

Nota Informativa

Resultados Enero-Marzo 2011

Criteria obtiene un beneficio recurrente neto consolidado de 369 millones de euros, con un crecimiento del 8%

- Los resultados atribuidos a la cartera de participadas han aumentado un 12% en el primer trimestre de 2011.
- El resultado neto consolidado se cifró en 410 millones de euros, un 12% inferior al mismo periodo del año 2010 debido a la reducción de los resultados extraordinarios.

Barcelona, 29 de abril de 2011

Criteria CaixaCorp, el grupo inversor con participaciones en empresas financieras e industriales cuyo accionista de referencia es “la Caixa”, ha obtenido en el primer trimestre de 2011 un **resultado recurrente neto consolidado** de 369 millones de euros, lo que representa un incremento del 8% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2010.

Esta cifra es consecuencia de la alta calidad de la cartera de participadas de Criteria, compuesta por entidades con unos resultados recurrentes muy sólidos. Así, los **resultados atribuidos de la cartera** de participadas han aumentado un 12% respecto al ejercicio anterior, situándose en los 418 millones de euros.

Si detallamos estos resultados por negocios, destacan los beneficios de la **cartera de Servicios**, que ha aumentado sus resultados en un 11%. Este aumento es básicamente consecuencia de un incremento de la aportación de Repsol, al registrarse por el método de la participación desde el 1 de enero de 2011. Por su parte, la **cartera de Seguros** ha mejorado su resultado en un 43%, hasta alcanzar los 73 millones de euros, tanto por la buena evolución del negocio como por la incorporación del grupo Adeslas en Criteria en el mes de junio de 2010. Por último, la **cartera de Entidades financieras especializadas** ha crecido un 29%, debido tanto al buen comportamiento de la actividad en la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva en el ejercicio 2011 como a la mejora de las tasas de morosidad en la financiación al consumo.

El **resultado neto consolidado** ha alcanzado los 410 millones de euros en el citado período, un 12% inferior al mismo periodo del ejercicio 2010 al haberse registrado, en ese trimestre, 121 millones de euros de plusvalías, correspondientes a desinversiones de carácter táctico.

También hay que destacar el acuerdo alcanzado en enero de este año para vender el 50% de **VidaCaixa Adeslas Seguros Generales**, la aseguradora de No Vida del grupo “la Caixa”, dando entrada a Mutua Madrileña como socio en la compañía. El importe de la operación asciende a 1.075 millones de euros que generará en su conjunto, cuando se materialice, unas plusvalías netas consolidadas para el grupo Criteria de 450 millones de euros.

El **valor neto de los activos** (NAV) de Criteria ascendía a 18.851 millones de euros a 31 de marzo de 2011. A cierre del primer trimestre del año, el NAV por acción se situaba en 5,61 €. El **valor bruto de los activos** (GAV) a 31 de marzo de 2011 alcanzaba la cifra de 24.648 millones de euros.

La **deuda** neta de Criteria se situaba en 5.797 millones de euros, un 24% del GAV, a 31 de marzo de 2011, por debajo del 30% sobre el valor de los activos que la compañía toma como referencia.

Criteria dispone de las calificaciones crediticias “A” y “A2” emitidas por las agencias internacionales Standard & Poor’s (S&P) y Moody’s, respectivamente. Además, cabe destacar que como consecuencia de la reorganización societaria anunciada del grupo « la Caixa » mediante el cual Criteria se convertirá en CaixaBank, la entidad de referencia en banca minorista en España, S&P y Moody’s han puesto en vigilancia positiva el rating a largo plazo de Criteria.

Criteria sigue manteniendo una muy buena **evolución de su cotización** en el primer trimestre del ejercicio 2011, con una revalorización del 25%, que supera la evolución de los principales índices de referencia, tales como el Ibex 35 y el Eurostoxx, que han experimentado un incremento del 7,3% y del 4,2%, respectivamente, en el mismo periodo. Gran parte de este incremento se debe a la buena acogida que el mercado ha tenido con respecto a la reorganización del Grupo “la Caixa”, y que ve en Criteria (futura CaixaBank) una entidad financiera sólida que jugará un papel destacado en el sector financiero nacional. Si tomamos como referencia los datos a 28 de abril de 2011, Criteria cerró con una cotización de 5,056€/acción, lo que representa una revalorización del 27,0% en el ejercicio 2011.

La política de retribución: Programa Dividendo/Acción Criteria

El Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General de Accionistas un nuevo esquema de retribución al accionista. Así se prevé que por lo menos dos veces al año, este nuevo esquema de retribución permita a los accionistas escoger entre las siguientes tres opciones: recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada; recibir efectivo, como consecuencia de la venta en el mercado de los derechos asignados en dicha ampliación de capital; o recibir efectivo, como consecuencia de la venta a Criteria CaixaCorp de los derechos asignados en dicha ampliación a un precio fijado por ésta, lo que supone en la práctica recibir un importe equivalente al dividendo. Además, los accionistas podrán también, si así lo desean, combinar estas tres opciones.

De esta forma, se ha propuesto un aumento de capital social con cargo a reservas de libre disposición procedentes de beneficios no distribuidos, por un importe aproximado de 172

millones de euros (0,051 euros por acción) que, en caso de ser aprobado por la Junta, permitirá que en el mes de junio de 2011 se abra la primera de las remuneraciones opcionales de este nuevo esquema de retribución al accionista, que recibirá el nombre de **Programa Dividendo/Acción Criteria** (*scrip dividend*), en sustitución del tradicional dividendo complementario exclusivamente en metálico. Asimismo, se han propuesto otras dos ampliaciones más por unos importes aproximados de 229 y 232 millones de euros, que corresponderán a próximas distribuciones trimestrales.

La política de retribución al accionista de Criteria CaixaCorp mantendrá, por tanto, su carácter trimestral, con pagos en marzo, junio, septiembre y diciembre, y con la intención de extender esta fórmula alternativa de retribución al accionista (Dividendo/Acción) en sustitución de dividendos futuros, al menos dos veces al año.

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

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

Ampliación de capital liberada	€/acc	Aprobación	Pago
Programa Dividendo/Acción Criteria	0,051	JGA ⁽²⁾	Junio - 2011 ⁽³⁾

(1) Extraordinario

(2) Pendiente aprobación por la Junta General de Accionistas

(3) Fecha de inicio de cotización de los derechos de suscripción gratuitos

Criteria ha hecho público que, como mínimo, el dividendo que se distribuirá en 2011 será de 0,231 euros por acción (mismo importe que para el ejercicio 2010 excluyendo el dividendo extraordinario de 0,08 euros por acción), lo que demuestra que la prioridad máxima para la entidad es la retribución al accionista.

Obligaciones Necesariamente Convertibles en acciones de Criteria

El Consejo de Administración, reunido el pasado 27 de abril de 2011 y dentro del proceso de reorganización del Grupo “la Caixa”, manifestó su intención de acordar una emisión de Obligaciones Necesariamente Convertibles en Acciones de Criteria/CaixaBank – sujeta a que la Junta General de Accionistas apruebe la autorización correspondiente –, con el objetivo de reforzar aún más los ratios de solvencia de CaixaBank. La emisión se realizará por un importe máximo de 1.500 millones de euros y se desembolsará durante el próximo mes de junio. El 50% de la emisión tendrá vencimiento a los 18 meses desde la fecha de desembolso y, en cualquier caso, antes del 31 de diciembre de 2012, mientras que el 50% restante vencerá a los 30 meses desde la fecha de desembolso. Finalmente, hay que destacar que la emisión tendrá un precio de conversión fijo y que la emisión cumplirá con los requisitos exigidos por

el Banco de España para ser considerada como capital principal. Dicha emisión permitiría que el core capital de CaixaBank a 31 de diciembre de 2010 se situara, pro forma, en el 10,9% (Basilea II), permitiendo que CaixaBank, además de cumplir como hasta ahora de forma holgada con los requisitos de capital actuales, afiance aún más su posición de solvencia ante las nuevas exigencias regulatorias de Basilea III.

Actualmente, Criteria forma parte, entre otros, de los **índices** Ibex35, MSCI Europe (Morgan Stanley Capital International), MSCI Pan Euro, DJ Stoxx 600, FTSEurofirst 300, Dow Jones Sustainability Index, Spain Titans 30 Index, BCN Top Euro y FTSE4Good.

Departamento de Comunicación Externa

Criteria CaixaCorp

Tel: +34 934117515 / 7523 / 7517 - 93 409 21 21

e-mail: comunicacion@criteria.com

ANEXO I

La **cartera de participadas** de Criteria, a 31 de marzo de 2011, es la siguiente:

Cartera Servicios		Cartera Financiera			
Gas Natural	36,64%	Seguros		Banca Internacional	
Abertis ⁽¹⁾	24,61%	VidaCaixa Grupo	100%	Boursorama	20,76%
BME	5,01%	VidaCaixa	100%	GFinbursa	20,00%
Grupo Agbar	24,03%	VidaCaixa Adeslas	99,91%	Banco BPI	30,10%
Repsol-YPF	12,81%	AgenCaixa	100%	BEA	15,50%
Telefónica	5,02%			Erste Group Bank	10,10%
Port Aventura Entertainment SA	50%	GDS- Correduría de Seguros	67%		
Mediterránea Beach&Golf Community	100%	Servicios Financieros especializados			
		InverCaixa Gestión	100%		
		Finconsum	100%		
		GestiCaixa	100%		

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

ANEXO II

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada resumida

Millones de euros	Enero-Marzo		
	2011	2010	% Var
Servicios	263	236	11%
Banca internacional	73	78	-6%
Seguros	73	51	43%
Entidades Financieras Especializadas	9	7	29%
Resultados de la cartera	418	372	12%
Gastos financieros	(37)	(30)	23%
Gastos operativos	(6)	(6)	-
Amortización de activos intangibles adquiridos y similares	(19)	(12)	58%
Otros resultados atribuibles	13	19	-32%
Actividad holding	(49)	(29)	69%
Resultado recurrente neto	369	343	8%
Resultado neto venta de participaciones y otros	4	121	-
Resultados no recurrentes de la cartera	37	-	-
Resultado no recurrente neto	41	121	-
Resultado neto del Grupo	410	464	-12%

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