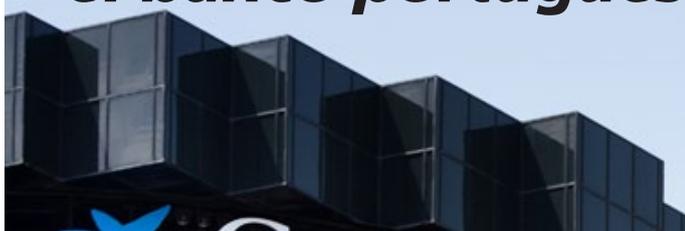


# Accionistas

Newsletter mensual para el accionista de CaixaBank nº 2 marzo 2015



## CaixaBank anuncia una Oferta Pública de Adquisición sobre el banco portugués BPI



### La acción de CaixaBank

**4,15€**

a 27/02/2015

**+7,4%**

Respecto al mes anterior

### Remuneración al accionista

**0,18€**

Remuneración anual aprobada en JGA 2014

**4,3%**

Rentabilidad a 27/02/2015

### Las claves económicas del período ►



### En primera persona

Conozca la Obra Social "la Caixa"

Por Elisa Durán,  
directora general adjunta  
de la Fundación "la Caixa"



### Ventajas para accionistas

### Nuevas actividades gratuitas en CaixaForum



### Concurso

¿Qué sabe de CaixaBank?



### AGENDA Marzo 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					

Encuentro corporativo ■ Accionistas UKXA

# La acción de CaixaBank

## Evolución de la acción

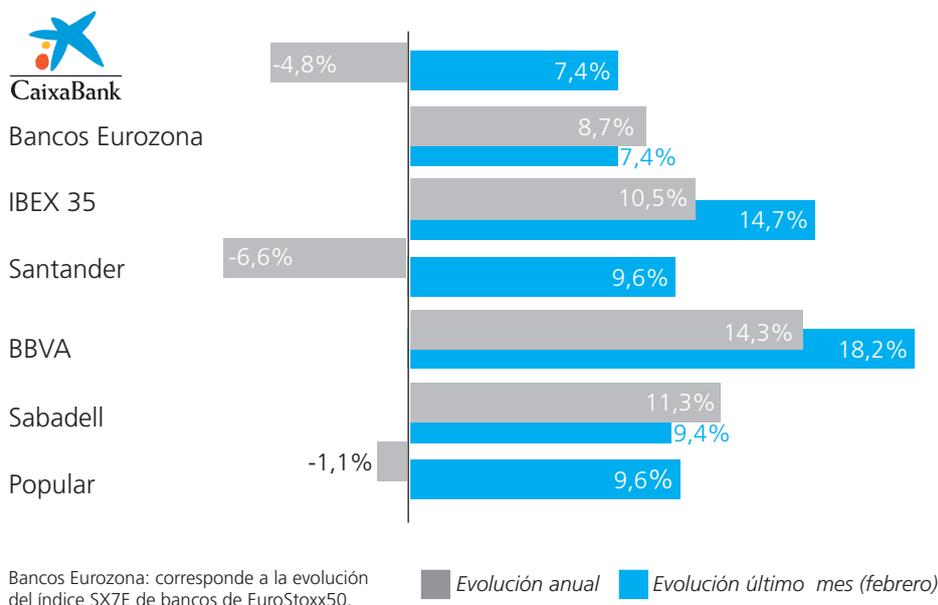
**4,15€**

Cierre a 27/02/2015

**+7,4%**

Respecto al mes anterior

### Evolución del último mes y año en curso



Si desea recibir esta información de forma diaria en su dirección de correo electrónico [clicque aquí](#)

## Opinión de los analistas

**4,68€**

Precio medio objetivo que los analistas daban a la acción de CaixaBank a 27/02/2015

**86%**

de los analistas recomiendan comprar o mantener la acción de CaixaBank

Esta información en ningún caso constituye una recomendación de compra o venta de la acción de CaixaBank.

## Claves del periodo

# Un mes marcado por la negociación y posterior acuerdo de prórroga del programa de rescate a Grecia

La negociación entre Grecia y el Eurogrupo sobre la prórroga del actual programa de rescate al país heleno marcó la evolución de la renta variable europea durante el mes de febrero. El acuerdo, alcanzado en la última semana del mes, así como el comienzo inminente del programa de compra de deuda pública del Banco Central Europeo, trajeron consigo subidas en las bolsas al finalizar el periodo.

El Gobierno griego logró pactar *in extremis* con los miembros del Eurogrupo una prórroga de cuatro meses de su actual programa de rescate. Grecia, que se ha comprometido a respetar el pago de sus obligaciones crediticias, remitió un listado de reformas estructurales que fue finalmente aprobado por la hasta ahora denominada Troika. Por otro lado, el presidente del BCE, Mario Draghi, expuso ante el Parlamento Europeo la disposición de la entidad de volver a admitir la deuda soberana helena como colateral en las operaciones regulares de financiación del Eurosistema. No obstante, insistió en la necesidad de que el Ejecutivo griego implemente las reformas acordadas en los últimos días para que el Consejo de Gobierno de la entidad se decida en este sentido. Estas declaraciones se produjeron a escasos días de la puesta en marcha del programa de compra de deuda del BCE, previsto para marzo.

El buen dato de crecimiento de la Eurozona ha alejado el fantasma de la recaída, aunque esconde una gran

disparidad entre países. El PIB de la Eurozona creció un 0,3% intertrimestral en el cuarto trimestre, una décima por encima del avance del tercer trimestre y de las previsiones del consenso de los analistas. Ello sitúa el cómputo total del año en el 0,9%. Por países, destaca la tasa de crecimiento intertrimestral de España y Alemania (+0,7%), así como la de Portugal y los Países Bajos (+0,5%). Por su parte, Francia continúa mostrando síntomas de debilidad (+0,1%), tanto por la evolución del consumo de los hogares como, sobre todo, por la inversión. Tampoco Italia consigue alejar, de momento, el fantasma de la recesión (+0,0%).

El crédito dudoso del sector financiero español cayó un 12,5% en 2014, desde el máximo de 197.000 millones de euros de hace un año hasta los 173.000 millones de diciembre. Dado que el crédito total retrocedió a un menor ritmo (-4,7% interanual), la tasa de morosidad descendió 1,1 puntos, hasta el 12,5%.

Fuente: "la Caixa Research" y Relación con Accionistas

## Remuneración al accionista

**0,18** €/acción

Remuneración anual  
aprobada en JGA 2014

**4,3%**

Rentabilidad a  
27/02/2015

Sep. 2014	Dic. 2014	Mar. 2015	Jun. 2015
5 c€/acción (Pagado)	5 c€/acción (Pagado)	4 c€/acción (En curso)	4 c€/acción

Para algunos o la totalidad de los pagos, el accionista podrá elegir entre recibir acciones procedentes de una ampliación de capital, efectivo por la venta de los derechos vinculados a dicha ampliación o una combinación de ambos. El Consejo de Administración

de CaixaBank acordó en fecha 16-02-2015 proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas que el último pago de la retribución prevista correspondiente al ejercicio 2014, a abonar en junio de 2015, sea un dividendo en efectivo.

Remuneración en curso: marzo 2015. Consulte [aquí](#) las fechas clave.

CaixaBank espera seguir combinando en 2015 los pagos en efectivo con la opción de elegir entre acciones o efectivo (Programa CaixaBank Dividendo/Acción), con aumento de los pagos íntegramente en efectivo en 2016.

# CaixaBank anuncia el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición sobre el banco BPI, S. A.

CaixaBank anunció el pasado 17 de febrero su intención de realizar una Oferta Pública de Adquisición (OPA) voluntaria y en metálico sobre todas las acciones que no controla en BPI, S. A., entidad portuguesa de la que CaixaBank ya es el primer accionista, con el 44,1% del capital, y donde cuenta con cuatro consejeros.

La oferta de CaixaBank sobre el cuarto banco de Portugal por volumen de negocio es de 1,329 euros por acción, lo que representa una prima del 27% con respecto al precio de cierre de la acción de BPI en la sesión del 16 de febrero.

La OPA está condicionada a que el nivel de aceptación de la oferta permita a CaixaBank superar el

50% del capital y a que se elimine de los estatutos de la entidad lusa la limitación de un máximo del 20% de los derechos de voto por parte de un único accionista. Para la supresión de este límite resulta necesario el voto favorable del 75% del capital asistente a la Junta General de Accionistas de BPI que se convocará al efecto. CaixaBank considera fundamental que su

capacidad de voto en BPI esté en proporción a su participación económica en la entidad.

La oferta, que se registrará en la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) una vez se reciban las aprobaciones regulatorias pertinentes, se estima que se completaría durante el segundo trimestre de 2015.

## BPI: una franquicia líder en Portugal y Angola

CaixaBank está presente en el capital de BPI desde el año 1995. La inversión se inició con una visión estratégica a largo plazo y con la voluntad de apoyarle en su objetivo de ser un banco de referencia en el mercado portugués. Hoy BPI es una franquicia líder en Portugal,

donde da servicio a 1,7 millones de clientes, y en Angola, a través de su participada BFA. El banco opera un negocio saneado y está bien posicionado para beneficiarse de la recuperación de la economía portuguesa.



### Portugal

4º banco por activos y créditos  
 3º banco por depósitos  
 649 oficinas  
 1.430 cajeros  
 31.882 terminales punto de venta  
 1,7 millones de clientes  
 5.962 empleados

### Angola

4º banco por activos  
 3º banco por depósitos con cuota mercado del 16%  
 1º banco en tarjetas de débito (19% de cuota de mercado)  
 371 cajeros (2º del país, con 14,5% de cuota de mercado)  
 6.564 terminales punto de venta (1º del país, con 24% de cuota de mercado)  
 1,3 millones de clientes  
 2.526 empleados

## Se mantiene la alta solvencia de CaixaBank

El impacto de la operación en la base de capital de CaixaBank se estima, de modo preliminar, entre 80 y 140 puntos básicos. El objetivo de CaixaBank es mantener un ratio de capital CET1 *fully loaded* superior al 11% después de la transacción.

## Gran potencial de sinergias

Con la operación se alcanzarían importantes sinergias, mediante la implementación de iniciativas para reducir costes y mejorar los niveles de eficiencia, y con la mejora en los negocios basada en el modelo de CaixaBank y sus mejores prácticas.

## Creación de valor para el accionista de CaixaBank



**1** La OPA lanzada sobre BPI es un movimiento lógico para controlar el banco portugués tras la inversión inicial realizada en 1995. La operación permite **alinear los derechos de voto con la participación de CaixaBank en BPI.**

**2** Se estiman **potenciales sinergias de más de 100 millones de euros por año**, a partir de 2016. El **impacto en el beneficio por acción es positivo** desde el primer año.

**3** Los accionistas de CaixaBank se benefician de esta manera del **potencial de crecimiento a largo plazo de BPI.**

Puede obtener **aquí** más información sobre la operación o hacernos llegar sus consultas a: [accionista@caixabank.com](mailto:accionista@caixabank.com)



## **Entrevista a Gonzalo Gortázar, consejero delegado de CaixaBank**

# **“Para nuestros accionistas, la operación sobre BPI incorpora un factor de crecimiento y de generación de valor”**



*El consejero delegado de CaixaBank, Gonzalo Gortázar, ofrece en esta entrevista las claves de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) que CaixaBank anunció el pasado 17 de febrero sobre todas las acciones que no controla del banco portugués BPI.*

**El día 17 de febrero se anunció el lanzamiento de una OPA sobre el banco BPI, la cuarta entidad financiera por volumen de negocio en Portugal. Desde el punto de vista estratégico, ¿qué representa esta operación?** Nuestro grupo ha sido accionista en el banco BPI desde 1995 y, actualmente, contamos con una participación del 44,1% y cuatro consejeros. Desde el punto de vista estratégico, esta operación representaría la primera adquisición de control de un banco en el exterior, con la aspiración a replicar, esta vez en Portugal, el exitoso modelo de creación de valor que hemos desarrollado en España a lo largo de las integraciones ejecutadas en los últimos años.

También pone de manifiesto la fortaleza con la que CaixaBank está saliendo de esta crisis tan larga, fortaleza que nos permite afrontar ambiciosas operaciones de crecimiento.

**Se trata de la primera operación internacional que busca alcanzar la mayoría del capital. ¿Supone eso un cambio de estrategia en la política de banca internacional de CaixaBank?**

Esta operación es un hito importante en nuestro proceso de internacionalización y, sin duda, abre una nueva etapa en la que vamos a tratar de aportar valor adicional a un banco muy bien gestionado como es BPI. Queremos potenciar la excelente franquicia construida en BPI hasta la fecha, mejorando la eficiencia y la productividad comercial y manteniendo la elevada calidad de servicio que caracteriza a ambas entidades. Estoy seguro de que podremos hacerlo.

**Cabe recordar que el cierre de la operación está condicionado a que la Junta General de Accionistas de BPI apruebe la eliminación de la limitación estatutaria al derecho de voto. ¿Qué expectativa hay al respecto?**

CaixaBank es propietaria del 44,1% de los derechos económicos, pero tenemos los derechos de voto limitados al 20%. Al someter la oferta a la condición de eliminar esta limitación buscamos el alineamiento de los derechos de voto con los económicos, lo que se decidirá en una Junta General de Accionistas que se convocará en su momento. En la práctica, en dicha Junta necesitaremos un consenso muy elevado de los accionistas de BPI (más del 75% del capital social) para que se apruebe la eliminación de este límite a los derechos de voto, por lo que no está asegurado el éxito de la operación. En todo caso, creemos que la oferta es muy atractiva



*“La fortaleza con la que CaixaBank está saliendo de esta crisis tan larga nos permite afrontar ambiciosas operaciones de crecimiento”*

para los accionistas de BPI y la recepción inicial ha sido buena.

**¿Y qué supone la operación para los clientes y accionistas de CaixaBank?**

Para nuestros clientes, la incorporación de BPI permitirá acceder al servicio del banco con la mayor cobertura en toda la península ibérica, con sus redes de distribución separadas, pero con el nexo común de nuestra forma de hacer banca. Para los accionistas de CaixaBank también es una propuesta muy atractiva, ya que incorpora un factor de crecimiento y de generación de valor.

**Según los analistas del mercado, BPI es uno de los principales candidatos a la compra de Novo Banco. ¿Qué**

**piensa de esta oportunidad para el desarrollo futuro de BPI en el mercado portugués?**

Es difícil opinar sobre Novo Banco, ya que todavía es pronto para ello. En todo caso, puede ser una oportunidad interesante de consolidación doméstica, y corresponde al equipo directivo de BPI analizar esta oportunidad, para lo cual contarán con el apoyo que nos soliciten dentro del espíritu de cooperación entre ambas entidades.

Dicho esto, quiero reseñar que nuestra operación sobre BPI tiene sentido por sí misma y un encaje estratégico claro en nuestro desarrollo corporativo internacional. Por tanto, se trata de dos procesos muy cercanos en el tiempo, pero no necesariamente interdependientes.

# Nuevas actividades gratuitas en CaixaForum

CaixaBank pone a su disposición diversas actividades en CaixaForum, a las que podrá acceder de manera gratuita por ser accionista de la compañía.

Disfrute de las cerca de 50 actividades repartidas en los diferentes centros de todo el territorio.

## Barcelona



[Consulte actividades](#)

## Girona



[Consulte actividades](#)

## Tarragona



[Consulte actividades](#)

## Lleida



[Consulte actividades](#)

## Palma de Mallorca



[Consulte actividades](#)

## Madrid



[Consulte actividades](#)

## Zaragoza



[Consulte actividades](#)



INVIerno 2014-15  
*Alma*

NUEVA EDICIÓN DE LA REVISTA  
DE LA OBRA SOCIAL

 Obra Social "la Caixa"

# Concursos para accionistas de CaixaBank

## CONCURSO ¿Qué sabe de CaixaBank?



Participe y podrá ganar uno de los 25 iPad Mini 3 que sorteamos.

Ponga a prueba sus conocimientos acerca de CaixaBank, conteste a las preguntas de un pequeño cuestionario de forma correcta y entrará en el sorteo de 25 iPad Mini 3.

### ¿Cómo concursar?

Para concursar únicamente debe **contestar de forma correcta a cinco preguntas sobre algunos datos clave de la presentación de resultados y de la remuneración del ejercicio 2014**. Cada pregunta tendrá tres opciones y solo una será la correcta.

### ¿Quién puede participar?

Pueden participar en el concurso *¿Qué sabe de CaixaBank?* todos aquellos accionistas **mayores de 18 años, residentes en España y que tengan sus acciones de CaixaBank depositadas en un expediente de valores de la entidad**.

### Periodo de participación

Todos los participantes que respondan correctamente a las preguntas del cuestionario hasta el 30 de abril de 2015 entrarán en el **sorteo ante notario de 25 iPad Mini 3 que se celebrará el día 14/05/2015**.

## Más allá del círculo polar ártico, islas Lofoten



**Crucero de 13 días  
con un 50% dto.**

Barceló  
VAJES  
Servitravel  
WITH LONDON HOLIDAYS

# ***En primera persona***

## **Conozca la Obra Social "la Caixa"**

En cada nuevo número de la *newsletter* para accionistas de CaixaBank, directivos de la entidad o del Grupo "la Caixa" explicarán en primera persona aspectos de interés para el accionista de CaixaBank.

En este número, Elisa Durán, directora general adjunta de la Fundación Bancaria "la Caixa", nos presenta cuál es la misión de la Obra Social "la Caixa", cómo se financia y las principales líneas de actuación para el año 2015.



***ver vídeo***





Consulte toda la información que ponemos a su disposición como accionista de la entidad.



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



Síguenos en Twitter



902 11 05 82



CaixaBank en su móvil

---