



RESULTADOS 2014

Barcelona,
19 de febrero
de 2015



LA RECUPERACIÓN DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA SE CONSOLIDA EN 2014

Principales magnitudes macroeconómicas

	2013	2014	2015
PIB (var. anual)	-1,2%	+1,4%	+2,3%
Consumo privado (var. anual)	-2,3%	+2,4%	+2,4%
Creación empleo neto (en miles)	-204	+434	+333
Inflación (fin periodo)	+0,2%	-1,0%	+1,9%
Deuda hogares y empresas no financieras (% PIB)	226%	182% ¹	--



La economía española crece en 2014 y se sitúa por encima de la media de la eurozona, destacando positivamente entre los países periféricos



El consumo de los hogares **se recupera**



España crea empleo neto y la tasa de paro se sitúa en el **24,4%**



La inflación se sitúa ligeramente por debajo del dato de la eurozona lo que permite seguir **ganando competitividad**

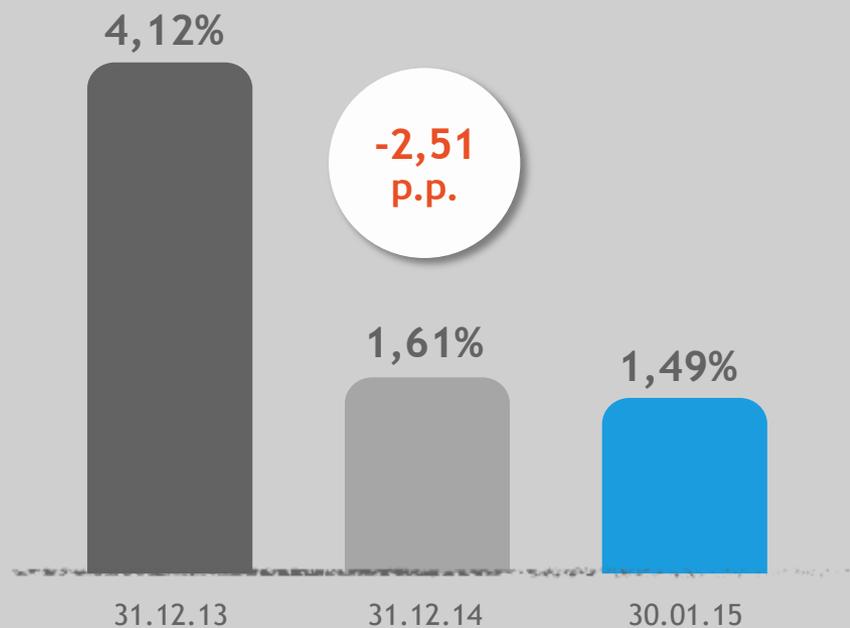


El proceso de **desapalancamiento** de hogares y empresas prosigue

ALGUNOS FRENNOS HAN CONDICIONADO LA EVOLUCIÓN DEL SECTOR ASEGURADOR

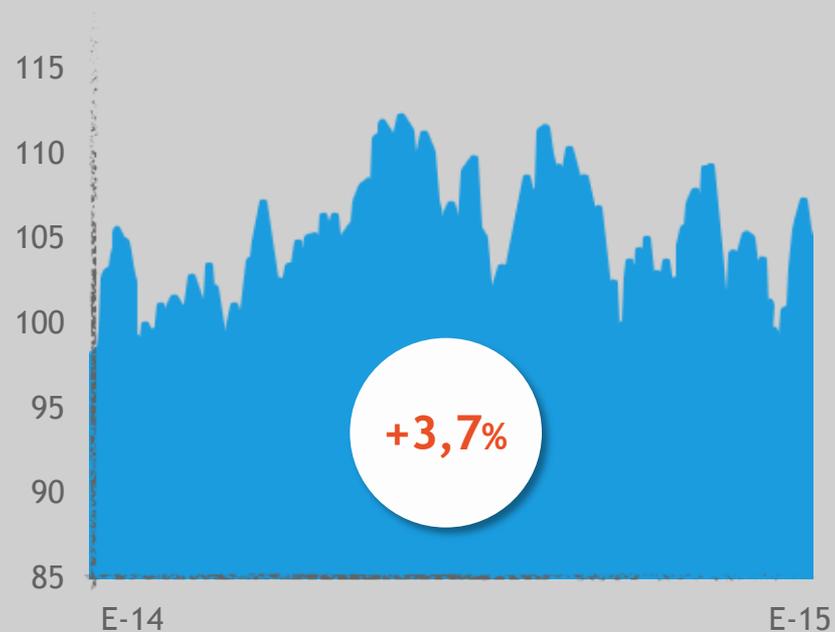
Caída de tipo de interés a largo plazo que se prolongará en 2015

Tipo interés Deuda Pública Española a 10 años



Volatilidad de la bolsa española

Índice (enero-2014 = 100)



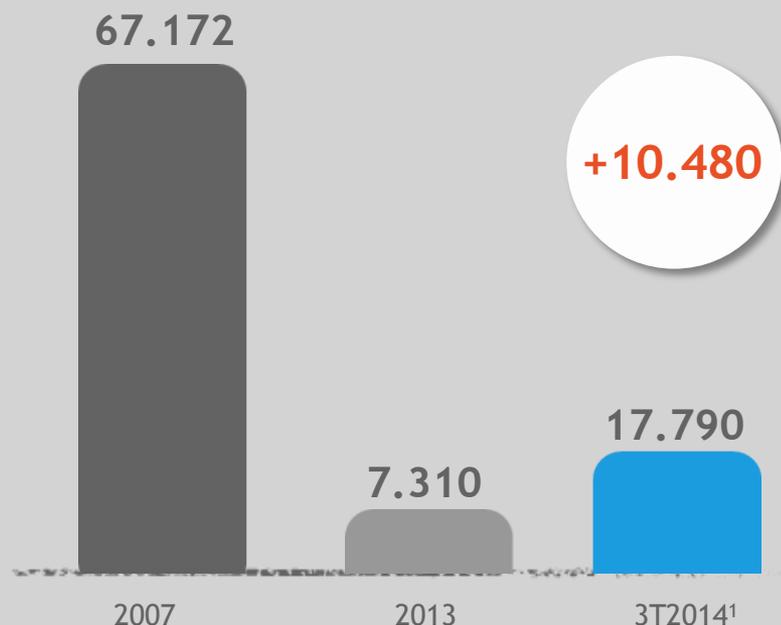
Variación interanual 2014 vs. 2013

Fuente: "la Caixa" Research

ALGUNOS FRENOS HAN CONDICIONADO LA EVOLUCIÓN DEL SECTOR ASEGURADOR

Repunta el flujo de ahorro financiero neto

En miles de MM€



Incremento de la presión regulatoria:

Adaptación al importante desarrollo normativo: Solvencia II, nueva reforma fiscal, etc.



Variación interanual 2014 vs. 2013

Fuente: "la Caixa" Research | ¹Datos anuales correspondientes a los últimos 4 trimestres

VIDACAIXA HA TENIDO UNOS RESULTADOS EXTRAORDINARIOS EN UN ENTORNO EXIGENTE

872MM€
Beneficio neto
+107%

54.856MM€
Recursos gestionados
+10%

3,8MM
Clientes
+7%

7.341MM€
Primas y aportaciones
+10%



LIDERAZGO EN EL MERCADO GANANDO CUOTA DE FORMA SOSTENIDA

Mercado de Seguros de Vida y Planes de Pensiones



Cuota de mercado en recursos gestionados | Fuente: ICEA, INVERCO

Incrementamos **8,2 puntos** de cuota de mercado desde 2007

REFERENCIA EN PLANIFICACIÓN Y GESTIÓN DE LA JUBILACIÓN



El ahorro para la jubilación está en los orígenes y objetivos fundacionales de “la Caixa” desde 1904



Revitalizamos nuestra misión, lanzando **Caixafu[TU]ro** para los clientes particulares:

- **1,6MM de clientes** nos confían sus ahorros para la jubilación
- **5.005MM€** de primas captadas en 2014 y **28.465MM€** en ahorro gestionado
- **Modelo de asesoramiento diferencial y soluciones adaptadas** al nuevo entorno de bajos tipos de interés



Comprometidos con el **desarrollo del ahorro para la jubilación en el ámbito empresarial: 18.134MM€** en ahorro gestionado para autónomos, empresas e instituciones

VIDACAIXA ES LA ENTIDAD QUE MÁS PENSIONES DE JUBILACIÓN PAGA EN ESPAÑA, DESPUÉS DE LA SEGURIDAD SOCIAL

CLAVES 2014



CRECIMIENTO Y CREACIÓN DE VALOR SOCIAL

- Incremento significativo del **volumen de negocio**
- Refuerzo en nuestra **posición competitiva** en todos los negocios
- Innovación en nuestro modelo de negocio: **Caixafu[Tu]ro**
- Logro de **rentabilidades superiores al mercado**
- Concienciación y divulgación de conocimiento en **planificación y gestión de la jubilación**



CREACIÓN DE VALOR FINANCIERO

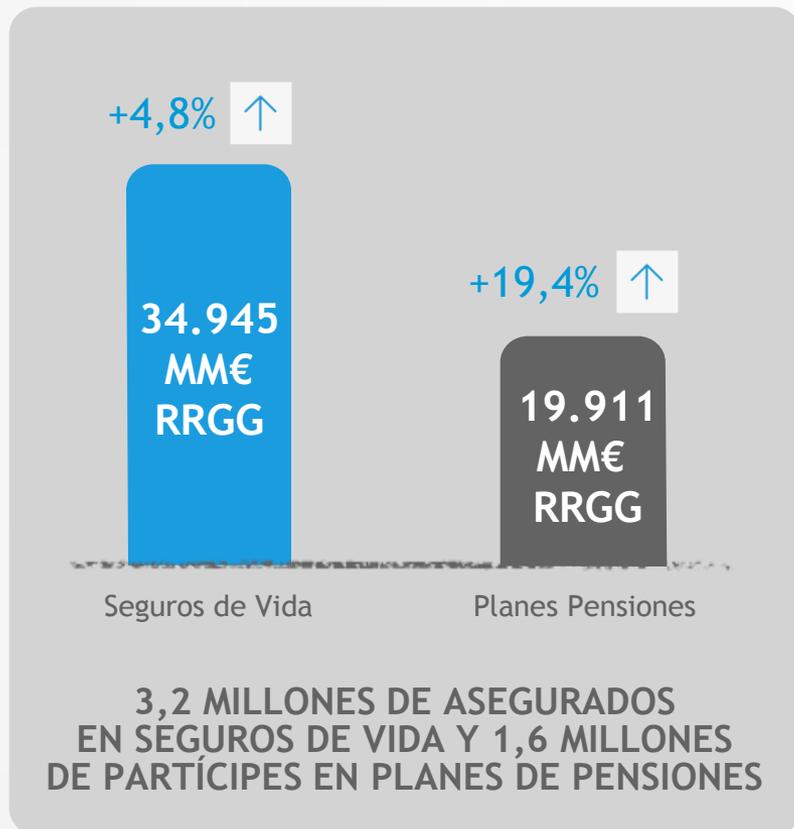


- Operaciones extraordinarias que incrementan la **aportación de resultados al Grupo “la Caixa”**
- Sólida posición de **capital y solvencia**
- **Excelente ritmo de reconstrucción** del negocio de Vida Riesgo monetizado en 2012



CRECIMIENTO Y CREACIÓN DE VALOR SOCIAL

+10% EN RECURSOS GESTIONADOS, HASTA SITUARNOS CERCA DE LOS 55.000MM€



NUESTROS CLIENTES BUSCAN MAYORES RENTABILIDADES

INCREMENTO DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL: 7.341MM€ EN PRIMAS Y APORTACIONES, UN 10% MÁS

1º | 16,4% CUOTA
(+1,0 p.p.)

+11,4% ↑

594
MM€
PRIMAS

Vida Riesgo

1º | 23,1% CUOTA
(+1,7 p.p.)

+4,0% ↑

4.946
MM€
PRIMAS

Vida Ahorro

+32,2% ↑

1.801
MM€
Aportaciones¹

Planes Pensiones

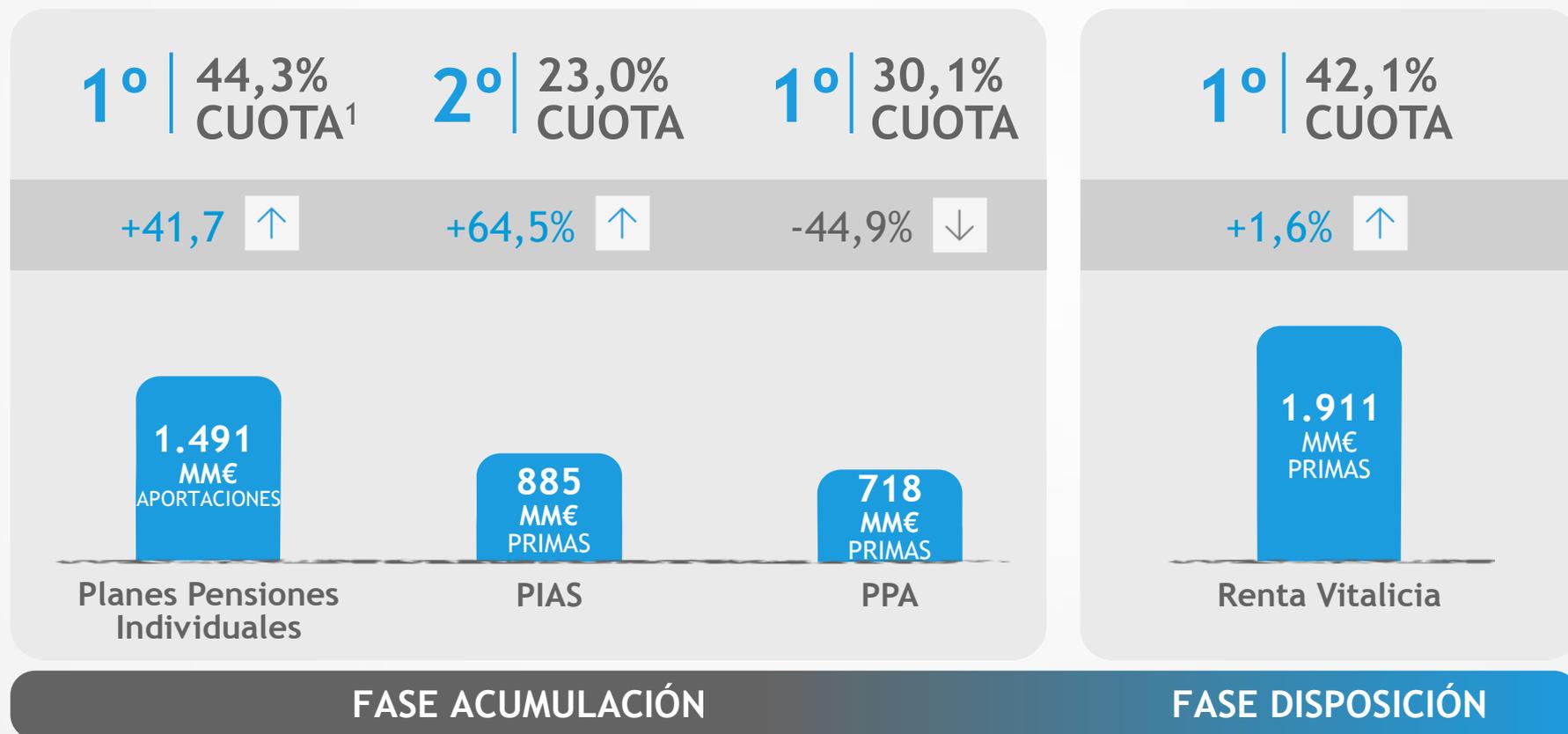
Excelente desarrollo del negocio no vinculado al crédito hipotecario

Incremento del ahorro captado para la jubilación

Otro año de excelentes rentabilidades

IMPULSO DEL AHORRO PARA LA JUBILACIÓN EN CLIENTES PARTICULARES

Caixafu**[TU]ro**



Fuente: ICEA y VDOS para la cuota de mercado de aportaciones a planes de pensiones individuales

¹Dato calculado sin contabilizar las movilizaciones internas de PPA a PPI de VidaCaixa

UN ASESORAMIENTO DIFERENCIAL

Caixafu[TU]ro



UN ASESORAMIENTO DIFERENCIAL

ACCIONES DESTACADAS



ENCUENTROS
fu[TU]RO

Compartimos
nuestra visión
sobre el entorno,
los retos y las
oportunidades
en la jubilación



FORMACIÓN
EMPLEADOS

Postgrado
de Experto
en Ahorro
y Previsión



RENTA
VITALICIA

Solución de ahorro
a largo plazo que
ofrece al cliente un
complemento ideal
para su pensión
pública



CUENTA

Caixafu[TU]ro

Nueva solución
para incentivar
el ahorro
sistemático

DIFUSIÓN, CONCIENCIACIÓN Y PARTICIPACIÓN

Estudios sobre la jubilación

En colaboración con la Obra Social: compartimos conocimiento sobre el contexto económico y social



Foro de Comisiones de Control

Cita anual de referencia en planes de pensiones de empleo: 2.000 participantes en las siete ediciones realizadas



Caixafu[Tu]ro integrada en la web de CaixaBank

Simulador de jubilación: ~125.000 simulaciones



Blog de VidaCaixa y redes sociales

Hemos llegado a **4,4 millones** de usuarios a través de nuestros canales online



SOLUCIONES DIFERENCIALES PARA LA PROTECCIÓN DE FAMILIAS, AUTÓNOMOS Y PEQUEÑAS EMPRESAS

1º | 15,2%
Cuota¹



CRECIMIENTO POR NEGOCIOS
Variación interanual

+18,5% ↑

414MM€
PRIMAS

Vida Riesgo²

Más de **1,7 millones** de asegurados, un 16% más que en 2014

Vinculado a créditos **+14%**

No vinculado a créditos **+21%**

Pymes **+50%**

Protege a los tuyos, pase lo que pase, con tu seguro de vida

Éxito de las acciones comerciales de productos no vinculados **al negocio hipotecario**: incrementos elevados de primas y de los capitales medios asegurados

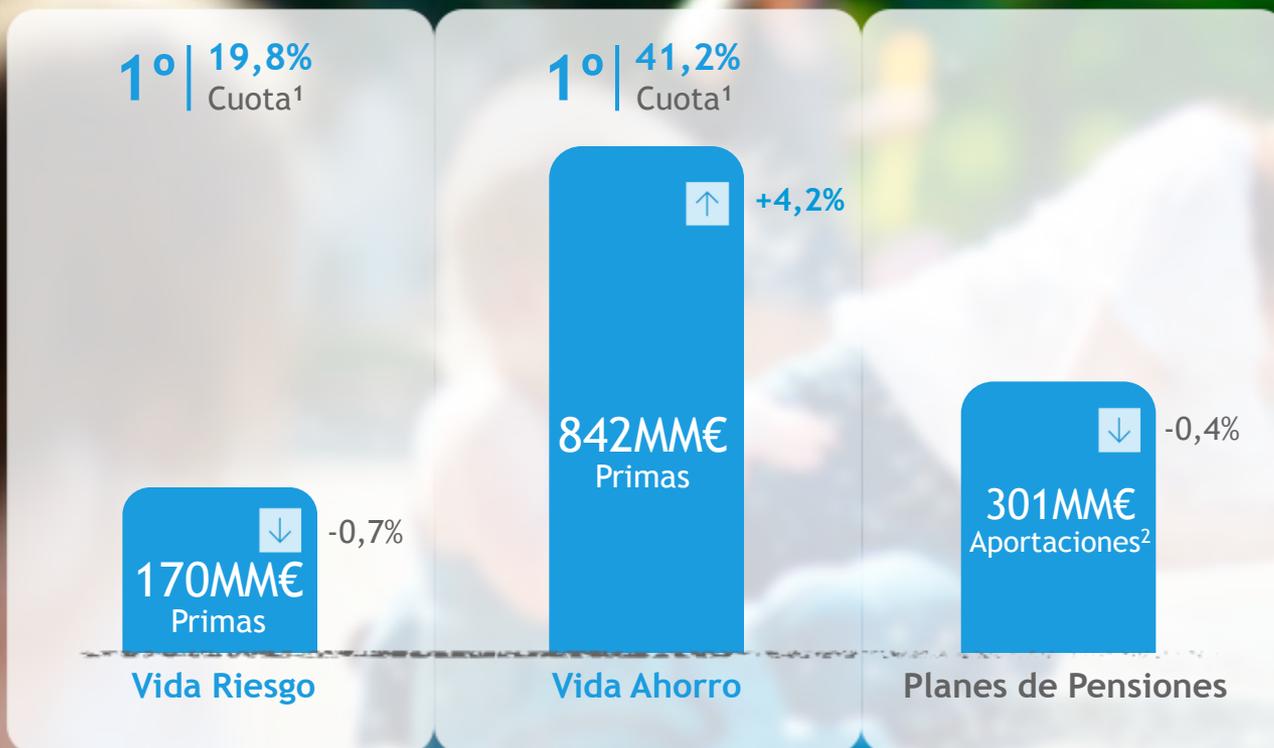
✓ Hecho!
Ya podemos estar tranquilos

Fuente: ICEA

¹ Los datos de cuota de mercado se refieren al segmento de particulares

² Negocio de individuales y pymes sin incluir la cartera de previsión profesional

EXCELENTE DESARROLLO DEL NEGOCIO DE GRANDES EMPRESAS: +2% EN UN MERCADO EN RECESIÓN



Fuente: ICEA

811 compañías multinacionales
 29 compañías del IBEX 35
 310 organismos públicos

Crecimiento de la cuota en un mercado con un 14% de decrecimiento a nivel de primas

Entidad mejor valorada en seguros de vida y planes de pensiones, según ADECOSE

ADECOSE: Asociación Española de Corredurías de Seguros

¹Los datos de cuota de mercado se refieren al segmento de pymes y grandes empresas

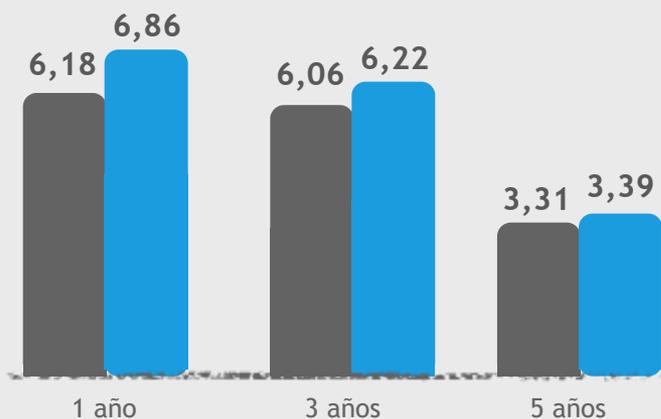
²No se publica el ranking de aportaciones a planes de pensiones colectivos

RENTABILIDADES SUPERIORES AL MERCADO

RENTABILIDADES NETAS



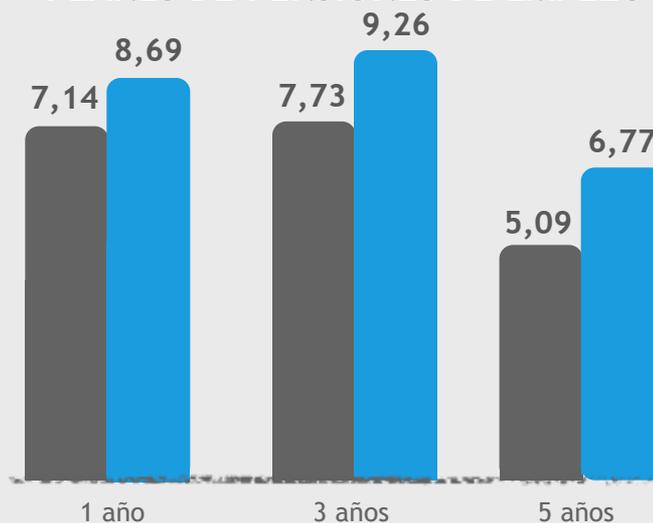
PLANES DE PENSIONES INDIVIDUALES¹



EL 65% DEL PATRIMONIO DE GESTIÓN ACTIVA SE ENCUENTRA EN EL 1º Ó 2º CUARTIL DE RENTABILIDAD



PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO²



EL 94% DEL PATRIMONIO DE LOS PLANES DE EMPLEO SE ENCUENTRA EN EL 1º Ó 2º CUARTIL DE RENTABILIDAD

■ Mercado ■ VidaCaixa

Fuente: INVERCO

¹ Rentabilidad ponderada en función de la estructura de inversión de VidaCaixa. Los datos no incluyen los planes de pensiones garantizados

² Rentabilidad ponderada en función del importe de cada fondo

CUBRIMOS LAS NECESIDADES DE NUESTROS CLIENTES



Negocio estable, y a largo plazo



La calidad de la venta, se refleja en el bajo nivel de rescates



Centrado en las necesidades de previsión de los clientes

CONTRIBUIMOS AL BIENESTAR DE NUESTRO ENTORNO



Adhesiones y Pactos



EL BIENESTAR DE LA SOCIEDAD

- Contribución y participación en la Obra Social de la Caixa
- Adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas
- Colaboración con GAVI Alliance para la vacunación infantil



EL BIENESTAR DE LOS CLIENTES

- ~55.000MM€ de recursos gestionados bajo los principios para la inversión responsable promovido por las Naciones Unidas (PRI)
- Sensibilización y formación en la planificación y gestión de la jubilación



EL BIENESTAR DE NUESTROS EMPLEADOS

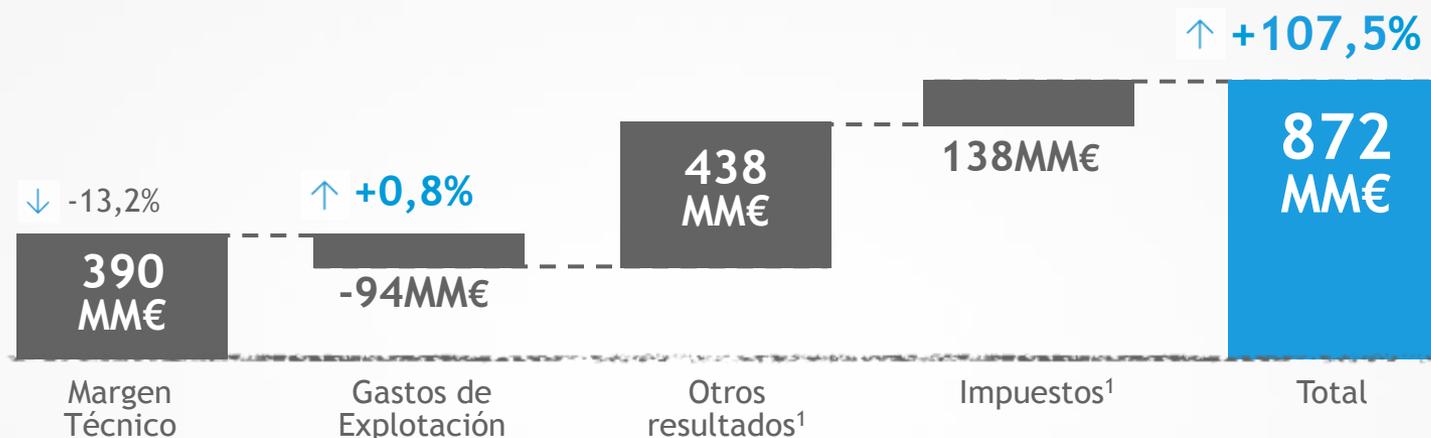
- Certificación de empresa familiarmente responsable (efr)
- Mejora de las condiciones laborales con la vocación de mantener a VidaCaixa como un excelente lugar donde trabajar
- Diseño de un Plan de Retribución Flexible





CREACIÓN DE VALOR FINANCIERO

CRECIMIENTO DEL RESULTADO IMPULSADO POR LAS OPERACIONES EXTRAORDINARIAS



CLAVES

Se han realizado **diversas operaciones** extraordinarias que han **supuesto importantes** plusvalías y que han reducido los **ingresos financieros**

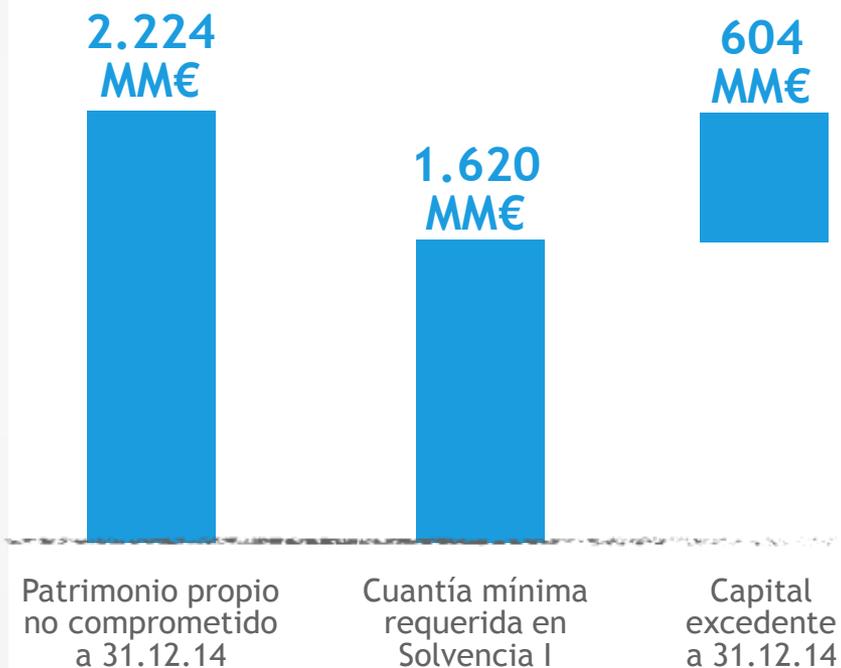
Mantenimiento del **nivel de gastos** en un entorno de **crecimiento** de la actividad

Se han dado de baja **activos y pasivos fiscales** registrados en ejercicios anteriores debido a las **operaciones corporativas de reorganización** del Grupo “la Caixa”

¹ El crecimiento respecto al año anterior no es representativo

SÓLIDA POSICIÓN DE CAPITAL Y SOLVENCIA

MARGEN DE SOLVENCIA



CLAVES

Reducción de fondos propios de **1.000MM€** en marzo y de **833MM€** en diciembre

El margen de solvencia se mantiene **1,4 veces** por encima del mínimo legal exigido





OBJETIVOS 2015

OBJETIVOS 2015



Innovación para ofrecer las mejores soluciones del mercado en un nuevo entorno de tipos de interés



Evolución de nuestro modelo de asesoramiento centrado en las necesidades de los clientes



Diseño de una experiencia de cliente memorable y digital



Adaptación a Solvencia II, normativa que entrará en vigor el 1 de enero de 2016



Garantizamos la solvencia y una adecuada gestión del riesgo para maximizar la rentabilidad



Foco en la calidad de nuestras operaciones y en la transformación a largo plazo

NUESTRA APUESTA:

| Caixa *fu*[Tu]ro





RESULTADOS 2014

Barcelona,
19 de febrero
de 2015

