



Criteria CaixaCorp Resultados 1T09

Enero – Marzo 2009

IMPORTANTE

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

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

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

AGENDA

- Hechos destacables del 1T09
- Evolución de Criteria
- Hechos significativos en la cartera
- Información financiera
- Desarrollos futuros

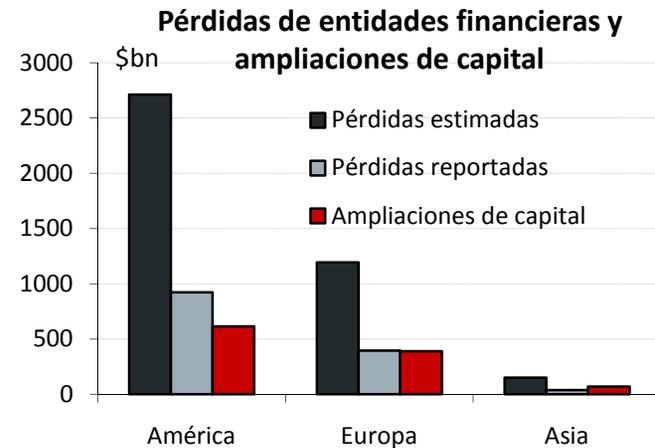
Hechos destacables del 1T09: Mercados

La economía mundial se encuentra inmersa en la recesión más intensa de las últimas décadas...

...y el sistema financiero aún tiene que afrontar importantes pérdidas.

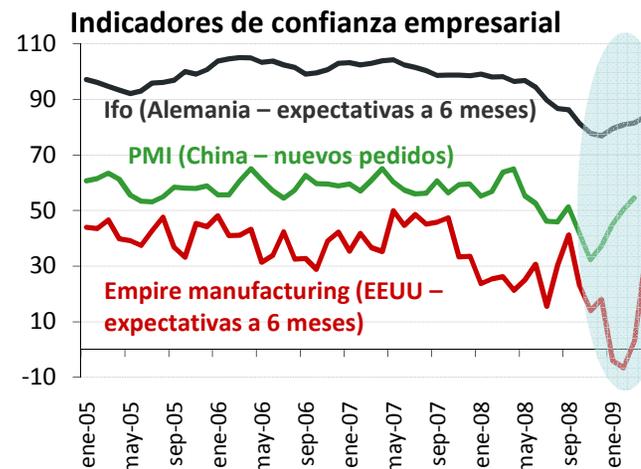


Fuente: FMI

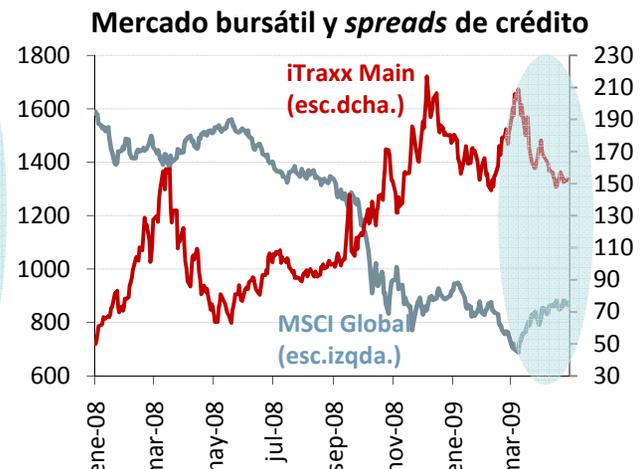


Fuente: FMI y Bloomberg

Sin embargo, los datos recientes muestran algunas señales tentativas de que el ritmo de contracción podría estar empezando a moderarse.



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

Hechos destacables del 1T09 - Inversiones

Fin de la operación GasNat-Fenosa

- Inversión total de 1.313 MM€
- Critería mantiene la misma participación, 37,5% (36,4% post-fusión)
- Tras el final de la OPA y de la liquidación de instrumentos financieros, GasNat tendrá el 95,2% de Union Fenosa

Dividendo Extraordinario de GasNat

- 0,10 €/acción
- 90 MM€, a percibir por Critería en el 2T09

Refuerzo de la participación en BPI

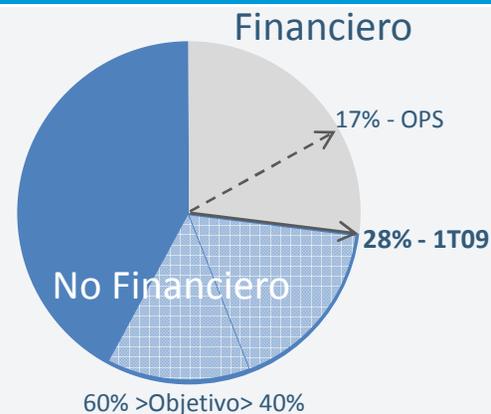
- Incremento hasta el 30,1% de participación en BPI (29,4% en Dic'08)
 - Inversión de 10 MM€
 - Consolidación de Critería como el principal accionista del banco

Dividendo Extraordinario de AGBAR (2,00 €/acc.)

- 132 MM€ a percibir por Critería en 2T09 (directo + indirecto a través de Hisusa)
 - Impacto en Resultados individuales de Critería (2T09): +101 MM€

Incremento de la autocartera

- Adquisición de autocartera hasta el 0,32% del capital (0,19% en Dic'08)



Hechos destacables del 1T09 - Financieros

488 MM€
Beneficio neto individual

- 520 MM€ de ingresos por dividendos recurrentes
 - Incremento del 64% respecto a Marzo'08
 - Incremento del 18% en base comparable

414 MM€
Beneficio neto consolidado

- 10% de incremento interanual, principalmente debido a mayores resultados en las compañías que consolidan por el método de la participación y los mayores dividendos obtenidos de las compañías clasificadas como "disponibles para la venta"

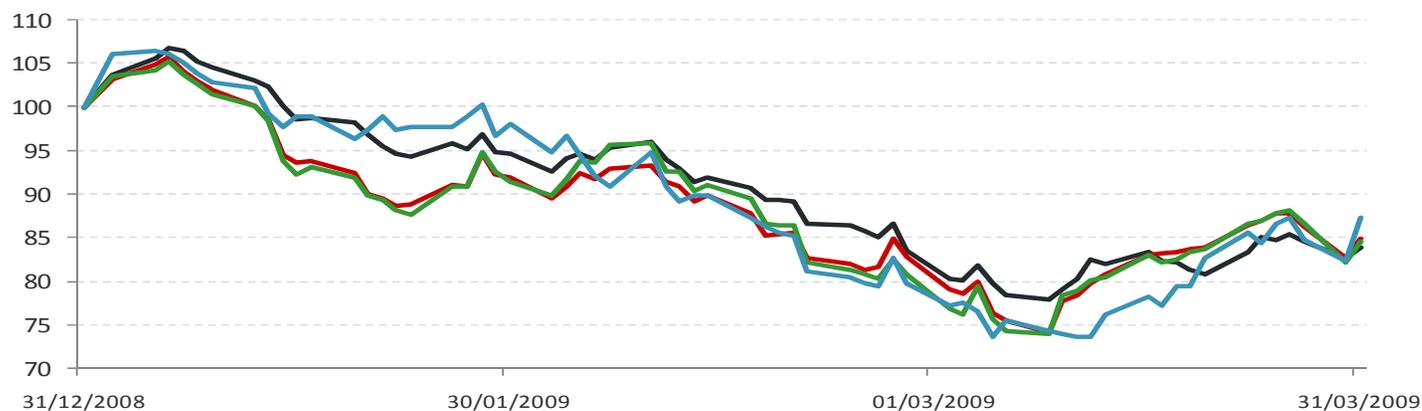
Pago de dividendos

- La JGA votará hoy el dividendo complementario de 2008, 0,06 €/acc., a pagar el 27 de Mayo
- El dividendo total con cargo a resultados 2008 es de 0,21 €/acc., que supone un 4% de rentabilidad por dividendos en base al precio de la salida a bolsa y un 7,5% considerando el precio a cierre de 2008
- Resumen del pago de dividendos:

	€/acción	Concepto	Ejercicio	Fecha de pago	
	0,03	A cuenta	2007	17/01/2008	} Con cargo a Rdos 2008: €0.21
	0,02	Complementario	2007	17/06/2008	
	0,05	A cuenta	2008	02/07/2008	
	0,10	A cuenta	2008	02/12/2008	
PRÓXIMO:	0,06	Complementario	2008	27/05/2008	

Hechos destacables del 1T09 - Evolución del mercado

Evolución versus índices



- 12,6%



2,43 € por acción

- 15.9%

Cartera Cotizada

- 15.0%



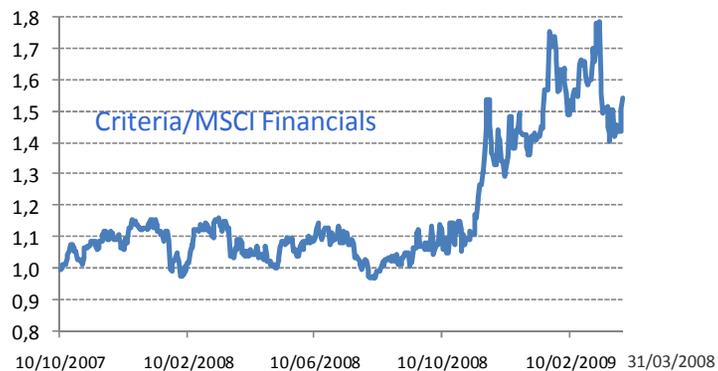
7.815 puntos

- 15,4%



2.071 puntos

Evolución relativa respecto al MSCI Financials



Evolución del descuento

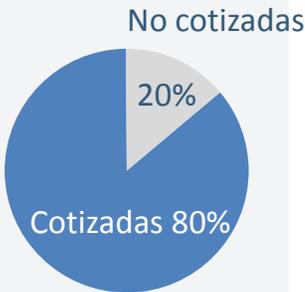
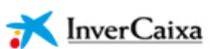
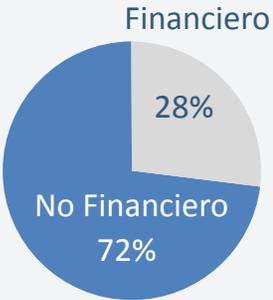
-34,4%

Dic- 08

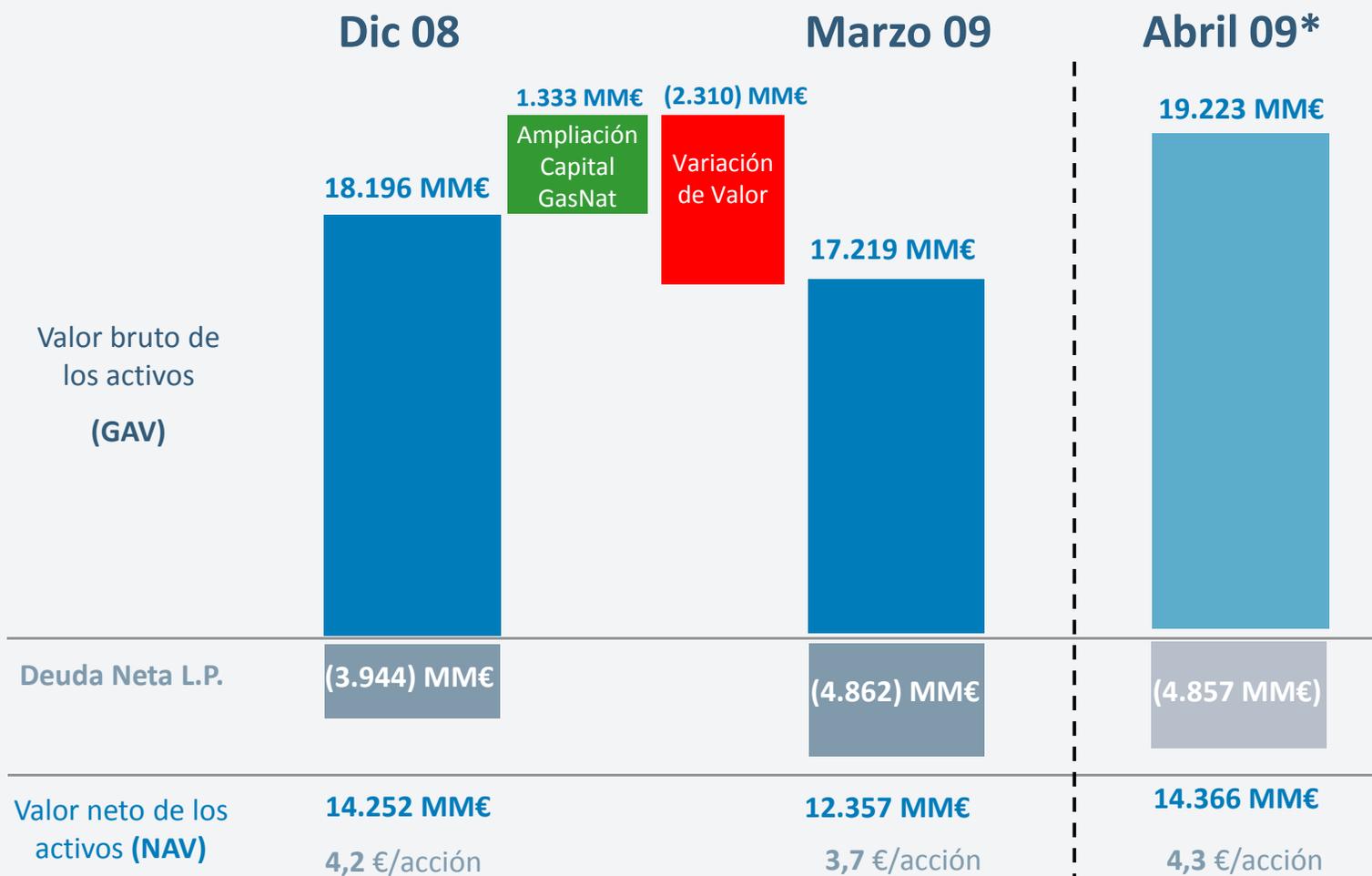
-33,9%

Mar- 09

Equity portfolio a 31 de Marzo

Servicios			Seguros y Servicios Financieros Especializados			Banca Internacional			Composición Actual	
	Participación	Valor MM€		Participación	Valor MM€		Participación	Valor MM€		
	37,5%	3.041		100%	2.216		30,1%	408		
	25,0%	1.976		67%	25		20,9%	85		
	44,1%	759		100%	147		9,9%	263		
	12,7%	2.017		100%	60		20,0%	1.302		
	5,0%	3.539		100%	87		4,9%	198		
	5,0%	73		100%	22	Otros activos		30		
	100%	879 ¹								
Otros activos		66								
Acciones Propias		26								
12.376			2.557			2.286				
GAV 17.219										

Evolución del valor neto de los activos



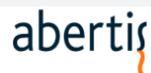
* Información proforma

Activos industriales

Cartera cotizada



- **Beneficio Neto 1Q09:** 353MM€ (+5,1% vs 1T08)
- **Dividendos:** 663 MM€ (incluyendo un dividendo extraordinario de 90 MM€). Pay-out 2008: 63%.
- **Hechos Relevantes:**
 - Ampliación de capital de 3.502 MM€ totalmente suscrita, correspondiendo a Criteria 1.313 MM€.
 - OPA sobre Unión Fenosa completada:
 - Aceptación: 69,5% del capital al que iba la oferta
 - Porcentaje final: 95,2%
 - Próximo paso: Fusión con Unión Fenosa.



- **Beneficio Neto 2008:** xxx MM€ (-x,x% vs 1T08)
- **Dividendos:** Dividendo Complementario 2008 de 0,30€/acción (+7% vs 07)
- **Hechos Relevantes:**
 - Política de crecimiento comunicada durante 1T08:
 - Consolidación de las inversiones realizadas en los últimos años
 - Refuerzo de participaciones actuales



- **Beneficio Neto 2008:** 2.711 MM€ (-15% vs 07)
- **Dividendos:** 1,05 €/acción (+5% vs 07)
- **Hechos Relevantes:**
 - 10 descubrimientos en 2009 (siendo Repsol operador en 8)
 - Suscripción ampliación de capital de Gas Natural: 1.080 MM€



- **Beneficio Neto 2008:** 7.592 MM€ (-14,8%)
- **Dividendos:**
 - Total dividendo previsto 2008: 1,00 €/acción (+33%)
 - Total dividendo previsto 2009: 1,15 €/acción (+15%)
- **Hechos Relevantes:**
 - Finalizado programa de recompra de acciones propias en marzo 2009 (150 MM acciones).
 - Acuerdo de colaboración entre Telefónica y Vodafone para compartir activos de redes móviles.
 - Moody's confirma el rating a largo plazo ("Baa1") y mejora la perspectiva de "estable" a "positiva".

Activos industriales

Cartera cotizada



- **Beneficio neto 1T09:** 33,5 millones de euros (-39,5% vs. 1T 08). Se compara con el primer trimestre 2008, que fue un trimestre récord. Volúmenes de intermediación afectados por la disminución de los precios de cotización. El ratio de cobertura de la base de costes operativos con ingresos no ligados a volúmenes intermediados alcanzó el 107%.
- **Dividendos:** 1,972 euros por acción, se repite el dividendo por acción en 2008.



- **Beneficio Neto 1T09:** 36,8 MM€ (-2,9% vs 1T 2008).
- **Dividendos:**
 - Dividendo extraordinario con cargo a reservas: 2,00€/acción. Critería recibirá 132 MM€.
 - Total dividendo previsto 2008: 0,6006 €/acción (+10% vs 07)
- **Hechos Relevantes:**
 - S&P ratifica el rating y el “outlook” de Agbar (A / Estable / A-1) después del anuncio de la distribución del dividendo extraordinario.

No-cotizada



- Los datos no son comparables con 2008: Semana Santa 2009 (abril) vs Semana Santa 2008 (marzo).
- Las cifras negativas son resultado de la estacionalidad del negocio.
- Inauguración 14ª temporada: 27 de marzo. Novedades: apertura Hotel Gold River (500 hab) y un centro de convenciones (4.000 p)

	1T09	1T08
Número de visitas (miles)	88,8	226,1

Banca Internacional



- **Beneficio atribuible 1T09:** MXN912 MM (+105%)
 - El mayor margen de intermediación, por el aumento del volumen de negocio en balance y del margen de los préstamos, junto con la menor contribución negativa del ROF han sido compensados parcialmente por el aumento de los gastos y de las dotaciones de insolvencias
- **Dividendo:** MXN0,50/acc. (+11%), aprobado en la JGA de 30.04.09 y pagadero en efectivo a partir del 18.05.09
- **Solvencia** (Banco Inbursa) a Feb.09: Tier Total 21,8% (Tier I 21,3%)
- **Volumen de negocio 1T09:**
 - Depósitos: MXN150.743 MM (+72%)
 - Créditos netos: MXN139.119 MM (+59%)
- **Calidad crediticia 1T09** (Banco Inbursa):
 - Ratio de morosidad: 2,6% (+1,2 pp)
 - Ratio de cobertura: 340% (-411 pp)
- **Rating:** S&P's a largo plazo (Banco Inbursa), BBB (estable)
- **Hechos Relevantes:**
 - Plan de negocio de banca minorista: En 1T09 se han abierto 30 nuevas oficinas. En 2009 está previsto abrir un mínimo de 166 oficinas



- **Beneficio atribuible 1T09:** €50 MM (-34%), con un ROE del 10,3%. Este resultado incluye el 50,1% de Banco Fomento Angola ya que en diciembre 2008 se realizó la venta del 49,9% restante
- **Dividendo:** €0,0668/acc con cargo a resultado 2008, (-64%), pagado en Mayo 09
- **Solvencia:** Tier total 11,3% (Tier I 9%)
- **Volumen de negocio:**
 - Depósitos: €25.172 M (+18%)
 - Créditos netos: €29.228 M (+5%)
- **Calidad crediticia:**
 - Ratio de morosidad: 1,5% (+0,4 pp)
 - Ratio de cobertura: 106% (-29 pp)
- **Rating:** el rating a largo plazo de Grupo BPI es A1 (estable) según Moody's, A+ (estable) según Fitch y A (negativo) según S&P.
- **Hechos Relevantes:**
 - En la JGA de 22/04/09 se aprobó la ampliación del límite de derechos de voto de 17,5% a 20% y el nombramiento del nuevo consejero propuesto por Criteria, alcanzando así una representación de 4 sobre 25

Banca Internacional

BEA 東亞銀行

- **Beneficio atribuible 2008:** HKD39 MM (-99%)
 - Afectado por las pérdidas de HKD3.500 MM de la depreciación de valor y posterior venta de la cartera de CDOs y la caída de los resultados por la actividad de trading
 - Mantenimiento del crecimiento de su core business gracias a la contribución de la actividad bancaria realizada en China
- **Dividendos:** HKD0,25/acc. (a cuenta HKD0,23, complementario HKD0,02) (-85% vs. 2007)
- **Solvencia 2008:** Tier Total 13,8% (Tier I 9,1%)
- **Volumen de negocio 2008:**
 - Depósitos: HKD329.293 MM (+11%)
 - Créditos netos: MXN229.295 MM (+5%)
- **Calidad crediticia 2008:**
 - Ratio de morosidad: 0,7% (+0,1 pp)
 - Ratio de cobertura: No divulgado
- **Rating:** S&P's a largo plazo, A- (negativo)
- **Hechos Relevantes:**
 - Ampliación de capital liberada (1x10) en conmemoración de su 90 aniversario

BOURSORAMA Votre partenaire pour investir

- **Beneficio atribuible 1T09:** €23MM (+110%)
 - Este resultado incluye el reconocimiento de un beneficio extraordinario de €14MM como consecuencia de la venta del 49% de SelfBank España a "la Caixa".
- **Dividendos:** -
- **Solvencia:** Tier I 23%
- **Volumen de negocio:**
 - Depósitos: €2.417MM (-3%)
 - Créditos netos: €1.754MM (-4%)
 - Fuera de balance: €6.420MM (-25%)
 - Número de operaciones: 1.409 (-5%)
 - Número de cuentas: 576 (+9%)
- **Calidad crediticia:**
 - Ratio de morosidad: 0,034% correspondiente a 2008
- **Hechos Relevantes:**
 - JV entre "la Caixa" y BRS: lanzamiento de Self Bank, banco online iniciando la actividad comercial en el segundo trimestre 2009
 - Cambio del modelo de negocio en Francia: BRS cerró 6 de sus 20 oficinas
 - Reestructuración del negocio en Alemania:
 - Incremento de la particip. en OnVista hasta el 93%
 - Venta de Veritas (gestora de activos) y otros negocios "no core" de OnVista

Banca Internacional



- **Beneficio atribuible 1T09:** €232 MM (-26%) con un ROE 11,4%, afectado por una mayor dotación de insolvencias
- **Dividendos:** propuesta para la JGA del 12/05/09 de €0,65/acc. (-13% vs 2007)
- **Solvencia:** Tier Total 10,4% (Tier I 7,8%). Incluye la emisión de €1.000 MM de participation capital suscrito por la República de Austria en Marzo'09
- **Volumen de negocio 1T09:**
 - Depósitos: €108.707 MM (+5%)
 - Créditos netos: €122.329 MM (+9%)
- **Calidad crediticia 1T09:**
 - Ratio de morosidad: 3,3% (+0,9 pp)
 - Ratio de cobertura: 58,3% (-11 pp)
- **Rating:** S&P's a largo plazo: A (negativo)
- **Relevant facts:**
 - El Management Board de Erste Group Bank ha propuesto a la Junta General de Accionistas del 12 de mayo de 2009 el nombramiento de Sr. Juan Maria Nin como miembro del Supervisory Board (1 consejero de 18)

Seguros



▪ SegurCaixa Holding (anteriormente CaiFor) agrupa los negocios de seguros (vida y no-vida) y fondos de pensiones

▪ Más de 3 millones de clientes particulares

Seguros de Vida y Gestora Fondos Pensiones (VidaCaixa)

- Líder del mercado español de previsión social complementaria (28.445 MM€ en recursos gestionados).
- Aumento de las primas en un 85% en relación al 1T 2008 debido al excelente comportamiento del negocio de ahorro. A causa de la crisis, la gente está tendiendo a incrementar el ahorro confiando en compañías solventes como VidaCaixa y se están produciendo oportunidades en el negocio de colectivos.
- El relevante aumento del beneficio neto se debe fundamentalmente a la positiva evolución de los negocios de salud y ahorro.

<i>MM€. Datos PCEA</i>	1T 09	1T 08	Var
Primas y aportaciones a Planes Pensiones	1.209	728	66%
Beneficio neto	43	37	16%
<i>MM€. Datos PCEA</i>	1T 09	2008	Var
Recursos gestionados	28.445	28.017	2%
Provisiones técnicas netas de reaseguro	16.631	16.157	3%
Fondos de Pensiones	11.814	11.860	-0%

Seguros de No Vida (SegurCaixa)

- Significativo aumento de las primas de un 11% respecto al 1T 2008, impulsado por el negocio de automóviles.
- El beneficio neto es ligeramente inferior al registrado en la misma fecha del año anterior.

<i>MM€. Datos PCEA</i>	1T 09	1T 08	Var
Primas emitidas	58,6	52,9	11%
Beneficio neto	5,4	5,8	-6%

Mediación de Seguros (GDS Correduría)

- El beneficio neto desciende en 1T 2009 debido a la baja actividad del 4T 2008. Por otro lado, las primas intermediadas aumentaron un 8% hasta los 20 MM de euros. Esta positiva tendencia probablemente irá mejorando la cuenta de resultados a lo largo de 2009.

<i>MM€.</i>	1T 09	1T 08	Var
Comisiones y otros ingresos explotación	1,5	1,9	-23%
Beneficio neto	0,5	0,7	-36%

Servicios Financieros Especializados

Servicios financieros especializados



InverCaixa
(Gestora de IIC)

- El patrimonio gestionado de InverCaixa alcanzó los 12.492 millones de euros a cierre de marzo y está en línea con el de diciembre 2008, mientras que la caída media del sector fue del 3,8%.
- En este trimestre la cuota de mercado alcanzó el 7,2% (6,9% a diciembre 2008).
- Por otro lado el menor resultado neto se debe a la caída interanual del patrimonio gestionado y de las comisiones de gestión medias.

- Activos gestionados: 12.492 MM€ (-0,5% vs 2008)

MM€	1T 09	1T 08	Var
Ingresos	24,8	27,7	-10%
Beneficio neto	1,3	2,7	-52%



CaixaRenting
(Renting)

- La compañía gestiona activos en arrendamiento (vehículos, bienes de equipo e inmobiliario) por importe de 1.077 MM€.
- La flota en gestión alcanza los 37.310 vehículos a cierre de 1T 2009, un 3% superior al 1T 2008.
- Menor resultado neto debido principalmente al aumento de la morosidad así como a la situación compleja del mercado de automoción

- Activos gestionados: 1.077 MM€ (+1% vs 2008)

MM€	1T09	1T08	Var
Beneficio neto	-5,0	1,1	-574%



FinConsum
(Financiación al consumo)

- La inversión nueva ha decrecido un 29% respecto al 1T 2008 y la inversión viva un 3% vs 2008.
- Pérdidas por importe de 3MM€. La evolución desfavorable de la morosidad en el sector del crédito al consumo se ha traducido en un mayor coste del riesgo.

- Inversión viva: 901 MM€ (-3% vs 2008)

MM€	1T 09	1T 08	Var
Nueva producción	134	188	-29%
Beneficio neto	-3,4	-3,0	-11%



GestiCaixa
(Titulización)

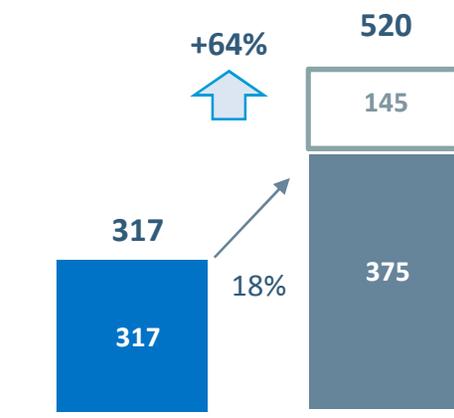
- Constitución de dos nuevos fondos de titulización de activos por un volumen total de 7.155 MM€.
- En este trimestre, GestiCaixa se ha situado en el segundo puesto del ranking en cuanto a nuevas emisiones, alcanzando una cuota de mercado del 26%.

- Activos gestionados: 22.286 MM€ (+24,6% vs 2008)

MM€	1T 09	1T 08	Var
Beficio Neto	0,5	0,4	25%

Cuenta de resultados individual de Criteria

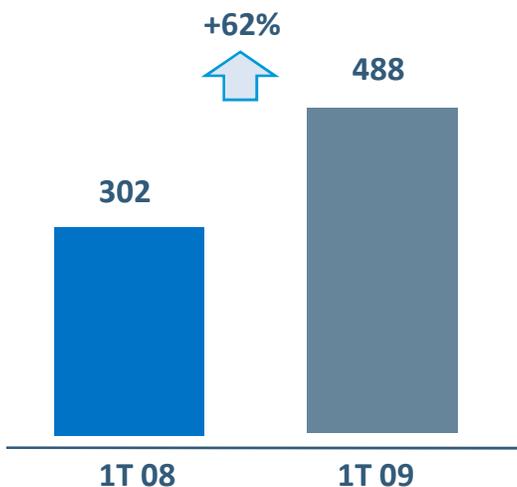
Ingresos por dividendos recurrentes



1T 08
 Cartera constante
 Resto de dividendos

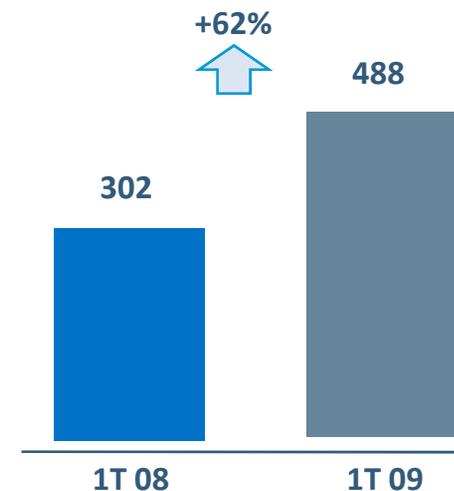
- Los ingresos por dividendos recurrentes incrementaron significativamente, +64% interanual

Beneficio neto recurrente



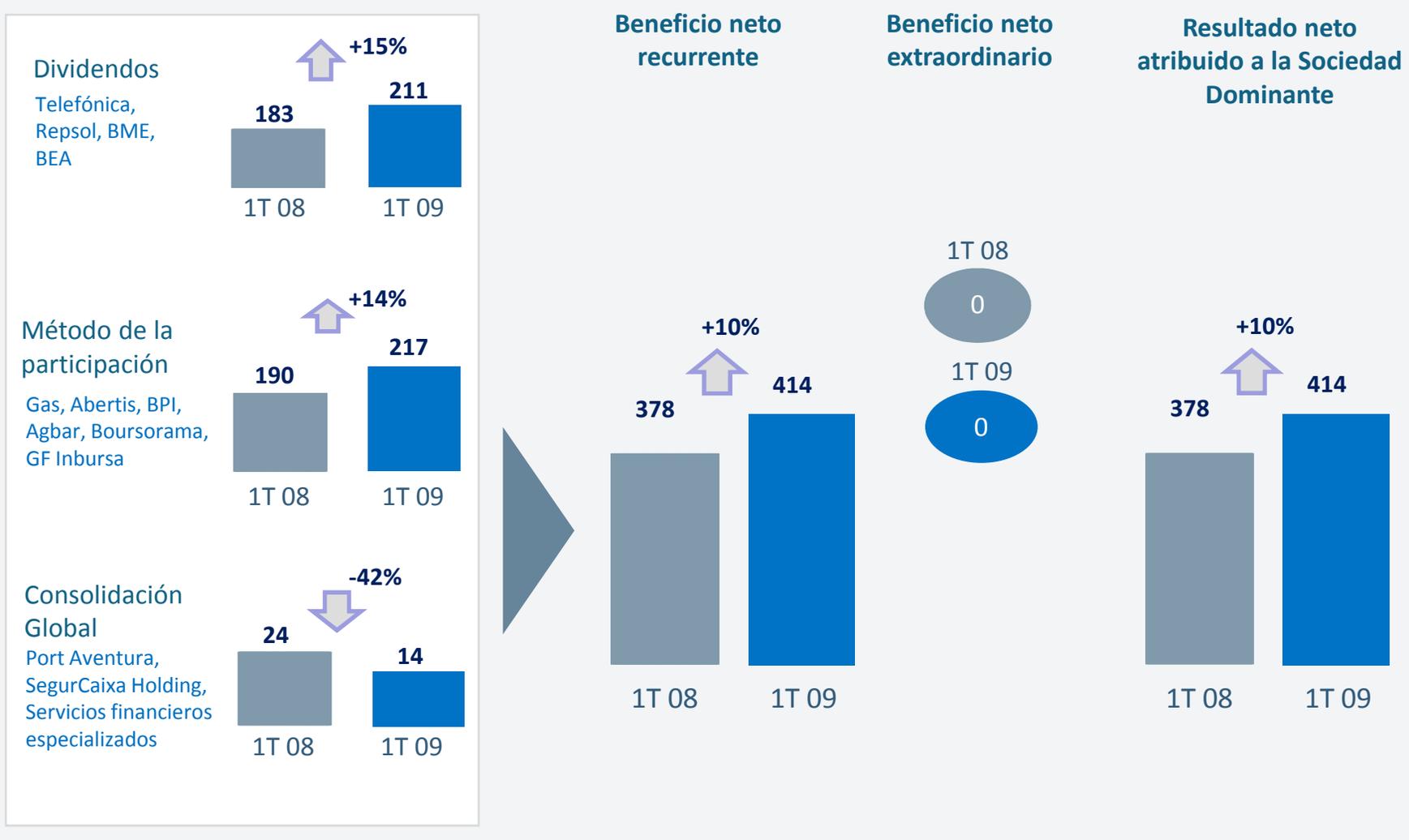
- Incremento en los gastos financieros debido al aumento de deuda respecto a 1T

Beneficio neto



- Todo el resultado corresponde a la actividad ordinaria de la compañía

Cuenta de resultados consolidada de Criteria



Endeudamiento y dividendos

Endeudamiento

<i>Millones de €</i>	1S08	2S08	1T09	Abril '09*
GAV	25.925	18.196	17.219	19.223
Deuda neta L.P.	(4.696)	(3.944)	(4.862)	(4.857)
Deuda neta L.P./GAV	18%	22%	28%	25%

- Línea de crédito hasta 6.500 MM€ a un coste de Euribor + 100 pbs (vencimiento: Julio 2011)

Dividendos

- Pago de dividendos en 2008:

€/acción	Concepto	Ejercicio	Fecha de pago	
0,03	A cuenta	2007	17/01/2008	} Con cargo a Rdos 2008: €0.21
0,02	Complementario	2007	17/06/2008	
0,05	A cuenta	2008	02/07/2008	
0,10	A cuenta	2008	02/12/2008	
PRÓXIMO: 0,06	Complementario	2008	27/05/2008	

* Información proforma

Principales objetivos para 2009

- 1. Mantener la remuneración al accionista**
- 2. Reducir el endeudamiento e incrementar los flujos de caja**
- 3. Desinversiones como prioridad alta. Capturar valor mediante las plusvalías latentes**
- 4. Incrementar posiciones en las participaciones bancarias si fuere apropiado y con prudencia**
- 5. Mantener los gastos operativos al mejor nivel**

Guidance 2009*

Ingresos por dividendos recurrentes
(MM€)



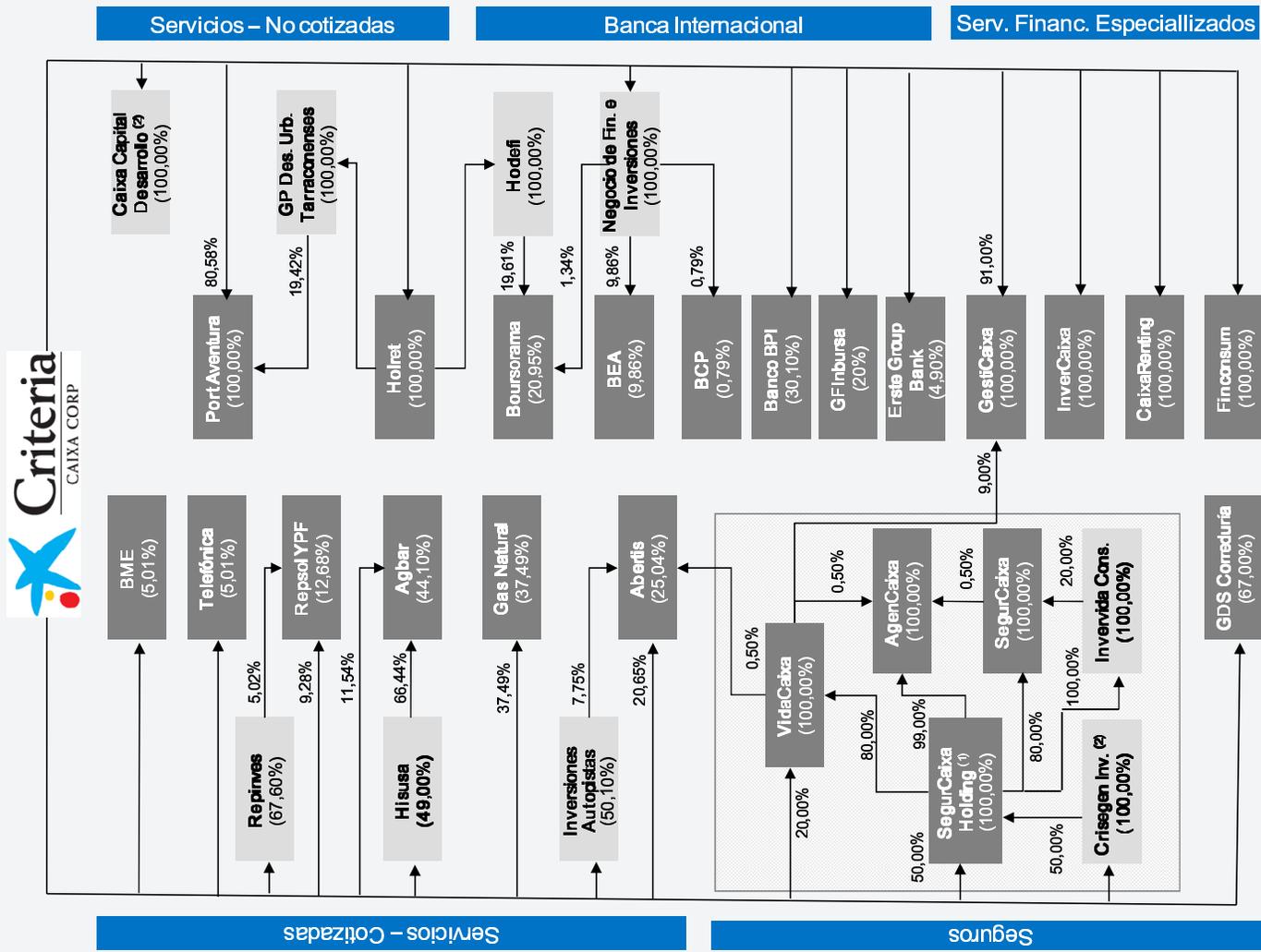
Dividendo distribuido
(céntimos de € / acción)



* Considerando la cartera de Dic'08

Información adicional

Estructura societaria a 31 de marzo



(1) El 2 de febrero de 2009 Caifor, S.A. pasó a denominarse SegurCaixa Holding, S.A.
 (2) En proceso de fusión con su accionista único Criteria CaixaCorp, S.A.

Desglose del número de acciones en compañías cotizadas a 31 de marzo

Compañía	Número de acciones mantenidas por Critería	Directas	Indirectas (mediante tenedoras)	Tenedora
Abertis	167.874.122	138.456.008	26.036.887 3.381.227	Inversiones Autopistas VidaCaixa
Agbar	65.992.000	17.275.400	48.716.600	Hisusa
Banco BPI	270.900.000	270.900.000		
BEA	181.421.869		181.421.869	Negocio de finanzas
BME	4.189.139	4.189.139		
Boursorama	18.208.058	1	17.039.955 1.168.102	Hodefi Negocio de finanzas
Critería <i>Treasury shares'</i>	10.877.454	10.877.454		
Gas Natural	167.893.131	167.893.131		
Repsol YPF	154.776.262	113.329.831	41.446.431	Repinves
Telefónica	235.720.481	235.720.481		
GFIInbursa	666.702.795	666.702.795		
Erste Bank Group	15.533.101	15.533.101		

Atención a inversores institucionales y analistas

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

inversores@criteria.com

+34 93 411 75 03

