



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Enero - Junio 2010

ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	3
ASPECTOS CLAVE	8
CARTERA DE PARTICIPADAS A 30 DE JUNIO DE 2010	16
PRINCIPALES ASPECTOS A DESTACAR DE LAS PARTICIPADAS DE CRITERIA CAIXACORP DURANTE EL EJERCICIO 2010	18
CARTERA NO COTIZADA	29
ESTRUCTURA SOCIETARIA A 30 DE JUNIO DE 2010	37
MAGNITUDES FINANCIERAS CONSOLIDADAS DE CRITERIA CAIXACORP Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	38
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA RESUMIDA	38
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO RESUMIDO	41
ANEXO: MAGNITUDES FINANCIERAS INDIVIDUALES DE CRITERIA CAIXACORP	46
HECHOS RELEVANTES Y OTROS COMUNICADOS A LA CNMV	48

La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. Las cifras en millones pueden tener dos formatos, millones de euros o MM€ indistintamente.

Determinada información de este documento ha sido redondeada, y consecuentemente, los importes mostrados en los totales de este documento pueden variar ligeramente de la suma aritmética de los importes que le preceden.

Carta del Presidente



Apreciados accionistas:

Los indicadores económicos correspondientes a la primera mitad de 2010 confirman la recuperación económica mundial, que se había iniciado en la segunda mitad de 2009. Esta recuperación se está produciendo a diferentes velocidades: vigorosa, en las economías emergentes, y más moderada, en las economías desarrolladas. Sin embargo, la pérdida de confianza de los mercados financieros en la sostenibilidad fiscal a la que hemos asistido en los últimos meses, genera riesgos a la baja que pueden afectar a la estabilidad financiera y al crecimiento económico de los próximos años. De hecho, los indicadores económicos de mayo y junio sugieren que la recuperación económica se está desacelerando, particularmente en Estados Unidos.

La preocupación por la situación fiscal de Grecia a principios de año se extendió rápidamente a otros países de la zona euro. Como consecuencia, resurgieron las tensiones de liquidez en los mercados de capitales. Ante el potencial riesgo sistémico, los ministros de finanzas de la zona euro accedieron a activar a principios de mayo un mecanismo de apoyo a Grecia de 110.000 millones de euros. Esta medida no fue suficiente para calmar a los mercados por lo que, posteriormente, se acordó la creación del Mecanismo Europeo de Estabilización, dotado con 750.000 millones de euros procedentes de aportaciones nacionales y del Fondo Monetario Internacional (FMI). Este mecanismo está destinado a ayudar a aquellos países que se encuentren con tensiones de liquidez. Al mismo tiempo, el Banco Central Europeo (BCE) anunció que compraría deuda pública y privada en el mercado secundario para contribuir a aliviar los problemas monetarios. Además, el BCE anunció nuevas subastas de asignación completa, que también tienen como objetivo la estabilidad financiera a través del aprovisionamiento de liquidez a las entidades financieras que lo necesiten.

Paralelamente a estas medidas de estabilización, los gobiernos de España y Portugal, primero, y la práctica totalidad de economías europeas, con posterioridad, anunciaron nuevos planes de consolidación fiscal para acelerar la reducción del déficit público. En general, estos programas se centran en medidas de reducción del gasto público e intentan limitar los incrementos impositivos para afectar en la menor medida posible al crecimiento económico.

Una vez agotado el margen de las políticas fiscales, las políticas monetarias se convierten en uno de los principales soportes para el crecimiento económico. En efecto, la ausencia de presiones inflacionistas relevantes ha permitido que los bancos centrales de las economías desarrolladas mantuvieran los tipos de interés en niveles históricamente muy reducidos. Algunas economías emergentes, por el contrario, han avanzado en el proceso de retirada de los estímulos monetarios ante las evidencias de fortaleza del su crecimiento económico y el riesgo de aparición de ciertas burbujas de activos. Por ejemplo, China ha elevado en varias

ocasiones los requerimientos de reservas a los bancos centrales y ha modificado su política cambiaria, lo que debería permitir una moderada apreciación de su divisa contra el dólar estadounidense.

La economía española se ha situado recientemente en el epicentro de crisis de deuda soberana. En este entorno, el Gobierno español se comprometió a acelerar el ajuste fiscal y aprobó recortes del déficit público que se espera lleven el déficit de las Administraciones Públicas desde el 11,2% del PIB, alcanzado en el año 2009, hasta el 6% en 2011 y el 3% en 2013. Este ajuste fiscal se complementa con tres reformas estructurales en marcha: reforma del mercado laboral, reforma del sistema de pensiones y reestructuración del sistema bancario. La reestructuración de las cajas de ahorros se encuentra en un estado avanzado y se está articulando a través de doce procesos de integración en los que participan 38 de las 45 cajas españolas. Asimismo, el Real Decreto ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos del régimen jurídico de las Cajas de Ahorro, introduce las modificaciones imprescindibles para fortalecer al sector de las Cajas de Ahorro facilitándoles el acceso al mercado de capitales para obtener recursos de primera categoría (“core capital”), y por tanto fortaleciendo su solvencia. Esta regulación permite a las entidades hacer frente a los retos a los que se enfrentan en un entorno de crisis financiera: presión en los márgenes, más exigencias de solvencia y mayores demandas de liquidez. Asimismo, la reciente publicación de los “stress test” ha permitido evaluar la calidad de los balances y la solvencia de las entidades de crédito europeas. Los resultados de estos estudios han sido muy tranquilizadores, dado que tan solo no han superado este ejercicio de “stress test” 7 entidades (5 de ellas españolas) con unas necesidades conjuntas de capital de alrededor de 3.500 millones de euros. España ha sido el país que mayor número de entidades ha sometido al ejercicio de estrés y ha utilizado las hipótesis más severas. En este entorno, cabe destacar que “la Caixa”, accionista mayoritario de Criteria, ha superado con holgura estas pruebas de estrés, con lo que se constata la fortaleza financiera de la entidad, y que a 30 de junio se muestra asimismo con el mantenimiento de unos ratios de “core capital” del 8,6%, un Tier-1 del 9,8% y un Tier total del 11,6%, siendo “la Caixa” uno de los tres únicos grupos financieros españoles con un rating a largo plazo en el rango AA de las tres agencias de calificación.

Ante este complicado entorno económico, los mercados financieros se han mantenido muy volátiles, especialmente en la segunda parte del semestre. Los principales índices bursátiles retrocedieron en el período, destacando el peor comportamiento relativo del IBEX-35, que perdió un 22,4%. Las pérdidas en el EuroStoxx50 se elevaron al 13,2%, mientras que fueron más moderadas en el índice estadounidense S&P500 (-7,6%). En lo que respecta al mercado de deuda pública, los inversores también discriminaron en función de su percepción de los fundamentales de cada economía. Por un lado, las primas de riesgo de la deuda periférica europea se elevaban hasta niveles casi nunca alcanzados desde la creación de la unión monetaria. Por lo contrario, la rentabilidad de la deuda alemana y estadounidense retrocedía hasta situarse en rentabilidades inferiores al 3% a un plazo de 10 años, ya que estos activos actúan de refugio en contextos de elevada aversión al riesgo como el actual. Por último, el problema de credibilidad y estabilidad financiera del euro ha repercutido en una depreciación de la divisa. Por ejemplo, frente al dólar, el euro ha perdido un 15% de su valor en el primer semestre, situándose en 1,22 dólares por euro, si bien se ha ido recuperando en el mes de julio hasta alcanzar un valor en torno a 1,29 dólares por euro.

Implementación de la estrategia

En este primer semestre del ejercicio, en el que nos estamos enfrentando a un entorno económico complicado, se ha constatado el carácter defensivo de nuestra cartera y su excelente diversificación, tanto sectorial como geográfica. Nuestras inversiones bancarias en zonas con un alto potencial de crecimiento (Méjico, Europa del Este y Asia) han diversificado nuestro riesgo, protegiendo, por tanto, el valor de Criteria.

Asimismo, estas participaciones han demostrado tener un mejor comportamiento que sus comparables, ya que si bien en el periodo de máximas turbulencias todo el sector bancario fue afectado de forma similar, en el momento de su recuperación, nuestras participaciones bancarias se han recuperado con más fuerza que el sector bancario en general.

Por lo que respecta a las operaciones materializadas en el primer semestre del ejercicio 2010, cabe destacar las siguientes:

- El 14 de enero de 2010 se ha realizado el desembolso de la ampliación de capital realizada por The Bank of East Asia, lo que ha supuesto una inversión de 331 millones de euros y el alcanzar una participación en esta entidad del 14,9%.
- Asimismo, en busca de maximizar el valor para el accionista, durante el primer trimestre de 2010 gestionamos activamente nuestra cartera de forma que, aprovechando el mejor momento del mercado, llevamos a cabo desinversiones de carácter táctico en participadas del sector servicios. Estas desinversiones han supuesto la obtención de un efectivo de 494 millones de euros y la obtención de unas plusvalías netas consolidadas de 121 millones de euros.
- Destacar también que durante este primer semestre del ejercicio, hemos cancelado la totalidad de los contratos financieros de cobertura que afectaban a parte de la cartera de Telefónica, recuperando, de esta manera, tanto la exposición de mercado como los derechos económicos de la misma. A 30 de junio de 2010 la participación de Criteria en Telefónica se situaba en el 5,04%.
- El 7 de junio de 2010, se ha formalizado la adquisición a Suez Environnement y Malakoff Médéric del 99,77% del capital social de Adeslas, por un importe total de 1.193 millones de euros. Paralelamente, Criteria ha vendido a Suez Environnement una participación equivalente al 24,5% de Agbar que ha permitido a Suez Environnement alcanzar el 75,01% de participación. Criteria mantiene un 24,03% de participación en Agbar. Esta compraventa fue precedida por una OPA de exclusión dirigida al 10% del capital de Agbar en manos de accionistas minoritarios que fue aprobada por la CNMV el pasado 6 de mayo. La operación ha supuesto, en su conjunto, el registro de unas plusvalías netas consolidadas de 162 millones de euros.

Evolución de la cotización de Criteria en el ejercicio 2010

La cotización de Criteria ha evolucionado de forma positiva en el primer semestre de 2010 superando ampliamente la evolución de los principales índices de referencia. Criteria ha cerrado el primer trimestre con una cotización de 3,361€/acción y con una revalorización del 2% en el 2010, frente al -22,4% y -13,2% obtenidos por el Ibex35 y Eurostoxx50, respectivamente.

Esta posición de fortaleza con respecto a los índices de referencia, se ha mantenido en julio. Así, el 15 de julio Criteria ha alcanzado una revalorización del 10,0% superando de nuevo la evolución del Ibex35 y Eurostoxx50 que han variado un -14,9% y un -8,8% respectivamente.

Evolución favorable de los resultados recurrentes

El resultado neto atribuido al Grupo Criteria correspondiente al primer semestre de 2010 ha ascendido a 1.212 millones de euros, lo que representa un incremento del 40% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2009.

Por lo que respecta al resultado recurrente neto consolidado correspondiente a este primer semestre, ha alcanzado los 841 millones de euros, un 27% superior a los 661 millones de euros obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior. El aumento del resultado recurrente neto viene explicado tanto por el incremento del resultado del segmento de servicios (+12% básicamente por el impacto de los mayores dividendos de Telefónica) como por el de banca (+91%). Cabe destacar que, a diferencia del ejercicio anterior, se incorporan los resultados atribuidos de Erste Bank y The Bank of East Asia, al haber obtenido Criteria influencia significativa sobre estas entidades, como consecuencia del incremento de las respectivas participaciones, así como la firma de acuerdos estratégicos con ambas entidades, y pasarse a tratar contablemente como participaciones asociadas a partir del 31 de diciembre de 2009.

El resultado no recurrente neto del periodo ha ascendido a 371 millones de euros, que corresponde, por una parte a las plusvalías obtenidas en la operación Adeslas – Agbar y a las plusvalías generadas por la venta táctica de participaciones del sector servicios, y por otra parte a la atribución de resultados extraordinarios de nuestras participadas, en particular las plusvalías que se han generado en Gas Natural por la venta de activos de distribución y comercialización de gas en Madrid.

Dividendos

La remuneración a los accionistas es una de nuestras más importantes prioridades. En este sentido, aplicando la nueva política de dividendos anunciada en la pasada Junta General de Accionista del mes de mayo por la que se establecía el pago de dividendos con una periodicidad trimestral, el Consejo de Administración de 29 de julio de 2010 ha aprobado la distribución de un primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2010 por un importe de 6 céntimos por acción y que será abonado en el mes de septiembre.

Por otro lado, durante el mes de junio se abonó el dividendo complementario del ejercicio 2009 de 13,1 céntimos por acción que fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 19 de mayo. En total, se han abonado 23,1 céntimos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2009, lo que supone un incremento del 10% comparado con los dividendos repartidos con cargo a los resultados del ejercicio anterior.

Adicionalmente, cabe destacar que esperamos que los dividendos que se distribuyan con cargo a este ejercicio 2010 sean como mínimo del mismo importe que los distribuidos con cargo a los resultados del ejercicio 2009.

Moody's califica a Criteria con un rating A2

El pasado 8 de julio, la agencia internacional de calificación crediticia Moody's concedió, por primera vez, a Criteria un rating crediticio A2 con perspectiva estable. La agencia de calificación atribuye su decisión a la sólida estructura financiera de Criteria, a la calidad de sus inversiones, al moderado nivel de apalancamiento y al apoyo de su matriz "la Caixa", valorándose positivamente el papel destacado de Criteria en el plan de internacionalización de "la Caixa".

Esta calificación se añade a la que Criteria obtuvo el año anterior con la agencia Standard & Poor's, con una evaluación de A y perspectiva estable, calificación equivalente a la obtenida ahora por Moody's.

Relación con nuestros accionistas

El éxito del Programa Azul Criteria, lanzado el pasado mes de diciembre del 2009, ha hecho que se supere la cifra de 50.000 Accionistas inscritos al mismo. A todos ellos se les ha enviado el primer número de la Revista del Accionista que incluye información corporativa sobre resultados, la última Junta General de Accionistas, así como de todas las iniciativas que ponemos a su alcance.

Durante la última Junta de Accionistas se presentó una novedosa iniciativa que Criteria pone a disposición de sus Accionistas para escuchar de primera mano la valoración que hacen estos de la labor realizada por la compañía en temas de comunicación e información: el Comité Consultivo de Accionistas. Este comité, que está en fase de ser constituido, estará formado por accionistas representativos de la base accionarial de Criteria y será presidido por el Consejero Director General de Criteria.

Por último, destacar que a finales del mes de julio la Junta Directiva de la Asociación Española para las Relaciones con Inversores (AERI) ha decidido constituir un comité de trabajo enfocado en la relación de las compañías cotizadas españolas con sus accionistas, bajo el nombre de "Comité Accionistas". Este comité estará presidido por Artur Callau, director de Marketing y Relación con Accionistas de Criteria, con lo que se reconoce la labor efectuada por nuestra entidad en la búsqueda permanente de nuevas formas de acercamiento a nuestros accionistas.

Un cordial saludo,

Isidre Fainé Casas
Presidente de Criteria CaixaCorp

Aspectos clave

Distribución de dividendos

- De acuerdo con la nueva política de dividendos, que establece el pago de dividendos con carácter trimestral a partir de septiembre de 2010, el Consejo de Administración del 29 de julio ha aprobado un primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2010 por un importe de 0,06 euros por acción que se abonará en el mes de septiembre.
- La Junta General de Accionistas, celebrada el pasado 19 de mayo de 2010, aprobó la distribución de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2009 de 0,131 euros brutos por acción. Con este dividendo, los dividendos abonados con cargo a beneficios del ejercicio 2009 se han incrementado en un 10% con respecto a los dividendos distribuidos con cargo a los resultados del ejercicio 2008.

Participaciones

- The Bank of East Asia:
 - Con fecha 14 de enero de 2010, se formalizó la suscripción de la ampliación de capital en BEA (ya anunciada) que supuso un desembolso de 331 millones de euros e implicó el incremento de la participación en esta entidad hasta situarla en el 14,9%.
- A principios del ejercicio 2010, Criteria aprovechó la situación de los mercados en ese momento para llevar a cabo desinversiones por un efectivo total de 494 millones de euros generando un resultado neto consolidado de 121 millones de euros.
- En el primer semestre se han cancelado los contratos financieros de cobertura que afectaban a parte de la cartera de Telefónica y que en diciembre de 2009 representaban un 1,03% de la participación en la sociedad. La participación de Criteria en Telefónica a 30 de junio es del 5,04%, no estando sujeta a contratos financieros.
- Adeslas y Agbar:
 - El 7 de junio se ha formalizado la operación a través de la cual, Criteria ha adquirido el 99,77% del capital social de Adeslas, por un importe total de 1.193 millones de euros. Esta operación se ha realizado en base a los acuerdos definitivos suscritos el 14 de enero de 2010 con Suez Environnement, por un lado, y Malakoff

Médéric, por otro. El objetivo fundamental es reforzar la presencia del Grupo Criteria en el sector asegurador, integrando esta participación a SegurCaixa Holding.

- Paralelamente, Criteria CaixaCorp ha vendido a Suez Environnement una participación del 24,5% en Agbar que ha permitido a Suez Environnement alcanzar el 75,01% de participación. Criteria mantiene un 24,03% de participación en Agbar. Esta operación, fue precedida por una OPA de exclusión dirigida al 10% del capital de Agbar en manos de accionistas minoritarios y que fue aprobada por la CNMV el pasado 6 de mayo.

Otros aspectos relevantes

- Moody's, por vez primera, ha concedido a Criteria un rating crediticio A2 con perspectiva estable. La agencia de calificación atribuye su decisión a la sólida estructura financiera de Criteria, a la calidad de sus inversiones, al moderado nivel de apalancamiento y al apoyo de su matriz "la Caixa", valorándose positivamente el papel destacado de Criteria en el plan de internacionalización de "la Caixa".
- En la Junta General de Accionistas del pasado 19 de mayo se anunció la creación de un Comité Consultivo cuyo objetivo es conocer de primera mano la valoración que hacen los accionistas de Criteria de las acciones y canales de comunicación entre la compañía y ellos, así como el contenido de dichas comunicaciones. Este comité, que está en fase de constitución, estará formado por accionistas representativos de la base accionarial de Criteria y será presidido por el Consejero Director General de Criteria.

Datos financieros

- A 30 de junio de 2010 el **Valor Neto de los Activos (NAV) de Criteria CaixaCorp** asciende a 15.217MM€. El valor del NAV por acción se sitúa en 4,52 €/acción a 30 de junio de 2010, frente los 5,24€/acción a 31 de diciembre de 2009.
- A 30 de junio de 2010 el resultado neto consolidado ha ascendido a 1.212 MM€ (+40% respecto el año anterior). El resultado recurrente neto consolidado ha ascendido a 841 MM€ (+27% respecto el año anterior).

MAGNITUDES CLAVE

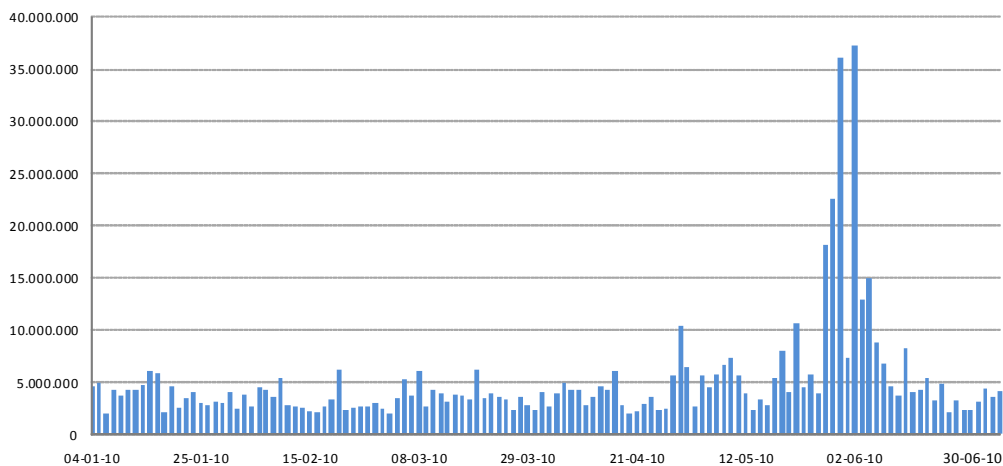
INFORMACIÓN SOBRE LA ACCIÓN

A continuación se detallan los indicadores más significativos de la acción de Criteria correspondientes al primer semestre de 2010:

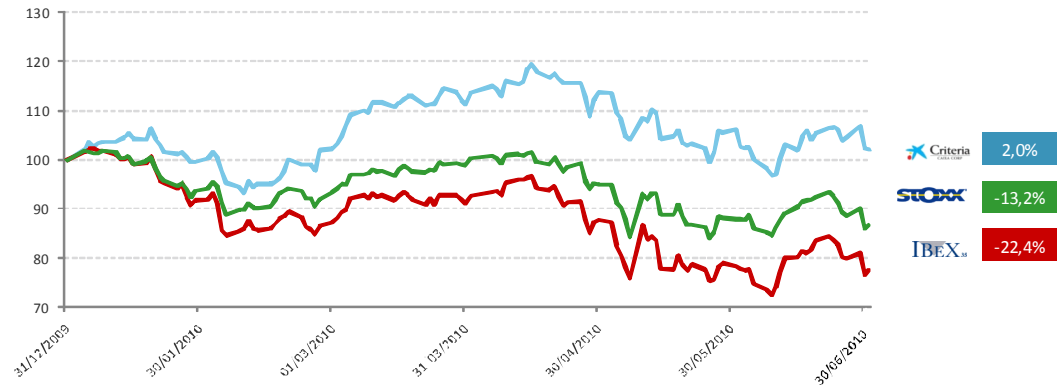
Indicadores de interés del período	
Capitalización bursátil a cierre del período	11.303MM€
Cotización máxima (15/04/2010) ¹	3,933€
Cotización mínima (09/02/2010) ¹	3,074€
Cotización a cierre del período ¹	3,361€
Cotización a inicio del período (31/12/2009)	3,295€
Volumen diario máximo de negociación (títulos) (02/06/2010)	37.129.498
Volumen diario mínimo de negociación (títulos) (06/01/2010)	1.882.730
Volumen diario promedio de negociación (títulos)	4.964.345
¹ Cotización a cierre de sesión	

Volumen de negociación (Nº de títulos)

El volumen diario promedio de negociación en el primer semestre de 2010 ha sido de 5,0 millones de títulos, habiéndose incrementado la liquidez del título con respecto al promedio del ejercicio 2009, que se situó en 3,2 millones de títulos:



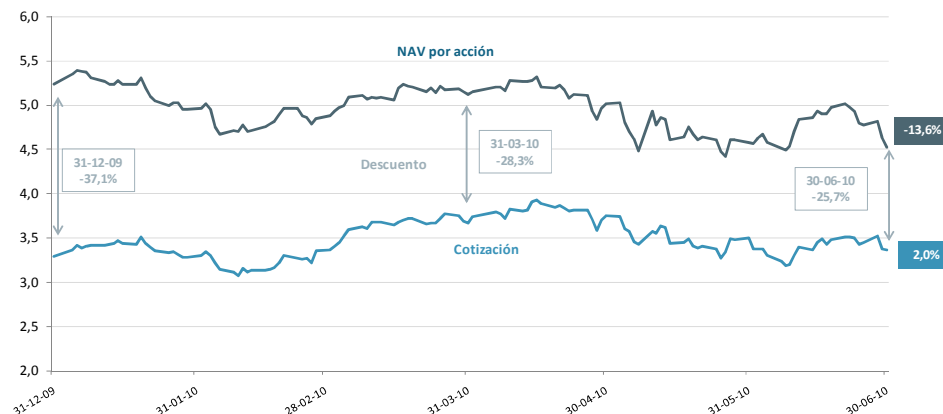
Evolución de la cotización de Criteria CaixaCorp respecto a los principales índices de referencia



Destaca la buena evolución de la cotización de Criteria durante el primer semestre del 2010, que supera la evolución de los principales índices de referencia. Tal y como se observa en el gráfico comparativo anterior, el semestre se ha cerrado con una revalorización del 2,0% en el precio de la acción con respecto al inicio del ejercicio, habiendo cerrado a 3,361 €/acción. Por su parte, el Ibex35 y el Eurostoxx50, han tenido una disminución de un 22,4% y un 13,2%, respectivamente.

Esta evolución se ha mantenido en el mes de julio, con un alza del 10,0% a 15 de julio, mientras que el Ibex35 desciende un 14,9% y el Eurostoxx50 un 8,8%.

Evolución del descuento

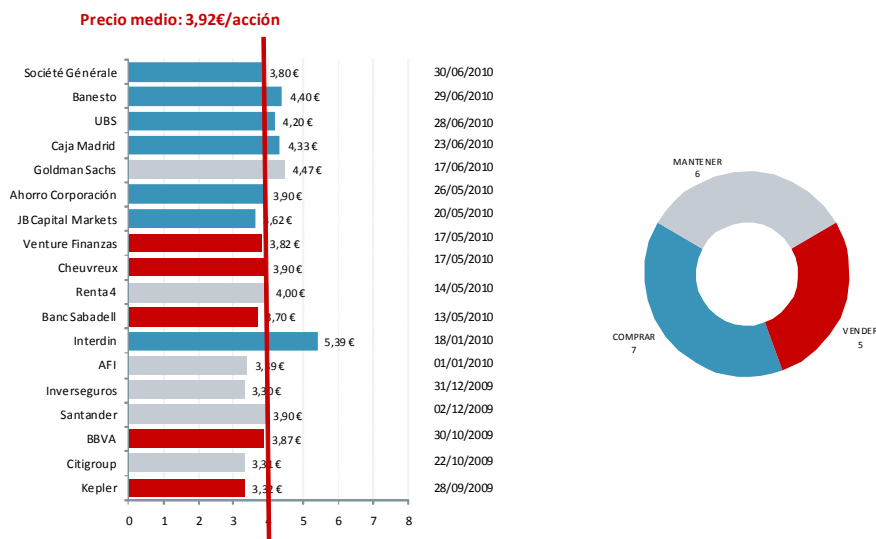


Entendiendo el descuento como la diferencia entre el valor neto de los activos de Criteria y la capitalización de la Sociedad a precios de cierre, encontramos que al cierre del primer semestre del 2010 el descuento se sitúa en el 25,7%, muy inferior al de cierre de 2009, cuando se situaba en niveles de 37,1%, e inferior al de salida a bolsa que se situó en el 28,1%.

La positiva evolución de la cotización y la reducción del descuento de Criteria se deben, entre otros aspectos, a la constatación del mercado de la implantación de la estrategia anunciada por Criteria -con la inversión en entidades bancarias sólidas radicadas en países con alto potencial de crecimiento-, a la calidad de la composición de nuestra cartera de participaciones, que se consideran como valor refugio en épocas de turbulencias económicas, así como a la atractiva remuneración que Criteria dispensa a sus accionistas.

En la gráfica adjunta se muestran los precios objetivos y las recomendaciones de los analistas sobre la acción de Criteria:

Precios objetivos y recomendaciones de analistas



Desde la publicación de resultados del primer trimestre 2010, los analistas que han emitido nuevos informes han aumentado el precio objetivo de Criteria en un 8% de media. En sus últimos informes publicados, consideran como aspectos más destacados de Criteria la diversificación de su cartera y su perfil defensivo, una alta calidad de los activos, la coherencia estratégica, la gestión activa de la cartera, la atractiva rentabilidad por dividendo y la buena evolución de la cotización con respecto a los índices de referencia.

EVOLUCIÓN DEL VALOR NETO DE LOS ACTIVOS

La evolución durante el primer semestre del ejercicio 2010, del **Valor de los Activos** de Criteria CaixaCorp es la siguiente:

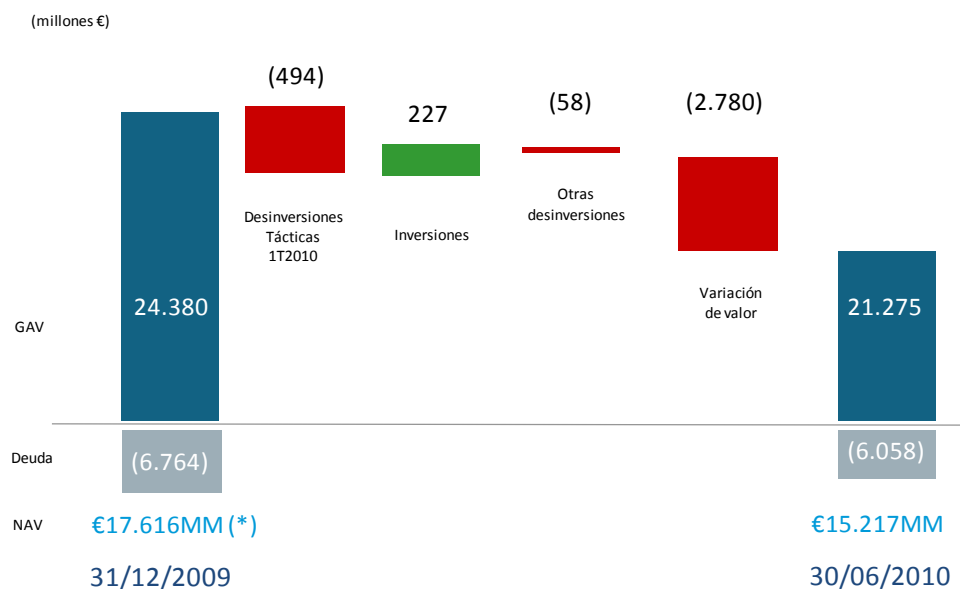
Millones de euros	31/12/2009	30/06/2010
GAV (Valor Bruto de los activos) ^{1,3}	24.380	21.275
Posición de deuda neta pro forma ^{2,3}	(6.764)	(6.058)
NAV (Valor Neto de los activos) ³	17.616	15.217
% de deuda neta proforma sobre GAV ³	28%	28%
Millones de acciones	3.363	3.363
NAV/acción (euros) ³	5,24	4,52

Notas:

- (1) Para las participaciones cotizadas incluidas se ha tomado el número de acciones por el precio de cierre del momento considerado. Para las participaciones no cotizadas se han utilizado las valoraciones a 31 de diciembre de 2009, excepto para Adeslas y Agbar que, a 30 de junio de 2010 han sido valoradas a esta fecha.
- (2) Información pro-forma obtenida a partir de la posición de deuda /efectivo neta agregada de los Estados Financieros Individuales de Criteria CaixaCorp y las sociedades tenedoras, así como las operaciones en curso
- (3) Incluye la operación Adeslas-Agbar, que se ha cerrado en junio de 2010.

A continuación se detalla la evolución que ha experimentado el NAV de Criteria CaixaCorp durante el primer semestre del ejercicio 2010, teniendo en cuenta las operaciones de cartera efectuadas, así como la variación de valor de la cartera de este período.

Evolución del NAV de Criteria CaixaCorp



(*) Incluye la subscripción de la ampliación de capital de BEA, formalizada en enero 2010, y la operación de Adeslas/Agbar formalizada en junio 2010.

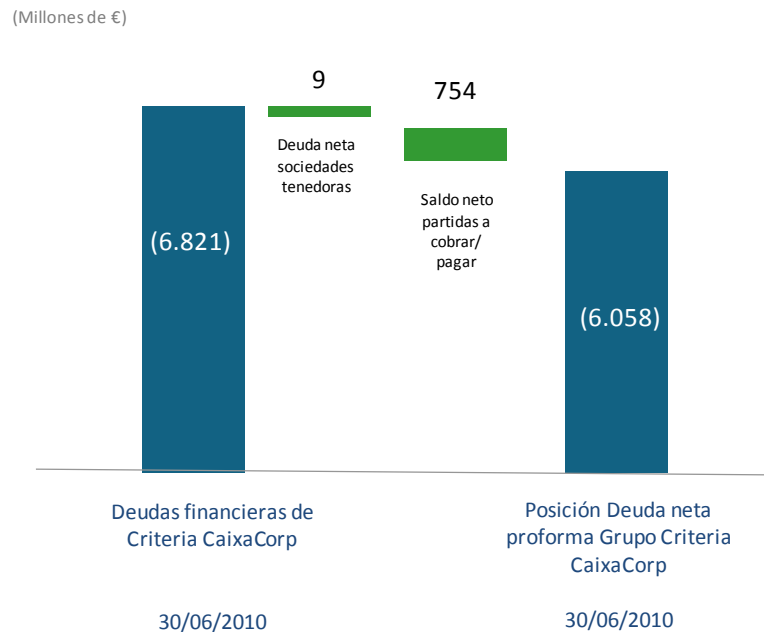
La evolución de la deuda neta en el primer semestre de 2010 ha sido la siguiente:

Evolución de la Deuda Neta proforma de Criteria CaixaCorp



Adicionalmente, se detalla la conciliación, a 30 de junio de 2010, entre las deudas financieras de Criteria CaixaCorp y la posición de deuda neta proforma del Grupo Criteria CaixaCorp:

Conciliación deudas financieras y deuda neta proforma del Grupo



En la siguiente tabla puede apreciarse la evolución que ha experimentado el GAV durante el primer semestre del 2010.

Evolución del GAV

Millones de euros	Valor de mercado 31/12/2009	Inversiones / Desinversiones	Reclasificación	Variación de valor	Valor de mercado 30/06/2010
Gas Natural	5.065	(105)	-	(1.190)	3.770
Repsol YPF	2.898	(198)	-	(357)	2.343
Abertis	2.771	(48)	-	(570)	2.153
Agbar	1.314	-	(1.320)	6	0
Telefónica	4.372	17	-	(1.026)	3.363
BME	94	-	-	(19)	75
GF Inbursa	1.343	-	-	425	1.768
Erste Group Bank	995	1	-	11	1.007
The Bank of East Asia	501	337	-	65	903
Banco BPI	574	-	-	(159)	415
Boursorama	176	-	-	(27)	149
Acciones propias	47	6	-	3	56
Total cotizado	20.150	10	(1.320)	(2.838)	16.002
Seguros	2.409	1.193	-	58	3.660
Financieras	393	-	-	-	393
Otros no cotizados	566	(666)	1.320	-	1.220
Total no cotizado	3.368	527	1.320	58	5.273
Total	23.518	537	-	(2.780)	21.275
Otras invers. comprometidas					
Adeslas	1.178	(1.178)	-	-	-
Agbar	(647)	647	-	-	-
The Bank of East Asia	331	(331)	-	-	-
Total	24.380	(325)	-	(2.780)	21.275

Tal como se muestra en la tabla anterior, en el primer semestre de 2010 se han realizado las siguientes operaciones:

- El 14 de enero de 2010, y en el marco de los acuerdos firmados por The Bank of East Asia, “la Caixa” y Criteria en junio de 2009, se materializó la subscripción de la ampliación de capital de BEA con un desembolso de 331 millones de euros, operación que ya estaba comprometida a 31 de diciembre de 2009. La operación permite a BEA reforzar el aumento de su negocio, especialmente en lo que se refiere a su estrategia de crecimiento en el mercado chino, y potenciar su Tier Total y su Tier 1 por encima del 15% y por encima del 11%, respectivamente. Con esta operación se refuerza la posición de Criteria en el banco, nuestro socio de referencia en la región económicamente más dinámica del mundo.
- A principios del ejercicio 2010, Criteria aprovechó la situación de los mercados en ese momento para llevar a cabo desinversiones por un efectivo total de 494 millones de euros. Las desinversiones realizadas, han generado un resultado neto consolidado de 121 millones de euros y muestran la anticipación a la evolución de los mercados posterior. El importe obtenido de estas ventas fue destinado a disminuir el endeudamiento.

El detalle de las desinversiones realizadas se muestra a continuación:

Sociedad participada	% Participación vendida	Efectivo neto (MME)
Abertis	0,44%	48
Gas Natural	0,74%	105
Repsol	0,86%	198
Telefónica	0,16%	143
Total		494

- Por otro lado, en el primer semestre se han cancelado los contratos financieros de cobertura que afectaban a parte de la cartera de Telefónica y que en diciembre de 2009 representaban un 1,03% de la participación en la sociedad. La participación de Criteria en Telefónica a 30 de junio es del 5,04%, no estando sujeta a contratos financieros.
- El 7 de junio de 2010, se ha formalizado la operación a través de la cual, Criteria ha adquirido el 99,77% del capital social de Adeslas, por un importe total de 1.193 millones de euros, importe que incluye los intereses devengados a favor de Malakoff Médéric desde la firma del acuerdo original en el mes de octubre pasado hasta la fecha de formalización de la adquisición. Esta operación se ha realizado en base a los acuerdos definitivos suscritos el 14 de enero de 2010 con Suez Environnement, por un lado, y Malakoff Médéric, por otro lado. El objetivo fundamental es reforzar la presencia del Grupo Criteria en el sector asegurador, integrando esta participación a SegurCaixa Holding.

Paralelamente, Criteria ha vendido a Suez Environnement una participación del 24,5% en Agbar que ha permitido a Suez Environnement alcanzar el 75,01% de participación. Criteria mantiene un 24,03% de participación en Agbar. Esta operación, fue precedida por una OPA de exclusión dirigida al 10% del capital de Agbar en manos de accionistas minoritarios.

Cartera de participadas a 30 de junio de 2010

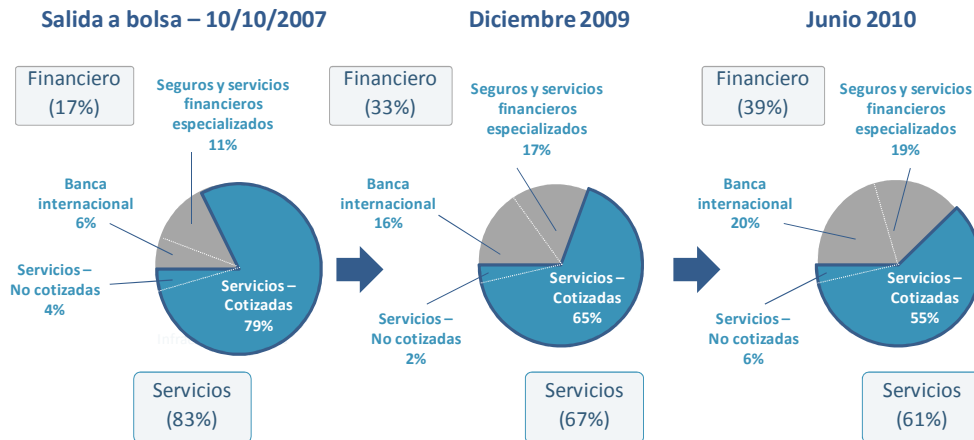
Servicios	Participación Económica total	Representación en Consejo	Valor de Mercado (MM€)
Cotizadas			11.704
Energía			6.113
Gas Natural	35,69%	5 de 17	3.770
Repsol YPF	11,82%	2 de 16	2.343
Infraestructuras			2.153
Abertis	24,61%	7 de 20	2.153
Servicios/otros			3.438
Telefónica	5,04%	2 de 17	3.363
BME	5,01%	1 de 15	75
No cotizadas			1.220
Agbar	24,03%	2 de 8	654
Grupo Port Aventura ⁽¹⁾	-	-	505
Cartera de inmuebles	100,00%	5 de 5	61
Negocio financiero y seguros			
Cotizadas			4.242
Banca internacional			4.242
GF Inbursa	20,00%	3 de 16	1.768
Erste Group Bank	10,10%	1 de 18	1.007
The Bank of East Asia	14,99%	1 de 18	903
Banco BPI	30,10%	4 de 25	415
Boursorama	20,83%	2 de 10	149
No cotizadas			4.053
Seguros			3.660
Grupo SecurCaixa Holding	100,00%	9 de 10	3.635
GDS-Correduría de Seguros	67,00%	1 de 1	25
Servicios financieros especializados			393
InverCaixa Gestión	100,00%	7 de 7	186
CaixaRenting	100,00%	5 de 5	62
Finconsum	100,00%	8 de 8	123
GestiCaixa	100,00%	7 de 7	22
Acciones Propias			56
TOTAL GAV			21.275

(1) Formado por Port Aventura Entertainment, S.A. (50%, con 6 de 13 consejeros) y Mediterranea Beach & Golf Resort, S.A. (100%, con 5 de 6 consejeros).

Nota: La valoración de las no cotizadas corresponde a 31-12-2009, excepto para Adeslas y Agbar que han sido valoradas a 30 de junio de 2010.

La distribución del GAV de la cartera actual es la siguiente:

Distribución del GAV



A 30 de junio de 2010 el sector servicios representa un 61% del GAV, situándose el sector financiero en un 39%, lo que supone un aumento en 22 puntos porcentuales desde la salida a bolsa. De este modo Criteria CaixaCorp continúa con la estrategia señalada de reequilibrio de la composición de los activos, dando mayor peso a los financieros, sin excluir inversiones en servicios de particular interés. Es objetivo estratégico para Criteria CaixaCorp incrementar el peso del sector financiero hasta situarlo en un 40-60%.

A cierre de 30 de junio de 2010, la cartera cotizada de Criteria CaixaCorp representa un 75% del GAV.

Principales aspectos a destacar de las participadas de Criteria CaixaCorp durante el ejercicio 2010¹

SERVICIOS



INFORMACIÓN FINANCIERA

- Gas Natural Fenosa cierra el 1S 2010 con un resultado neto de 853 MM€ (+37% vs 1S 2009). Este crecimiento se apoya en la positiva evolución del EBITDA (+48%), por la consolidación de las actividades de Unión Fenosa y el buen comportamiento del negocio eléctrico en España, y en las plusvalías generadas con la venta de activos gasistas en Madrid (380 MM € brutos). A nivel proforma, el EBITDA crece un 3,8% gracias a la buena evolución de las actividades reguladas en Latinoamérica y al negocio eléctrico en España.
- El Plan Estratégico 2010-14 de Gas Natural Fenosa busca consolidar la solidez financiera de la compañía, con un nuevo plan de sinergias y una política de crecimiento que combina la disciplina inversora con la flexibilidad ante nuevas oportunidades. El objetivo es llegar a un rating “A” a medio plazo y situar la deuda neta entre 15-16 Bn € en 2012. Se reitera el crecimiento anual del 10% de los dividendos.
- La Junta General de Accionistas de 20 de abril 2010 ha aprobado un dividendo total del año 2009 de 730 MM € (+10% vs 2008). La compañía ha confirmado que mantiene su compromiso de una creciente remuneración al accionista, con incrementos anuales del 10% del dividendo total en millones.
- Gas Natural ha continuado focalizado en la optimización de su estructura financiera y del calendario de vencimientos de deuda con la firma en junio de un préstamo de 450MM € con el BEI a 15 años, la firma en el mes de marzo de un préstamo de 4.000 MM € (dividido en un tramo de 1.000 MM € a tres años y otro de 3.000 MM € a cinco años) y el lanzamiento de tres emisiones de bonos por 2.200MM€ en el mes de enero. En el 2T 2010, la compañía consiguió amortizar totalmente el préstamo solicitado para la adquisición de Unión Fenosa. A cierre de junio 2010, el 55% de los vencimientos de la deuda son con posterioridad al 2015.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Durante el mes de julio, se ha dado el primer paso en el proceso de desinversión, comprometido con la CNC, de 2.000 MW de capacidad de generación mediante ciclos combinados, con el acuerdo de venta de 400MW de Plana de Vent al grupo energético Alpiq por 200 MM €, sin impacto significativo en resultados.
- A finales del mes de julio, Gas Natural Fenosa ha acordado con Red Eléctrica la venta de activos de transporte de electricidad por 47 MM €, sin impacto significativo en resultados.
- Durante el mes de abril se ha materializado la venta de activos de distribución y comercialización de gas en Madrid por 800 MM €, generando una plusvalía bruta del orden de los 380 MM €. Asimismo, en el mes de junio se ha completado la venta de activos en México por valor de 1.225 MM\$, sin plusvalías significativas.
- Durante el mes de abril, Gas Natural ha vendido la totalidad de su participación en Indra, un 5%, por 127 MM €, sin efecto significativo en los resultados de Gas Natural.

Para más información: www.gasnatural.com

¹ La información que se detalla de las compañías cotizadas es extraída de datos públicos que han comunicado las respectivas sociedades en el período comprendido entre 31 de diciembre de 2009 y el 29 de julio de 2010.



INFORMACIÓN FINANCIERA

- Repsol cierra el 1S 2010 con un resultado neto de 1.338 MM € (+39% vs 1S 2009), gracias a la positiva evolución del resultado operativo por mejora de las condiciones de mercado. El EBIT crece un 82% apoyado en la buena evolución del negocio de Upstream (mayores precios, aumento de la producción y mejora del mix), YPF (mayores precios de venta internos), Downstream (mayores márgenes de refino y mejora en química) y Gas Natural Fenosa.
- Presentación del Plan Estratégico 2010-2014 en el que la actividad de Upstream será el motor de crecimiento de la compañía, con el desarrollo del elevado potencial de sus recientes descubrimientos, con una tasa de reemplazo de reservas superior al 110%. El resto de áreas aportarán la generación de una caja estable, especialmente, el negocio de downstream a partir de 2012 con la puesta en marcha de las mejoras de conversión realizadas en las plantas de Cartagena y Bilbao. La fortaleza del balance de Repsol permitirá, en el escenario asumido para el periodo 2010-14, financiar su crecimiento y retribuir adecuadamente a sus accionistas durante los próximos años
- La Junta General de Accionistas de 30 de abril 2010 ha aprobado un dividendo total del año 2009 de 0,85 €/acción.
- La posición de deuda neta de Repsol sin consolidar Gas Natural a 30 de junio es de 4.996 MM€, lo que supone 0,6x veces el EBITDA del primer semestre anualizado y un 15,6% del capital empleado. Adicionalmente, la posición de liquidez (tesorería más líneas de crédito no utilizadas) es superior a 7.300 MM€, lo que prueba su sólida posición financiera.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Tras un nuevo descubrimiento en el mayor campo de gas de Venezuela, Repsol ha elevado su previsión de reservas en el megacampo Perla en, al menos, un 30% hasta los 1.600-1.850 millones de barriles equivalentes de petróleo.
- En línea con su estrategia de desinversión gradual en activos no estratégicos, Repsol ha vendido su participación en el almacenamiento subterráneo Gaviota por 87 MM € (plusvalías brutas entorno a 30 MM €) durante el mes de abril y una participación del 5% en CLH por 145 MM € (plusvalía neta de 107 MM €) en el mes de marzo.

Para más información: www.repsol.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- Abertis obtuvo un beneficio neto de €335MM (+5,1%) en el primer semestre de 2010 por: (i) la revisión de tarifas de las autopistas (ii) la buena evolución del negocio de Telecomunicaciones (iii) la optimización de los costes de explotación (iv) los menores tipos de interés.
- La Junta General de Accionistas de Abertis celebrada el 27 de abril de 2010 aprobó: (i) la distribución de un dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2009 de 0,30 €/acción, que fue abonado el 5 de mayo de 2010. El dividendo total con cargo a resultados de 2009 ascendió a 0,60€/acción; (ii) la tradicional ampliación de capital liberada, mediante la emisión de una acción nueva por cada 20 antiguas, por un importe total de €105,6MM. Las nuevas acciones empezaron a cotizar el 24 de junio 2010; (iii) la emisión de instrumentos financieros por un importe de hasta €6.000MM dentro de un plazo máximo de cinco años.
- En un entorno de mayores restricciones crediticias, Abertis ha mantenido un acceso fluido a los mercados de capitales entre las que destaca la obtención de un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones por un importe de €275MM. Con ello, Abertis ha conseguido mejorar su perfil financiero, situando el vencimiento medio de su deuda en 7 años, el porcentaje a tipo fijo en 82%, el porcentaje a largo plazo en 95% y el coste medio en 4,5%, lo que le permite no tener que hacer frente a refinanciaci3nes significativas de deuda hasta el año 2013. Los vencimientos correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011 tan sólo representan el 3% y 4% respectivamente del total de la deuda del grupo.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- El 14 de junio de 2010 Abertis Telecom llegó a un acuerdo para la compra del 100% del operador de redes Axi3n por €154MM. El cierre de la operaci3n responde a la necesidad de desarrollar Infraestructuras de Nueva Generaci3n capaces de soportar los nuevos servicios de telecomunicaciones audiovisuales de alta calidad.
- Durante el primer semestre de 2010, Saba increment3 el n3mero de plazas de estacionamiento en 2.099 por la incorporaci3n de cinco nuevos aparcamientos ubicados en Palma de Mallorca, Almería, Pamplona, Génova y Pisa.
- El 29 de enero de 2010 se firm3 el convenio entre Acesa y el Departamento de Polítca Territorial y Obras P3blicas para desarrollar un conjunto de actuaciones de mejora en la autopista C-32 a su paso por el Maresme y la Selva valoradas aproximadamente en €100MM.
- El 26 de enero de 2010, Sanef alcanz3 un acuerdo con el gobierno franc3s por el que ampliaba en un a3o el vencimiento de sus concesiones a cambio de realizar inversiones medioambientales por importe de €250MM en los pr3ximos tres a3os. Estas inversiones se enmarcan dentro del “Plan Relance” dise3ado por el estado franc3s para reactivar la economía.

OTROS

- El Consejo de Administraci3n de Abertis del 8 de junio de 2010 nombr3 como nuevo Consejero Delegado del grupo al Sr. Francisco Reyn3s. Asimismo, durante los meses de junio y julio el Sr. Reyn3s fue nombrado miembro del Consejo de Administraci3n del operador de sat3lites franc3s Eutelsat y del espa3ol Hispasat respectivamente.
- En el proceso de revisi3n anual del rating que realiza Standard&Poors, el día 19 de abril de 2010 decidi3 rebajar el rating a largo plazo de la compa3ía Abertis de A- con perspectiva negativa a BBB+ con perspectiva estable. El 9 de julio de 2010, S&P lo situ3 en BBB+ con perspectiva negativa.

Para m3s informaci3n: www.abertis.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- Telefónica cierra el 1S2010 con un resultado neto de 3.775 MM€ (+9,4% vs 1S 2009). Resultados marcados por la aceleración del crecimiento, tanto a nivel de ingresos como de OIBDA, en un entorno de progresiva recuperación de las economías de los países en los que Telefónica está presente y la creciente actividad comercial, priorizando la captura de oportunidades de crecimiento en todos los mercados. Desde principios de año, Telefónica ha registrado una ganancia neta de 13,4 millones de accesos, cerrando el semestre con un total de 277,8 millones de accesos (+7,2% orgánico). El OIBDA se mantiene estable respecto a junio 2009, tras crecer un 4% en el 2T 2010, afectado por el impacto negativo de medidas regulatorias y efectos no recurrentes, todo ello parcialmente compensado por la positiva evolución orgánica de los negocios en Latinoamérica y en Europa. El 67% de los ingresos del Grupo se generan fuera de España, lo que resalta el valor de la alta diversificación del Grupo.
- Telefónica reitera todos los objetivos financieros del año 2010 y hasta 2012, incluyendo los dividendos: 1,40€/acción en relación al ejercicio 2010 y 1,75€/acción para 2012.
- La Junta General de Accionistas de 2 de junio de 2010 aprobó la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por importe de 0,65€/acción, pagadero el próximo 8 de noviembre de 2010.
- El pasado 11 de mayo de 2010 Telefónica pagó un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2010 de 0,65€/acción que, junto con los 0,50€/acción pagados en noviembre de 2009, supone el cumplimiento del compromiso de Telefónica de retribuir al accionista con un dividendo de 1,15€/acción.
- A 30 de junio de 2010, la deuda total más los compromisos de Telefónica (50.496 MM€) representaba 2,3x su OIBDA. La liquidez del Grupo Telefónica quedaba salvaguardada por una caja suficiente para cubrir los vencimientos de deuda de los próximos doce meses, y líneas de crédito comprometidas de más de 9.000 MM€. Adicionalmente, en 2010 Telefónica S.A. ha emitido bonos a largo plazo por cerca de 4.600 MM€, reforzando más su posición:
 - ✓ 15 de julio de 2010: 6.000 MM MXN, en dos tramos: (i) Primer tramo: 2.000 MM MXN, vencimiento 2020 y cupón 8,07% y (ii) Segundo tramo: 4.000 MM MXN, vencimiento 2014 y cupón TiiE 28 days + 55 bp.
 - ✓ 12 de abril de 2010: 3.500 MM\$, en tres tramos: (i) Primer tramo: 1.200 MM\$, vencimiento 2013 y cupón 2,582%; (ii) Segundo tramo: 900 MM\$, vencimiento 2015 y cupón 3,729%, y (iii) Tercer tramo: 1.400 MM\$, vencimiento 2020 y cupón 5,134%.
 - ✓ 8 de marzo de 2010: 1.400MM€, vencimiento a 5 años y cupón anual del 3,406%.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- El 28 de julio de 2010, Telefónica y Portugal Telecom suscribieron un acuerdo para la adquisición por Telefónica del 50% de Brasilcel, N.V. (sociedad propietaria de aproximadamente el 60% de la sociedad brasileña Vivo Participações, S.A.) propiedad de Portugal Telecom. El precio de adquisición es de 7.500 MM€, de los cuales 4.500 MM€ serán satisfechos al cierre de la operación, 1.000 MM€ el 30 de diciembre de 2010 y 2.000 MM€ el 31 de octubre de 2011.
- El 23 de junio de 2010 Telefónica anunció que había reducido su participación en el capital de Portugal Telecom, S.G.P.S., S.A. ("PT") al 2,02%, después de haber vendido 71,5 millones de acciones de PT (7,98% del capital) por un total de 631 MM€, mediante

contratos de “equity swap”, careciendo Telefónica de cualquier derecho de recompra sobre estas acciones.

- El 4 de junio de 2010, Telefónica vendió el 100% de Manx Telecom a HgCapital y a CPS Partners por 158,8 millones de libras esterlinas (unos 190 MM€, múltiplo implícito de 6,3x OIBDA’09), generando una plusvalía de 61 MM€. Manx Telecom es el mayor proveedor de telecomunicaciones e Internet de la Isla de Man, con un volumen de negocio a 31 de diciembre de 2009 de 69 MM GBP y un OIBDA de 25 MM GBP.
- El 20 de mayo se hizo público que Telefónica O2 Germany había resultado adjudicataria, en el proceso de subasta de espectro en Alemania, de 2 bloques de la banda de 800 MHz, 1 bloque de 2.0 GHz y 4 bloques de 2.6 GHz, con una inversión total de 1.378 MM€.
- En febrero de 2010 Telefónica, a través de su filial Telefónica Deutschland GmbH, ha consumado la adquisición del operador alemán de telecomunicaciones HanseNet Telekommunikation GmbH.

Para más información: www.telefonica.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- Bolsas y Mercados Españoles (BME) obtuvo durante el primer trimestre de 2010 un beneficio neto acumulado de 36 MM €. Estos resultados representan un crecimiento del 8% respecto al primer trimestre del año anterior, siendo las unidades de renta variable y liquidación las que han tenido un mejor comportamiento. Es el mejor resultado trimestral ordinario conseguido por la compañía desde el año 2008.
- BME aprobó en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril un dividendo complementario de 0,6 €/acción y un dividendo extraordinario de 0,372 €/acción. Teniendo en cuenta los dividendos a cuenta repartidos en septiembre y diciembre de 2009, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2009 asciende a 1,972 €/acción en línea con el ejercicio anterior.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- En el primer semestre se ha negociado en renta variable un volumen de 527.925 millones de euros, un 25,3% más que en el mismo periodo de 2009. Adicionalmente se han realizado 20,9 millones de negociaciones con un incremento del 38,1% respecto del primer semestre del ejercicio anterior.

Para más información: www.bolsasymercados.es

BANCA INTERNACIONAL



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado a junio de 2010 según normativa contable mexicana ha disminuido un 38% hasta MXN2.301 MM con un ROE del 7,4% por la valoración a mercado del portafolio. Sin embargo, el negocio bancario permanece sólido gracias a la resistencia del margen de intermediación en un entorno de tipos de interés a la baja, el aumento de las comisiones y el ahorro en costes incluso en una fase de expansión orgánica.
- La inversión crediticia bruta ha aumentado un 11% hasta MXN171.748MM, mientras que los recursos de clientes han crecido un 6% hasta MXN369.369MM gracias a los de fuera de balance (+10%) y a la recuperación de la senda de crecimiento de los depósitos en este primer semestre (+12%). La ratio créditos-depósitos se situó en el 124%.
- GF Inbursa presenta la mejor calidad de activos entre sus principales competidores: la ratio de mora se ha reducido del 2,7% al 1,5%, inferior a la media del sector (2,7%), y la de cobertura ha aumentado del 332% hasta el 671% (vs. 183% de la media del sistema).
- El grupo mantiene su posición neta prestadora en el interbancario.
- Banco Inbursa (aglutina el 84% de los activos del grupo) sigue siendo un referente en solvencia dentro del mercado mexicano. La ratio Tier Total se sitúa a mayo 2010 en el 19,6%.
- La Junta General de Accionistas de 30 de abril de 2010 aprobó el reparto de un dividendo de MXN 0,55 por acción (+10% con respecto al año pasado), que supone un pay-out del 23%.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Enmarcado dentro del desarrollo del plan de negocio de banca minorista elaborado conjuntamente entre “la Caixa” y Grupo Financiero Inbursa, en el primer semestre de 2010 se abrieron 63 nuevas oficinas alcanzando un total de 261 a junio 2010. Sin embargo, la plantilla ha permanecido prácticamente estable (+1% hasta 6.069 empleados).
- En junio 2010, adquisición a Chrysler Financial Services Mexico de una cartera de crédito para la compra de automóviles de MXN5.608MM con alrededor de 62.000 clientes. Con esta adquisición GF Inbursa fortalece su participación en el mercado de crédito y le permite contar con una plataforma sólida para el crecimiento futuro en el mercado de banca minorista, tanto en captación de depósitos como en concesión de créditos.
- En junio 2010, Banco Inbursa recibió la autorización de la CNBV para la emisión de distintos instrumentos de deuda por un importe total de hasta MXN50.000MM. Durante la primera quincena de agosto se realizará la primera emisión por hasta MXN5.000 MM a un plazo de 5 años. S&P's ha otorgado la máxima calificación a nivel nacional (mxAAA) a esta emisión.

OTROS

- El Rating S&P's de Banco Inbursa se mantiene en BBB con perspectiva estable.

Para más información: www.inbursa.com.mx

INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado a marzo 2010 ha aumentado un 10% hasta €255MM gracias a la contribución de República Checa, Eslovaquia y Austria, con un ROE del 8,1%. El incremento del resultado operativo (+17%, mejora de la Eficiencia del 54% al 49% con reducción de plantilla 4% hasta 50.152 empleados con estabilidad de oficinas en 3.152) ha compensado la alta dotación de insolvencias (de 117 puntos básicos a 164 puntos básicos con una ratio de mora de 6,9% y cobertura 59%).
- La inversión crediticia bruta ha crecido a nivel interanual un 3% hasta €130.255MM y los depósitos, principal fuente de financiación, un 6% hasta €115.595MM. La ratio crédito-depósitos mejora hasta 113%.
- Las ratios de Solvencia se han seguido reforzando ligeramente desde diciembre de 2009, gracias al fortalecimiento de fondos propios y al mantenimiento de los activos ponderados por riesgo. La ratio Core Tier I asciende a 8,5%, Tier I 9,4% y Tier Total 12,8%.
- La Junta General de Accionistas celebrada en mayo del 2010 aprobó la distribución de un dividendo de 0,65€/acción, que supone un pay-out del 27% respecto al resultado consolidado del 2009.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- En Marzo 2010, Erste Bank Austria fue nombrado por Euromoney el mejor Private Banking en Austria.
- En Mayo 2010, la Comisión Europea aprobó al Acuerdo de Sindicación y de Responsabilidad Mutua entre Erste Bank y la caja de ahorros austriaca Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft. Con la firma de ésta acuerdo, Erste tiene firmados acuerdos con todas las cajas de ahorro austriacas (54).

OTROS

- El rating S&P's de Erste Group Bank se ha mantenido estable desde el inicio de la crisis financiera en A, si bien con perspectiva negativa.
- En julio Martin Skopek ha sido nombrado nuevo miembro del Management Board de Erste Group Bank, ampliando el número de miembros de 6 a 7, como Responsable de Desarrollo de Negocio y Gestión de Tarjetas.
- Erste Group Bank ha superado el Stress Test de la banca europea realizado por The Committee of European Banking Supervisors (CEBS) con fecha 23 de julio de 2010.

Para más información: www.erstegroup.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado a diciembre de 2009 aumentó de HKD39 MM a HKD2.565 MM con un ROE del 7,7%. El mayor resultado en operaciones financieras, afectado por extraordinarios en 2008, ha compensado el menor margen de intermediación, los mayores gastos de explotación por la expansión en China (+9 oficinas hasta 72) y la mayor dotación de insolvencias (la ratio de mora ha sido del 1% y la cobertura, del 55%). La ratio de eficiencia ha mejorado del 90% al 60%.
- El repunte de la actividad en China en el segundo semestre del año contribuyó a un aumento de los créditos brutos del 8% hasta HKD247.654MM y de los depósitos del 5% hasta HKD345.340MM, manteniendo estable la ratio crédito-depósitos en torno al 72%.
- El grupo mantuvo su posición neta prestadora en el interbancario. La ratio de liquidez aumentó del 38% al 43% (en comparación con el 25% de requerimiento mínimo legal).
- El Tier 1 se situó en 9,4% y el Tier Total en 13,3%, gracias a la emisión de capital híbrido por importe de USD500MM en noviembre 2009. La ampliación de capital de enero 2010 reforzó los ratios de solvencia (Tier1 por encima del 11% y Tier Total por encima del 15%).
- Diciembre 2009: Ampliación de capital de HKD5.113 millones vía una colocación privada (sin derecho de suscripción preferente) destinada a dos de sus socios estratégicos, Criteria (suscriptor de HKD3.698 millones) y el banco japonés Sumitomo Mitsui Banking Corporation (suscriptor de los restantes HKD1.416 millones). Esta operación, que concluyó el 14 de enero de 2010, permitió a BEA reforzar la buena marcha de su negocio, en especial en lo que respecta a su estrategia de crecimiento en China, y potenciar sus ratios de capital. Asimismo, esta transacción permitió elevar la participación de Criteria en el banco hongkonés del 9,81% al 14,99%.
- La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de abril aprobó el pago de un dividendo complementario 2009 de HKD0,48/acc. (vs. HKD0,02/acc. de 2008)
- En Jul.10 BEA ha realizado una emisión de Deuda Subordinada LT2 por importe de USD600MM. La emisión tienen por objeto refinanciar una emisión LT2 existente (USD550MM), cuya call está prevista para diciembre 2010.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Enero 2010:
 - Cierre del acuerdo de compraventa de participaciones cruzadas entre BEA e ICBC, por el que BEA adquiere a ICBC el 75% de ICEA Finance Holdings (broker en HK) e ICBC, el 70% de la filial bancaria de BEA en Canadá.
 - BEA China se convierte en el primer banco extranjero en abrir su propio data center en China que le permitirá aumentar su capacidad de procesamiento de datos y su eficiencia operativa con el fin de acomodar la rápida expansión de su negocio en China. El regulador bancario chino exige que antes de marzo de 2011 todos los bancos extranjeros tengan su propio data center.

OTROS

- Febrero 2010: Firma de un acuerdo entre la Fundación “la Caixa”, The Bank of East Asia Charitable Foundation y The Salvation Army Hong Kong and Macau Command para desarrollar un programa de cuidados paliativos para enfermos terminales en Hong Kong a partir del mes de abril. Enmarcado dentro del acuerdo de intenciones que en junio de 2009 firmaron las fundaciones de “la Caixa” y BEA, este programa tendrá una duración de 3 años y medio y se dotará con HKD11 MM aportados por ambas instituciones.
- El pasado 4 de mayo S&P’s revisó al alza la perspectiva de BEA y BEA China de negativa a estable debido a la posición de capital reforzada, la mejora de la rentabilidad y una estable y sólida calidad de activos de BEA. Asimismo, ratificó el rating A- de ambas entidades.

Para más información: www.hkbea.com



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado a 30 de junio 2010 ha aumentado un 12% hasta €99,5MM con un ROE del 9,6%. El Banco ha utilizado los resultados extraordinarios para el programa de prejubilaciones (162 empleados).
- El margen ordinario ha caído un 2,9%. Las comisiones han aumentado un 9,1%. Los costes han caído un 2,3% sin considerar las prejubilaciones. La ratio de eficiencia ha pasado del 61% al 65%. La mora se mantiene estable en 1,8%, inferior a la media del sector; el Cost of Risk ha aumentado yoy hasta 0,45% vs 0,37%, considerando la utilización de €18MM de la provisión extraordinaria dotada en Dic.09. La cobertura ha mejorado hasta 114% vs 103%.
- La cartera de inversión crediticia ha crecido un 4,8% hasta €31.406MM y los recursos totales de clientes un 1,2% hasta €34.733.
- Estructura de balance equilibrada, con la ratio créditos-recursos de los más bajos del sector portugués (114%). El Banco sigue acudiendo al recurso del BCE, si bien ha reducido su financiación hasta €2,0Bn en Julio. Es el único gran banco que no ha emitido deuda con garantía del Estado.
- El Banco mantiene su nivel de solvencia (Core capital 8,1%, Tier I 8,6% y Tier Total 10,8%), cumpliendo así con el Tier I mínimo del 8% que exige Banco de Portugal desde Sep.09.
- La Junta General de Accionistas del 22 de abril de 2010 aprobó la distribución de un dividendo de €0,078 por acción. Este dividendo corresponde al 40% de Payout, en línea con la política de dividendos aprobada por la Junta General a largo plazo.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- El 1 de octubre de 2009, “la Caixa” y BPI firmaron un Acuerdo Estratégico de colaboración para dar servicio a empresas que operan en España y Portugal. Este acuerdo potencia la cooperación entre las dos entidades financieras, que conforman la mayor red bancaria especializada en empresas que opera en la península ibérica (80 centros de “la Caixa” y 54 de BPI en Dic.09).
- La red de Portugal se mantiene estable con 816 oficinas un total de 7.659 empleados, previo a las prejubilaciones previstas en 2S10. Angola, en proceso de expansión, ha abierto 18 oficinas hasta un total de 134 y ha contratado 124 empleados hasta los 1.879.

OTROS

- Como consecuencia de la bajada del rating de Portugal, las tres agencias de calificación crediticia han bajado un nivel el rating de BPI en 2010: S&P's hasta A- (27 de abril), Moodys hasta A2 (14 de julio) y Fitch hasta A (22 de julio). La perspectiva se mantiene negativa por el posible riesgo de una mayor bajada del rating soberano
- BPI ha superado el Stress Test de la banca europea realizado por The Committee of European Banking Supervisors (CEBS) con fecha 23 de julio de 2010 con los mejores ratios del sector bancario portugués.

Para más información: www.bancobpi.pt



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado a junio de 2010 se ha reducido (-24%) hasta los €18MM con un ROE del 7%. El margen ordinario ha crecido un 5%, confirmando la fortaleza tanto del modelo de negocio como de la rentabilidad. La disminución del beneficio es consecuencia del lanzamiento de una fuerte campaña de publicidad para captar clientes en Francia, que está siendo un éxito en captación de clientes, apertura de nuevas cuentas y crecimiento de los depósitos. El ratio de eficiencia ha aumentado hasta un 72%.
- Los créditos netos han disminuido un 2% hasta €1.719MM si bien los recursos gestionados de clientes han incrementado un 28% hasta €12.946MM, situando la ratio créditos-depósitos en un 57%. La recuperación de los mercados ha impulsado la operativa de brokerage incrementando el número de órdenes ejecutadas un 7% hasta 3,2MM. El número de apertura de nuevas cuentas ha incrementado un 12% a junio de 2010, destacando la apertura de cuentas bancarias en Francia.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- En el tercer trimestre del 2009 se realizó el lanzamiento operativo de Self Bank, banco online creado entre Boursorama y “la Caixa” al 51% y 49% respectivamente. A finales del año el banco puso en marcha una campaña de marketing que a pesar de las duras condiciones de mercado, ha conseguido triplicar la apertura de cuentas en el primer semestre de 2010.
- En el tercer trimestre 2009 tras completarse la reestructuración del negocio en Alemania, se realizó el lanzamiento de la nueva oferta de servicios de *brokerage* competitiva e innovadora. Éxito en el lanzamiento de OnVista Bank, que ha triplicado el número de cuentas en el primer semestre de 2010.
- A finales de 2009 Boursorama puso en marcha una campaña de marketing en Francia que ha sido reforzada en mayo de este año con el lanzamiento de una campaña en televisión, internet y prensa titulada “la banque en ligne avec son époque”. El objetivo de dicha campaña es el de duplicar en 2010 la apertura de cuentas bancarias (incremento de +55% hasta junio de 2010).

Para más información: www.boursorama.com

Cartera no cotizada

SEGUROS Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS



- El 7 de junio de 2010 se cerró la compra de Adeslas, la compañía líder en seguros de salud en España. Esta compra refuerza la presencia de SegurCaixa Holding en el ramo de no-vida. Además, Adeslas supone para SegurCaixa Holding una plataforma de enorme potencial de crecimiento, gracias a sus cerca de 3 millones de asegurados.
- Adeslas cuenta con una cuota de mercado en seguros de salud superior al 20% y está previsto que se integre en el grupo asegurador a lo largo del segundo semestre de 2010.
- El nuevo grupo asegurador SegurCaixa Holding-Adeslas se situará como referente indiscutible en el sector español de seguro de vida y de salud, uno de los sectores donde se prevé mayor crecimiento en los próximos años. Las sinergias que se establecerán entre las compañías permitirán acceder a un universo de seis millones de clientes, entre individuales y colectivos, a un canal de distribución compuesto por más de 1.800 agentes y corredores de seguros y a más de 200 oficinas propias, además de las más de 5.000 oficinas de “la Caixa” y de la red comercial de SegurCaixa Holding. Gestionará asimismo un grupo líder en España de hospitales privados.
- Con la integración de Adeslas en el Grupo Asegurador, el volumen de negocio del grupo se incrementa con más de 1.200 millones de euros de primas anuales. Al cierre de junio de 2010, Adeslas obtuvo un beneficio neto de 28 millones de euros, unas primas de 664 millones de euros y un incremento global en más de 300.000 asegurados desde diciembre de 2009.
- Sin considerar Adeslas, SegurCaixa Holding obtuvo un beneficio neto de 107 millones de euros, con un incremento del 6% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que su volumen de negocio (considerando primas y aportaciones a planes de pensiones) subió un 13% hasta alcanzar los 2.525 millones de euros.
- Por negocios, la línea de ahorro del grupo tuvo una evolución superior a la del ejercicio anterior. Las primas alcanzaron los 1.473 millones de euros creciendo un 17% y las aportaciones a planes de pensiones se mantuvieron constantes, hasta alcanzar los 569 millones de euros.
- Por lo que respecta al negocio de vida riesgo y accidentes, creció un considerable 7%, hasta 275 millones de euros, a pesar de la difícil coyuntura económica actual.
- En relación al negocio de no vida, el grupo ha continuado afianzando su crecimiento en el negocio de autos, con un incremento del 66% respecto a las primas comercializadas en el primer semestre de 2009. Por lo que respecta a los seguros multirriesgos de hogar y de salud también crecieron a buen ritmo, alcanzando los 99 millones de euros (+23%) y 50 millones de euros respectivamente (+37%).
- El volumen de recursos gestionados de seguros y de fondos de pensiones aumenta un 3% respecto al importe acumulado al cierre del ejercicio 2009, gracias a la tendencia positiva de las primas de ahorro.

Las cifras más significativas del período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2010 son las siguientes:

SegurCaixa Holding (*)	Datos acumulados a		
	30/06/2010	30/06/2009	% Var
Millones de €			
Primas seguros Vida Riesgo y Accidentes	275	256	7%
Primas seguros Hogar	99	81	23%
Primas seguros Salud	50	37	37%
Primas seguros Autos	59	35	66%
Primas seguros Vida Ahorro	1.473	1.259	17%
Total Primas	1.956	1.668	17%
Aportaciones a Planes de Pensiones	569	570	0%
Beneficio neto	107	101	6%
	30/06/2010	31/12/2009	
Recursos gestionados Planes de Pensiones	13.723	13.584	1%
Provisiones técnicas netas de reaseguro	18.365	17.467	5%
Total Recursos gestionados	32.088	31.051	3%
Fondos Propios	697	770	
Ratio cobertura Margen Solvencia	1,25	1,44	
(*) No incorpora las cifras de Adeslas			

Para más información: www.segurcaixaholding.com



- El beneficio neto del primer semestre del ejercicio está en línea con el obtenido en la misma fecha del año anterior. Sin embargo, es de destacar que el volumen de primas intermediadas ascendió a 35 millones de euros (+19%), lo que refleja una mejora de la actividad respecto al primer semestre del 2009.
- El pasado mes de junio, la sociedad procedió al pago de 0,4 millones de euros en concepto de dividendo complementario del ejercicio 2009.

	Datos acumulados a	
	30/06/2010	30/06/2009
Millones de €		
Comisiones cobradas y otros ingresos explotación	3,0	3,0
Gastos explotación	(1,6)	(1,7)
Resultado neto	1,0	1,0
	30/06/2010	31/12/2009
Fondos Propios	1,0	0,4

Para más información: www.gdsseguros.com

- Durante el primer semestre de 2010, el patrimonio de IIC de InverCaixa ha evolucionado de forma positiva, alcanzando un patrimonio bajo gestión de 15.438 MM€, lo que representa un crecimiento del 4,5% mientras que el sector en España ha decrecido un 8% durante este primer semestre.
- La gestora ha logrado unas suscripciones netas durante este semestre de 830 MM€, a pesar de la caída del sector. Este hecho ha permitido a InverCaixa seguir mejorando su cuota de mercado pasando del 8,5% de cierre 2009 al 9,7% a 30 de junio 2010.
- El beneficio neto de InverCaixa se situó en 5,3MM€, superior al beneficio obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior gracias principalmente al incremento del patrimonio medio en un 15% (15.056 MM€ en 1S2010 vs. 13.074 MM€ en 1S2009).

Millones de €	Datos acumulados a		
	30/06/2010	30/06/2009	% Var
Total ingresos	60	50	20%
Resultado neto	5,3	2,9	83%
	30/06/2010	31/12/2009	
Patrimonio gestionado I.I.C.	15.438	14.780	4%
<i>Fondos</i>	14.463	13.805	5%
<i>SICAVs</i>	975	975	
Cuota de mercado	9,7%	8,5%	

- La sociedad ha vuelto, en este primer semestre del ejercicio 2010, a registrar unos resultados positivos de 3,7 millones de euros, fruto de la mejora en el margen financiero, en la venta de vehículos de ocasión y de menores insolvencias.
- A 30 de junio de 2010, la sociedad gestiona unos activos en arrendamiento de 1.081 MM€, en línea con el cierre del ejercicio anterior. La nueva producción ha alcanzado los 168 MM€, un 8% inferior a la del mismo periodo del año anterior.

La flota gestionada mantiene 34.280 vehículos a 30 de junio de 2010, muy similar a la de diciembre del 2009.

Millones de €	Datos acumulados a		
	30/06/2010	30/06/2009	% Var
Total nueva producción	168	183	(8%)
<i>Nueva producción en vehículos</i>	73	79	(8%)
<i>Nueva producción en bienes de equipo y otros activos</i>	95	105	(10%)
Resultado neto	3,7	(11)	-
	30/06/2010	31/12/2009	
Total activo en arrendamiento	1.081	1.072	1%
Flota de vehículos (en unidades)	34.280	34.894	(2%)



- En el primer semestre del ejercicio 2010 FinConsum ha obtenido unos resultados positivos de 6 millones de euros, contra los 7 millones de euros de pérdidas registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- La cartera viva de FinConsum asciende a 30 de junio de 2010 a 811 MM€, con un descenso del 7% respecto a 31 de diciembre del 2009. La nueva producción ha alcanzado los 258 MM€, decreciendo un 7% respecto al mismo periodo del año anterior.
- Pese al complicado entorno actual, Finconsum ha finalizado el primer semestre del ejercicio 2010 con una mejora de la morosidad. Asimismo Finconsum mantiene una excelente tasa de cobertura de sus activos dudosos con un 119%.

Millones de €	Datos acumulados a		
	30/06/2010	30/06/2009	% Var
Total nueva producción	258	278	(7%)
<i>Consumo + Directo</i>	183	216	(15%)
<i>Auto</i>	75	62	21%
Resultado neto	6	(7)	-
	30/06/2010	31/12/2009	
Inversión viva	811	870	(7%)
Cobertura activos dudosos	119%	121%	

- Durante el primer semestre de 2010 GestiCaixa constituyó un fondo de titulización con un volumen total emitido de 500 MM€. A 30 de junio de 2010 gestionaba un volumen superior a 20.500 MM€.
- Los mercados primarios continúan prácticamente cerrados. Las nuevas emisiones de bonos de titulización permanecen en los balances de las entidades cedentes, como garantía ante el Banco Central Europeo. En los últimos meses, los volúmenes de emisión en el sector se han reducido de forma muy significativa principalmente debido al estancamiento de las carteras de activos de las entidades financieras y a los procesos de fusión en que están inmersas algunas de ellas.
- El resultado neto de la sociedad alcanzó 1 MM€, en línea con el mismo periodo del ejercicio anterior.

Millones de €	Datos acumulados a	
	30/06/2010	30/06/2009
Total ingresos	2	2
Resultado neto	1	1
Volumen emitido	500	7.886
	30/06/2010	31/12/2009
Volumen gestionado	20.608	21.703
Número de fondos	36	35

OTRAS SOCIEDADES NO COTIZADAS



- Agbar cierra el 1S 2010 con un Resultado Neto de 377 MM€, un 381% (+299 MM€) superior al obtenido en el 1S 2009, debido principalmente a la plusvalía por la venta de Adeslas (383 MM€ netos), parcialmente compensada por el registro de provisiones asociadas a medidas encaminadas al aumento de la eficiencia y a la cobertura de riesgos, por importe neto de 75 MM€. El Resultado Neto Recurrente se sitúa en 70 MM€, un 12% por debajo del obtenido en el mismo período de año anterior (79 MM€), debido principalmente al menor rendimiento operacional de las actividades y al menor resultado aportado por Adeslas (5 meses en 2010 frente a 6 meses en 2009). La plusvalía por la venta de Adeslas al Grupo Critería recogida en los resultados de Agbar, y que se incorpora en función del porcentaje de participación del Grupo en Agbar (24,03%), ha sido tratada contablemente como una transacción interna, y por tanto, eliminada en el proceso de consolidación del Grupo Critería.

Cierre operación Adeslas/Agbar:

- El 7 de junio de 2010, se formalizó la venta por parte de Critería a Suez Environnement, del 24,50% del capital de Agbar. Tras ello, el accionariado de Agbar queda integrado por Suez Environnement con un 75,01%, Critería con un 24,03% y minoritarios con un 0,96%, tomando Suez Environnement el control de la sociedad.
- En la misma fecha se formalizó la venta por parte de Agbar a Critería, del 54,8% del capital de Adeslas, por 687,1 MM€, que ha generado una plusvalía bruta consolidada de 482,7 MM€.
- Estas operaciones fueron precedidas por una OPA de exclusión dirigida al 10% del capital de Agbar en manos de accionistas minoritarios y que fue aprobada por la CNMV el pasado 6 de mayo. El 1 de junio de 2010 quedaron excluidas de negociación en Bolsa la totalidad de las acciones de Agbar.
- La Junta de Accionistas de 28 de junio de 2010:
 - ratificó la composición del Consejo de Administración que ha reducido el número de integrantes, de 13 a 8 miembros. Dos de ellos, el Sr. Isidro Fainé (Vicepresidente) y el Sr. Manuel Raventós, han sido nombrados por Critería.
 - aprobó la distribución de un dividendo complementario con cargo a resultados del ejercicio 2009 de 90 MM€, que se hizo efectivo el 29 de junio de 2010.

Otras operaciones:

- El 28 de junio de 2010, el Consejo de Administración de AGBAR aprobó formular una oferta pública de adquisición voluntaria sobre la totalidad del capital social de "Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A." (CASSA). En tanto que AGBAR posee el 11,16% del capital de CASSA, la oferta se extenderá de modo efectivo al 88,84% de su capital social. Los titulares de acciones de CASSA que acudan a la oferta recibirán una contraprestación en metálico de 71 €/acción. La efectividad de la oferta se condiciona a que se adquiriera el 53,84% del capital de CASSA, lo que otorgaría a AGBAR el 65% de los derechos de voto totales. El 19 de julio de 2010, la CNMV ha admitido a trámite dicha oferta.
- En el primer trimestre de 2010, Agbar se ha adjudicado por un período de 3 años, la gestión del servicio integral de las actividades comerciales de Sedapal, la empresa pública de agua y saneamiento de Lima (Perú), que da servicio a 8 millones de habitantes. El contrato se ha materializado a través del Consorcio Lima Actividades Comerciales participado por Agbar al 50% conjuntamente con la constructora peruana Graña y Montero.

Para más información: www.agbar.es



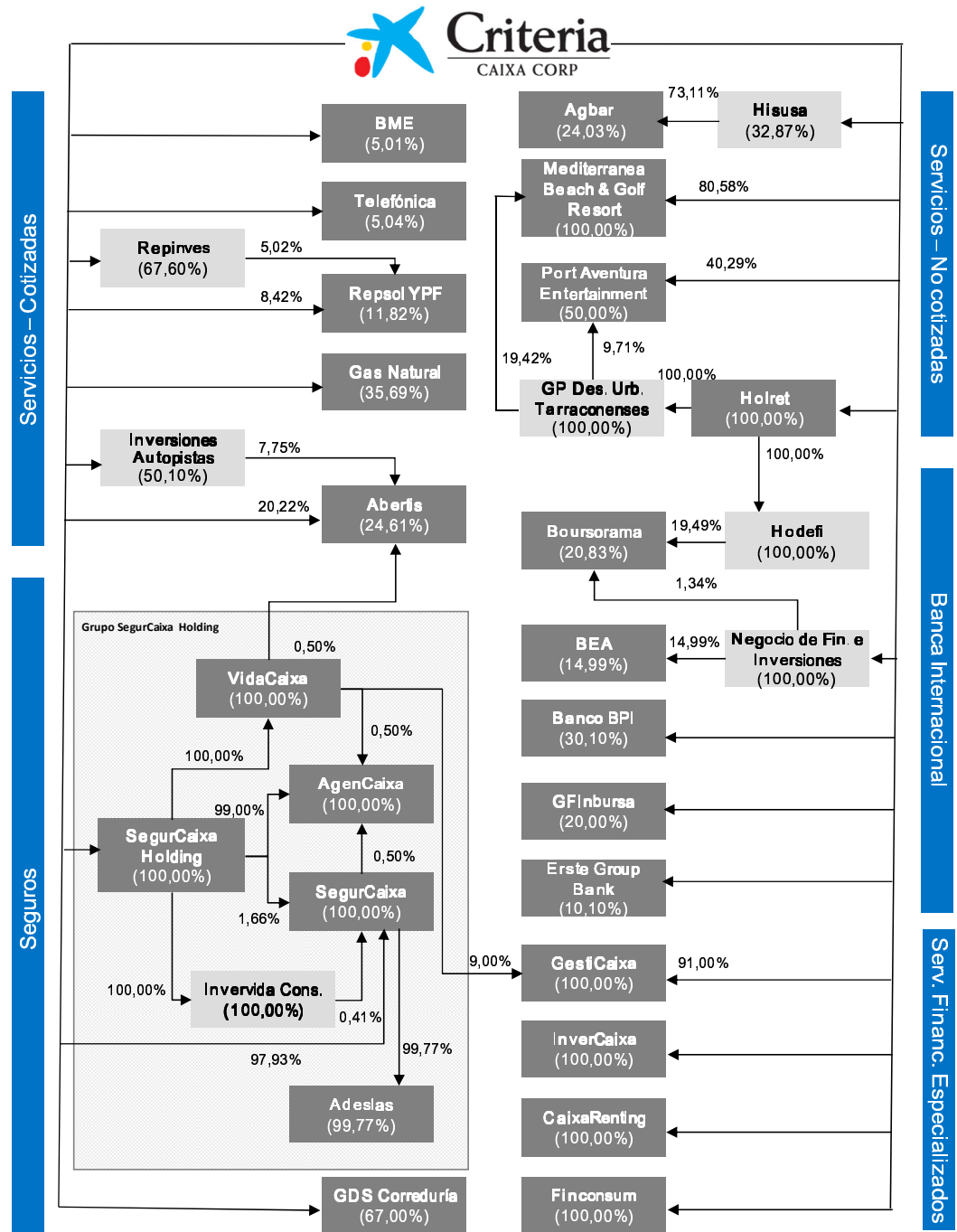
- El parque inauguró su decimoquinta temporada el pasado 26 de marzo. Durante este semestre se ha alcanzado la cifra de 50 millones de visitas desde que abriera sus puertas el 1 de mayo de 1995.
- Las novedades principales de esta temporada para conmemorar los quince años del parque temático, se centran en el estreno de nuevos espectáculos que se irán presentando a lo largo de la temporada.
- Como novedad, a partir del 2 de julio y hasta mediados de septiembre, Port Aventura ha inaugurado el *Celebration on Ice*, un gran espectáculo nocturno de patinaje sobre hielo llevado a cabo en el Centro de Convenciones.
- A pesar del entorno económico actual, destacan las ventas del negocio hotelero que ya superan la cifra de negocios del año pasado en un 5%. Asimismo, cabe destacar las buenas cifras de reservas hoteleras registradas para los próximos meses.



- Durante el primer trimestre Mediterranea Beach & Golf Resort conjuntamente con la Fundación Sergio García, han organizado el PRO-AM de Port Aventura Golf con un rotundo éxito y con la presencia de destacadas personalidades. Además se han celebrado otros torneos y eventos así como el torneo PortAventura Golf con carácter mensual.

Para más información: www.portaventura.es

Estructura societaria a 30 de junio de 2010



Magnitudes financieras consolidadas de Criteria CaixaCorp y sociedades dependientes

Millones de euros	30/06/2010	30/06/2009	Variación
Beneficio recurrente neto	841	661	27%
Beneficio neto atribuible al grupo	1.212	864	40%
Nº medio ponderado acciones en circulación (en millones) ^(*)	3.347	3.353	-
BPA sobre el beneficio recurrente neto (€)	0,25	0,20	25%
BPA sobre el beneficio total neto (€)	0,36	0,26	38%

^(*) teniendo en cuenta la autocartera media del periodo

Criteria CaixaCorp prepara su información financiera consolidada con sus sociedades dependientes de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Sus participaciones financieras son incorporadas de la siguiente forma:

- Las sociedades dependientes o con control (en general derechos de voto superiores al 50%), por el **método de integración global**.
- Los negocios bajo control conjunto y aquellas sociedades en las que se ejerce influencia significativa por el **método de la participación**.
- Aquellas sociedades sin influencia significativa, como participaciones **disponibles para la venta** (DPV).

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada resumida

A efectos informativos, se incluye a continuación un cuadro con las principales participaciones del Grupo Criteria CaixaCorp a 30 de Junio de 2010, agrupadas en función del segmento de negocio al que pertenecen:

Cartera de participadas							
Servicios		Banca Internacional		Seguros		EEFF especializadas	
Gas Natural ¹	35,69%	Banco BPI ¹	30,10%	SegurCaixa Holding ³	100,00%	CaixaRenting ³	100,00%
Abertis ¹	24,61% *	GF Inbursa ¹	20%	VidaCaixa	100,00%	Finconsum ³	100,00%
Repsol-YPF ²	11,82%	Boursorama ¹	20,83%	SegurCaixa	100,00%	InverCaixa Gestión ³	100,00%
Telefónica ²	5,04%	BEA ¹	14,99%	AgenCaixa	100,00%	GestiCaixa ³	100,00%
BME ²	5,01%	Erste Group Bank ¹	10,10%	Adeslas	99,77%		
Grupo Agbar ¹	24,03%			GDS-Correduria ³	67,00%		
Port Aventura	50,00%						
Entertainment, SA ¹							
Holret ³	100,00%						
Mediterranea Beach&Golf Resort ³	100,00%						

Notas

- (1) Participaciones consolidadas por el método de la participación
- (2) Participaciones disponibles para la venta
- (3) Sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global

* La participación de control es del 28,48%.

La Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se presenta conforme al modelo utilizado para la gestión del Grupo distinguiendo los resultados aportados por cada uno de los segmentos de negocio en los que se opera, detallados en la tabla anterior.

Millones de euros	Enero-Junio		
	2010	2009	% Var
Servicios	661	591	12%
<i>Telefónica</i>	298	212	41%
<i>Gas Natural</i>	197	196	1%
<i>Abertis</i>	81	78	4%
<i>Repsol</i>	61	81	(25%)
<i>Otros</i>	24	24	-
Banca	134	70	91%
Seguros	111	100	11%
Financieras	17	(14)	-
Resultados de la cartera	923	747	24%
Gastos operativos	(12)	(10)	20%
Gastos financieros	(62)	(48)	29%
Amortización de activos intangibles adquiridos y similares	(25)	(27)	(8%)
Otros resultados atribuibles	17	(1)	-
Actividad holding	(82)	(86)	(5%)
Resultado recurrente neto	841	661	27%
Resultado neto venta de participaciones y otros	288	265	9%
Resultados no recurrentes de la cartera ¹	83	38	-
Provisiones	-	(100)	-
Resultado no recurrente neto	371	203	83%
Resultado neto del Grupo	1.212	864	40%

Nota: La Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada está elaborada según los principios contables y las normas de valoración de acuerdo con las Normas internacionales de información financiera, si bien se presenta conforme al modelo utilizado para la gestión del Grupo.

¹ El resultado no recurrente de la cartera se ha incluido en este documento como Resultado no recurrente neto. En los documentos previamente publicados, que se han presentado en un formato diferente, este concepto se incluía dentro del Resultado recurrente neto.

Resultados de la cartera

- Los resultados de la cartera de **Servicios** incrementan en un 12% consecuencia básicamente del aumento del dividendo registrado de Telefónica en 86 millones de euros incremento que se ha visto parcialmente compensado por la disminución en 20 millones de euros del dividendo complementario distribuido por Repsol.
- Incremento de los resultados de la cartera de **Banca** en 64 millones de euros debido a la incorporación del resultado de Erste Bank y The Bank of East Asia en este epígrafe al haber obtenido influencia significativa y pasarse a tratar contablemente como participaciones asociadas desde 31 de diciembre de 2009. La diferencia se debe a que en este ejercicio se incorporan los resultados generados por estas entidades cuando en el ejercicio anterior se

incorporaban únicamente los dividendos recibidos, así como del incremento de la participación en cada uno de los bancos.

- Mejora del resultado aportado por la cartera de **Seguros** en un 11% con mejoras en la actividad y resultados en todos los ramos en que opera (Vida, Seguros de Hogar, Autos) respecto al ejercicio anterior. La incorporación del Grupo Adeslas en Critería no ha tenido efectos significativos en la cuenta de pérdidas y ganancias debido a que la fecha de adquisición ha sido el mes de junio. Si esta adquisición se hubiese producido en el mes de enero, los **Resultados de la cartera** se hubiesen incrementado en 27 millones de euros.
- El incremento en 31 millones de euros del resultado de la cartera de **Servicios financieros especializados** se debe a las menores dotaciones por morosidad realizadas en el primer semestre del 2010 así como al incremento del margen de intereses obtenido de las operaciones. La actividad (cifra de negocios) de esta cartera, considerada en su conjunto, se muestra en el período, en niveles parecidos al ejercicio anterior.

Actividad holding

- La variación en los **Gastos financieros netos** atribuibles a Critería CaixaCorp por importe de 14 millones de euros se ha debido al incremento del endeudamiento derivado de las inversiones realizadas en el segundo semestre de 2009 e inicios de 2010 así como al impacto de la conversión de parte de la deuda a tipo fijo a largo plazo con el objetivo de cubrir los potenciales impactos de futuras subidas de tipos de interés.
- La **Amortización de activos intangibles adquiridos y similares** recogen la depreciación de activos surgidos en los procesos de adquisición de negocios así como adquisiciones de otras participaciones en empresas asociadas. En el periodo incluyen principalmente las amortizaciones de carteras de clientes relacionadas con los negocios de SegurCaixa, GF Inbursa y Adeslas adquiridos en el periodo o en ejercicios anteriores.
- El epígrafe **Otros resultados atribuibles** incorpora las diferencias entre el resultado estimado y, por tanto, contabilizado por el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y el resultado publicado con posterioridad al cierre, principalmente, de las entidades asociadas.

Los **Resultados no recurrentes netos** ascienden a 371 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2010 y corresponden, básicamente a:

- Beneficio generado por la operación de venta de Agbar y toma de control de Adeslas por importe de 162 millones de euros. En esta operación se ha aplicado un efectivo neto de 527 millones de euros.
- Venta de participaciones en Telefónica (0,16%), Repsol (0,86%), Gas Natural (0,74%) y Abertis (0,44%) por un importe conjunto de 494 millones de euros, con un beneficio atribuible de 121 millones de euros.
- Otros resultados no recurrentes que principalmente corresponden a la parte atribuible de los resultados de Gas Natural –por venta de activos- y Agbar –gastos de reestructuración- así como otros conceptos menores que han generado un resultado de 88 millones de euros.

Balance de Situación consolidado resumido

Principales epígrafes del activo		
Millones de euros	30/06/2010	31/12/2009
Fondo de comercio y otros activos intangibles	1.736	872
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	1.289	1.005
Inversiones integradas por el método de la participación	12.272	11.969
Activos financieros no corrientes	27.263	27.624
Otros activos no corrientes	518	519
Activo no corriente	43.078	41.989
Activos financieros corrientes	6.240	6.371
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	337	354
Otros activos corrientes	594	392
Activo corriente	7.171	7.117
Total Activo	50.249	49.106
Principales epígrafes del pasivo		
Millones de euros	30/06/2010	31/12/2009
Patrimonio neto	14.314	14.321
Provisiones por contratos de seguros y otros conceptos	18.110	17.587
Deudas a largo plazo	8.925	8.672
Pasivos por impuestos diferidos	768	1.095
Pasivo no corriente	27.803	27.354
Provisiones por contratos de seguros	869	487
Deudas con entidades de crédito y otros	7.084	6.465
Otros pasivos corrientes	179	479
Pasivo corriente	8.132	7.431
Pasivo y patrimonio neto	50.249	49.106
Nota:		
El Balance de situación consolidado está elaborado según los principios contables y las normas de valoración de acuerdo con las Normas internacionales de información financiera, si bien se presenta conforme al modelo utilizado para la gestión del Grupo.		

La principal variación del Balance de situación consolidado corresponde a la incorporación del Grupo Adeslas, compañía líder en España en la prestación de coberturas de seguros médicos, así como a la prestación de servicios hospitalarios y dentales. A continuación se presentan los importes de los activos y pasivos incorporados en junio de 2010

	Millones de €
Activos:	
Fondo de comercio y otros activos intangibles	858
Inmovilizado material	322
Cuentas a cobrar	455
Efectivo y equivalentes de efectivo	56
Otros activos	215
Pasivos:	
Provisiones de seguros	310
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	161
Acreedores comerciales	115
Otros pasivos	54

Las principales variaciones en los distintos epígrafes del Balance de situación han sido:

- El movimiento experimentado en el capítulo **Inversiones integradas por el método de la participación** en el primer semestre del ejercicio 2010, es el que se muestra a continuación:

	Millones de €
Saldo a 31/12/09	11.969
<i>Adquisiciones y ampliaciones de capital:</i>	
The Bank of East Asia	337
Erste Group	1
<i>Ventas</i>	
Gas Natural	(92)
Abertis	(33)
Agbar	(614)
<i>Diferencias de conversión</i>	471
<i>Resultado del periodo de las entidades integradas por el método de la participación</i>	529
<i>Dividendos recibidos</i>	(305)
<i>Otros</i>	9
Saldo a 30/06/10	12.272

The Bank of East Asia

El Grupo ha aumentado su participación en un 5,2% básicamente a través de la suscripción de una ampliación de capital privada ("Private Placement") que ha supuesto una inversión de 331 millones de euros, y que ha sido liquidada el 14 de enero de 2010. A 30 de junio de 2010 la participación total del Grupo en BEA es del 15%.

Gas Natural

En el periodo se ha realizado la venta de un 0,74% de la participación por un importe efectivo de 105 millones de euros. A 30 de junio de 2010, la participación del Grupo Criteria en Gas Natural es del 35,69%.

Abertis

En el periodo se ha realizado la venta de un 0,44% de la participación por un importe efectivo de 48 millones de euros. A 30 de junio de 2010, la participación económica del Grupo Criteria en Abertis es del 24,61%.

Diferencias de conversión

El incremento de las diferencias de conversión es consecuencia de la positiva evolución del peso mexicano y del dólar Hongkonés respecto al euro durante el primer semestre. Las inversiones en GF Inbursa y BEA, respectivamente, se encuentran nominadas a estas monedas estando sujetas a las fluctuaciones monetarias.

- El movimiento del epígrafe **Activos financieros no corrientes** respecto al cierre de 2009, se ha producido según se muestra en el siguiente detalle:

	Millones de €
Saldo a 31/12/09	27.624
<i>Inversiones/(Desinversiones):</i>	
Telefónica	(113)
Repsol	(198)
<i>Instrumentos de deuda de aseguradoras y otros activos financieros (movimiento neto)</i>	1.241
<i>Ajustes de valoración</i>	(1.291)
Saldo a 30/06/10	27.263

Telefónica

Durante el primer semestre de 2010 las operaciones más significativas realizadas en la participación de Telefónica han sido las siguientes:

- Enajenación de un 0,16% de la participación por importe de 143 millones de euros.
- Cancelación de los contratos de derivados financieros sobre 1% de las acciones de Telefónica, que establecían una cobertura de variación del valor razonable.

A 30 de junio de 2010, la participación de Criteria en el capital de Telefónica asciende al 5,04%.

Repsol

En el periodo se ha realizado la venta de un 0,86% de la participación por un importe de 198 millones de euros.

La participación económica a 30 de junio de 2010 en Repsol es del 11,82%.

- Los **Activos financieros corrientes** incluyen, básicamente, la cesión temporal de activos de la actividad aseguradora por importe de 6.183 millones de euros (6.007 millones de euros a 31 de diciembre de 2009). Esta liquidez tiene su contrapartida en el epígrafe de *Deudas con entidades de crédito* del pasivo corriente.
- El movimiento experimentado en el primer semestre del ejercicio 2010 en el capítulo de **Patrimonio neto del Grupo** es el que se muestra a continuación:

	Millones de €
Saldo a 31/12/09	14.321
Beneficio consolidado del período atribuible al Grupo	1.212
Dividendos distribuidos	(640)
Ajustes de valoración (aumentos/(disminuciones) reconocidos en patrimonio neto	(468)
Reservas incorporadas de las entidades integradas por el método de la participación	(94)
Minoritarios	7
Acciones propias	(13)
Otros movimientos de patrimonio neto	(11)
Saldo a 30/06/10	14.314

- El **Pasivo no corriente** del Grupo incluye:
 - ✓ Disposición de la póliza de crédito de Criteria CaixaCorp por importe de 3.785 millones de euros (límite disponibles 5.500 millones). Esta póliza está referenciada al Euribor más 100 puntos básicos y vence en julio de 2012.
 - ✓ Dos préstamos a largo plazo de 1.000 millones de euros cada uno otorgados por “la Caixa” a Criteria, cuyos vencimientos son en noviembre de 2013 y noviembre de 2016. Ambos préstamos devengan un tipo de interés fijo, del 3,6% y del 4,4%, respectivamente
 - ✓ Cuentas de crédito recibidas por las entidades financieras del Grupo por importe de 1.591 millones de euros, que parcialmente son a tipo variable, en cuyo caso se han suscritos contratos de cobertura de tipo de interés.

La totalidad de las financiaciones anteriores constituyen una financiación permanente para las actividades inversora y financiera del Grupo.

Por otro lado, este epígrafe incluye la primera emisión de bonos simples realizada por Criteria CaixaCorp, el 12 de noviembre de 2009, por importe de 1.000 millones de euros y con vencimiento 2014. Los bonos recibirán un cupón anual del 4,125%. El pasivo consolidado registrado a 30 de junio de 2010, en relación a esta emisión, asciende a 871 millones de euros, ya que una parte de las obligaciones han sido suscritas por entidades que forman parte del Grupo.

- El **Pasivo corriente** ha aumentado en 702 millones de euros fundamentalmente por el aumento de la cesión temporal de activos (en 296 millones de euros) de las empresas de seguros que ha mejorado la liquidez del Grupo a muy corto plazo así como por el dividendo con cargo a reservas de 202 millones de euros acordado en mayo de 2010 y pagadero en el primer trimestre del ejercicio 2011.

Anexo: Magnitudes financieras individuales de Criteria CaixaCorp

Cuenta de Resultados individual

Millones de euros	Enero-Junio		
	2010	2009	Var
Dividendos recurrentes	832	681	22%
Gastos recurrentes	(12)	(10)	20%
Resultado recurrente de explotación	820	671	22%
Resultado financiero neto	(62)	(47)	32%
Resultado recurrente neto	758	624	22%
Resultado ventas de participaciones y otros	151	214	(29%)
Dividendos extraordinarios	-	107	-
Gastos no recurrentes netos	-	(100)	-
Resultado no recurrente neto	151	221	(32%)
Resultado neto del período	909	845	8%

Notas: La información presentada está elaborada utilizando los principios contables y normas de valoración del Plan General de Contabilidad vigente en España. Sin embargo, a efectos de explicación de las principales magnitudes se presenta conforme al modelo utilizado para la gestión de la sociedad.

Balance individual

Millones de euros	30/06/2010	31/12/2009
Inversiones financieras y otros a largo plazo	20.684	21.531
Deudores e Inv. Fin. Temp. a corto plazo	495	358
Tesorería	4	5
Activo	21.183	21.894
Patrimonio neto	13.509	14.090
Obligaciones y otros valores negociables	1.018	997
Deudas con entidades crédito	5.803	5.563
Otros pasivos	853	1.244
Pasivo	21.183	21.894

Notas: La información presentada está elaborada utilizando los principios contables y normas de valoración del Plan General de Contabilidad vigente en España. Sin embargo, a efectos de explicación de las principales magnitudes se presenta conforme al modelo utilizado para la gestión de la sociedad.

Dividendos devengados

Millones de euros	Enero-Junio		
	2010	2009	
Telefónica	297	212	
Grupo asegurador	182	87	
Gas Natural	143	168	
Repsol/Repinves	61	81	
Abertis/Inv. Autopistas	51	50	
Erste Group Bank	25	7	
GF Inbursa	23	18	
Agbar/Hisusa	22	25	
Banco BPI	21	19	
Otros	7	6	
CCD	-	8	
Total	832	681	22%

Hechos relevantes y otros comunicados a la CNMV

12/07/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE REALIZARÁ PRESENTACIÓN PARA COMENTAR LOS RESULTADOS DEL 1ER SEMESTRE DE 2010
08/07/2010	CRITERIA CAIXACORP INFORMA SU RATING MOODY'S
05/07/2010	CRITERIA CAIXACORP ACLARA NOTICIAS SOBRE SU PARTICIPACIÓN EN ABERTIS.
07/06/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA LA FORMALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES DE VENTA DE SU PARTICIPACIÓN EN AGBAR Y DE LA ADQUISICIÓN DE ADESLAS
26/05/2010	CRITERIA CAIXACORP Y SUEZ ENVIRONNEMENT COMUNICAN QUE HA QUEDADO DETERMINADA LA PARTICIPACIÓN EN AGBAR QUE CRITERIA ACORDÓ VENDER A SUEZ ENVIRONNEMENT
19/05/2010	LA SOCIEDAD REMITE NOTA DE PRENSA
19/05/2010	LA SOCIEDAD COMUNICA PAGO DE DIVIDENDO COMPLEMENTARIO 2009
19/05/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA LA APROBACIÓN DE TODOS LOS PUNTOS DEL ORDEN DEL DÍA DE LA CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
19/05/2010	LA SOCIEDAD REMITE PRESENTACIONES DE LOS DISCURSOS DEL PRESIDENTE Y DEL CONSEJERO DIRECTOR GENERAL.
19/05/2010	CRITERIA CAIXACORP REMITE MODIFICACIONES RELATIVAS AL PUNTO QUINTO DEL ORDEN DEL DÍA
14/05/2010	CRITERIA CAIXACORP REMITE PRESENTACIÓN DEL AUDIO WEBCAST SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2010
14/05/2010	CRITERIA CAIXACORP REMITE NOTA DE PRENSA SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2010
14/05/2010	LA SOCIEDAD REMITE INFORMACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2010
26/04/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE REALIZARÁ PRESENTACIÓN PARA COMENTAR LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2010
9/04/2010	ANUNCIO DE LA CONVOCATORIA, PROPUESTAS DE ACUERDOS E INFORMES DEL CONSEJO PARA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2010
11/03/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE SU CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HA ACORDADO CONVOCAR JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
26/02/2010	CRITERIA CAIXACORP REMITE PRESENTACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2009 - WEBCAST
26/02/2010	LA SOCIEDAD REMITE EL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DEL EJERCICIO 2009
26/02/2010	CRITERIA CAIXACORP REMITE PRESENTACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2009. (EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS)
26/02/2010	CRITERIA CAIXACORP REMITE NOTA DE PRENSA SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2009
26/02/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA SU PROPUESTA DE DIVIDENDO COMPLEMENTARIO Y SU POLÍTICA DE DIVIDENDOS
26/02/2010	ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DEL EJERCICIO
08/02/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE REALIZARÁ PRESENTACIÓN PARA COMENTAR LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2009
05/02/2010	LA SOCIEDAD COMUNICA INFORMACIÓN RELEVANTE RELATIVA A SU PROCESO DE CIERRE DEL EJERCICIO 2009.
15/01/2010	CRITERIA CAIXACORP Y SUEZ ENVIRONNEMENT COMUNICAN LA SUSCRIPCIÓN DEL ACUERDO DEFINITIVO SOBRE SU PARTICIPACIÓN EN AGBAR. ASIMISMO, CRITERIA CAIXACORP INFORMA LA FIRMA DE ACUERDOS DEFINITIVOS CON AGBAR Y MALAKOFF MÉDÉRIC PARA LA ADQUISICIÓN DE ADESLAS.
14/01/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA LA SUSCRIPCIÓN DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL EN THE BANK OF EAST ASIA, LIMITED, SITUANDO SU PARTICIPACIÓN EN EL 14,99 POR CIENTO

Estos hechos relevantes pueden ser consultados tanto en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es), como en la página web de Criteria CaixaCorp (www.criteria.com).

Aviso Legal

El presente documento contiene estimaciones de la Compañía o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, entre otros, al valor de mercado de las compañías no cotizadas incluidas en la cartera de Criteria CaixaCorp.

Dicho cálculo se ha realizado valorando individualmente cada una de las participaciones de la Compañía (no como una cartera de participaciones). Las valoraciones activo por activo pueden arrojar un valor superior al que se obtendría en una venta simultánea de más de un activo o en una venta en bloque. De hecho, es posible que las acciones de la Compañía coticen con un descuento sobre el NAV tal y como sucede, por ejemplo, con las acciones de algunas Compañía holding europeas por varias razones, tales como condiciones de mercado, motivos de liquidez o la evolución actual o esperada de la Compañía o de sus Compañías participadas.

En consecuencia, ni el NAV de la Compañía ni la estimación del valor de mercado de las participaciones de la Compañía pueden entenderse como una indicación aproximada de los precios que podrían obtenerse a través de la venta de activos en el mercado abierto, ni como una indicación aproximada de los precios a los que pueden cotizar las acciones de Criteria CaixaCorp en las bolsas españolas.

Además, el NAV de la Compañía fluctúa en el tiempo con la evolución del valor de su cartera, por lo que los accionistas podrían no recuperar su inversión inicial en la venta posterior de sus acciones. En este sentido, el accionista deberá tener en cuenta que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Criteria CaixaCorp no se obliga a informar públicamente del resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por Criteria CaixaCorp ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Este documento contiene información financiera no auditada elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como bajo el nuevo Plan General Contable (PGC).



Avda. Diagonal 621-629 Torre II Planta 8
08028 Barcelona
Teléfono: (+34) 93.409.21.21
www.criteria.com

