



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Enero - Septiembre 2009

ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	3
ASPECTOS CLAVE	9
CARTERA DE PARTICIPADAS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009	17
CARTERA COTIZADA	19
INVERSIONES/(DESINVERSIONES) DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2009	20
CARTERA NO COTIZADA	32
ESTRUCTURA SOCIETARIA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009	39
MAGNITUDES FINANCIERAS INDIVIDUALES DE CRITERIA CAIXACORP	40
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL RESUMIDO	40
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL RESUMIDA	44
MAGNITUDES FINANCIERAS CONSOLIDADAS DE CRITERIA CAIXACORP Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	47
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO RESUMIDO	48
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA RESUMIDA.....	52
HECHOS RELEVANTES Y OTROS COMUNICADOS A LA CNMV	54

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:

Las cifras de variación del PIB de las principales economías desarrolladas correspondientes al segundo trimestre de 2009 corroboran que el punto de mayor intensidad de la crisis ha quedado atrás. En este sentido, algunas economías ya se encuentran oficialmente fuera de la recesión (como Alemania, Francia y Japón), y otras han suavizado sustancialmente la severidad de la contracción. Además, los indicadores económicos disponibles relativos al tercer trimestre sugieren que la recuperación económica continúa su curso, lo que ha llevado al Fondo Monetario Internacional a revisar al alza las previsiones de crecimiento económico para 2010 para la mayoría de economías desarrolladas. Este mayor optimismo no implica, sin embargo, una vuelta a las tasas de crecimiento de la actividad registradas con anterioridad a la crisis, dado que seguimos encontrándonos en un proceso de desapalancamiento de los agentes que requiere su tiempo y limitará el potencial de crecimiento a medio plazo, especialmente en un entorno de mercado laboral muy deteriorado.

En este contexto, los bancos centrales han mantenido los tipos de interés en niveles muy reducidos (Banco Central Europeo en el 1%, Reserva Federal en el 0-0,25%). Además, han continuado llevando a cabo medidas de política monetaria heterodoxa para garantizar la liquidez y el suministro de crédito al sistema, lo que ha supuesto un importante apoyo para los mercados. Teniendo en cuenta el excedente de capacidad productiva en varios sectores, no se perciben inminentes presiones sobre los precios, lo que permitirá a los bancos centrales asegurar los tipos de interés en niveles acomodaticios por algún tiempo. Sin embargo, ante los avances producidos en la economía y los mercados, las autoridades monetarias empiezan a considerar estrategias de salida de esta situación de abundancia de la liquidez. Precisamente el proceso de retirada de los estímulos monetarios de los bancos centrales y también de los estímulos económicos procedentes del gasto público por parte de los gobiernos, constituyen el principal riesgo para los mercados financieros.

En relación a los mercados financieros, hemos asistido a una clara mejora en todos los frentes, como consecuencia tanto de la mejora de las perspectivas económicas, la reducción de la percepción de riesgo sistémico y la abundante liquidez inyectada por los principales bancos centrales. En los mercados bursátiles, los fuertes avances sitúan las rentabilidades de los principales índices en positivo en el conjunto de 2009. El IBEX35 avanzó un 20,1% en el trimestre y el estadounidense S&P500 lo hizo en un 15,0%, siguiendo un segundo trimestre que ya fue muy positivo. De hecho, nos encontramos ante una de las recuperaciones bursátiles más rápidas tras una crisis financiera de las últimas cuatro décadas. En relación a la renta fija, las primas de riesgo de los bonos corporativos se han ido reduciendo

paulatinamente, mientras que las rentabilidades de la deuda pública, tanto europea como estadounidense, se han mantenido estables apoyadas por este entorno de abundante liquidez, a pesar del importante volumen de emisiones de los estados.

En España, el proceso de recuperación también está en marcha, aunque podría ser más lento que en otras economías desarrolladas. En el segundo trimestre, el PIB retrocedió un 1,1% en términos trimestrales, menos que la caída del 1,6% del período anterior. En cualquier caso, la contracción fue superior al 0,2% registrado por el conjunto de la zona euro. De hecho, el FMI anticipa una nueva caída de la actividad económica en 2010 para la economía española, mientras que el resto de economías desarrolladas registrará tasas de crecimiento positivas. El proceso de ajuste del patrón de crecimiento de la última década implica, por ejemplo, un redimensionamiento del sector de la construcción y del sector financiero, así como una corrección del déficit por cuenta corriente. Hay que decir que todos estos procesos de ajuste están produciéndose con bastante intensidad, lo que augura una vuelta al equilibrio macroeconómico más rápida de lo previsto. A pesar de ello, la debilidad del mercado laboral queda manifiesta en una de las tasas de paro más altas de Europa. Los estímulos económicos del gobierno habrían contribuido a suavizar el ritmo de destrucción de ocupación en los últimos meses. Pero el elevado déficit público de 2009 (y previsiblemente en 2010) requiere de ajustes fiscales, en los que ya se está trabajando, a pesar del relativamente menor volumen de deuda pública en relación a otros países europeos.

También quiero destacar la significativa revalorización que ha experimentado la cotización de la acción de Criteria en estos primeros nueve meses del ejercicio 2009, que se ha situado en un nivel del 26,3%, en línea con el Ibex 35 (27,8%) y muy por encima del Eurostoxx50 (17,4%). Por su parte, la cotización de la acción de Criteria al final del tercer trimestre hace que la capitalización haya ascendido a 11.804 millones de euros, que sitúa a Criteria en la 11ª posición del Ibex 35

IMPLEMENTACIÓN DE LA ESTRATEGIA

La creación de valor a largo plazo para el accionista sigue siendo el principal objetivo de Criteria desde su salida a bolsa. Para conseguir este objetivo, en Criteria gestionamos activamente nuestra cartera, focalizándonos en incrementar el peso de nuestras participaciones financieras entorno al 40%-60% del total.

Efectivamente, desde la salida a bolsa nos hemos centrado en liderar la expansión internacional del Grupo “la Caixa” a través de inversiones significativas en bancos cuyas áreas de influencia se centran en el mercado mejicano (GF Inbursa), centro y este de Europa (Erste Group Bank) y Hong Kong- China (Bank of East Asia), así como, muy recientemente, llegando a un acuerdo para la adquisición de la compañía líder en seguros de salud en España (Adeslas). No obstante, Criteria no excluye inversiones en su cartera de servicios, siempre y cuando, tengan por objetivo el acompañar a sus participadas en su desarrollo estratégico creando valor para sus accionistas.

En cuanto a las cifras de valor de la cartera vemos que, a 30 de septiembre de 2009, el valor bruto de los activos (GAV) asciende a 22.545 millones de euros, frente los 18.196 millones de euros de 31 de diciembre de 2008. Por otra parte, la cartera del sector financiero representa, a 30 de septiembre, un 25% del valor bruto de los activos (GAV) de la compañía, aumentando en 8 puntos porcentuales respecto a la fecha de salida a bolsa. Si se incorporara la adquisición de Adeslas y la suscripción del incremento de capital de Erste Bank, que se detalla a continuación, el peso de la cartera del sector financiero ascendería al 32% del GAV.

Gestión Activa de la Cartera

Desde el cierre del 2º trimestre del ejercicio 2009, hemos realizado las siguientes operaciones corporativas:

Erste Bank

El pasado 29 de octubre, Erste Bank ha anunciado una ampliación de capital de hasta 1.920 millones de euros, emitiendo hasta 60 millones de nuevas acciones en circulación.

Por su parte, Criteria CaixaCorp ha declarado que suscribirá la ampliación de capital en la proporción que posee actualmente en el banco austríaco, que es del 5,1%. Adicionalmente, Criteria adquirirá y ejercerá los derechos de suscripción de la Fundación DIE ERSTE, accionista principal de Erste Group Bank, que corresponden al 30,9% del capital de la entidad centroeuropea. De esta forma, Criteria ejecutará la suscripción de la ampliación de capital sobre un total del 36% de los derechos, por lo que alcanzará el 9,9% del capital y reforzará su posición como socio estratégico de Erste Group Bank. El incremento de la participación de Criteria es consecuente con el Acuerdo de Colaboración Preferente que Criteria y la Fundación DIE ERSTE firmaron el pasado mes de junio con el fin de regular sus relaciones como accionistas de Erste Group.

De acuerdo con el folleto de la ampliación de capital, el precio de la oferta se determinará al final del periodo de suscripción, el próximo día 17 de noviembre, con un precio máximo estipulado de 32€/acción. Por lo tanto, la inversión que Criteria realizará para acudir a esta ampliación de capital será, como máximo, de 687 millones de euros, en el supuesto de que la ampliación se lleve a cabo al citado precio máximo de 32 euros por acción.

Pacto para la adquisición del 99,79% de Adeslas

El día 22 de octubre se ha hecho público la firma de dos acuerdos de principios con Suez Environnement, por un lado, y Malakoff Médéric (grupo de previsión social radicado en Francia), por otro lado, para adquirir el 99,79% del capital social de Adeslas, por un importe total de 1.178 millones de euros. El objetivo fundamental es reforzar la presencia del Grupo Criteria en el sector asegurador, integrando esta participación en SegurCaixa Holding.

La integración de estos dos grupos, SegurCaixa Holding-Adeslas, nos permitirá liderar el sector asegurador en España, uno de los ámbitos donde se prevé mayor crecimiento en los próximos años. Además, el aprovechamiento de las sinergias entre los dos grupos redundará en beneficio de los clientes existentes y futuros, ya que a SegurCaixa Holding, líder en seguros de vida y planes de pensiones, se le une Adeslas, líder en seguros de salud.

Además, estas sinergias que se establecerán entre las compañías permitirán acceder a un universo con más de seis millones de clientes, entre individuales y colectivos, un canal de distribución compuesto por más de 1.800 agentes y corredores de seguros y 223 oficinas, además de las más de 5.300 oficinas de "la Caixa" y de la red comercial propia de SegurCaixa Holding. Asimismo, se gestionará un grupo líder en España de clínicas privadas.

Como paso previo a esta operación, los accionistas de referencia de Agbar, Criteria y Suez Environnement, que controlan entre ambos el 90% del capital de la compañía,

promoverán que Agbar lance una OPA de exclusión sobre el 10% de su capital en manos de accionistas minoritarios procediendo posteriormente a reducir su capital por amortización de las acciones propias adquiridas.

Una vez concluida la OPA, y en función del grado de aceptación de la misma, Critería venderá a Suez Environnement la parte de su participación, directa e indirecta, en Agbar que sea necesaria para que Suez Environnement alcance una participación del 75,01% de Agbar, en una transacción valorada entre 647 y 871 millones de euros, generándose unas plusvalías consolidadas netas de alrededor de 150 millones de euros, determinándose el importe exacto en el momento de cierre de la transacción. De esta forma, la participación final de Critería en el capital social de Agbar quedará comprendida entre un 15% y un 25%.

Critería seguirá estando representada en el Consejo de Administración de Agbar como accionista minoritario de referencia, firmándose un nuevo pacto de accionistas, que sustituirá al actual, para reflejar la nueva estructura accionarial.

Se prevé que estas transacciones sean finalizadas en el 2º trimestre del ejercicio 2010

Port Aventura

El 10 de septiembre de 2009, Critería CaixaCorp llegó a un acuerdo con Investindustrial, destacado grupo inversor del sur de Europa con amplia experiencia en el sector del ocio, para que se incorpore como socio en la compañía que explotará el parque temático de Port Aventura, en la que tendrá una participación del 50%, conservando Critería el restante 50%.

Con la incorporación de Investindustrial (mediante una ampliación de capital por un importe de 94,8 millones de euros), Critería gana un socio inversor de reconocido prestigio y experiencia en el sector. El plan de negocio prevé dar un nuevo impulso al parque temático, con el objetivo de potenciarlo a largo plazo, mediante nuevas inversiones del orden de 80 millones de euros en los próximos cuatro años, lo que redundará en beneficio de clientes, empleados y accionistas de Port Aventura, reforzando su posición como el parque temático líder en el sur de Europa.

El cierre de esta operación está previsto para finales de este año, una vez se hayan cumplido las condiciones y trámites legales habituales en este tipo de operaciones.

Política de dividendos y adquisición de acciones propias

El Consejo de Administración del pasado 8 de octubre aprobó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a beneficios del ejercicio 2009 por un importe bruto de 0,10 euros por acción, que se hará efectivo a partir del 1 de diciembre. Por su parte, en la pasada Junta General de Accionistas, Critería anunció su intención de distribuir, como mínimo, un dividendo total de 21 céntimos de euro por acción con cargo a beneficios del ejercicio 2009, manteniendo así un dividendo recurrente y estable. El Consejo de Administración prevé que el dividendo complementario se pague en el mes de junio del 2010, tras la aprobación, en su caso, del mismo por la Junta de Accionistas.

PRINCIPALES MAGNITUDES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD

Los resultados de los primeros nueve meses del 2009 confirman la evolución favorable de los resultados de Criteria y de su Grupo, en los que se ha alcanzado unos beneficios netos individuales y consolidados de 868 y de 1.135 millones de euros, respectivamente.

El resultado recurrente neto individual de Criteria CaixaCorp a 30 de septiembre de 2009 se ha incrementado un 15% respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 647 millones de euros. Los dividendos recurrentes han ascendido a 729 millones de euros, siendo superiores en un 15% y, en términos de perímetro homogéneo, un 10% respecto al mismo período del 2008.

Por su parte, el resultado no recurrente neto individual asciende a 221 millones netos de impuestos e incluye básicamente el resultado neto de la venta del 1% de Telefónica (215 millones de euros), los dividendos no recurrentes (105 millones de euros), y el registro de los deterioros efectuados en las participaciones en entidades asociadas, así como de la participación en la sociedad de financiación al consumo (100 millones de euros netos).

En cuanto al resultado recurrente neto consolidado correspondiente a los primeros nueve meses del 2009, éste ha alcanzado los 970 millones de euros, incrementando un 9% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Tanto los dividendos percibidos por las participadas disponibles para la venta (+4%) como los resultados aportados por las compañías asociadas (+22%) han aumentado, mientras que los resultados aportados por las compañías dependientes han disminuido un 21% con respecto al mismo período del ejercicio anterior debido, básicamente, a la peor evolución de la actividad financiera por el empeoramiento general de la actividad económica.

Los resultados no recurrentes netos consolidados correspondientes a los primeros nueve meses de 2009 han ascendido a 165 millones de euros e incorporan tanto la venta del 1% de Telefónica como los deterioros efectuados en empresas asociadas así como el registro de deterioros extraordinarios realizados por algunas empresas del Grupo.

OTROS ASPECTOS RELEVANTES

Criteria CaixaCorp continúa con el desarrollo de su programa “Criteria con sus Accionistas” cuyo objetivo es acercar la compañía a sus accionistas asegurando la máxima transparencia en su relación con este colectivo. Este programa abarca los ámbitos de comunicación, información, divulgación y productos exclusivos para accionistas.

Hasta la fecha, se han organizado presentaciones corporativas, por parte del equipo directivo de Criteria, en las ciudades de Madrid, Valencia, Barcelona, Palma de Mallorca, Zaragoza y Bilbao. Esta iniciativa ha sido valorada muy positivamente por los accionistas dado que les permite acercarse a la dirección de la compañía, plantear sus dudas y recibir información actualizada.

Por otro lado, enmarcado en el Plan de Acción de Responsabilidad Social Corporativa, Criteria CaixaCorp se ha adherido al Pacto Mundial de Naciones Unidas (United Nations Global Compact), iniciativa internacional propuesta por Naciones Unidas cuyo objetivo es conseguir un compromiso voluntario de las entidades y empresas en materia de responsabilidad social, por medio de la implantación de diez principios basados en derechos humanos, laborales, medioambientales y de lucha contra la corrupción.

También en el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa cabe destacar que Criteria ha sido seleccionada por segundo año consecutivo en el DJSI (Dow Jones Sustainability Index), tanto el mundial DJSI World como el europeo DJSI STOXX. Estos índices escogen a las empresas más rentables en sus sectores de actividad que, además, incluyen en su gestión criterios de sostenibilidad y que aplican buenas prácticas de responsabilidad corporativa. Otras 18 empresas del IBEX 35 están en el DJSI.

Finalmente Criteria se ha incorporado por vez primera al índice FTSE4Good, otro de los principales índices mundiales de sostenibilidad que selecciona a las compañías que cumplen con ciertos requisitos relativos a medio ambiente, relaciones con grupos de interés, derechos humanos, proveedores, corrupción y cambio climático.

Actualmente, Criteria CaixaCorp forma parte de los siguientes índices: Ibex 35, MSCI Europe (Morgan Stanley Capital International), MSCI Pan Euro, DJ STOXX 600, FTSEurofirst 300, Dow Jones Sustainability Index, Spain Titans 30 Index, BCN Top Euro y FTSE4Good.

A continuación, en el informe de resultados del tercer trimestre de 2009, detallamos todo lo expuesto anteriormente.

Un cordial saludo,

Isidre Fainé Casas
Presidente de Criteria CaixaCorp

Aspectos clave

Distribución de dividendos

- El Consejo de Administración del pasado 8 de octubre aprobó el pago de un dividendo a cuenta con cargo a beneficios del ejercicio 2009 por un importe bruto de 0,10 euros por acción, que se hará efectivo a partir del 1 de diciembre.
- La Junta General de Accionistas de 7 de mayo de 2009 acordó, la distribución de un dividendo complementario sobre el resultado del ejercicio 2008 de 6 céntimos de euro por acción. Los dividendos pagados con cargo al resultado 2008, ascendieron a 0,21€/acción.

Participaciones

- Erste Bank:
 - El pasado 29 de octubre, Erste Bank anunció la intención de realizar una ampliación de capital de hasta 1.920 millones de euros, emitiendo hasta 60 millones de acciones nuevas.
 - Critería suscribirá la ampliación de capital en la proporción correspondiente a su participación actual del 5,1% y, adicionalmente, adquirirá y ejercerá los derechos de suscripción de la Fundación DIE ERSTE, accionista principal de Erste Group Bank, que corresponden al 30,9% del capital de la entidad centroeuropea. De esta forma, Critería alcanzará el 9,9% del capital.
 - Critería invertirá un máximo de 687 millones de euros, en el supuesto de que la ampliación se lleve a cabo a un precio máximo de 32 euros por acción.
- Adeslas y Agbar:
 - El día 22 de octubre se ha hecho público la firma de dos acuerdos de principios con Suez Environnement, por un lado, y Malakoff Médéric (grupo de previsión social radicado en Francia), por otro lado, para adquirir el 99,79% del capital social de Adeslas, por un importe total de 1.178 millones de euros. El objetivo fundamental es reforzar la presencia del Grupo Critería en el sector asegurador, integrando esta participación a SegurCaixa Holding.
 - Paralelamente, Critería CaixaCorp ha llegado a un acuerdo con Suez Environnement para venderle una participación tal en Agbar, que permita a Suez Environnement alcanzar el 75%. Esta operación, que será precedida por una OPA de exclusión dirigida al 10% del capital de Agbar en manos de accionistas minoritarios, reportará

un resultado neto consolidado para Critería de alrededor de 150 millones de euros.

- Port Aventura:
 - El 10 de septiembre de 2009, Critería CaixaCorp ha llegado a un acuerdo con Investindustrial para que se incorpore como socio en la compañía que explotará el parque temático de Port Aventura, en la que tendrá una participación del 50%. Con esta operación, Critería, que conservará el restante 50%, da un paso importante para potenciar el parque a largo plazo.
 - El cierre de esta operación está previsto para finales de este año, una vez se hayan cumplido las condiciones y trámites legales habituales en este tipo de operaciones.
 - La toma de participación se llevará a cabo mediante la suscripción, con carácter exclusivo por parte de Investindustrial, de una ampliación de capital por un importe de 94,8 millones de euros.
 - Previamente se procederá a una reorganización societaria de Port Aventura, que se escindirá en dos sociedades independientes. La primera empresa, cuyo accionariado estará compuesto por Critería en un 50% y por Investindustrial en el 50% restante, incluirá el parque temático Port Aventura y el Caribe Aquatic Park, así como la explotación de los hoteles Port Aventura, Caribe Resort, Gold River y El Paso y el Centro de Convenciones, cuya apertura se ha realizado en octubre de 2009. La segunda empresa, cuyo accionista único continuará siendo Critería CaixaCorp, comprenderá los terrenos para uso residencial y comercial, los tres campos de golf y el Beach Club, y continuará manteniendo las actuales relaciones comerciales con la primera empresa.
- El pasado 7 de septiembre concluyó el proceso de fusión de Gas Natural con Unión Fenosa tras la admisión a cotización de las acciones de la nueva compañía y la inscripción de la escritura pública de fusión en el Registro Mercantil. La inversión llevada a cabo por Critería CaixaCorp en Gas Natural ha sido de 1.313 millones de euros. Tras el cierre de la operación, la participación de Critería en Gas Natural asciende al 36,43%.
- En junio de 2009, Critería CaixaCorp, S.A. firmó un Contrato de Colaboración Preferente con el accionista de control de Erste Group Bank, la Fundación Erste, con el fin de regular sus relaciones como accionistas de Erste Group y que

formaliza el carácter amistoso y la orientación estratégica a largo plazo de la inversión de Criteria CaixaCorp en Erste Group Bank. Asimismo, "la Caixa" y Criteria CaixaCorp han firmado un acuerdo con Erste Group Bank para establecer determinadas áreas de cooperación empresarial y comercial. También está prevista la firma de un acuerdo de colaboración entre la Fundación "la Caixa" y la Fundación Erste con el objetivo de colaborar en la Obra Social de ambas entidades. .

- En junio de 2009 se anunció la firma del Acuerdo Estratégico de Inversión entre The Bank of East Asia (BEA) y Criteria CaixaCorp, el Acuerdo Estratégico de Colaboración entre BEA, Criteria CaixaCorp y "la Caixa", y el Acuerdo de intenciones entre la Fundación "la Caixa" y The Bank of East Asia Charitable Foundation Limited.
- Adicionalmente a las inversiones comentadas en los puntos anteriores, durante el ejercicio 2009 y hasta 30 de septiembre, se han materializado las siguientes inversiones:
 - Aumento de la participación en BPI en un 0,72%.
 - En relación a Telefónica, se han adquirido 47 millones de acciones (1,0% del capital) con una inversión de 689 MM€, afectas a un contrato de cobertura que elimina el riesgo de variaciones de mercado. Por otro lado, se han vendido 47 millones de acciones (1,0% del capital) con una plusvalía neta individual de 215 MM€ (265 MM€ en consolidado). La participación de Criteria CaixaCorp en Telefónica, S.A. a 30 de septiembre es del 5,01%, del que un 1,0% está afecto a contratos de cobertura.
 - Participación a 30 de septiembre de 2009 de un 0,29% en acciones propias.

Otros aspectos relevantes

- Standard & Poor's (S&P) ha concedido a Criteria CaixaCorp un rating crediticio "A" con perspectiva estable a largo plazo y "A-1" para corto plazo. La agencia de calificación atribuye su decisión a la estructura conservadora y estable del capital de Criteria, a su buena flexibilidad financiera y a la composición y calidad de su portfolio. Esta calificación abre la puerta a Criteria al acceso al mercado de capitales de renta fija.
- Enmarcado en el Plan de Acción de Responsabilidad Social Corporativa, Criteria CaixaCorp se ha adherido al Pacto Mundial de Naciones Unidas.
- Criteria ha sido seleccionada por segundo año consecutivo en el DJSI (Dow Jones Sustainability Index), tanto el mundial DJSI World como el europeo DJSI STOXX.
- Criteria se incorpora por primera vez al índice FTSE4Good, otro de los principales índices mundiales de sostenibilidad que selecciona a las

compañías que cumplen con ciertos requisitos relativos a medio ambiente, relaciones con grupos de interés, derechos humanos, proveedores, corrupción y cambio climático.

- El 15 de enero de 2009, Criteria CaixaCorp se incorporó por primera vez en el BCN Top Euro, la cesta de valores que elabora anualmente la Bolsa de Barcelona.
- En el primer semestre del año 2009, se llevaron a cabo los siguientes cambios organizativos en el Consejo de Administración y en la Dirección de Criteria CaixaCorp:
 - D. Ricardo Fornesa presentó su renuncia como Presidente de Criteria CaixaCorp en el Consejo de Administración del 7 de mayo de 2009 y fue nombrado Presidente de Honor de la Sociedad. En la misma sesión, se designó a D. Isidro Fainé como nuevo Presidente de Criteria CaixaCorp y a D. Juan M^a Nin como nuevo Vicepresidente.
 - Adicionalmente, se aprobó el nombramiento por cooptación de Dña. Inmaculada Juan y Dña. M^a Dolores Llobet en calidad de consejeras dominicales en sustitución de Dña M^a Amparo Camarasa y D. Manuel García Biel respectivamente.
 - Asimismo, se constituyó una Comisión Ejecutiva integrada por los siguientes consejeros: D. Isidro Fainé, D. Juan M^a Nin, D. Rodrigo Rato, Dña. Isabel Estapé y Dña M^a Dolores Llobet.
 - El Consejo de Administración de Criteria CaixaCorp celebrado el pasado 26 de mayo de 2009 nombró a D. Gonzalo Gortázar Rotaache como Consejero Director General. El Sr. Gortázar sustituye en la dirección general a D. Francisco Reynés, que ha sido nombrado Consejero Director General de Abertis. En la misma reunión del Consejo de Administración, se nombró a D. Alejandro García-Bragado como secretario no consejero del Consejo y a D. Adolfo Feijóo como vicesecretario no consejero.
 - Finalmente, en la Comisión de Nombramientos y Retribuciones fue nombrado el Consejero D. Xavier Vives en sustitución de Dña. Isabel Estapé.

Datos financieros

- A 30 de septiembre de 2009 el **Valor Neto de los Activos (NAV) de Criteria CaixaCorp** asciende a 17.456MM€. El valor del NAV por acción ha evolucionado desde 4,24€/acción, a 31 de diciembre 2008, a 5,19€/acción a 30 de septiembre de 2009.
- El resultado neto individual y consolidado han ascendido, a 30 de septiembre de 2009 a 868MM€ y 1.135MM€, respectivamente.

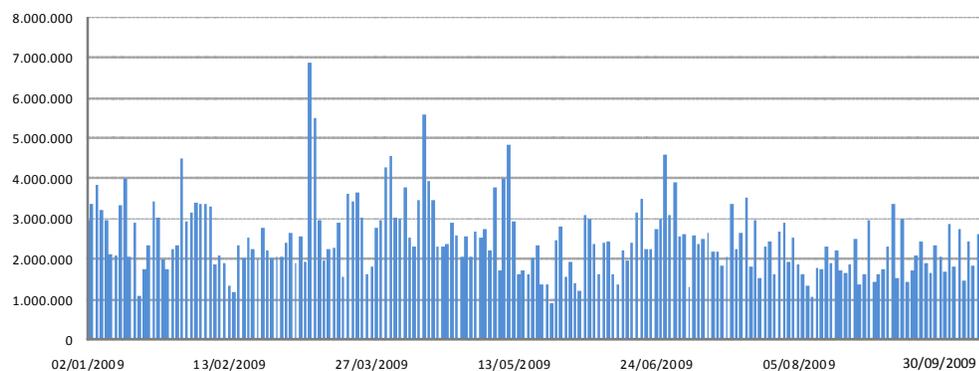
MAGNITUDES CLAVE PARA EL INVERSOR

INFORMACIÓN SOBRE LA ACCIÓN

A continuación se detalla una serie de indicadores de interés sobre la evolución de la acción de Criteria CaixaCorp en el período comprendido entre enero y septiembre de 2009:

Indicadores de interés del período	
Capitalización bursátil a cierre del período	11.804MM€
Cotización máxima (25/08/2009) ¹	3,54€
Cotización mínima (12/03/2009) ¹	2,05€
Cotización a cierre del período ¹	3,51€
Cotización a inicio del período (31/12/2008)	2,78€
Volumen diario máximo de negociación (títulos) (10/03/2009)	6.880.821
Volumen diario mínimo de negociación (títulos) (25/05/2009)	870.309
Volumen diario promedio de negociación (títulos)	2.474.506
Notas: ¹ Cotización a cierre de la sesión	

Volumen de negociación (Nº de títulos)



El análisis de la evolución de la acción durante los nueve primeros meses del año 2009 se ha realizado desde dos puntos de vista diferentes: por una parte, una comparativa de la evolución de la cotización de la acción respecto los principales índices de referencia y, por otra, un análisis de la evolución del descuento implícito respecto el valor de los activos.

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

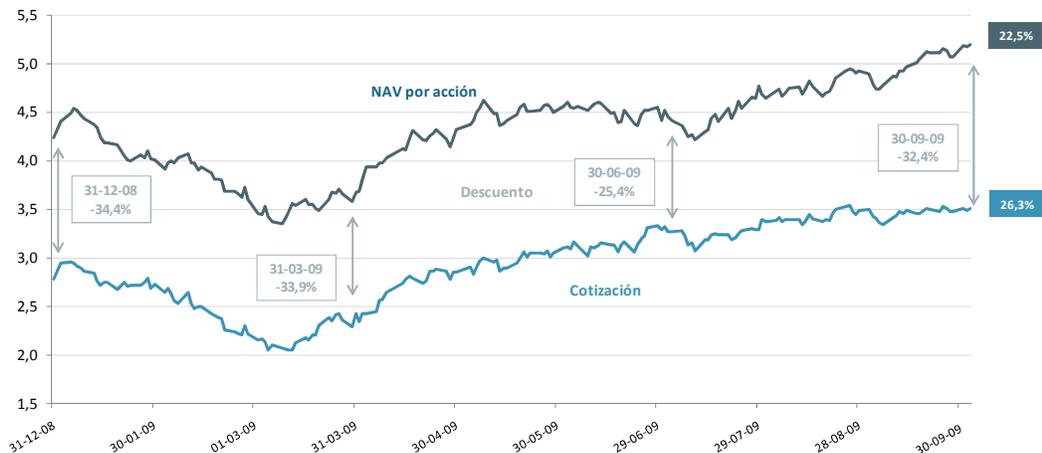


Si se observa el gráfico comparativo anterior, el período comprendido entre enero y septiembre de 2009 se ha cerrado con una revalorización del 26,3% en el precio de la acción con respecto al inicio del ejercicio, habiendo cerrado a 3,51 €/acción.

La evolución de Criteria durante el período es similar a la del Ibex35, que ha tenido una revalorización, en este ejercicio, de un 27,8%. Por el contrario, Criteria ha tenido un mejor comportamiento que el Eurostoxx50, cuya revalorización ha sido de un 17,4%.

Evolución del descuento

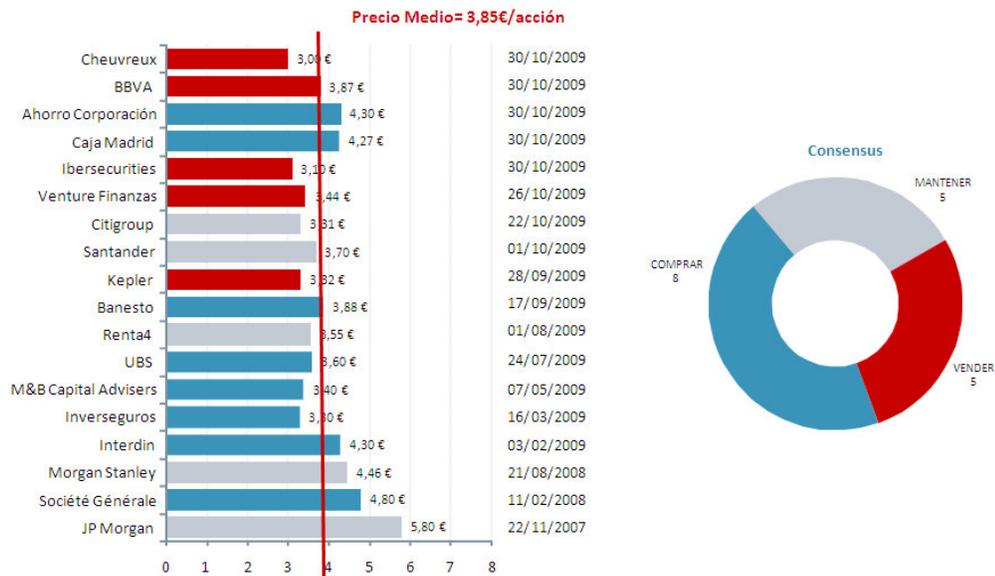
Entendiendo el descuento como la diferencia entre el valor neto de los activos de Criteria CaixaCorp y la capitalización de la Sociedad a precios de cierre, encontramos que, a 30 de septiembre de 2009, el descuento se sitúa en el 32,4%, siendo superior al trimestre anterior, pero inferior a los niveles de cierre del ejercicio 2008, cuando se situaba a niveles de 34,4%. El descuento indica que los activos tienen un valor de mercado superior al precio por acción del conjunto, lo que permite considerar que existe un potencial recorrido al alza de la acción, en la medida en que se reduzca la diferencia existente entre ambas variables



Muestra de este potencial son las opiniones de los analistas sobre Criteria CaixaCorp, quienes en su mayoría recomiendan “comprar” o “mantener” el valor.

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

Precios objetivos y recomendaciones de analistas



EVOLUCIÓN DEL VALOR NETO DE LOS ACTIVOS

La evolución desde inicio de año hasta 30 septiembre del 2009, del **Valor de los Activos** de Criteria CaixaCorp es la siguiente:

Millones de euros	31/12/2008	30/06/2009	30/09/2009
GAV (Valor Bruto de los activos) ¹	18.196	19.978	22.545
Posición de deuda neta pro forma ²	(3.944)	(5.155)	(5.089)
NAV (Valor Neto de los activos)	14.252	14.823	17.456
% de deuda neta sobre GAV	22%	26%	23%
Millones de acciones	3.363	3.363	3.363
NAV/acción (euros)	4,24	4,41	5,19

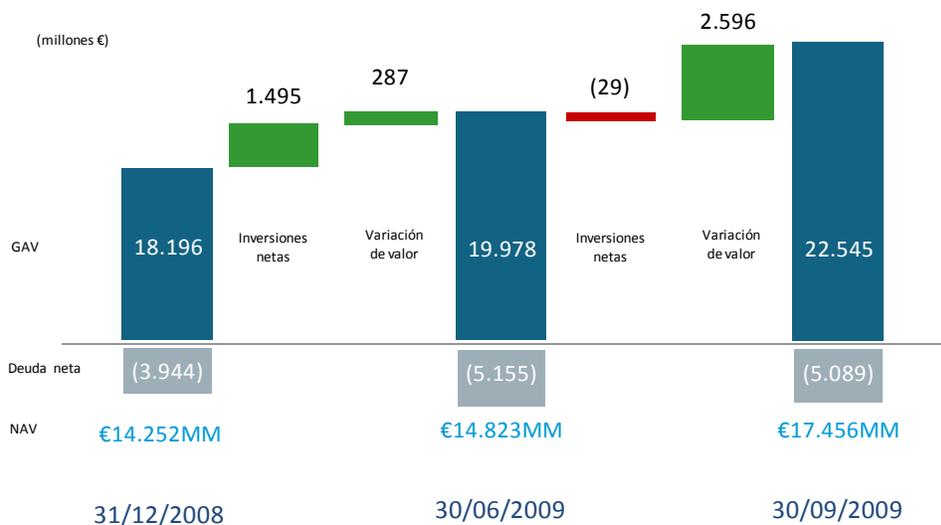
Nota:

(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 ha utilizado las valoraciones a 31 de diciembre de 2008, excepto para Port Aventura cuyo valor ha sido reevaluado por expertos independientes a 30 de junio de 2009 y para el sector del crédito al consumo que ha tenido en cuenta una nueva valoración a 30 de junio de 2009 así como una ampliación de capital desembolsada en septiembre.

(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 y las operaciones en curso.

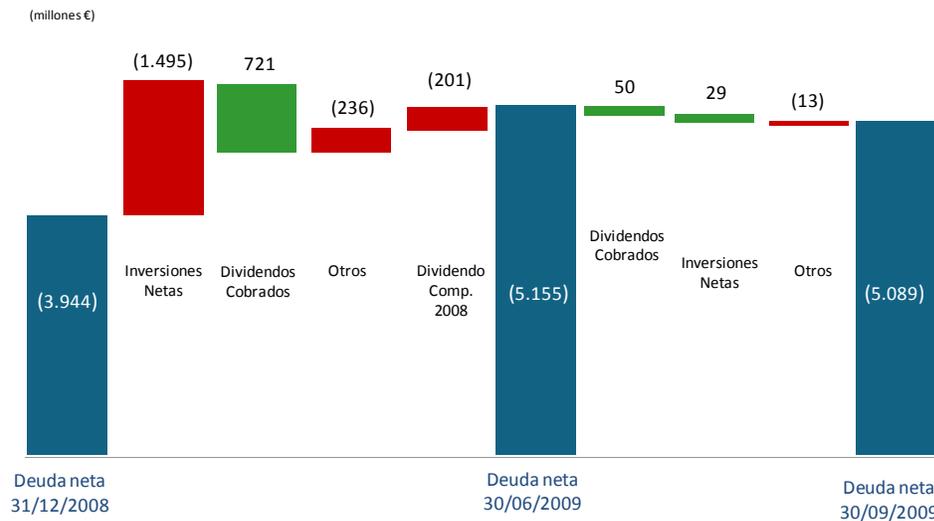
A continuación se detalla la evolución que ha experimentado el NAV de Criteria CaixaCorp durante el período de enero a septiembre del 2009, teniendo en cuenta las inversiones efectuadas, así como la variación de valor de la cartera de este período.

Evolución del NAV de Criteria CaixaCorp



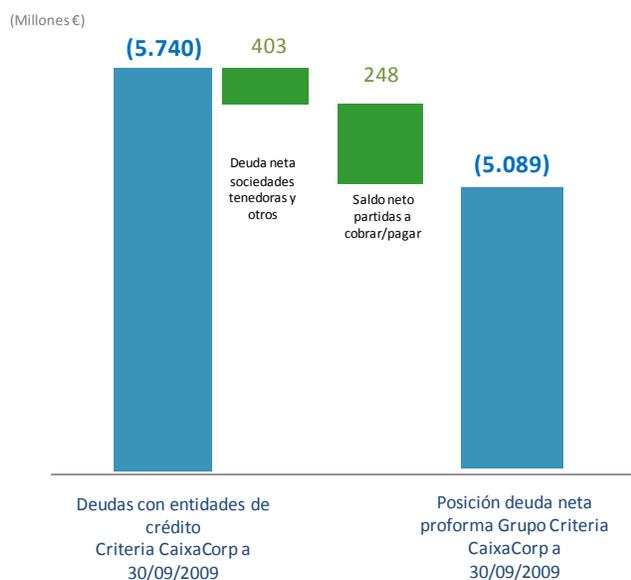
La evolución de la deuda neta en el ejercicio 2009, hasta 30 de septiembre, ha sido la siguiente:

Evolución de la Deuda Neta proforma de Criteria CaixaCorp



Adicionalmente, se detalla la conciliación, a 30 de septiembre de 2009, entre la deuda con entidades de crédito de Criteria CaixaCorp y la posición de deuda neta proforma del Grupo Criteria CaixaCorp:

Conciliación deuda a largo plazo con entidades de crédito y deuda neta proforma del Grupo



En la siguiente tabla puede apreciarse la evolución que ha experimentado el GAV durante los nueve primeros meses del ejercicio 2009.

Evolución del GAV

Millones de euros	Valor de Mercado 31/12/2008	Inversiones/ Desinversiones	Variación de Valor	Valor de Mercado 30/06/2009	Inversiones/ desinversiones	Variación de Valor	Valor de Mercado 30/09/2009
Acciones Propias	18	11	9	38	(7)	3	34
Gas Natural	3.239	1.313	(197)	4.355	-	715	5.070
Repsol-YPF	2.337	-	130	2.467	-	410	2.877
Abertis	2.115	-	248	2.363	-	371	2.734
Agbar	964	-	102	1.066	-	96	1.162
Telefónica	3.736	(48)	42	3.730	-	516	4.246
BME	77	-	11	88	-	23	111
Banco BPI	463	10	20	493	-	160	653
Boursorama	84	-	38	122	-	25	147
The Bank of East Asia	248	-	144	392	-	56	448
GfInbursa	1.121	-	135	1.256	-	36	1.292
Erste Group Bank	252	14	45	311	2	184	497
Otras particip. cotizadas	40	(15)	(2)	23	(24)	1	-
Total cotizado	14.694	1.285	725	16.704	(29)	2.596	19.271
Total no cotizado	3.502	210¹	(438)²	3.274	-	-	3.274
TOTAL GAV	18.196	1.495	287	19.978	(29)	2.596	22.545

(1) Corresponde al desembolso de dividendos pasivos de VidaCaixa y a la suscripción de las ampliaciones de capital realizadas por Segurcaixa Holding, VidaCaixa y Finconsum, esta última desembolsada en septiembre.

(2) Corresponde a las variaciones de valor de empresas del sector de crédito al consumo y de Port Aventura.

Cartera de participadas a 30 de septiembre de 2009

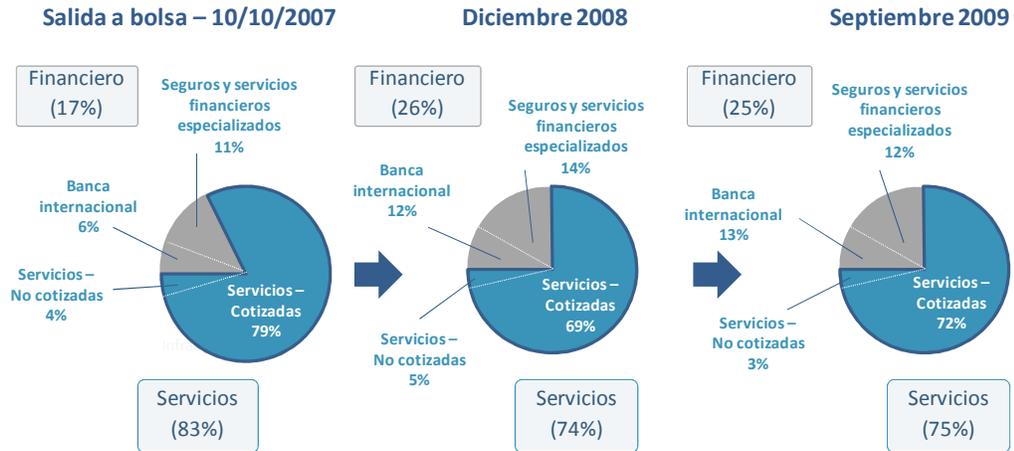
Servicios	Participación Económica total	Representación en Consejo	Valor de Mercado (MME)
Cotizadas			16.200
Energía			
Gas Natural	36,43%	5 de 17	5.070
Repsol YPF	12,68%	2 de 16	2.877
Infraestructuras			
Abertis	25,04%	7 de 21	2.734
Servicios/otros			
Agbar	44,10%	5 de 13	1.162
Telefónica ⁽¹⁾	5,01%	2 de 17	4.246
BME	5,01%	1 de 15	111
No cotizadas			571
Grupo Port Aventura	100,00%	8 de 10	505
Cartera de inmuebles	100,00%	5 de 5	66
Negocio financiero y seguros			
Cotizadas			3.037
Banca internacional			3.037
Banco BPI	30,10%	4 de 25	653
Boursorama	20,93%	2 de 10	147
The Bank of East Asia	9,85%	1 de 18	448
GF Inbursa	20,00%	3 de 17	1.292
Erste Group Bank	5,11%	1 de 18	497
No cotizadas			2.703
Seguros			2.351
Grupo SegurCaixa Holding	100,00%	9 de 10	2.326
GDS-Correduría de Seguros	67,00%	1 de 1	25
Servicios financieros especializados			352
InverCaixa Gestión	100,00%	7 de 7	147
CaixaRenting	100,00%	5 de 5	60
Finconsum	100,00%	8 de 8	123
GestiCaixa	100,00%	7 de 7	22
Acciones Propias			34
TOTAL GAV			22.545

⁽¹⁾ Incluye un 1% mantenido a través de contratos financieros

Nota: La valoración de las no cotizadas es a 31-12-2008 excepto Port Aventura y Finconsum que han sido reestimadas al cierre del primer semestre.

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

Distribución del GAV



Actualmente, el sector servicios representa un 75% del GAV, situándose el sector financiero en un 25%. A 30 de septiembre de 2009, el peso del sector financiero ha aumentado en 8 puntos porcentuales desde la salida a bolsa. De este modo Critería 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 Critería CaixaCorp cambiar, a medio/largo plazo este mix de cartera, incrementando el peso del sector financiero hasta situarlo en un 40-60%.

Si consideráramos las operaciones de Adeslas-Agbar y Erste Bank, el peso del sector financiero pasaría del 25% actual al 33%. Estas operaciones reafirman, aún más, nuestro firme compromiso con la estrategia marcada.

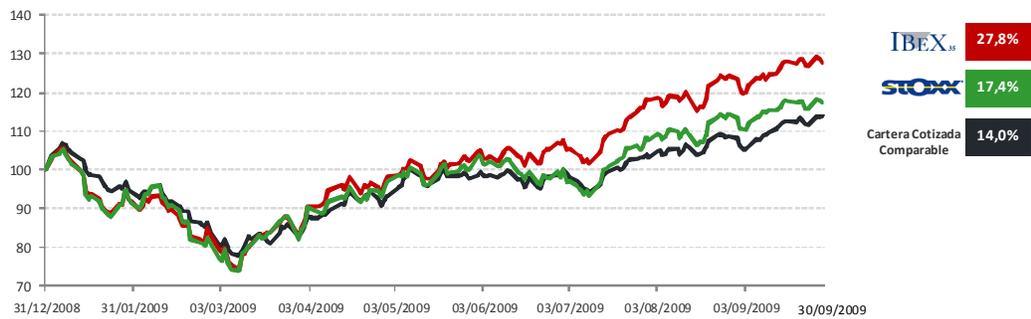
A cierre de 30 de septiembre de 2009, la cartera cotizada de Critería CaixaCorp representa un 85% del GAV.

Cartera cotizada

La evolución de la cartera cotizada de Criteria CaixaCorp en el período de enero a septiembre de 2009 ha sido inferior a la del Ibex35 y la del Eurostoxx50.

El gráfico adjunto muestra la evolución real tanto del Ibex35 como del Eurostoxx50 respecto a la cartera cotizada de Criteria CaixaCorp en términos homogéneos. Observamos como la evolución desde principio de año de la cartera cotizada de Criteria CaixaCorp es del 14,0% respecto del 27,8% del Ibex35 y del 17,4% del Eurostoxx50.

Evolución de la cartera cotizada de Criteria CaixaCorp



Inversiones/(Desinversiones) durante el tercer trimestre de 2009

El total invertido neto en los primeros nueve meses del año 2009 asciende a 1.466MM€.

Millones de euros	1er Semestre 2009		3er Trimestre 2009		Acumulado 2009	
	% adquirido	Efectivo (MM€)	% adquirido	Efectivo (MM€)	% adquirido	Efectivo (MM€)
Acciones propias	0,16%	11	(0,06%)	(7)	0,10%	4
Gas Natural (ampliación de capital)	-	1.313	-	-	-	1.313
Erste Group Bank	0,19%	14	0,02%	2	0,21%	16
Banco BPI	0,72%	10	-	-	0,72%	10
Telefónica	-	(48)	-	-	-	(48)
Otros	-	(15)	-	(24)	-	(39)
Total Cotizadas		1.285		(29)		1.256
Total no Cotizadas ⁽¹⁾		210		-		210
Total materializado		1.495		(29)		1.466

Notas:

(1) Corresponde al desembolso de dividendos pasivos de VidaCaixa y a la suscripción de las ampliaciones de capital realizadas por Segurcaixa Holding, VidaCaixa y FInconsum, esta última desembolsada en septiembre.

Entre las operaciones de cartera materializadas en el período de enero a septiembre del 2009 destaca el desembolso de 1.313 millones de euros realizado por Criteria CaixaCorp correspondiente a la ampliación de capital llevada a cabo por Gas Natural, realizada en el proceso de adquisición de Unión Fenosa, y que corresponden a la parte proporcional de su participación en el capital social de Gas Natural.

Asimismo, en paralelo a la firma del Contrato de Colaboración Preferente con el accionista de control de Erste Group Bank, la Fundación Erste, Criteria CaixaCorp ha aumentado su participación en Erste Group Bank de 4,90% al 5,11% del capital social.

En relación a Telefónica, se han adquirido de 47 millones de acciones (1,0% del capital) afectas a contratos financieros por lo que no se asume riesgo de mercado. Por otro lado, se han vendido 47 millones de acciones (1,0% del capital) con una plusvalía neta individual de 215 millones de euros (265 millones en consolidado). La participación de Criteria CaixaCorp en Telefónica, S.A. a 30 de septiembre es del 5,01%, del que un 1,0% está afecto a contratos financieros.

Principales aspectos a destacar de las participadas de Criteria CaixaCorp hasta el tercer trimestre del ejercicio 2009¹

SERVICIOS



INFORMACIÓN FINANCIERA

- Gas Natural cierra los nueve primeros meses del 2009 con un resultado neto de 914 MM € (+14% vs 9M2008). El incremento del EBITDA (+50%) es resultado de la consolidación de las actividades de Unión Fenosa por integración global desde el 1 de mayo 2009. Este incremento del EBITDA y las plusvalías por la venta del 5% de Enagás (+101 MM €) quedan en parte compensados por un mayor gasto financiero derivado de la adquisición de Unión Fenosa.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas ha aprobado destinar 573 MM€ a dividendos con cargo al resultado del ejercicio 2008. Adicionalmente se ha aprobado un dividendo extraordinario de 90MM€. La compañía ha confirmado que mantiene su compromiso de una creciente remuneración al accionista, con incrementos anuales del 10% del dividendo total en MM.
- En junio de 2009, Moody's ha rebajado el rating a largo plazo de Gas Natural a Baa2, con perspectiva estable, por el empeoramiento de los ratios de endeudamiento tras la operación con Unión Fenosa. Standard & Poor's y Fitch han confirmado los ratings a largo y corto plazo de Gas Natural a BBB+/A-2 y A-/F2 respectivamente, pasando la perspectiva de "en revisión" a negativa.
- Gas Natural ha llevado a cabo con éxito una ampliación de capital de 3.502 MM€ con derechos de suscripción preferente por un total de 447,8 MM de acciones emitidas (1 acción nueva por cada acción antigua). El precio de emisión ha sido de 7,82 €/acción.
- El pasado 7 de septiembre concluyó el proceso de fusión con Unión Fenosa tras la admisión a cotización de las acciones de la nueva compañía y la inscripción de la escritura pública de fusión en el Registro Mercantil. Gas Natural ha ampliado el capital social en 26,2 millones de acciones para atender al canje de acciones previsto en el Proyecto de Fusión. Tras la ampliación la participación de Criteria en Gas Natural se ha reducido del 37,5% al 36,4%.
- En junio, se han lanzado dos emisiones de bonos, una de 2.000MM € a 5 años con un cupón del 5,25% y otra de 500MM € a 10 años al 6,375%. En octubre se han cerrado tres nuevas emisiones de bonos, una de 500MM € a 3 años con un cupón del 3,125%, otra de 1.000MM € a 7 años con un cupón del 4,375% y otra de 750MM € a 12 años con un cupón del 5,125%.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Las sinergias operativas inicialmente previstas (290 MM €) han sido revaluadas en un 20% hasta los 350MM €, reafirmando su plena consecución a partir del 2011. Adicionalmente, se han incrementado de 100 a 200MM € los ahorros anuales previstos en inversiones recurrentes.
- Dentro del plan de desinversión anunciado, con el objetivo de reducir el nivel de endeudamiento tras la adquisición de Unión Fenosa, se ha vendido el 1% de REE (43,1 MM €), el 5% de Enagás (155,2 MM € y una plusvalía bruta de 100,8MM €), el 13,01% de Indra (320 MM €), el negocio de gas en Murcia y Cantabria (330 MM € y una plusvalía bruta de 50,4 MM €) y el 64% de la compañía colombiana EPSA (1.100 MM \$). Hasta el momento, se han acordado ventas de activos y desconsolidación de deuda por unos 2.300 MM€, frente al compromiso anunciado de vender activos por importe de 3.000 MM€.

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 2008 y el 5 de noviembre de 2009.



INFORMACIÓN FINANCIERA

- Repsol cierra el primer semestre del 2009 con un resultado neto de 889 MM € (-58% respecto al 1S 2008), afectado por la brusca caída de los precios internacionales del crudo (-53%) y del gas (-56%), y de los márgenes de refino (-63%).
- La Junta General Ordinaria de accionistas aprobó repartir un dividendo bruto total de 1,05 €/acción con cargo al resultado del ejercicio 2008 (+5% respecto al 2007).
- Suscripción de la ampliación de capital de Gas Natural por importe proporcional a su participación (30,8%), lo que ha supuesto un desembolso de 1.080 MM€.
- Lanzamiento de una emisión de bonos por un valor de 1.000 MM€ a 5 años con un cupón del 6,5%.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Repsol ha realizado 18 descubrimientos en 2009, siendo el operador del campo en diez de ellos:
 - En octubre, Repsol ha confirmado el potencial del pozo Perla 1 en Venezuela, como el mayor hallazgo de gas en la historia de la compañía y ha realizado dos nuevos hallazgos en el campo de Shenzi (Golfo de México).
 - En septiembre, Repsol anunció un descubrimiento offshore en Sierra Leona y un nuevo descubrimiento en la Cuenca de Santos (Brasil).
 - En julio, Repsol anunció dos descubrimientos offshore de petróleo en el Mediterráneo español.
 - En mayo, descubrió un yacimiento de gas en aguas someras de la Cuenca de Santos (Brasil).
 - En abril, descubrió tres yacimientos, uno de petróleo en la Cuenca de Santos, en aguas profundas de Brasil, y dos de gas natural, uno en el Sahara argelino y otro en la Cuenca de Sirte, a unos 15 km de la costa de Libia.
 - En marzo, descubrió un yacimiento de gas natural en las costas de Marruecos.
 - En febrero, un nuevo yacimiento de petróleo en Golfo de México.
 - En enero, descubrió tres yacimientos de gas en Argelia y dos en la Cuenca de Santos en Brasil.
- Tras las pruebas de producción realizadas, el volumen recuperable del pozo de Guará (Cuenca de Santos Brasil) se estima entre 1.100-2.000 MM Boe de crudo ligero y gas. La participación de Repsol en el consorcio es del 25%.
- Inicio de la producción de hidrocarburos en el campo de Shenzi, Golfo de México. La capacidad de la plataforma es de 100.000 barriles por día de petróleo y 8.900 barriles por día de gas natural. La participación de Repsol en el consorcio es del 28%.
- Se alcanza un principio de acuerdo con el gobierno ecuatoriano sobre los términos de la presencia en el país. Se amplía a 6 años el período de explotación (con un plazo transitorio de un año para que el gobierno reduzca del 99% al 70% la tasa impositiva). Las inversiones comprometidas por Repsol son de 173,5 MM\$ hasta 2018.

Para más información: www.repsol.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- Abertis obtuvo un beneficio neto de €563MM (+3,9%) hasta el tercer trimestre del año. La revisión de tarifas de las autopistas, la buena evolución del negocio de Telecomunicaciones y la compensación procedente del convenio AP-7 han compensado la desfavorable evolución de la actividad en los negocios de autopistas y aeropuertos.
- El 24 de abril la agencia crediticia Standard & Poor's anuncia su decisión de mantener la calificación de Abertis en "A-" con perspectiva negativa. Asimismo, con fecha 10 de julio, Fitch Ibcra rebaja el rating de Abertis de "A" a "A-" con perspectiva estable por considerar que el incremento del apalancamiento de los últimos años no se corresponde con la calificación de "A".
- La Junta General de Accionistas de Abertis celebrada el 31 de marzo de 2009 aprobó la distribución de un dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2008 de 0,30 €/acción, que fue abonado el pasado 15 de abril. El dividendo total con cargo al resultado de 2008 ascendió a 0,60 €/acción (+7,1% respecto al ejercicio 2007). Asimismo, el Consejo de Administración de 29 de septiembre aprueba la distribución de un dividendo a cuenta 2009 de 0,30€/acción que se abonó el 27 de octubre.
- Abertis realizó la tradicional ampliación de capital liberada, mediante la emisión de una acción nueva por cada 20 antiguas, por un importe total de €100,5MM.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- El 30 de septiembre Abertis realiza, al amparo de su Programa de Renta Fija, una emisión de obligaciones a 7 años por importe de €1.000MM y de cupón anual 4,625%.
- El 26 de junio Abertis culminó el proceso de adquisición de las participaciones de Itínere en la concesionaria de autopistas española Avasa (50%) y en las chilenas Rutas del Pacífico (50%) y Elqui (75%) por un importe total de €605MM.
- El Consejo de Administración de 26 de mayo aprobó la designación de D. Francisco Reynés y D. Julio Sacristán como nuevos consejeros de Abertis en sustitución de D. Enrique Corominas y D. Demetrio Ullastres (representante de Dragados) respectivamente. Asimismo, D. Francisco Reynés, anterior Director General de Criteria, pasa a ocupar la Dirección General Corporativa, una de las tres en torno a las cuales se organiza Abertis.
- El Consejo de Administración de 11 de mayo nombró al Sr. Salvador Alemany nuevo Presidente del Grupo en sustitución del Sr. Isidre Fainé, quien se mantiene en el Consejo con el cargo de Vicepresidente Primero.
- Abertis manifiesta en la Junta General de Accionistas su apuesta por un crecimiento basado en la consolidación de las inversiones realizadas en los últimos años y el refuerzo de sus actuales participaciones.
- El 17 de marzo Acesa finaliza el proyecto de ampliación a tres carriles de 92 kilómetros de la AP-7 en Tarragona. La inversión realizada ha ascendido a €150MM y se enmarca en el proyecto global de ampliación a tres y cuatro carriles de un total de 123 kilómetros de la autopista AP-7 en las provincias de Tarragona y Girona por un importe total de €500MM.

Para más información: www.abertis.com



INFORMACIÓN FINANCIERA

- Tras el anuncio del acuerdo entre Critería y Suez Environnement (“SE”) por el que SE se hará con el 75,01% de Agbar, Standard & Poor’s (S&P) y Moody’s han puesto en revisión el rating de Agbar.
- Agbar cerró el primer semestre de 2009 con un resultado neto de 78,4 MM€, (-46,9% vs 1S2008), debido al registro en 2008 de una plusvalía por la venta de acciones de Suez (81,2 MM€). Excluyendo las partidas atípicas, el resultado neto disminuye un 2,8% respecto al año anterior. La evolución positiva del negocio del agua en Chile y la mejora de los resultados financieros se ven compensadas por la disminución de los consumos en el segmento de Agua y Medioambiente nacional, la evolución negativa de las tasas de cambio y los menores resultados del segmento Salud, que registra un incremento en el índice de siniestralidad.
- El pasado 23 de junio de 2009 la Compañía pagó un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por importe total de 299,3 MM€ (2,00 €/acción brutos), así como de un dividendo complementario con cargo a los beneficios de 2008 de 0,4081 €/acción brutos. El dividendo complementario 2008, junto con el dividendo a cuenta de 0,1925 €/acción brutos pagado en enero de 2009, suponen un dividendo total con cargo a los beneficios del ejercicio 2008 de 0,6006 €/acción brutos (+10% respecto al año anterior).

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Critería y Suez Environnement (“SE”) han acordado promover la formulación por parte de Agbar de una OPA de exclusión a 20,00 €/acción, sobre el 10% de su capital social que actualmente constituye el free-float de Agbar. Liquidada la oferta y excluida Agbar de cotización, Critería adquirirá el 54,79% de Adeslas en poder de Agbar por 687 MM€, y venderá a SE las acciones de Agbar/Hisusa necesarias para que SE alcance el 75,01% de Agbar, por un precio de 20,00€/acción de Agbar.
- Agbar ha adquirido el 100% de Interlab, laboratorio especializado en medioambiente e higiene industrial. Esta operación se enmarca dentro de la voluntad manifiesta de Agbar de reforzar la división dedicada al medioambiente.
- La Junta General de Accionistas de 5 de junio acordó: (i) reelegir como Consejero dominical, a propuesta de Critería CaixaCorp, S.A. y por el plazo de 5 años, a D. Manuel Raventós Negra; (ii) nombrar Consejero dominical, a propuesta de Suez Environnement, S.A. y por el plazo de 5 años, a Suez Environnement España, S.L.U., en sustitución de D. Jean-Louis Chaussade; (iii) nombrar Consejera dominical, a propuesta de Critería CaixaCorp, S.A. y por el plazo de 5 años, a Dña. Inmaculada Juan Franch, en sustitución de D. Enrique Corominas Vila.
- El Consejo de Administración de AGBAR de 5 de junio de 2009 aprobó una inversión de 20 MM€ para adquirir el 50% del capital de Taeyong Environment Technologies (Taeyong Entec), empresa surcoreana dedicada a las tecnologías del medioambiente, tomando el control operacional de la compañía.
- Adeslas adquiere 28 clínicas dentales a Dental Line, ampliando en 65 su red de clínicas dentales en España y convirtiéndose en el líder nacional del sector.

Para más información: www.agbar.es

INFORMACIÓN FINANCIERA

- Telefónica ha comunicado sus objetivos financieros a nivel consolidado (“guidance”) de CAGR 2008-2012e: (i) Ingresos: +1% / +4%, (ii) OIBDA: +2% / +4%, (iii) EBIT: +4% / +7%, (iv) Flujo de Caja Operativo (OIBDA – CAPEX): +5% / 7,5%, (v) CapEx (acumulado 2009-2012): 30 Bn€, (vi) Flujo de Caja Operativo (acumulado 2009-2012): > 64 Bn€, (vii) FCF (Flujo de Caja Libre): > 40 Bn€. Telefónica reitera el objetivo de BPA’10e de 2,10€/acción y anunció un incremento del DPA’10e del 21,7%, hasta alcanzar 1,40€/acción (1,15 €/acción para 2009), fijando un objetivo de DPA’12e de 1,75€/acción. Telefónica no pondrá en marcha un nuevo plan de recompra de acciones. Prioridades básicas para los próximos años: (i) crecimiento de los dividendos, (ii) protección de los niveles de solvencia y (iii) crecimiento apoyado en procesos de M&A selectivos.
- Telefónica cerró el primer semestre 2009 con un resultado neto de 3.619 MM€ (+0,7% vs 1S2008). Excluyendo el impacto derivado de las plusvalías registradas en 2008 por las ventas de Airwave y Sogecable, el incremento del Resultado Neto es del +10,7% (+13,7% en beneficio básico por acción), siendo Latinoamérica y Europa los principales focos de crecimiento.
- Aprobada reducción de capital mediante amortización de 141 millones de acciones propias (3,0% de su capital social actual), pasando el capital social total a 4.563.996.485 euros, representado por el mismo número de acciones de 1 euro de valor nominal cada una.
- Aprobado plan de compra incentivada de acciones de Telefónica para empleados del Grupo, con un importe total máximo asignado de 60 millones de euros.
- Aprobada distribución de dividendo con cargo a reservas de libre disposición de 0,50 €/acción brutos, pagadero el próximo 11 de noviembre de 2009.
- El pasado 12 de mayo la Compañía pagó un dividendo a cuenta 2009 de 0,50 €/acción brutos, que junto con el pagado en noviembre 2008, supone el cumplimiento del compromiso de remunerar al accionista con un dividendo de 1,00€/ acción antes del primer semestre de 2009.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- El pasado 7 de octubre de 2009, el Consejo de Telesp, filial brasileña del Grupo Telefónica, aprobó la presentación de una OPA sobre la totalidad de las acciones de GVT (Holding) S.A. (“GVT”), a un precio de 48 BRL/acción. El 4 de noviembre de 2009, Telesp decidió incrementar la contraprestación ofrecida hasta 50,5 BRL/acción (+5,21%). La inversión total aproximada ascenderá a unos 2.700 MM€, en caso de éxito total de la oferta. La oferta está sujeta a: (i) adquisición de al menos 51% del capital, (ii) aprobación por parte del regulador (Anatel) y (iii) acuerdo de no aplicación de mecanismo antiopas de las estatutos de GVT.
- Renovación del acuerdo de accionistas de Telco, S.p.A. por 3 años, hasta el 27 de abril de 2013. Sintonia dejará el consorcio adjudicándose la parte proporcional de activos y pasivos que le corresponden. El nuevo acuerdo establece el derecho a solicitar la salida entre el 1 y el 28 de octubre de 2012, así como la salida anticipada 18 meses antes del vencimiento.
- Telefónica y China Unicom formalizan una alianza estratégica y suscriben un acuerdo de intercambio accionario, de un importe equivalente a 1.000 MM USD, por el que Telefónica, a través de su filial 100%, Telefónica Internacional, ha suscrito 693,9 millones de acciones de China Unicom de nueva emisión, mediante la aportación no dineraria a China Unicom de 40,7 millones de acciones de Telefónica en autocartera. Tras esta operación, Telefónica pasa a controlar el 8,06% de los derechos de voto de China Unicom, y China Unicom el 0,87% del capital con derecho de voto de Telefónica.
- Telefónica vende su participación del 32,18% en Méditel (segunda operadora de telefonía móvil en Marruecos) por un total de 400 MM€. La venta se realiza a los actuales accionistas locales de la Compañía, de forma conjunta con Portugal Telecom, que también vende su 32,18%. Para más información: www.telefonica.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- Bolsas y Mercados Españoles obtuvo al cierre del tercer trimestre de 2009 un beneficio neto acumulado de 116 millones de euros. Estos resultados representan una disminución del 20% en términos anuales, aunque suponen una mejora progresiva en el ejercicio 2009 respecto al primer y segundo trimestre (excluyendo extraordinarios).
- La consecución de estos resultados demuestra la resistencia del modelo de negocio de BME en un entorno de debilidad económica.
- El Consejo de Administración celebrado en julio de 2009 acordó distribuir un dividendo a cuenta del ejercicio 2009 de 0,4 €/acción. Adicionalmente en el Consejo de Administración celebrado en octubre se acordó adelantar la distribución del segundo dividendo a cuenta, el pago se producirá en el mes de diciembre.
- El Consejo de Administración celebrado en marzo de 2009 acordó distribuir entre sus accionistas un dividendo complementario del ejercicio 2008 de 0,986 €/acción que junto con el dividendo a cuenta del ejercicio 2008 de 0,986 €/acción pagado en enero de 2009, supone un dividendo total con cargo a los beneficios del ejercicio 2008 de 1,972 €/acción.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- EL tercer trimestre ha consolidado la progresión de las métricas de contratación apuntadas en el trimestre anterior, y así, el efectivo negociado, número de operaciones y número de títulos intercambiados presentan aumentos respecto a sus valores del primer trimestre.
- El número de negociaciones cruzadas hasta el cierre de septiembre, incluyendo las realizadas en acciones, fondos cotizados y warrants, descendió en un 15% respecto al mismo periodo del año anterior. El efectivo total negociado ha caído un 35% y ha ascendido a 992.166 millones de euros.

Para más información: www.bolsasymercados.es

BANCA INTERNACIONAL



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado neto atribuible de Grupo Financiero Inbursa a 30 de septiembre de 2009 según normativa contable mexicana ha aumentado un 150% hasta MXN6.004 MM.

Este incremento está motivado principalmente por:

- i) un mayor margen de intermediación (+67%) por el aumento del volumen de negocio en balance (créditos netos, +22%; depósitos, +13%) y del margen de los préstamos,
- ii) unas mayores comisiones bancarias (+12%), y
- iii) unas mayores ganancias en operaciones financieras.

Estos efectos se han visto compensados parcialmente por un aumento de las dotaciones por insolvencias debido al aumento del crédito, así como de los gastos, dada la aceleración del plan de expansión y el esfuerzo comercial realizado para recuperar cuota de mercado en Fondos de Pensiones

- El grupo mantiene su posición neta prestadora en el interbancario.
- A 31 de agosto de 2009 el ratio de solvencia de Banco Inbursa (que representa el 70% de los activos del grupo) se mantiene estable respecto a la situación a 31 de diciembre de 2008 entorno al 21%, siendo el más alto entre sus principales competidores.
- La Junta General de Accionistas de 30 de abril de 2009 aprobó el reparto de un dividendo de MXN0,50 por acción (+11% con respecto al año pasado), que se pagó a partir del pasado 18 de mayo de 2009.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Durante los tres primeros trimestres de 2009 se han abierto 67 nuevas oficinas. En el 2009 está previsto abrir un mínimo de 166.
- El 28 de julio de 2009 se comunicó el nombramiento de D. Gonzalo Gortázar Rotaeché como consejero suplente de D. Isidro Fainé Casas en el Consejo de Administración de Grupo Financiero Inbursa en sustitución de D. Francisco Reynés Massanet.

Para más información: www.inbursa.com.mx



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El Resultado neto atribuible de BPI a 30 de Sept.09 ha sido de €131MM con un ROE del 8,9% (versus €34MM en Sept.08, afectado éste básicamente por BCP [-€177MM neto IS]). Este resultado incluye únicamente el 50,1% de Banco de Fomento Angola ya que en diciembre 2008 se realizó la venta del 49,9% restante.
- La inversión crediticia ha crecido a nivel interanual un 1,3% y los depósitos han caído un 5,2%, compensado éste con la colocación de obligaciones en la red. En Portugal, BPI dispone de 700 oficinas tradicionales y de 105 en Angola, ésta última en proceso de expansión.
- El Banco presenta los mejores ratios de Solvencia de Portugal (Core capital 8,1%, Tier I 8,9% y Tier Total 11,3%), cumpliendo así con el Tier I mínimo del 8% que exige Banco de Portugal desde Sept.09.
- Situación de liquidez confortable con vencimientos cubiertos hasta el 2013. El Banco dispone de €5.000MM de activos para descuento en BCE y es el único gran banco que no ha emitido deuda con garantía del Estado.
- En mayo de 2009 BPI pagó un dividendo de 0,0668€/acc, aprobado por la Junta General de Accionistas el 22 de abril de 2009. Este dividendo corresponde al 40% de Payout en línea con la política de dividendos establecida por el Banco a largo plazo.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- La Junta General de Accionistas aprobó el aumento del número de miembros del Consejo de Administración de 23 a 25 y la ampliación del límite de derechos de voto, establecido en los Estatutos del Banco, de 17,5% a 20%. Asimismo, se aprobó la propuesta de Critería de nombramiento del nuevo consejero D. Ignacio Álvarez-Rendueles. Critería alcanza así una representación de 4 consejeros.
- 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. El compromiso implica la apertura de dos centros especializados en el segmento de empresas: un *Centro de Empresas de Mercado Ibérico* de “la Caixa” en Madrid y un *Gabinete de Empresas Espanholas* de BPI en Lisboa. Asimismo, 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 (79 centros de “la Caixa” y 53 de BPI).

Para más información: www.bancobpi.pt



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El Resultado neto atribuible de BRS a 30 de septiembre de 2009 ha sido de €37MM (-5%). Este resultado incluye el reconocimiento de un beneficio extraordinario de €4MM como consecuencia de la venta del 49% de SelfBank España a “la Caixa” y una pérdida extraordinaria por el deterioro del fondo de comercio de la filial alemana OnVista. El ROE del Grupo se sitúa en 9,2% y el ratio de eficiencia en un 65%.
- El volumen de negocio se ha incrementado un 13% interanual debido a la recuperación de los mercados que ha hecho incrementar las cuentas de valores en un 30% y ha permitido que el número de operaciones de brokerage incremente un 15% hasta alcanzar 4,6MM de órdenes. Los créditos han sufrido una caída del 3% y los depósitos han incrementado un 7%. El número de apertura de nuevas cuentas ha incrementado un 10% a septiembre de 2009, destacando la apertura de cuentas bancarias en Francia.
- Los ratios de solvencia se han seguido reforzando desde diciembre de 2008 hasta situarse en un Tier I del 26,5%.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- En el 2008 Boursorama y “la Caixa” firmaron un acuerdo de accionistas para la creación de un banco online en España a partir de la sucursal de Boursorama, Self Trade Bank, presente en España desde el año 2003, con más de 24.000 cuentas. Boursorama y “la Caixa” se parten la propiedad de la entidad en un 51% y 49%, respectivamente. A septiembre de 2009 se empiezan a apreciar los primeros signos positivos tras el lanzamiento comercial de los nuevos productos.
- Boursorama está realizando un cambio de modelo de negocio en Francia pasando de oficinas a pie de calle a oficinas en primeras plantas dedicadas exclusivamente a tareas comerciales. En este sentido, en 2008 Boursorama cerró 6 oficinas de las 20 que tenía. A junio 2009 la primera mitad de los cierres de oficinas realizados en 2008 fueron completamente finalizadas.
- En el 2008 Boursorama reorganizó su negocio en Alemania. En este sentido, Boursorama:
 - Incrementó su participación en OnVista AG, entidad propietaria del portal de internet de información financiera líder en Alemania (www.onvista.de) del 82,49% (adquirido en el 2007) hasta el 92,89%. OnVista está permitiendo a Boursorama acelerar el desarrollo de la actividad de distribución online de productos de ahorro en Alemania.
 - Con el objetivo de centrarse en su “core business”, vendió la sociedad de gestión de activos Veritas y las actividades “no core” de OnVista.
 - En el tercer trimestre 2009 tras completarse la reestructuración del negocio en Alemania, transfiriéndose todo el negocio bajo un único paraguas legal y tras la obtención de la licencia bancaria se ha realizado el lanzamiento de la nueva oferta comercial.

Para más información: www.boursorama.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado neto atribuible a 30 de septiembre de 2009 ha sido de €720MM (-51%, incluyendo extraordinario de +€600MM en Sep.08), afectado por una alta dotación de insolvencias (de 66 puntos básicos a 151 puntos básicos con un NPL de 6,3%). Todos los países, excepto Ucrania, en el cual Erste Group Bank tiene una exposición reducida, presentan resultados positivos. El ROE del Grupo se sitúa en 10,7%
- El resultado operativo ha aumentado un 27% interanual hasta €2.777MM. Mejora la eficiencia de 58% a 51%.
- La inversión crediticia neta ha crecido a nivel interanual un 3% hasta €125.241MM y los depósitos un 2% hasta €113.317MM. El ratio crédito-depósitos mejora hasta situarse en 115%.
- Los ratios de Solvencia se han seguido reforzando desde diciembre de 2008, gracias a la emisión de €1.764MM de "Participation Capital" suscrito por la República de Austria e inversores privados, hasta situarse en Tier I 7,4% y Tier Total 10,9% (superior al 8% mínimo requerido regulatoriamente).
- Con fecha 29.10 Erste ha anunciado una ampliación de capital no garantizada de hasta €1.920MM (hasta 60MM de acciones a un precio máximo de €32 acción) con el objetivo de fortalecer los ratios de capital y mejorar su estructura de capital (+130pb). No hay intención de usar esta ampliación para devolver el Participation Capital ya emitido en Marzo/Mayo 2009. El precio final de la ampliación se fijará el 17 de noviembre. Critería suscribirá su parte (5,1%) y adquirirá los derechos de suscripción de la parte de la Fundación Erste (30,9%). Con ambas suscripciones Critería desembolsará un máximo de €687MM (€98MM por la parte de Critería y €589MM por la parte de la Fundación) ascendiendo la participación a 9,9%.
- Aprobación en la Junta General de Accionistas del 12 de Mayo de 2009, la distribución de un dividendo de 0,65€/acción, que supone un pay-out del 24% respecto al resultado consolidado del 2008.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- En la Junta General de Accionistas de Erste Group Bank del 12 de mayo de 2009 se aprobó el nombramiento de D. Juan Maria Nin como miembro del Supervisory Board así como del Comité de Estrategia.
- Con fecha 04/06/09, Critería CaixaCorp, S.A. ha firmado un Contrato de Colaboración Preferente con el accionista de control de Erste Group Bank, la Fundación Erste, con el fin de regular sus relaciones como accionistas de Erste Group y que formaliza el carácter amistoso y la orientación estratégica a largo plazo de la inversión de Critería en Erste Group Bank.
- Asimismo, la Caixa y Critería han firmado un acuerdo con Erste Group Bank para establecer determinadas áreas de cooperación empresarial y comercial.
- También está prevista la firma de un acuerdo de colaboración entre la Fundación "la Caixa" y la Fundación Erste con el objetivo de colaborar en la Obra Social de ambas entidades.

Para más información: www.erstegroup.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado neto atribuible de BEA a 30 de junio de 2009 aumentó un 49% interanual hasta HKD1.169 MM. El mayor ROF, afectado por partidas no recurrentes, ha sido compensado parcialmente por un menor margen de intermediación, unas menores comisiones, unos mayores gastos y unas mayores dotaciones de insolvencias. Mejora del ratio de eficiencia del 75% al 61% y repunte de la morosidad del 0,5% al 1%.
- Los créditos brutos han crecido un 0,5% desde Dic.08 hasta HKD231.392 MM, mientras que los depósitos han caído un 1,7% hasta HKD323.668 MM, manteniendo estable el ratio crédito sobre depósitos en torno al 71%. El grupo mantiene su posición neta prestadora en el interbancario. Entre Dic.08 y Jun.09 el ratio de liquidez ha aumentado del 38% al 44% (en comparación con el 25% de requerimiento mínimo legal). El Tier Total ha disminuido del 13,8% al 13,0% entre Dic.08 y Jun.09, manteniéndose por encima del mínimo legal.
- El 25 de agosto de 2009 se declaró el reparto de un dividendo a cuenta de HKD0,28/acc. (+33% vs. 2008).
- La Junta General de Accionistas del pasado 16 de abril de 2009 aprobó, por un lado, el reparto de un dividendo complementario de HKD0,02 por acción (en 2007 fue de HKD1,18 por acción) y, por otro lado, una ampliación de capital liberada (1 acción nueva por cada 10 antiguas) en conmemoración del 90 aniversario del banco.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- El 30 de octubre de 2009 se anunció la emisión con fecha estimada 5 de noviembre de USD500 MM de “Hybrid Tier 1 capital instruments” compuesto por la combinación de deuda subordinada con vencimiento 05.11.59 y acciones preferentes perpetuas. BEA tendrá una opción de amortización anticipada en 2019. Esta emisión será la primera de este tipo en HK y reforzará los ratios de capital de BEA.
- El 9 de septiembre de 2009 BEA China recibió la aprobación del People’s Bank of China para actuar como “domestic settlement and agent bank” en China.
- El 22 de julio de 2009 BEA, sin reconocer ninguna responsabilidad, acordó con la SFC, la HKMA y 15 otros bancos distribuidores hacer una oferta de recompra a varios clientes de sus Minibonds de Lehman Brothers.
- El 17 de julio de 2009 BEA China se convirtió en el primer banco extranjero en emitir bonos para clientes particulares e institucionales en Hong Kong tras la conclusión con éxito de la suscripción de RMB4.000 MM. La fecha efectiva de la emisión fue el 23 de julio de 2009. Los bonos vencerán el 23 de julio de 2011 y tendrán un cupón anual del 2,8% pagadero semestralmente.
- El 15 de julio de 2009 BEA y Hana Bank, la cuarta mayor institución financiera en Corea del Sur, firmaron un “memorandum of mutual understanding” en relación a su alianza estratégica.
- El 22 de junio de 2009 se anunció la firma del Acuerdo Estratégico de Inversión entre BEA y Criteria, el Acuerdo Estratégico de Colaboración entre BEA, Criteria y “la Caixa”, y el Acuerdo de intenciones entre la Fundación “la Caixa” y The Bank of East Asia Charitable Foundation Limited.
- El 19 de junio de 2009 se comunicó la aprobación del organismo regulador taiwanés para la compra por BEA de AIG Wealth Management Services (Taiwan).
- El 4 de junio de 2009 se anunció un acuerdo de compraventa “inter-conditional” de participaciones cruzadas entre BEA e ICBC, mayor banco chino por total de activos por el que BEA adquirirá a ICBC el 75% de ICEA Finance Holdings e ICBC, el 70% de la filial bancaria de BEA en Canadá.
- El 1 de junio de 2009 BEA comunicó el nombramiento de D. Isidro Fainé Casas, presidente de Criteria CaixaCorp, como nuevo miembro no ejecutivo del Consejo de Administración del banco. El nombramiento, vigente desde la fecha de su anuncio, se ratificará en la próxima Junta General de Accionistas del banco.
- El 11 de marzo de 2009 se comunicaron cambios en la Dirección Ejecutiva de BEA.

Para más información: www.hkbea.com

Cartera no cotizada

SEGUROS Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS



Grupo Asegurador

- A nivel comercial y por lo que respecta a VidaCaixa, destaca durante estos primeros nueve meses de 2009 el aumento de un 68% del volumen de primas emitidas respecto al mismo periodo de 2008. Los seguros de salud y los de ahorro siguen creciendo a un ritmo elevado, en línea con la evolución mostrada a lo largo del año. Por lo que respecta a las aportaciones a planes de pensiones, éstas superan en un 37% a las registradas en los primeros nueve meses de 2008.
- El volumen de recursos gestionados de seguros y de fondos de pensiones aumenta un 6% respecto al importe acumulado al cierre del ejercicio 2008, gracias al fuerte incremento de las primas de ahorro y de las aportaciones a planes de pensiones.
- En cuanto a los seguros de no-vida comercializados por SegurCaixa, el volumen total de primas emitidas presenta un significativo aumento del 22%, impulsado por el negocio de automóviles y hogar.
- En estos primeros nueve meses del ejercicio 2009 VidaCaixa ha obtenido un resultado neto de 135 millones de euros, con un alza del 13% respecto al mismo periodo del año anterior. En lo que respecta a SegurCaixa el resultado neto a 30 de septiembre ha sido de 20 millones de euros, con un descenso del 7% respecto al mismo periodo del año anterior debido al incremento de la siniestralidad.
- A nivel comercial, destacar que el pasado mes de Septiembre, el grupo procedió a través de SegurCaixa al lanzamiento de dos nuevos productos para pymes y autónomos (“SegurCaixa Negocio” y “SegurCaixa Auto Negocio”) fortaleciendo de esta forma la oferta de productos del grupo para este segmento del mercado.
- Finalmente, en este tercer trimestre SegurCaixa Holding se ha adherido al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, consistente en Diez Principios basados en los derechos humanos, laborales, medioambientales y de lucha contra la corrupción. Este hecho confirma una vez más la estrategia del grupo de integrar la responsabilidad social como eje vertebrador de todas sus acciones y actividades.
- Las cifras más significativas del período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

VidaCaixa	Datos acumulados a	
	30/09/2009	30/09/2008
Millones de €		
Primas emitidas	2.030	1.205
Primas emitidas y aportaciones a Fondos Pensiones	2.954	1.880
Resultado neto	135	120
	30/09/2009	31/12/2008
Provisiones técnicas netas de reaseguro	19.947	16.157
Fondos Propios	651	388
Recursos gestionados	29.837	28.017
Ratio cobertura Margen Solvencia	1,4	1,2

SegurCaixa	Datos acumulados a	
	30/09/2009	30/09/2008
Millones de €		
Primas emitidas	201	164
Resultado neto	20	21
	30/09/2009	31/12/2008
Provisiones técnicas netas de reaseguro	204	188
Fondos Propios	67	47
Ratio Combinado	86%	83%
Ratio Cobertura Margen Solvencia	1,4	1,4

Para más información: www.segurcaixaholding.com



- El beneficio neto de estos primeros nueve meses del ejercicio es sensiblemente inferior al obtenido en la misma fecha del año anterior. Los menores ingresos financieros debidos a la brusca caída de los tipos de interés, la fuerte competencia y la debilidad del ramo de Autos están detrás de esta adversa evolución.
- El volumen de primas intermediadas ascendió a 92 millones de euros, importe que supone una caída del 7% respecto al realizado en el mismo periodo del año anterior.

	Datos acumulados a	
	30/09/2009	30/09/2008
Millones de €		
Comisiones cobradas y otros ingresos explotación	8,0	9,4
Gastos explotación	(4,4)	(4,7)
Resultado neto	2,6	3,7
	30/09/2009	31/12/2008
Fondos Propios	2,6	0,5

Para más información: www.gdsseguros.com

- InverCaixa cerró el mes de septiembre con un patrimonio de I.I.C. bajo gestión de 13.725 MME.
- El sector de fondos de inversión durante este periodo ha frenado su nivel de salidas netas de patrimonio respecto al ejercicio anterior (-3% durante 2009 vs. -30% en 2008).
- A pesar de la caída del sector, el patrimonio de InverCaixa evolucionó de forma positiva, con un crecimiento del 10%. Este hecho ha permitido a InverCaixa mejorar cuota de mercado desde el 6,9% hasta el 7,8% a 30 de septiembre 2009.
- El beneficio neto de InverCaixa se situó en 4,8 MME, inferior al resultado obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. El importante descenso del patrimonio medio gestionado, unido a la caída de las comisiones medias (por la elevada competencia junto al cambio en el mix de producto) explican dicha evolución.

Millones de €	Datos acumulados a	
	30/09/2009	30/09/2008 (1)
Total ingresos	76	84
Resultado neto	4,8	7,9
	30/09/2009	31/12/2008
Patrimonio gestionado I.I.C.	13.725	12.554
<i>Fondos</i>	12.758	11.587
<i>SICAVs</i>	967	967
Cuota de mercado	7,8%	6,9%

(1) A efectos de comparabilidad respecto al ejercicio anterior se debe tener en cuenta que los datos a 30/09/2008 incluyen el negocio de la gestora de IIC de Morgan Stanley a partir de 30 de junio 08 (efectos contables fusión).

- A 30 de septiembre de 2009, la sociedad gestiona unos activos en arrendamiento de 1.065 MM€ (-0,6% respecto 31 de diciembre de 2008). La nueva producción ha alcanzado los 261 MM€, decreciendo 3% respecto al mismo periodo del año anterior.
- La flota gestionada alcanza 35.914 vehículos a 30 de septiembre de 2009, inferior en un 6% respecto al mes de diciembre del 2008.
- Consecuencia, principalmente, del aumento de la morosidad y de las pérdidas generadas por la venta de los vehículos de ocasión, la sociedad presenta una pérdidas de 18MM€.

Millones de €	Datos acumulados a	
	30/09/2009	30/09/2008
Total nueva producción	261	268
<i>Nueva producción en vehículos</i>	120	149
<i>Nueva producción en bienes de equipo y otros activos</i>	141	119
Resultado neto	(18,0)	0,9
	30/09/2009	31/12/2008
Total activo en arrendamiento	1.065	1.071
Flota de vehículos (en unidades)	35.914	38.212



- La cartera viva de FinConsum ha alcanzado a 30 de septiembre de 2009 los 881 MM€, con un descenso del 5% respecto a 31 de diciembre del 2008. La nueva producción hasta septiembre 2009, ha sido un 23% inferior respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- El sector financiero en general y el de las entidades de financiación al consumo en particular, continúan aumentando sus tasas de morosidad.
- El resultado neto incluye la dotación extraordinaria a la provisión de insolvencias registrada a efectos de Grupo en Junio y ajustada a la realidad de septiembre 2009.

Millones de €	Datos acumulados a	
	30/09/2009	30/09/2008
Total nueva producción	426	550
<i>Consumo + Directo</i>	320	428
<i>Auto</i>	106	122
Resultado neto	(55)	(11)
	30/09/2009	31/12/2008
Inversión viva	881	927

- Durante los nueve primeros meses de 2009, GestiCaixa constituyó cinco fondos de titulización, con un volumen total emitido de 8.886 MM€. A 30 de septiembre de 2009 gestionaba un volumen de 22.500 MM€.
- A 30 de septiembre, GestiCaixa se situó en el quinto puesto del ranking en cuanto a nuevas emisiones, alcanzando una cuota de mercado del 12%.
- 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.
- El resultado neto de la sociedad alcanzó 1,6 MM€.

Millones de €	Datos acumulados a	
	30/09/2009	30/09/2008
Total ingresos	3	2,6
Resultado neto	1,6	1,3
Volumen emitido	8.886	2.023
	30/09/2009	31/12/2008
Volumen gestionado	22.510	15.486
Número de fondos	35	31

OTRAS SOCIEDADES NO COTIZADAS



- El resultado después de impuestos del tercer trimestre del año disminuye, básicamente, por un menor volumen de negocio debido a la coyuntura económica actual. Esto ha sido paliado, en parte, por unos menores costes derivados de la política de contención de costes iniciada por la sociedad en la segunda mitad del año 2008 y que ha resultado eficiente.

El pasado 1 de octubre se inauguró el nuevo Centro de Convenciones coincidiendo con el RallyRacc Catalunya y convirtiéndose en la sede de éste durante 4 días. Esta nueva infraestructura dispone de una capacidad para 4.000 personas y soporte tecnológico de última generación.

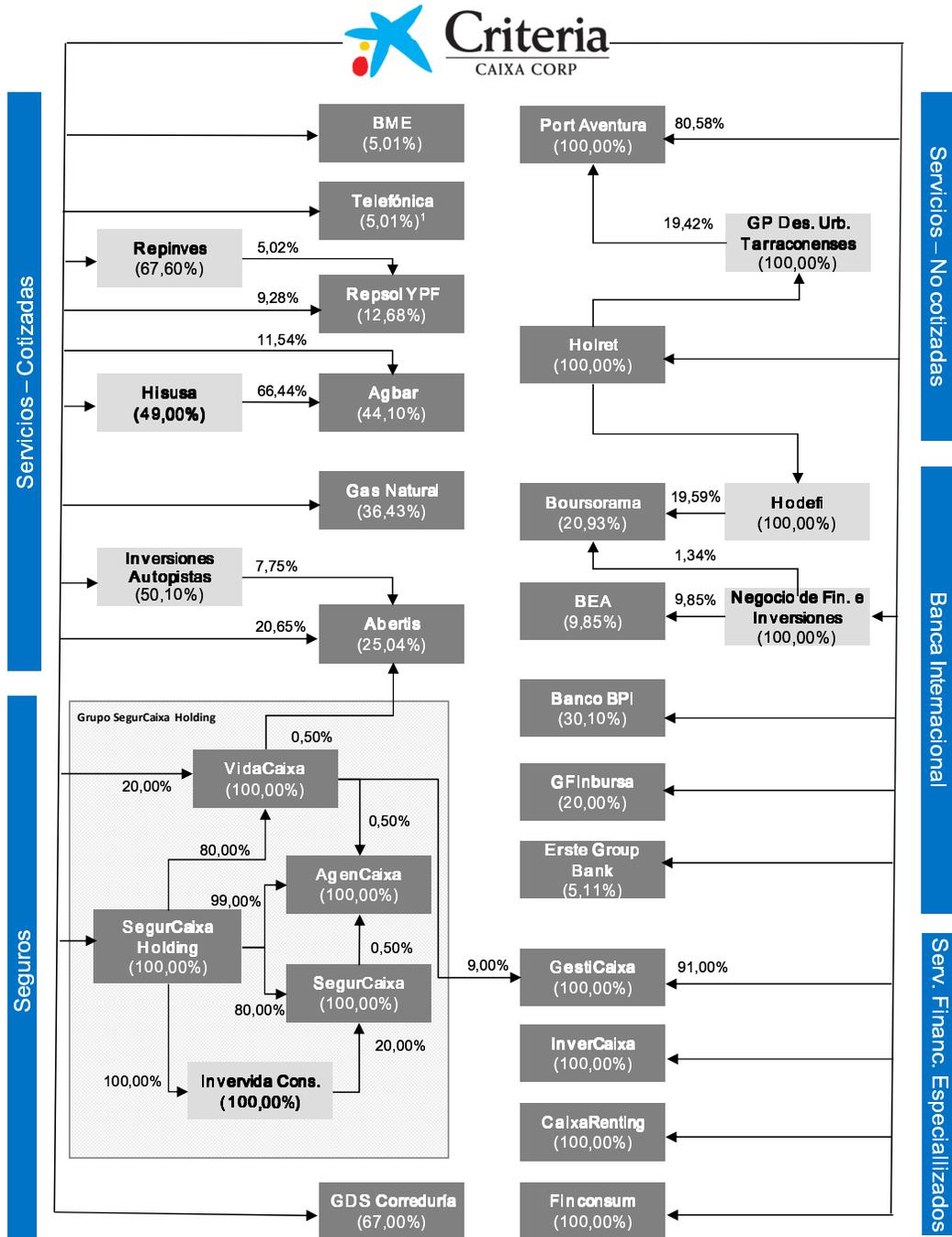
Millones de €	Datos acumulados a	
	30/09/2009	30/09/2008
Importe neto de la cifra de negocios	119,7	142,7
Rdo. consolidado después de impuestos (*)	3,9	7,7
Número medio de empleados	2.114	2.524
Número de visitas (miles)	2.758	3.054
	30/09/2009	30/09/2008
Activos totales	727	663

(*) Proforma

- A principios de septiembre Critería llegó a un acuerdo con Investindustrial para su incorporación como socio en la compañía que explotará el negocio de parques y hoteles de Port Aventura, en la que obtendrá una participación del 50%, conservando Critería el 50% restante. Previamente, se procederá a una reorganización societaria de la actual Port Aventura, que se escindirá en dos sociedades:
 - La primera empresa incluirá el parque temático de Port Aventura y el Caribe Aquatic Park, así como la explotación de los hoteles PortAventura, Caribe Resort, Gold River y El Paso y el Centro de Convenciones. Su accionariado estará compuesto por Critería en un 50% y por Investindustrial en el 50% restante. La toma del 50% de participación por parte de Investindustrial se realizará a través de una ampliación de capital de 94,8 millones de euros. La sociedad receptora de los activos descritos prevé una inversión de 80 MM € en los próximos cuatro años.
 - La segunda empresa, cuyo accionista único continuará siendo Critería, mantendrá la propiedad de 2 de los 4 hoteles, del centro de convenciones, además de los terrenos para uso residencial y comercial, el negocio de golf y el Beach Club.

Para más información: www.portaventura.es

Estructura societaria a 30 de septiembre de 2009



¹ Incluye un 1% afecto a contratos financieros

Magnitudes financieras individuales de Criteria CaixaCorp

Millones de euros	30/09/2009	30/09/2008
Resultado recurrente neto	647	562
Resultado total neto	868	672
Nº medio ponderado acciones en circulación (en millones) ^(*)	3.355	3.363
BPA sobre el beneficio recurrente neto (€)	0,19	0,17
BPA sobre el beneficio total neto (€)	0,26	0,20

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

Balance de Situación individual resumido

Millones de euros	30/09/2009	31/12/2008
Inversiones financieras y otros a largo plazo	20.814	18.616
Deudores e Inv. Fin. Temp. a corto plazo	329	389
Tesorería	5	2
Activo	21.148	19.007
Patrimonio neto	14.237	12.955
Deudas entidades crédito	5.740	5.208
Otros pasivos	1.171	844
Pasivo	21.148	19.007

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.

- Inversiones financieras y otros a largo plazo:** el movimiento del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2009, es el que se muestra a continuación:

	Millones de €
Saldo a 31/12/08	18.616
<i>Adquisiciones y ampliaciones de capital</i> ⁽¹⁾	
Gas Natural	1.313
Telefónica	689
Finconsum	100
SegurCaixa Holding	84
VidaCaixa	26
Erste Bank	16
BPI	10
<i>Ventas</i>	
Telefónica	(737)
<i>Disminuciones, fusiones y reducciones de capital</i>	
Fusión Caixa Capital Desarrollo y Crisegen Inversiones	(446)
Aumento (disminución) del valor razonable de los Activos financieros disponibles para la venta	1.415
Deterioros	(224)
Otras variaciones ⁽²⁾	(48)
Saldo a 30/09/09	20.814
⁽¹⁾ El importe informado de adquisiciones y ampliaciones de capital se presenta una vez deducidos los dividendos y repartos de reservas y/o primas de emisión que se han contabilizado como menor coste de cartera.	
⁽²⁾ Incluye la contabilización de dividendos contra coste de cartera y la variación de activos por impuestos diferidos entre otros conceptos.	

Las adquisiciones y ampliaciones de capital llevadas a cabo hasta el 30 de septiembre de 2009 por Criteria CaixaCorp se detallan a continuación:

- Ampliación de capital de Gas Natural: Criteria CaixaCorp desembolsó, el pasado 28 de marzo, 1.313 millones de euros en relación a la ampliación de capital que realizó Gas Natural para llevar a cabo la adquisición de Unión Fenosa.
- Adquisición del 0,21% de la participación en el capital social de Erste Group Bank AG por un total de 16 millones de euros. A 30 de septiembre de 2009, la participación total del Grupo es de 5,11%.
- Ampliación de capital de Finconsum por un importe de 100 millones de euros.
- Aportaciones a las compañías de seguros por un importe total de 110 millones de euros: incluyen ampliaciones de capital y desembolsos de dividendos pasivos en SegurCaixa Holding y VidaCaixa.

El día 7 de mayo de 2009, en la Junta General de Accionistas, se aprobaron las fusiones por absorción, con disolución y sin liquidación de dos de las filiales de Criteria CaixaCorp: Crisegen Inversiones, S.L. y Caixa Capital Desarrollo, S.A., con la transmisión en bloque de todos los elementos patrimoniales integrantes del activo y del pasivo, con efectos contables a 1 de abril de 2009. Después de la absorción de Crisegen Inversiones, la participación del 50% de SegurCaixa Holding ha pasado a ser directamente ostentada por Criteria CaixaCorp. Por otra parte, Caixa Capital Desarrollo tenía, básicamente, un préstamo otorgado a Criteria CaixaCorp por 509 MM€ que ha sido eliminado contablemente en el proceso de fusión.

Asimismo, en el periodo se ha producido la venta del un 1% de la participación en Telefónica, SA, por un importe de 737 millones de euros obteniendo un resultado neto de 215 millones de euros. Paralelamente, Criteria ha adquirido un 1% de Telefónica sujeto a contratos financieros por lo que no se asume riesgo de mercado.

A 30 de junio de 2009 la sociedad realizó una actualización de los test de deterioro asignó un importe de 224 millones de euros en concepto de deterioros de sus participaciones. Se han aplicado principalmente a las participaciones en sociedades del grupo y asociadas y proviene de:

1. Reclasificación de 81 millones de euros de la provisión para riesgos y gastos dotada a 31 de diciembre de 2008 que se ha asignado al fondo de deterioro de las participaciones.
2. Dotación adicional a los deterioros de 143 millones de euros.

A 30 de septiembre, la sociedad no ha encontrado elementos que le hagan variar las conclusiones del análisis realizado en junio. No obstante, antes del cierre del ejercicio la sociedad actualizará los test de deterioros de sus principales participaciones.

- **Deudores e Inversiones Financieras Temporales a corto plazo:** la composición de este epígrafe del activo es la siguiente:

Millones de euros	30/09/2009	31/12/2008
Cuenta deudora Catalunya de Valores ⁽¹⁾	-	140
Dividendos a cobrar	138	248
Depósitos financieros constituidos en garantía ⁽²⁾	187	-
Otros	4	1
Total	329	389

⁽¹⁾ Disminución por el cobro, por 140 MM€, de una cuenta a cobrar a Catalunya de Valores, originada en 2008 por su acuerdo de reparto a su accionista único, Criteria CaixaCorp, de 36 MM€ de prima de emisión y 104 MM€ de reservas voluntarias.

⁽²⁾ Relacionados con el contrato financiero de cobertura de la variación de valor del 1% de las acciones de Telefónica.

- **Patrimonio neto:** el movimiento experimentado en este epígrafe en los nueve primeros meses del ejercicio 2009 es el que se muestra a continuación:

	Millones de €
Saldo a 31/12/08	12.955
Ajustes por cambio de valor:	
Variación de los activos financieros disponibles para la venta (neto)	627
Dividendo complementario del ejercicio 2008	(201)
Adquisición neta autocartera y otros	(12)
Resultado neto a 30 de septiembre de 2009	868
Saldo a 30/09/09	14.237

- **Deudas entidades crédito:** El saldo dispuesto, a 30 de septiembre de 2009, asciende a 5.740 millones de euros. Este importe corresponde en su totalidad al saldo dispuesto de la póliza de crédito que Criteria mantiene con su accionista de control "la Caixa". La póliza tiene un límite de 6.500MM€, vencimiento 31 de julio de 2011 y devenga un tipo de interés del Euribor más 100 puntos básicos.

- **Otros pasivos:** el desglose es el siguiente:

Millones de euros	30/09/2009	31/12/2008
Acreedores Grupo	91	54
Impuestos diferidos DPV's	818	658
Otros ⁽¹⁾	262	132
Total	1.171	844

⁽¹⁾ Incluye a 30 de septiembre, 198MM€ correspondiente al valor razonable de contratos financieros sobre el 1% de las acciones de Telefónica

Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual resumida

Millones de euros	Enero-Septiembre		
	2009	2008	Var
Dividendos recurrentes	729	632	15%
Gastos recurrentes	(22)	(22)	-
Resultado recurrente de explotación	707	610	16%
Resultado financiero neto	(92)	(74)	24%
Resultado recurrente antes de impuestos	615	536	15%
Impuestos sobre beneficios	32	26	23%
Resultado recurrente neto	647	562	15%
Resultado no recurrente neto	221	110	101%
Resultado neto del período	868	672	29%

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. Información no auditada.

Los aspectos más destacables son los siguientes:

- **Resultado recurrente neto del período:** En el periodo de nueve meses cerrado el 30 de septiembre, el resultado recurrente neto ha experimentado un incremento del 15% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Este incremento se ha debido al incremento de los dividendos de un 15% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (ver detalles en cuadro siguiente), un mantenimiento de los gastos recurrentes y un aumento de los gastos financieros (24%) al elevarse la deuda por la financiación de las adquisiciones realizadas en el período.

- El detalle de los **dividendos** registrados a 30 de septiembre de 2009 y 2008 se muestra a continuación:

Millones de euros	Enero- Septiembre		Var.
	2009	2008	
Telefónica	212	203	
Gas Natural	168	105	
Abertis / Inversiones Autopistas	93	79	
SegurCaixa Holding/Crisegen	88	-	
Repsol YPF/Repinves	81	78	
Grupo Financiero Inbursa	18	-	
Hisusa	18	17	
BPI / Catalunya de Valores	18	35	
Erste Bank	10	2	
Caixa Capital Desarrollo	8	86	
Agbar	7	7	
BME	6	6	
Otros	2	14	
Total	729	632	15%

Considerando las inversiones y desinversiones efectuadas, los dividendos recurrentes por perímetro homogéneo son un 10% superior a los del ejercicio 2008.

Millones de euros	Enero-Septiembre		Var.
	2009	2008	
Gas Natural	161	105	
Telefónica	203	181	
Repsol YPF/Repinves	81	78	
Abertis/Inversiones Autopistas	83	79	
Hisusa	18	17	
BPI/ Catalunya de Valores	14	35	
Agbar	7	7	
BME	4	6	
Erste Bank	2	2	
Otros	1	14	
Div. Recurr. Perímetro homogéneo	574	524	10%
Div. Recurr. Variación perímetro ⁽¹⁾	155	108	
Total	729	632	

(1) Corresponden, básicamente, a dividendos devengados por perímetro no homogéneo (inversiones/desinversiones) y/o devengo en periodos distintos.

- **Resultado no recurrente neto:** El resultado no recurrente neto a 30 de septiembre ha ascendido a 221 millones de euros, y se compone principalmente de :
 - 105 millones de euros de dividendos no recurrentes que corresponden al reparto de dividendos extraordinarios de Aguas de Barcelona.
 - 215 millones de euros por el beneficio neto de la venta del 1% de la participación en Telefónica.
 - 100 millones de euros netos de impuestos de deterioros que resultan de los tests de deterioro realizados principalmente sobre el portafolio de participaciones en inversiones del Grupo y sociedades asociadas.

Magnitudes financieras consolidadas de Criteria CaixaCorp y sociedades dependientes

Millones de euros	30/09/2009	30/09/2008
Beneficio neto recurrente	970	887
Beneficio neto atribuible al grupo	1.135	972
Nº medio ponderado acciones en circulación (en millones) ^(*)	3.355	3.363
BPA sobre el beneficio recurrente neto (€)	0,29	0,26
BPA sobre el beneficio total neto (€)	0,34	0,29

^(*) 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 (normalmente aquéllas con una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto) por el **método de la participación**.
- Aquellas sociedades sin influencia significativa, como participaciones **disponibles para la venta (DPV)**.

A efectos informativos, se incluye a continuación un cuadro con las principales participaciones del Grupo Criteria CaixaCorp a 30 de septiembre de 2009, agrupadas en función del método de consolidación correspondiente:

Integración Global				Método de la participación		Disponibles para la venta (DPV's)	
Seguros		EEFF especializadas		Servicios - Cotizadas		Servicios - Cotizadas	
SegurCaixa Holding	100,00%	CaixaRenting	100,00%	Gas Natural	36,43%	Repsol-YPF	12,68%
VidaCaixa	100,00%	Finconsum	100,00%	Abertis	25,04% ¹	Telefónica	5,01% ²
SegurCaixa	100,00%	InverCaixa Gestión	100,00%	Grupo Agbar	44,10%	BME	5,01%
AgenCaixa	100,00%	GestiCaixa	100,00%				
GDS-Corred.	67,00%						
Servicios – No cotizadas				Banca internacional		Banca internacional	
Holret	100,00%			Banco BPI	30,10%	BEA	9,85%
				GF Inbursa	20,00%	Erste Group Bank	5,11%
Grupo Aventura	Port 100,00%			Boursorama	20,93%		
Nota:							
(1) La participación de control es del 28,91%.							
(2) Un 1% mantenido a través de contratos financieros							

Balance de Situación consolidado resumido

Principales epígrafes del activo		
Millones de euros	30/09/2009	31/12/2008
Fondo de comercio y otros activos intangibles	881	912
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	1.339	1.349
Inversiones integradas por el método de la participación	9.759	8.519
Activos financieros no corrientes	27.986	25.308
Otros activos no corrientes	587	482
Activo no corriente	40.552	36.570
Activos financieros corrientes	5.339	4.563
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	447	1.543
Otros activos corrientes	442	825
Activo corriente	6.228	6.931
Total Activo	46.780	43.501
Principales epígrafes del pasivo		
Millones de euros	30/09/2009	31/12/2008
Patrimonio neto	14.081	12.413
Provisiones por contratos de seguros y otros conceptos	16.941	16.445
Deudas a largo plazo	8.048	7.871
Pasivos por impuestos diferidos	1.096	901
Pasivo no corriente	26.085	25.217
Provisiones por contratos de seguros	465	418
Deudas con entidades de crédito y otros	5.680	5.210
Otros pasivos corrientes	469	243
Pasivo corriente	6.614	5.871
Pasivo y patrimonio neto	46.780	43.501
Nota:		
La información presentada está elaborada utilizando los principios contables y normas de valoración NIIF. Sin embargo, a efectos de explicación de las principales magnitudes se presenta conforme al modelo utilizado para la gestión de la Sociedad.		

Las principales variaciones en los distintos epígrafes han sido:

- Disminución del **Fondo de comercio y otros activos intangibles** por un importe de 31MM€ consecuencia de la amortización de los activos intangibles.
- El movimiento experimentado en el capítulo **Inversiones integradas por el método de la participación** desde el 31 de diciembre de 2008 hasta el 30 de septiembre de 2009 es el que se muestra a continuación:

	Millones de €
Saldo a 31/12/08	8.519
<i>Adquisiciones y ampliaciones de capital:</i>	
Gas Natural	1.313
BPI	10
<i>Diferencias de conversión</i>	(34)
<i>Resultado del período y variación de reservas de las participadas</i>	108
Fondo de deterioro	(157)
Saldo a 30/09/09	9.759

Gas Natural

Criteria CaixaCorp desembolsó, el pasado 28 de marzo, 1.313 millones de euros en relación a la ampliación de capital que realizó Gas Natural para llevar a cabo la adquisición de Unión Fenosa.

BPI

El Grupo ha aumentado su participación en el capital social de Banco BPI, SA en un 0,72% a través de una inversión de 10 millones de euros. A 30 de septiembre de 2009, tras estas operaciones, la participación total del Grupo en Banco BPI, SA es de 30,10%.

Fondo de deterioro

Como consecuencia de la revisión del valor de las inversiones en entidades multigrupo y asociadas, se ha registrado un deterioro a 30 de septiembre de 2009 de 157 millones de euros. Esta provisión se ha realizado mediante un cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias de 76 millones de euros y de la asignación de 81 millones de euros de una provisión que estaba recogida en el epígrafe Provisiones para riesgos y gastos.

El detalle de los fondos de comercio incorporado en las inversiones integradas por el método de la participación al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Millones de euros	30/09/2009	31/12/2008
GF Inbursa ⁽¹⁾	600	777
Abertis	691	691
Gas Natural	587	587
BPI	350	355
Agbar	274	274
Boursorama	66	66
Fondos de comercio	2.568	2.750
(1) A 30 de septiembre de 2009 ha finalizado el proceso de asignación del fondo de comercio derivado de esta participación. Adicionalmente, se ha de considerar que su importe fluctúa como consecuencia de la evolución del tipo de cambio del peso mexicano respecto al euro.		

- El movimiento del epígrafe **Activos financieros no corrientes** respecto al cierre de 2008, se ha producido según se muestra en el siguiente detalle:

	Millones de €
Saldo a 31/12/08	25.308
<i>Adquisiciones:</i>	
Telefónica	689
Erste Group Bank	16
<i>Ventas:</i>	
Telefónica	(737)
Otros	(39)
<i>Instrumentos de deuda de aseguradoras y otros activos financieros (movimiento neto)</i>	991
<i>Ajustes de valoración y diferencias de cambio</i>	1.758
Saldo a 30/09/09	27.986

- Los **Activos financieros corrientes** incluyen, básicamente, la cesión temporal de activos de la actividad aseguradora por importe de 5.125 millones de euros (4.452 millones de euros a 31 de diciembre de 2008). Esta liquidez tiene su contrapartida en el epígrafe de Deudas con entidades de crédito del pasivo corriente.
- Disminución de 1.096 millones de euros del epígrafe de **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** como consecuencia de las inversiones realizadas en el periodo.

- El movimiento experimentado los nueve primeros meses del ejercicio 2009 en el capítulo de **Patrimonio neto del Grupo** es el que se muestra a continuación:

	Millones de €
Saldo a 31/12/08	12.413
Beneficio consolidado del período atribuible al Grupo	1.135
Ajustes de valoración (aumentos/(disminuciones) reconocidos en patrimonio neto)	654
Reservas incorporadas de las entidades integradas por el método de la participación	71
Minoritarios	13
Acciones propias	(6)
Dividendo complementario 2008	(201)
Otros movimientos de patrimonio neto	2
Saldo a 30/09/09	14.081

- El **Pasivo no corriente** del Grupo incluye la disposición de la póliza de crédito de Criteria CaixaCorp que se utiliza para hacer frente a las inversiones por importe de 5.740 millones de euros. Las deudas con entidades de crédito a largo plazo del Grupo ascienden a 7.810 millones de euros.
- El **Pasivo corriente** ha aumentado en 743 millones de euros por el aumento de deudas con entidades de crédito con vencimientos inferiores a un año así como por el registro del valor razonable de contratos financieros sobre el 1% de las acciones de Telefónica (198 millones de euros).

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada resumida

Millones de euros	Enero-Septiembre		
	2009	2008	% Var
Rendimientos netos por instrumentos de capital (DPV's)	311	299	4%
Resultado neto por el método de la participación	628	516	22%
Resultado neto de las sociedades integradas por el método global	111	141	-21%
Gastos operativos netos	(80)	(69)	16%
Resultado neto recurrente	970	887	9%
Resultado neto venta de participaciones y otros no recurrentes	165	85	94%
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	1.135	972	17%

Nota: La Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que se presenta a continuación está elaborada según las Normas internacionales de información financiera, si bien se presenta conforme al modelo utilizado para la gestión del Grupo.

- Los **Rendimientos netos por instrumentos de capital** del período 2009 han incrementado respecto a 2008 en 12 millones de euros (4%) por la evolución positiva de la política retributiva de las sociedades Telefónica, Repsol y Erste Bank.
- El **Resultado neto de las entidades incorporadas por el método de la participación** ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 112 millones de euros, un 22%, debido básicamente a:
 - La mejora de resultados, así como el incremento de la participación respecto al mismo período del ejercicio anterior, de Gas Natural y BPI, lo que ha llevado a una mejora en el resultado aportado de 104 millones de euros.
 - La incorporación en el 2009 del resultado de GF Inbursa, participación que fue adquirida en el tercer trimestre del ejercicio 2008 (46 millones de euros).
 - La disminución de la aportación de resultados de Agbar en 39 millones de euros, debido a que el resultado incorporado a 30 de septiembre de 2008 incluía 35 millones de euros correspondientes a la plusvalía generada en Agbar por la venta de acciones de Suez.
- El **Resultado neto de las sociedades integradas por el método de integración global** ha disminuido en 30 millones de euros, fundamentalmente por:
 - Incremento de la aportación del resultado de la actividad aseguradora en 17 millones de euros básicamente como consecuencia del excelente comportamiento del negocio de ahorro.
 - Disminución del resultado de la actividad financiera de consumo en 34 millones de euros debido al empeoramiento de la actividad económica, la disminución del consumo y el aumento de la morosidad.
 - Reducción del resultado aportado por otros segmentos de 13 millones de euros básicamente por reducción de resultados financieros.

- La variación en los **Gastos operativos netos** atribuibles a Criteria CaixaCorp por importe de 11 millones de euros se ha debido, fundamentalmente, al incremento del endeudamiento financiero como consecuencia de la financiación de las adquisiciones de participaciones realizadas en el periodo de nueve meses.
- El detalle de la cifra de negocios, incluido en el epígrafe correspondiente al **Resultado neto de las sociedades integradas por el método de integración global**, es el siguiente:

Principales epígrafes de Criteria CaixaCorp consolidado			
Millones de euros	Enero-Septiembre		
	2009	2008	% Var
Ingresos por actividad aseguradora	2.944	2.199	34%
Ingresos por actividad financiera	177	188	(6%)
Otros ingresos	237	257	(8%)
Cifra neta de negocios	3.358	2.644	27%

- Los **Ingresos de la actividad aseguradora** han incrementado en 745 millones de euros (34%) como consecuencia de la mejora de la actividad de los diferentes ramos de seguros sobre los que opera el Grupo, básicamente motivado por un incremento del volumen de primas principalmente de los seguros de salud y ahorro.
 - Los **Ingresos de la actividad financiera** así como **Otros ingresos** disminuyen ligeramente respecto al ejercicio anterior por el efecto de la contracción económica en España.
- **Los Resultados netos por venta de participaciones y otros no recurrentes**, en los nueve primeros meses del ejercicio 2009 han ascendido a 165 millones de euros y corresponden al beneficio generado por la venta del 1% de Telefónica (265 millones de euros) minorado por los deterioros registrados (100 millones de euros) en empresas asociadas y en el registro de dotaciones en la cartera crediticia de empresas del sector de financiación al consumo.

Hechos relevantes y otros comunicados a la CNMV

29/10/2009	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE INCREMENTARÁ SU PARTICIPACIÓN EN ERSTE GROUP BANK AG
22/10/2009	LA SOCIEDAD REMITE PRESENTACIÓN RESPECTO AL ACUERDO DE PRINCIPIOS SOBRE SU PARTICIPACIÓN EN AGUAS DE BARCELONA Y LA ADQUISICIÓN DE ADESLAS.
22/10/2009	LA CNMV HA DECIDIDO SUSPENDER LA COTIZACIÓN DE CRITERIA CAIXACORP CON EFECTOS INMEDIATOS. A LAS 10:00 H. DEL DÍA DE LA FECHA TENDRÁ LUGAR EL LEVANTAMIENTO DE LA SUSPENSIÓN DE NEGOCIACIÓN DEL VALOR.
22/10/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE REALIZARÁ CONFERENCE CALL PARA COMENTAR EL ACUERDO DE PRINCIPIOS SOBRE SU PARTICIPACIÓN EN AGUAS DE BARCELONA Y LA ADQUISICIÓN DE ADESLAS
22/10/2009	CRITERIA CAIXACORP Y SUEZ ENVIRONNEMENT COMUNICAN QUE FIRMARON UN ACUERDO DE PRINCIPIOS SOBRE SU PARTICIPACIÓN EN AGBAR. ASIMISMO, CRITERIA CAIXACORP INFORMA QUE HA LLEGADO A UN ACUERDO DE PRINCIPIOS CON MALAKOFF MÉDÉRIC PARA LA ADQUISICIÓN DE ADESLAS.
16/10/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE REALIZARÁ PRESENTACIÓN PARA COMENTAR LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009
09/10/2009	CRITERIA CAIXACORP REMITE NOTA DE PRENSA
09/10/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXA CORP COMUNICA PAGO DE DIVIDENDO
10/09/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXA CORP ENTRA EN EL FTSE4GOOD
10/09/2009	CRITERIA CAIXA CORP COMUNICA ACUERDO SOBRE PORT AVENTURA
31/07/2009	LA SOCIEDAD REMITE INFORMACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL 1ER SEMESTRE DE 2009
31/07/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXA CORP REMITE PRESENTACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL 1ER SEMESTRE DE 2009. WEBCAST
31/07/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXA CORP NOTA DE PRENSA SOBRE LOS RESULTADOS DEL 1ER SEMESTRE DE 2009.
31/07/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXA CORP REMITE PRESENTACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL 1ER SEMESTRE DE 2009.
30/07/2009	LA SOCIEDAD COMUNICA CAMBIOS EN SU CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
27/07/2009	LA SOCIEDAD COMUNICA RATING CONCEDIDO POR STANDARD & POOR'S
23/07/2009	LA SOCIEDAD COMUNICA INFORMACIÓN RELEVANTE RELATIVA AL PROCESO DE CIERRE DE LOS RESULTADOS DEL 1ER SEMESTRE DE 2009
15/07/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE REALIZARÁ PRESENTACIÓN PARA COMENTAR LOS RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2009
22/06/2009	FIRMA DE ACUERDOS EN RELACIÓN CON THE BANK OF EAST ASIA LIMITED
22/06/2009	LA SOCIEDAD REMITE INFORMACIÓN SOBRE SU PARTICIPACIÓN EN SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.
04/06/2009	FIRMA DE ACUERDOS EN RELACIÓN CON EL BANCO AUSTRIACO ERSTE GROUP BANK AG (ERSTE GROUP)
26/05/2009	CRITERIA CAIXACORP REMITE NOTA DE PRENSA SOBRE CAMBIOS EN SU DIRECCIÓN GENERAL
26/05/2009	LA SOCIEDAD COMUNICA CAMBIOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA COMISIÓN EJECUTIVA
07/05/2009	LA SOCIEDAD REMITE NOTA DE PRENSA
07/05/2009	LA SOCIEDAD COMUNICA CAMBIOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
07/05/2009	LA SOCIEDAD COMUNICA LA CREACIÓN DE LA COMISIÓN EJECUTIVA
07/05/2009	OTRAS COMUNICACIONES: LA SOCIEDAD COMUNICA PAGO DE DIVIDENDO COMPLEMENTARIO 2008
07/05/2009	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA LA APROBACIÓN DE TODOS LOS PUNTOS DEL ORDEN DEL DÍA DE LA CONVOCATORIA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
07/05/2009	LA SOCIEDAD REMITE PRESENTACIÓN DEL DISCURSO DE SU DIRECTOR GENERAL
07/05/2009	OTRAS COMUNICACIONES: LA SOCIEDAD REMITE PRESENTACIÓN DEL AUDIO WEBCAST SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2009
07/05/2009	CRITERIA CAIXACORP REMITE INFORMACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2009 (DECLARACIÓN INTERMEDIA)
22/04/2009	OTRAS COMUNICACIONES: LA SOCIEDAD COMUNICA QUE REALIZARÁ RUEDA DE PRENSA PARA INFORMAR DE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE Y COMENTAR EL CONTENIDO DEL ORDEN DEL DÍA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.
06/04/2009	PROPUESTAS DE ACUERDOS E INFORMES DEL CONSEJO PARA LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
06/04/2009	CONVOCATORIA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS E INFORME EXPLICATIVO PREVISTO EN EL ART. 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES
02/03/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXACORP REMITE PRESENTACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2008 – WEBCAST.
02/03/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXACORP REMITE PRESENTACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2008.
02/03/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXACORP REMITE NOTA DE PRENSA SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2008.
02/03/2009	LA SOCIEDAD REMITE EL INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DEL EJERCICIO 2008.
02/03/2009	COMUNICA LA PUBLICACIÓN DEL INFORME FINANCIERO ANUAL 2008 Y LA PROPUESTA DE DIVIDENDO COMPLEMENTARIO.
28/02/2009	LA SOCIEDAD REMITE INFORMACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2008

12/02/2009	OTRAS COMUNICACIONES: CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE REALIZARÁ PRESENTACIÓN PARA COMENTAR LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2008
30/01/2009	LA SOCIEDAD COMUNICA INFORMACIÓN RELEVANTE RELATIVA A SU PROCESO DE CIERRE DEL EJERCICIO 2008

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