

Junta General d'Accionistes 2012

pàgina 4



**ENTREVISTA
A ISIDRE FAINE,**
PRESIDENT DE CAIXABANK, pàgina 8

**INTEGRACIÓ DE BANCA
CÍVICA,** pàgina 14

**REMUNERACIÓ
A L'ACCIONISTA 2012,** pàgina 17



04 CAIXABANK

- 04 • **EN PORTADA:** Junta General d'Accionistes 2012
- 08 • **ENTREVISTA:** Isidre Fainé, President de CaixaBank
- 12 • **ENTORN ECONÒMIC:** Reestructuració del sistema financer espanyol, en la recta final?
- 14 • **CORPORATIU:** Integració de Banca Cívica
- 17 • Dividend CaixaBank

18 GRUP "LA CAIXA"

- 18 • **ESTRATÈGIA DE NEGOCI PER SEGMENTS:** Banca Personal i Banca Privada
- 20 • Innovació i novetats
- 22 • **OBRA SOCIAL:** cinc-cents milions d'euros de pressupost en el 2012

25 EN 1a PERSONA

- 25 • Relació amb accionistes
- 26 • Reunió del Comitè Consultiu de CaixaBank
- 27 • La veu de l'accionista
- 28 • AprenGUI amb CaixaBank
- 30 • Avantatges per a accionistes
- 31 • CaixaBank respon als seus accionistes

Més a prop dels nostres Accionistes, més a prop de vostè

Amb Accionistes CaixaBank li volem acostar tota la informació relativa a la nostra entitat i rellevant per a vostè com a Accionista.

En aquest número podrà consultar els temes tractats en la Junta General d'Accionistes 2012, així com els resultats del primer trimestre de 2012. En un entorn econòmic complicat, l'entitat ha pogut absorbir íntegrament durant el primer trimestre els requeriments del Reial decret 2/2012.

En una extensa entrevista, el President de CaixaBank, Isidre Fainé, ofereix la seva visió del panorama general de l'entorn financer i de les transformacions que s'hi han dut a terme. El President de CaixaBank explica també la manera en què l'entitat s'ha enfrontat als requeriments internacionals i nacionals de solvència, així com les línies mestres de la integració de Banca Cívica i els principals reptes de l'entitat per al futur.

Amb l'objectiu de donar-li a conèixer altres aspectes del Grup "la Caixa", en aquest número trobarà articles sobre l'enfocament de servei personalitzat al client, a través dels segments de Banca Privada i Banca Personal, i sobre l'Obra Social, a través de la qual el Grup desenvolupa amplis programes amb finalitats socials, educatives, culturals i científiques.

Finalment, li oferim informació diversa sobre totes les iniciatives desenvolupades pensant en el nostres Accionistes, entre les quals es troba el Comitè Consultiu d'Accionistes (la renovació anual del qual es realitzarà el mes de juliol que ve), els materials formatius disponibles en el programa 'Aprengui amb CaixaBank' o les ofertes i els descomptes disponibles per als nostres accionistes.

Li recordem que en la nostra pàgina web corporativa, www.CaixaBank.com, trobarà documentació extensa sobre els temes tractats en la Revista Accionistes CaixaBank. A més, en l'Espai de l'Accionista d'aquesta web trobarà actualitzats els avantatges i les iniciatives que posem a disposició dels nostres accionistes.



Accionistes CaixaBank
és una publicació
de CaixaBank.

Av. Diagonal, 621
08028 Barcelona
Tel. 902 11 05 82

**Direcció editorial, redacció
i coordinació de continguts:**
Servei d'Informació a
l'Accionista de CaixaBank

**Coordinació, disseny
i producció:**
BPMO Edigrup
www.bpmoedigrup.com

**Servei d'Atenció a
l'Accionista:** 902 11 05 82
accionista@caixabank.com

CaixaBank no es fa responsable de
l'opinió dels seus col·laboradors en els
treballs publicats ni necessàriament s'hi
identifica.

Prohibida la reproducció total o parcial
dels textos, dibuixos, gràfics i fotografies
d'aquesta publicació en qualsevol mitjà de
reproducció o suport sense l'autorització
prèvia i expressa de CaixaBank.



APROVACIÓ DELS COMPTES ANUALS
I DE LA GESTIÓ EN 2011

JUNTA GENERAL D'ACCIONISTES

El passat 19 d'abril es va celebrar, en primera convocatòria, la Junta General d'Accionistes (JGA) 2012 de CaixaBank. S'hi van aprovar els comptes anuals de l'entitat, la gestió de l'equip directiu de l'any 2011 i la retribució a l'Accionista per a l'exercici 2012. Un 84,31% del capital social va participar en la JGA 2012.

Isidre Fainé, President de CaixaBank, va destacar en el seu discurs l'important nivell de solvència assolit per l'entitat en el 2011, amb un **core capital del 12,5%, el més alt entre les principals entitats financeres espanyoles**. En un entorn econòmic complex i volàtil, i després de reforçar la solvència del seu balanç mitjançant importants dotacions, CaixaBank, el banc a través del qual la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona exerceix la seva activitat financera de forma indirecta, va obtenir un **benefici net recurrent de 1.185 milions d'euros en l'exercici 2011**. El president de CaixaBank va recordar que "el nostre model passa per

consolidar el lideratge de CaixaBank en banca de particulars i el fort creixement de l'entitat durant els propers anys i, alhora, mantenir una marcada vocació de servei al client de "la Caixa" i de creació de valor per a l'accionista".

Joan Maria Nin, Vicepresident i Conseller Delegat de CaixaBank, va explicar en el seu discurs que el volum de negoci s'ha mantingut en els nivells de l'exercici anterior, 427.252 milions d'euros, en un any realment difícil per al sector financer. Va destacar, així mateix, que CaixaBank ha mostrat una **gran capacitat de generació d'ingressos i de contenció de la despesa**.

PUNTS CLAU DE L'ARTICLE



1 COMPTES APROVATS

La Junta General d'Accionistes va aprovar els comptes anuals i els resultats de l'entitat de l'any 2011.



2 POLÍTICA DE REMUNERACIÓ 2012

23,1 cèntims d'euro per acció; pagaments trimestrals i possibilitat, per a alguns pagaments, d'escollir entre accions o efectiu.



3 PARTICIPACIÓ DELS ACCIONISTES

Els Accionistes van participar en la Junta a través de diferents canals: assistència, vot a distància i vot o delegació electrònics.



EL CONSELLER DELEGAT, JOAN MARIA NIN (EN LA PÀGINA ANTERIOR), I EL PRESIDENT DE CAIXABANK, ISIDRE FAINÉ (SOBRE AQUESTES LÍNIES), S'ADRECEN ALS ACCIONISTES DE LA COMPANYIA DURANT LA JGA

sa, ahora que ha reforçat el seu nivell de liquiditat. Pel que fa a la ràtio de morositat de CaixaBank, es va mantenir durant el 2011 molt per sota de la mitjana del sector (4,90% contra el 7,51%), i les seves cobertures són més altes que les de la resta d'entitats (un 60%, que passa a ser del 135% si es tenen en compte les garanties hipotecàries).

REMUNERACIÓ A L'ACCIONISTA AMB CÀRREC A 2012

En el marc de la JGA es va aprovar la remuneració a l'Accionista amb càrrec a beneficis de 2012. **L'entitat pagaria un total de 23,1 cèntims**

d'euro per acció, la mateixa quantitat que va pagar el 2011. L'esquema de remuneració continuarà sent trimestral, amb pagaments en els mesos de març, juny, setembre i desembre.

El president de CaixaBank, Isidre Fainé, va agrair als 364.000 Accionistes el seu suport i la seva confiança en el projecte

Alguns d'aquests pagaments (setembre i juny) es podran rebre en forma de dividend en efectiu o en accions, d'acord amb el Programa Dividend/ Acció que l'entitat va posar en marxa el 2011.

EL SUPORT DELS ACCIONISTES

El quòrum d'assistència a la Junta General d'Accionistes, entre presents i representats, va ser d'un total de 14.314 Accionistes, titulars de 3.237.681.676 accions, representatives dels 84,31% del capital social de la companyia. A més de l'aprovació dels comptes anuals i la retribució a l'Accionista, els Accionistes van donar el seu suport a la resta de propostes incloses en l'ordre del dia de la JGA per a la seva votació.



RESUM DEL COMPTE DE RESULTATS 2011

EN MILIONS D'EUROS

	RESULTATS DES. 2011	VARIACIÓ RESPECTE A DES. 2010
Marge d'interessos	3.170	-7,3%
Marge brut	6.272	-1,7%
Marge d'explotació	3.040	+0,9%
Resultat atribuït al Grup	1.053	-13,1%

En la JGA es va aprovar, a més, **el dividend complementari que cal pagar el juny de 2012, que serà de 5,1 cèntims per acció** i es podrà rebre en efectiu, en accions o en una combinació d'ambdós.

EL 2011, ANY CLAU PER AL GRUP "LA CAIXA"

El 2011 va ser un any decisiu per al Grup "la Caixa", atès que va dur a terme una important reorganització de la seva estructura i va passar a desenvolupar, des del mes de juliol, la seva activitat financera a través d'un banc, CaixaBank. Per tant, el 2011 també va ser l'any en què CaixaBank va presentar els seus primers resultats, que van mostrar una important capacitat de generar benefici recurrent, així com un balanç sòlid i una liquiditat important, per la qual cosa l'entitat manté la seva posició de lideratge en el sector.

Pel que fa al compte de resultats, CaixaBank va mostrar una alta capacitat de generació de resultat recurrent, que en el 2011 va ser de 1.185 milions d'euros. Després dels sanejaments extraordinaris, que van incloure dotacions addicionals amb l'objectiu d'augmentar les cobertures de l'entitat i de reforçar la seva solvència, s'arriba a un resultat atribuït al Grup de 1.053 milions d'euros, un 13,1% menys que el 2011.

BANCA CÍVICA

Tant el President com el Conseller Delegat de CaixaBank es van referir en els seus discursos a l'acord assolit per a la integració de Banca Cívica amb CaixaBank, que farà d'aquesta entitat la número u a Espanya. Isidre Fainé va destacar que "el nostre accionariat s'ampliarà i es diversificarà i l'operació millorarà

substancialment la rendibilitat sobre recursos propis i generarà valor per a l'accionista". **El President va voler agrair als "364.000 Accionistes de CaixaBank el seu suport i la seva confiança en el projecte"** i va anunciar la seva previsió que abans d'acabar aquest any se superarà la xifra de 800.000 accionistes de CaixaBank. Durant la seva

Amb la integració de Banca Cívica "el nostre accionariat s'ampliarà i es diversificarà i l'operació millorarà substancialment la rendibilitat sobre recursos propis i generarà valor per a l'accionista".

Isidre Fainé,
President de
CaixaBank

"CaixaBank ha tornat a fer un exercici de prudència i de gestió amb anticipació, ja que ha registrat, íntegrament durant aquest trimestre, tot l'impacte del Reial decret llei 2/2012 de la reforma financera".

Joan Maria Nin,
Conseller Delegat

intervenció, **Joan Maria Nin va subratllar que l'operació "permetrà complir el Pla Estratègic de CaixaBank pel fet d'avançar diversos anys el creixement orgànic previst, aconseguir sinergies importants, enfortir el balanç, incrementar el volum de negoci, millorar el benefici per acció i mantenir la política de dividends"**.

GLOSSARI:

Compte de pèrdues i guanys: informe comptable que reflecteix l'evolució de l'activitat d'una empresa i que indica els ingressos registrats i les despeses en què s'ha incorregut durant un període determinat. El saldo final resultant són els beneficis o les pèrdues d'una empresa en un any econòmic.

Balanç: document comptable que indica la situació econòmica i financera d'una societat en una data determinada. Està compost per dues parts, que han de tenir idèntic valor: l'actiu, o conjunt de béns i drets, i el passiu, o recursos propis i aliens amb què es finança l'actiu.

PRESENTACIÓ DE RESULTATS DE CAIXABANK:

Així va ser el primer trimestre de 2012

La generació de resultats i la disponibilitat del fons genèric, de 1.835 milions, han permès absorbir, íntegrament durant el primer trimestre, el total de provisions estimades pels nous requeriments del Reial decret llei 2/2012 (2.436 milions d'euros). Després d'aquest impacte, el resultat del Grup CaixaBank ascendeix a 48 milions d'euros (-84%).

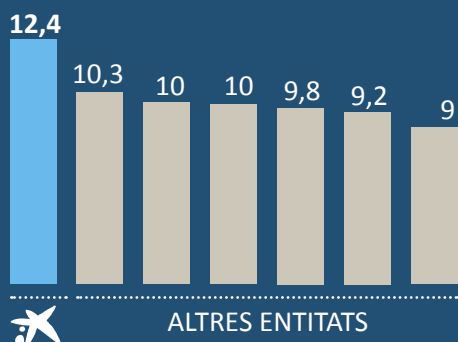
RESUM DEL COMPTA DE RESULTATS

EN MILIONS DE €

	RESULTATS GENER-MARÇ 2012	VARIACIÓ RESPECTE A GENER-MARÇ 2011
Marge d'interessos	883	10,2%
Marge brut	1.672	8,3%
Marge d'explotació	899	25,3%
Resultat atribuït al Grup	48	(84%)

BASE DE CAPITAL ROBUSTA

% 'CORE CAPITAL' BASILEA II



12,4%
LA RÀTIO DE CORE CAPITAL DE CAIXABANK CONTINUA SENT LA MÉS ALTA ENTRE LES PRINCIPALS ENTITATS FINANCERES ESPANYOLES

COTITZACIÓ DE CAIXABANK

Durant el 2011, i fins al 15 de febrer de 2012, l'acció de CaixaBank va tenir un comportament millor que l'Íbex 35 i que la de la resta de la banca nacional i europea. Des del 15 de febrer, l'acció de CaixaBank ha patit importants caigudes, fruit de les incerteses sobre l'economia espanyola i de l'aixecament de la prohibició d'operacions en curt (préstec sobre accions).

RÀNKING PER SEGMENTS

BANCA DE PARTICULARS

GAIREBÉ 163.000 M€ GESTIONATS

MÉS DE 9,6 MILIONS DE CLIENTS

BANCA PERSONAL
65.680 M€
GESTIONATS

1º

BANCA PRIVADA
38.949 M€
GESTIONATS

3º

MÉS DE 570.000 CLIENTS

BANCA PIMES
16.290 M€
GESTIONATS

1º

GAIREBÉ 200.000 CLIENTS

BANCA EMPRESES I CORPORATIVA
36.000 M€
GESTIONATS

3º

54.000 CLIENTS

LIQUIDITAT DE CAIXABANK

(EN MM €)

La liquiditat de l'entitat continua sent una de les més elevades entre els bancs espanyols. El major volum de venciment de les seves emissions es produirà a partir de 2015.

LIQUIDITAT EN BALANÇ	20.948	29.436
	9.811	17.576
PÒLISSA DEL BANC CENTRAL EUROPEU	11.137	11.860
	12/2011	03/2012

ISIDRE PRESIDENT DE CAIXABANK FAINÉ

El President de CaixaBank creu que el 2012 serà, novament, un any dur per al sector financer, però està convençut que l'entitat, que ja ha demostrat la seva capacitat per a afrontar reptes de gran magnitud, es troba en la posició òptima per a gestionar amb èxit un entorn complex com l'actual.



“CaixaBank compleix totes les noves i exigents mesures reguladores de solvència i capital”

En aquest entorn tan exigent, en què les caixes d'estalvis han hagut d'adaptar-se a noves normatives en un temps rècord, Isidre Fainé destaca que la reeixida reorganització del Grup “la Caixa” i operacions com la integració de Banca Cívica a CaixaBank situen l'entitat que presideix en una situació de lideratge en el mercat financer espanyol.

Com valora l'acord assolit per a la integració de Banca Cívica a CaixaBank? Quins són els plans de CaixaBank en relació amb el negoci fruit d'aquest acord?

L'operació és bona per a CaixaBank i bona per a Banca Cívica. I el més important és que aquesta operació també és bona per als Accionistes, perquè revalorarà l'acció de CaixaBank. Per a l'any 2014, preveiem que el benefici per acció s'incrementarà per sobre del 20%.

Amb aquesta operació, CaixaBank assumeix una posició de lideratge per dimensió en el mercat de banca *retail* a Espanya, amb uns actius de 342.000 milions d'euros, una

capitalització borsària superior als 16.000 milions d'euros, més de catorze milions de clients i una quota de mercat mitjana a Espanya en dipòsits del 14%, en crèdit a la clientela del 13,4% i del 10,5% en total d'actius.

CaixaBank serà, amb aquesta integració, líder en el mercat financer en cinc comunitats (Catalunya, Andalusia, Navarra, Balears i Canàries) i segona en unes altres cinc (Madrid, Castella i Lleó, Castella - la Mancha, Comunitat Valenciana i País Basc). Mitjançant la integració d'ambdues xarxes, CaixaBank millorarà la productivitat i l'eficiència en les quatre regions en què Banca Cívica és present i augmentarà la rendibilitat.

Aquesta operació contribueix a consolidar la reestructura-

ció del mapa financer espanyol i crea l'entitat líder del sistema financer a Espanya amb una àmplia implantació territorial, cosa que ajudarà a contribuir al desenvolupament econòmic del país.

Quins són els reptes principals a què s'enfronta l'entitat a mitjà termini, tant en l'àmbit nacional com en l'internacional?

Creiem que el 2012 serà, novament, un any dur per al sector financer, però la reorganització del Grup “la Caixa” ens ha permès situar-nos en una posició òptima per a gestionar amb èxit un entorn complex i exigent com l'actual.

“la Caixa” es troba ben preparada i ja ha demostrat la seva capacitat per a afrontar reptes de gran magni-

“La integració de Banca Cívica és bona per a l'Accionista: a l'any 2014, preveiem que el benefici per acció s'incrementarà per sobre del 20%”

CURRICULUM VITAE

Càrrecs	President de CaixaBank, de "la Caixa", de la Fundació "la Caixa" i de Criterium CaixaHolding.	Formació	Doctor en Ciències Econòmiques, ISMP en Business Administration per la Universitat de Harvard i diplomad en Alta Direcció per l'IESE.
	President de la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis (CECA).		
	Vicepresident d'European Savings Banks Group (ESBG).	Carrera	1964: Director d'Inversions a Banco Atlántico.
	Vicepresident de Telefónica, Abertis, Repsol YPF i Societat General d'Aigües de Barcelona.		1969: Director general a Banco de Asunción.
	També és conseller del Banco BPI i de The Bank of East Asia.		1973: Director de Personal de Banca Riva y García.
	President de la Confederació Espanyola de Directius i Executius (CEDE), del Capítol Espanyol del Club de Roma i del Cercle Financer i vicepresident d'IPEMED.		1974: Conseller i director general de Banca Jover.
			1978: Director general de Banco Unión.
			1982: Sotsdirector general a "la Caixa".
			1991: Director general adjunt executiu.
			1999: Director general de l'entitat.
			2007: President des de juny de 2007.

tud, com ara la creació de CaixaBank, el banc a través del qual el Grup "la Caixa" exerceix indirectament la seva activitat financera. Continuarem treballant en la línia de rigor, professionalitat i exigència que hem desenvolupat fins ara per tal de seguir creixent en tots els segments del negoci bancari partint dels valors de l'entitat: lideratge, confiança i compromís social.

Els nostres objectius són reforçar el lideratge detallista; gestionar anticipadament la solvència, la liquiditat i el perfil de risc de la nostra activitat; diversificar el negoci gràcies a l'especialització en banca d'empreses, de pimes, banca personal i banca privada, i créixer en la internacionalització.

En l'àmbit internacional, no tenim pressa per invertir i ens sentim còmodes amb les posicions actuals, que permeten situar-nos ja com el primer o el segon accionista de referència en els bancs en què estem presents.

Després de les diferents reformes legislatives que s'han dut a terme, quina és la seva visió de l'entorn financer a Espanya?

Vivim moments de canvi accelerat, amb iniciatives reguladores destinades a construir entitats més eficients, millor capitalitzades i amb major liquiditat la implementació de les quals es pretén avançar en el temps, cosa que complica encara més l'operativa de les entitats en un moment delicat per a l'economia i els mercats.

La prova d'esforç realitzada el juliol per l'EBA va demostrar que teníem un sistema financer ben capitalitzat. L'aprovació del Reial decret llei 2/2012, que requereix

sanejaments dels actius immobiliaris, farà que tinguem unes entitats financeres encara més fortes, ja que s'està realitzant un esforç molt important per part de les entitats per a augmentar el capital i proveir aquests actius. Després d'aquesta reestructuració, el mapa financer espanyol serà més sòlid, estable i eficient.

Pel que fa a les caixes d'estalvis, s'han adaptat a les noves normatives en un temps rècord. Mai cap altre sector havia realitzat una reconversió semblant en aquest termini de temps; constitueix un fita dins un sector com el financer, en què hi ha una regulació complexa.

Com afecten l'entitat els requeriments internacionals i nacionals de solvència?

La reorganització del Grup "la Caixa" ha permès que CaixaBank complís totes les noves i exigents mesures reguladores de solvència i capital. A la nostra excel·lent posició, segons Basilea II, amb un *core capital* del 12,4%, cal afegir-hi un nivell superior a l'exigut per l'Autoritat Bancària Europea, cosa que ha permès que el Grup "la Caixa" complís sobradament els requisits de *capital core tier 1* fixats per l'EBA, que inclouen l'impacte per l'exposició al risc sobirà. A 31 de març de 2012, el Grup "la Caixa" manté un superàvit de 1.810 milions d'euros sobre el mínim del 9% dels actius ponderats per risc exigut per l'EBA.

I, a més, ja estem preparats per a afrontar l'escenari plantejat per Basilea III, ja que comptem amb una ràtio de *core capital* BIS III de CaixaBank, a 31 de març de 2012, d'aproximadament el 10,5%, apliquem plena-

COMPROMÍS AMB ELS ACCIONISTES

Creació de valor per a l'Accionista: aquesta és una de les missions que es va fixar CaixaBank. En aquest sentit, Isidre Fainé assegura que l'entitat seguirà "treballant per a ampliar els avantatges per als nostres Accionistes, ja que el compromís amb ells continua sent una prioritat absoluta, cosa que inclou, en primer terme, la remuneració a l'Accionista. Per això, CaixaBank ha proposat per a l'any 2012 una política de remuneració coherent amb la seva capacitat de generació de beneficis en unes condicions que siguin favorables a l'Accionista".

Transparència i avantatges: "CaixaBank —afirma Fainé— té un ferm compromís envers el seu accionariat a través del desenvolupament de diverses iniciatives de formació i atenció a l'Accionista amb l'objectiu d'acostar la companyia a aquest col·lectiu. D'aquesta manera, treballa sobre la transparència de la companyia cap a l'inversor i el posa en contacte amb els diferents elements, tant de CaixaBank com del Grup "la Caixa".



ment els criteris normatius de Basilea III i mantenim una elevada comoditat respecte al mínim del 7% establert pel Comitè de Basilea. A més, Després de la integració de Banca Cívica, mantindrem un nivell de capital molt elevat.

La continuïtat de l'Obra Social és una de les raons de ser fonamentals del Grup "la Caixa".

Quin desenvolupament tindrà en el futur i com condicionarà el negoci de CaixaBank?

Quan l'any 2011 vam anunciar la creació de CaixaBank, vaig insistir que la nostra entitat continuaria sent fidel als seus principis fonamentals, als seus valors i al seu model de gestió, i així és. No abandonem el nostre compromís social perquè és part intrínseca de l'essència de "nosaltres mateixos", de CaixaBank.

És per això que continuem mantenint l'esforç d'inversió. L'Obra Social "la Caixa" comptarà en el 2012 amb

un pressupost de cinc-cents milions d'euros per cinquè any consecutiu. Aquesta xifra situa l'Obra Social "la Caixa" com la primera fundació privada d'Espanya i una de les més importants d'Europa i del món.

Un any més, la nostra prioritat serà l'atenció a les principals necessitats dels ciutadans, amb el desenvolupament de programes socials i assistencials, a què es dedicaran el 66,3% del pressupost, sense oblidar els programes educatius i de formació, els programes de ciència, recerca i medi ambient i els programes culturals.

Els nostres eixos estratègics d'actuació són l'ajuda per a contribuir a la superació de la pobresa infantil a Espanya i la lluita contra l'exclusió, el foment del lloc de treball entre col·lectius amb dificultats, la facilitació de l'accés a un habitatge i l'atenció a la persona gran amb l'impuls al seu envelliment actiu i saludable.

"Ja estem preparats per a l'escenari plantejat per Basilea III (...) i, després de la integració de Banca Cívica, mantindrem un nivell de capital molt elevat"

"En l'àmbit internacional, no tenim pressa per invertir i ens sentim còmodes amb les posicions actuals en els bancs en què estem presents"

Reestructuració del sistema financer espanyol, en la recta final?

En gairebé quatre anys, les caixes d'estalvis han passat de ser quaranta-cinc l'any 2008 a només onze grups. La dimensió mitjana d'aquestes ha augmentat dels 30.500 milions d'euros en actius a més de 100.000 milions d'euros. Entre els bancs s'han produït dues fusions i l'adquisició de dues caixes d'estalvis.

Per tal de donar un nou impuls a la transformació del sistema financer, el febrer de 2012 es va aprovar el **Reial decret llei (RDL) 2/2012, de sanejament del sector financer**. Aquest representa un pas més enllà en el procés de transformació que es va iniciar l'any 2008. Des de llavors, han estat nombroses les reformes que s'han realitzat i hi ha hagut un gran augment de les exigències reguladores, cosa que ha obligat les entitats financeres a adaptar-se en un entorn sumament complex.

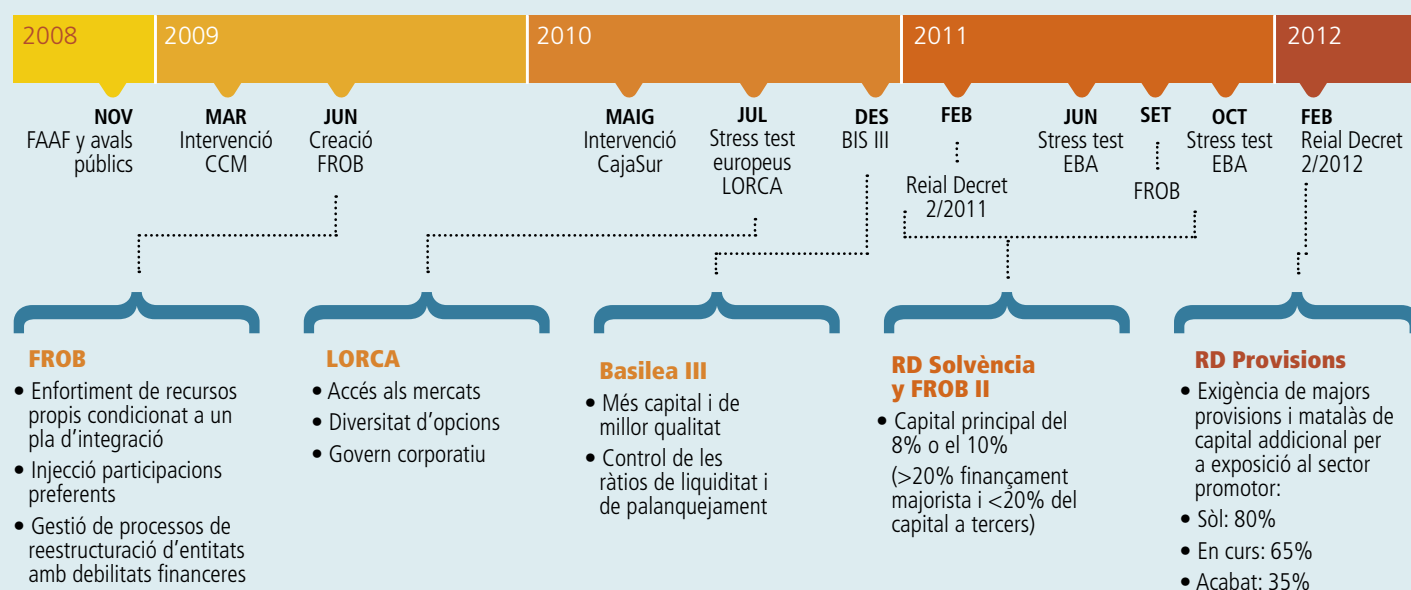
Cal recordar que la primera transformació del sistema es forja entre el juny de 2009 i el juliol de 2010 amb la creació del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB) i la modificació de la Llei orgànica de les caixes d'estalvis (LORCA). La refor-

ma de la LORCA, que dona més opcions organitzatives a les caixes i facilita el seu accés als mercats de capitals, culmina amb la sortida a borsa dels bancs instrumentals de tres entitats, el juliol de 2011: CaixaBank, Bankia i Banca Cívica. Un canvi substancial per a entitats centenàries que deixaven de tenir limitada la captació de capital a la seva generació orgànica.

EXIGÈNCIA DE PROVISIONS

Durant aquest temps hi ha continuat havent noves normatives i injeccions de capital, fins que, avui dia, les entitats es troben en ple esforç per complir els requeriments de l'RDL 2/2012, que exigeix augmentar les provisions i disposar d'un matalàs de capital per a cobrir potencials pèrdues derivades de

PRINCIPALS ESDEVENIMENTS LEGISLATIUS EN EL SISTEMA FINANCER ESPANYOL ENTRE 2008 Y 2011



l'exposició del sistema financer al sector immobiliari, que assolí els 308.000 milions d'euros el desembre de 2011. D'aquests, el 60% (184.000 milions d'euros) eren problemàtics, és a dir, dubtosos, subestàndard o adjudicats. En concret, s'exigeixen provisions i capital del 80% per a l'exposició al sòl, del 65% per a l'exposició a promocions en curs, del 35% per a les promocions acabades i del 7% per a l'exposició sana. Amb això, les entitats estaran cobertes davant de caigudes de preus del 87% en el sòl, del 82% en l'exposició en curs i del 55% en l'acabada, segons dades del Banc d'Espanya, si s'agafen com a referència els LTV mitjans de les carteres respectives.

Segons el Govern, **els sanejaments exigits al conjunt del sector representen uns 53.842 milions d'euros (38.269 milions en provisions i 15.573 milions de matalàs de capital)**, que les entitats han d'aportar dels fons genèrics disponibles, l'excés de capital o els resultats de l'any 2012. Si opten per fusionar-se, el termini de compliment s'allarga a dos

anys. En qualsevol cas, una exigència molt significativa, donades les fortes tensions que viu el sistema sobre el seu compte de resultats, però que en el seu conjunt, segons les estimacions del Banc d'Espanya, el sistema podria assumir. Però la situació mostra una gran heterogeneïtat entre entitats. A més, **si no es duen a terme operacions corporatives, el sistema en el seu conjunt quedaria debilitat pel fet d'haver d'assumir les potencials provisions per a cobrir el deteriorament de la resta d'actius no afectats per l'RDL (els no vinculats a la promoció immobiliària)** en un escenari macroeconòmic recessiu.

El 31 de maig finalitza el termini perquè les entitats presentin plans de fusió que els permetin acollir-se a la pròrroga d'un any per a complir l'RDL 2/2012.

Per tot això, durant aquest 2012 ja s'han anunciat dues fusions (Ibercaja amb Caja 3 i CaixaBank amb Banca Cívica) i Unnim ha estat adjudicada a

BBVA. El procés continuarà aquestes setmanes amb la subhasta de Banco de Valencia i Catalunya Caixa i la finalització, el 31 de maig, del termini disposat pel Govern perquè les entitats presentin plans de fusió que els permetin acollir-se a la pròrroga d'un any per a complir l'RDL 2/2012.

Finalment, cal destacar que la reestructuració també està tenint impacte en la capacitat instal·lada del sistema. Davant la caiguda dels ingressos a causa d'un volum més baix (despallanquejament) i uns marges menors (guerra del passiu), i davant l'augment del cost de risc (dotacions), les entitats han ajustat els costos. **Des dels nivells màxims de 2008, el nombre d'empleats s'ha reduït en un 10,9% i el d'oficines en un 13,8%. Un ajust ja substancial, però que encara no ha finalitzat i que continuarà durant els propers mesos.**

Àrea d'Estudis i Anàlisi Econòmica de "la Caixa"

Data última revisió: 30/04/2012

MAPA COMPETITIU: ENTITATS PARTICIPANTS EN FUSIONS (AMB FUSIONS FINS AL 30/03/2012)

Font: Banc d'Espanya; CECA; AEB; elaboració pròpia.



Acord d'integració

CAIXABANK I BANCA CÍVICA

CaixaBank va aprovar, el passat mes de març, l'acord d'integració amb Banca Cívica, que donarà lloc al primer grup financer d'Espanya, amb més de catorze milions de clients i actius per valor de 342.000 milions d'euros. La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", mantindrà el control majoritari de CaixaBank.

L'operació presenta complementarietat geogràfica, cosa que suposa que, **després de la integració, CaixaBank serà líder en el mercat financer en cinc comunitats** (Catalunya, Andalusia, Navarra, Balears i Canàries) **i segona en unes altres cinc** (Madrid, Castella i Lleó, Castella - la Mancha, Comunitat Valenciana i País Basc).

CaixaBank es convertirà, així, en l'entitat líder del mercat espanyol per actius (342.000 milions d'euros), dipòsits (179.000 milions) i crèdits (231.000 milions) i tindrà una capitalització borsària superior als 16.000 milions d'euros, més de catorze milions de clients i una quota de mercat mitjana a Espanya en dipòsits del 14,0%, en crèdit a la clientela del 13,4% i en total d'actius del 10,5%.

IMPACTE POSITIU EN COSTOS I INGRESSOS

Des del primer moment, la integració de CaixaBank i Banca Cívica **permetrà l'obtenció de sinergies en costos i ingressos**. Es calcula que l'estalvi en costos arribarà als 540 milions després del tercer any de la integració.

En el moment de la integració es realitzarà un ajust del valor dels actius de Banca Cívica per un import pròxim a 3.400 milions d'euros, que, net d'impostos, es registrarà contra reserves, per la qual cosa no tindrà cap impacte en els resultats i permetrà cobrir molt àmpliament les necessitats de provisions de Banca Cívica establertes pel Reial decret llei 2/2012 segons la seva exposició immobiliària actual i altres riscos identificats durant el període previ a l'acord.

ALTS NIVELLS DE SOLVÈNCIA I LIQUIDITAT DESPRÉS DE LA INTEGRACIÓ.

Segons els termes de l'oferta, el *core capital* Basilea II de l'entitat integrada "proforma" a desembre de 2011 seria del 10,4%; el desembre de 2012 es complirà amb Basilea III sense acollir-se al període transitori, cosa que **no afectarà el compliment, per part del Grup "la Caixa", dels requeriments de l'EBA** per a superar el 9% de *Core Tier 1* el juny de 2012.

La liquiditat de la nova entitat resultant després del procés de fusió (24.000 milions d'euros) permetrà afrontar els venciments de deute majorista en els propers tres anys, que no es veuran afectats negativament per la incorporació dels venciments de Banca Cívica en

l'estructura de finançament de CaixaBank.

La ràtio de morositat proforma de CaixaBank després de l'operació se situarà en el 5,5%, per sota del 7,62% de mitjana del sector, amb un grau de cobertura del 82%, davant la mitjana del 58,2% del sector a Espanya, segons les dades de 31 de desembre de 2011.

CANVI D'ACCIONS I CALENDARI DE LA INTEGRACIÓ

La integració de Banca Cívica es realitzarà mitjançant l'oferta als actuals accionistes de Banca Cívica d'un canvi de cinc accions de CaixaBank per cada vuit accions de Banca Cívica.

El canvi d'accions proposat per CaixaBank estarà subjecte a l'aprovació de les seves respectives assemblees i també a l'aprovació de l'Assemblea General de "la Caixa" i de les juntes generals d'accionistes d'ambdues entitats.

Tant el model de negoci com la implantació geogràfica, el perfil de clients i el compromís de Banca Cívica resulten complementaris amb els de CaixaBank

Està previst que el procés d'integració finalitzi durant el tercer trimestre d'aquest any.

"LA CAIXA" MANTÉ EL CONTROL DE CAIXABANK.

Després de l'operació, la participació de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (tenint en compte la conversió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles ja emeses, així com la recompra prevista de les participacions preferents de Banca Cívica) serà del 61% i comptarà, per tant, amb un ampli control de CaixaBank.

L'acord d'integració també inclou el nomenament de dos consellers dominicals en representació de les caixes de Banca Cívica.

Després de la conversió de totes les obligacions convertibles ja emeses i la recompra de les participacions preferents de Banca Cívica, el percentatge de capital propietat de l'accionariat minoritari s'incrementarà fins al 35,6% i les caixes d'estalvis que actualment participen en el capital de Banca Cívica es convertiran en accionistes de CaixaBank, ja que tindran un 3,4% de seu capital.

La integració de Banca Cívica en CaixaBank crea valor per als accionistes d'ambdues entitats, que s'integren en un banc amb un potencial de creixement sòlid i enforteix el futur de CaixaBank en un

entorn de mercat especialment difícil.

SENSE AJUDES PÚBLIQUES I AMB UNA COBERTURA DE RISCOS ADEQUADA

La integració de Banca Cívica no requerirà ajudes públiques ni tindrà cap cost per a la resta del sector financer gràcies a les fortaleces financeres de CaixaBank i a l'adequada cobertura dels riscos de Banca Cívica a conseqüència de l'exercici de provisions extraordinàries a què se sotmetrà amb anterioritat a la fusió amb CaixaBank. A més, està previst tornar els 977 milions de finançament preferents prèviament rebuts per Banca Cívica del FROB en els dotze mesos següents al tancament de la fusió.

Aquesta operació contribueix a consolidar la reestructuració del mapa financer

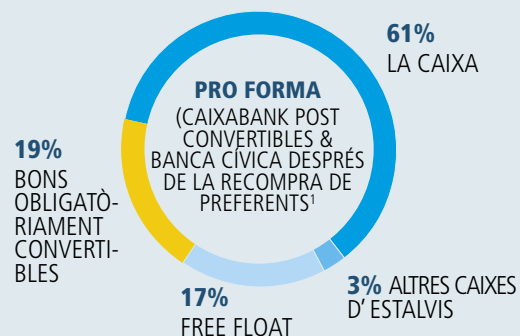
Després de la integració, CaixaBank serà líder en el mercat financer en cinc comunitats i segona en unes altres cinc

CaixaBank es convertirà en l'entitat líder del mercat espanyol per actius, dipòsits i crèdits

CANVI D'ACCIONS



COMPOSICIÓ DE L'ACCIONARIAT DESPRÉS DE LA INTEGRACIÓ

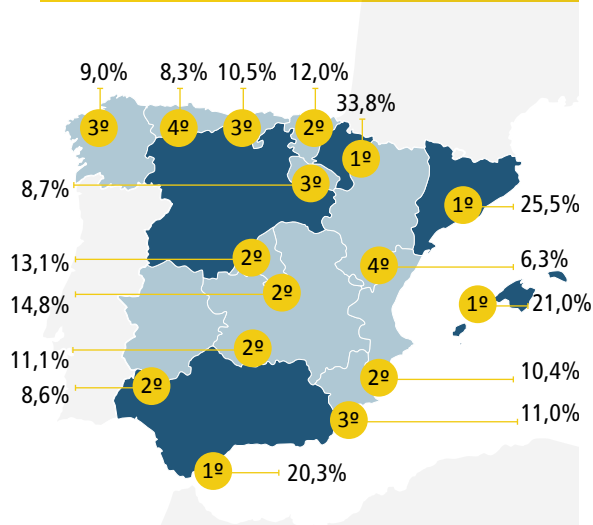


¹ Nombre d'accions de CaixaBank: 5.128 M (incloues les dues emissions de bons obligatoriament convertibles + accions de l'increment de capital + accions com a resultat de la recompra de les preferents de Banca Cívica).

CALENDARI DE L'OPERACIÓ

Març	Abril	Maig	Juny-Juliol	Tercer trimestre	Primer semestre 2013
Anunci de l'operació	Firma del projecte d'integració	Assemblees generals de les caixes	· Celebració de les juntes generals de CaixaBank i Banca Cívica. · Aprovacions reguladores	Tancament de la integració	Integració de l'operativa
2012			2013		

QUOTA DE MERCAT



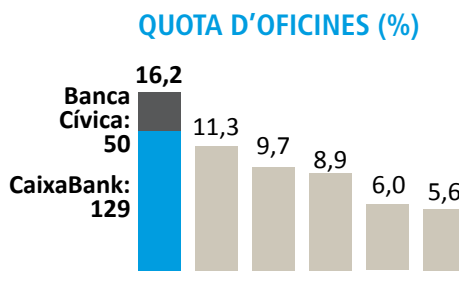
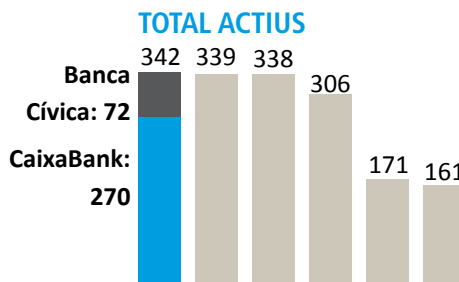
QUOTA DE MERCAT
16,2%

REGIONS LÍDER
NÚM. 3 O SUPERIOR

LÍDER NACIONAL

L'OPERACIÓ CONVERTEIX
CAIXABANK EN **LÍDER
NACIONAL DE BANCA
DETALLISTA**

CAIXABANK+BANCA CÍVICA
ALTRES ENTITATS



PUNTS CLAU DE LA INTEGRACIÓ

GENERA VALOR PER A L'ACCIONISTA

- EL BENEFICI PER ACCIÓ CREIXERÀ EN EL 2013 I EL 2014
- REFORÇ DE LA POLÍTICA DE DIVIDENDS DE CAIXABANK A MITJÀ TERMINI

MILLORA LA POSICIÓ COMPETITIVA

- CONSOLIDACIÓ DE LA POSICIÓ DE LIDERATGE DE CAIXABANK A ESPANYA
- INCREMENT DEL NOMBRE DE ZONES EN QUÈ L'ENTITAT RESULTANT TINDRÀ UNA POSICIÓ DOMINANT
- S'ASSOLEIXEN QUOTES DE MERCAT DEL 15% EN PRODUCTES DETALLISTA CLAU

MILLORA DE LA RENDIBILITAT

- 540 M€ D'ESTALVI POTENCIAL EN COSTOS PER AL 2014
- IMPORTANTES SINERGIES D'INGRESSOS

ES MANTÉ LA FORTALESA DEL BALANÇ

- L'ENTITAT RESULTANT MANTINDRÀ UNA ELEVADA COBERTURA DE LA MOROSITAT I DEL SECTOR PROMOTOR
- SÒLIDA BASE DE CAPITAL
- LA SITUACIÓ DE LIQUIDITAT COBREIX ELS VENCIMENTS DELS TRES PROPERES ANYS

RISC D'EXECUCIÓ LIMITAT:

- S'ESPERA QUE L'OPERACIÓ ESTIGUI TANCADA EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2012

ALINEACIÓ AMB ELS OBJECTIUS DEL PLA ESTRATÈGIC DE CAIXABANK 2011 - 2014

La integració crea valor per als accionistes d'ambdues entitats, que s'integren en un banc amb un potencial de creixement sòlid

Isidre Fainé:
"Confio que amb aquesta operació millori encara més l'excel·lència en la qualitat del servei als nostres catorze milions de clients".

espanyol i crea l'entitat líder del sistema financer a Espanya, amb una àmplia implantació territorial, que ajudarà a contribuir al desenvolupament econòmic del país.

D'altra banda, **CaixaBank ha confirmat la seva intenció de mantenir el dividend en 0,231 euros per acció per a l'any 2012.** Així mateix, CaixaBank mantindrà la seva política trimestral de remuneració a l'accionista durant els mesos de març, juny, setembre i desembre i combinarà el pagament de dividends en efectiu amb el sistema del Programa Dividend/Acció.

Isidre Fainé, President de CaixaBank, ha destacat que "tant el model de negoci com la implantació geogràfica, la qualitat de la plantilla, el perfil de clients i el compromís social de Banca Cívica resulten complementaris amb els de CaixaBank". "Confio –ha assenyalat el pre-

sident de CaixaBank– que amb aquesta operació millori encara més l'excel·lència en la qualitat del servei als nostres catorze milions de clients".

REFORÇ DE L'OBRA SOCIAL DE CADA TERRITORI

Amb un banc més fort i amb més potencial de creixement i d'obtenció de resultats, la capacitat de dur a terme projectes socials es veurà incrementada i es reforçarà a les zones d'influència de les caixes d'estalvi que conformen Banca Cívica. En aquest sentit, l'Obra Social es reforçarà mitjançant pactes i convenis per a col·laborar en el desenvolupament de l'Obra Social en els territoris naturals de les caixes accionistes de Banca Cívica.

Actualment, l'Obra Social de "la Caixa" manté una dotació pressupostària per al 2012 de cinc-cents milions d'euros.

ELS MESOS DE MARÇ, JUNY,
SETEMBRE I DESEMBRE

Remuneració trimestral a l'Accionista

CaixaBank va aprovar, en la seva Junta General d'Accionistes, la política de remuneració a l'Accionista amb càrrec a beneficis de 2012. Es manté la quantitat anual de 23,1 cèntims d'euro bruts per acció i el sistema de pagaments trimestrals. Alguns d'aquests pagaments permetran a l'Accionista escollir entre rebre accions o efectiu.

A més de l'aprovació de la política de remuneració a l'Accionista amb càrrec a beneficis de 2012, en la Junta General d'Accionistes es va aprovar el pagament del dividend complementari de juny amb càrrec als beneficis de 2011. Aquest serà de 5,1 cèntims d'euro bruts per acció i permetrà als Accionistes escollir la forma de la remuneració, ja que podran rebre accions, efectiu o una combinació d'ambdós.

La rendibilitat per dividend de l'acció se situava en el 8,9%, a 19 d'abril de 2012

La data de la remuneració i el període per a escollir la forma d'aquesta remuneració es comunicaran a través de la pàgina web corporativa de CaixaBank (www.CaixaBank.com).

RENDIBILITAT DE L'ACCIÓ

La rendibilitat per dividend de l'acció de CaixaBank se situava en el 8,9% a preus de 19 d'abril de 2012. Aquesta rendibilitat s'obté dividint el dividend anual amb càrrec a 2012 per la cotització a tancament de mercat del dia esmentat.

DIVIDEND COMPLEMENTARI AMB CÀRREC A 2011

JUNY 2012

Programa
DIVIDEND/ACCIÓ

Mín.
5,1 c€/acció

REMUNERACIÓ AMB CÀRREC A 2012 (PREVISIÓ DE CALENDARI)

**SETEMBRE
2012**



**DESEMBRE
2012**



**MARÇ
2013**



**JUNY
2013**



**L'ENTITAT PAGARIA UN TOTAL ANUAL DE, COM A MÍNIM,
23,1 CÈNTIMS D'EURO PER ACCIÓ AMB CÀRREC A 2012.**

ALGUNS DELS PAGAMENTS PERMETRAN ESCOLLIR ENTRE REBRE ACCIONS O EFECTIU

ESTRATÈGIA DE NEGOCIS PER SEGMENTS:

Banca Personal i Banca Privada

No tots els clients són iguals, no tots cerquen el mateix ni tenen les mateixes necessitats. D'acord amb el Pla Estratègic de l'entitat, CaixaBank ha desenvolupat una política especialitzada de productes i serveis per als seus clients, amb diferents segments de negoci focalitzats en la consecució d'aquest objectiu. Les divisions de Banca Personal i Banca Privada ofereixen un servei personalitzat i adaptat a les necessitats de cada client per tal de facilitar-li la seva planificació financera.

BANCA PERSONAL

A Banca Personal de CaixaBank volem establir una relació de confiança amb els nostres clients per tal de garantir una gestió efectiva del seu patrimoni en cada etapa de la seva vida. Per això, a totes les nostres oficines poden accedir a un gestor personal i a una metodologia eficaç amb una àmplia gamma de productes d'inversió i de finançament destinats a cobrir les seves necessitats, així com a altres serveis de valor afegit.

El nostre mètode de relació amb el client té com a objectiu facilitar-li la seva planificació financera

El nostre mètode de relació amb el client té com a objectiu facilitar-li la seva planificació financera. Per a aconseguir-ho, treballam sobre la base d'una metodologia que es concreta en tres punts:

1 Reflexionem amb el client sobre la finalitat última del seu estalvi i analitzem la seva capacitat de generació de rendes amb l'objectiu de separar la cartera per objec-

tius i determinar el seu perfil de risc.

2 Establim de forma personalitzada l'estratègia d'inversió més adequada i li presentem solucions de valor per a cada necessitat.

3 L'informarem periòdicament de la situació de les seves inversions. En realitzarem un seguiment i li proposarem canvis, si cal, perquè els seus objectius canvien i el seu pla financer també ha de fer-ho.

CARTERES PER OBJECTIUS

El nostre mètode es basa en la construcció de carteres per objectius. Comptem amb una metodologia senzilla que té com a objectiu dissenyar, juntament amb el client, una estratègia d'inversió que li asseguri la tranquil·litat i li faciliti la presa de decisions financeres. Per a fer-ho, dissenyem carteres per objectius, cosa que ens permet establir de forma personalitzada l'estratègia més adequada i delimitar el risc que s'assumirà tot monitorant de forma contínua la evolució de les seves inversions. **En aquesta metodologia, l'eix principal és el client.**

LÍDER A ESPANYA

548.000 CLIENTS I 65.800 MILIONS D'EUROS GESTIONATS

CaixaBank és líder a Espanya en Banca Personal, on compta amb 548.000 clients i gestiona un volum de negoci de 65.800 milions d'euros. Més de mil gestors de Banca Personal (GBP) ofereixen una atenció personalitzada a les més de cinc mil oficines de la xarxa als clients d'aquest segment de negoci, del qual formen part aquells que es troben en el tram de patrimoni que va de 100.000 a 500.000 euros.





BANCA PRIVADA

La divisió de Banca Privada de CaixaBank té com a objectiu principal donar servei i atenció especialitzada a un segment de la nostra clientela que exigeix la garantia que totes les seves necessitats financeres es cobreixin utilitzant els millors especialistes del mercat, aplicant la tecnologia i aportant la solvència financera amb l'amplitud i la profunditat que els clients exigeixen.

El punt sobre el qual tot gira és el client i la relació amb ell a llarg termini

Per tant, el desenvolupament de la Banca Privada estarà sempre marcat per l'evolució constant de les necessitats dels clients i una adaptació d'una oferta cada vegada més complexa i completa per part de les institucions. Aquesta és una activitat en evolució i canvi constants, però, com en qualsevol mercat, cal que les institucions alineïn totes les àrees de l'or-

ganització en una estratègia comuna. El punt sobre el qual tot gira és el client i la seva relació a llarg plaç.

La planificació financera és la base del nostre assessorament, partint de l'entesa dels objectius i adequant la inversió en cadascun dels casos (jubilació anticipada, compra de segon o tercer habitatge, universitat o màster dels fills, herències, etc.). Personalitzem cadascuna de les cartes partint d'una estratègia definida pel CDA, un òrgan compost per un prestigiós equip de professionals que és l'encarregat de definir l'estratègia de mercats i orientar el procés d'assessorament financer segons els diferents perfils de clients.

ESTRATÈGIES I ESTILS DIFERENTS

L'extensa gamma de productes, tant propis (InverCaixa) com de terceres gestores, aporten a la unió de dife-

rents estratègies, actius i estils un nivell de risc menor i una rendibilitat esperada més alta.

Com a valor afegit, i amb una experiència de més de deu anys, comptem amb **un equip de divuit especialistes en intermediació i deu en tresoreria dividits en taules territorials que aporten atenció personalitzada**, assessorament en mercats, estructures, accions, etc., així com ofertes de productes *equity*, tipus d'interès i divisa, entre d'altres.

RECURSOS

Els recursos gestionats per la divisió de Banca Privada de CaixaBank van experimentar un increment del 15% el 2011, fins als 40.000 M€.

CLIENTS

Es consideren clients pertanyents a CaixaBank Banca Privada aquells de qui es gestionen patrimonis superiors a 500.000 euros, una situació en què es troben 43.565 dels nostres clients

CENTRES EXCLUSIUS

Per a la seva gestió comptem amb trenta-dos centres exclusius, repartits a les principals ciutats espanyoles, i 322 gestors especialistes en mercat de capitals, gestió d'actius i assessorament patrimonial.

GRANS CAPITALS

També disposem d'un departament específic per a grans capitals (clients amb patrimoni de més de deu milions d'euros), anomenat Altium, que ofereix un servei global amb un alt grau de sofisticació per a la gestió d'aquests patrimonis enfocat a donar solucions a totes les necessitats, tant financeres com fiscals, patrimonials, immobiliàries o d'empresa.

Innovació i novetats

PREMI "THE ASIAN BANKER": "LA CAIXA", XARXA COMERCIAL MÉS INNOVADORA DEL MÓN

"la Caixa" ha guanyat el premi a la xarxa comercial més innovadora del món (Best Branch Innovation), atorgat a Singapur per The Asian Banker dins els premis International Excellence in Retail Financial Services Awards 2012.

L'entitat, que té a Isidre Fainé como a President i a Joan Maria Nin com a Conseller Delegat, ha estat inclosa en la selecció de millors pràctiques internacionals, que un equip d'alts directius del sector financer analitza anualment en exclusiva per a The Asian Banker.

El jurat ha valorat l'aposta de "la Caixa" per la innovació en la xarxa comercial i, en especial, la implantació del model de gestió basat en les necessitats dels clients. "la Caixa" va posar en marxa el 2007 el desenvolupament del model d'especialització per segments, amb serveis especialitzats en banca personal, banca privada, banca d'empreses i banca corporativa. L'estratègia ha permès reforçar el lideratge de "la Caixa" en banca detallista. Actualment, l'entitat compta amb 10,4 milions de clients.

El reconeixement de The Asian Banker, una companyia especialitzada en anàlisi del sector financer ubicada a Singapur, Kuala Lumpur, Pequín i Dubai, se suma a altres premis internacionals a l'estratègia d'innovació i d'excel·lència en el servei al client de "la Caixa". En aquest sentit, destaca el premi al banc més innovador del món, rebut dins el marc dels Global Banking Innovation Awards lliurats a Chicago (EUA), que promouen el Bank Administration Institute i Finance. Durant el 2011, "la Caixa" també va obtenir el premi Banking Technology, lliurat al Regne Unit, pel desenvolupament del sistema de pagament amb mòbil, i el premi PubliNews, per la creació del sistema d'assistència internacional als clients de targetes CaixaProtect Emergency i el disseny del primer caixer contactless del món.

"la Caixa" i Samsung Electronics Espanya anuncien el llançament de la primera aplicació bancària a Espanya per a televisors, reproductors Blu-ray i Home Cinemas de Samsung connectats a Internet, coneguts com a Smart TV.



"LA CAIXA" I SAMSUNG: PRIMERA APLICACIÓ BANCÀRIA A ESPANYA PER A SMART TV

Gràcies a aquesta aplicació, els clients de "la Caixa" que disposin d'aquest tipus de dispositius de Samsung podran accedir als seus comptes i consultar el saldo i els últims moviments registrats amb el comandament a distància i des del saló de casa seva. L'operativa compta amb totes les garanties de seguretat de Línia Oberta.

D'aquesta manera, "la Caixa" afegeix un nou canal operatiu per a la seva Línia Oberta, la plataforma de banca electrònica a través d'Internet de l'entitat que actualment és accessible des d'ordinadors, telèfons mòbils i tauletes gràfiques.



PROGRAMA EXCLUSIU DE "LA CAIXA" PER ALS CLIENTS MAJORS DE 65 ANYS

"la Caixa" va llançar al gener un programa de productes i serveis financers i culturals dissenyat de manera exclusiva per als clients majors de 65 anys. L'objectiu del programa, que es denomina Club Ara, és elevar l'atenció envers un col·lectiu molt important per a l'entitat, ja que actualment 1,8 milions de clients de "la Caixa" són majors de 65 anys.

Segons l'estudi de mercat *Comportament financer dels particulars 2011*, realitzat per la consultora especialitzada FRS Inmark, "la Caixa" té una quota de mercat del 13,7%, en clients majors de 65 anys. L'objectiu de l'entitat és assolir una quota del 20% el 2014.

El Club Ara reuneix un ampli conjunt de solucions financeres, productes i serveis per a cuidar la salut, propostes culturals, viatges i ofertes d'oci dissenyats específicament per a aquest segment de població. En total, el programa compta inicialment amb més de cinquanta avantatges.

Per tal de gaudir de tota aquesta oferta, l'únic requisit és comptar amb el carnet del Club Ara, que es lliura de manera gratuïta a tots els clients majors de 65 anys. A més, l'entitat ha creat un nou web, senzill i intuïtiu, amb tota la informació relativa al club i ha posat en marxa la Comunitat Club Ara, una xarxa social per a relacionar-se i compartir continguts amb altres membres.

El Club Ara comptarà amb importants avantatges financers, culturals i de salut

"LA CAIXA" DISTRIBUIRÀ MÉS D'1 MILIÓ DE TARGETES PER A PAGAMENTS RÀPIDS SENSE CONTACTE BARCELONA, PRIMERA GRAN CIUTAT EUROPEA 'CONTACTLESS' EN CAIXERS I COMERÇOS

"la Caixa" i Visa Europe han iniciat el llançament a Barcelona del sistema *contactless*, la nova tecnologia que permet realitzar pagaments ràpids (sense contacte) en comerços i millorar l'experiència de l'usuari dels caixers automàtics.

L'entitat financera convertirà en *contactless* tot el parc de targetes i datàfons de la ciutat, cosa que suposa la distribució d'un milió de targetes i de més de quinze mil nous terminals de punt de venda. "la Caixa" també instal·larà més de cinc-cents caixers amb lectors *contactless*, un servei en què l'entitat és pionera a nivell mundial.

El projecte de "la Caixa" i Visa Europe converteix Barcelona en la primera gran ciutat europea que disposa de forma generalitzada del nou sistema de pagaments *contactless* en comerços i caixers. A més, atès que la tecnologia és la mateixa que utilitzen els mòbils NFC (Near Field Communication), "la Caixa" ja està preparada per a gestionar pagaments amb telèfons mòbils a tota la ciutat de Barcelona.

Durant el segon trimestre de 2012, l'entitat culminarà la distribució de targetes i s'espera que, abans de finals de 2012, hi hagi almenys un terminal *contactless* en totes les oficines de la ciutat de Barcelona.



PENSANT EN LES PERSONES MÉS QUE MAI

Obra Social: cinc-cents milions d'euros en el 2012



La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", accionista majoritari de CaixaBank, es caracteritza per un ferm compromís social i una vocació de treball a favor de l'interès general, tant a través de la seva activitat financera com de la seva Obra Social. Per al 2012, l'Obra Social compta amb un pressupost de 500 milions d'euros, que es destinaran a diversos programes socials, educatius, culturals i científics.

ÀREES D'ACTUACIÓ

Els 500 milions de pressupost de l'Obra Social "la Caixa" per al 2012 es distribueixen de la manera següent, per àmbits d'actuació:

500M€
(en milions d'euros)

331M€

DESENVOLUPAMENT DE
PROGRAMES SOCIALS

69M€

IMPULSAR PROPOSTES
CULTURALS.

68M€

PROMOCIÓ D'INICIATIVES
CIENTÍFIQUES,
MEDIAMBIENTALS O
D'INVESTIGACIÓ.

32M€

SUPORT A PROJECTES
EDUCATIUS.

El desenvolupament de programes de caràcter social constitueix en aquests moments la prioritat fonamental de l'Obra Social. La superació de la pobresa infantil a Espanya, el foment del lloc de treball entre col·lectius amb dificultats, l'atenció a persones amb malalties avançades i la promoció de l'envelliment actiu i saludable de la gent gran són algunes de les línies de treball més destacades. A més, l'entitat també impulsa programes educatius i de recerca, projectes dirigits a la conservació del medi ambient i la divulgació de la ciència i iniciatives per a l'acostament de la cultura a públics de totes les edats i tots els graus de formació.

RESPOSTA A LES NECESSITATS SOCIALS

El desenvolupament de programes de caràcter social, adequats a les necessitats més emergents en l'actual conjuntura, acapara la major part dels esforços de l'Obra Social "la Caixa". Així, més de 185.000 nens i nenes han rebut ajuda a través del programa **CaixaProinfancia**, que pretén aconseguir que tots aquells que viuen en situació d'exclusió social tinguin oberta una porta a un futur millor en què gaudeixin de les mateixes oportunitats que la resta.

El compromís amb les persones és el tret diferenciador de "la Caixa"

En aquest mateix cercle de l'exclusió es veuen tancades les persones amb dificultats per a accedir a un lloc de treball. Per aquest motiu, "la Caixa" impulsa el programa **Incorpora**, una iniciativa en què participen 18.375 empreses i que està dirigida a oferir un treball digne que faci possible la integració social dels col·lectius més vulnerables.

Durant l'any passat es va aplicar en 17 territoris d'Espanya el projecte d'**Intervenció Comunitària Intercultural**, a través del qual "la Caixa" pretén generar un model preventiu que afavoreixi la integració de totes les persones, que contribueixi a la cohesió social i que, en definitiva, capaci el conjunt de la societat per a afrontar les problemàtiques i superar els processos i les situacions de vulnerabilitat social a les comunitats amb alta incidència de diversitat.

AMB LA GENT GRAN

El programa per a la Gent Gran, en què anualment participen més de 500.000 persones, és el projecte més veterà de l'Obra Social.



Amb ell es vol contribuir a l'envelliment saludable, a prevenir situacions de dependència o a l'acostament de les noves tecnologies a aquest col·lectiu, entre altres accions.

L'Obra Social també compta amb un programa d'atenció integral a les persones amb malalties avançades i als seus familiars i impulsa altres projectes adreçats a cobrir carències socials: prevenció del consum de drogues, integració d'immigrants, foment del voluntariat o concessió de microcrèdits a emprenedors que es troben al marge del sistema creditici tradicional.

Els CaixaForum de Saragossa i Sevilla s'inauguraran el 2013 i 2015, respectivament

L'Obra Social també actua més enllà de les nostres fronteres, a través del Programa de **Cooperació Internacional**, i contribueix a tractar d'eradicar la pobresa extrema als països més desfavorits.

CIÈNCIA, EDUCACIÓ I CULTURA

Més de dos-cents alumnes universitaris amplien cada any els seus estudis a les universitats més prestigioses d'Espanya i de l'estranger gràcies a una **Beca de "la Caixa"**. A ells se sumen, entre altres, els quaranta beneficiaris del programa d'Ajudes a la Recerca Biomèdica en centres científics espanyols d'excel·lència. Per part seva, eduCaixa engloba tota l'oferta didàctica de l'Obra Social "la Caixa", disponible a **educaixa.com**, mentre que el llançament de l'Institut de Salut Global de Barcelona (ISGlobal) i la posada en marxa del programa **RecerCaixa**, orien-



ÚLTIMES INICIATIVES

PROGRAMA DE FOMENT DE L'EMPREDORIA SOCIAL:

S'adreça a persones o organitzacions la finalitat de les quals és resoldre un problema existent en la societat d'una manera rendible i sostinguda en el temps. L'Obra Social "la Caixa" ajuda a posar en marxa les iniciatives empresarials a través de suport econòmic, formació a càrrec de l'IESE Business School, acompanyament gerencial durant un any i treball en xarxa. El nou projecte compta amb un fons per a ajudes d'inversió inicial de cinc-cents mil euros. A la primera convocatòria s'han presentat un total de 465 projectes.

PROJECTE "GENT3.0":

Fomenta la participació de la gent gran en la societat per a donar valor a la seva experiència a través del voluntariat i situar-la com a protagonista en lloc de com a beneficiària.

PROJECTE "LLOGUER SOLIDARI":

Contempla la posada a disposició dels ciutadans amb rendes més baixes de tres mil pisos repartits per tot el país amb una renda mensual d'entre 170 i 300 euros. A més, l'Obra Social subvenciona la meitat d'aquest import.

CONVENIS AMB ELS MUSEUS DEL PRADO (MADRID), MACBA (BARCELONA) I LOUVRE (PARÍS):

El programa **"la Caixa" - El Museu del Prado. L'Art d'educar** impregna de la metodologia de les activitats educatives organitzades per l'Obra Social les visites escolars i familiars a la millor pinacoteca d'Espanya. Per la seva banda, l'acord amb el **Louvre** fa possible l'exhibició en diferents CaixaForum d'obres procedents d'aquest prestigiós centre. La gestió unificada de les col·leccions d'art contemporani del **MACBA** i la Fundació "la Caixa" consolida els fons d'ambdues com una de les millors recopilacions del món en la seva especialitat, amb més de 4.500 obres.

tat a fomentar la recerca a les universitats catalanes, consoliden el compromís de "la Caixa" amb la recerca. En un altre ordre de coses, el programa **Conservació dels Espais Naturals i Reinserció Social** contribueix al manteniment dels ecosistemes més valuosos del nostre país mitjançant actuacions de preservació de l'entorn.

El model CaixaForum de centres socials i culturals s'ha consolidat com a referent del segle XXI. Als ja existents a Barcelona, Madrid, Girona, Tarragona, Lleida i Palma s'uniran els CaixaForum de Saragossa i Sevilla, la inauguració dels quals està prevista per als anys 2013 i 2015, respectivament.



**INFORMACIÓ
PER A
L'ACCIONISTA**



**REUNIONS I
PRESENTACIONS**



**ATENCIÓ
A L'ACCIONISTA**

Relació amb Accionistes

Una de les missions fonamentals de CaixaBank és la creació de valor per als seus Accionistes. Per això, l'entitat no només té un ferm compromís amb la remuneració a l'Accionista, sinó que, a més, assumeix una vocació de servei amb el seu accionariat i l'escolta i és al seu costat a través del desenvolupament de diverses iniciatives de formació i atenció.

PRESENCIAL I A DISTÀNCIA

CaixaBank ofereix als seus Accionistes vies de comunicació presencials i a distància perquè li puguin traslladar els seus dubtes i les seves consultes sobre l'entitat o sobre les iniciatives que aquesta duu a terme amb els seus Accionistes:

- **Cafè amb CaixaBank:** els Accionistes poden concertar una cita amb els membres de l'equip de Relació amb Accionistes a l'Oficina d'Atenció a l'Accionista de Barcelona (Avinguda Diagonal, 621 - 629, TII, planta 8).
- **Servei d'Atenció a l'Accionista,** a través del telèfon 902 11 05 82 i de l'adreça electrònica accionista@caixabank.com, els Accionistes poden traslladar-nos els seus dubtes i les seves consultes sobre l'entitat, els resultats, la cotització, el dividend, etc.

ESPAI DE L'ACCIONISTA

CaixaBank disposa d'un apartat específic dins el web www.CaixaBank.com amb la informació de més interès per als seus Accionistes. Es tracta de l'**Espai de l'Accionista**, que inclou informes sobre la companyia, l'opinió dels analistes sobre CaixaBank, informació sobre la política de dividends i la Junta General d'Accionistes, així com avantatges per als Accionistes en el marc del Programa Blau CaixaBank, informació sobre presentacions i actes divulgatius i sobre sortejos i concursos.

Els Accionistes poden subscriure's a informació periòdica en línia sobre la companyia, que inclou la revista Accionistes CaixaBank, una publicació trimestral amb informació sobre resultats, dividends i iniciatives amb Accionistes.

PRESENTACIONS CORPORATIVES

L'entitat organitza cada any presentacions corporatives a les principals ciutats espanyoles a càrrec de l'equip directiu de CaixaBank. CaixaBank s'ha reunit en els últims mesos amb els seus Accionistes de Barcelona, Girona, Tarragona, Madrid, Palma de Mallorca, Tenerife, Gran Canària, Lleida, Valladolid i Oviedo.

COMITÈ CONSULTIU

El Comitè Consultiu de CaixaBank és un instrument no vinculant que té com a objectiu contribuir a la comunicació i la transparència entre CaixaBank i els seus Accionistes, tant pel que fa referència a les accions d'informació com als canals a través dels quals es transmet.

El Comitè està format per disset membres, representatius de la base accionarial de l'entitat, que es reuneixen com a mínim dues vegades a l'any. Tots els seus integrants han de ser Accionistes de CaixaBank i posseir un mínim de mil accions durant el seu mandat. Cada mes de juliol es renova un terç dels membres del Comitè. Els nous integrants se seleccionen el mes de juliol a partir de les candidatures rebudes durant l'exercici.



COMITÈ CONSULTIU CaixaBank



JOAN MARIA
NIN AMB
EL COMITÈ
CONSULTIU DE
CAIXABANK

Joan Maria Nin es reuneix amb el Comitè Consultiu

El conseller delegat de CaixaBank, Joan Maria Nin, es va trobar, el passat 21 de març, amb els membres del Comitè Consultiu d'Accionistes de CaixaBank amb motiu del seu segon any de funcionament.

Durant la reunió, Joan Maria Nin va agrair a aquest grup d'Accionistes el temps que dediquen a analitzar l'actuació de l'entitat i avaluar-la i va reconèixer el valor de les més de seixanta propostes que han aportat en l'últim any, moltes de les quals ja s'estan aplicant. A més, els membres del Comitè van compartir amb el Conseller Delegat de CaixaBank els nous temes que volen abordar.

Aquest comitè va néixer amb l'objectiu de consolidar les iniciatives de diàleg bilateral i efectiu entre l'entitat i els seus accionistes i millorar-les. Amb aquesta iniciativa pionera a Espanya, el grup financer es va convertir en la primera empresa de l'IBEX 35 que va posar en marxa un Comitè Consultiu d'Accionistes.

Aquest grup està format actualment per 17 Accionistes, que representen deu comunitats autònomes i són una mostra de la diversitat de la distribució geogràfica de la base accionarial del grup financer. Així mateix, els seus membres es divideixen en un 20% de dones i un 80% d'homes, amb una mitjana d'edat compresa entre els 26 i els 64 anys, i un mitjana de 1.337 accions per Accionista.

Cada any, el Comitè d'Accionistes de CaixaBank es reuneix, com a mínim, en dues ocasions. La primera, el mes d'octubre, i la segona, abans de la Junta General d'Accionistes (que és la que va tenir lloc el 21 de març), que és quan es defineix una proposta sobre quins són els temes que consideren més oportuns que siguin exposats en la Junta d'Accionistes d'aquest mateix any.

El Conseller Delegat de CaixaBank va reconèixer el valor de les propostes aportades pel Comitè

Aquest grup també ha participat en els diferents actes que la companyia ha

organitzat durant l'últim any, com ara presentacions corporatives a les principals ciutats espanyoles (campanyes itinerants), sessions i cursos bàsics de formació en renda variable, fires per a inversors i, en general, qualsevol altre acte de difusió i promoció enfocat a l'Accionista.

PREMI A LA MILLOR INICIATIVA

El Comitè Consultiu d'Accionistes de CaixaBank va rebre, el passat mes de novembre, el reconeixement per part de l'Associació Espanyola d'Accionistes Minoritaris d'Empreses Espanyoles (AEMEC) com a millor iniciativa a favor dels minoritaris.

SELECCIÓ DE NOUS CANDIDATS

1 PROCÉS DE SELECCIÓ DE NOUS CANDIDATS

CaixaBank ha posat en marxa el procés de selecció dels candidats que reemplaçaran un terç dels membres actuals del seu Comitè Consultiu d'Accionistes.

2 ACCIONISTES AMB UN MÍNIM DE 1000 ACCIONS DE LA COMPANYIA

Els nous membres se seleccionaran a partir de les candidatures d'accionistes de la companyia que posseeixin un mínim de mil accions durant el seu mandat.

3 COM PRESENTAR LA CANDIDATURA

Ompli el formulari que trobarà en l'Espai de l'Accionista del web de CaixaBank (www.CaixaBank.com) i envii el document a accionista@caixabank.com o bé a l'adreça següent: CaixaBank – Av. Diagonal, 621, 08028 Barcelona.

La veu de l'Accionista



CaixaBank ofereix als seus Accionistes múltiples canals de comunicació, tant presencials com a distància, per tal de fer arribar la seva veu a l'entitat. En aquest cas, hem volgut saber de primera mà com valoren alguns d'ells el seu recent pas pel Comitè Consultiu CaixaBank.

Les preguntes:

1: Com valoreu la teva experiència en el Comitè Consultiu CaixaBank?

2: En què consideres que ha estat útil el Comitè des de la seva creació?

3: Animaries altres Accionistes a presentar la seva candidatura?

María Jesús Piñeiro
(La Coruña)

“Per a mi el requisit més important és la voluntat de crítica constructiva”

1: La meua valoració és molt positiva. M'ha donat l'oportunitat de conèixer de primera mà els canals de comunicació amb els Accionistes minoritaris de CaixaBank i d'aportar la percepció que, com a Accionista minoritària, tinc de les accions de comunicació de l'empresa. Espero que moltes altres segueixin l'exemple de tenir més en compte els minoritaris.

A més, ha estat per a mi una gran satisfacció haver estat testimoni de primera línia d'unes fites històriques com la reorganització del Grup “la Caixa” –amb la conseqüent creació de CaixaBank– i l'acord d'integració de Banca Cívica.

2: Els membres del Comitè hem procurat traslladar a la companyia la percepció que en tenen els Accionistes minoritaris, així com les nostres possibles inquietuds. També hem aportat “idees de millora”, algunes de les quals em satisfan especialment, com ara l'actualització de la pàgina web, l'exempció de comissió a clients per la compra d'accions de CaixaBank o les millores dels programes de formació –presencials i en línia– que actualment es difonen en més ciutats espanyoles.

3: Per descomptat! Animo tots els Accionistes a presentar la seva candidatura. Per a mi, el requisit més important és la voluntat de crítica constructiva.

Silvestre Bernaus
(Tarragona)

1: Sens dubte, positiva. He pogut estar en contacte amb persones de diferents zones del país, amb una preparació multidisciplinària i d'un altíssim nivell. El contacte amb els executius de l'entitat també ha estat, evidentment, molt profitós i enriquidor. Tots junts hem pogut manifestar opinions i contrastar-les per tal de defensar, des de diferents perspectives, la posició dels petits Accionistes de l'entitat.

“Tinc intenció de presentar novament la meua candidatura al Comitè”

2: El Comitè és una eina molt útil per a CaixaBank. Poder conèixer de primera mà l'opinió dels Accionistes té un valor inestimable.

3: Sí, sempre és bo que el petit Accionista pugui conèixer d'una manera més directa l'entitat o intenti fer-ho. Com ja he comentat abans, quantes més persones puguin participar en el Comitè, millor, atès que podran aportar les seves idees en defensa de les nostres inversions. Jo mateix tinc intenció de presentar novament la meua candidatura.

Faustino Her-moso Ruiz
(Extremadura)

1: Molt positivament, ja que ha suposat participar, al costat d'altres Accionistes minoritaris, en un òrgan les propostes del qual ha escoltat, ha tingut en compte i, fins i tot, ha aplicat en bona part el

“Animo els Accionistes de CaixaBank a presentar la seva candidatura al Comitè Consultiu”

Consell d'Administració de CaixaBank. A més, m'ha permès conèixer les interessants opinions d'altres Accionistes minoritaris i les seves enriquidores apreciacions i propostes.

2: Suposa un important avenç en l'obertura a la participació i la democratització del govern corporatiu (única entitat de l'ÍBEX 35 amb un Comitè Consultiu d'Accionistes minoritaris), per la qual cosa reitero la meua felicitació a senyor Isidre Fainé i al senyor Joan Maria Nin per la creació i el manteniment d'aquest òrgan.

3: Des d'aquí animo els Accionistes de CaixaBank a presentar la seva candidatura al Comitè Consultiu i a participar activament en tots els canals de relació que s'obrin entre tots nosaltres.

Joseph de Marfá
(Barcelona)

1: La meua experiència ha sigut molt positiva: els temes tractats han sigut importants i d'actualitat, i l'única cosa que es podria millorar és la durada de les reunions, per poder tractar tots els punts del ordre del dia amb la profunditat que mereixen.

2: Ha sigut molt útil, perquè totes les nostres recomanacions han sigut analitzades per la Direcció de l'entitat, i moltes s'han tingut en compte i s'han portat a la pràctica després.

“Totes les nostres recomanacions han sigut analitzades per la Direcció de l'entitat, i moltes s'han tingut en compte i s'han portat a la pràctica després”

3: Efectivament, animaria els altres Accionistes a participar en el comitè. És necessari només tenir un mínim de cultura econòmica i empresarial, i també una certa experiència en borsa.

APRENGUI amb CaixaBank

La Remuneració a l'Accionista

El dividend és la part del benefici que es reparteix entre els Accionistes d'una companyia i constitueix la remuneració que rep l'Accionista per ser propietari de la societat.



TIPUS DE DIVIDENDS

Habitualment, el dividend s'abona en efectiu als accionistes. Per a aquests casos, cal tenir en compte quina és la descripció que anuncia l'empresa en repartir els guanys.

DIVIDEND BRUT

És el que s'abona a l'Accionista sense haver descomptat les càrregues fiscals que comporta aquest repartiment, com la retenció en l'impost de la renda.

DIVIDEND A COMPTE

És aquell que es lliura als Accionistes com a bestreta dels resultats finals previstos per una empresa.

DIVIDEND NET

És el que sorgeix després d'haver restat els impostos al dividend brut.

DIVIDEND COMPLEMENTARI

És el que s'afegeix al lliurat a compte una vegada la junta d'Accionistes ha comprovat la quantitat definitiva que es repartirà en concepte de dividend.

"SCRIP DIVIDEND"

A més, en els últims anys, moltes companyies han optat per incloure en la seva remuneració a l'Accionista el "scrip dividend". És a dir, ofereixen la possibilitat de cobrar el dividend en efectiu o bé a través del repartiment d'accions. En el segon cas, les empreses substitueixen el lliurament de la quantitat habitual en efectiu per un lliurament d'accions de la mateixa companyia. Segons l'origen de les accions que es lliuren com a dividend, poden donar-se dues situacions: que aquestes accions procedeixin de l'autocartera de l'empresa o que procedeixin d'una ampliació de capital realitzada expressament per a aquesta operació.



LA RENDIBILITAT

A l'hora d'analitzar el dividend, cal tenir en compte algunes ràtios, com la rendibilitat per dividend. Aquesta ràtio és la relació entre el dividend per acció ofert per una empresa en els dotze últims mesos i el valor d'aquest títol en un moment determinat. S'expressa en percentatge.

A l'hora d'analitzar la rendibilitat per dividend d'una empresa cotitzada, cal tenir en compte que alguns analistes prenen com a referència els dividends repartits en l'exercici anterior, mentre que altres utilitzen el dividend previst per als dotze mesos següents, per la qual cosa el resultat final pot variar segons s'apliqui una definició o una altra.

EXEMPLE PRÀCTIC

COM ES CALCULA LA RENDIBILITAT PER DIVIDEND SEGONS EL PREU DE L'ACCIÓ?

Si una empresa va repartir l'any 2011 dos dividends (un de quatre cèntims i un altre de dos cèntims) i el preu d'aquesta acció és d'1,20 euros a 31 de desembre, la rendibilitat per dividend a aquesta data serà del cinc per cent.

UNA SIMPLE OPERACIÓ

$$\text{RENDIBILITAT PER DIVIDEND \%} = \frac{\text{DIVIDEND PER ACCIÓ}}{\text{PREU PER ACCIÓ}} = \frac{4\text{c€}}{1,20} + \frac{2\text{c€}}{1,20} = 5\%$$

GLOSSARI:

Ampliació de capital: operació per la qual s'augmenta el capital d'una societat emetent noves accions o elevat el valor nominal de les ja existents.

Autocartera: cartera d'una societat formada per les seves pròpies accions, recomprades en el mercat. L'autocartera es troba limitada per evitar que les empreses puguin utilitzar-la per a moure la cotització a l'alça o a la baixa segons els seus interessos.

Reserves: beneficis obtinguts per l'empresa i que no s'han distribuït entre els seus propietaris.

Pay-out: percentatge dels beneficis que l'empresa reparteix als seus accionistes com a dividends. Es calcula en relacionar els dividends entre el benefici net. Així, per a una societat que té un benefici de cent milions d'euros i en reparteix trenta-cinc milions, el pay-out serà del 35%.



APROVACIÓ EN JGA

La quantitat que cal pagar en concepte de dividend és variable segons els resultats anuals que l'empresa ha obtingut. L'import del dividend el proposa el Consell d'Administració per a la seva aprovació en Junta General d'Accionistes (JGA).

LA FISCALITAT DE DIVIDENDS I ACCIONS

La Llei de l'IRPF determina, en l'article 25, que formen part dels rendiments de capital mobiliari els obtinguts per la participació d'un contribuent en els fons propis de qualsevol mena d'entitat. Entre ells es troben els dividends, les primes d'assistència a juntes d'accionistes i altres participacions en els beneficis d'una empresa.

TRIBUTACIÓ EN EL RÉGIM GENERAL

%	RENDIMENT		%	RENDIMENT
19%	FINS A 6.000€	→ (+2)	21%	FINS A 6.000€
21%	> 6.000€	→ (+4)	25%	6.000€ A 24.000€
		→ (+6)	27%	> 24.000€

Posada en marxa del Reial Decret 20/2011, la tributació per aquests conceptes de capital mobiliari ha augmentat per als anys 2012 i 2013

EXEMPCIÓ PER ALS PRIMERS 1.500€ ANUALS

Els dividends i les participacions en beneficis gaudeixen d'una exempció tributària per als primers 1.500 euros anuals. Si una empresa ofereix als seus accionistes el "scrip dividend" i el soci opta pel lliurament d'accions en comptes d'un pagament en efectiu, aquest contribuent ajornarà la tributació d'aquesta operació fins al moment en què vengui els títols rebuts a través d'aquest "scrip dividend", moment en el qual tribu-

taria com un guany o una pèrdua patrimonial.

Quan es venen accions d'una empresa, el titular d'aquests títols també haurà de tributar en l'IRPF, ja que es tracta d'una variació de patrimoni. Si es produeix un guany, tributarà al 21%, al 25% o al 27%, depenent de l'import de què es tracti; si registra minuscúes, aquestes es poden compensar amb les plusvàlues obtingudes durant els quatre anys següents.

APRENGUI AMB CAIXABANK

L'objectiu d'«Aprengui amb CaixaBank» és proporcionar als Accionistes de l'entitat eines i continguts que els ajudin a aprofundir en els seus coneixements sobre els mercats financers i la conjuntura econòmica.

Tota aquesta informació, així com els materials i els vídeos formatius, estan disponibles per a consulta en el web corporatiu: www.CaixaBank.com.

Durant el 2011 i el 2012 s'han desenvolupat diversos cursos d'introducció als mercats de valors, una iniciativa pionera entre les empreses de l'ÍBEX 35. Els cursos tenen com a objectiu introduir els assistents en els mercats financers, les característiques de la contractació borsària i els principals mètodes de valoració d'accions.



PROGRAMA "APRENGUI AMB CAIXABANK", EINES DE FORMACIÓ

FORMACIÓ ONLINE

PORTAL D'EDUCACIÓ FINANCERA

AMB DICIONARIS TÈCNICS, MANUALS DE CONSULTA, FITXES TEMÀTIQUES I ENLLAÇOS D'INTERÈS.

VIDEOFORMACIÓ

VÍDEOS EN ELS QUALS EXPERTS EN LA MATÈRIA ACLAREIXEN DUBTES I CONCEPTES.

ESPAI DE CONSULTES

PROPORCIONARÀ RESPOSTES ALS DUBTES, CONSULTES I COMENTARIS SOBRE TEMES FINANCERS I BORSARIS.

Accés a través del portal d'educació habitat en el web (www.CaixaBank.com) de CaixaBank, en el qual es recull tota l'oferta formativa en matèria financera i on l'accionista té a la seva disposició tota la informació relativa a aquesta.

FORMACIÓ PRESENCIAL

CURSOS PRESENCIALS DE FORMACIÓ BORSÀRIA I FINANCERA

CONSTEN DE DUES SESSIONS DE DUES HORES I MITJA DE DURADA. AL FINAL DE CADA CURS ES LLIURA ALS PARTICIPANTS UN CERTIFICAT ACREDITATIU D'ASSISTÈNCIA.



Avantatges per a Accionistes

El Programa Blau CaixaBank, dirigit als nostres Accionistes i bonistes, ofereix avantatges i descomptes preferents, així com la possibilitat de rebre formació borsària o participar en promocions i concursos.

GAUDEIXI DELS AVANTATGES QUE CAIXABANK POSA A LA SEVA DISPOSICIÓ:



TARGETA DE L'ACCIONISTA CAIXABANK

Gratuïta per als Accionistes de CaixaBank en qualsevol de les seves modalitats (dèbit, crèdit o prepagament).

La targeta porta associats descomptes i avantatges en empreses relacionades amb Grup "la Caixa".



MÉS PUNTS ESTRELLA

A través del Programa multiEstrella de "la Caixa", els Accionistes i els bonistes clients de "la Caixa" poden multiplicar els seus punts Estrella a través de Multiplicador del Programa multiEstrella.



OFERTES PERIÒDIQUES PER A ACCIONISTES

En tecnologia, viatges, invitacions a esdeveniments, concursos i promocions especials.

Ofertes actuals



7 dies a Nova York

- Vol directe de línia regular de Delta Airlines
- Allotjament a H. SHERATON NEW YORK ****
- Visites incloses amb guia privat de parla hispana

-15%
Estalvi de 386€

Viatge Índia 8 dies

- Estadades a hotels de *****
- Pensió completa (begudes no incloses)
- Visites incloses amb guia privat de parla hispana
- Circuit: Delhi, Taj Mahal i Jaipur

-36%
Estalvi de 550€

Assortiment de maletes de viatge Roncato



- Tancament TSA fix, amb combinació.
- Material: 100% policarbonat
- Rodes dobles de goma

-20%
Estalvi de 100€

I, a més...

HOTELS DE LA CADENA HUSA

20% de descompte en allotjament

ESCAPADES A LUMINE MEDITERRÀNIA BEACH & GOLF COMMUNITY (COSTA DORADA)

Day & Night: 1 nit Tryp Port Cambrils (AD en habitació doble) + 2 dies de golf il·limitat + 1 menú del dia + 1 sopar amb menú gastronòmic

160 €/per persona,
suplement individual: 18 €

Play & Stay (2 nits): 2 nits hotel Tryp Port Cambrils (AD en habitació doble) + 3 dies de golf il·limitat + 1 menú del dia + 1 sopar amb menú gastronòmic

170 €/per persona,
suplement individual: 36 €

Per a titulars de la targeta Accionista CaixaBank

Consulteu tota la informació sobre aquests i altres avantatges a
www.CaixaBank.com

CaixaBank respon als seus Accionistes

A través del seu Servei d'Atenció a l'Accionista i de les seves trobades corporatives, CaixaBank respon als dubtes, les consultes i els comentaris que li fan arribar els seus Accionistes. Reproduïm a continuació algunes de les qüestions que ens han traslladat últimament.

Es mantindrà la política actual de remuneració a l'Accionista?

La remuneració a l'Accionista continua sent una prioritat absoluta per a l'entitat. La quantitat anual proposada en concepte de dividends per al 2012 es manté en els nivells dels anys 2010 i 2011, amb un total de 23,1 cèntims d'euro per acció.

Es manté per al 2012 el sistema de pagaments trimestrals, amb pagaments els mesos de març, juny, setembre i desembre, i es donarà novament la possibilitat de rebre la remuneració en accions de CaixaBank o en efectiu per a dos dels pagaments.

En termes de rendibilitat del dividend, som el segon banc nacional que dona més rendibilitat (8,6% a 10/04/2012).

En què beneficiarà la integració de Banca Cívica l'Accionista de CaixaBank?

La integració de Banca Cívica permet aconseguir una posició de lideratge en el mercat de banca detallista a Espanya, amb una quota de mercat nacional del 16,2% en oficines.

L'operació presenta una gran complementarietat geogràfica i reforça la presència en algunes comunitats: 33,8% de quota de mercat en oficines de Navarra, 28% de les Canàries, 20,3% d'Andalusia o 13,1% de Castella i Lleó.

A banda d'aquests aspectes fonamentals de lideratge i complementarietat, una altra qüestió bàsica de l'operació és que reforçarà a mitjà termini la remuneració a l'Accionista i donarà un Benefici més alt Per Acció, amb un augment previst del 20% per al 2013, i un important estalvi en costos, estimat en 540 milions d'euros anuals.

Superarà CaixaBank els requisits de solvència i liquiditat exigits per les noves regulacions?

El Grup "la Caixa" va superar àmpliament, a tancament d'exercici 2011, el 9% exigint per l'Autoritat Bancària Europea. És important destacar que, després de la integració de Banca Cívica en CaixaBank, el Grup "la Caixa" superarà els requeriments de capital sol·licitats, ja sigui amb Basilea II i III, el Reial decret de reforçament del sistema financer i els requeriments EBA. Durant el 2011 vam reforçar significativament la nostra solvència i vam passar d'un core capital del 8,9% a tancament de l'any 2010 al 12,5% del 2011, cosa que ens ha proporcionat un important marge d'actuació en el plantejament de la integració de Banca Cívica.

He vist que no hi ha programat en la meua ciutat cap curs d'introducció al mercat de valors. Tinc alguna manera d'aprofitar aquesta iniciativa de formació a Accionistes?

El programa de formació Aprengui amb CaixaBank posa a la vostra disposició a través del nostre web, www.CaixaBank.com, tota una sèrie de materials divulgatius de formació en economia, mercats i renda variable. Hi trobareu fitxes en què es desenvolupen diversos temes, vídeos en què s'expliquen conceptes com la renda variable o la renda fixa i, fins i tot, els manuals que s'utilitzen per als cursos d'introducció al mercat de valors. La nostra intenció, a més, és realitzar els cursos en ciutats en què encara no s'han impartit.

Quins plans de continuïtat tenen per a l'Obra Social?

L'Obra Social "la Caixa" compta per al 2012 amb un pressupost de cinc-cents milions d'euros per cinquè any consecutiu. Això suposa que és la primera fundació privada d'Espanya i la segona d'Europa i que es troba entre les cinc primeres en l'àmbit mundial. L'Obra Social pertany en la seva totalitat a la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, que, al seu torn, és l'accionista majoritari de CaixaBank, el banc a través del qual exerceix de forma indirecta la seva activitat bancària. La intenció de "la Caixa" és mantenir el compromís actual de l'Obra Social i intensificar-lo.

Servei d'Atenció a l'Accionista:
902 11 05 82
accionista@caixabank.com



Vol formar part del Comitè Consultiu d'Accionistes de CaixaBank?

**Trobarà la informació sobre
el Comitè i el formulari de
presentació de candidatures a
www.CaixaBank.com**



Servei d'Atenció a l'Accionista

Tel.: 902 11 05 82

E-mail: accionista@caixabank.com

Web: www.CaixaBank.com