



Junta General de Accionistas

2011



Junta General de Accionistas

2011

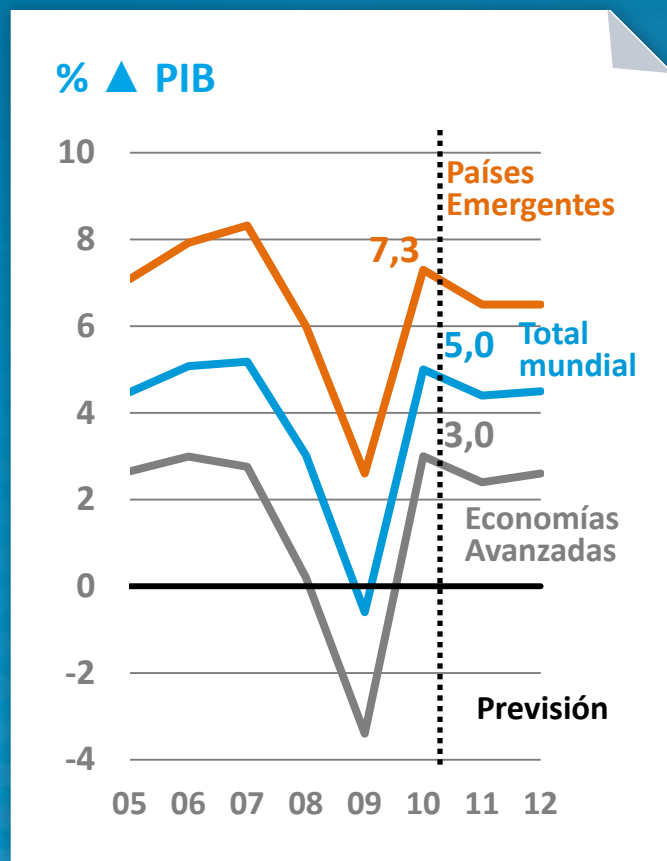
Presidente

Isidro Fainé

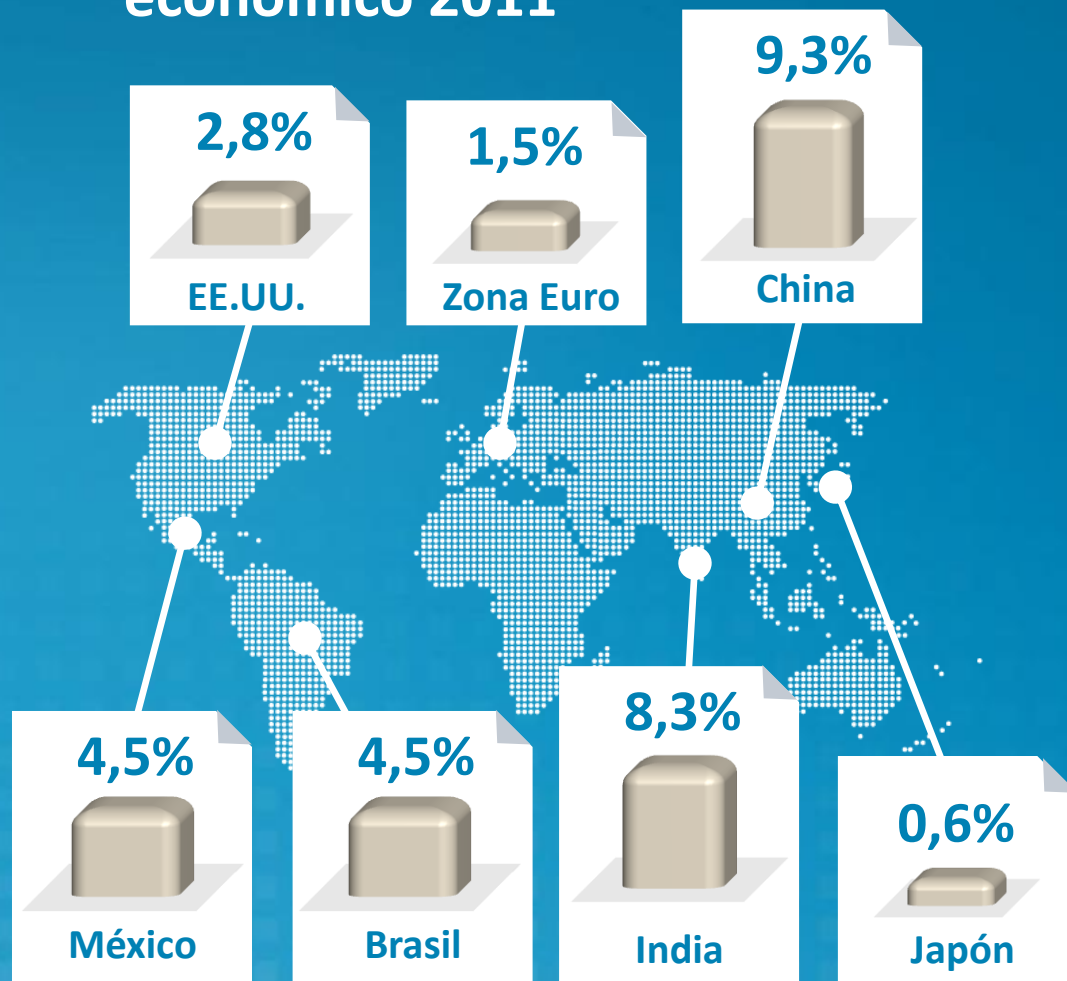
→ Entorno económico

- Sistema financiero
- Critería 2010
- De Critería a CaixaBank
- El Grupo “la Caixa”
- Un proyecto de futuro

Mundo

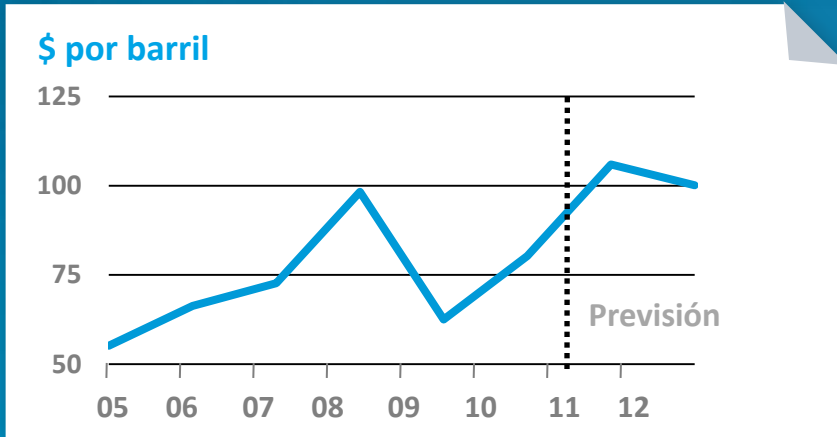


Previsiones de crecimiento económico 2011

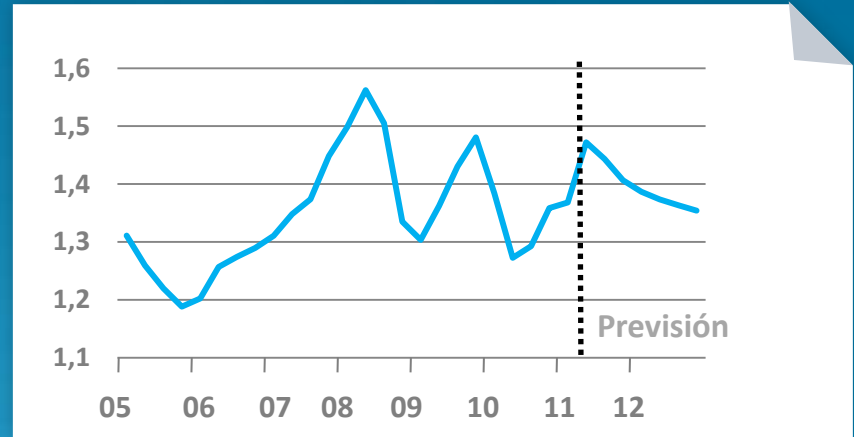


Perspectivas económicas. Riesgos

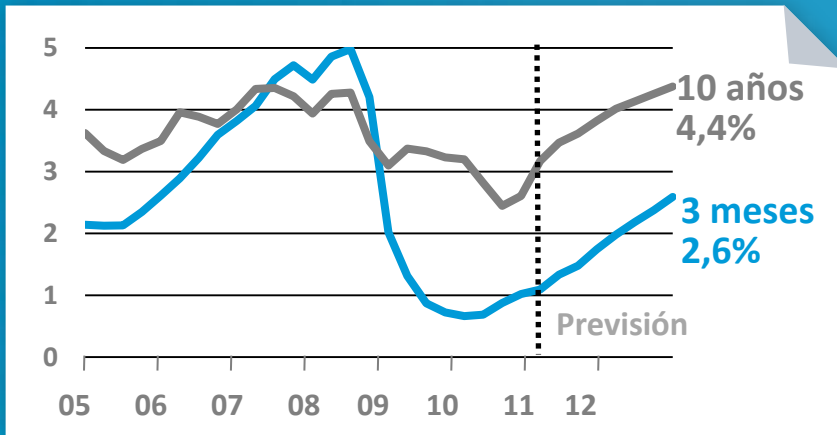
Precio del petróleo



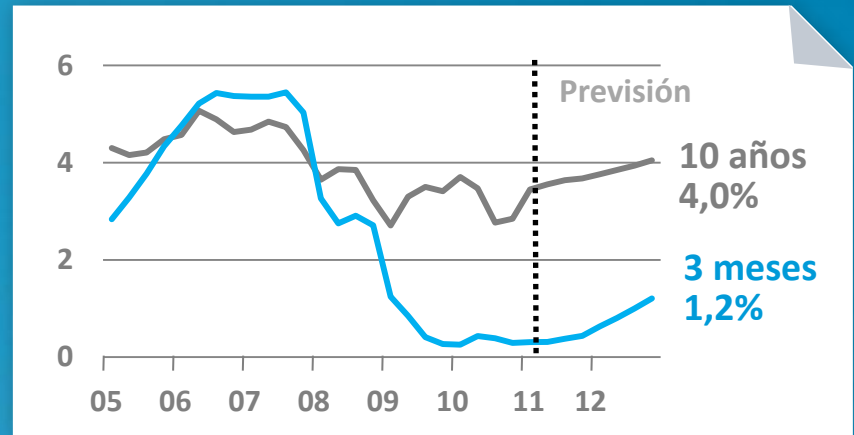
Tipo de cambio (dólares por euro)



Tipos de interés zona euro (%)



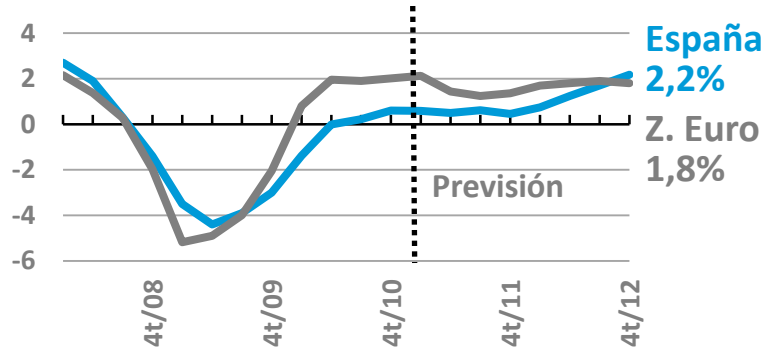
Tipos de interés de EE.UU. (%)



España: perspectivas económicas

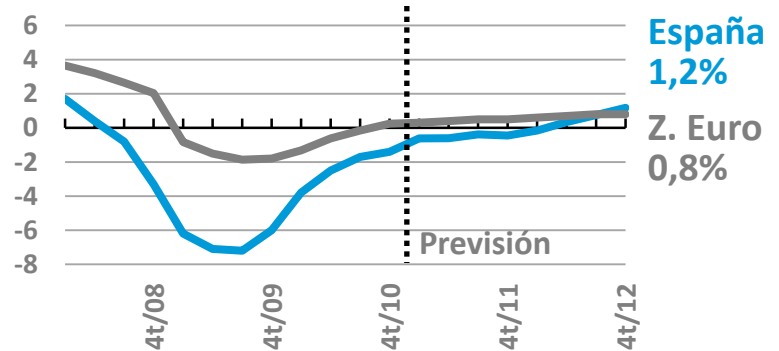
PIB

% var. anual



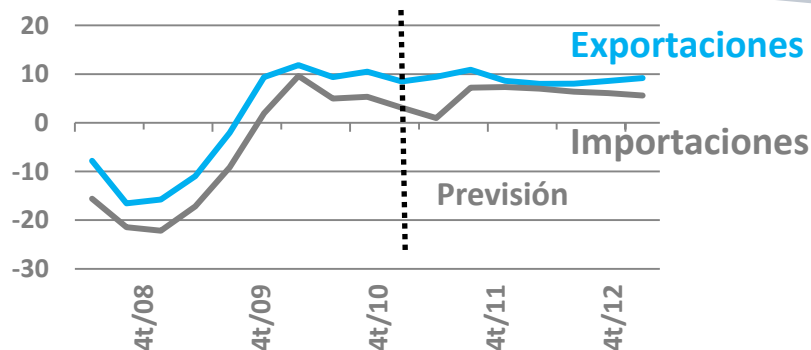
Ocupación

% var. anual



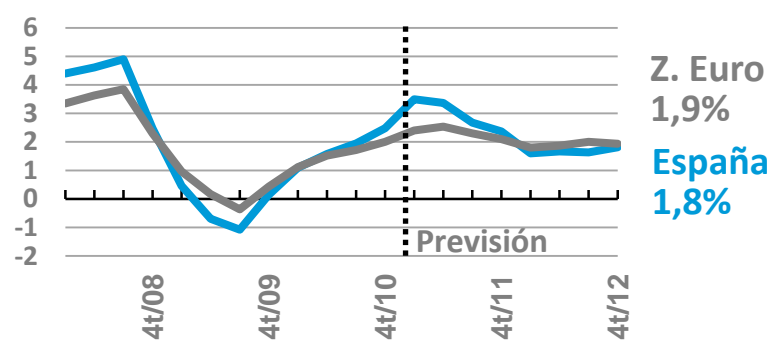
Exportaciones e importaciones

% var. anual



IPC

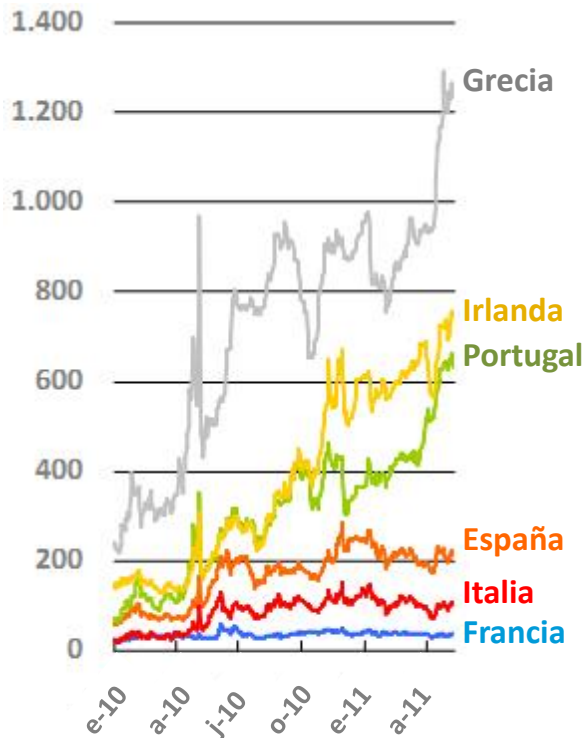
% var. anual



España: ajuste fiscal y reformas

Primas de riesgo

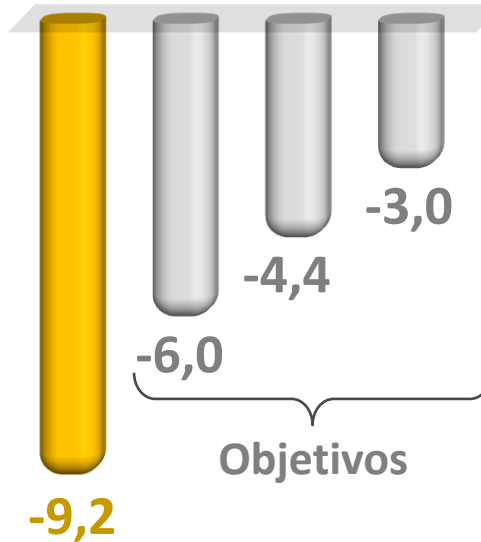
Bonos a 10 años respecto a los alemanes



Control del déficit público

% del PIB

2010 2011 2012 2013



Reformas estructurales

- Mercado laboral
- Reestructuración bancaria
- Pensiones
- Sector público

→ Entorno económico

→ Sistema financiero

→ Critería 2010

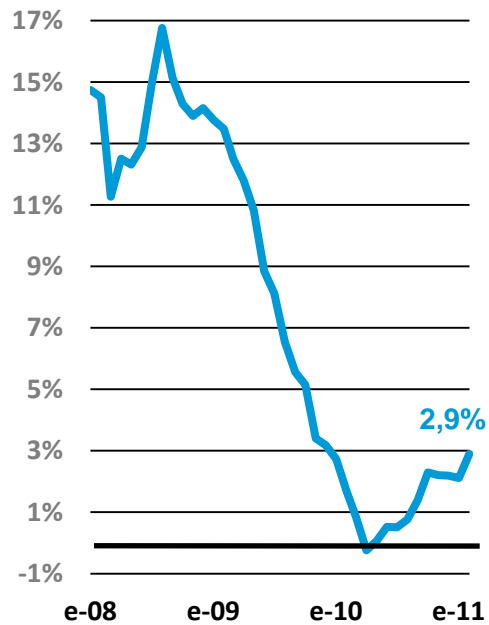
→ De Critería a CaixaBank

→ El Grupo “la Caixa”

→ Un proyecto de futuro

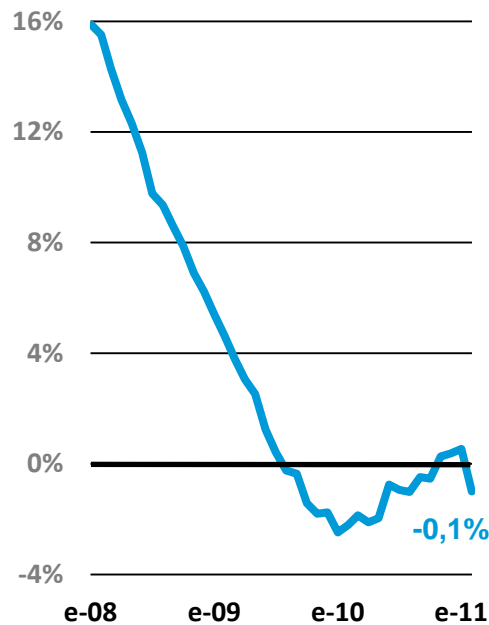
Depósitos

% var. anual



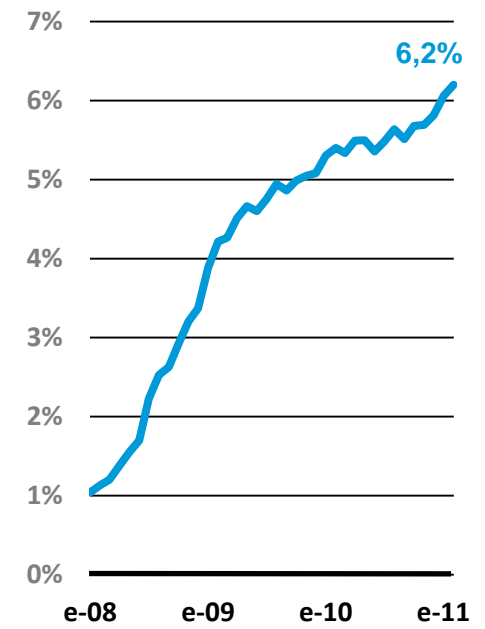
Créditos

% var. anual



Morosidad

% del crédito



Distribución vencimientos

(Miles de millones de euros)



Margen de intereses

(Miles de millones de euros)



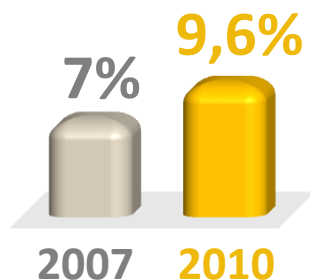
Sistema bancario: transformación y solvencia

Cambios regulatorios

- LORCA
- Stress test
- Basilea III
- RD solvencia 02/2011

Solvencia de las entidades de depósito españolas

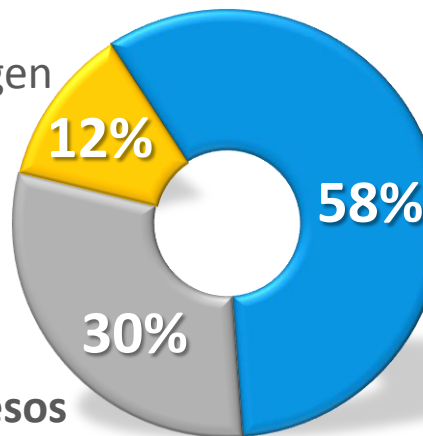
Ratio de capital Tier1



Reestructuración del sector de cajas

En % de activos

6 cajas
al margen



8 procesos
con ayuda
del FROB
(28 cajas)

4 procesos
sin ayuda
(11 cajas)

- Tamaño medio: 30.300 MM€ → 73.400 MM€
- Ajustes de estructura: 15-20%

→ Entorno económico

→ Sistema financiero

→ **Criteria 2010**

→ De Criteria a CaixaBank

→ El Grupo “la Caixa”

→ Un proyecto de futuro

Una cartera de valor

Millones de euros,
31 de diciembre de 2010

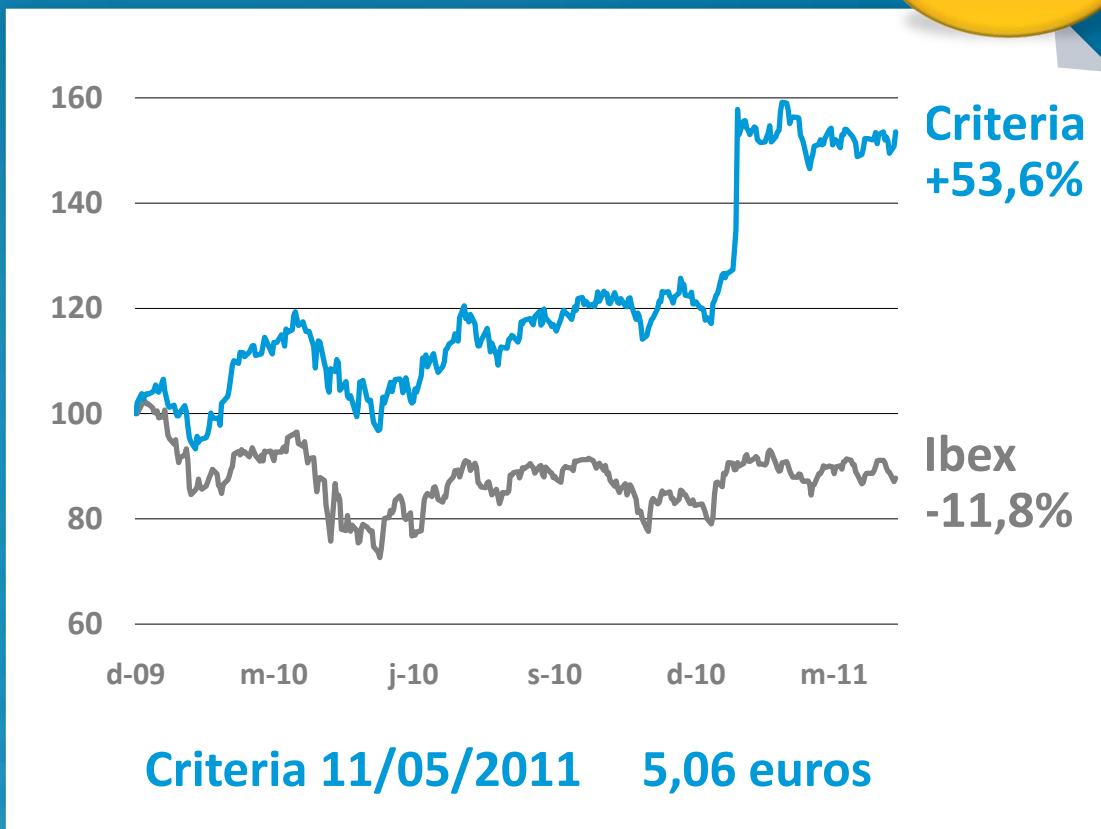
- Valor de activos¹ **23.059**
- Plusvalías latentes² **2.387**
- Valor Neto de los activos (€/acción)¹ **5,13**

¹ Incluye operación de venta comprometida del 50% de VidaCaixa Adeslas a Mutua Madrileña

² Cartera cotizada. Plusvalías de Criteria

Evolución desde enero de 2010

1ª del Ibex



Operaciones 2010

Plusvalías
netas (millones €)

Gestión activa

162

Agbar / Adeslas

165

CaixaRenting

50

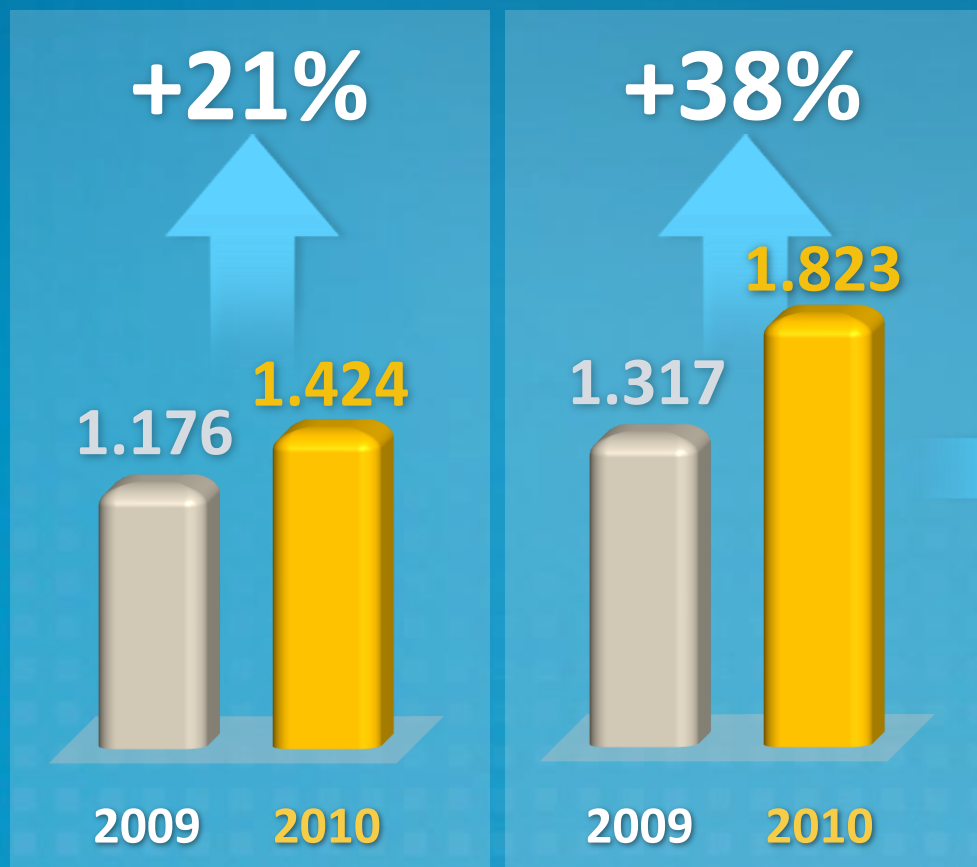
2011 Alianza con Mutua Madrileña

- 50% seguros no-vida
- Un gran socio
- Nº 4 en seguros no-vida
Nos mantenemos Nº 1 en Vida
- Valor transacción: 1.075 MM€

Resultado recurrente

Resultado total

Resultado para el accionista



Dividendo por acción (euros)*	0,311
Precio de la acción (euros, dic - 2010)	3,98
Rentabilidad del dividendo	7,8%

* Incluye dividendos extraordinarios 0,08€

Ahora con más flexibilidad programa **DIVIDENDO/ACCIÓN** Criteria

Millones de euros, 31 de diciembre de 2010

→ Entorno económico

→ Sistema financiero

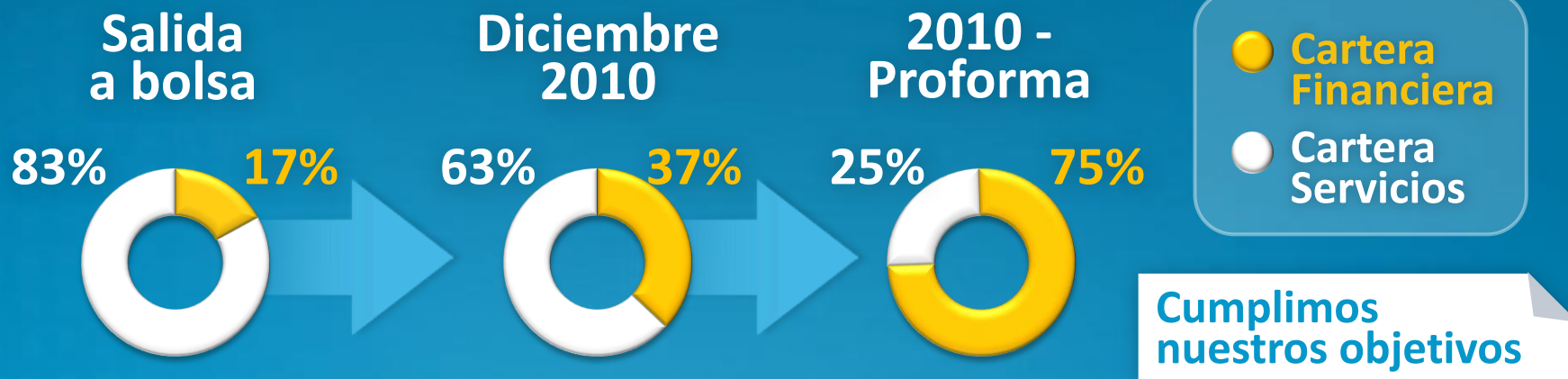
→ Criteria 2010

→ De Criteria a CaixaBank

→ El Grupo “la Caixa”

→ Un proyecto de futuro

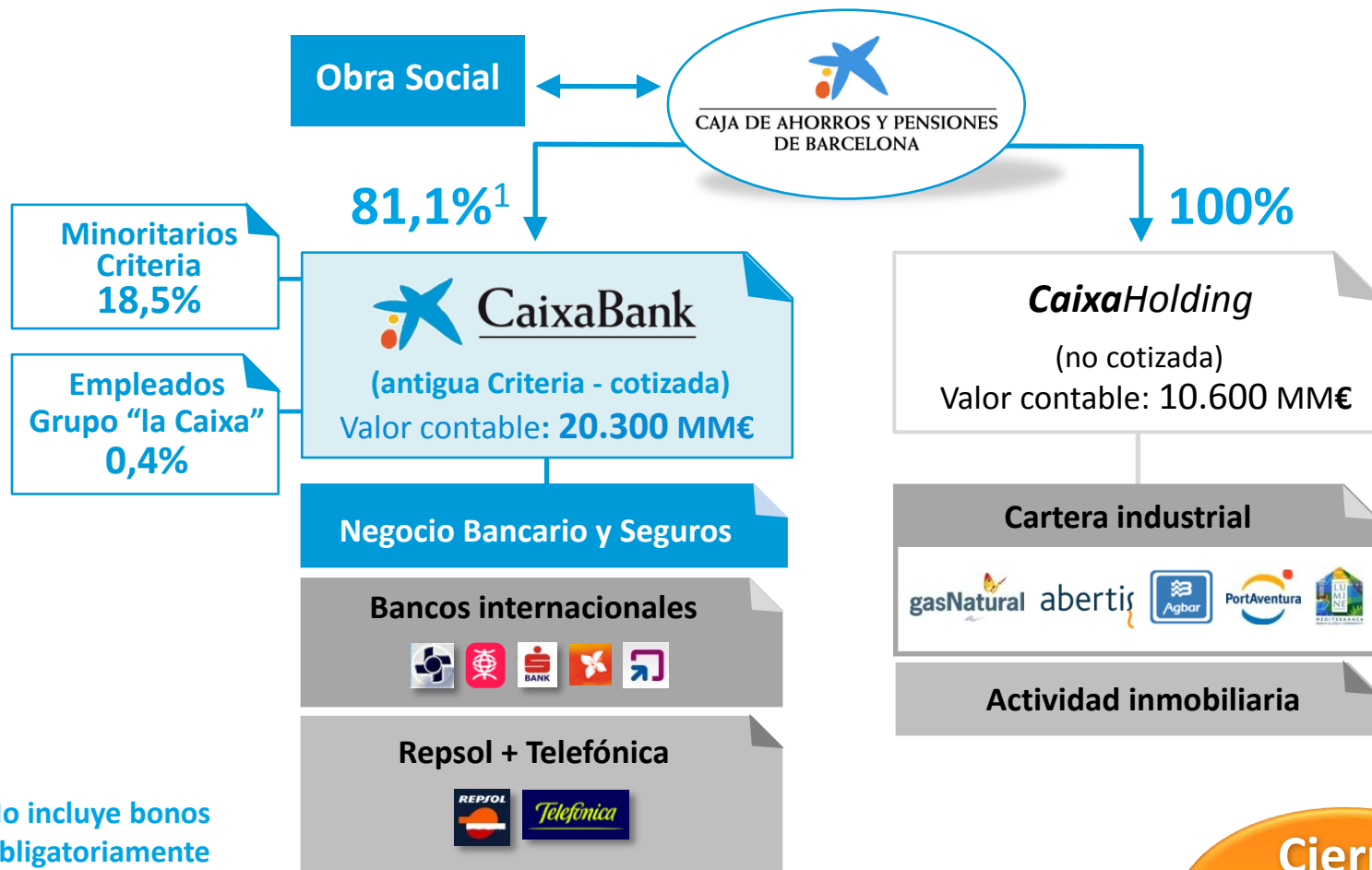
Una transformación natural



Un modelo óptimo para todos



La nueva estructura del Grupo "la Caixa"



¹ No incluye bonos obligatoriamente convertibles

Cierre previsto Julio 2011

Comprometidos con el accionista

Favorable para el accionista

- **Generación de valor:**
 - Intercambio de activos favorable
 - Desaparece el descuento
- **Incorpora una actividad financiera de primer orden**
- **Mantenemos el firme compromiso con la remuneración del accionista**
- **Facilidad:** no requiere canje de acciones

Política de dividendos

- **Elevado**
 - Compatible con la liquidez
- **Periódico**
 - Pago trimestral
- **Flexible**
 - Acciones o dividendo
- **Sostenible**
 - Manteniendo la solidez del balance

Precio Medio
Objetivo =
5,42€*

*Promedio del precio objetivo de trece analistas

→ Entorno económico

→ Sistema financiero

→ Critería 2010

→ De Critería a CaixaBank

→ **El Grupo “la Caixa”**

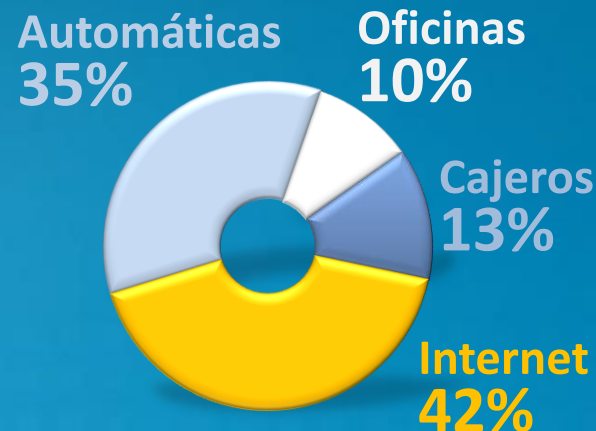
→ Un proyecto de futuro

Número de oficinas



Oficinas en España: 5.396
Cuota de mercado del 12%

"la Caixa", líder en gestión multicanal (Núm. operaciones en %)

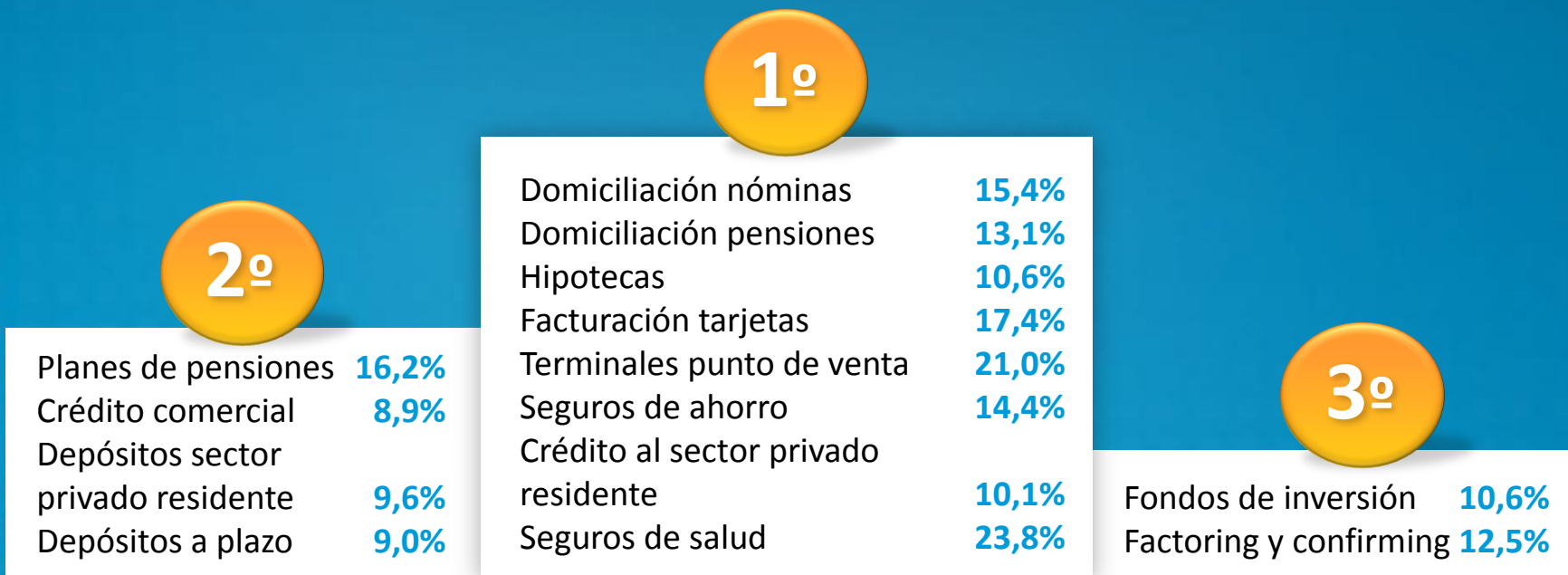


55% de las operaciones a través de Internet y cajeros
 4.000 millones de operaciones al año

Gestión orientada al cliente



Cuotas de mercado y posición en el ranking 2010



Volumen de negocio

Millones de euros

Recursos

247.897

Créditos

189.546

Resultados

Millones de euros

Margen de explotación 3.323

Resultado recurrente 1.507

Resultado total 1.307

Ratios de rentabilidad

Eficiencia 43,6%

Recurrencia 47,9%

RoE 9,3%

RoA 0,7%

Solvencia

Core
Capital

8,6%

Tier I

9,9%

Tier total

11,8%

Excedente
s/Tier
total

6.130
Millones
de euros

Seguridad

Morosidad

3,7%

Liquidez

6,9%

Cobertura

70%

Cobertura
con garantía
hipotecaria

140%

Reputación

Responsabilidad

"Empresa más responsable
en España"
(mercoResponsables)

2011

Marca

"Marca financiera con
mejor reputación"
(mercoMarcas)

2004
a 2010

Ratings

Moody's

Aa2

Standard & Poor's

A+

Fitch

A+

Misión

- Fomento del ahorro y de la inversión
- Oferta del mejor y más completo servicio
- Mayor número de clientes
- Decidida aportación a la sociedad
- Necesidades financieras y sociales básicas

Generación de valor a largo plazo para los grupos de interés



Visión

- Grupo financiero líder
- Vocación internacional
- Generación de valor

Valores

- Liderazgo:
 - integridad
 - compromiso
 - profesionalidad
 - trabajo en equipo
- Confianza:
 - de los clientes y de la sociedad
 - servicio de máxima calidad
- Compromiso social

Obra Social
Presupuesto 2011:
500 millones de euros



Dirección por retos basados en los valores

Nuevas competencias y nuevos hábitos comerciales

Planes comerciales por unidad de negocio

Fomentando la proactividad

Mejora continua de la gestión

Gestión global

→ Entorno económico

→ Sistema financiero

→ Critería 2010

→ De Critería a CaixaBank

→ El Grupo “la Caixa”

→ **Un proyecto de futuro**

Liderazgo
y crecimiento
para reforzar
nuestro modelo

Retos estratégicos

- Reforzar el **liderazgo** en banca minorista
- Mantener la fortaleza **financiera**
- Mejorar la **rentabilidad**
- Diversificar el negocio hacia **empresas**
- Avanzar en eficiencia y **flexibilidad** organizativa
- Equilibrar la presencia **territorial**
- Desarrollar y motivar el **talento**
- Crecer en la **internacionalización**



Por qué somos diferentes





**Un gran proyecto para
enfrentar los nuevos retos**

Los accionistas, son pieza clave y prioritaria!!

Muchas gracias

Junta General de Accionistas

2011



Junta General de Accionistas

2011



Junta General de Accionistas

2011

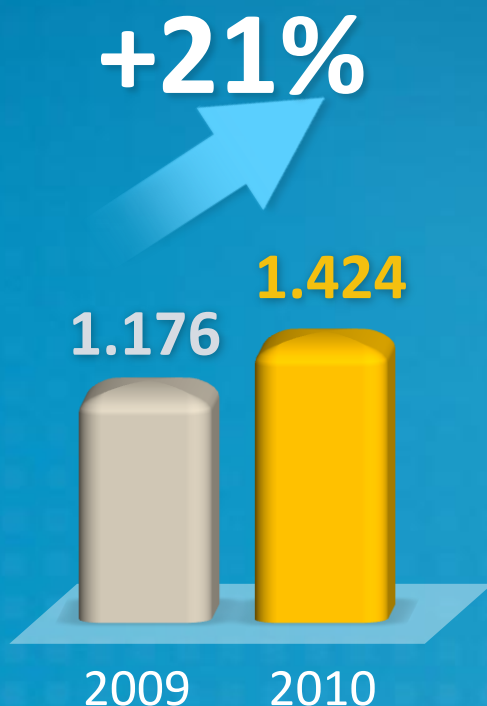
Consejero Director General
Gonzalo Gortázar

Agenda

- **Resultados**
- Operaciones del año
- CaixaBank
- Retribución al Accionista
- Conclusiones

Resultados consolidados (MM€)

Beneficio recurrente neto

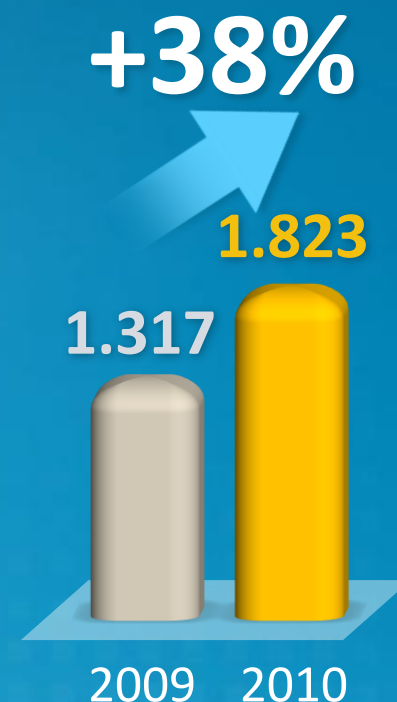


Beneficio extraordinario neto



- Ventas tácticas
- Agbar/Adeslas
- CaixaRenting

Beneficio neto del grupo



Un año muy satisfactorio en resultados.

Servicios

+8%

1.059

982

2009

2010

Banca Internacional

+65%

283

171

2009

2010

Seguros y financieras

+58%

290

184

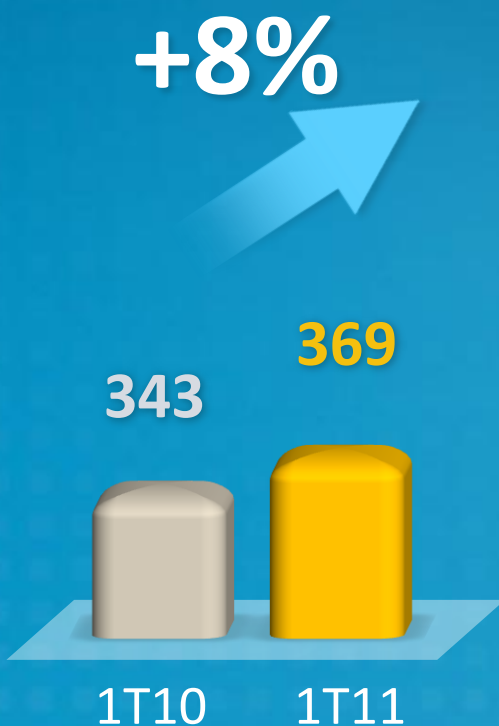
2009

2010

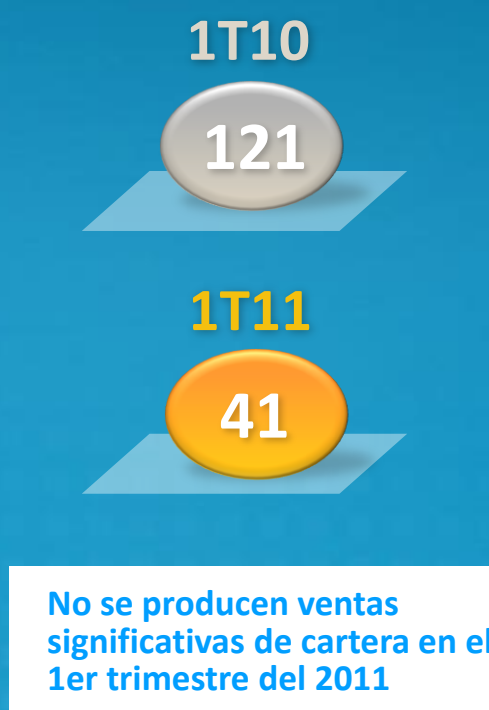
Todas las líneas de negocio contribuyen al crecimiento del resultado.

Resultados consolidados (MM€)

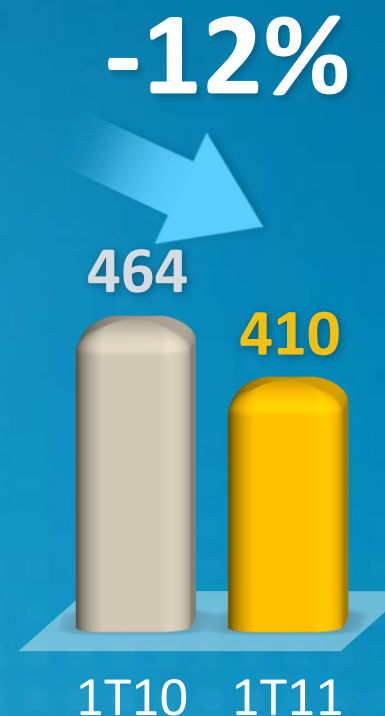
Beneficio recurrente neto



Beneficio extraordinario neto

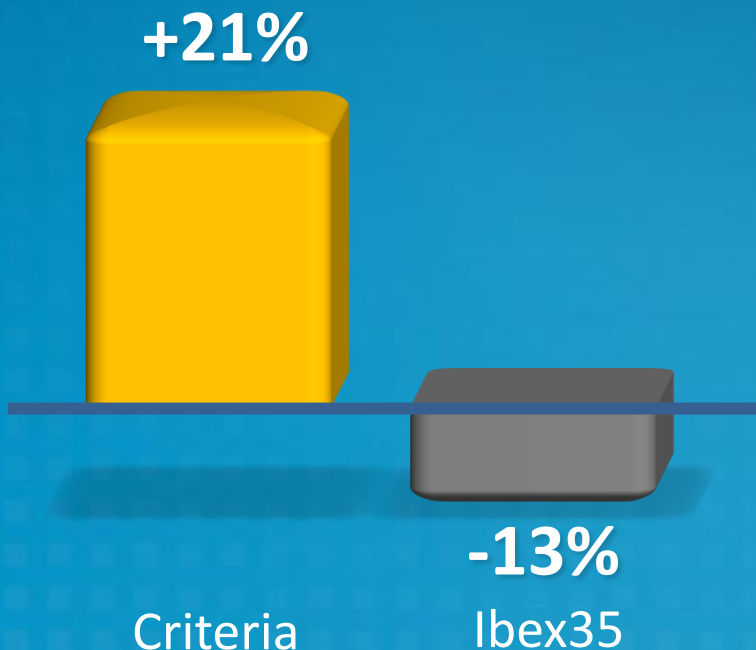


Beneficio neto del grupo



Durante el primer trimestre se mantiene una tendencia favorable.

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



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

Criteria Beneficio extraordinario (2009 – 2011e)



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

→ Resultados

→ **Operaciones del año**

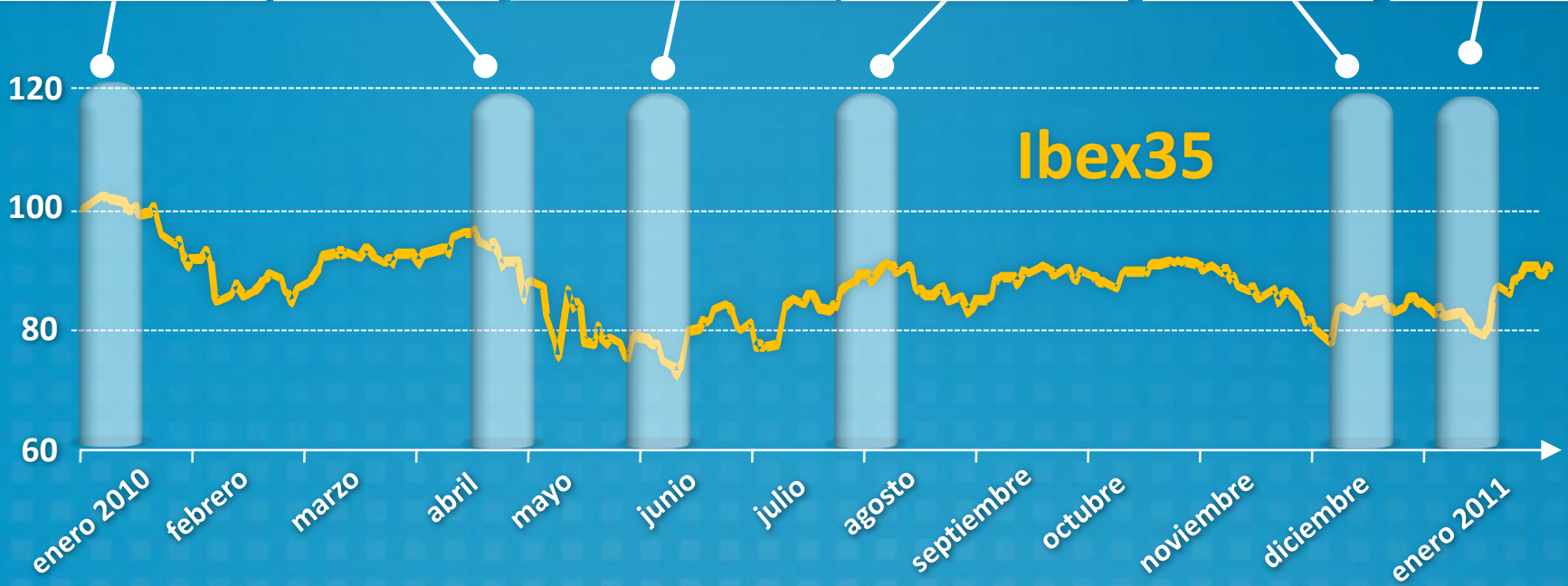
→ CaixaBank

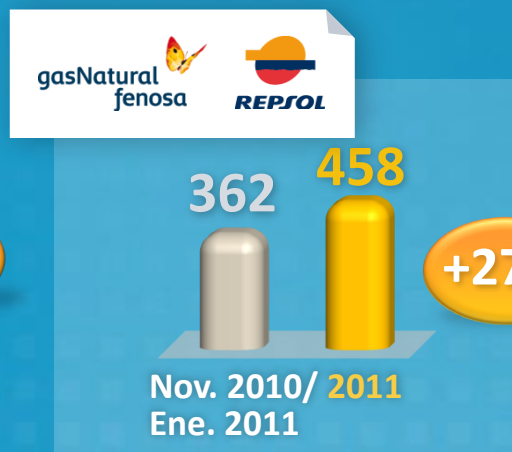
→ Retribución al Accionista

→ Conclusiones

Operaciones del 2010: Gestión activa de la cartera

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





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

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



• 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

→ Resultados

→ Operaciones del año





→ **CaixaBank**

→ Retribución al Accionista

→ Conclusiones

Cumpliendo nuestros objetivos

Objetivos estratégicos en la salida a bolsa:

- **Incrementar exposición al negocio financiero:**
 - Del 17% al 75%
- **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 26 p.p. desde la OPS hasta el 11 de mayo*

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

Negocio bancario



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)

→ Resultados

→ Operaciones del año

→ CaixaBank

→ **Retribución al Accionista**

→ Conclusiones

Continuamos dando la máxima prioridad al dividendo

2010

Septiembre

6 c€

+

Diciembre

6 c€

+

Enero

8 c€

+

Marzo

6 c€

+

Junio

Mín.
5,1c€

● 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

➔ Programa de Presentaciones :

- 15 ciudades visitadas
- 2.300 participantes

➔ Servicio de Atención al Accionista:

- Teléfono y correo electrónico
- Oficinas Barcelona y Madrid

➔ Comunicaciones directas:

- Revista del Accionista

➔ Programa Azul Criteria:

- Más de 60.000 participantes
- Ventajas en participadas

➔ Aprenda con Criteria:

- 5 ciudades y 580 participantes
- Formación en temas bursátiles

➔ Comité Consultivo de Accionistas

- Único en España
- Más de 30 iniciativas recogidas

→ Resultados

→ Operaciones del año

→ CaixaBank

→ Retribución al Accionista

→ 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 batió al Ibex35 en 26 p.p. desde la OPS hasta el día 11 de mayo**

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

Muchas gracias

Junta General de Accionistas

2011



Orden del día

Orden del día

1

Examen y aprobación de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas y sus respectivos informes de gestión, correspondientes al ejercicio 2010.

Orden del día

2

Examen y aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2010.

Orden del día

3

Examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio 2010.

Orden del día

4

Y

5

Aumentos de capital mediante emisión de nuevas acciones ordinarias de un (1) euro de valor nominal cada una, con cargo a reservas voluntarias procedentes de beneficios no distribuidos, ofreciendo a los accionistas la posibilidad de vender los derechos de asignación gratuita de acciones a la propia Sociedad o en el mercado. Dotación de reserva indisponible. Delegación de facultades al Consejo de Administración conforme al artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital.

Orden del día

6

**Modificación de los Estatutos Sociales
para adaptarlos a cambios normativos
recientes.**

Orden del día

7

Modificación de los Estatutos Sociales, para actualizar y perfeccionar su redacción, aclarando y completando determinados preceptos, así como para introducir modificaciones que aconseja la gestión ordinaria de la Sociedad.

Orden del día

8

Aprobar la participación de la Sociedad en la reorganización del Grupo “la Caixa” y, a tal efecto, examen y aprobación de:

- (a) Permuta de activos entre la Sociedad y “la Caixa”: la Sociedad entregaría a “la Caixa” participaciones en determinadas sociedades junto con sus elementos accesorios y “la Caixa” entregaría a la Sociedad 73.568.047 acciones de Microbank de “la Caixa”, S.A.**
- (b) Ampliación de capital por importe de 374.403.908 euros de nominal, mediante la emisión y puesta en circulación de 374.403.908 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 4,46 euros por acción (esto es, una prima total de 1.669.841.429,68 €), con exclusión del derecho de suscripción preferente, a suscribir íntegramente por “la Caixa” mediante la aportación de 20.129.073 acciones de Microbank de “la Caixa”, S.A.**
- (c) Fusión de la Sociedad (sociedad absorbente) por absorción de Microbank de “la Caixa”, S.A. (sociedad absorbida). Aprobación del proyecto de fusión y del balance de fusión. Información sobre las modificaciones importantes del activo o del pasivo de la Sociedad y/o de Microbank de “la Caixa”, S.A. acaecidas entre la fecha del proyecto de fusión y la celebración de la Junta General. Modificación de los Estatutos de la Sociedad.**

Orden del día

9

Segregación de la Sociedad (sociedad segregada) en favor de una entidad de nueva creación (sociedad beneficiaria), de los activos y pasivos correspondientes a la actividad de microcréditos que la Sociedad adquiriera de Microbank de "la Caixa", S.A. en virtud de la fusión por absorción de ésta. Aprobación del proyecto de segregación y del balance de segregación. Información sobre las modificaciones importantes del activo o del pasivo de la Sociedad acaecidas entre la fecha del proyecto de segregación y la celebración de la Junta General.

Orden del día

10

**Modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.
Aprobación del nuevo texto refundido del Reglamento de la Junta General de Accionistas.**

Orden del día

11

Información sobre la modificación
del Reglamento del Consejo
de Administración.

Orden del día

12

Autorización al Consejo de Administración para aumentar el capital en una o varias veces y en cualquier momento, en el plazo de cinco años, mediante aportaciones dinerarias y en una cuantía nominal máxima de 1.681.444.918,5 euros, de acuerdo con el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital. Delegación para excluir el derecho de suscripción preferente conforme al artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

Orden del día

13

Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir valores convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho, directa o indirectamente a la suscripción o adquisición de acciones de la Sociedad, por importe conjunto de hasta 4.000 millones de euros; así como de la facultad de aumentar el capital social en la cuantía necesaria, y de la facultad de excluir, en su caso, el derecho de suscripción preferente. Dejar sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización hasta ahora vigente.

Orden del día

14

Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir valores de renta fija simple o instrumentos de deuda de análoga naturaleza, por importe conjunto de hasta 51.000 millones de euros. Dejar sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización hasta ahora vigente.

Orden del día

15

Fijación del número de miembros del Consejo de Administración dentro de los límites establecidos en los Estatutos Sociales. Cese, dimisión, reelección y nombramiento de Consejeros.

- 15.1 Fijación del número de miembros del Consejo de Administración en dieciocho (18)**
- 15.2 Nombramiento de D. Juan José López Burniol**

Orden del día

16

Autorización para que la Sociedad pueda adquirir acciones propias al amparo de lo dispuesto en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, dejando sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización hasta ahora vigente.

Orden del día

17

Autorización a los miembros del Consejo de Administración a los efectos de lo previsto en el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital.

Orden del día

18

**Reelección de Auditor de Cuentas
de la Sociedad y de su grupo consolidado
para el ejercicio 2012.**

Orden del día

19

Votación consultiva sobre el informe anual sobre la política de retribución de los Consejeros.

Orden del día

20

Autorización y delegación de facultades a favor del Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los acuerdos que se adopten por la Junta, así como para sustituir las facultades que reciba de la Junta, y concesión de facultades para la elevación a instrumento público e inscripción de dichos acuerdos y para su subsanación, en su caso.



Junta General de Accionistas

2011