



VidaCaixa

SegurCaixa

AgenCaixa

Confianza, Calidad y Dinamismo

# ***CaiFor: Resultados 2007***





# Índice

- 2007: Entorno Económico y Legal
- Grupo CaiFor: Hechos Destacados
- 2007: Evolución del Resultado, las Líneas de Negocio del Grupo y Principales Proyectos

→ Tomás Muniesa  
Consejero Delegado

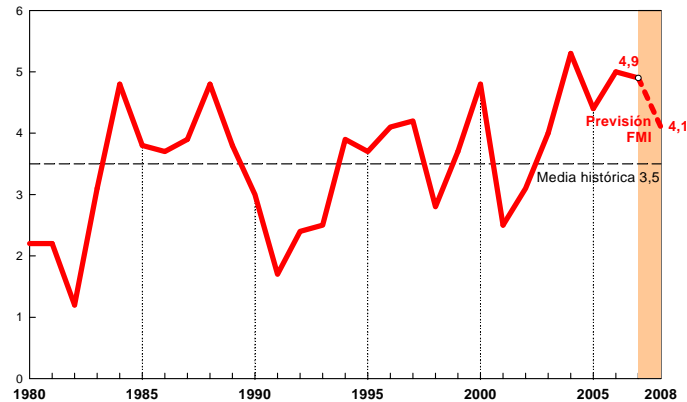
→ Mario Berenguer  
Director General

***La Información Financiera del documento se reporta según las Normas Internacionales de Información Financiera.***

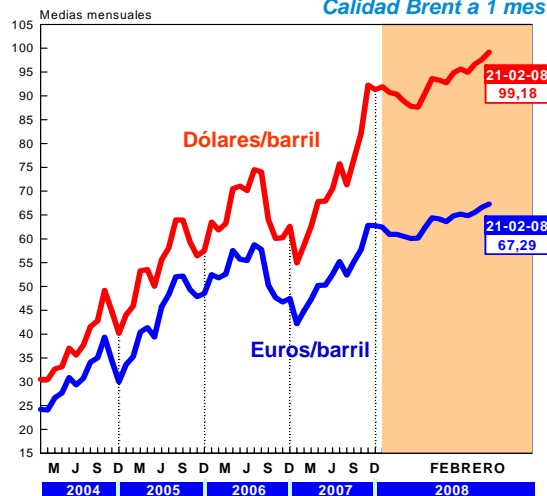


# *2007: Entorno Económico y Legal*

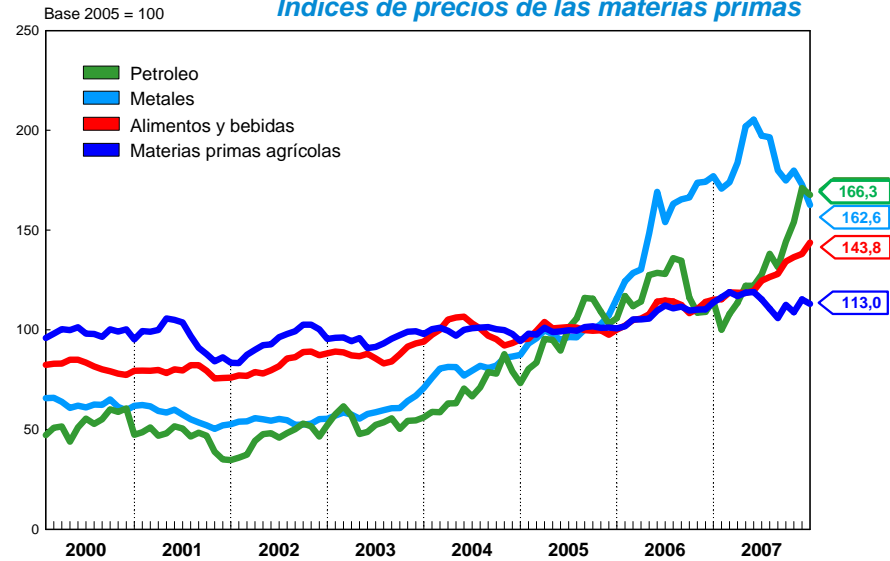
**PIB mundial**  
% variación anual



**Precio del barril de petróleo**  
Calidad Brent a 1 mes



**Índices de precios de las materias primas**

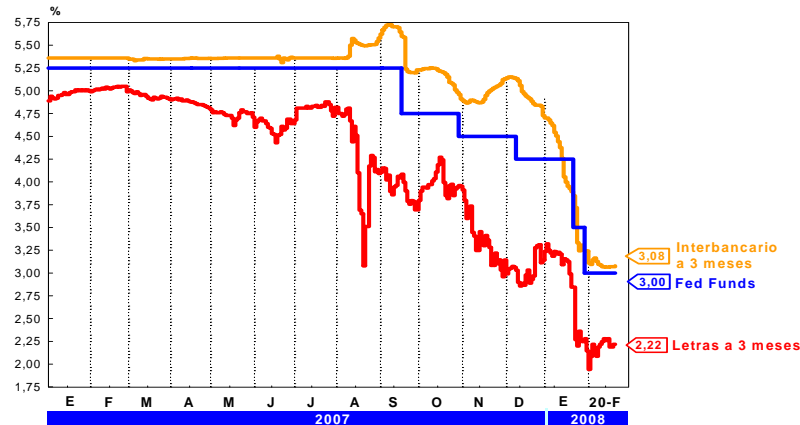


- Notable crecimiento de la economía mundial, especialmente de los países emergentes, pero con señales de ralentización.
- Tensiones inflacionistas por las altas cotizaciones del petróleo y la subida general de la materias primas.
- Agravamiento de la recesión inmobiliaria en EEUU y aparición de la crisis de las hipotecas "subprime", que desata importantes turbulencias en el sector financiero.

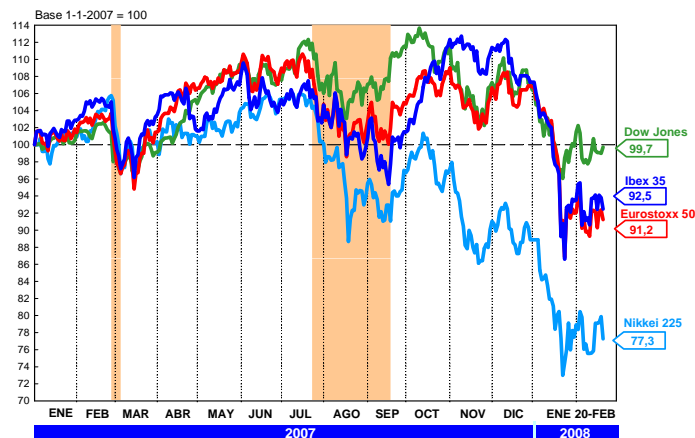
Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa"

## De las "Subprime" a la crisis financiera global

Tipos de interés mercado secundario en EEUU



Las bolsas en 2007-2008



Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa"

### Julio

- Entidades financieras comienzan a revelar pérdidas por exposición a activos "subprime".

### Agosto

- Alerta por las consecuencias sistémicas de las hipotecas de baja calidad empaquetadas en instrumentos estructurados.
- Caída de las bolsas .
- El BCE y la Reserva Federal inician inyecciones extraordinarias de liquidez en el interbancario.

### Septiembre

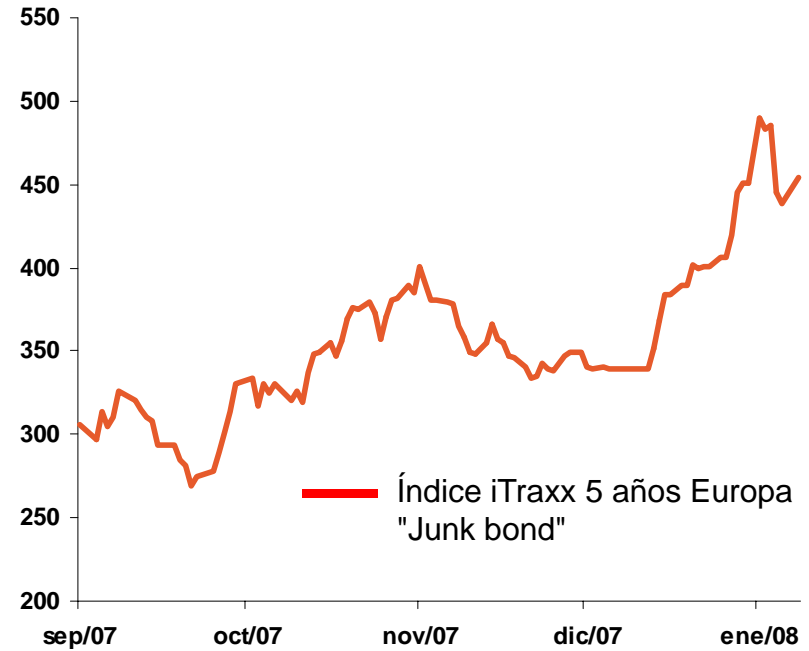
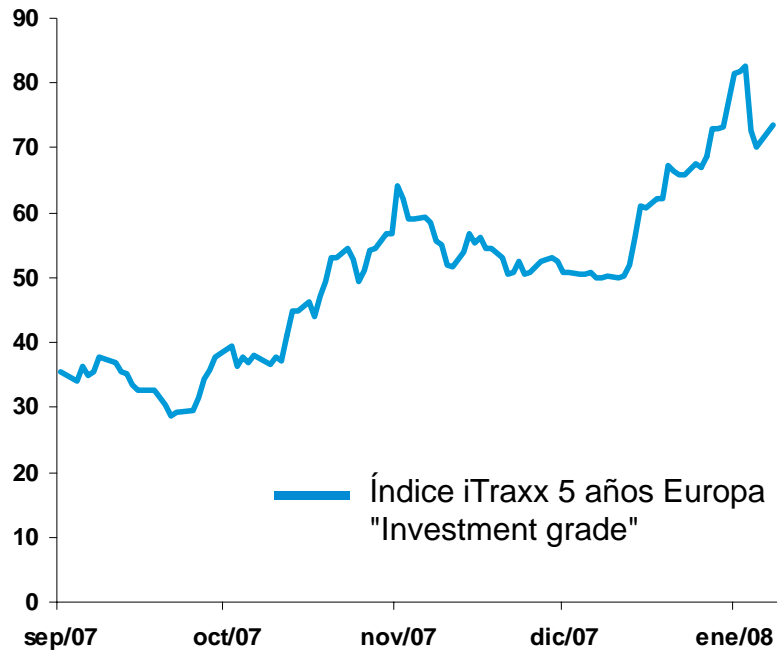
- El Gobierno británico anuncia que garantiza el 100% de los depósitos del Northern Rock.
- La Fed baja el tipo oficial del 5,25% al 4,75%.
- Los principales bancos de inversión presentan resultados, reconociendo importantes pérdidas.

### Finales 2007 – Inicios 2008

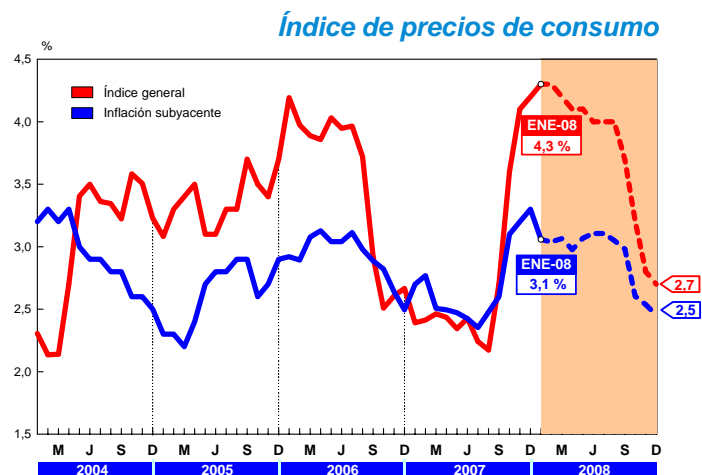
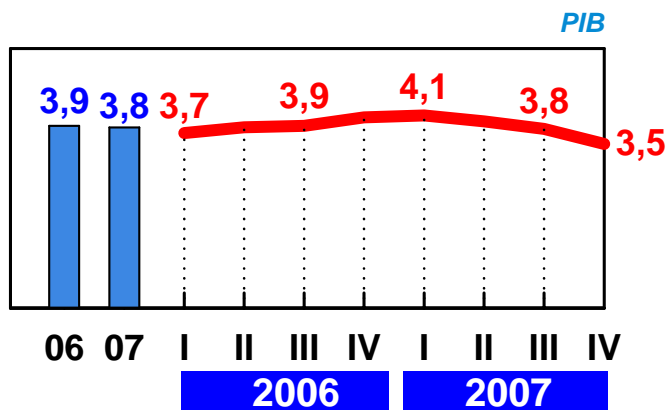
- Tensiones en el interbancario.
- Restricción y endurecimiento del crédito.
- Retroceso y volatilidad de las bolsas.
- La Fed. baja el tipo oficial hasta el 3,00%.
- Acciones coordinadas de los bancos centrales para aliviar tensiones en el interbancario.
- Constante goteo de anuncios de pérdidas por parte de entidades financieras.



### Coste de asegurar 10 millones de euros en bonos En puntos básicos



Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa"



- Desaceleración notable de la actividad, de la creación de empleo y del crédito, pero manteniendo todavía ritmos elevados.
- Repunte de la inflación por la subida de los precios de la energía y de algunos alimentos.
- Deterioro de la balanza por cuenta corriente, con endurecimiento de la financiación exterior como consecuencia de las turbulencias financieras.
- Elevado superávit del sector público.

Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa"



## **ECONOMÍA INTERNACIONAL**

- Desaceleración moderada, con los emergentes todavía creciendo con fuerza.
- Riesgo de recesión en EEUU en el primer semestre. Máxima relajación de la política monetaria y estímulo fiscal.
- Desaceleración en la eurozona, con algunas tensiones inflacionistas y el BCE recortando algo los tipos de referencia en la segunda mitad del año.
- Volatilidad de las bolsas, aumento de las primas de riesgo y todavía elevado riesgo de prolongación de la crisis.

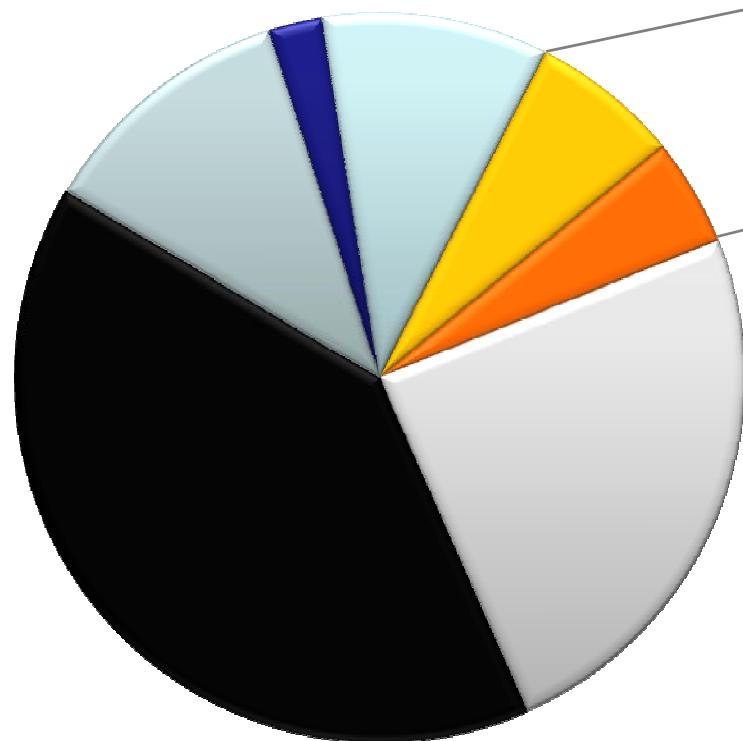
## **ECONOMÍA ESPAÑOLA**

- Desaceleración del crecimiento hasta el 2,5%, con riesgos a la baja por el sector inmobiliario.
- Menor creación de empleo y aumento del paro.
- Moderación de las tensiones inflacionistas en la segunda mitad del año.





## El Ahorro Financiero Familiar en España Evolución 2007



Instrumento (*)	% vs. Total	Var. 2007 vs. 2006
Seguros de Vida	7%	2%
Fondos de Pensiones	5%	7%
Renta Variable	25%	(3%)
Depósitos Bancarios	40%	8%
Fondos de Inversión	12%	(2%)
Renta Fija	2%	8%
Otros	9%	(1%)
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>3%</b>

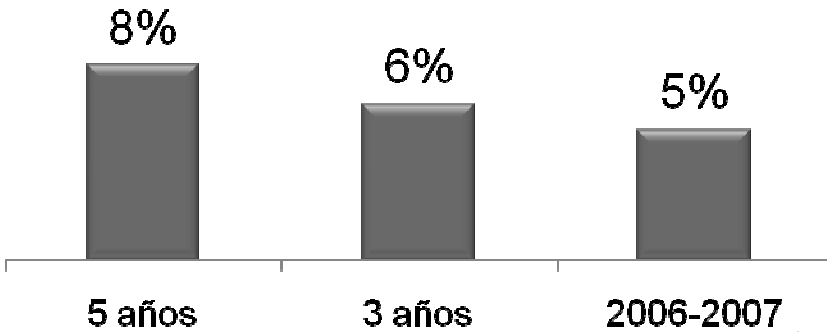
Fuente: ICEA e Inverco, Banco de España. 2007

(\*) Datos estimados por el Banco de España, excepto para los Seguros de Vida y Planes de Pensiones que son definitivos.



## Seguros de No-Vida: Evolución de las Primas Crecimiento Anual Compuesto

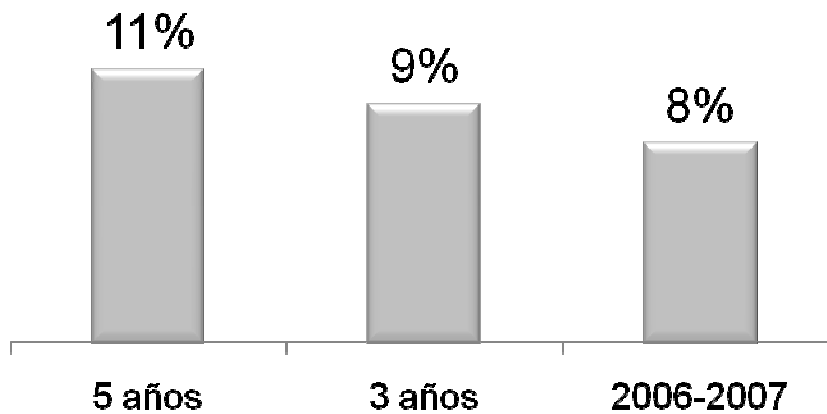
### Primas Total No Vida



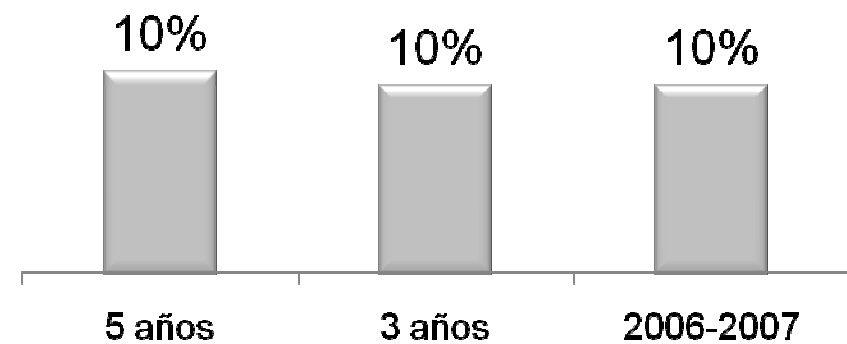
### Primas Autos



### Primas Multirriesgos



### Primas Salud



Fuente: ICEA



**Crecimiento anual compuesto por períodos – PLANES DE PENSIONES**



**Crecimiento anual compuesto por períodos – SEGUROS DE VIDA-AHORRO**



■ Revalorización    ■ Crecimiento negocio

Fuente: ICEA e Inverco.



#### Principales cambios 2007:

- Entrada en vigor de la Nueva Ley y del Reglamento del IRPF.
- Real Decreto de modificación del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados.
- Reglamento Planes de Pensiones.
- Nueva Ley para la igualdad efectiva entre hombres y mujeres.
- Normativa sobre Prevención del Blanqueo de Capitales.
- Ley sobre comercialización a distancia de servicios financieros destinados a los consumidores.
- Nuevo Estatuto del Trabajador Autónomo.
- Modificación de la Ley sobre RC en el seguro de motos y autos.
- Ley del Mercado Hipotecario.
- Aprobación del Reglamento General de Inspección y Gestión.
- Ley de Defensa de la Competencia.
- Ley de Medidas de Impulso de la Sociedad de la Información.

#### Novedades 2008:

- Aprobación de un nuevo Plan General Contable de Entidades Aseguradoras.
- Ley Orgánica de Protección de Datos.



# *Grupo CaiFor: Hechos Destacados*



135 Consultores  
en los SSCC



Mediadores y Consultores  
Especialistas



Venta Telefónica



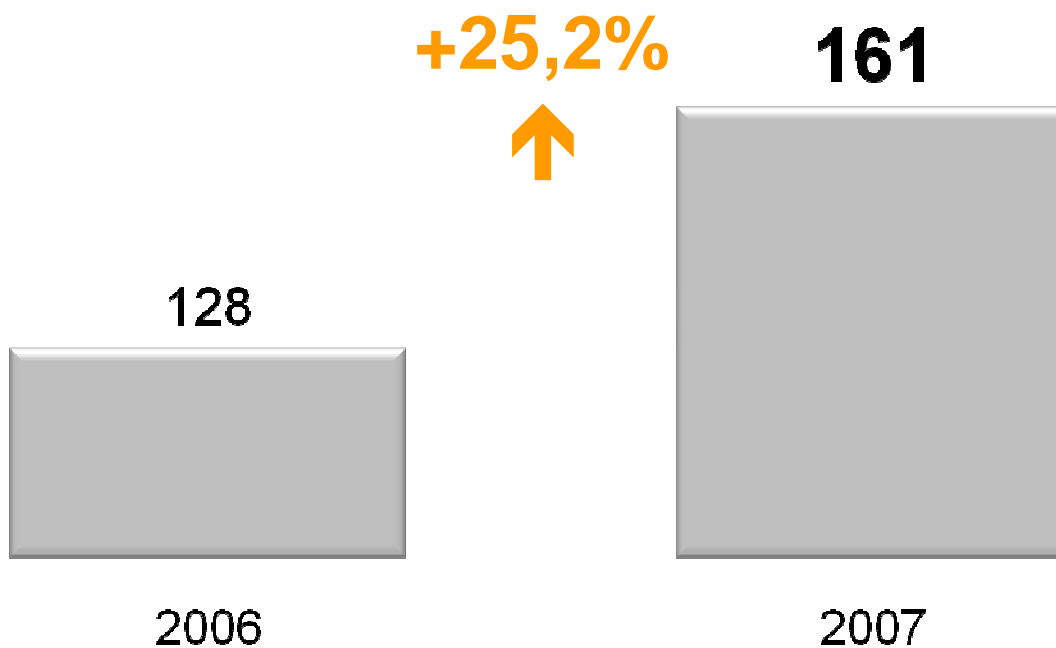
300 Asesores  
Comerciales  
Especializados



- **Compra de la participación de Fortis por parte del Grupo “la Caixa” a través de Criteria CaixaCorp**
- **3 millones de clientes individuales y 26.000 empresas**
- **Entrada en el negocio de seguros del automóvil**



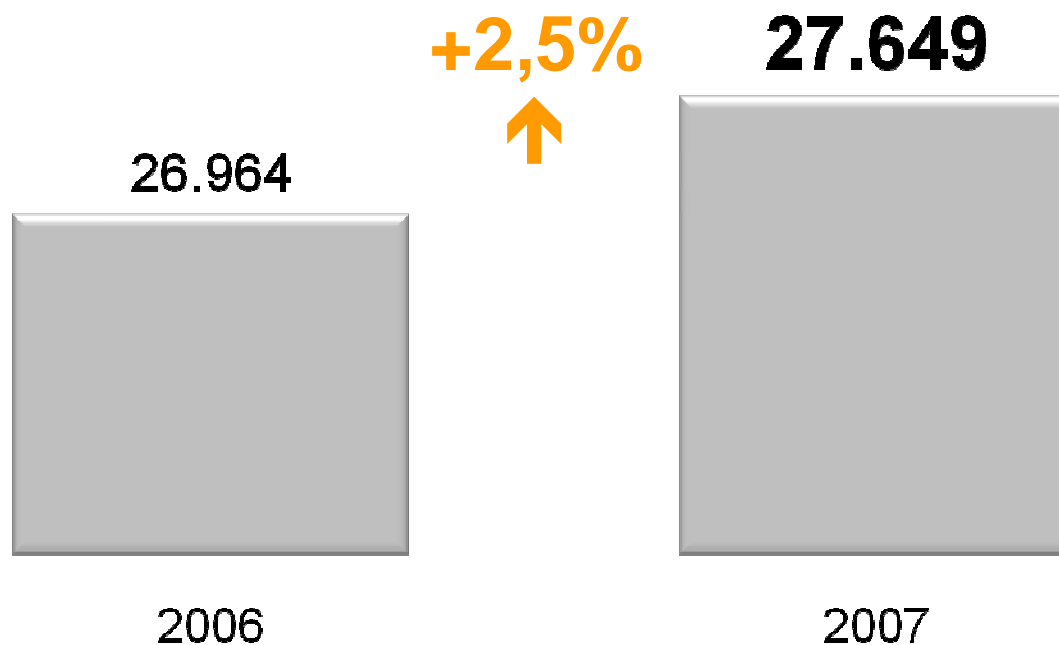
# Resultado Neto







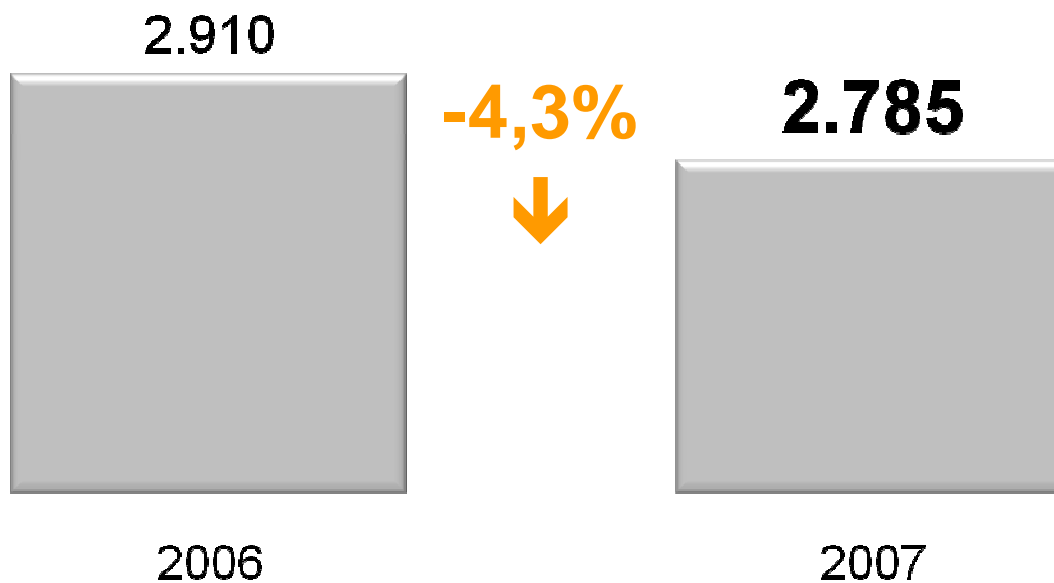
# Recursos Gestionados de Clientes



**Entidad líder del mercado en Previsión Social Complementaria**



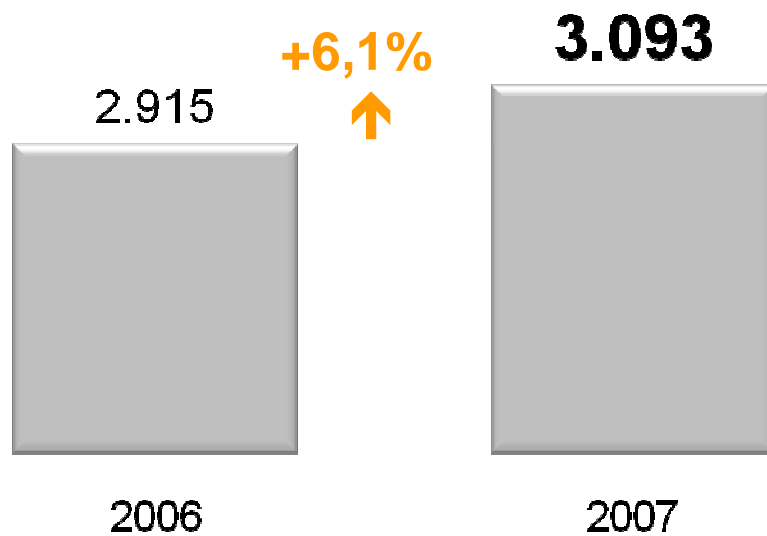
# Primas y Aportaciones



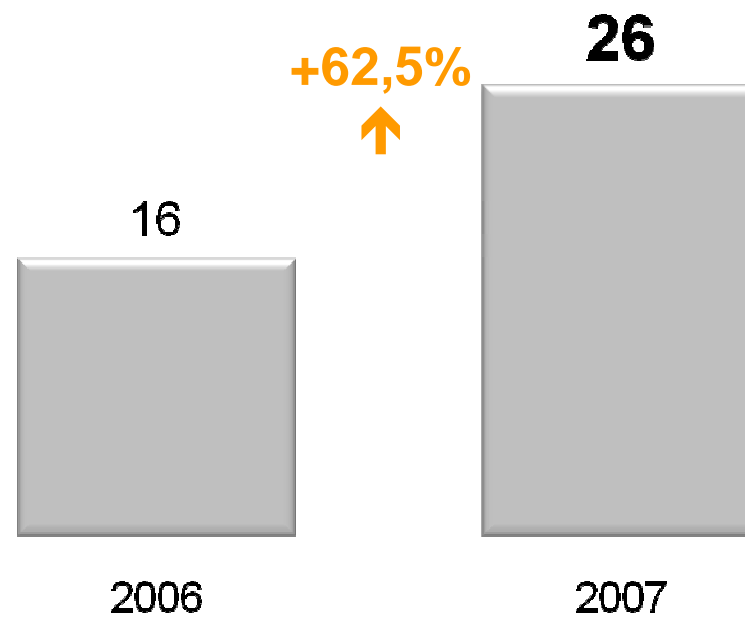


# Cientes

## Individuales



## Empresas





- Consolidación del Negocio de Autos.
- Potenciación de los Canales Telefónico y AgenCaixa.
- Innovación en productos y servicio al cliente.
- Crecimiento orgánico .....



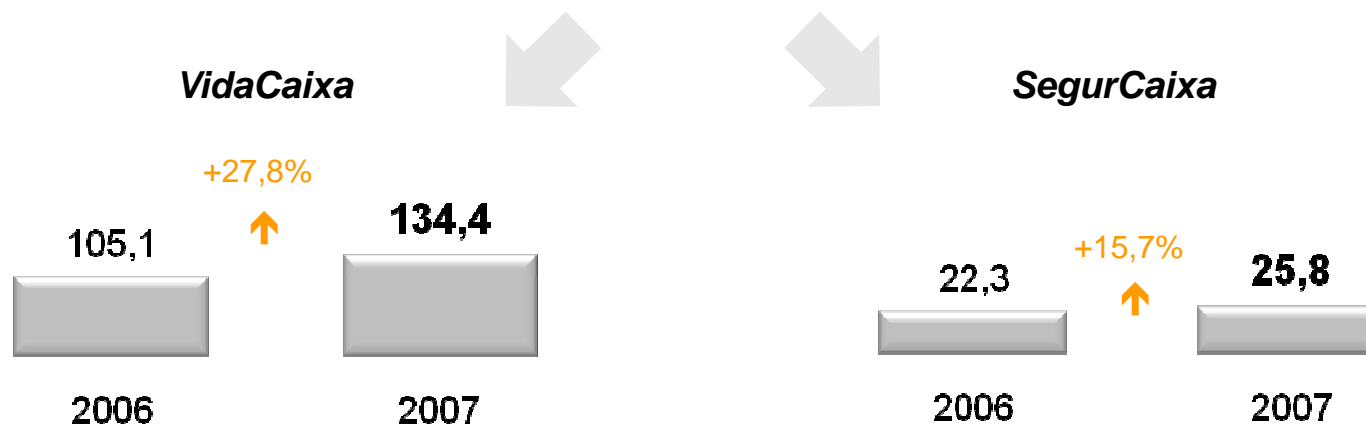
# *Evolución del Resultado Consolidado*



# Cuenta de Resultados

	2006	2007	Var. 07-06
Margen Técnico Financiero	241,7	290,1	20,0%
Ingresos Financieros de Patrimonio	13,4	15,6	16,5%
<b>Margen Antes de Gastos de Explotación</b>	<b>255,1</b>	<b>305,7</b>	<b>19,8%</b>
Gastos de Explotación	- 55,1	- 65,0	18,1%
<b>Resultado Antes de Impuestos (BAI)</b>	<b>200,0</b>	<b>240,6</b>	<b>20,3%</b>
Impuesto de Sociedades	- 71,8	- 80,1	11,6%
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>128,2</b>	<b>160,5</b>	<b>25,2%</b>

**Crec. Anual  
Comp. desde  
1997: +18,2%**





## Balance de Situación

	2006	2007	Var. 07-06
<b>Activo</b>			
Inmovilizado	33	96	190,9%
Inversiones Financieras	17.809	16.855	-5,4%
Invers. Seg. Riesgo Tomador	331	256	-22,7%
Participación Reaseguro Prov. Téc.	37	49	31,7%
Otros	2.214	2.682	21,1%
<b>Total Activo</b>	<b>20.424</b>	<b>19.938</b>	<b>-2,4%</b>
<b>Pasivo</b>			
Patrimonio Neto	381	453	18,8%
Deuda Subordinada	288	289	0,3%
Provisiones Técnicas de Seguros	17.558	16.655	-5,1%
Prov. Téc. Seg. Riesgo Tomador	344	272	-20,9%
Otros	1.854	2.269	22,4%
<b>Total Pasivo</b>	<b>20.425</b>	<b>19.938</b>	<b>-2,4%</b>



## ***Ratios de Gestión***

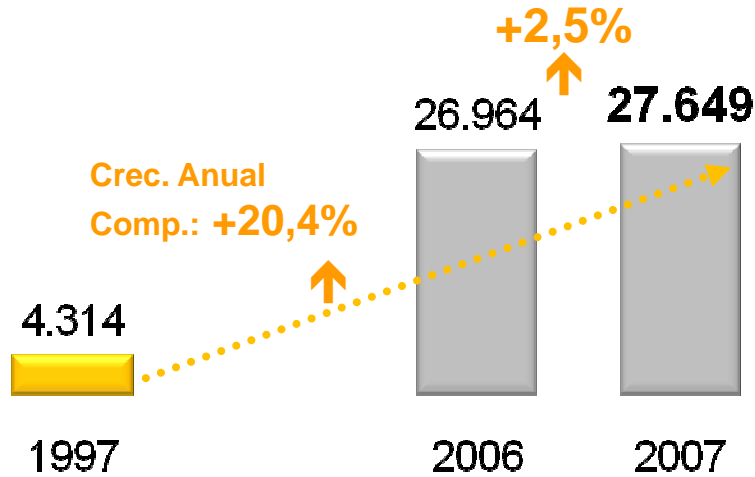
	2006	2007	Var. 07-06
Ratio Combinado No-Vida	77,3%	79,8%	2,43
Gastos Expl. (s/ RR.GG.) Vida y Pens.	0,15%	0,18%	0,03
Ratio de Eficiencia	20,4%	20,5%	0,10
ROE VidaCaixa	33,5%	41,4%	7,90
ROE SegurCaixa	85,6%	80,1%	- 5,54
Margen de Solvencia	1,26	1,20	- 0,06



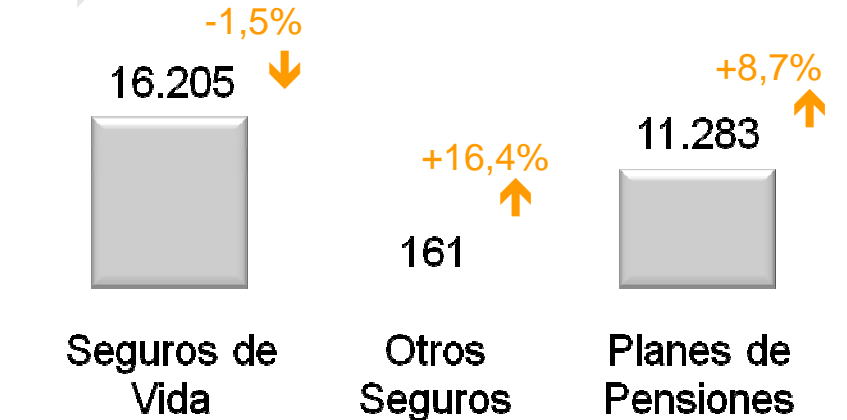


En millones de euros

**Total CaiFor**



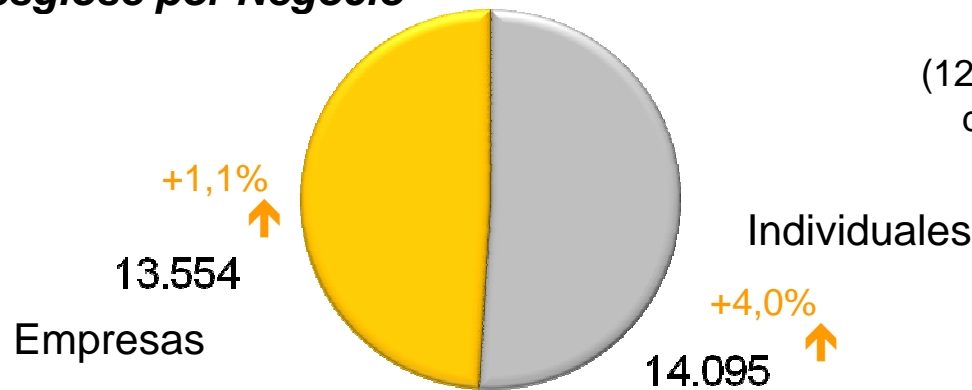
**Desglose por Productos**



1a compañía del ranking  
(12,04% de cuota de mercado)

2a compañía del ranking  
(12,78% de cuota de mercado)

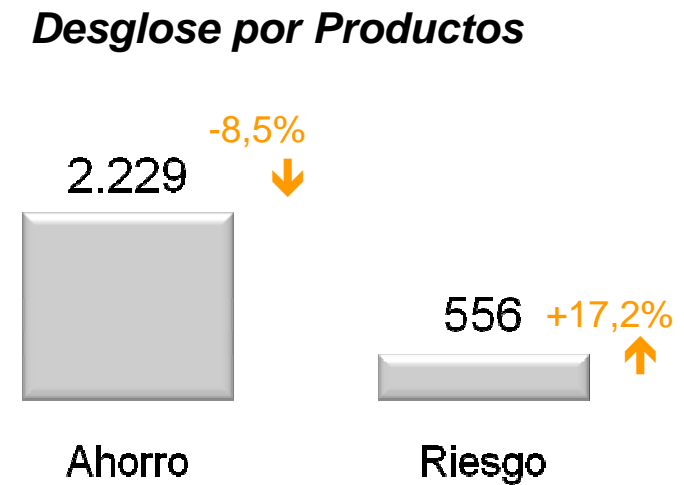
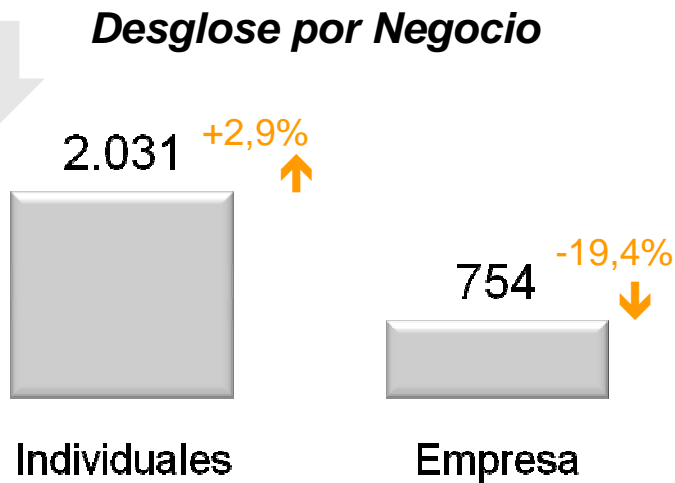
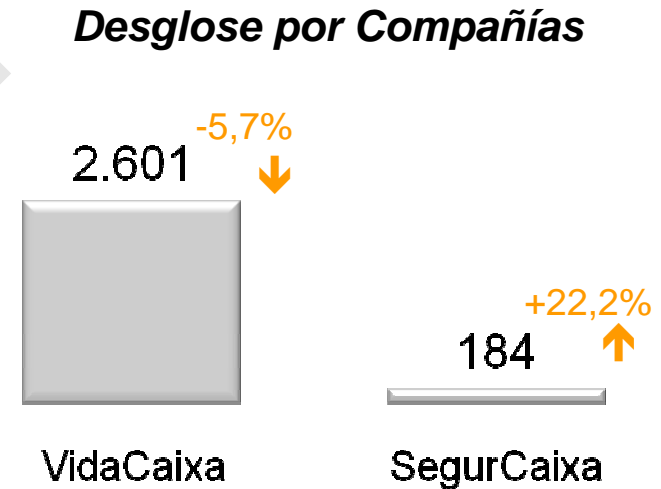
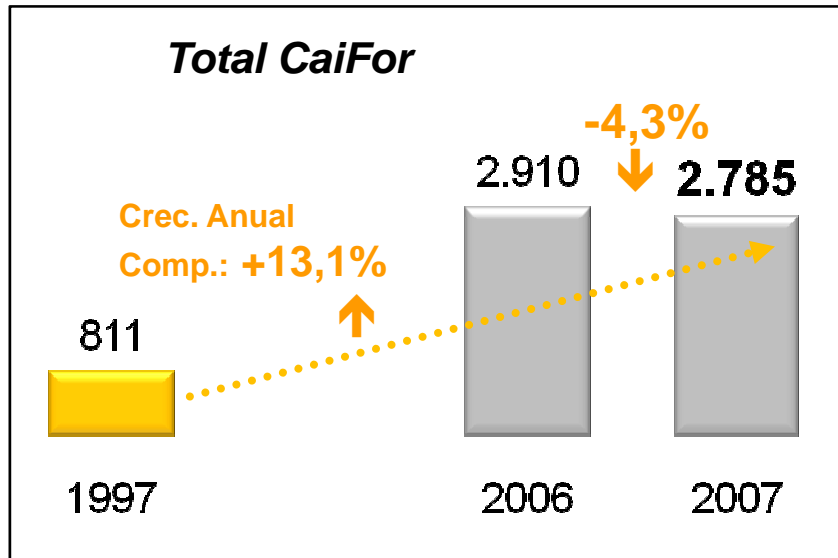
**Desglose por Negocio**





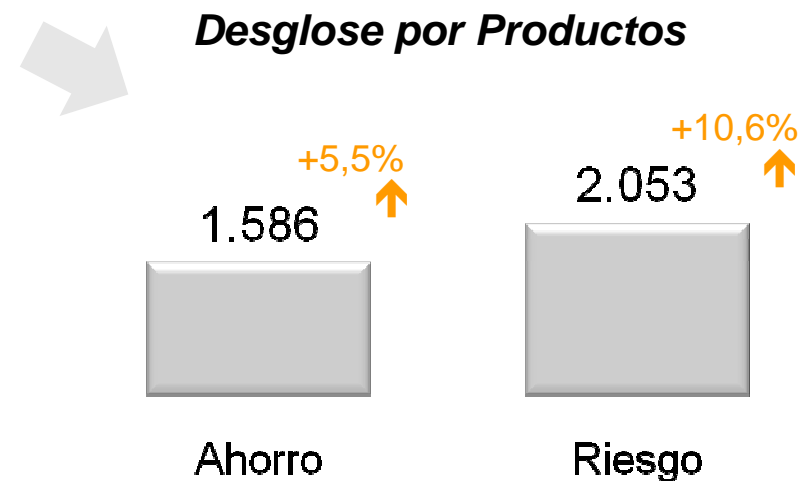
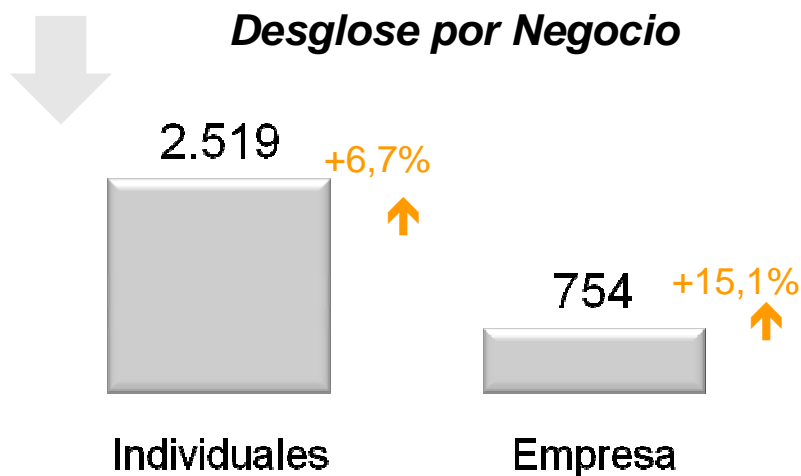
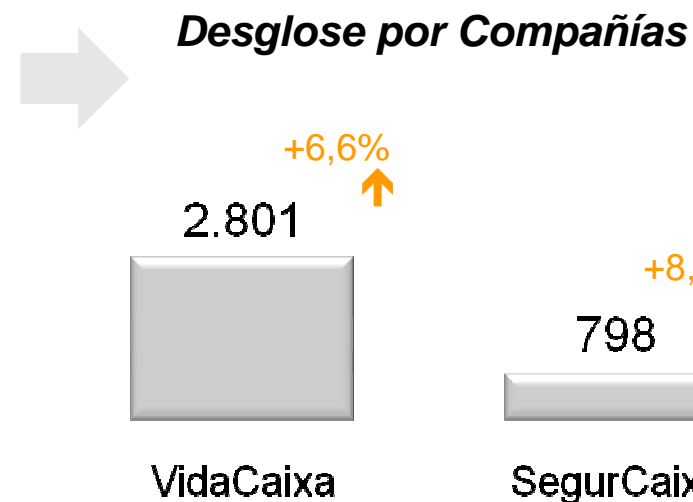
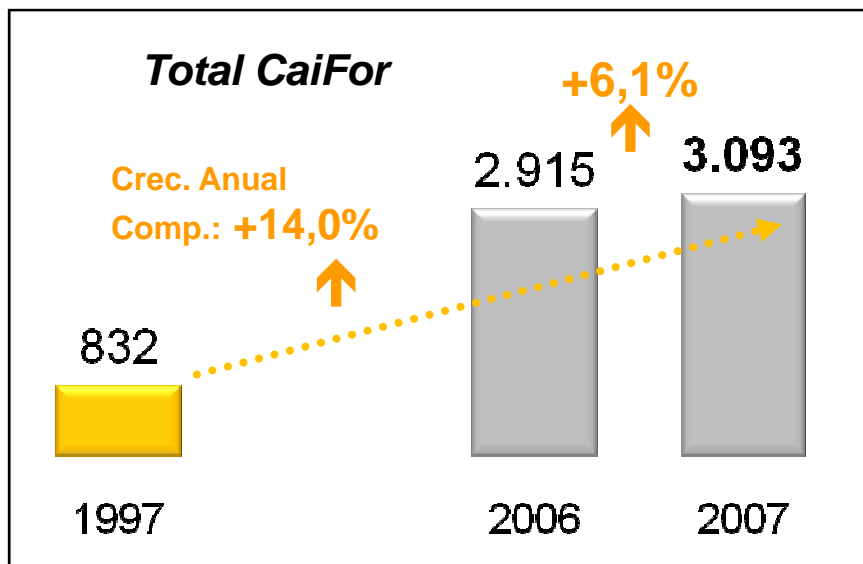
## Total Primas y Aportaciones Evolución en 2007

En millones de euros

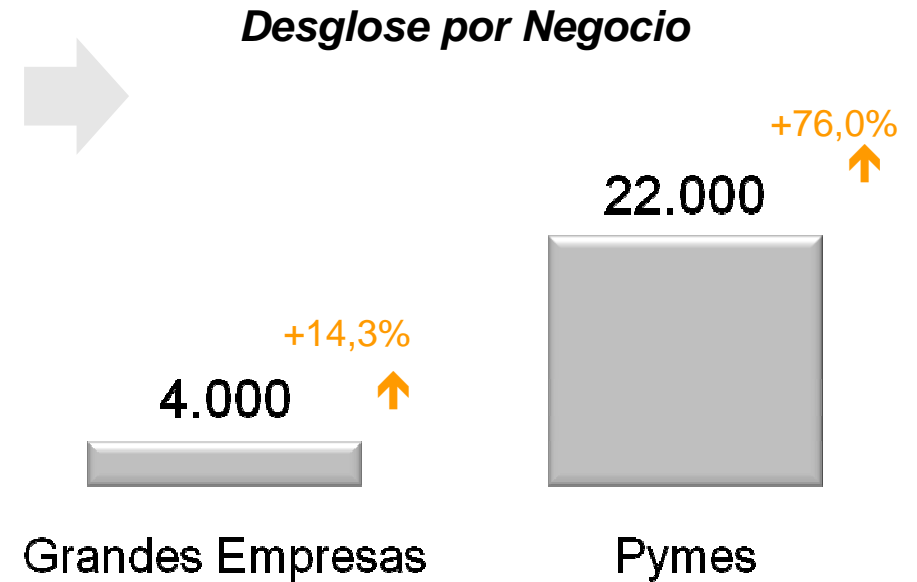
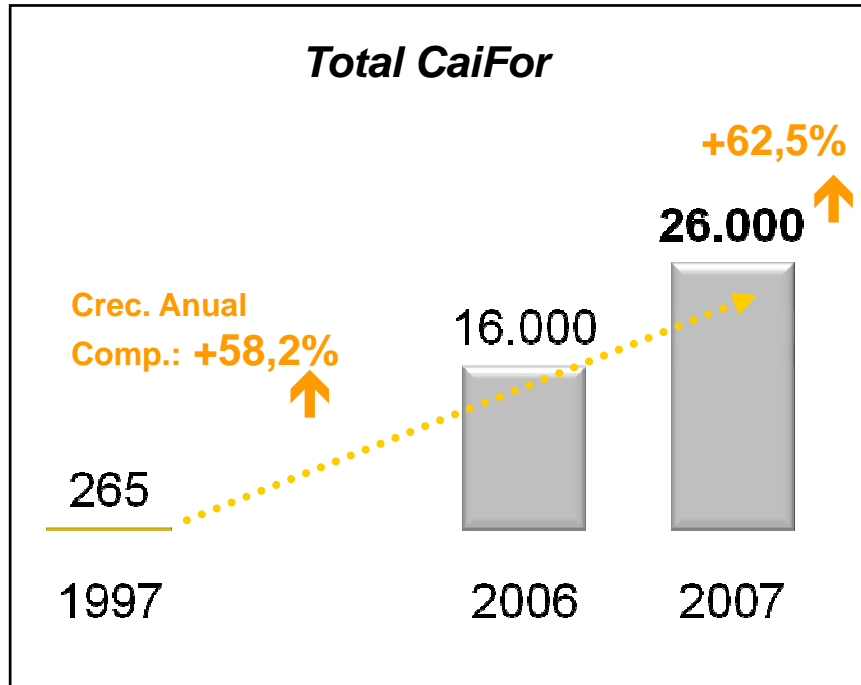




En miles



(\*) Personas Físicas (se netean duplicidades en cada uno de los conjuntos reportados) aseguradas o partícipes de planes de pensiones. En el desglose por negocio, las personas reportadas en el negocio de empresas son asegurados o partícipes de productos contratados por empresas, instituciones o colectivos.



- 21 Empresas del IBEX35
- 399 Grupos Multinacionales
- 192 Organismos Públicos

(\*) Personas Jurídicas (se netean duplicidades en cada uno de los conjuntos reportados) de empresas, instituciones o colectivos.



VidaCaixa

SegurCaixa

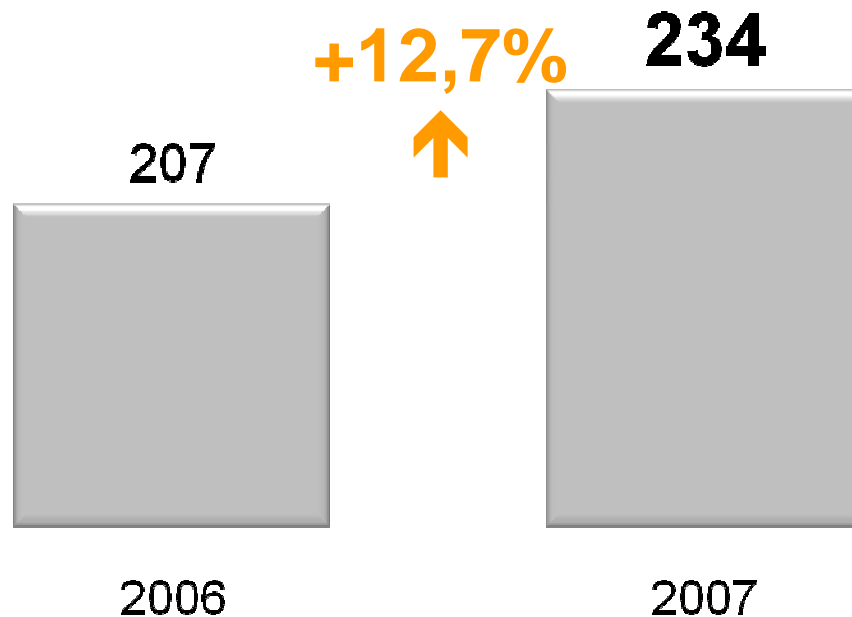
AgenCaixa

Confianza, Calidad y Dinamismo

# *Evolución de las Líneas de Negocio del Grupo*



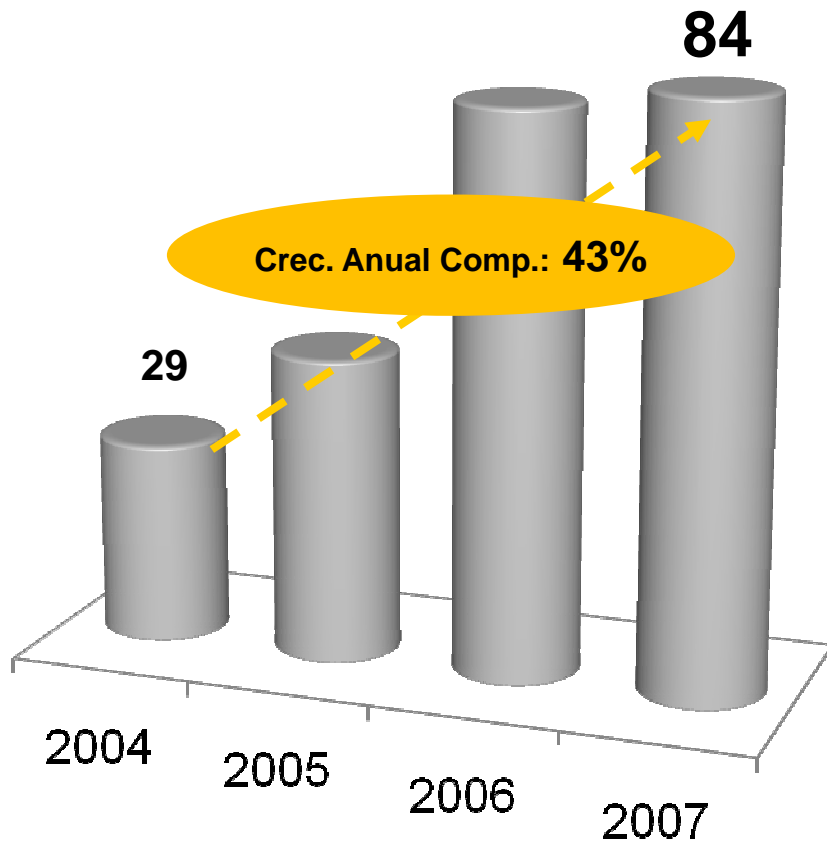
### Primas



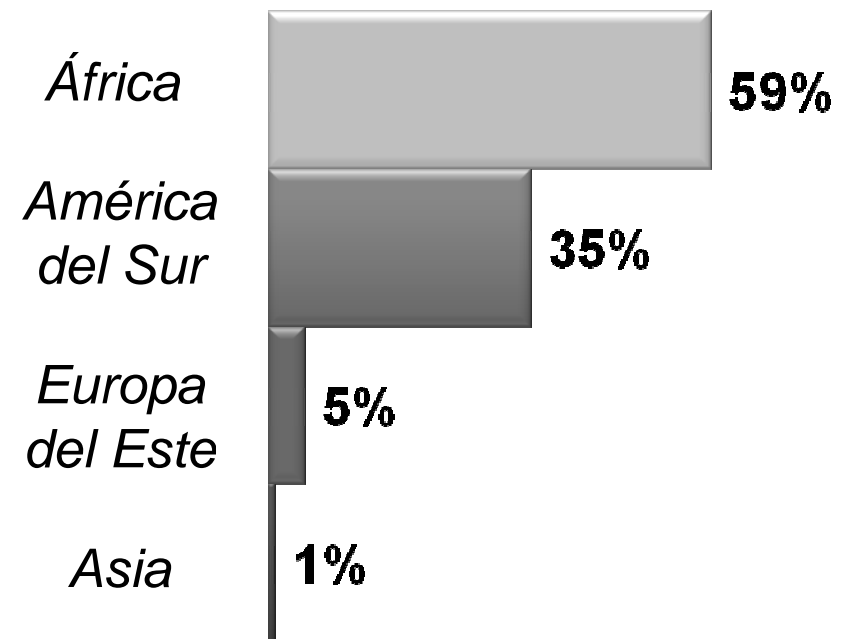
- Más de 1,4 millones de asegurados (+10%).
- 4º en el ranking de vida-riesgo en 2007 con un 11% de cuota de mercado.
- El SegurCaixa Repatriación, uno de los primeros productos del mercado dirigido al segmento de nuevos residentes, cuenta con más de 60.000 clientes procedentes de 135 países diferentes.



### Número de repatriaciones gestionadas



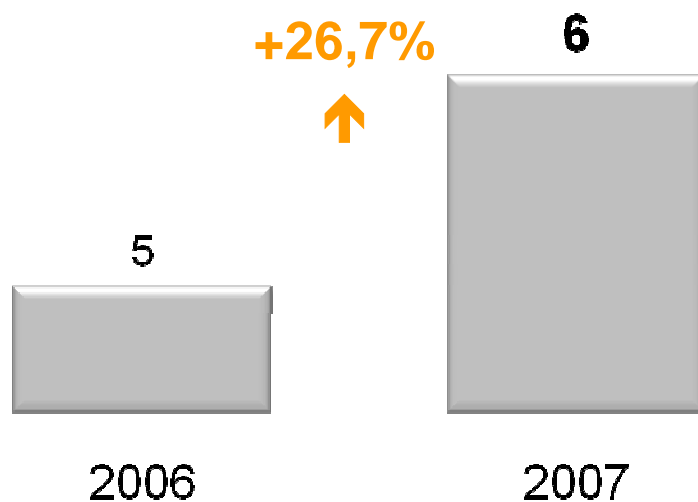
### Principales áreas de destino



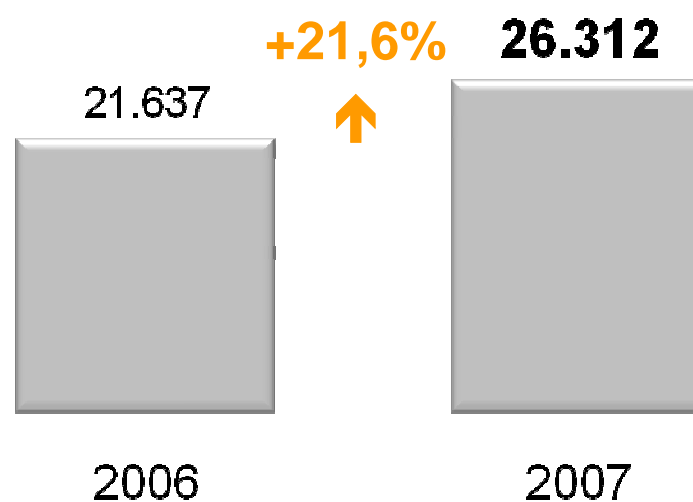


En millones de euros

## Primas



## Clientes

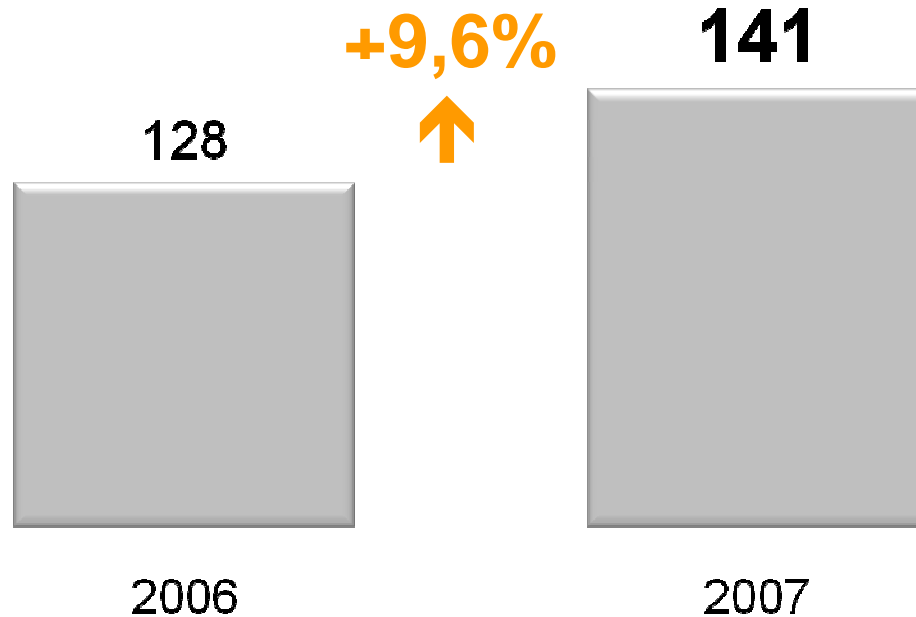


- Seguros de asistencia sanitaria y salud dental.
- Lanzamiento de una nueva modalidad de seguro de salud de Reembolso de Gastos sin Copago.





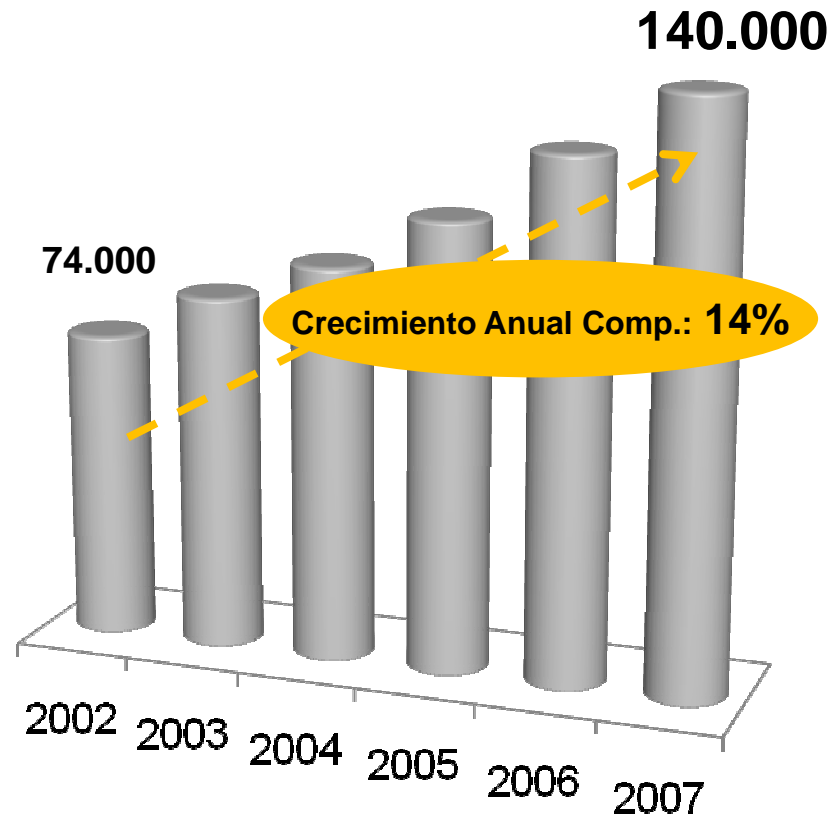
## Primas



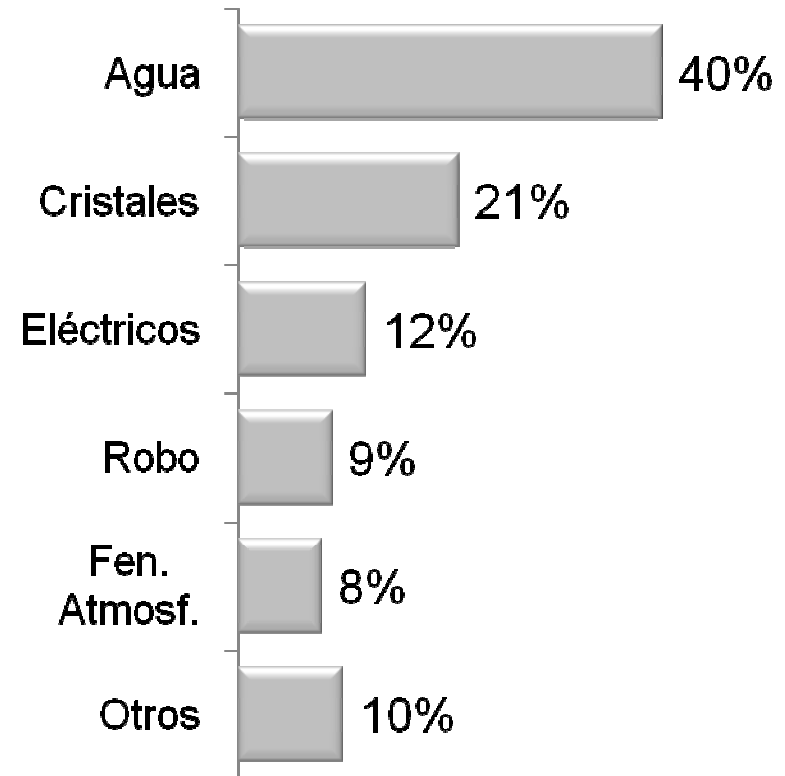
- Más de 730.000 hogares asegurados.
- 140.000 siniestros gestionados al año.
- 97% de satisfacción en los clientes del SegurCaixa Hogar con siniestro.
- 5º en el ranking sectorial con un 4,8% de cuota de mercado.



### Número de siniestros gestionados

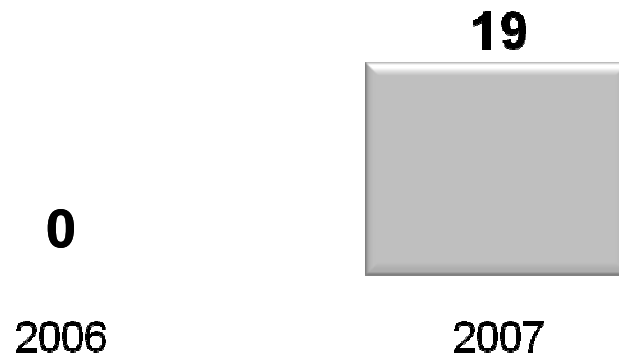


### Principales causas de siniestro

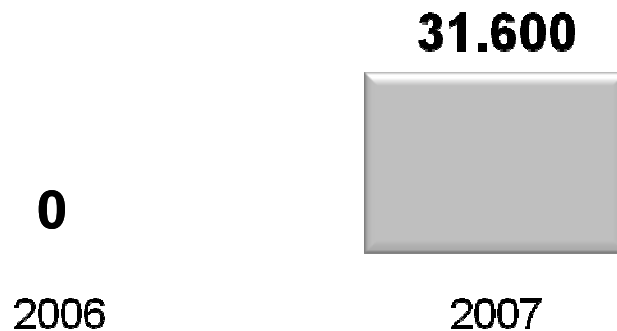




### Primas



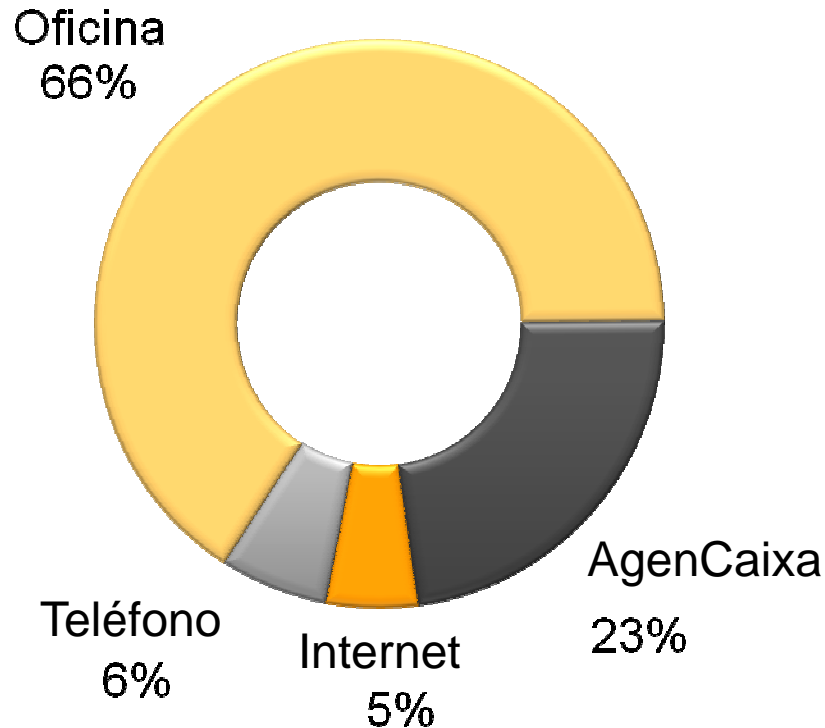
### Automóviles Asegurados



- Negocio iniciado en abril de 2007 con el lanzamiento del SegurCaixa Auto.
- Primera entidad bancaseguradora española en comercializar su propio producto.
- Entre los mejores seguros a todo riesgo del mercado según la entidad independiente *Arpem.com*.
- Comercialización a través de Internet, Teléfono y las Oficinas de “la Caixa”.
- Posibilidad de fraccionamiento del pago de la prima: mensual, trimestral, semestral o anual.



## Canales de Distribución



## Tipología de Siniestros

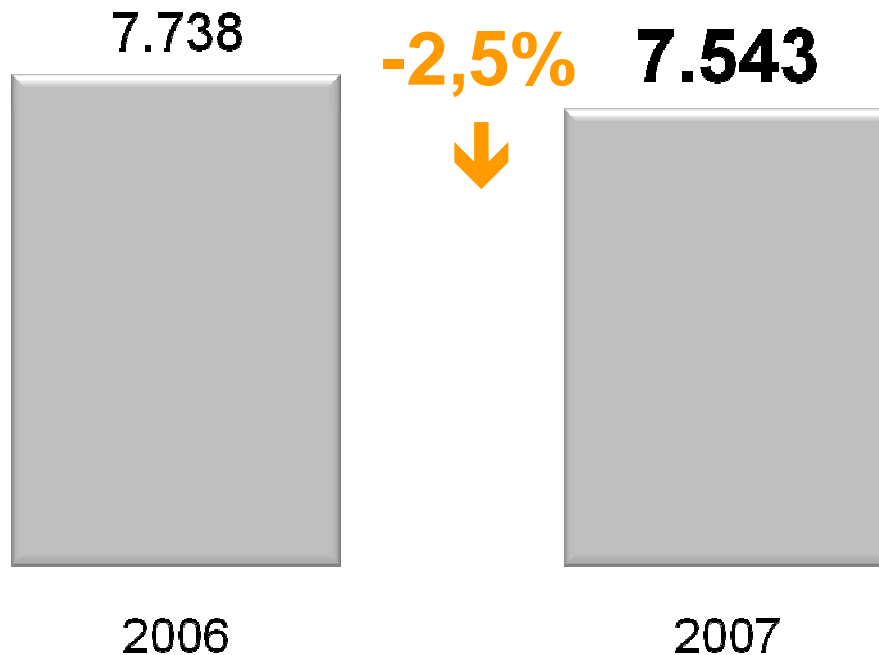
- 64% RC (con y sin culpa)
- 18% Rotura de Lunas
- 13% Daños Propios
- 5% Robo

**Más de 3.500 servicios de asistencia en viaje y gestión de multas realizados**

## Riesgos Asegurados

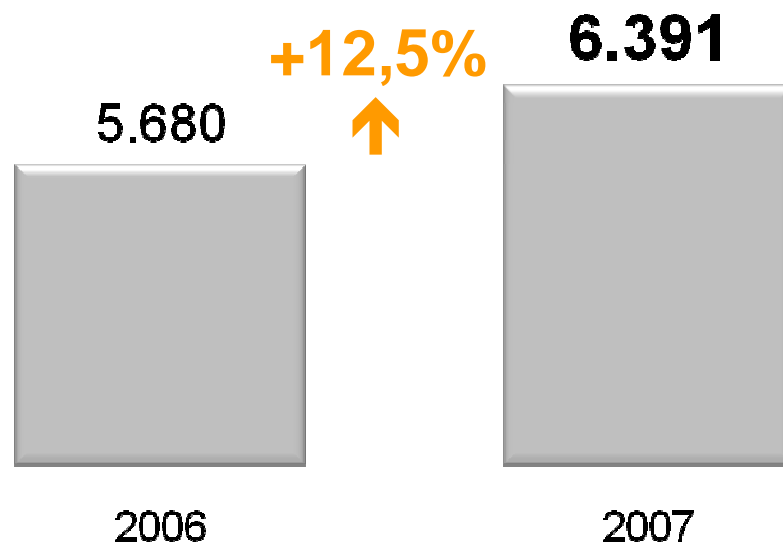
- 48% Todo Riesgo
- 29% Terceros Ampliados
- 23% Terceros con Lunas

## Recursos Gestionados



- Pensión Vitalicia Inmediata, PIAS, Libreta Futuro, Plan Garantizado, PPA y Unit Linked.
- Más de 550.000 asegurados.
- Notable éxito en el lanzamiento del primer PIAS del mercado español en enero de 2007. Actualmente dos productos en oferta, uno que invierte en renta fija y otro en renta variable.
- 2º en el ranking sectorial con un 8,7% de cuota de mercado.

## Recursos Gestionados

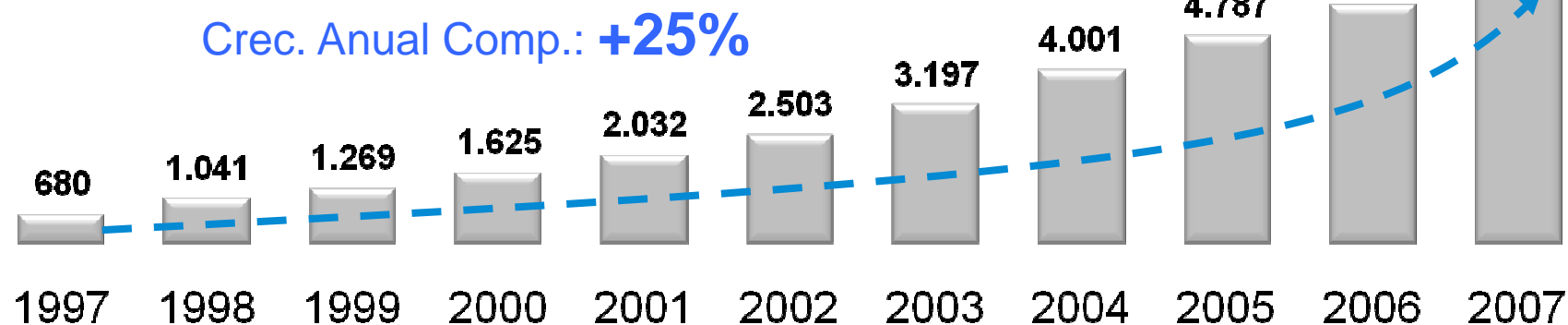


- Más de 840.000 clientes.
- 2ª compañía del ranking con un 11,40% de cuota de mercado.
- Única compañía de entre las cinco primeras del mercado que incrementa cuota, además de ser la que más crece en volumen de recursos gestionados.



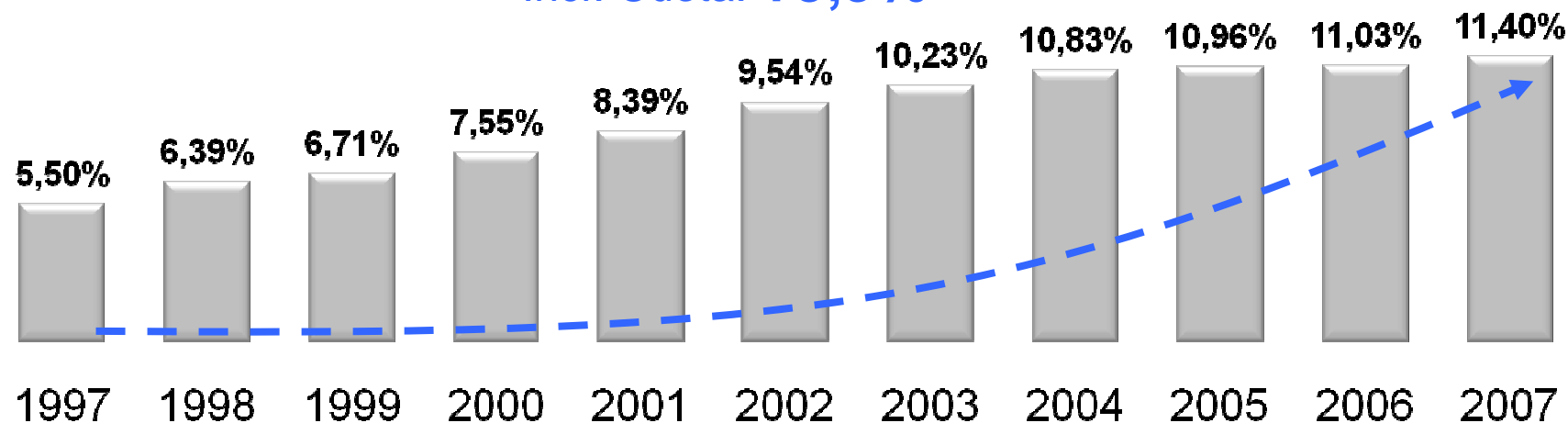
En millones de euros

**Recursos Gestionados (\*)**



**Cuota de Mercado**

Incr. Cuota: **+5,9%**

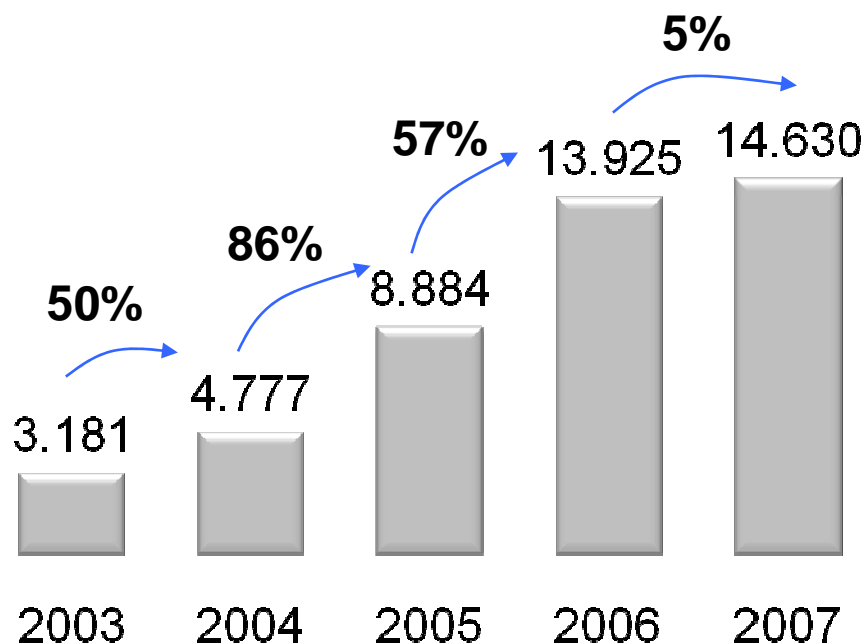


Fuente: Inverco. Datos 2007

(\*) No se incluyen las Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV).

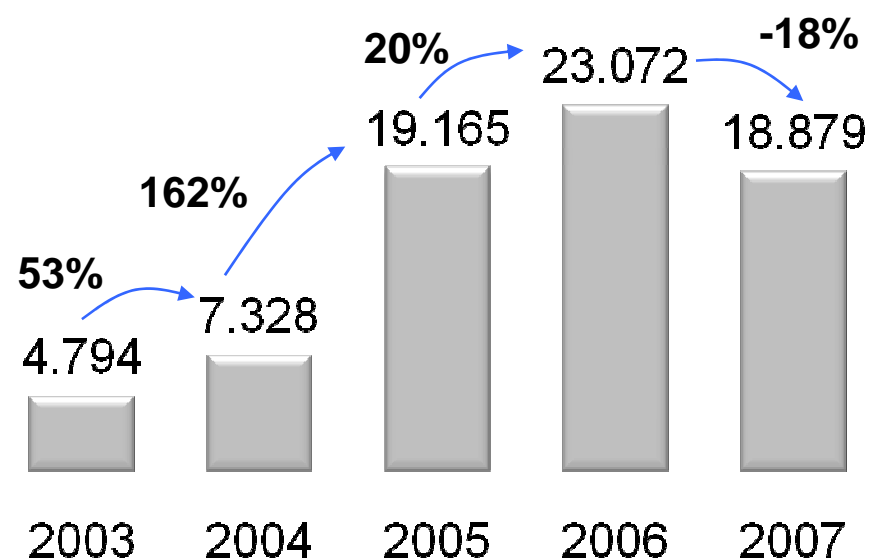


## Nº Operaciones



## Aportaciones

(En miles de euros)

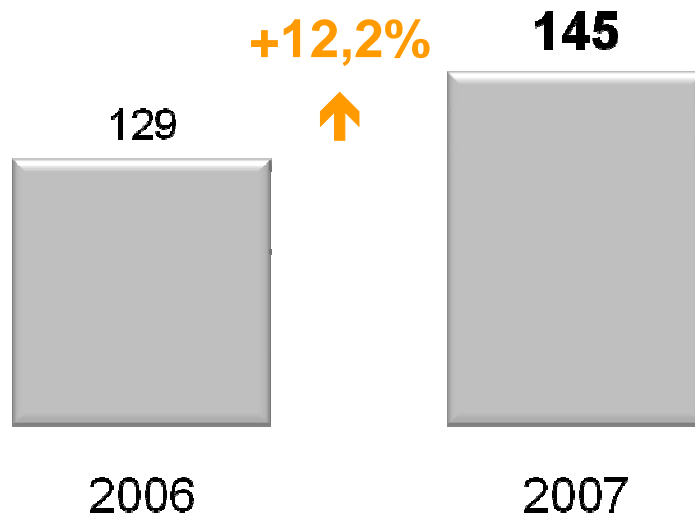


- Última aportación del 2007 realizada el día 31 de diciembre a las 23:53 horas.

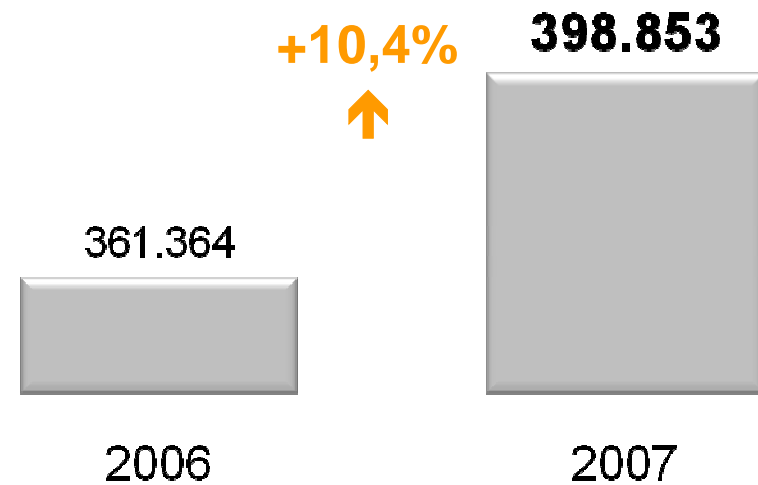




## Primas



## Asegurados (\*)



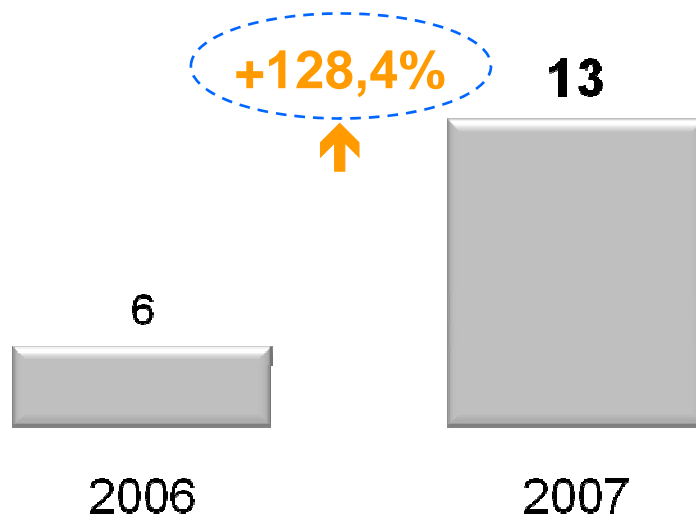
- Seguros de vida-riesgo, accidentes y de convenios.
- 2º en el ranking sectorial de vida-riesgo en 2007 con un 12,3% de cuota de mercado.
- Representante en España del Pool Internacional de Swiss Life.
- Más de 20.000 pymes clientes en estos seguros.

Fuente: ICEA

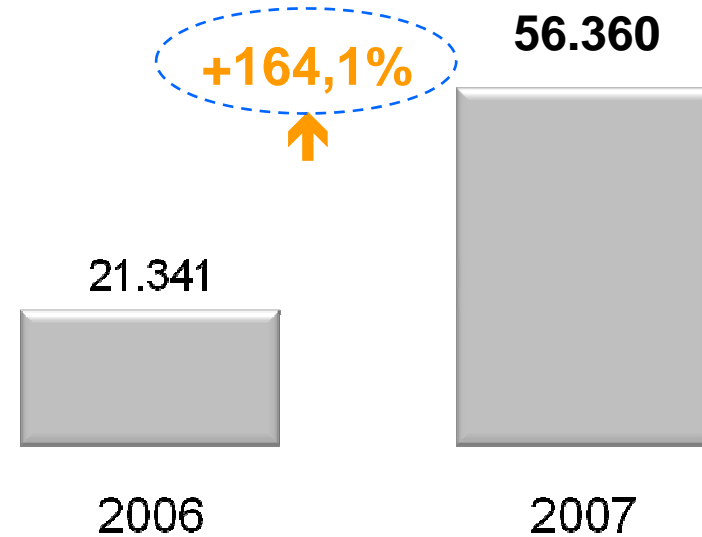
(\*) Personas Físicas aseguradas en productos contratados por empresas, instituciones o colectivos.



## Primas



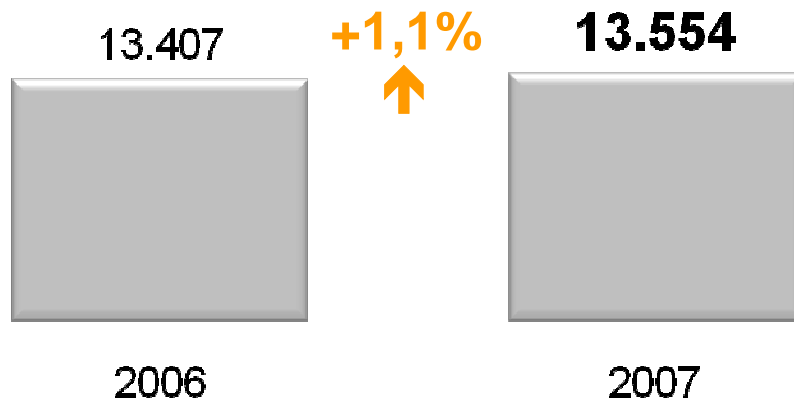
## Asegurados (\*)



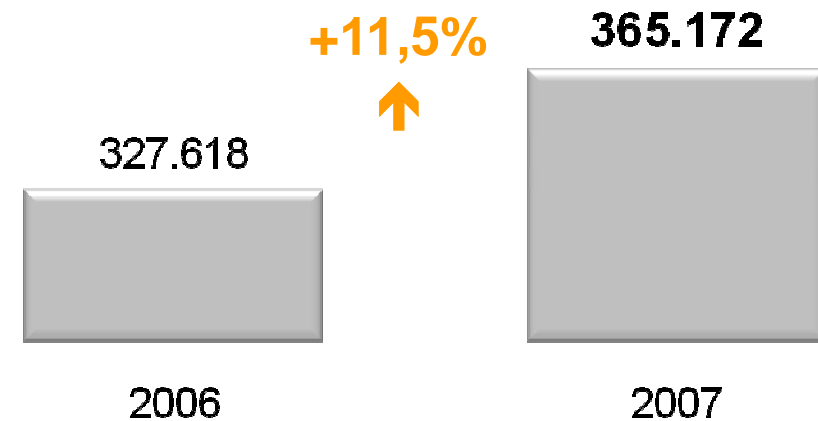
- Nuevo VidaCaixa Salud Pymes.
- 25.000 profesionales autónomos clientes del VidaCaixa Previsión Profesional, seguro de incapacidad laboral.



## Recursos Gestionados



## Asegurados y Partícipes (\*)



- 1º del ranking de Previsión Social Empresarial con un 17,3% de cuota de mercado
  - 1º del ranking sectorial seguros de vida-ahorro empresas con una cuota de mercado del 19,3%.
  - 2ª del ranking sectorial de planes de pensiones de empleo y asociado con un 15,09% de cuota de mercado.
- Nuevos Planes de Pensiones de Promoción Conjunta para Colegios Profesionales y para Centros de Jardinería.

Fuente: ICEA e Inverco

(\*) Personas Físicas aseguradas o partícipes de productos contratados por empresas, instituciones o colectivos.



# *Principales proyectos del año*



- Entrada en el ramo de seguros de autos.
- Lanzamiento del primer PIAS del mercado.
- Los Valores de CaiFor.
- Desarrollo del proyecto “La Calidad somos Todos”.



VidaCaixa

SegurCaixa

AgenCaixa

Confianza, Calidad y Dinamismo

*¡Muchas  
gracias!*





VidaCaixa

SegurCaixa

AgenCaixa

Confianza, Calidad y Dinamismo

# ***CaiFor: Resultados 2007***

