

2010

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

Isidre Fainé Casas

Presidente

Entorno global

Estrategia

Resultados

Atención y proximidad al accionista

Retos para el 2010

Entorno global

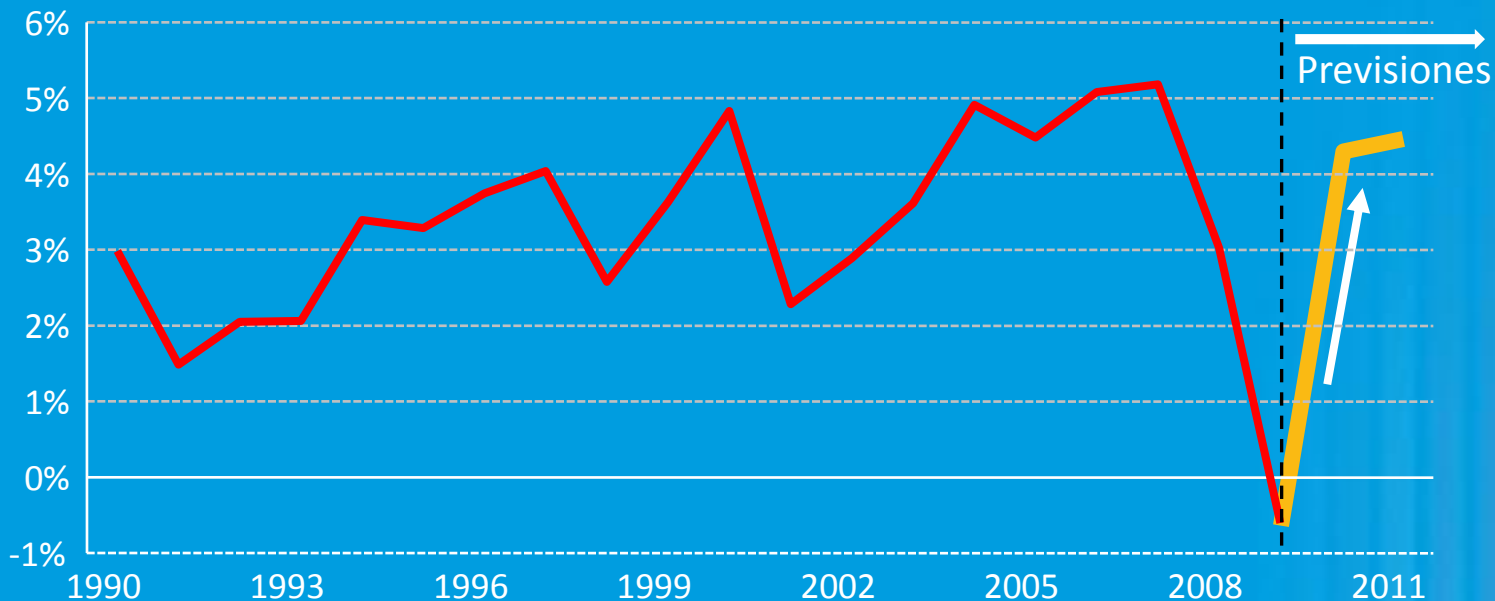
Estrategia

Resultados

Atención y proximidad al accionista

Retos para el 2010

Crecimiento del PIB real (variación anual)



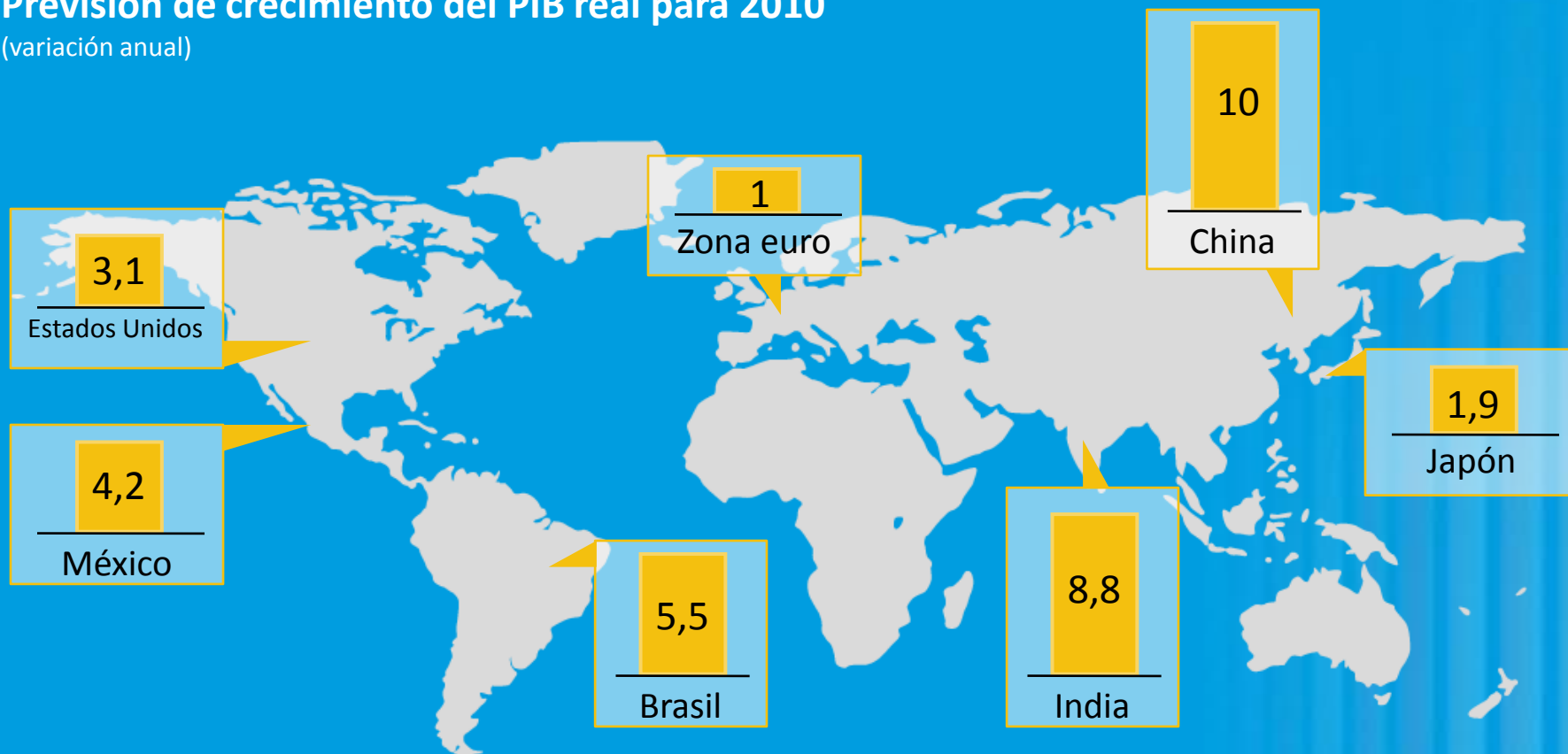
Fuente: *World Economic Outlook* (FMI, abril de 2010)

La recesión ha dado paso a una progresiva pero observable recuperación



Previsión de crecimiento del PIB real para 2010

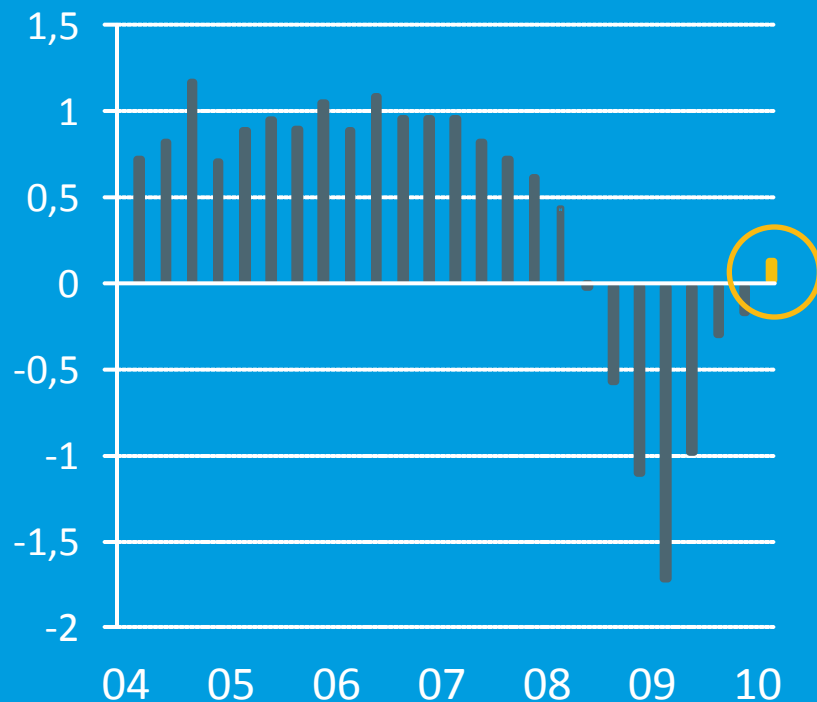
(variación anual)



La recuperación económica está teniendo lugar a velocidades diferentes

Crecimiento del PIB español

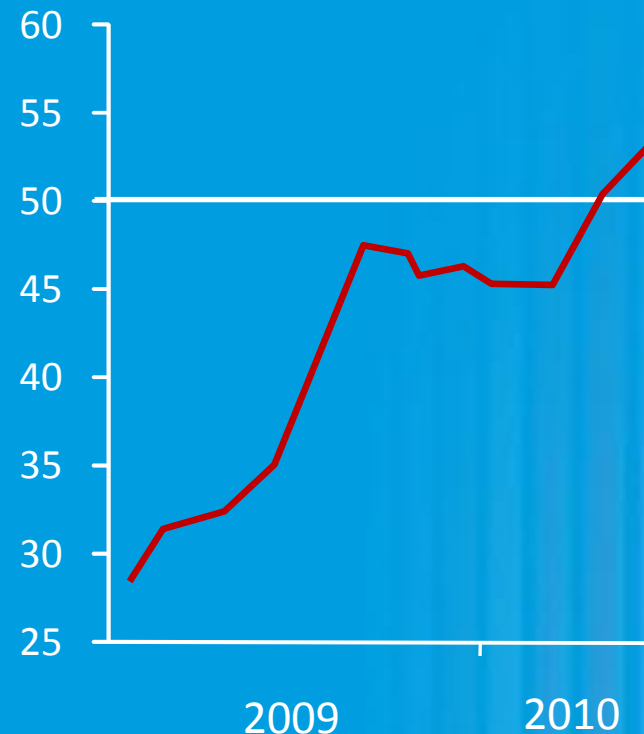
(variación trimestral)



Fuente: Bloomberg

Confianza empresarial

Índice del sector manufacturero



Fuente: PMI - Markit

Los indicadores muestran una recuperación de la actividad

Apoyo de **bancos centrales y gobiernos**

Coordinación mundial

Crecimiento de los déficits públicos

Endeudamiento del sector público

La recuperación económica no está exenta de incertidumbres.
Tenemos que continuar trabajando.

Entorno global

Estrategia

Resultados

Atención y proximidad al accionista

Retos para el 2010

Participa en **empresas financieras e industriales**

Apuesta por la **internacionalización**

Está impulsando:

- **crecimiento**
- **desarrollo**
- **rentabilidad**

Criteria, un sólido grupo inversor

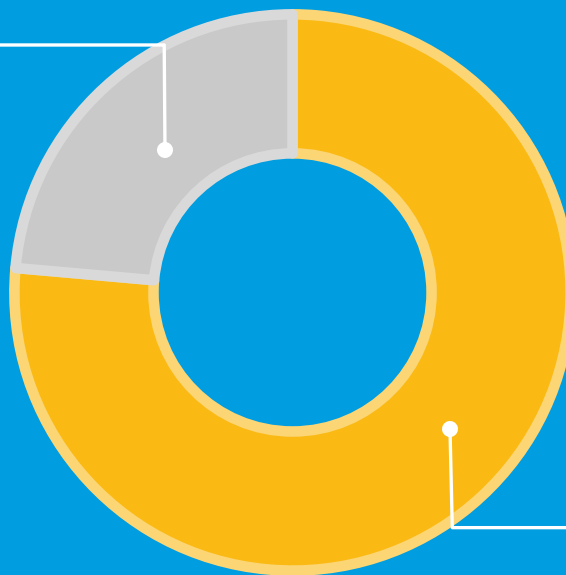
Gestión por **valor** de las inversiones

Gestión **activa**

Inversión a **largo plazo**

Mayor exposición a los **negocios financieros**

1.525 MM €



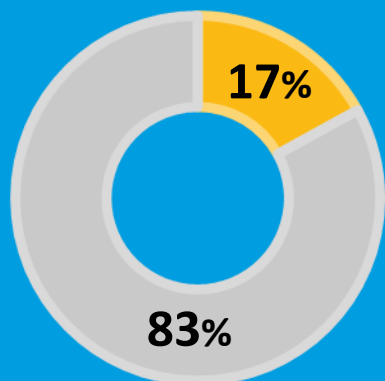
6.501 MM €

 Servicios

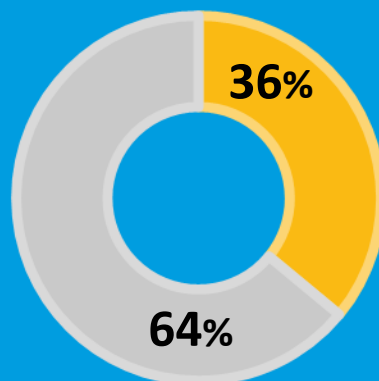
 Banca internacional, seguros y servicios financieros especializados

* Incluye inversiones realizadas y comprometidas

Salida a bolsa



Marzo de 2010*



Medio-largo plazo



* Proforma que incluye la inversión en Adeslas y la desinversión parcial en Agbar

 Banca internacional, seguros y servicios financieros especializados

 Servicios

Hemos recorrido más de la mitad del camino hacia la especialización financiera

Erste Group Bank



- Líder en Europa Central y del Este
- Incremento de la participación hasta el 10,1% (inversión de 652 MM€)
- Amplio acuerdo de colaboración
- Presencia en órganos de gobierno

Bank of East Asia



- **Incremento de la participación** hasta el 14,99% (inversión de 331 MM€)
- **Accionista de referencia**
- **Posicionamiento único en el mercado chino**
- **Acuerdos** de alcance muy amplio
- **Presencia en órganos de gobierno**

GF Inbursa

MÉXICO

20%

BPI

PORTUGAL

30,1%

Boursorama

FRANCIA

20,9%

Presencia internacional

Gas Natural Fenosa



- **Apoyo OPA sobre Unión Fenosa (inversión de 1.313 MM€)**
- **Grupo energético líder**
- **Líder en gas con 11,5 millones de clientes**
- **3.ª posición en generación y comercialización de electricidad**

Adeslas



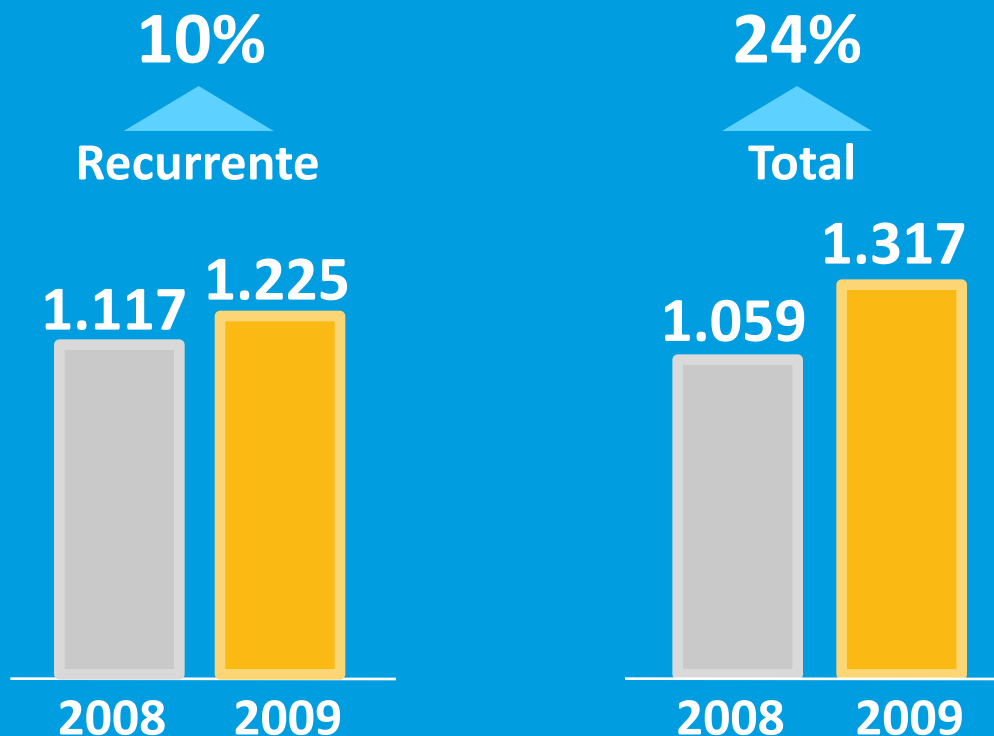
Líder en Salud



**Líder en Vida
y Pensiones**

Construiremos uno de los primeros grupos aseguradores de España

Resultado neto consolidado



Resultado de gran calidad

Con cargo a 2009
hemos incrementado un 10% los dividendos

23,1 c€/por acción

Rentabilidad por dividendo

| | |
|----------------|------|
| 31/12/2009 | 7,0% |
| Salida a bolsa | 4,4% |

Dividendo fraccionado trimestralmente

Mínimo de 23,1 c€/acción también para 2010

septiembre

6 c€



diciembre

6 c€



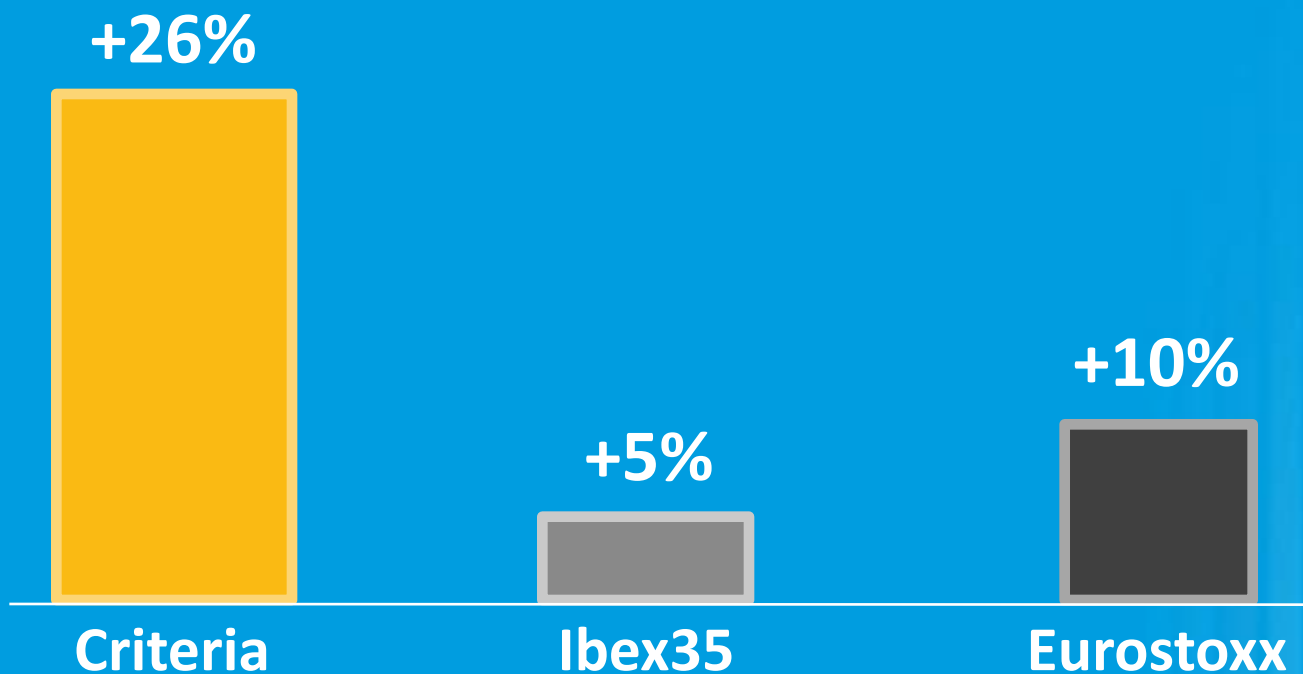
marzo

6 c€



junio

Mínimo
5,1 c€



El mercado reconoce el cumplimiento de la estrategia

Canales de comunicación directa

Información relevante

Herramientas de formación

Canales
de comunicación
directa

Oficinas del Accionista
(Barcelona y Madrid)

Presentaciones
corporativas

Información relevante

Herramientas de formación

Canales de comunicación directa

Información
relevante

Espacio del Accionista en la página web

Herramientas de formación

Compromiso con nuestros accionistas

Programa Azul Critería



+ programa AZULCRITERIA

Como Accionista disfrute ahora de ofertas y descuentos en nuestras empresas participadas on las nuevas tarjetas Critería.

Seguros

Internet

Telefonía

Viajes

Programa de puntos

Gasolina

Coches

Autopistas*

Hogar

Ocio

Más de 45.000 Accionistas





COMITÉ CONSULTIVO Criteria

Interacción pionera en el mercado español, que nos ayudará a ser más efectivos

Transparencia

Rigor

Integridad

Profesionalidad



Compromiso con los Accionistas

Respeto por las personas y culturas

Responsabilidad social y medioambiental

Excelencia en **gobierno corporativo**

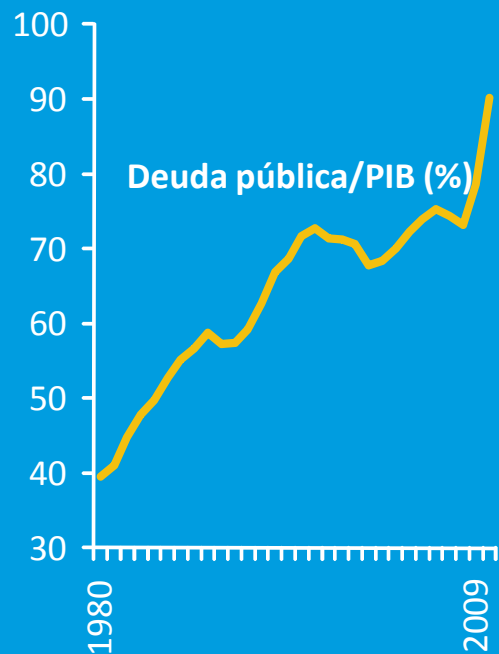
Criterios éticos, sociales y medioambientales
en la **política de inversiones**

Desarrollo de los empleados



Se viven indicios de recuperación, no exenta de riesgos

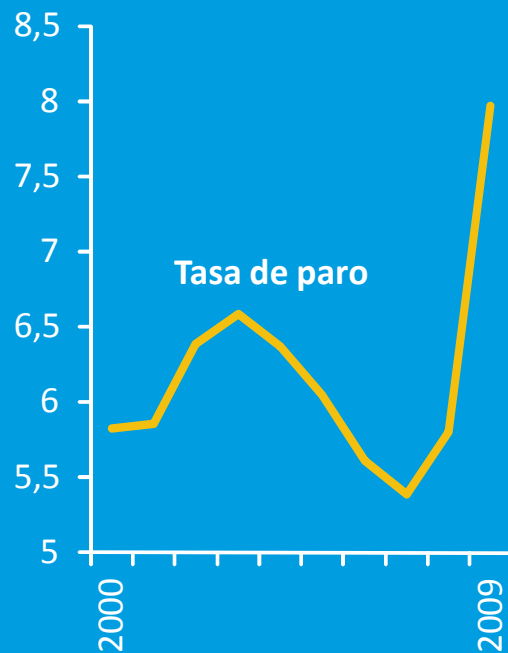
Alto grado de endeudamiento



(Economías desarrolladas)

Fuente: FMI

Deterioro del mercado laboral



(Economías desarrolladas)

Fuente: FMI

Ajuste del sector inmobiliario



(miles de unidades)

Fuente: Bloomberg



**El Banco Central Europeo y la Unión Europea
han actuado con decisión**

Estabilidad financiera y fiscal



Consolidación
presupuestaria



Reformas
estructurales

Reestructuración
del sistema financiero

Regulación

- Solvencia
- Liquidez
- Calidad de los recursos propios





Conocimiento bancario

Experiencia de gestión

Sólida financiación

“la Caixa” le aporta solidez a Criteria



1

Creemos en **nuestro modelo**

2

Hacemos lo mejor para **nuestros Accionistas**

3

Ejercemos una **influencia positiva en la economía**

4

Definimos nuestro futuro

Decide nuestro carácter



10 reglas de oro de inversión

1

Vigilar

2

Responsabilidad

3

Prudencia

4

Paciencia

5

Criterio

6

Cartera

7

Dividendos

8

Capacidad de gestión

9

Sencillez

10

Valor

Continuaremos con nuestra estrategia



Criteria

Un proyecto **ilusionante**



Muchas gracias.



2010

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

Gonzalo Gortázar Rotaeché
Consejero Director General

Posicionamiento de la cartera

Política de inversiones bancarias

Principales operaciones de 2009

Análisis de los resultados

Conclusiones

Posicionamiento de la cartera

Política de inversiones bancarias

Principales operaciones de 2009






Análisis de los resultados

Conclusiones

Servicios

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

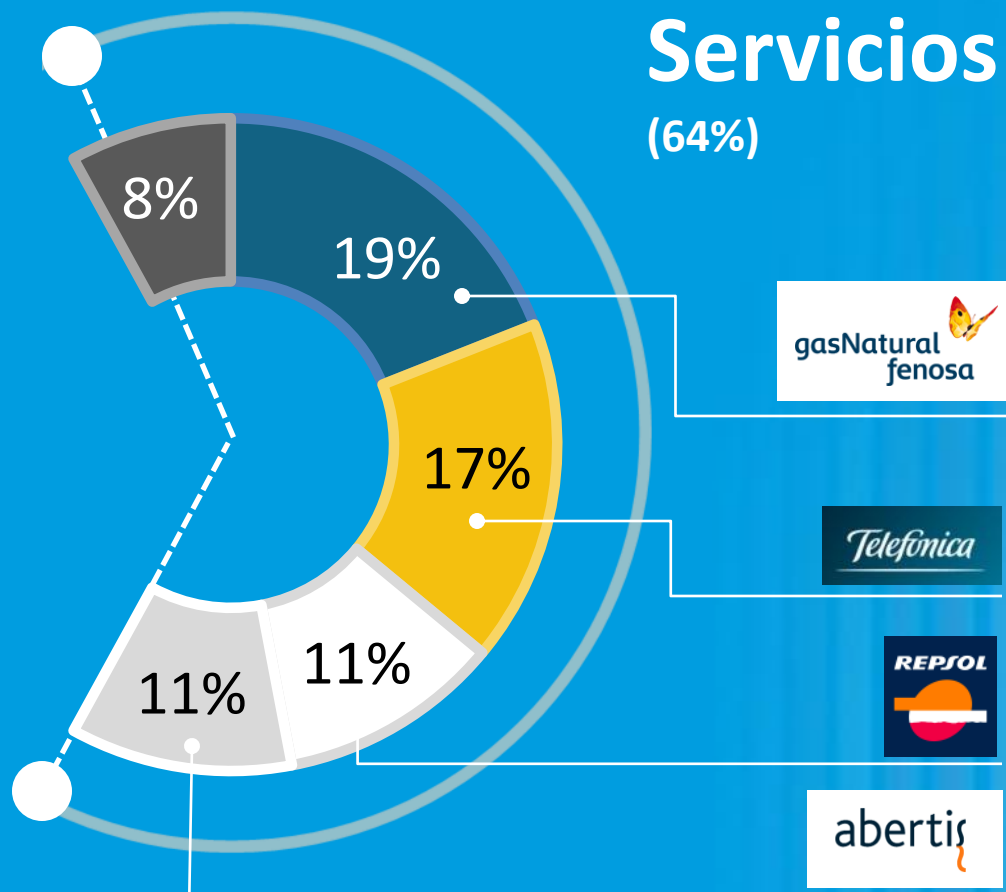
Banca Internacional

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

Seguros y servicios financieros especializados

| | |
|---|------|
|  | 100% |
|  | 100% |
| Servicios financieros especializados | 100% |

* En función del resultado de la OPA de exclusión en curso. Datos a 31 de marzo de 2010



Valor bruto de los activos: 23.139 MM €

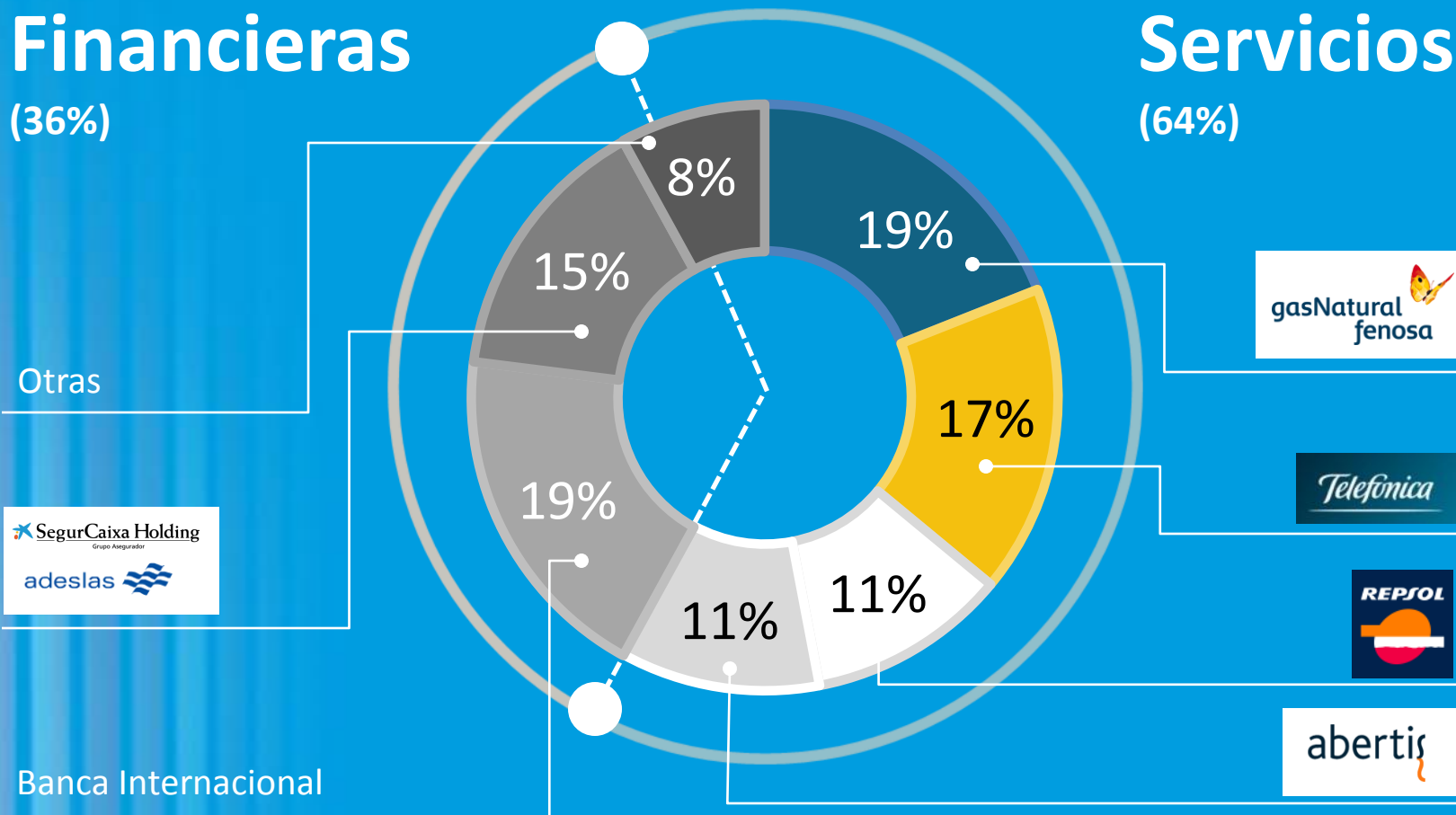


Financieras

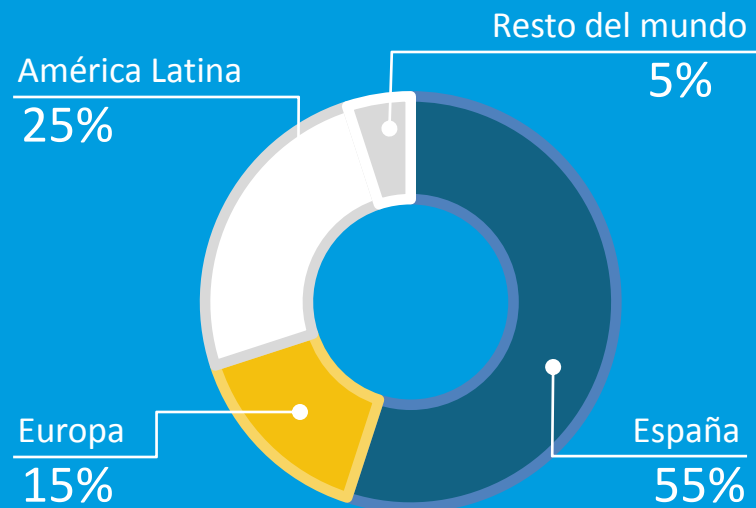
(36%)

Servicios

(64%)

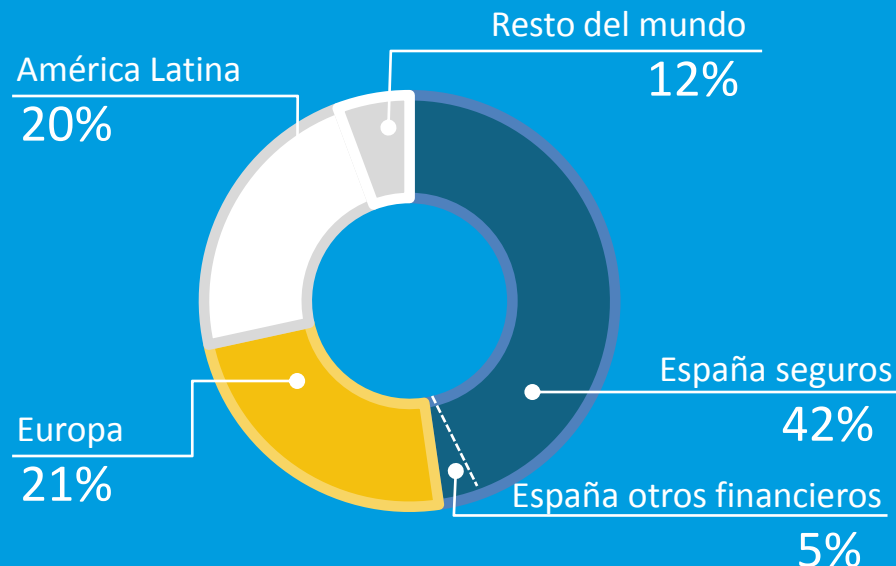


Valor bruto de los activos: 23.139 MM €



(Ingresos ponderados por peso sobre el GAV a 31/03/2010, incluidas las operaciones en curso)

- **Multinacionales** españolas operando en **sectores defensivos**
- Equipos de gestión **sólidos** con **experiencia** demostrada
- Compensando presiones en ingresos domésticos con **gestión de costes**
- Acceso al **mercado de capitales** bien establecido
- **Mínima exposición** al sector inmobiliario



(Ingresos ponderados por peso sobre el GAV a 31/03/2010, incluidas las operaciones en curso)

- Bancos en **mercados de alto crecimiento**
- Seguros:
 - **Nº 1** en vida y pensiones y seguros de salud
 - Resultados continúan **creciendo** (+ 9% en 2009)

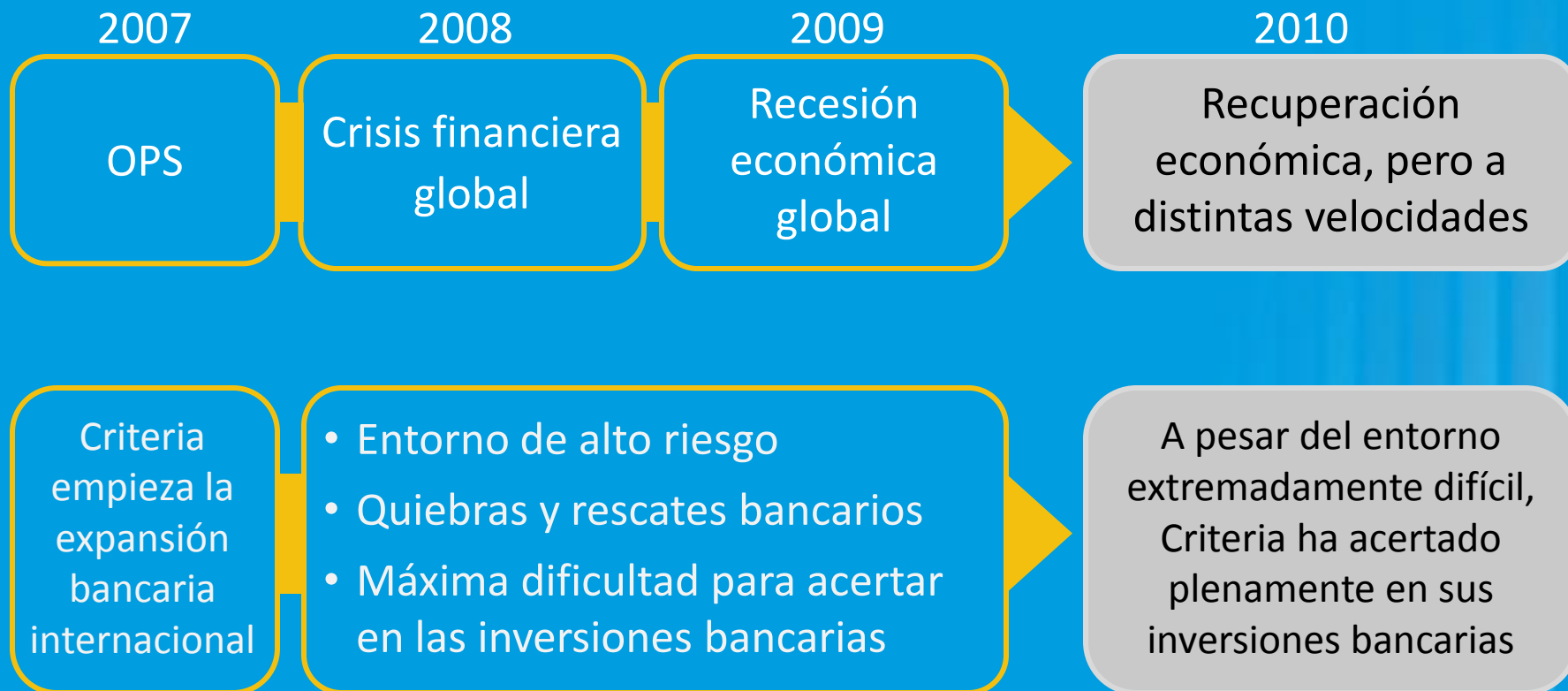
Posicionamiento de la cartera

Política de inversiones bancarias

Principales operaciones de 2009

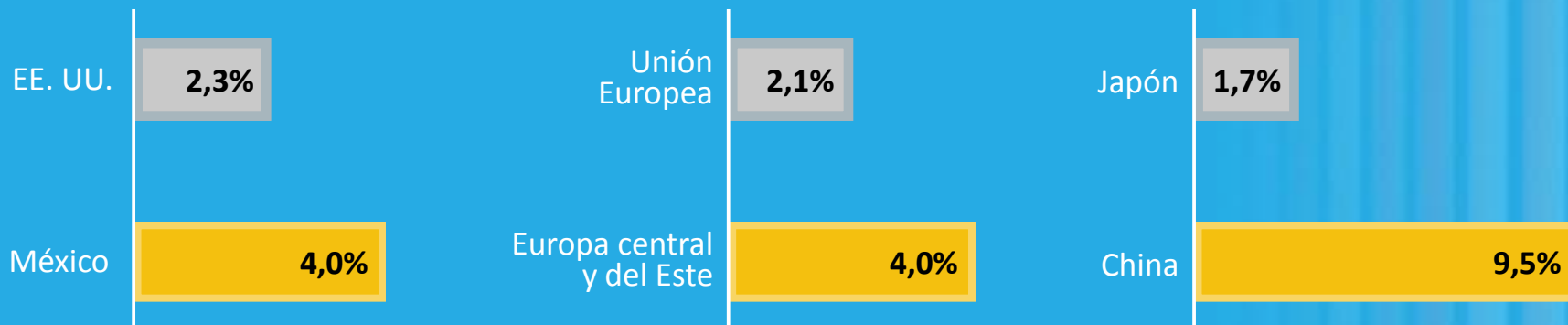
Análisis de los resultados

Conclusiones





Crecimiento del PIB a medio plazo



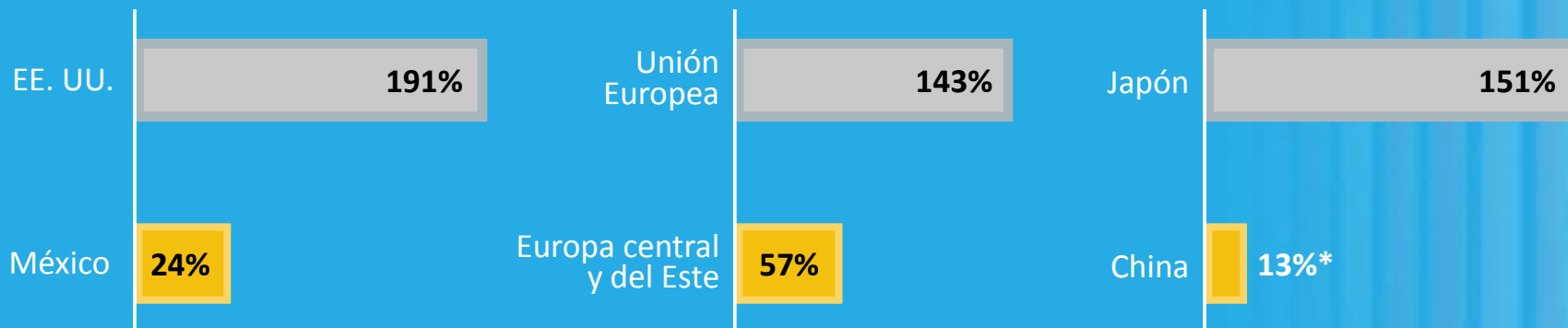
Fuente: Fitch y FMI (previsión de crecimiento del PIB para 2011; World Economic Outlook, abril 2010)



...donde también hay un margen sustancial para un mayor desarrollo de los servicios financieros



Crédito bancario al sector privado (% PIB)



Fuente: Fitch y FMI (previsión de crecimiento del PIB para 2011; World Economic Outlook, abril 2010)

* Crédito a particulares

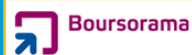
América



20,0%

Europa

20,9%



30,1%

10,1%



Asia

14,9%

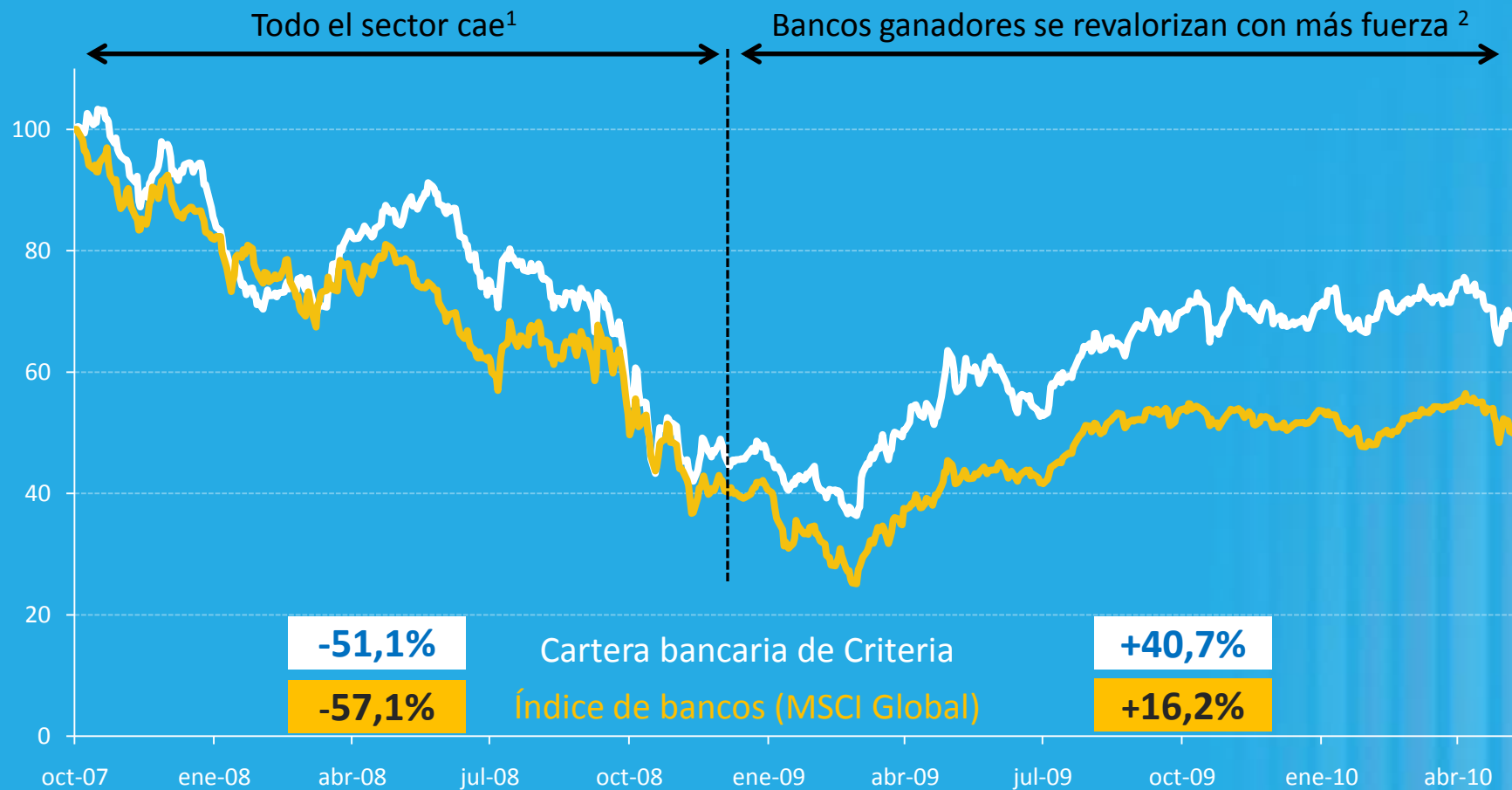


Inversiones clave en el sector bancario desde la OPS

- Franquicias bien posicionadas
- Equipos de gestión sólidos
- Enfocados en banca minorista
- Elevados niveles de solvencia
- Calidad crediticia sólida
- Baja dependencia de la financiación mayorista

Política de inversiones bancarias

Recogiendo buenos resultados



OPS

Conocimiento demostrado de inversión en el sector bancario

(1) Desde el 10/10/07 hasta el 30/11/08
(2) Desde el 30/11/08 hasta el 17/05/10



Posicionamiento de la cartera

Política de inversiones bancarias

Principales operaciones de 2009

Análisis de los resultados

Conclusiones

Principales operaciones del 2009

Adeslas/Agbar

adeslas 

1. Adquirimos la primera compañía de seguros de salud de España (inversión de 1.178 MM €)


Agbar

2. Nos mantenemos como socio de referencia de Agbar con una participación final del 15-25% (plusvalías estimadas ~150 MM €)

adeslas 

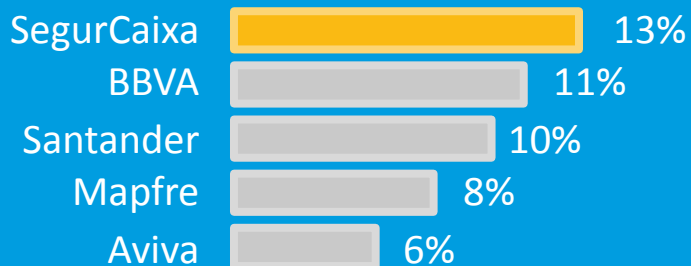
Junto con SegurCaixa Holding, estamos creando una aseguradora líder

 SegurCaixa Holding
Grupo Asegurador

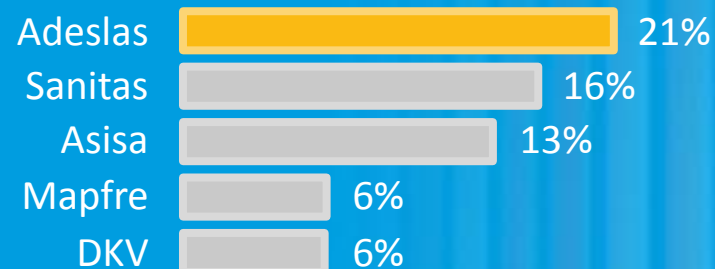
adeslas 

Cuota de mercado de vida y pensiones
(por provisiones técnicas y planes de pensiones)

Cuota de mercado de salud (primas)



Fuente: ICEA e Inverco (datos a 31 de marzo de 2010)



Fuente: ICEA (datos a 31 de marzo de 2010)

- N° 1 en vida y pensiones
- N° 1 en salud
- N° 6 en no vida



Sinergias...

1. Alianza firmada en junio del 2009:

- Acuerdos comerciales
- Acuerdos accionariales
- Acuerdos entre fundaciones

2. Entrada en el Consejo de Administración

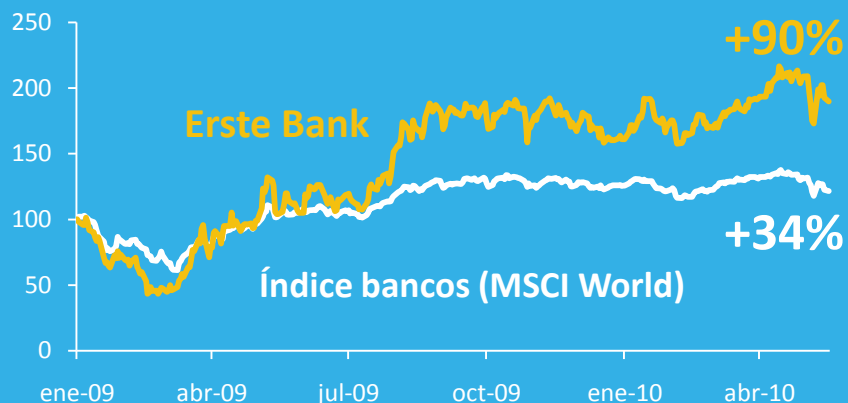
3. Ampliación de capital

- Participación: 5% -> 10%
- Inversión de 652 MM €



Evolución de la cotización

Desde el 1 de enero de 2009 hasta el 17 de mayo de 2010



Total de clientes: 17,5 millones
Nº de oficinas: 3.205

1. Alianza firmada en junio de 2009:

- Acuerdos comerciales
- Acuerdos accionariales
- Acuerdos entre fundaciones

2. Entrada en el Consejo de Administración

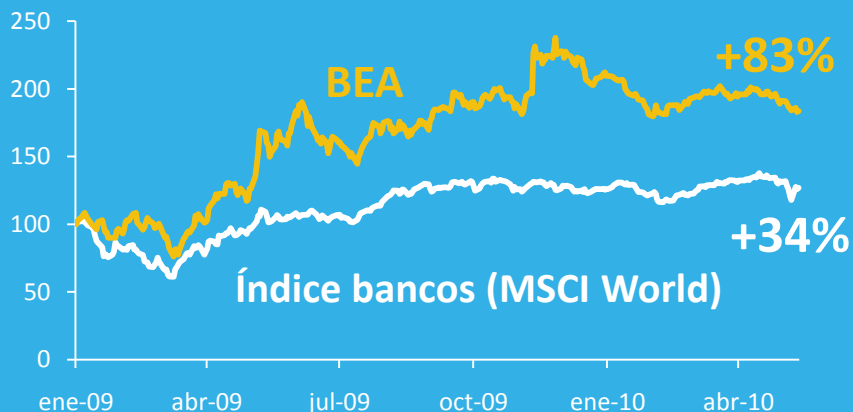
3. Ampliación de capital:

- Participación: 10% -> 15%
- Inversión de 331 MM€



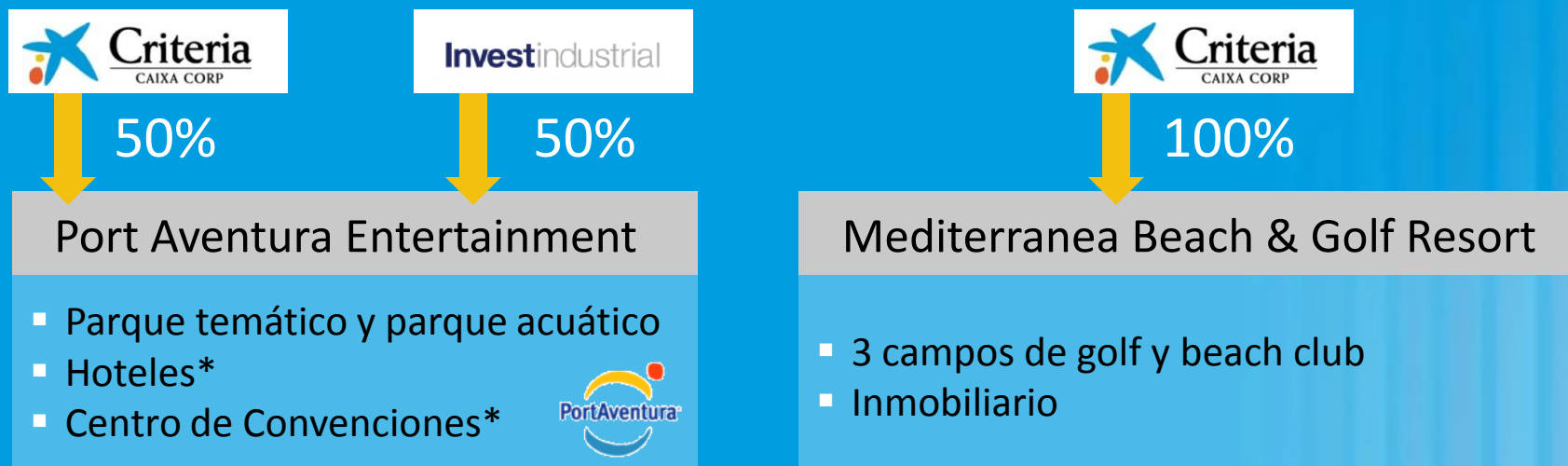
Evolución de la cotización

Desde 1 enero 2009 hasta 17 de mayo 2010



Entre los cuatro mayores bancos extranjeros en China

1. Separación de los negocios: Parques y activos inmobiliarios
2. Damos entrada al negocio de parques a un socio que aporta capital por 95 MM€



PROYECTO QUE SUMA:



* Centro de Convenciones, Hotel El Paso y Hotel Gold River propiedad de Mediterranean Beach & Golf Resort, explotados por Port Aventura Entertainment



Cumplimiento de los objetivos marcados

- ✓ **1. Fusión completada**
en septiembre 2009, cumpliendo con el calendario previsto inicialmente.

- ✓ **2. Sinergias importantes,**
Revisadas al alza: 750 MM€/año vs 550 MM€/año.

- ✓ **3. Préstamo** para la adquisición de Unión Fenosa **totalmente refinanciado** en condiciones muy competitivas.

- ✓ **4. Cumplimiento de los objetivo de desinversión** (~3.600 MM€) a precios atractivos.

Posicionamiento de la cartera

Política de inversiones bancarias

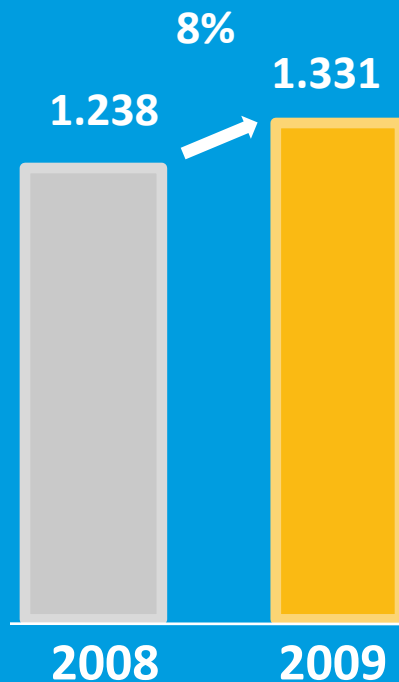
Principales operaciones de 2009

Análisis de los resultados

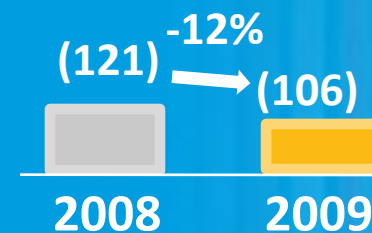
Conclusiones



Ingresos totales



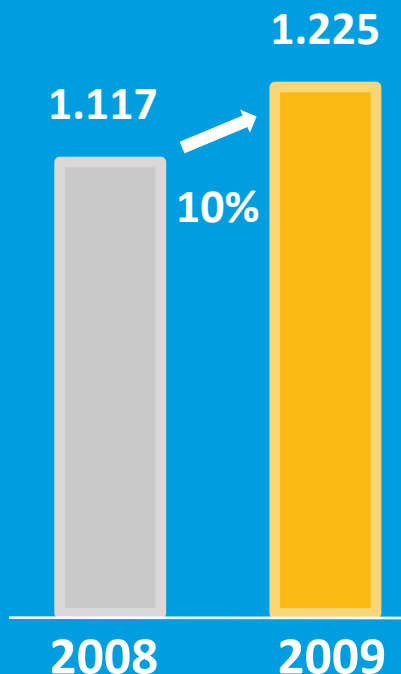
Gastos operativos y financieros



Aumento de ingresos y reducción de gastos

Resultados consolidados (MM€) : incremento del 24% en el beneficio neto

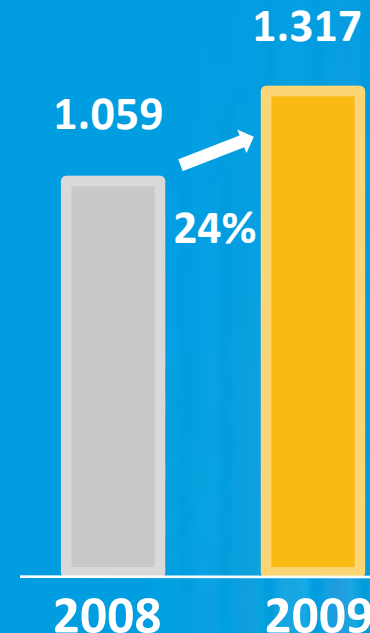
Beneficio neto recurrente



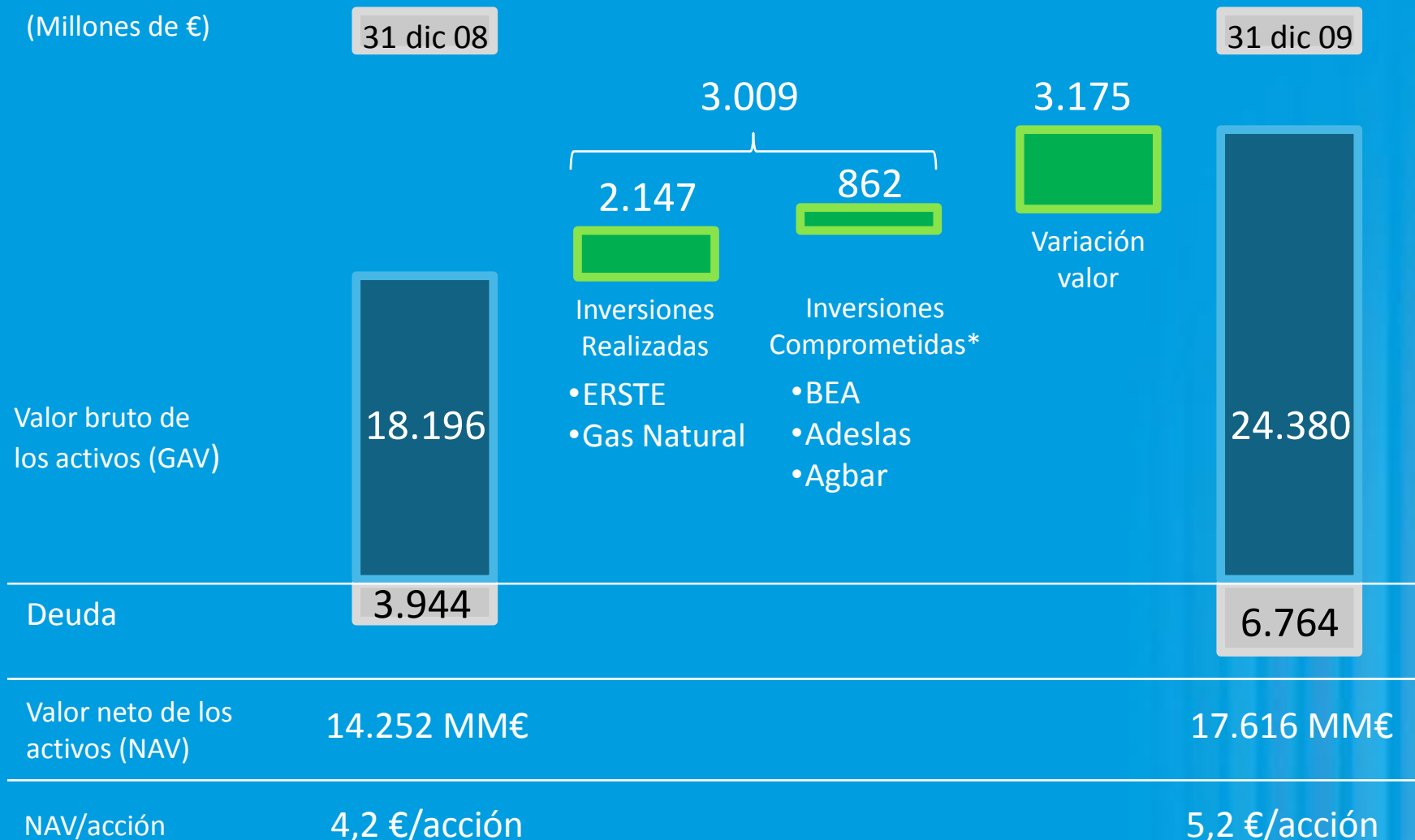
Beneficio neto extraordinario



Resultado neto



(Millones de €)



(* BEA se formalizó el 14/01/2010.

Asume que la participación en Agbar será del 25% (recibiendo Criteria 647 MM € por sus acciones en Agbar)



Posicionamiento de la cartera

Política de inversiones bancarias

Principales operaciones de 2009

Análisis de los resultados

Conclusiones

¿Qué somos?

Grupo inversor sólido con una atractiva cartera de participaciones financieras e industriales

- Cartera industrial formada por multinacionales españolas líderes, que afrontan con éxito la ralentización doméstica
- Cartera financiera centrada en bancos en mercados emergentes y de alto potencial de crecimiento y liderazgo del negocio asegurador en España

¿Adónde vamos?

¿Con qué resultados?



¿Qué somos?

¿Adónde vamos?

Gestión activa, prudente y transparente

- Cartera financiera x2 desde la OPS
- Alianzas estratégicas en banca: invirtiendo en ganadores y construyendo valor a largo plazo
- Creación de un grupo asegurador líder en España

¿Con qué resultados?



¿Qué somos?

¿Adónde vamos?

¿Con qué resultados?

Fuerte incremento de beneficios, dividendos y valoración

- Resultados 2009: +24%, 3ª del IBEX 35 por crecimiento
- Incremento del 10% de dividendos con una rentabilidad por dividendo del 7%*
- La acción de Criteria sube un 26% desde el 2009** (frente al 5% del IBEX 35)

* a 31/12/2009

** desde el 01/01/2009 hasta el 18/05/2010



Muchas gracias.

2010

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

Orden del día

1

Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas y sus respectivos Informes de Gestión (incluyendo el Informe sobre Política Retributiva) correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2009.

2

Examen y aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración durante el citado ejercicio social.

3

Examen y aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado y de la distribución del dividendo correspondiente al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2009.

4

Como parte de la política de retribución al accionista, aprobación, en su caso, de la distribución de un dividendo con cargo a reservas a pagar durante el primer trimestre del año 2011.

5

Determinación del número de miembros del Consejo de Administración dentro de los límites establecidos en el artículo 32 de los Estatutos Sociales. Reelección, ratificación y nombramiento de Consejeros.

5.1 Determinación del número de miembros del Consejo de Administración.

[Esta propuesta ha quedado sin efectos por acuerdo del Consejo de Administración.]

5.2 Reelección de D. Isidro Fainé Casas.

5.3 Reelección de D. Javier Godó Muntañola.

5.4 Reelección de D. Jorge Mercader Miró.

5.5 Ratificación y nombramiento de D. Gonzalo Gortázar Rotaèche.

5.6 Ratificación y nombramiento de Dña. Immaculada Juan Franch.

5.7 Ratificación y nombramiento de Dña. Maria Dolors Llobet Maria.

5.8 Ratificación y nombramiento de D. Leopoldo Rodés Castañé.

5.9 Nombramiento de D. Carlos Slim Helú.

6

Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, en los términos que acuerde la Junta General y con los límites legalmente establecidos, dejando sin efecto en la parte no utilizada, la autorización acordada por la Junta General Ordinaria celebrada el 7 de mayo de 2009.

7

Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir valores convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho, directa o indirectamente a la suscripción o adquisición de acciones de la Sociedad; así como de la facultad de aumentar el capital social en la cuantía necesaria, y de la facultad de excluir, en su caso, el derecho de suscripción preferente.

8

Reelección de Auditor de Cuentas de Critería CaixaCorp, S.A. y de su grupo consolidado para el ejercicio 2011.

9

Autorización y delegación de facultades a favor del Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los acuerdos que se adopten por la Junta, así como para sustituir las facultades que reciba de la Junta y concesión de facultades para la elevación a instrumento público e inscripción de dichos acuerdos y para su subsanación, en su caso.

2010

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