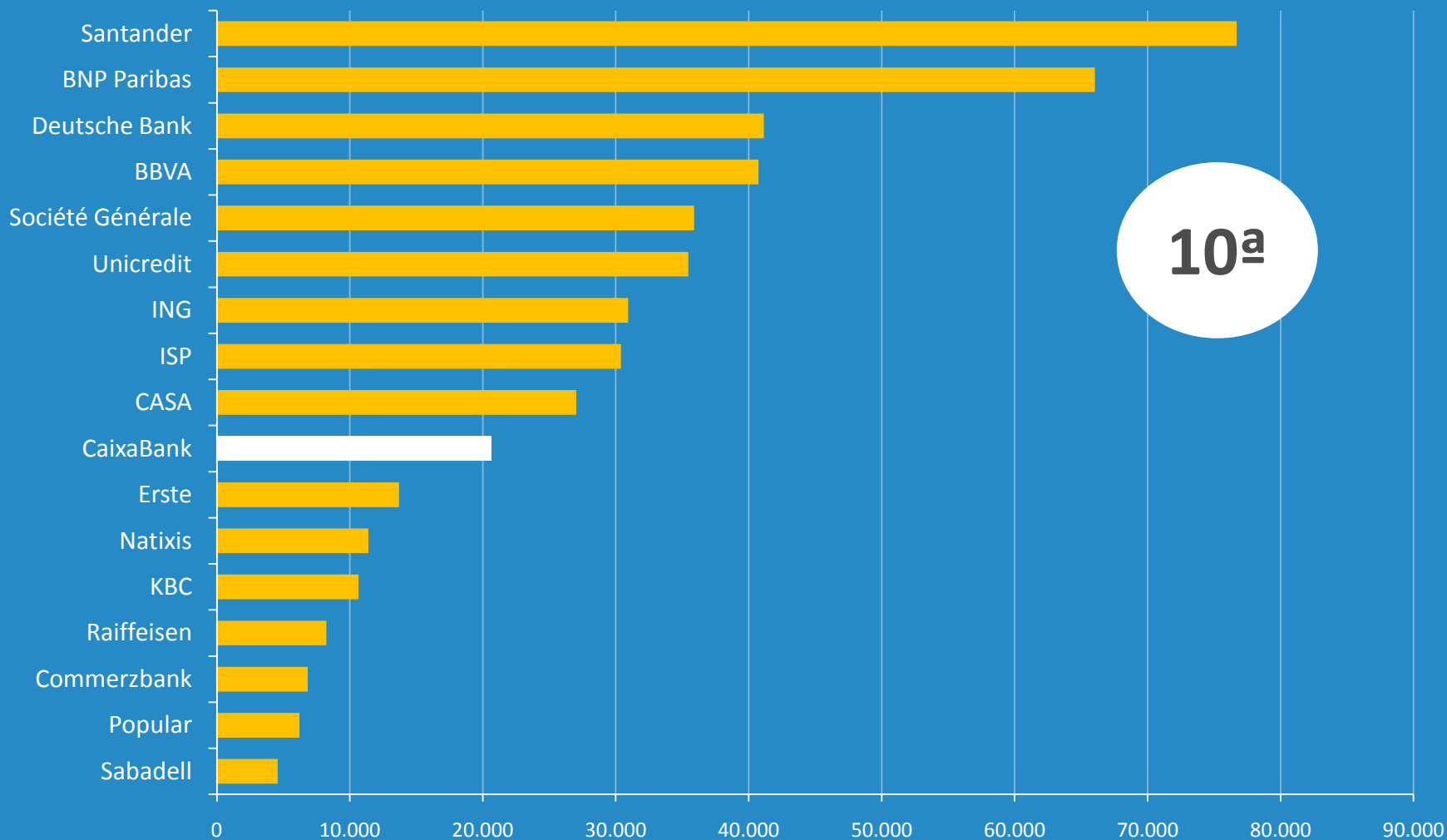
Excel·lent Nivell de Liquiditat (%)

100% Immediatament Accessible



... i sense actius immobiliaris (febrer de 2011)

Capitalització bursàtil (21/01/2011)



10^a

Valoracions relatives favorables

- Adquisició de la franquícia bancària espanyola líder a 0,8x valor comptable

Ampliació de capital per sobre de preu de mercat

- 27% de prima respecte el preu de mercat previ a l'anunci de l'operació

Entitat líder en quota de mercat i fortalesa del balanç: el Grup Financer espanyol més solvent

Increment dels recursos propis

- 2.400 MM€ (14% per acció)

El descompte d'una companyia holding deixa de tenir sentit

- Criteria passa de ser una companyia holding a un grup bancari integrat

Criteria: de holding a grup bancari

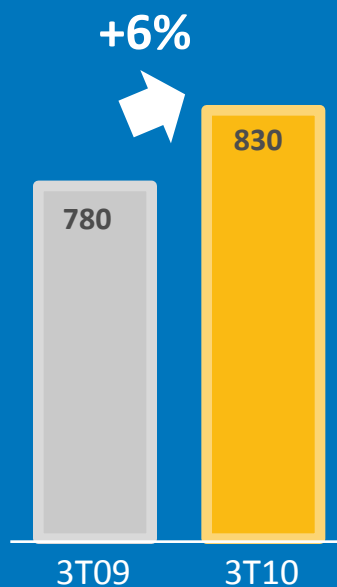
Resultats i política de dividendes

Criteria amb els seus Accionistes

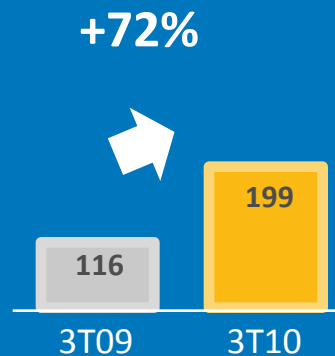
Conclusions

Resultat de l'activitat de la cartera (MM€)

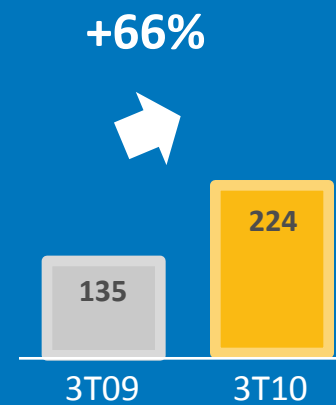
Serveis



Banca internacional

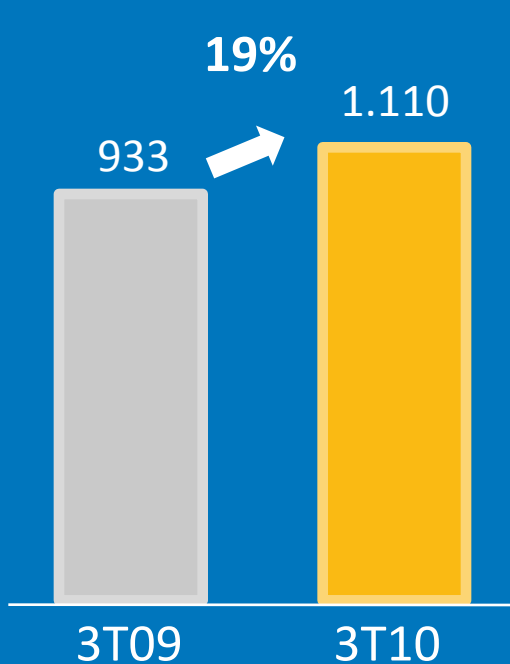


Assegurances i financeres

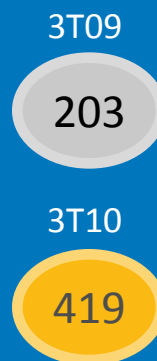


Resultats consolidats (MM€)

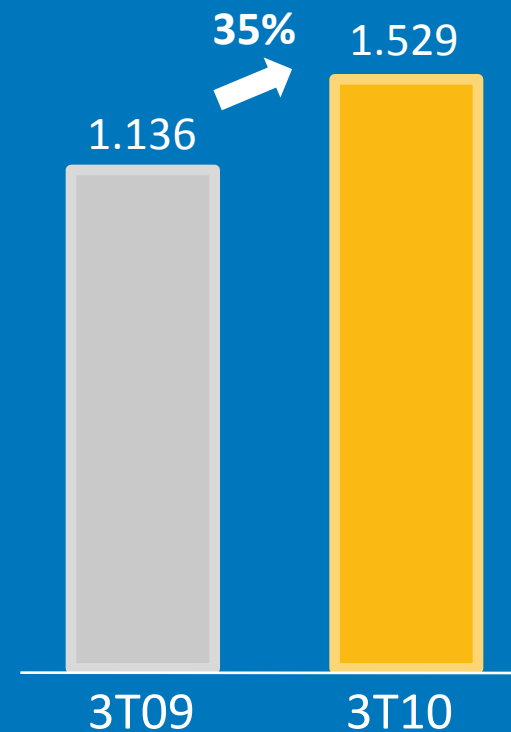
Benefici recurrent net



Benefici extraordinari net



Benefici net del grup



2010

Setembre

Desembre

Gener

Març

Juny

6 c€



6 c€



8 c€



6 c€



Mín.
5,1c€

Ordinari

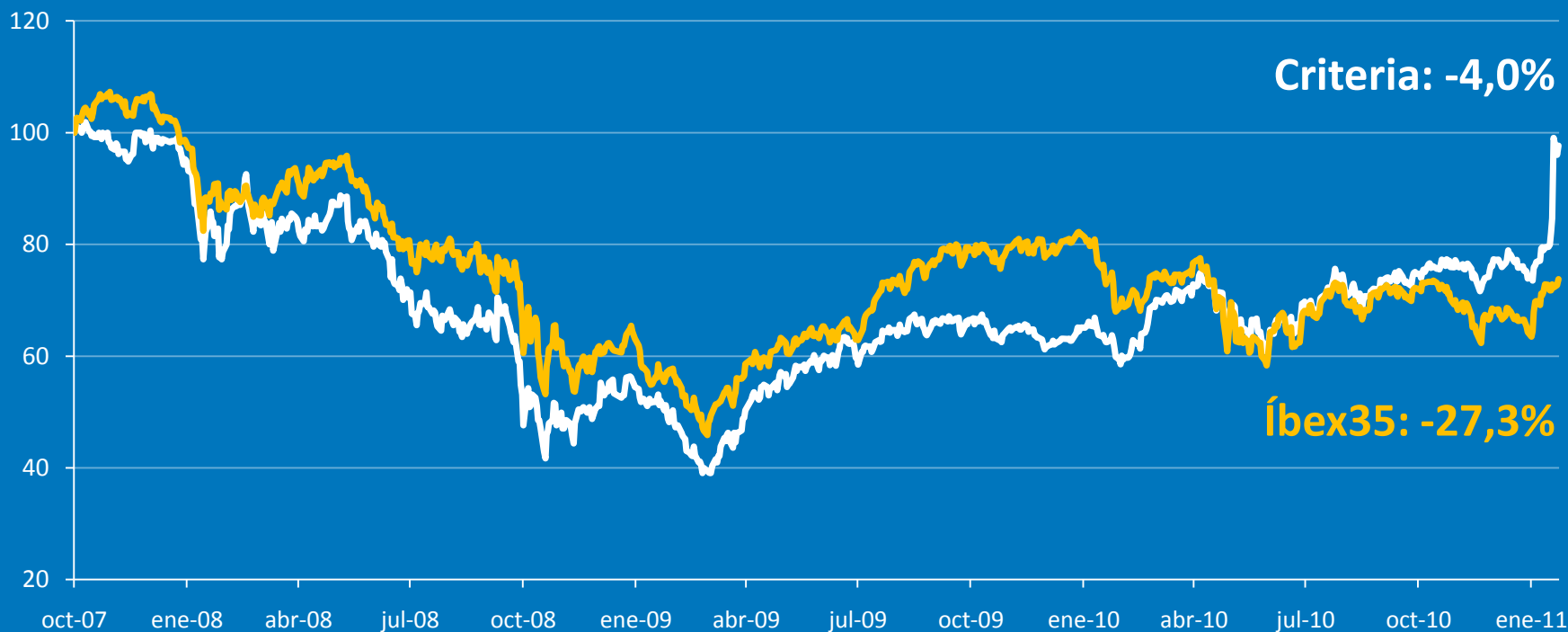
Excepcional

En efectiu o
accions

2011

- Intenció de mantenir un mínim de 23,1 c€ per acció
- Opció de rebre accions en 2 dels pagaments

Període: 10/10/2007 – 31/01/2011



Criteria: -4,0%

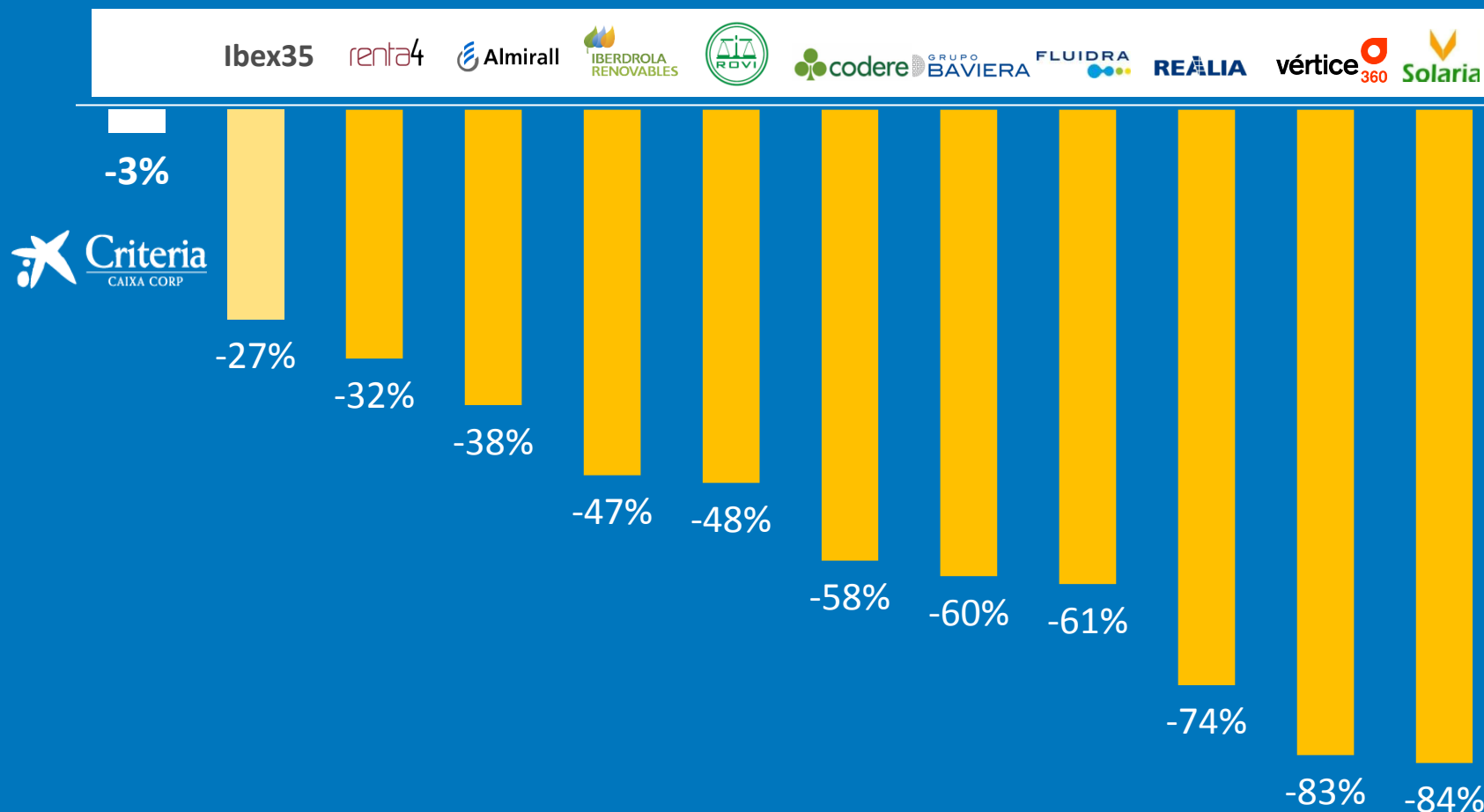
Íbex35: -27,3%

Incloent dividend:
Criteria: +9%
Íbex35: -13%

Criteria ha pagat
69,1c€/acció

Anàlisi de resultats: evolució de la cotització

Període: des de la sortida a borsa fins al 04/02/2011



**De totes les societats que van sortir a borsa al 2007,
Criteria és la que millor s'ha comportat**

Criteria: de holding a grup bancari

Resultats i política de dividends

Criteria amb els seus Accionistes

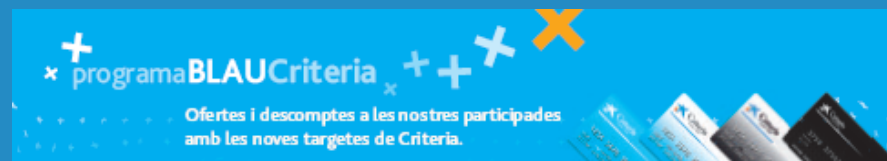
Conclusions

**Proximitat i
transparència:**



**Servei d'atenció a
l'Accionista**

Avantatges:



Compromís:



COMITÈ CONSULTIU Criteria



AprenGUI amb  **Criteria**

Proximitat

Servei d'atenció a l'Accionista



- Oficina de l'Accionista (Barcelona i Madrid)
- Tel: 902 11 05 82
- accionistas@criteria.com

Presentacions corporatives



Girona, Barcelona, Madrid, València,
Bilbao, Saragossa, Sevilla,
A Corunya, Tarragona, Lleida, Palma i
Màlaga

Proximitat

Accions de comunicació
(Oficina de Barcelona i Madrid)

Cafè amb Criteria.

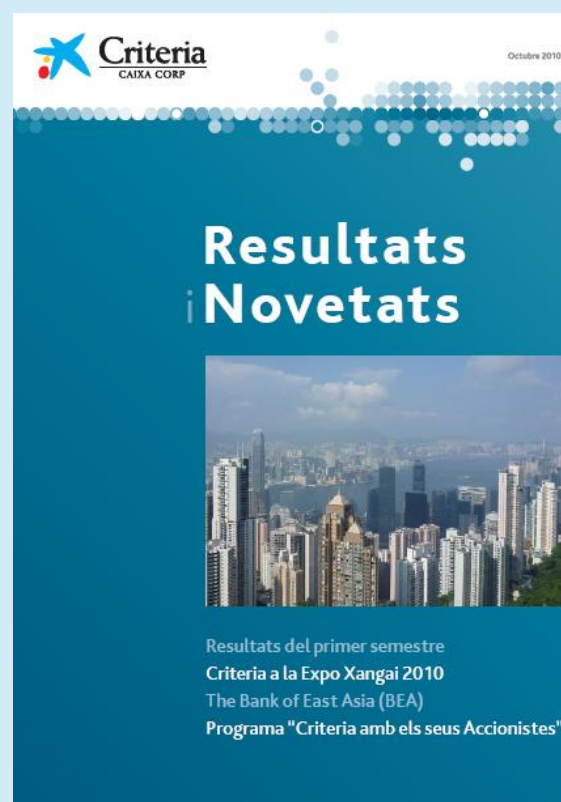
Entri per
concertar visita.



Reunions amb Accionistes per explicar la transformació de la companyia i qualsevol altre dubte que puguin tenir.

Transparència

Revista de l'Accionista



Transparència

Nova web corporativa



The screenshot shows the corporate website for Criteria CAIXA CORP. The header includes the logo, navigation links (Inici, Contacte, Castellano, Català, English), and a search bar. A blue navigation bar contains links for 'Informació corporativa', 'Cartera de participades', 'Informació a Accionistes i Inversors', 'Responsabilitat social corporativa', 'Espai de l'Accionista', 'Inversors Institucionals', and 'Sala de premsa'. The main content area features a large image of a keyboard with a 'Criteria' key, a 'NOTES DE PREMSA' section with two news items, and an 'ESTIGUI INFORMAT' section with mobile, registration, and contact icons. Below this are several promotional tiles: 'programa BLAUCRITERIA', 'AGENDA' for February 9, 2011, 'Concurs fotogràfic "Criteria vista pels seus Accionistes 2011"', 'AudioWebcast', and 'DIVIDENDS' for 11.01.2011. The footer contains copyright information and a 'Mapa web | Accessibilitat' link.

Informació corporativa | **Cartera de participades** | **Informació a Accionistes i Inversors** | **Responsabilitat social corporativa** | **Espai de l'Accionista** | **Inversors Institucionals** | **Sala de premsa**

NOTES DE PREMSA

- Nota de premsa ca (PDF, 47 kB)
01-12-2011
- Criteria obté un benefici recurrent net consolidat de 699 milions d'euros, amb un creixement del 25% (PDF, 241 kB)
31-07-2009

ESTIGUI INFORMAT

- Criteria al mòbil
- Registri-s'hi
- Contacte

programa BLAUCRITERIA
Accedeixi a un món d'ofertes i descomptes exclusius amb la seva targeta de l'Accionista Criteria

AGENDA
09 de febrer de 2011
Criteria amb els seus Accionistes Girona

Concurs fotogràfic "Criteria vista pels seus Accionistes 2011"
Participi-hi!

AudioWebcast
Aliança estratègica amb Mutua Madrileña en assegurances de no-vida

DIVIDENDS
Data de pagament: 11.01.2011
Import Brut: 0,08€

© Criteria CaixaCorp, S.A., 2007.
Tots els drets reservats. [Avis legal sobre Criteria CaixaCorp](#)

Mapa web | Accessibilitat

Transparència

Espai de l'Accionista al web i Servei d'Informació



The screenshot shows the 'Espai de l'Accionista' (Shareholder Space) on the Criterias website. The page features a navigation menu with options like 'Informació corporativa', 'Cartera de participades', 'Informació a Accionistes i Inversors', 'Responsabilitat social corporativa', 'Espai de l'Accionista', 'Inversors Institucionals', and 'Sala de premsa'. The main content area includes a sidebar with a list of links such as 'Informe diari de mercats', 'Resultats trimestrals', 'Informe anual', 'Revista de l'Accionista Criteria', 'Política de dividends', 'Junta General d'Accionistes', 'Glossari', 'Opinió dels analistes', 'Agenda', 'Criteria amb els seus Accionistes', 'Programa Blau Criteria', 'Fires', 'Concursos', 'Comitè Consultiva', and 'Criteria al seu mòbil'. The main content area features a 'programa BLAUCriteria' banner, a 'SERVEI D'ATENCIÓ A L'ACCIONISTA' section with 'Contacte', 'Oficina de l'Accionista', 'Registri-s'hi', and 'Preguntes freqüents' buttons, and a 'CRITERIA CAIXACORP A LA BORSA' section with a line chart showing stock performance over time.

Servei d'Informació a l'Accionista >

Informe diari de mercats

Resultats trimestrals

Informe anual

Revista de l'Accionista

Transparència

Portal mòbil per a Accionistes



1a empresa de l'Íbex35 que ofereix aquest servei

Avantatges

Quota gratuïta

+ programa **BLAUCRITERIA**

Com a Accionista gaudeixi ara d'ofertes i descomptes a les nostres empreses participades amb les noves targetes Criteria.

Assegurances Internet Telefonía Viatges Programa de punts Cotxes Benzina Autopistes Llar Lleure

Ofertes i descomptes a les nostres participades

Benzina

Autopistes

Llar

Assegurances

Oci i golf

Punts

Sortejos i concursos

Viatge a una participada internacional

Concurs fotogràfic

Formació, cultura i oci

Cursos de formació

Accessos a concerts i exposicions

Avantatges



Criteria porta els seus Accionistes a Mèxic

Ara, amb la Targeta de l'Accionista, pot entrar al sorteig de 3 viatges a Mèxic.

Compromís

COMITÈ CONSULTIU Criteria



**Objectiu: continuar millorant la comunicació entre
Criteria i els nostres Accionistes**

- Reunions periòdiques
- 17 membres representatius de la base accionarial
- 1 persona de Girona

Aprengui amb Criteria

Cursos de formació



Divulgació



Món acadèmic



Ara a “la Caixa”, i per les accions de Criteria:

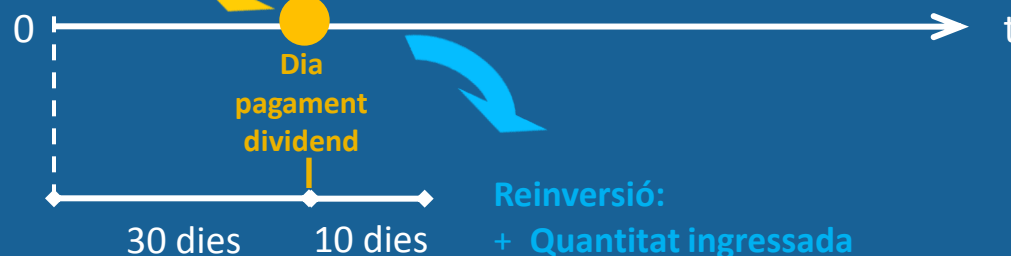
- **Comissió de compra**
- **Comissió d’administració**
- **Comissió d’abonament de dividends**

0€

Compte de reinversió de dividends



Fins a 1.000 €
al 10%



Reinversió:

+ Quantitat ingressada

+ % de dividend designat per a reinversió

Criteria: de holding a grup bancari

Resultats i política de dividends

Criteria amb els seus Accionistes

Conclusions

Resultats en creixement (+35%)

Gran creació de valor per gestió activa de la cartera

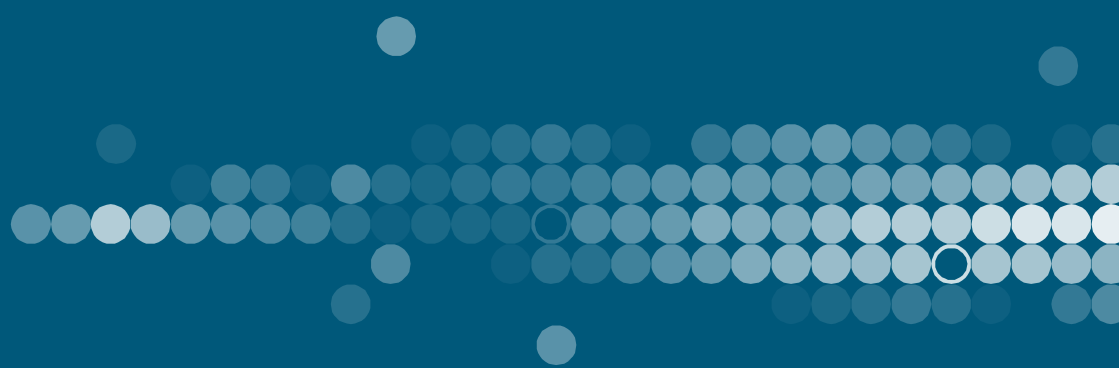
Política de dividends recurrents i atractiva

Transformació de Criteria en CaixaBank

- **El Grup Financer més solvent**
- **Tracte favorable per a l'Accionista minorista**
- **La cotització va pujar +25% la setmana de l'anunci**



Criteria
CAIXA CORP



Moltes gràcies