



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Enero - Diciembre 2009

ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	3
ASPECTOS CLAVE	11
CARTERA DE PARTICIPADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2009	20
PRINCIPALES ASPECTOS A DESTACAR DE LAS PARTICIPADAS DE CRITERIA CAIXACORP DURANTE EL EJERCICIO 2009	22
CARTERA NO COTIZADA	34
ESTRUCTURA SOCIETARIA A 31 DE DICIEMBRE DE 2009	41
MAGNITUDES FINANCIERAS CONSOLIDADAS DE CRITERIA CAIXACORP Y SOCIEDADES DEPENDIENTES	42
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO RESUMIDO	43
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA RESUMIDA.....	48
MAGNITUDES FINANCIERAS INDIVIDUALES DE CRITERIA CAIXACORP	50
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL RESUMIDO	50
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL RESUMIDA	55
HECHOS RELEVANTES Y OTROS COMUNICADOS A LA CNMV	58

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:

El ejercicio 2009 se inició con una fuerte tensión en los mercados financieros, que arrastraban las consecuencias de la crisis que empezó en agosto de 2007. En este contexto, los principales índices bursátiles siguieron registrando unas importantes pérdidas que llegaron a su punto máximo a mediados de marzo, momento en el que el IBEX35 alcanzó su nivel mínimo desde 2003, mientras que nos tendríamos que remontar a 1996 para encontrar niveles tan reducidos para los índices de referencia europeos y estadounidenses.

Por otra parte, las principales economías siguieron resintiéndose del endurecimiento de las condiciones de crédito globales, encontrándose inmersas en una profunda recesión. Ante esta delicada situación económica y las perspectivas a la baja en la inflación, los principales bancos centrales continuaron con el proceso de relajación de las condiciones monetarias. Efectivamente, la Reserva Federal de Estados Unidos había situado ya a finales de 2008 el tipo de interés de referencia en el 0-0,25%. Asimismo, el Banco de Inglaterra situó su tipo de intervención en el 0,50%, mientras que el Banco Central Europeo recortó, en el primer trimestre del ejercicio 2009, el tipo de interés de referencia hasta el 1,25%.

Pero más allá de la política monetaria ortodoxa, los principales bancos centrales iniciaron programas de expansión cuantitativa incrementando la base monetaria e incrementando sustancialmente sus balances.

La debilidad de las economías también requirió de la ampliación de los programas de estímulo económico diseñados por los distintos gobiernos a finales de 2008. Además, el carácter global de la crisis puso de manifiesto la necesidad de coordinación internacional, lo que culminó, a principios de abril, con la cumbre del G20 en Londres. La magnitud y prontitud de las medidas de liquidez, los estímulos monetarios y fiscales y el elevado grado de coordinación internacional de estas medidas alejaron el riesgo del colapso financiero.

Entrados en el segundo trimestre del ejercicio se dieron a conocer algunos indicadores económicos, especialmente de confianza empresarial, que sugirieron que lo peor de la crisis estaba quedando atrás. Estas mejoras en las perspectivas económicas aparecieron tanto en Estados Unidos como en Europa, pero más intensamente en Asia, donde el importante paquete de estímulo económico chino estaba surtiendo efecto. Como consecuencia de ello, se inició la recuperación de los mercados bursátiles desde los mínimos de marzo, así como de otros mercados financieros, como los de renta fija privada e interbancario, donde las primas de riesgo volvieron a niveles anteriores a la quiebra de Lehman Brothers en septiembre de 2008.

Mientras tanto, la inflación se mantuvo en niveles muy reducidos e incluso negativos en algunos países, por el impacto de la caída interanual de los precios de las materias primas. Con esta situación, los principales bancos centrales pudieron continuar con su estrategia de relajación de la política monetaria iniciando programas no convencionales para intentar reanimar el crédito en sus respectivas economías. De esta forma, el Banco Central Europeo situó el tipo de interés de referencia en el 1,00%, el nivel más bajo desde la creación de la unión monetaria. Además, anunció que compraría hasta 60.000 millones de euros en “covered bonds”, ampliando hasta 1 año de plazo las Operaciones de Mercado Abierto. De esta forma, el BCE se unió a las políticas monetarias heterodoxas que ya estaban llevando a cabo otros bancos centrales como la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra.

Por lo que respecta al tercer y cuarto trimestre de 2009, las cifras que se van conociendo confirman la estabilización de la actividad económica mundial. Las economías emergentes, especialmente las asiáticas, lideran la reactivación económica, aunque algunas economías desarrolladas registraron también tasas de crecimiento positivas en la segunda mitad del año. Los indicadores de confianza empresarial sugieren que la recuperación económica se consolidará a lo largo de 2010, aunque la velocidad de esta recuperación podría variar por países.

En relación a los precios, el incremento del precio de las materias primas en la segunda mitad de 2009 permitió que muchas economías se desprendieran de tasas de inflación excepcionalmente reducidas e incluso negativas en algunos meses.

La estabilización económica y de los mercados junto con los primeros repuntes de la inflación llevó a los principales bancos centrales a esbozar sus estrategias de salida de la política monetaria no convencional. Por ejemplo, el Banco Central Europeo anunció la retirada de las operaciones extraordinarias a un año. De la misma forma, las medidas de estímulo económico impulsadas por los gobiernos han derivado en abultados déficit fiscales. Ante esta situación, algunos gobiernos ya han anunciado medidas orientadas hacia la consolidación fiscal. Por otra parte, los mercados financieros están cada vez más enfocados en determinar la capacidad de los gobiernos de reducir dichos déficits presupuestarios en el medio plazo

Al compás de la recuperación económica, y apoyados por unas condiciones monetarias acomodaticias por parte de los bancos centrales, los mercados financieros también se recuperaron en la segunda mitad de 2009, desde los mínimos de marzo. De esta forma, el IBEX-35 avanzó un 29,8% en el año, mientras que el DJEuroStoxx50 lo hizo en un 21,1%. Además, las primas de riesgo en el mercado de crédito se redujeron significativamente.

La economía española, al igual que el resto de economías desarrolladas, se encuentra en un proceso de estabilización de la actividad económica, pero es probable que tarde más en salir de la situación de recesión debido a, entre otros factores, la necesidad de ajuste tras varios años de crecimiento intenso, el elevado déficit fiscal que se prevé que se sitúe en el 11,4% a 31 de diciembre de 2009, y a la tasa de paro que ha alcanzado el 18,8% en el cuarto trimestre del ejercicio 2009.

En este contexto, las entidades financieras españolas han demostrado su solidez respecto a otros bancos europeos o estadounidenses en los momentos de mayor inestabilidad. Sin embargo, 2010 se presenta retador, en un entorno de reducidos tipos de interés, continuada necesidad de realizar fuertes provisiones, y menor actividad crediticia. Por estas razones, el apoyo del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) será muy relevante para completar la reestructuración del sistema financiero español.

A pesar de encontrarnos en un punto de inflexión, hay que tener en cuenta que la fase de recuperación será más lenta y frágil que en otras recesiones económicas y que la incertidumbre sobre la futura evolución de los acontecimientos es inusualmente elevada. Por tanto, es probable que pase algún tiempo antes de ver mejoras sostenidas en los indicadores de actividad real y, sobre todo, en el mercado laboral.

Todo ello no debe invitar al pesimismo, pues hemos dejado atrás la fase más aguda de la crisis y estoy convencido de que tanto la recuperación económica internacional como el esfuerzo que nuestro país puede y debe hacer para salir de la situación actual, volverán a situar a España en una senda positiva en el medio plazo

IMPLEMENTACIÓN DE LA ESTRATEGIA

La creación de valor a largo plazo para el Accionista ha sido, es y seguirá siendo el principal objetivo de todos aquellos que trabajamos en Criteria. Y estamos convencidos de que esta creación de valor la estamos consiguiendo mediante la implantación de nuestra estrategia, que se centra en la gestión activa de nuestra cartera incrementado el peso de nuestras participaciones financieras.

En este sentido, las inversiones materializadas y comprometidas desde la salida a bolsa de Criteria, en octubre de 2007, han ascendido a cerca de 8.500 millones de euros representando las inversiones en el ámbito financiero un 77% del total. Así, la evolución del Valor Bruto de los Activos (GAV) en participaciones financieras, ha pasado de representar el 17% de la cartera, en el momento de la salida a bolsa, al 33% actual, siendo prueba evidente del gran camino realizado.

Este camino se ha recorrido tanto a través del estrechamiento de los lazos que mantenemos con las entidades bancarias internacionales en las que participamos (Erste Bank, The Bank of East Asia (BEA) y GF Inbursa, entre otras), mediante la firma de acuerdos estratégicos y el incremento de la participación en las dos primeras, como mediante la adquisición del mayor grupo asegurador español en el ramo de asistencia sanitaria (Adeslas). Por otro lado, se ha acordado la venta de parte de nuestra participación en Aguas de Barcelona, operación enmarcada en la adquisición de Adeslas y hemos dado entrada a un socio industrial en Port Aventura. Asimismo, Criteria ha buscado acompañar a sus participadas en su desarrollo estratégico de las mismas, tal como se ha realizado en el caso de Gas Natural, a la que se ha apoyado financieramente en el proceso de adquisición de Unión Fenosa.

Gestión Activa de la Cartera

En cuanto a las cifras de valor de la cartera, a 31 de diciembre de 2009, el valor bruto de los activos (GAV), incluyendo las operaciones comprometidas pero no materializadas a esa fecha, asciende a 24.380 millones de euros, frente los 18.196 millones de euros de 31 de diciembre de 2008. El importante aumento del valor de la cartera en el 2009 se debe tanto a las inversiones netas realizadas y comprometidas en 2009 (Gas Natural, Erste Bank, BEA y Adeslas, en las inversiones, y Agbar en las desinversiones) como a la recuperación del valor de nuestras participadas, que ha superado los 3.100 millones de euros en el ejercicio.

En el ejercicio 2009, Criteria ha realizado las siguientes operaciones corporativas:

Respaldo de la operación entre Gas Natural y Unión Fenosa

Criteria CaixaCorp ha apoyado la adquisición de Unión Fenosa por parte de Gas Natural y, en este sentido, ha suscrito por 1.313 millones de euros su parte correspondiente de la

ampliación de capital realizada por Gas Natural. El proceso de fusión entre ambas sociedades finalizó el pasado mes de septiembre con la admisión a negociación de las acciones de la nueva compañía, de la que Gas Natural finalmente adquirió el 95,2%. Con esta operación se ha conseguido crear un grupo energético líder en España, tanto en lo que respecta al mercado de gas como en el de electricidad.

Operación de Telefónica

En el primer semestre de 2009, se adquirió el 1% del capital de Telefónica, afecto a contratos financieros, con una inversión de 689 millones de euros, participación que está exenta de riesgo de mercado. Por otro lado, fue vendido el 1% del capital de Telefónica con una plusvalía neta consolidada de 265 millones de euros. Tras la reducción de capital efectuada por Telefónica a finales del ejercicio 2009, la participación de Criteria CaixaCorp, a 31 de diciembre de 2009, en esta sociedad es del 5,16%, del que un 1,03% está afecto a contratos financieros.

Erste Group Bank

A mediados del ejercicio 2009, Criteria CaixaCorp firmó un Contrato de Colaboración Preferente con el accionista de referencia de Erste Group Bank, la Fundación Die Erste, con el fin de regular sus relaciones como accionistas de Erste Group, y en el que formalizó el carácter amistoso y la orientación estratégica a largo plazo de la inversión de Criteria CaixaCorp en Erste Group Bank. Adicionalmente, "la Caixa" y Criteria CaixaCorp firmaron un acuerdo con Erste Group Bank para establecer determinadas áreas de cooperación empresarial y comercial especialmente enfocadas a sus clientes. En este acuerdo se otorga a Criteria un derecho preferente a participar en aquellas inversiones en las que Erste Bank busque un co-inversor. Finalmente, también se firmó 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.

Asimismo, D. Juan María Nin, Vicepresidente de Criteria y Director General de "la Caixa", fue designado miembro del Consejo de Vigilancia de Erste Group Bank y del Comité de Estrategia.

En el marco de estos acuerdos, el pasado mes de noviembre Criteria suscribió, por 635 millones de euros, el 36% de una ampliación de capital que realizó Erste Group Bank. De esta manera, la participación de Criteria en esta entidad aumentó hasta el 10,10% a 31 de diciembre de 2009.

Para Criteria CaixaCorp, ésta es una oportunidad de participar en una región con alto potencial de crecimiento como es Europa Central y del Este de la mano de la franquicia bancaria ya establecida como líder de la región.

The Bank of East Asia (BEA)

En junio de 2009, Criteria CaixaCorp y BEA firmaron un Acuerdo Estratégico de Inversión con el fin de establecer las condiciones de la participación accionarial de Criteria CaixaCorp en BEA, formalizando el carácter amistoso y la orientación estratégica a largo plazo de la inversión de Criteria CaixaCorp en BEA.

Del mismo modo, Criteria CaixaCorp, "la Caixa" y BEA firmaron un Acuerdo Estratégico de Colaboración con el fin de maximizar sus respectivas oportunidades comerciales y de negocio. A través de este acuerdo, BEA se convierte en el vehículo exclusivo de la inversión de Criteria CaixaCorp en entidades bancarias y financieras en la región de Asia-

Pacífico y, al mismo tiempo, BEA obtendrá acceso a la extensa plataforma de Critería CaixaCorp en España, Europa y Latinoamérica. Asimismo, BEA y “la Caixa” han pactado prestarse colaboración y ayuda en el desarrollo de servicios y productos bancarios que reporten beneficios mutuos.

Finalmente, la Fundación “la Caixa” y The Bank of East Asia Charitable Foundation Limited firmaron un Acuerdo de intenciones para explotar y desarrollar iniciativas en el área de responsabilidad social empresarial y para contribuir al desarrollo de las personas y comunidades donde ambas entidades operan.

Asimismo, el pasado 1 de junio me incorporé al Consejo de Administración de BEA como consejero, y a finales de agosto fui designado miembro del Comité de Nombramientos de esta entidad.

El 14 de enero de 2010 y en el marco de los acuerdos anteriormente citados, Critería ha suscrito una ampliación de capital que eleva la participación en BEA hasta el 14,99%, con un desembolso de 331 millones de euros.

Con esta operación se refuerza la posición de Critería en el banco -nuestro socio de referencia en la región económicamente más dinámica del mundo- lo que nos permitirá participar en las oportunidades de crecimiento existentes en Asia y, en concreto, en China.

Pacto para la adquisición del 99,79% de Adeslas

El día 22 de octubre se hizo 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 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.

Como paso previo a esta operación, los accionistas de referencia de Agbar, Critería 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 en Agbar, directa e indirecta, 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. Así, la participación final de Critería en el capital social de Agbar quedará comprendida entre un 15% y un 25%.

Criteria 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 se cierren definitivamente en el 2º trimestre del ejercicio 2010.

Port Aventura

En diciembre se ha formalizado la operación anunciada el pasado mes de septiembre mediante la cual Investindustrial ha entrado en el capital social de Port Aventura Entertainment, S.A. a través de la suscripción de un aumento de capital por un importe total de 94,8 millones de euros.

Para poder cerrar esta operación, se ha procedido a una reorganización societaria de Port Aventura S.A. que ha consistido su escisión en dos sociedades independientes. La primera, Port Aventura Entertainment, S.A., cuyo accionariado está compuesto por Criteria en un 50% y por Investindustrial en el 50% restante, incluye el parque temático PortAventura, el Caribe Aquatic Park y los hoteles Port Aventura y Caribe Resort, así como la explotación de los hoteles Gold River, El Paso y el Centro de Convenciones. La segunda, Mediterranea Beach & Golf Resort, S.A., cuyo accionista único es Criteria, comprende los terrenos para uso residencial y comercial, los tres campos de golf, el Beach Club y la propiedad de los hoteles El Paso y Gold River y el centro de convenciones. Los hoteles y el centro de convenciones se han cedido en arrendamiento a la primera sociedad.

Es importante destacar que el cierre de la operación se ha conseguido ejecutar antes del calendario previsto, final de 2009, gracias a los frutos del trabajo conjunto de Criteria e Investindustrial que ha permitido la rápida recepción de los permisos pertinentes. El plan de negocio prevé dar un nuevo impulso al parque temático, mediante unas 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 PortAventura, reforzando su posición como el parque temático líder en el sur de Europa.

Evolución de la cotización de Criteria en el ejercicio 2009

La evolución de la cotización de Criteria ha ido paralela a la evolución de los principales índices de referencia, si bien al final del periodo su revalorización ha sido algo menor. Así, la cotización de Criteria ha cerrado el ejercicio 2009 con una revalorización del 18,5% y una cotización de 3,295 €/acción, mientras que la del Ibex35 y del Eurostoxx50 han tenido una revalorización de un 29,8% y un 21,1%, respectivamente.

No obstante, hasta el 24 de febrero de 2010, destaca el mejor comportamiento de la cotización de Criteria respecto el Ibex35 y el Eurostoxx50, que han presentado evoluciones negativas de -14,1% y -7,8% respectivamente, mientras que la cotización de Criteria se ha mantenido prácticamente estable, -0,8%.

Evolución favorable de los resultados recurrentes y política de dividendos

La evolución de los resultados tanto consolidados como individuales corrobora la evolución positiva de la compañía a pesar del difícil entorno económico.

El resultado recurrente neto consolidado correspondiente al 2009, ha alcanzado los 1.225 millones de euros, incrementando un 10% con respecto al 2008. Los dividendos percibidos

por las participadas disponibles para la venta se han mantenido estables, los resultados aportados por las compañías asociadas han aumentado de forma significativa (+18%), mientras que los resultados aportados por las compañías dependientes han disminuido un 15% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. El resultado neto consolidado ha ascendido a 1.317 millones de euros, un 24% superior respecto al 2008.

Por otra parte, el resultado recurrente neto individual de Criteria CaixaCorp ha reflejado igualmente una evolución favorable respecto al ejercicio anterior (+8%), alcanzando los 871 millones de euros. Los dividendos recurrentes han ascendido a 981 millones de euros, siendo superiores en términos de perímetro homogéneo en un 8% respecto al mismo período del 2008. El resultado neto individual ha ascendido a 1.013 millones de euros, un 26% superior al obtenido en 2008.

Estos resultados permitirán que el dividendo que será distribuido supere en un 10% al del ejercicio anterior e implique una alta rentabilidad para el Accionista. Efectivamente, si tenemos en cuenta que el pasado 1 de diciembre se hizo efectivo el pago de un dividendo a cuenta con cargo a beneficios del ejercicio 2009 por un importe bruto de 0,10 euros brutos por acción, y que el Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General de Accionistas de distribuir un dividendo complementario de 0,131 euros brutos por acción, la rentabilidad por dividendo alcanzará en este ejercicio el 7%, una de las rentabilidades más altas de las empresas del Ibex 35. Por su parte, aquel accionista que hubiera adquirido sus acciones en el momento de la salida a bolsa de Criteria, obtendría una rentabilidad del 4,4%.

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 ellos. 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, Bilbao, Sevilla y Málaga. 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.

Adicionalmente, con el objetivo de construir un canal de comunicación directa con nuestros Accionistas, recientemente se ha lanzado el novedoso Programa Azul Criteria. A través de esta iniciativa, aquellos Accionistas que así lo deseen podrán recibir información periódica sobre resultados de la compañía así como anuncios que puedan ser de su interés como el calendario de pago de dividendos y la convocatoria a la Junta General de Accionista. Este programa también ofrece descuentos y ofertas en nuestras empresas participadas, a través de la Tarjeta del Accionista. Es un programa único a nivel de España y demuestra una vez más la atención preferente que se quiere dar a la relación con nuestros accionistas.

En otro orden de cosas, no quisiera dejar pasar la oportunidad de destacar que Standard & Poor's (S&P) ha concedido en el 2009 una calificación crediticia “A” con perspectiva estable a largo plazo y “A-1” para corto plazo, valorando muy positivamente la estructura conservadora y estable del capital de Criteria, nuestra buena flexibilidad financiera, así como la composición y calidad de nuestra cartera. Esta calificación refuerza la salud financiera de Criteria, realza nuestro afán por la transparencia, y ha permitido abrir el acceso al mercado

de capitales de renta fija en el que a finales de noviembre hemos realizado una emisión de Bonos Simples por un importe de 1.000 millones de euros.

Por otro lado, como muestra del compromiso de Criteria en el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa, cabe destacar la incorporación por vez primera al índice FTSE4Good, la selección por segundo año consecutivo en el DJSI (Dow Jones Sustainability Index), así como la adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas (United Nations Global Pact).

El alto grado de visibilidad de Criteria en los mercados financieros queda reflejado en la presencia de los principales índices bursátiles: 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 segundo semestre 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 25 de febrero de 2010 ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas de distribuir un dividendo complementario sobre el resultado del ejercicio 2009 de 0,131 euros brutos por acción. Este dividendo, junto con el dividendo a cuenta con cargo a beneficios del ejercicio 2009 por un importe bruto de 0,10 euros por acción y que se hizo efectivo el 1 de diciembre, supone un incremento del 10% con respecto a los dividendos distribuidos con cargo al ejercicio 2008. Asimismo, el Consejo de Administración ha aprobado modificar la política de dividendos estableciéndola en la determinación del dividendo a distribuir como el importe equivalente a un porcentaje igual o superior al 60% de los resultados consolidados recurrentes. También ha establecido que el pago de dividendos sea de carácter trimestral a partir de septiembre de 2010.
- 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 0,06 euros por acción. Los dividendos pagados con cargo al resultado 2008, ascendieron a 0,21€/acción.

Participaciones

- The Bank of East Asia:
 - Con fecha 14 de enero de 2010, y en el marco de los acuerdos firmados por BEA, "la Caixa" y Criteria en junio de 2009, Criteria ha suscrito una ampliación de capital que eleva la participación en BEA al 14,99%, con un desembolso de 331 millones de euros.
- Port Aventura:
 - En diciembre, se formalizó la operación anunciada el pasado mes de septiembre mediante la cual Investindustrial ha entrado en el capital social de Port Aventura Entertainment, S.A. a través de la suscripción de un aumento de capital junto con su prima de emisión por un importe total de 94,8 millones de euros. Previamente, se procedió a una reorganización societaria que consistió en la escisión de Port Aventura S.A. en dos sociedades independientes: Port Aventura Entertainment, S.A., cuyo accionariado está compuesto por Criteria e Investindustrial, con un 50% de participación cada una y incluye el parque temático, el parque acuático y la explotación de los hoteles y del centro de convenciones, y Mediterranea Beach & Golf Resort, S.A. cuyo accionista único es Criteria y que mantiene los activos inmobiliarios, los campos de golf y la cesión en arrendamiento de dos hoteles y el centro de convenciones.
- Erste Group Bank:
 - En noviembre, Erste Group Bank realizó una ampliación de capital de la que Criteria suscribió, por 635 millones de euros, el 36% de la misma. De esta manera, la participación en Erste Group Bank aumentó hasta el 10,10% a 31 de diciembre de 2009.
- Adeslas y Agbar:
 - El día 22 de octubre se hizo público la firma de dos acuerdos de principios con Suez Environnement, por un lado, y Malakoff Médéric, 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 a SegurCaixa Holding.
 - Paralelamente, Criteria CaixaCorp llegó a un acuerdo con Suez Environnement para venderle una participación tal en Agbar que permita a Suez Environnement alcanzar el 75% de participación. Esta operación, está precedida por una OPA de exclusión dirigida al 10% del capital de Agbar en manos de accionistas minoritarios.
 - En fecha 14 de enero de 2010 se han suscrito los acuerdos definitivos de estas operaciones.
- El 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 Criteria CaixaCorp en Gas Natural ha sido de 1.313 millones de euros. Tras el cierre de la operación, la participación de Criteria en Gas Natural asciende al 36,43%.
- En junio de 2009, Criteria CaixaCorp, S.A. firmó un Contrato de Colaboración Preferente con el accionista de control de Erste Group Bank, la Fundación Die Erste. Asimismo, "la Caixa" y

Criteria CaixaCorp firmaron un acuerdo con Erste Group Bank para establecer determinadas áreas de cooperación empresarial y comercial. También se firmó un acuerdo de colaboración entre la Fundación "la Caixa" y la Fundación Die Erste. Asimismo, D. Juan María Nin, Vicepresidente de Criteria y Director General de "la Caixa", fue designado miembro del Consejo de Vigilancia de Erste Group Bank y del Comité de Estrategia.

- 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. Asimismo, el pasado 1 de junio D. Isidre Fainé Casas se incorporó al Consejo de Administración de BEA como consejero, y a finales de agosto fue designado miembro del Comité de Nombramientos de esta entidad.

Otros aspectos relevantes

- En julio de 2009 Standard & Poor's (S&P) concedió 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 ha abierto la puerta a Criteria al acceso al mercado de capitales de renta fija.
- En este sentido, el 12 de noviembre de 2009, Criteria realizó una emisión de bonos simples por un importe de 1.000 millones de euros que fue colocada entre 200 inversores institucionales y sobreescrita en 2,2 veces. Esta emisión se enmarca dentro del Programa de Renta Fija de Criteria, registrado en la CNMV y que prevé la posibilidad de realizar emisiones hasta un máximo de 3.000 millones de euros.

- En el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa, en 2009, Criteria CaixaCorp se ha adherido al Pacto Mundial de Naciones Unidas, ha sido seleccionada por segundo año consecutivo en el DJSI (Dow Jones Sustainability Index), tanto el mundial DJSI World como el europeo DJSI STOXX, y se ha incorporado por primera vez al índice FTSE4Good, otro de los principales índices mundiales de sostenibilidad.

- Adicionalmente a los cambios organizativos en el Consejo de Administración y en la Dirección de Criteria CaixaCorp, que fueron detallados en la presentación de resultados del tercer trimestre 2009, en el último trimestre del ejercicio cabe destacar:

- D. Isidre Fainé Casas presentó su renuncia como miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y se acordó, en atención a la propuesta de la misma Comisión, nombrar en su lugar a D. Jordi Mercader Miró.

- D. Rodrigo de Rato y Figaredo comunicó formalmente la renuncia a sus cargos de Consejero y, por ende, de la Comisión Ejecutiva de la compañía. Asimismo, el Sr. Rato renunció a su cargo en el Consejo Asesor Internacional, en el que ocupaba la presidencia.

Datos financieros

- A 31 de diciembre de 2009 el **Valor Neto de los Activos (NAV) de Criteria CaixaCorp** asciende a 17.616MM€. El valor del NAV por acción ha evolucionado desde 4,24€/acción, a 31 de diciembre 2008, a 5,24€/acción a 31 de diciembre de 2009.
- El resultado neto consolidado e individual han ascendido, a 31 de diciembre de 2009 a 1.317MM€ (+24% respecto el año anterior) y 1.013MM€ (+26% respecto el año anterior), respectivamente.

MAGNITUDES CLAVE PARA EL INVERSOR

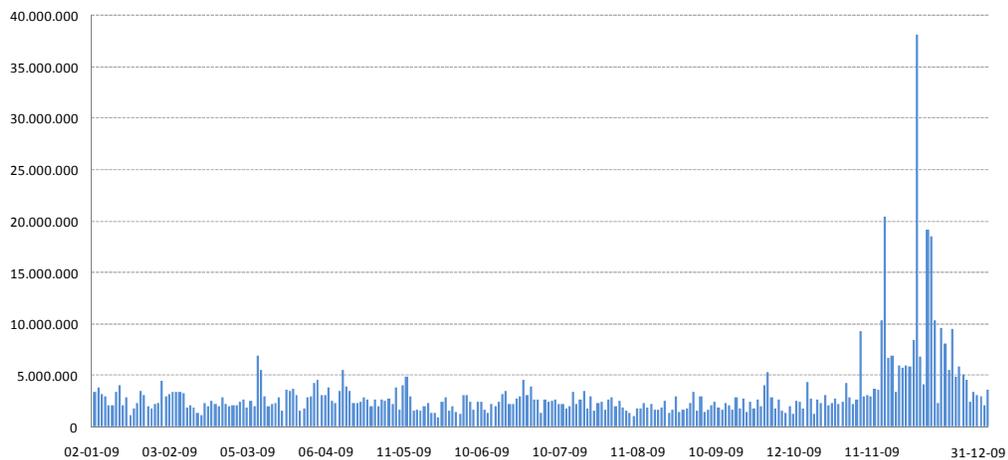
INFORMACIÓN SOBRE LA ACCIÓN

A continuación se detalla una serie de indicadores de interés sobre la evolución anual de la acción de Criteria CaixaCorp a cierre del año 2009:

Indicadores de interés del período	
Capitalización bursátil a cierre del período	11.081MM€
Cotización máxima (19/10/2009) ¹	3,54€
Cotización mínima (12/03/2009) ¹	2,05€
Cotización a cierre del período ¹	3,295€
Cotización a inicio del período (31/12/2008)	2,78€
Volumen diario máximo de negociación (títulos) (30/11/2009)	38.177.990
Volumen diario mínimo de negociación (títulos) (25/05/2009)	870.309
Volumen diario promedio de negociación (títulos)	3.200.832
Notas: ¹ Cotización a cierre de la sesión	

Volumen de negociación (Nº de títulos)

El volumen diario promedio de negociación en 2009 ha sido de 3,2 millones de títulos. Tal y como se puede observar en el siguiente gráfico, a partir del cuarto trimestre del año se observa una recuperación del volumen de negociación:



El análisis de la evolución de la acción durante el 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

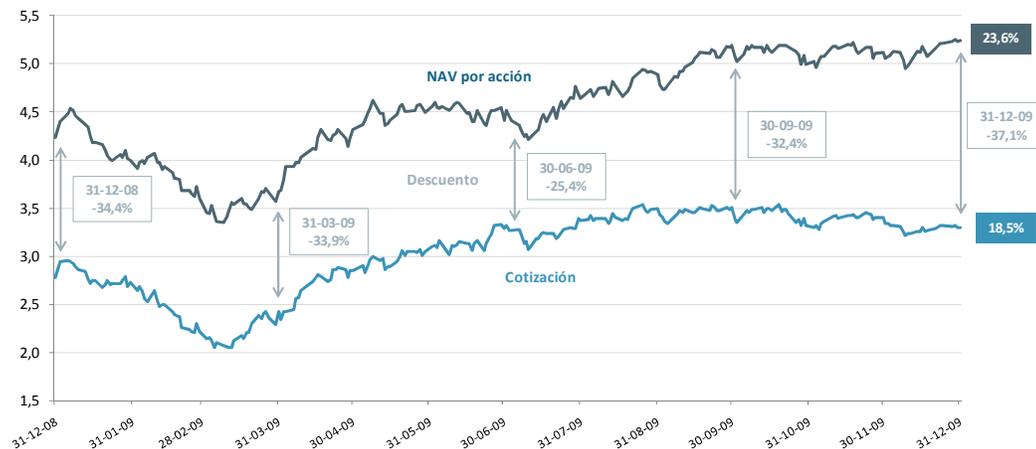


La evolución de la cotización de Criteria durante el año 2009 ha ido paralela a la evolución de los principales índices de referencia, si bien al final del periodo su revalorización ha sido algo menor.

Tal y como se observa en el gráfico comparativo anterior, el año se ha cerrado con una revalorización del 18,5% en el precio de la acción con respecto al inicio del ejercicio, habiendo cerrado a 3,295 €/acción. Por su parte, el Ibex35 y el Eurostoxx50, han tenido una revalorización de un 29,8% y un 21,1%, respectivamente.

No obstante, hasta el 24 de febrero de 2010, destaca el mejor comportamiento de la cotización de Criteria respecto el Ibex35 y el Eurostoxx50, que han presentado evoluciones negativas de -14,1% y -7,8% respectivamente, mientras que la cotización de Criteria se ha mantenido prácticamente estable, -0,8%.

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 cierre del año el descuento se sitúa en el 37,1%, superior al trimestre anterior y a los niveles de cierre del ejercicio 2008, cuando se situaba a niveles de 34,4%. Tal como se ha mencionado anteriormente, la recuperación observada en la cotización hasta el 24 de febrero de 2010 ha permitido reducir el descuento hasta el 32,7%.

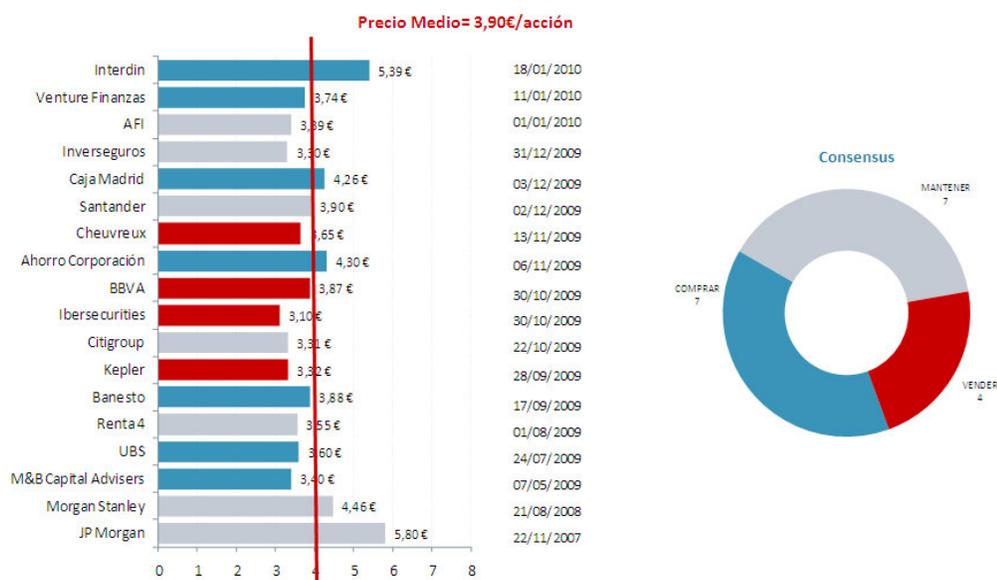
El descuento indica que los activos tienen un valor de mercado superior al precio por acción del conjunto, lo que permite considerar que existe un potencial recorrido al alza de la acción, en la medida en que se reduzca la diferencia existente entre ambas variables. Muestra de este potencial son las opiniones de los analistas sobre Criteria CaixaCorp, quienes en su mayoría recomiendan “comprar” o “mantener” el valor.

La existencia del descuento mencionado permite al accionista recibir una rentabilidad por dividendo significativamente superior a la media del mercado. Esto se produce porque el precio de las acciones de Criteria es inferior al valor neto de mercado de sus activos subyacentes. Como resultado, una misma cantidad de dividendos recibida por Criteria supone un rendimiento por dividendo significativamente superior en % cuando se computa con respecto al valor de mercado de las acciones.

Así, la rentabilidad por dividendo de Criteria fue de un 7%, mientras las rentabilidades de las sociedades de su cartera fueron menores.

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 durante el ejercicio 2009, del **Valor de los Activos** de Criteria CaixaCorp es la siguiente:

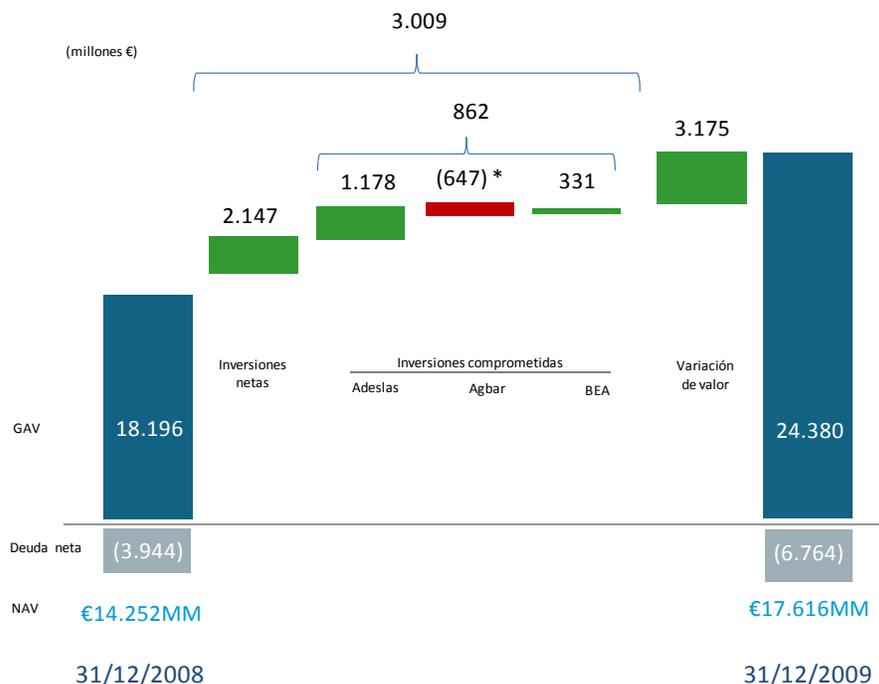
Millones de euros	31/12/2008	31/03/2009	30/06/2009	30/09/2009	31/12/2009
GAV (Valor Bruto de los activos) ¹	18.196	17.219	19.978	22.545	24.380
Posición de deuda neta pro forma ²	(3.944)	(4.862)	(5.155)	(5.089)	(6.764)
NAV (Valor Neto de los activos)	14.252	12.357	14.823	17.456	17.616
% de deuda neta sobre GAV	22%	28%	26%	23%	28%
Millones de acciones	3.363	3.363	3.363	3.363	3.363
NAV/acción (euros)	4,24	3,67	4,41	5,19	5,24

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, a 31 de diciembre de 2009, se ha utilizado las valoraciones a dicha fecha.
- (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, así como las operaciones en curso.

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

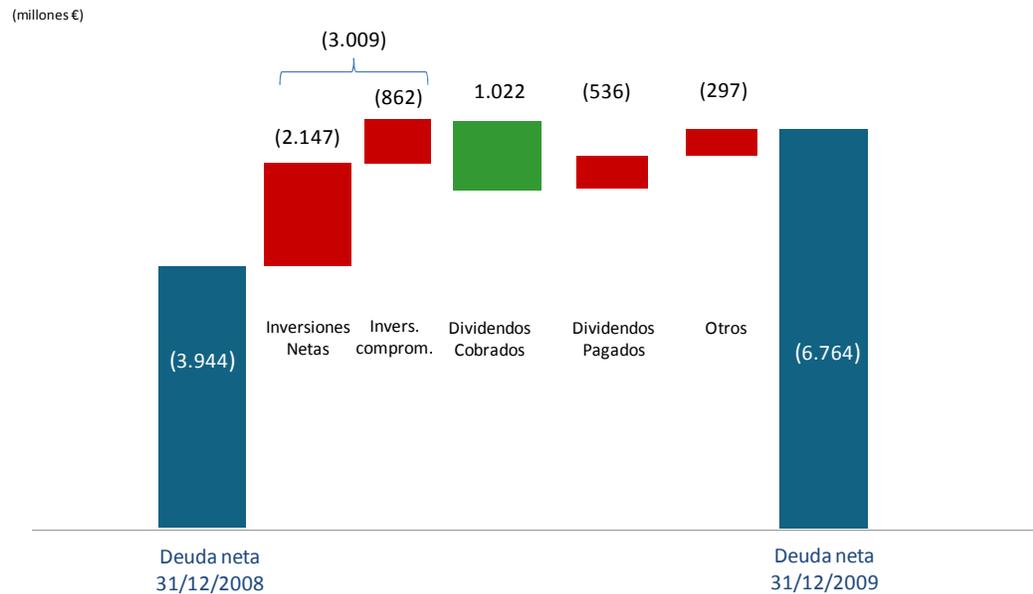
Evolución del NAV de Criteria CaixaCorp



(*) Considera que la participación final en Agbar será del 25%, lo que corresponde a un éxito del 100% en la OPA de exclusión de Agbar

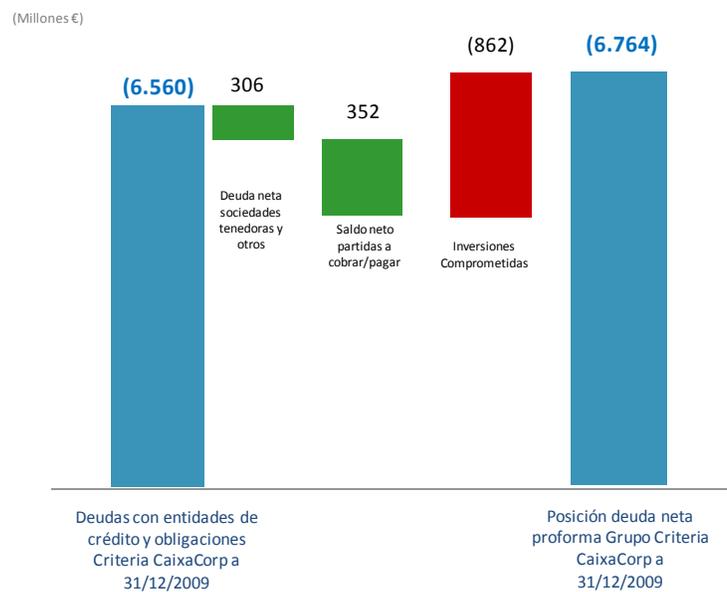
La evolución de la deuda neta en el ejercicio 2009 ha sido la siguiente:

Evolución de la Deuda Neta proforma de Criteria CaixaCorp



Adicionalmente, se detalla la conciliación, a 31 de diciembre de 2009, entre la deuda con entidades de crédito de Criteria CaixaCorp y la posición de deuda neta proforma del Grupo Criteria CaixaCorp:

Conciliación deudas con entidades de crédito y deuda neta proforma del Grupo



En la siguiente tabla puede apreciarse la evolución que ha experimentado el GAV durante el año 2009.

Evolución del GAV

Millones de euros	Valor de mercado 31/12/2008	Inversiones / Desinversiones	Variación de valor	Valor de mercado 31/12/2009
Acciones Propias	18	19	10	47
Gas Natural	3.239	1.313	513	5.065
Repsol YPF	2.337	-	561	2.898
Abertis	2.115	-	656	2.771
Agbar	964	-	350	1.314
Telefónica	3.736	(48)	684	4.372
BME	77	-	17	94
GF Inbursa	1.121	-	222	1.343
Erste Group Bank	252	652	91	995
The Bank of East Asia	248	-	253	501
Banco BPI	463	10	101	574
Boursorama	84	-	92	176
Otras participaciones cotizadas	40	(39)	(1)	-
Total cotizado	14.694	1.907	3.549	20.150
Total no cotizado	3.502	240¹	(374)²	3.368
Total	18.196	2.147	3.175	23.518
Otras inversiones comprometidas				
Adeslas	-	1.178	-	1.178
Agbar	-	(647)	-	(647)
The Bank of East Asia	-	331	-	331
TOTAL GAV	18.196	3.009	3.175	24.380
(1)	Corresponde al desembolso de dividendos pasivos de VidaCaixa y a la suscripción de las ampliaciones de capital realizadas por Segurcaixa Holding, VidaCaixa, Finconsum y CaixaRenting, esta última desembolsada en diciembre.			
(2)	Corresponde a las variaciones de valor por nuevas valoraciones a 31 de diciembre de 2009 de sociedades no cotizadas.			

Tal como se muestra en la tabla anterior, el total invertido y comprometido neto en el año 2009 asciende a 3.009 millones de euros.

Entre las operaciones de cartera materializadas en el período de enero a diciembre del 2009 destacan:

- 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.
- El pasado mes de noviembre, Erste Group Bank realizó una ampliación de capital de la que Criteria suscribió, por 635 millones de euros, el 36% de la misma. De esta manera, la participación en Erste Group Bank aumentó hasta el 10,10% a 31 de diciembre de 2009. Este incremento accionarial es consecuente con el acuerdo de Colaboración Preferente que Criteria CaixaCorp y la Fundación DIE Erste firmaron en el mes de junio de 2009 con el fin de regular sus relaciones como accionistas de Erste Group Bank. Por otra parte, este aumento de capital ha permitido reforzar aún más los ratios de capital de Erste Group Bank.
- En relación a Telefónica, en el primer semestre, se adquirieron 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 vendieron 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 la sociedad a 31 de diciembre de 2009, y tras la reducción de capital con amortización de acciones propias realizada en diciembre por Telefónica, S.A., es del 5,16% (1,03% afecto a contratos de cobertura).

Adicionalmente, se han adquirido los siguientes compromisos que no han sido materializados a 31 de diciembre de 2009:

- El 22 de octubre se hizo público la firma de dos acuerdos de principios con Suez Environnement, por un lado, y Malakoff Médéric, 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, líder en el mercado español del ramo de salud, en SegurCaixa Holding.

Paralelamente, Criteria CaixaCorp ha llegado a un acuerdo con Suez Environnement para venderle una participación tal en Agbar, que permita a Suez Environnement alcanzar el 75% de participación. Esta operación, está precedida por una OPA de exclusión dirigida al 10% del capital de Agbar en manos de accionistas minoritarios.

En fecha 14 de enero se han suscrito los acuerdos definitivos de estas operaciones.

- Por otro lado, con fecha 14 de enero de 2010 y en el marco de los acuerdos firmados por The Bank of East Asia, "la Caixa" y Criteria en junio de 2009, Criteria ha suscrito una ampliación de capital que eleva su participación en el banco al 14,99%, con un desembolso de 331 millones de euros. La operación permitirá a BEA reforzar el aumento de su negocio, especialmente en lo que se refiere a su estrategia de crecimiento en el mercado chino, y potenciar su Tier Total y su Tier 1 hasta aproximadamente un 16,0% y un 11,7%, respectivamente. Con esta operación se refuerza la posición de Criteria en el banco, nuestro socio de referencia en la región económicamente más dinámica del mundo.

Cartera de participadas a 31 de diciembre de 2009

Servicios	Participación Económica total	Representación en Consejo	Valor de Mercado (MME)
Cotizadas			16.514
Energía			7.963
Gas Natural	36,43%	5 de 17	5.065
Repsol YPF	12,68%	2 de 16	2.898
Infraestructuras			2.771
Abertis	25,04%	7 de 21	2.771
Servicios/otros			5.780
Agbar	44,10% ⁽¹⁾	5 de 13	1.314
Telefónica ⁽²⁾	5,16%	2 de 17	4.372
BME	5,01%	1 de 15	94
No cotizadas			566
Grupo Port Aventura ⁽³⁾	-	-	505
Cartera de inmuebles	100,00%	5 de 5	61
Negocio financiero y seguros			
Cotizadas			3.589
Banca internacional			3.589
GF Inbursa	20,00%	3 de 17	1.343
Erste Group Bank	10,10%	1 de 18	995
The Bank of East Asia	9,81% ⁽⁴⁾	1 de 18	501
Banco BPI	30,10%	4 de 25	574
Boursorama	20,85%	2 de 10	176
No cotizadas			2.802
Seguros			2.409
Grupo SegurCaixa Holding	100,00%	9 de 10	2.384
GDS-Correduría de Seguros	67,00%	1 de 1	25
Servicios financieros especializados			393
InverCaixa Gestión	100,00%	7 de 7	186
CaixaRenting	100,00%	5 de 5	62
Finconsum	100,00%	8 de 8	123
GestiCaixa	100,00%	7 de 7	22
Acciones Propias			47
Operaciones comprometidas no materializadas			862
TOTAL GAV			24.380

(1) Agbar está sujeta a una operación en curso, pendiente de materializar, que situará la participación entre el 15% y 25%.

(2) Incluye un 1,03% mantenido a través de contratos financieros.

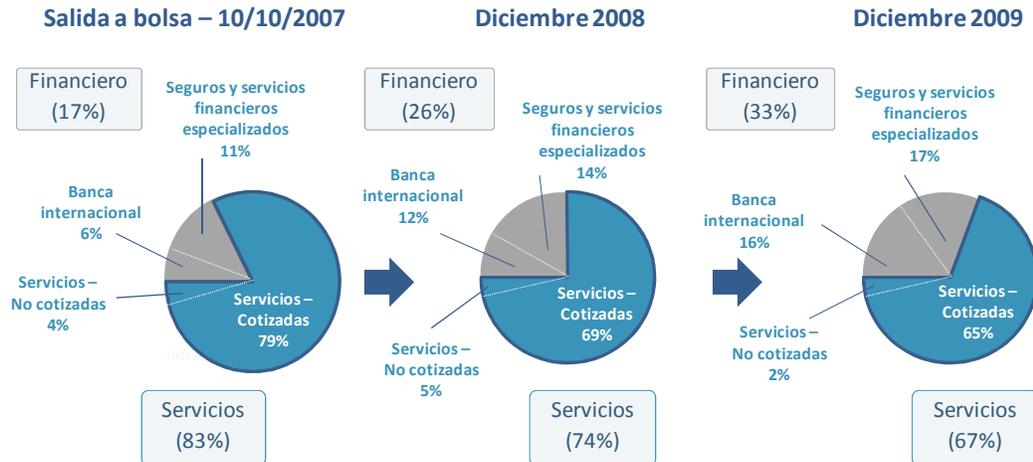
(3) Formado por Port Aventura Entertainment, S.A. (50%, con 6 de 13 consejeros) y Mediterranea Beach & Golf Resort, S.A. (100%, con 5 de 6 consejeros).

(4) En enero de 2010 se ha suscrito una ampliación de capital que ha situado la participación en el 14,99%.

Nota: La valoración de las no cotizadas corresponde a 31-12-2009.

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

Distribución del GAV



A 31 de diciembre de 2009, y considerando las operaciones de Adeslas-Agbar y de The Bank of East Asia, el sector servicios representa un 67% del GAV, situándose el sector financiero en un 33%, lo que supone un aumento en 16 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%.

A cierre de 31 de diciembre de 2009, la cartera cotizada de Critería CaixaCorp representa un 81% del GAV.

Principales aspectos a destacar de las participadas de Criteria CaixaCorp durante el ejercicio 2009¹

SERVICIOS



INFORMACIÓN FINANCIERA

- Gas Natural cierra el 2009 con un resultado neto de 1.195 MM€ (+13% vs 2008). El incremento del EBITDA (+54%) es resultado de la consolidación de las actividades de Unión Fenosa por integración global desde el 1 de mayo 2009. El mayor EBITDA y las plusvalías por desinversiones quedan en parte compensados por un mayor gasto financiero derivado de la adquisición de Unión Fenosa.
- El Consejo de Administración de 27 de noviembre 2009, aprobó un dividendo a cuenta del ejercicio 2009 de 0,352€/acc. Asimismo, el Consejo de Administración ha aprobado proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo total del año 2009 de 730 MM €, un 10% más que el año anterior. El payout se sitúa en torno al 61%.
- El 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 26,2MM 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%.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de junio de 2009, aprobó destinar 573 MM€ a dividendos con cargo al resultado del ejercicio 2008, así como 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 millones.
- En junio de 2009, Moody's rebajó 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.
- Durante los meses de junio 2009, octubre 2009 y enero 2010 se han lanzado siete emisiones de bonos por importe total de 6.950MM€, que han permitido optimizar la estructura financiera de la compañía y el calendario de vencimientos de la deuda, que actualmente se sitúa en torno a los 4,3 años.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- Las sinergias operativas anuales derivadas de la operación con Unión Fenosa se estiman en 350MM€, reafirmando su plena consecución a partir del 2011. Adicionalmente, se esperan 200MM€ de ahorros anuales en inversiones recurrentes. Gas Natural ha comunicado que a finales del 2010 pondrá en marcha un nuevo plan más ambicioso de consecución de sinergias, con significativos incrementos tanto en Opex como en Capex.
- 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 5% de CEPSA (529MM€) el 1% de REE (43MM€), el 5% de Enagás (155MM€ y plusvalía bruta de 101MM€), el 13% de Indra (320MM€), el 4,4% de Isagen (88MM€), el negocio de gas en Murcia y Cantabria (330MM€ y plusvalía bruta de 50,4MM€), el 64% de la compañía colombiana EPSA (1.100MM\$), 504.000 puntos de suministro y 412.000 clientes de gas en Madrid (800MM € y plusvalía bruta de 380MM €) y activos de generación en México (1.225MM\$ más el reembolso de aportaciones y deudas de las compañías, por un total de 240MM\$).
- Hasta el momento, Gas Natural ha desinvertido un total de 3.600MM€, superando el compromiso anunciado de reducir en 3.000 MM€ la deuda mediante desinversiones de activos. La única desinversión regulatoria pendiente es la de 2.000MW de ciclos combinados en España.

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 25 de febrero de 2010.



INFORMACIÓN FINANCIERA

- Repsol cierra el 2009 con un resultado neto de 1.559 MM € (-39% vs 2008), afectado por la brusca caída de los precios internacionales del crudo (-37%), del gas (-56%) y de los márgenes de refino (-82%).
- El Consejo de Administración de 24 de febrero 2010 ha aprobado proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo complementario del año de 0,425 €/acción, con lo que el dividendo total del año 2009 ascenderá a 0,85 €/acción, lo que supone un 19% menos que el dividendo 2008. Este dividendo es acorde con el actual entorno, con descensos de los precios del crudo y de los beneficios del sector.
- La Junta General Ordinaria de accionistas, celebrada el 14 de mayo de 2009, aprobó repartir un dividendo bruto total de 1,05 €/acción con cargo al resultado del ejercicio 2008 (+5% vs 2007). De este importe, 0,525€/acción habían sido distribuidos a cuenta y 0,525€/acción se distribuyeron en julio 2009 en concepto de dividendo complementario del 2008.
- Lanzamiento, en marzo de 2009, 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 quince 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.
 - 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 cuatro yacimientos, dos 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.
- Acuerdo para el desarrollo del bloque Caipipendi (Bolivia), con la inversión de 400 MM€ hasta el 2013, con el objetivo de multiplicar por siete la producción de gas del bloque. Repsol participa en un 37,5% en el bloque.
- 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, ampliando 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).

Para más información: www.repsol.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- Abertis obtuvo un beneficio neto de 653MM€ (+5,6%) en el ejercicio 2009. 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.
- La agencia crediticia Standard & Poor's ha ratificado durante el ejercicio 2009 su decisión de mantener la calificación de Abertis en "A-" con perspectiva negativa. Asimismo, con fecha 10 de julio, Fitch Ibcra rebajó 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 15 de abril de 2009. Asimismo, el Consejo de Administración de 29 de septiembre aprobó 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 26 de enero de 2010, Sanef alcanzó un acuerdo con el gobierno francés por el que ampliaba en un año el vencimiento de sus concesiones a cambio de realizar inversiones medioambientales por importe de €250MM en los próximos tres años. Estas inversiones se enmarcan dentro del "Plan Relance" diseñado por el estado francés para reactivar la economía.
- 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

- Agbar cerró el tercer trimestre 2009 con un resultado neto de 135,2 MM€, un -33,2% por debajo del mismo periodo del año anterior, 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 incrementa un 1,2% respecto al año anterior.
- Tras el acuerdo de principios alcanzado entre Criteria y Suez Environnement, Standard & Poor's (S&P) y Moody's han puesto en revisión el rating de Agbar.
- En junio de 2009 Agbar pagó un dividendo extraordinario con cargo a reservas de 2,00 €/acción brutos (299,3 MM€ en total), así como de un dividendo complementario con cargo a los beneficios de 2008 de 0,4081 €/acción brutos, que junto con el dividendo a cuenta de 0,1925 €/acción brutos, 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

- En el marco del acuerdo alcanzado el pasado 21 de octubre de 2009 entre Criteria y Suez Environnement, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Agbar, celebrada el 12 de enero de 2010, aprobó: (i) solicitar la exclusión de cotización de las acciones de Agbar, formulando una OPA de exclusión que se dirige efectivamente a un total de 14.964.171 acciones (10% del capital social de Agbar), al precio de 20€/acción, (ii) reducir el capital social de Agbar, con cargo a reservas de libre disposición, en el importe que representen las acciones que acudan a la OPA, mediante la amortización de las mismas y (iii) aprobar la venta de la participación que Agbar tiene en Compañía de Seguros Adeslas, S.A., que asciende a 54,79% de su capital social, a Criteria CaixaCorp, S.A., por el precio de 687,1 MM€. El 14 de enero de 2010, Criteria CaixaCorp y Suez Environnement suscribieron el acuerdo definitivo en virtud del cual, Criteria CaixaCorp se compromete a vender a Suez Environnement las acciones de Agbar/Hisusa necesarias para que alcance el 75,01% de Agbar. Asimismo, en esa misma fecha, Criteria y Agbar suscribieron el acuerdo definitivo por el que Agbar se compromete a vender a Criteria su participación en Adeslas.
- Agbar adquiere 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 Criteria 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 Criteria CaixaCorp, S.A. y por el plazo de 5 años, a Dña. Inmaculada Juan Franch, en sustitución de D. Enrique Corominas Vila.
- Agbar adquiere por 20 MM€ 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 cerró el tercer trimestre 2009 con un resultado neto acumulado de 5.610 MM€ (+0,3% vs 3er trimestre 2008). Excluyendo el impacto derivado de las plusvalías registradas en 2008 (ventas Airwave y Sogecable), el incremento del Resultado Neto es del +6,4% (+9,0% en beneficio básico por acción). Los negocios en Latinoamérica y, en menor medida en Europa, siguen presentando un notable crecimiento orgánico, compensado parcialmente por los menores resultados generados en el mercado doméstico y el impacto negativo de los tipos de cambio.
- Telefónica comunica sus objetivos financieros a nivel consolidado 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€. Asimismo, se anuncia un incremento del DPA'10e del 21,7%, hasta alcanzar 1,40€/acción, fijando un objetivo de DPA'12e mínimo de 1,75€/acción.
- Telefónica reitera sus guidances de corto y medio plazo y sus objetivos de dividendos hasta el 2012, tras la devaluación del bolívar venezolano.
- De conformidad con el acuerdo adoptado por la Junta de Accionistas de Telefónica, el Consejo de Administración acuerda la ejecución de la reducción de capital mediante amortización de 141 millones de acciones propias. El nuevo capital social pasa a ser de 4.563.996.485 euros, representado por el mismo número de acciones de 1 €/acción de nominal.
- En noviembre 2009, pago de un dividendo con cargo a reservas de 0,50 €/acción brutos.
- Aprobado plan de compra incentivada de acciones de Telefónica para empleados del Grupo, con un importe total máximo asignado de 60 MM€.
- 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

- Telefónica adquiere por 145 MM€ en efectivo el 100% del capital de JAJAH, compañía con sede en Silicon Valley e Israel que facilita servicios de voz basados en Internet.
- Telefónica adquiere el 22% de DIGITAL+, compañía que aglutinará el negocio de televisión de pago del Grupo PRISA, por un valor de los activos (Firm Value) de 2.350 MM€ (100%), con una inversión total estimada de aproximadamente 492 MM€.
- Telefónica suscribe un acuerdo con Telecom Italia ("TI") para la adquisición del 100% de Hansenet, uno de los principales operadores de banda ancha en el mercado alemán, por un valor de los activos de 900 MM€ (*firm value*).
- Salida de Sintonia del consorcio Telco, S.p.A. y renovación del acuerdo de accionistas por 3 años, hasta el 27 de abril de 2013.
- En octubre de 2009, Telefónica y China Unicom formalizan una alianza estratégica y suscriben un acuerdo de intercambio accionario, de un importe equivalente a 1.000 MM USD, tras el que Telefónica pasa a controlar el 8,06% de los derechos de voto de China Unicom y ésta, 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 (BME) obtuvo al cierre de 2009 un beneficio neto acumulado de 150MM € en un ejercicio que puede calificarse de difícil para el conjunto de las compañías gestoras de mercados. Estos resultados representan una disminución del 21% en términos anuales.
- Las tensiones vividas en los mercados de crédito y la corrección en los precios de las compañías cotizadas durante parte del ejercicio, han influido en el volumen contratado en los diferentes mercados que BME gestiona.
- Durante 2009 se han aprobado dos dividendos a cuenta por importe de 0,4 €/acción y 0,6€/acción en los meses de julio y diciembre respectivamente. Adicionalmente BME ha aprobado en la Comisión Ejecutiva celebrada en febrero proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo complementario de 0,6 €/acción y un dividendo extraordinario de 0,372 €/acción. De esta manera, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2009 asciende a 1,972 €/acción en línea con el ejercicio anterior.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO

- En el cuarto trimestre se han negociado en renta variable 259.458 millones de euros un 2,1% más que en el mismo periodo de 2008 y 19,5% más que en el tercer trimestre de 2009. En el acumulado del año se han negociado 899.051 millones de euros, un 27,9% menos que en 2008.
- El número de títulos intercambiados en renta variable durante 2009 ha ascendido a 118.697 millones de títulos, un 6,7% menos que en 2008.

Para más información: www.bolsasymercados.es

BANCA INTERNACIONAL



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado neto atribuible de Grupo Financiero Inbursa a 31 de diciembre de 2009 según normativa contable mexicana ha aumentado un 132% hasta MXN8.068 MM. Este incremento se debe principalmente a un mayor margen de intermediación por un mayor volumen de créditos con mayores márgenes, así como a unos mayores resultados en operaciones financieras. Ambas partidas han sido compensadas parcialmente por mayores dotaciones por insolvencias, siguiendo un criterio conservador.
- Enmarcado dentro del desarrollo del plan de negocio de banca minorista elaborado conjuntamente entre “la Caixa” y Grupo Financiero Inbursa, en 2009 se abrieron 102 nuevas oficinas alcanzando un total de 198 a final de año.
- En términos de negocio, la inversión crediticia neta ha aumentado un 9% mientras que los recursos de clientes han crecido un 5% gracias a los de fuera de balance (+21%).
- Por lo que respecta a la calidad de activos, el ratio de morosidad de Grupo Financiero Inbursa se ha situado en el 2,8%, inferior a la media del sector (3,1%), y el ratio de cobertura ha sido del 358% (vs 170% de la media del sistema).
- A 31 de diciembre 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 en torno al 22%, siendo el más alto entre sus principales competidores.
- El grupo mantiene su posición neta prestadora en el interbancario.
- 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

- El 7 de septiembre se anunció la creación de Fundación Inbursa, surgida a partir de la colaboración entre “la Caixa” y GFI, cuyos proyectos sociales irán dirigidos al fomento del empleo, el impulso de iniciativas en el ámbito de la salud, la promoción de la educación y el desarrollo de proyectos de cooperación internacional. Para ello, la Fundación cuenta con un presupuesto de 1.000 millones de pesos mexicanos (53 millones de euros) proveniente de aportaciones de GFI.
- El 28 de julio de 2009 se comunicó el nombramiento de D. Gonzalo Gortázar Rotaache 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 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, y a la ampliación de capital que Erste concluyó durante el mes de noviembre por un importe total de €1.740 MM. El ratio proforma Tier I (riesgo de crédito) con ambas operaciones se sitúan en 10,2% (8,6% a Sep.09).
- 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, Criteria 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 Criteria en Erste Group Bank.
- Asimismo, la Caixa y Criteria han firmado un acuerdo con Erste Group Bank para establecer determinadas áreas de cooperación empresarial y comercial y 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.
- Con fecha 29/10/09 Erste Group Bank anunció 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. Dicha ampliación no tiene intención de usarse para devolver el "participation capital" ya emitido. El 17 de noviembre Erste Group Bank finalizó satisfactoriamente la ampliación de capital anunciada por importe de 1.740 millones de euros (60MM de acciones a un precio de €29 acción). Con el marco del Acuerdo de Colaboración Preferente firmado entre Criteria y la Fundación Erste el pasado mes de junio con el fin de regular sus relaciones como accionistas de Erste Group Bank, Criteria suscribió el 36% de dicha ampliación de capital, de forma proporcional a su anterior participación y mediante la adquisición de los derechos de suscripción de acciones de Erste Group Bank propiedad de la Fundación Erste, lo que representó un desembolso de 635 Millones de euros y le permitió alcanzar un 10,1% del capital social de Erste Group Bank.

Para más información: www.erstegroup.com

INFORMACIÓN FINANCIERA

- El resultado neto atribuible de BEA a 31 de diciembre de 2009 aumentó de HKD39 MM a HKD2.565 MM. El mayor resultado en operaciones financieras, afectado por extraordinarios (especialmente en 2008), ha compensado el menor margen de intermediación, los mayores gastos de explotación por la expansión en China y la mayor dotación de insolvencias. El ratio de eficiencia ha mejorado del 90% al 60%.
- El repunte de la actividad en China en el segundo semestre del año ha contribuido a un aumento de los créditos brutos del 7,5% y de los depósitos del 4,9% manteniendo estable el ratio crédito sobre depósitos en torno al 72%.
- El grupo mantiene su posición neta prestadora en el interbancario. El ratio de liquidez ha aumentado del 38% al 43% (en comparación con el 25% de requerimiento mínimo legal).
- El Tier 1 se ha situado en 9,4% y el Tier Total en 13,3%, gracias a la emisión de capital híbrido por importe de USD500MM en noviembre 2009. La ampliación de capital de enero 2010 reforzará los ratios de solvencia (Tier1 por encima del 11% y Tier Total por encima del 15%).
- BEA ha anunciado el pago de un dividendo complementario 2009 de HKD0,48/acc. (vs. HKD0,02/acc. de 2008), sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas del próximo 22 de abril de 2010.
- 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 diciembre de 2009 se hizo pública una ampliación de capital de HKD5.113 millones vía una colocación privada (sin derecho de suscripción preferente) destinada a dos de sus socios estratégicos, Criteria (suscriptor de HKD3.698 millones) y el banco japonés Sumitomo Mitsui Banking Corporation (suscriptor de los restantes HKD1.416 millones). Esta operación, que concluyó el 14 de enero de 2010 al admitirse a cotización las nuevas acciones emitidas, permitirá a BEA reforzar la buena marcha de su negocio, en especial en lo que respecta a su estrategia de crecimiento en China, y potenciar sus ratios de capital. Asimismo, esta transacción permitió elevar la participación de Criteria en el banco hongkonés del 9,81% al 14,99%.
- El 4 de diciembre de 2009 se celebró una Junta General de Accionistas Extraordinaria de BEA que ratificó a D. Isidro Fainé como consejero del banco y la emisión de USD500 MM de capital híbrido.
- El 27 de noviembre de 2009 BEA comunicó que su filial BEA China obtuvo la autorización del regulador bancario chino para establecer “sub-oficinas” en las principales ciudades de la provincia de Guangdong (“Cantón”) en virtud del “Supplement VI to the Mainland and Hong Kong Closer Economic Partnership Arrangement, que suaviza los requerimientos de capital para abrir oficinas en esta zona. BEA China cuenta con la mayor franquicia extranjera en Guangdong (más de 20 oficinas), provincia colindante a Hong Kong con una de las rentas per cápita más altas y mayor población de China.

- El 5 de noviembre de 2009 se emitieron USD500 MM de capital híbrido compuesto por la combinación de deuda subordinada con vencimiento 05.11.59 y acciones preferentes perpetuas. Esta emisión, que cotiza en Singapur, fue la primera de este tipo en HK y permitió reforzar los ratios de capital de BEA. El banco tendrá una opción de amortización anticipada en 2019.
- 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 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. Ambas operaciones fueron completadas en enero de 2010.
- El 1 de junio de 2009 BEA comunicó el nombramiento de D. Isidro Fainé Casas, presidente de Criteria CaixaCorp, como nuevo miembro del Consejo de Administración del banco.
- El 11 de marzo de 2009 se comunicaron cambios en la Dirección Ejecutiva de BEA con el objetivo de fortalecer la cúpula directiva del banco

Para más información: www.hkbea.com



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El Resultado neto atribuible de BPI a 31 de diciembre 2009 ha sido de €175MM con un ROE del 8,8% (versus €150MM en Dic.08). El resultado de 2009 incluye únicamente el 50,1% de Banco de Fomento, S.A. (BFA - Angola) ya que en diciembre 2008 se realizó la venta del 49,9% restante a inversores locales.
- La cartera de inversión crediticia y garantías ha crecido a nivel interanual un 1,2%, y los recursos totales de clientes un 0,6%. En Portugal, la red de BPI permanece estable, con 805 oficinas, y Angola está en proceso de expansión, con la apertura de 16 oficinas durante el 2009 hasta un total de 129.
- El Banco se sitúa entre los mejores bancos de Portugal a nivel de solvencia (Core capital 7,8%, Tier I 8,6% y Tier Total 11%), cumpliendo así con el Tier I mínimo del 8% que exige Banco de Portugal desde Sept.09.
- Situación de liquidez confortable, con el ratio de créditos sobre depósitos más bajo del sector portugués (132%). El Banco dispone de €3.000MM de activos para descuento en BCE y es el único gran banco que no ha emitido deuda con garantía del Estado.
- BPI es el único banco ibérico que mantiene actualmente el mismo rating que tenía antes del inicio de la crisis financiera (Jun.07), si bien con una perspectiva negativa. El rating a largo plazo es A negativo (S&P, Jul.09), A1 negativo (Moody's, Sep.09) y A+ negativo (Fitch, Ago.09)
- El Consejo de Administración propondrá en la próxima Junta General de Accionistas del 22 de abril de 2010 el pago de un dividendo de €0,078 por acción. 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 del pasado 22 de abril de 2009 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 Criteria de nombramiento del nuevo consejero D. Ignacio Álvarez-Rendueles. Criteria 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 (80 centros de "la Caixa" y 54 de BPI en Dic.09).

Para más información: www.bancobpi.pt



INFORMACIÓN FINANCIERA

- El Resultado neto atribuible de BRS a 31 de diciembre de 2009 ha sido de €49MM (-2%). 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 10% y el ratio de eficiencia en un 66%.
- En términos de negocio, los recursos de clientes (fondos de inversión, seguros de ahorro y cuentas de ahorro) han incrementado un 22%. La recuperación de los mercados ha impulsado la operativa de brokerage alcanzándose un record de órdenes ejecutadas en el año de 6,3MM. El número de apertura de nuevas cuentas ha incrementado un 11% a diciembre 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 27,7%.

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. Tras el desarrollo de nueva tecnología, Self Bank (antiguo Self Trade Bank) ha lanzado en 2009 una amplia oferta de productos financieros. A finales del año el banco ha puesto en marcha una campaña publicitaria que a pesar de las duras condiciones de mercado, ha conseguido triplicar la apertura de cuentas en el cuarto trimestre.
- 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 de servicios de *brokerage* competitiva e innovadora. El lanzamiento de OnVista Bank ha sido un éxito con un gran incremento del número de cuentas en el cuarto trimestre del ejercicio..
- En octubre 2009 BRS ha incorporado a su consejo de administración al Sr. Hugues Le Bret llamado a sustituir al Sr. Vincent Taupin como Presidente – Director General de BRS a partir del 1 de enero de 2010. El Sr Vincent Taupin será nombrado a su vez Director General de Crédit du Nord (Grupo Société Générale) manteniéndose al igual que el Sr. Hugues Le Bret como miembro del Comité de Dirección del Grupo Société Générale.

Para más información: www.boursorama.com

Cartera no cotizada

SEGUROS Y SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS



- El hecho más relevante para SegurCaixa Holding en este semestre es, sin lugar a dudas, el acuerdo alcanzado para la adquisición de Adeslas, la compañía líder en seguros de salud en España. Adeslas cuenta con una cuota de mercado superior al 20% y está previsto que se integre en el grupo asegurador a lo largo de 2010. Esta compra permitirá a SegurCaixa Holding reforzar su presencia en el ramo de no-vida, disponer de una oferta más completa y diversificada de productos y contar con canales de distribución complementarios. Además, Adeslas supondrá para SegurCaixa Holding una plataforma de enorme potencial de crecimiento, gracias a sus 3 millones de asegurados.
- A pesar del difícil entorno, 2009 fue un buen año para el grupo SegurCaixa Holding ya que se consiguió cerrar el ejercicio con un notable crecimiento tanto en resultados como en cifra de negocio.
- Por lo que respecta a los resultados, el grupo obtuvo un beneficio neto de 209 millones de euros, con un incremento del 9% respecto al año anterior mientras que su volumen de negocio (considerando primas y aportaciones a planes de pensiones) subió un 55% hasta alcanzar los 4.952 millones de euros.
- Por negocios, la línea de ahorro del grupo tuvo una evolución muy positiva, ya que tanto las primas como las aportaciones a planes de pensiones subieron un 101% y un 29% respectivamente, hasta alcanzar los 4.243 millones de euros. Este fuerte crecimiento de las primas y aportaciones se debe en gran parte a la mayor propensión de la población a ahorrar en épocas de crisis.
- Por lo que respecta al negocio de vida riesgo y accidentes, éste subió un 5%, hasta 417 millones de euros, crecimiento ralentizado por la difícil coyuntura económica actual.
- En relación al negocio de no vida, el grupo ha continuado con la consolidación de su negocio de autos, cuyas primas alcanzaron ya los 88 millones de euros, con un incremento superior al 80% respecto a las primas comercializadas el año anterior. Por lo que respecta a los seguros multirriesgos de hogar y de salud también crecieron éstos a ritmos superiores a los del mercado, alcanzando los 166 millones de euros (+13%) y 38 millones de euros respectivamente (+28%).
- El volumen de recursos gestionados a cierre de 2009 superó los 31.000 millones de euros (+10%), gracias por un lado al fuerte incremento de las primas de ahorro y de las aportaciones a planes de pensiones y por otro lado a la recuperación de los mercados financieros.
- Las cifras más significativas del período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

SegurCaixa Holding	Datos acumulados a	
	31/12/2009	31/12/2008
Millones de €		
Primas seguros Vida Riesgo y Accidentes	417	397
Primas seguros Hogar	166	148
Primas seguros Salud	38	29
Primas seguros Autos	88	48
Primas seguros Vida Ahorro	2.541	1.263
Aportaciones a Planes de Pensiones	1.702	1.318
Recursos gestionados Planes de Pensiones	13.584	11.860
Provisiones técnicas netas de reaseguro	17.467	16.345
Total Recursos gestionados	31.051	28.205
Fondos Propios	787	503
Beneficio neto	209	192
Ratio cobertura Margen Solvencia	1,44	1,31

Para más información: www.segurcaixaholding.com



- El beneficio neto del ejercicio 2009 ha disminuido un 34% respecto al registrado el año anterior debido principalmente a la caída del volumen de primas intermediadas (-8%), las cuales se quedaron en 98 millones de euros. Por su parte, las comisiones se redujeron un 10% en línea con la disminución del volumen de primas.
- Los menores ingresos financieros debidos a la brusca caída de los tipos de interés, la presión a la baja sobre las primas a causa de la difícil coyuntura económica actual y debilidad del ramo de Autos están detrás de esta adversa evolución de los resultados.

	Datos acumulados a	
	31/12/2009	31/12/2008
Millones de €		
Comisiones cobradas y otros ingresos explotación	9,2	10,8
Gastos explotación	(5,4)	(5,6)
Resultado neto	2,8	4,2
	31/12/2009	31/12/2008
Fondos Propios	0,4	0,5

Para más información: www.gdsseguros.com

- Durante 2009, el patrimonio de IIC de InverCaixa evolucionó de forma muy positiva, alcanzando un patrimonio bajo gestión de 14.780 MM€, lo que representa un crecimiento del 18%. En cuanto al patrimonio medio gestionado en el 2009 se situó en 13.412MM€, en línea con el ejercicio anterior.
- 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. -31% en 2008).
- La gestora ha sido líder en suscripciones netas durante 2009 logrando captar un patrimonio neto cercano a los 1.600 millones de euros, a pesar de la caída del sector. Este hecho ha permitido a InverCaixa mejorar cuota de mercado desde el 6,9% hasta el 8,5% a 31 de diciembre 2009.
- El beneficio neto de InverCaixa se situó en 6,8 MM€, superior al beneficio del ejercicio anterior.

Millones de €	Datos acumulados a	
	31/12/2009	31/12/2008 (1)
Total ingresos	105	112
Resultado neto	6,8	3,9
	31/12/2009	31/12/2008
Patrimonio gestionado I.I.C.	14.780	12.554
<i>Fondos</i>	13.805	11.587
<i>SICAVs</i>	975	967
Cuota de mercado	8,5%	6,9%

(1) A efectos de comparabilidad respecto al ejercicio anterior se debe tener en cuenta que los datos a 31/12/2008 incluyen el negocio de la gestora de IIC de Morgan Stanley a partir de 30 de junio 08 (efectos contables fusión).



- A 31 de diciembre de 2009, la sociedad gestiona unos activos en arrendamiento de 1.072 MM€, al mismo nivel del ejercicio anterior. La nueva producción ha alcanzado los 362 MM€, decreciendo 10% respecto al mismo periodo del año anterior.
- Concretamente, en cuanto a la actividad de vehículos, CaixaRenting se ha comportado mejor que la media del sector.
- La flota gestionada alcanza 34.894 vehículos a 31 de diciembre de 2009, inferior en un 9% respecto al mes de diciembre del 2008.
- CaixaRenting presenta unos resultados negativos de 25 millones de euros básicamente por las pérdidas en las ventas de vehículos de ocasión (impacto coyuntural) así como por una provisión extraordinaria de su inmovilizado y cartera crediticia (valores residuales y activos dudosos).

Millones de €	Datos acumulados a	
	31/12/2009	31/12/2008
Total nueva producción	362	401
<i>Nueva producción en vehículos</i>	156	195
<i>Nueva producción en bienes de equipo y otros activos</i>	206	207
Resultado neto	(25)	(8)
	31/12/2009	31/12/2008
Total activo en arrendamiento	1.072	1.071
Flota de vehículos (en unidades)	34.894	38.212



- La cartera viva de FinConsum ha alcanzado a 31 de diciembre de 2009 los 870 MM€, con un descenso del 6% respecto a 31 de diciembre del 2008. La nueva producción ha alcanzado los 574 MM€, decreciendo un 6% respecto al año anterior. El sector financiero en general y el de las entidades de financiación al consumo en particular, continúan incrementando sus tasas de morosidad.
- El resultado neto incluye la dotación extraordinaria a la provisión de insolvencias registrada durante el ejercicio con el fin de reflejar el valor razonable de su cartera crediticia. Tras efectuar esta dotación extraordinaria la cobertura de activos dudosos de Finconsum se sitúa en el 121%.

Millones de €	Datos acumulados a	
	31/12/2009	31/12/2008
Total nueva producción	574	722
<i>Consumo + Directo</i>	427	567
<i>Auto</i>	146	155
Resultado neto	(60)	(37)
	31/12/2009	31/12/2008
Inversión viva	870	927
Cobertura activos dudosos	121%	76%

- Durante 2009, GestiCaixa constituyó cinco fondos de titulización, con un volumen total emitido de 8.925 MM€. A 31 de diciembre de 2009 gestionaba un volumen superior a 20.000 MM€.
- A 31 de diciembre, GestiCaixa se situó en el quinto puesto del ranking en cuanto a nuevas emisiones, alcanzando una cuota de mercado del 10%.
- 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 2 MM€.

	Datos acumulados a	
	31/12/2009	31/12/2008
Millones de €		
Total ingresos	4	4
Resultado neto	2	2
Volumen emitido	8.925	3.937
	31/12/2009	31/12/2008
Volumen gestionado	20.094	15.486
Número de fondos	35	31

OTRAS SOCIEDADES NO COTIZADAS



La cifra de negocios del ejercicio 2009 atribuible al grupo Critería disminuye respecto al año pasado en un 16% como consecuencia de un menor número de visitas en el parque temático y una menor ocupación hotelera. Sin embargo, la política de contención de costes iniciada a mediados del 2008 y llevada a cabo durante todo el 2009 ha permitido compensar en parte, a nivel de Ebitda (*), esta disminución de ventas.

Port Aventura sigue siendo el parque líder en España en rentabilidad y número de visitas, con algo más de 3,3 millones de visitas conseguidas durante este 2009.

Siguiendo con el objetivo de ampliar su oferta, este año se ha inaugurado un nuevo hotel tematizado, el Hotel Gold River y un Centro de Convenciones.

En diciembre de 2009 se ha formalizado el acuerdo de joint venture con Investindustrial, antiguo socio mayoritario de Gardaland (primer parque temático de Italia) mediante el cual Investindustrial suscribió un aumento de capital junto con prima de emisión por importe de 94,8 millones de euros en la sociedad titular del parque temático. Para poder cerrar esta operación, se procedió previamente a una reorganización societaria de Port Aventura S.A. que consistió en la escisión de Port Aventura S.A. en dos sociedades independientes:

- La primera empresa, Port Aventura Entertainment, S.A., cuyo accionariado está compuesto por Critería en un 50% y por Investindustrial en el 50% restante, incluye el parque temático PortAventura y el Caribe Aquatic Park, así como la explotación de los hoteles Port Aventura, Caribe Resort, El Paso y Gold River y el Centro de Convenciones.
- La segunda empresa, Mediterranea Beach & Golf Resort, S.A, cuyo accionista único es Critería, comprende los terrenos para uso residencial y comercial, los tres campos de golf, el Beach Club y la propiedad de los hoteles El Paso y Gold River y el Centro de Convenciones. Los hoteles y el centro de convenciones se han cedido en arrendamiento a la primera sociedad.

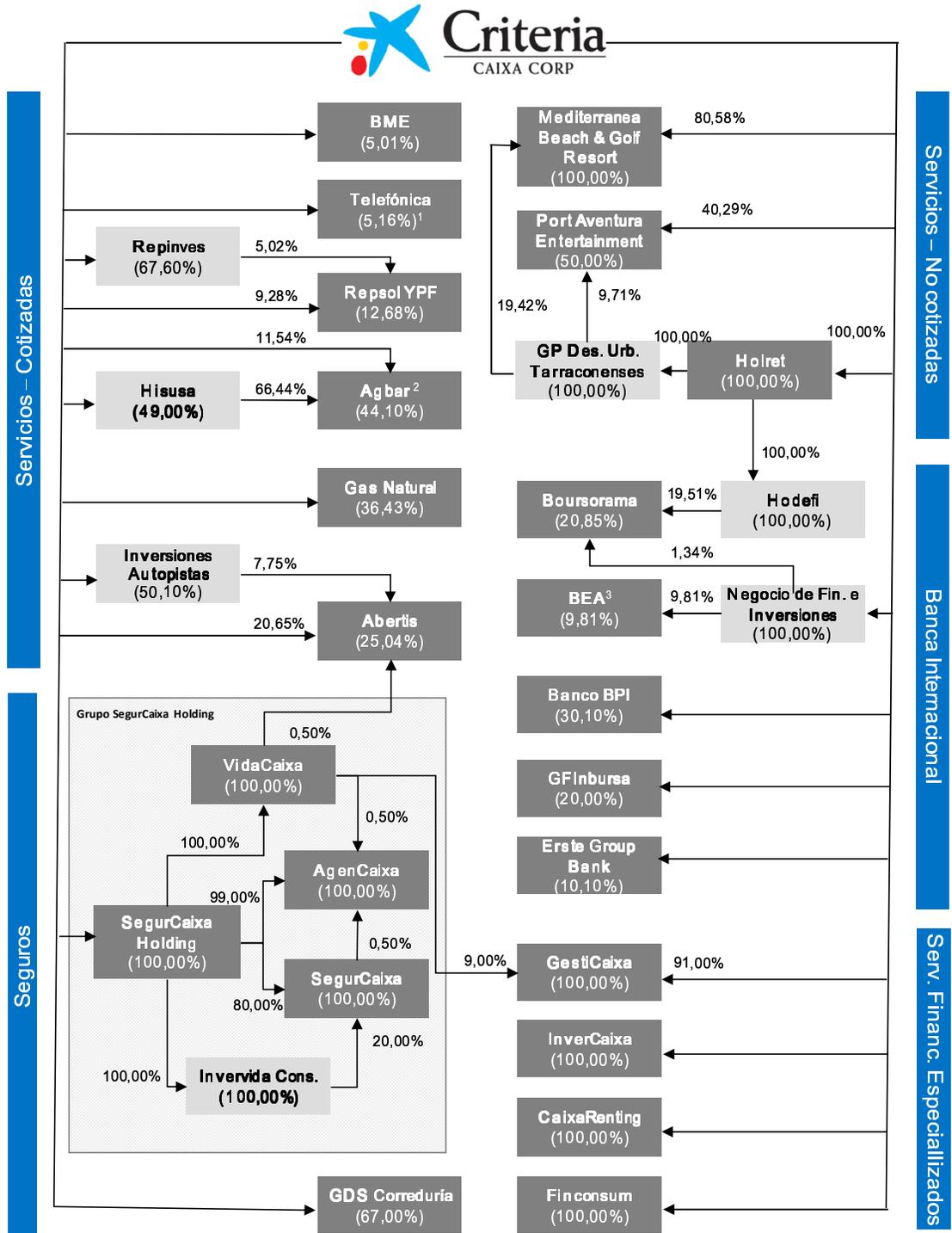
Las cifras más significativas atribuibles al grupo Critería del negocio de Port Aventura de los ejercicios 2009 y 2008 son las que se muestran a continuación:

Millones de €	Datos acumulados a	
	31/12/2009	31/12/2008
Importe neto de la cifra de negocios	137,2	163,3
EBITDA (*)	31,6	39,7
Resultado después de impuestos	8,1	9,4
Número medio de empleados	2.014	2.363
Número de visitas (miles)	3.309	3.573

(*) EBITDA Resultados antes de impuestos, intereses y amortizaciones

Para más información: www.portaventura.es

Estructura societaria a 31 de diciembre de 2009



¹ Incluye un 1,03% afecto a contratos financieros

² Entidad sujeta a una operación en curso, pendiente de materializar, que situará la participación entre el 15% y el 25%

³ En enero de 2010 se ha suscrito una ampliación de capital que ha situado la participación en el 14,99%

Magnitudes financieras consolidadas de Criteria CaixaCorp y sociedades dependientes

Millones de euros	31/12/2009	31/12/2008
Beneficio recurrente neto	1.225	1.117
Beneficio neto atribuible al grupo	1.317	1.059
Nº medio ponderado acciones en circulación (en millones) ^(*)	3.353	3.361
BPA sobre el beneficio recurrente neto (€)	0,37	0,33
BPA sobre el beneficio total neto (€)	0,39	0,31

(*) 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 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 31 de diciembre 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	5,16% 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			
Holret	100,00%			Banco BPI	30,10%		
				GF Inbursa	20,00%		
Mediterranea Beach&Golf Resort	100,00%			Boursorama	20,85%		
				BEA	9,81%		
				Erste Group Bank	10,10%		
				Servicios – No cotizadas			
				Port Aventura Entertainment, SA	50,00%		

Notas:

(1) La participación de control es del 28,91%. (2) Un 1,03% mantenido a través de contratos financieros

Balance de Situación consolidado resumido

Principales epígrafes del activo		
Millones de euros	31/12/2009	31/12/2008
Fondo de comercio y otros activos intangibles	872	912
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	1.005	1.349
Inversiones integradas por el método de la participación	11.969	8.519
Activos financieros no corrientes	27.624	25.308
Otros activos no corrientes	519	482
Activo no corriente	41.989	36.570
Activos financieros corrientes	6.371	4.563
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	354	1.543
Otros activos corrientes	392	825
Activo corriente	7.117	6.931
Total Activo	49.106	43.501
Principales epígrafes del pasivo		
Millones de euros	31/12/2009	31/12/2008
Patrimonio neto	14.321	12.413
Provisiones por contratos de seguros y otros conceptos	17.587	16.445
Deudas a largo plazo	8.672	7.871
Pasivos por impuestos diferidos	1.095	901
Pasivo no corriente	27.354	25.217
Provisiones por contratos de seguros	487	418
Deudas con entidades de crédito y otros	6.465	5.210
Otros pasivos corrientes	479	243
Pasivo corriente	7.431	5.871
Pasivo y patrimonio neto	49.106	43.501
<p>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.</p>		

Las principales variaciones en los distintos epígrafes han sido:

- Disminución del **Fondo de comercio y otros activos intangibles** por un importe de 40MM€ consecuencia de la amortización de los activos intangibles.
- El movimiento experimentado en el capítulo **Inversiones integradas por el método de la participación** en el ejercicio 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>Cambio de método de consolidación</i>	
Erste Group Bank	1.280
The Bank of East Asia	711
Port Aventura Entertainment	70
<i>Diferencias de conversión</i>	
	28
<i>Resultado del período y variación de reservas de las participadas</i>	
	288
Fondo de deterioro	(250)
Saldo a 31/12/09	11.969

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 31 de diciembre de 2009, tras estas operaciones, la participación total del Grupo en Banco BPI, SA es del 30,10%.

Cambio de método de consolidación

A cierre de ejercicio 2009 se han traspasado a este epígrafe las inversiones que el Grupo mantiene en The Bank of East Asia y Erste Group Bank AG, clasificadas anteriormente en el epígrafe de *Activos financieros no corrientes - Disponibles para la venta* dado que se ha determinado la existencia de influencia significativa en dichas participadas. El cambio en el método de integración se ha considerado realizado con efectos contables 31 de diciembre de 2009.

Asimismo, se incluye también la participación del 50% del Grupo en Port Aventura Entertainment, SA, sociedad resultante de la escisión del negocio de Port Aventura, en el que el Grupo tenía una participación del 100% a 31 de diciembre de 2008.

Fondo de deterioro

Como consecuencia de la revisión del valor de las inversiones en entidades multigrupo y asociadas, se ha registrado un deterioro a 31 de diciembre de 2009 de 250 millones de euros relacionado con el valor de algunas participaciones bancarias. Esta corrección de valor se ha realizado mediante un cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias de 169 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 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Millones de euros	31/12/2009	31/12/2008
Abertis	691	691
GF Inbursa ⁽¹⁾	626	616
Gas Natural	587	587
The Bank of East Asia ⁽²⁾	412	-
BPI	350	355
Agbar	274	274
Erste Group Bank ⁽²⁾	174	-
Boursorama	66	66
Fondos de comercio	3.180	2.589
(1) Consecuencia de la asignación definitiva en el 2009 del fondo de comercio vinculado a la compra de GF Inbursa en 2008, se ha modificado el importe del mismo a cierre de ejercicio 2008 (reclasificación de 161 millones de euros de fondo de comercio a VTC).		
(2) Datos provisionales		

- 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	652
<i>Ventas:</i>	
Telefónica	(737)
Otros	(39)
<i>Cambios de método de consolidación:</i>	
Erste Group Bank	(1.280)
The Bank of East Asia	(695)
<i>Instrumentos de deuda de aseguradoras y otros activos financieros (movimiento neto)</i>	1.412
<i>Ajustes de valoración y diferencias de cambio</i>	2.314
Saldo a 31/12/09	27.624

- Los **Activos financieros corrientes** incluyen, básicamente, la cesión temporal de activos de la actividad aseguradora por importe de 6.007 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 1.189 millones de euros del epígrafe de **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** como consecuencia de las inversiones realizadas en el periodo.

- El movimiento experimentado en el 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	1.317
Ajustes de valoración (aumentos/(disminuciones) reconocidos en patrimonio neto)	1.041
Reservas incorporadas de las entidades integradas por el método de la participación	108
Minoritarios	10
Acciones propias	(19)
Dividendo complementario 2008	(201)
Dividendo a cuenta 2009	(335)
Otros movimientos de patrimonio neto	(13)
Saldo a 31/12/09	14.321

- El **Pasivo no corriente** del Grupo incluye la disposición de la póliza de crédito de Criteria CaixaCorp por importe de 3.547 millones de euros así como dos préstamos a largo plazo de 1.000 millones de euros cada uno otorgados por “la Caixa” a Criteria en el presente ejercicio. Asimismo, incluye las cuentas de crédito recibidas por las entidades financieras del Grupo por importe de 1.679 millones de euros. La totalidad de las financiaciones anteriores constituyen una financiación permanente para las actividades inversora y financiera del Grupo.

Por otro lado, este epígrafe incluye la primera emisión de bonos simples realizada por Criteria CaixaCorp, 12 de noviembre de 2009, por importe de 1.000 millones de euros y con vencimiento 2014. Los bonos recibirán un cupón anual del 4,125%. Esta operación se realizó al amparo del Programa de Renta Fija de Criteria CaixaCorp, registrado en la CNMV el 29 de septiembre de 2009, que prevé la posibilidad de realizar emisiones hasta un máximo de 3.000 millones de euros. El efectivo obtenido se ha utilizado para reducir el saldo dispuesto en la póliza de crédito con “la Caixa”.

El pasivo registrado a 31 de diciembre de 2009, en relación a esta emisión, asciende a 919 millones de euros, ya que una parte de las obligaciones fueron suscritas por entidades que forman parte del Grupo

- El **Pasivo corriente** ha aumentado en 1.560 millones de euros fundamentalmente por el aumento de la cesión temporal de activos (en 922 millones de euros) de las empresas de seguros que ha mejorado la liquidez del Grupo a muy corto plazo, así como por el registro del valor razonable de contratos financieros sobre el 1% de las acciones de Telefónica (230 millones de euros).

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada resumida

Millones de euros	Enero-Diciembre		
	2009	2008	% Var
Rendimientos netos por instrumentos de capital (DPV's)	379	386	(2%)
Resultado neto por el método de la participación	813	688	18%
Resultado neto de las sociedades integradas por el método global	139	164	(15%)
Gastos financieros netos	(89)	(99)	(10%)
Gastos operativos netos	(17)	(22)	(23%)
Resultado recurrente neto	1.225	1.117	10%
Resultado neto venta de participaciones y otros no recurrentes	92	(58)	-
Resultado neto atribuido a la Sociedad Dominante	1.317	1.059	24%

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.

- El **Resultado neto de las entidades incorporadas por el método de la participación** ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 125 millones de euros, un 18%, debido básicamente a:
 - La mejora de resultados de Gas Natural, BPI y Abertis ha llevado a un incremento en el resultado aportado de 79 millones de euros.
 - La incorporación en el 2009 del resultado de GF Inbursa, participación que fue adquirida en el tercer trimestre del ejercicio 2008 (78 millones de euros).
 - La disminución de la aportación de resultados de Agbar en 30 millones de euros, debido a que el resultado incorporado en 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 25 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 21 millones de euros debido al empeoramiento de la actividad económica, la disminución del consumo y el aumento de la morosidad.
 - Reducción de los ingresos financieros, en 20 millones de euros, al haberse cancelado a principios del ejercicio 2009, depósitos a plazo por un importe aproximado de 500 millones de euros, que estuvieron vigentes durante el ejercicio 2008.

- La variación en los **Gastos financieros netos** atribuibles a Criteria CaixaCorp por importe de 10 millones de euros se ha debido, fundamentalmente, a la bajada de tipos de interés, que ha compensado el aumento de la deuda motivado por la actividad inversora del Grupo.

- 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-Diciembre		
	2009	2008	% Var
Ingresos por actividad aseguradora	4.272	3.197	34%
Ingresos por actividad financiera	255	253	1%
Otros ingresos	158	162	(2%)
Cifra neta de negocios	4.685	3.612	30%

- Los **Ingresos de la actividad aseguradora** han incrementado en 1.075 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 de los seguros de salud y ahorro.
 - Los **Ingresos de la actividad financiera** se mantienen respecto al ejercicio 2008 a pesar del efecto de la contracción económica en España.
 - En el apartado **Otros ingresos** se registran los ingresos por contratos de arrendamiento operativo (segmento financiero) por importe de 140 millones de euros.
- **Los Resultados netos por venta de participaciones y otros no recurrentes** en el ejercicio 2009 han ascendido a 92 millones de euros y corresponden, básicamente, al beneficio generado por la venta del 1% de Telefónica (265 millones de euros) minorado por los deterioros registrados (118 millones de euros netos de impuestos) en empresas asociadas y en el registro de dotaciones en la cartera crediticia de empresas del sector de servicios financieros especializados.

En el ejercicio 2008, este epígrafe incorporaba 124 millones de euros derivados del deterioro de inversiones en instrumentos financieros de capital disponibles para la venta así como 56 millones de euros por el registro de provisiones para riesgos y gastos. Por otro lado, también se incluían 127 millones de euros de deducciones por reinversión de plusvalías por la venta de participaciones realizadas en ejercicios anteriores.

Magnitudes financieras individuales de Criteria CaixaCorp

Millones de euros	31/12/2009	31/12/2008
Resultado recurrente neto	871	803
Resultado total neto	1.013	803
Nº medio ponderado acciones en circulación (en millones) ^(*)	3.353	3.361
BPA sobre el beneficio recurrente neto (€)	0,26	0,24
BPA sobre el beneficio total neto (€)	0,30	0,24

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

Balance de Situación individual resumido

Millones de euros	31/12/2009	31/12/2008
Inversiones financieras y otros a largo plazo	21.531	18.616
Deudores e Inv. Fin. Temp. a corto plazo	358	389
Tesorería	5	2
Activo	21.894	19.007
Patrimonio neto	14.090	12.954
Obligaciones y otros valores negociables	997	-
Deudas entidades crédito	5.563	5.208
Otros pasivos	1.244	845
Pasivo	21.894	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 31 de diciembre 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
Erste Bank	652
Finconsum	100
SegurCaixa Holding	84
Caixa Renting	30
VidaCaixa	26
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	1.412
Deterioros	(256)
Otras variaciones ⁽²⁾	38
Saldo a 31/12/09	21.531
⁽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 principales adquisiciones y ampliaciones de capital a las que ha acudido Criteria hasta el 31 de diciembre 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 17 millones de euros, y suscripción de una ampliación de capital realizada en noviembre de 2009, con un desembolso total de 635 millones de euros, que ha permitido alcanzar el 10,10% de participación del banco austríaco, y ha convertido a Criteria en el segundo accionista del banco. Este hecho, junto a todos los acuerdos de colaboración firmados con EGB, han permitido alcanzar la influencia significativa.

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.

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 SecurCaixa 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.

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad ha realizado un seguimiento constante de la evolución de las participadas, especialmente las del sector financiero, y ha actualizado los tests de deterioro. Como resultado de estos tests, la Dirección de la Sociedad ha decidido hacer dotaciones adicionales a los deterioros de participaciones, por un importe total de 256 millones de euros, antes de impuestos. Asimismo, ha reclasificado 81 millones de euros de la provisión para riesgos y gastos dotada a 31 de diciembre de 2008, y la ha asignado al fondo de deterioro de participaciones.

En relación a las participaciones en sociedades clasificadas como Activos financieros disponibles para la venta, a 31 de diciembre de 2009 se han realizado los correspondientes tests de deterioro, cuyo resultado ha manifestado que no es necesario hacer dotaciones adicionales a las realizadas en el ejercicio anterior.

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

Millones de euros	31/12/2009	31/12/2008
Cuenta deudora Catalunya de Valores ⁽¹⁾	-	140
Dividendos a cobrar	118	248
Depósitos financieros constituidos en garantía ⁽²⁾	239	-
Otros	1	1
Total	358	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 el ejercicio 2009 es el que se muestra a continuación:

	Millones de €
Saldo a 31/12/08	12.954
Resultado neto a 31 de diciembre de 2009	1.013
Ajustes por cambios de valor:	
Variación de los activos financieros disponibles para la venta (neto)	686
Dividendo complementario del ejercicio 2008	(201)
Dividendo a cuenta del ejercicio 2009	(335)
Adquisición neta autocartera	(19)
Otros movimientos	(8)
Saldo a 31/12/09	14.090

- **Obligaciones y otros valores negociables:** la Sociedad realizó su primera emisión de bonos simples el 12 de noviembre de 2009. El importe de la emisión fue de 1.000 millones de euros, con vencimiento en noviembre de 2014. Los bonos recibirán un cupón anual del 4,125%. Esta operación se realizó al amparo del Programa de Renta Fija de Criteria CaixaCorp, registrado en la CNMV el 29 de septiembre de 2009, que prevé la posibilidad de realizar emisiones hasta un máximo de 3.000 millones de euros. El efectivo obtenido se ha utilizado para reducir el saldo dispuesto en la póliza de crédito con “la Caixa”.
- **Deudas entidades crédito:** En el ejercicio 2009 se ha renegociado la deuda financiera con “la Caixa”, de forma que:
 - Se ha contratado un préstamo a largo plazo con “la Caixa” por 1.000 millones de euros, con vencimiento en noviembre de 2013, con un tipo de interés fijo del 3,579% anual, pagadero trimestralmente. La devolución del principal es al vencimiento.
 - Se ha contratado un préstamo a largo plazo con “la Caixa” por 1.000 millones de euros, con vencimiento en noviembre de 2016, con un tipo de interés fijo del 4,416% anual, pagadero trimestralmente. La devolución del principal es al vencimiento.
 - Se ha reducido el límite de crédito de la póliza con “la Caixa”, pasando de 6.500 millones a 5.500 millones, manteniéndose el vencimiento, fijado en julio del 2011. El tipo de interés de esta póliza es el Euribor a 1 mes más 100 puntos básicos. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2009 asciende a 3.547 millones de euros.

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

Millones de euros	30/12/2009	31/12/2008
Acreedores Grupo	6	54
Impuestos diferidos DPV's	860	658
Derivados de cobertura ⁽¹⁾	229	-
Otros	149	133
Total	1.244	845

⁽¹⁾ Corresponde al valor razonable de los contratos financieros sobre el 1% de las acciones de Telefónica

Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual resumida

Millones de euros	Enero-Diciembre		
	2009	2008	Var
Dividendos recurrentes	981	916	7%
Gastos recurrentes	(30)	(28)	7%
Resultado recurrente de explotación	951	888	7%
Resultado financiero neto	(126)	(131)	(4%)
Resultado recurrente antes de impuestos	825	757	9%
Impuestos sobre beneficios	46	46	-
Resultado recurrente neto	871	803	8%
Resultado no recurrente neto	142	-	-
Resultado neto del período	1.013	803	26%

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.

Los aspectos más destacables son los siguientes:

- **Resultado recurrente neto del periodo:** En el ejercicio 2009 el resultado recurrente neto ha experimentado un incremento del 8% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Este incremento se ha debido al incremento de los dividendos de un 7% respecto al ejercicio anterior (ver detalles en cuadro siguiente), un incremento de los gastos recurrentes del 7% y una disminución de los gastos financieros en un 4% por la bajada de tipos de interés, que ha compensado el coste por el aumento del endeudamiento.

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

Millones de euros	Enero- Diciembre		Var.
	2009	2008	
Telefónica	212	203	
Gas Natural	286	186	
Abertis / Inversiones Autopistas	101	87	
SegurCaixa Holding/Crisegen	138	86	
Repsol YPF/Repinves	147	158	
Grupo Financiero Inbursa	18	-	
Hisusa	18	26	
BPI / Catalunya de Valores	18	35	
Erste Bank	10	2	
Caixa Capital Desarrollo	8	94	
Agbar	7	10	
BME	8	10	
Otros	10	19	
Total	981	916	7%

Considerando las inversiones y desinversiones efectuadas, los dividendos recurrentes por perímetro homogéneo son un 8% superior a los del ejercicio 2008.

Millones de euros	Enero-Diciembre		Var.
	2009	2008	
Gas Natural	224	186	
Telefónica	203	181	
Repsol YPF/Repinves	148	159	
SegurCaixa Holding/Crisegen	138	86	
Abertis/Inversiones Autopistas	94	87	
Hisusa	18	26	
BPI/ Catalunya de Valores	13	35	
Agbar	7	9	
BME	8	10	
Erste Bank	2	2	
Otros	16	27	
Div. Recurr. Perímetro homogéneo	871	808	8%
Div. Recurr. Variación perímetro ⁽¹⁾	110	108	
Total	981	916	7%

(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 31 de diciembre de 2009 ha ascendido a 142 millones de euros, y se compone principalmente de :
 - 106 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.
 - 179 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.

Hechos relevantes y otros comunicados a la CNMV

08/02/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE REALIZARÁ PRESENTACIÓN PARA COMENTAR LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2009
05/02/2010	LA SOCIEDAD COMUNICA INFORMACIÓN RELEVANTE RELATIVA A SU PROCESO DE CIERRE DEL EJERCICIO 2009.
15/01/2010	CRITERIA CAIXACORP Y SUEZ ENVIRONNEMENT COMUNICAN LA SUSCRIPCIÓN DEL ACUERDO DEFINITIVO SOBRE SU PARTICIPACIÓN EN AGBAR. ASIMISMO, CRITERIA CAIXACORP INFORMA LA FIRMA DE ACUERDOS DEFINITIVOS CON AGBAR Y MALAKOFF MÉDÉRIC PARA LA ADQUISICIÓN DE ADESLAS.
14/01/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA LA SUSCRIPCIÓN DE LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL EN THE BANK OF EAST ASIA, LIMITED, SITUANDO SU PARTICIPACIÓN EN EL 14,99 POR CIENTO
30/12/2009	CRITERIA CAIXACORP AUMENTA SU PARTICIPACIÓN EN THE BANK OF EAST ASIA LIMITED HASTA EL 14,99 POR CIENTO
24/12/2009	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA LA RENUNCIA DEL SR. RODRIGO DE RATO DE SUS CARGOS EN LA SOCIEDAD
07/12/2009	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DE SU COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES
04/12/2009	CRITERIA CAIXACORP INFORMA DE LA FORMALIZACIÓN DE LA ENTRADA DE INVESTINDUSTRIAL EN PORT AVENTURA ENTERTAINMENT
20/11/2009	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE HA ALCANZADO EL 10,1% EN EL CAPITAL DEL ERSTE GROUP BANK AG
12/11/2009	CRITERIA CAIXACORP INFORMA QUE HA COLOCADO EN EL MERCADO INSTITUCIONAL EUROPEO UNA EMISIÓN DE BONOS SIMPLES POR UN IMPORTE FINAL DE 1.000 MILLONES DE EUROS
05/11/2009	CRITERIA CAIXACORP INFORMA QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HA ACORDADO LA REALIZACIÓN DE UNA EMISIÓN DE BONOS.
05/11/2009	OTRAS COMUNICACIONES: LA SOCIEDAD REMITE PRESENTACIÓN DEL AUDIO WEBCAST SOBRE LOS RESULTADOS DEL 3ER TRIMESTRE DE 2009.
05/11/2009	LA SOCIEDAD REMITE INFORMACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL 3ER TRIMESTRE DE 2009.
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

