



PRESENTACIÓ DE RESULTATS

Gener-Març 2010

ÍNDEX

CARTA DEL PRESIDENT	3
ASPECTES CLAU	7
CARTERA DE PARTICIPADES EL 31 DE MARÇ DEL 2010	15
ASPECTES PRINCIPALS QUE CAL DESTACAR DE LES PARTICIPADES DE CRITERIA CAIXACORP DURANT L'EXERCICI 2010	17
CARTERA NO COTITZADA	29
ESTRUCTURA SOCIETÀRIA EL 31 DE MARÇ DEL 2010	36
MAGNITUDS FINANCERES CONSOLIDADES DE CRITERIA CAIXACORP I SOCIETATS DEPENDENTS	37
BALANÇ DE SITUACIÓ CONSOLIDAT RESUMIT	38
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDAT RESUMIT	43
MAGNITUDS FINANCERES INDIVIDUALS DE CRITERIA CAIXACORP	45
BALANÇ DE SITUACIÓ INDIVIDUAL RESUMIT	45
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS INDIVIDUAL RESUMIT	49
FETS RELLEVANTS I ALTRES COMUNICATS A LA CNMV	51

La informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. Les xifres en milions poden tenir dos formats: milions d'euros o MM € indistintament.

Determinada informació d'aquest document ha estat arrodonida i, per tant, els imports que es mostren en els totals d'aquest document poden variar lleugerament respecte a la suma aritmètica dels imports que els precedeixen.

Carta del President



Benvolguts accionistes:

Les últimes xifres macroeconòmiques confirmen la millora de l'activitat econòmica als països desenvolupats i emergents. Els principals organismes internacionals esperen que la majoria d'economies tornin a registrar índexs de creixement positius el 2010. Tanmateix, s'ha posat de manifest que aquesta recuperació es produirà amb notables diferències geogràfiques en termes d'intensitat i velocitat.

D'una banda, les economies emergents, amb la Xina, l'Índia i el Brasil al capdavant, lideren el creixement mundial. En algunes d'aquestes economies emergents es tem la formació de bombolles d'actius a causa del sobreescalfament, per la qual cosa les autoritats monetàries han començat a prendre mesures de restricció de la política monetària.

Per la seva banda, els Estats Units ja van iniciar la recuperació econòmica en el segon semestre de l'exercici 2009, en part gràcies a la recomposició d'inventaris. Així mateix, el Japó es beneficia de l'increment de la demanda d'altres països asiàtics.

Per contra, Europa tendeix cap a un creixement econòmic molt més moderat i fràgil. Fins i tot cal fer matisos entre les diferents economies europees. Grècia, en particular, és el centre de preocupació d'inversors i agències internacionals pel que fa al seu elevat endeutament públic i a les creixents necessitats de finançament. En aquest sentit, l'agència de qualificació creditícia Standard & Poor's ha rebaixat recentment la qualificació creditícia del deute sobirà grec, fins a la qualificació de BB+/B, amb perspectiva negativa.

L'economia espanyola també es recupera lentament de la crisi econòmica, però a un ritme una mica inferior al dels nostres veïns europeus. De fet, el 2010 podria seguir registrant taxes de creixement negatives, que el Fons Monetari Internacional ha xifrat en el 0,4%. En aquest context, l'ocupació segueix essent una de les variables que més preocupen als agents econòmics i socials, tot i que es constata que, malgrat que la taxa d'atur segueix augmentant, el ritme de destrucció de llocs de treball s'ha moderat en els darrers mesos. D'altra banda, la preocupació per les finances públiques gregues ha contagiada la percepció que els inversors tenen sobre la solvència de l'Estat espanyol, malgrat que els fonamentals macroeconòmics espanyols tenen una salut molt superior als de Grècia. Com a resposta a aquesta preocupació i a l'alt creixement de les necessitats de finançament, el Govern va aprovar un paquet de mesures d'austeritat pressupostària. Aquestes mesures, però, no han evitat que l'esmentada agència de qualificació creditícia Standard & Poor's hagi rebaixat la qualificació del deute d'Espanya, situant-lo en AA amb perspectiva negativa. Tanmateix, aquesta agència considera que aquesta rebaixa no té un impacte directe en les qualificacions de les entitats financeres espanyoles.

Pel que fa a la política monetària, els principals bancs centrals no han alterat els tipus d'interès de referència, que tenen nivells molt reduïts, tot i que això no els ha impedit avançar en la seva estratègia de sortida d'una política monetària no convencional. Per exemple, el Banc Central Europeu va considerar finalitzades les subhastes de liquiditat a llarg termini (LTROs) amb adjudicació total. La Reserva Federal, de la seva banda, va augmentar el tipus d'interès de la finestreta de descompte en 25pb fins al 0,75% i va anunciar la finalització del programa de compra d'actius.

Els mercats financers han seguit avançant, en general, en el seu procés de normalització durant el primer trimestre del 2010. Tanmateix, igual que en el terreny econòmic, els mercats s'han comportat d'una manera dispar: mentre que l'índex nord-americà S&P500 ha avançat un 4,87% durant el trimestre, el DJEuroStoxx50 ha perdut 1,14% i l'ÍBEX 35 un 8,95%.

IMPLEMENTACIÓ DE L'ESTRATÈGIA

En aquest entorn tant difícil en què ens trobem, s'està demostrant que l'estratègia que hem definit a Criteria està essent molt encertada. Efectivament, la decisió d'inversió en participades cap a participacions bancàries en zones amb un alt potencial de creixement (Mèxic, Centre i Est d'Europa i Àsia) ha comportat que es diversifiqui el risc país de les nostres inversions, i que es protegeixi, per tant, el valor de Criteria.

Per altra banda, les participacions que hem adquirit han demostrat ser unes franquícies molt ben posicionades, enfocades a la banca minorista en els seus respectius mercats, on tenim un gran potencial d'intercanvi de negocis i coneixements a través del nostre soci de referència, i amb uns equips gestors molt sòlids i professionals. Aquestes participacions han demostrat tenir un millor comportament que els seus comparables en aquests moments de dificultats, que ha estat reconegut en l'evolució dels seus índexs borsaris.

També, i cercant la creació del màxim valor per al accionista, durant el primer trimestre de 2010 hem gestionat activament la nostra cartera de forma que, aprofitant el bon moment de mercat, hem dut a terme determinades desinversions en participades del sector serveis, per un total de 494 milions d'euros, que s'han executat amb una prima del 8% respecte la cotització mitjana d'aquest trimestre. Aquestes desinversions han suposat unes plusvàlues netes consolidades de 121 milions d'euros, essent la partida més significativa la que correspon a les plusvàlues que s'han generat per la venda del 0,16% de Telefónica fins a situar la nostra participació de nou en el nivell objectiu del 5%. L'excés sobre el 5% correspon a l'increment produït a finals de l'exercici 2009 com a conseqüència de la reducció de capital de Telefónica amb càrrec a autocartera.

Pel que fa a les altres operacions d'inversió materialitzades en el primer trimestre de 2010, cal destacar la materialització, el 14 de gener de 2010, de l'ampliació de capital realitzada per The Bank of East Asia, que, amb un desemborsament de 331 milions d'euros, ens ha permès assolir una participació en aquesta entitat del 14,9%. Aquesta operació ja va ser anunciada en la presentació de resultats de l'exercici 2009.

Evolució de la cotització de Criteria durant l'exercici 2010

La cotització de Criteria ha evolucionat de manera molt positiva durant el primer trimestre del 2010 i ha superat àmpliament l'evolució dels principals índexs de referència. Criteria ha tancat el primer trimestre amb una cotització de 3,669 €/acció i amb una revaloració de l'11,4% el 2010, en comparació del -9,0% i -1,1% obtinguts per l'ÍBEX35 i l'Eurostoxx50, respectivament.

Evolució favorable dels resultats recurrents

El resultat net atribuïble al Grup Criteria corresponent al primer trimestre del 2010 ha estat de 464 milions d'euros, el que representa un increment del 12% respecte el mateix període de l'exercici 2009.

Pel que fa al resultat recurrent net consolidat corresponent a aquest primer trimestre, ha assolit els 343 milions d'euros, en comparació dels 414 milions d'euros obtinguts durant el mateix període de l'exercici anterior. La disminució del resultat recurrent net s'explica, fonamentalment, perquè el 2009 es van meritjar durant el mes de març dividendes de Telefónica, mentre que en aquest exercici 2010 s'han meritjat en el mes d'abril. Si eliminéssim l'efecte temporal del registre dels dividendes de Telefónica, el resultat recurrent net hauria incrementat un 12% respecte a l'exercici anterior.

El resultat no recurrent net del període ha estat de 121 milions d'euros, que corresponen, bàsicament, a les plusvàlues consolidades netes generades per la venda d'algunes participacions de serveis, tal com he comentat amb anterioritat.

Dividends

Una de les nostres ocupacions més importants és la remuneració als accionistes. En aquest sentit, el Consell d'Administració ha proposat a la Junta General d'Accionistes que es celebrarà el proper 19 de maig, la distribució d'un total de 23,1 cèntims d'euro per acció amb càrrec a resultats de l'exercici 2009, el que suposa un increment del 10% comparat amb els repartits amb càrrec als resultats de l'exercici anterior. Això farà que, de ser aprovats, s'aboni abans de finalitzar el primer semestre de l'exercici 2010, un dividend complementari de 13,1 cèntims per acció.

Per altra banda, el Consell d'Administració també ha considerat convenient que la percepció dels dividendes que es distribueixin sigui de forma més regular, motiu pel qual a partir de setembre d'aquest exercici els dividendes seran abonats de forma trimestral. Amb això pretenem que els accionistes puguin preveure i planificar de manera més òptima els seus fluxos de tresoreria.

Finalment, ens hem compromès a que els dividendes que es distribueixin amb càrrec a aquest exercici 2010 siguin com a mínim del mateix import que els distribuïts amb càrrec als resultats de l'exercici 2009, amb el que donem un signe de confiança en els nostres resultats.

ALTRES ASPECTES RELLEVANTS

Criteria CaixaCorp continua amb el desenvolupament del seu programa "Criteria amb els seus Accionistes", l'objectiu del qual és apropar la companyia als seus Accionistes assegurant la màxima transparència en la seva relació amb ells. Aquest programa abasta els àmbits de comunicació, informació, divulgació i productes exclusius per a Accionistes.

Aquest any, i continuant amb el programa iniciat el 2009, s'estan organitzant presentacions corporatives, per part de l'equip directiu de Criteria, a les principals ciutats espanyoles per concentració d'Accionistes. Durant el primer trimestre d'aquest any s'han visitat per primer cop les ciutats de Màlaga i Tarragona. Aquesta iniciativa segueix essent valorada molt positivament pels Accionistes atès que els permet d'apropar-se a la direcció de la companyia, plantejar-los dubtes i rebre informació actualitzada.

A més, amb l'objectiu de construir un canal de comunicació directa amb els nostres Accionistes, el desembre del 2009 es va llançar el Programa Blau Criteria. Aquesta iniciativa ofereix descomptes i ofertes a les nostres empreses participades i permetrà als Accionistes rebre informació periòdica sobre resultats de la companyia així com anuncis que puguin ser del seu interès com el calendari de pagament de dividendes i la convocatòria de la Junta General d'Accionistes. El nombre d'Accionistes inscrits fins avui supera ja els 45.000, la qual cosa demostra un cop més l'interès per part de la nostra base accionarial de conèixer més sobre la companyia en la qual han dipositat la seva confiança.

Tot seguit, a l'informe de resultats del primer trimestre del 2010, detallem tot allò exposat anteriorment.

Cordialment,

Isidre Fainé Casas
President de Criteria CaixaCorp

Aspectes clau

Distribució de dividends

- El Consell d'Administració del 25 de febrer del 2010 ha acordat proposar a la Junta General d'Accionistes, que es celebrarà el 19 de maig de 2010, la distribució d'un dividend complementari sobre el resultat de l'exercici 2009 de 0,131 euros bruts per acció. Aquest dividend, juntament amb el dividend a compte amb càrrec a beneficis de l'exercici 2009 per un import brut de 0,10 euros per acció i que es va fer efectiu l'1 de desembre, suposa un increment del 10% respecte als dividends distribuïts amb càrrec a l'exercici 2008.
- Així mateix, el Consell d'Administració ha aprovat la modificació de la política de dividends en els següents termes:
 - Determinació de l'import del dividend a distribuir com l'import equivalent a un percentatge igual o superior al 60% dels resultats consolidats recurrents.
 - Establiment del pagament de dividends de caràcter trimestral a partir del setembre del 2010
- En aquest sentit, el Consell d'Administració ha proposat a la Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend de 0,06 euros bruts per acció contra reserves de lliure distribució que s'abonarà en el primer trimestre del 2011.

Participacions

- The Bank of East Asia:
 - El 14 de gener del 2010, s'ha formalitzat la subscripció de l'ampliació de capital de BEA (ja anunciada) que va suposar un desemborsament de 331 milions d'euros i va implicar l'increment de la participació en aquesta entitat fins el 14,9%.
- Adeslas i Agbar:
 - El 14 de gener del 2010 es van subscriure els acords definitius amb Suez Environnement, d'una banda, i Malakoff Médéric, de l'altra, per adquirir el 99,79% del capital social d'Adeslas per un import total de 1.178 milions d'euros. L'objectiu fonamental és reforçar la presència del Grup Criteria al sector assegurador, i

integrar aquesta participació a SegurCaixa Holding.

- Paral·lelament, Criteria CaixaCorp va arribar a un acord amb Suez Environnement per vendre-li una participació tal d'Agbar que permeti a Suez Environnement d'assolir-ne el 75%. Aquesta operació està precedida per una OPA d'exclusió dirigida al 10% del capital d'Agbar en mans d'accionistes minoritaris. Aquesta OPA va ser aprovada per la CNMV el passat 6 de maig.
- Gestió activa de la cartera
 - Aprofitant les oportunitats de mercat que s'han donat en aquest primer trimestre de l'exercici, hem gestionat activament i de forma prudent la cartera, efectuant una sèrie de vendes que ens han reportat un efectiu de 494 milions d'euros i 121 milions de plusvàlues. El preu aconseguit amb aquestes desinversions suposa una prima del 8% respecte de la cotització mitjana d'aquest trimestre. Addicionalment, l'import obtingut d'aquestes vendes ha estat destinat a disminuir l'endeutament del 26% a 31 de desembre del 2009 fins el 24% a 31 de març del 2010 (26% proforma tenint en compte l'operació en curs Adeslas-Agbar)

Altres aspectes rellevants

- En l'àmbit de la Responsabilitat Social Corporativa, cal destacar la presència de Criteria CaixaCorp al DJSI (Dow Jones Sustainability Index), l'FTSE4Good, i la seva adhesió al Pacte Mundial de Nacions Unides.

Dades financeres

- El 31 de març del 2010 el **Valor Net dels Actius (NAV) de Criteria CaixaCorp** és de 17.215 MM €. El valor del NAV per acció se situa en 5,12 €/acció el 31 de març del 2010, en comparació dels 5,24 €/acció del 31 de desembre del 2009.
- El resultat net consolidat a 31 de març del 2010 ha estat de 464 MM € (+12% respecte a l'any anterior).

MAGNITUDS CLAU

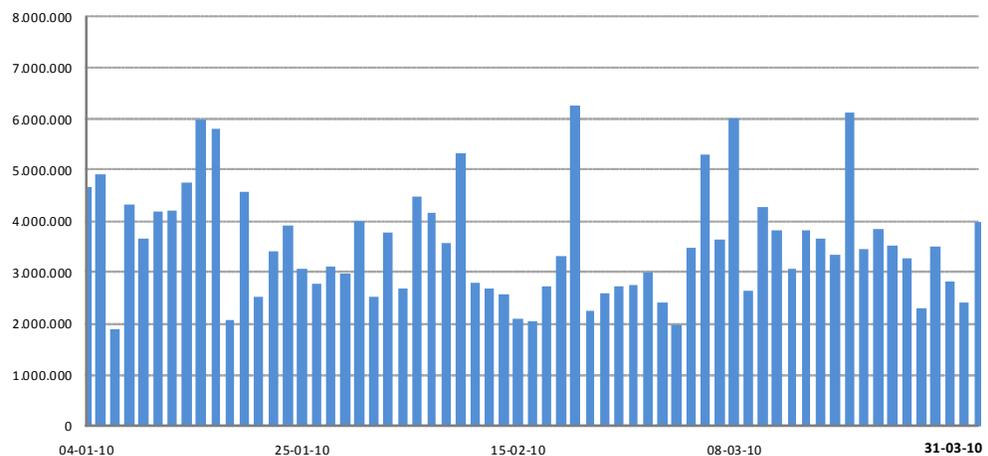
INFORMACIÓ SOBRE L'ACCIÓ

A continuació es detallen diversos indicadors d'interès sobre l'evolució anual de l'acció de Criteria CaixaCorp durant el primer trimestre del 2010:

Indicadors d'interès del període	
Capitalització borsària al tancament del període	12.338 MM €
Cotització màxima (26/03/2010) ¹	3,773 €
Cotització mínima (09/02/2010) ¹	3,074 €
Cotització al tancament del període ¹	3,669 €
Cotització a l'inici del període (31/12/2009)	3,295 €
Volum diari màxim de negociació (títols) (19/02/2010)	6.254.039
Volum diari mínim de negociació (títols) (06/01/2010)	1.882.730
Volum diari mitjà de negociació (títols)	3.549.859
¹ Cotització al tancament de la sessió	

Volum de negociació (nombre de títols)

El volum diari mitjà de negociació del primer trimestre del 2010 ha estat de 3,5 milions de títols i s'ha incrementat lleugerament la liquiditat del títol respecte el promig de l'exercici 2009, que es va situar en 3,2 milions de títols.



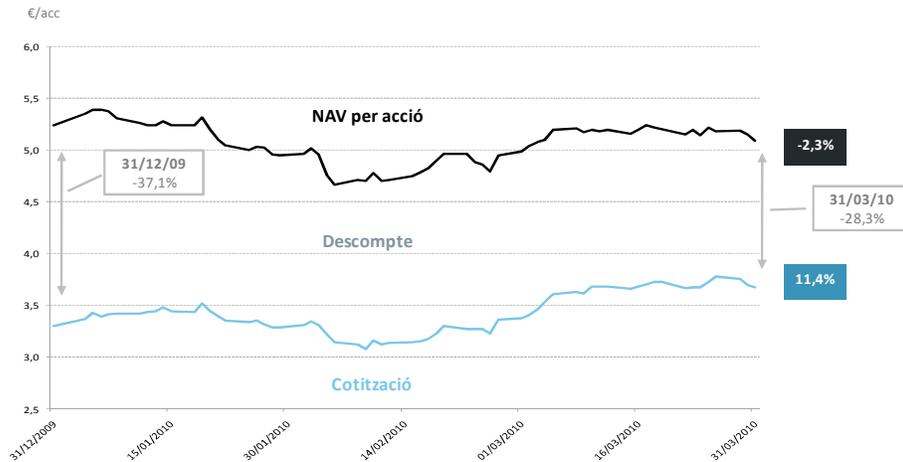
Evolució de la cotització de Criteria CaixaCorp respecte als principals índexs de referència



Cal destacar l'excel·lent evolució de la cotització de Criteria durant el primer trimestre del 2010, que supera els principals índexs de referència. Tal com observem al gràfic comparatiu anterior, el trimestre s'ha tancat amb una revaloració de l'11,4% en el preu de l'acció respecte a l'inici de l'exercici, amb un tancament a 3,669 €/acció. De la seva banda, l'ÍBEX 35 i l'Eurostoxx50 han tingut una disminució d'un -9,0% i un -1,1% respectivament.

Aquesta evolució positiva de la cotització de Criteria ha vingut motivada, entre d'altres aspectes, per la constatació del mercat de la implantació de l'estratègia anunciada per Criteria -amb la inversió en entitats bancàries sòlides radicades en països amb un alt potencial de creixement-, per la composició de la nostra cartera de participacions que es consideren com a valor refugi en èpoques de turbulències econòmiques i per l'atractiva remuneració que Criteria dispensa als seus accionistes.

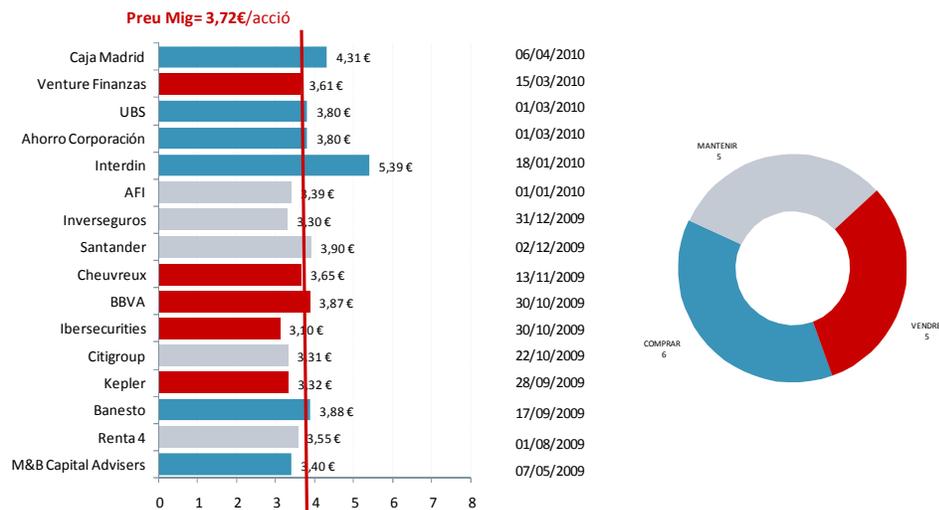
Evolució del descompte



Entenent el descompte com la diferència entre el valor net dels actius de Criteria CaixaCorp i la capitalització de la Societat a preus de tancament, trobem que al tancament del primer trimestre del 2010 el descompte se situa en el 28,3%, una xifra molt inferior a la del tancament del 2009, quan se situava en nivells de 37,1% i en nivells similars als de la sortida a Borsa. Aquesta reducció del descompte és deguda, entre d'altres factors, a la positiva percepció de la implantació de l'estratègia de Criteria, en la que hem invertit en les millors franquícies bancàries situades en unes regions amb alt potencial de creixement, a la qualitat de la cartera de participacions de serveis i a l'atractiva remuneració als seus accionistes.

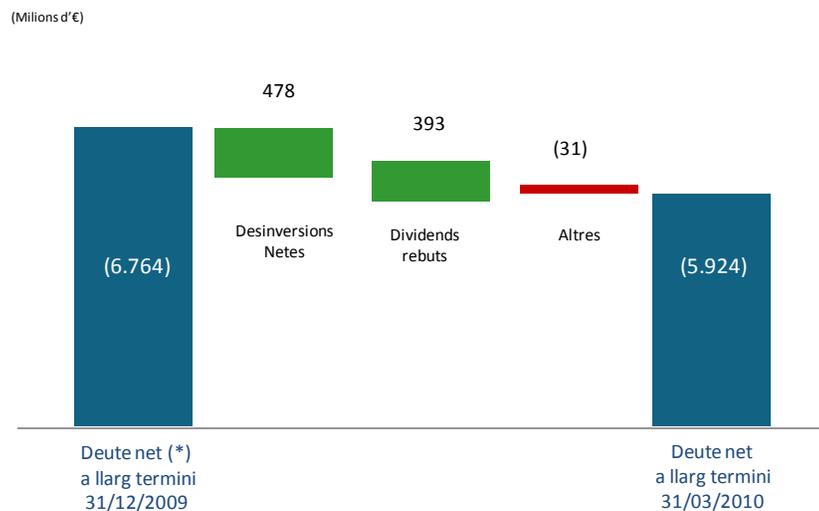
Al gràfic adjunt es mostren els preus objectius i les recomanacions dels analistes sobre l'acció de Criteria CaixaCorp:

Preus objectius i recomanacions dels analistes



L'evolució del deute net durant el primer trimestre del 2010 ha estat la següent:

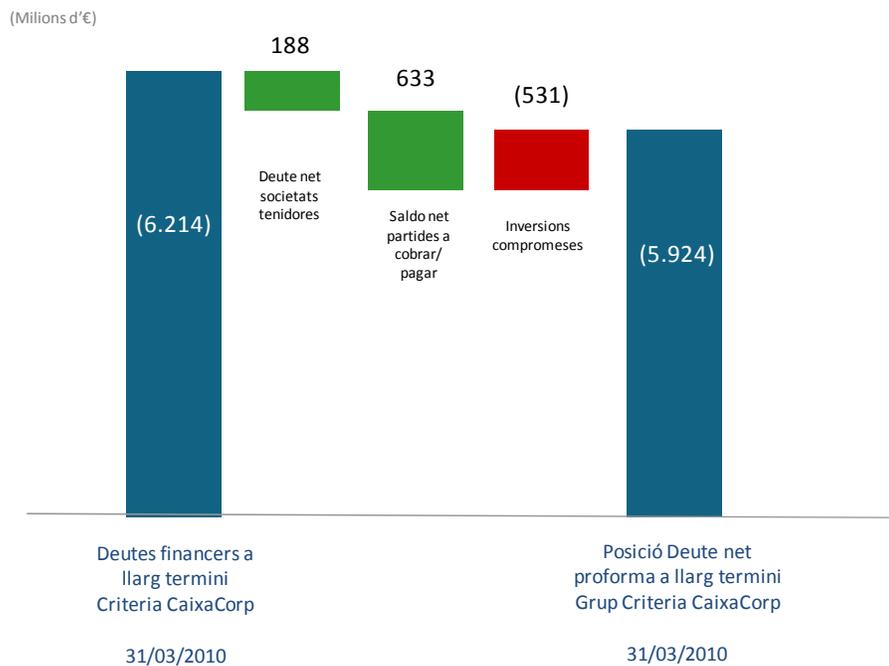
Evolució del deute net proforma de Criteria CaixaCorp



(*) Inclou l'operació en curs Adeslas-Agbar

Adicionalment, es detalla la conciliació, el 31 de març del 2010, entre els deutes financers a llarg termini Criteria CaixaCorp i la posició de deute net proforma del Grup Criteria CaixaCorp:

Conciliació deutes amb entitats de crèdit i deute net proforma del Grup



A la taula següent es pot apreciar l'evolució que ha experimentat el GAV durant el primer trimestre del 2010.

Evolució del GAV

Milions d'euros	Valor de mercat 31/12/2009	Inversions/ desinversions	Variació de valor	Valor de mercat 31/03/2010
Gas Natural	5.065	(105)	(463)	4.497
Repsol YPF	2.898	(198)	(171)	2.529
Abertis	2.771	(48)	(255)	2.468
Agbar	1.314	-	-	1.314
Telefónica	4.372	(131)	(361)	3.880
BME	94	-	(11)	83
GF Inbursa	1.343	-	354	1.697
Erste Group Bank	995	-	192	1.187
The Bank of East Asia	501	331	(6)	826
Banco BPI	574	-	(41)	533
Boursorama	176	-	(8)	168
Accions pròpies	47	4	7	58
Total cotitzat	20.150	(147)	(763)	19.240
Total no cotitzat	3.368	-	-	3.368
Total	23.518	(147)	(763)	22.608
Altres inversions compromeses				
Adeslas	1.178	-	-	1.178
Agbar	(647)	-	-	(647)
The Bank of East Asia	331	(331)	-	-
Total	24.380	(478)	(763)	23.139

Tal com es mostra a la taula anterior, durant el primer trimestre del 2010 s'han dut a terme desinversions netes per 478 milions d'euros. Les desinversions realitzades han permès d'obtenir un benefici net consolidat de 121 milions d'euros. Addicionalment, l'import obtingut d'aquestes vendes ha estat destinat a disminuir l'endeutament del 26% a 31 de desembre del 2009 al 24% a 31 de març del 2010 (26% proforma tenint en compte l'operació en curs Adeslas-Agbar).

El detall de les participacions venudes al mercat es mostra a continuació:

Societat participada	% Participació venuda	Efectiu net (MME)
Abertis	0,44%	48
Gas Natural	0,74%	105
Repsol	0,86%	198
Telefónica	0,16%	143
Total		494

Aquestes vendes s'ha realitzat aprofitant la situació dels mercats i anticipant-nos a les baixades que han experimentat aquests en les primeres setmanes de maig. El preu aconseguit amb aquestes desinversions suposa una prima del 8% respecte a la cotització mitjana del primer trimestre de l'exercici 2010. L'efectiu net que hem obtingut ha estat utilitzat per a reduir el deute de Criteria.

D'altra banda, el 14 de gener del 2010 i en el marc dels acords signats al juny del 2009 per The Bank of East Asia, "la Caixa" i Criteria, s'ha materialitzat la subscripció de l'ampliació de capital de BEA amb un desemborsament de 331 milions d'euros, operació que ja estava compromesa el 31 de desembre del 2009. L'operació permetrà a BEA de reforçar l'augment del seu negoci, especialment pel que fa a la seva estratègia de creixement al mercat xinès, i de potenciar el seu Tier Total i Tier 1 fins a aproximadament un 16,0% i un 11,7%, respectivament. Amb aquesta operació es reforça la posició de Criteria al banc, el nostre soci de referència a la regió econòmicament més dinàmica del món.

Cartera de participades el 31 de març del 2010

Serveis	Participació econòmica total	Representació al Consell	Valor de Mercat (MM €)
Cotitzades			14.771
Energia			7.026
Gas Natural	35,69%	5 de 17	4.497
Repsol YPF	11,82%	2 de 16	2.529
Infraestructures			2.468
Abertis	24,61%	7 de 20	2.468
Serveis/altres			5.277
Agbar	44,10% ⁽¹⁾	5 de 13	1.314
Telefónica ⁽²⁾	5,00%	2 de 17	3.880
BME	5,01%	1 de 15	83
No cotitzades			566
Grup Port Aventura ⁽³⁾	-	-	505
Cartera d'immobles	100,00%	5 de 5	61
Negoci financer i assegurances			
Cotitzades			4.411
Banca internacional			4.411
GF Inbursa	20,00%	3 de 17	1.697
Erste Group Bank	10,10%	1 de 18	1.187
The Bank of East Asia	14,96%	1 de 18	826
Banco BPI	30,10%	4 de 25	533
Boursorama	20,85%	2 de 10	168
No cotitzades			2.802
Assegurances			2.409
Grup SegurCaixa Holding	100,00%	9 de 10	2.384
GDS-Correduría de Seguros	67,00%	1 de 1	25
Serveis financers especialitzats			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
Accions pròpies			58
Operacions compromeses no materialitzades			531
TOTAL GAV			23.139

(1) Agbar està subjecta a una operació en curs, pendent de materialitzar, que situaria la participació entre el 15% i el 25%.

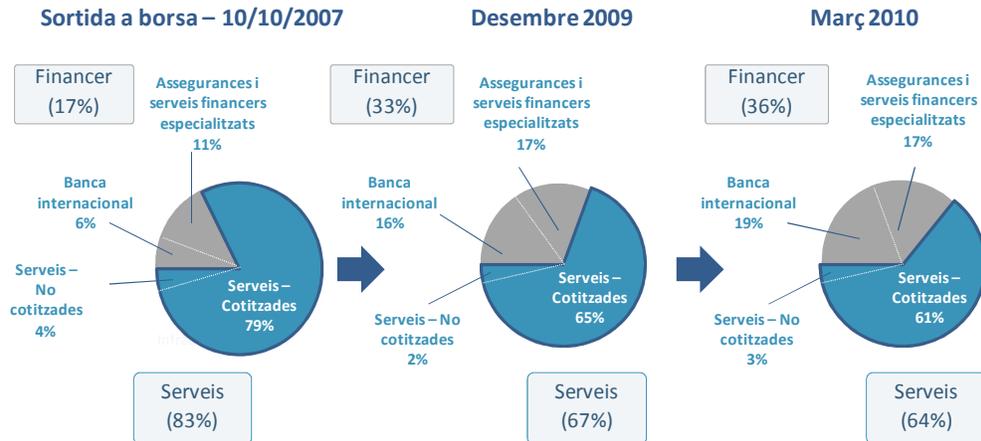
(2) Inclou un 0,93% mantingut a través de contractes financers.

(3) Format per Port Aventura Entertainment, S.A. (50%, amb 6 de 13 consellers) i Mediterranea Beach & Golf Resort, SA (100%, amb 5 de 6 consellers).

Nota: La valoració de les no cotitzades correspon al 31-12-2009.

La distribució del GAV de la cartera actual és la següent:

Distribució del GAV



El 31 de març del 2010, i tenint en compte l'operació d'Adeslas-Agbar, el sector serveis representa un 64% del GAV, mentre que el sector financer se situa en un 36%, la qual cosa suposa un augment en 19 punts percentuals des de la sortida a Borsa. D'aquesta manera, Criteria CaixaCorp continua amb l'estratègia esmentada de reequilibri de la composició dels actius, que dóna més pes als financers, sense excloure inversions en serveis d'interès particular. Criteria CaixaCorp té l'objectiu estratègic de canviar, a mitjà/llarg termini, aquest *mix* de cartera i incrementar així el pes del sector financer fins a situar-lo en un 40-60%.

Al tancament del 31 de març del 2010, la cartera cotitzada de Criteria CaixaCorp representa un 80% del GAV.

Aspectes principals que cal destacar de les participades de Criteria CaixaCorp durant l'exercici 2010¹

SERVEIS



INFORMACIÓ FINANCERA

- Gas Natural tanca el 1T 2010 amb un resultat net de 386 MM € (+9,4% respecte al 1T 2009). L'increment de l'Ebitda (+77%) és resultat de la consolidació de les activitats d'Unión Fenosa i el bon comportament del negoci elèctric a Espanya. A nivell proforma, l'EBITDA es manté gràcies a les activitats regulades i a la recuperació de la demanda elèctrica i de gas que compensen la volatilitat en els preus dels mercats energètics i de divisa.
- La Junta General d'Accionistes de 20 d'abril de 2010 ha aprovat un dividend total de l'any 2009 de 730 MM € (+10% en comparació del 2008). La companyia ha confirmat que manté el seu compromís d'anar augmentant la remuneració a l'accionista, amb increments anuals del 10% del dividend total en milions.
- Gas Natural ha continuat focalitzat en l'optimització de la seva estructura financera i del calendari de venciments de deute amb el llançament de tres emissions de bons per 2.200 MM € al mes de gener i la signatura al mes de març d'un préstec de 4.000 MM € (dividit en un tram de 1.000 MM € a tres anys i un altre de 3.000 MM € a cinc anys). Amb els fons obtinguts s'ha amortitzat totalment el préstec sol·licitat per a l'adquisició d'Unión Fenosa i els venciments de deute s'han situat en un 50% amb posterioritat al 2015. La vida mitjana de les emissions de bons realitzades el 2009 és superior a 7 anys i amb un cost del 4,7%, molt inferior al previst.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- Durant el mes d'abril, Gas Natural ha venut la totalitat de la seva participació a Indra, un 5%, per 127 MM €, sense efecte significatiu en els resultats de Gas Natural.

Per a més informació: www.gasnatural.com

¹ La informació que es detalla de les companyies cotitzades s'ha extret de dades públiques que les respectives societats han comunicat durant el període comprès entre el 31 de desembre del 2009 i el 13 de maig del 2010.



INFORMACIÓ FINANCERA

- Repsol tanca el 1T 2010 amb un resultat net de 688 MM € (+30% respecte al 1T 2009), gràcies a la important recuperació dels preus del cru (+72%) i, en menor mesura, del gas (+8,4%). L'EBIT creix un 61% recolzat en la bona evolució del negoci d'Upstream (majors preus, augment de la producció i millora del mix), YPF i Gas Natural Fenosa, que compensen la caiguda dels marges de refinació en un 51% respecte al 1T2009.
- Presentació del Pla Estratègic 2010-2014 en el que l'activitat d'Upstream serà el motor de creixement de la companyia, amb el desenvolupament de l'elevat potencial dels seus recents descobriments, amb una taxa de reemplaçament de reserves superior al 110%. La resta d'àrees aportaran la generació d'una caixa estable, especialment, el negoci de down a partir de 2012 amb la posada en marxa de les millores de conversió realitzades. La fortalesa del balanç de Repsol permetrà, en l'escenari assumit per al període 2010-14, finançar el seu creixement i retribuir adequadament als seus accionistes durant els propers anys.
- La Junta General d'Accionistes de 30 d'abril del 2010 ha aprovat un dividend total de l'any 2009 de 0,85 €/acció.
- La posició de deute net de Repsol sense consolidar Gas Natural a 31 de març és de 4.843MM€, el que suposa 0,6 vegades l'EBITDA del primer trimestre anualitzat i un 15,9% del capital empleat. Addicionalment, la posició de liquiditat (tresoreria més línies de crèdit no utilitzades) és superior a 6.000MM€, el que prova la seva sòlida posició financera.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- Després d'un nou descobriment al major camp de gas de Veneçuela, Repsol ha elevat la seva previsió de reserves al megacamp Perla en, almenys, un 30% fins als 1.600-1.850 milions de barrils equivalents de petroli.
- En línia amb la seva estratègia de desinversió gradual en actius no estratègics, Repsol ha venut la seva participació a l'emmagatzematge subterrani Gaviota per 87MM€ (plusvàlues brutes de prop de 30MM €) durant el mes d'abril i una participació del 5% a CLH per 145MM € (plusvàlua neta de 107 MM €) al mes de març.

Per a més informació: www.repsol.com



INFORMACIÓ FINANCERA

- Abertis va obtenir un benefici net de 119 MM € (+5,6%) durant el primer trimestre del 2010 per: (i) la revisió de tarifes de les autopistes, (ii) la bona evolució del negoci de Telecomunicacions, (iii) la contraprestació procedent del conveni AP-7 i (iv) els menors tipus d'interès.
- La Junta General d'Accionistes d'Abertis, celebrada el 27 d'abril del 2010, va aprovar: (i) la distribució d'un dividend complementari corresponent a l'exercici 2009 de 0,30 €/acció, que va ser abonat el 5 de maig del 2010. El dividend total amb càrrec a resultats del 2009 va ser de 0,60 €/acció, (ii) la tradicional ampliació de capital alliberada, mitjançant l'emissió d'una acció nova per cada 20 d'antigues, per un import total de 105,6 MM €; (iii) l'emissió d'instruments financers per un import de fins a 6.000 MM € dins d'un termini màxim de cinc anys.
- En un entorn de majors restriccions creditícies, Abertis ha mantingut un accés fluït als mercats de capitals utilitzant diverses fonts de finançament: emissió de bons (€1.000MM) per termini de 7 anys, club deals (€607MM) i col·locacions privades (€154MM). Amb això Abertis ha aconseguit millorar el seu perfil financer, situant el venciment mig del seu deute en 7,1 anys, el percentatge a tipus fix en 84%, el percentatge a llarg termini en 94% i el cost mig en 4,5%, el que li permet no haver de fer front a refinançaments significatius de deute fins l'any 2013. Els venciments corresponents als exercicis 2010 i 2011 únicament representen el 3% i 4% respectivament del total del deute del grup.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- El 26 de gener del 2010, Sanef va signar un acord amb el govern francès mitjançant el qual ampliava en un any el venciment de les seves concessions a canvi de fer inversions mediambientals per un import de 250 MM € en els propers tres anys. Aquestes inversions s'emmarquen dins del "Plan Relance" dissenyat per l'estat francès per reactivar l'economia.
- El 29 de gener del 2010 es va signar el conveni entre Acesa i el Departament de Política Territorial i Obres Públiques per a desenvolupar un conjunt d'actuacions de millora a l'autopista C-32 al seu pas pel Maresme i la Selva valorades aproximadament en 100 MM€.
- Durant el primer trimestre del 2010 Saba es va adjudicar els aparcaments dels aeroports d'Almeria i Pamplona per tres anys, ampliables fins a un període de dos anys. A més, Saba Italia va posar en marxa un nou aparcament a Gènova. En total, el nombre de places d'aquestes noves incorporacions és de 1.532.

ALTRES

- La Junta General d'Accionistes celebrada el 27 d'abril del 2010 va ratificar el nomenament del Sr. Francisco Reynés Massanet com a conseller executiu a proposta de Criteria CaixaCorp, SA per un període de cinc anys.
- En el procés de revisió anual del rating que realitza Standard&Poors, el 19 d'abril del 2010 va decidir rebaixar el rating a llarg termini de la companyia Abertis d'A- amb perspectiva negativa a BBB+ amb perspectiva estable.

Per a més informació: www.abertis.com



INFORMACIÓ FINANCERA

- Agbar tanca el 1T2010 amb un resultat net de 28,7 MM€, amb una disminució de 8,1MM€ respecte al tancament del 1T2009 (-22%) degut al registre d'impactes negatius no recurrents per import net de -6,6MM€ associats, principalment, a mesures encaminades a l'augment de l'eficiència, així com a un augment de la sinistralitat. El resultat net recurrent atribuït a la Societat Dominant se situa en 35,3MM€, en línia amb els 36,5MM€ obtinguts en el 1T2009.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- Al mes d'abril del 2010, Agbar s'ha adjudicat, per un període de 3 anys, la gestió del servei integral de les activitats comercials de Sepadal, l'empresa pública d'aigua i sanejament de Lima (Perú), que dona servei a 8 milions d'habitants. El contracte s'ha materialitzat a través d'Aquagest Solutions conjuntament amb la constructora peruana Graña y Montero.
- Al març del 2010, Agbar adquireix la Torre Agbar per un total de 165 MM €, a través de la subrogació en el contracte d'arrendament financer que la societat patrimonial Azurelau, SLU tenia amb "la Caixa".
- Al febrer del 2010, Agbar adquireix, a través de Canaragua, el 100% d'Eléctrica Maspalomas (Elmasa), companyia que gestiona el cicle integral de l'aigua i el manteniment de parcs i jardins al municipi de San Bartolomé de Tirajana, a la platja de Maspalomas (Gran Canària), tercer municipi en volum de distribució d'aigua potable a l'Arxipèlag Canari.

ALTRES

- El 6 de maig de 2010, el Consell de la CNMV ha autoritzat l'OPA per Exclusió de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (AGBAR) presentada per la pròpia Sociedad l'11 de febrer de 2010. L'oferta es dirigeix a l'adquisició del 10% del seu capital social, a un preu de 20 euros per acció.

El termini d'acceptació de l'Oferta finalitza el dia 24 de maig de 2010, quedant els valors exclosos de la negociació quan s'hagi liquidat l'operació.

- A l'abril del 2010, la Comissió Europea ha autoritzat l'adquisició per part de Suez Environnement del control únic sobre AGBAR, en concloure que la transacció proposada no obstaculitza significativament la competència efectiva en l'Espai Econòmic Europeu.

- En el marc de l'acord assolit el passat 21 d'octubre del 2009 entre Criteria i Suez Environnement, la Junta General Extraordinària d'Accionistes d'Agbar, celebrada el 12 de gener del 2010, va aprovar: (i) sol·licitar l'exclusió de cotització de les accions d'Agbar, formulant una OPA d'exclusió que es dirigeix efectivament a un total de 14.964.171 accions (10% del capital social d'Agbar), al preu de 20€/acció, (ii) reduir el capital social d'Agbar, amb càrrec a reserves de lliure disposició, en l'import que representen les accions que acudeixin a l'OPA, mitjançant l'amortització de les mateixes i (iii) aprovar la venda de la participació que Agbar té a Compañía de Seguros Adeslas, S.A., que és del 54,79% del seu capital social, a Criteria CaixaCorp, S.A., pel preu de 687,1 MM€. El 14 de gener de 2010, Criteria CaixaCorp i Suez Environnement van subscriure l'acord definitiu en virtut del qual, Criteria CaixaCorp es compromet a vendre a Suez Environnement les accions d'Agbar/Hisusa necessàries per a que assoleixi el 75,01% d'Agbar. Així mateix, en aquella mateixa data, Criteria i Agbar van subscriure l'acord definitiu pel qual Agbar es compromet a vendre a Criteria la seva participació a Adeslas.

Per a més informació: www.agbar.es

INFORMACIÓ FINANCERA

- Telefónica tanca el 1T2010 amb un resultat net de 1.656 MM € (+2,0% respecte 1T2009). Resultats marcats per la forta activitat comercial, prioritzant la captura d'oportunitats de creixement en tots els mercats, l'impacte negatiu de mesures regulatòries i efectes no recurrents, així com la pèrdua d'ingressos de major marge a Espanya, afectada per l'entorn econòmic actual, tot això parcialment compensat per la positiva evolució orgànica dels negocis a l'Amèrica Llatina i a Europa. Gairebé dues terceres parts dels ingressos del Grup es generen fora d'Espanya, el que ressalta el valor de l'alta diversificació del Grup.
- El Consell d'Administració del 28 d'abril del 2010 acorda la distribució d'un dividend a compte dels resultats de l'exercici 2010 de 0,65 €/acció, a pagar l'11 de maig de 2010, amb el què, juntament amb els 0,50 €/acció pagats al novembre del 2009, Telefónica compleix el compromís de retribuir l'accionista amb un dividend de 1,15 €/acció.
- El Consell d'Administració del 28 d'abril del 2010 acorda sotmetre a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes de Telefónica, a celebrar el proper mes de juny de 2010, la distribució d'un dividend amb càrrec a reserves de lliure disposició per import de 0,65 €/acció que es farà efectiu el 8 de novembre del 2010.
- Telefónica confirma els seus objectius de distribució de dividends fins el 2012: 1,40€/acció en relació a l'exercici 2010 i 1,75€/acció per al 2012.
- A 31 de desembre de 2009, el deute total més compromisos de Telefónica (45.883MM€) representava 2,1x el seu OIBDA. El venciment mig del deute era de 6,6 anys i la seva liquiditat quedava salvaguardada per una caixa suficient per a cobrir els venciments de deute de la totalitat del 2010, i línies de crèdit compromeses de més de 7.000MM€. Addicionalment, en el 2010 Telefónica, S.A. ha emès bons a llarg termini per prop de 4.200MM€, reforçant més la seva posició:
 - ✓ 12 abril del 2010: 3.500 MM \$, en tres trams. (i) Primer tram de 1.200 MM\$, venciment el 2013 i cupó 2,582%, (ii) Segon tram de 900 MM\$, venciment el 2015 i cupó 3,729%, i (iii) Tercer tram de 1.400 MM\$, venciment el 2020 i cupó 5,134%.
 - ✓ 8 de març del 2010: 1.400 MM €, venciment a 5 anys i cupó anual del 3,406%.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- El 6 de maig del 2010, Telefónica va presentar a Portugal Telecom una oferta per a l'adquisició del 50% de BRASILCEL, per un import, en efectiu, de 5.700 MM€. L'Oferta és vinculant, no està sotmesa a cap condició i estableix un termini de 2 mesos, des de la seva acceptació, per a completar l'adquisició de les accions de BRASILCEL. L'Oferta contempla la presentació per part de TEF d'una OPA sobre les accions ordinàries de VIVO que no són titularitat de BRASILCEL i que representen, aproximadament, un 11,1% del total d'accions ordinàries. El preu per acció ordinària en l'OPA seria el 80% del valor ofert per cada acció ordinària propietat de BRASILCEL, amb el qual, el preu total seria de 600 MM€. Per tant, l'import total de la transacció se situaria al voltant dels 6.300 MM€. L'Oferta expirarà el 6 de juny del 2010, a no ser que sigui acceptada per PT o ampliat el termini de vigència per TEF.
- Al febrer del 2010 Telefónica, a través de la seva filial Telefónica Deutschland GmbH, ha realitzat l'adquisició de l'operador alemany de telecomunicacions Hansenet Telekommunikation GmbH.

Per a més informació: www.telefonica.com

INFORMACIÓ FINANCERA

- Bolsas y Mercados Españoles (BME) va obtenir durant el primer trimestre del 2010 un benefici net acumulat de 36 MM €. Aquests resultats representen un creixement del 8% respecte al primer trimestre de l'any anterior, essent les unitats de renda variable i liquidació les que han tingut un millor comportament. És el millor resultat trimestral ordinari aconseguit per la companyia des del 2008.
- BME va aprovar a la Junta General d'Accionistes celebrada el 29 d'abril un dividend complementari de 0,6€/acció i un dividend extraordinari de 0,372€/acció. Considerant els dividends a compte repartits al setembre i desembre del 2009, el dividend total corresponent a l'exercici 2009 és d'1,972€/acció en línia amb l'exercici anterior.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- Durant el primer trimestre s'han negociat en renda variable un volum de 229.461 milions d'euros, un 24% més que en el mateix període del 2009. Addicionalment, s'han realitzat 9,5 milions de negociacions amb un increment del 25,9% respecte el primer trimestre de l'exercici anterior.

Per a més informació: www.bolsasymercados.es

BANCA INTERNACIONAL



INFORMACIÓ FINANCERA

- El resultat del mes de març del 2010 segons la normativa comptable mexicana ha augmentat un 98% fins a MXN1.804MM amb un ROE de l'11,5% gràcies a: unes comissions superiors (fons de pensions i brokerage), uns millors resultats d'operacions financeres, unes menors despeses d'explotació i un descens de les dotacions per insolvències.
- GF Inbursa presenta la millor qualitat d'actius entre els seus principals competidors; la ràtio de mora s'ha reduït la meitat fins el 1,4%, inferior a la mitjana del sector (2,8%) i la de cobertura s'ha doblat fins el 703% (vs. 182% de la mitjana del sistema).
- La inversió creditícia bruta ha augmentat un 8% fins a MXN165.452MM, mentre que els recursos de clients han augmentat un 5% fins a MXN371.113MM gràcies als de fora de balanç (+16%). La ràtio crèdits-dipòsits es va situar en el 123%.
- El grup manté la seva posició neta prestadora a l'interbancari i no té emissions de deute.
- La ràtio de solvència de Banco Inbursa, (que representa el 80% dels actius del grup) se situa el febrer del 2010 al voltant del 21%, i és la més alta d'entre els seus competidors principals.
- La Junta General d'Accionistes del 30 d'abril del 2010 va aprovar el repartiment d'un dividend de MXN0,55 per acció (+10% respecte a l'any anterior) a pagar a partir del 13 de maig del 2010.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- Emmarcat dins del desenvolupament del pla de negoci de banca minorista elaborat conjuntament entre "la Caixa" i Grupo Financiero Inbursa, en el primer trimestre del 2010 es van obrir 54 noves oficines i es va arribar a un total de 252 al març 2010. Tanmateix, la plantilla ha crescut de forma més moderada (+3% fins a 6.157 empleats).

ALTRES

- El Ràting S&P's de Banco Inbursa es manté en BBB amb perspectiva estable.

Per a més informació: www.inbursa.com.mx



INFORMACIÓ FINANCERA

- El resultat de març del 2010 ha augmentat un 10% fins 255MM€, gràcies a la contribució de la República Txeca, Eslovàquia i Àustria, amb un ROE del 8,1%. L'increment del resultat operatiu (+17%, millora de l'Eficiència del 54% al 49%) ha compensat l'alta dotació d'insolvències (de 117 punts bàsics a 164 punts bàsics amb una ràtio de mora del 6,9% i cobertura 59%).
- La inversió creditícia bruta ha crescut interanualment un 3% fins als 130.255 MM € i els dipòsits, principal font de finançament, un 6% fins als 115.595 MM€. La ràtio crèdit-dipòsits millora fins el 113%.
- Les ràtios de solvència s'han continuat reforçant lleugerament des del desembre del 2009, gràcies a l'enfortiment de fons propis i al manteniment dels actius ponderats per risc. La ràtio Core Tier I és del 8,5%, Tier I del 9,4% i Tier Total del 12,8%.
- El Consell d'Administració d'Erste Group Bank ha proposat la distribució d'un dividend de 0,65 €/acció, que suposa un *pay-out* del 27% respecte al resultat consolidat del 2009, per a la seva aprovació a la Junta General d'Accionistes del maig del 2010.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- Al febrer del 2010, el Consell d'Administració d'Erste Group Bank va comunicar l'aprovació d'un nou programa de remuneració d'empleats a través de l'emissió de 2 milions d'accions durant el mes de maig, i va establir-ne el preu amb un descompte del 20% sobre la cotització mitjana d'abril del 2010. Les accions subscrietes hauran de ser retingudes fins el 31/05/2011.
- Al març del 2010, Erste Bank Àustria va ser nomenat per Euromoney el millor banc del sector de banca privada d'Àustria.

ALTRES

- El rànking S&P's d'Erste Group Bank s'ha mantingut estable en A des de l'inici de la crisi financera, tot i que amb perspectiva negativa

Per a més informació: www.erstegroup.com

INFORMACIÓ FINANCERA

- El resultat de desembre del 2009 va augmentar de 39 MM HKD a 2.565 MM HKD amb un ROE del 7,7%. El major resultat en operacions financeres, afectat per partides no recurrents el 2008, ha compensat el menor marge d'intermediació, les majors despeses d'explotació per l'expansió a la Xina i la major dotació d'insolvències (la ràtio de mora ha estat de l'1% i la cobertura, del 55%). La ràtio d'eficiència ha millorat del 90 al 60%.
- El repunt de l'activitat a la Xina durant el segon semestre de l'any va ajudar a augmentar els crèdits bruts un 8% fins als 247.654 MM HKD i dels dipòsits un 5% fins als 345.340 MM HKD, mentre que la ràtio de crèdit-dipòsits es va mantenir estable entorn del 72%.
- El grup va mantenir la seva posició neta prestadora a l'interbancari. La ràtio de liquiditat va augmentar del 38% al 43% (en comparació del 25% de requeriment mínim legal).
- El Tier 1 es va situar en 9,4% i el Tier Total en 13,3%, gràcies a l'emissió de capital híbrid per import de 500 MM USD al novembre del 2009. L'ampliació de capital del gener del 2010 va reforçar les ràtios de solvència (Tier 1 per sobre de l'11% i Tier Total per sobre del 15%).
- BEA va anunciar el pagament d'un dividend complementari del 2009 de 0,48 HKD/acció (respecte als 0,02 HKD/acció del 2008), que va ser aprovat per la Junta General d'Accionistes del passat 22 d'abril del 2010.
- El 25 d'agost del 2009 es va anunciar el repartiment d'un dividend a compte de 0,28 HKD/acció (+33% respecte al 2008).

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- Desembre 2009: Ampliació de capital de 5.113 milions de HKD per mitjà d'una col·locació privada (sense dret de subscripció preferent) destinada a dos dels seus socis estratègics, Criteria (subscriptor de 3.698 milions de HKD) i el banc japonès Sumitomo Mitsui Banking Corporation (subscriptor dels 1.416 milions de HKD restants). Aquesta operació, que va concloure el 14 de gener del 2010, va permetre a BEA de reforçar la bona marxa del negoci, en especial pel que fa a la seva estratègia de creixement a la Xina, i també d'enfortir les seves ràtios de capital. Així mateix, aquesta transacció va permetre d'eleva la participació de Criteria en aquest banc de Hong Kong del 9,81% al 14,99%.
- Gener 2010:
 - Tancament de l'acord de compravenda de participacions creuades entre BEA i ICBC, pel qual BEA adquireix a ICBC el 75% d'ICEA Finance Holdings i ICBC, el 70% de la filial bancària de BEA al Canadà.
 - BEA Xina es converteix en el primer banc estranger en obrir el seu propi centre de dades a la Xina, que li permetrà d'augmentar la seva capacitat de processament de dades i la seva eficiència operativa amb la finalitat d'habilitar la ràpida expansió del seu negoci a la Xina. El regulador bancari xinès exigeix que abans del març del 2011 tots els bancs estrangers tinguin el seu propi centre de dades.

ALTRES

- El passat 4 de maig S&P's va revisar a l'alça la perspectiva de BEA i BEA China de negativa a estable degut a la posició de capital reforçada, la millora de la rendibilitat i una estable i sòlida qualitat d'actius de BEA. També va ratificar el rànking A- d'ambdues entitats.
- Febrer del 2010: Signatura d'un acord entre la Fundació "la Caixa", The Bank of East Asia Charitable Foundation i The Salvation Army Hong Kong and Macau Command per desenvolupar un programa de cures pal·liatives per a malalts terminals a Hong Kong a partir del mes d'abril. Emmarcat dins de l'acord d'intencions que al mes de juny del 2009 van signar les fundacions de "la Caixa" i BEA, aquest programa tindrà una durada de 3 anys i mig i es dotarà amb 11 MM HKD aportats per totes dues institucions.

Per a més informació: www.hkbea.com



INFORMACIÓ FINANCERA

- El resultat el 31 de març del 2010 ha caigut un 10% fins als 45 MM € amb un ROE del 8,7%.
- La caiguda del marge d'intermediació, per la reducció de marges, ha estat compensada parcialment per la reducció de les insolvències. Malgrat la contenció de costos a Portugal i Angola, la ràtio d'eficiència ha passat del 60% al 65%. La mora és un 1,9%, inferior a la mitjana del sector, el *Cost of Risk* ha disminuït fins al 0,19% en comparació del 0,45% i la cobertura al 100%.
- La cartera d'inversió creditícia ha crescut un 3,1% fins als 32.125 MM € per l'impuls de les hipoteques, i els recursos totals de clients un 0,9% fins als 34.462 MM €.
- Estructura de balanç equilibrada, amb la ràtio crèdits-recursos de les més baixes del sector portuguès (115%). El Banc disposa de 2.800 MM € d'actius per a descompte al BCE i és l'únic gran banc que no ha emès deute amb garantia de l'Estat.
- El Banc manté el seu nivell de solvència (Core capital 7,8%, Tier I 8,6% i Tier Total 10,9%) i compleix així el Tier I mínim del 8% que exigeix Banco de Portugal des del setembre del 2009.
- El Consell d'Administració va proposar a la Junta General d'Accionistes del 22 d'abril del 2010 el pagament d'un dividend de 0,078 € per acció. Aquest dividend correspon al 40% de *payout*, en línia amb la política de dividends establerta pel Banc a llarg termini.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- L'1 d'octubre del 2009 "la Caixa" i BPI van signar un Acord Estratègic de col·laboració per donar servei a empreses que operen a Espanya i Portugal. Aquest acord potencia la cooperació entre les dues entitats financeres, que conformen la major xarxa bancària especialitzada en empreses que opera a la península Ibèrica (80 centres de "la Caixa" i 54 de BPI al desembre del 2009).
- La xarxa de Portugal es manté estable amb 816 oficines i una disminució de 76 empleats fins a un total de 7.654. Angola, en procés d'expansió, ha obert 16 oficines fins a un total de 130 i ha contractat 221 empleats fins als 1.855.

ALTRES

- El 27 d'abril del 2010 S&P's va rebaixar el rating a llarg termini de BPI d'A a A- per a reflectir l'efecte de la baixada del rating de Portugal en els bancs portuguesos. La perspectiva es manté negativa pel possible risc d'una baixada superior del risc sobirà.
- Critería té una representació de 4 consellers sobre un total de 25 membres del Consell d'Administració, amb un límit de drets de vot, establert als Estatuts del Banc, del 20%.

Per a més informació: www.bancobpi.pt



INFORMACIÓ FINANCERA

- El resultat al 31 de març del 2010 s'ha reduït (-65%) fins els €8MM amb un ROE del 7%. El resultat de març 2009 inclou el reconeixement d'un benefici extraordinari de €14MM com a conseqüència de la venda del 49% de SelfBank España a "la Caixa". L'increment de les comissions ha compensat la caiguda del marge financer i l'increment de despeses per les campanyes publicitàries. La ràtio d'eficiència ha incrementat fins un 75%.
- Els crèdits nets han disminuït un 2% fins als 1.715 MM € tot i que els recursos gestionats de clients han augmentat un 47% fins als 12.933 MM €, de manera que la ràtio crèdits-dipòsits se situa en un 58%. La recuperació dels mercats ha impulsat l'operativa de *brokerage* i ha incrementat el nombre d'ordres executades un 8% fins 1,5MM . El nombre d'obertures de comptes nous ha augmentat un 12% al març del 2010 i destaca l'obertura de comptes bancaris a França.

INFORMACIÓ DE NEGOCI

- Al juliol del 2008 Boursorama i "la Caixa" van signar un acord d'accionistes per a la creació d'un banc en línia a Espanya. Boursorama i "la Caixa" es reparteixen la propietat de l'entitat en un 51% i un 49%, respectivament. Després del desenvolupament d'una nova tecnologia, Self Bank (antic Self Trade Bank) va promoure el 2009 una àmplia oferta de productes financers. A l'acabament de l'any el banc va posar en marxa una campanya publicitària que, malgrat les dures condicions del mercat, ha aconseguit quadruplicar l'obertura de comptes durant el primer trimestre del 2010.
- Durant el tercer trimestre del 2009, després de d'haver completat la reestructuració del negoci a Alemanya, es va realitzar el llançament d'una nova oferta de serveis de *brokerage* competitiva i innovadora. El llançament d'OnVista Bank ha estat tot un èxit amb un gran increment del nombre de comptes durant el primer trimestre de l'exercici, seguint la tendència del quart trimestre del 2009.

ALTRES

- Al febrer del 2010 el Sr. Ramon Blanco ha estat nomenat conseller de BRS en substitució del Sr. Vincent Taupin. El Sr. Blanco ocupa el lloc de Director General Delegat a BRS i és membre del Comitè Executiu de l'entitat.

Per a més informació: www.boursorama.com

Cartera no cotitzada

ASSEGURANCES I SERVEIS FINANCERS ESPECIALITZATS



- Al gener del 2010 es van signar els contractes de compra d'Adeslas, la companyia líder en assegurances de salut a Espanya. Es calcula que el tancament de l'operació tindrà lloc durant el primer semestre del 2010, després d'haver complert les condicions i els tràmits legals corresponents i, en conseqüència, les xifres del primer trimestre no incorporen encara les d'Adeslas. Aquesta compra permetrà de reforçar la presència de SegurCaixa Holding en el ram de no-vida. A més, Adeslas suposarà per a SegurCaixa Holding una plataforma amb un potencial de creixement enorme gràcies als seus 3 milions d'assegurats.
- Pel que fa als resultats, aquest primer trimestre del 2010 ha estat molt positiu, ja que el grup va obtenir un benefici net de 52 milions d'euros, amb un increment del 6% respecte al mateix període de l'any anterior, mentre que el seu volum de negoci (tenint en compte primes i aportacions a plans de pensions) va augmentar un 2% fins a assolir els 1.295 milions d'euros.
- Per negocis, la línia d'estalvi del grup va tenir una evolució lleugerament inferior a l'exercici anterior, ja que les primes i les aportacions a plans de pensions van caure un 4% i un 1%, respectivament, fins a assolir els 979 milions d'euros. Això és degut en gran part als excepcionals resultats aconseguits per aquesta línia en l'exercici anterior.
- Pel que fa al negoci de vida risc i accidents, aquest va augmentar un considerable 15%, fins als 197 milions d'euros, malgrat la difícil conjuntura econòmica actual.
- Pel que fa al negoci de no-vida, el grup ha continuat amb la consolidació del seu negoci d'autos, amb un increment del 95% respecte a les primes comercialitzades l'any anterior. Quant a les assegurances multirisc de la llar i de salut, també van créixer a bon ritme i van assolir els 46 milions d'euros (+20%) i 49 milions d'euros (+36%), respectivament.
- El volum de recursos gestionats d'assegurances i de fons de pensions augmenta un 3% respecte a l'import acumulat el 31 de desembre del 2009 per la captació de noves primes d'estalvi i d'aportacions a plans de pensions i per la bona evolució dels mercats financers.

Les xifres més significatives del període comprès entre l'1 de gener i el 31 de març del 2010 són les següents:

SegurCaixa Holding	Dades acumulades el	
	31/03/2010	31/03/2009
Milions d'€		
Primes d'assegurances vida risc i accidents	197	171
Primes d'assegurances de la llar	46	38
Primes d'assegurances de salut	49	36
Primes d'assegurances d'autos	24	12
Primes d'assegurances de vida estalvi	689	717
Total primes	1.005	974
Aportacions a plans de pensions	290	294
Benefici net	52	49
	31/03/2010	31/12/2009
Recursos gestionats de plans de pensions	13.838	13.584
Provisions tècniques netes de reassegurança	18.002	17.467
Total recursos gestionats	31.840	31.051
Fons propis	709	770
Ràtio de cobertura de marge de solvència	1,40	1,44

Per a més informació: www.segurcaixaholding.com



- El benefici net d'aquests primers tres mesos de l'exercici 2010 ha disminuït un 2% respecte al registrat en la mateixa data de l'any anterior, a causa principalment de la caiguda de les comissions cobrades (-3%) per l'impacte del feble nivell d'activitat de l'últim trimestre del 2009.
- Per altra banda, el volum de primes intermediades va ser de 22 milions d'euros (+12%), la qual cosa reflecteix una tendència positiva de l'activitat que s'hauria de reflectir en el compte de resultats dels propers mesos.

	Dades acumulades el	
	31/03/2010	31/03/2009
Milions d'€		
Comissions cobrades i altres ingressos d'explotació	1,43	1,48
Despeses d'explotació	(0,84)	(0,89)
Resultat net	0,44	0,45
	31/03/2010	31/12/2009
Fons propis	0,85	0,41

Per a més informació: www.gdsseguros.com

- Durant el primer trimestre del 2010, el patrimoni d'IIC d'InverCaixa ha evolucionat de manera positiva, i ha assolit un patrimoni sota gestió de 15.012 MM€, la qual cosa representa un creixement de l'1,5% mentre que el sector a Espanya ha disminuït un 1,3% durant aquest primer trimestre.
- La gestora ha aconseguit unes subscripcions netes durant aquest trimestre de 147 MM€, malgrat la caiguda del sector. Aquest fet ha permès a InverCaixa de seguir millorant la seva quota de mercat, que ha passat del 8,5% del tancament del 2009 al 8,7% del 31 de març del 2010.
- El benefici net d'InverCaixa es va situar en 2,7 MM€, xifra superior al benefici del mateix període de l'exercici anterior gràcies principalment a l'increment del patrimoni mitjà en un 19% (15.036 MM€ el 1T2010 en comparació dels 12.613 MM€ del 1T2009).

Milions d'€	Dades acumulades el	
	31/03/2010	31/03/2009
Total ingressos	30	25
Resultat net	2,7	1,3
	31/03/2010	31/12/2009
Patrimoni gestionat IIC	15.012	14.780
<i>Fons</i>	14.018	13.805
<i>SICAVs</i>	994	975
Quota de mercat	8,7%	8,5%

- La societat ha tornat a registrar, en aquest primer trimestre de l'exercici 2010, uns resultats positius, de 0,2 milions d'euros, fruit de la millora en la venda de vehicles d'ocasió i de les menors insolvències
- El 31 de març del 2010, la societat gestiona uns actius en arrendament de 1.066 MM€, de manera que han disminuït un 3% respecte al tancament de l'exercici anterior. La nova producció ha assolit els 75 MM€, un 19% inferior respecte al mateix període de l'any anterior.
- La flota gestionada manté 34.527 vehicles el 31 de març del 2010, una xifra molt similar a la del desembre del 2009.

Milions d'€	Dades acumulades el	
	31/03/2010	31/03/2009
Total nova producció	75	94
<i>Nova producció en vehicles</i>	30	33
<i>Nova producció en béns d'equip i altres actius</i>	45	61
Resultat net	0,2	(5)
	31/03/2010	31/12/2009
Total actiu en arrendament	1.066	1.072
Flota de vehicles (en unitats)	34.527	34.894



- En el primer trimestre de l'exercici 2010, Finconsum ha obtingut uns resultats positius de 3 milions d'euros, en contrast dels 3 milions d'euros de pèrdues registrats en el mateix període de l'exercici anterior.
- La cartera viva de FinConsum ha arribat el 31 de març del 2010 als 836 MM€, amb un descens del 4% respecte al 31 de desembre del 2009. La nova producció ha assolit els 127 MM€, la qual cosa implica una disminució del 5% respecte a l'any anterior. El sector financer en general i el de les entitats de finançament al consum en concret continuen estant afectats per la morositat.
- Malgrat el complicat entorn actual, FinConsum ha començat el primer trimestre de l'exercici 2010 amb una millora de la morositat. Així mateix, FinConsum manté una excel·lent taxa de cobertura dels seus actius dubtosos amb un 119%.

Milions d'€	Dades acumulades el	
	31/03/2010	31/03/2009
Total nova producció	127	134
<i>Consum + Directe</i>	94	110
<i>Auto</i>	33	24
Resultat net	3	(3)
	31/03/2010	31/12/2009
Inversió viva	836	870
Cobertura actius dubtosos	119%	121%



- Durant el primer trimestre del 2010, GestiCaixa va constituir un fons de titulació amb un volum total emès de 500 MM €. El 31 de març del 2010 gestionava un volum superior als 21.000 MM €.
- El 31 de març, GestiCaixa es va situar a la segona posició del rànquing pel que fa a noves emissions i va assolir una quota de mercat del 17%.
- Els mercats primaris continuen pràcticament tancats. Les noves emissions de bons de titulació continuen en els balanços de les entitats cedents, com a garantia davant del Banc Central Europeu. En els últims mesos, els volums d'emissió en el sector s'han reduït de manera molt significativa principalment a causa de l'estancament de les carteres d'actius de les entitats financeres i dels processos de fusió en què estan immerses algunes d'elles.
- El resultat net de la societat va arribar als 0,5 MM €, en línia amb l'obtingut en el mateix període de l'any anterior.

Milions d'€	Dades acumulades el	
	31/03/2010	31/03/2009
Total ingressos	1	0,9
Resultat net	0,5	0,5
Volum emès	500	7.155
	31/03/2010	31/12/2009
Volum gestionat	21.386	21.703
Nombre de fons	36	35

ALTRES SOCIETATS NO COTITZADES



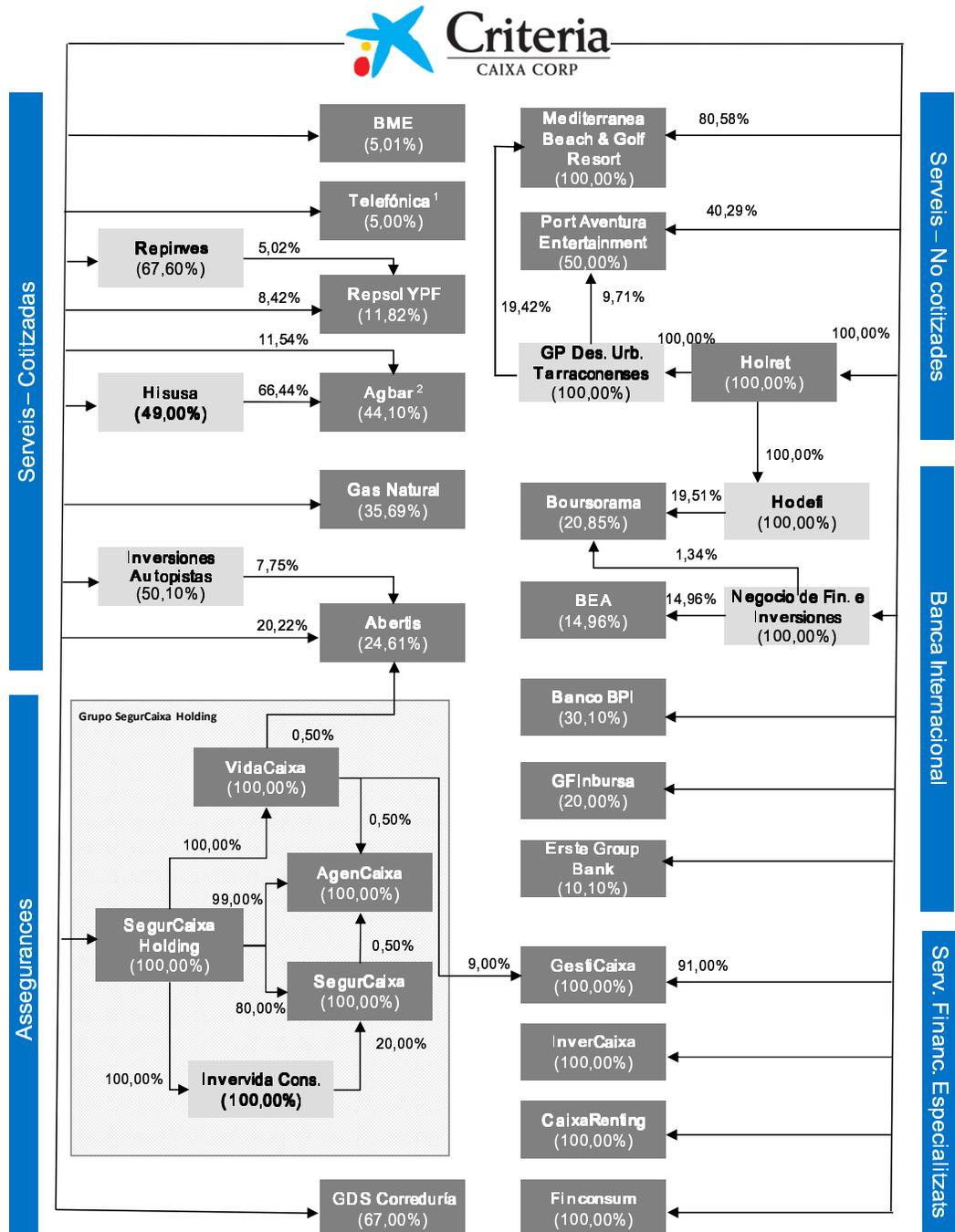
- El parc va inaugurar la seva quinzena temporada el passat 26 de març. Les novetats principals aquesta temporada per a commemorar els quinze anys del parc temàtic se centren en l'estrena de nous espectacles que s'aniran presentant al llarg de la temporada.
- El nombre de visitants del parc ha estat de 106.000 en el primer trimestre del 2010, en front dels 89.000 del mateix període de l'exercici 2009. No obstant, aquestes xifres no són del tot comparables ja que la Setmana Santa d'aquest any ha estat en el primer trimestre, a diferència del 2009 que va tenir lloc en el segon trimestre.



- Durant el primer trimestre Mediterranea Beach & Golf Resort, conjuntament amb la Fundación Sergio García, han organitzat el PRO-AM de Port Aventura Golf amb un èxit rotund i amb la presència de destacades personalitats.

Per a més informació: www.portaventura.es

Estructura societària el 31 de març del 2010



¹ Inclou un 0,93% afecte a contractes financers

² Entitat subjecta a una operació en curs, pendent de materialitzar, que situarà la participació entre el 15% y el 25%

Magnituds financeres consolidades de Criteria CaixaCorp i societats dependents

Milions d'euros	31/03/2010	31/03/2009
Benefici recurrent net	343	414
Benefici net atribuïble al Grup	464	414
Nombre mitjà ponderat accions en circulació (en milions) ^(*)	3.346	3.356
BPA sobre el benefici recurrent net (€)	0,10	0,12
BPA sobre el benefici total net (€)	0,14	0,12

(*) tenint en compte l'autocartera mitjana del període

Criteria CaixaCorp prepara la seva informació financera consolidada amb les societats dependents d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera. Les seves participacions financeres s'incorporen de la manera següent:

- Les societats dependents o amb control (en general drets de vot superiors al 50%), pel **mètode d'integració global**.
- Els negocis sota control conjunt i aquelles societats a les quals s'exerceix influència significativa pel **mètode de la participació**.
- Aquelles societats sense influència significativa, com a participacions **disponibles per a la venda** (DPV).

Amb finalitat informativa, a continuació s'inclou un quadre amb les participacions principals del Grup Criteria CaixaCorp el 31 de març del 2010, agrupades en funció del mètode de consolidació corresponent:

Integració global				Mètode de la participació		Disponibles per a la venda (DPV)	
Assegurances		E.F. especialitzades		Serveis – Cotitzades		Serveis – Cotitzades	
SegurCaixa Holding	100,00%	CaixaRenting	100,00%	Gas Natural	35,69%	Repsol-YPF	11,82%
VidaCaixa	100,00%	FinConsum	100,00%	Abertis	24,61% ¹	Telefónica	5,00% ²
SegurCaixa	100,00%	InverCaixa Gestión	100,00%	Grup Agbar	44,10%	BME	5,01%
AgenCaixa	100,00%	GestiCaixa	100,00%				
GDS-Corred.	67,00%						
Serveis – No cotitzades				Banca internacional			
Holret	100,00%			Banco BPI	30,10%		
				GF Inbursa	20,00%		
Mediterranea Beach&Golf Resort	100,00%			Boursorama	20,85%		
				BEA	14,96%		
				Erste Group Bank	10,10%		
				Serveis – No cotitzades			
				Port Aventura Entertainment, S.A.	50,00%		

Notes:

(1) La participació de control és del 28,48%.

(2) Un 0,93% mantingut a través de contractes financers

Balanç de situació consolidat resumit

Milions d'euros	31/03/2010	31/12/2009
Fons de comerç i altres actius intangibles	862	872
Immobilitzat material i inversions immobiliàries	985	1.005
Inversions integrades pel mètode de la participació	12.450	11.969
Actius financers no corrents	27.390	27.624
Altres actius no corrents	529	519
Actiu no corrent	42.216	41.989
Actius financers corrents	7.048	6.371
Efectiu i altres actius líquids equivalents	263	354
Altres actius corrents	539	392
Actiu corrent	7.850	7.117
Total Actiu	50.066	49.106
Epígrafs principals del passiu		
Milions d'euros	31/03/2010	31/12/2009
Patrimoni net	14.584	14.321
Provisions per contractes d'assegurances i altres conceptes	18.337	17.587
Deutes a llarg termini	8.204	8.672
Passius per impostos diferits	967	1.095
Passiu no corrent	27.508	27.354
Provisions per contractes d'assegurances	548	487
Deutes amb entitats de crèdit i altres	7.172	6.465
Altres passius corrents	254	479
Passiu corrent	7.974	7.431
Passiu i patrimoni net	50.066	49.106
Nota:		
La informació presentada està elaborada utilitzant els principis comptables i les normes de valoració NIIF. Tanmateix, a efectes de l'explicació de les magnituds principals es presenta de conformitat amb el model utilitzat per a la gestió de la Societat.		

Les variacions principals als diferents epígrafs han estat:

- El moviment experimentat al capítol **Inversions integrades pel mètode de la participació** durant el primer trimestre de l'exercici 2010 és el que es mostra tot seguit:

	Milions d'€
Saldo el 31/12/09	11.969
<i>Adquisicions i ampliacions de capital:</i>	
The Bank of East Asia	331
<i>Vendes</i>	
Gas Natural	(92)
Abertis	(33)
<i>Diferències de conversió</i>	268
<i>Resultat del període</i>	270
<i>Dividends rebuts</i>	(226)
<i>Altres</i>	(37)
Saldo el 31/03/10	12.450

The Bank of East Asia

El Grup ha augmentat la seva participació en un 5% a través de la subscripció d'una ampliació de capital privada ("Private Placement") que ha suposat una inversió de 331 milions d'euros i que ha estat liquidada el 14 de gener de 2010. El 31 de març del 2010, un cop finalitzada aquesta operació, la participació total del Grup a BEA és de 14,9%.

Gas Natural

En el període s'ha realitzat la venda d'un 0,74% de la participació per un import efectiu de 105 milions d'euros. La participació del Grup Criteria a Gas Natural, el 31 de març del 2010, és del 35,69%.

Abertis

En el període s'ha realitzat la venda d'un 0,44% de la participació per un import efectiu de 48 milions d'euros. La participació econòmica del Grup Criteria a Abertis, el 31 de març del 2010, és del 24,61%.

Diferències de conversió

L'increment de les diferències de conversió es conseqüència de la positiva evolució del peso mexicà respecte a l'euro durant el primer trimestre, moneda vinculada a la inversió en GF Inbursa.

Tot seguit es mostra el detall dels **fons de comerç** incorporats a les inversions integrades pel mètode de la participació el 31 de març del 2010 i 31 de desembre del 2009:

Milions d'euros	31/03/2010	31/12/2009
Abertis	676	691
GF Inbursa ⁽¹⁾	712	626
Gas Natural	575	587
The Bank of East Asia ⁽¹⁾⁽²⁾	557	412
BPI	350	350
Agbar	274	274
Erste Group Bank ⁽²⁾	88	174
Boursorama	66	66
Fons de comerç	3.298	3.180
(1) Subjecte a variacions de tipus de canvi (2) La variació procedeix de l'actuació dels valors calculats de l'exercici 2009 amb les dades definitives obtingudes de la informació financera publicada. Els valors presentats estan subjectes a la valoració definitiva dels actius intangibles.		

- El moviment de l'epígraf **Actius financers no corrents** respecte al tancament del 2009 s'ha produït tal com apareix al detall següent:

	Milions d'€
Saldo el 31/12/09	27.624
<i>Inversions/(Desinversions):</i>	
Telefónica	(131)
Repsol	(198)
<i>Instrumentos de deuda d'aseguradores i altres actius financers (moviment net)</i>	744
<i>Ajustos de valoració</i>	(649)
Saldo el 31/03/10	27.390

Telefónica

Durant el primer trimestre de 2010 s'ha realitzat la venda d'un 0,16% de la participació (no subjecta a contractes financers) per un import de 143 milions d'euros.

El 31 de març, la participació total a Telefónica era del 5%, que incloïa la vinculada a contractes financers per un total del 0,93%.

Repsol

Durant aquest període s'ha realitzat la venda d'un 0,86% de la participació per import de 198 milions d'euros. La participació econòmica a 31 de març de 2010 a Repsol és de l'11,82%.

- Els **Actius financers corrents** inclouen, bàsicament, la cessió temporal d'actius de l'activitat asseguradora per import de 6.791 milions d'euros (6.007 milions d'euros el 31 de desembre del 2009). Aquesta liquiditat té la seva contrapartida a l'epígraf "Deutes amb entitats de crèdit" del passiu corrent.

- El moviment experimentat durant el primer trimestre de l'exercici 2010 al capítol de **Patrimoni net del Grup** és el que es mostra tot seguit:

	Milions d'€
Saldo el 31/12/09	14.321
Benefici consolidat del període atribuïble al Grup	464
Ajustos de valoració (augment/(disminucions)) reconeguts en patrimoni net	(210)
Reserves incorporades de les entitats integrades pel mètode de la participació	3
Minoritaris	10
Accions pròpies	(7)
Altres moviments de patrimoni net	3
Saldo el 31/03/10	14.584

- El **Passiu no corrent** del Grup inclou:
 - ✓ Disposició de la pòlissa de crèdit de Criteria CaixaCorp per import de 3.192 milions d'euros (2.308 milions d'euros no disposats). Aquesta pòlissa està referenciada a l'Euribor i venç al juliol de 2011.
 - ✓ Dos préstecs a llarg termini de 1.000 milions d'euros cadascun atorgats per "la Caixa" a Criteria, els venciments dels quals són al novembre de 2013 i al novembre de 2016. Ambdós préstecs meriten un tipus d'interès fix, del 3,6% i del 4,4%, respectivament.
 - ✓ Comptes de crèdit rebuts per les entitats financeres del Grup per import de 1.618 milions d'euros, que parcialment són a tipus variable, i en aquest cas s'han subscrit contractes de cobertura de tipus d'interès

La totalitat dels finançaments anteriors constitueix un finançament permanent per a les activitats inversora i financera del Grup.

D'altra banda, aquest epígraf inclou la primera emissió de bons simples realitzada per Criteria CaixaCorp, el 12 de novembre del 2009, per import de 1.000 milions d'euros i amb venciment el 2014. Els bons rebran un cupó anual del 4,125%. El passiu consolidat registrat el 31 de març del 2010, pel que fa a aquesta emissió, assoleix els 867 milions d'euros, ja que una part de les obligacions han estat subscrites per entitats que formen part del Grup.

- El **Passiu corrent** ha augmentat en 543 milions d'euros fonamentalment per l'augment de la cessió temporal d'actius (en 810 milions d'euros) de les empreses d'assegurances que ha millorat la liquiditat del Grup a molt curt termini, compensat parcialment pel registre de la variació de valor raonable de contractes financers sobre el 0,93% de les accions de Telefónica (106 milions d'euros).

Compte de Pèrdues i Guanys consolidat resumit

Milions d'euros	Gener-Març		
	2010	2009	% Var
Rendiments nets per instruments de capital (DPV)	65	211	(69%)
Resultat net pel mètode de la participació	270	217	24%
Resultat net de les societats integrades pel mètode global	42	14	-
Despeses financeres netes	(29)	(23)	26%
Despeses operatives netes	(5)	(5)	-
Resultat recurrent net	343	414	(17%)
Resultat net venda de participacions i altres no recurrents	121	-	-
Resultat net atribuït a la Societat Dominant	464	414	12%

Nota: El Compte de Pèrdues i Guanys consolidat que s'inclou a continuació està elaborat segons les Normes internacionals d'informació financera, tot i que es presenta de conformitat amb el model utilitzat per a la gestió del Grup.

- Els **rendiments nets per instruments de capital** disminueixen un 69% bàsicament perquè durant el primer trimestre de l'exercici 2009 es van registrar 118 milions d'euros corresponents a dividendes anunciats per Telefónica, mentre que en el primer trimestre de l'exercici actual, Telefónica no ha anunciat cap dividend. No obstant, el Consell d'Administració de Telefónica celebrat a finals d'abril de 2010, ha anunciat, entre d'altres aspectes, la distribució d'un dividend de 0,65 euros per acció. Si no tinguéssim en compte l'efecte temporal d'aquests dividendes, l'epígraf "Rendiments nets per instruments de capital" assoliria els 186 milions d'euros, el que representa una disminució del 12% respecte les xifres del primer trimestre de l'exercici 2009.
- El **resultat net de les entitats incorporades pel mètode de la participació** ha augmentat respecte a l'exercici anterior en 53 milions d'euros, és a dir, un 24%, a causa bàsicament de:
 - La millora dels resultats de Gas Natural i GF Inbursa, que ha portat a un increment en el resultat aportat de 24 milions d'euros.
 - La incorporació el 2010 del resultat d'Erste Bank, The Bank of East Asia i Port Aventura Entertainment, SA, participacions consolidades pel mètode de la participació des del desembre del 2009. L'aportació al resultat net consolidat durant el primer trimestre del 2010 d'aquestes participacions ha estat d'un total de 30 milions d'euros.
- El **resultat net de les societats integrades pel mètode d'integració global** ha augmentat en 28 milions d'euros, fonamentalment per:
 - ✓ L'aportació al resultat del Grup Assegurador, ha incrementat un 6% respecte al primer trimestre de l'exercici 2009. Després de registrar els ajustos de consolidació i l'amortització d'intangibles, el resultat de l'activitat asseguradora es manté estable respecte al resultat aportat en l'exercici anterior.

- ✓ Augment del resultat de l'activitat financera de consum en 21 milions d'euros ateses les menors dotacions a la morositat realitzades durant el primer trimestre del 2010 i al registre durant l'exercici 2009 de dotacions extraordinàries no afectes al negoci per import de 8 milions d'euros.
- ✓ Increment del resultat d'Altres segments en 9 milions d'euros, bàsicament perquè aquest epígraf inclou, en l'exercici 2009, els resultats del negoci d'explotació del parc d'oci de PortAventura. Aquests resultats es registren el 2010 sota l'epígraf de Resultat net pel mètode de la participació.
- La variació en les **Despeses financeres netes** atribuïbles a Criteria CaixaCorp per import de 6 milions d'euros ha estat causada, fonamentalment, per l'increment de l'endeutament derivat de les inversions realitzades en el segon semestre del 2009 i a l'inici del 2010.
- Tots aquests aspectes, fan que el resultat recurrent sigui de 343 milions d'euros. Si no tinguéssim en compte l'efecte temporal dels dividends de Telefónica, descrits anteriorment, el resultat recurrent net hagués estat de 464 milions d'euros, el que significa un increment del 12% comparat amb el resultat del primer trimestre de l'exercici 2009.
- El detall de la xifra de negocis, inclòs a l'epígraf corresponent al **Resultat net de les societats integrades pel mètode d'integració global**, és el següent:

Epígrafs principals de Criteria CaixaCorp consolidat			
Milions d'euros	Gener-Març		
	2010	2009	% Var
Ingressos per activitat asseguradora	1.250	1.262	(1%)
Ingressos per activitat financera	69	62	11%
Altres ingressos	35	44	(20%)
Xifra neta de negocis	1.354	1.368	(1%)

- Increment dels **Ingressos de l'activitat financera** bàsicament per l'augment de les comissions associades a la valoració de fons d'inversió.
- A l'apartat **Altres ingressos** es registren bàsicament els ingressos per contractes d'arrendament operatiu (segment financer) per import de 34 milions d'euros (40 milions d'euros el 2009).

Els **Resultats nets per venda de participacions i altres no recurrents** en l'exercici 2010 han estat de 121 milions d'euros i corresponen, bàsicament, al benefici generat per les vendes de: 0,16% de participació a Telefónica; 0,86% de participació a Repsol; del 0,74% de la participació a Gas Natural; i de la venda del 0,44% de la participació a Abertis.

Magnituds financeres individuals de Criteria CaixaCorp

Milions d'euros	31/03/2010	31/03/2009
Resultat recurrent net	357	488
Resultat total net	470	488
Nombre mitjà ponderat accions en circulació (en milions) ^(*)	3.346	3.356
BPA sobre el benefici recurrent net (€)	0,11	0,15
BPA sobre el benefici total net (€)	0,14	0,15

(*) tenint en compte l'autocartera mitjana del període

Balanç de situació individual resumit

Milions d'euros	31/03/2010	31/12/2009
Inversions financeres i altres a llarg termini	20.762	21.531
Deutors i Inv. Fin. Temp. a curt termini	535	358
Tresoreria	3	5
Actiu	21.300	21.894
Patrimoni net	14.139	14.090
Obligacions i altres valors negociables	1.008	997
Deutes entitats crèdit	5.206	5.563
Altres passius	947	1.244
Passiu	21.300	21.894

Notes: La informació presentada s'ha elaborat utilitzant els principis comptables i les normes de valoració del Pla General de Comptabilitat vigent a Espanya. Tanmateix, a efectes de l'explicació de les principals magnituds es presenta de conformitat amb el model utilitzat per a la gestió de la Societat.

- **Inversions financeres i altres a llarg termini:** el moviment del període comprès entre l'1 de gener i el 31 de març del 2010 és el que es mostra tot seguit:

	Milions d'€
Saldo el 31/12/09	21.531
<i>Inversions/(Desinversions)</i>	
Negocio de Finanzas e Inversiones I	280
Repsol YPF	(198)
Telefónica	(131)
Gas Natural	(67)
Abertis	(54)
Augment (disminució) del valor raonable dels actius financers disponibles per a la venda	(600)
Deterioraments	-
Altres variacions ⁽¹⁾	1
Saldo el 31/03/10	20.762
⁽¹⁾ Inclou la comptabilització de dividendes contra cost de cartera i la variació d'actius per impostos diferits, entre altres conceptes.	

Durant el primer trimestre del 2010 no s'ha realitzat cap adquisició, tret de l'ampliació de capital de Negocio de Finanzas e Inversiones I, per un import de 280 milions d'euros i subscrita íntegrament per Criteria CaixaCorp, per a acudir a l'ampliació de The Bank of East Asia, realitzada al gener del 2010.

En aquest mateix període s'han dut a terme les desinversions següents:

- Venda del 0,86% de la participació de Repsol YPF per un import de 198 milions d'euros.
- Venda del 0,74% de la participació a Gas Natural per un import de 105 milions d'euros.
- Venda del 0,44% de la participació a Abertis per un import de 48 milions d'euros.
- Venda del 0,16% de la participació a Telefónica (no subjecta a contractes financers) per un import de 143 milions.
A 31 de març, la participació total a Telefónica és del 5%, que inclou la participació vinculada a contractes financers i que és del 0,93%.

- **Deutors i Inversions Financeres Temporals a curt termini:** la composició d'aquest epígraf de l'actiu és la següent:

Milions d'euros	31/03/2010	31/12/2009
Dividends a cobrar	394	118
Dipòsits financers constituïts en garantia ⁽¹⁾	140	239
Altres	1	1
Total	535	358
⁽¹⁾ Relacionats amb el contracte financer de cobertura de la variació de valor de les accions de Telefónica.		

- **Patrimoni net:** tot seguit es mostra el moviment experimentat en aquest epígraf a l'exercici 2010:

	Milions d'€
Saldo el 31/12/09	14.090
Resultat net el 31 de març del 2010	470
Ajustos per canvis de valor:	
Variació dels actius financers disponibles per a la venda (net)	(417)
Adquisició neta autocartera	(4)
Saldo el 31/03/10	14.139

- **Obligacions i altres valors negociables:** la Societat va fer la primera emissió de bons simples el 12 de novembre del 2009. L'import de l'emissió va ser de 1.000 milions d'euros, amb venciment al novembre del 2014. Els bons reben un cupó anual del 4,125% anual i tenen una rendibilitat implícita del 4,233%. Aquesta operació es va dur a terme a l'empara del Programa de Renda Fixa de Criteria CaixaCorp, registrat a la CNMV el 29 de setembre del 2009, que preveu la possibilitat de fer emissions fins a un màxim de 3.000 milions d'euros. L'efectiu obtingut es va utilitzar per reduir el saldo disposat a la pòlissa de crèdit amb "la Caixa". El 31 de març del 2010, els interessos meritats pendents de pagament als posseïdors dels bons assoleixen la xifra de 15 milions d'euros.
- **Deutes amb entitats crèdit:** Els deutes amb entitats de crèdit consten, el 31 de març del 2010, de:
 - Un préstec a llarg termini amb "la Caixa" per valor de 1.000 milions d'euros, amb venciment al novembre del 2013, amb un tipus d'interès fix del 3,6% anual, pagable trimestralment. La devolució del principal és al venciment.

- Un préstec a llarg termini amb “la Caixa” per valor de 1.000 milions d’euros, amb venciment al novembre del 2016, amb un tipus d’interès fix del 4,4% anual, pagable trimestralment. La devolució del principal és al venciment.
- La pòlissa amb “la Caixa”, per un import de 5.500 milions, amb venciment al juliol del 2011. El tipus d’interès d’aquesta pòlissa és l’Euríbor a 1 mes més 100 punts bàsics. El saldo disposat, el 31 de març del 2010, és de 3.192 milions d’euros.
- Els interessos meritats no vençuts pels préstecs i crèdits anteriors assoleixen la xifra de 16 milions d’euros.
- **Altres passius:** el detall és el següent:

Milions d’euros	31/03/2010	30/12/2009
Creditors Grup ⁽¹⁾	79	70
Impostos diferits DPV	671	860
Derivats de cobertura ⁽²⁾	126	229
Altres	71	85
Total	947	1.244

⁽¹⁾ Inclou els imports dels impostos de societats a pagar a “la Caixa” per pertànyer al grup de consolidació fiscal.

⁽²⁾ Correspon al valor raonable dels contractes financers sobre l’1% de les accions de Telefónica i d’una assegurança de canvi contractat amb “la Caixa” per un import nocional de 367 milions de pesos mexicans.

Compte de Pèrdues i Guanys individual resumit

Milions d'euros	Gener-Març		
	2010	2009	Var
Dividends recurrents	393	517	(24%)
Despeses recurrents	(6)	(5)	(20%)
Resultat recurrent d'exploració	387	512	(24%)
Resultat financer net	(30)	(24)	(24%)
Resultat recurrent net	357	488	(27%)
Resultat vendes de participacions i altres	113	-	-
Resultat no recurrent net	113	-	-
Resultat net del període	470	488	(4%)

Notes: La informació presentada s'ha elaborat utilitzant els principis comptables i les normes de valoració del Pla General de Comptabilitat vigent a Espanya. Tanmateix, a efectes de l'explicació de les principals magnituds es presenta de conformitat amb el model utilitzat per a la gestió de la Societat.

Els aspectes més destacables són els següents:

- **Resultat recurrent net del període:** El 31 de març del 2010, el resultat recurrent net s'ha reduït un 27% en comparació del mateix període de l'exercici anterior, principalment com a conseqüència de la baixa dels dividendes recurrents nets d'un 24%. Durant el primer trimestre de l'exercici 2009, la societat va registrar 118 milions d'euros corresponents als dividendes anunciats per Telefónica en aquest mateix període, mentre que en el primer trimestre de l'exercici actual, Telefónica no ha anunciat cap dividend. No obstant, en el Consell d'Administració de Telefónica celebrat a finals d'abril del 2010, s'ha anunciat, entre d'altres aspectes, la distribució d'un dividend de 0,65 euros per acció. Si no tinguéssim en compte l'efecte temporal d'aquests dividendes, l'epígraf "Dividendes recurrents" assoliria els 514 milions d'euros, en línia amb les xifres del primer trimestre de l'exercici 2009.
- Les **despeses financeres han augmentat** pel major endeutament per les inversions realitzades.

- Tot seguit es mostra el detall dels **dividends** registrats el 31 de març del 2010 i del 2009:

Milions d'euros	Gener-Març		
	2010	2009	
Gas Natural	143	168	
SegurCaixa Holding/Crisegen ⁽¹⁾	112	84	
Repsol YPF/Repinves	44	59	
Abertis/Inversiones Autopistas	43	42	
Erste Bank	25	7	
BPI/Catalunya de Valores	21	18	
BME	4	4	
Telefónica	-	118	
Agbar	-	7	
Altres	1	10	
Total	393	517	(24%)

⁽¹⁾ Crisegen va ser fusionada per Criteria CaixaCorp el 31 de març del 2009.

- El que s'ha explicat anteriorment, fa que el resultat net recurrent assoleixi els 357 milions d'euros. Si tinguéssim en consideració en aquest primer trimestre els dividends de Telefónica, aquest resultat net recurrent seria de 478 milions d'euros, que representa una disminució del 2% respecte al primer trimestre de l'exercici 2009.
- Resultat no recurrent net:** El resultat no recurrent net el 31 de març del 2010 ha estat de 113 milions d'euros, i correspon als resultats de les operacions de desinversió realitzades a Telefónica, Repsol, Gas Natural i Abertis, esmentades anteriorment.

Fets rellevants i altres comunicats a la CNMV

26/04/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE FARÀ UNA PRESENTACIÓ PER COMENTAR ELS RESULTATS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL 2010
9/04/2010	ANUNCI DE LA CONVOCATÒRIA, PROPOSTES D'ACORDS I INFORMES DEL CONSELL PER A JUNTA GENERAL D'ACCIONISTES 2010
11/03/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE EL SEU CONSELL D'ADMINISTRACIÓ HA ACORDAT CONVOCAR LA JUNTA GENERAL ORDINÀRIA D'ACCIONISTES
26/02/2010	CRITERIA CAIXACORP REMET PRESENTACIÓ SOBRE ELS RESULTATS DE L'EXERCICI 2009 – WEBCAST
26/02/2010	LA SOCIETAT REMET L'INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU DE L'EXERCICI 2009
26/02/2010	CRITERIA CAIXACORP REMET PRESENTACIÓ SOBRE ELS RESULTATS DE L'EXERCICI 2009. (EVOLUCIÓ DELS NEGOCIS)
26/02/2010	CRITERIA CAIXACORP REMET NOTA DE PREMSA SOBRE ELS RESULTATS DE L'EXERCICI 2009
26/02/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA LA SEVA PROPOSTA DE DIVIDEND COMPLEMENTARI I LA SEVA POLÍTICA DE DIVIDENDS
26/02/2010	ESTATS FINANCERS RESUMITS DE L'EXERCICI
08/02/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA QUE FARÀ UNA PRESENTACIÓ PER COMENTAR ELS RESULTATS DE L'EXERCICI 2009
05/02/2010	LA SOCIETAT COMUNICA INFORMACIÓ RELLEVANT RELATIVA AL SEU PROCÉS DE TANCAMENT DE L'EXERCICI 2009.
15/01/2010	CRITERIA CAIXACORP I SUEZ ENVIRONNEMENT COMUNIQUEN LA SUBSCRIPCIÓ DE L'ACORD DEFINITIU SOBRE LA SEVA PARTICIPACIÓ A AGBAR. AIXÍ MATEIX, CRITERIA CAIXACORP INFORMA SOBRE LA SIGNATURA D'ACORDS DEFINITIVUS AMB AGBAR I MALAKOFF MÉDÉRIC PER A L'ADQUISICIÓ D'ADESLAS.
14/01/2010	CRITERIA CAIXACORP COMUNICA LA SUBSCRIPCIÓ DE L'AMPLIACIÓ DE CAPITAL A THE BANK OF EAST ASIA, LIMITED, I SITUA LA SEVA PARTICIPACIÓ AL 14,99%.

Aquests fets rellevants es poden consultar tant a la pàgina web de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (www.cnmv.es) com a la pàgina web de Criteria CaixaCorp (www.criteria.com).

Avís legal

Aquest document conté estimacions de la Companyia o de la seva direcció en la data en què es va realitzar, que fan referència a diversos aspectes, entre d'altres, al valor de mercat de les companyies no cotitzades incloses a la cartera de Criteria CaixaCorp.

Aquest càlcul s'ha realitzat valorant individualment cadascuna de les participacions de la Companyia (no com una cartera de participacions). Les valoracions actiu per actiu poden produir un valor superior al que s'obtidria en una venda simultània de més d'un actiu o en una venda en bloc. De fet, és possible que les accions de la Companyia cotitzin amb un descompte sobre el NAV tal com passa, per exemple, amb les accions d'algunes companyies hòlding europees per diverses raons, com ara condicions de mercat, motius de liquiditat o l'evolució actual o esperada de la Companyia o de les seves companyies participades.

En conseqüència, ni el NAV de la Companyia ni l'estimació del valor de mercat de les participacions de la Companyia es poden entendre com a indicació aproximada dels preus que es podrien obtenir per mitjà de la venda d'actius al mercat obert, ni com a indicació aproximada dels preus als quals poden cotitzar les accions de Criteria CaixaCorp a les borses espanyoles.

A més, el NAV de la Companyia fluctua en el temps amb l'evolució del valor de la seva cartera, motiu pel qual els accionistes podrien no recuperar la seva inversió inicial amb la venda posterior de les seves accions. En aquest sentit, cal que l'accionista tingui en compte que rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures.

Criteria CaixaCorp no està obligada a informar públicament del resultat de qualsevol revisió que pogués dur a terme d'aquestes manifestacions per adaptar-les a fets o circumstàncies posteriors a aquesta presentació, inclosos, entre d'altres, canvis en el negoci de la Companyia, en la seva estratègia de desenvolupament de negoci o qualsevol altra possible circumstància sobrevinguda. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per Criteria CaixaCorp davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Aquest document conté informació financera no auditada elaborada d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) i amb el nou Pla General Comptable (PGC).



Av. Diagonal, 621-629, Torre II, planta 8
08028 Barcelona
Telèfon: (+34) 93.409.21.21
www.criteria.com