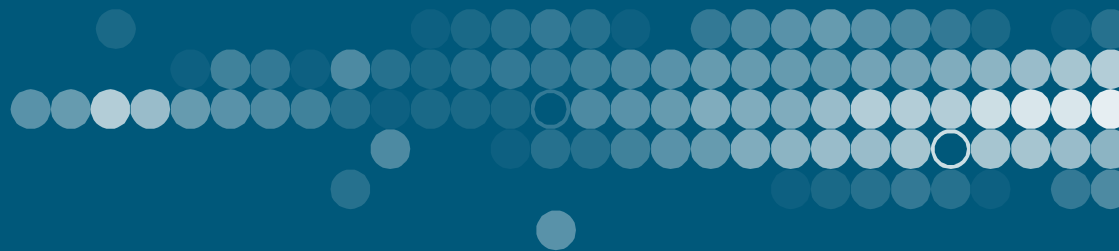




Criteria
CAIXA CORP



Criteria con sus **ACCIONISTAS**

Madrid, 4 de mayo de 2011

Resultados.

Operaciones del año.

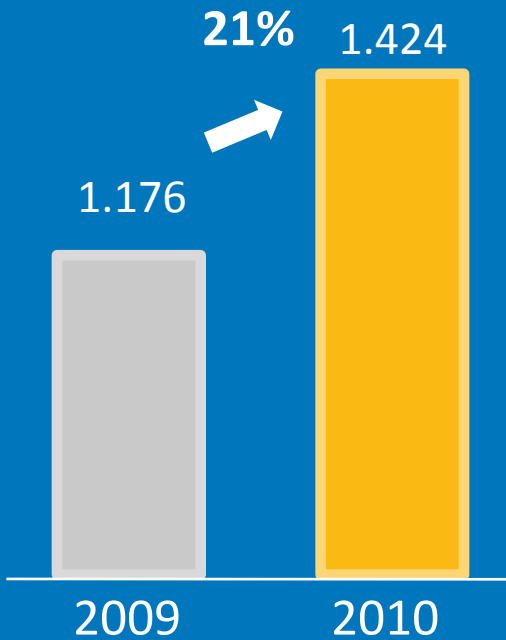
CaixaBank.

Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.

Resultados consolidados (MM€)

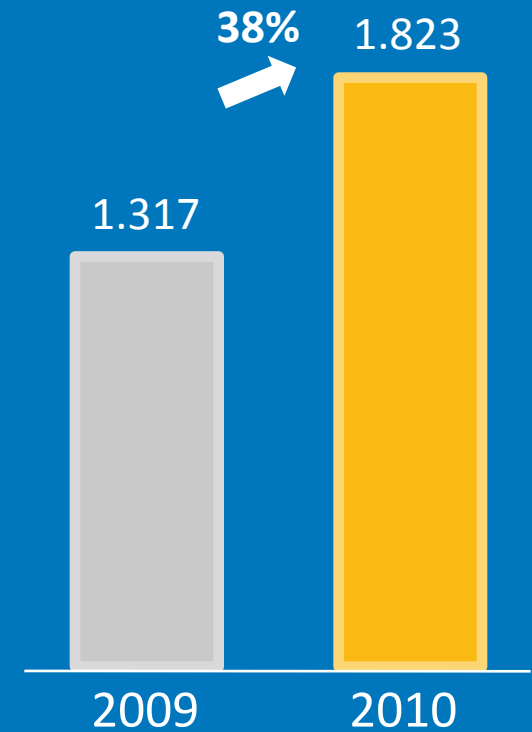
Beneficio recurrente neto



Beneficio extraordinario neto



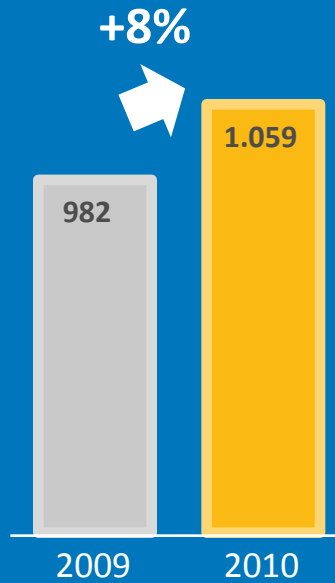
Beneficio neto del grupo



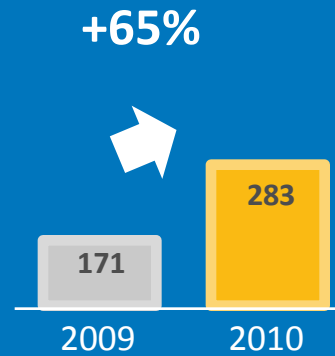
Un año muy satisfactorio en resultados.

Resultado de la actividad de la cartera (MM€)

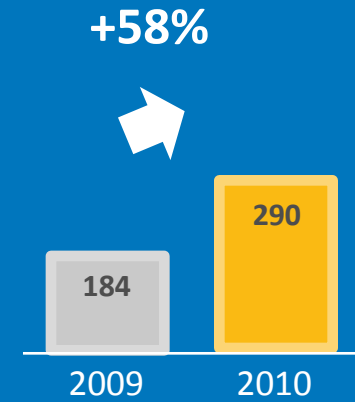
Servicios



Banca internacional

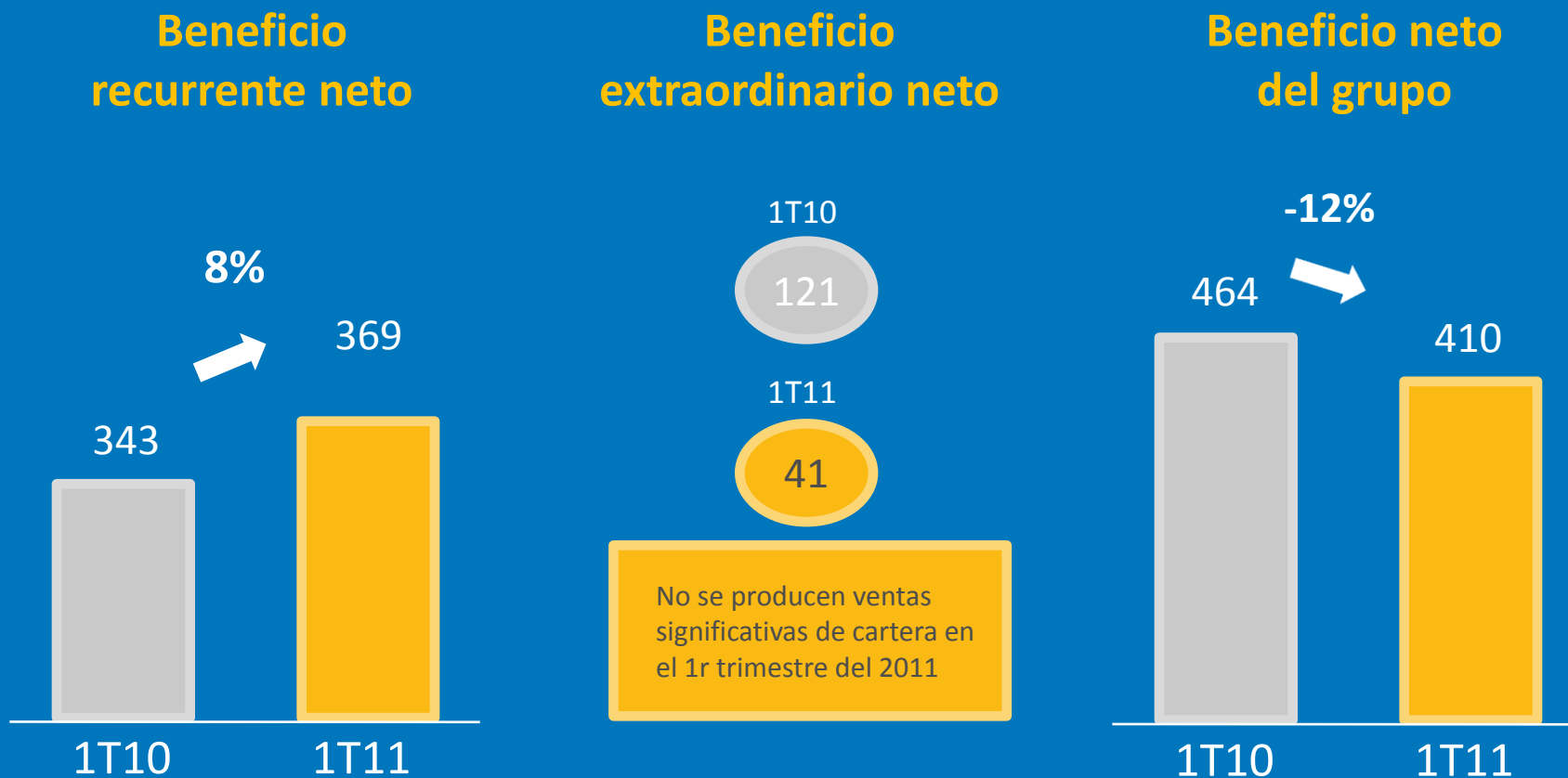


Seguros y financieras



Todas las líneas de negocio contribuyen al crecimiento del resultado.

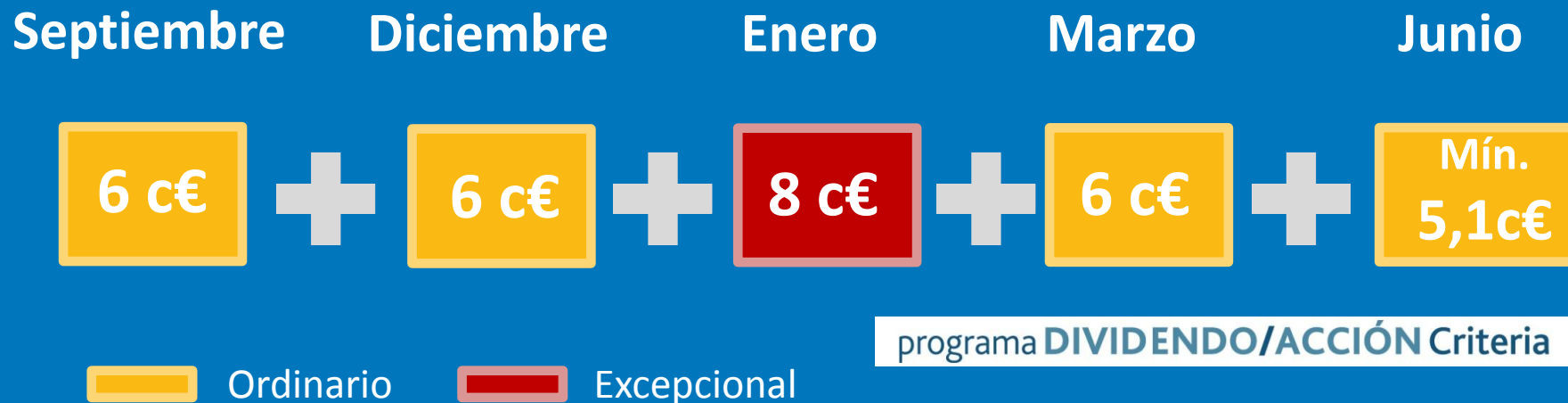
Resultados consolidados (MM€)



Durante el primer trimestre se mantiene una tendencia favorable.

Continuamos dando la máxima prioridad al dividendo.

2010



2011

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

programa **DIVIDENDO/ACCIÓN** Criteria

El accionista puede escoger entre las siguientes opciones:

A

Recibir acciones de una ampliación de capital liberada

- SIN RETENCIÓN -

B

Recibir efectivo de la venta de los **derechos de suscripción** al mercado

- SIN RETENCIÓN -

C

Recibir efectivo de la venta de los **derechos de suscripción** a Criteria al precio fijado

- CON RETENCIÓN -

Posibilidad de combinar dos o más opciones de las anteriores

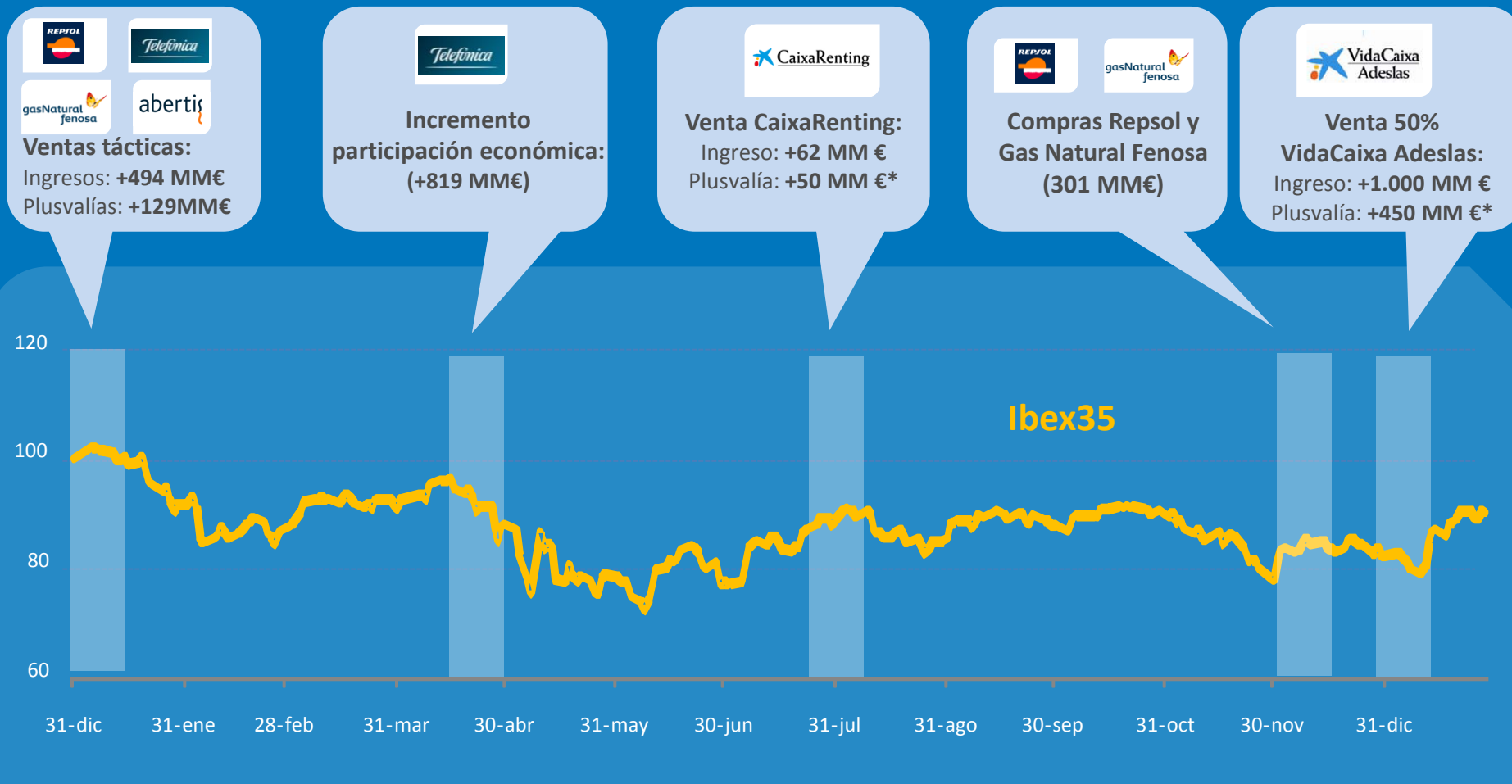
Resultados.

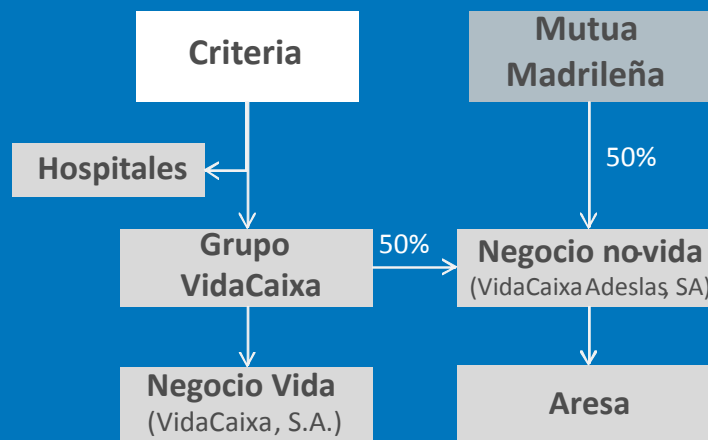
Operaciones del año.

CaixaBank.

Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.





- 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€
- PER 2010e: 24,3x

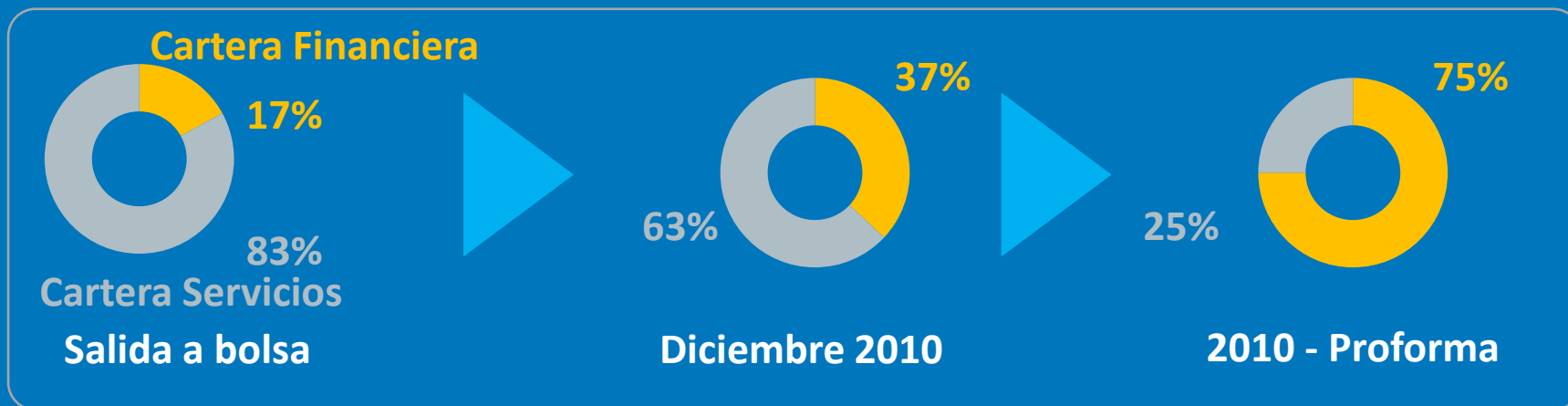
Resultados.

Operaciones del año.

CaixaBank.

Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.



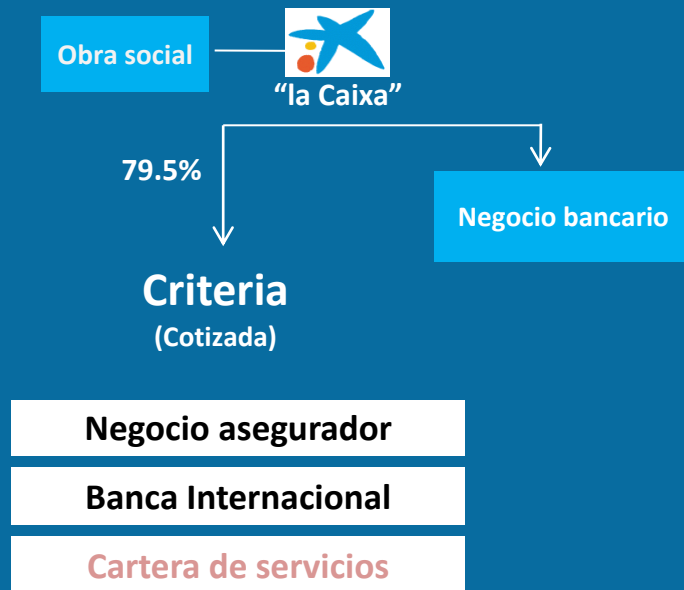
Objetivos estratégicos en la salida a bolsa:

- 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 batió al Ibex35 en un 17% desde la OPS hasta el día anterior al anuncio de la operación ✓

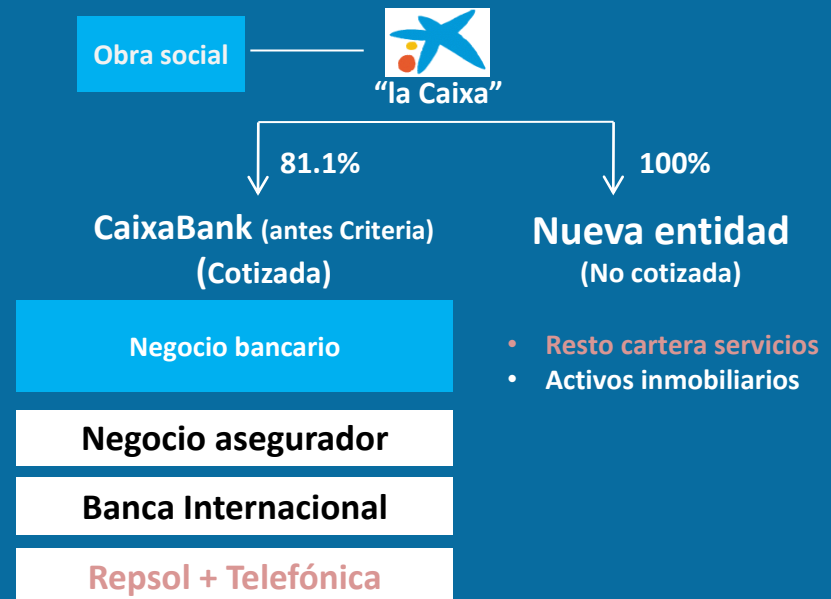
Cumpliendo nuestros objetivos.

reestructuración del Grupo “la Caixa”.

Estructura existente

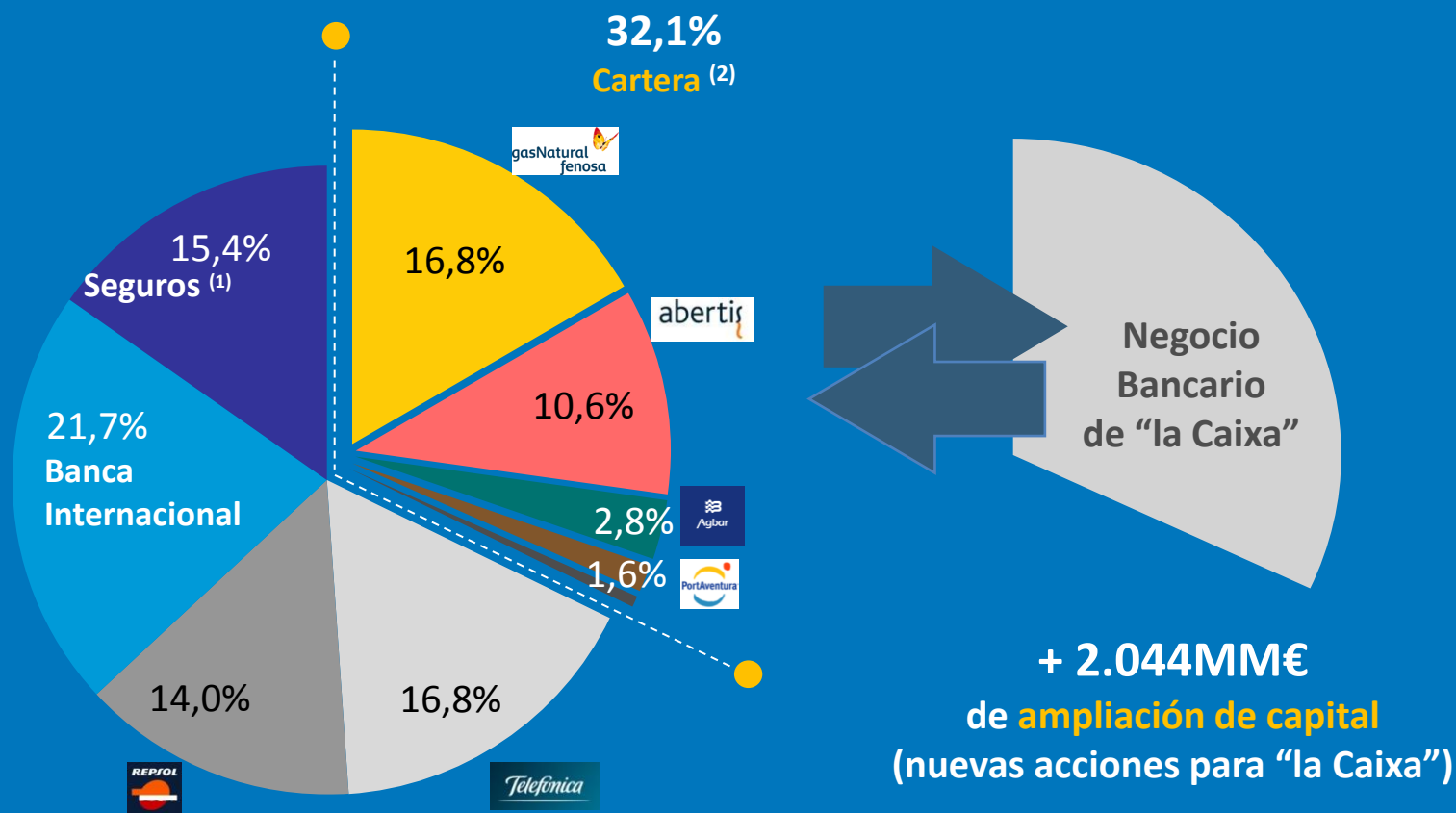


Nueva estructura



Mismo espíritu pero con una estructura...

- más eficiente
- más entendible
- más adaptada al negocio



1.500MM€ de **bonos convertibles**
para reforzar la solvencia

Notas

1. Proforma para la venta del 50% de VidaCaixa Adeslas
2. 32,1% de la cartera industrial + ampliación de capital por 2.044MM€ será intercambiado por el Negocio Bancario de "la Caixa"

“la Caixa”:

- Se anticipa a los impactos de las nuevas regulaciones de capital.
- Mantiene:
 - su modelo
 - su gobierno corporativo
 - sus actividades principales:
 - Negocio financiero
 - Cartera industrial
 - Obra Social

Critería:

- Adquiere un negocio bancario líder con un precio muy atractivo.
- Realiza una ampliación de capital con prima.
- Elimina el motivo para el descuento de holding.
- Incrementa potencial de crecimiento a largo plazo.

- **Todo está pensado y preparado**
- **Se realiza con agilidad**
- **Comunicación clara**



Nos anticipamos al sector

La reacción del mercado es muy positiva: +25%

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:**

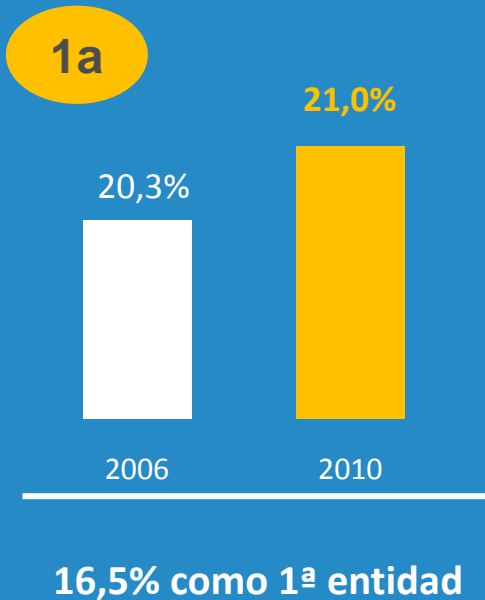
	CaixaBank	Sector
Morosidad	3,95%	6,2%
Cobertura	65%	64,5%
Activos inmobiliarios	0,1%	4,0-4,5%

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%

fortalezas: potencial mejora de los beneficios.

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.**

Calendario de la operación – Próximas fechas clave

- ✓ 27-28 Enero
 - Anuncio de la Transacción/Webcast
 - Realización de la *confirmatory due diligence* y la *fairness opinions* de asesores independientes
- ↕
- ✓ 24 Febrero
 - Recepción del informe de la *due diligence* y *fairness opinion*
 - Consejos de “la Caixa” / Criteria aprueban los términos finales de la transacción
- ✓ 25 Febrero
 - Criteria (Nova CaixaBank) – Presentación a analistas
- ✓ Marzo
 - Carta a Accionistas clientes de “la Caixa”
- ✓
 - Roadshow institucional
- ✓ Abril
 - Carta a Accionistas no clientes de “la Caixa”
- ✓ 28 Abril
 - Asamblea general de “la Caixa”
- 12 Mayo
 - **Junta General de Accionistas de Criteria**
- Mayo
 - Emisión del Bono Necesariamente Convertible
- Junio
 - Recepción de las aprobaciones legales¹
- Julio
 - Cierre estimado de la transacción

(1) Incluye Banco de España, Ministerio de Economía, Govern de la Generalitat

4 maneras de ejercer su derecho a voto

1

ASISTIR

PERSONALMENTE

[Palau de Congressos de Catalunya –
Barcelona]

2

VOTAR A DISTANCIA

3

DELEGAR SU VOTO

4

**VOTAR o DELEGAR
ELECTRÓNICAMENTE**

Su participación es clave

Resultados.

Operaciones del año.

CaixaBank.

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

Ventajas:



Compromiso:



COMITÉ CONSULTIVO Criterias



Aprenda con



Proximidad

Acciones de comunicación
(Oficina de Barcelona y Madrid)

Café con Criteria



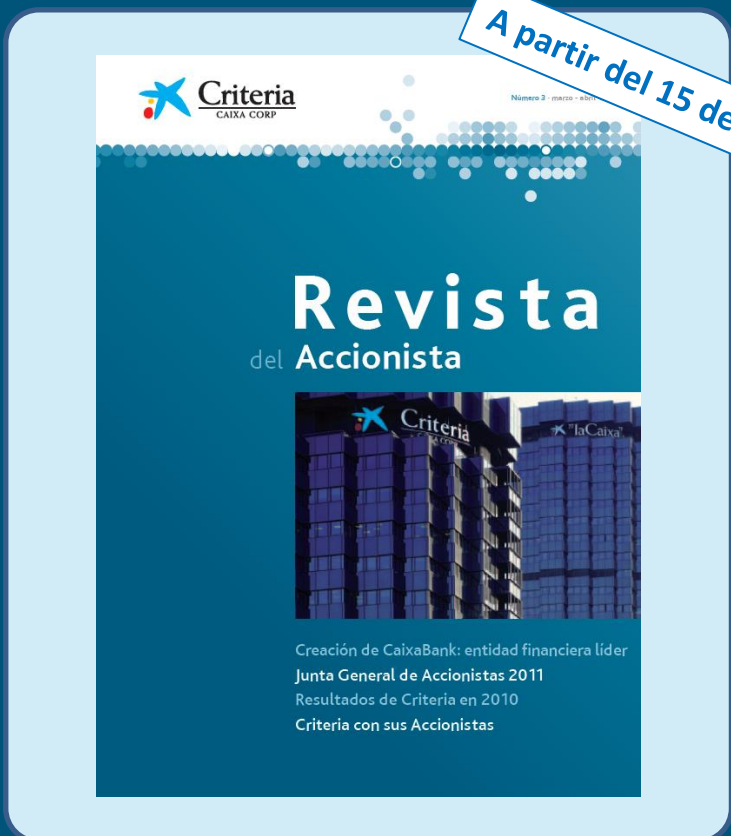
C/ María de Molina, 6

Reuniones con Accionistas para explicar la transformación de la compañía y cualquier otra duda que puedan tener.

Transparencia

Revista del Accionista

A partir del 15 de abril



Transparencia

Web: información proceso transformación y Junta General de Accionistas



The screenshot displays the website's interface for the 'Junta General de Accionistas'. At the top, there is a navigation bar with the Criteria logo, language options (Inicio | Contacto | Castellano | Català | English), and a search bar. Below this is a menu with categories: Información corporativa, Cartera de participadas, Información para Accionistas e Inversores, Responsabilidad social corporativa, Espacio del Accionista, Inversores Institucionales, and Sala de prensa.

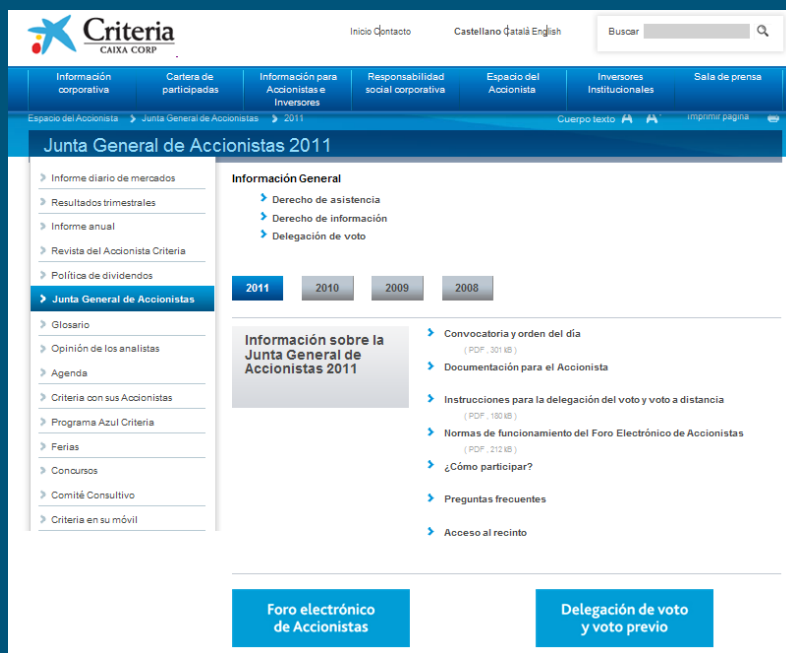
The main content area features a large banner for the 'Junta General de Accionistas' on '12 de mayo de 2011 1ª convocatoria', with a link to 'Documentación sobre la Junta'. Below the banner is a section titled '¿Cómo participar?'. To the right, there is a 'NOTAS DE PRENSA' section with two articles: 'Criteria premia las mejores fotografías de sus Accionistas' (PDF, 137 kB) dated 01-04-2011, and 'Primera sesión en Madrid del programa "Aprenda con Criteria" (PDF, 149 kB)' dated 24-03-2011.

Below the news section is a 'MANTÉNGASE INFORMADO' section with icons for 'Criteria en su móvil', 'Regístrese', and 'Contacto'. The bottom section is divided into three columns: 'AGENDA' with a '04 de mayo de 2011' event 'Carta con sus Accionistas Madrid' (19/05-02/06/2011); 'Video Webcast' for 'Viernes 29 de abril a las 11 h (CET) Presentación de resultados 1er trimestre 2011'; and 'Criteria lleva a México a sus Accionistas' with a 'PARTICIPA' button. On the far right, there is a stock price chart for '5,013 -0,08%' and a 'DIVIDENDOS' section with 'Fecha de pago: 01.03.2011' and 'Importe Bruto: 0,06€'.

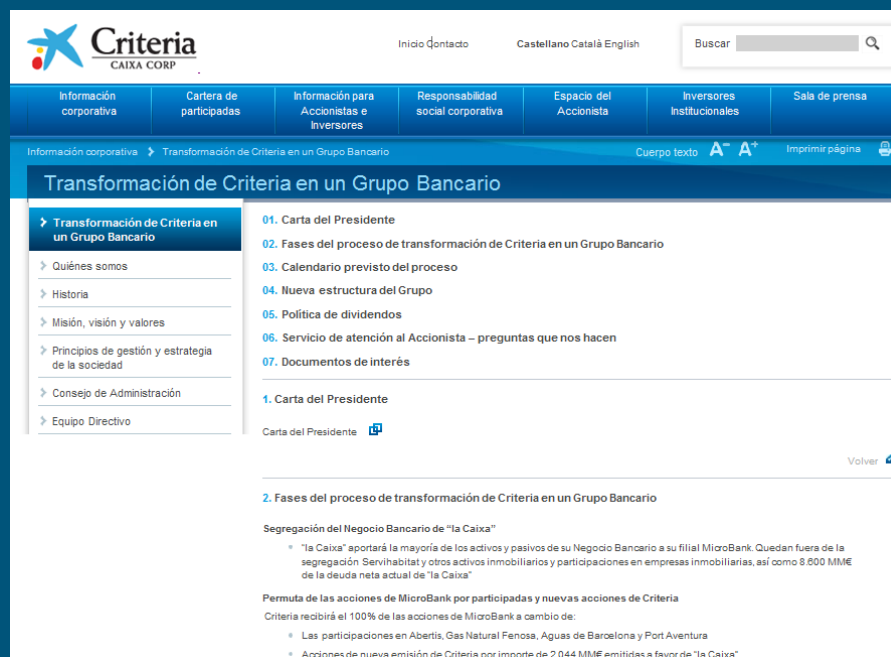
At the bottom, there is a footer with copyright information: '© Criteria CaixaCorp, S.A., 2007. Todos los derechos reservados. Aviso legal sobre Criteria CaixaCorp' and a link for 'Mapa web | Accesibilidad'.

Transparencia

Espacio del Accionista: proceso de transformación y JGA



The screenshot shows the 'Junta General de Accionistas 2011' page. The header includes the Criteria logo, navigation links (Inicio, Contacto, Castellano, Català, English), and a search bar. The main navigation menu contains: Información corporativa, Cartera de participadas, Información para Accionistas e Inversores, Responsabilidad social corporativa, Espacio del Accionista, Inversores Institucionales, and Sala de prensa. The page title is 'Junta General de Accionistas 2011'. A left sidebar lists various documents like 'Informe diario de mercados', 'Resultados trimestrales', 'Informe anual', 'Revista del Accionista Criteria', 'Política de dividendos', 'Glosario', 'Opinión de los analistas', 'Agenda', 'Programa Azul Criteria', 'Ferias', 'Concursos', 'Comité Consultivo', and 'Criteria en su móvil'. The main content area is titled 'Información General' and includes links for 'Derecho de asistencia', 'Derecho de información', and 'Delegación de voto'. Below this, there are tabs for the years 2011, 2010, 2009, and 2008. A section titled 'Información sobre la Junta General de Accionistas 2011' lists documents such as 'Convocatoria y orden del día (PDF, 301 KB)', 'Documentación para el Accionista', 'Instrucciones para la delegación del voto y voto a distancia (PDF, 100 KB)', 'Normas de funcionamiento del Foro Electrónico de Accionistas (PDF, 212 KB)', '¿Cómo participar?', 'Preguntas frecuentes', and 'Acceso al recinto'. At the bottom, there are two buttons: 'Foro electrónico de Accionistas' and 'Delegación de voto y voto previo'.



The screenshot shows the 'Transformación de Criteria en un Grupo Bancario' page. The header is identical to the previous page. The main navigation menu contains: Información corporativa, Cartera de participadas, Información para Accionistas e Inversores, Responsabilidad social corporativa, Espacio del Accionista, Inversores Institucionales, and Sala de prensa. The page title is 'Transformación de Criteria en un Grupo Bancario'. A left sidebar lists: 'Transformación de Criteria en un Grupo Bancario', 'Quiénes somos', 'Historia', 'Misión, visión y valores', 'Principios de gestión y estrategia de la sociedad', 'Consejo de Administración', and 'Equipo Directivo'. The main content area features a numbered list of sections: '01. Carta del Presidente', '02. Fases del proceso de transformación de Criteria en un Grupo Bancario', '03. Calendario previsto del proceso', '04. Nueva estructura del Grupo', '05. Política de dividendos', '06. Servicio de atención al Accionista - preguntas que nos hacen', and '07. Documentos de interés'. Below this, there is a section for '1. Carta del Presidente' with a 'Carta del Presidente' link and a 'Volver' button. The next section is '2. Fases del proceso de transformación de Criteria en un Grupo Bancario', which includes a sub-section 'Segregación del Negocio Bancario de "la Caixa"' with a bullet point: 'La Caixa' aportará la mayoría de los activos y pasivos de su Negocio Bancario a su filial MicroBank. Quedan fuera de la segregación Servihabitat y otros activos inmobiliarios y participaciones en empresas inmobiliarias, así como 8.600 MME de la deuda neta actual de "la Caixa"'. Below that is a section 'Permuta de las acciones de MicroBank por participadas y nuevas acciones de Criteria' with a bullet point: 'Criteria recibirá el 100% de las acciones de MicroBank a cambio de: Las participaciones en Abertis, Gas Natural Fenosa, Aguas de Barcelona y Port Aventura; Acciones de nueva emisión de Criteria por importe de 2.044 MME emitidas a favor de "la Caixa"'. A 'Volver' button is also present at the bottom right.

Transparencia

Resolución dudas más frecuentes

De Criteria a CaixaBank

Fases del proceso de transformación de Criteria en un Grupo Bancario

- Segregación del paquete de "La Caixa" a MicroBank
- Criteria adquiere las acciones de MicroBank a cambio de:
 - Deposito participativo de Criteria
 - Acciones de nueva emisión de Criteria por importe de 2.044 millones de euros, a sueldo íntegramente por "La Caixa"
- Emisión de bonos convertibles por valor de 1.500.000 €
- Creación de CaixaBank (Equity entre Criteria y MicroBank)

Calendario previsto del proceso

2011: - Asamblea de accionistas

2012: - Criteria realiza el diligenciamiento del negocio bancario de "La Caixa"
 - Emisión de bonos convertibles de acciones independientes
 - Formalización de Cuotas Anuales 2012 de Criteria
 - Criteria comienza a dar soporte y recibir informes de seguras independientes
 - Las Comisías de Administración de "La Caixa" y Criteria celebran reuniones bimestrales tras la operación

2013: - Presentación de CaixaBank a los analistas financieros del mercado institucional
 - Aprobación de la operación por la Asamblea General de "La Caixa"

2014: - Junta General de Accionistas de Criteria aprobación de la operación, Cuotas Anuales 2013 (distribución de Cuotas Anuales pagando en acciones)
 - Emisión del Bono necesariamente convertible de 1.500.000 €

2015: - Cierre definitivo de la operación.

Nueva estructura del grupo

Operación	La Caixa	Sociedad nueva
Operación	100%	100%
Operación	100%	100%
Operación	100%	100%

Relación con Accionistas

Junta General de Accionistas 2011

Civiles Accionistas de Criteria, participe en este momento decisivo de transformación de Criteria en un Grupo Bancario integrado: CaixaBank.

¿Cómo participar en la Junta General de Accionistas 2011?

- Asistiendo personalmente**
 Para asistir a la Junta General de Accionistas 2011, tendrá que presentar en la entrada la copia de acta de inscripción previamente firmada. Es necesario que la copia disponga de un máximo de 1000 acciones e identificación con el nombre, lugar, País de Comprensión de Castellano - Au. Dipresvi, 601 471 (Barcelona) Dni: 12 de marzo de 1978 (esta persona que sea en el CONVENIO CIVIL).
- Delogando el voto**
 Puede elegir su voto utilizando la tarjeta de delogación que recibe y una vez cumplimentada y firmada enviarla por correo a Criteria (Departamento de Correo 23.495, 08038, Barcelona) o entregarla en cualquier oficina de "La Caixa".
- Voteando a distancia**
 Puede votar a distancia utilizando la tarjeta de voto electrónico que recibe. Para ello debe presentar a "Praxmar, Dipresvi, 601" en el correo por correo a Criteria (Departamento de Correo 23.495, 08038, Barcelona) o entregarla en cualquier oficina de "La Caixa". Es necesario que la copia disponga de un máximo de 1.000 acciones para poder votar, a título individual o a representación con poder.
- Votando o delogando electrónicamente**
 Puede operar a través de la web de forma electrónica a través del espacio "Junta General 2011" que se ha habilitado en Anexo en la página web de Criteria www.criteria.com. Para ello necesita un certificado electrónico.

Su participación es clave, y por eso se lo ponemos fácil

Relación con Accionistas

Retribución al Accionista

Criteria paga dividendos trimestralmente en los meses de:

Septiembre Diciembre Marzo Junio

programa DIVIDENDO/ACCIÓN Criteria
 Este programa permitirá a los Accionistas elegir, en las pagas de septiembre y marzo entre las siguientes opciones:

NOVEDAD PARA 2011

A Recibe el dinero de una pagada en el momento de la emisión.
SIN RETENCIÓN FISCAL

B Recibe el efectivo de la venta en el momento de la emisión de acciones por medio de un certificado participativo negociable en el mercado.
SIN RETENCIÓN FISCAL, PAGO CON RETRIBUCIÓN DE PLUSVALÍAS

C Recibe el efectivo de la venta de las acciones en el momento de la emisión por medio de un certificado participativo negociable en el mercado.
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	Septiembre 2011	Octubre 2011	Marzo 2012	Junio 2012
Programa A	6 € / Acción	6 € / Acción	6 € / Acción	6 € / Acción
Programa B	6 € / Acción	6 € / Acción	6 € / Acción	6 € / Acción
Programa C	6 € / Acción	6 € / Acción	6 € / Acción	6 € / Acción

Relación con Accionistas

Principales magnitudes financieras del trimestre 2011

Beneficio Neto Consolidado de Criteria
 (En millones de euros)

Beneficio Trimestral: 143 → 168 (+18%)
 Beneficio Anualizado: 421
 Beneficio Total Consolidado: 464 → 499 (+8%)

Evolución en bolsa en el 2011

Anuncio de la operación de CaixaBank

Criteria: +20%
 Bacc35: +7%

Evolución desde la salida a bolsa (octubre 2007)

Criteria: +31%
 Bacc35: +24%
 Criterio ha pagado 73,14 Acciones en dividendos.
 Inyectados en dividendos Criteria: +9%
 Bacc35: +13%

Relación con Accionistas

Ventajas



Participa **a partir del 1 de abril**
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

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

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

0€

Resultados.

Operaciones del año.

CaixaBank.

Criteria con sus Accionistas.

Conclusiones.

Criteria: misión cumplida

- 3 años y medio en bolsa
- Metas estratégicos conseguidas:
 - Inversión de 5.000 MM€ en bancos internacionales
 - Éxito a pesar del entorno tan difícil
- Creación de valor a través de la gestión activa de la cartera
- Cotización: evolución +21% (+28% incluyendo dividendos) vs. -17% del Ibex35.

Conversión en CaixaBank:

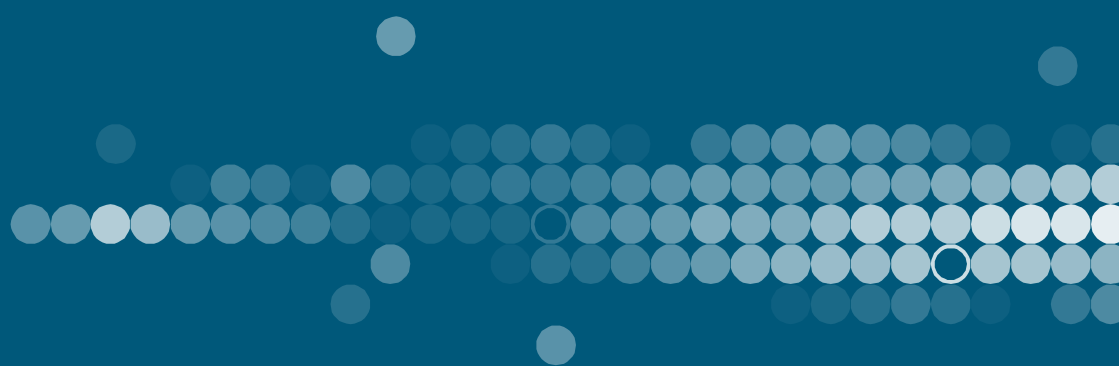
- Bien pensada y ejecutada
- Con un trato preferente para el Accionista minorista

CaixaBank: nuestro futuro

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



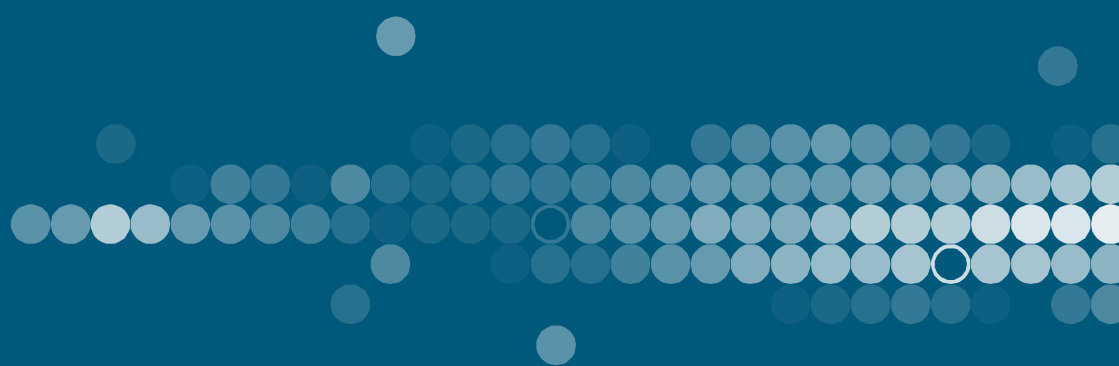
Criteria
CAIXA CORP



Muchas gracias.



Criteria
CAIXA CORP



Muchas gracias.