

## Nota Informativa

**Los Consejos de Administración de “la Caixa” y de Critería aprueban los términos de la operación de reorganización del Grupo**

**Critería obtiene en el ejercicio 2010 un resultado neto consolidado de 1.823 millones de euros, con un crecimiento del 38%**

- El resultado recurrente neto consolidado de Critería aumentó un 21%.
- El Consejo de Administración ha aprobado proponer a la Junta General de Accionistas una remuneración complementaria al accionista equivalente a un dividendo de 0,051€/acc, que podrá ser recibido a elección del accionista bien en acciones, bien en efectivo.
- La retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2010 alcanzará un total de 0,311 euros por acción.

**Barcelona, 25 de febrero de 2011**

Los Consejos de Administración de “la Caixa” y de Critería han aprobado los términos de la reorganización del Grupo “la Caixa” que supondrá, por un lado, el traspaso del negocio de bancario de “la Caixa” a Critería (que pasará a ser un banco y que se denominará CaixaBank) y, por otro lado, el traspaso de las participaciones industriales en Gas Natural Fenosa, Abertis, Aguas de Barcelona, Port Aventura y Mediterránea Beach & Golf Community de Critería a una nueva entidad que dependerá de “la Caixa”, y en la que quedarán incluidos también Servihabitat y otros negocios inmobiliarios. A su vez, “la Caixa”, que seguirá siendo una caja de ahorros, será el accionista mayoritario de CaixaBank con el **81,1% de su capital**, lo que le permitirá seguir ejerciendo su actividad financiera de manera indirecta (*ver Anexo I*).

Los términos de la operación han sido analizados por la Comisión de Independientes-comisión ad hoc del Consejo de Administración- formada por los consejeros independientes de Critería. Dicha comisión ha obtenido dos Fairness Opinion emitidas por Société General y CitiBank, en las que se considera que los términos de las valoraciones utilizadas tanto del negocio bancario y de los activos traspasados, como de los términos utilizados en la ampliación de capital, son adecuados.

CaixaBank nacerá con más de 5.400 oficinas, el menor ratio de morosidad de entre los grandes grupos financieros españoles (3,71%), la mejor cobertura (70%), y la mejor posición de capital (10,9% *core capital* Basilea II, después de realizar una emisión de **bonos necesariamente convertibles por un importe de 1.500 millones de euros**). Este core capital es el más elevado entre los grandes grupos bancarios españoles, y cumple con el capital exigido por el nuevo “Plan de Reforzamiento del Sector Financiero”. Adicionalmente, CaixaBank contará con otras actividades complementarias al negocio bancario en España como el negocio asegurador (VidaCaixa Holding), las participaciones en bancos internacionales (The Bank of East Asia, Erste, GF Inbursa, Boursorama y BPI) y las participaciones en Telefónica y Repsol (*ver Anexo II*).

Se espera que esta reordenación del Grupo “la Caixa” culmine antes de agosto de 2011, una vez se obtengan las autorizaciones regulatorias correspondientes. Próximamente, la operación será sometida a la aprobación de la Asamblea General de “la Caixa” y de la Junta General de Accionistas de Criteria (*ver Anexo III*).

Por consiguiente, Criteria logra avanzar sustancialmente en el **objetivo de incrementar su negocio en el sector financiero** en proyectos de la máxima solvencia, en línea con el compromiso que asumió al salir a bolsa en octubre de 2007. En esta nueva estructura, el peso de los negocios financieros sobre el valor de los activos de CaixaBank será del 75%.

#### **Año 2010: unos resultados que refuerzan la excelente evolución de la compañía**

Criteria CaixaCorp ha obtenido en el ejercicio 2010 un **resultado neto consolidado** de 1.823 millones de euros, lo que representa un incremento del 38% con respecto ejercicio 2009.

El **resultado recurrente neto consolidado** ha alcanzado los 1.424 millones, un 21% más que en el año 2009. Esta cifra es consecuencia de la alta calidad de la cartera de participadas de Criteria, compuesta por entidades con unos resultados recurrentes muy sólidos. Así, los **resultados atribuidos de la cartera** de participadas han aumentado un 22% respecto al ejercicio anterior, situándose en los 1.632 millones de euros.

Si detallamos estos resultados por negocios, destacan los beneficios de la **cartera bancaria internacional**, que han alcanzado 283 millones de euros, un 65% más. Por su parte, la **cartera de seguros** ha mejorado su resultado en un 25%, hasta alcanzar los 267 millones de euros. Por último, la **cartera de servicios** sigue demostrando su fortaleza con un aumento de los resultados del 8% (1.059 millones de euros).

Los **resultados no recurrentes netos** ascendieron a 399 millones de euros en el ejercicio 2010 y correspondieron básicamente a desinversiones de carácter táctico realizadas durante el ejercicio 2010 en participadas de la cartera de servicios por un importe conjunto de 588 millones de euros (un 0,86% de Repsol; un 0,74% de Gas Natural; un 0,44% de Abertis; y un 0,282% de Telefónica), con un beneficio atribuible neto de 162 millones de euros. También respondieron al beneficio generado por la operación de venta de Agbar y toma de control de Adeslas, realizada el pasado 7 de junio, por un importe de 162 millones de euros y que representó un desembolso neto de 527 millones de euros. Otro componente fue el resultado de la venta del negocio de renting en el mes de diciembre de 2010 por un importe de 62 millones de euros, transacción que generó un beneficio neto de 50 millones de euros. Adicionalmente, hay que consignar la parte atribuible de los resultados no recurrentes de las sociedades participadas, principalmente las correspondientes a Gas Natural. Por último,

Criteria ha registrado unas provisiones netas de 21 millones de euros, relacionadas, básicamente, a sus participaciones bancarias.

La **cartera financiera de Criteria** representaba año 2010 un porcentaje del 37% del valor bruto de los activos de la compañía. Desde la salida a bolsa en octubre de 2007, este porcentaje de activos financieros ha aumentado en más de 20 puntos, cumpliendo así con la estrategia de reequilibrio en la composición de los activos y dando mayor peso a los financieros, sin excluir inversiones estratégicas y de particular interés en el sector de servicios.

El **valor neto de los activos (NAV)** de Criteria ascendía a 17.243 millones de euros a 31 de diciembre de 2010. A cierre del año, el NAV por acción se situaba en 5,13 €/acción. El **valor bruto de los activos (GAV)** a 31 de diciembre de 2010 alcanzaba la cifra de 23.059 millones de euros, de los cuales un 80% correspondía a la cartera cotizada de Criteria.

La **deuda** neta de Criteria se situaba en 5.816 millones de euros, un 25% del GAV, a 30 de diciembre de 2010, por debajo del 30% sobre el valor de los activos que la compañía toma como referencia y que se ha comprometido a no superar.

Criteria dispone de las calificaciones crediticias "A" y "A2" emitidas por las agencias internacionales Standard & Poor's (S&P) y Moody's, respectivamente.

Como consecuencia de la reorganización societaria, explicada anteriormente, S&P y Moody's han puesto en vigilancia positiva el rating a largo plazo de Criteria.

El año 2010 destacó por la buena evolución de la **cotización** bursátil de Criteria, que arrojó una revalorización del 20,8%, superando ampliamente la evolución de los principales índices de referencia, que fue de un -17,4% para el Ibex 35 y de un -5,8% para el Eurostoxx50. Si a la positiva evolución de la cotización de Criteria se incluyen los dividendos pagados, la rentabilidad en 2010 sería del 28%. Además, Criteria se sitúa entre los pocos valores del Ibex 35 que han conseguido mantenerse con una evolución positiva en este periodo. Si tomamos como referencia los datos a 24 de febrero de 2011, Criteria cerró con una cotización de 5,068€/acción, lo que representa una revalorización del 27,27% en el ejercicio 2011. El buen comportamiento de la acción de Criteria durante este 2010 que supera la evolución correspondiente del Ibex, demuestra su carácter defensivo y a largo plazo como valor.

Por otra parte, también cabe destacar la mejor evolución que ha experimentado la acción de Criteria desde la salida a bolsa comparada con el Ibex35. Desde la salida a bolsa, el 10 de octubre de 2007, hasta el cierre de ayer (24 de febrero de 2011), la variación del valor de la acción ha superado a la del Ibex en 24,9 puntos porcentuales.

Adicionalmente, el total de los dividendos brutos distribuidos hasta el día de hoy, por un importe de 0,691 euros por acción, permiten que un accionista que acudió a la salida a bolsa de Criteria, octubre de 2007, haya obtenido un rendimiento positivo de su inversión.

### **Importantes operaciones para reforzar el papel activo del grupo inversor**

Durante el año 2010, Criteria ha realizado diferentes operaciones que le han permitido mejorar su posición en diferentes áreas de negocio así como, realizar una gestión activa de su cartera.

En cuanto a las operaciones de inversión materializadas en el primer trimestre de 2010, Critería alcanzó una participación del 14,9% en **The Bank of East Asia** (BEA), ligeramente aumentada a finales del ejercicio hasta superar el 15% de participación. Asimismo, el pasado 7 de junio, Critería formalizó por un lado con **Agbar** y por el otro con Malakoff Médéric (grupo de previsión social radicado en Francia), la operación anunciada conjuntamente con Suez Environnement el pasado 22 de octubre de 2009, mediante la cual Critería adquiere el 99,77% del capital social de **Adeslas** (primera compañía aseguradora en el sector de salud español), por un importe de 1.193 millones de euros, para integrarla en SegurCaixa, la compañía de seguros de no-vida de SegurCaixa Holding, el Grupo Asegurador de “la Caixa” integrado en Critería CaixaCorp. Fruto de la operación de compra de Adeslas, Critería también vendió a Suez Environnement una participación del 24,5% en Agbar que ha permitido a la empresa francesa alcanzar el 75,01% en la compañía. Critería sigue manteniendo el 24,03% en Agbar.

Por otro lado, en el primer semestre se cancelaron los contratos financieros de cobertura (equity swap) mantenidos sobre una parte de la participación en **Telefónica** y que en diciembre de 2009 representaba un 1,03% de la sociedad. Se refuerza así el carácter estratégico de la participación de Critería en Telefónica, que a 31 de diciembre del presente año se cifraba en el 5,03%.

A estos movimientos producidos en 2010, hay que sumar también las **desinversiones de carácter táctico** realizadas durante el ejercicio 2010 en participadas de la cartera de servicios, por un importe conjunto de 588 millones de euros, detalladas anteriormente.

En diciembre de 2010, Critería ha transferido **CaixaRenting** a “la Caixa” por un precio de 62 MM€ y con un resultado neto consolidado de 50 MM€, dentro del acuerdo marco para la integración del negocio de renting de vehículos en la empresa Arval (Grupo BNP Paribas).

Ya en enero de 2011, destaca el acuerdo alcanzado para la venta del 50% de **VidaCaixa Adeslas Seguros Generales**, la aseguradora de No Vida del grupo “la Caixa”, a Mutua Madrileña. El importe de la operación asciende a 1.075 MM€, que generará en su conjunto unas plusvalías netas consolidadas para el grupo Critería de 450 millones de euros.

#### **Política de retribución al Accionista: dividendo elevado y recurrente**

La política de retribución al accionista de Critería CaixaCorp mantendrá su carácter trimestral, con pagos en marzo, junio, septiembre y diciembre.

El Consejo de Administración en la sesión de ayer acordó proponer a la Junta General de Accionistas, prevista para mayo de 2011, destinar los beneficios del ejercicio 2010 no distribuidos a reservas voluntarias. El Consejo de Administración tiene intención de proponer a la Junta General de Accionistas un aumento de capital social con cargo a reservas de libre disposición procedentes de beneficios no distribuidos, por un importe aproximado de 172 millones de euros (0,051 euros por acción), en el marco del nuevo esquema de retribución a los accionistas.

En este nuevo esquema de retribución, se va a permitir a los accionistas elegir entre las siguientes tres opciones:

1. recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada;

2. recibir efectivo, como consecuencia de la venta en el mercado de los derechos asignados en dicha ampliación de capital;
3. recibir efectivo, como consecuencia de la venta a Criteria CaixaCorp de los derechos asignados en dicha ampliación, a un precio fijado por ésta lo que supone en la práctica recibir un importe equivalente al dividendo.

Los accionistas podrán también, si así lo desean, combinar estas tres opciones.

Se prevé que en el mes de junio de 2011 tenga lugar la primera de las remuneraciones opcionales de este nuevo esquema de retribución al accionista, en sustitución del tradicional dividendo complementario.

Criteria tiene intención de extender esta fórmula alternativa de retribución al accionista en sustitución de dividendos futuros.

Finalmente, la retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2010 alcanzará un total de 0,311 euros por acción, según el detalle siguiente:

| <b>Dividendo</b> | <b>Carácter</b> | <b>€/acc</b> | <b>Aprobación</b> | <b>Pago</b>              |
|------------------|-----------------|--------------|-------------------|--------------------------|
| Cargo a Reservas | Ordinario       | 0,06         | 19-05-2010        | 1-03-2011 <sup>(1)</sup> |
| 3º a cuenta 2010 | Extraordinario  | 0,08         | 2-12-2010         | 11-01-2011               |
| 2º a cuenta 2010 | Ordinario       | 0,06         | 4-11-2010         | 1-12-2010                |
| 1º a cuenta 2010 | Ordinario       | 0,06         | 29-07-2010        | 1-09-2010                |

  

| <b>Ampliación de capital liberada</b> | <b>€/acc</b> | <b>Aprobación</b>  | <b>Pago</b>                 |
|---------------------------------------|--------------|--------------------|-----------------------------|
|                                       | 0,051        | JGA <sup>(2)</sup> | Junio - 2011 <sup>(1)</sup> |

(1) Fecha de pago prevista

(2) Pendiente aprobación por la Junta General de Accionistas

En el marco de la reorganización del Grupo “la Caixa”, está previsto que el nuevo CaixaBank continúe con la misma política de retribución al accionista definida por Criteria y que, como mínimo, el dividendo que se distribuya en 2011 sea de 0,231 euros por acción.

Actualmente, Criteria forma parte, entre otros, de los **índices** Ibex35, 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.

#### **Departamento de Comunicación**

#### **Criteria CaixaCorp**

Tel: + 34 93 411 75 23 / 75 17 - 93 409 21 21

e-mail: [comunicación@criteria.com](mailto:comunicación@criteria.com); [comunicación@criteria.com](mailto:comunicación@criteria.com)

## ANEXO I



### Consejos de “la Caixa” / Critería aprueban términos finales de la transacción

#### Términos finales:

- *Confirmatory Due Diligence* completada de forma satisfactoria
- *Fairness opinions* recibida
- Valor contable del negocio bancario de “la Caixa”: 11.900 MM€ (valorado a 0,8x equivale a 9.500 MM €)
- Valoración de los activos permutados por Critería: 7.500 MM €
- Incremento de capital: 2.000 MM € (a 5,46 € por acción, NAV a 26 de enero 2011)
  - 374 millones de acciones emitidas para “la Caixa”
  - 27% mayor que el precio sin afectación<sup>1</sup>
- Bono necesariamente convertible: 1.500 MM €

#### Los consejos han aprobado los términos finales en línea con el anuncio original

Estructura resultante: “la Caixa” 81,1%, flotante en bolsa 18,9%, de los que 0,4% se colocan entre empleados

(1) Precios al cierre del 26 enero 2011

## ANEXO II



### Calendario

- ✓ **27-28 Enero**
  - Anuncio de la Transacción/Webcast
  - Realización de la *confirmatory due diligence* y la *fairness opinions* de asesores independientes
- ↕
- ✓ **24 Febrero**
  - Recepción del informe de la *due diligence* y *fairness opinion*
  - Consejos de “la Caixa” / Critería aprueban los términos finales de la transacción
- ✓ **25 Febrero**
  - Critería (Nuevo CaixaBank) – Presentación a analistas
- Marzo**
  - Roadshow institucional
- 28 Abril**
  - Asamblea general de “la Caixa”
- Mayo**
  - Junta General de Accionistas de Critería
- Mayo**
  - Emisión del Bono Necesariamente Convertible
- Junio**
  - Recepción de las aprobaciones legales<sup>1</sup>
- Julio**
  - Cierre estimado de la transacción

(1) Incluye Banco de España, Ministerio de Economía, Govern de la Generalitat



## ANEXO V

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada resumida

| Millones de euros  | Enero-Diciembre |              |            |
|--|-----------------|--------------|------------|
|  | 2010            | 2009         | % Var      |
| Servicios  | 1.059           | 982          | 8%         |
| Banca internacional  | 283             | 171          | 65%        |
| Seguros  | 267             | 213          | 25%        |
| Entidades Financieras Especializadas                       | 23              | (29)         | -          |
| <b>Resultados de la cartera</b>                            | <b>1.632</b>    | <b>1.337</b> | <b>22%</b> |
| Gastos financieros   | (23)            | (20)         | 15%        |
| Gastos operativos  | (130)           | (89)         | 46%        |
| Amortización de activos intangibles adquiridos y similares | (66)            | (45)         | 47%        |
| Otros resultados atribuibles                               | 11              | (7)          | -          |
| <b>Actividad holding</b>                                   | <b>(208)</b>    | <b>(161)</b> | <b>29%</b> |
| <b>Resultado recurrente neto</b>                           | <b>1.424</b>    | <b>1.176</b> | <b>21%</b> |
| Resultado neto venta de participaciones y otros            | 426             | 264          | 61%        |
| Resultados no recurrentes de la cartera                    | (3)             | 57           | -          |
| Provisiones  | (24)            | (180)        | (87%)      |
| <b>Resultado no recurrente neto</b>                        | <b>399</b>      | <b>141</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Resultado neto del Grupo</b>                            | <b>1.823</b>    | <b>1.317</b> | <b>38%</b> |

**Nota:** La Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada está elaborada según los principios contables y las normas de valoración de acuerdo con las Normas internacionales de información financiera, si bien se presenta conforme al modelo utilizado para la gestión del Grupo.