

SegurCaixa Holding: Presentació resultats 2008



Disclaimer

Les dades, estimacions, valoracions i projeccions, així com la resta del contingut d'aquesta presentació, són publicats amb una finalitat exclusivament informativa. Ni SegurCaixa Holding, ni cap dels seus administradors, directors o empleats no estan obligats, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, acurats, íntegres o complets, a mantenir-los actualitzats o a corregir-los en cas de detectar-ne qualsevol mancança, error o omissió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, SegurCaixa Holding podrà introduir les modificacions que estimi adients o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap mena de responsabilitat.

Aquest document no ha estat presentat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) per a la seva aprovació o registre. En tot cas, es troba sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva creació i, en particular, no s'adreça a altres persones físiques o jurídiques localitzades en altres jurisdiccions, raó per la qual pot o no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals d'observança obligada en altres jurisdiccions estrangeres.

Aquesta presentació no té com a finalitat la prestació d'un assessorament financer o l'oferta de productes o de serveis d'assegurances, previsió o financers. SegurCaixa Holding declina tota responsabilitat en el supòsit que algun element d'aquesta presentació sigui emprat per fonamentar una decisió d'inversió. En particular, s'adverteix expressament que aquesta informació no ha de ser considerada una garantia de resultats futurs.

Sense perjudici del règim legal aplicable o de la resta de limitacions imposades per SegurCaixa Holding, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquesta presentació i de les creacions i signes distintius que incorpora, incloent-hi tota mena de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, mitjançant qualsevol tipus de suport i mitjà, sense l'autorització prèvia i expressa dels seus titulars respectius. L'incompliment d'aquesta prohibició podrà constituir una infracció que la legislació vigent pot sancionar.

La present informació financera del Grup SegurCaixa Holding corresponent a l'exercici 2008 en cap cas podrà ser presa com a base per efectuar previsions sobre els ingressos de Critería CaixaCorp, en particular.

Índex

1. Conjuntura econòmica
2. Sector assegurador i de pensions
3. Introducció al Grup SegurCaixa Holding
4. SegurCaixa Holding el 2008
5. Anàlisi per negocis i projectes 2008

→ Tomàs Muniesa
Conseller Delegat

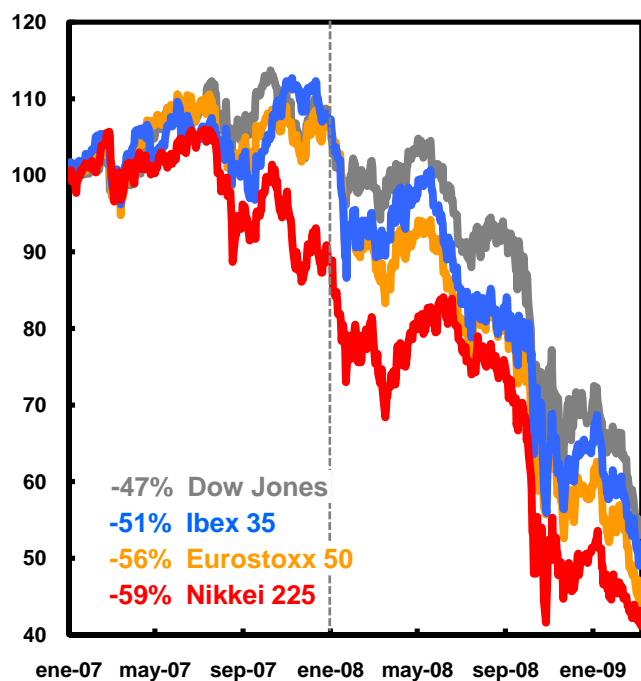
→ Màrius Berenguer
Director General

1 Conjuntura econòmica

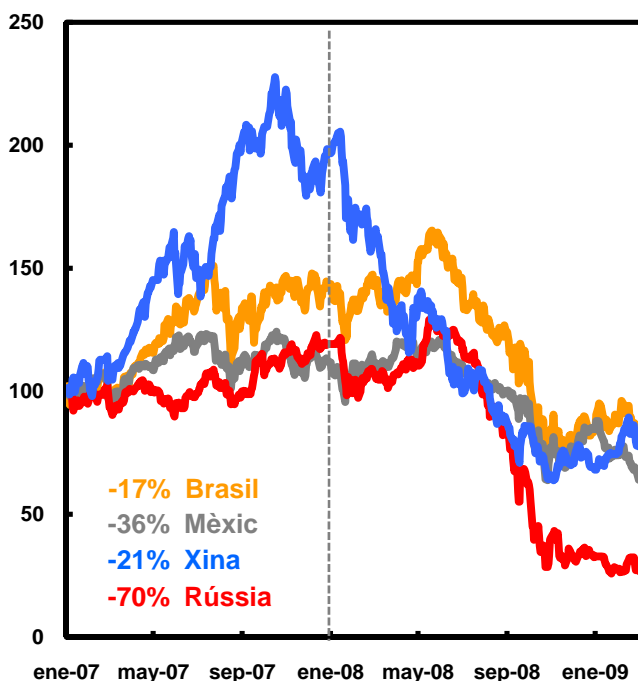
- 2008: un exercici complex. Caiguda generalitzada de les borses
- 2009: crisi financera. Perspectiva de lenta normalització
- Mesures per a la recuperació: financeres, fiscals, monetàries
- Perspectives economia internacional: recessió en les principals economies
- Economia espanyola: situació macroeconòmica complexa
- Sector assegurador espanyol: escenari 2009

2008: un exercici complex. Caiguda generalitzada de les borses

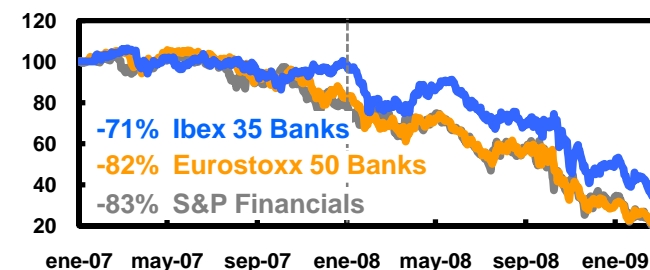
Països desenvolupats



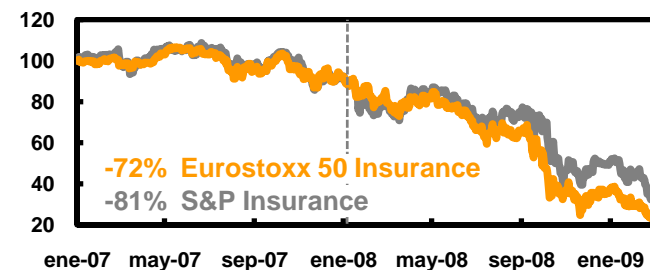
Països emergents



Sector bancari



Sector assegurador



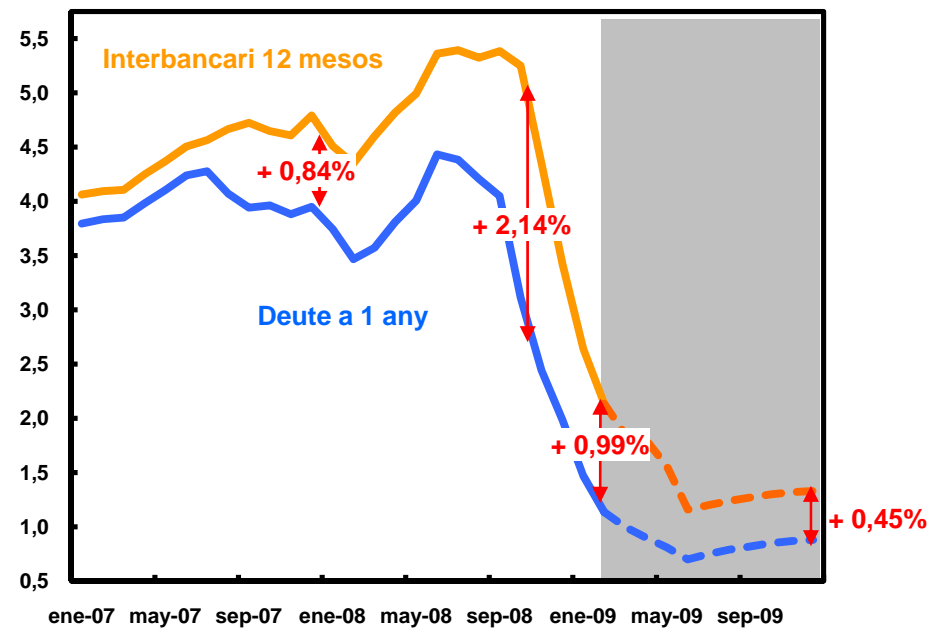
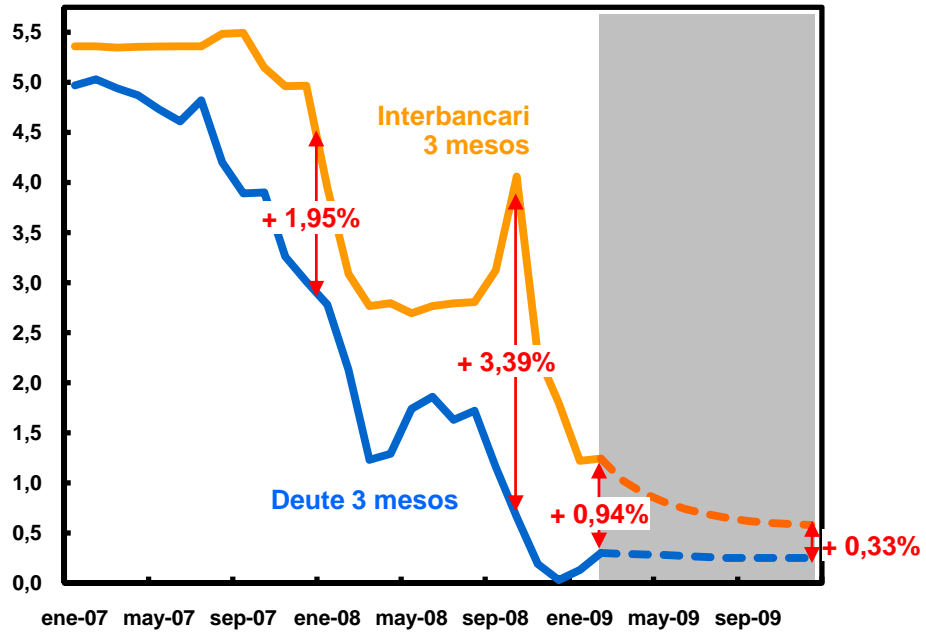
Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"

Base 100 a 01.01.07

2009: crisi financera. Perspectiva de lenta normalització

Tipus d'interès EUA

Tipus d'interès Zona Euro



Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"

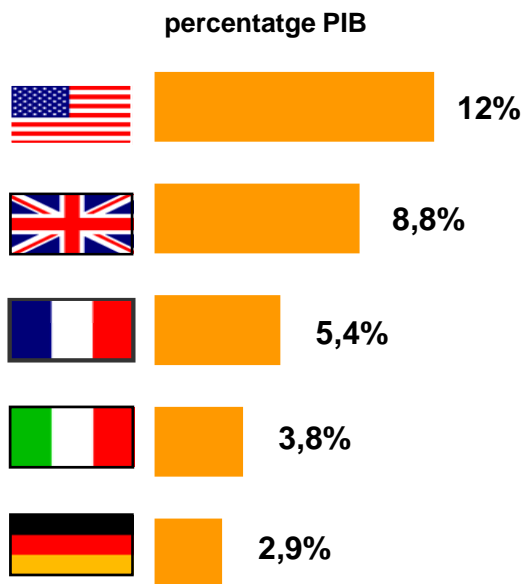
En percentatge

Mesures per a la recuperació: financeres, fiscals, monetàries

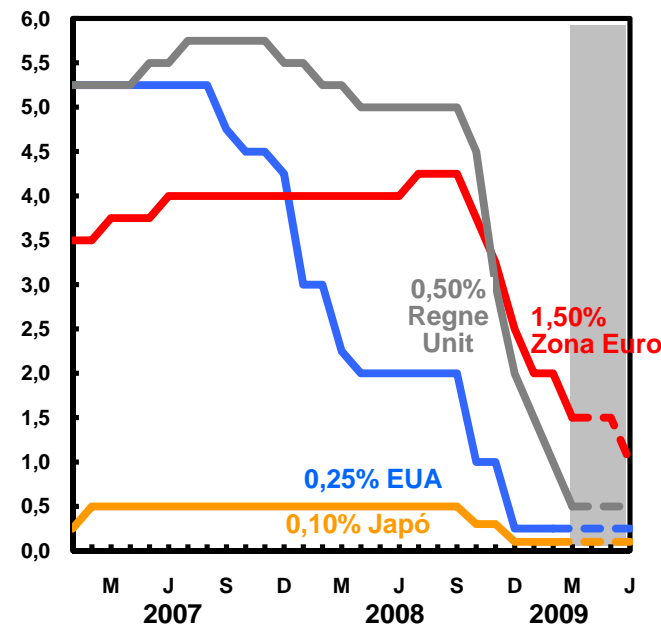
Intervencions públiques coordinades

- **Recuperació de la confiança:**
 - Augment garantia dipòsits
- **Injecció liquiditat al sistema:**
 - Crèdits del BCE
 - Adquisició actius
 - Garantia emissions
- **Reordenació del sector amb suport públic:**
 - Recapitalitzacions
 - Garantia pèrdues potencials

Previsió dèficit públic 2009



Retallada tipus de referència dels bancs centrals

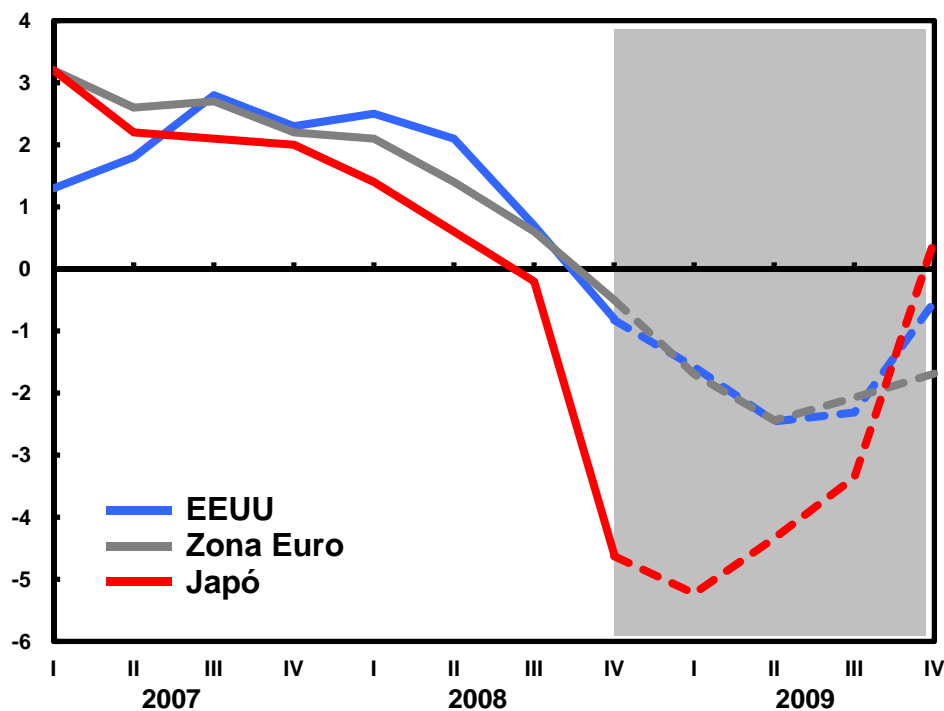


Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"

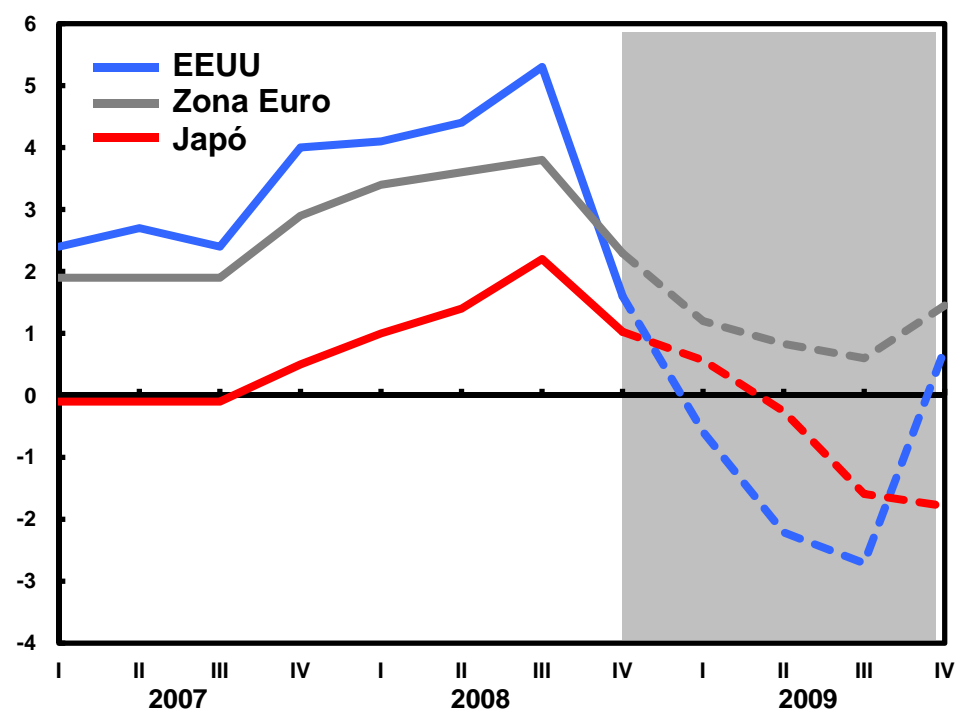
En percentatge

Perspectives economia internacional: recessió en les principals economies

Creixement del PIB



Evolució de l'IPC

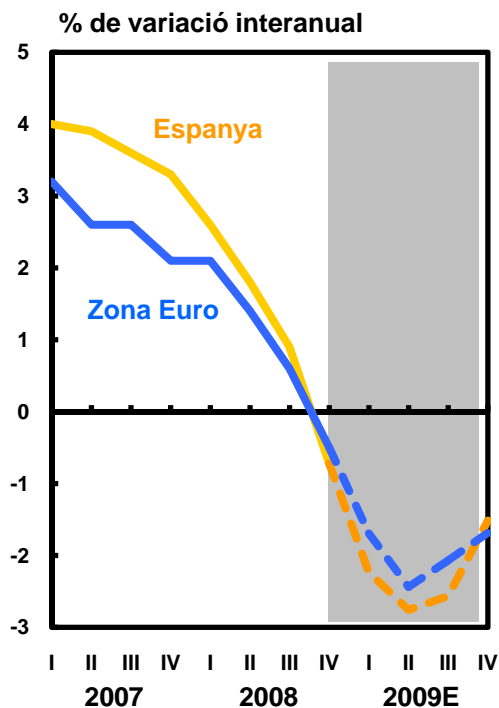


Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"

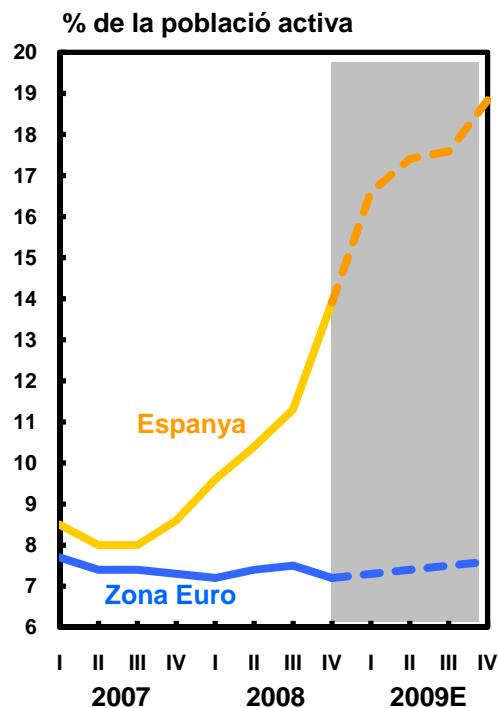
% de variació interanual

Economia espanyola: situació macroeconòmica complexa

PIB



Atur



Mesures financeres i fiscals

- Fons d'Adquisició d'Actius
- Fons d'Inversió Municipal
- Avals per a emissió deute
- Sectors estratègics
- Augment garantia dipòsits
- Devolució parcial IRPF (400 euros)
- Línies ICO
- Baixada impostos (patrimoni, societats)

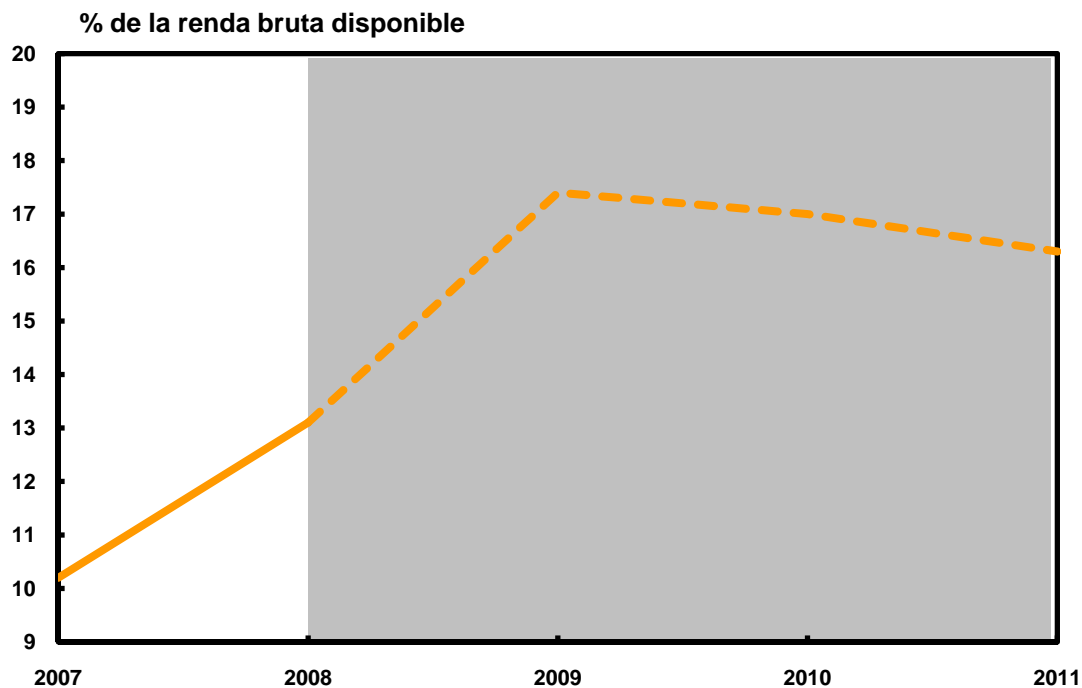
170.000 mili. €
de liquiditat

27.000 mili. €
(2,4% PIB)

Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"

Sector assegurador espanyol: escenari 2009

Evolució de l'estalvi de les famílies



Tendències negoci assegurador



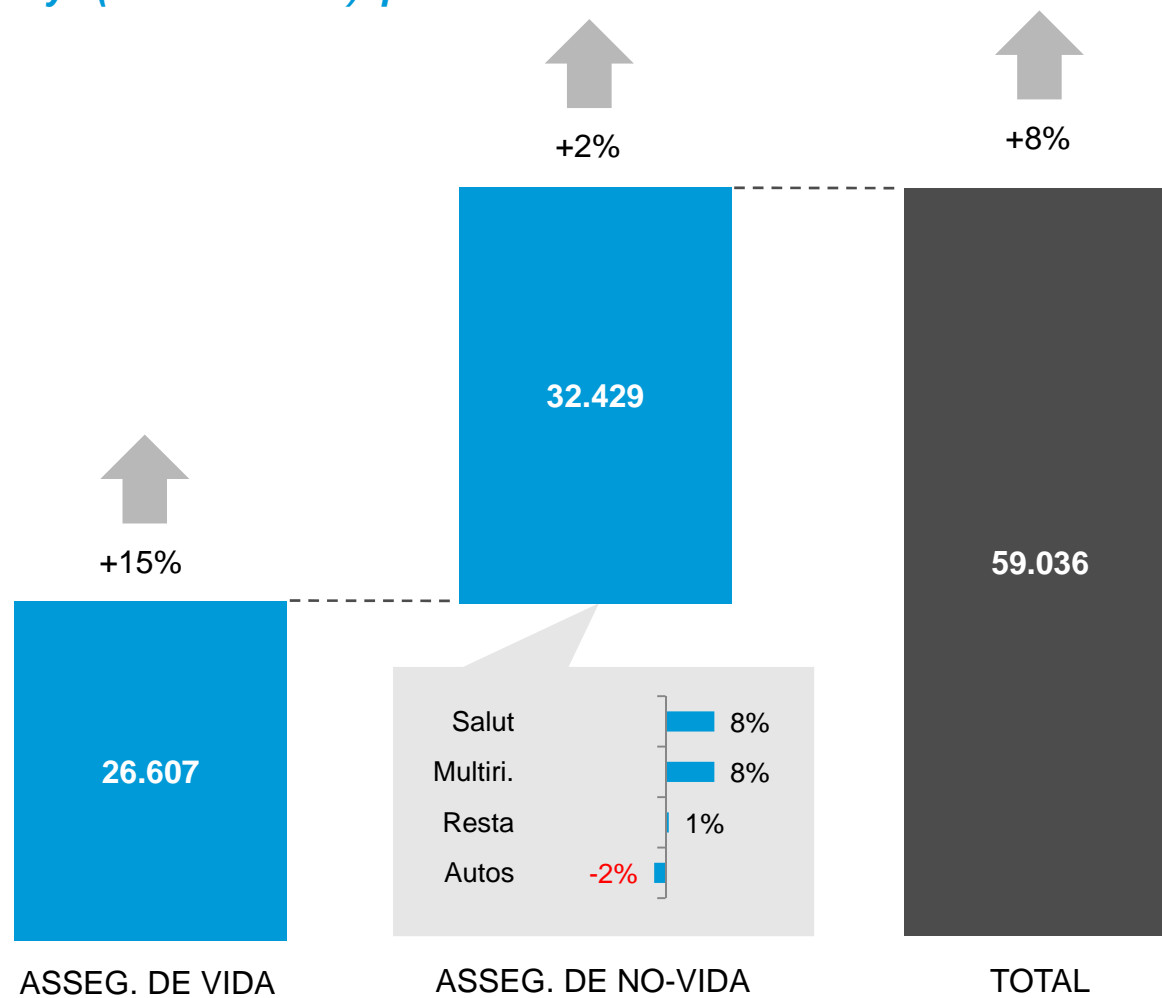
- Oportunitats en estalvi
- Aprofitament components anticíclics
- Competència en preus
- Caiguda operacions vinculades
- Possible concentració

Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"

2 Sector assegurador i de pensions

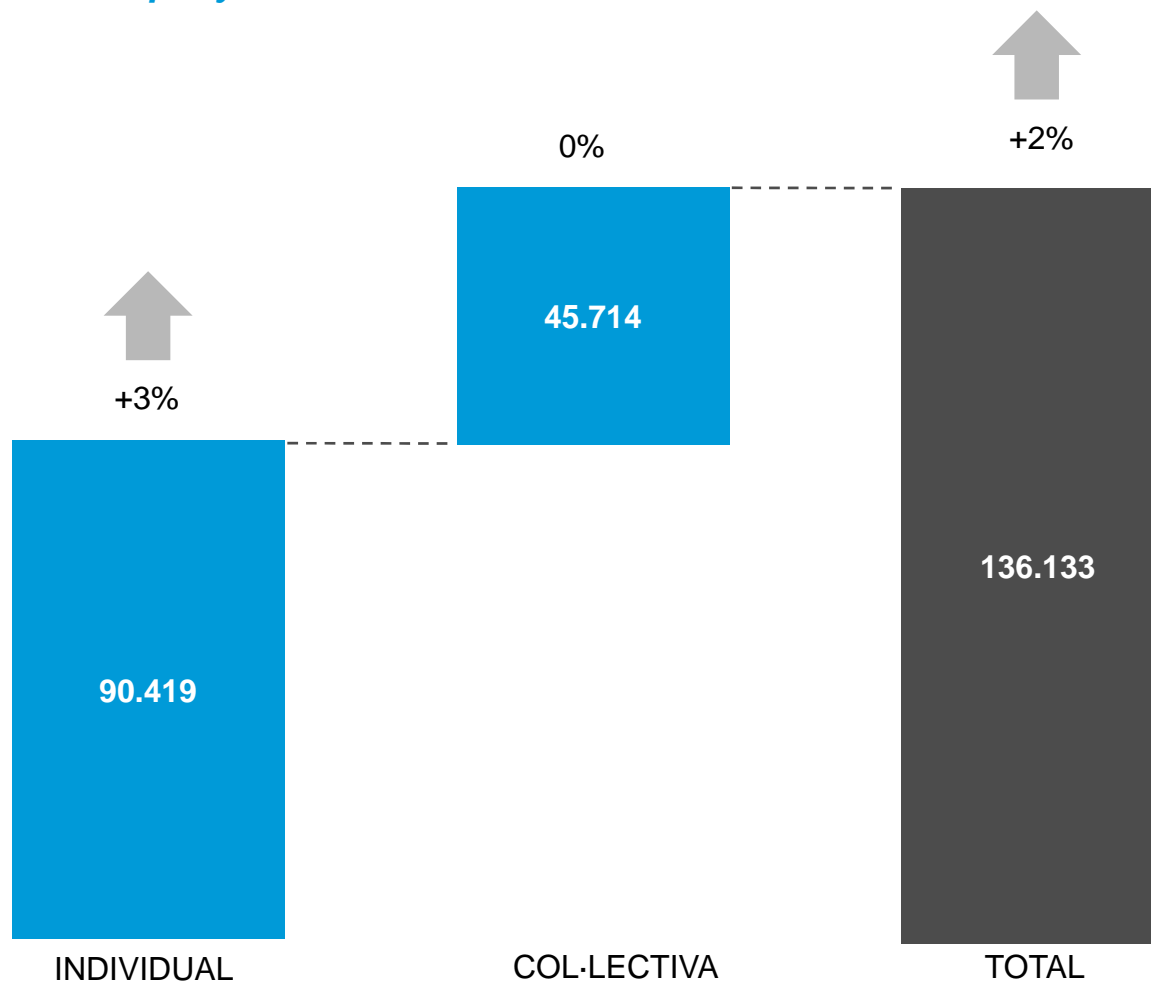
- L'assegurança a Espanya
 - Total (vida i no-vida)
 - L'assegurança de vida
 - Plans de pensions
- Estructura de l'estalvi financer familiar

L'assegurança a Espanya (vida i no-vida): primes 2008



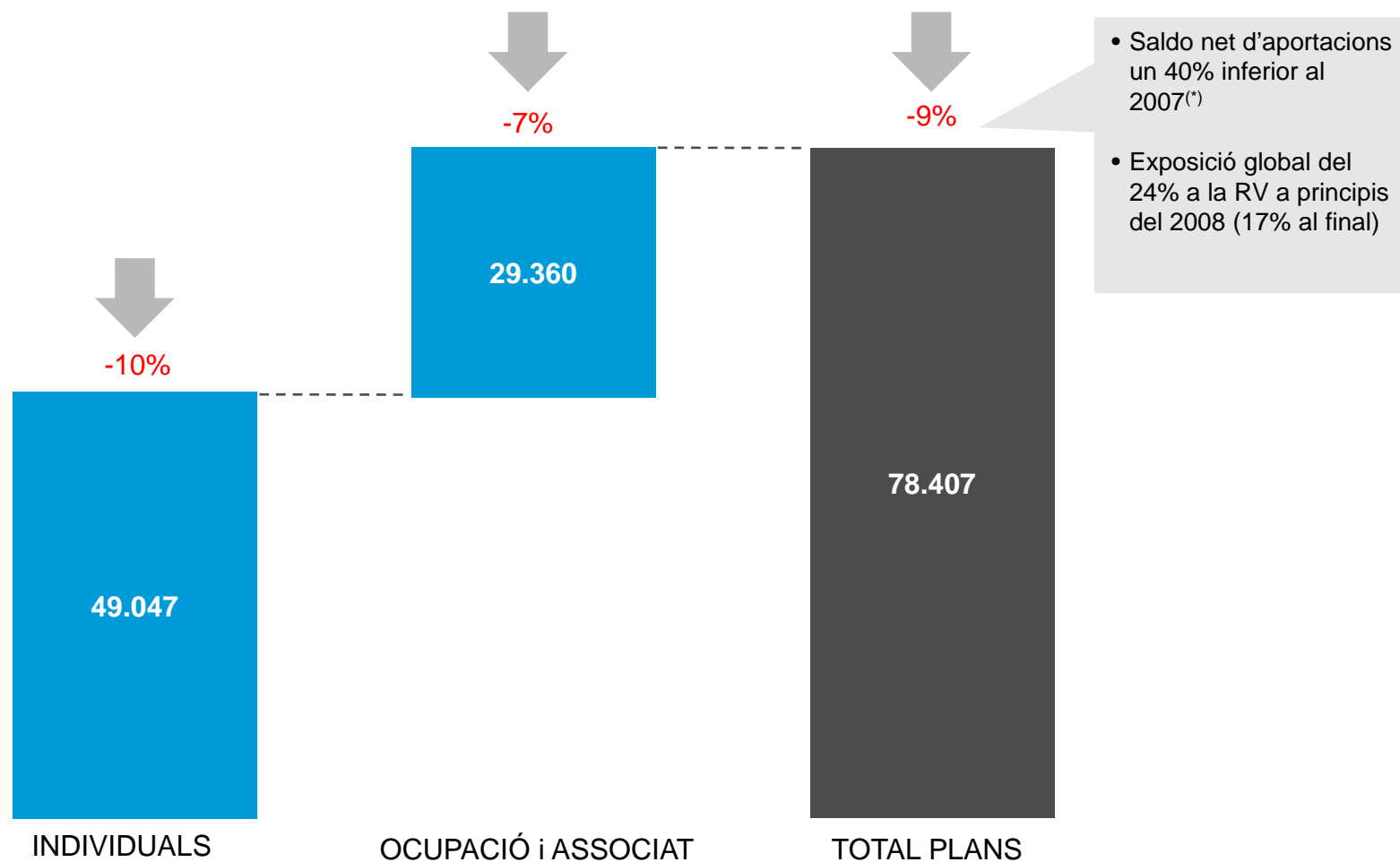
Font: ICEA. En milions d'euros

L'assegurança de vida a Espanya: volum d'actius 2008



Font: ICEA. En milions d'euros

Els plans de pensions a Espanya: volum d'actius 2008



Font: Inverco. En milions d'euros. (*) Saldo net aportacions = Total aportacions – Total prestacions

L'Estalvi Financer de les famílies espanyoles: volum d'actius 2008

	1990		2008 (e)		Creix. Anual Mitjà 90/08	Creixement 08/07
	Milions €	%	Milions €	%		
Dipòsits	217.891	61%	789.000	46%	7%	8%
Renda variable	44.021	12%	337.000	20%	12%	-36%
Fons d'inversió	7.941	2%	152.400	9%	18%	-26%
Assegurances de vida	7.095	2%	136.133	8%	18%	2%
Plans de pensions	3.215	1%	78.407	5%	19%	-9%
Renda fixa	25.523	7%	44.000	3%	3%	-8%
Altres	50.062	15%	185.460	9%	8%	2%
TOTAL	355.748	100%	1.722.400	100%	9%	-10%

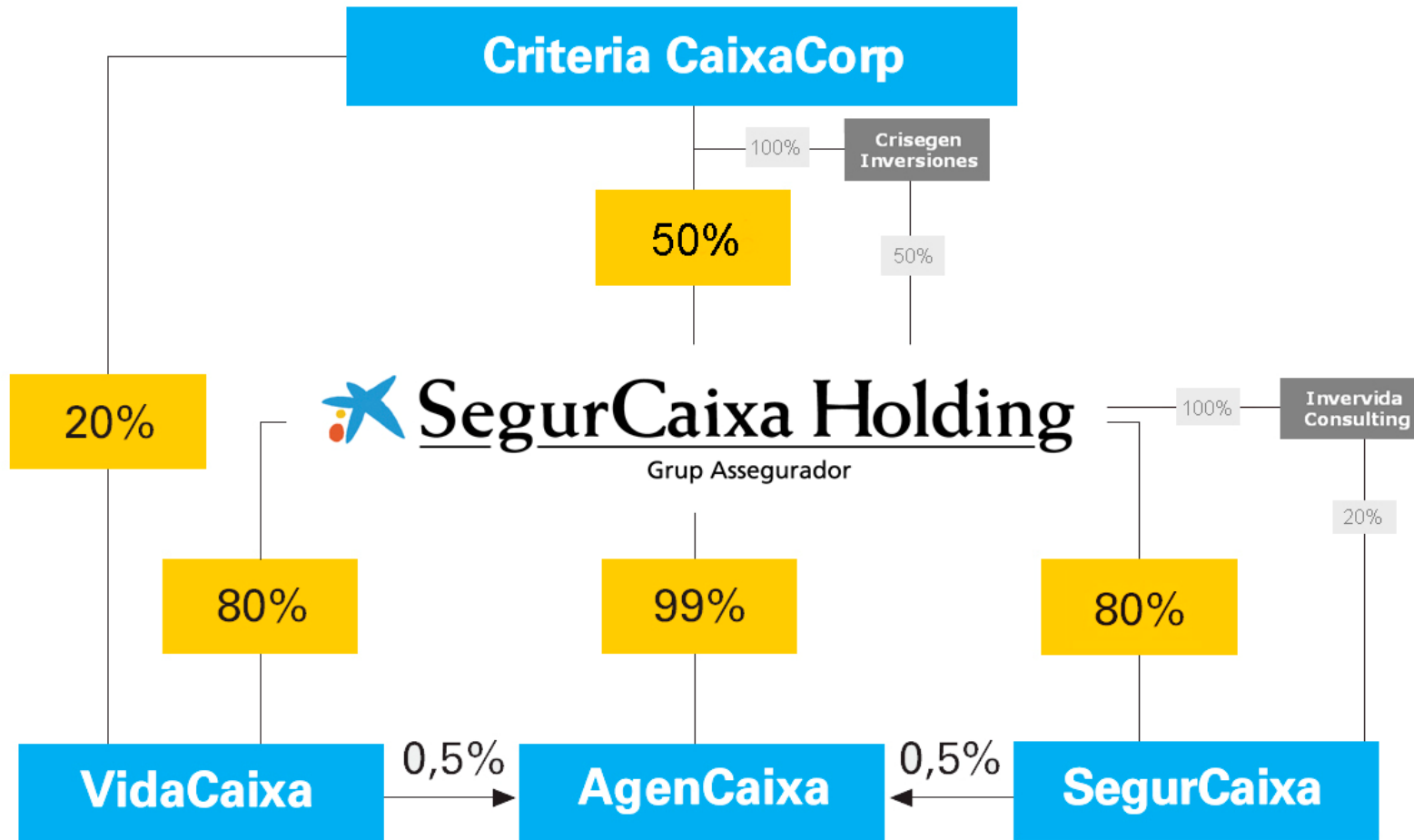
- Menor valoració instruments amb actius cotitzats
- Menor flux d'estalvi nou de les famílies

Font: Inverco. En milions d'euros

3 Introducció al Grup SegurCaixa Holding

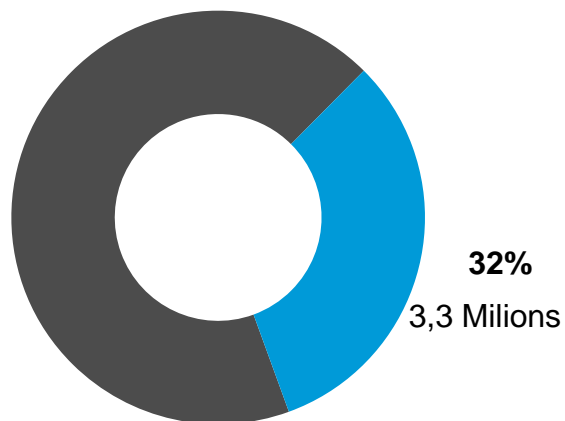
- Estructura societària
- Línies estratègiques
- Clients del Grup
- Canals de distribució

SegurCaixa Holding: estructura societària

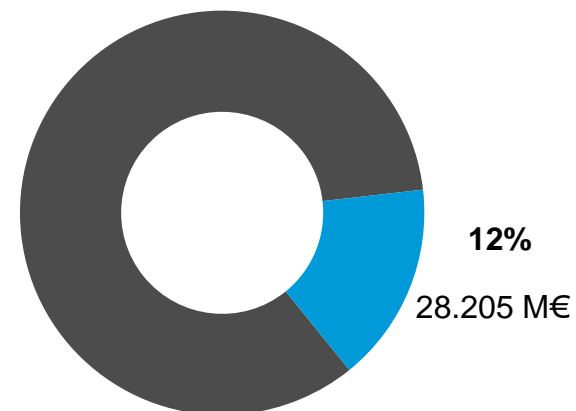


SegurCaixa Holding sobre "la Caixa"

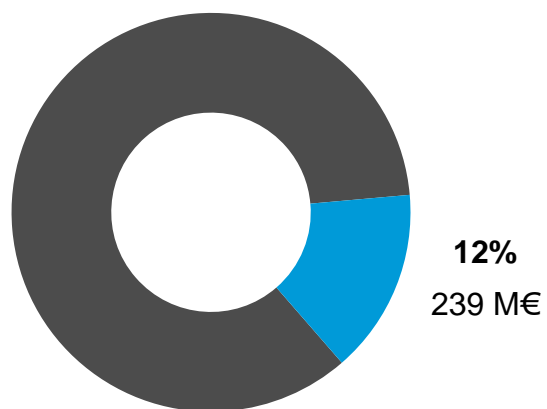
Clients Persones Físiques
(Total "la Caixa": 10,2 Mili.)



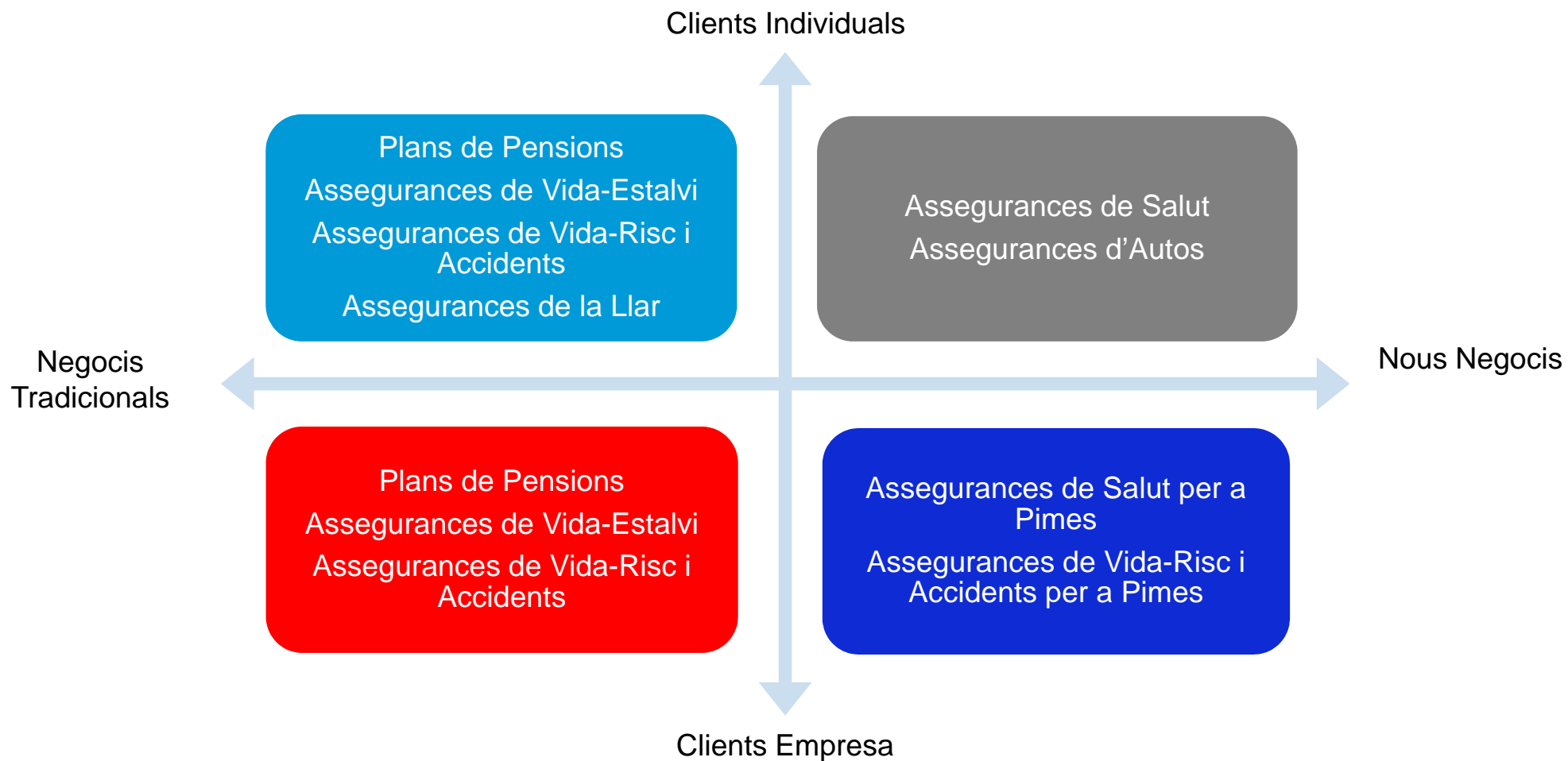
Recursos de Clients
(Total "la Caixa": 238.407 M€)



Aportació al Resultat del Grup
(Total resultat recurrent "la Caixa": 2.052 M€)



Línies estratègiques de SegurCaixa Holding



Clients del Grup

Total Clients

3.257.653 assegurats i partícips

1

**Clients
Individuals**

**2.604.963 assegurats i partícips de
productes individuals**

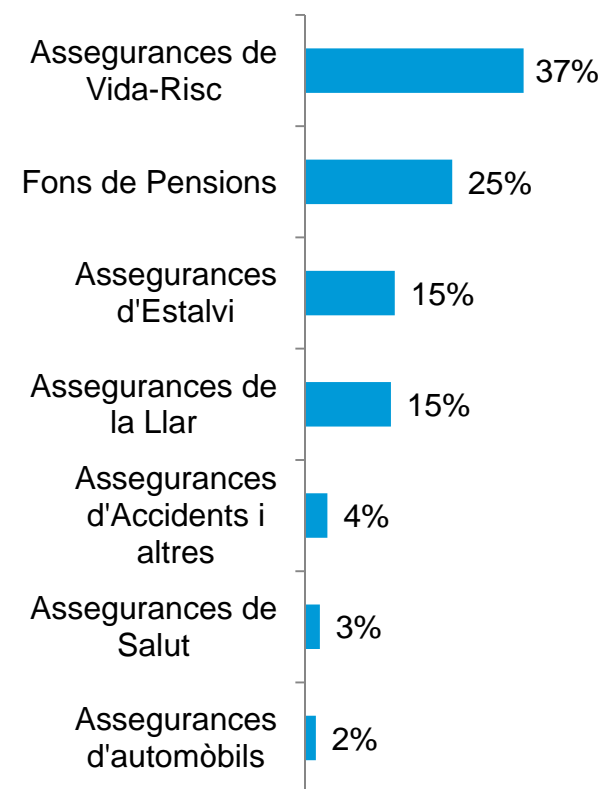
2

**Clients
Col·lectius i
Empreses**

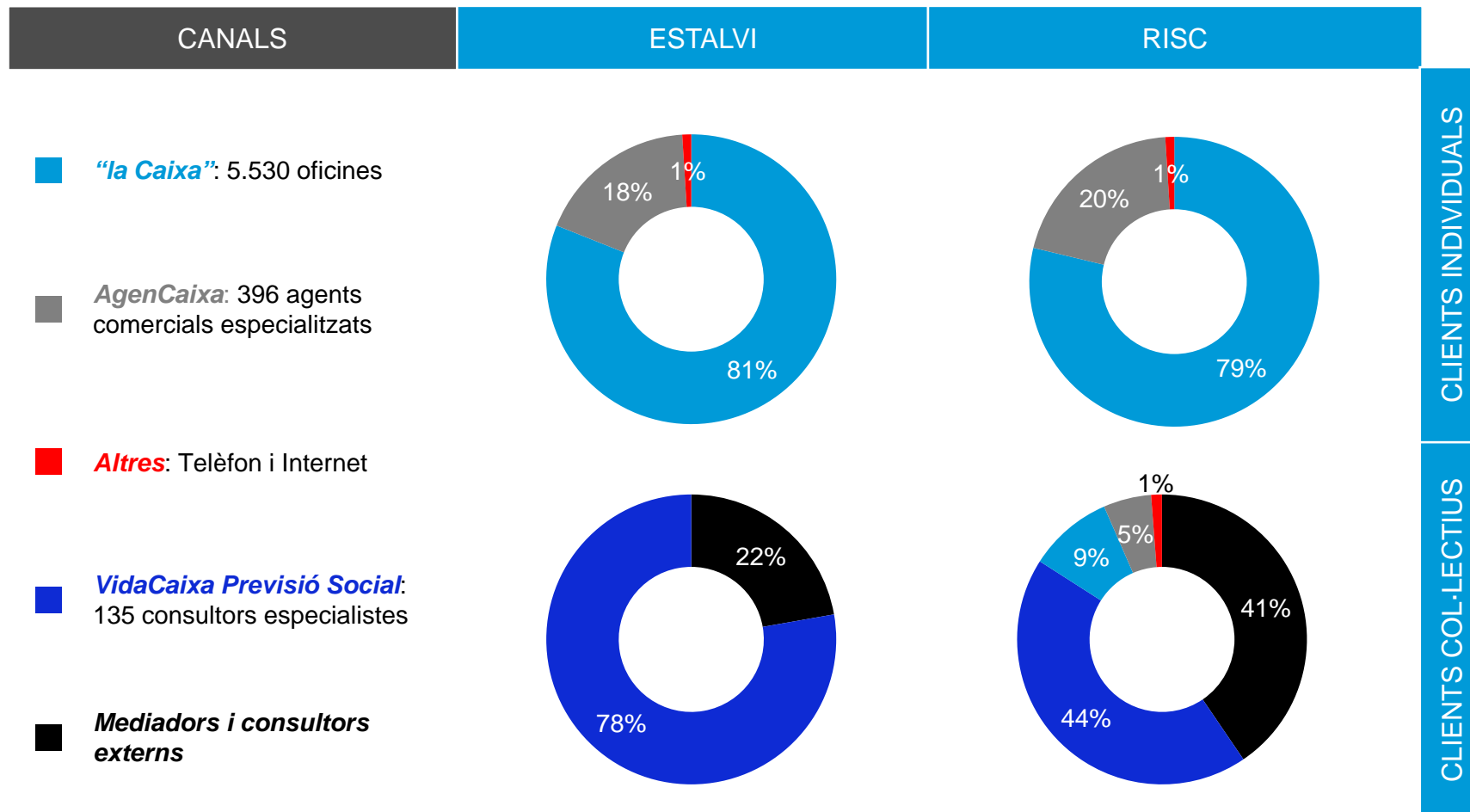
**37.000 Corporacions i Institucions clients
amb 861.993 assegurats i partícips**

400 companyies multinacionals, 20 companyies
que formen part de l'IBEX-35, 33.000 pimes i
empresaris autònoms i 251 organismes públics

Distribució clients



Canals de distribució del negoci de SegurCaixa Holding



CLIENTS INDIVIDUALS

CLIENTS COL·LECTIUS

Distribució per canals a partir de primes i aportacions

4 SegurCaixa Holding el 2008

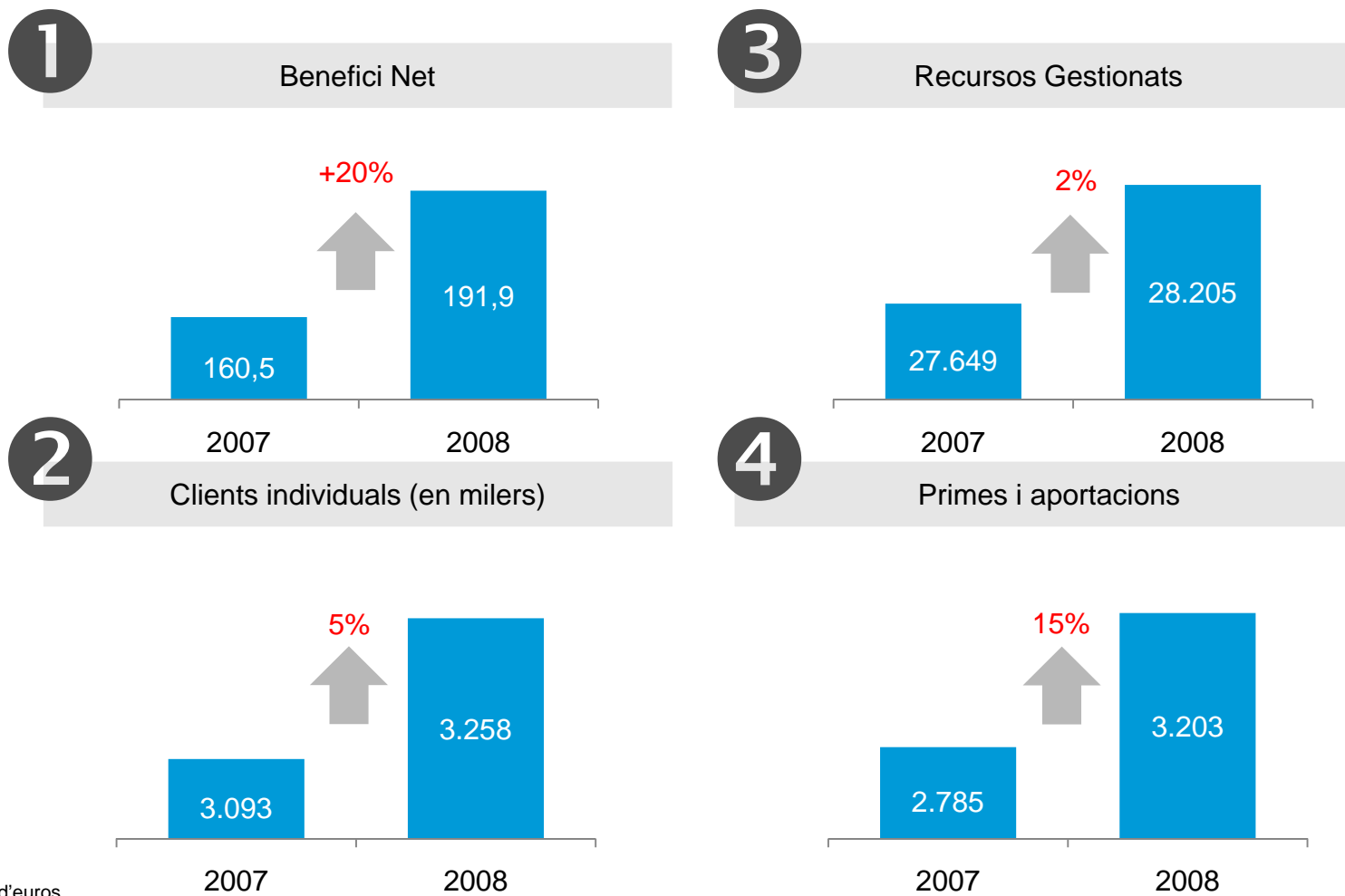
- 2008: claus de l'exercici
- Evolució 2007-2008
- Compte de resultats
- Balanç de situació
- Composició de la cartera d'inversions financeres
- Ràtios de gestió
- 2009: objectius

2008

claus de
l'exercici

- Robust creixement del resultat amb manteniment d'excel·lents ràtios de gestió i de la solvència del Grup
- Fort creixement orgànic del negoci de plans de pensions en un entorn de contracció del sector
- Reforçament del lideratge en Previsió Social Complementària a Espanya
- Sòlid desenvolupament del negoci per a pimes i autònoms
- Consolidació del negoci d'assegurances de salut
- Desenvolupament del negoci d'assegurances per a automòbil en línia amb la previsió i llançament de l'assegurança per a motocicletes
- Reforçament de la multicanalitat del Grup
- Exitosa integració dels fons de pensions adquirits a Morgan Stanley

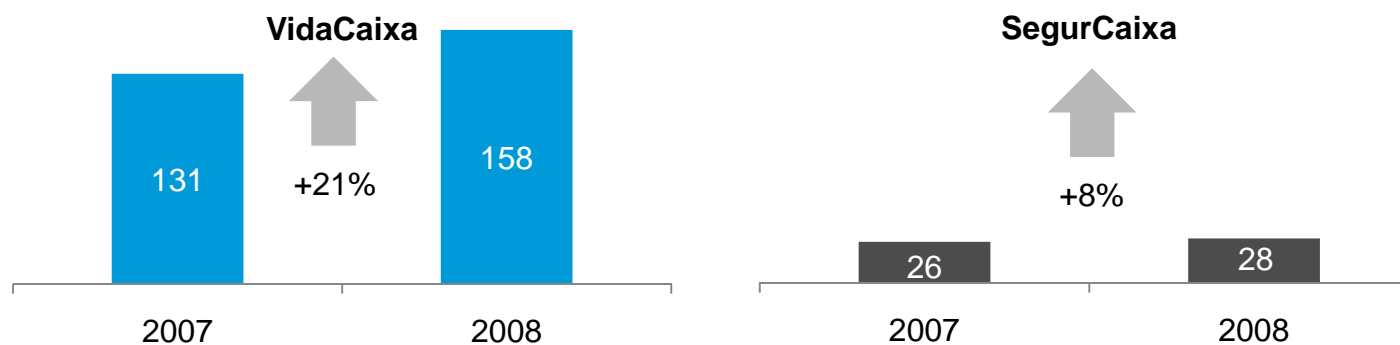
Evolució 2007-2008



En milions d'euros

Compte de resultats 2008

	2007	2008	Var. 08/07
Marge Tècnic Financer	291,6	328,9	12,8%
Ingressos Financers Patrimoni	16,9	19,3	14,2%
Marge de Contribució abans de Despeses	308,5	348,1	12,8%
Despeses d'Explotació	- 67,9	- 74,8	10,0%
Resultat Abans d'Impostos	240,6	273,4	13,6%
Impost de Societats	- 80,1	- 81,5	1,7%
Resultat Net Consolidat	160,5	191,9	19,6%



En milions d'euros. El resultat de VidaCaixa i SegurCaixa no es reporta segons les Normes Internacionals d'Informació Financera pel fet de no ser consolidat

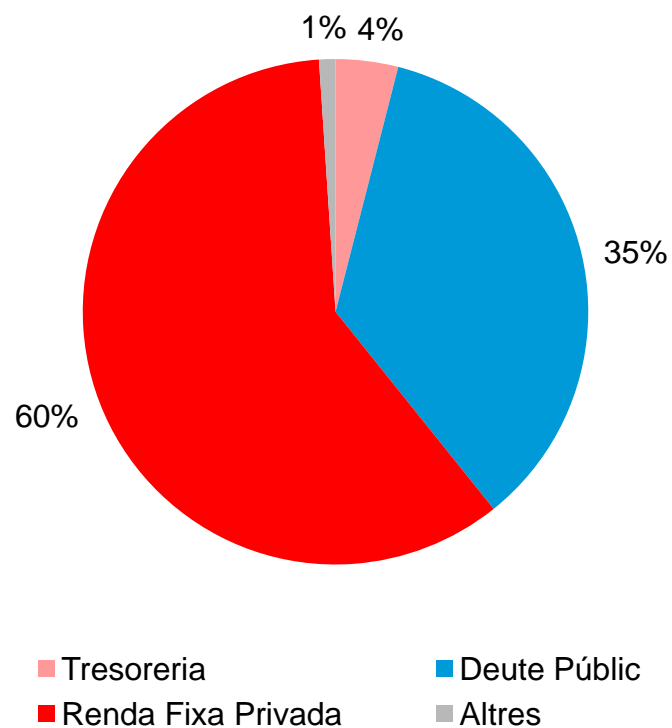
Balanç de situació 2008

	2007	2008	Var. 08/07
Actiu			
Immobilitzat	101	124	23%
Inversions financeres	17.036	17.600	3%
Invers. financeres Unit Linked	254	170	-33%
Participació reasseg. provisions tècniques	49	34	-31%
Altres	2.555	5.131	100%
Total actiu	19.995	23.059	15%
Passiu			
Patrimoni net	464	661	42%
Dèbits i partides a pagar	2.549	5.353	110%
Provisions tècniques d'assegurances	16.916	16.883	0%
Altres	66	162	145%
Total passiu	19.995	23.059	15%

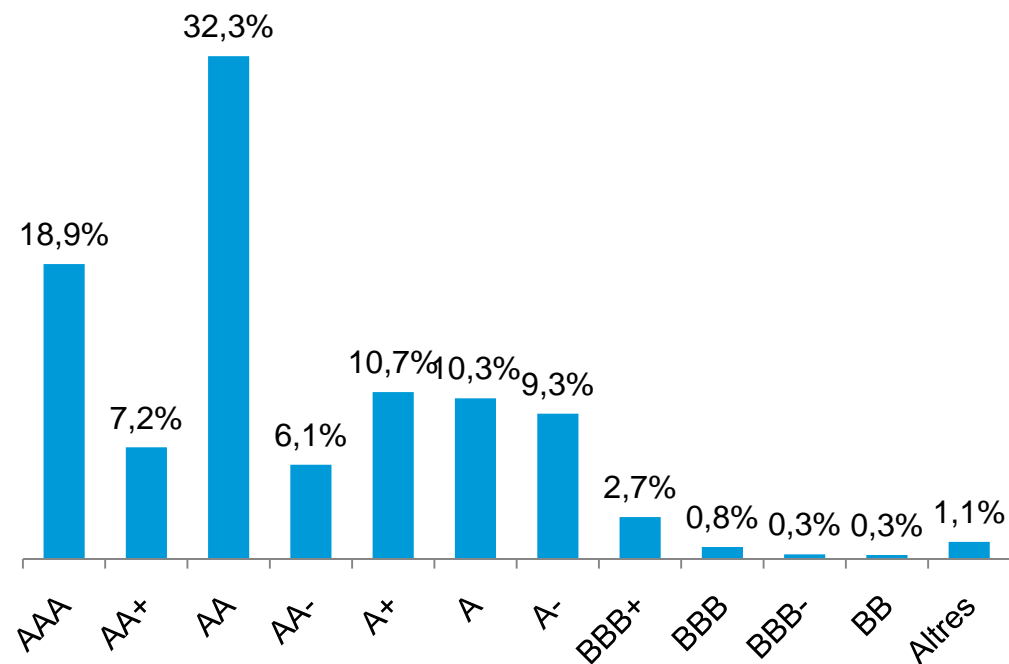
En milions d'euros

Composició de la cartera d'inversions financeres 2008

Composició de la cartera per tipus d'actiu



Composició de la cartera per ràting



Ràtings segons Standard & Poor's. El ràting mitjà és AA-.

Ràtios de gestió

	2007	2008	Var. 08/07
Ràtio Combinat No-Vida	79,8%	83,4%	3,6
Despeses Expl. (s. RG) Vida i Pens.	0,18%	0,18%	0,00
Ràtio Eficiència	21,6%	20,8%	-0,8
ROE VidaCaixa	40,4%	46,1%	5,7
ROE SegurCaixa	80,1%	72,5%	-7,6
Marge de Solvència	1,2	1,3	0,1

2009
objectius

- Créixer de manera equilibrada, solvent i rendible
- Completar la gamma de productes
- Intensificar la multicanalitat del Grup
- Atendre possibles oportunitats per a l'estalvi en el nou entorn de tipus d'interès
- Mantenir SegurCaixa Holding com un lloc excel·lent per treballar
- Avaluar les possibilitats de creixement: orgàniques i inorgàniques

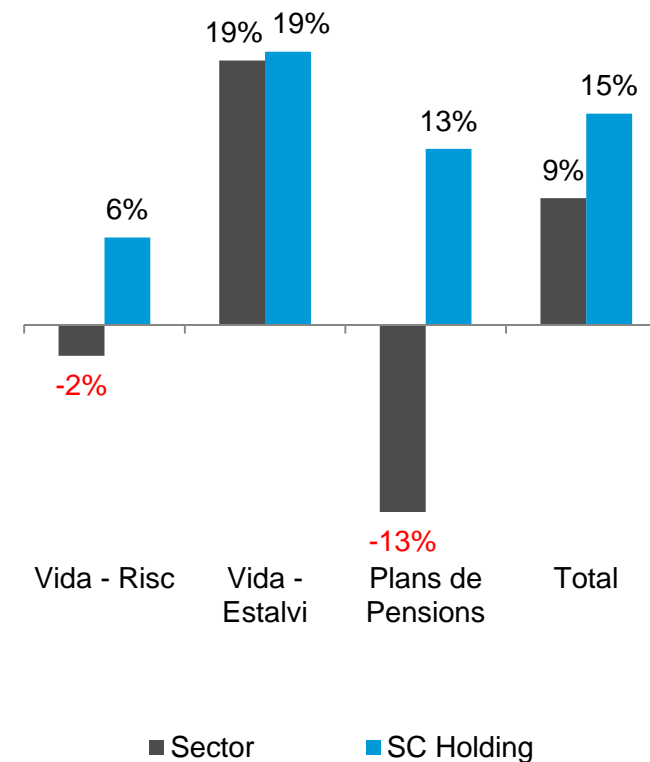
5 Anàlisi per negocis i projectes 2008

- Vida i Pensions
 - Vida - Estalvi
 - Plans de Pensions
 - Vida - Risc
- No - Vida
 - Salut
 - Multiriscos de la Llar
 - Automòbils
 - Accidents i altres
- Projectes 2008

PRIMES VIDA I APORTACIONS PENSIONS 2008

Rams	Sector	SC Holding	Quota	RQ
Vida-Risc	3.632	360	9,92%	2n
Vida-Estalvi	22.975	1.263	5,50%	5è
Plans de Pensions	6.006	1.318	--	N. D.
TOTAL	32.613	2.941	9,02%	

Creixement 2007 - 2008



Font: ICEA i Inverco i elaboració pròpia. En milions d'euros.

ASSEGURANCES DE VIDA - RISC

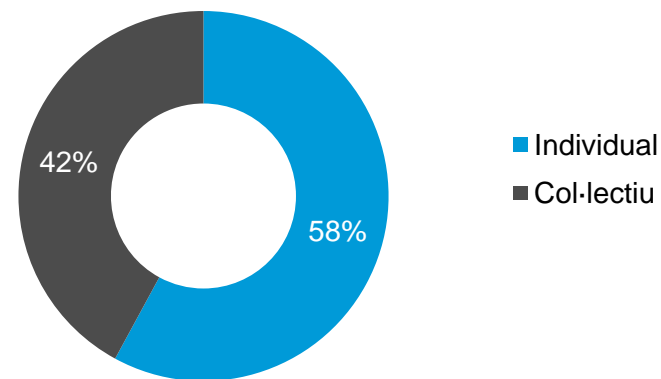
	2007	2008	% 08/07
Primes	353	373	5,6%
Rànquing	3r	2n	+1
Quota de Mercat	9,1%	9,9%	0,8%
Clients	1.613.463	1.669.887	3,5%

Fets destacats exercici

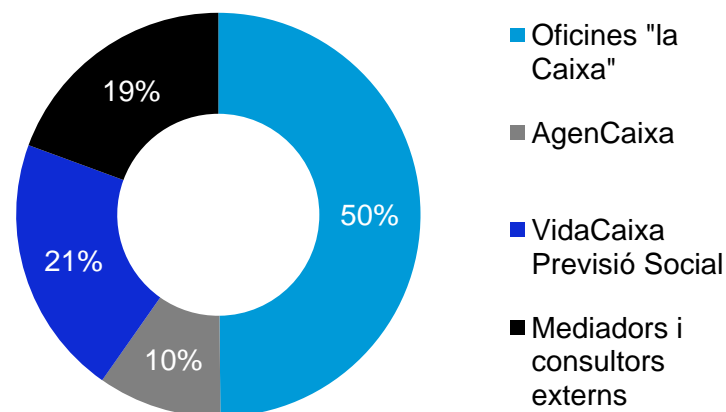
- Impacte desacceleració en el mercat immobiliari
- Creixement destacable en l'àmbit col·lectiu
- Negoci de pimes i autònoms en fort desenvolupament

Font RQ i Quota: ICEA. En milions d'euros
L'import de primes inclou el negoci d'accidents col·lectiu

Distribució Primes



Primes per canals



ASSEGURANCES D'ESTALVI

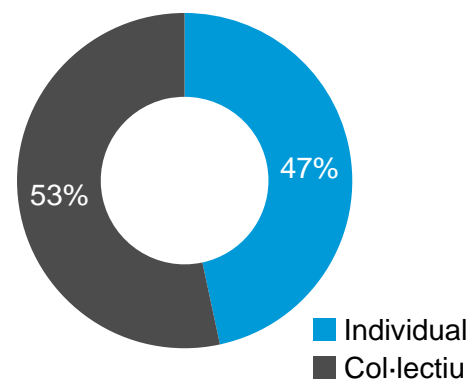
	2007	2008	% 08/07
Recursos Gestionats	15.784	15.718	-0,4%
Primes	1.058	1.263	19,4%
Rànquing (Provisions)	1r	1r	=
Quota de Mercat (Prov.)	12,3%	12,1%	-0,3%
Clients	677.025	686.080	1,2%

Fets destacats exercici

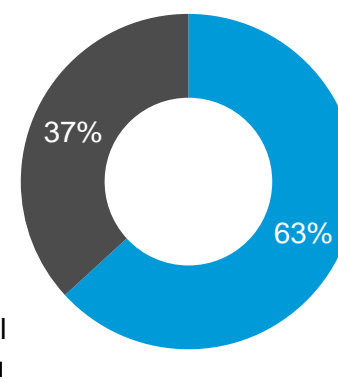
- Positivització de la corba de tipus a llarg termini
- Primes i recapitalització no compensen prestacions en col·lectius

En milions d'euros
Font RQ i Quota: ICEA

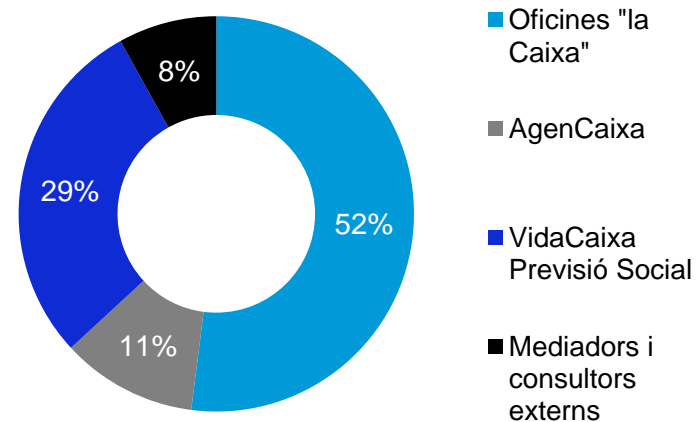
Distribució RRG



Distribució Primes



Primes per canals



PLANS DE PENSIONS I EPSV

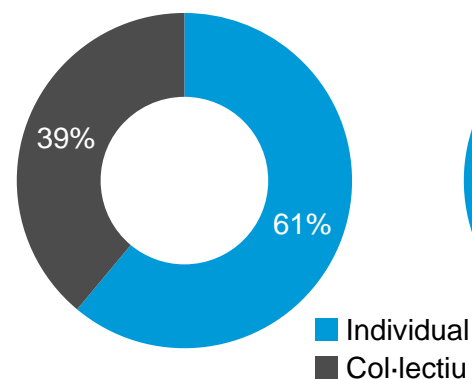
	2007	2008	% 08/07
Drets consolidats	11.283	11.846	4,9%
Aportacions ^(*)	1.172	1.318	12,5%
Rànquing (Drets)	2n	2n	=
Quota de Mercat (Drets)	12,8%	14,7%	1,9%
Partícips	1.054.240	1.125.137	6,7%

Fets destacats exercici

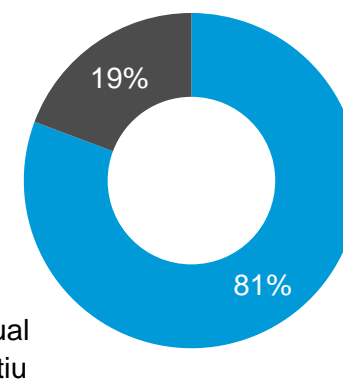
- Incorporació dels fons adquirits a Morgan Stanley
- Excel·lents resultats de l'exercici impulsats per la campanya comercial de final d'any i la captació de traspassos externs

En milions d'euros. Font RQ i Quota: Inverco.
(*) Inclou traspassos externs d'entrada.

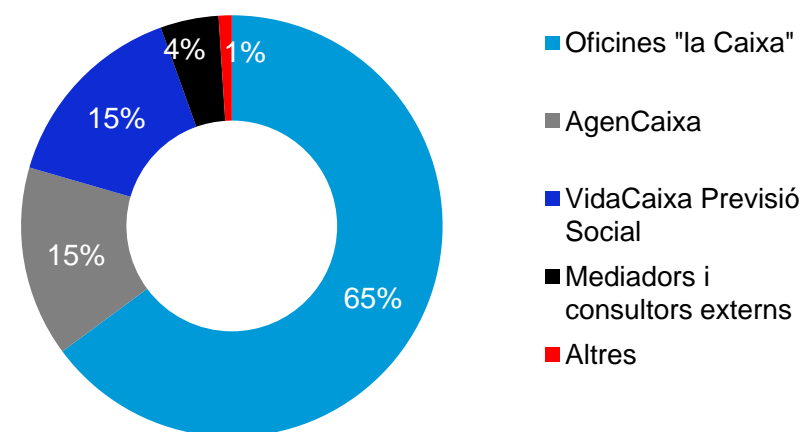
Distribució DDCC



Distribució Aportacions



Aportacions per canals



Àmplia oferta de productes per a tots els perfils

1 Oferta permanent

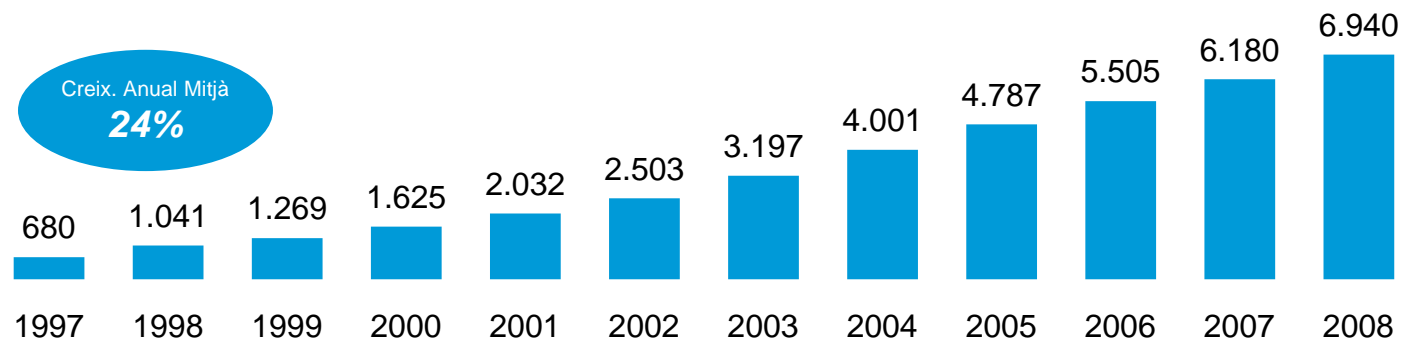
Monetari	Renda Fixa Mitjà Llarg Termini	Renda Fixa Mixta	Renda Variable Mixta	Renda Variable	Garantits
<ul style="list-style-type: none"> • PC Diners • PC 10 Diners • PC PV Monetari PP 	<ul style="list-style-type: none"> • PC Estalvi • PC 10 Estalvi • PC PV Patrimoni PP • PC Ambició 	<ul style="list-style-type: none"> • PC RF Mixt • PC 10 RF Mixt • PC 10 Seguretat • PC PV Actiu Creixement • PC PV Actiu Estable PP 	<ul style="list-style-type: none"> • PC RV Mixt • PC 10 RV Mixt • PC Actiu Oportunitat PP • PC Objectiu 	<ul style="list-style-type: none"> • PC Borsa Euro • PC Borsa Internacional • PC Borsa Nacional • PC Selecció • PC Actiu Variable PP • PC Actiu Variable Europea PP • PC Borsa Emergents PP 	<ul style="list-style-type: none"> • PC Creixent

2 Emissions puntuals i campanyes comercials

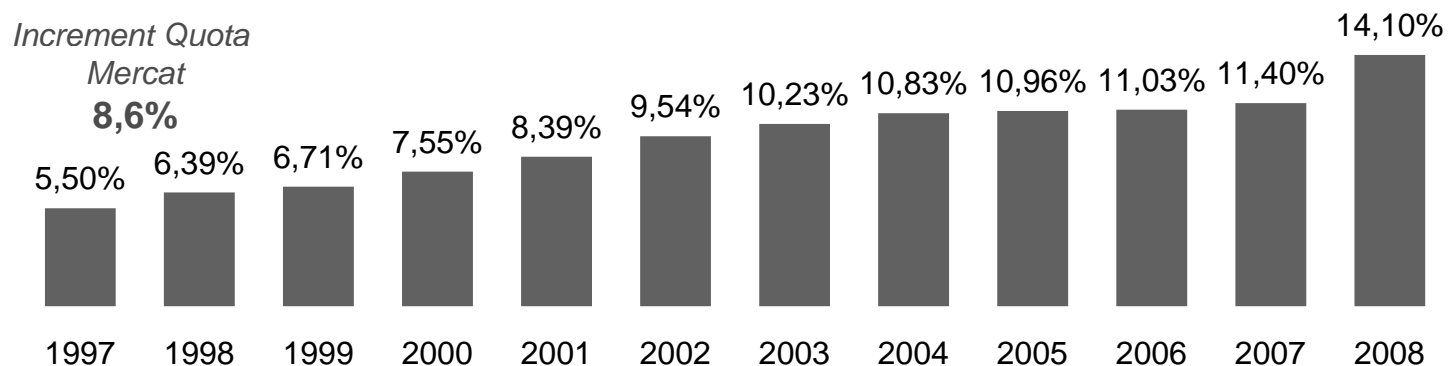
Plans de Pensions Individuals

En milions d'euros

1 Drets Consolidats (*)



2 Quota de Mercat

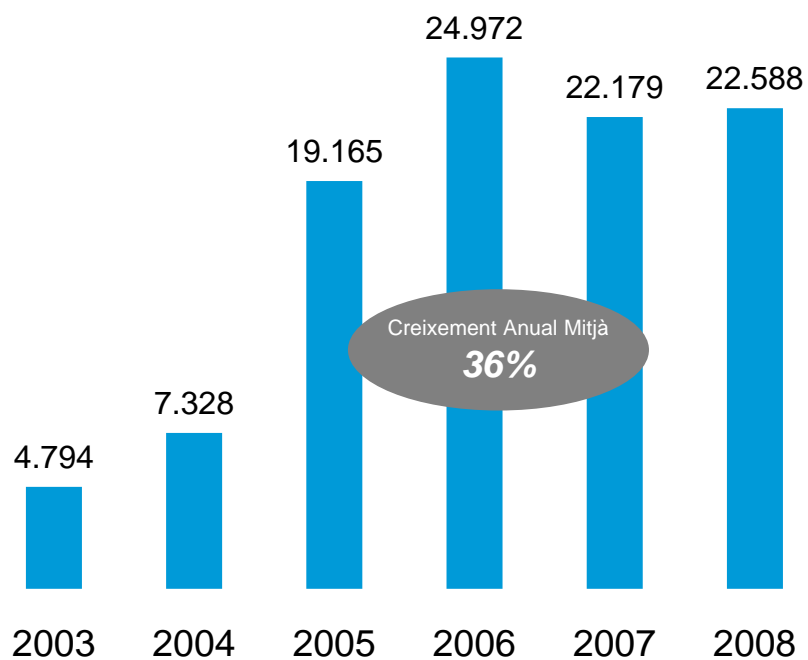


Font: Inverco

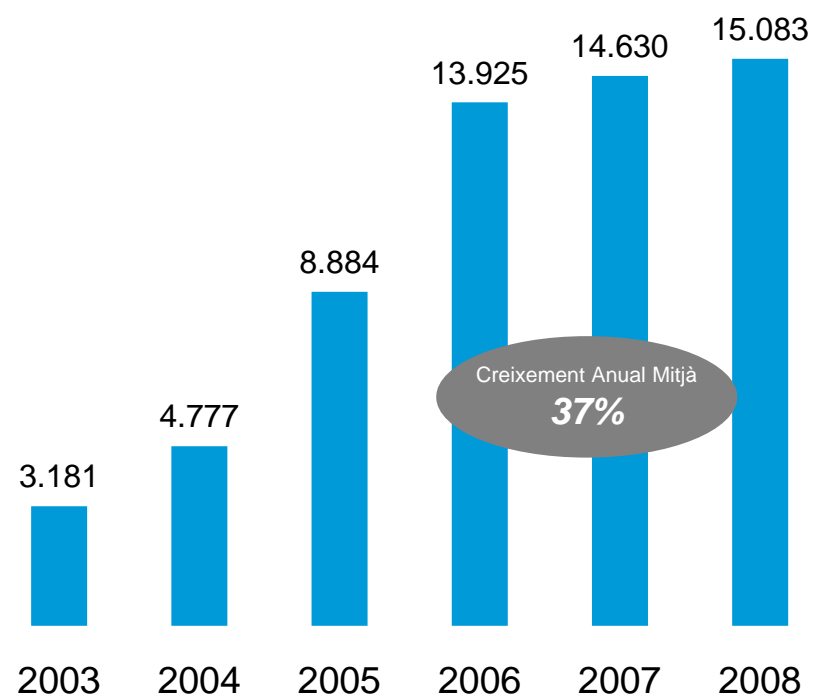
(*) No s'hi inclouen les Entitats de Previsió Social Voluntària (EPSV).

Plans de Pensions Individuals: Contractació a través de Línia Oberta WEB

Nombre d'operacions



Aportacions
(milers d'euros)



Última aportació del 2008 efectuada el dia 31 de desembre a les 23:51 hores

Un exercici excel·lent en plans de pensions individuals

1 RÀNQUING PATRIMONI

Rq 2008	Grup	Patrimoni 2008	Var. s/ 2007	Quota Mercat 2008	% Var. Quota Mercat
1	COMPETIDOR 1	8.045	-4,0%	16,4%	0,9%
2	COMPETIDOR 2	7.699	-7,5%	15,7%	0,3%
3	VIDACAIXA	6.940	12,3%	14,1%	2,7%
4	COMPETIDOR 3	2.834	-11,3%	5,8%	-0,1%
TOTAL SECTOR		49.054	-9,5%	100,0%	

Creixement propi negoci
+1,75%

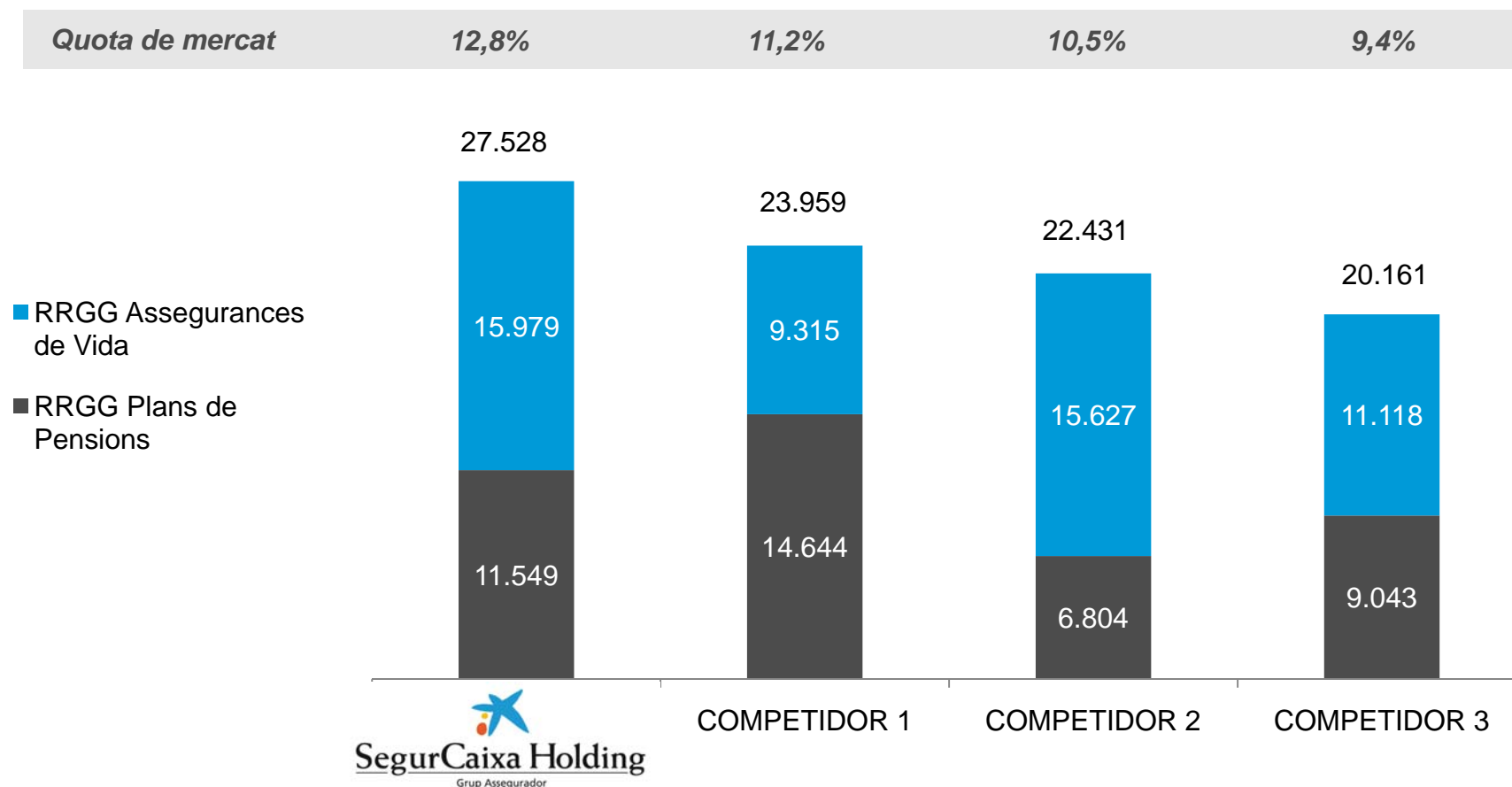
Aportació Morgan Stanley
+0,99%

2 RÀNQUING RENDIBILITATS

Rq 2008	Grup	% Patrimoni entre 1r i 2n quartils de rendibilitat
1	VIDACAIXA	78%
2	COMPETIDOR 1	58%
3	COMPETIDOR 2	55%
4	COMPETIDOR 3	30%

En milions d'euros
Font: Inverco

SegurCaixa Holding: Líder en Previsió Social Complementària a Espanya



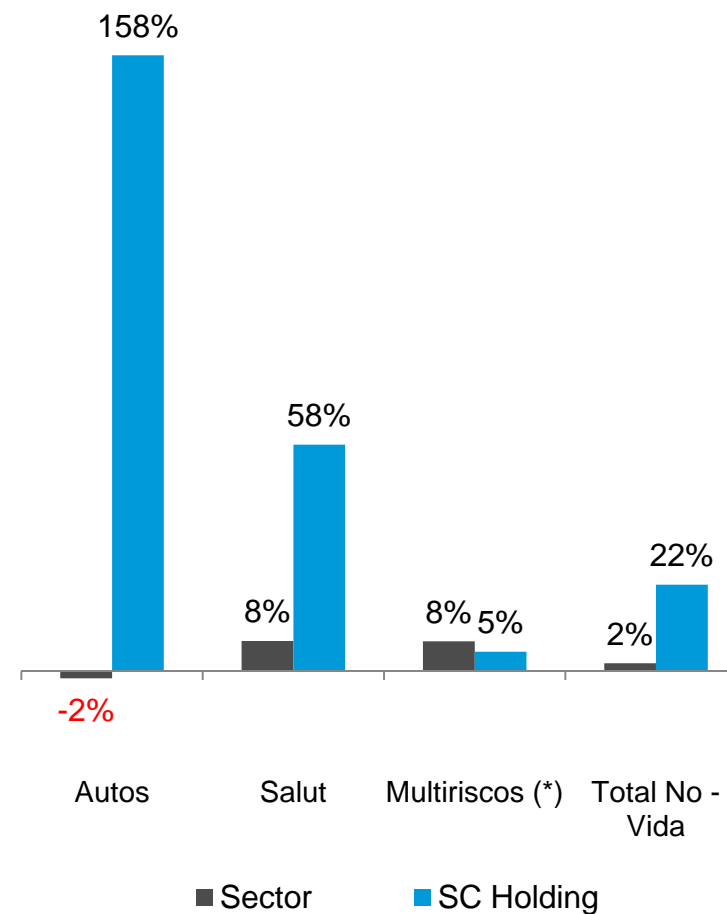
En milions d'euros

Font: ICEA i Inverco i elaboració pròpia. No inclou EPSV, provisions d'altres assegurances ni provisions per prestacions

PRIMES NO-VIDA 2008

Rams No-Vida	Sector	SC Holding	Quota	RQ
Automòbils	12.319	48	0,39%	27è
Salut	5.825	29	0,50%	24è
Multiriscos (*)	5.884	147	2,51%	6è
Resta No-Vida	8.401	37	--	--
TOTAL	32.429	262	0,81%	25è

Creixement 2007 - 2008



Font: ICEA (Rànquing d'accidents a 2007). En milions d'euros

(*) Inclou tots els rams de multiriscos. SegurCaixa Holding únicament opera en el ram de multiriscos de la llar

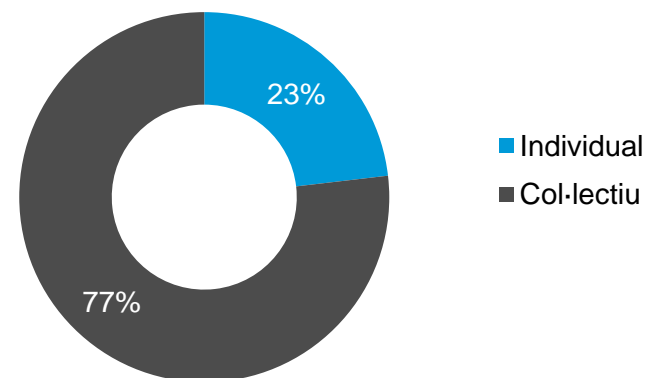
ASSEGURANCES DE SALUT

	2007	2008	% 08/07
Primes	18	29	58%
Rànquing	29è	24è	+5
Quota de Mercat	0,3%	0,5%	0,2%
Clients	82.038	113.485	38,3%

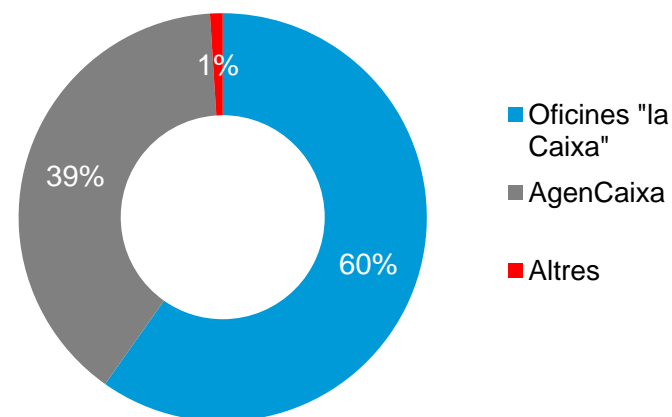
Fets destacats exercici

- Llançament el 2008 d'una nova assegurança d'assistència sanitària per a grans empreses
- Fort desenvolupament del negoci de pimes i autònoms

Distribució Primes



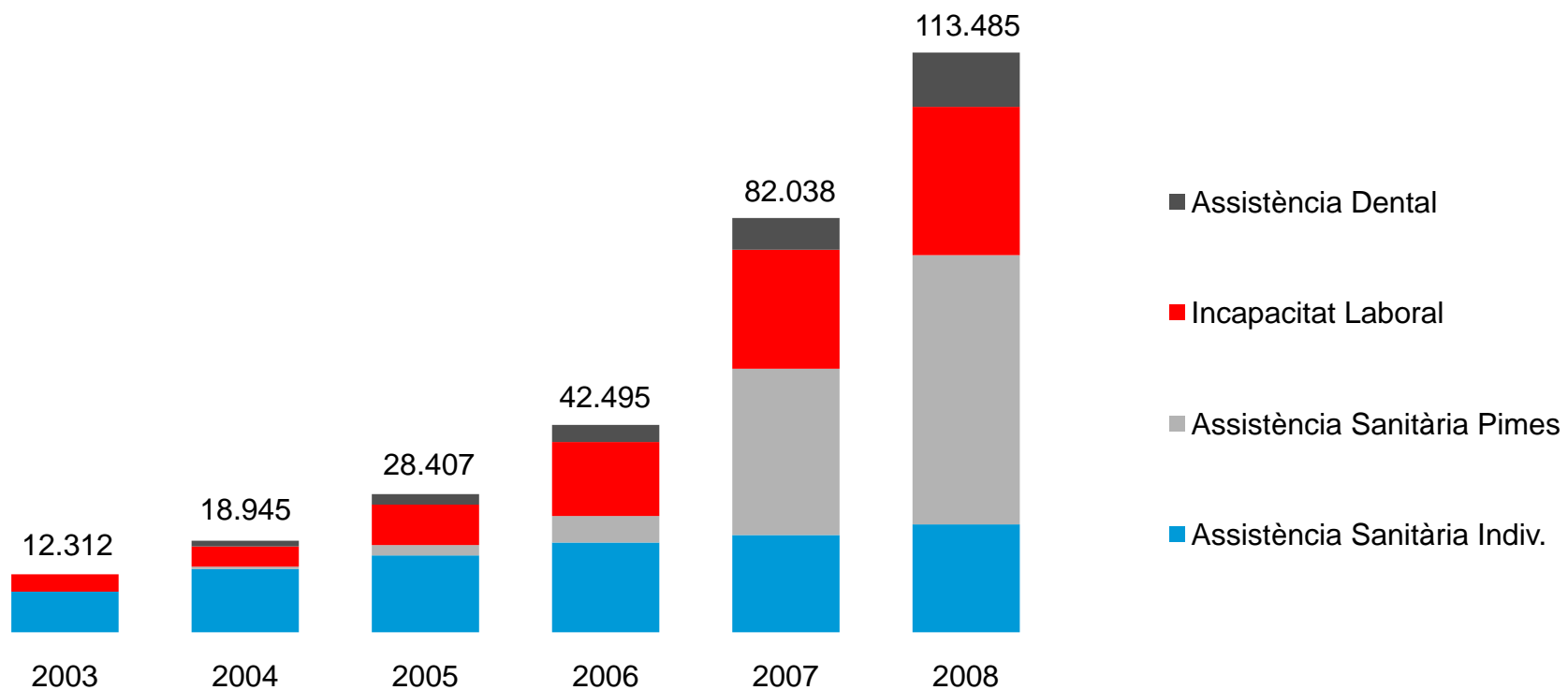
Primes per canals



Font: ICEA. En milions d'euros

Assegurances de Salut: Evolució dels clients per tipus de producte

Nombre d'assegurats



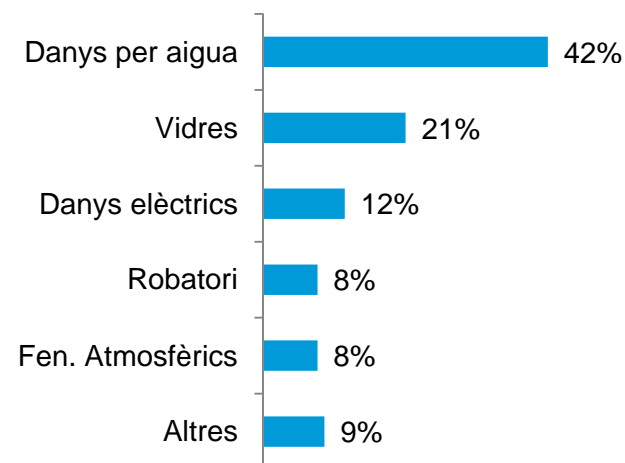
ASSEGUANCES DE LA LLAR

	2007	2008	% 08/07
Primes	140	147	5,0%
Rànquing	6è	--	--
Quota de Mercat	4,9%	--	--
Pòlisses	717.554	733.352	2,2%

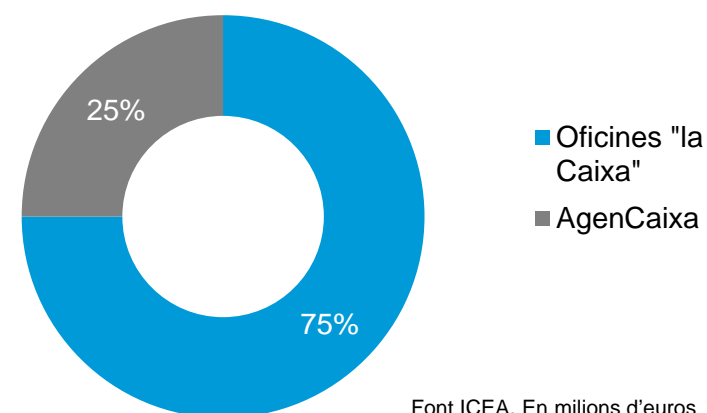
Fets destacats exercici

- Líders en qualitat de servei segons estudi recent a clients amb sinistre. Efectuat per ICEA el 2008
- Oferta centrada en l'assegurança multiriscos de la llar i complementada amb assegurances de continent, immobles i decennal
- Creixement sostingut en el RQ (14è el 2000 → 6è el 2007)

Sinistres SegurCaixa Llar

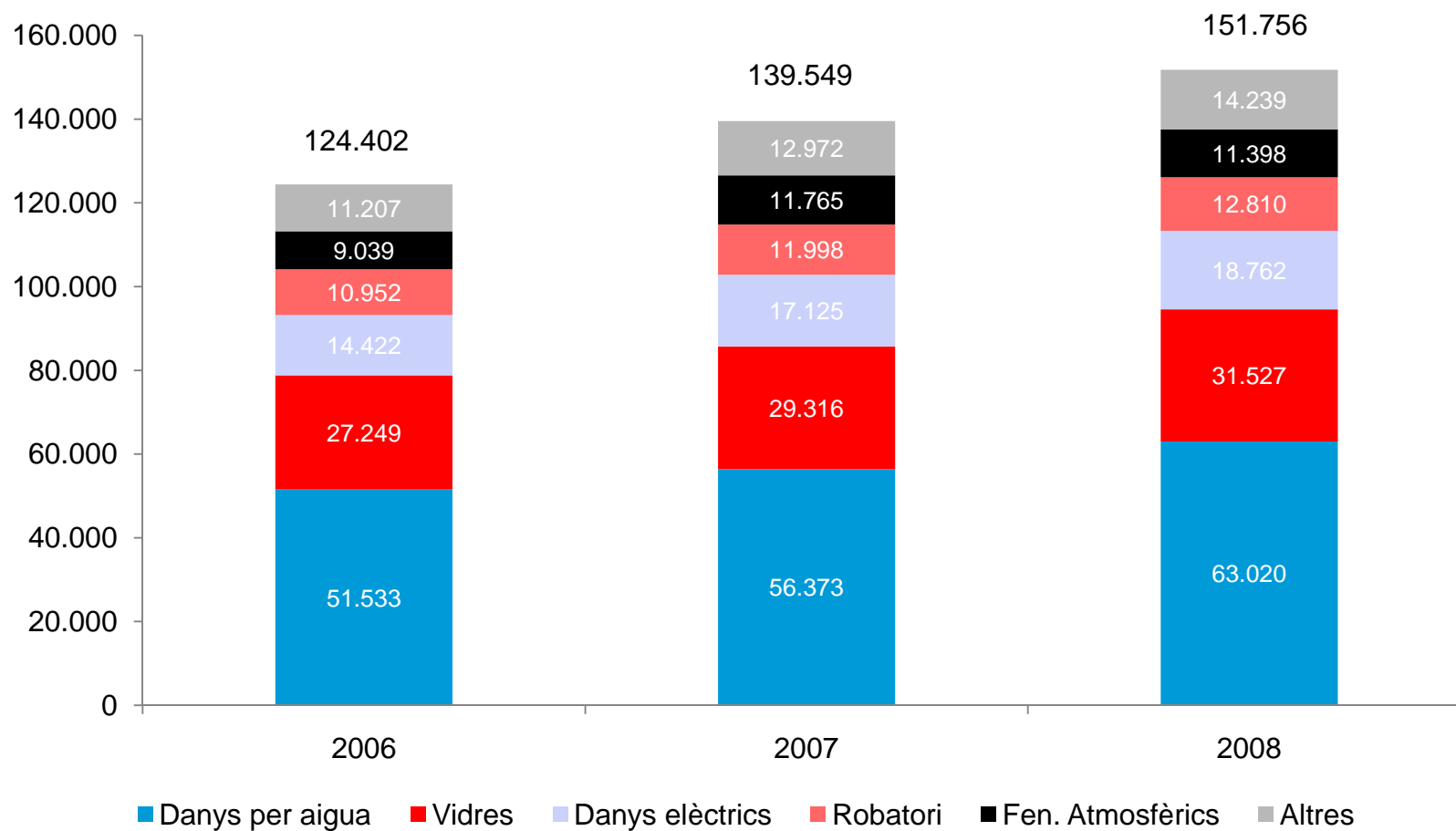


Primes per canals



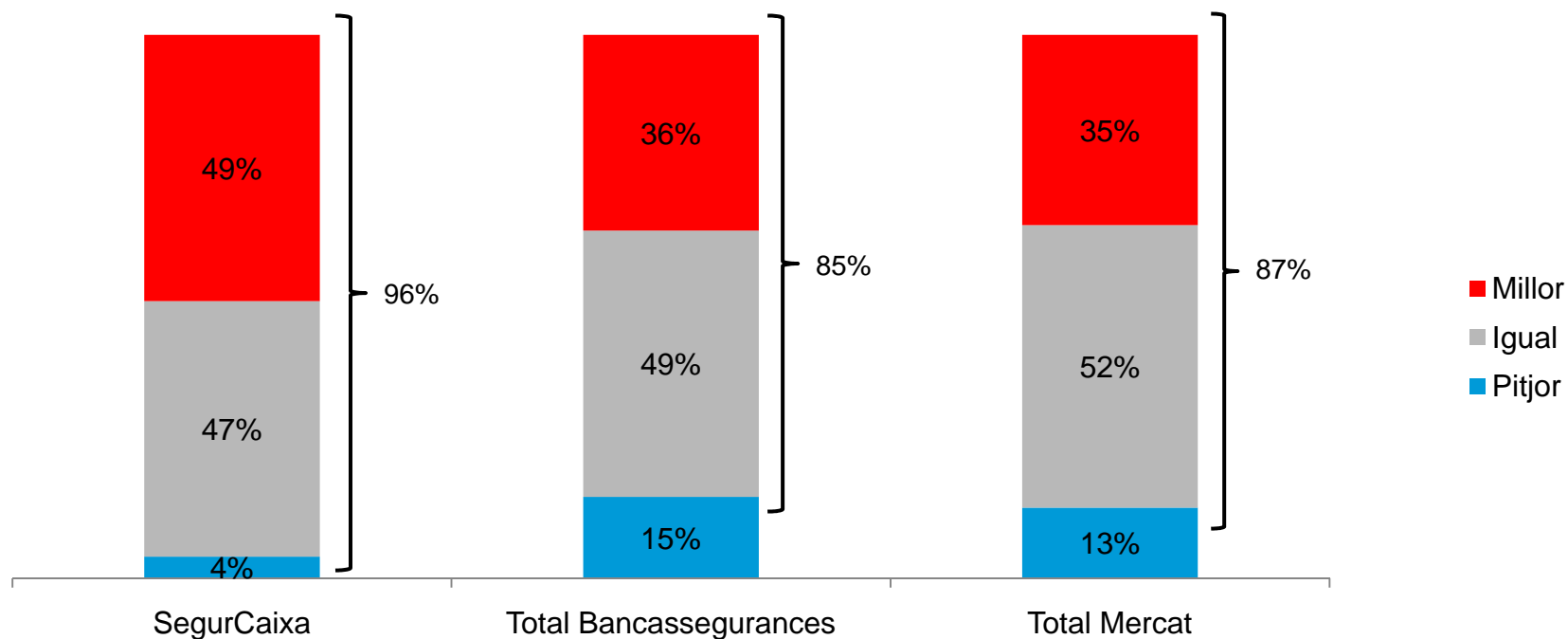
Font ICEA. En milions d'euros

Evolució del volum de sinistres gestionats



Qualitat de servei en els sinistres de la llar

Valoració de la Qualitat de Servei (clients amb sinistre) a partir de la pregunta:
El servei de la companyia ha estat millor, igual o pitjor del que s'esperava?

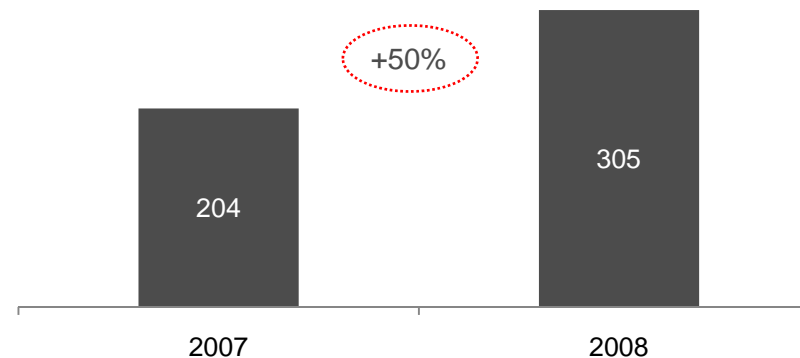


Font: Enquesta efectuada per ICEA a més de 5.200 clients de 17 companyies d'assegurances de la llar, que representen el 66% del mercat el 2008.

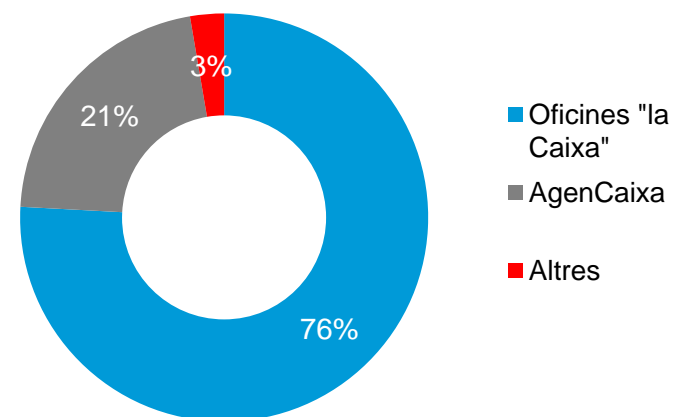
ASSEGURANCES D'AUTOMÒBIL

	2007	2008	% 08/07
Primes	19	48	158%
Rànquing	36è	27è ^o	+9
Quota de Mercat	0,1%	0,4%	0,3%
Pòlisses	31.600	95.727	202,9%

Pòlisses diàries



Primes per canal

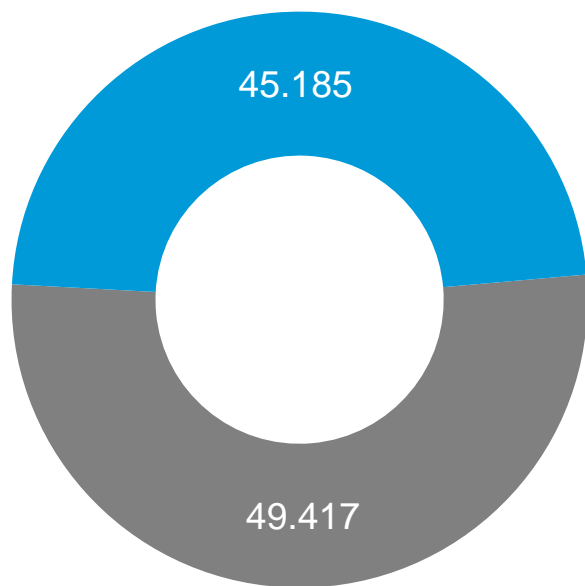


Fets destacats exercici

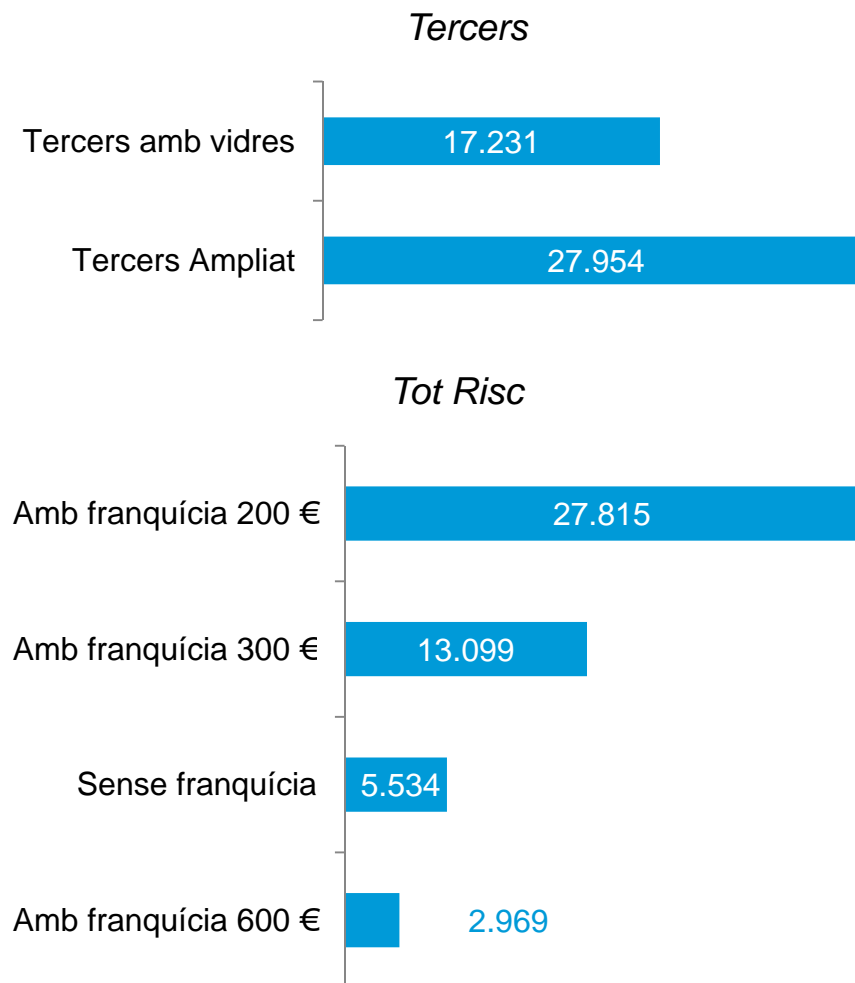
- Desenvolupament en línia amb la previsió
- Llançament del nou SegurCaixa Moto
- Fort increment del nivell d'activitat vs. 2007

Font: ICEA. En milions d'euros

SegurCaixa Auto: Detall estoc de pòlisses

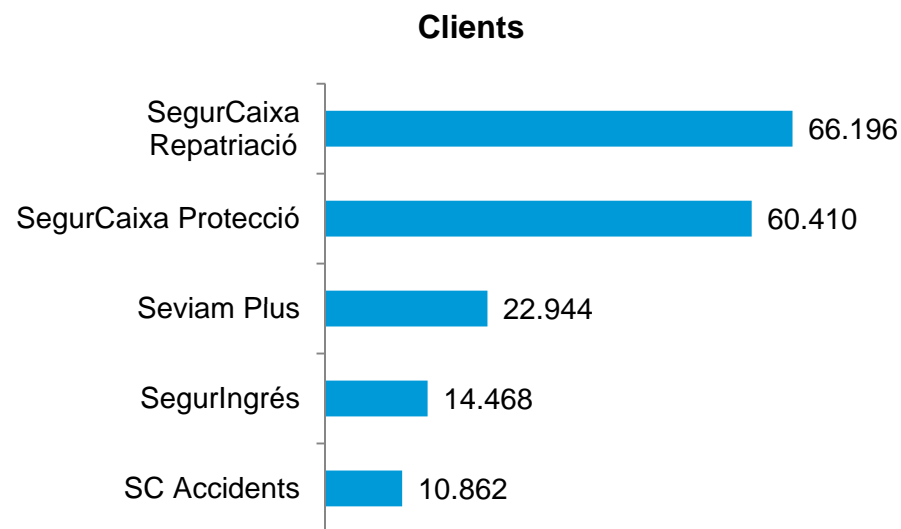


■ Tot Risc ■ Tercers



ASSEGURANCES D'ACCIDENTS I ALTRES

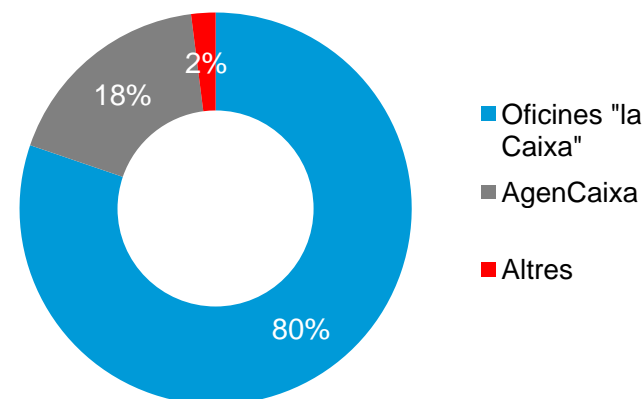
	2007	2008	% 08/07
Primes	37	37	0%
Rànquing Accidents	10è	--	--
Quota de Mercat	3,0%	--	--
Clients	157.563	171.350	8,8%



Fets destacats exercici

- Assegurances d'accidents individuals i assegurances de repatriació i de cobertura de remeses

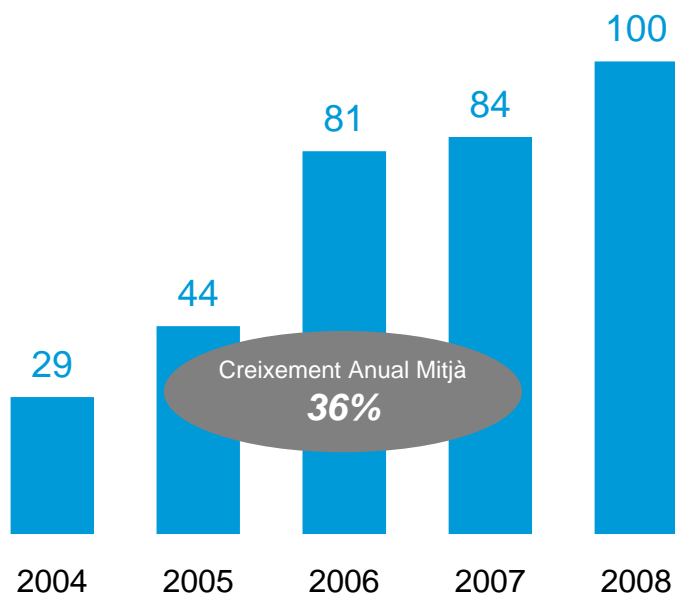
Primes per canals



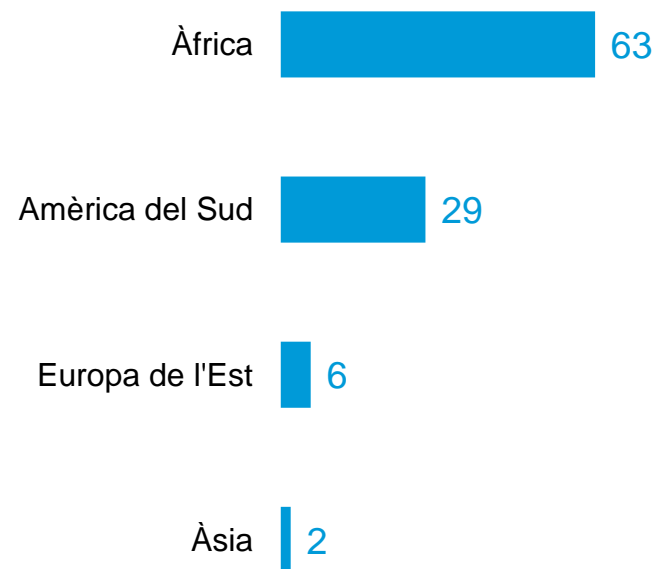
Font: ICEA, 2007. En milions d'euros
No inclou primes d'assegurances d'accidents col·lectives

SegurCaixa Repatriació

NOMBRE DE SINISTRES GESTIONATS



DESTINACIÓ DE REPATRIACIÓ



2008
principals
projectes

- Llançament del Projecte Innova:
 - Foment de la identificació, valoració i implementació d'idees a nivell de tot l'equip de SegurCaixa Holding
- Consolidació del Pla de Qualitat:
 - 100 iniciatives de millora de servei per a oficines i clients
- Responsabilitat Social Corporativa:
 - Desenvolupament de nombrosos projectes: voluntariat corporatiu, transparència amb els *stakeholders* mitjançant l'informe anual auditat (GRI A+), consum responsable de recursos, etc.
- Projecte Thalens:
 - Llançament d'un ambiciós programa de foment del talent, mitjançant formació i comunicació interna

SegurCaixa Holding: Presentació resultats 2008

