

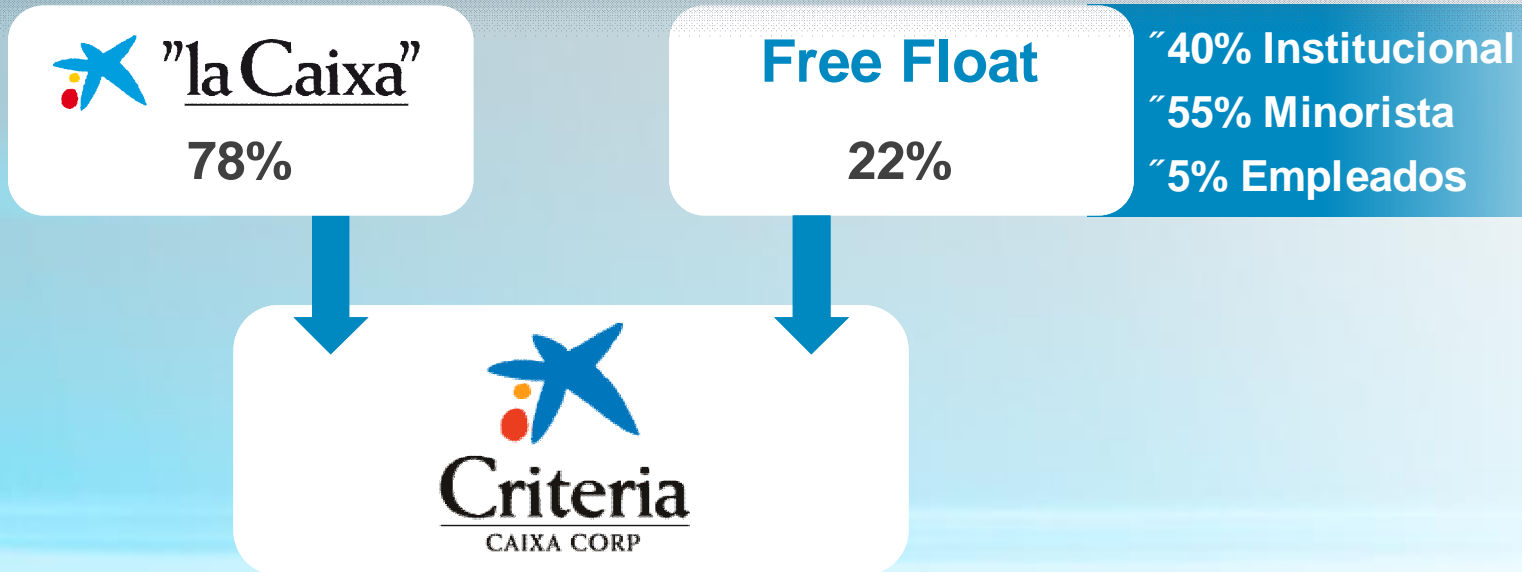
Junta General de Accionistas

Barcelona, 5 de Junio de 2008



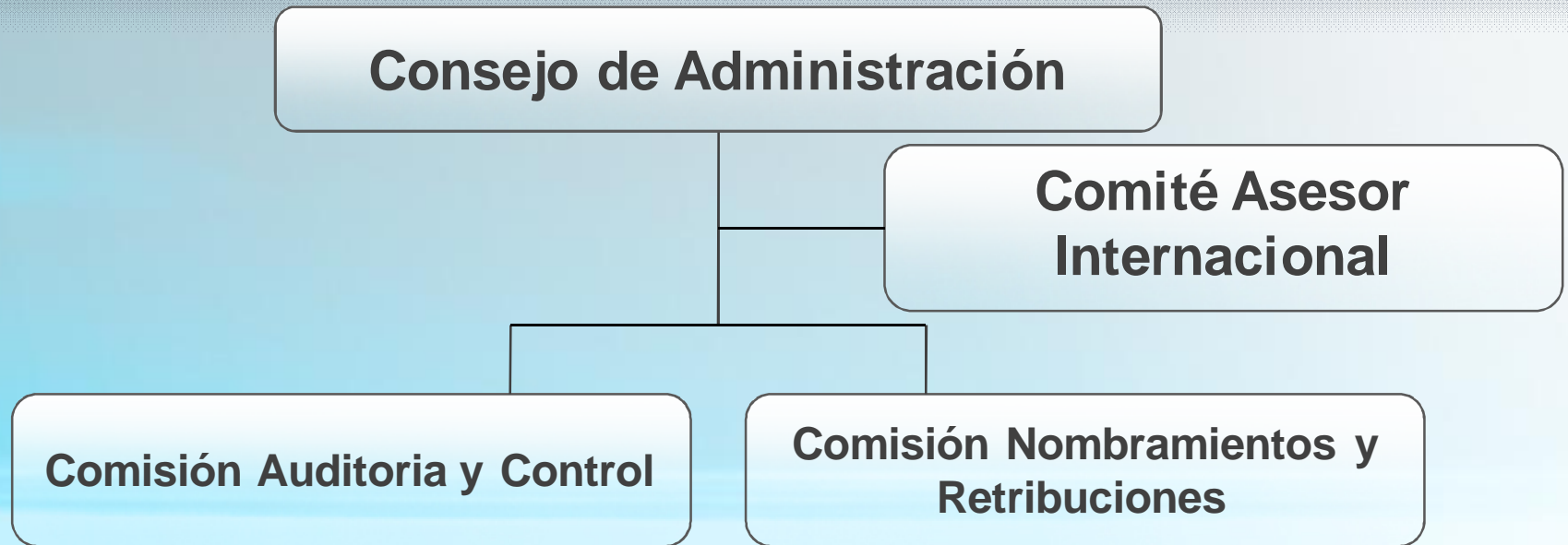
- **Visión general**
- **El modelo de gestión activa**
- **Hechos relevantes**
- **Evolución del valor**
- **Resultados 2007**
- **Estrategia de futuro**

- **Visión general**
- El modelo de gestión activa
- Hechos relevantes
- Evolución del valor
- Resultados 2007
- Estrategia de futuro



- Cotizada desde el 10-oct-2007
- Rápida incorporación en índices de referencia:
 - " IBEX 35
 - " MSCI Europe
 - " MSCI Pan-Euro
 - " DJ Stoxx 600

Órganos de gobierno de Criteria



- **Protección de los accionistas minoritarios**








- “ Protocolo de relaciones con %a Caixa+

- “ Importante presencia de independientes en los Órganos de Gobierno

- **Aprovechar las capacidades del accionista de control**

- **Incorporar experiencia internacional**

Industrial

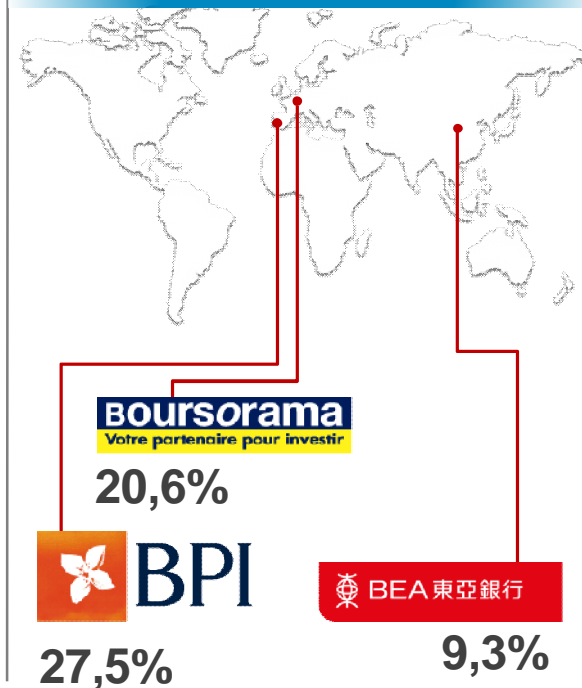
 gasNatural	35,8%
 abertis	25,0%
 Grupo Agbar	44,1%
 REPSOL YPF	12,7%
 Telefonica	5,7%
 PortAventura	97,1%
 BME	5,0%

Financiero

Seguros

 CAIFOR	100%
Servicios financieros especializados	
 InverCaixa	100%
 CaixaRenting	100%
 FinConsum	100%
 GestiCaixa	100%

Banca Internacional



Valor bruto 25.800 MMÖ

- **Visión general**
- **El modelo de gestión activa**
- **Hechos relevantes**
- **Evolución del valor**
- **Resultados 2007**
- **Estrategia de futuro**

Presencia en las compañías

 **5** (de 17)


 **6** (de 21)

 **5** (de 13)

 **2** (de 16)

 **3** (de 23)

 **2** (de 10)

 **Totalidad**

 **2** (de 17)

 **1** (de 15)

 **9** (de 11)

 **Totalidad**

 **Totalidad**

 **Totalidad**

 **Totalidad**

Desinversiones relevantes

Año	Compañía	
2007	Suez	675
	Caprabo	275
	Occidental	179
2006	Colonial	1.634
	Banc Sabadell	1.455
2005	Deutsche Bank	1.446
	Itaú Holding	535
	Panrico	260

Total 6.459

TIR media 11 %

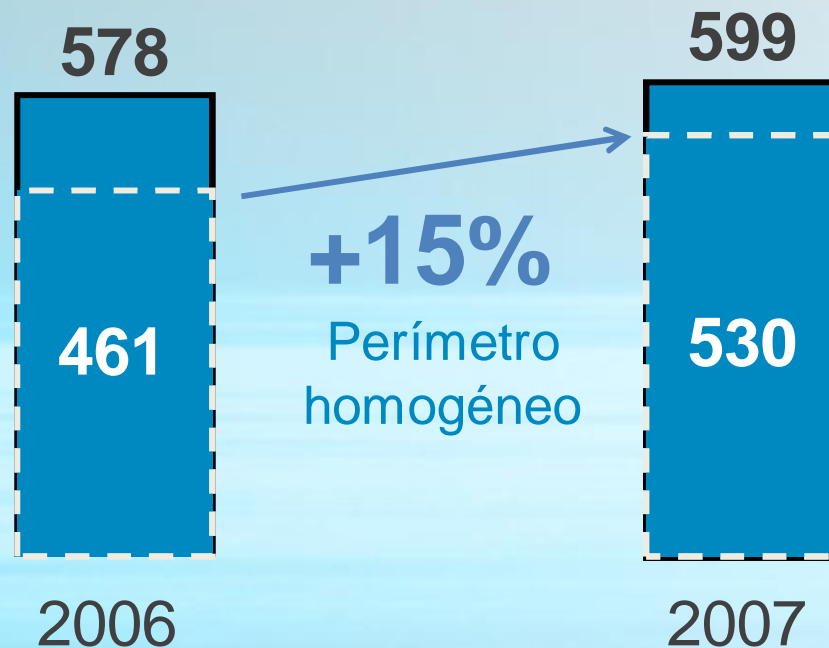
Beta: 0,86

Inversiones recientes más destacables

Año	Compañía		
En Curso	GFinbursa	1.500 aprox.	1.950 aprox.
	Pennsylvania	330 aprox.	
	Morgan Stanley (Actius i Pensions)	120 aprox.	
2008	Agbar	680	1.196
	Abertis	516	
2007	Telefónica	1.130	3.112
	CaiFor	950	
	The Bank of East Asia	628	
	Abertis	232	
	Agbar	172	

**Total 6.258
aprox.**

Ingresos por dividendos de participadas en MMÖ



- Visión general
- El modelo de gestión activa
- **Hechos relevantes**
- Evolución del valor
- Resultados 2007
- Estrategia de futuro

Hechos principales del 2007

Salida <i>A BOLSA</i>	Nuevas acciones	Efectivo	▶ 360.000 Nuevos accionistas
10 Oct Salida a Bolsa	657,5 millones	3.452 MM €	
7 Nov Se ejerce el Green Shoe	75,5 millones	396 MM €	

CaiFor Grupo Asegurador ▶ Adquisición del 50% a Fortis
Inversión de 950 millones de euros

The Bank of East Asia ▶ 8,9% de participación
Inversión de 628 millones de euros

Hechos principales del primer trimestre del 2008

Agbar

Incremento de participación hasta el 44,1%



852 millones de euros

Abertis

Refuerzo de la posición hasta el 25,0%



516 millones de euros

Bolsas y Mercados Españoles

Adquisición de un 1,5% adicional hasta el 5,01%



37 millones de euros

Morgan Stanley

Negocio de fondo de inversión y de pensiones



120 millones de euros, aprox.

Pennsylvania Turnpike

Participación del 8,3% en el consorcio



330 millones de euros, aprox.

Grupo Financiero Inbursa

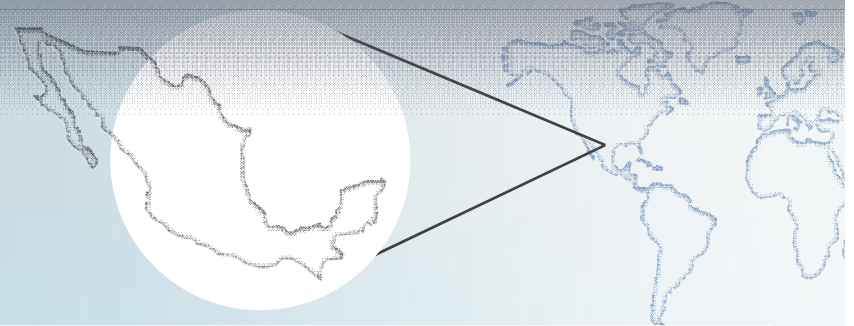
Acuerdo para la adquisición de un 20%



1.500 millones de euros, aprox.

Total **1.950** aprox.

Adquisición del 20% de INBURSA



Méjico es una de las economías más sólidas a nivel mundial...

12^a economía mundial
110 millones de habitantes
Economía estable. Crecimiento sostenido

...donde el sector bancario es muy atractivo

Bajo nivel de bancarización+
Grandes perspectivas de crecimiento

Criteria logra una posición relevante y de influencia ...

20% de la propiedad
Acuerdo de accionistas estratégico

... con uno de los principales grupos financieros del país

497 millones de dólares de beneficio 07
2^o banco cotizado por volumen de activos
Familia Slim: Socio de prestigio

- Visión general
- El modelo de gestión activa
- Hechos relevantes
- **Evolución del valor**
- Resultados 2007
- Estrategia de futuro

	Sep. 07	Dic. 07	Marzo 08	Mayo 08
Valor bruto de los activos (GAV)	25.473	26.193	24.642	25.807
Deuda neta	(5.008)	(1.264)	(1.893)	(2.330)
		Ingresos OPS 3.848		
Valor neto de los activos (NAV)	20.465	24.929	22.749	23.477
NAV/acción	7,8 Öacción	7,4 Öacción	6,8 Öacción	7,0 Öacción

	10-10-2007 a 31-12-2007	10-10-2007 a 31-05-2008	01-01-2008 a 31-05-2008
Criteria	-1,5%	-15,8%	-14,5%
Cartera Cotizada Comparable	2,0%	-6,9%	-8,8%
Ibex 35	2,1%	-8,5%	-10,4%
Eurostoxx 50	-1,0%	-15,0%	-14,1%

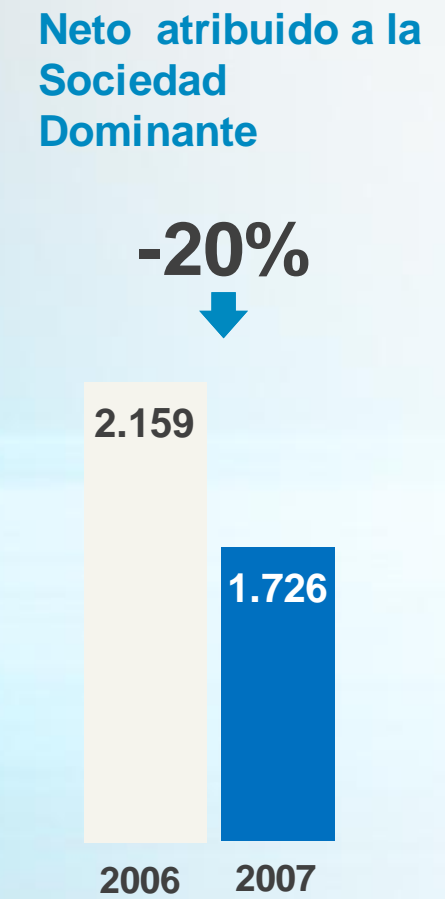
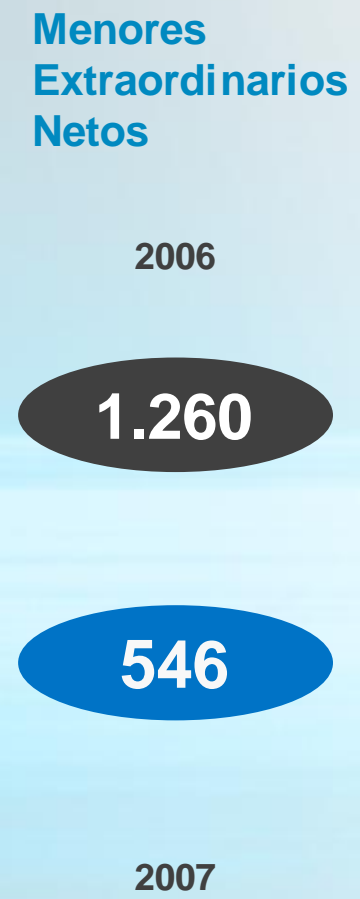
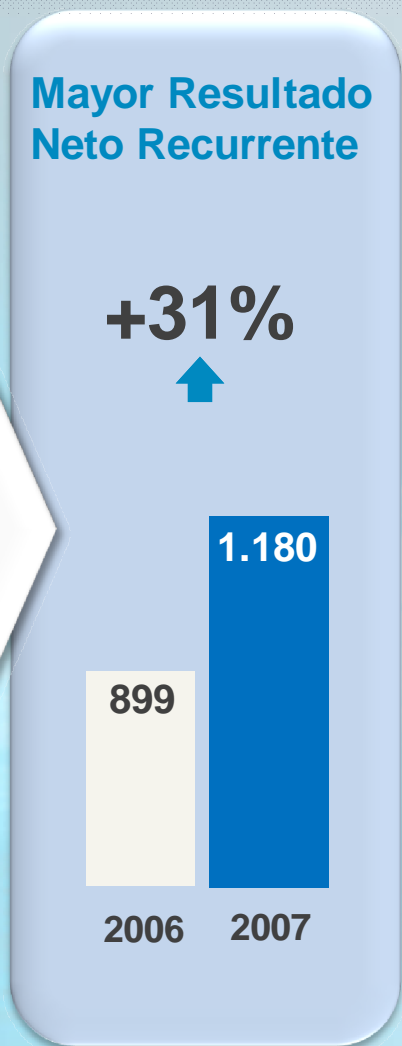
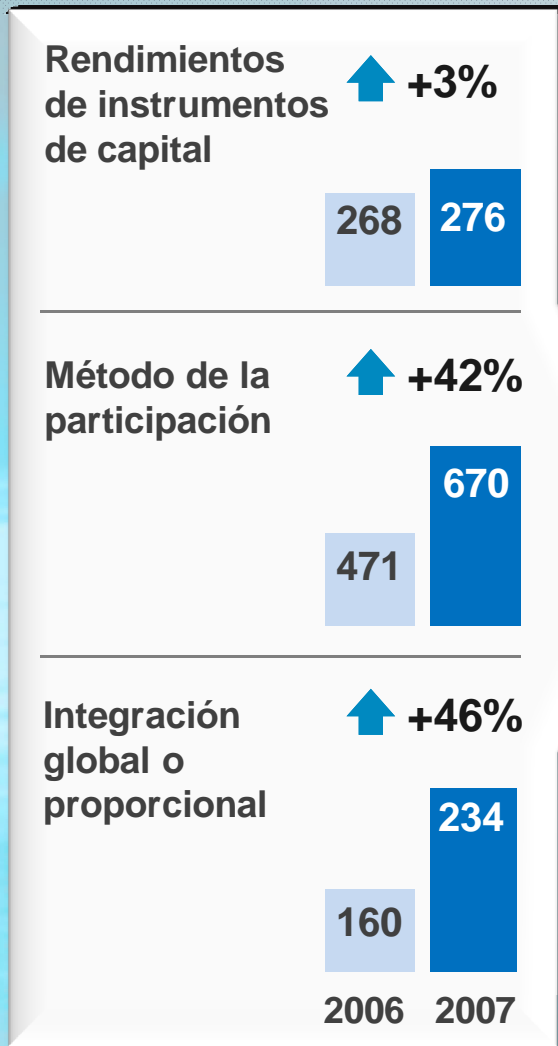


	10-10-2007 a 31-12-2007	10-10-2007 a 31-05-2008	01-01-2008 a 31-05-2008
NAV por acción	1,6%	-4,3%	-5,8%
Cotización	-1,5%	-15,8%	-14,5%



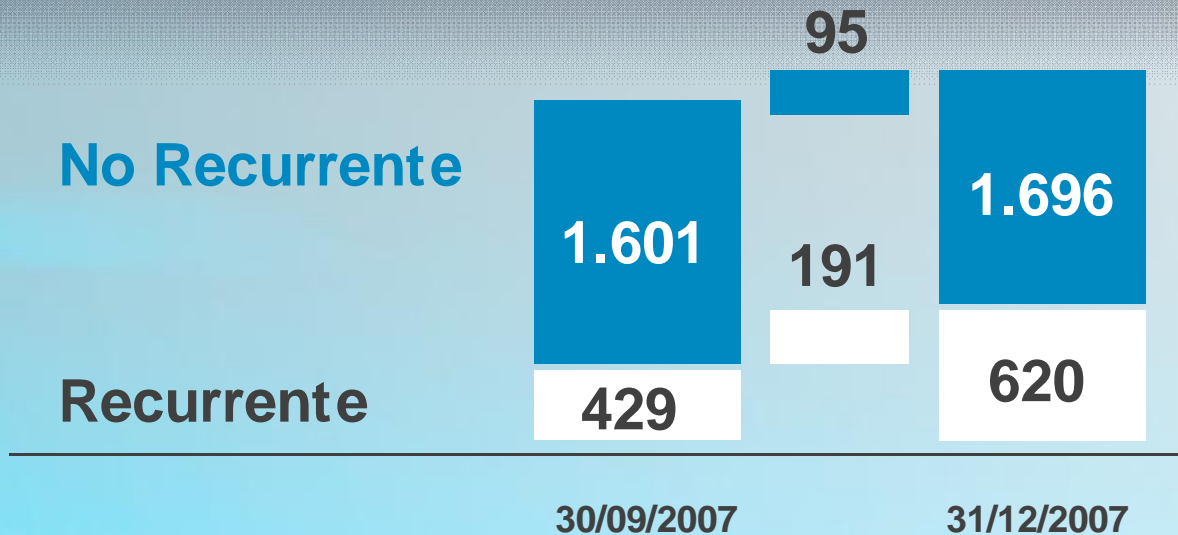
- **Visión general**
- **El modelo de gestión activa**
- **Hechos relevantes**
- **Evolución del valor**
- **Resultados 2007**
- **Estrategia de futuro**

Beneficio consolidado en MMÖ

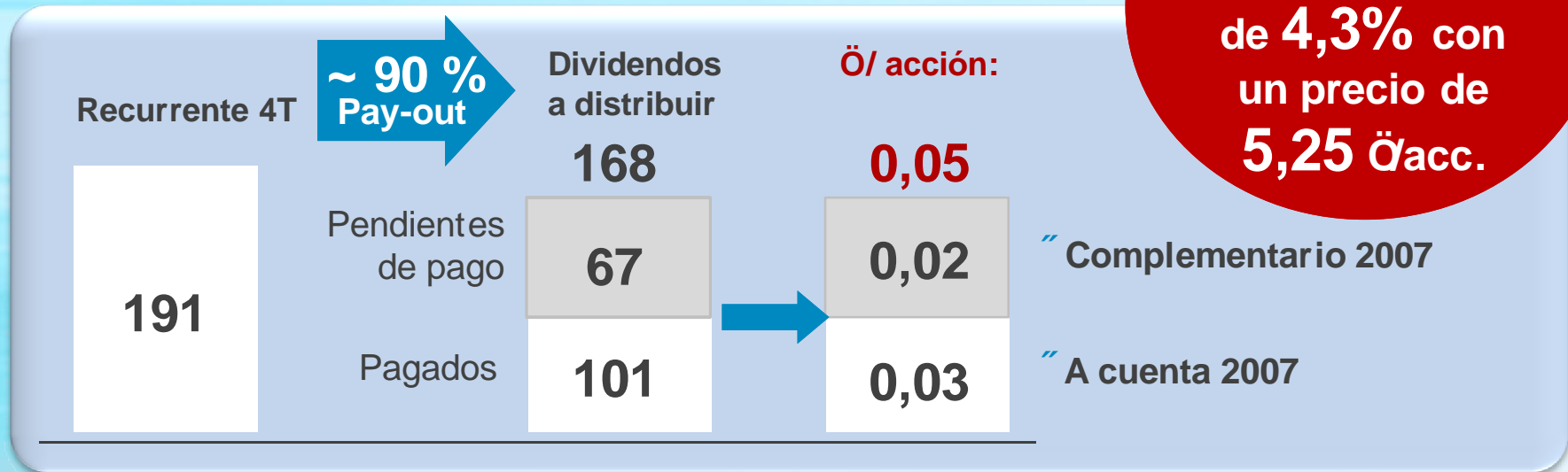


Beneficio neto individual

en MMÖ



Rentabilidad por dividendo anualizado equivalente de 4,3% con un precio de 5,25 Öacc.



- **Visión general**
- **El modelo de gestión activa**
- **Hechos relevantes**
- **Evolución del valor**
- **Resultados 2007**
- **Estrategia de futuro**



Estructura de capital

Endeudamiento máximo en torno al 20% del valor bruto de los activos

Combinación de 3 formas diferentes de financiación

1. Incremento del endeudamiento (Actual: 9%, con compromisos: 15%)
2. Operaciones corporativas en la cartera industrial:
 - “ Si se dan oportunidades de mercado
 - “ Sin necesidad de vincular inversiones con desinversiones
3. Aumentos de capital a largo plazo

Estrategia diferenciada para cada segmento de la cartera

Industrial



- “ Fuente estable de dividendos
- “ Presencia activa en los órganos de gobierno
- “ Proyectos de valor

Seguros y Servicios Financieros Especializados



- “ Acceso exclusivo a la red de oficinas de %a Caixa+
- “ Potenciar el crecimiento y captar sinergias

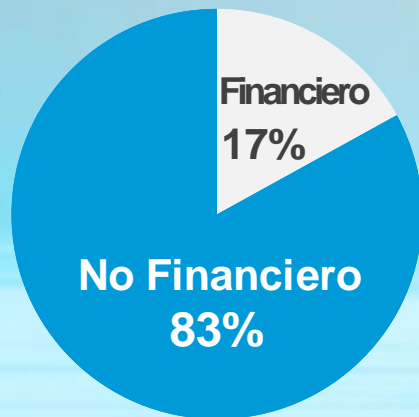
Banca Internacional



- “ Participaciones con influencia significativa
- “ Desarrollo del modelo de banca minorista
- “ Consolidación de las posiciones actuales
- “ Focalización internacional

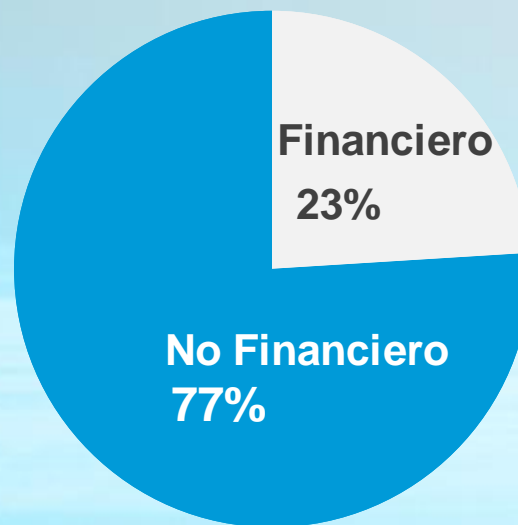
Evolución de la cartera

Salida a Bolsa



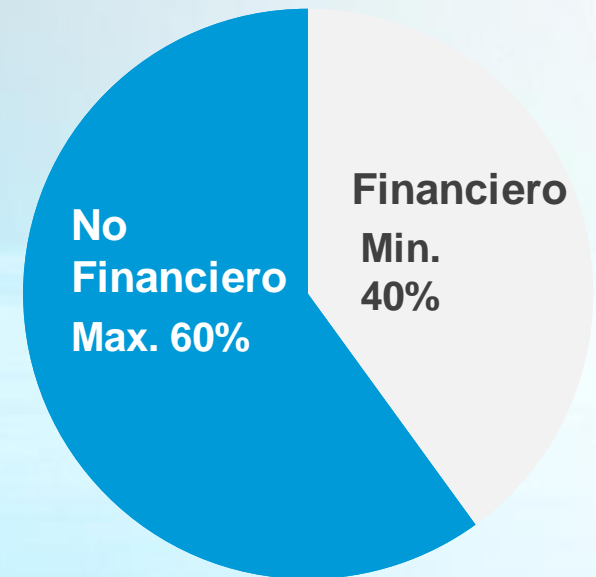
25.500

Hoy + Compromisos



27.800

Objetivo



~ 30.000

○ Valor bruto de los activos en MMÖ

Expansión internacional en banca minorista

América

Europa Central

Asia



Compromisos

Alineamiento OCDE

- “ Combinar el éxito económico con el desarrollo sostenible
- “ Aportar valor tanto a la compañía como a los diferentes grupos de interés
- “ Decisiones evaluando las consecuencias sociales y medioambientales

Triple Ámbito

- “ Personas
- “ Medio ambiente
- “ Transparencia informativa

Triple Nivel

- “ Política de inversiones
- “ Cartera de participaciones
- “ Transparencia informativa

Informe Anual

- “ Elaborado según recomendaciones incluidas en la **Í** Guía para la elaboración de la Memoria de Sostenibilidad **Í**
- “ Validado por la GRI (Global Reporting Initiative)



Estrategia de futuro **Beneficio consolidado a 31/03/2008**

en MMÖ

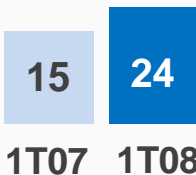
Rendimientos de instrumentos de capital **↑ +59%**



Método de la participación **↑ +54%**

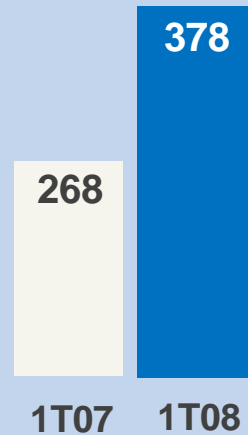


Integración global o proporcional **↑ +60%**

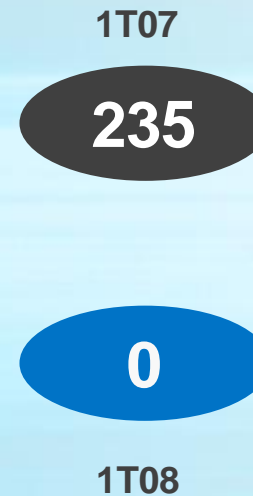


Neto Recurrente

+41%

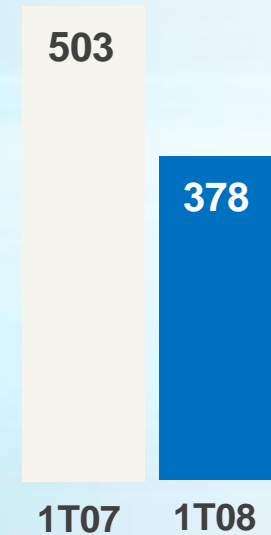


Extraordinario Neto



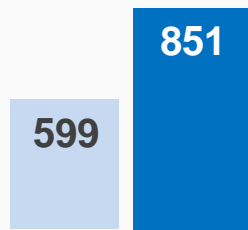
Neto atribuido a la Sociedad Dominante

-25%



Ingresos por dividendos

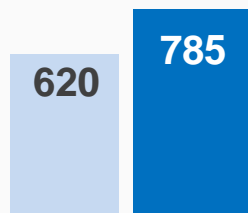
↑ +42%



2007 2008

Beneficio Individual Neto Recurrente

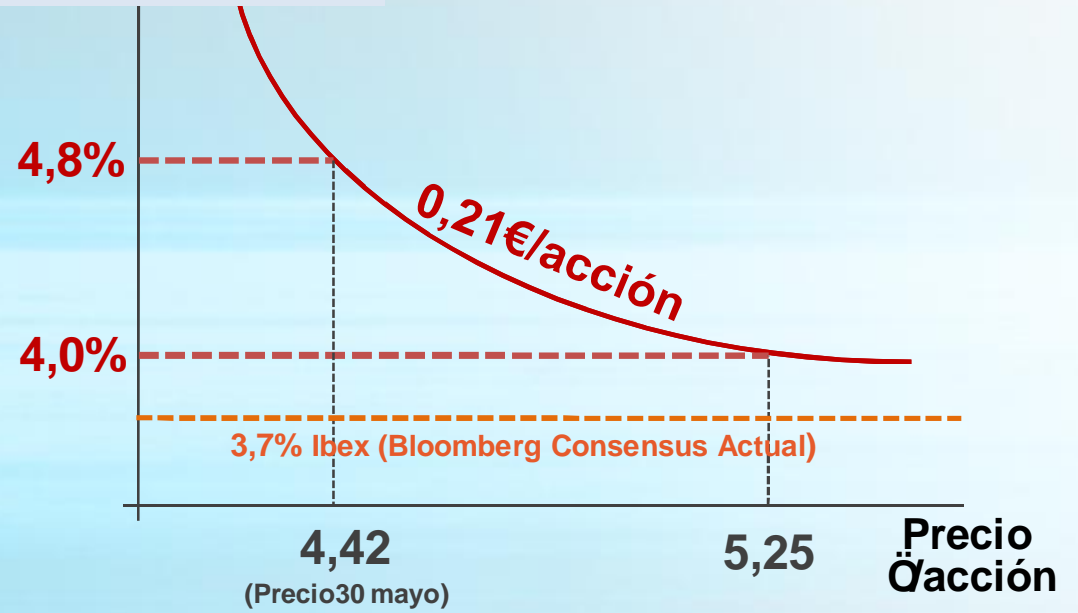
↑ +26%



2007 2008

Rentabilidad del dividendo

Pay-out 90%



Ejercicio 2007 A cuenta	Ejercicio 2007 Complementario	Ejercicio 2008 A cuenta
Enero	Junio	Julio
3 cÖ/ acción	2 cÖ/ acción	5 cÖ/ acción



10
Céntimos
por
acción

Junta General de Accionistas

Barcelona, 5 de Junio de 2008

