

## Nota Informativa

### Resultados Enero-Septiembre 2010

**Criteria obtiene un resultado neto consolidado de 1.529 millones de euros, con un crecimiento del 35%**

- El resultado recurrente aumenta un 19%.
- Más del 50% de los resultados de la cartera de Criteria ya provienen de fuera de España, con una destacable exposición a los mercados emergentes.
- Aprobado el pago del segundo dividendo trimestral a cuenta del ejercicio 2010, por un importe de 0,06 euros por acción para el próximo 1 de diciembre.

**Barcelona, 05 de noviembre de 2010**

Criteria CaixaCorp, el grupo inversor con participaciones en empresas financieras e industriales cuyo accionista de referencia es “la Caixa”, ha obtenido, de enero a septiembre de este año, un **resultado neto consolidado** de 1.529 millones de euros, lo que representa un incremento del 35% con respecto al mismo período del ejercicio 2009.

El **resultado recurrente neto consolidado** ha alcanzado los 1.110 millones, un 19% más que en los primeros nueve meses de año anterior. 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%, situándose en los 1.253 millones de euros.

Si detallamos estos resultados por negocios, destacan los beneficios de la **cartera bancaria internacional**, que han alcanzado 199 millones de euros, un 72% más. Por su parte, la **cartera de seguros** ha mejorado su resultado en un 29%, hasta alcanzar los 202 millones de euros. Por último, la **cartera de servicios** sigue demostrando su fortaleza con un aumento de los resultados del 6% (830 millones de euros).

Los **resultados no recurrentes netos** ascienden a 419 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio 2010 y corresponden básicamente a

desinversiones de carácter táctico realizadas durante el primer trimestre en participadas de la cartera de servicios, a la operación de compraventa de Agbar y Adeslas (realizada el pasado 7 de junio), y a la parte atribuible de los resultados no recurrentes de las sociedades participadas, principalmente las correspondientes a Gas Natural.

El pasado 10 de octubre se cumplió el tercer aniversario de la salida a bolsa de Criteria, período durante el que Criteria ha **invertido un importe neto** de 8.100 millones de euros, de los cuales el 80% corresponde a inversiones en el sector financiero (GF Inbursa, Erste Bank, The Bank of East Asia y negocio asegurador, entre otros) y el 20% restante a inversiones en el sector industrial y de servicios (siendo de la de mayor relevancia la destinada a la ampliación de capital de Gas Natural).

La **cartera financiera de Criteria** representa, al fin de este tercer trimestre, un porcentaje del 38% del valor bruto de los activos de la compañía. Desde la salida a bolsa en octubre de 2007, este porcentaje de activos financieros ha más que duplicado su peso específico, pasando del 17% al 38% actual, 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, a 30 de septiembre de 2010, ascendía a 16.610 millones de euros. A cierre del tercer trimestre, el NAV por acción se situaba en 4,94 €/acción, frente a los 5,24 €/acción del 31 de diciembre de 2009. El **valor bruto de los activos** (GAV) a 30 de septiembre de 2010 alcanza la cifra de 22.780 millones de euros, de los cuales un 77% corresponde a la cartera cotizada de Criteria.

La **deuda** neta de Criteria se sitúa en 6.170 millones de euros, un 27% del GAV a 30 de septiembre 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.

La agencia internacional de calificación crediticia Standard & Poor's (S&P) ha mantenido esta semana el **rating crediticio** de Criteria, en 'A', con perspectiva estable a largo plazo y 'A-1' para corto plazo. Por su lado, Moody's, en su primera calificación, concedió el pasado mes de julio a Criteria un rating A2 con perspectiva estable.

En los nueve primeros meses de este año destaca la buena evolución de la **cotización** bursátil de Criteria, que arroja una revalorización del 16,9%, superando ampliamente la evolución de los principales índices de referencia, que ha sido de un -11,9% para el Ibex 35 y de un -7,3% para el Eurostoxx50. Si a la positiva evolución de la cotización de Criteria se incluyen los dividendos pagados, la rentabilidad sería del 22,7%. 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 4 de noviembre, Criteria cerró con una cotización de 4,046€/acción, lo que representa una revalorización del 22,8% en el ejercicio 2010. 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.

### **Más de la mitad de los resultados provienen de la exposición internacional**

Más del 50% de los resultados de la cartera de Criteria ya provienen del área internacional fruto de la implementación de la estrategia marcada por Criteria, basada en diversificar el portfolio hacia participaciones bancarias en **zonas con alto potencial de crecimiento** (Europa del Este, México y Asia), junto a la sólida apuesta por la internacionalización de las empresas que forman parte de la cartera. Criteria está presente a través de sus participadas en más de 50 países.

Respecto a la **cartera financiera**, las inversiones están centradas en **banca internacional**, destacando la presencia en mercados emergentes con elevadas perspectivas de crecimiento. En concreto, los países en los que el grupo inversor está presente son:

- o Hong Kong y China, a través de una participación del 15% en The Bank of East Asia.
- o México, país en el que opera GF Inbursa.
- o Europa Central y del Este a través de Erste Group Bank, con 17 millones de clientes principalmente en Austria, República Checa, Eslovaquia, Croacia, Rumanía y Hungría.
- o Portugal y Angola, mercados en los que opera BPI.

Los activos de la **cartera de servicios** son compañías multinacionales con **presencia internacional**. Destaca especialmente:

- o La presencia en Brasil, a través de Telefónica (Vivo) y de Repsol (Repsol Brasil).
- o Francia, principalmente a través de Abertis (Sanef y Eutelsat).
- o México, con presencia de Telefónica, Gas Natural, Repsol y nuestra inversión directa en GF Inbursa .
- o Chile, país en el que operan Abertis, Agbar, Repsol y Telefónica.
- o Reino Unido, a través de la fuerte posición de Telefónica (O2), Agbar (Bristol Water) y Abertis (TBI).
- o Alemania, también con importante presencia de Telefónica.

En la distribución geográfica de los resultados recurrentes de las inversiones de Criteria, ponderadas por nuestro porcentaje de participación, destaca que un 40% del total de los resultados de la cartera ya **proviene de los mercados emergentes**.

El cuadro siguiente muestra la distribución de resultados por zona geográfica:

| País/Zona                 | %          |
|---------------------------|------------|
| <b>España</b>             | <b>49%</b> |
| <b>Latinoamérica</b>      | <b>29%</b> |
| Brasil                    | 8%         |
| México                    | 7%         |
| Otros                     | 14%        |
| <b>Europa</b>             | <b>15%</b> |
| Europa Occidental         | 9%         |
| Europa Central y del Este | 6%         |
| <b>África</b>             | <b>4%</b>  |
| <b>China + Hong Kong</b>  | <b>2%</b>  |
| <b>Resto del mundo</b>    | <b>1%</b>  |

#### **Aprobación del segundo dividendo trimestral a cuenta**

El Consejo de Administración de Criteria ha aprobado la distribución del **segundo dividendo a cuenta** con cargo a los resultados del ejercicio de 2010 por un importe de 6 céntimos de euro por cada acción, cuyo pago tendrá lugar **el próximo 1 de diciembre**.

La política de pago trimestral de dividendos de Criteria ha tenido una excelente acogida en el mercado, y ha sido valorada muy positivamente por sus accionistas. Criteria también ha hecho público que su intención es que con los pagos trimestrales se distribuyan unos dividendos de, como mínimo, el mismo importe que los distribuidos con cargo a los resultados del ejercicio 2009 (23,1 céntimos de euro por acción), demostrando así la confianza en la evolución positiva de los resultados de la compañía. Los dividendos con cargo a resultados 2009 ya reflejaron un incremento del 10% en relación a los repartidos con cargo a los resultados del ejercicio anterior.

La política de dividendos de Criteria es mantener un *pay out* igual o superior al 60% del beneficio recurrente neto consolidado.

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

La **cartera de participadas** de Criteria, a 30 de septiembre de 2010, es la siguiente:

| Cartera Servicios                 |        | Cartera Financiera                          |                            |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------------------|----------------------------|
| Gas Natural                       | 35,69% | <b>Seguros</b>                              | <b>Banca Internacional</b> |
| Abertis <sup>(1)</sup>            | 24,61% | SegurCaixa Holding 100%                     | Boursorama 20,81%          |
| BME                               | 5,01%  | <i>VidaCaixa</i> 100%                       | GfInbursa 20,00%           |
| Grupo Agbar                       | 24,03% | <i>SegurCaixa</i> 100%                      | Banco BPI 30,10%           |
| Repsol-YPF                        | 11,82% | <i>AgenCaixa</i> 100%                       | BEA 14,91%                 |
| Telefónica                        | 5,04%  | <i>Adeslas</i> 99,88%                       | Erste Group Bank 10,10%    |
| Port Aventura Entertainment SA    | 50%    | GDS 67%                                     |                            |
| Mediterránea Beach&Golf Community | 100%   | <b>Servicios Financieros especializados</b> |                            |
|                                   |        | InverCaixa Gestión 100%                     |                            |
|                                   |        | CaixaRenting 100%                           |                            |
|                                   |        | Finconsum 100%                              |                            |
|                                   |        | GestiCaixa 100%                             |                            |

(1) La participación mercantil es del 28,48%

## ANEXO II

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada resumida

| Millones de euros                                          | Enero-Septiembre |              |            |
|------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------|
|                                                            | 2010             | 2009         | % Var      |
| Servicios                                                  | 830              | 780          | 6%         |
| Banca internacional                                        | 199              | 116          | 72%        |
| Seguros                                                    | 202              | 156          | 29%        |
| Entidades Financieras Especializadas                       | 22               | (21)         | -          |
| <b>Resultados de la cartera</b>                            | <b>1.253</b>     | <b>1.031</b> | <b>22%</b> |
| Gastos operativos                                          | (17)             | (15)         | 13%        |
| Gastos financieros                                         | (95)             | (64)         | 48%        |
| Amortización de activos intangibles adquiridos y similares | (43)             | (36)         | 19%        |
| Otros resultados atribuibles                               | 12               | 17           | (29%)      |
| <b>Actividad holding</b>                                   | <b>(143)</b>     | <b>(98)</b>  | <b>46%</b> |
| <b>Resultado recurrente neto</b>                           | <b>1.110</b>     | <b>933</b>   | <b>19%</b> |
| Resultado neto venta de participaciones y otros            | 336              | 265          | 27%        |
| Resultados no recurrentes de la cartera                    | 83               | 38           | -          |
| Provisiones                                                | -                | (100)        | -          |
| <b>Resultado no recurrente neto</b>                        | <b>419</b>       | <b>203</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Resultado neto del Grupo</b>                            | <b>1.529</b>     | <b>1.136</b> | <b>35%</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.