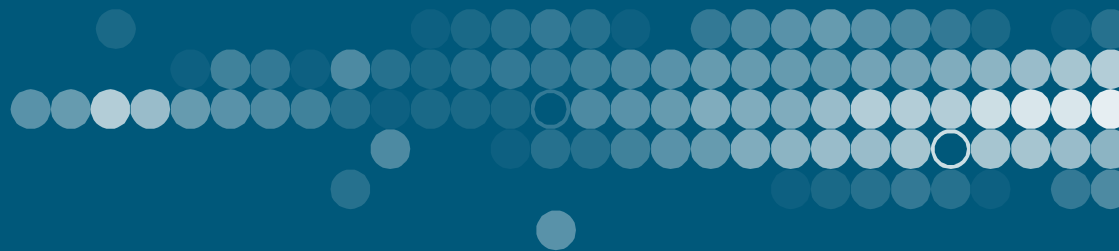




**Criteria**  
CAIXA CORP



# Criteria con sus **ACCIONISTAS**

Palma de Mallorca, 25 de Mayo de 2011

# Agenda

---

**Resultados**

**Operaciones del año**

**CaixaBank**

**Retribución al Accionista**

**Criteria con sus Accionistas**

**Conclusiones**

## Resultados consolidados (MM€)

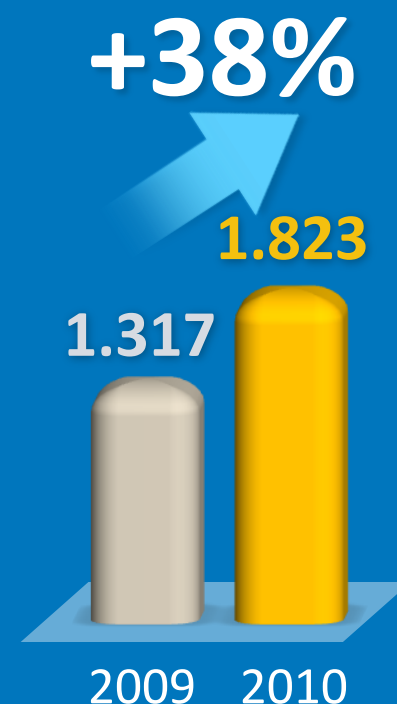
### Beneficio recurrente neto



### Beneficio extraordinario neto



### Beneficio neto del grupo



Un año muy satisfactorio en resultados.

## Resultados de la actividad de la cartera (MM€)

### Servicios

+8%

1.059

982

2009

2010

### Banca Internacional

+65%

283

171

2009

2010

### Seguros y financieras

+58%

290

184

2009

2010

Todas las líneas de negocio contribuyen al crecimiento del resultado.

## Resultados consolidados (MM€)

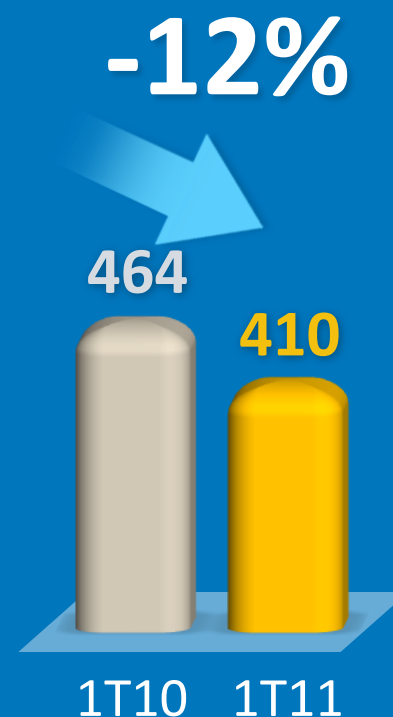
### Beneficio recurrente neto



### Beneficio extraordinario neto



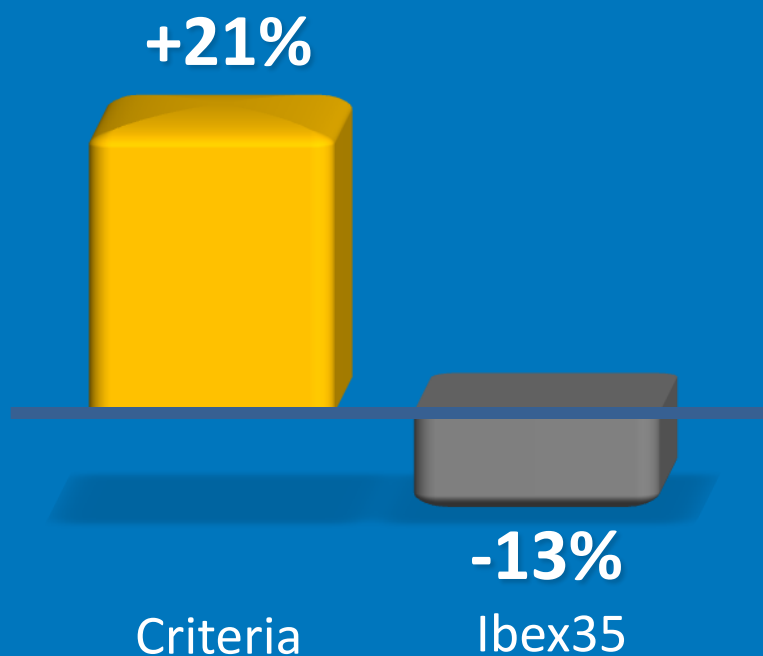
### Beneficio neto del grupo



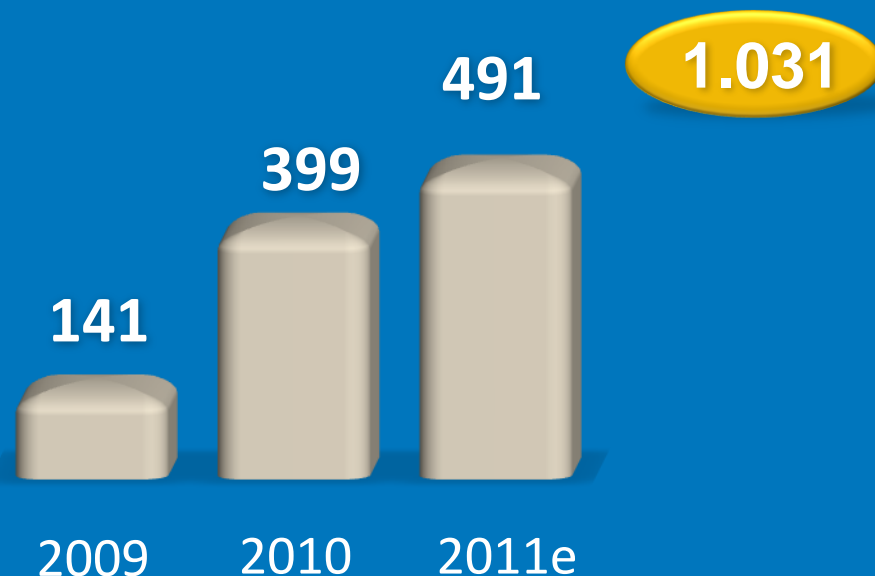
Durante el primer trimestre se mantiene una tendencia favorable.

## 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

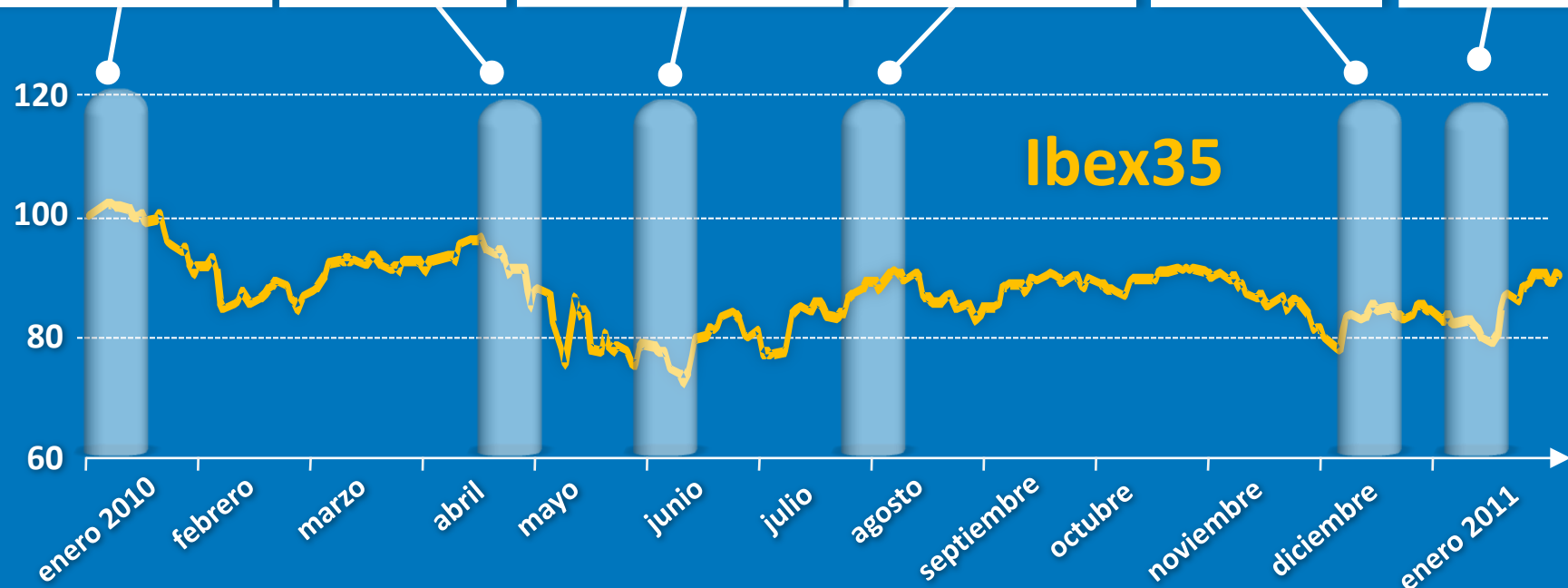
Retribución al Accionista

Criteria con sus Accionistas

Conclusiones

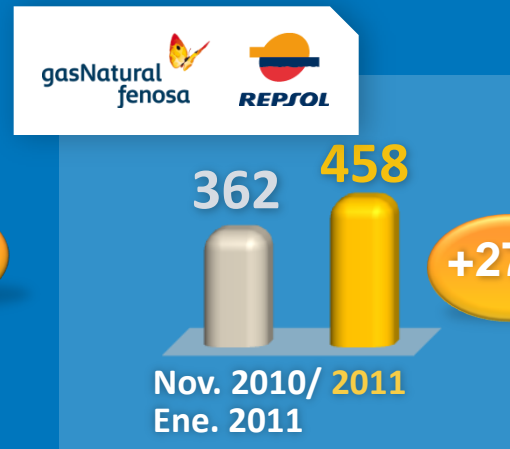
## Operaciones del 2010: gestión activa de la cartera

<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>
--	--	--	---	--	--



# Operaciones del año

## Operaciones del 2010: un año de éxito inversor



Importes a fecha de inversión/valor inicial y 31/03/2011 (MM€)

Creación de valor por la gestión activa de la cartera.

## 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

# Operaciones del año

Combinación crecimiento orgánico con operaciones corporativas para crear valor

## Operaciones corporativas



Compra de CaiFor 50%  
P/E: 14x

Compra de Adeslas  
P/E: 17x

Venta 50% a "Mutua"  
P/E: 24x

2007

2008

2009

2010

2011

• Hogar  
• Salud

**Desarrollo de negocio y lanzamiento de nuevos productos**

Auto    Motos    Multi-riesgos y autos para Pymes

**Crecimiento primas de seguro (2007-2010)**

- vida: 33%
- no-vida: 29%

Integración Adeslas-SegurCaixa

## Crecimiento Orgánico

# Agenda

---

**Resultados**

**Operaciones del año**

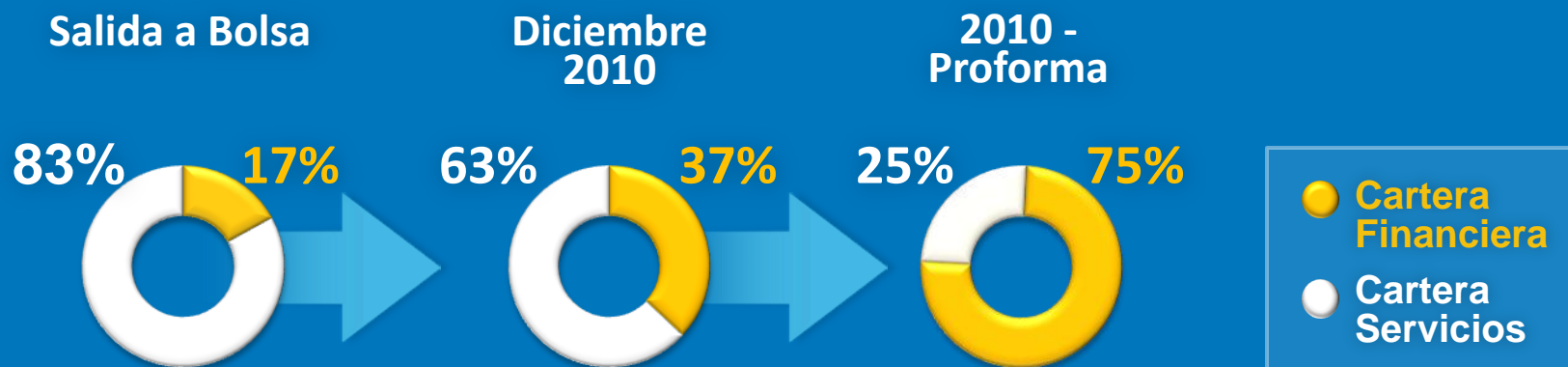
**CaixaBank**

**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:**

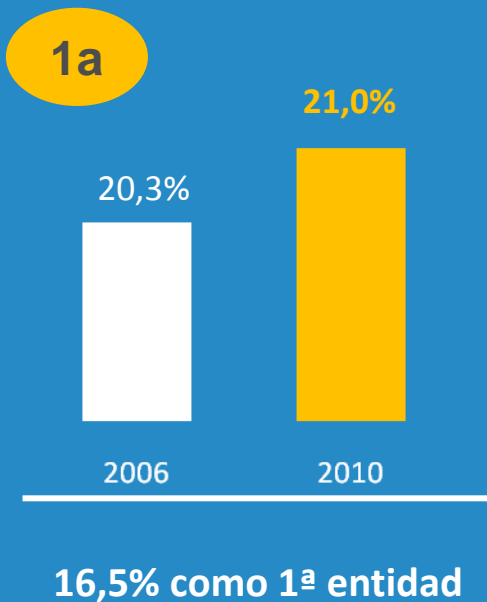
	CaixaBank	Sector
Morosidad	3,95%	6,1%
Cobertura	65%	63,5%
Activos inmobiliarios	0,1%	4,0-4,5%

### 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)

**Ventajas:**



**Compromiso:**



## COMITÉ CONSULTIVO Criterias



Aprenda con



Transparencia

## Revista del Accionista



## Transparencia

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



**Criteria**  
CAIXA CORP

Inicio | Contacto | Castellano | Català | English

Buscar

- Información corporativa
- Cartera de participadas
- Información para Accionistas e Inversores
- Responsabilidad social corporativa
- Espacio del Accionista
- Inversores Institucionales
- Sala de prensa
- Aprenda con Criteria

## 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

Carta del Presidente de Criteria a sus Accionistas  
Palma de Mallorca

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

Video Webcast  
**Resultados 1er trimestre 2011**

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

15:30 h 24/05/2011

1d 1m 3m 1a 4,962 +0,04%

4,99  
4,98  
4,97  
4,96

10 12 14 16

▶ Información de la acción

### 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 firmas 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

Criterias Social: 100%  
 - MicroBank: 10,5%  
 - Empleados: -0,4%  
 - Criterias (Banco CaixaBank): 89,1%

Sociedad nueva: 100%  
 - CaixaBank: 100%

Criterias (Banco CaixaBank): 100%  
 - Criterias: 100%

Banco CaixaBank: 100%  
 - Criterias: 100%

Banco CaixaBank: 100%  
 - Criterias: 100%

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 efectivo 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 (5 c€/acción)

Programa DIVIDENDO/ACCIÓN Criterias: Junio 2012 (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:

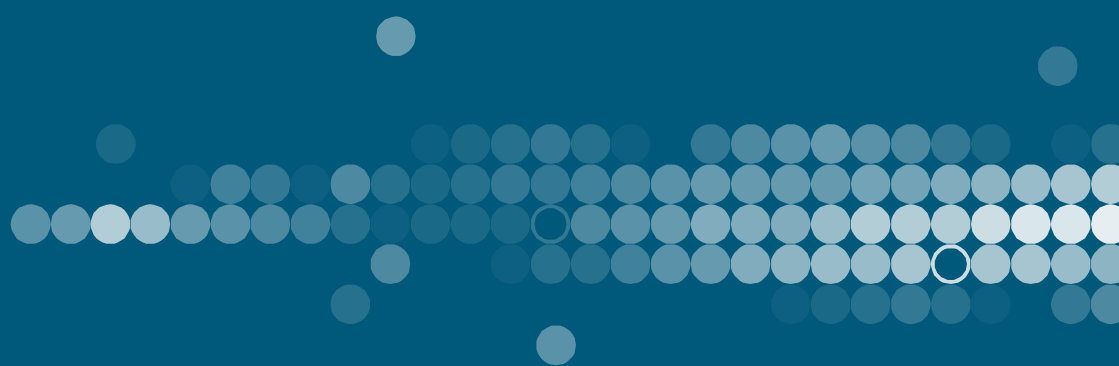
- **Bien pensada y ejecutada**
- **Con trato preferente** para el Accionista minoritario

## 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



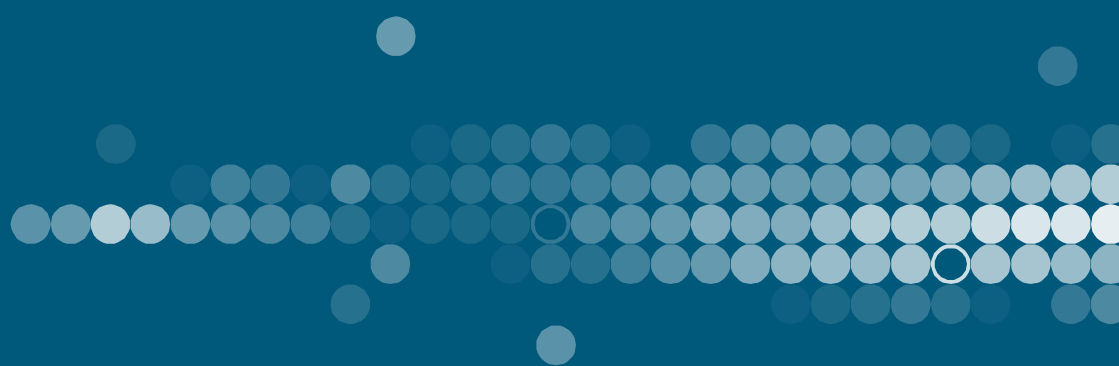
**Criteria**  
CAIXA CORP



**Muchas gracias.**



**Criteria**  
CAIXA CORP



**Muchas gracias.**