

2010

Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
*Annual General Meeting*

# Isidre Fainé Casas

## President

**Entorn global**

**Estratègia**

**Resultats**

**Atenció i proximitat a l'accionista**

**Reptes pel 2010**

## Entorn global

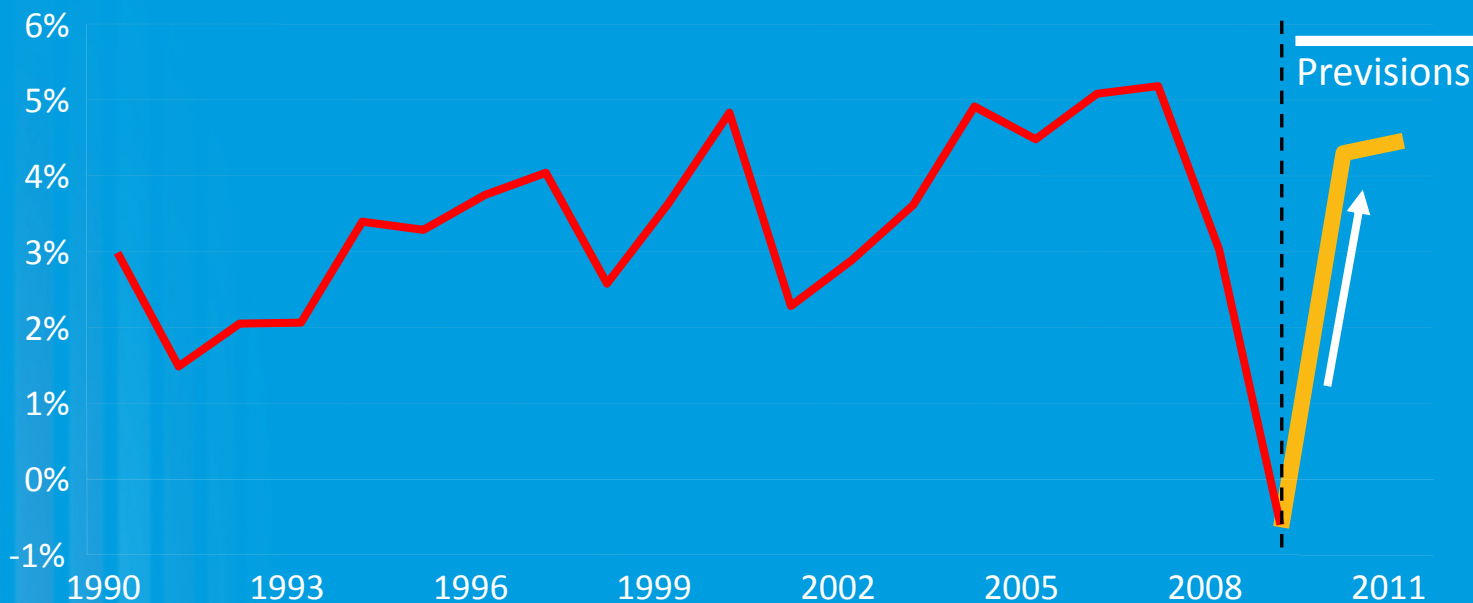
Estratègia

Resultats

Atenció i proximitat a l'accionista

Reptes pel 2010

## Creixement del PIB real (variació anual)



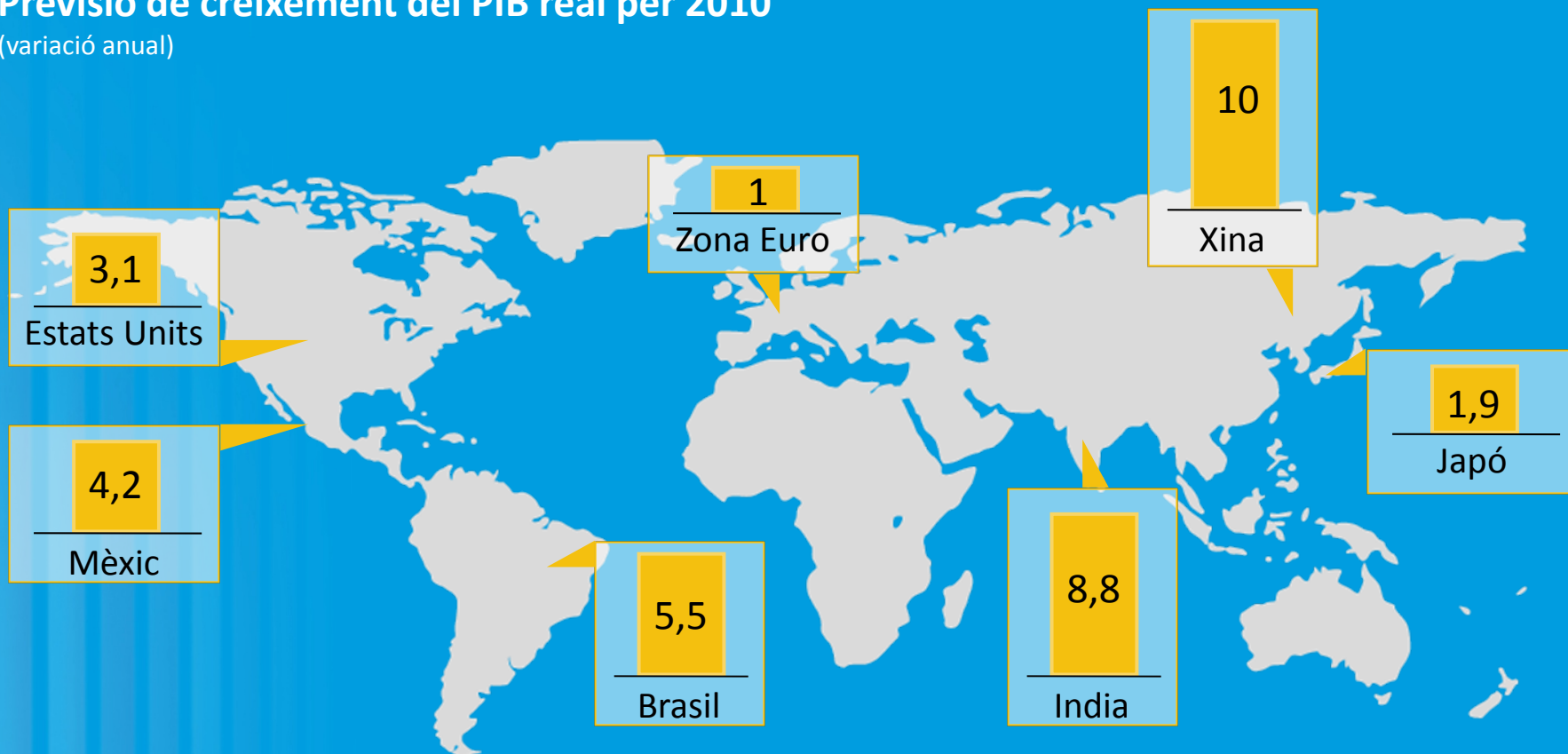
Font: World Economic Outlook (FMI, abril del 2010)

**La recessió ha donat pas a una progressiva però observable recuperació**



## Previsió de creixement del PIB real per 2010

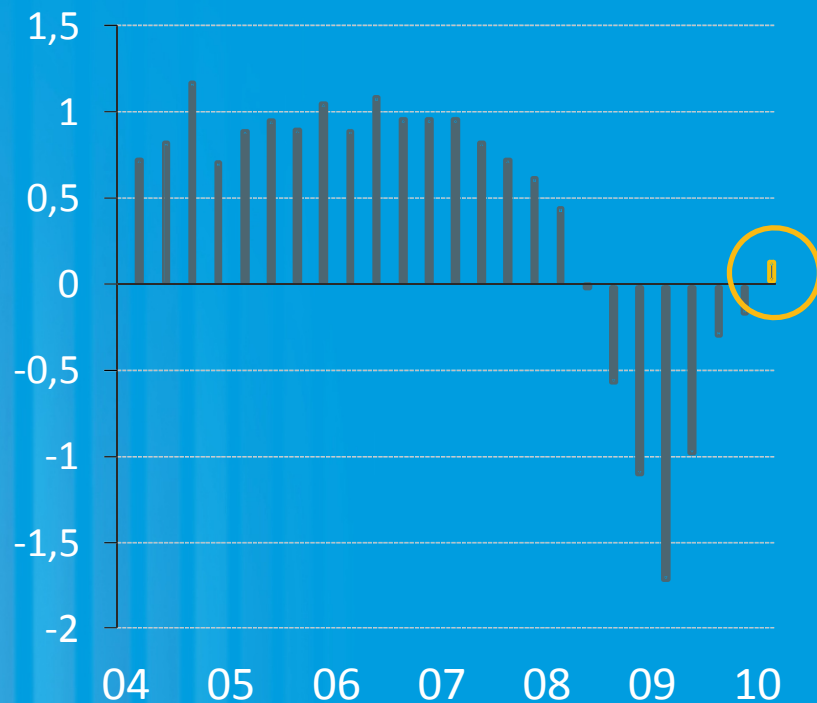
(variació anual)



La recuperació econòmica s'està produint a diferents velocitats

## Creixement del PIB espanyol

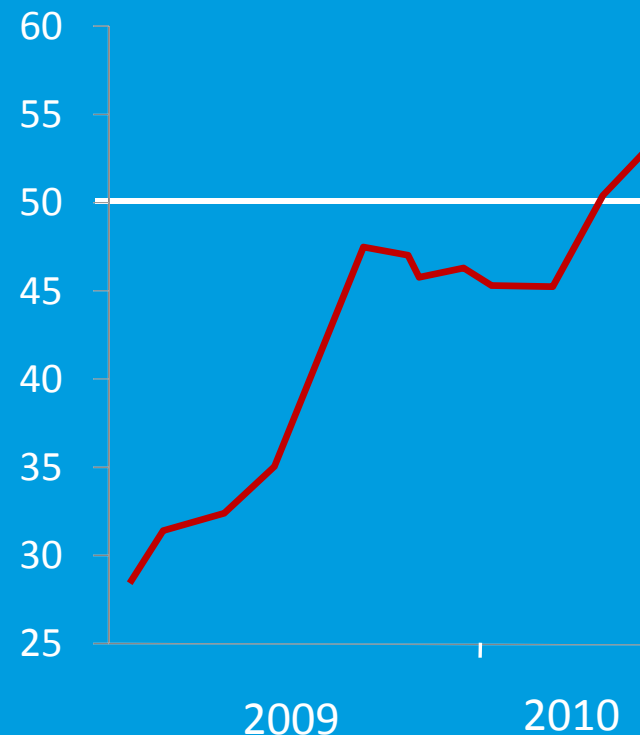
(variació trimestral)



Font: Bloomberg

## Confiança empresarial

Índex del sector manufacturer



Font: PMI - Markit

**Els indicadors mostren una recuperació de l'activitat**

Suport de **bancs centrals i governs**

Coordinació mundial

Dèficits públics han crescut

Endeutament del sector públic

La recuperació econòmica no està exempta d'incerteses.  
Hem de seguir treballant.



Entorn global

**Estratègia**

Resultats

Atenció i proximitat a l'accionista

Reptes pel 2010

Participa en **empreses financeres i industrials**

Aposta per la **internacionalització**

Impulsant:

- **creixement**
- **desenvolupament**
- **rendibilitat**

**Criteria, un sòlid grup inversor**



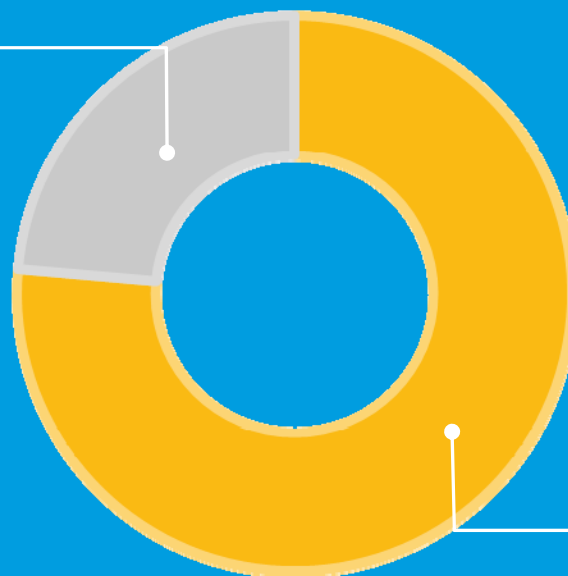
Gestió per **valor** de les inversions

Gestió **activa**

Inversió a **llarg termini**

Major exposició als **negocis financers**

1.525 MM €



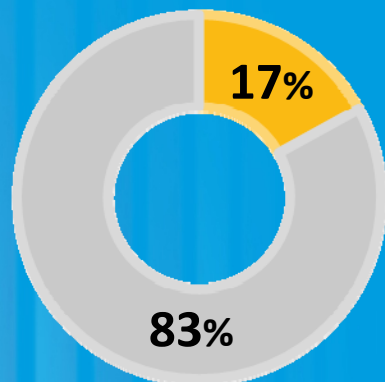
6.501 MM €

 Serveis

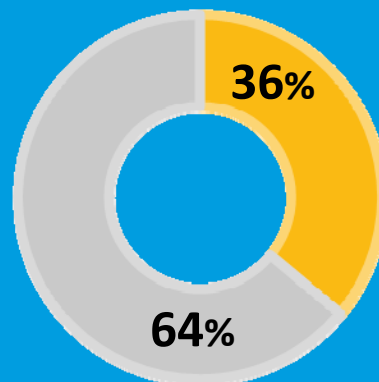
 Banca internacional, assegurances i serveis financers especialitzats

\* Inclou inversions realitzades i compromeses

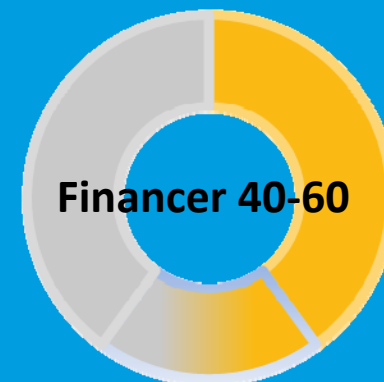
Sortida a borsa



Març 2010\*



Mig-llarg termini



\* Proforma incloent-hi la inversió a Adeslas i la desinversió parcial a Agbar

 Banca internacional, assegurances i serveis financers especialitzats

 Serveis

Hem fet més de la meitat del camí cap a l'especialització financera



## Erste Group Bank



- Líder a l'Europa Central i de l'Est
- **Increment de la participació** fins el 10,1% (inversió de 652 MM€)
- **Ampli acord** de col·laboració
- Presència en òrgans de govern

## Bank of East Asia



- Increment de la participació fins el 14,99% (inversió de 331 MM€)
- Accionista de referència
- Posicionament únic al **mercat xinès**
- **Acords** d'abast molt ampli
- Presència en **òrgans de govern**

**GF Inbursa**

MEXIC

**20%**

**BPI**

PORTUGAL

**30,1%**

**Boursorama**

FRANÇA

**20,9%**

**Presència internacional**





## Gas Natural Fenosa



- **Recolzament OPA sobre Unión Fenosa (inversió 1.313 MM€)**
- **Grup energètic líder**
- **Líder en gas amb 11,5 milions de clients**
- **3a.posició en generació i comercialització d'electricitat**

# Adeslas



Líder en Salut

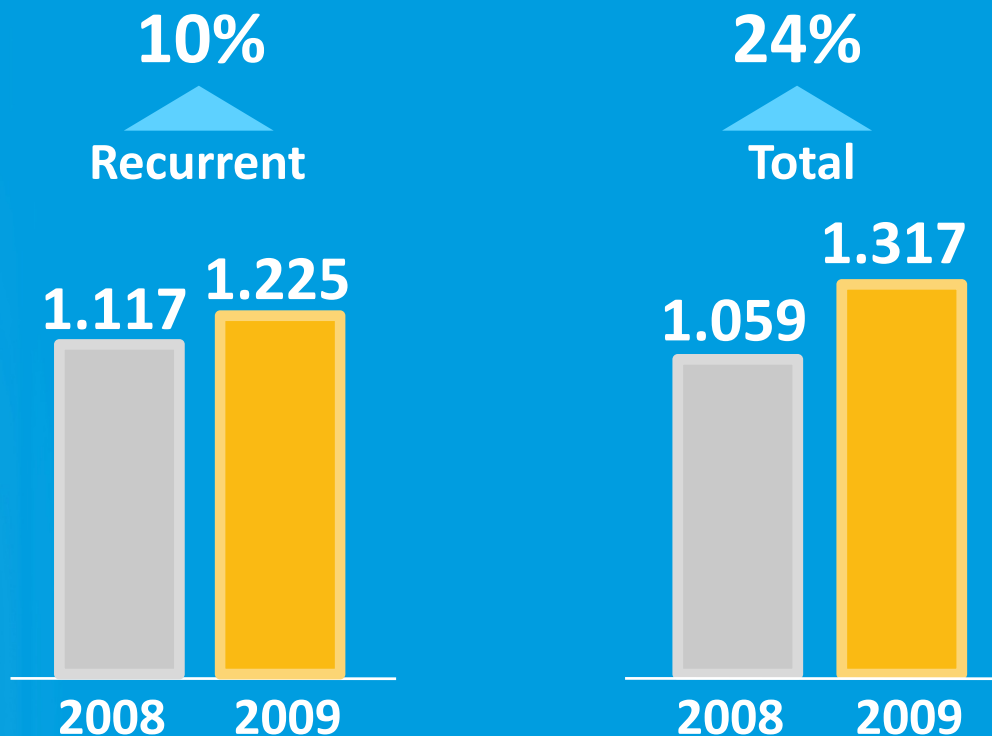


Líder en Vida  
i Pensions

Construirem un dels primers grups asseguradors a Espanya



### Resultat net consolidat



Resultat d'elevada qualitat



Amb càrrec a 2009  
hem incrementat un **10%** els dividendes

**23,1** c€/per acció

**Rendibilitat per dividend**

31/12/2009	<b>7,0%</b>
Sortida a borsa	<b>4,4%</b>



Dividend fraccionat trimestralment

Mínim de 23,1 c€/acció també per a 2010

Setembre

6 c€



Desembre

6 c€



Març

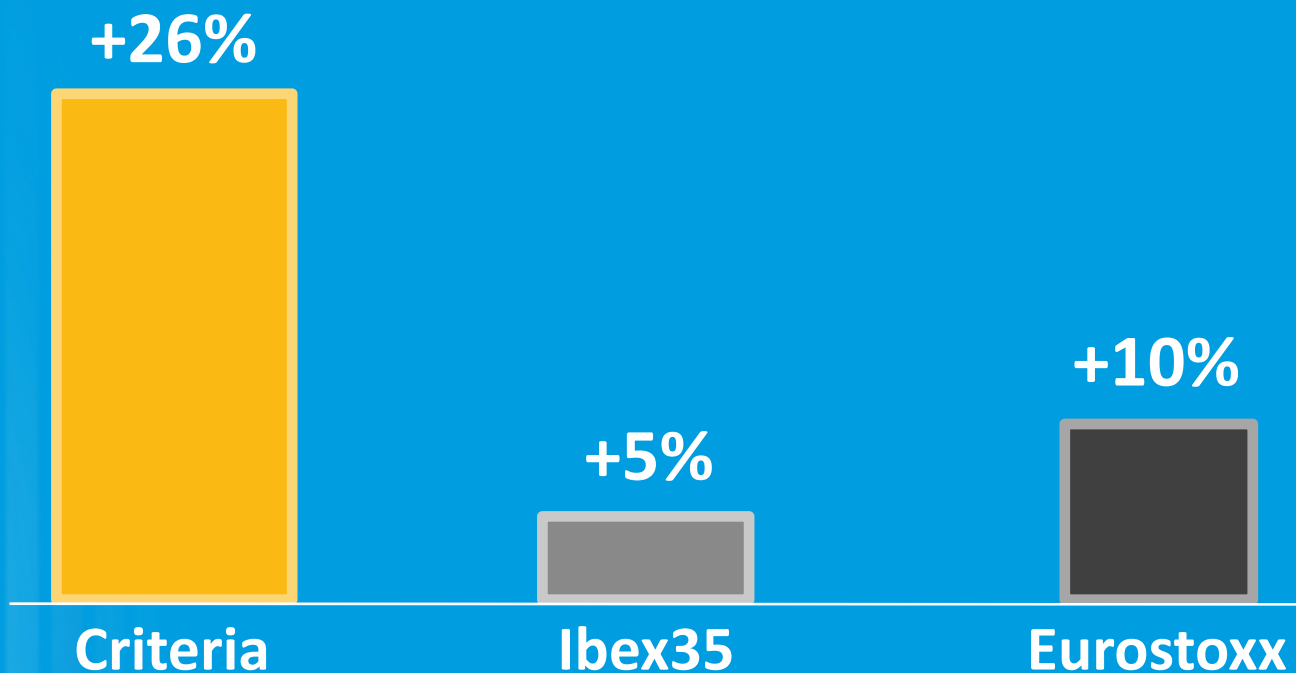
6 c€



Juny

Mínim  
5,1c€





El mercat reconeix el compliment de l'estratègia



Canals de comunicació directa

Informació rellevant

Eines de formació



Canals  
de comunicació  
directa

Oficines de l'Accionista  
(Barcelona i Madrid)

Presentacions  
corporatives

Informació rellevant

Eines de formació





## Canals de comunicació directa

Informació  
rellevant

**Espai de l'Accionista a la pàgina web**

## Eines de formació



# Compromís amb els nostres Accionistes

## Programa Blau Criteria



### + programa **BLAUCRITERIA**

Com a Accionista gaudeixi ara d'ofertes i descomptes a les nostres empreses participades amb les noves targetes Criteria.

Assegurances Internet Viatges Program de punts Cotxes Benzina Autopistes Llar Lleure

Més de **45.000** Accionistes



# Compromís amb els nostres Accionistes

## Comitè Consultiu d'Accionistes



COMITÈ CONSULTIU Criteria

Interacció pionera en el mercat espanyol,  
que ens ajudarà a ser més efectius



**Transparència**

**Rigor**

**Integritat**

**Professionalitat**



**Compromís amb els Accionistes**

**Respecte per les persones i cultures**

**Responsabilitat social i mediambiental**



**Excel·lència en govern corporatiu**

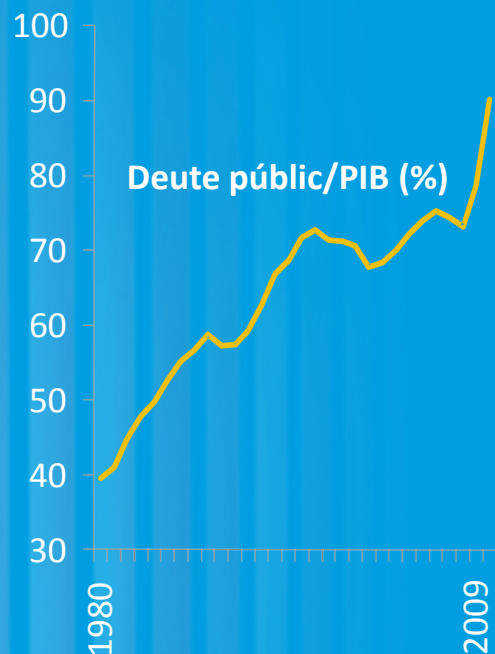
**criteris ètics, socials i mediambientals en la  
política d'inversions**

**Desenvolupament dels empleats**



Es viuen indicis de recuperació, no exempta de riscos

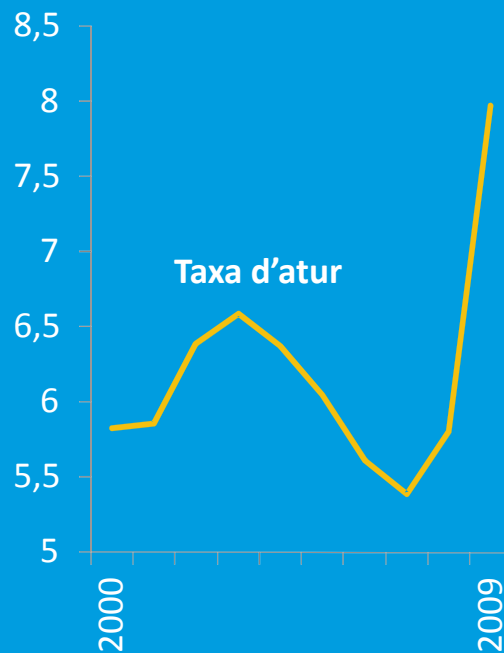
### Alt grau d'endeudament



(Economies desenvolupades)

Font: FMI

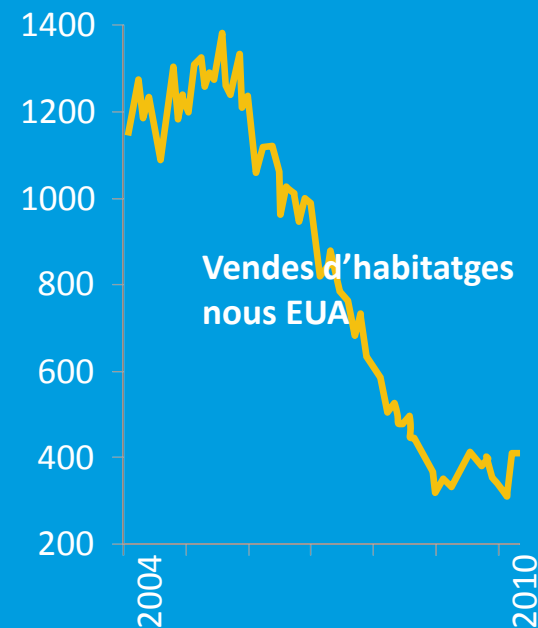
### Deteriorament del mercat de treball



(Economies desenvolupades)

Font: FMI

### Ajust del sector immobiliari



(milers d'unitats)

Font: Bloomberg



**Banc Central Europeu i Unió Europea  
han actuat amb decisió**

**Estabilitat financera i fiscal**





Consolidació  
pressupostària



Reformes  
estructurals

Reestructuració  
del sistema financer

Regulació

- Solvència
- Liquiditat
- Qualitat dels recursos propis



Coneixement bancari

Experiència de gestió

Sòlid finançament

“la Caixa” aporta solidesa a Criteria



1

Creiem en el **nostre model**

2

Fem el millor pels **nostres Accionistes**

3

**Exercim influència** positiva en l'economia

4

**Definim** el nostre futur

**Decideix el nostre caràcter**



# 10 regles d'or d'inversió

1

Vigilar

2

Responsabilitat

3

Prudència

4

Paciència

5

Criteri

6

Cartera

7

Dividends

8

Capacitat de gestió

9

Senzillesa

10

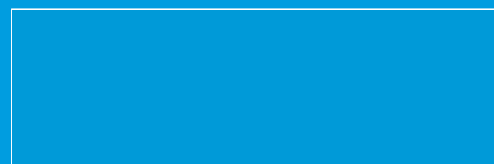
Valor

Continuarem amb la nostra estratègia



# Criteria

Un projecte **il·lusionant**



# Moltes gràcies.

2010

Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
*Annual General Meeting*

**Gonzalo Gortázar Rotaeché**  
Conseller Director General



**Posicionament de la cartera**

**Política d'inversions bancàries**

**Operacions principals del 2009**

**Anàlisi dels resultats**

**Conclusions**

## Posicionament de la cartera

### Política d'inversions bancàries

### Operacions principals del 2009






### Anàlisi dels resultats

### Conclusions



## Serveis

gasNatural fenosa 	35,7%
	5,0%
	11,8%
abertis 	24,6%
	15-25,0%*
	5,0%
Port Aventura Entertainment 	50,0%
Mediterranea Golf & Beach Resort	100,0%

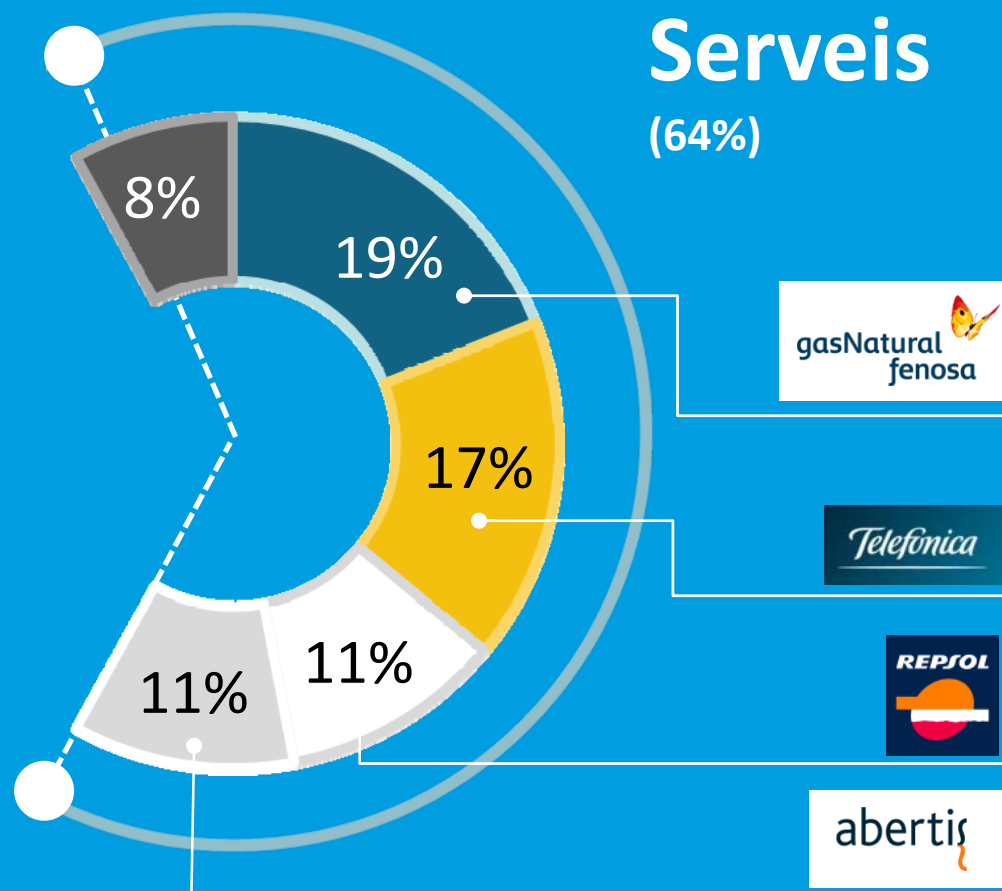
## Banca internacional

	20,0%
	10,1%
	14,9%
	30,1%
	20,9%

## Assegurances i serveis financers especialitzats

	100%
	
Serveis financers especialitzats	100%

\* En funció del resultat de l'OPA d'exclusió en curs. Dades el 31 de març del 2010



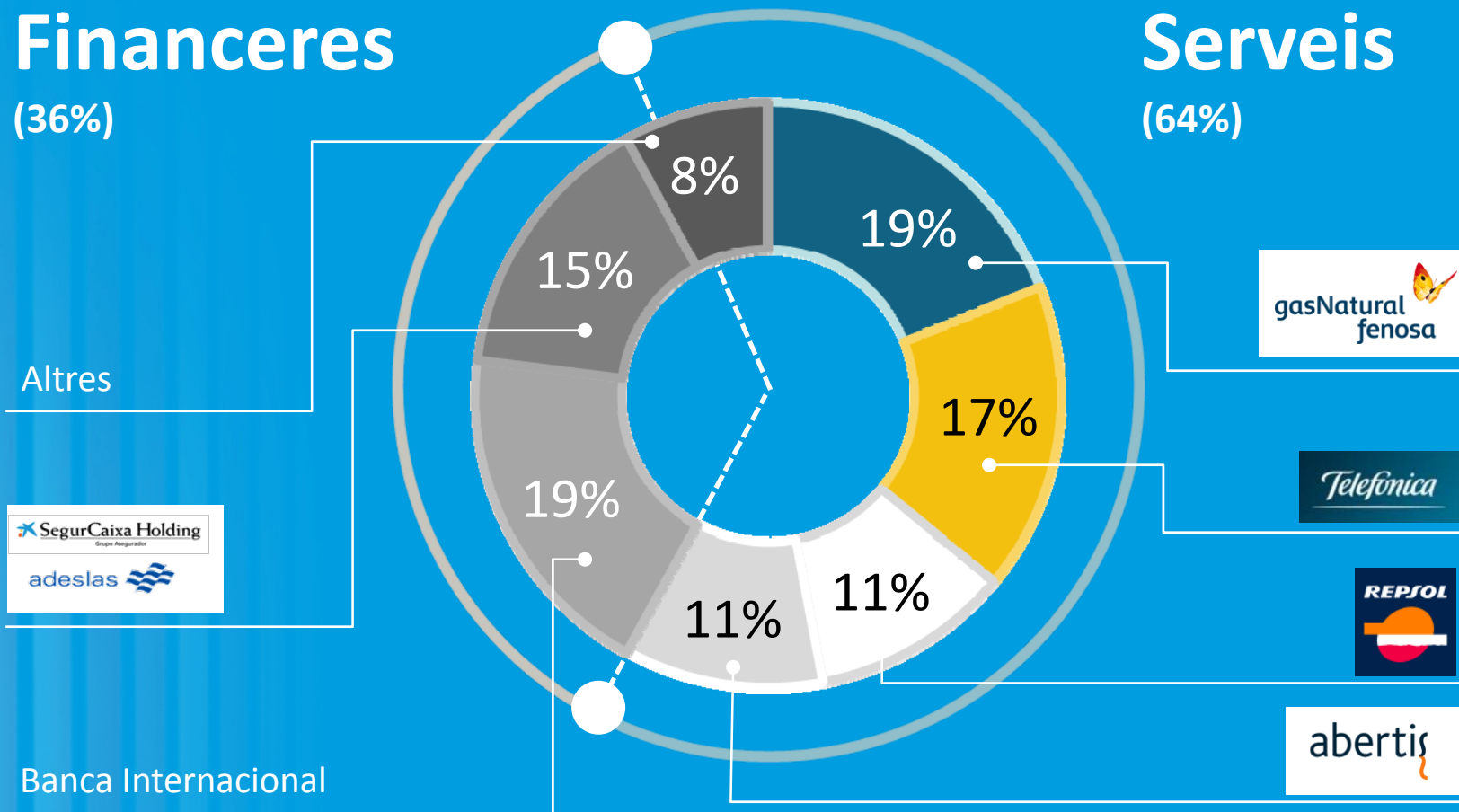
**Valor brut dels actius: 23.139 MM €**

## Financeres

(36%)

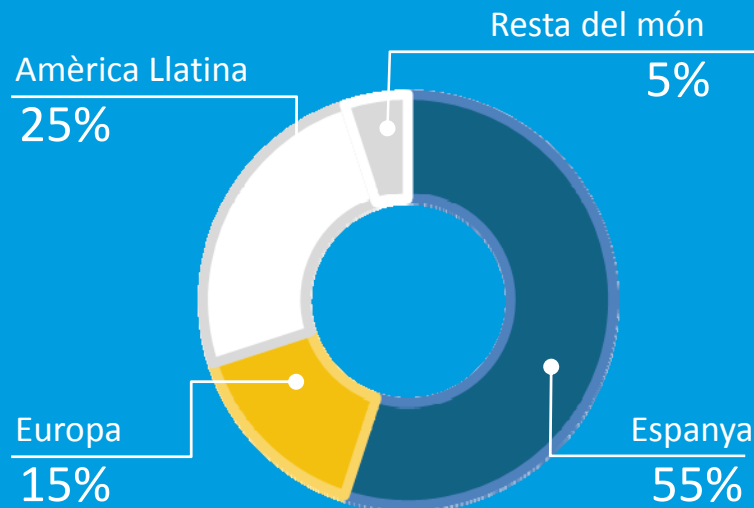
## Serveis

(64%)



Valor brut dels actius: 23.139 MM €

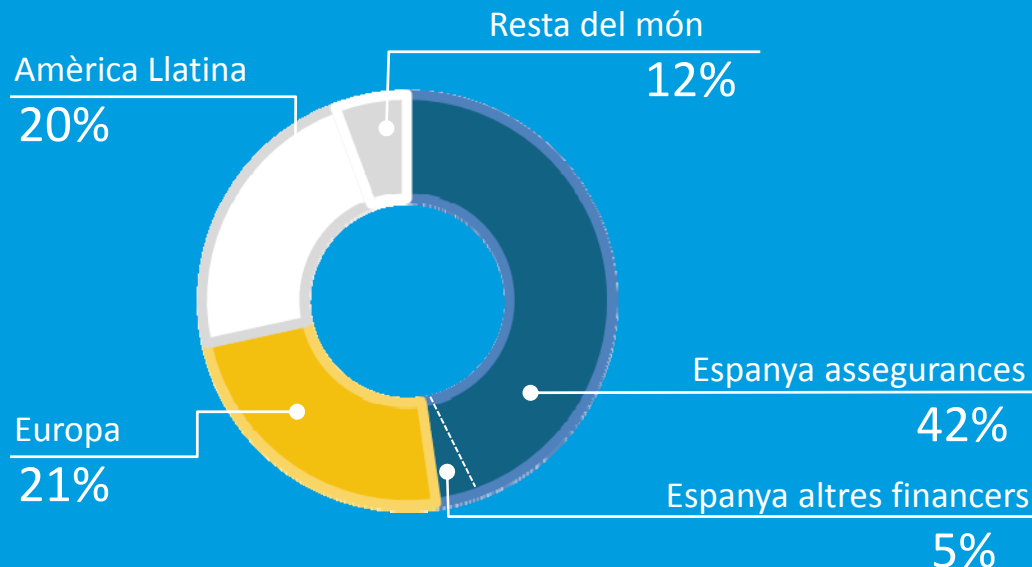
## Cartera de serveis: afrontant amb èxit la complexa conjuntura domèstica



(Ingressos ponderats per pes sobre el GAV el 31/03/2010, incloent-hi les operacions en curs)

- **Multinacionals** espanyoles que operen en sectors defensius
- Equips de gestió **sòlids** amb **experiència** demostrada
- Compensant pressions en ingressos domèstics amb **gestió de costos**
- Accés al **mercat de capitals** ben establert
- **Mínima exposició** al sector immobiliari

## Banca i assegurances: atractiu mix de bancs a mercats emergents i assegurances domèstiques



(Ingressos ponderats per pes sobre el GAV el 31/03/2010, incloent-hi les operacions en curs)

- Bancs a **mercats d'alt creixement**
- Assegurances:
  - **Núm. 1** en vida i pensions i assegurances de salut
  - Resultats continuen **creixent** (+ 9% el 2009)

Posicionament de la cartera

**Política d'inversions bancàries**

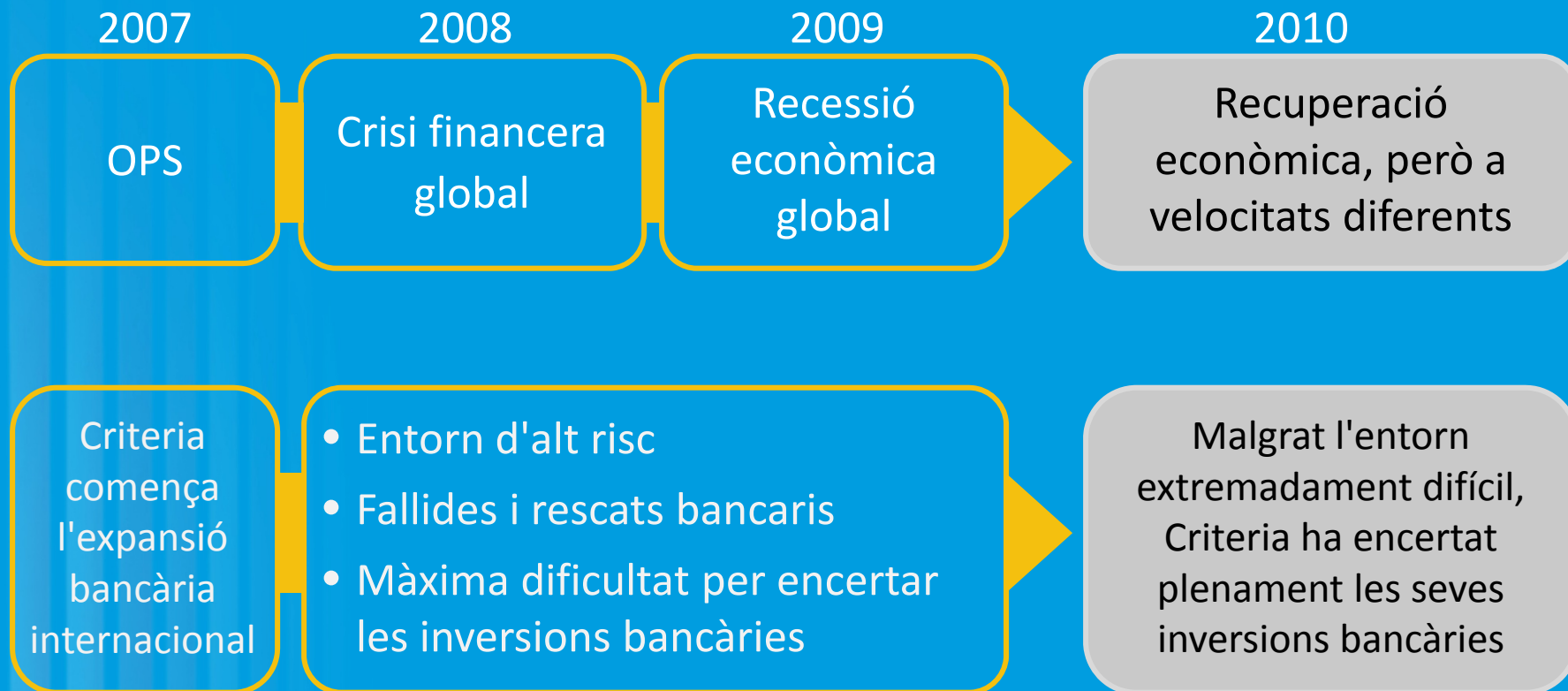
Operacions principals del 2009

Anàlisi dels resultats

Conclusions

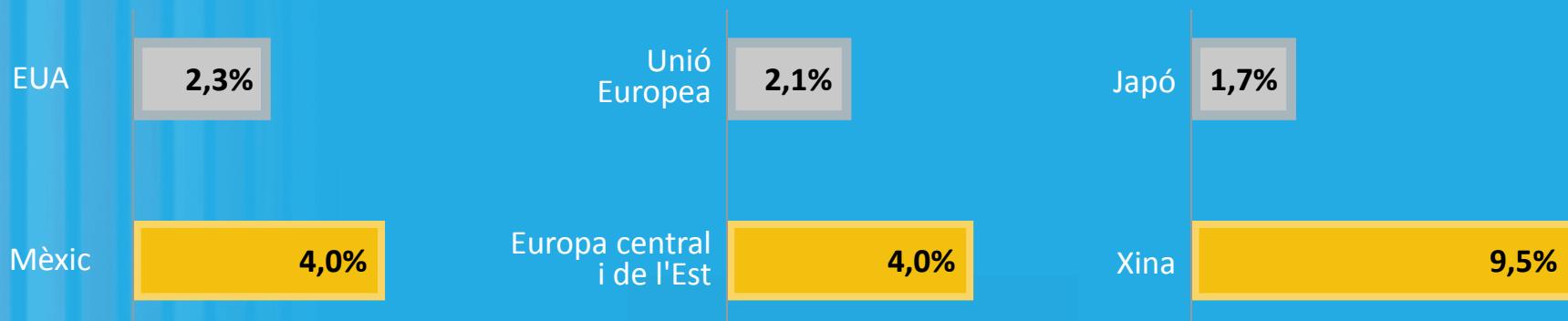








## Creixement del PIB a mitjà termini



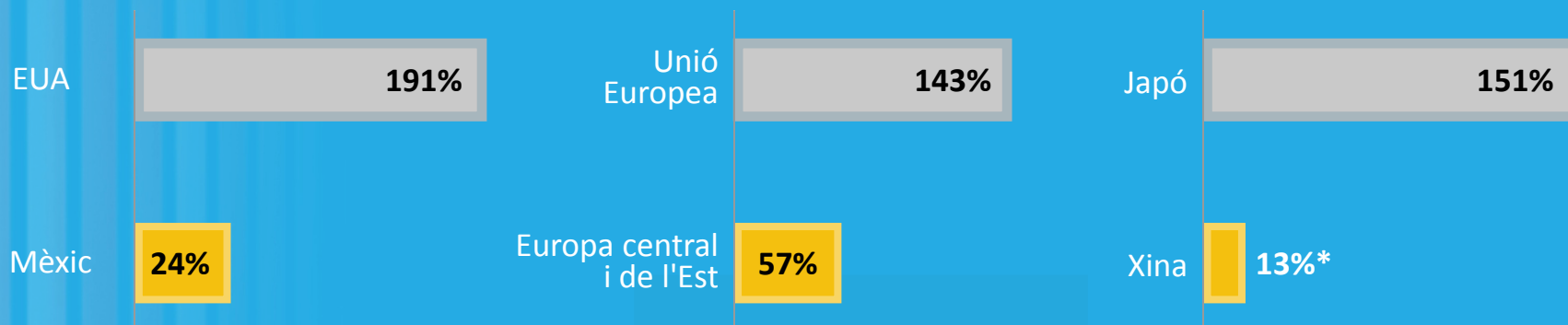
Font: Fitch i FMI (previsió de creixement del PIB per al 2011; World Economic Outlook, abril 2010)



# ...on també hi ha un marge substancial per a un major desenvolupament dels serveis financers



## Crèdit bancari al sector privat (%PIB)



Font: Fitch i FMI (previsió de creixement del PIB per al 2011; World Economic Outlook, abril 2010)

\* Crèdit a particulars



### Amèrica



20,0%

### Europa

20,9%



30,1%

10,1%



### Àsia

14,9%

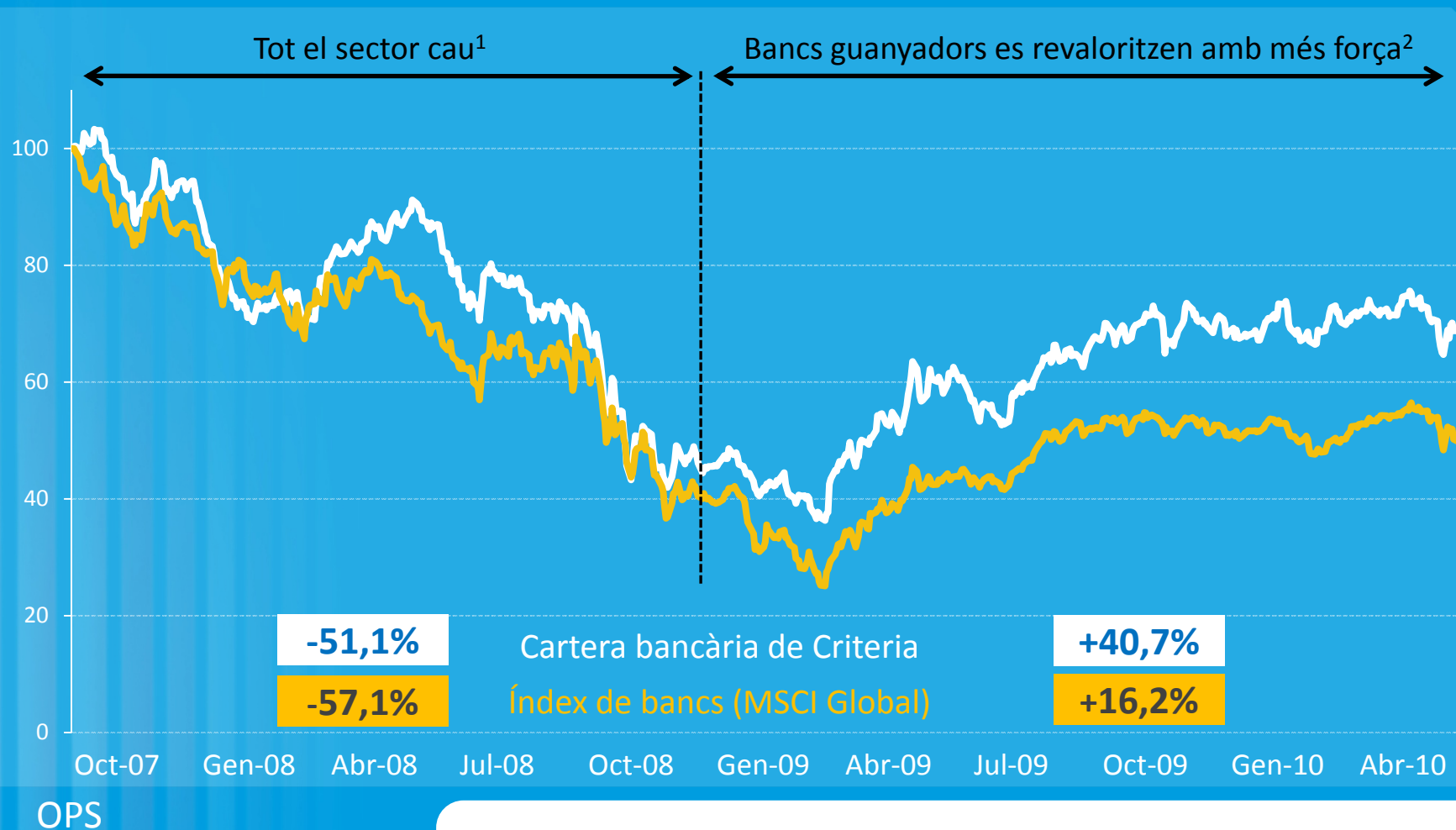


## Inversions clau en el sector bancari des de l'OPS

- Franquícies ben situades
- Equips de gestió sòlids
- Enfocats en banca minorista
- Elevats nivells de solvència
- Qualitat creditícia sòlida
- Baixa dependència del finançament majorista

# Política d'inversions bancàries

## Recollint bons resultats



Coneixement demostrat d'inversió al sector bancari

(1) Des del 10/10/07 fins al 30/11/08

(2) Des del 30/11/08 fins al 17/05/10

Posicionament de la cartera

Política d'inversions bancàries

**Operacions principals del 2009**

Anàlisi dels resultats

Conclusions



adeslas 

1. Adquirim la primera companyia d'assegurances de salut d'Espanya (inversió de 1.178 MM €)

  
Agbar

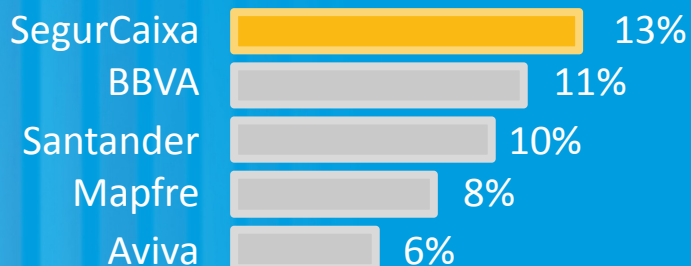
2. Ens mantenim com a soci de referència d'Agbar amb una participació final del 15-25% (plusvàlues estimades ~150 MM €)



Al costat de SegurCaixa Holding, estem creant una asseguradora líder



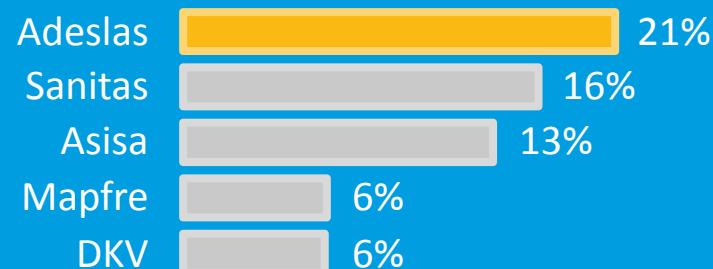
Quota de mercat de vida i pensions  
(per provisions tècniques i plans de pensions)



Font: ICEA i Inverco (dades el 31 de març del 2010)



Quota de mercat de salut (primes)



Font: ICEA (dades el 31 de març del 2010)

- Núm. 1 en vida i pensions
- Núm. 1 en salut
- Núm. 6 en no vida



Sinergies...





### 1. Aliança signada el juny del 2009:

- Acords comercials
- Acords accionaris
- Acords entre fundacions

### 2. Entrada al Consell d'Administració

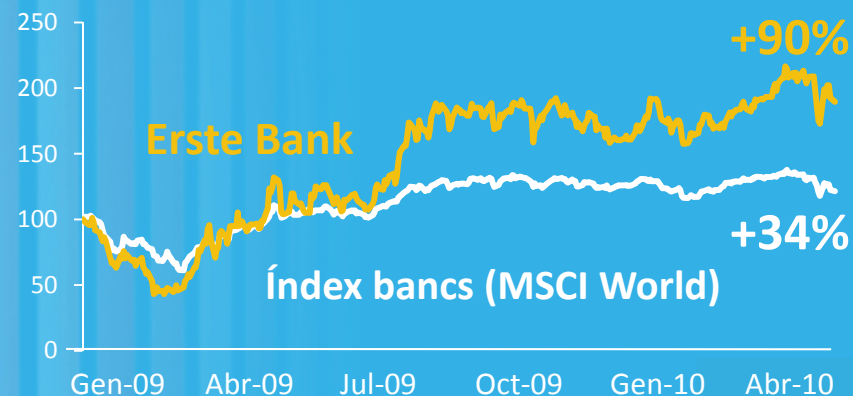
### 3. Ampliació de capital

- Participació: 5% -> 10%
- Inversió de 652 MM €



### Evolució de la cotització

Des de l'1 de gener del 2009 fins al 17 de maig del 2010



Total de clients: 17,5 milions  
Nombre d'oficines: 3.205

### 1. Aliança signada el juny del 2009:

- Acords comercials
- Acords accionaris
- Acords entre fundacions

### 2. Entrada al Consell d'Administració

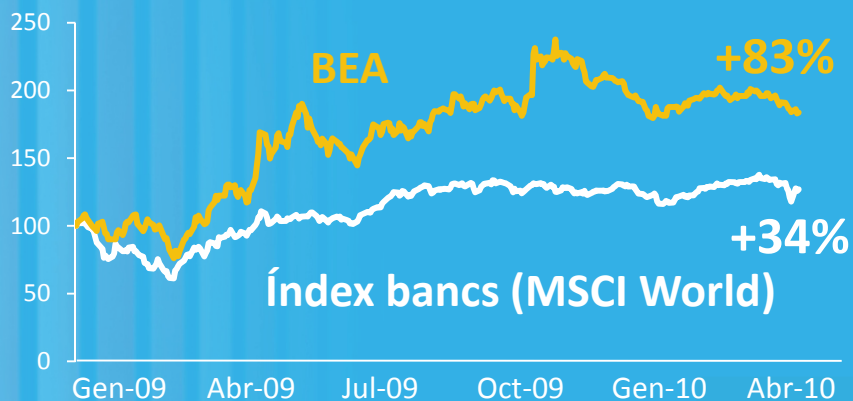
### 3. Ampliació de capital:

- Participació: 10%->15%
- Inversió de 331 MM€



### Evolució de la cotització

Des de l'1 de gener del 2009 fins al 17 de maig del 2010

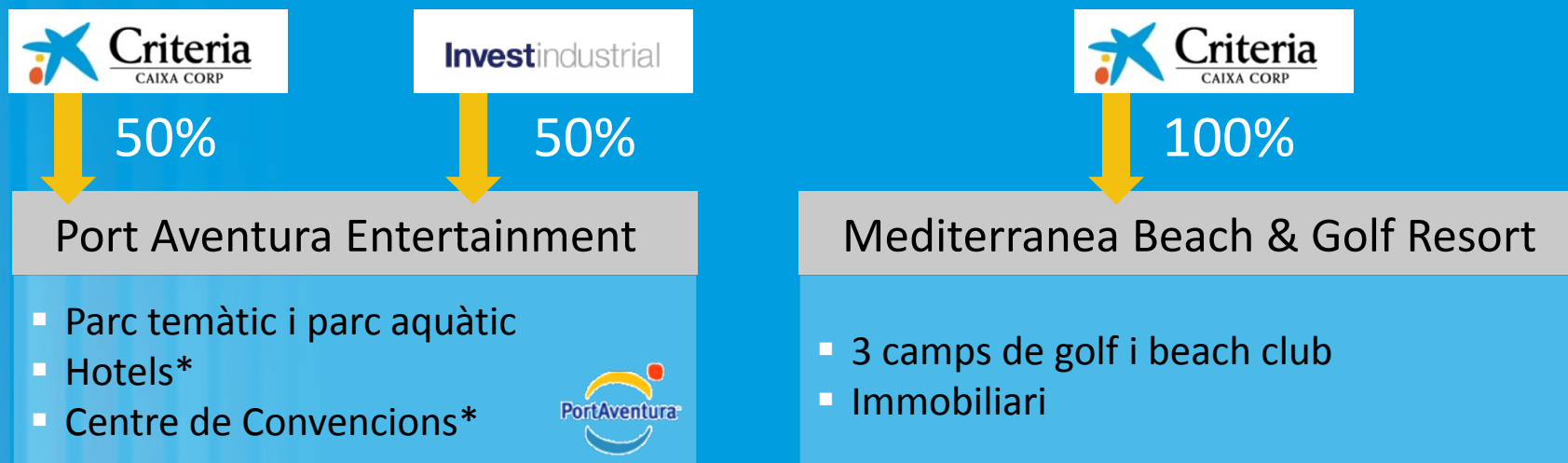


Entre els quatre majors bancs estrangers a la Xina

1. Separació dels negocis: Parcs i actius immobiliaris

2. Donem entrada al negoci de parcs a un soci que aporta capital per valor de 95 MM€

aporta



### PROJECTE QUE SUMA:



\* Centre de Convencions, Hotel El Paso i Hotel Gold River propietat de Mediterranea Beach & Golf Resort, explotats per Port Aventura Entertainment



## Compliment dels objectius marcats

- ✓ **1. Fusió completada**  
el setembre del 2009, complint el calendari previst inicialment.
- ✓ **2. Sinergies importants**  
Revisades a l'alça: 750 MM€/any vs 550 MM€/any.
- ✓ **3. Préstec per a l'adquisició d'Unión Fenosa totalment refinançat** en condicions molt competitives.
- ✓ **4. Compliment dels objectius de desinversió** (~3.600 MM€) a preus atractius.

Posicionament de la cartera

Política d'inversions bancàries

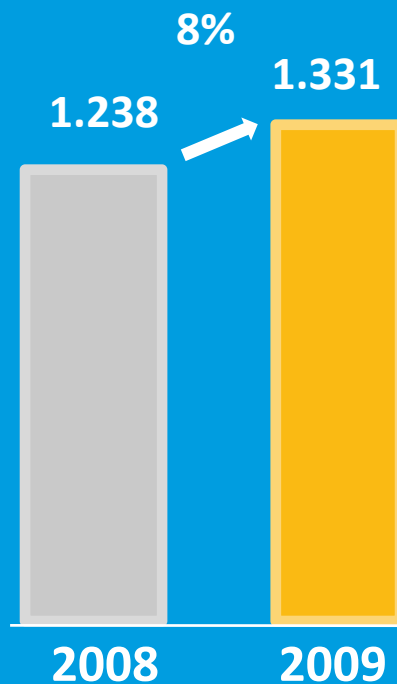
Operacions principals del 2009

**Anàlisi dels resultats**

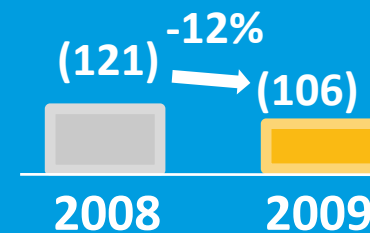
Conclusions



### Ingressos totals



### Despeses operatives i financeres



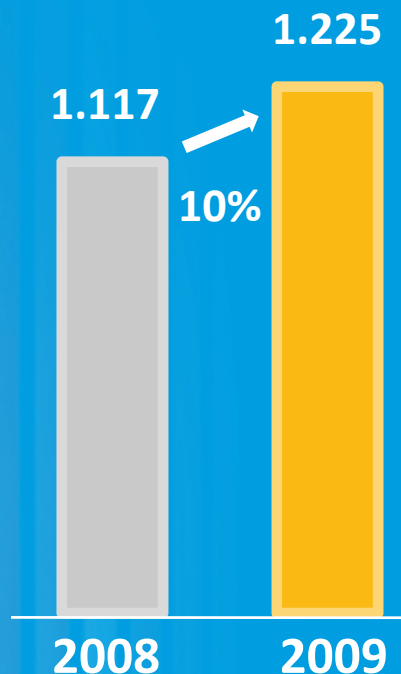
- ↑ Telefónica
- Gas Natural
- abertis
- SegurCaixa
- Bancs
  
- ↓ Repsol
- Serveis financers
- Especialitzats

Augment d'ingressos i reducció de despeses



# Resultats consolidats (MM€): increment del 24% en el benefici net

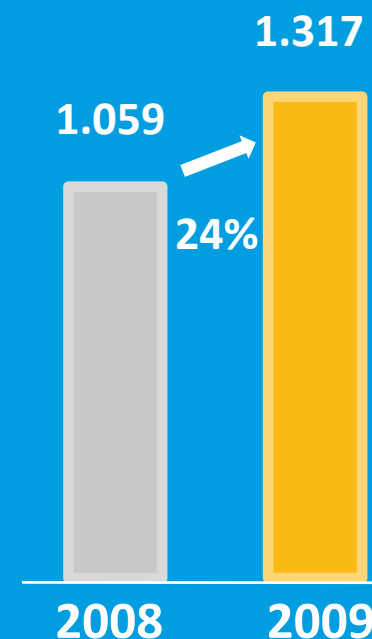
Benefici net recurrent



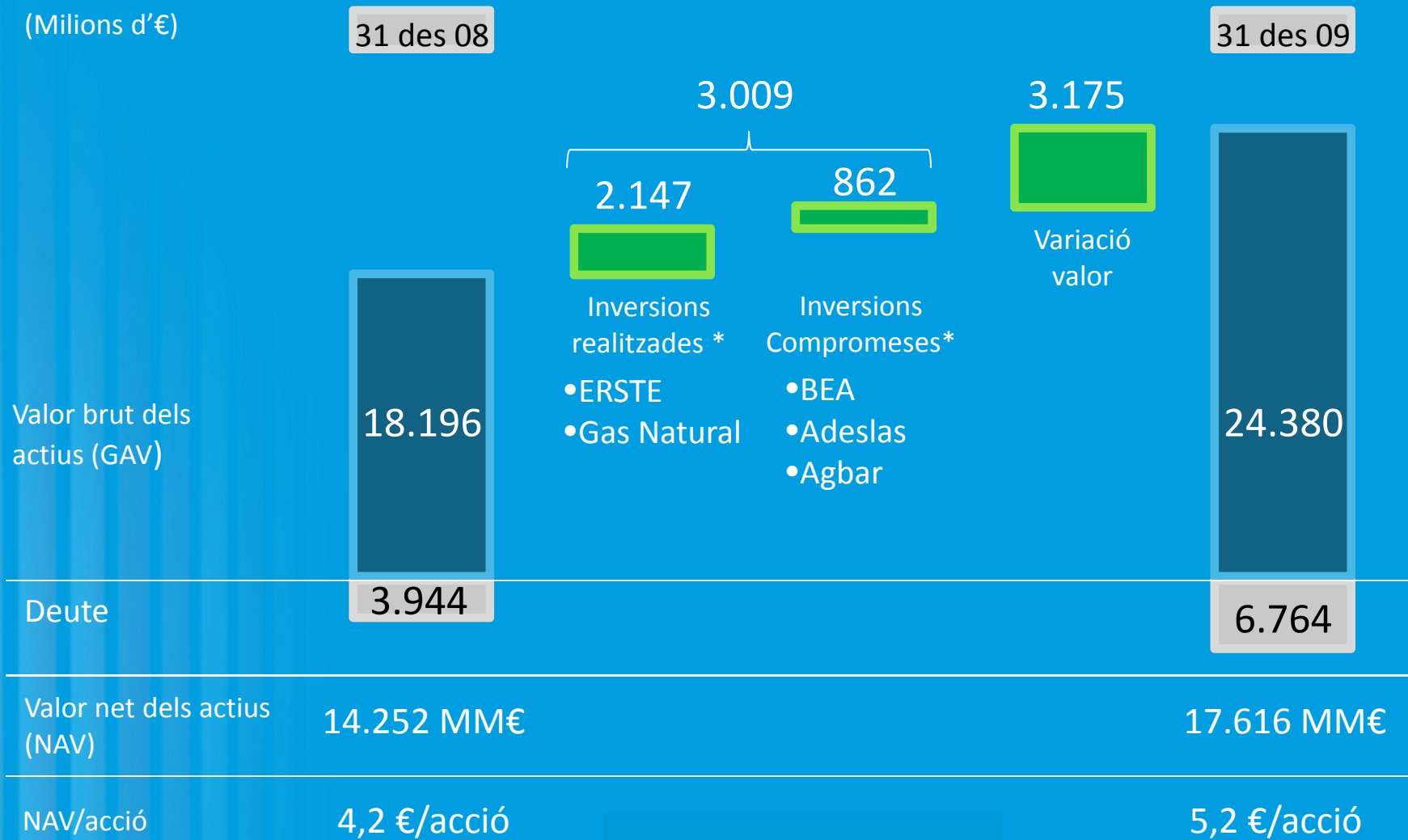
Benefici net extraordinari



Resultat net



(Milions d'€)



(\* BEA es va formalitzar el 14/01/2010.

Assumeix que la participació a Agbar serà del 25% (rebut Critería 647 MM € per les seves accions a Agbar)





Posicionament de la cartera

Política d'inversions bancàries

Operacions principals del 2009

Anàlisi dels resultats

**Conclusions**



## Què som?

### Grup inversor sòlid amb una atractiva cartera de participacions financeres i industrials

- Cartera industrial formada per multinacionals espanyoles líders, que afronten amb èxit la ralentització domèstica
- Cartera financera centrada en bancs a mercats emergents i d'alt potencial de creixement i lideratge del negoci assegurador a Espanya

## On anem?

## Amb quins resultats?



## Què som?

### On anem?

#### Gestió activa, prudent i transparent

- Cartera financera x2 des de l'OPS
- Aliances estratègiques en banca: invertint en guanyadors i construint valor a llarg termini
- Creació d'un grup assegurador líder a Espanya

## Amb quins resultats?



## Què som?

## On anem?

### Amb quins resultats?

**Fort increment de beneficis, dividends i valoració**

- Resultats 2009: +24%, 3a de l'ÍBEX 35 per creixement
- Increment del 10% de dividends amb una rendibilitat per dividend del 7%\*
- L'acció de Criteria augmenta un 26% des del 2009\*\* (en comparació del 5% de l'ÍBEX 35)

\* el 31/12/2009

\*\* des de l'01/01/2009 fins al 18/04/2010



**Moltes gràcies.**

2010

Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
*Annual General Meeting*

# Ordre del dia

# 1

**Examen i aprovació, si s'escau, dels Comptes Anuals individuals i consolidats i els seus respectius Informes de Gestió (incloent l'Informe sobre Política Retributiva) corresponents a l'exercici tancat a 31 de desembre de 2009.**



# 2

**Aprovació de la gestió del Consell d'Administració durant l'exercici social esmentat al punt anterior.**

# 3

**Examen i aprovació, si s'escau, de la proposta d'aplicació del resultat i de la distribució del dividend corresponent a l'exercici social tancat el 31 de desembre de 2009.**

# 4

**Com a part de la política de retribució a l'accionista, aprovació, si s'escau, de la distribució d'un dividend amb càrrec a reserves a pagar durant el primer trimestre de l'any 2011.**

# 5

**Determinació del nombre de membres del Consell d'Administració, dintre dels límits establerts a l'article 32 dels Estatuts Socials. Reelecció, ratificació i nomenament de Consellers.**

**5.1 Determinació del nombre de membres del Consell d'Administració.**

**[Aquesta proposta ha quedat sense efectes per acord del Consell d'Administració.]**

**5.2 Reelecció del Sr. Isidro Fainé Casas.**

**5.3 Reelecció del Sr. Javier Godó Muntañola.**

**5.4 Reelecció del Sr. Jorge Mercader Miró.**

**5.5 Ratificació i nomenament del Sr. Gonzalo Gortázar Rotaèche.**

**5.6 Ratificació i nomenament de la Sra. Immaculada Juan Franch.**

**5.7 Ratificació i nomenament de la Sra. Maria Dolors Llobet Maria.**

**5.8 Ratificació i nomenament del Sr. Leopoldo Rodés Castañé.**

**5.9 Nomenament del Sr. Carlos Slim Helú.**

# 6

**Autorització al Consell d'Administració per a l'adquisició derivativa d'accions pròpies, directament o través de societats del Grup, en els termes que acordi la Junta General i amb els límits legalment establerts, deixant sense efecte a la part no utilitzada, l'autorització acordada per la Junta General Ordinària celebrada el 7 de maig de 2009.**

# 7

**Delegació al Consell d'Administració de la facultat d'emetre valors convertibles i/o bescanviables per accions de la Societat, així com warrants o altres valors anàlegs que puguin donar dret, directament o indirectament, a la subscripció o l'adquisició d'accions de la Societat; així com de la facultat d'augmentar el capital social en la quantia necessària, i de la facultat d'excloure-hi, si s'escau, el dret de subscripció preferent.**

# 8

**Reelecció d'Auditor de Comptes de  
Criteria CaixaCorp, S.A. i del seu grup  
consolidat per al exercici 2011.**

# 9

**Autorització i delegació de facultats a favor del Consell d'Administració per a la interpretació, subsanació, complement, execució i desenvolupament dels acords que s'adoptin per la Junta, així com per a substituir les facultats que rebi de la Junta i concessió de facultats per a l'elevació a instrument públic i inscripció dels acords esmentats i per a la seva subsanació, en cas necessari.**



2010

Junta General d'Accionistes  
Junta General de Accionistas  
*Annual General Meeting*