



## **Criteria CaixaCorp Resultados 1S09**

Enero – Junio 2009

## IMPORTANTE

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

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

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

## AGENDA

- Hechos destacables del 1S09
- Visión general de la cartera
- Evolución de mercado
- Resultados financieros

## Hechos destacables del 1S09

### Acuerdos estratégicos con BEA y Erste Group Bank

- Acuerdos estratégicos con BEA y Erste Group, estableciendo la base para alianzas de largo plazo
- La influencia de Criteria se refuerza gracias a la designación del Sr. Fainé como nuevo consejero del BEA y del Sr. Nin como nuevo miembro del Consejo de Administración del Erste Group Bank y del Comité de Estrategia

### Avanzando en GFI y BPI

- GFI: el proyecto de banca minorista se desarrolla en línea con el plan de negocio
- BPI: Los derechos de voto han incrementado desde 17,5% hasta el 20% y se ha designado un nuevo miembro del Consejo.

### Criteria obtiene rating de "A/A-1" por S&P, perspectiva estable

- Sólida estructura de capital
- Flexibilidad financiera
- Carácter defensivo de la cartera
- Diversificación

## Hechos destacables del 1S09

**624 MM€**  
Beneficio neto  
recurrente  
individual

- 684 MM€ en ingresos por dividendos recurrentes:
  - Incremento del 44% interanual
  - Incremento del 13% interanual en base comparable

**699 MM€**  
Beneficio neto  
recurrente  
consolidado

- Incremento del 25% interanual, principalmente debido a mayores dividendos obtenidos de las compañías clasificadas como “disponibles para la venta” y mayores resultados en las compañías que consolidan por el método de la participación

**220 MM€**  
Beneficio neto  
individual  
extraordinario

- Dividendo extraordinario de Agbar: 105 MM€
- Venta del 1% de la participación en Telefónica. Plusvalía: 215 MM€
- La participación en Telefónica se mantiene en el 5,01%, incluyendo un 1% sin riesgo de mercado
- Deterioro neto de 100 MM€ (valor bruto: 143 MM€) para cubrir pérdidas potenciales en la cartera

**Política de  
dividendos**

- Compromiso de distribuir no menos de 0,21 €/acción para 2009

## Banca Internacional – Acuerdos estratégicos que fortalecen la presencia de Criteria



Franquicia líder en mercados con alto potencial de crecimiento

- **Franquicia líder en Austria/Europa Central y del Este:**
  - Cuota de mercado dominante en mercados clave
  - Ganador natural en la región
- **Crecimiento estructural a largo plazo:**
  - Alto potencial de crecimiento económico
  - Convergencia UE
  - El desarrollo del sistema bancario es todavía bajo en Europa Central y del Este

- **Plataforma de calidad en Asia:** mayor banco independiente en HK con un modelo de negocio diversificado
- **Enfoque en China Continental:**
  - 2º mayor banco extranjero por número de oficinas (69 a dic'08)
  - Franquicia bien establecida

Acuerdos estratégicos que llevan a alianzas de largo plazo

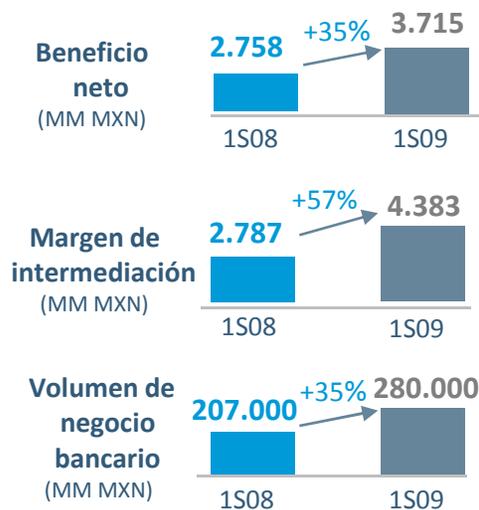
- **Contrato de Colaboración Preferente.** Criteria incrementará la posición hasta el 10%, y previa conformidad de la Fundación Erste, hasta el 20%
- **Acuerdo Estratégico de Colaboración:** Erste Group y “la Caixa” tratarán de encontrar colaboración comercial en diferentes áreas.
- **Designación del Sr. Nin como miembro del Consejo de Administración de Erste y del Comité de Estrategia**

- **Acuerdo Estratégico de Inversión :** Criteria puede aumentar su participación hasta el 12,5% y, previa conformidad de BEA, hasta el 20%.
- **Acuerdo Estratégico de Colaboración:** BEA y “la Caixa” cooperarán en el desarrollo de servicios y productos bancarios
- **Designación del Sr. Fainé como miembro del Consejo de Administración de BEA**

## Banca Internacional – GFI: Un excelente socio para desarrollar el negocio minorista en América

**GF Inbursa, ganador en la coyuntura actual**

- Tomando ventaja de la dislocación del mercado:
  - Incremento significativo del margen de intermediación: +57% i.a.
  - Crecimiento del volumen de negocio ~35% interanual en créditos y en depósitos
- Excelente solvencia: Tier total más alto entre sus comparables (22,2% vs. 15,5% media del sector)
- Ratio de morosidad, 2,7%, bastante por debajo de la media del sector, 3,9%
- Alta posición de liquidez, prestamista neto en el mercado interbancario



**Desarrollo del plan de negocio minorista según lo esperado**

- El plan de negocio minorista se está implementando según lo planificado:
  - 43 oficinas abiertas durante 1S09
  - 123 nuevas oficinas a abrir en 2S09
- Oficina de Transferencia del Conocimiento totalmente operativa en Barcelona
- Política de crecimiento prudente: Enfoque en depósitos, prudencia en créditos



## Banca Internacional

A 30 de junio	Beneficio neto <sup>1</sup> (% var. i.a.)	Solvencia <sup>2</sup>	Ratio morosidad	Crecimiento volumen de negocio (% var. i.a.)	Hechos destacables 1S09
	3.715 MM (+35%)	22,2%	2,7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depósitos: +32%</li> <li>Créditos netos: +38%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Crecimiento de volumen de negocio, en especial recursos de clientes, a pesar de la coyuntura actual</li> <li>Resistencia del Margen de Intermediación a pesar de caídas de tipo de interés</li> <li>Sólidos niveles de solvencia</li> <li>Ratio de morosidad bajo control</li> <li>Posiciones confortables de liquidez</li> <li>Mantenimiento de ratings de crédito</li> </ul>
	492 MM (-23%)	11,1%	3,6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depósitos: +4%</li> <li>Créditos netos: +5%</li> </ul>	
	89 MM	11,4%	1,7%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depósitos: +11%</li> <li>Créditos netos: +2%</li> </ul>	
	24MM (+4%)	25% (Tier 1)	n.d.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fuera de balance (AuM): -5%</li> <li>Núm. órdenes: +11%</li> </ul>	
	39 MM (-99%)	13,8%	0,7	<ul style="list-style-type: none"> <li>Depósitos: +11%</li> <li>Créditos netos: +5%</li> </ul>	

(1): en moneda local

(2): Tier total

(3): a Dic'08

## Seguros: excelente evolución a pesar de las dificultades del mercado



**Núm. 1**

**Líder en el mercado español de Vida y Pensiones**

**29.000 MM€**

**Bajo gestión**

17.000 MM€ provisiones técnicas

12.000 MM€ fondos de pensiones

**15,2%**

**Cuota de mercado en fondos de pensiones**

+45 p.b. desde finales de 2008

**11,8%**

**Cuota de mercado en el negocio asegurador de vida\***

**3,2 MM**

**Clientes particulares**

**39.000**

**Clientes corporativos**

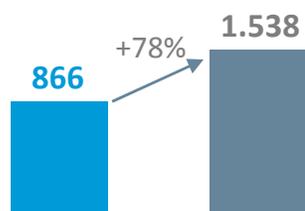
\* Por provisiones técnicas

## Seguros: excelente evolución a pesar de las dificultades del mercado

MM€

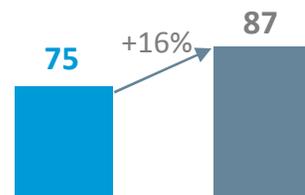


### Seguros de vida y gestora de Fondos de Pensiones



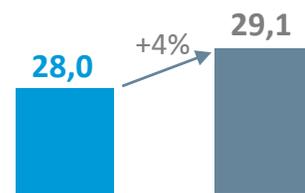
#### Primas

Excelente comportamiento de los negocios de salud y de vida ahorro



#### Beneficio neto

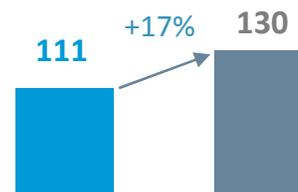
Alcanzado a pesar de los bajos tipos de interés



#### Activos bajo gestión

75% de los activos gestionados en planes de pensiones individuales en los dos primeros cuartiles por rentabilidad

### Negocio no vida



#### Primas

El negocio de autos continúa su rápido crecimiento



#### Beneficio neto estable

Franquicia líder que continúa aportando a pesar de las turbulencias del mercado

## Servicios financieros especializados: sufriendo la coyuntura económica

 **InverCaixa**  
(Gestora de IIC)

**50 MM€**  
-6% **Ingresos**

**3 MM€**  
-37% **Beneficio neto**

- Incremento de los activos gestionados de un 4% vs. el 4,5% de caída del sector
- 77% de los activos gestionados están en los dos primeros cuartiles de rentabilidad
- Crecimiento de la cuota de mercado hasta el 7,6% desde el 6,9% en diciembre
- Beneficio neto se redujo interanualmente debido a la caída de la media de activos gestionados y las comisiones de gestión

 **CaixaRenting**  
(Renting)

**-11 MM€** **Beneficio neto**

- Gestiona activos por importe de 1.075 MM€ (+0,3% vs. 08)
- La flota gestionada alcanza los 36.144 vehículos, ligeramente por debajo del 1S08
- Pérdida neta de 11 MM€, debido al incremento de la morosidad y pérdidas en las ventas de vehículos de ocasión

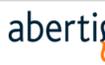
 **FinConsum**  
(Financiación al consumo)

**-56 MM €** **Beneficio neto**

**278 MM€**  
-25% **Inversion nueva**

- Pérdida neta de -56 MM€ debido a provisiones extraordinarias por insolvencias
- La inversión nueva cae un 25% vs. 1S08 y la cartera crediticia (888 MM€) cae un 4% vs. 2008

## Activos industriales

	Beneficio neto 1S09 (% var. i.a.)	DPA 08 (% var. i.a. vs. 07)	Payout 08 (%)	Hechos destacables
	622 MM€ (+10,5%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>0,64<sup>(1)</sup> (+12%)</li> <li>Extraordinario: 0,1/acc.</li> </ul>	55%	<ol style="list-style-type: none"> <li>Excelente resistencia de la cartera con una fuerte capacidad de generar beneficios</li> <li>Remuneración:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Crecimiento dividendos recurrentes</li> <li>Dividendos extraordinarios</li> </ul> </li> <li>Moderados payouts y perspectivas estables</li> </ol> <p>-----</p> Gas Natural: <ul style="list-style-type: none"> <li>OPA sobre Unión Fenosa completada y fusión aprobada</li> <li>Sinergias confirmadas y aumentadas</li> <li>Venta de activos según planificado (1.300 MM€)</li> </ul>
	889 MM€ (-58%)	1,05 (+5%)	47%	
	332 MM€ (+0,6%)	0,60 (+7%)	65%	
	3.619 MM€ (+0,7%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>1,00 (+33%)</li> <li>FY09e: 1,15 (+15%)</li> <li>Amortización de 141 millones acciones</li> </ul>	62%	
	1T09: 36,8 MM€ (-2,9%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>0,6 (+10%)</li> <li>Extraordinario: 2,0/acc.</li> </ul>	54%	
	1T09: 33,5 MM€ (-39,5%)	1,972 (=)	86%	

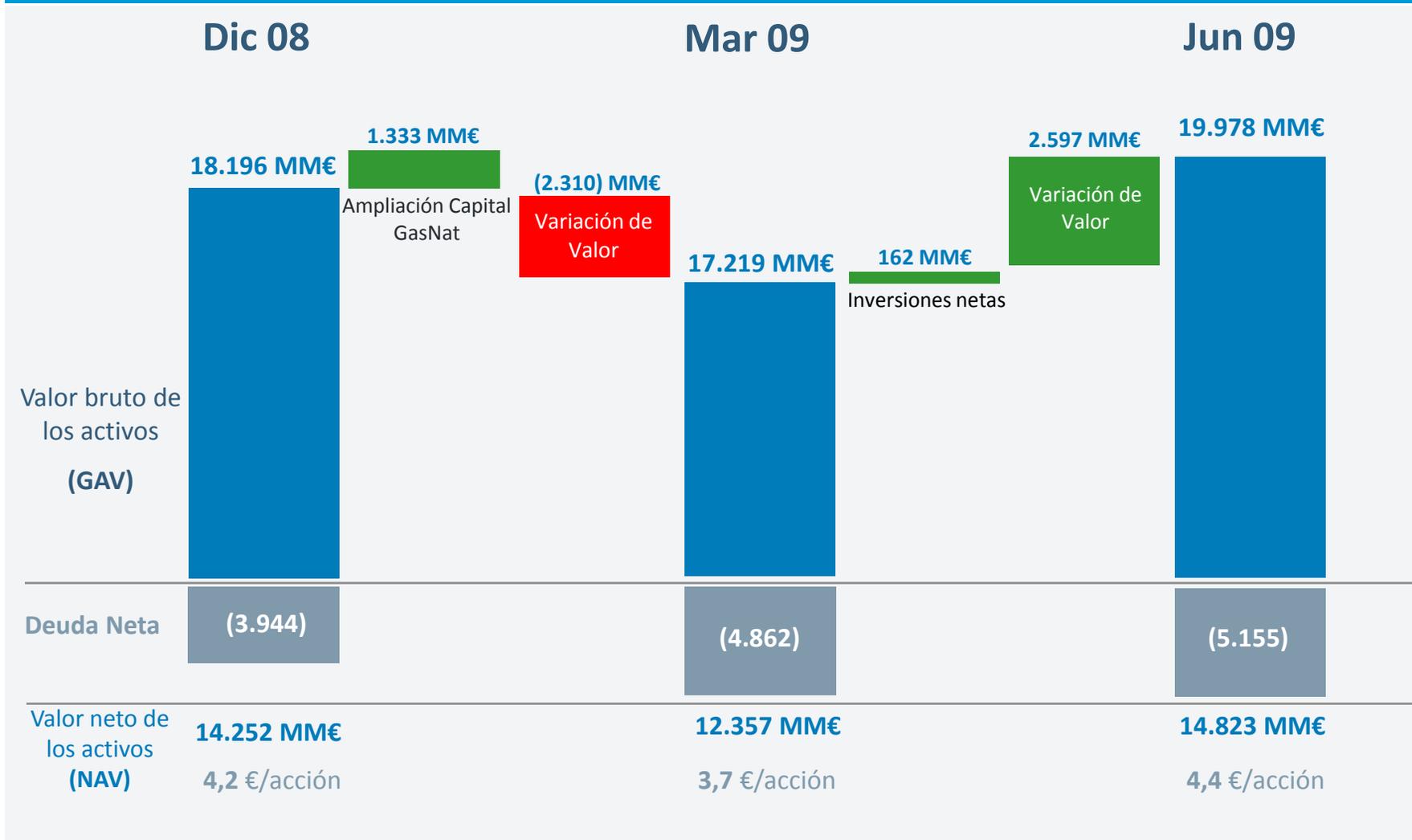
(1): Ajustado por el nuevo número de acciones (post ampliación de capital)

	1S09 (% var. i.a.)	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Visitantes: 1,2 millones (-9%)</li> <li>Ingresos: 48,7 MM€ (-14%)</li> <li>Beneficio neto: -14,4 MM€ (-6%)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Demanda y márgenes más débiles</li> <li>El beneficio neto se ha visto perjudicado por el incremento en amortizaciones y costes financieros</li> <li>Negocio muy cíclico</li> </ul>

## Valor de mercado de la cartera a 30 de junio

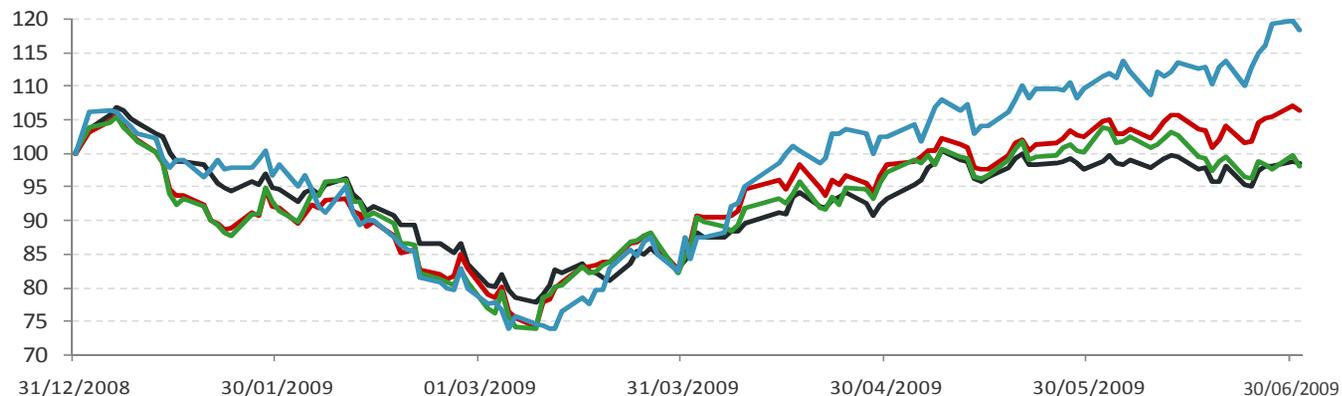
Servicios	Seguros y Servicios Financieros Especializados	Banca Internacional	Actualización de valor/ajustes																																																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Participación</th> <th>Valor MM€</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> 37,5%</td> <td>4.355</td> </tr> <tr> <td> 25,0%</td> <td>2.363</td> </tr> <tr> <td> 44,1%</td> <td>1.066</td> </tr> <tr> <td> 12,7%</td> <td>2.467</td> </tr> <tr> <td> 5,0%</td> <td>3.730</td> </tr> <tr> <td> 5,0%</td> <td>88</td> </tr> <tr> <td> 100%</td> <td>505</td> </tr> <tr> <td>Otros activos</td> <td>66</td> </tr> <tr> <td>Acciones propias</td> <td>38</td> </tr> <tr> <td><b>14.678</b></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Participación	Valor MM€	37,5%	4.355	25,0%	2.363	44,1%	1.066	12,7%	2.467	5,0%	3.730	5,0%	88	100%	505	Otros activos	66	Acciones propias	38	<b>14.678</b>		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Participación</th> <th>Valor MM€</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> 100% (Antes CAIFOR)</td> <td>2.326</td> </tr> <tr> <td> 67%</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td> 100%</td> <td>147</td> </tr> <tr> <td> 100%</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td> 100%</td> <td>123</td> </tr> <tr> <td> 100%</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td><b>2.703</b></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Participación	Valor MM€	100% (Antes CAIFOR)	2.326	67%	25	100%	147	100%	60	100%	123	100%	22	<b>2.703</b>		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Participación</th> <th>Valor MM€</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> 30,1%</td> <td>493</td> </tr> <tr> <td> 20,9%</td> <td>122</td> </tr> <tr> <td> 9,9%</td> <td>392</td> </tr> <tr> <td> 20,0%</td> <td>1.256</td> </tr> <tr> <td> 5,1%</td> <td>311</td> </tr> <tr> <td>Otros activos</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td><b>2.597</b></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Participación	Valor MM€	30,1%	493	20,9%	122	9,9%	392	20,0%	1.256	5,1%	311	Otros activos	23	<b>2.597</b>		<p><b>Cartera no cotizada:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Port Aventura: 505 MM€ = valoración'07 - 374 MM€</li> <li>SegurCaixaHolding: 2.326 MM€ = valoración'08 + 110 MM€</li> <li>Finconsum: 123 MM€ = valoración'08 - 64 MM€ + 100 MM€</li> </ul> <p><b>Resumen de cambios (2Q):</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>MM€</th> <th>Cambios de valor</th> <th>Inversiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Cartera cotizada</td> <td>3.035</td> <td>-48</td> </tr> <tr> <td>Cartera no cotizada</td> <td>-438</td> <td>210</td> </tr> </tbody> </table>	MM€	Cambios de valor	Inversiones	Cartera cotizada	3.035	-48	Cartera no cotizada	-438	210
Participación	Valor MM€																																																																	
37,5%	4.355																																																																	
25,0%	2.363																																																																	
44,1%	1.066																																																																	
12,7%	2.467																																																																	
5,0%	3.730																																																																	
5,0%	88																																																																	
100%	505																																																																	
Otros activos	66																																																																	
Acciones propias	38																																																																	
<b>14.678</b>																																																																		
Participación	Valor MM€																																																																	
100% (Antes CAIFOR)	2.326																																																																	
67%	25																																																																	
100%	147																																																																	
100%	60																																																																	
100%	123																																																																	
100%	22																																																																	
<b>2.703</b>																																																																		
Participación	Valor MM€																																																																	
30,1%	493																																																																	
20,9%	122																																																																	
9,9%	392																																																																	
20,0%	1.256																																																																	
5,1%	311																																																																	
Otros activos	23																																																																	
<b>2.597</b>																																																																		
MM€	Cambios de valor	Inversiones																																																																
Cartera cotizada	3.035	-48																																																																
Cartera no cotizada	-438	210																																																																
<b>GAV 19.978</b>																																																																		

## Evolución del valor neto de los activos



## Evolución de mercado

Evolución  
versus  
índices



**+18,3%**



3,29 € por acción

**- 1,4%**

Cartera Cotizada

**+6,4%**



9.788 puntos

**- 1,9%**



2.402 puntos

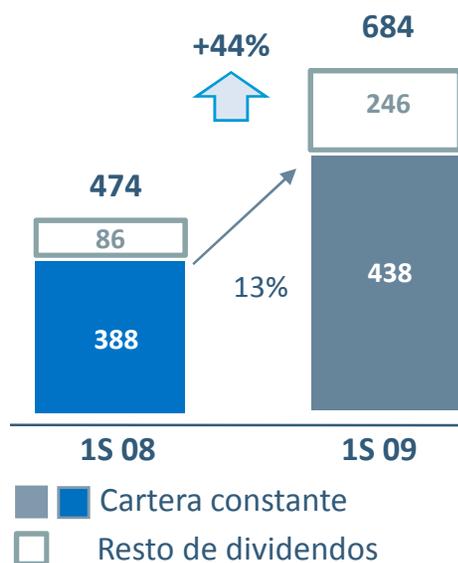
- Critería supera en 11 p.b. el índice local
- La cartera cotizada comparable se comporta peor que el índice local.
- El descuento se estrecha significativamente, finalizando el 1S09 por debajo de los niveles de la OPV.

Evolución del  
descuento



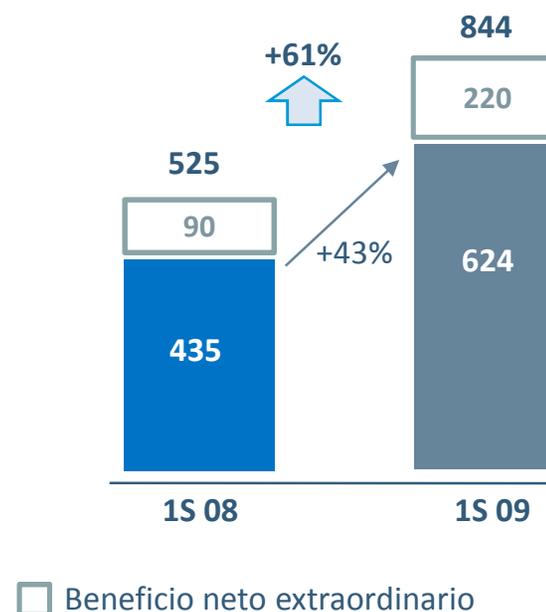
### Cuenta de resultados individual de Criteria

#### Ingresos por dividendos recurrentes



- Los ingresos por dividendos incrementaron un 13% en base comparable

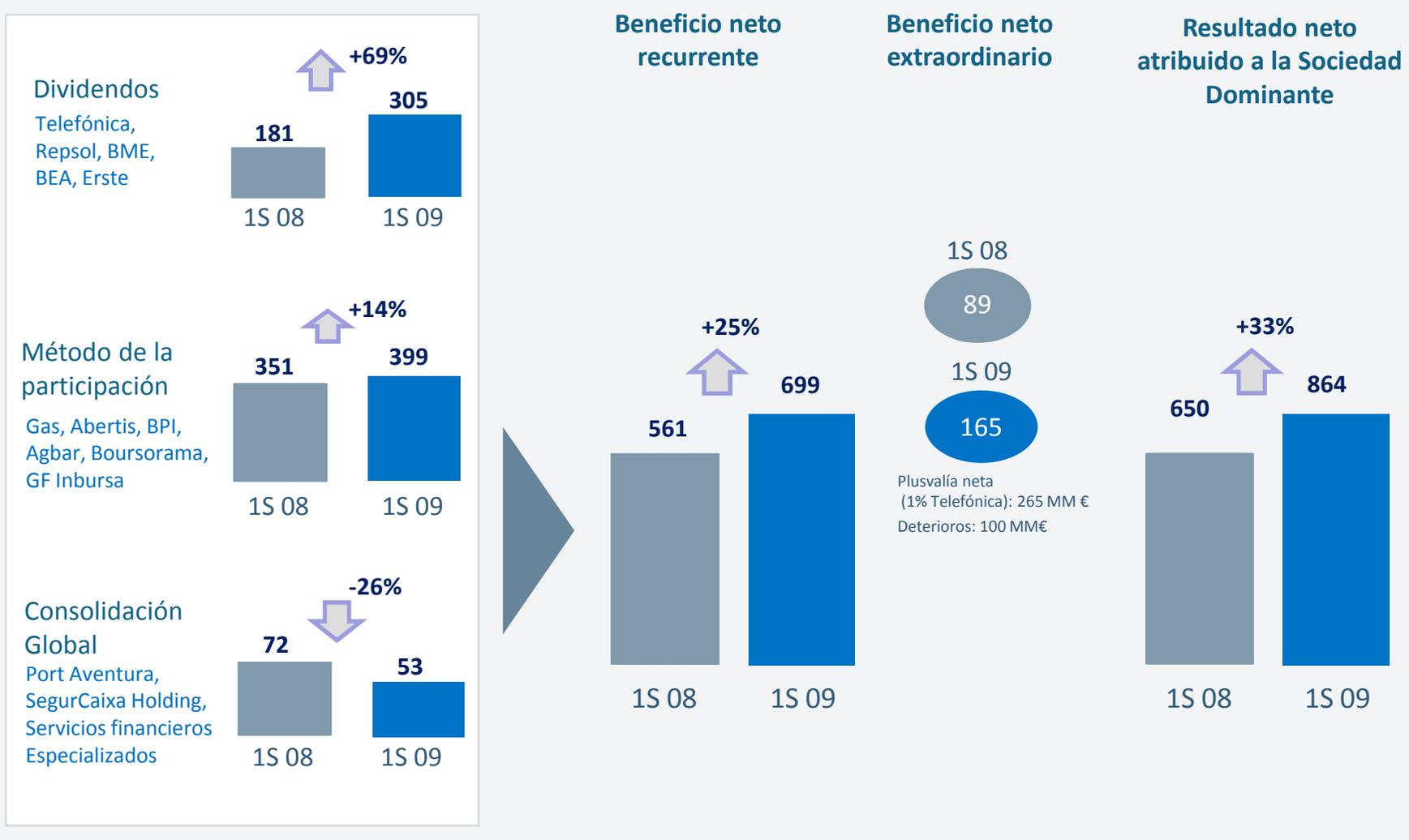
#### Beneficio neto



Beneficio neto extraordinario incluye:

- Plusvalía obtenida con la venta del 1% de la participación en Telefónica: 215 MM€
- Deterioros: 100 MM€, 45 MM€ asignados a Finconsum
- Dividendo extraordinario de Agbar: 105 MM€

## Cuenta de resultados consolidada de Criteria



## Endeudamiento y dividendos

### Endeudamiento

<i>Millones de €</i>	1S08	2S08	1T09	1S09
GAV	25.925	18.196	17.219	19.978
Deuda neta	(4.696)	(3.944)	(4.862)	(5.155)
Deuda neta/GAV	18%	22%	28%	26%

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

### Política de dividendos

- Pago del dividendo complementario de 2008 el 27 de mayo, 0,06 €/acción
- Compromiso de distribuir no menos de 0,21 €/ acción

## S&P asigna rating de "A" a Criteria

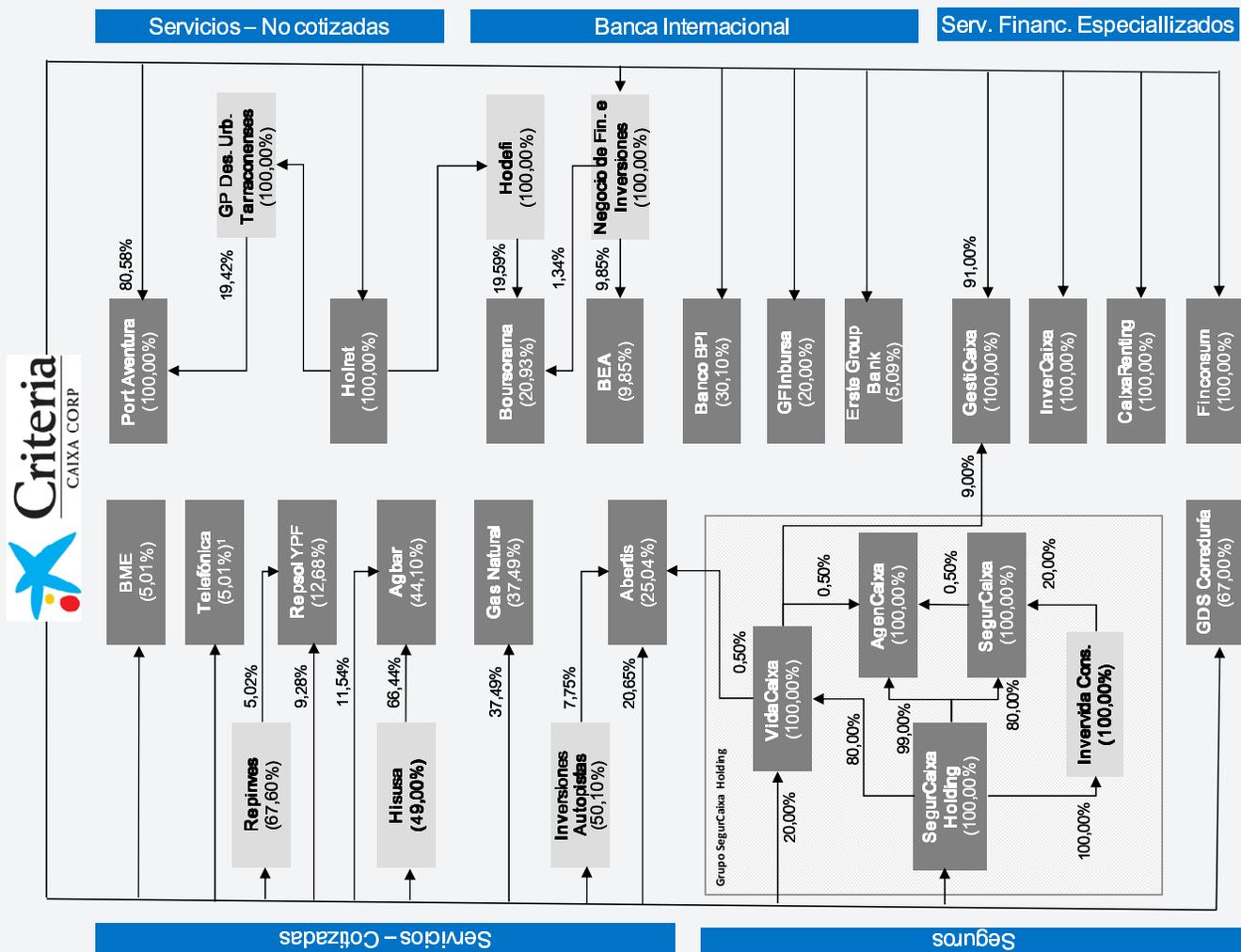
### Criteria ha obtenido un rating de A (largo plazo) y A-1 (corto plazo), con perspectiva estable

#### Fortalezas

- Sólida estructura de capital
- Buena flexibilidad financiera:
  - Apoyo del accionista mayoritario: "la Caixa" da estabilidad a largo plazo y flexibilidad de financiera
  - Alta liquidez de la cartera: las participadas cotizadas son muy líquidas
- Calidad en la cartera:
  - Buena calidad crediticia de las principales participadas cotizadas
  - Perfil internacional de las participadas cotizadas, reduciendo la exposición de la cartera a la economía doméstica
  - Baja concentración por sector
- La expectativa de ingresos por dividendos para 2009 se mantiene sólida: los dividendos recibidos cubren cómodamente todos los gastos y dividendos pagados a los accionistas

# Información adicional

## Estructura societaria a 30 de junio



<sup>1</sup> Incluye un 1% afecto a contratos financieros

## Desglose del número de acciones en compañías cotizadas a 30 de junio

Compañía	Número de acciones mantenidas por Critería	Directas	Indirectas (mediante tenedoras)	Tenedora
Abertis	176.267.829	145.378.808	27.338.732 3.550.289	Inversiones Autopistas VidaCaixa
Agbar	65.992.000	17.275.400	48.716.600	Hisusa
Banco BPI	270.900.000	270.900.000		
BEA	181.421.869		181.421.869	Negocio de finanzas
BME	4.189.139	4.189.139		
Boursorama	18.208.058	1	17.039.955 1.168.102	Hodefi Negocio de finanzas
Critería <i>Treasury shares</i>	11.627.821	11.627.821		
Gas Natural	335.786.262	335.786.262		
Repsol YPF	154.776.262	113.329.831	41.446.431	Repinves
Telefónica	235.720.481	235.720.481		
GFIInbursa	666.702.795	666.702.795		
Erste Bank Group	16.167.651	16.167.651		

## Atención a inversores institucionales y analistas

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

[inversores@criteria.com](mailto:inversores@criteria.com)

+34 93 411 75 03

