

# Accionistes

Newsletter mensual per a l'accionista de CaixaBank núm. 2 març 2015



## CaixaBank anuncia una Oferta Pública d'Adquisició sobre el banc portuguès BPI



### L'acció de CaixaBank

**4,15€**  
a 27/02/2015

**+7,4%**  
Respecte del mes anterior

### Remuneració a l'accionista

**0,18€**  
Remuneració anual aprovada a la JGA 2014

**4,3%**  
Rendibilitat a 27/02/2015

Les claus econòmiques del període ►



### En primera persona

Conegui l'Obra Social "la Caixa"

Per Elisa Durán,  
directora general adjunta de la Fundació "la Caixa"



### Avantatges per a accionistes

Noves activitats gratuïtes al CaixaForum



### Concurs

Què en sap, de CaixaBank?



### AGENDA Març 2015

						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

Trobada corporativa ■ Accionistes LKKA

# L'acció de CaixaBank

## Evolució de l'acció

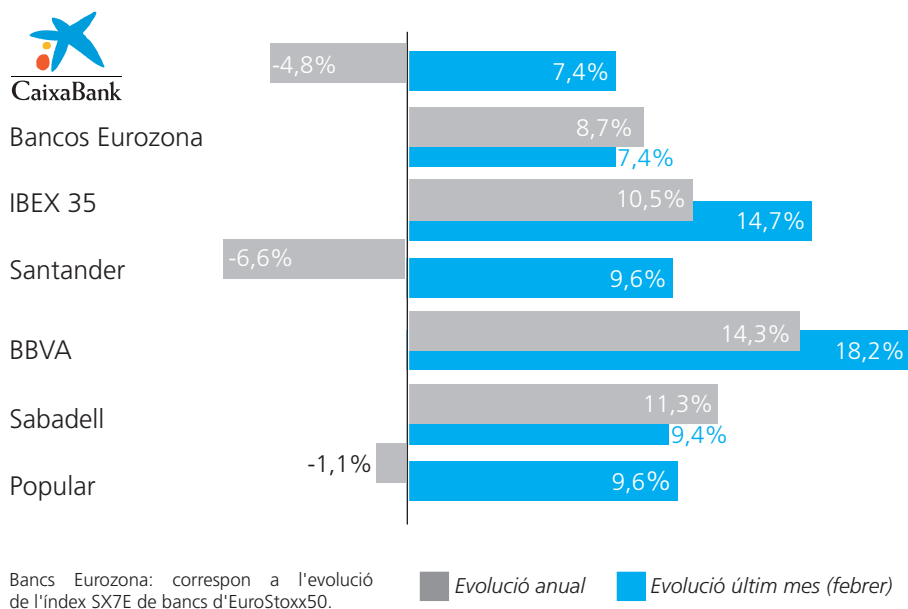
**4,15€**

Tancament a 27/02/2015

**+7,4%**

Respecte del mes anterior

### Evolució de l'últim mes i any en curs



Si vol rebre aquesta informació de forma diària a la seva adreça de correu electrònic cliqui aquí

## Opinió dels analistes

**4,68€**

Preu mitjà objectiu que els analistes donaven a l'acció de CaixaBank a 27/02/2015

**86%**

dels analistes recomanen comprar o mantenir l'acció de CaixaBank

Aquesta informació no constitueix en cap cas una recomanació de compra o venda de l'acció de CaixaBank.

## Claus del període

# Un mes marcat per la negociació i posterior acord de pròrroga del programa de rescat a Grècia

La negociació entre Grècia i l'Eurogrup sobre la pròrroga de l'actual programa de rescat al país hel·lè va marcar l'evolució de la renda variable europea durant el mes de febrer. L'acord, aconseguit en l'última setmana del mes, així com el començament imminent del programa de compra de deute públic del Banc Central Europeu, van anar acompanyats de pujades a les borses en acabar el període.

El Govern grec va aconseguir pactar *in extremis* amb els membres de l'Eurogrup una pròrroga de quatre mesos del seu actual programa de rescat. Grècia, que s'ha compromès a respectar el pagament de les seves obligacions creditícies, va remetre una llista de reformes estructurals que va ser finalment aprovada per la fins ara anomenada Troika. D'altra banda, el president del BCE, Mario Draghi, va exposar davant el Parlament Europeu la disposició de l'entitat de tornar a admetre deute sobirà grec com a col·lateral en les operacions regulars de finançament de l'Eurosistema. No obstant això, va insistir en la necessitat que l'Executiu grec implementi les reformes acordades en els últims dies perquè el Consell de Govern de l'entitat es decideixi en aquest sentit. Aquestes declaracions es van produir a dies escassos de la posada en marxa del programa de compra de deute del BCE, previst per al març.

La bona dada de creixement de l'Eurozona ha allunyat el fantasma de la recaiguda, encara que amaga una gran disparitat entre països. El PIB de l'Eurozona va

créixer un 0,3% intertrimestral en el quart trimestre, una dècima per sobre de l'avançament del tercer trimestre i de les previsions del consens dels analistes. Això situa el còmput total de l'any en el 0,9%. Per països, destaca la taxa de creixement intertrimestral d'Espanya i Alemanya (+0,7%), així com la de Portugal i els Països Baixos (+0,5%). Per la seva banda, França continua mostrant símptomes de debilitat (+0,1%), tant per l'evolució del consum de les llars com, sobretot, per la inversió. Tampoc Itàlia aconsegueix allunyar, de moment, el fantasma de la recessió (+0,0%).

El crèdit dubtós del sector financer espanyol va caure un 12,5% el 2014, des del màxim de 197.000 milions d'euros de fa un any fins als 173.000 milions de desembre. Com que el crèdit total va retrocedir a un ritme menor (-4,7% interanual), la taxa de morositat va baixar 1,1 punts, fins al 12,5%.

Font: "la Caixa Research" i Relació amb Accionistes

## Remuneració a l'accionista

# 0,18€/acció

Remuneració anual aprovada a la JGA 2014

# 4,3%

Rendibilitat a 27/02/2015

Set. 2014	Des. 2014	Març 2015	Juny 2015
5 c€/acció (Pagat)	5 c€/acció (Pagat)	4 c€/acció (En curs)	4 c€/acció

Per a alguns o la totalitat dels pagaments, l'accionista podrà triar entre rebre accions procedents d'una ampliació de capital, efectiu per la venda dels drets vinculats a aquesta ampliació o una combinació de tots dos. El Consell d'Administració

de CaixaBank va acordar en data 16-02-2015 proposar a la Junta General Ordinària d'Accionistes que l'últim pagament de la retribució prevista corresponent a l'exercici 2014, per abonar al juny de 2015, sigui un dividend en efectiu.

Remuneració en curs: març 2015. Consulti [aquí](#) les dates clau.

CaixaBank espera seguir combinant el 2015 els pagaments en efectiu amb l'opció de triar entre accions o efectiu (Programa CaixaBank Dividend/Acció), amb augment dels pagaments íntegrament en efectiu el 2016.

## CaixaBank anuncia el llançament d'una Oferta Pública d'Adquisició sobre el banc BPI, SA

CaixaBank va anunciar el 17 de febrer la seva intenció de fer una Oferta Pública d'Adquisició (OPA) voluntària i en metàl·lic sobre totes les accions que no controla a BPI, SA, entitat portuguesa de la qual CaixaBank ja és el primer accionista, amb el 44,1% del capital, i on compta amb quatre consellers.

L'oferta de CaixaBank sobre el quart banc de Portugal per volum de negoci és de 1,329 euros per acció, cosa que representa una prima del 27% respecte del preu de tancament de l'acció de BPI a la sessió del 16 de febrer.

L'OPA està condicionada al fet que el nivell d'acceptació de l'oferta permeti a CaixaBank

superar el 50% del capital i que s'elimini dels estatuts de l'entitat lusitana la limitació d'un màxim del 20% dels drets de vot per part d'un únic accionista. Per a la supressió d'aquest límit és necessari el vot favorable del 75% del capital assistent a la Junta General d'Accionistes de BPI que es convocarà a aquest efecte. CaixaBank considera fonamental

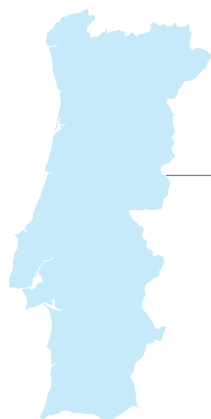
que la seva capacitat de vot a BPI estigui en proporció a la seva participació econòmica a l'entitat.

L'oferta, que es registrarà a la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) un cop es rebin les aprovacions regulatòries pertinents, s'estima que es completaria durant el segon trimestre del 2015.

### BPI: una franquícia líder a Portugal i Angola

CaixaBank és present al capital de BPI des de l'any 1995. La inversió es va iniciar amb una visió estratègica a llarg termini i amb la voluntat de donar-li suport en el seu objectiu de ser un banc de referència al mercat portuguès. Avui BPI

és una franquícia líder a Portugal, on dona servei a 1,7 milions de clients, i a Angola, a través de la seva participada BFA. El banc opera un negoci sanejat i està ben posicionat per beneficiar-se de la recuperació de l'economia portuguesa.



#### BPI en xifres

##### Portugal

4t banc per actius i crèdits  
3r banc per dipòsits  
649 oficines  
1.430 caixers  
31.882 terminals punt de venda  
1,7 milions de clients  
5.962 empleats

##### Angola

4t banc per actius  
3r banc per dipòsits amb quota de mercat del 16%  
1r banc en targetes de dèbit (19% de quota de mercat)  
371 caixers (2n del país, amb 14,5% de quota de mercat)  
6.564 terminals punt de venda (1r del país, amb 24% de quota de mercat)  
1,3 milions de clients  
2.526 empleats

## Es manté l'alta solvència de CaixaBank

L'impacte de l'operació a la base de capital de CaixaBank s'estima, de manera preliminar, entre 80 i 140 punts bàsics. L'objectiu de CaixaBank és mantenir una ràtio de capital CET1 *fully loaded* superior al 11% després de la transacció.

## Gran potencial de sinergies

Amb l'operació s'aconseguirien sinergies importants, mitjançant la implementació d'iniciatives per reduir costos i millorar els nivells d'eficiència, i amb la millora en els negocis basada en el model de CaixaBank i les seves millors pràctiques.

## Creació de valor per a l'accionista de CaixaBank



**1** L'OPA llançada sobre BPI és un moviment lògic per controlar el banc portuguès després de la inversió inicial realitzada el 1995. L'operació permet **alinear els drets de vot amb la participació de CaixaBank a BPI.**

**2** S'estimen **potencials sinergies de més de 100 milions d'euros a l'any, a partir del 2016. L'impacte en el benefici per acció és positiu** des del primer any.

**3** Els accionistes de CaixaBank es beneficien d'aquesta manera del **potencial de creixement a llarg termini de BPI.**

**Pot obtenir [aquí](mailto:accionista@caixabank.com) més informació sobre l'operació o fer-nos arribar les seves consultes a: [accionista@caixabank.com](mailto:accionista@caixabank.com)**





## **Entrevista a Gonzalo Gortázar, conseller delegat de CaixaBank**

# **“Per als nostres accionistes, l’operació sobre BPI incorpora un factor de creixement i de generació de valor”**



*El conseller delegat de CaixaBank, Gonzalo Gortázar, ofereix en aquesta entrevista les claus de l'Oferta Pública d'Adquisició (OPA) que CaixaBank va anunciar el 17 de febrer sobre totes les accions que no controla del banc portuguès BPI.*

**El dia 17 de febrer es va anunciar el llançament d'una OPA sobre el banc BPI, la quarta entitat financera per volum de negoci a Portugal. Des del punt de vista estratègic, què representa aquesta operació?**

El nostre grup ha estat accionista al banc BPI des del 1995 i, actualment, comptem amb una participació del 44,1% i quatre consellers. Des del punt de vista estratègic, aquesta operació representaria la primera adquisició de control d'un banc a l'exterior, amb l'aspiració de replicar, aquesta vegada a Portugal, l'exitós model de creació de valor que hem desenvolupat a Espanya al llarg de les integracions executades en els darrers anys.

També posa de manifest la fortalesa amb la qual CaixaBank està sortint d'aquesta crisi tan llarga, fortalesa que ens permet afrontar ambicioses operacions de creixement.

**Es tracta de la primera operació internacional que busca aconseguir la majoria del capital. Suposa això un canvi d'estratègia en la política de banca internacional de CaixaBank?**

Aquesta operació és una fita important en el nostre procés d'internacionalització i, sens dubte, obre una nova etapa en què tractarem d'aportar valor addicional a un banc molt ben gestionat com és BPI. Volem potenciar l'excel·lent franquícia construïda a BPI fins a la data, tot millorant l'eficiència i la productivitat comercial i mantenint l'elevada qualitat de servei que caracteritza totes dues entitats. Estic segur que podrem fer-ho.

**Cal recordar que el tancament de l'operació està condicionat al fet que la Junta General d'Accionistes de BPI aprovi l'eliminació de la limitació estatutària al dret de vot. Quina expectativa hi ha al respecte?**

CaixaBank és propietària del 44,1% dels drets econòmics, però tenim els drets de vot limitats al 20%. En sotmetre l'oferta a la condició d'eliminar aquesta limitació busquem l'alineament dels drets de vot amb els econòmics, cosa que es decidirà en una Junta General d'Accionistes que es convocarà en el seu moment. A la pràctica, en aquesta Junta necessitarem un consens molt elevat dels accionistes de BPI (més del 75% del capital social) perquè s'aprovi l'eliminació d'aquest límit als drets de vot, de manera que no està assegurat l'èxit de l'operació. En tot cas, creiem que l'oferta és molt



*“La fortalesa amb la qual CaixaBank està sortint d'aquesta crisi tan llarga ens permet afrontar ambicioses operacions de creixement”*

atractiva per als accionistes de BPI i la recepció inicial ha estat bona.

**I què suposa l'operació per als clients i accionistes de CaixaBank?**

Per als nostres clients, la incorporació de BPI permetrà accedir al servei del banc amb la cobertura més gran a tota la península ibèrica, amb les seves xarxes de distribució separades, però amb el nexa comú de la nostra manera de fer banca. Per als accionistes de CaixaBank també és una proposta molt atractiva, ja que incorpora un factor de creixement i de generació de valor.

**Segons els analistes del mercat, BPI és un dels principals candidats a la compra de Novo Banco. Què**

**pensa d'aquesta oportunitat per al desenvolupament futur de BPI al mercat portuguès?**

És difícil opinar sobre Novo Banco, ja que encara és aviat per fer-ho. En tot cas, pot ser una oportunitat interessant de consolidació domèstica, i correspon a l'equip directiu de BPI analitzar aquesta oportunitat, per a la qual cosa comptaran amb el suport que ens sol·licitin dins de l'esperit de cooperació entre totes dues entitats.

Dit això, vull destacar que la nostra operació sobre BPI té sentit per ella mateixa i un encaix estratègic clar en el nostre desenvolupament corporatiu internacional. Per tant, es tracta de dos processos molt propers en el temps, però no necessàriament interdependents.



# ***Noves activitats gratuïtes al CaixaForum***

*CaixaBank posa a la seva disposició diverses activitats al CaixaForum, a les quals podrà accedir de manera gratuïta per ser accionista de la companyia.*

Gaudeixi de les prop de 50 activitats repartides als diferents centres de tot el territori.

## **Barcelona**



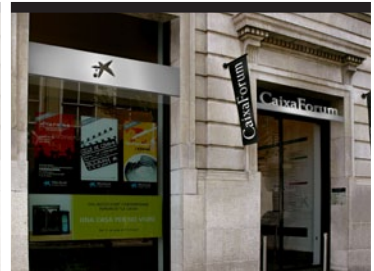
Consulti activitats

## **Girona**



Consulti activitats

## **Tarragona**



Consulti activitats

## **Lleida**



Consulti activitats

## **Palma de Mallorca**



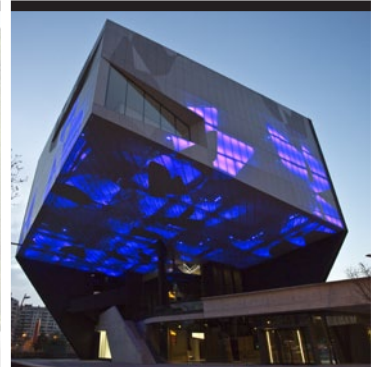
Consulti activitats

## **Madrid**



Consulti activitats

## **Saragossa**



Consulti activitats



**Ànima** HIVERN 2014-15

**NOVA EDICIÓ DE LA REVISTA  
DE L'OBRA SOCIAL**

 Obra Social "la Caixa"



# Concursos per a accionistes de CaixaBank

## CONCURS

### Què en sap, de CaixaBank?



Participi i podrà guanyar un dels 25 iPad Mini 3 que sortegem.

Posi a prova els seus coneixements sobre CaixaBank, contesti a les preguntes d'un petit qüestionari de forma correcta i entrarà en el sorteig de 25 iPad Mini 3.

#### Com concursar?

Per concursar només cal que **contesti de manera correcta a cinc preguntes sobre algunes dades clau de la presentació de resultats i de la remuneració de l'exercici 2014**. Cada pregunta tindrà tres opcions i només n'hi haurà una de correcta.

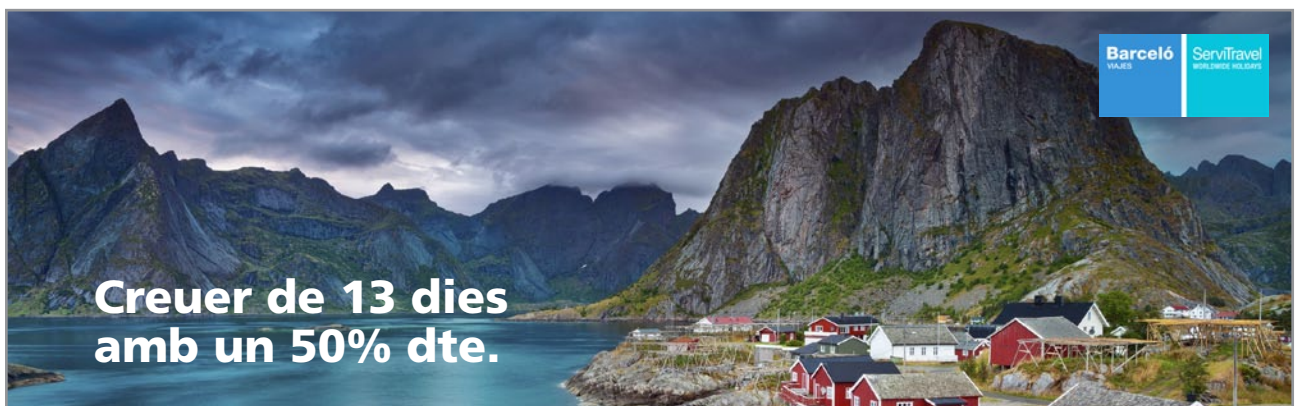
#### Qui pot participar-hi?

Poden participar en el concurs *Què en sap, de CaixaBank?* tots aquells accionistes **de més de 18 anys, residents a Espanya i que tinguin les seves accions de CaixaBank dipositades en un expedient de valors de l'entitat**.

#### Període de participació

Tots els participants que responguin correctament a les preguntes del qüestionari fins al 30 abril de 2015 entraran en el **sorteig davant de notari de 25 iPad Mini 3 que se celebrarà el dia 14/05/2015**.

## Més enllà del cercle polar àrtic, illes Lofoten



Creuer de 13 dies  
amb un 50% dte.

# En primera persona

## Conegui l'Obra Social "la Caixa"

A cada nou número de la *newsletter* per a accionistes de CaixaBank, directius de l'entitat o del Grup "la Caixa" explicaran en primera persona aspectes d'interès per a l'accionista de CaixaBank.

En aquest número, Elisa Durán, directora general adjunta de la Fundació Bancària "la Caixa", ens presenta quina és la missió de l'Obra Social "la Caixa", com es finança i les principals línies d'actuació per a l'any 2015.



**veure vídeo**





Consulti tota la informació que posem a la seva disposició com a accionista de l'entitat.



[www.CaixaBank.com](http://www.CaixaBank.com)



Segueixi'ns a Twitter



902 11 05 82



CaixaBank al seu mòbil

---