

VIDACAIXA GRUPO – RESULTADOS 2011

Barcelona, 21 de febrero de 2012

Advertencia

Los datos, estimaciones, valoraciones y proyecciones, así como el resto del contenido de esta presentación, son publicados con una finalidad exclusivamente informativa. Ni VidaCaixa Grupo, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, VidaCaixa Grupo podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales, y en caso de discrepancia con la presente versión, no asume ninguna responsabilidad.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro, ni a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP). En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizable en otras jurisdicciones, razón por la cual puede o no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Esta presentación no tiene como finalidad la prestación de un asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios de seguros, previsión o financieros. VidaCaixa Grupo declina toda responsabilidad en el supuesto de que algún elemento de esta presentación sea tenido en cuenta para fundamentar una decisión de inversión. En particular, se advierte expresamente que esta información no debe ser considerada una garantía de resultados futuros.

Sin perjuicio del régimen legal aplicable o del resto de limitaciones impuestas por VidaCaixa Grupo, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.

La presente información financiera de VidaCaixa Grupo correspondiente al ejercicio 2011 no puede, en ningún caso, ser tomada como base para efectuar previsiones sobre los ingresos de CaixaBank S.A., en particular.

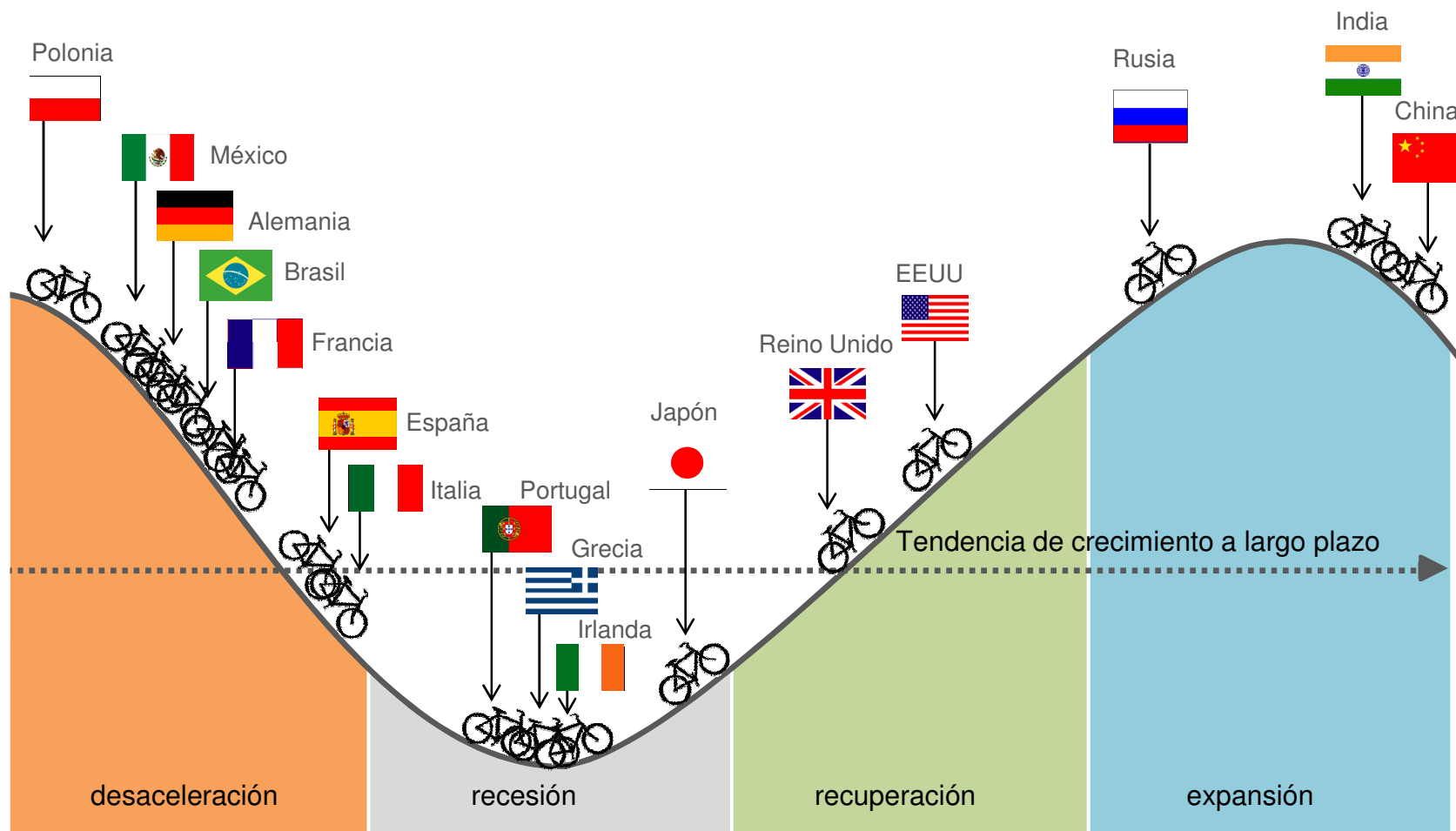
Índice

1. Evolución de la coyuntura	
2. Sector asegurador	→
3. VidaCaixa Grupo en 2011	Tomás Muniesa VicePresidente Ejecutivo - Consejero Delegado
4. Resultados del Grupo	→
5. Negocio de Vida y Pensiones	Mario Berenguer Director General
6. Objetivos 2012	→
	Tomás Muniesa VicePresidente Ejecutivo - Consejero Delegado

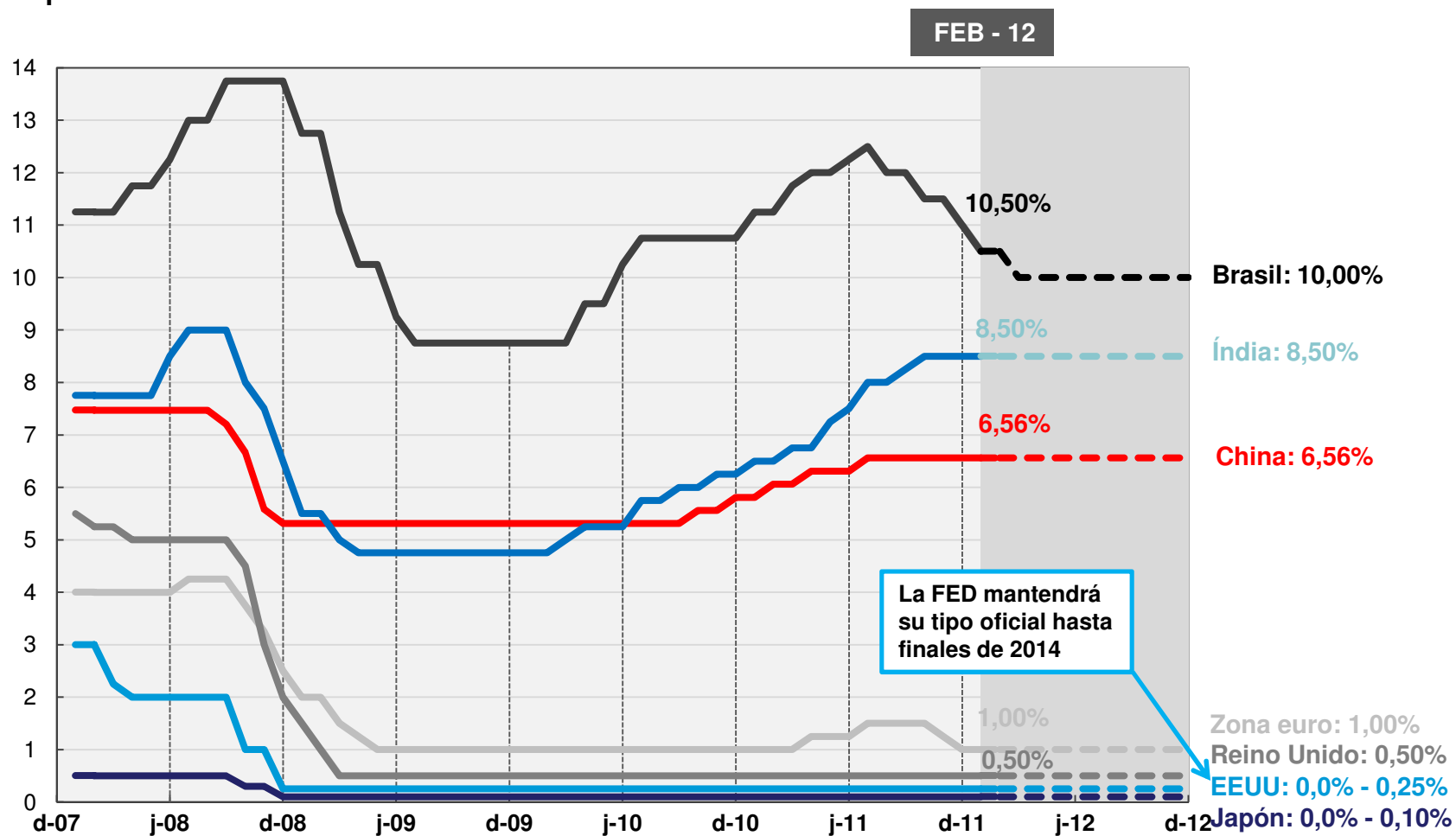
Evolución de la coyuntura

1. Posición principales economías
2. Tipos de interés
3. Bolsas
4. Deuda soberana
5. Evolución del PIB
6. Paro
7. Reordenación financiera

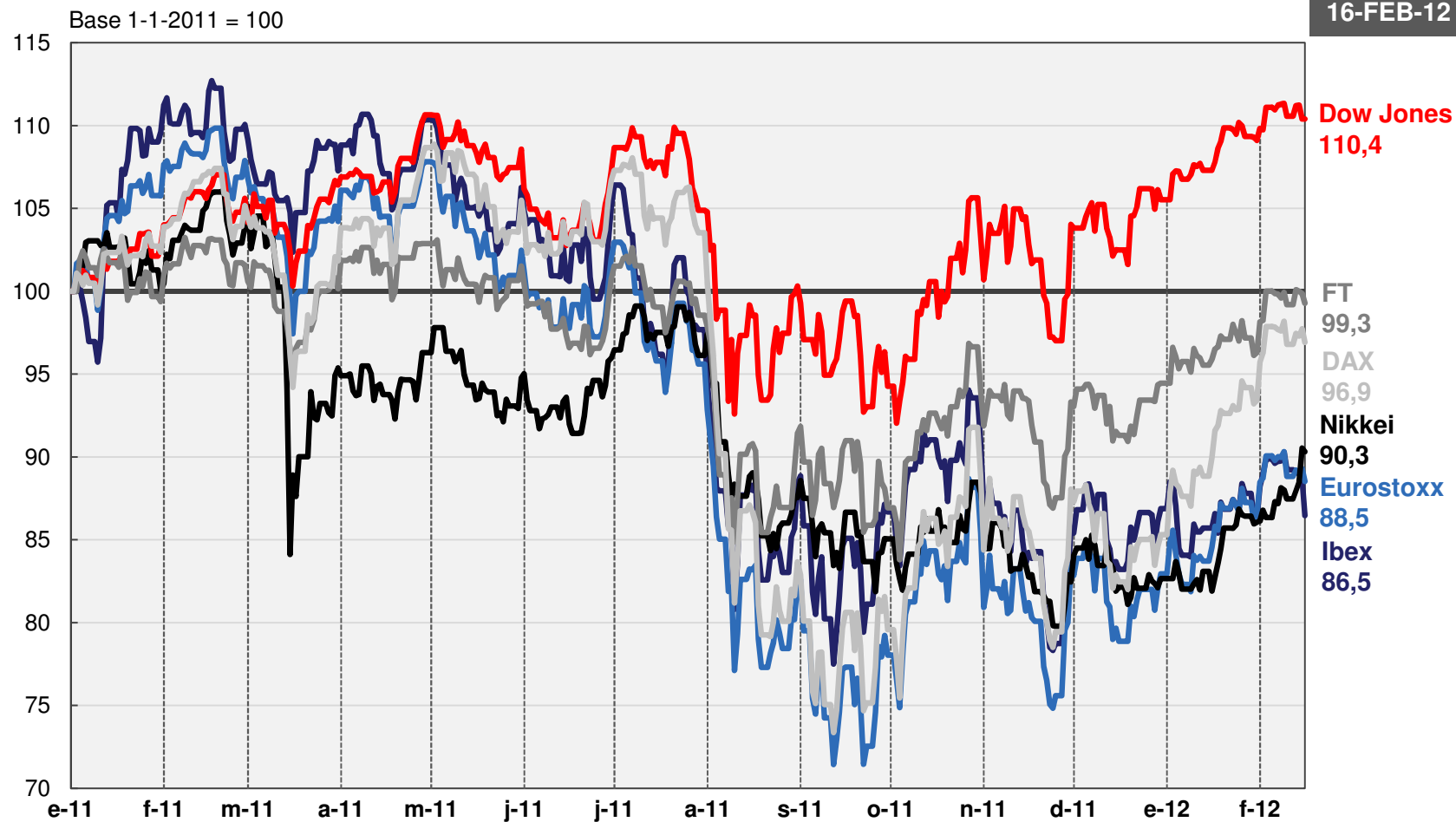
Posición de las principales economías en el ciclo económico



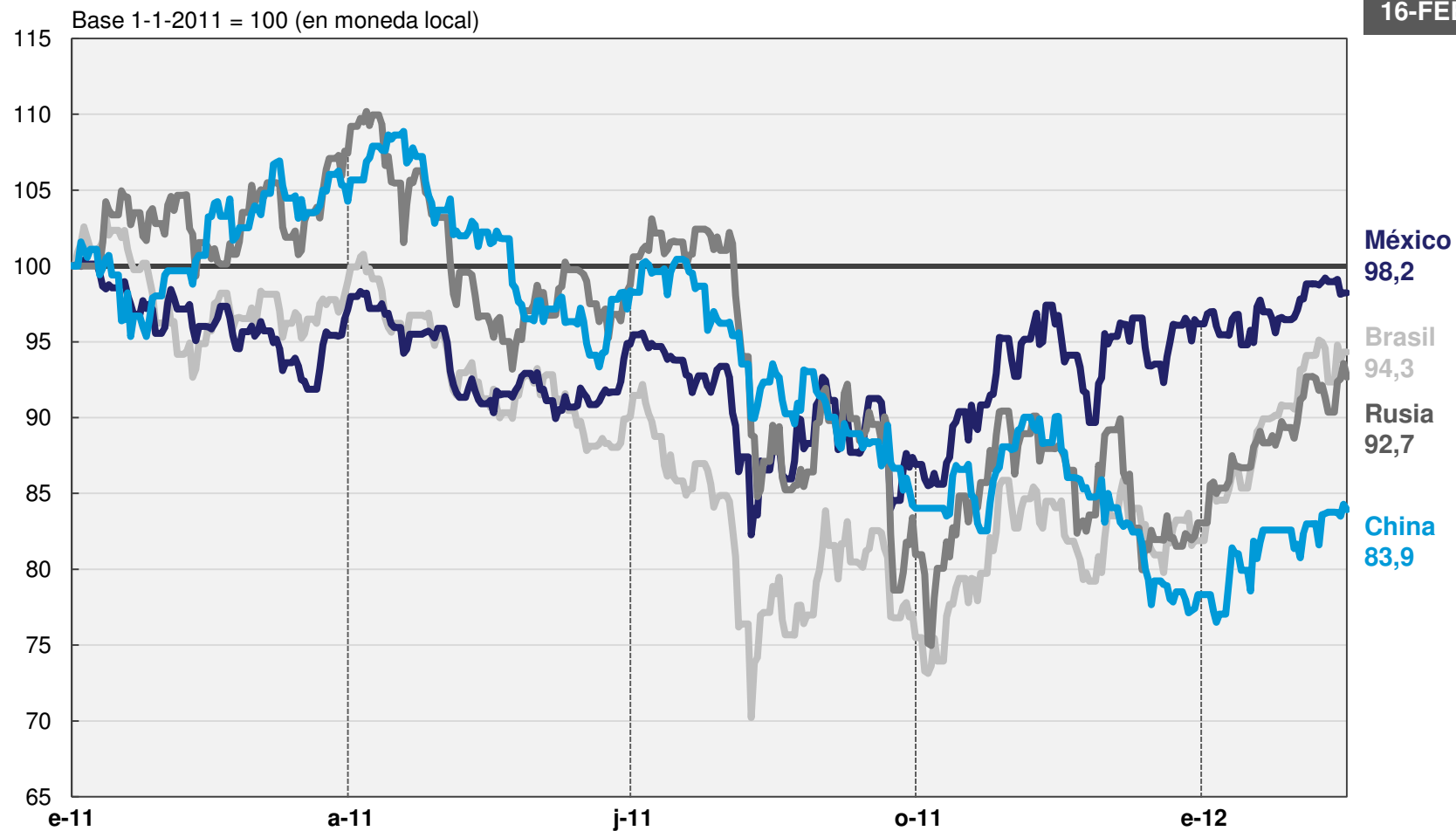
Tipos de interés de referencia



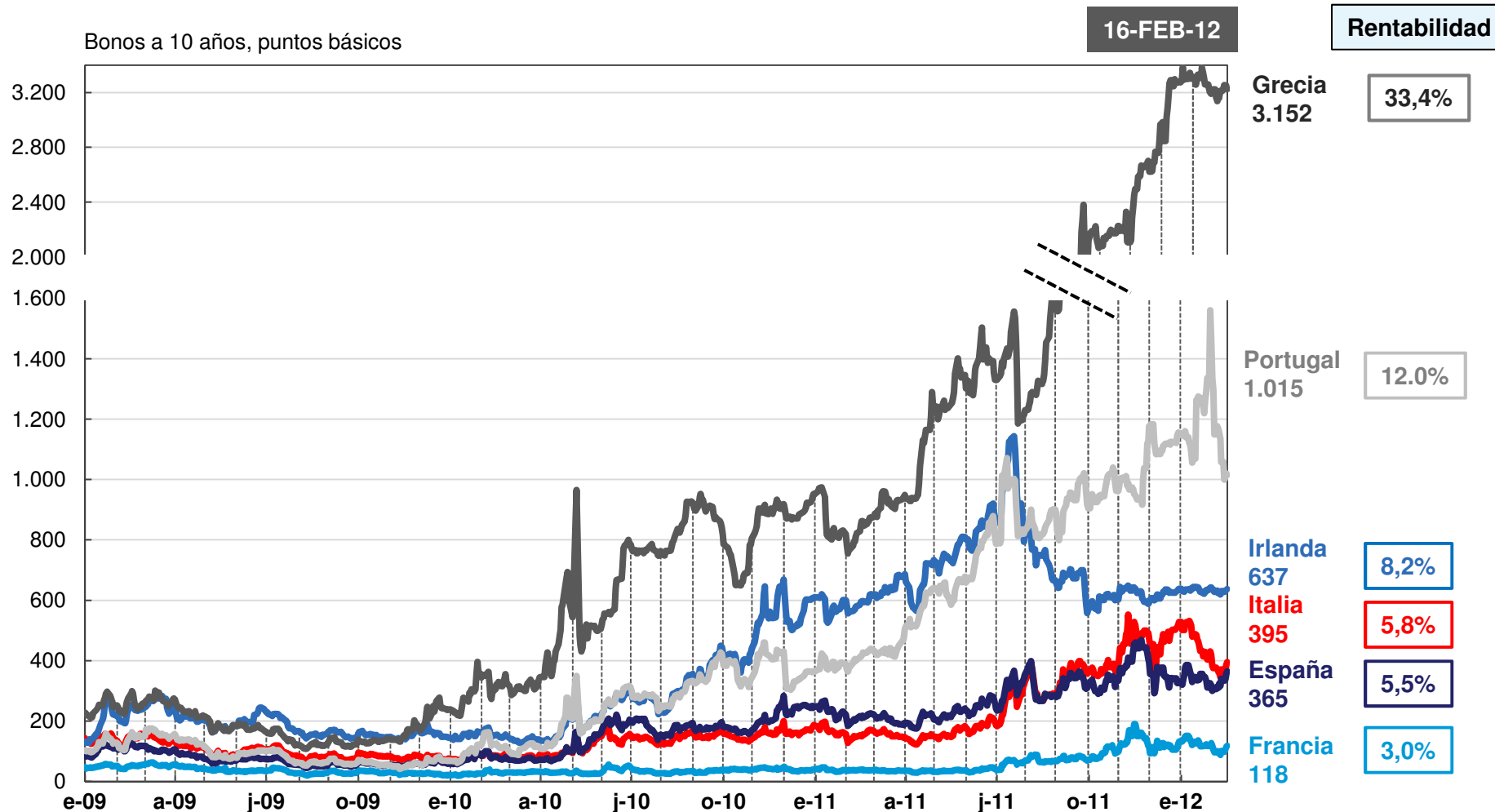
Bolsas internacionales



Las bolsas emergentes

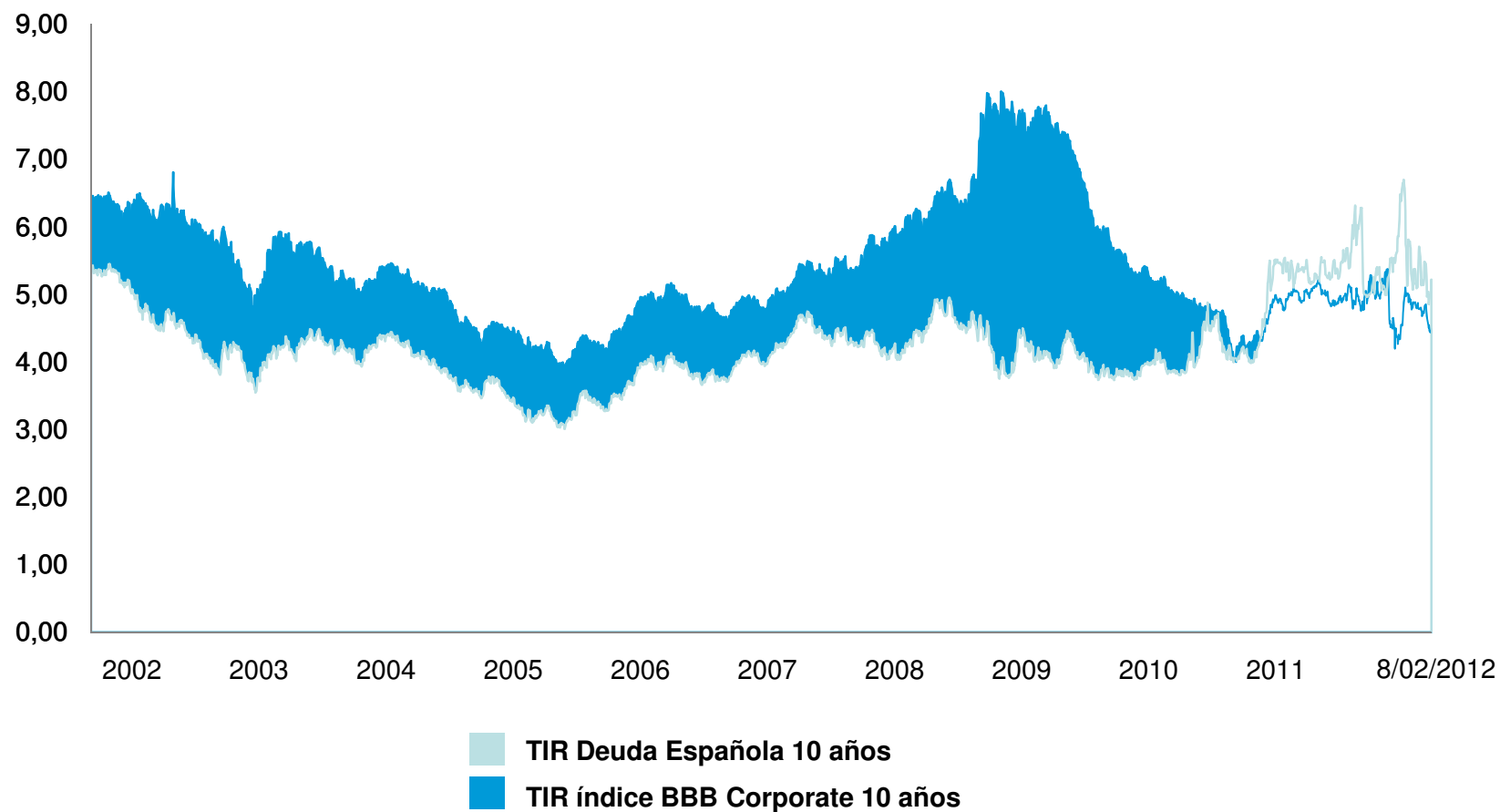


Diferencial de los bonos soberanos respecto al bono alemán



Rating S&P de la deuda soberana a largo plazo

Inversión	Óptima	AAA	 Alemania	 Finlandia	 Holanda	 Luxemburgo
	Alta	AA+	 Francia	 Austria		
		AA	 Bélgica			
		AA-	 Estonia			
	Buena	A+	 Eslovenia			
		A	 España	 Eslovaquia		
		A-	 Malta			
	Satisfactoria	BBB+	 Irlanda	 Italia		
		BBB				
		BBB-				
Especulación	Cuestionable	...				
		BB+	 Chipre			
		BB	 Portugal			
		BB-				
		...				
	Alto riesgo	...				
		CC	 Grecia			
		...				



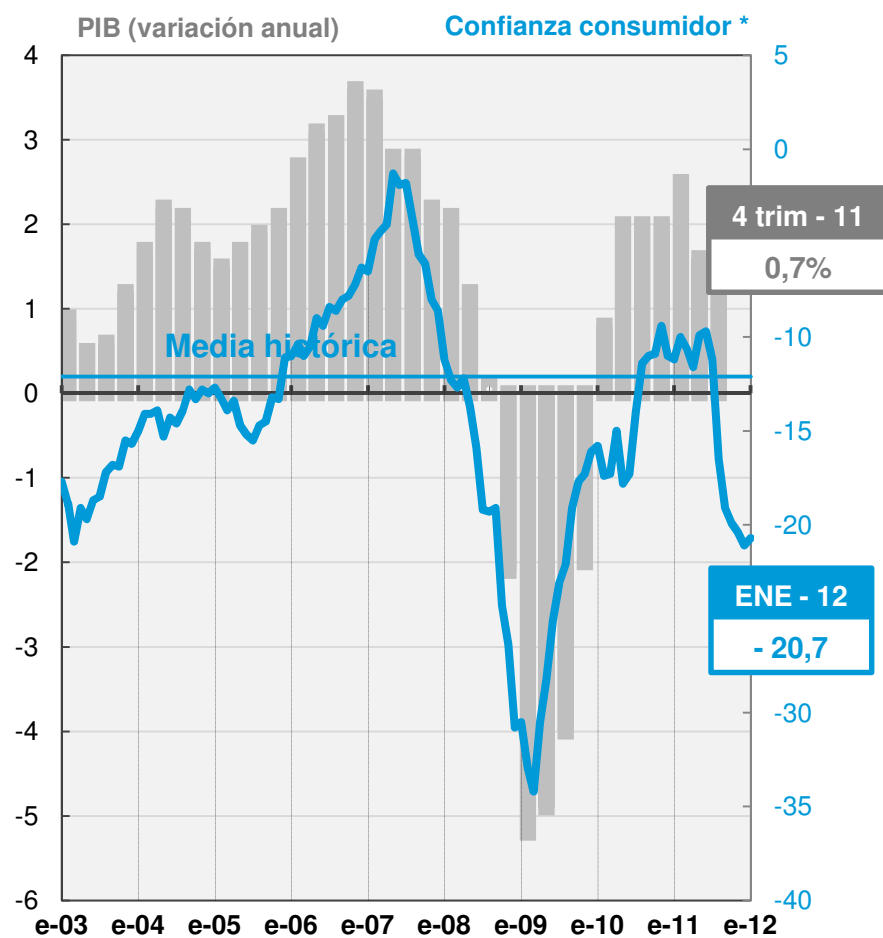
Con la crisis soberana, la rentabilidad de la deuda pública española ha superado a la rentabilidad de la renta fija privada

Evolución prevista del PIB de los principales países

% Variación Interanual

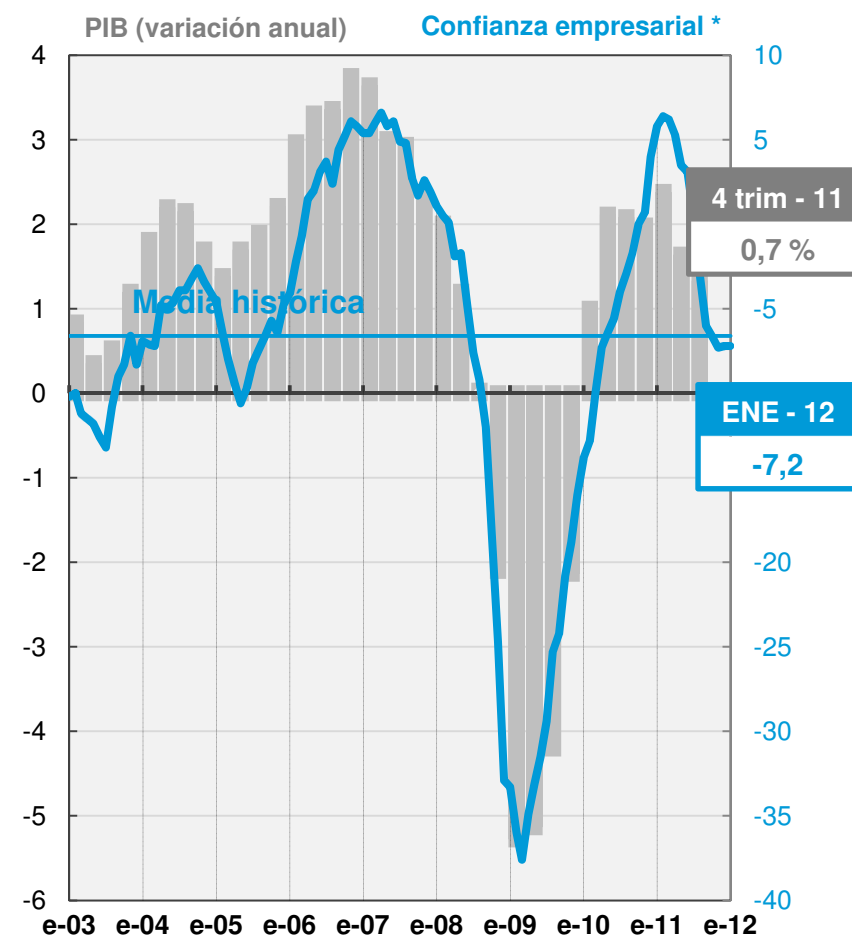
	2011	Previsión 2012		Previsión 2013	
		SEP-11	ENE-12	SEP-11	ENE-12
Economía mundial	3,8	4,0	3,3 ↓	4,5	3,9 ↓
EEUU	1,8	1,8	1,8	2,5	2,2 ↓
Zona Euro	1,6	1,1	-0,5 ↓	1,5	0,8 ↓
Japón	-0,9	2,3	1,7 ↓	2,0	1,6 ↓
China	9,2	9,0	8,2 ↓	9,5	8,8 ↓
India	7,4	7,5	7,0 ↓	8,1	7,3 ↓
Brasil	2,9	3,6	3,0 ↓	4,2	4,0 ↓
España	0,7	1,1	-1,7 ↓	1,8	-0,3 ↓

PIB y confianza del consumidor en la zona euro



* + 100: Máxima confianza
- 100: Mínima confianza

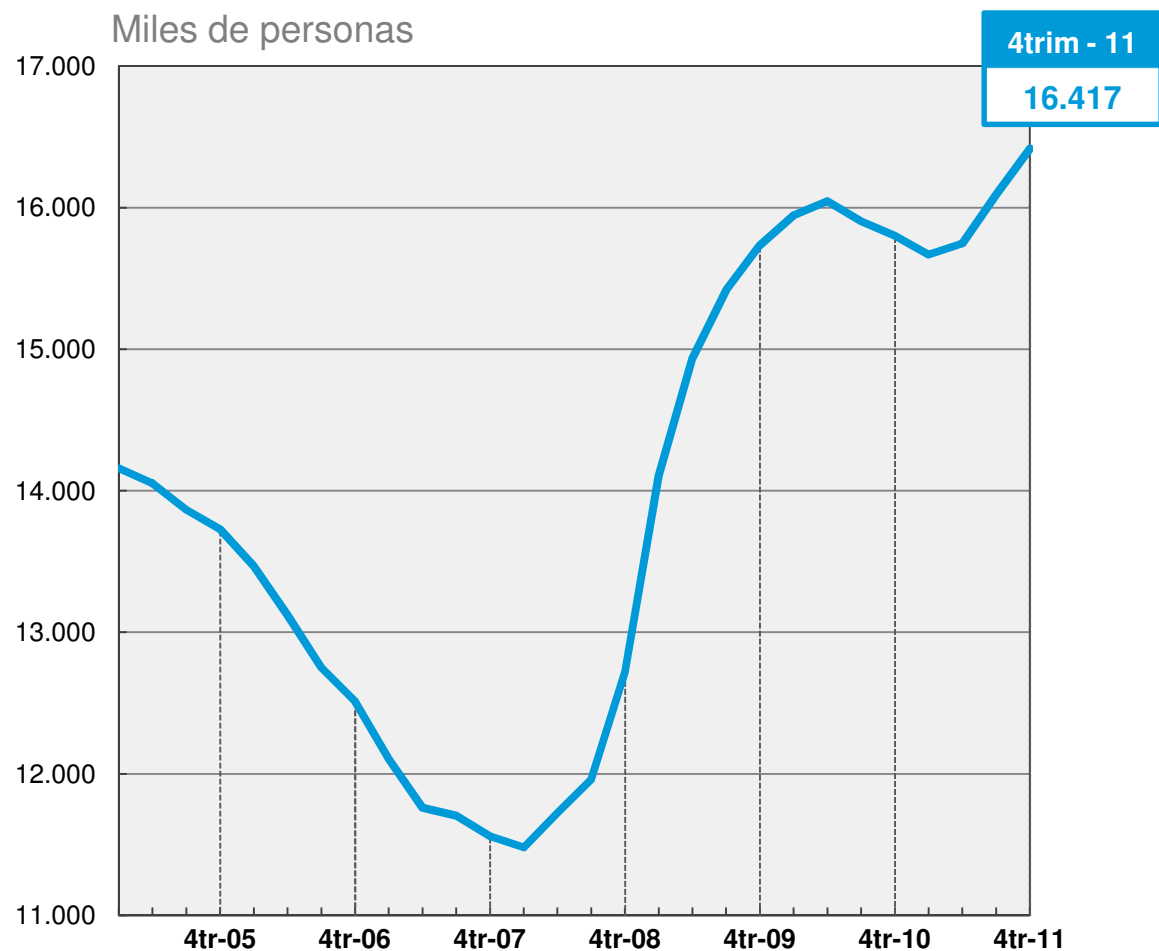
PIB y confianza empresarial en la zona euro



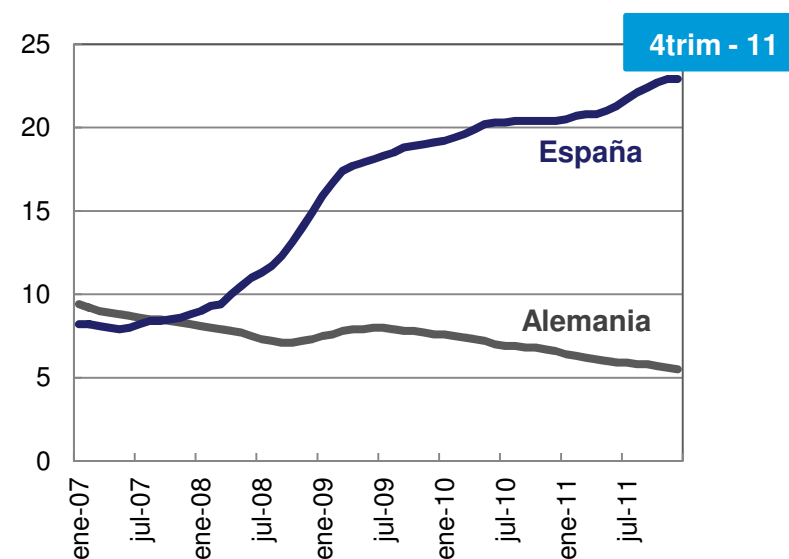
* + 100: Máxima confianza
- 100: Mínima confianza

Zona euro: el paro sigue aumentando

Número de parados en la zona euro

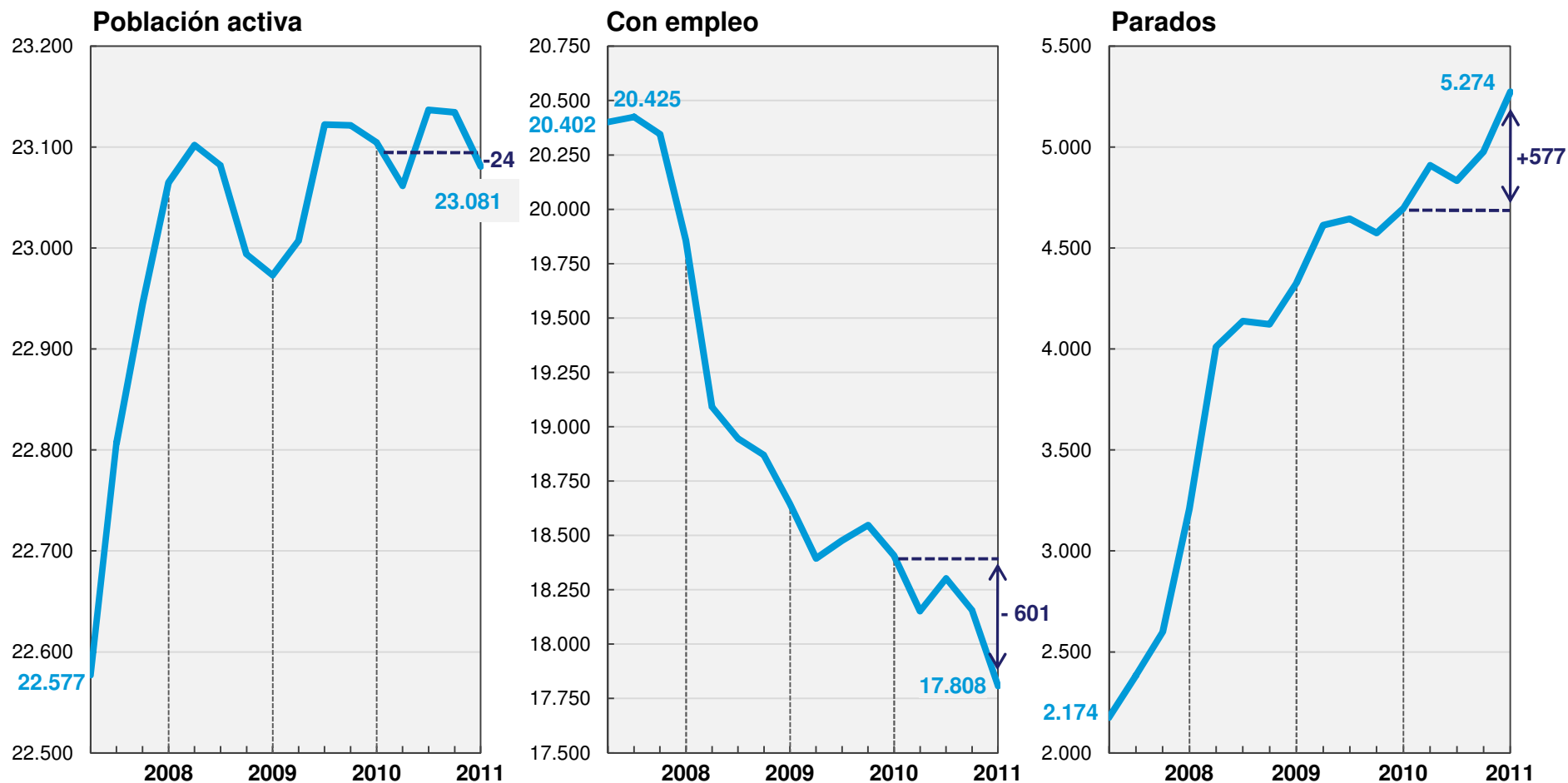


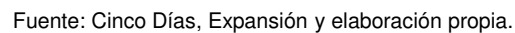
Tasa de paro en España y Alemania (%)



En España, el mercado laboral sigue deteriorándose

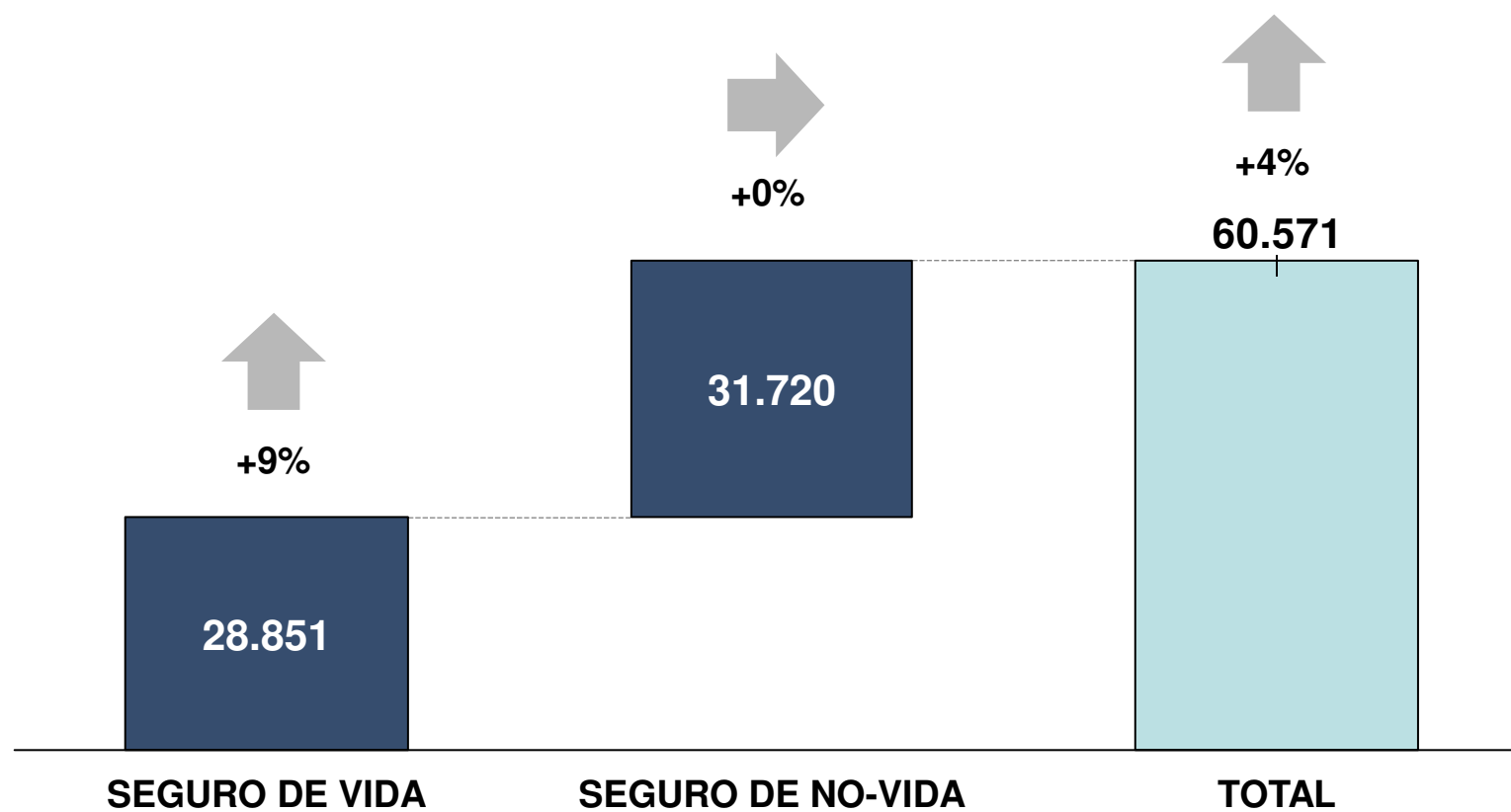
Miles de personas





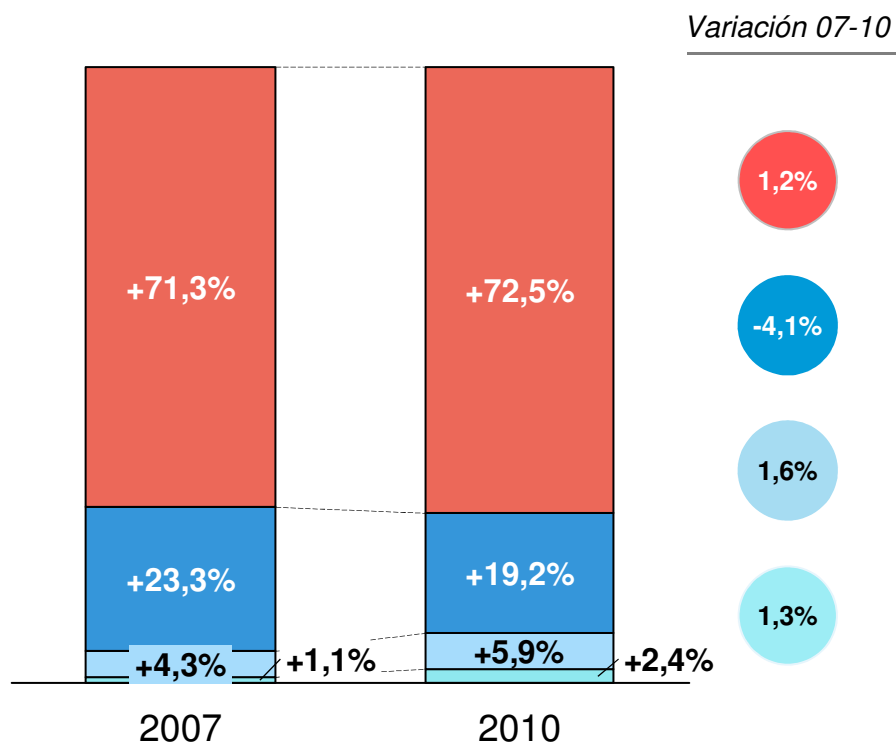
Sector Asegurador

1. El seguro en España
2. El seguro de Vida
3. Planes de pensiones

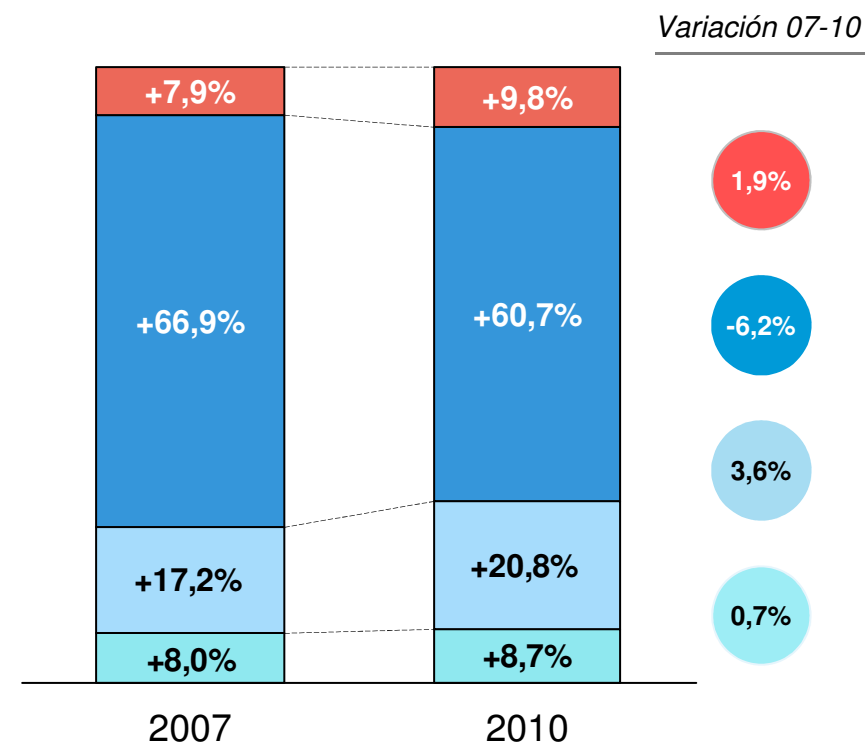


En millones de euros

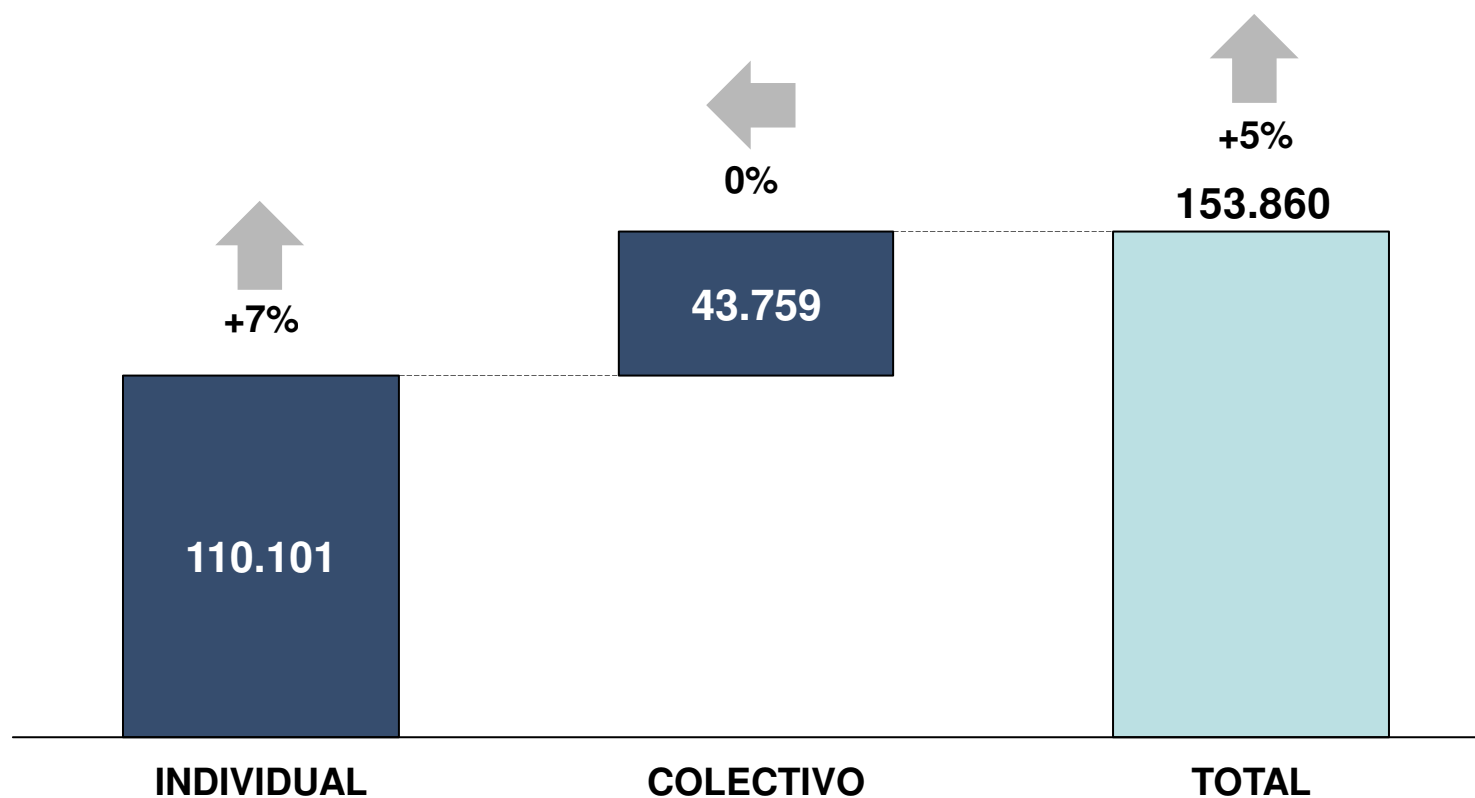
Seguros VIDA
(Cuota s/primas Total)



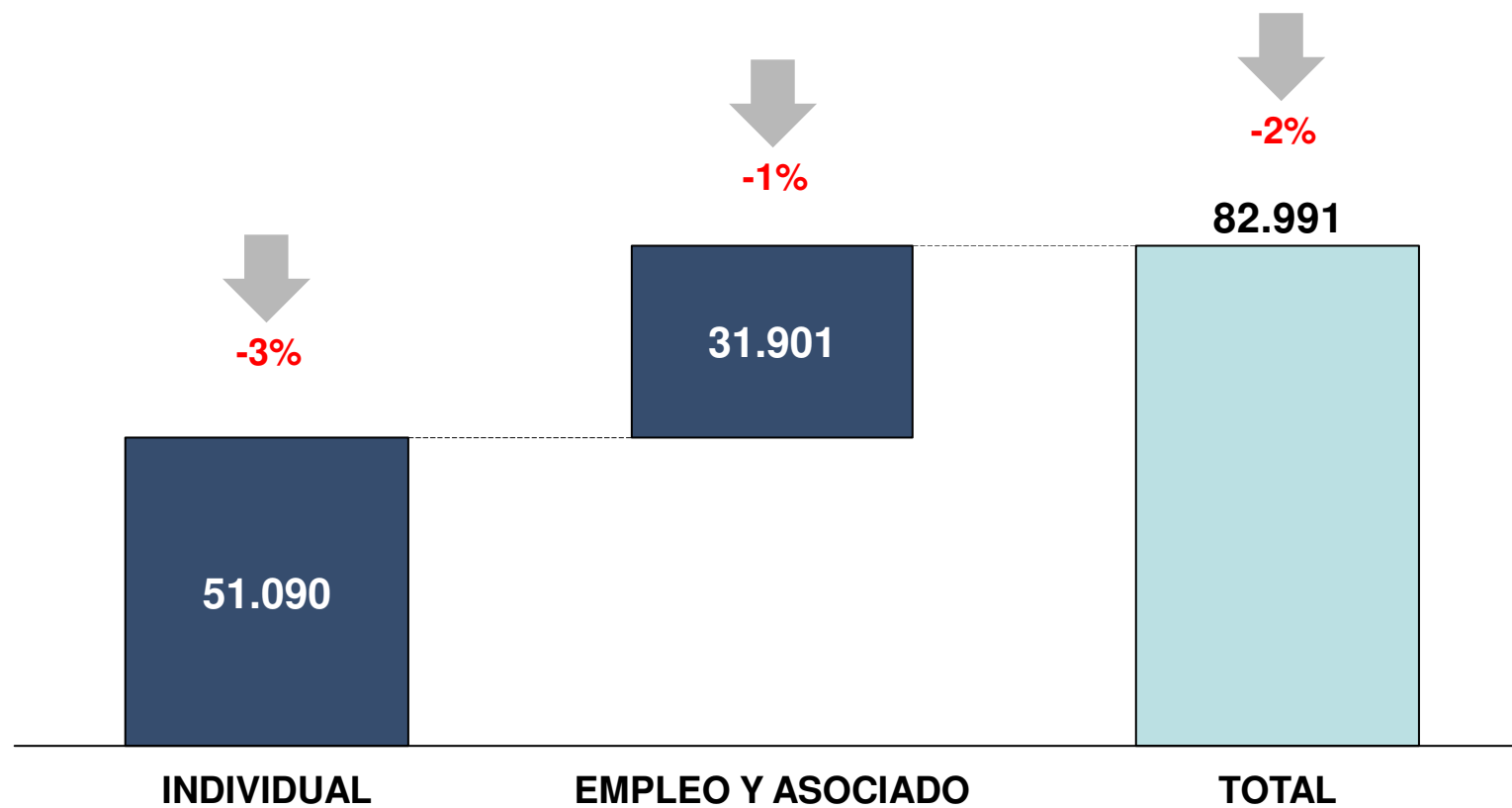
Seguros NO-VIDA
(Cuota s/primas Total)



■ Bancaseguros
 ■ Agentes y Corredores
 ■ Oficinas y Empleados
 ■ Otros



En millones de euros



En millones de euros

VidaCaixa Grupo en 2011

1. Esquema societario
2. Ampliación de capital e incorporación de CaixaVida
3. VidaCaixa sobre “la Caixa”
4. Evolución 2010-2011
5. Previsión social complementaria
6. Desempeño responsable

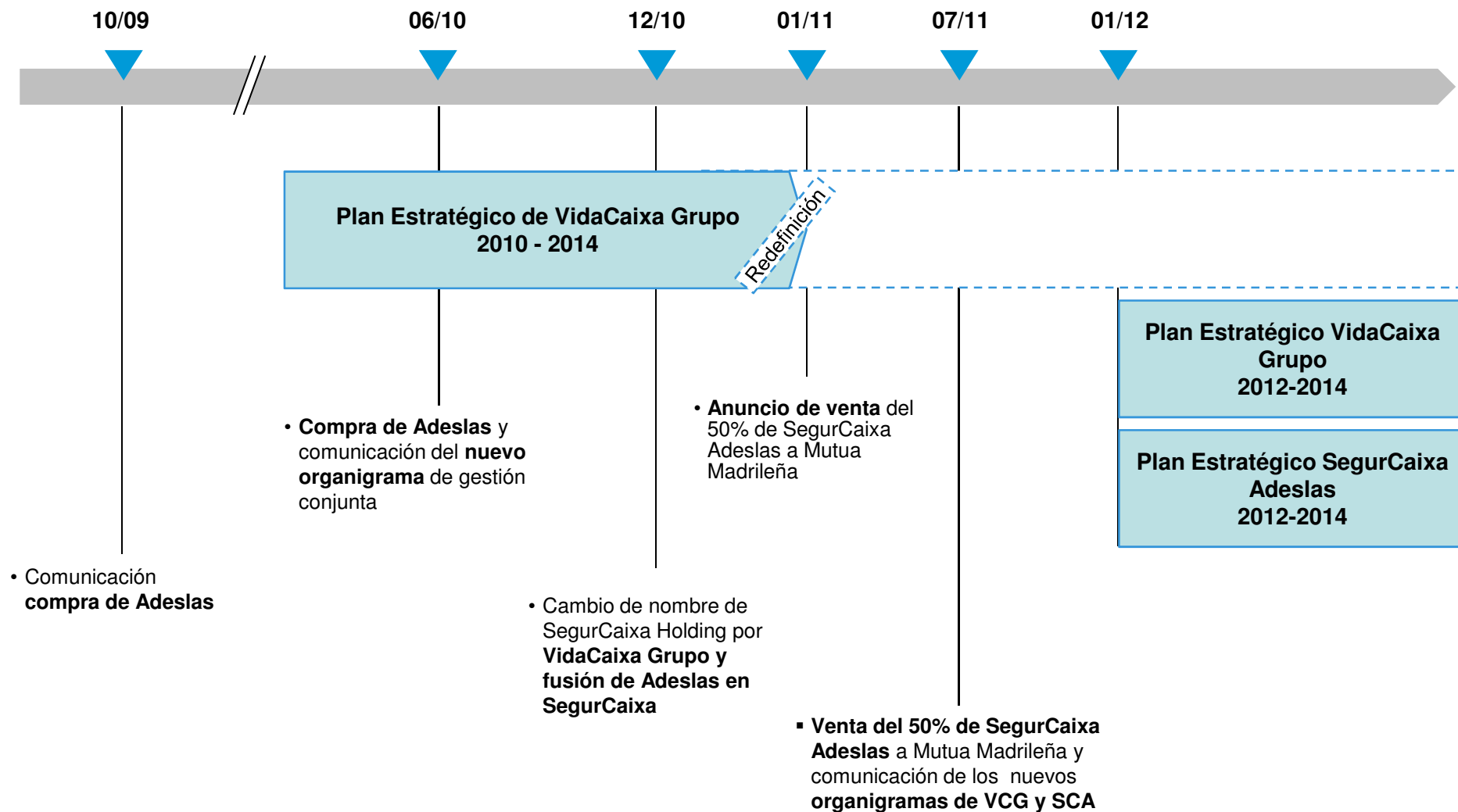
Esquema societario de “la Caixa” (vigente desde junio 2011)



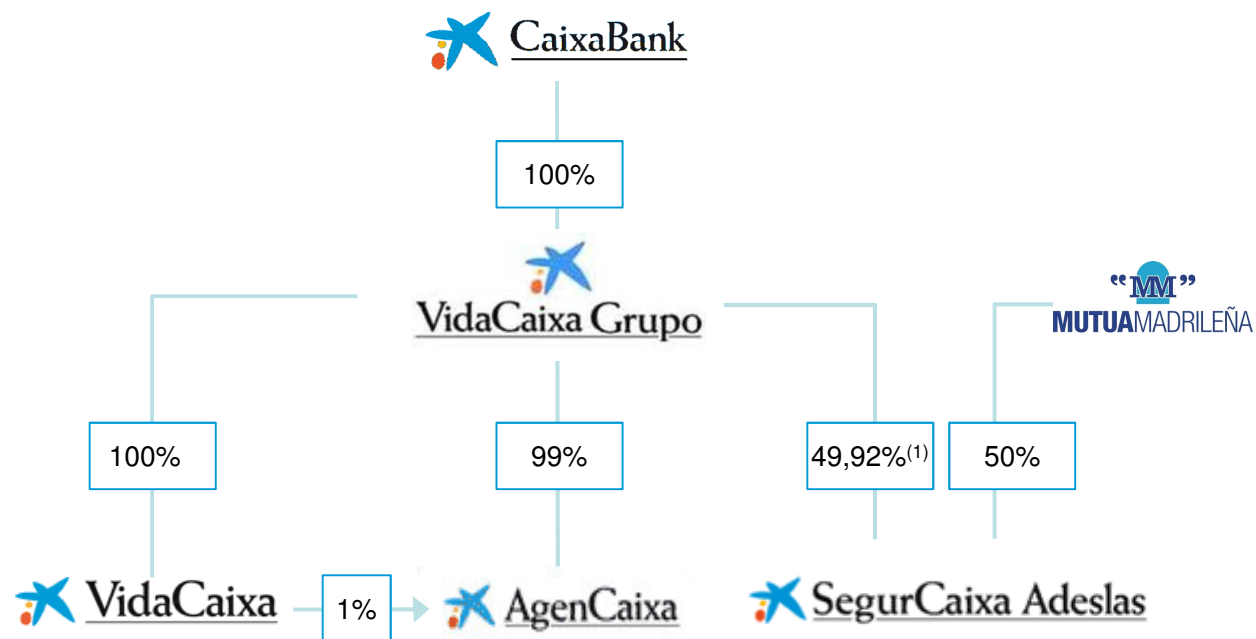
VidaCaixa Grupo en CaixaBank

- VidaCaixa Grupo se integra en CaixaBank
- La actividad aseguradora y de previsión forma parte de la actividad de “la Caixa” desde su fundación hace más de 100 años
- Con el negocio asegurador, CaixaBank completa su oferta de productos financieros y de previsión para sus clientes
- VidaCaixa es la entidad líder y la referencia en el mercado español de Previsión Social Complementaria

Principales hitos recientes en VidaCaixa Grupo



Cambios en el esquema societario de VidaCaixa Grupo



⁽¹⁾ Existe un 0,08% de accionistas minoritarios.

Incorporación de CaixaVida

- El 30 de junio de 2011 las Juntas Generales de VidaCaixa y CaixaVida aprueban la **fusión por absorción**, ejecutándose a efectos contables el 1 de enero de 2011
- CaixaVida centra el negocio en ahorro individual y **aporta a VidaCaixa unos recursos gestionados de 3.500 millones de euros y 85.000¹ clientes**

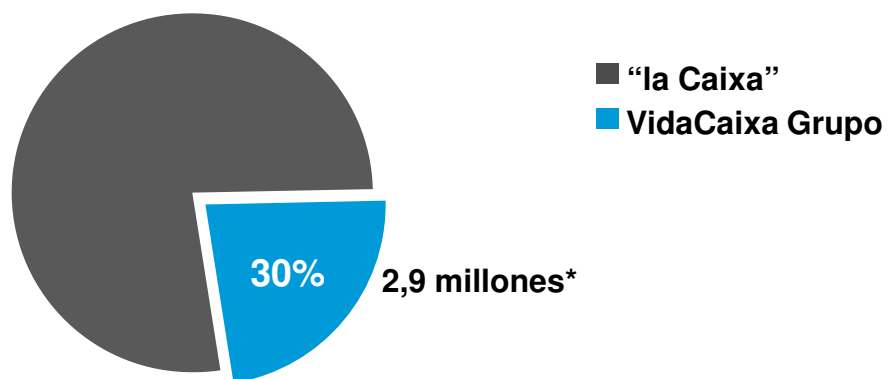


Ampliación de capital

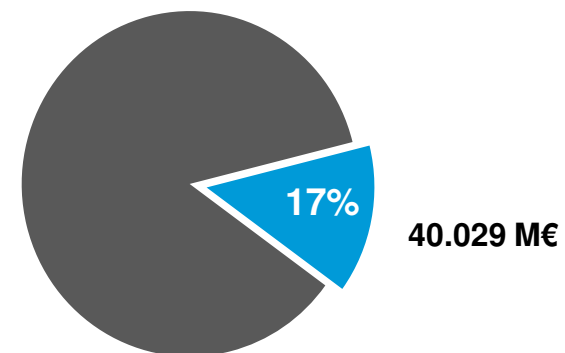
- **Ampliación de capital de VidaCaixa por 560 millones de euros**, con desembolso de 140 millones de euros, suscrita íntegramente por VidaCaixa Grupo

1) 53.000 clientes de CaixaVida con algún producto de Vida o Pensiones en VidaCaixa Grupo

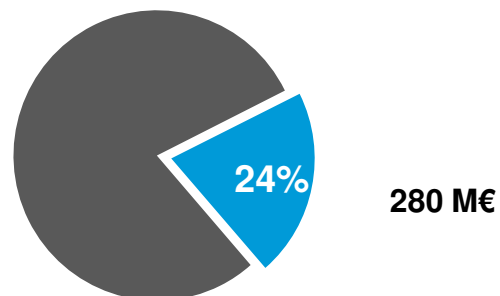
Cientes personas físicas
(Total “la Caixa”: 9,8 mill.)



Recursos de clientes
(Total “la Caixa”: 241.203 M€)



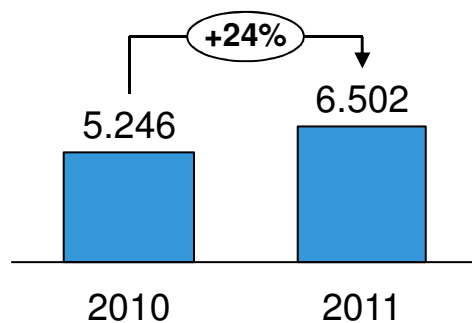
Aportación al resultado
(Total resultado recurrente “la Caixa”: 1.185 M€)



* Más del 90% de los clientes son clientes de “la Caixa”

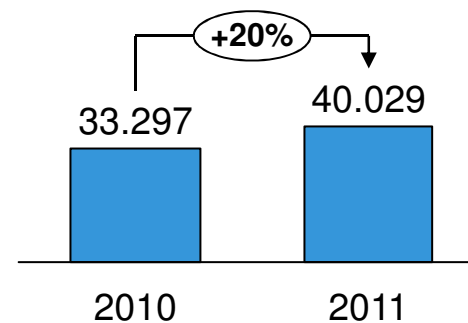
1

Primas y aportaciones



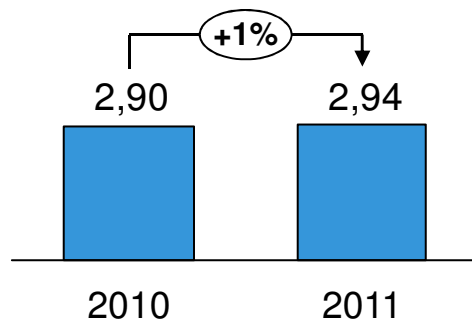
2

Recursos gestionados



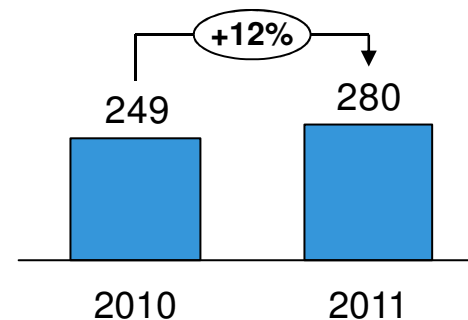
3

Clientes individuales



4

Beneficio neto recurrente



En millones de euros
En millones en el caso de clientes

Nota: No incluye CaixaVida en 2010

Evolución de VidaCaixa Grupo comparada con el mercado

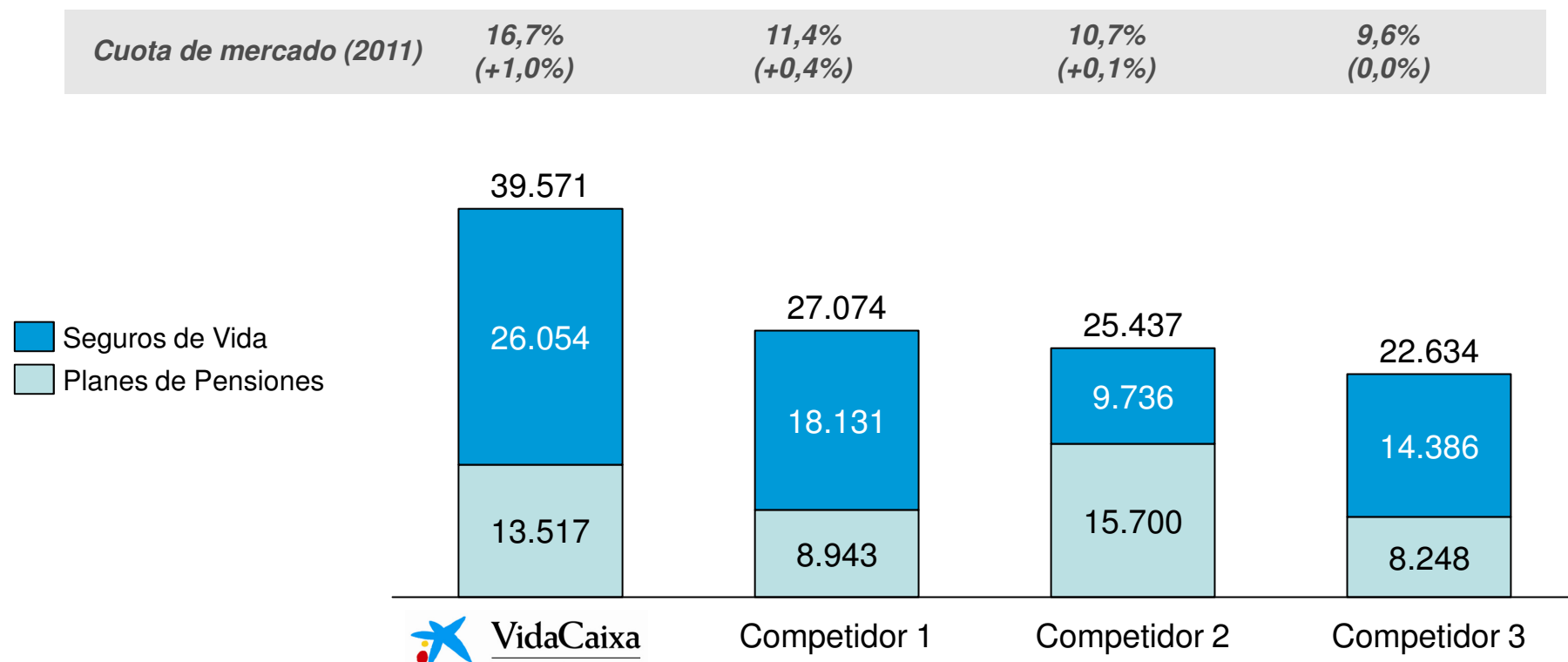
Ramos	Ranking	Cuota de mercado 2011	Crecimiento patrimonio VidaCaixa Grupo vs. mercado
Vida riesgo	2º	10,8%	-5% 4%
Vida ahorro	1º	17,4%	5% 15%
Planes de pensiones	2º	16,3%	-2% -2%
Previsión social complementaria	1º	16,7%	2% 9%

 Var. Mercado 11/10
  Var. VC Grupo 11/10

Nota: Seguros de vida riesgo en primas y el resto en recursos gestionados

Fuente: ICEA, Inverco y elaboración propia

Un año más, VidaCaixa es líder en previsión social complementaria en España...

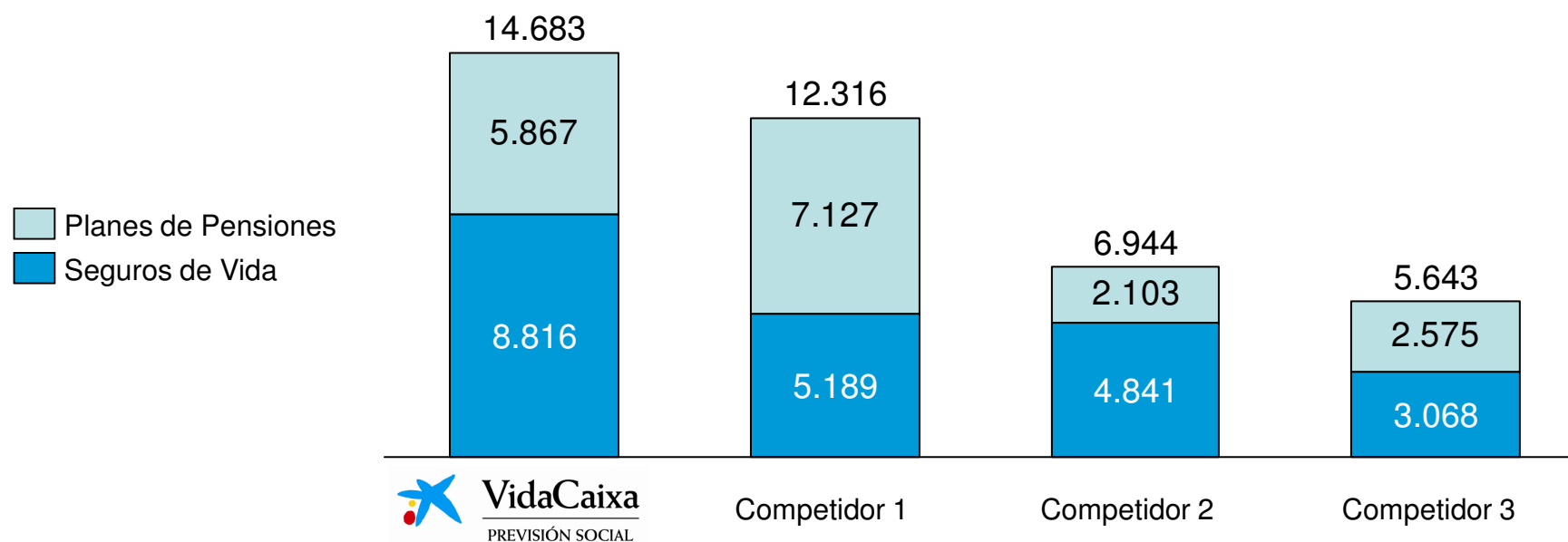


En millones de euros

...y también líderes en previsión social complementaria empresarial



Cuota de mercado (2011)	19,4% (+0,9%)	16,3% (+0,2%)	9,2% (+0,5%)	7,5% (+0,3%)
-------------------------	------------------	------------------	-----------------	-----------------



En millones de euros.

Valores Corporativos

- **Calidad:** Basada en la eficiencia, el servicio al cliente y la profesionalidad
- **Confianza:** Basada en la esencia misma del negocio asegurador y de previsión social
- **Cercanía:** basada en la proximidad y en facilitar el acceso a la prestación de servicios, cuándo, cómo y dónde sean necesarios
- **Dinamismo:** Basado en la exigencia continua

2,9 M de clientes



Certificación de empresa familiarmente responsable (efr)



VidaCaixa adopta los principios para la inversión responsable de la Naciones Unidas (PRI)



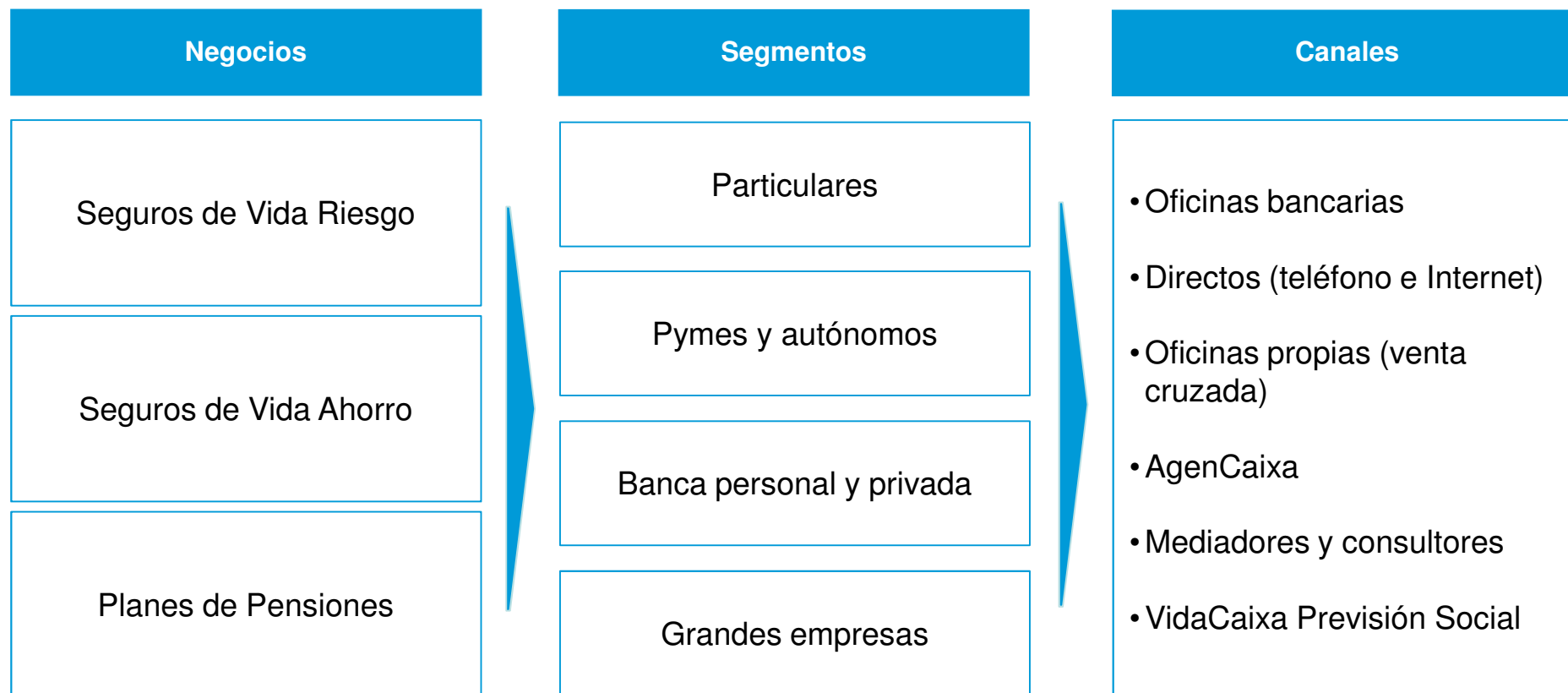
Adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas

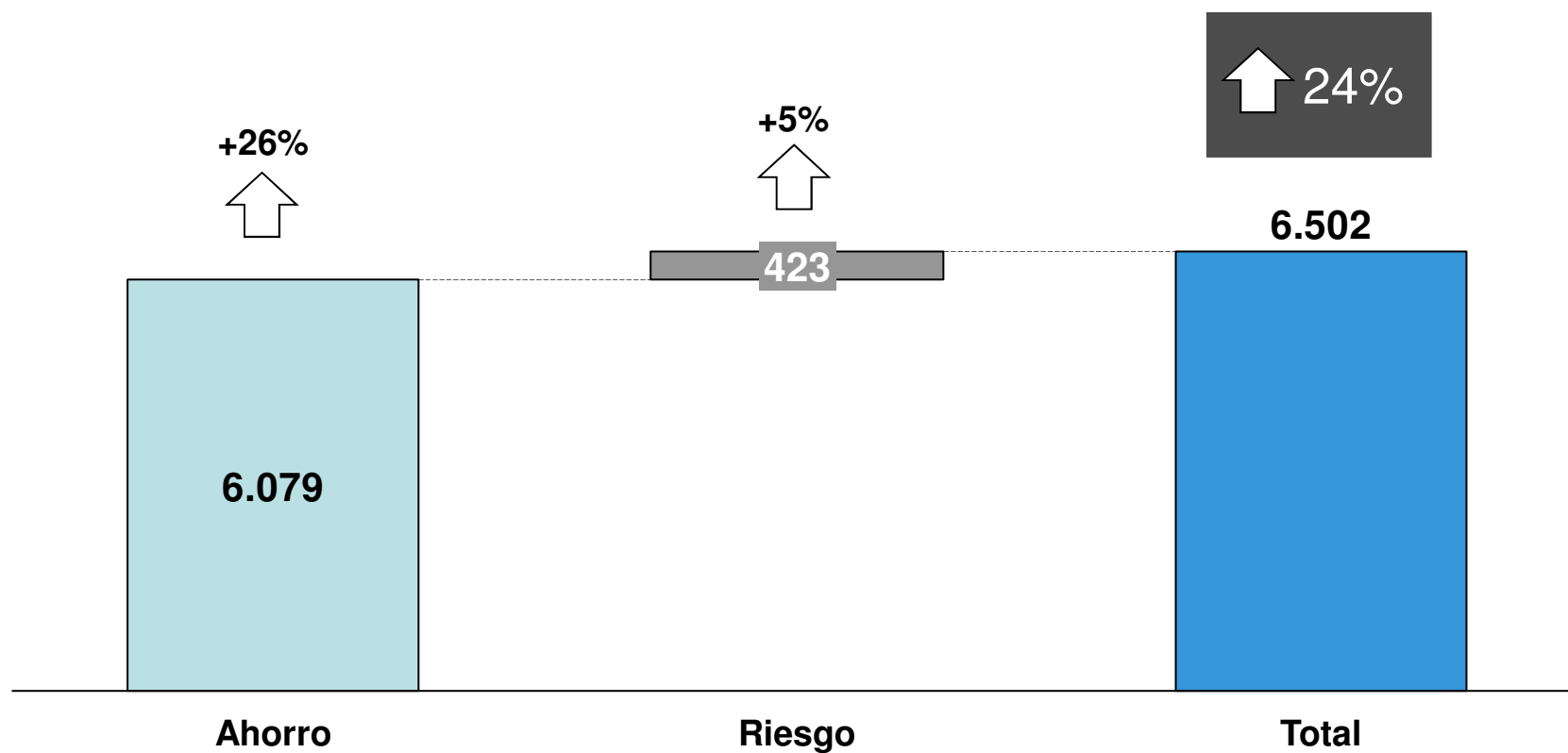


Colaboración con GAVI alliance

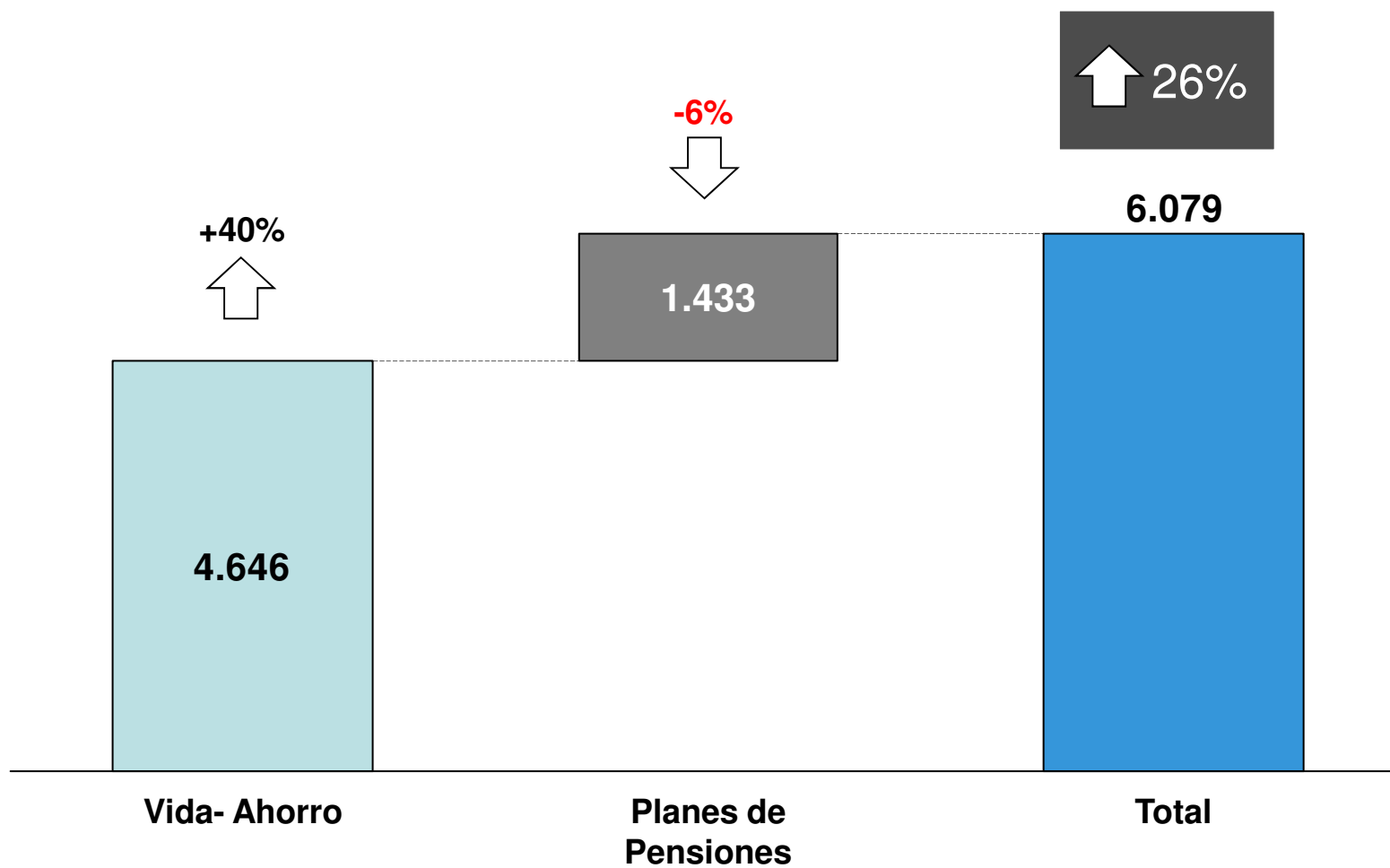
Resultados del Grupo

1. Canales, segmentos y ramos
2. Primas y aportaciones
3. Clientes de VidaCaixa Grupo
4. Cuenta de resultados y balance de situación
5. Ratios de gestión
6. Cartera de inversiones financieras





En millones de euros

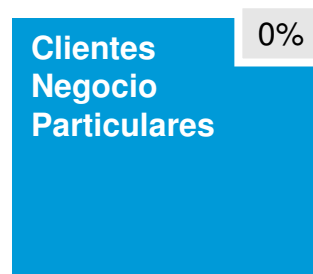


En millones de euros

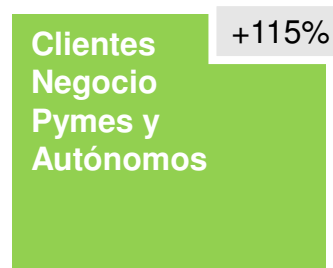


2.943.572 asegurados y partícipes

Nota: Cifra neta de duplicidades



2.300.177 asegurados y partícipes de productos individuales



99.216 asegurados y partícipes



726.629 asegurados y partícipes

696 compañías multinacionales, 30 compañías que forman parte del IBEX 35 y 255 organismos públicos

	2010	2011	Var. 11/10
Margen técnico financiero	303	338	12%
Ingresos financieros de patrimonio	23	42	85%
Margen de contribución antes de gastos	325	380	17%
Gastos de explotación	-47	-55	15%
Margen de explotación	278	325	17%
Puesta en equivalencia negocio SCA	53	61	15%
Beneficios extraordinarios	1	861	---
Beneficio antes de impuestos	332	1.247	275%
Impuestos	-83	-300	262%
Beneficio neto	249	947	280%
Beneficio neto recurrente	249	280	12%

En millones de euros

- Excelente evolución del margen de explotación fruto de la buena gestión del negocio ordinario y de la captura de oportunidades en los mercados financieros
- Incorporación del resultado de SegurCaixa Adeslas por puesta en equivalencia
- Fuerte incremento del beneficio recurrente pese a la dureza del entorno
- Los resultados extraordinarios provienen de la venta del negocio de hospitales y de SegurCaixa Adeslas

	2010	2011	Var. 10/09
Activo			
Inmovilizado	1.320	50	-96%
Inversiones financieras	19.111	25.204	32%
Invers. financieras Unit Linked	208	210	1%
Participación reaseguro provisiones técnicas	24	7	-71%
Participación en entidades del Grupo	---	1.092	---
Otros	8.144	11.994	47%
Total activo	28.807	38.557	34%
Pasivo			
Patrimonio neto	1.963	2.993	52%
Débitos y partidas por pagar	7.259	10.962	51%
Provisiones técnicas de seguros	19.352	24.246	25%
Otros	233	356	53%
Total pasivo	28.807	38.557	34%

En millones de euros

- El fuerte incremento de recursos gestionados en seguros de vida genera un importante incremento en el activo y el pasivo
- Se ha generado un aumento de fondos propios tras la ampliación de capital y la fusión con CaixaVida
- SegurCaixa Adeslas se consolida por puesta en equivalencia como consecuencia de la venta del 50% a Mutua Madrileña

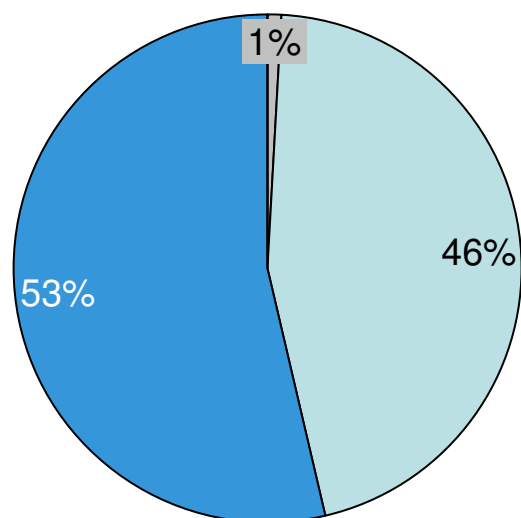
Principales Ratios

	Dic. 2011	Variación 11/10
Gastos Explotación (s. RRGG) vida y pens.	0,14%	0,00%
Ratio de Eficiencia	14,41%	-0,18%
ROE	15,32%	-5,54%
Margen Solvencia	190%	8%

- Estricta gestión del gasto e incremento de la eficiencia
- Efecto de la ampliación de capital en VidaCaixa Grupo en 2010¹
- Refuerzo de la solvencia del Grupo

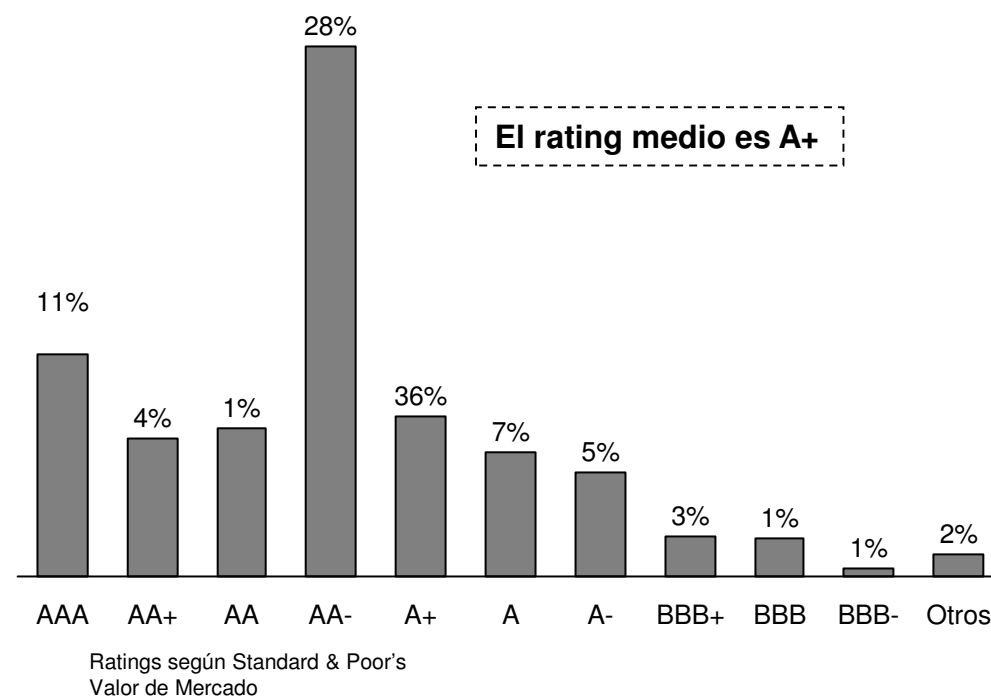
¹ El ROE se calcula sobre FFPP medios del año

Cartera por tipo de activo



- Tesorería
- Deuda Pública
- Renta Fija Privada

Cartera por rating



Negocio de Vida y Pensiones

1. Negocio individual
2. Grandes empresas

Negocio de Vida-Riesgo Individual

1,4 millones de clientes confían en la gama de seguros de vida-riesgo de VidaCaixa

+5%

231 M€
en Primas

+2%

1,4 M
de Clientes

+0,6%

8,9%
de Cuota de
Mercado

=

4ª
Posición en el
Ranking

Consolidación de la gama para mantener el crecimiento en un entorno complejo



- ✓ La excelente evolución comercial del seguro de vida tradicional de VidaCaixa compensa el impacto del menor desarrollo en los seguros vinculados a préstamos
- ✓ En 2011 se ha ampliado la gama de productos

Negocio de Ahorro Individual

VidaCaixa se consolida como la entidad líder en España en ahorro previsional para particulares

24.888M€

Recursos Gestionados

- **17.238M€** seguros de vida ahorro
- **7.650M€** en pensiones

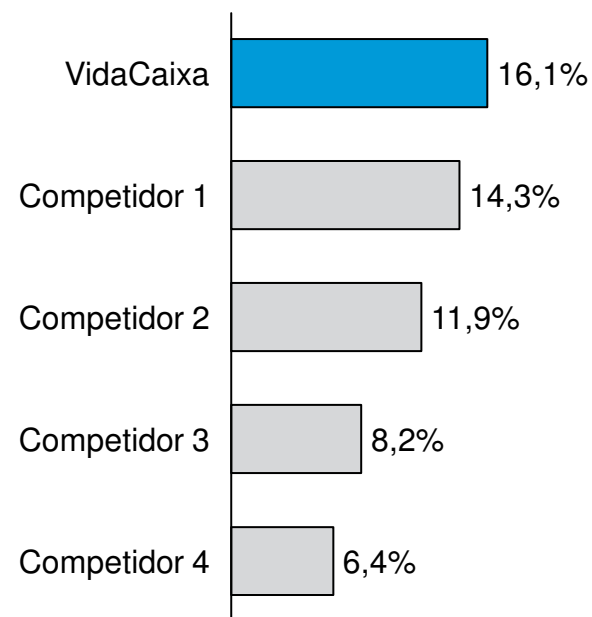
1,4 M
de Clientes

1ª
Posición en el Ranking

Claves del desarrollo en 2011

- Los productos de VidaCaixa permiten a los clientes capturar las oportunidades derivadas de la evolución en los tipos de interés
- Los PPA¹ de VidaCaixa reciben más de 1.400 millones de euros, buena parte de ellos en la exitosa campaña de fin de año
- La amplia gama de planes de pensiones individuales, con oferta para todos los perfiles de clientes, mantiene la aceptación entre la extensa base de clientes
- La renta vitalicia se consolida como el mejor complemento a la pensión pública

Primeros en el RK PPI+PPA



1) Planes de Previsión Asegurados

Fuente ranking y cuota: ICEA y elaboración propia. No incluye EPSV

Grandes empresas

Seguros de vida y planes de pensiones hechos a medida para cada empresa



VidaCaixa

PREVISIÓN SOCIAL

Seguros de Vida – Riesgo y Accidentes

- 192 millones de euros en primas
- 1ª posición en el ranking de Vida-Riesgo
- 15,7% en cuota de mercado

Seguros de Vida – Ahorro y Planes de Pensiones

- 14.683 millones de euros en ahorro gestionado
- 1ª posición en el ranking
- 19,4% en cuota de mercado

Extensa base de clientes empresa

696 compañías multinacionales, 30 compañías que forman parte del IBEX 35 y 255 organismos públicos

Pymes y autónomos: amplia oferta de seguros de vida, accidentes, convenios y planes de pensiones de promoción conjunta

1º

La mejor compañía del mercado en 2011, según los principales mediadores

VidaCaixa es la compañía mejor valorada en la encuesta anual realizada por ADECOSE¹⁾ (Asociación Española de Corredurías de Seguros)

1) Encuesta realizada a 700 miembros de Adecose en 2011. VidaCaixa ha obtenido la máxima puntuación en 13 de los 16 ítems, con una valoración global de 7,93/10
Fuente: ICEA, Inverco y elaboración propia

Objetivos 2012

1. Objetivos 2012

2012

objetivos

- Explotar nuestra diferencial, moderna y atractiva **oferta de seguros de vida y planes de pensiones**
- **Seguir analizando permanentemente las necesidades de nuestros clientes** mediante el desarrollo de las soluciones más adecuadas para cada perfil
- **Mantener** nuestro foco en el canal **bancaseguros (“la Caixa”)**, utilizando a la vez la multicanalidad
- Intensificar **la segmentación de nuestra oferta**, particularizando la oferta para los segmentos de pymes y autónomos, y banca personal y privada
- **Refuerzo del liderazgo** en ahorro para la jubilación y aseguramiento de la vida de las personas en España
- Énfasis en la **calidad de servicio**, la **eficiencia** y la **racionalización del gasto**
- **Capturar las oportunidades** que ofrece la **coyuntura** actual

VIDACAIXA GRUPO – RESULTADOS 2011

Barcelona, 21 de febrero de 2012



Juan Gris, 20-26, 08014 Barcelona. Teléfono: (+34) 93 227 87 00. www.vidacaixa.com