

Criteria CaixaCorp

Presentación Resultados

Anuales

Enero – Diciembre 2007

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

- Cartera de participadas
- Evolución del mercado vs. Cartera cotizada
- Evolución del NAV y de la cotización

Hechos significativos de nuestra cartera

Magnitudes financieras

Perspectivas para el 2008

Datos relevantes del 2007

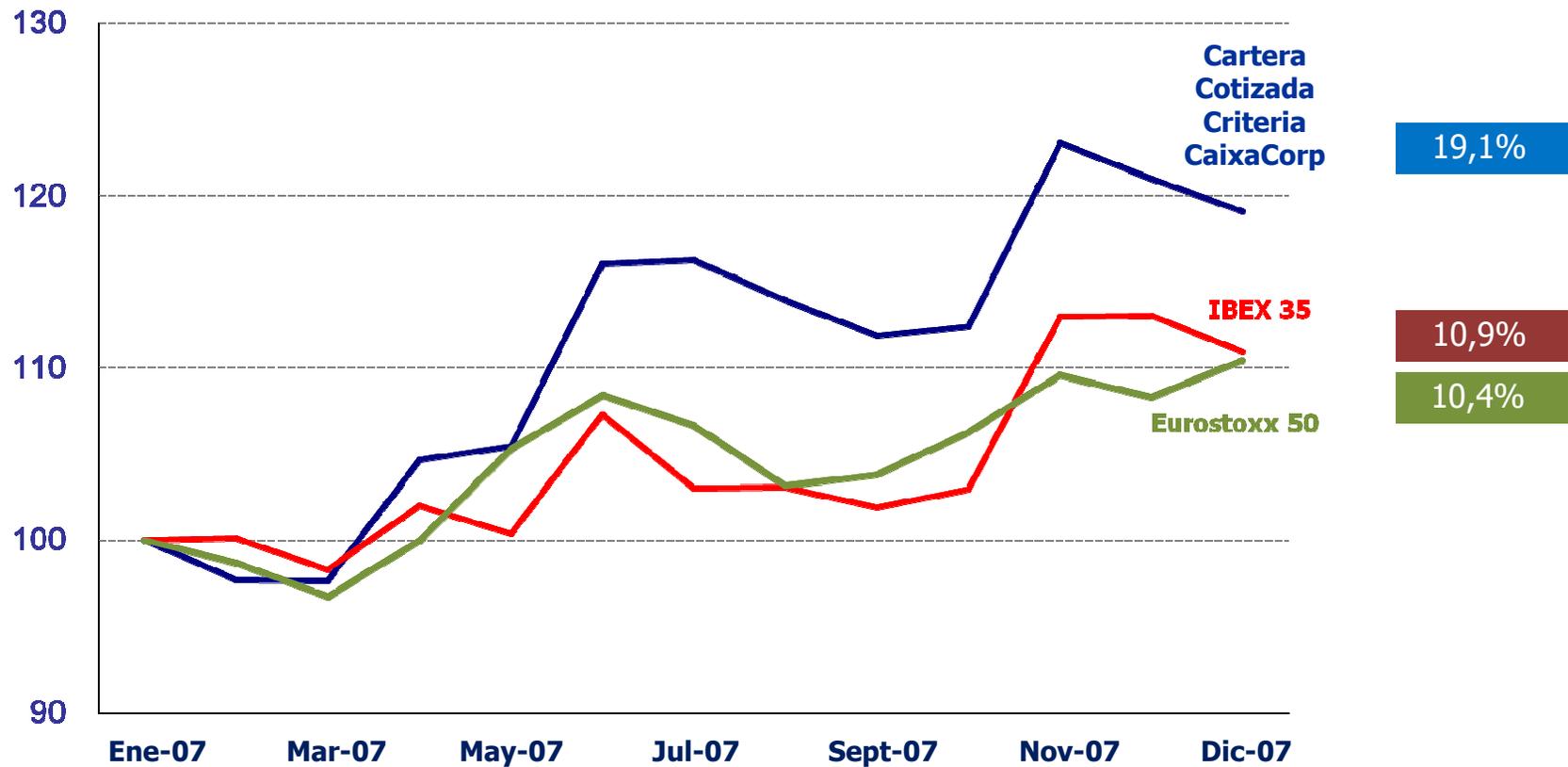
- Reorganización de la cartera antes de la salida a bolsa
- Salida a bolsa en un entorno económico difícil
 - Sobresubscripción:
 - 4,1 x en el tramo minorista de la red de "la Caixa"
 - 2,1 x en el tramo institucional
 - 360.000 nuevos inversores (55% minoritarios, 5% empleados, 40% institucional)
 - 3.850MM€ de ingresos
 - 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:** Participación del 100% en una de las entidades aseguradoras líderes en España. 950 MME
 - **BEA:** Participación del 8,89% en el mayor banco independiente local de Hong Kong y China. La reciente inversión de 345 MME realizada eleva el total de la inversión hasta 628 MME.
 - **Aguas de Barcelona:** El éxito de la oferta pública lanzada refuerza el control sobre dicha sociedad. La inversión asciende a 852MME.
 - Desinversiones:
 - Caprabo (distribución) y Occidental Hoteles (ocio). Ingresos: 454MME, con unas plusvalías consolidadas brutas de 140MME (31% sobre ingresos)
- Refuerzo de la “gestión activa” de la cartera mediante la introducción de 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 MME
 - Los dividendos recibidos siguen aumentando
 - El beneficio extraordinario incrementa un 43%, debido a los 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
 - Esto representa una rentabilidad anual equivalente alrededor del 4%

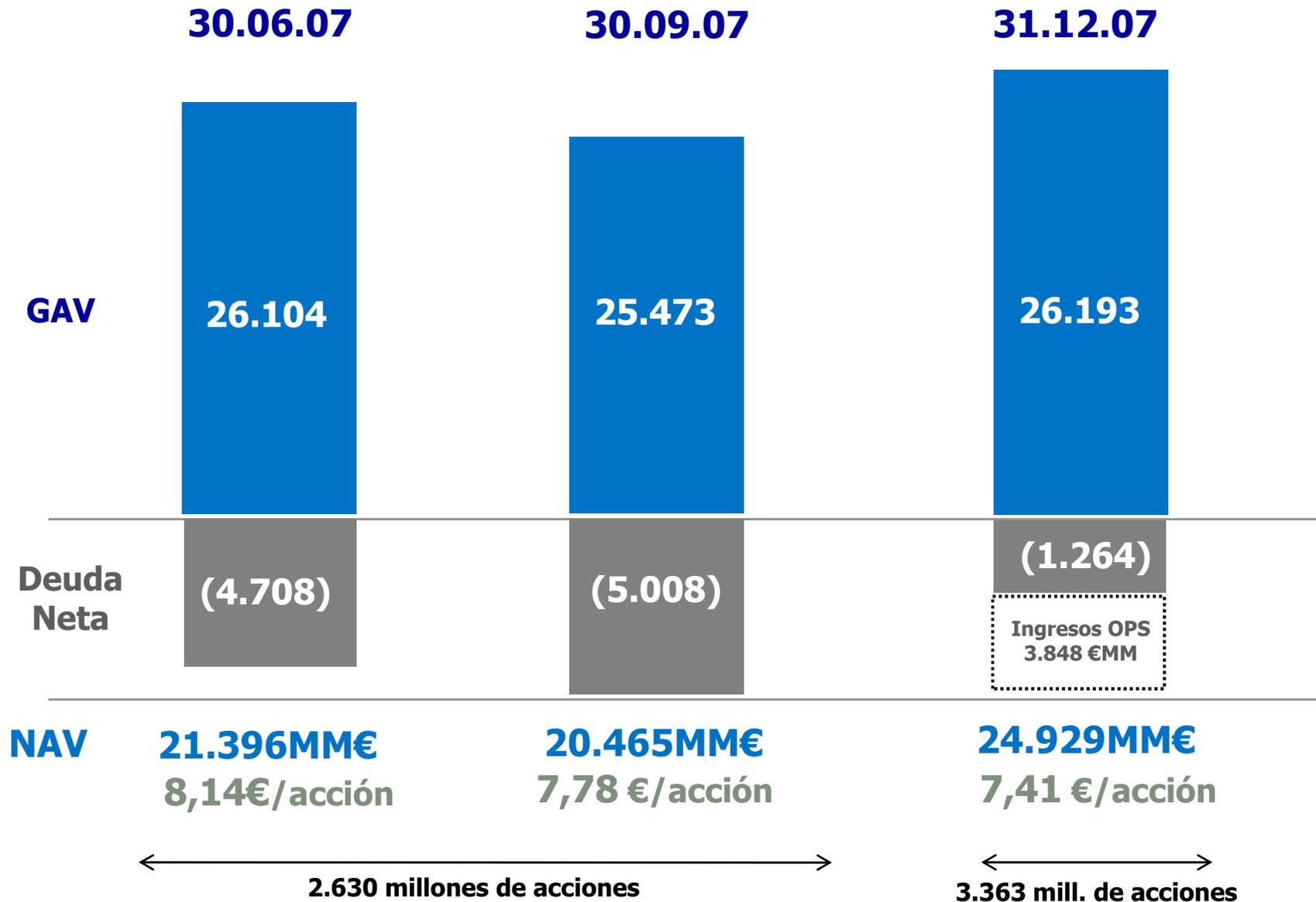
Evolución de Criteria CaixaCorp

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		0,14%	147	
Infraestructuras	Abertis	21,12%	2.972				
Servicios	SGAB	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
			21.535				4.658
			82%				18%
			26.193				

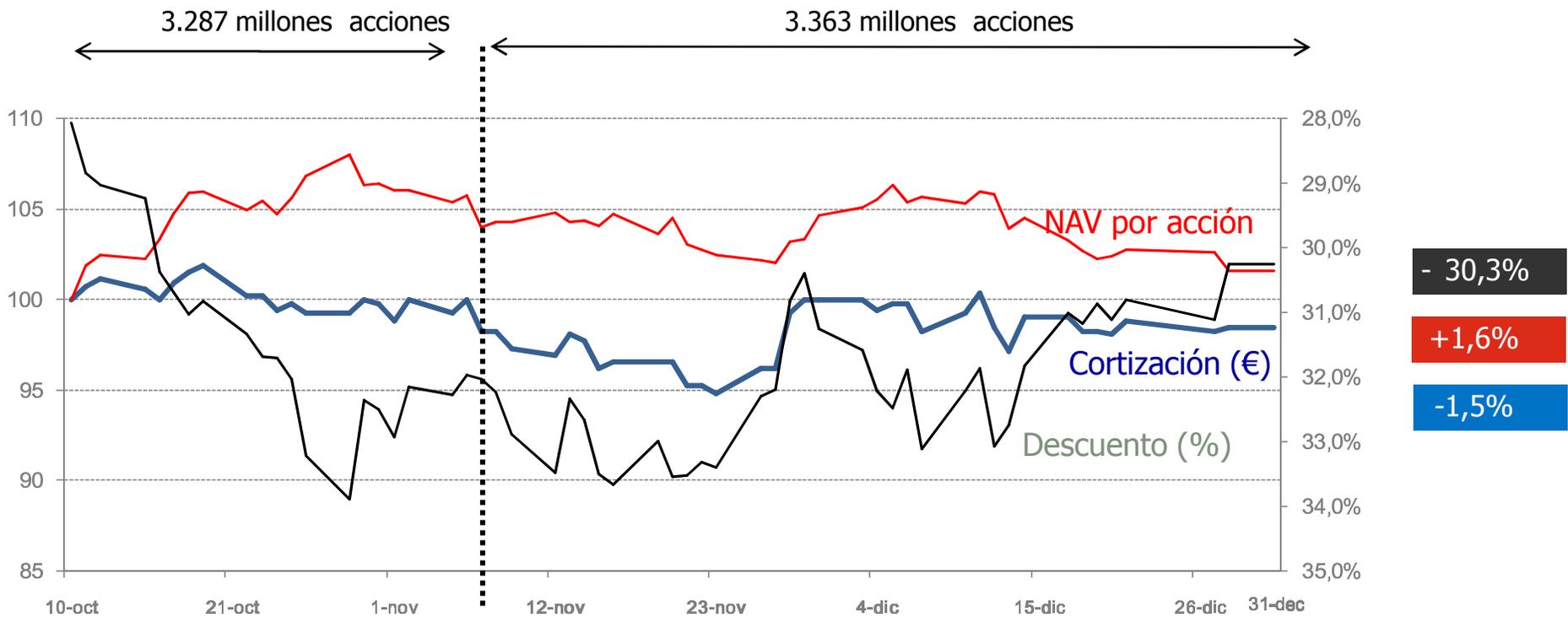
Evolución cartera cotizada de Criteria CaixaCorp vs. Índices de referencia



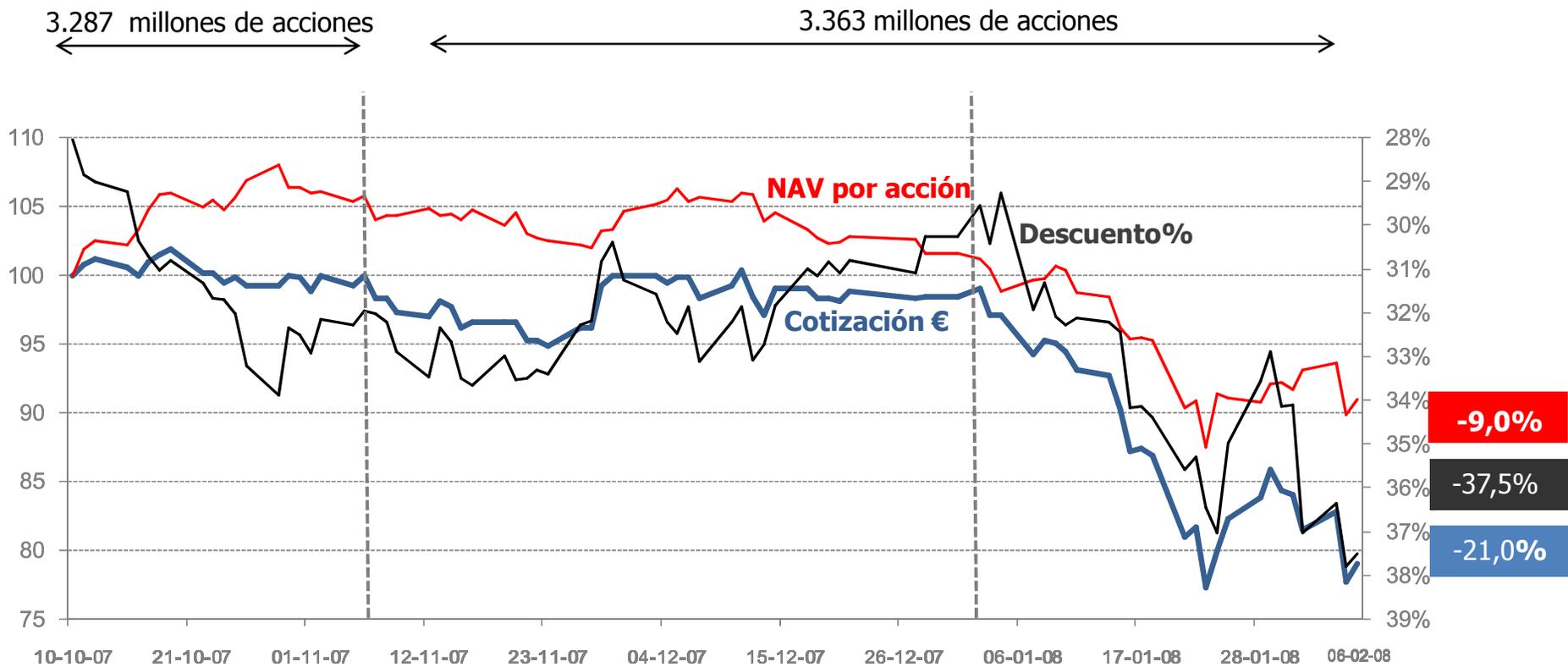
Evolución del NAV desde junio de 2007



Evolución de la cotización hasta 31 Dic.



Evolución de la cotización



Hechos más significativos de nuestra cartera

COTIZADA



- 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. **La participación total de Criteria alcanza el 44,1%**

NO COTIZADAS



- **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%

	<i>Millones de €</i>	
	2007	Var
Ingresos	182,6	9,5%
Ebitda	49,1	9,8%
Beneficio neto	14,8	19,3%



- 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** (vida y no-vida) y fondos de pensiones
- **Incremento de alrededor del 6% en los clientes particulares, superando los 3 millones.**
- **Excelente crecimiento alcanzado en el resultado neto.**

- VidaCaixa (negocio vida):

- ✓ Aumento en provisiones técnicas + Fondos de pensiones (+2%)
- ✓ **Aumeno del 23% en el Beneficio neto**, debido a cambios en la composición de productos y a mejoras del margen
- ✓ Refuerzo del liderazgo en el negocio asegurador vida en España (cuota de mercado del 12,1%)

<i>Millones de €</i>	2007	Var
Provisiones técnicas + Fondos de pensiones	27.484	2%
Beneficio neto	131	23%
Posición en el ranking (mercado complementario de pensiones)		1º

- SegurCaixa (negocio no-vida):

- ✓ Crecimiento del 22% en primas
- ✓ Lanzamiento del seguro del automóvil en abril del 2007
- ✓ **El beneficio neto aumentó un 15%**

<i>Millones de €</i>	2007	Var
Primas	184	22%
Beneficio neto	26	15%
Posición en el ranking (seguro del hogar)		5º

InverCaixa Gestora de fondos de inversión

- Reducción de los Activos gestionados en línea con el mercado y reducción de los Ingresos y el Beneficio neto debido a la competencia (presión en precios)
- Mantiene la 3ª posición en el ranking de gestoras en España con un 5,6% de cuota de mercado

CaixaRenting Renting

- Incremento de los activos totales un 20% (en vehículos y equipo)
- La flota de vehículos gestionados aumentó un 24% en términos de unidades, el doble que el sector.
- El beneficio neto del 2007 aumentó más de un 100%.

FinConsum Financiación al consumo

- Aumento del 24% en los recursos de clientes.
- El Resultado neto empeora con pérdidas de -3,9 M€, (beneficio ordinario neto) debidas principalmente a la evolución desfavorable de la morosidad con incidencia en el coste del riesgo.

GestiCaixa Titulización

- El volumen total gestionado aumentó un 17% respecto al 2006
- Baja actividad durante el segundo semestre (crisis de liquidez).
- Aumento del 10% en el Beneficio neto comparado con 2006. Los efectos de la crisis de liquidez se verán reflejados en los próximos años.

<i>Millones de €</i>	2007	Var
Activos gestionados (AuM)	13.955	-4%
Beneficio neto	8,8	-30%
Posición en ranking (AuM)	3º	

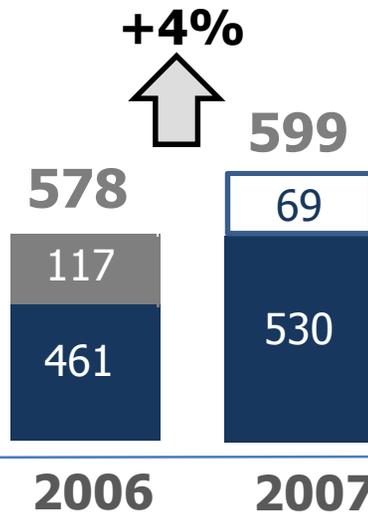
<i>Millones de €</i>	2007	Var
Activos en arrendamiento	927	20%
Beneficio neto	5,3	120%
Posición en ranking (#vehículos)	7º	

<i>Millones de €</i>	2007	Var
Recursos de clientes	852	24%
Beneficio neto	-9,6	(vs.2)
Beneficio ordinario neto	-3,9	
Beneficio extraordinario neto	-5,7	
Ranking 3T (recursos de clientes)	14º	

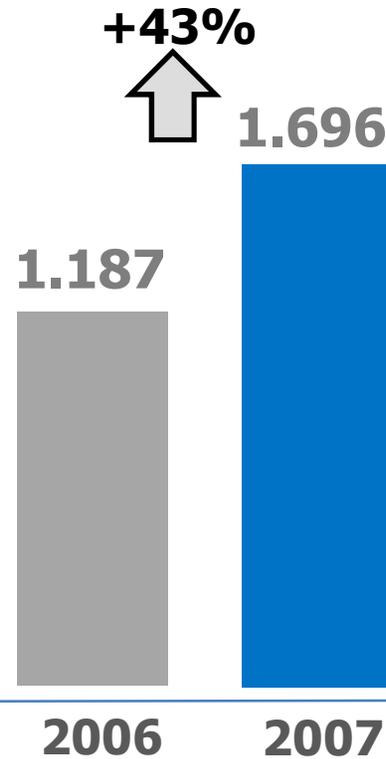
<i>Millones de €</i>	2007	Var
Activos gestionados (AuM)	13.961	17%
Beneficio neto	1,8	10%
Ranking pos (nuevas emisiones)	6º	-

Magnitudes financieras

Ingresos por dividendos



Resultado Extraordinario Neto



Beneficio Neto



- 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.

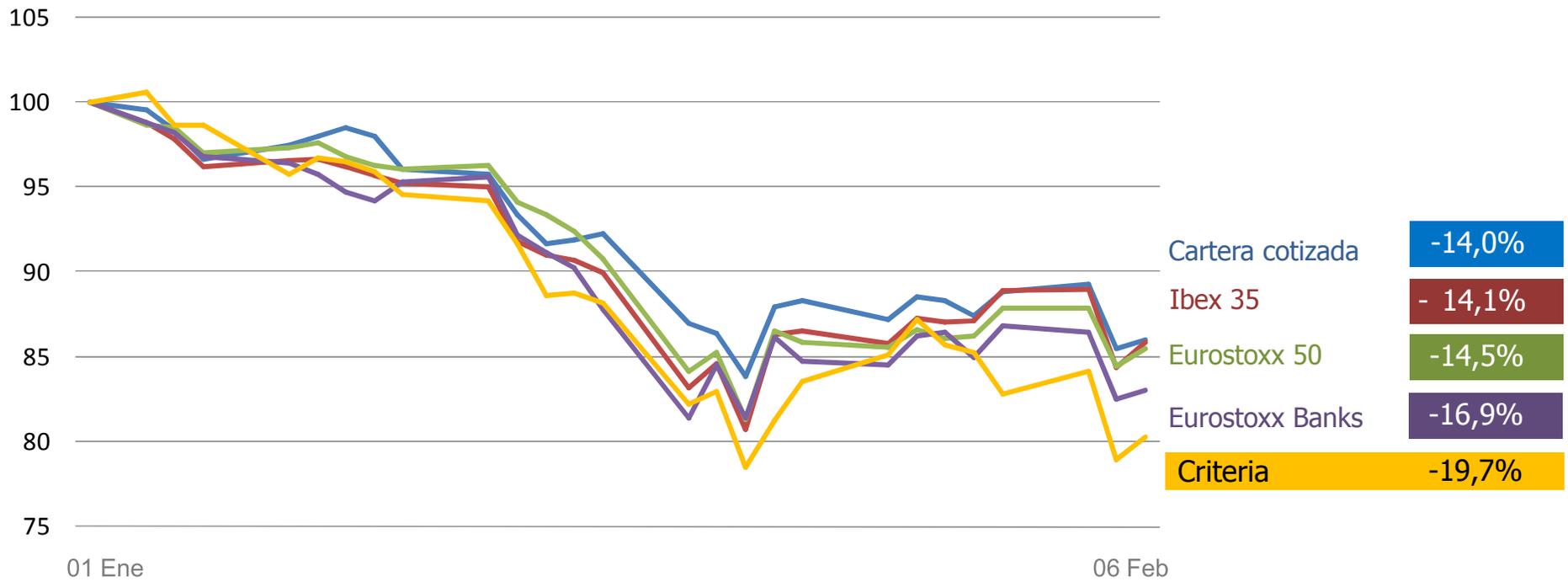
Capacidad de inversión

	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

Cotizaciones desde enero 2008



- España ha crecido por encima de la UE y, pese a la esperada desaceleración, continuará superando el crecimiento europeo:
 - Crecimiento PIB 2007 (E): 3,8% FMI
 - Crecimiento PIB 2008 (E): 2,7% FMI, 2,5% Servicio de Estudios de "la Caixa"

- La actividad de todos los sectores crece, aunque a menor ritmo
 - Exportaciones e inversión no-residencial compensan la desaceleración inmobiliaria
 - La diversificación de las compañías constructoras (energía, servicios e infraestructuras) reducirá el impacto de la desaceleración inmobiliaria

- El Sector Público está muy saneado
 - El superávit fiscal(más del 2% del PIB en 2007) deja un amplio margen de actuación para una política fiscal anti-cíclica si la desaceleración fuera mayor de lo esperado'''-

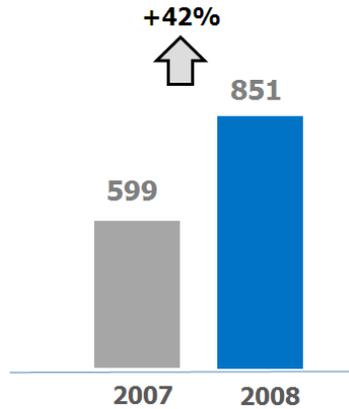
- Diversificación internacional de las principales participadas:
 - Telefónica: más del 60% de los ingresos obtenidos fuera de España
 - Repsol: 63% del EBIT generado fuera de España
 - Gas Natural: más del 25% de los ingresos generados fuera de España
 - Abertis: 48% de los ingresos generados fuera de España

Creación de valor a largo plazo para nuestros accionistas mediante:

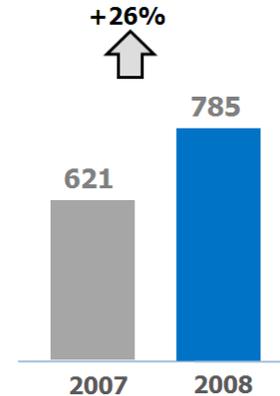
- Cambio en la composición de la cartera
 - 1 ó 2 inversiones relevantes (entre 500 y 2.000 millones de euros cada una)
- Remuneración atractiva para el accionista
 - Rentabilidad del dividendo en torno al 4%
 - Implantación de un programa de recompra de acciones cuando sea apropiado
- Gestión activa
 - Finalizar con los cambios de los miembros de los Consejos de Administración de las sociedades de la cartera
 - Materializando las mejores oportunidades para desinvertir
- Remuneración de la gestión
 - Implantación de un programa retributivo vinculado a la creación de valor
- Gastos operativos competitivos (alrededor del 0,1% del NAV)

Estimación Resultados Recurrentes 2008 con cartera actual

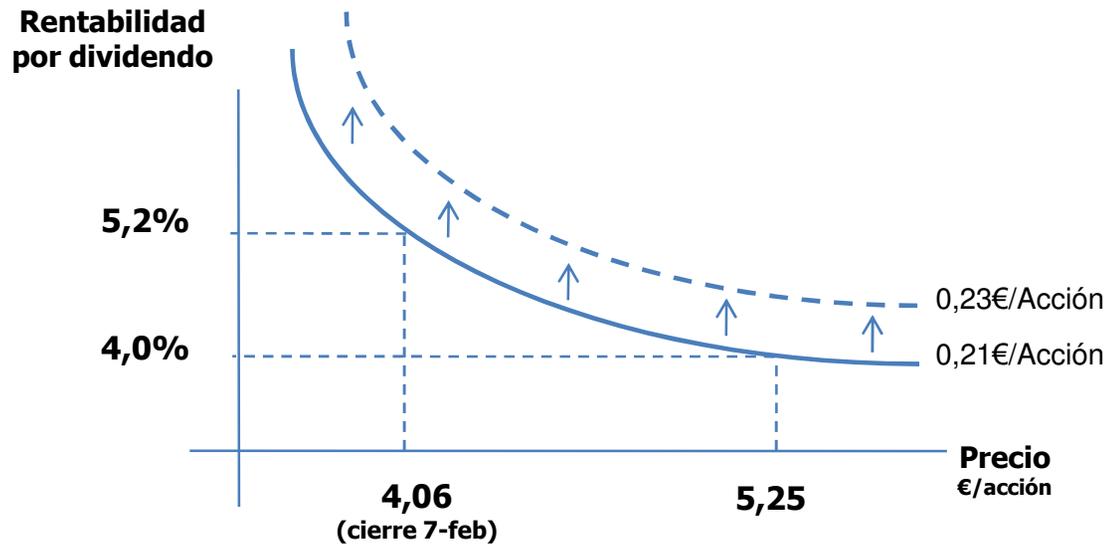
Ingresos por dividendos



Resultado Recurrente Neto después de impuestos y gastos financieros



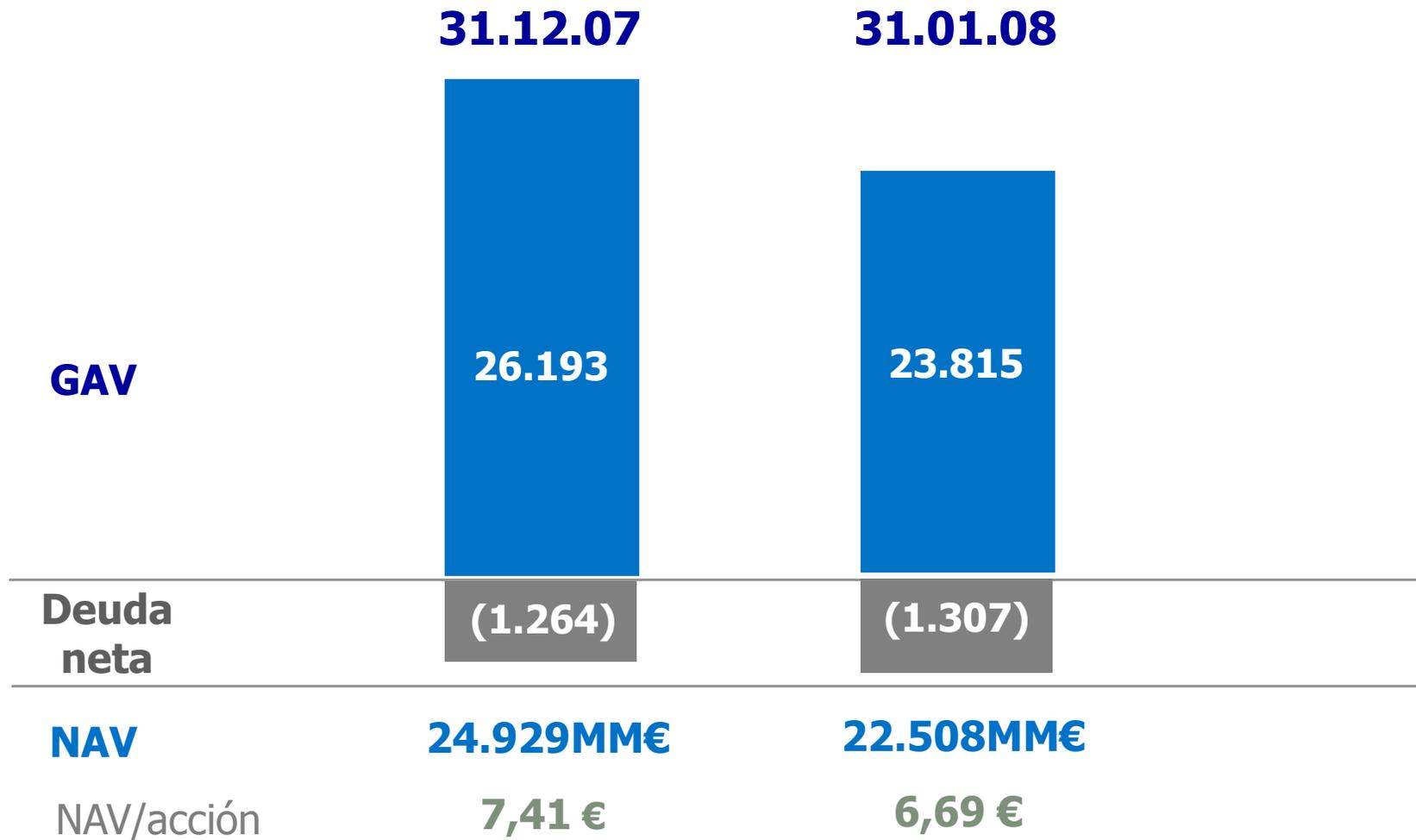
Remuneración al accionista



Información adicional

Resultados anuales
Enero - Diciembre 2007

Evolución del NAV en enero



Empresa	Número de acciones	Cotización	Valor de Mercado (MME)	%/ GAV
Gas Natural	159.078.266	40,02	6.366	24,3%
Repsol YPF	154.626.562	24,38	3.770	14,4%
Abertis	134.857.360	22,04	2.972	11,3%
SGAB	41.399.634	27,53	1.140	4,4%
Telefónica	216.644.332	22,22	4.814	18,4%
Telefónica Equity Swap	45.000.000	16,14	726	2,8%
BME	2.953.259	46,60	138	0,5%
Banco BPI	190.185.268	5,36	1.019	3,9%
Boursorama	17.758.648	8,04	143	0,5%
The Bank of East Asia	146.965.171	4,65	683	2,6%

Principales epígrafes de Criteria CaixaCorp consolidado

Enero-Diciembre

Datos en millones €

Rendimientos por instrumentos de capital

276

268

3%

Resultados por el método de la participación

670

471

42%

Resultado neto por integración global o proporcional

234

160

46%

Resultado neto recurrente

1.180

899

31%

Resultado no recurrente

546

1.260

-57%

Resultado atribuido al Grupo

1.726

2.159

-20%

Principales diferencias entre cuenta de resultados individual y consolidado

Cuenta de resultado individual (PGC)

- Dividendos recibidos de las compañías cuya participación ostenta Criteria directamente

Cuenta de resultados consolidada (IFRS)

- Sólo dividendos de las disponibles para la venta
- Ingresos de las puestas en equivalencia
- Beneficios y pérdidas de las compañías integradas por el método proporcional y global

-
- Beneficios generados por enajenaciones realizadas directamente por Criteria (no se incluyen los beneficios generados por las tenedoras)

- Beneficio procedente de desinversiones realizadas por el Grupo Criteria considerando los costes consolidados

Información clave a considerar:

Estados financieros individuales

- Endeudamiento (excepto tesorería mantenida en sociedades tenedoras)
- Beneficio recurrente → clave para calcular los dividendos a distribuir a los accionistas

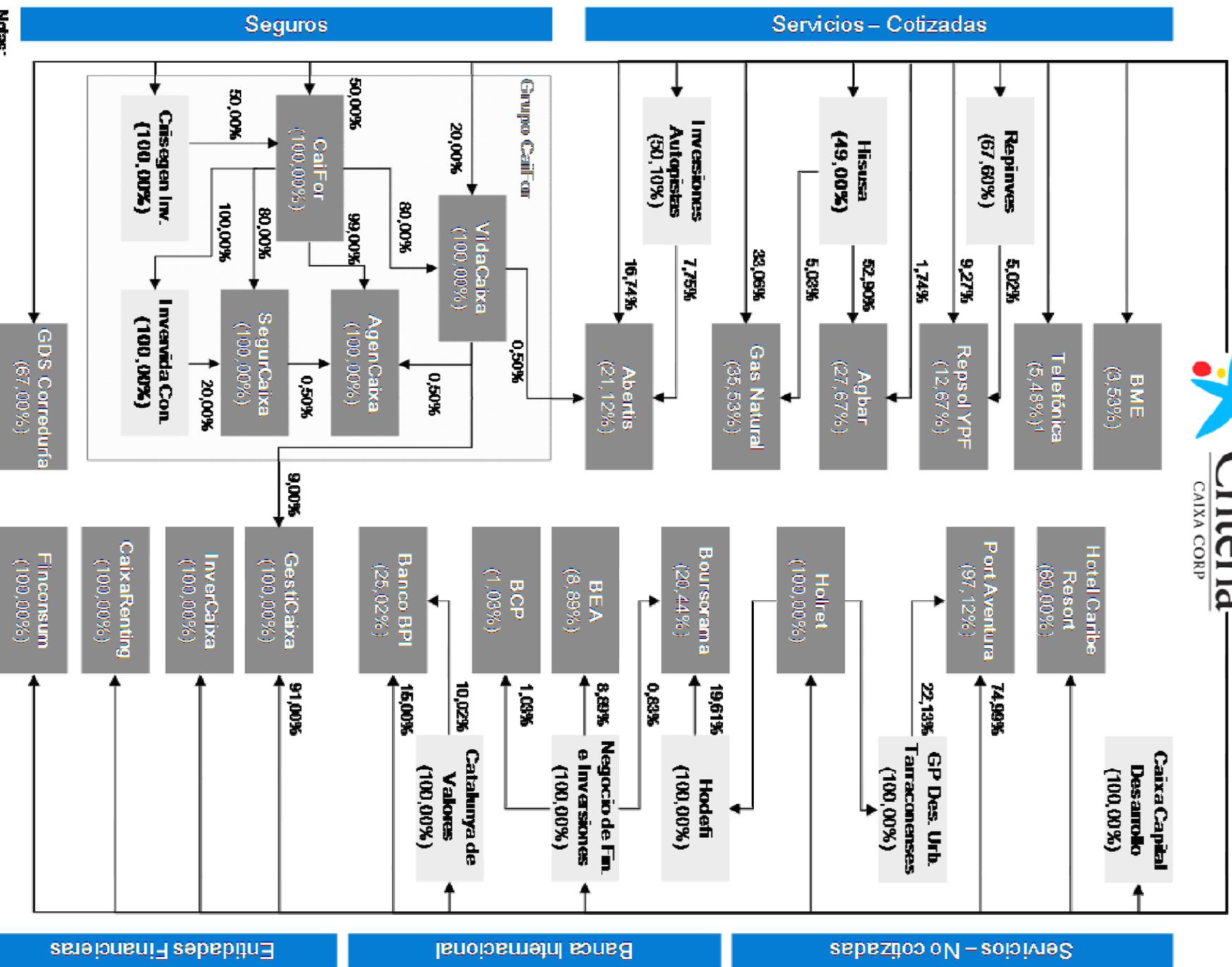
Estados financieros consolidados

- Beneficio procedente de desinversiones
- Beneficio atribuible al grupo

Datos a 31/12/07



Criteria
CAIXA CORP



Notas:

(1) 0,94% a través de contratos de Equity Swap