

**HECHO RELEVANTE**

Barcelona, 20 de mayo de 2008.

Muy Sres. nuestros:

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"), comunica al mercado lo siguiente:

1º.- Que al amparo de los acuerdos adoptados en sendas sesiones de la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de "la Caixa", celebradas el día 24 de abril de 2008 y el día 8 de mayo de 2008, esta Entidad ha acordado emitir y poner en circulación bonos canjeables en acciones de Critería CaixaCorp, S.A. por un importe de hasta un máximo de MIL MILLONES DE EUROS (1.000.000.000,00 Euros) destinados a inversores institucionales, que podrá dar lugar a la entrega de un máximo de CIENTO CUARENTA Y OCHO MILLONES (148.000.000) de acciones ordinarias de Critería CaixaCorp, S.A.

2º.- Que las características básicas de la emisión referida en el apartado 1º anterior, son las siguientes:

. Se estima que el importe aproximado de la emisión será de OCHOCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE EUROS (850.000.000,00 Euros).

. El derecho de canje por acciones de Critería CaixaCorp, S.A. que se concederá a los bonistas, podrá ejercitarse durante toda la vida de la emisión, esto es, durante los tres (3) años siguientes a la fecha de emisión de los bonos, al valor de canje que se fije al efectuar la emisión.

. El emisor podrá decidir, en cada día de petición de canje, si entrega acciones o su contravalor en efectivo.

. El emisor podrá optar por cancelar anticipadamente la emisión, a partir del segundo año de la emisión, en cualquier momento en que la cotización de la acción de Critería CaixaCorp, S.A. a cierre de mercado supere en un treinta por ciento (30%) el valor establecido a efectos de canje.

. La retribución de los bonos se determinará según condiciones de mercado y las condiciones finales de la emisión en el momento de lanzamiento.

. Se solicitará la admisión a cotización de los bonos canjeables en el Professional Securities Market del London Stock Exchange.

3º.- Asimismo, y en relación con la colocación entre inversores cualificados de los bonos que emitirá "la Caixa", ésta Entidad suscribirá un contrato de suscripción (*Subscription Agreement*) con J.P. Morgan Securities Ltd., Morgan Stanley & Co.

Internacional plc y Société Générale, en virtud del cual, dichas entidades procurarán suscriptores para los bonos canjeables objeto de la emisión.

4 .- En relación con esta emisión, "la Caixa" se comprometer  a dar liquidez a los inversores mediante operaciones de préstamo de valores.

5 .- Asimismo, "la Caixa" comunica al mercado que, en el día de ayer, adquirió a título de compra-venta, fuera de sesión bursátil mediante una aplicación, CUARENTA Y SIETE MILLONES SEISCIENTAS MIL (47.600.000 ) acciones ordinarias de Criteria CaixaCorp, S.A., por un precio en conjunto de 230,86 millones de euros, a razón de 4,85 euros por acción, representativas del 1,4 % del capital social de Criteria CaixaCorp, S.A., con lo cual, dispone de las acciones necesarias para atender a todas las posibles peticiones de canje sin descender su participación por debajo del 75 % del capital.

Fdo. Tomás Muniesa Arantegui.  
Director General Adjunto Ejecutivo.

---

THIS ANNOUNCEMENT IS NOT AN OFFER OF THE EXCHANGEABLE NOTES OR THE ORDINARY SHARES OF CRITERIA CAIXA CORP TO THE PUBLIC AND IS NOT FOR RELEASE, DISTRIBUTION OR PUBLICATION, DIRECTLY OR INDIRECTLY INTO OR IN THE UNITED STATES, SPAIN, ITALY, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA OR IN ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH OFFERS OR SALES WOULD BE PROHIBITED BY ANY APPLICABLE LAW.

ANY OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC THAT MAY BE DEEMED TO BE MADE PURSUANT TO THIS ANNOUNCEMENT IN ANY E.E.A. MEMBER STATE THAT HAS IMPLEMENTED E.U. DIRECTIVE 2003/71/EC (TOGETHER WITH ANY APPLICABLE IMPLEMENTING MEASURES IN ANY MEMBER STATE, THE "PROSPECTUS DIRECTIVE") IS ADDRESSED SOLELY TO QUALIFIED INVESTORS (WITHIN THE MEANING OF THE PROSPECTUS DIRECTIVE) IN THAT MEMBER STATE.

IN THE UNITED KINGDOM, THIS ANNOUNCEMENT, IN SO FAR AS IT CONSTITUTES AN INVITATION OR INDUCEMENT TO PARTICIPATE IN THE OFFERING, IS DIRECTED EXCLUSIVELY AT (A) PERSONS WHO HAVE PROFESSIONAL EXPERIENCE IN MATTERS RELATING TO INVESTMENTS WHO FALL WITHIN ARTICLE 19(5) (INVESTMENT PROFESSIONALS) OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 (AS AMENDED) ("THE ORDER") OR (B) ARE PERSONS FALLING WITHIN ARTICLE 49(2)(a) TO (d) (HIGH NET WORTH COMPANIES, UNINCORPORATED ASSOCIATIONS ETC) OF THE ORDER OR (C) OTHER PERSONS TO WHOM IT MAY BE DIRECTED WITHOUT CONTRAVENTION OF SECTION 21 OF FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (ALL SUCH PERSONS TOGETHER BEING REFERRED TO AS "RELEVANT PERSONS"). ACCORDINGLY, IN THE UNITED KINGDOM, THIS ANNOUNCEMENT, IN SO FAR AS IT CONSTITUTES AN INVITATION OR INDUCEMENT TO PARTICIPATE IN THE OFFERING, MUST NOT BE ACTED ON OR RELIED ON BY PERSONS WHO ARE NOT RELEVANT PERSONS AND ANY INVESTMENT OR INVESTMENT ACTIVITY TO WHICH THIS COMMUNICATION RELATES IS AVAILABLE ONLY TO RELEVANT PERSONS AND WILL BE ENGAGED IN ONLY WITH RELEVANT PERSONS.

THE EXCHANGEABLE NOTES AND THE ORDINARY SHARES OF CRITERIA CAIXACORP, S.A. TO BE ISSUED ON EXCHANGE OF THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE US SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED ("THE SECURITIES ACT") AND THE EXCHANGEABLE NOTES WILL NOT BE OFFERED, SOLD, PLEDGED OR OTHERWISE TRANSFERRED UNDER THE SECURITIES ACT EXCEPT IN AN OFFSHORE TRANSACTION IN ACCORDANCE WITH RULE 903 OR 904 OF REGULATIONS UNDER THE SECURITIES ACT.

THE OFFERING OF THE SECURITIES HAS NOT BEEN REGISTERED WITH THE CNMV IN SPAIN.