

Nueva Estructura Grupo "la Caixa"
Presentación Inversores de Renta Fija

28 Enero 2011

La finalidad de esta presentación es exclusivamente informativa. En particular, respecto a los datos suministrados por terceros, ni “la Caixa”, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados no están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, “la Caixa” podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones, razón por la cual puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Esta presentación no tiene como finalidad la prestación de un asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios financieros. En particular, se advierte expresamente que esta información no ha de ser considerada una garantía de resultados futuros.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por “la Caixa” que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.

La presente información financiera del Grupo “la Caixa” ha sido elaborada, en lo que se refiere a información de sociedades participadas, fundamentalmente en base a estimaciones.

Indice

I. Resumen de la Nueva Estructura del Grupo "la Caixa"

II. CaixaBank: Líder en Banca Minorista en España

III. Consideraciones finales

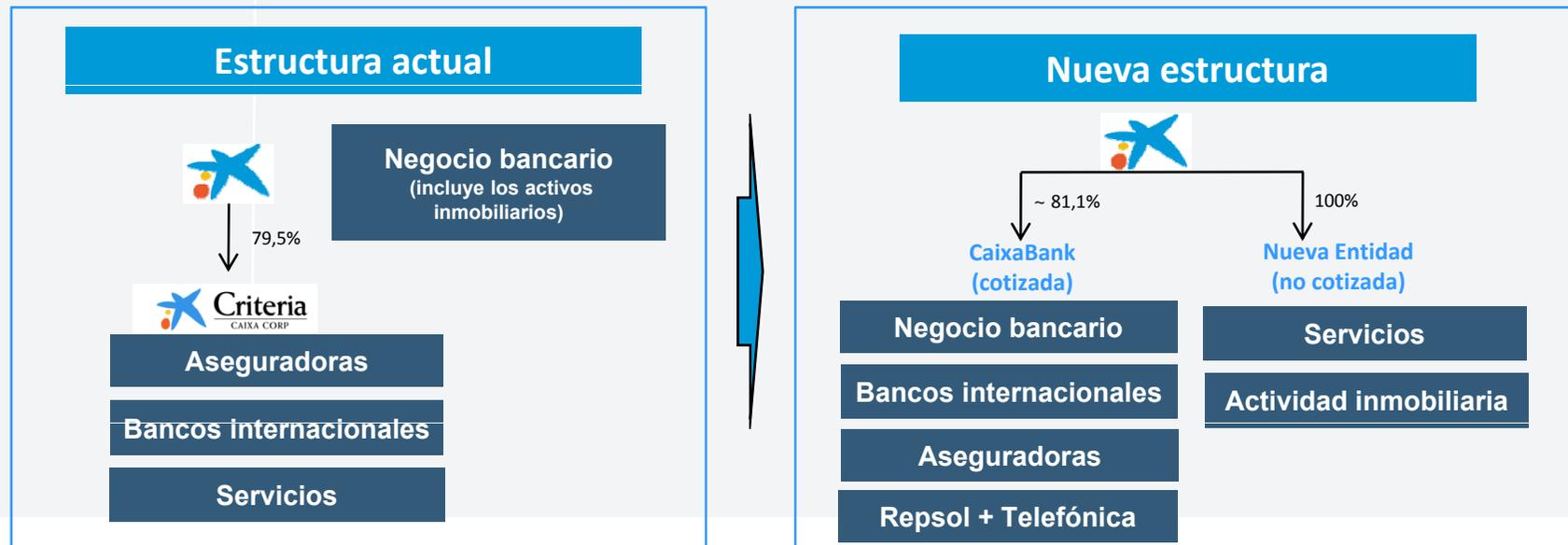
IV. Contacto relación con inversores

V. Anexo



Resumen de la Nueva Estructura del Grupo “la Caixa”

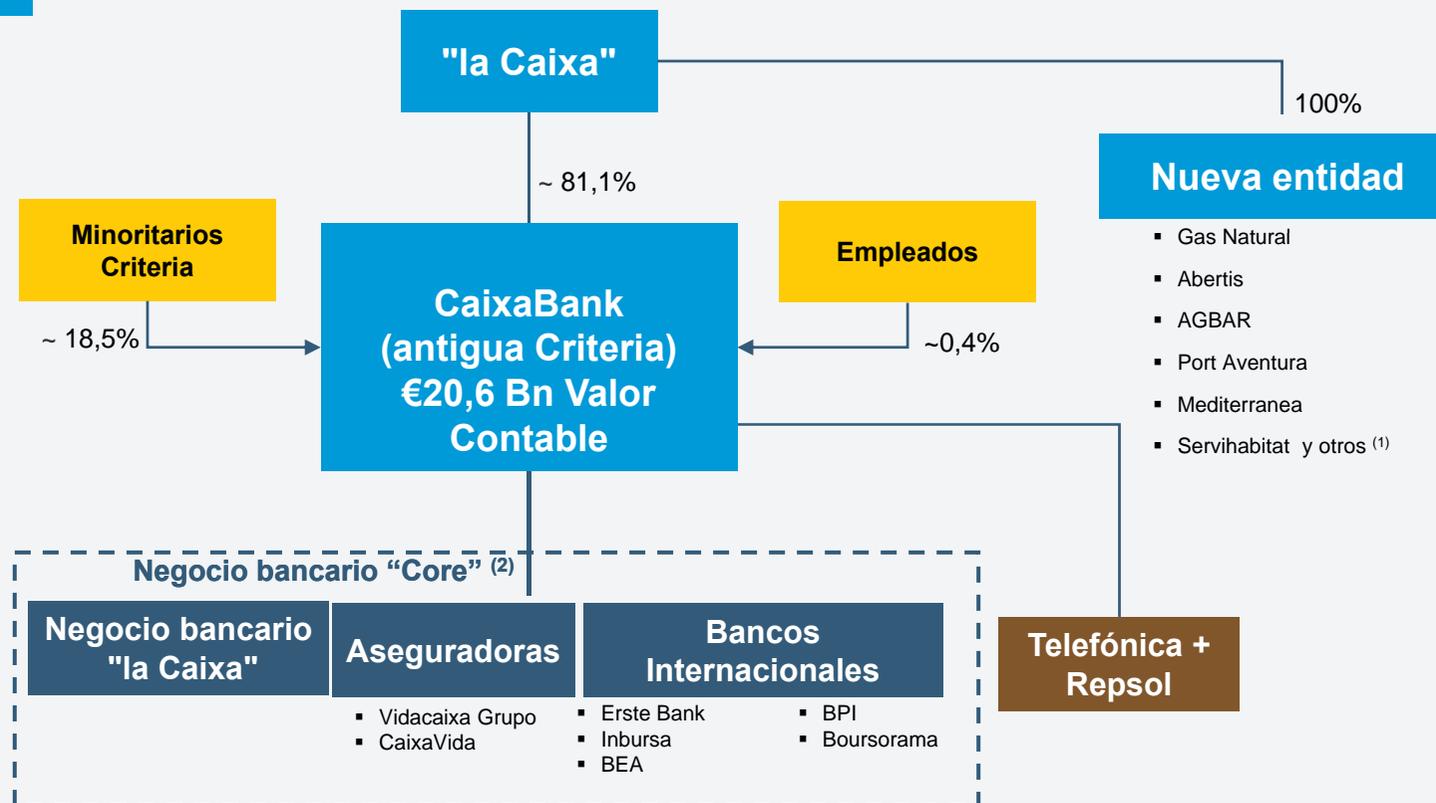
- El **Negocio Bancario de “la Caixa”** (activos, **excluyendo los activos inmobiliarios**, y pasivos) **se intercambia por algunas participadas de la cartera de servicios de Criteria** (Gas Natural, Abertis, Agbar, Port Aventura y Mediterranea). Como la valoración del negocio bancario es superior, Criteria emite acciones nuevas a favor de “la Caixa” por €2,0 Bn
- Criteria se convertirá en CaixaBank, un grupo bancario integrado cotizado:**
 - Franquicia retail líder en España
 - Calidad crediticia diferenciada (morosidad muy por debajo de la media del grupo de comparables y sin activos inmobiliarios adjudicados)
 - Excelente liquidez (€20 Bn)
 - Proforma Core capital ratio (Basilea II) estimado 10,9% en el 2010



Resumen de la Nueva Estructura del Grupo "la Caixa"

CaixaBank

- **"la Caixa" como accionista de control:** socio con un *track record* excelente y con una prudente gestión del riesgo
- **Bajo perfil de riesgo:** calidad de activo diferenciada (sin activos inmobiliarios) y menor ratio de morosidad y mayor cobertura respecto a comparables.
- **Flexibilidad financiera:** banco cotizado fuertemente capitalizado (proforma 2010 Core Capital BIS II:10,9%)



Notas

1. Compañía inmobiliaria del Grupo "la Caixa" (incluye todos los activos inmobiliarios, compras de activos y participaciones en compañías inmobiliarias). Incluye: Participaciones en Metrovacesa y Colonial y otros activos inmobiliarios
2. El negocio bancario "Core" de CaixaBank también incluye el negocio financiero de InverCaixa, Finconsum y una participación del 5,0% en BME

Transacción

- Proceso simple de reestructuración desde la perspectiva de los inversores de renta fija → Todos los pasivos y los activos bancarios de “la Caixa” son transferidos a CaixaBank con algunas excepciones (ver cuadro)
- La deuda *senior* no garantizada y las cédulas hipotecarias (con todo el pool de activos) se transfieren a CaixaBank

Negocio bancario de “la Caixa”

€9,5 Bn

Todos los activos y los pasivos de "la Caixa" se transfieren a CaixaBank, excepto:

- 1) **Activos inmobiliarios adjudicados o adquiridos** ⁽¹⁾, otros activos inmobiliarios en Servihabitat y otros y participaciones en Metrovacesa y Colonial (valor contable €2,6 Bn)
- 2) **€8,2 Bn de Deuda neta** ⁽²⁾
 - €6,2 Bn Deuda Subordinada ⁽³⁾
 - €2,0 Bn Deuda Avalada por el Estado ⁽⁴⁾

Cartera Industrial de actual Critería

€7,5 Bn

- 36,6% Gas Natural
- 24,6% Abertis ⁽⁵⁾
- 24,0% AGBAR
- 50% Port Aventura
- 100% Mediterranea

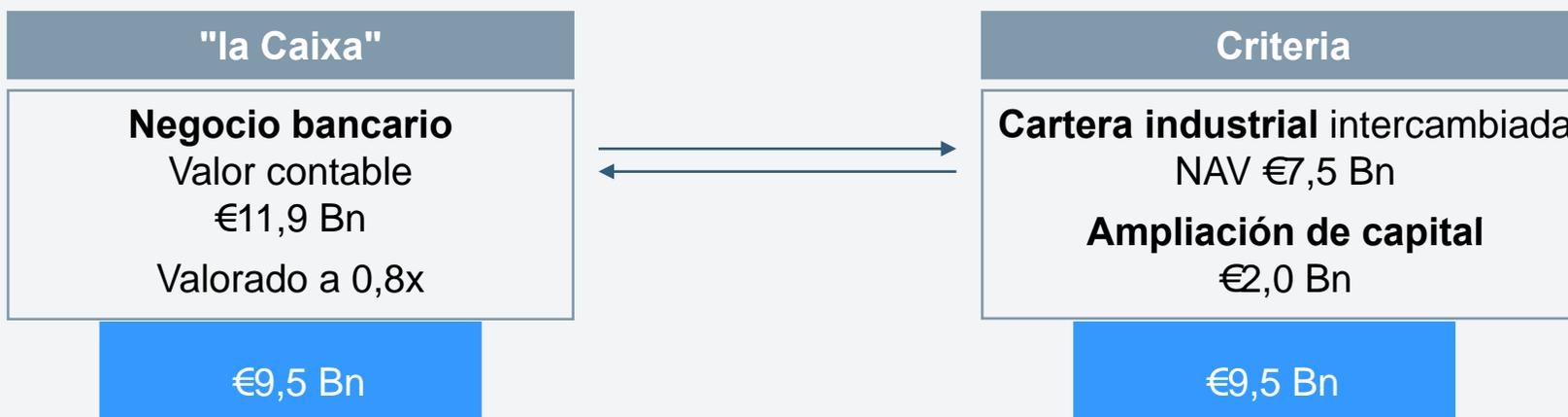
€2,0 Bn

- €2,0 Bn nueva emisión de acciones de Critería ⁽⁶⁾

Notas

1. Incluye activos adquiridos o adjudicados y adquisiciones hasta un mes después del anuncio de la transacción.
2. También se excluyen de la segregación los bonos canjeables por acciones de Critería emitidos por “la Caixa” con vencimiento junio 2011; sin impacto sobre la Deuda neta.
3. Vencimientos en 2012, 2019, 2020 y perpétuo
4. Mantiene la garantía del Reino de España. Vencimiento en 2012.
5. Incluyendo 3,88% perteneciente a Inversiones Autopistas
6. Emisión a NAV pro-forma (después de la venta del 50% de VidaCaixa Adeslas) el 26 de enero de 2011 a €5,46 por acción

Valoraciones utilizadas



- El Negocio Bancario de "la Caixa" se valora a 0,8x Valor Contable
- La cartera industrial intercambiada de Criteria se valora a €7,5 Bn – precio medio del valor de mercado de los últimos 30 días ⁽¹⁾
- La diferencia se salda con una ampliación de capital de Criteria a NAV pro-forma de €5,46 por acción a 26/01/2011, debido a esto no se aplica ningún descuento y resulta una prima del 27% sobre el precio actual de Criteria
- Valor de 0,8x asignado al Negocio Bancario en línea con los múltiplos actuales de los bancos nacionales cotizados
 - Sin embargo, la posición preeminente de "la Caixa", con ratios de capital, calidad de activos y liquidez superiores merecen una prima
- Si el Negocio Bancario se valorase a 1,0x VTC, esto representaría una prima del 32% por la cartera industrial
- La transacción se contabilizará como un intercambio de negocios sin impacto en Pérdidas y Ganancias

Nota

1. Para Gas Natural media de los últimos 30 días de mercado ex-dividendo + €118,9 MM en dividendo pagado en Enero 2011

Calendario

27/28 Enero



24 Febrero

**Final Febrero /
Marzo**

28 Abril

Mayo

Mayo

31 Julio

- Anuncio de la Transacción / Webcast
- Critería realiza confirmatory due diligence del Negocio Bancario de “la Caixa”
- Critería recibirá opiniones de asesores independientes
- Formulación de CC.AA. 2010 de Critería
- Conclusión Due Diligence y recepción del informe
- Consejos de “la Caixa” / Critería aprueban términos finales de la transacción
- Critería (Nuevo CaixaBank) - Presentación a analistas
 - Estrategia de CaixaBank a futuro
- Roadshow del equipo directivo del nuevo CaixaBank
- Asamblea General de “la Caixa”, aprobación transacción
- Junta General de Accionistas de Critería, aprobación de la transacción, CCAA 2010 y dividendo de Junio (primer dividendo opcional en acciones)
- Emisión del Bono Necesariamente Convertible de €1,5 Bn
- Cierre estimado de la transacción

Indice

I. Resumen de la Nueva Estructura del Grupo "la Caixa"

II. CaixaBank: líder en Banca Minorista en España

1. Franquicia *retail* líder
2. Diversificación
3. Calidad crediticia diferenciada
4. Excelente solvencia
5. Excelente liquidez y perfil de financiación

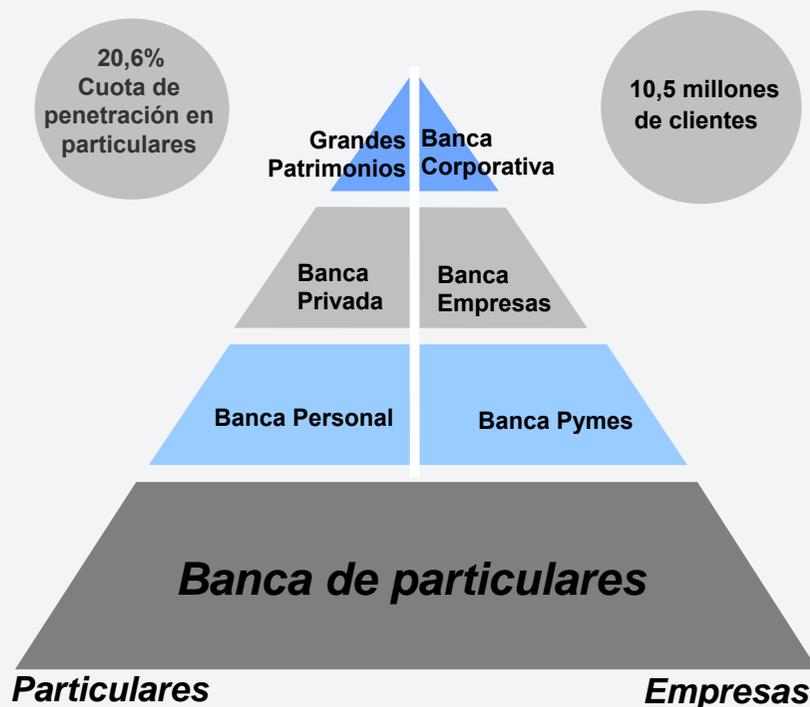
III. Consideraciones finales

IV. Contacto relación con inversores

V. Anexo



Modelo de negocio especializado: crecimiento sostenido de alta calidad



Cuotas de mercado y posición en el ranking

1º	Nóminas	15,4%
	Pensiones	13,1%
	Hipotecas	10,6%
	Facturación tarjetas	17,4%
	Negocio Merchand (TPVs)	21,0%
	Seguros vida	14,4%
	Créditos (otros sectores residentes)	10,1%
	Seguros salud	23,8%
	SNCE	12,7%
	2º	Planes de pensiones
Crédito comercial		8,9%
Depósitos (otros sectores residentes)		9,6%
Depósitos a plazo		9,0%
3º	Fondos de inversión	10,6%
	Factoring y confirming	12,5%

1

CaixaBank: Franquicia *retail* líder

LIDER en gestión multicanal

Total oficinas
5.409
Cuota Mercado
12,0%

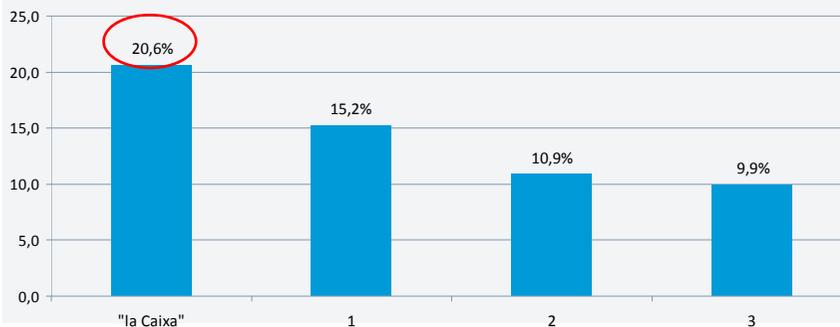
	Cuota %
Banca Internet	30,3%
Cajeros Automáticos	13,2%
Banca Móvil	41,0%

Cuotas última información disponible

“la Caixa” ha reforzado su posicionamiento como líder en banca retail en España

Evolución en Cuota de Mercado de Penetración – 2006-2010

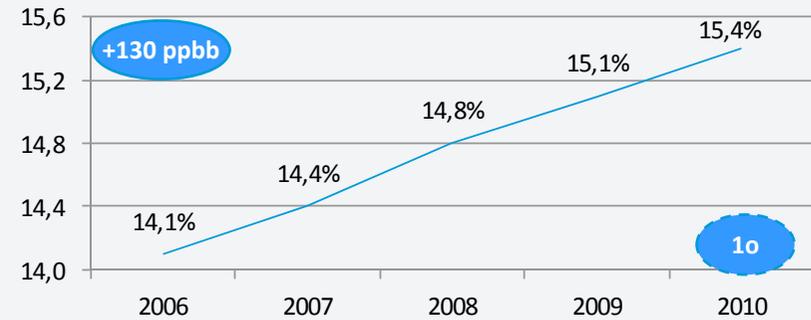
+30 ppbb -150 ppbb +20 ppbb +10 ppbb



Fuente: FRS Inmark

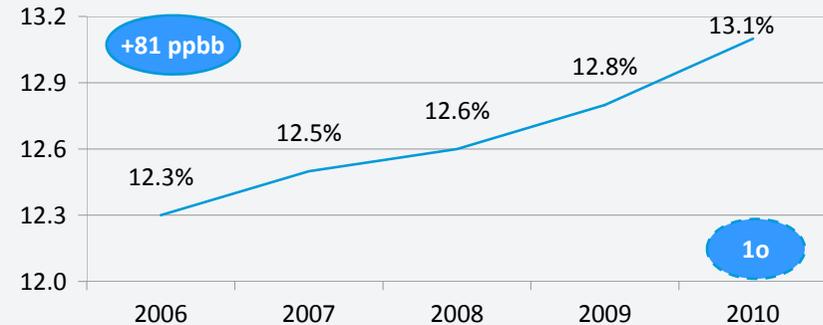
Trayectoria de fidelización de los clientes

Nóminas Domiciliadas



2.046.709 Nóminas Domiciliadas

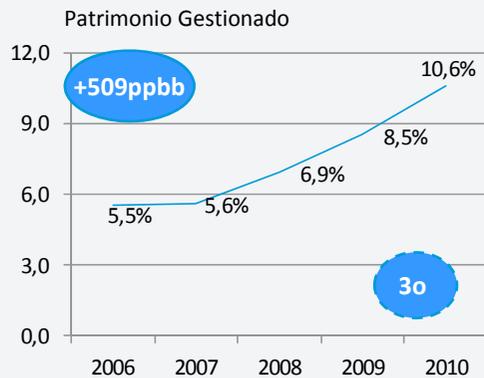
Pensiones Domiciliadas



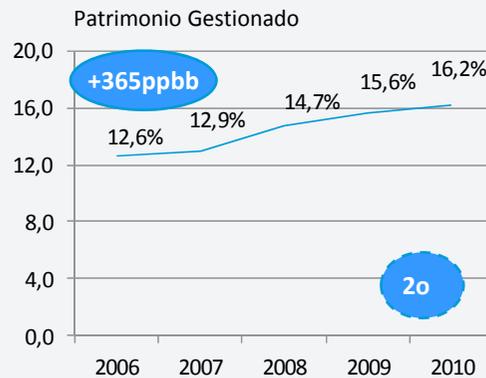
1.078.269 Pensiones Domiciliadas

Gran actividad comercial: incremento de las cuotas de mercado

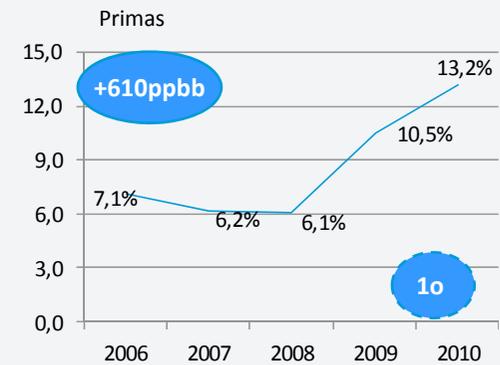
Fondos de Inversión (%)



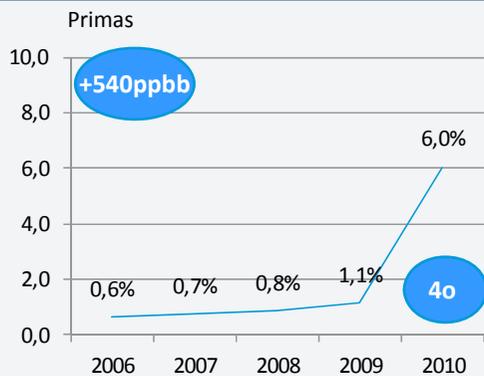
Planes de Pensiones (%)



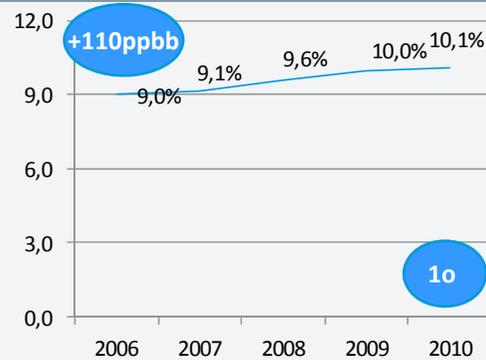
Seguros de Vida (%)



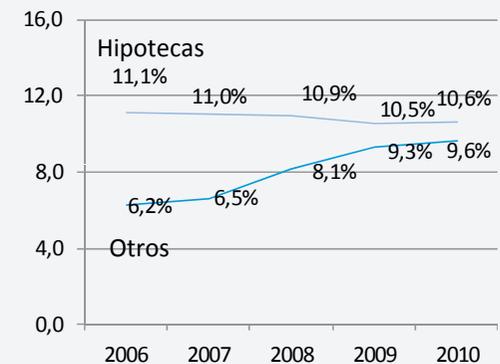
Seguros No Vida (%)



Crédito (Sector Priv. Residente) (%)



Por Garantía (%)



Calidad de servicio –Reputación de Marca

- Entidad líder en recomendaciones, retención de clientes e interés potencial de operar
(FRS Inmark 2010)
- El 40% de las empresas consideran “la Caixa” como su entidad de referencia
(Estudio realizado a 1.700 empresas cliente de “la Caixa”)

“la Caixa”:
marca financiera
con mejor
reputación

merco
MARCAS

Monitor Español de
Reputación Corporativa

2

CaixaBank: Diversificación

Diversificación Internacional

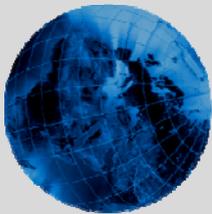
3
Sucursales

Varsovia, Bucarest, Casablanca

10
Oficinas de Rep.

Frankfurt, Londres, Milán, París, Stuttgart, Beijing, Shanghai, Estambul, Nueva Delhi, Dubai

Bancos Participados



• **Inbursa:** sexta entidad financiera en México por activos



▪ **BEA:** primer banco independiente privado en Hong Kong, y el mejor posicionado entre los bancos extranjeros en China.



▪ **Erste Bank:** uno de los principales bancos en el Centro y Este de Europa con 17,4 millones de clientes.

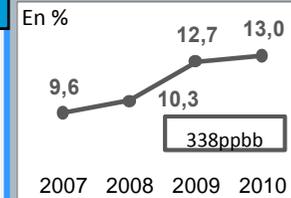


▪ **Banco BPI:** tercer grupo financiero privado en volumen de negocio en Portugal, universal y multiespecializado.

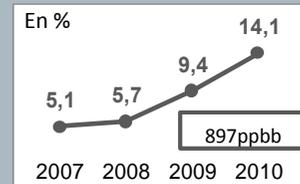


▪ **Boursorama:** banca por Internet, broker online líder y distribuidor de productos de ahorro en Europa.

Importaciones



Exportaciones





- **Diversificación** de ingresos: Dos líderes internacionales en sectores defensivos
- **Flexibilidad financiera:** Alta liquidez de los valores

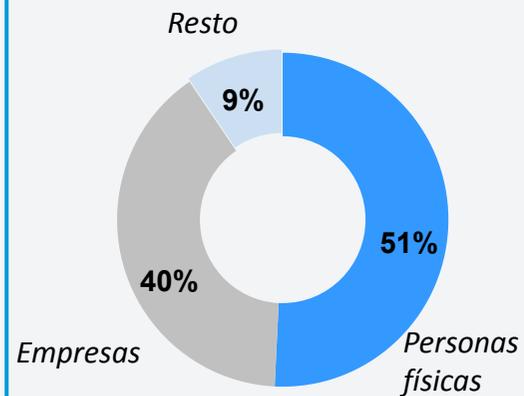


- **Reserva de Capital:** Más de ~130 ppbb de plusvalías latentes
- **Valor:** Sólidos fundamentales, excelente *track record* y elevados dividendos

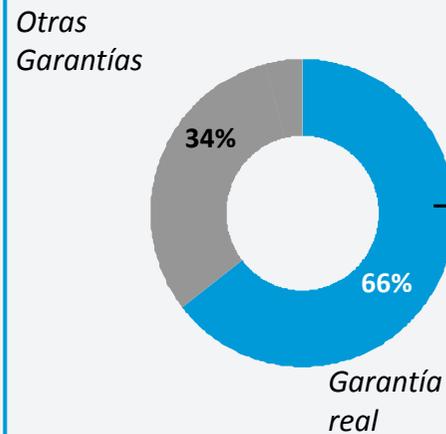
Gran calidad de la cartera crediticia y excelencia en gestión del riesgo

- Focalización en familias y Pymes que permite tener una cartera diversificada con adecuadas garantías

Diversificación del Riesgo



Buenas garantías



- Políticas de concesión muy prudentes
→ 89% cartera hipotecaria LTV<80%
- Focalización en la financiación de primeras residencias
→ 88% del total

LTV medio cartera 47%

3

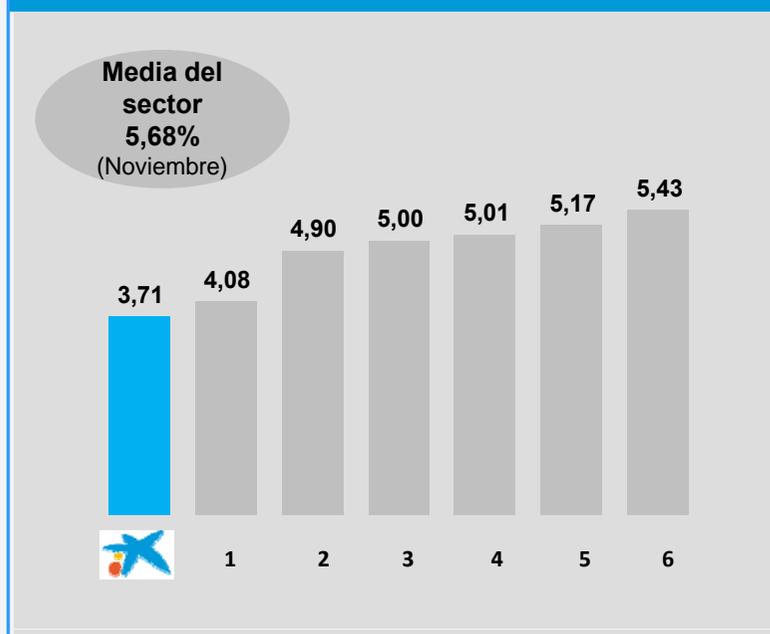
CaixaBank: Calidad crediticia diferenciada

- Ratio de morosidad (3,71%) significativamente inferior a la media del sector (5,68% en Noviembre)
- La diferenciación en calidad del crédito se debe a una prudente gestión del riesgo: en los últimos 20 años el ratio de morosidad de “la Caixa” ha estado por debajo de la media del sector
- Adicionalmente, CaixaBank creado sin activos inmobiliarios

Fundamentos en la diferenciación en calidad de activo

- | | | |
|---|---|---|
| ▪ Muy prudente gestión del riesgo | ➔ | ▪ Con sólidos procesos y avanzadas herramientas de gestión |
| ▪ Divesificación del riesgo. Modelo de negocio orientado a familia y pymes | ➔ | ▪ 51% de la cartera crediticia son créditos a familias |
| ▪ Buenas garantías | ➔ | ▪ 66% de la cartera con garantía hipotecaria |
| ▪ Orientación a la financiación en primeras residencias en grandes ciudades | ➔ | ▪ 88% de la cartera hipotecaria financia primeras residencias |
| ▪ Prudente política de LTV | ➔ | ▪ 89% de la cartera hipotecaria tiene un LTV < 80%
▪ 47% media LTV |

Nivel más bajo de ratio de morosidad



Fuente: última información disponible publicada por cada institución. Negocio en España

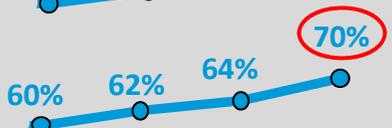
Criterio conservador y adecuadas provisiones incrementando la cobertura.
Buenos Resultados 2010 sin liberación de la provisión genérica

Provisiones y Ratio de Cobertura

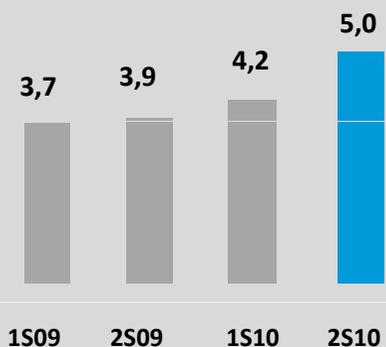
Cobertura con garantía hipotecaria



Cobertura



Provisiones
Bn€



Específica
3,2 bn€

Genérica
1,8 bn€

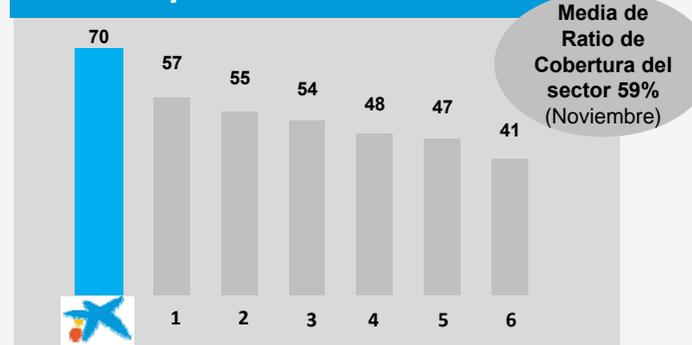
(~ 100% parámetro de riesgo α)

Total provisiones
5,0 bn€



Sin disponibilidad de la genérica en 2010

Mayor Ratio de Cobertura



Fuente: Última información disponible de las entidades. Negocio en España

Exposición al Sector Promotor

€ Bn	Saldo	% /cartera	Dudoso	Morosidad	Cobertura	Cob. Garantía hipotecaria
Promoción	20,2	11%	2,7	13,5%	61%	161%
Otros créditos a promotores	6,0	3%	1,3	22,3%	76%	110%
Total negocio a promotor	26,2	14%	4,0	15,5%	66%	144%

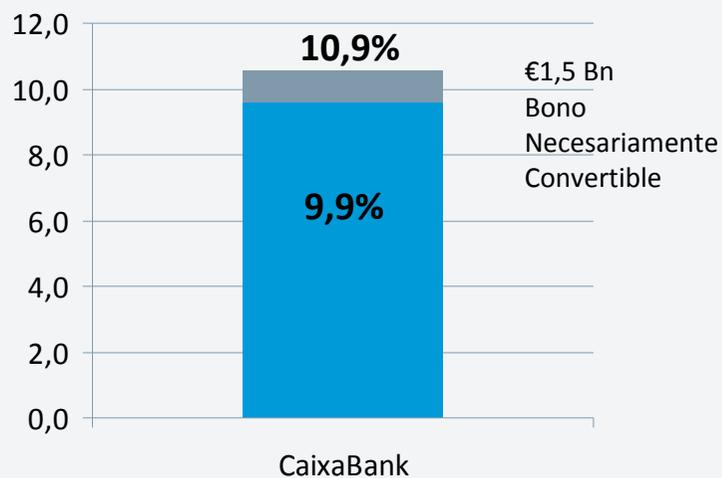
60% Acabada
23% En proceso
17% Suelo

Cobertura:
66%
Cobertura con garantía hipotecaria:
144%

Activos subestándar: €1,7 Bn
Cobertura: incluye específica y genérica

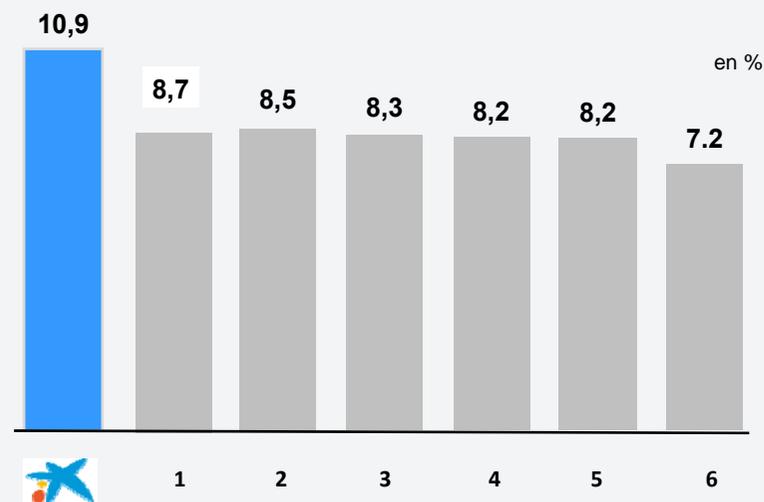
CaixaBank nace con una elevada Base de Capital que facilitará su crecimiento

Basilea II – Pro-forma Core Capital 2010



- Pro-forma Core capital (Basilea II) estimado de 2010 del 10,9%
- Además de ~130 pbs de plusvalías de capital latentes después de impuestos provenientes de Telefónica y Repsol
- Incluye €1,5 Bn de bono necesariamente convertible emitido por Critería y asegurado y distribuido por “la Caixa”
- CaixaBank cumplirá con Basilea III desde el inicio de su implementación en 2012
 - Con un Core Capital superior al 8% sin necesidad de acogerse al periodo transitorio

Mejor Core Capital del grupo de comparables



Fuente: Última cifra publicada por cada institución
 CaixaBank: Proforma Ratio Core Capital (Basilea II) estimado en 10,9% a 31/12/2010

Excelente nivel de liquidez

Liquidez total
Bn €

19,6



31/12/2010

~ 7%
Activo de
CaixaBank

≈ 100% Disponibilidad inmediata

Ratio de Apalancamiento de los mercados
mayoristas: 16,0%

Flexibilidad financiera: capacidad de financiación

Estrategia de financiación:

- Un excelente nivel de liquidez de 19,6 bn€: ~ 7% del Total Activo nuevo CaixaBank
- Anticipación de las necesidades futuras
- Diversificación en productos y mercados
- Relación con inversores, basada en información, transparencia y mutua confianza

Programas (Bn€):

	Saldo	Capacidad adicional de emisión
Cédulas hipotecarias:	38,7	22,0
Cédulas territoriales:	2,7	4,8
Deuda garantizada:	0	13,8

Póliza en el Banco Central Europeo:

No dispuesta a 31/12/2010 → 16 bn€ disponibles.

Baja dependencia de la financiación mayorista y buena diversificación de los vencimientos

Intensa actividad en 2010 prefinanciando vencimientos 2011...

2010: Financiación Institucional (€Bn)

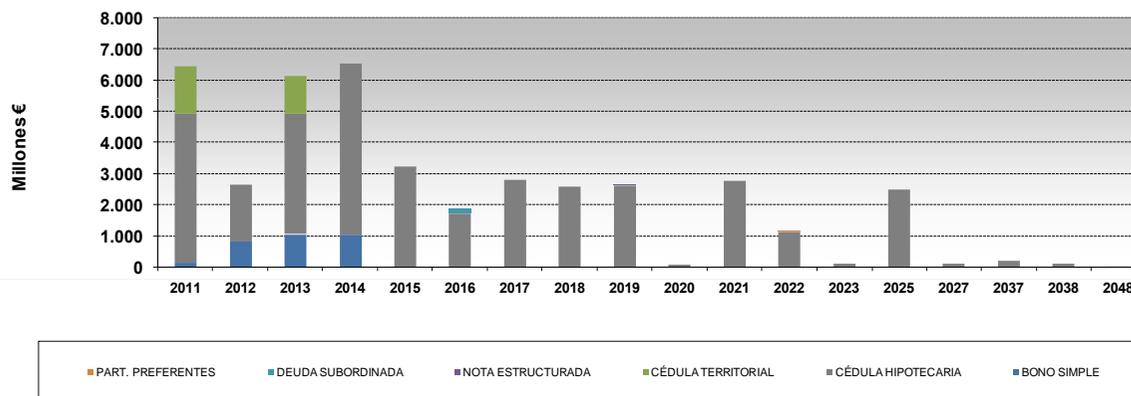
Cédulas hipotecarias:	4,3
Deuda Senior:	1,3
2010 Emisiones Institucionales:	5,6
Vencimientos 2010:	(2,8)
Exceso Financiación 2010:	2,8



...sin presión en el futuro

- **Gestión anticipada de vencimientos** en 2010 (€2,8 Bn) y recompras de emisiones ya realizadas (€0,8 Bn)
- **Excelente liquidez actual**
- **Programas de emisión disponibles y Póliza Banco Central**
- **Diversificado perfil de vencimientos:**
 - 2011: €7,2 Bn
 - 2012: €2,7Bn

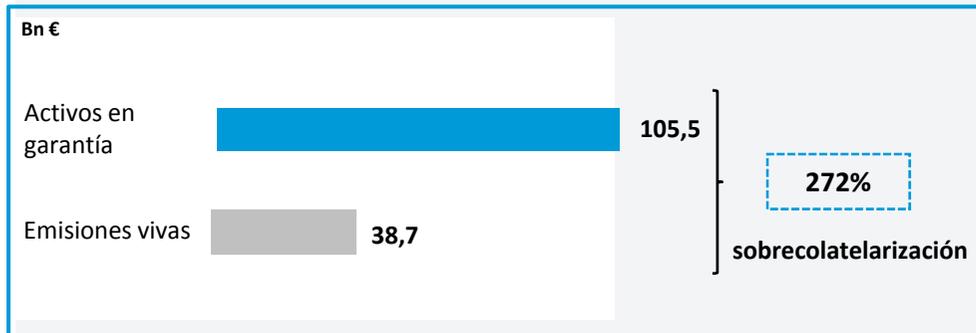
VENCIMIENTOS DE EMISIONES INSTITUCIONALES



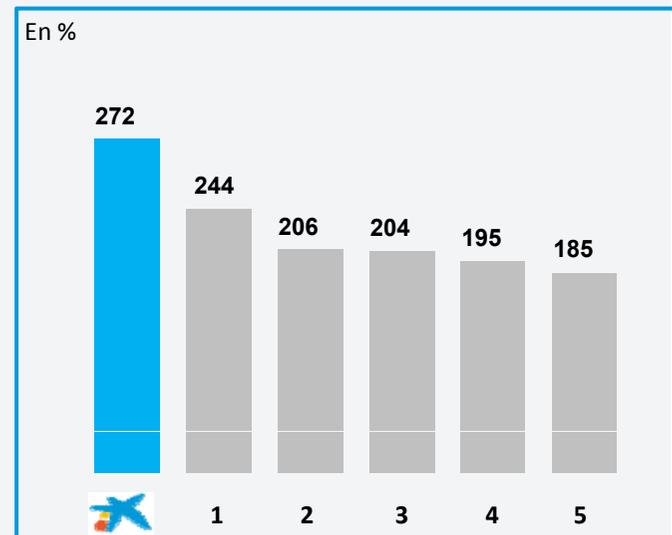
5

CaixaBank: Excelente liquidez y perfil de financiación

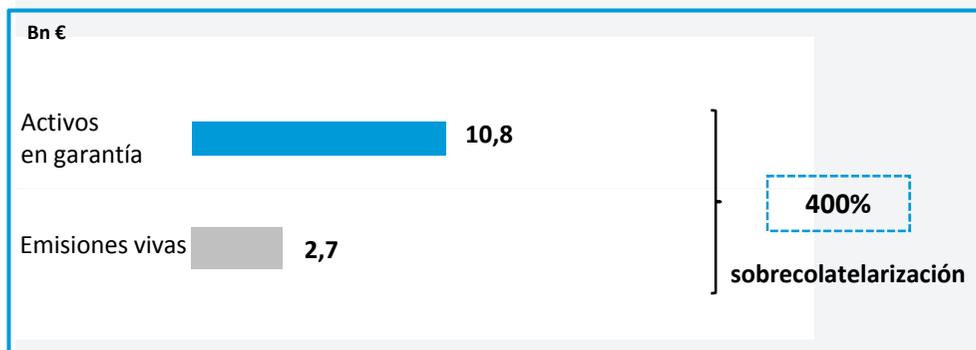
Cédulas hipotecarias y sobrecolateralización



Mejor ratio de sobrecolateralización en cédulas hipotecarias del grupo de comparables



Cédulas territoriales – Sector público



Nota: Fuente: Moody's Performance Overview report.
 Datos a Junio 2010
 "la Caixa" Diciembre 2010

Índice

I. Resumen de la Nueva Estructura del Grupo "la Caixa"

II. CaixaBank: líder en Banca Minorista en España

III. Consideraciones finales

IV. Contacto con relación con inversores

V. Anexo



III. Consideraciones finales

Valor para los inversores de renta fija

- **La deuda Senior no garantizada y las Cédulas hipotecarias (con el total de activos en garantía) se transfieren a CaixaBank:**
 - Con un modelo de negocio diferenciado:
 - Franquicia retail líder en España
 - con exposición al crecimiento en mercados emergentes (participaciones bancarias internacionales)
 - Telefónica y Repsol: reserva de capital, liquidez y diversificación de ingresos
 - Fortalezas financiera:
 - Ratio de morosidad (3,71%) más bajo del grupo de comparables – y la más alta cobertura (70%)
 - Sin activos inmobiliarios
 - Fuerte capitalización (Core Capital – Basilea II - proforma 2010 de 10,9%)
 - Excelente nivel de liquidez y estructura e financiación
- **Para los inversores en Cédulas hipotecarias mismo nivel de excelente sobrecolateralización (aprox. 275%)**

Índice

I. Resumen de la Nueva Estructura del Grupo “la Caixa”

II. CaixaBank: líder en Banca Minorista en España

III. Consideraciones finales

IV. Contacto con relación con inversores

V. Anexo



IV. Contacto con relación con inversores

- Para cualquier información adicional, por favor, no dude en ponerse en contacto con:

Investor.relations@lacaixa.es

+34 – 93 – 404 – 45 - 22

- Envíenos un e-mail con su solicitud y nos pondremos en contacto con usted.

Anexo



1**Pasos de la reorganización****1. Segregación del negocio bancario de “la Caixa”**

- “la Caixa” aporta la mayoría de los activos y pasivos de su Negocio Bancario a su filial MicroBank
- Quedan fuera de la segregación los activos inmobiliarios, así como €8,2 Bn de la deuda neta actual de “la Caixa”

2. . Permuta de las acciones de MicroBank por participadas nuevas y acciones de Critería

- Critería recibe el 100% de las acciones de MicroBank a cambio de:
 1. Determinadas participadas de Critería
 2. Acciones de nueva emisión de Critería por importe de €2,0 Bn emitidas a favor de “la Caixa”
- El porcentaje de participación de “la Caixa” en el Banco se incrementa desde el 79,5% hasta el 81,1%
- Nuevas acciones de Critería emitidas a NAV de €5,46 por acción

3. Emisión de bono necesariamente convertible

- Para reforzar los ratios de capital de CaixaBank, Critería emite un bono necesariamente convertible por €1,5 Bn que computa como core capital
- Distribuido y asegurado por “la Caixa”
- Conversión del bono a partes iguales al 2º, 3º y 4º año (€500 MM cada año)

4. Creación de CaixaBank

- Fusión de Critería con MicroBank y nacimiento del nuevo CaixaBank

Balance de Situación Pro-forma (€MM)

	3T10
Total Activos	272.358
Crédito a la clientela	180.812
Recursos ⁽¹⁾	231.125
Patrimonio Neto	19.793
2010 Estimado	
Patrimonio Neto ⁽²⁾	20.608

Cuenta de resultados Pro-forma

En millones de euros	2008	2009	3T10
Ingresos financieros	12.449	9.153	5.254
Gastos financieros	(8.565)	(4.987)	(2.627)
Margen de intereses	3.884	4.166	2.627
Dividendos	234	253	319
Resultados por puesta en equivalencia	406	494	403
Comisiones netas	1.250	1.303	1.054
ROF y Otros productos / cargas de explotación	951	722	645
Margen Bruto	6.726	6.938	5.047
<i>Gastos de personal</i>	<i>(2.058)</i>	<i>(2.178)</i>	<i>(1.609)</i>
<i>Gastos generales</i>	<i>(863)</i>	<i>(880)</i>	<i>(581)</i>
Gastos de administración	(2.921)	(3.058)	(2.191)
Amortizaciones	(459)	(477)	(351)
Total gastos de explotación	(3.380)	(3.535)	(2.542)
Margen de explotación	3.346	3.403	2.505
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.328)	(1.970)	(1.371)
Ganacias / pérdidas en baja de activos y otros	72	518	183
Resultado antes de impuestos	2.090	1.951	1.318
Impuestos y minoritarios	(313)	(336)	(126)
Resultado atribuido al Grupo	1.777	1.614	1.192
BPA (€ p.a.)	0,53	0,48	0,35

Notas

1. Los recursos del Grupo "la Caixa" a 3er Trimestre con excepción de €8,2 Bn de deuda que permanecen en "la Caixa"
2. Incluyendo el impacto por la venta del 50% de VidaCaixa Adeslas a Mutua Madrileña

