

# **Criteria CaixaCorp**

# **Resultados Anuales 2007**

8 de febrero de 2008

## **INFORMACIÓN 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.

Datos relevantes del 2007

Evolución de Criteria CaixaCorp

- Valoración de la cartera
- Evolución de la cartera cotizada
- Evolución del NAV
- Evolución de la cotización

Hechos significativos de las sociedades en cartera

Magnitudes financieras

Perspectivas para el 2008

# **Datos Relevantes del 2007**

- Reorganización de la cartera antes de la salida a bolsa
- Salida a bolsa en un entorno económico difícil
  - Sobresubscripción
    - 4,1 x en el tramo minorista de la red de "la Caixa"
    - 2,1 x en el tramo institucional
  - 360.000 nuevos inversores
  - Captados 3.850 MM€
  - Entre las 10 primeras del IBEX-35 por capitalización
- Excelencia en las políticas de Gobierno Corporativo
  - Protocolo de relaciones entre Criteria y "la Caixa"
  - Implantación de las recomendaciones de la CNMV (Código Unificado)

- Cambios en el portfolio tras la salida a bolsa
  - Inversiones:
    - **CaiFor:** 950 MM€
    - **Bank of East Asia:** 628 MM€
    - **Aguas de Barcelona:** 852 MM€ (finalizada en 2008)
  - Desinversiones:
    - Caprabo (distribución) y Occidental Hoteles (ocio). Ingresos: 454MM€, con unas plusvalías consolidadas brutas de 140MM€
  
- Refuerzo de la “gestión activa”
  - Cambios en los Consejos de Administración de las sociedades de nuestra cartera durante el 1er trimestre del 2008

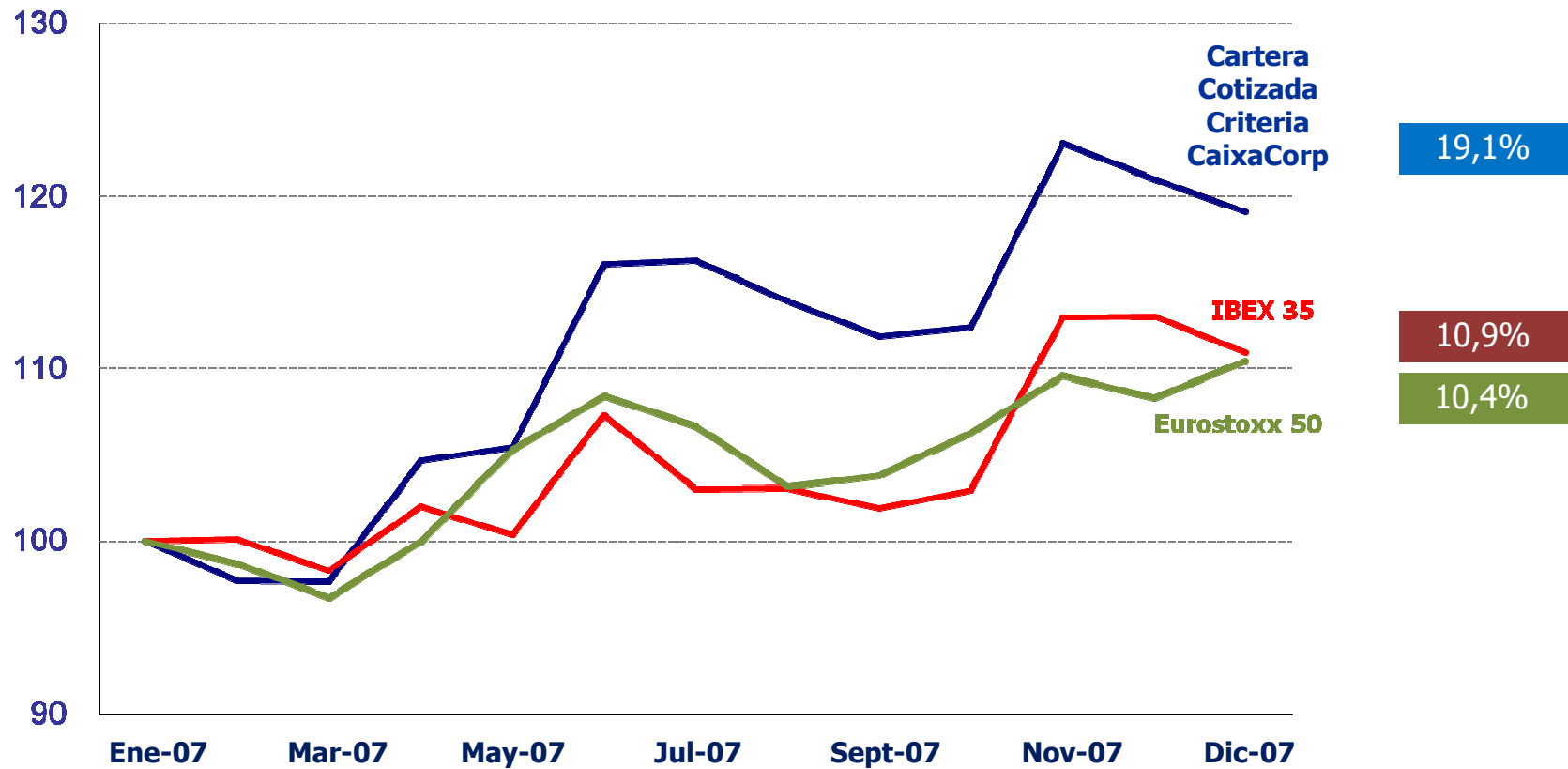
- La cartera cotizada sigue batiendo al IBEX-35 (+8%)
  
- Beneficio individual neto aumenta un 26% hasta 2.316 MM€
  - Los dividendos recibidos aumentan un 4%
  - Los resultados extraordinarios aumentan un 43% por dividendos extraordinarios
  - Los gastos operativos son los mejores del mercado respecto a los comparables (alrededor del 0,1% sobre el NAV)
  
- Primer dividendo tras la salida a bolsa
  - 0,03€/acción tan sólo 10 semanas después de iniciar la cotización
  - Representa una rentabilidad anual equivalente alrededor del 4%

# Evolución de Criteria CaixaCorp

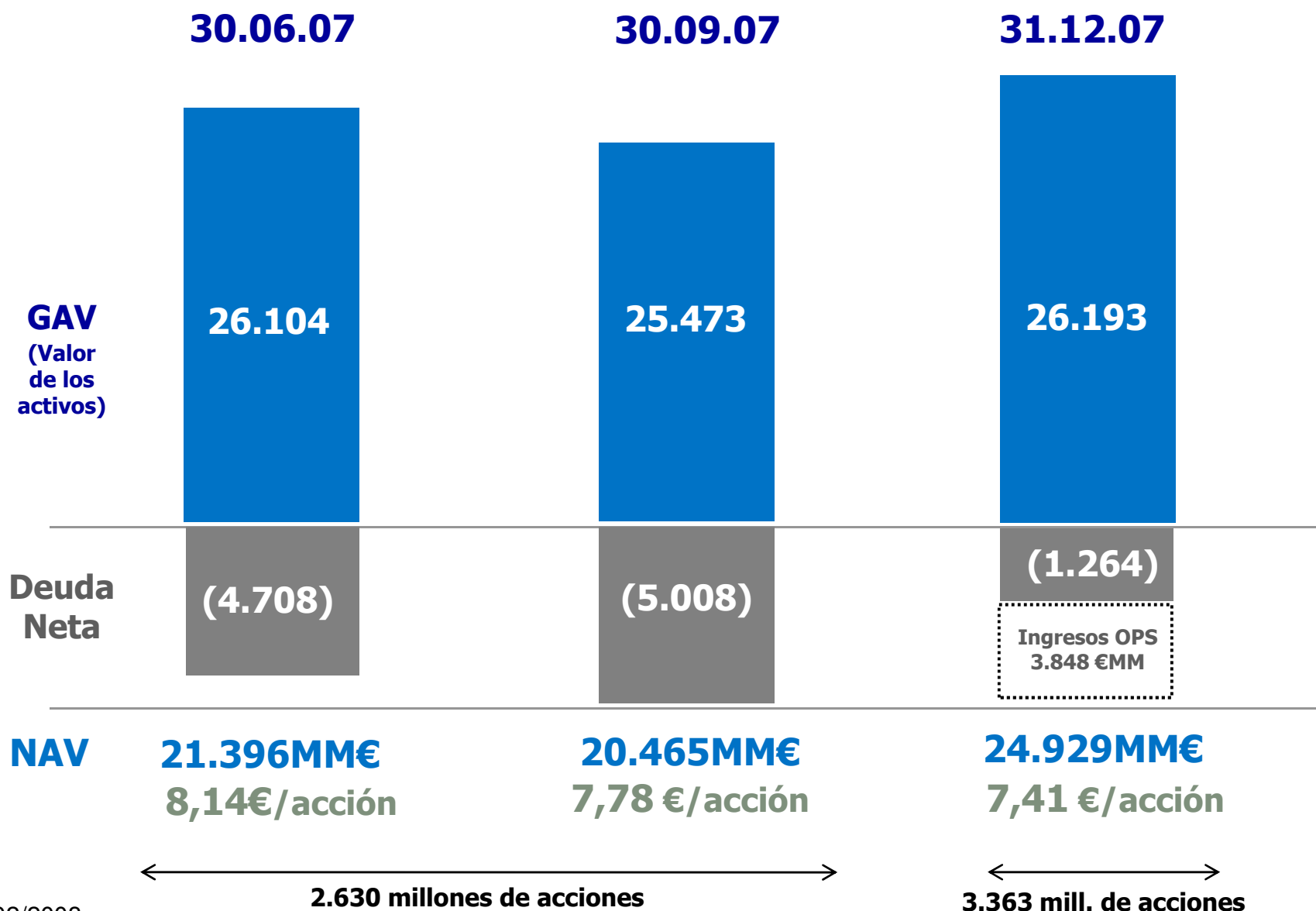


Servicios			Valoración	Financiero			Valoración
	% participación		MME		% participación		MME
Energía	Gas Natural	35,53%	6.366	Banca Internacional	Banco BPI	25,02%	1.019
	Repsol YPF	12,67%	3.770		Boursorama	20,44%	143
					Bank of East Asia	8,89%	683
			Otros		-	147	
Infraestructuras	Abertis	21,12%	2.972				
Servicios	Agbar	27,67%	1.140	Seguros	CaiFor	100%	2.210
	+ Desembolso OPA	16,44%	680		GDS-Correduría	67%	40
	Telefónica	5,48%	5.540				
	BME	3,53%	138				
Ocio	Grupo Port Aventura	97,12%	854	Servicios Financieros Especializados	InverCaixa Gestión	100%	224
	Otros	100%	75		CaixaRenting	100%	70
					Finconsum	100%	100
					GestiCaixa	100%	22
			<b>21.535</b>				<b>4.658</b>
			<b>82%</b>				<b>18%</b>
			<b>26.193</b>				

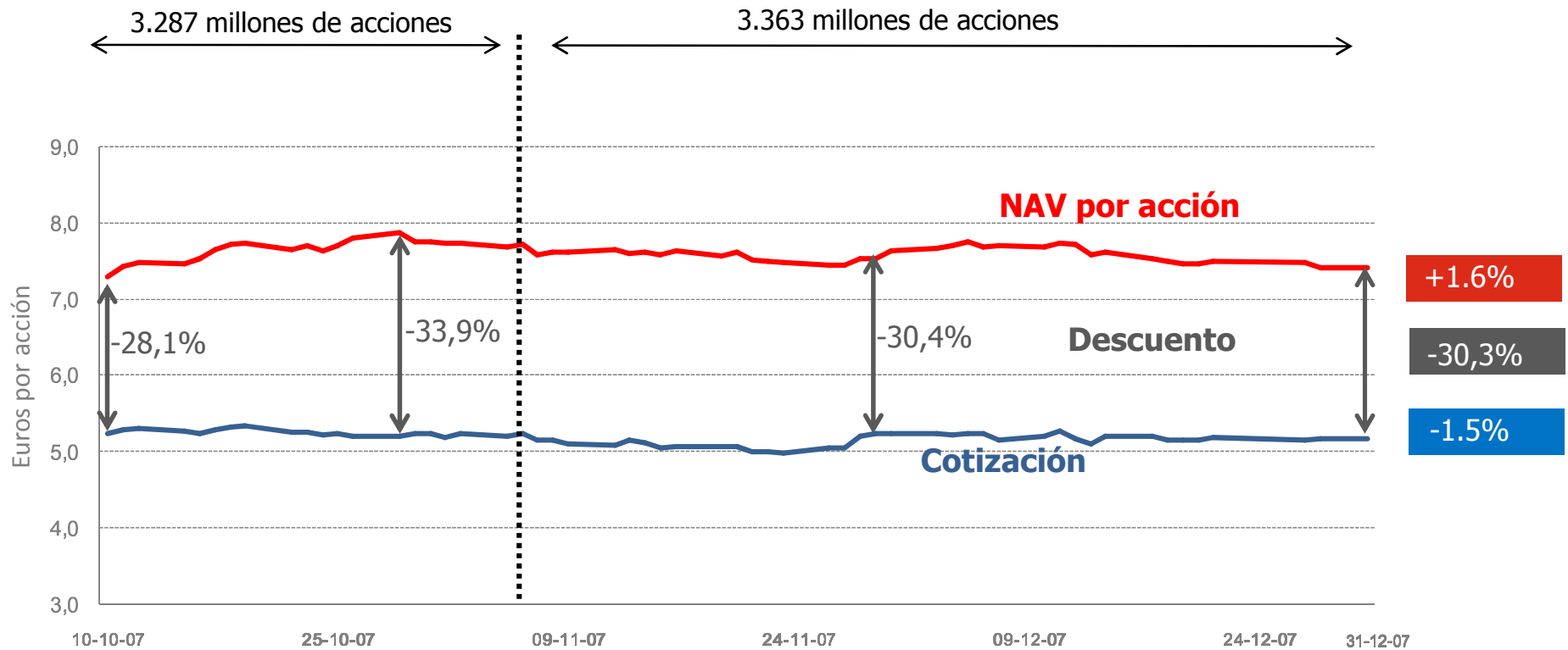
Evolución cartera cotizada de Criteria CaixaCorp vs. Índices de referencia



# Evolución del NAV - 2007



# Evolución de la cotización



# **Hechos significativos de las sociedades en cartera**

COTIZADAS



- Abandono de la oferta de adquisición sobre Endesa
- Presentación del Plan Estratégico 2008-2012, anunciando un **incremento mínimo de dividendos del 10%**



- Venta de activos no estratégicos (torre en Madrid, 10% CLH y 15% YPF)
- Anuncio de un **incremento de dividendos del 40%** en 2008



- Adquisición de 15 aeropuertos en Latinoamérica y el 28,4% de Hispasat
- Anuncio de un **incremento del dividendos del 10%**



- Adquisición del 10% de Telecom Italia
- **Anuncio de un dividendo de 1 € por acción** basado en los resultados de 2008 (dividendo doblado desde 2005)



- Venta de Applus+
- Oferta pública finalizada. En **enero 2008 la participación total de Criteria alcanza el 44,1%**



- **Record en el número de visitas** (en torno a 4 millones)
- Ventas y Ebitda incrementan casi un 10%
- El beneficio neto alcanza los 14,8 millones, que implica un incremento del 20%

NO  
COTIZADAS



- Propuesta de fusión amistosa BPI / BCP sin éxito.
- **15% de crecimiento en el beneficio neto** respecto a 2006



- Adquisición del 77,4% de OnVista AG
- Proyecto para lanzar un banco online en España con Criteria, con el apoyo comercial de "la Caixa"



- **Ampliación de capital íntegramente suscrita por Criteria CaixaCorp** destinada a financiar su expansión en China.
- Criteria alcanza una **participación en el banco en torno al 9%**

### CAIFOR

Holding que **agrupa todos los negocios de seguros** (tanto de los ramos de vida como de no-vida) y **fondos de pensiones**.

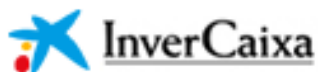
#### VidaCaixa (NEGOCIO VIDA)

- **Líder español de previsión social complementaria** (recursos gestionados de más de 27.000 MM€)
- **Incremento del 23% del beneficio neto** alcanzando los 131 MM€
- Crecimiento del 13% en las primas de seguros de vida-riesgo

#### SegurCaixa (NEGOCIO NO-VIDA)

- **Incremento del 15% del beneficio neto** alcanzado los 26 MM€
- **Las primas generadas han alcanzado los 184 MM€, incrementando un 22%**
- **Inicio actividad de seguros del automóvil**





Gestora de Fondos  
de Inversión

- **Mantiene la 3ª posición en el ranking de gestoras en España, con una cuota de mercado del 5,6%**
- **Activos gestionados cercanos a 14.000 MM€ a 31 de diciembre**
- **El BDI alcanza los 9 MM€**



Renting

- **Incremento de dos cifras en los volúmenes de negocio:**
  - 19% en la nueva producción hasta los 443 MM€
  - 20% en activos gestionados en arrendamiento alcanzando los 927 MM€
- **La flota gestionada se acerca a 36.000 unidades. Representa un incremento superior al 24%, doblando las cifras de crecimiento del sector**
- **Duplica el BDI ascendiendo hasta los 5,3 MM€**



Financiación al  
consumo

- **La inversión viva ha alcanzado los 852 MM€, incrementando un 24%**
- **Alza de la morosidad del sector de Establecimientos Financieros de Crédito al consumo**
- **El BDI ordinario de -3,9 MM€**

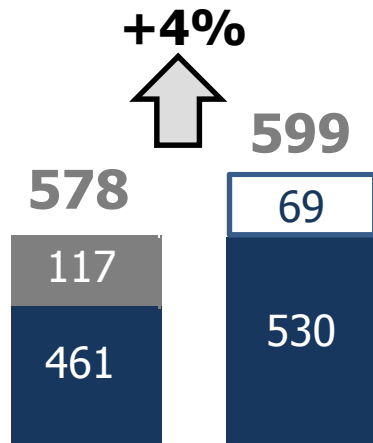


Titulización de  
fondos

- **Constitución de 4 nuevos fondos de titulización por importe de 4.250 MM€**
- **Crecimiento del 17% del volumen de activos gestionados alcanzado 14.000 MM€**
- **Incremento del 10% en el BDI llegando a los 1,7 MM€**

# **Magnitudes Financieras**

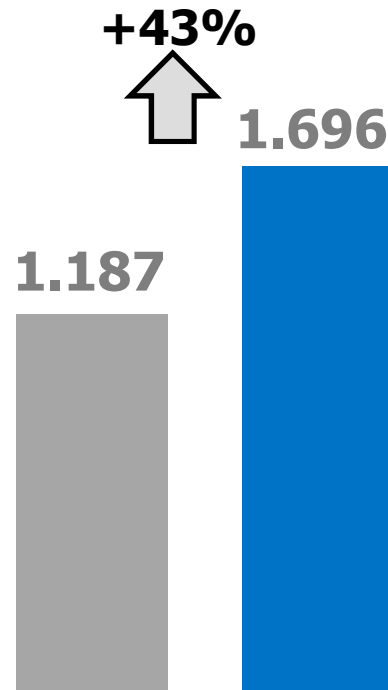
## Ingresos por dividendos



2006

2007

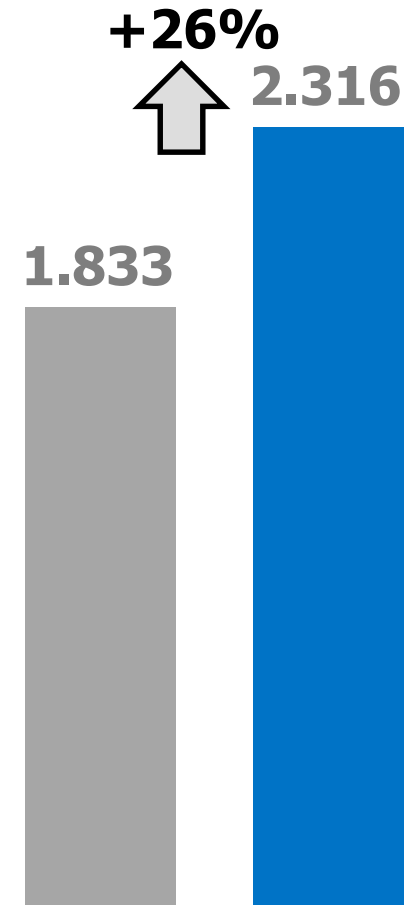
## Resultado Extraordinario Neto



2006

2007

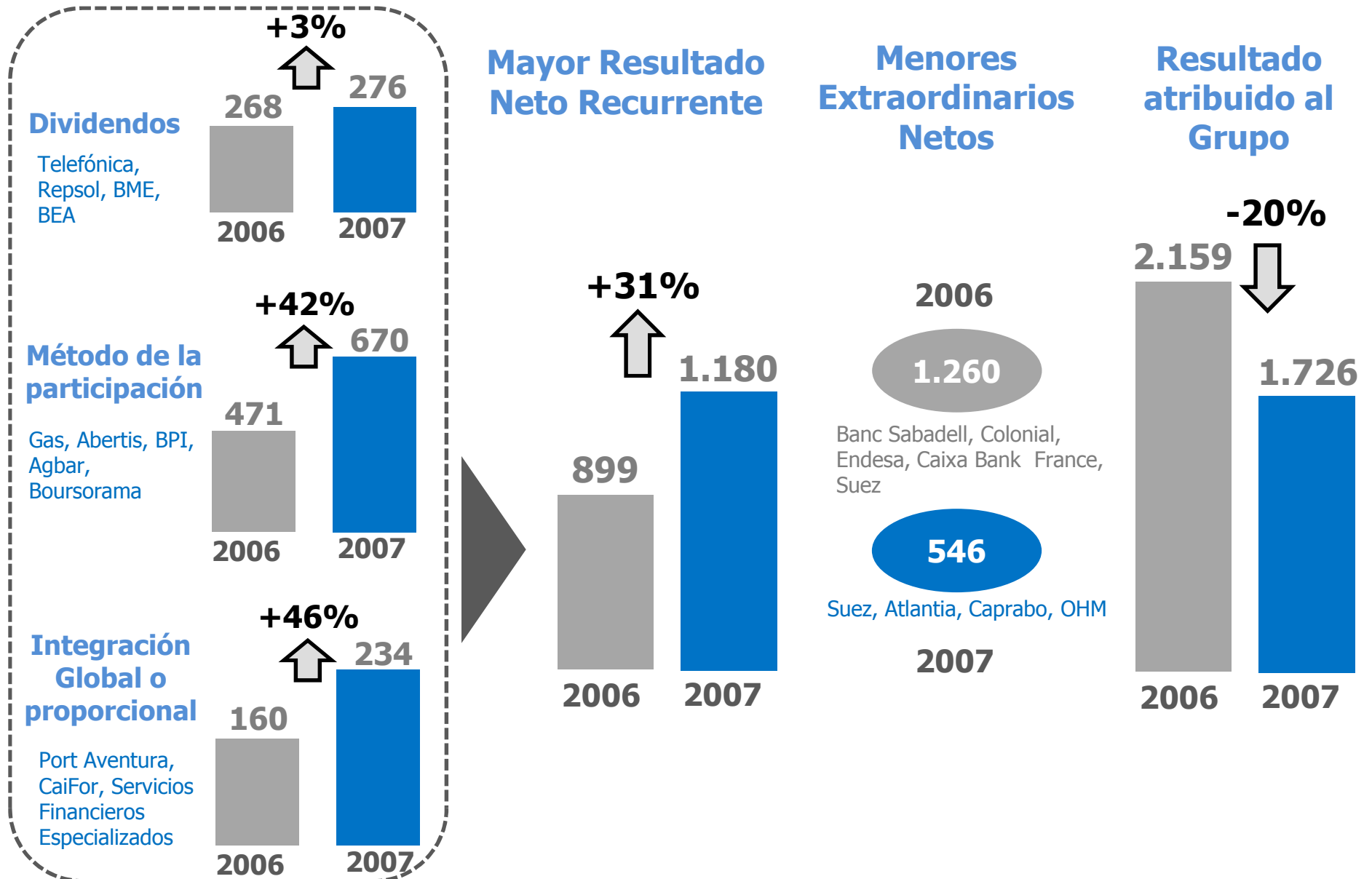
## Beneficio Neto



2006

2007

- Dividendos con perímetro homogéneo
- Dividendos de nuevas adquisiciones
- Dividendos de participaciones vendidas



## Política de dividendos

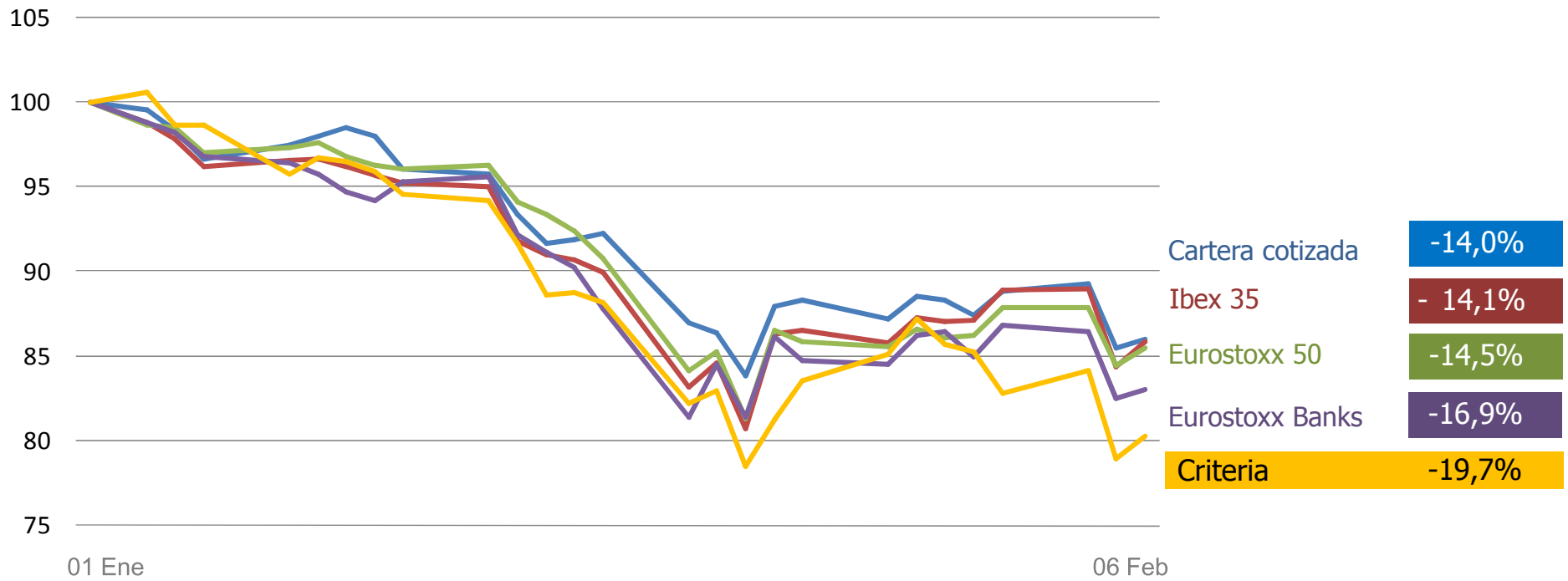
- La mayor parte de los dividendos recibidos de nuestra cartera serán traspasados a los accionistas. **Pay-out en torno al 90%** de los resultados netos recurrentes individuales.

## Capacidad de inversión

	30 Jun. 2007	30 Sept. 2007	31 Dic. 2007
GAV	26,104	25,473	26,193
Posición neta de deuda	(4,708)	(5,008)	(1,264)
<i>Deuda /GAV</i>	<i>18%</i>	<i>20%</i>	<i>5%</i>

- El ratio de Deuda neta sobre GAV puede llegar hasta el 20%
- Capacidad de inversión de hasta 4.200 MM€ adicionales**

# **Perspectivas para el 2008**



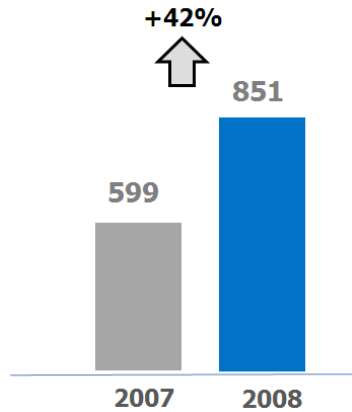
Creación de valor a largo plazo para nuestros accionistas mediante:

- Cambio en la composición de la cartera
  - 1 ó 2 inversiones relevantes (entre 500 y 2.000 millones de euros cada una)
- Remuneración atractiva para el accionista
- Gestión activa del portfolio
- Gastos operativos competitivos (alrededor del 0,1% sobre el NAV)

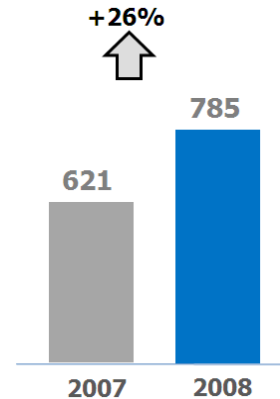


# Estimación Resultados Recurrentes 2008 con cartera actual

## Ingresos por dividendos



## Resultado Recurrente Neto después de impuestos y gastos financieros



## Remuneración al accionista

