



Criteria/CaixaBank – Resultados 1T11

29 de abril 2011



Disclaimer

IMPORTANTE

Esta comunicación no constituye una oferta, invitación o recomendación de actividad inversora sobre las acciones o cualquier otro instrumento financiero de Critería CaixaCorp, S.A. (en adelante Critería) o la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (“la Caixa”), especialmente en los Estados Unidos de América, Reino Unido, Canadá, Japón, Australia o cualquier otra jurisdicción en que la oferta o venta de acciones estuvieran prohibidas por la normativa aplicable.

Algunas informaciones, afirmaciones o declaraciones del documento pueden representar estimaciones y proyecciones de futuro sobre Critería que generalmente vendrán precedidas por términos como: “espera”, “estima”, “cree”, “pretende” o expresiones similares. Dichas afirmaciones o declaraciones no constituyen una garantía de resultados futuros y Critería recomienda no tomar decisiones de inversión sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro que se refieren exclusivamente a la fecha en la que se manifestaron y, especialmente, porque las proyecciones representan expectativas y asunciones que pueden resultar imprecisas por hechos o circunstancias ajenos a Critería, como pueden ser: factores de índole política, económica o regulatoria en España o en la Unión Europea, los cambios en los tipos de interés, las fluctuaciones de los tipos de cambio o los movimientos bursátiles en los mercados nacionales o internacionales, entre otros.

Las descripciones sobre resultados o beneficios pasados no deben ser entendidas como garantía de beneficios o evolución futuros.



Hechos destacados 1T11

- Sólidos resultados trimestrales
- La reorganización anunciada prosigue según el calendario previsto
- CaixaBank continúa incrementado cuota de mercado en productos retail clave
- Resultados en línea con las expectativas a pesar de un entorno macroeconómico y sectorial complejo
- Estabilización del margen de intereses
- La mejora en comisiones refleja la destacada fortaleza comercial
- La banca internacional y las participaciones industriales juegan un papel estabilizador
- Se mantiene la buena calidad de los activos a pesar del deterioro en el sector
- La liquidez y la solvencia se mantienen como fortalezas clave y prioridades en un entorno operativo delicado



Agenda

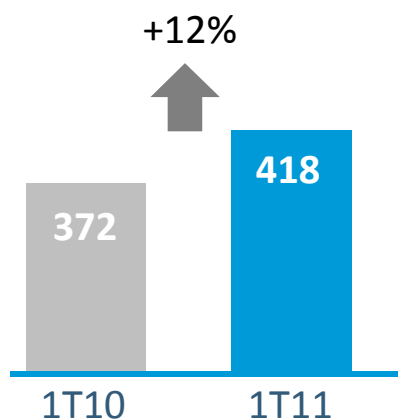
Criteria – Resultados 1T11

CaixaBank – Resultados 1T11

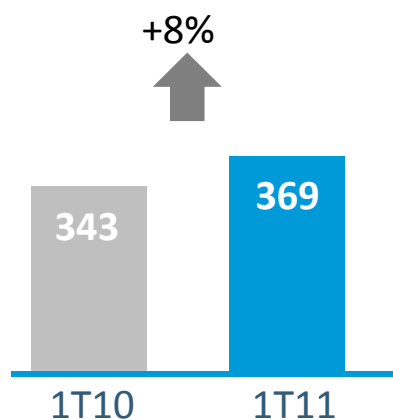


Resultados consistentemente sólidos

Resultados de la cartera



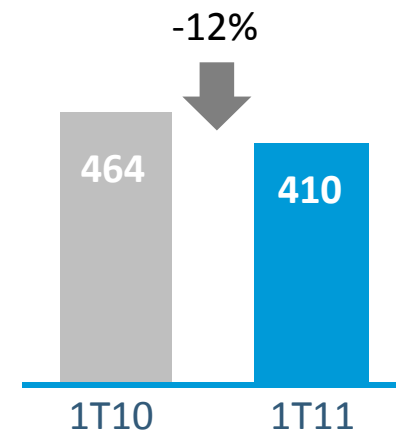
Resultado recurrente neto



Resultados no recurrentes



Resultado neto del Grupo



Desglose de los resultados de la cartera

MM€	1T11	1T10	
Servicios	263	236	+11%
Banca	73	78	-6%
Seguros	73	51	+43%
Financieras	9	7	+29%
Total	418	372	+12%

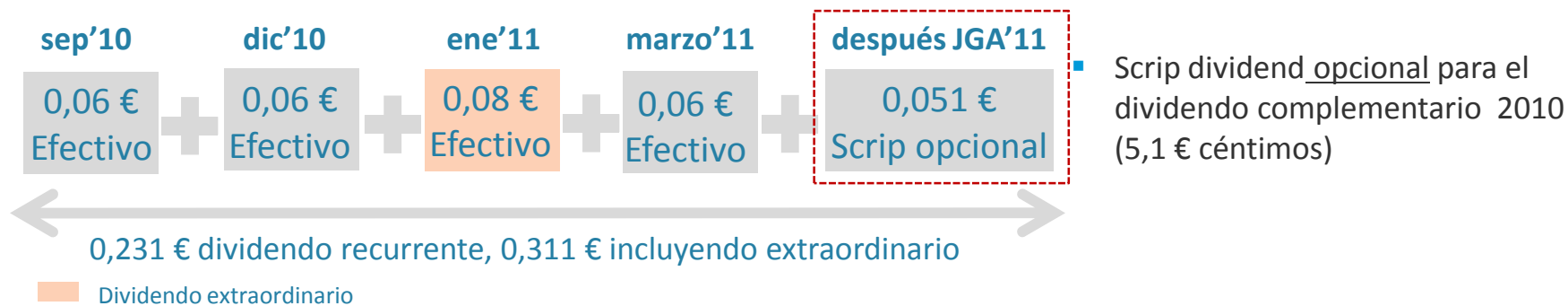
Desglose del resultado no recurrente

MM€	1T11
Resultados no recurrentes de la cartera:	
Abertis (venta de Atlantia)	37
Otros	4
Total	41

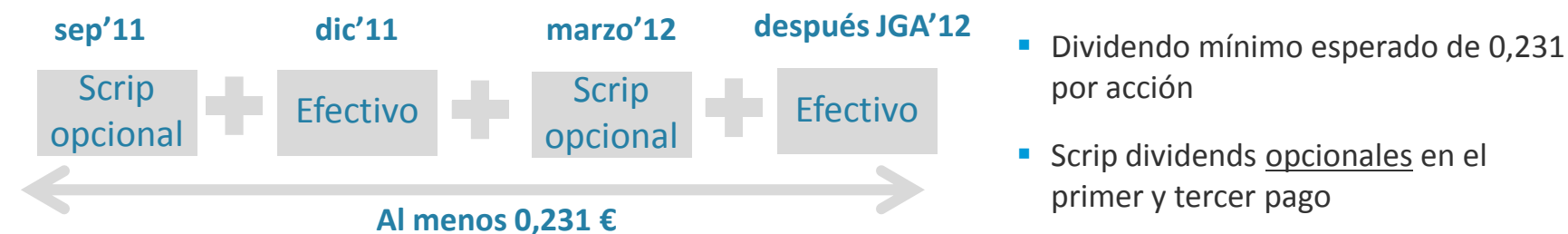


Actualización de la política de dividendos

2010



2011



Ampliaciones de capital para los 3 scrip dividendos esperados presentadas para su aprobación en la JGA

Política de dividendos consistente con el objetivo de 8%-9% de Core Capital en CaixaBank (Basilea-3)



Calendario

- ✓ **27-28 Enero**
 - Anuncio de la Transacción/Webcast
 - *Confirmatory due diligence* y *fairness opinions* de asesores independientes
- ✓ **24 Febrero**
 - Recepción del informe de *due diligence* y *fairness opinion*
 - Consejos de “la Caixa” / Critería aprueban los términos finales de la transacción
- ✓ **25 Febrero**
 - Critería (Nuevo CaixaBank) – Presentación a analistas
- ✓ **Marzo**
 - Roadshow institucional
- ✓ **28 Abril**
 - Asamblea General de “la Caixa”
- ✓ **29 Abril**
 - Resultados 1T11
- 12 Mayo**
 - Junta General de Accionistas de Critería
- Mayo/Junio**
 - Emisión del Bono Necesariamente Convertible
- Junio**
 - Recepción de las aprobaciones legales¹
- Julio**
 - Cierre estimado de la transacción

(1) Incluye Banco de España, Ministerio de Economía y Govern de la Generalitat



CaixaBank

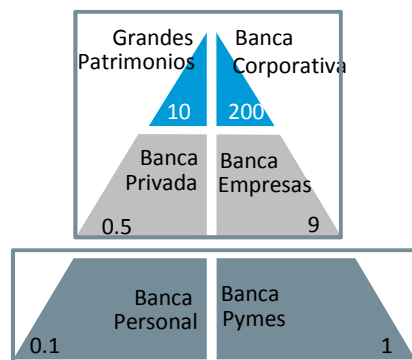
- **Actividad comercial**
- Análisis de los resultados financieros
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales



Modelo de negocio basado en la banca retail y la innovación tecnológica

Entidad líder en banca minorista en España

Modelo de negocio segmentado y con una red de distribución multi-canal



Banca de particulares
(el pilar fundamental)

Particulares

(Rango de activos gestionados MM €)

Empresas

(Rango de facturación MM€)

55% de operaciones realizadas a través de internet y de los cajeros

- **Crecimiento sostenido** en un entorno complejo
 - Volumen de negocio¹ + ~21.500 MM€ (+5,3% i.a)
- Éxito de las acciones comerciales enfocadas a reforzar la **retención** y **fidelización** de clientes
- **Captura de los flujos de ingreso** de nuestros clientes para potenciar el *share of wallet*²

Nóminas domiciliadas

15,5%



+75 pb
en 12 meses

Pensiones domiciliadas

13,5%



+72 pb
en 12 meses

- **Focalizados en la calidad y la innovación**
 - Nuevas transacciones financieras *contactless* (cajeros, teléfono móvil, tarjetas de crédito)
 - El servicio on-line de mayor calidad tanto en particulares como en empresas



AQMATRIX

⁽¹⁾ Volumen de negocio: Recursos de clientes totales (~241.300 MM €) + Créditos brutos totales (~188.700 MM €)

⁽²⁾ Cuotas de mercado a 31 de marzo de 2011. Fuente: Datos Seguridad Social y cálculos internos



Crecimiento en recursos de clientes focalizado en productos más rentables



Una cómoda posición de liquidez permite una gestión activa de los márgenes

Desglose de los recursos de clientes

Miles de millones €	1T11	i.a %
I. Recursos de clientes en balance	201,2	2,5
Ahorro a la vista	57,4	3,0
Ahorro a plazo	64,9	(7,8)
Emissiones retail	10,9	(12,9)
Emissiones institucionales	43,5	25,3
Seguros	21,5	9,9
Otros recursos	3,0	(9,5)
II. Recursos fuera de balance	40,1	18,2
Fondos de inversión	19,3	19,7
Planes de pensiones	13,4	9,2
Otros recursos gestionados	7,4	34,0
Recursos totales de clientes	241,3	4,8



Éxito en retención de recursos de clientes

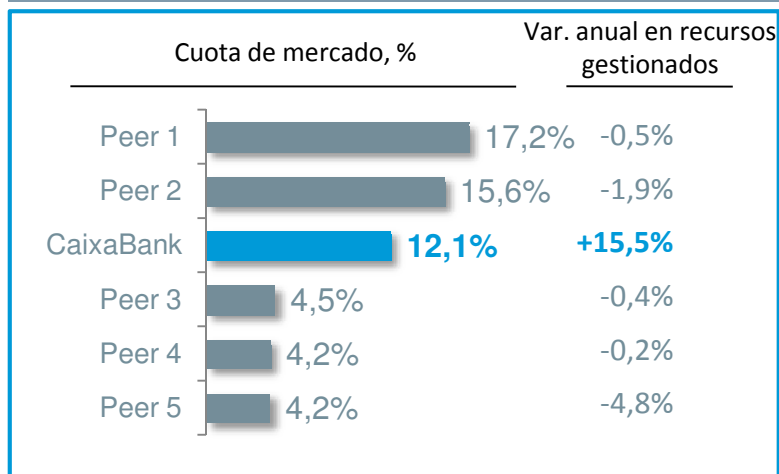


Acción comercial de fondos de inversión (3 enero- 17 marzo)

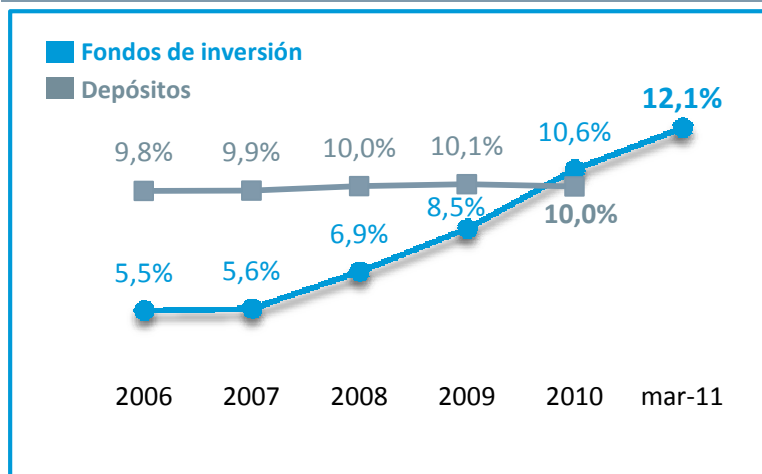
Fondos captados durante la acción: **3.500** MM €

Cientes que han participado: **116.000**

El mayor incremento en recursos gestionados entre los comparables¹



Incremento de la cuota de mercado



(1) Comparables: BBVA, Santander, Banco Popular, Caja Madrid y Ahorro Corporación
Fuente: Inverco y Banco de España.



Con el soporte de la eficacia en *cross-selling*

Acción comercial de seguros (3 enero-18 marzo)



Pólizas de seguro originadas durante **210.490** la acción:



174.568
particulares

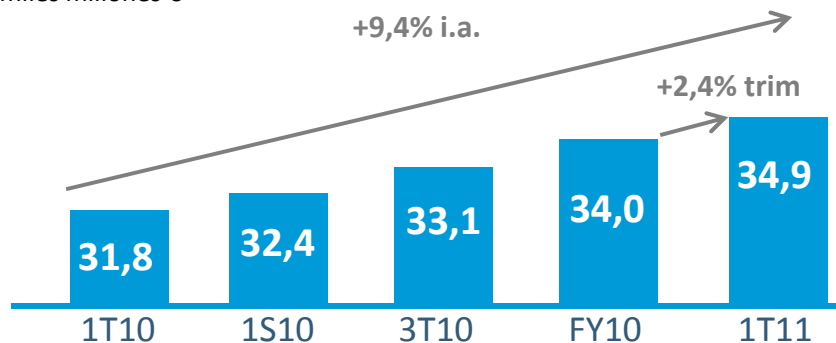
Hogar	29%
Vida	30%
Auto	21%
Accidente	17%
Salud	3%

35.922
autónomos

Protección del negocio	27%
Vida	15%
Auto	10%
Accidente	25%
Salud	23%

Negocio asegurador: Incremento sostenido en activos bajo gestión

miles millones €



Destacado crecimiento en todos los segmentos

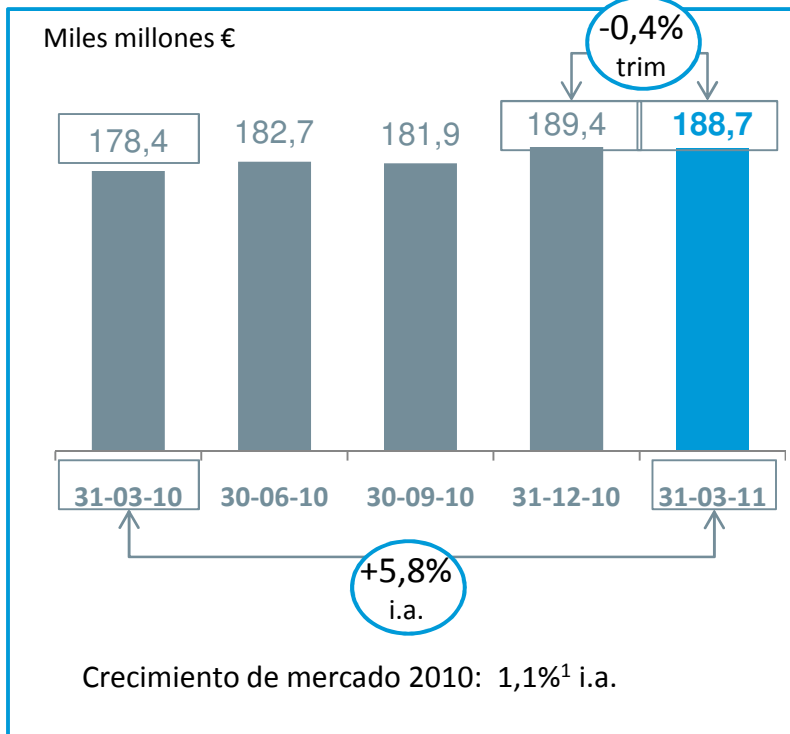
Primas, millones €	1T10	1T11	%
Vida y contribución a planes de pensiones	1.182	1.544	31%
Salud ¹	49	397	710%
Hogar	46	61	32%
Auto	24	37	58%
TOTAL	1.301	2.039	+57%

(1) 1T10 excluye primas de Adeslas, las cuales fueron incorporadas en el grupo desde el 1 de junio en adelante.



La estabilidad del crédito en un entorno complejo conduce a mayores cuotas de mercado

Crédito a la clientela



Desglose de la cartera de créditos

Miles de millones de €	1T11	i.a %
Créditos a particulares	95,3	3,3
Créditos a empresas y otros	93,4	8,5
Total créditos a clientes, bruto	188,7	5,8

Cuotas de mercado²

Créditos a particulares
10,7%



+40 pb
en 12 meses

Créditos a empresas
9,7%



+85 pb
en 12 meses

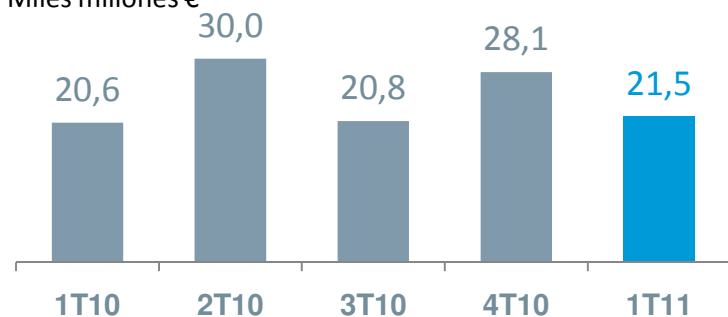
- (1) Créditos a otros sectores privados y al sector público
(2) Cuotas de mercado a 28 de febrero 2011. Fuente: Banco de España



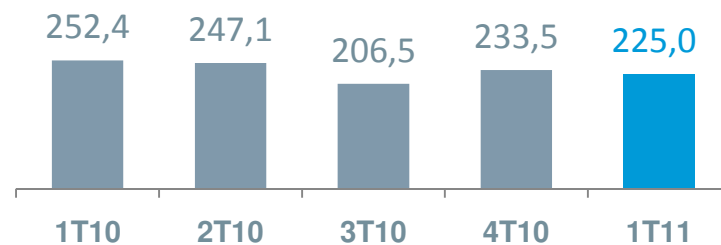
Nueva producción procedente en mayor medida del negocio de empresas

Manteniendo un nivel estable de nueva producción¹

Miles millones €



Miles de contratos



Últimos 12 meses: 52% de la nueva producción en el segmento de empresas

Mejora de la cuota de mercado² en créditos a empresas y en comercio internacional

Factoring y
Confirming
14,9%



+264 pb
en 12 meses

Comercio
exterior
15,1%



+249 pb
en 12 meses

- (1) Nueva producción: operaciones firmadas durante el periodo y todavía "vivas" al final del periodo (no incluye las canceladas dentro del periodo)
(2) Fuente: "Asociación Española de Factoring", SWIFT (a 31 de marzo)



CaixaBank

- Actividad comercial
- **Análisis de los resultados financieros**
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales



Fuerte capacidad de generación de resultado recurrente en un escenario complejo

Cuenta de resultados consolidada combinada, millones € ¹	1T11	1T10	i.a.(%)	4T10	trim.(%)
Margen de intereses	801	966	(17,1)	786	1,9
Comisiones netas	383	331	15,8	352	8,8
Resultado de participaciones ²	183	146	25,3	150	22,0
Resultado por operaciones financieras	43	49	(13,9)	41	4,9
Otros productos y cargas de explotación	134	114	17,3	144	(6,9)
Margen bruto	1.544	1.606	(3,9)	1.473	4,8
Total gastos de explotación	(835)	(835)	0,0	(840)	(0,6)
Margen de explotación	709	771	(8,1)	633	12,0
Pérdidas por deterioro de activos	(352)	(372)	(5,6)	(232)	51,7
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4	(7)	n.a.	8	(50,0)
Resultado antes de impuestos	361	392	(8,1)	409	(11,7)
Resultado después de impuestos	300	316	(5,4)	332	(9,6)
Beneficios extraordinarios	13	94		405	
Saneamientos extraordinarios	(13)	0		(374)	
Dotaciones para riesgos futuros				(165) ³	
Resultado atribuido al Grupo	300	410	(27,0)	198	51,5

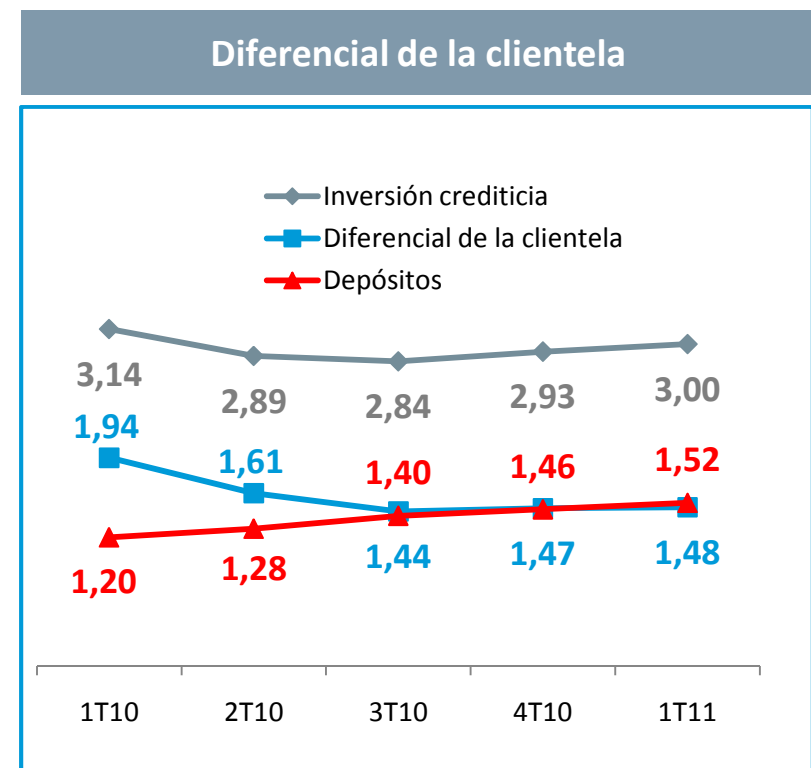
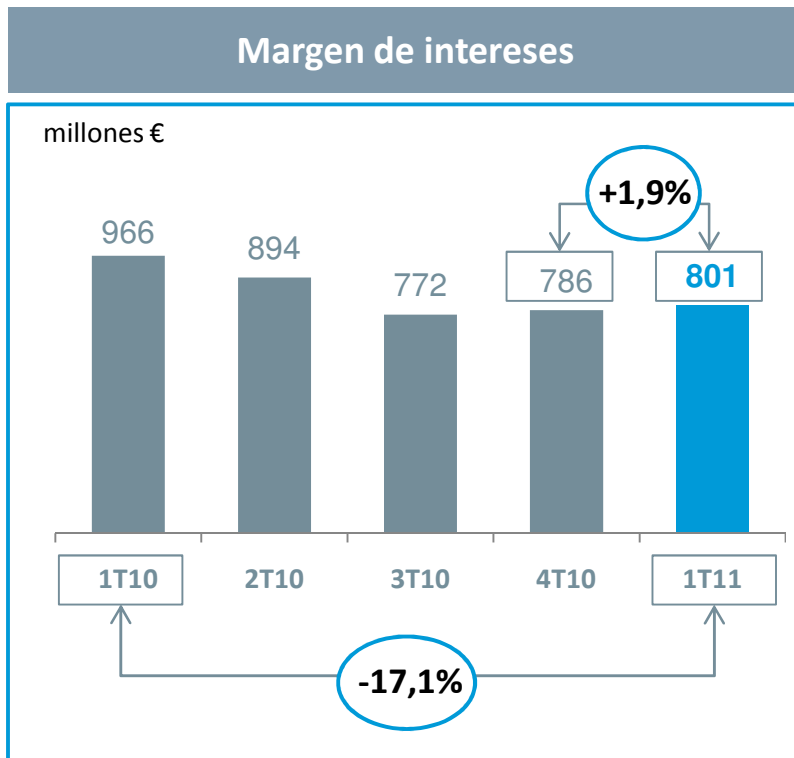
(1) Los resultados para el propósito de esta presentación se reportan como si CaixaBank hubiera estado operando de la manera actual desde el 01/01/10 y serán comparables con los datos reales en adelante. Los datos presentados el 25/02/11 en la Presentación a Analistas fueron revisados por los auditores y presentados bajo estándares contables proforma, basándose en la asunción de que ciertas transacciones corporativas pendientes (p.ej. Repsol consolidando bajo el método de la participación, emisión del bono convertible y venta del negocio asegurador de no-vida) se habían completado

(2) Incluye dividendos y participación en beneficios de asociadas correspondientes a las participaciones en Telefonica, BME, Repsol y banca internacional

(3) Utilizada en el 1T11 para complementar con criterios conservadores los impactos de cambios normativos (Circular 3/10 del BdE) y para coberturas adicionales a calendario



Estabilidad en el margen de intereses



Repreciación en positivo de los créditos hipotecarios desde noviembre 2010¹
La nueva producción de préstamos continúa realizándose a márgenes más altos
Se mantiene un difícil entorno de financiación

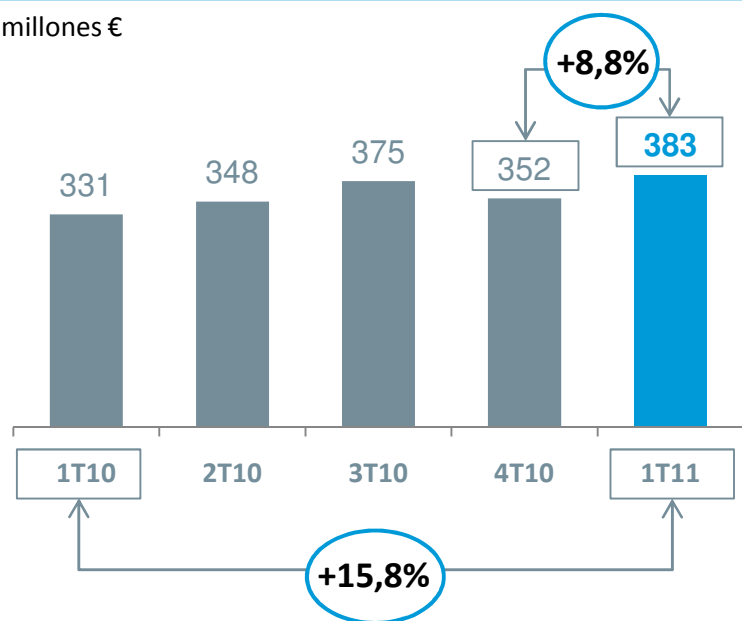
(1) Hay que tener en cuenta que el tipo de interés de los préstamos hipotecarios se actualiza anualmente en base al Euribor 12M



Banca personal y de empresas contribuyen positivamente en comisiones netas

Comisiones netas

millones €



El incremento de comisiones refleja la intensa actividad comercial

1T11 desglose de comisiones netas

millones €

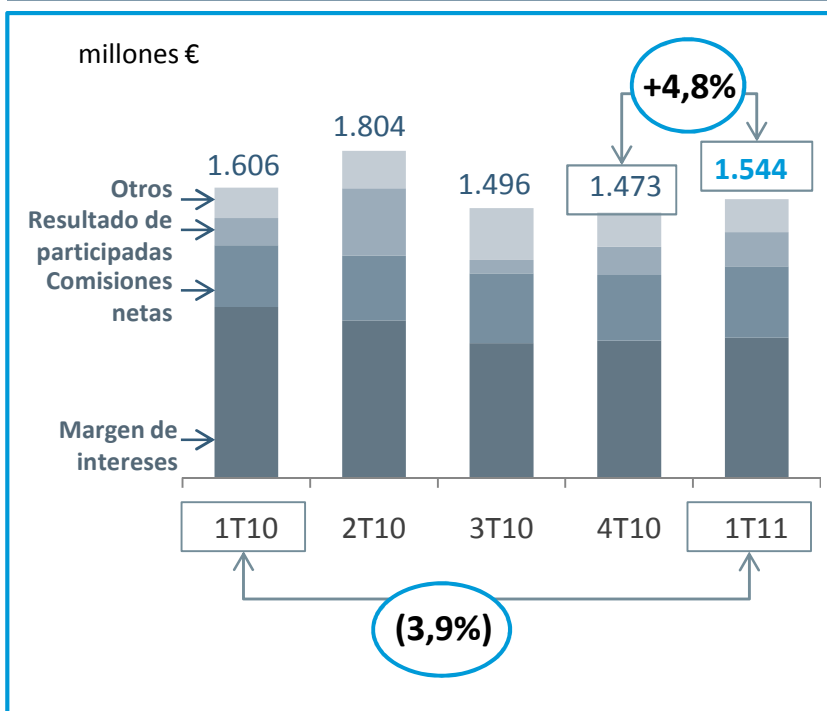
	1T11	i.a(%)
Servicios bancarios	278	15,5%
Fondos de inversión	38	18,6%
Seguros y planes de pensiones	42	11,0%
Valores y otros	25	21,6%
Comisiones netas	383	15,8%

Las comisiones de gestión de activos y las asociadas a banca de inversión constituyen los principales contribuidores



La contención de costes continúa jugando un papel importante en los resultados

Generación margen bruto



Desglose de gastos operativos 1T11

millones €	1T11	i.a.(%)
Margen bruto	1.544	(3,9%)
Gastos de personal	(558)	5,4% ¹
Gastos generales	(186)	(7,7%)
Amortizaciones	(91)	(12,5%)
Total gastos de explotación	(835)	0,0%
Margen de explotación	709	(8,1%)

Ratio de eficiencia: 46,1%

**No se espera incremento de gastos en 2011,
-1,9% en base comparable**

(1) Impacto de la integración de Caixa Girona y ADESLAS. En base comparable, los gastos de personal habrían incrementado un 1,4%.

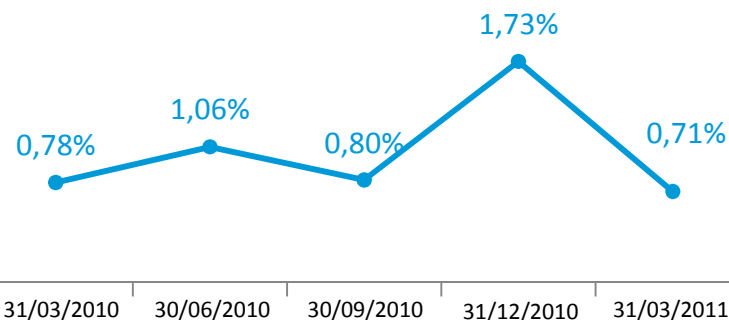


El buen resultado antes de provisiones permite políticas prudentes de provisiones

1T11 pérdidas por deterioros de activos

millones €	1T11	1T10
Pérdidas por deterioro de activos - recurrente	(352)	(372)
Dotación específica	(351)	(366)
Uso de provisión genérica	0	0
Otras dotaciones a provisiones	(1)	(6)
Dotación extraordinaria	(21)	0
TOTAL	(373)	(372)

Cost of risk¹



La provisión genérica permanece sin utilizar en 1.835 MM€

Provisión específica: 3.227 MM€

(1) Dotación específica total/créditos brutos. El cost of risk no incluye provisiones significativas sobre activos inmobiliarios adjudicados dado que CaixaBank nace sin ellos



CaixaBank

- Actividad comercial
- Análisis de los resultados financieros
- **Gestión del riesgo**
- Liquidez
- Solvencia
- Conclusiones finales



CaixaBank mantiene una buena calidad de activos entre sus comparables

Ratios de activos problemáticos bajos

1T11	CaixaBank ²	Sector ¹	
Morosidad	3,95%	6,2% ³	➡
Créditos subestándar	1,76% ²	3,5 – 4,0%	➡
Activos inmobiliarios adjudicados	0,1%	4,0 – 4,5%	➡

- **65%** de cobertura de la morosidad **137%** con garantía hipotecaria
- **3.227 MM€** de provisión específica
- **1.835 MM€** de provisión genérica (sin haber hecho uso en 1T11)

(1) Fuente: Banco de España, informes de las compañías y estimaciones propias. Ratio morosidad: Diciembre. Ratios calculados como % activos / créditos a otros sectores residentes

(2) Datos a 31 marzo 2011. Créditos subestandard totales de CaixaBank: ~3.300 MM€/ Total cartera ~188.700 MM€

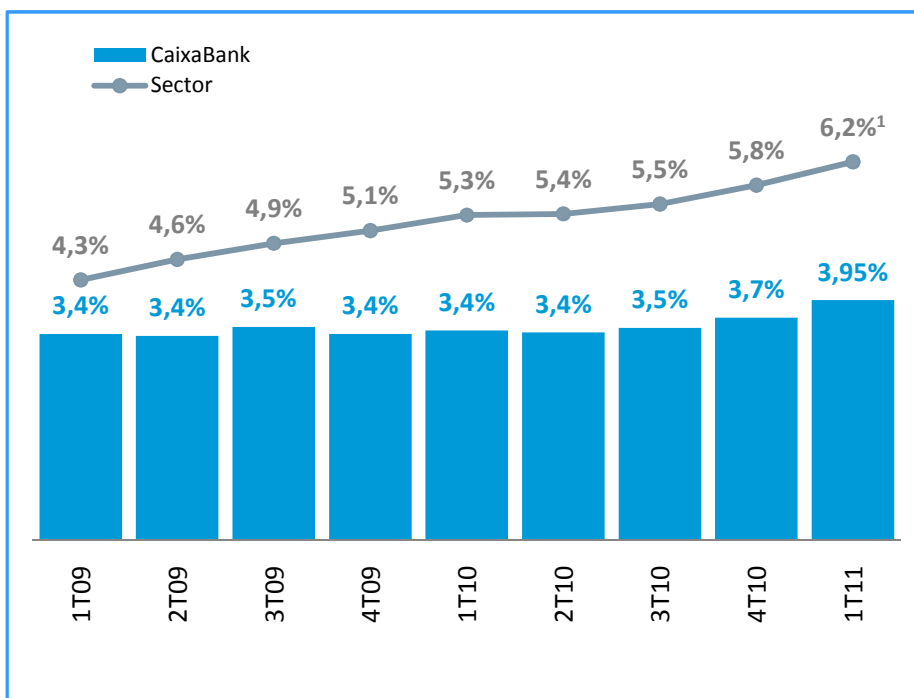
(3) A 28 febrero de 2011



Superando al sector en la gestión del riesgo de crédito

marzo 2011

Morosidad



**Stock dudosos: 7.827 MM€
(31 marzo 2011)**

Razones clave de la diferenciación en la calidad de los activos

- Políticas de admisión prudentes
➔ Sólidos procesos y avanzadas herramientas de gestión del riesgo
- Modelo de negocio orientado a banca minorista
➔ 51% de la cartera de créditos es a particulares y el 27% a PYMEs
- Alta calidad del colateral
➔ 66% de la cartera con garantía hipotecaria
- Enfocado en primera vivienda en ciudades grandes
➔ 88,3% de la cartera hipotecaria financia primera vivienda
- Política prudente de LTV
➔ 89% de la cartera hipotecaria de créditos tiene un LTV original < 80%

(1) A 28 de febrero de 2011. Fuente: Banco de España



Bajos niveles de morosidad y una exposición a promotores inmobiliarios manejable con niveles de colateral adecuados

1T11: Créditos y morosidad por segmentos

	31 marzo 2011		31 dic 2010
	miles MM€	% ratio morosidad	% ratio morosidad
Créditos a particulares	95,3	1,71%	1,72%
Compra vivienda	69,9	1,38%	1,40%
Otros	25,4 ¹	2,63%	2,62%
Créditos a empresas	83,0	7,37%	6,49%
Promotor/Promoción	25,6	17,89%	15,52%
Servihabitat ²	3,9	0%	0%
Otros sectores	53,5	2,88%	2,58%
Sector público	10,4	0,1%	0,1%
Total créditos	188,7	3,95%³	3,65%³

El incremento del ratio de morosidad viene explicado por los promotores inmobiliarios

Promotores inmobiliarios

Desglose del colateral (%)

▪ Con garantía hipotecaria:	92%
• Suelo	18%
• En proceso	20%
• Acabada	54%
▪ Con garantía personal y otros	8%

- Ratios prudentes LTV (50-60%)
- Promoción inmobiliaria de primera vivienda

(1) Incluye ~13.500 MM€ con garantía hipotecaria

(2) Servihabitat es la compañía inmobiliaria de "la Caixa", el accionista mayoritario de CaixaBank

(3) Incluye pasivos contingentes



Los activos inmobiliarios adjudicados se incorporan desde el 1 de marzo

Building Center¹ Activos inmobiliarios adjudicados

Importe bruto en millones €	1T11
Activos inmobiliarios de créditos a constructores y promotores inmobiliarios	139
Construcción acabada	102
En construcción	2
Suelo	35
Activos inmobiliarios de créditos hipotecarios a hogares para la compra de vivienda	13
TOTAL, bruto	152
Provisiones	(17)
TOTAL, neto	135



Servihabitats, la compañía inmobiliaria de "la Caixa"

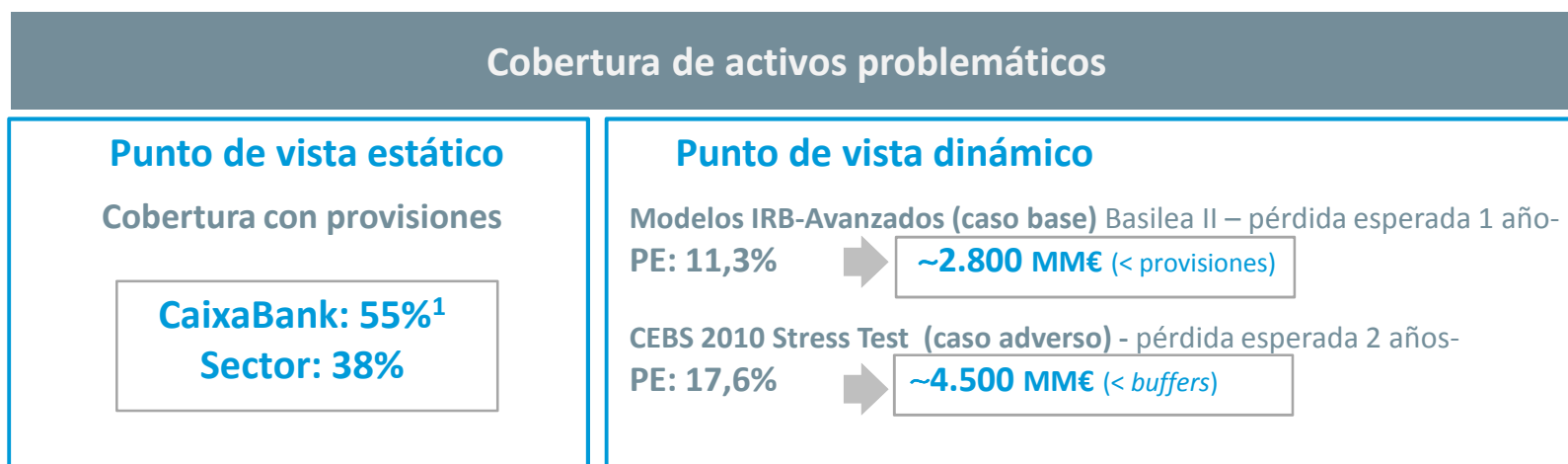
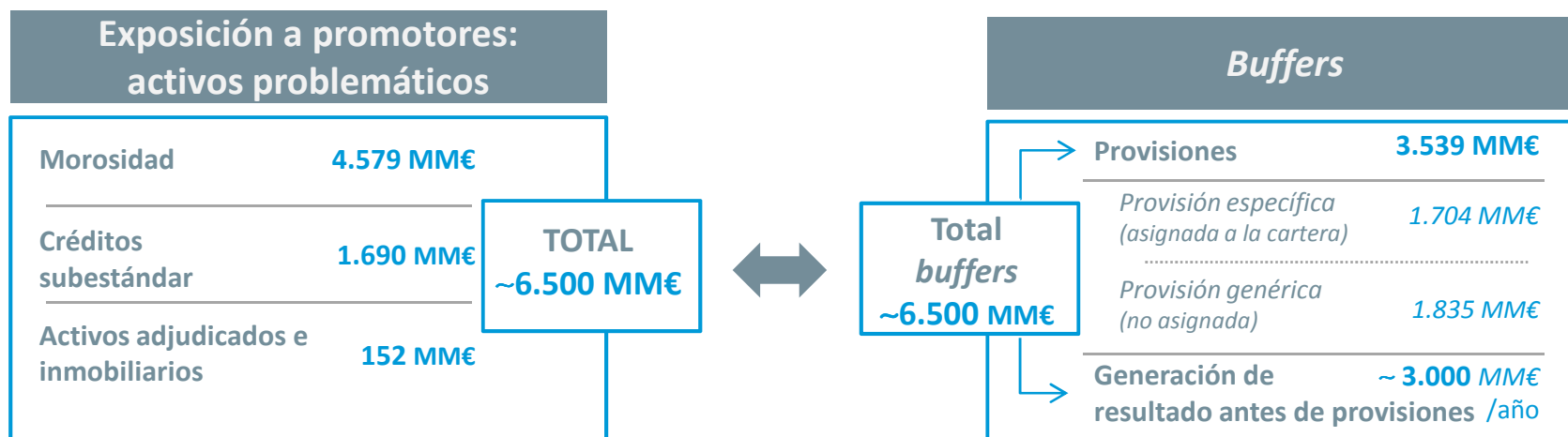
- **Tasaciones de "venta inmediata" en la entrada en libros**
- **Gestión activa de la cartera de adjudicados por parte del Grupo "la Caixa"**
 - **~269,9 MM€:** Ventas y compromisos en 2011²
 - **Ventas: ~ 178,8 MM€**
pérdida del 3,5% en las ventas, atribuida principalmente a los costes de transacción
 - **3%:** rentabilidad cartera en alquiler
 - Ratio de ocupación: 87%

(1) Holding inmobiliario de CaixaBank

(2) Desde el 1 enero de 2011 al 21 de abril de 2011



La exposición a promotores está adecuadamente cubierta con provisiones y resultados antes de provisiones tanto desde un punto de vista estático como dinámico



(1) Provisión genérica totalmente asignada



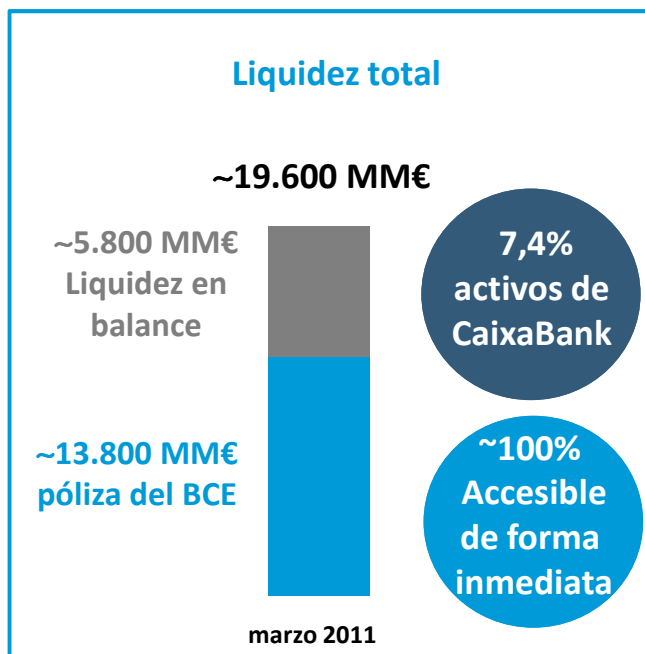
CaixaBank

- Actividad comercial
- Análisis de los resultados financieros
- Gestión del riesgo
- **Liquidez**
- Solvencia
- Conclusiones finales



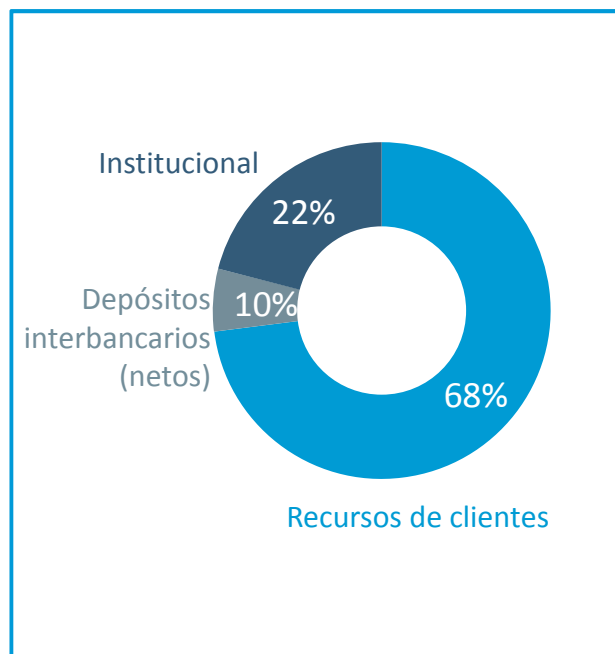
Excelente liquidez y perfil de financiación conservador con baja dependencia del mercado mayorista

Excelente nivel de liquidez



**Póliza del BCE:
Sin usar a 31 de marzo de 2011**

Una estructura de financiación equilibrada que aporta estabilidad



Sólido ratio créditos-depósitos: 134%¹

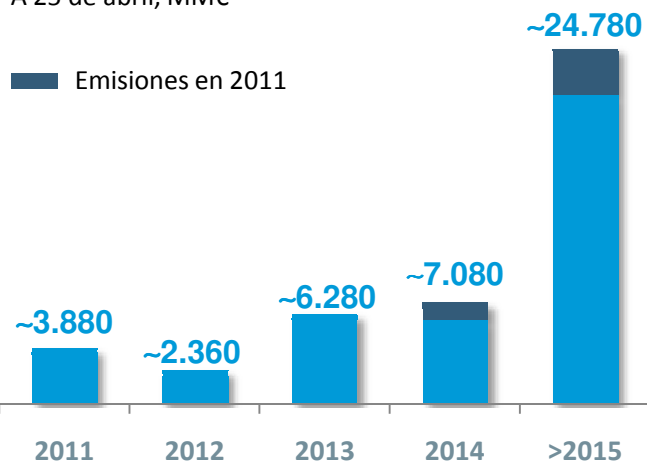
(1) Ratio créditos-depósitos: créditos de clientes totales netos (~183.600 MM€)/ depósitos de clientes (~ 136.200 MM€)



Las emisiones institucionales vencen en su mayoría en el largo plazo

Perfil de vencimientos institucionales

A 25 de abril, MM€



En 2011:

~2.600 MM€ ya vencidos y repagados
(de los cuales ~2.300 MM€ en abril)

~5.300 MM€ ya emitido en 2011

~ 5.100 MM€ cédulas hipotecarias

~ 200 MM€ bonos senior

Emisión pública de cédulas	Cantidad (MM€)	Vencimiento	Coste
feb-2011	2.000	2015	MS + 220
marzo-2011	1.250	2014	MS + 200
abril-2011	1.250	2015	MS + 195

Programas privados de cédulas: ~600 MM€



CaixaBank

- Actividad comercial
- Análisis de los resultados financieros
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- **Solvencia**
- Conclusiones finales



Sólidos ratios de capital incluso antes del bono necesariamente convertible

	31 marzo 2011		31 diciembre 2010		
	MM€	% RWA	MM€ (real)	% RWA (real)	% RWA (proforma)
Core Capital	13.900	9,3%	13.400	8,9%	10,9%¹
RWA	150.200		150.400		

+40 pbs de core capital

**~138 pbs² adicionales de plusvalías latentes
después de impuestos en Telefónica y Repsol**

(1) Core Capital proforma 2010 incluye: 1.500 MM€ Bono necesariamente convertible (que será emitido en mayo/junio 2011), venta del 50% del negocio asegurador de no-vida a Mutua Madrileña (transacción que será completada en 3T11) y Repsol contabilizada con el método de la participación desde el 1 de enero de 2011 en adelante.

(2) A 31 de marzo de 2011



CaixaBank

- Actividad comercial
- Análisis de los resultados financieros
- Gestión del riesgo
- Liquidez
- Solvencia
- **Conclusiones finales**



Conclusiones finales

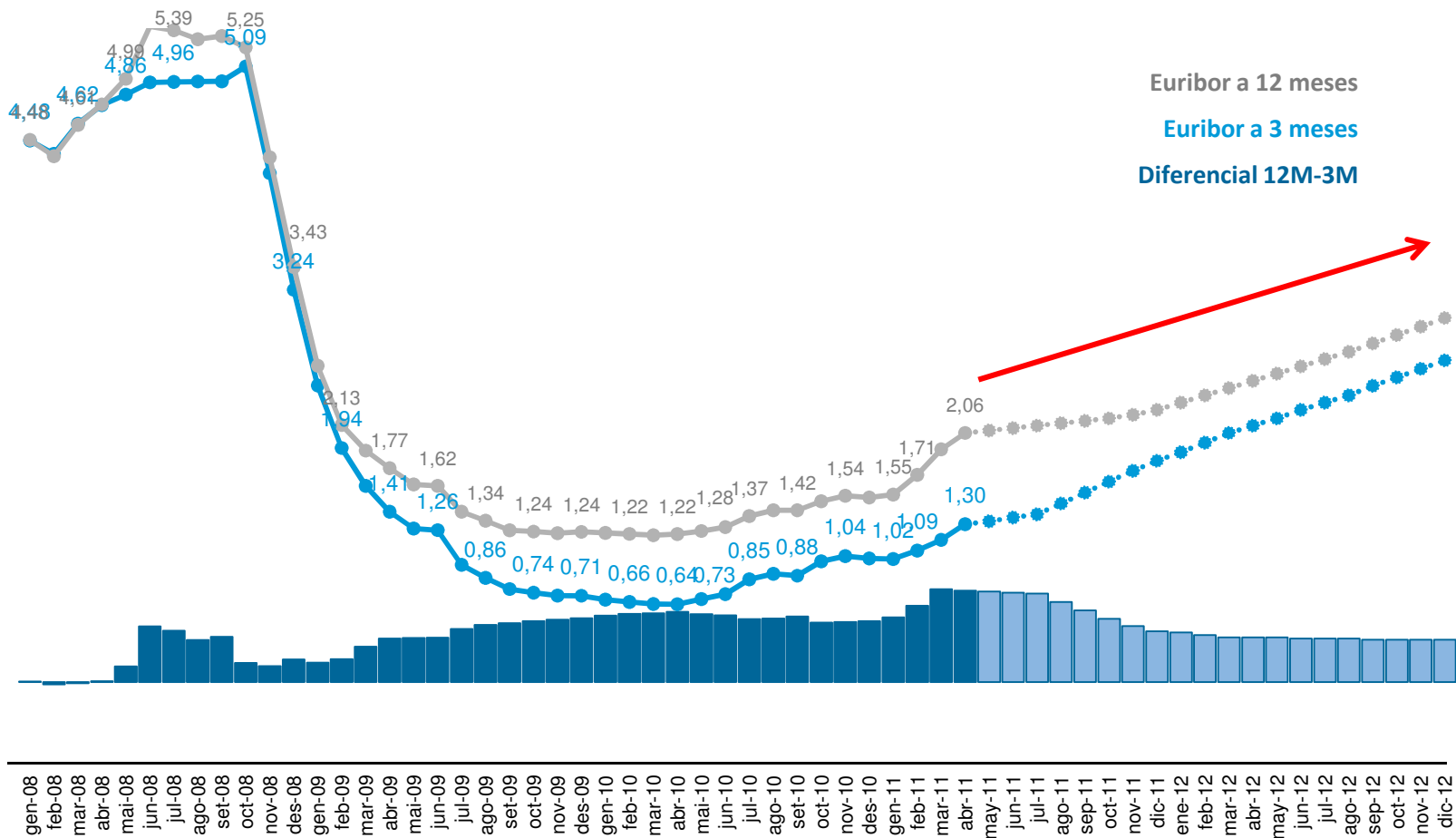
- Sólidos resultados trimestrales
- La reorganización anunciada prosigue según el calendario previsto
- CaixaBank continúa incrementado cuota de mercado en productos retail clave
- Resultados en línea con las expectativas a pesar de un entorno macroeconómico y sectorial complejo
- Estabilización del margen de intereses
- La mejora en comisiones refleja la destacada fortaleza comercial
- La banca internacional y las participaciones industriales juegan un papel estabilizador
- Se mantiene la buena calidad de los activos a pesar del deterioro en el sector
- La liquidez y la solvencia se mantienen como fortalezas clave y prioridades en un entorno operativo delicado



Apéndices



Euribor a 3 y a 12 meses

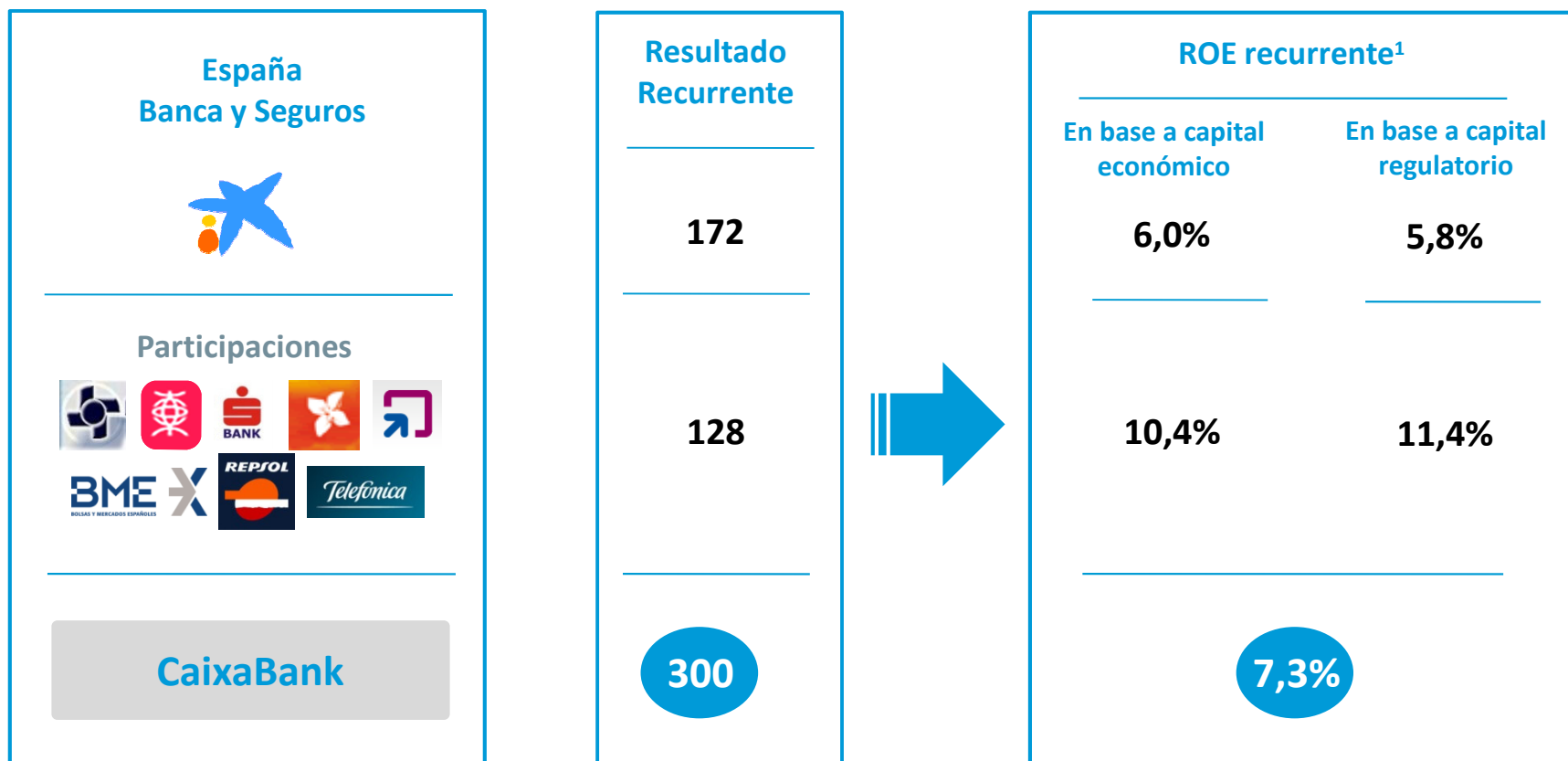


Fuente: Previsiones Área de Estudios y Análisis Económico, a 13-04-2011



Distribución del resultado por segmentos de negocio¹

Millones €



(1) Resultado recurrente de los últimos 12 meses / media de fondos propios



Desglose de los activos intangibles de CaixaBank

	31.12.10 Proforma	31.03.11 Real	Comentarios
Negocio Bancario	495	483	Adquisición del negocio de Banca Privada de Morgan Stanley y otros activos intangibles
Grupo VidaCaixa	1.248	1.652	
- Vida	570	563	Fondo de comercio de CaiFor y otros intangibles
- No-vida ¹	678	1.089	La valoración alcanzada en la transacción con Mutua Madrileña cubre sobradamente el fondo de comercio existente
Inversiones bancarias	1.613	1.562	Fondo de comercio cubierto por el actual valor de mercado
Otros	244	218	
Total	3.600	3.915	
<i>de los cuales:</i>	<i>1.638</i>	<i>1.562</i>	<i>Cotizado</i>
	<i>1.962</i>	<i>2.353</i>	<i>No cotizado</i>

(1) Los datos proforma incluyen la venta del 50% del negocio de seguros de no-vida a "Mutua Madrileña". Por ello, los intangibles proforma tienen en cuenta la participación final en el negocio post-venta (49,9%). Esta transacción está previsto que se complete en el 3T11 y, consecuentemente, los intangibles actuales a 31 de marzo todavía consideran la participación pre-venta (100%)



Valor contable de CaixaBank después de plusvalías

31- marzo-2011

	Real		Proforma ¹	
	(MM€)	€/acción	(MM€)	€/acción
Valor contable	20.153	5,39	20.603	5,51
Ajustes de valoración (cartera cotizada)	(871)		(871)	
Plusvalía neta (cartera cotizada)	2.101		2.101	
Valor contable después de plusvalías	21.383	5,72	21.833	5,84
Intangibles (ex-cartera cotizada)	(2.353)		(1.936)	
Valor contable tangible después de plusvalías	19.030	5,09	19.897	5,32

(1) Incluyendo el efecto del 50% de la venta del negocio asegurador de no-vida a Mutua Madrileña, transacción que se espera completar en 3T11



Cartera bancaria: resultados 1T11

ERSTE BANK - Sólida evolución operativa

- Resultado neto 261 MM€ (+2,1% i.a.) a pesar del impacto negativo de la tasa bancaria aplicada en Austria y Hungría (48 MM€ antes de impuestos)
- El ratio créditos-depósitos continúa mejorando empujado por el crecimiento en depósitos: 111% vs 113% a cierre de 2010
- Tendencia estable en calidad de activos:
 - El ratio de cobertura mejoró a 61,4% (60% a cierre de 2010)
 - Ratio de morosidad prácticamente estable en 2011 en 7,7%, formación de morosidad con tendencia sostenida a la baja
 - El cost of risk mejoró hasta 138 pbs (vs 164 pbs en 1T10)
- Core Tier1 incrementa desde 9,2% a cierre 2010 hasta el 9,4%

MM€ Crecimiento trimestral de la morosidad



(1) Considerando ventas de la cartera de morosos por importe de 206 MM€

Fuente: Presentación de resultados Erste 1Q11

BPI - El difícil entorno económico nacional persiste

- Resultado neto estable i.a. (45 MM€), con Angola representando el 54%
- Ingresos operativos +7% i.a., debido a mayores ingresos de las operaciones financieras en Portugal
- El cost of risk incrementa desde 0,24% a 0,39% i.a.
- La financiación del BCE sin utilizar a mar'11
- Solvencia y calidad de los activos por encima de sus comparables

	BPI	Sector ¹
Core capital	9,0%	8,4%
Morosidad	2,1%	3,0%
Cost of risk	0,39%	0,60%

(1) Datos del sector a 31 de diciembre, excluyendo BPI



Cartera de Criteria a 31 de marzo

		Participación	Valor (MM€)	% GAV	Núm. acciones mantenidas por Criteria	Mantenidas directamente por Criteria	Mantenidas indirectamente (mediante tenedora)	Nombre de la tenedora
Servicios	Telefónica ¹	5,0%	4.050	16,4%	229.251.192	229.251.192		
	Gas Natural	36,6%	4.477	18,2%	337.740.277	337.740.277		
	Repsol YPF ¹	12,8%	3.698	15,0%	156.367.452	156.367.452		
	Abertis	24,6%	2.733	11,1%	181.864.637	153.158.969	28.705.668	Inversiones Autopistas
	Agbar	24,0%	654	2,7%				
	Port Aventura	(2)	353	1,4%				
	BME ¹	5,0%	86	0,3%	4.189.139	4.189.139		
	Otros activos ¹		156	0,6%				
Seguros y SFE	VidaCaixa Grupo ¹	(3)	3.123	12,7%				
	InverCaixa ¹	100,0%	224	0,9%				
	Finconsum ¹	100,0%	123	0,5%				
	GDS ¹	67,0%	17	0,1%				
	GestiCaixa ¹	100,0%	18	0,1%				
Banca internacional	GF Inbursa ¹	20,0%	2.148	8,7%	666.702.795	666.702.795		
	Erste Bank ¹	10,1%	1.333	5,4%	38.195.848	38.195.848		
	BEA ¹	15,5%	932	3,8%	316.976.707		316.976.707	Negocio de finanzas
	Banco BPI ¹	30,1%	333	1,3%	270.900.000	270.900.000		
	Boursorama ¹	20,8%	150	0,6%	18.208.058	1	17.039.955 1.168.102	Hodefi Negocio de finanzas
	Autocartera		40	0,2%	8.065.262	8.065.262		
	Total GAV		24.648					

(1) Participaciones que se quedarán en CaixaBank

(2) 50% Port Aventura Entertainment y 100% of Mediterranea Beach & Golf Community

(3) 100% VidaCaixa S.A. y 50% of VidaCaixa Adeslas S.A.



Atención a inversores institucionales y analistas

Estamos a su disposición para cualquier consulta o sugerencia que desee realizar. Para ponerse en contacto con nosotros puede dirigirse a:

inversores@criteria.com

+34 93 411 75 03