



VidaCaixa

SegurCaixa

AgenCaixa

Confiança, Qualitat i Dinamisme

CaiFor: Resultats 2007





Índex

- 2007: Entorn Econòmic i Legal
- Grup CaiFor: Fets Destacats
- 2007: Evolució del Resultat, les Línies de Negoci del Grup i Principals Projectes

→ Tomàs Muniesa
Conseller Delegat

→ Màrius Berenguer
Director General

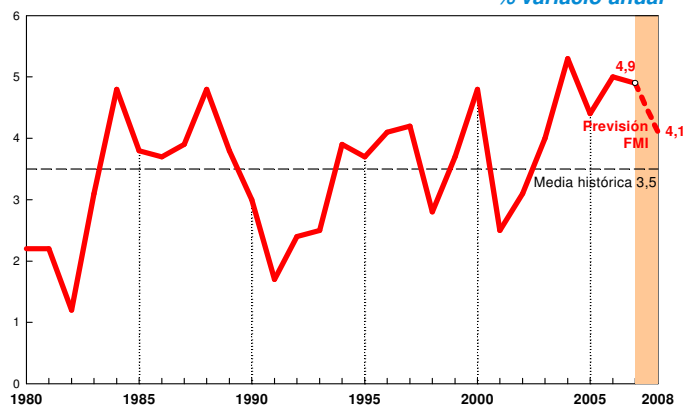
La Informació Financera del document es reporta segons les Normes Internacionals d'Informació Financera.



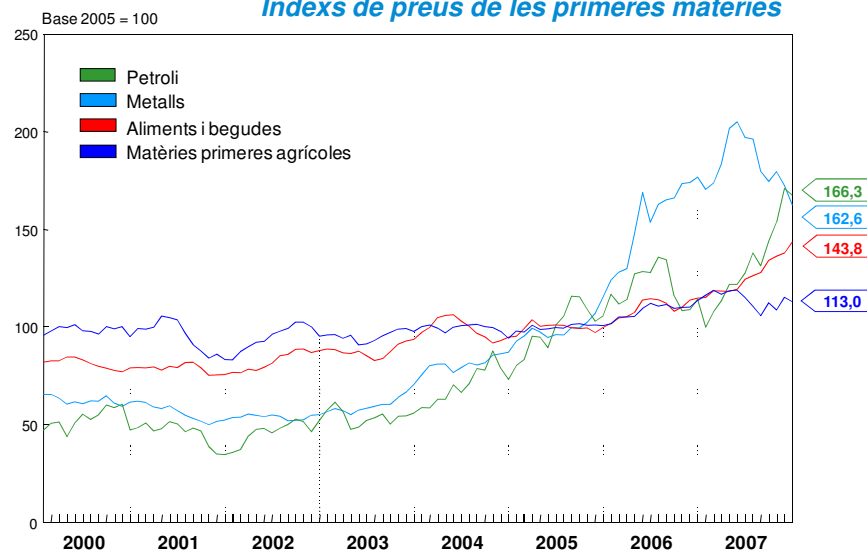
2007: Entorn Econòmic i Legal



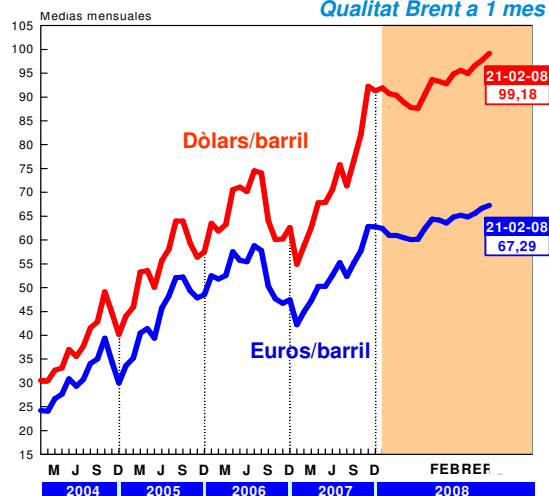
PIB mundial
% variació anual



Índex de preus de les primeres matèries



Preu del barril de petroli
Qualitat Brent a 1 mes

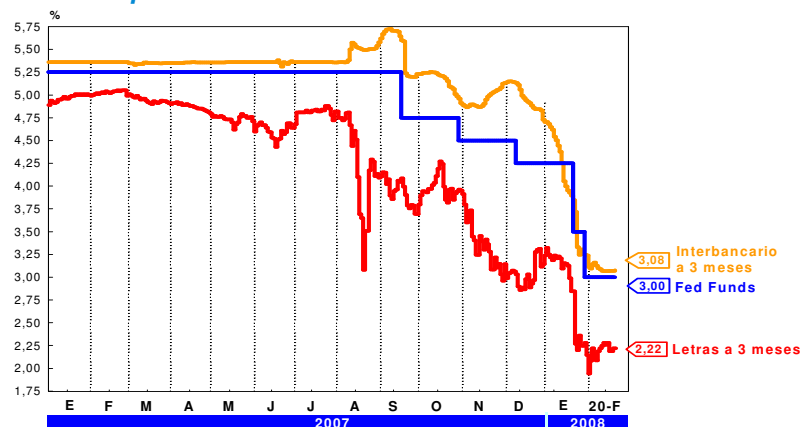


- Notable creixement de l'economia mundial, especialment dels països emergents, però amb senyals de ralentització.
- Tensions inflacionistes per les altes cotitzacions del petroli i la pujada general de les primeres matèries.
- Agreujament de la recessió immobiliària als EUA i aparició de la crisi de les hipoteques "subprime", que desencadena importants turbulències en el sector financer.

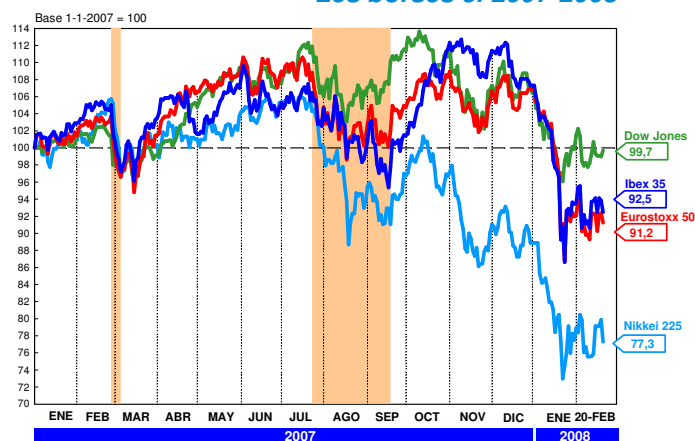


De les "Subprime" a la crisi financera global

Tipus d'interès mercat secundari als EUA



Les borses el 2007-2008



Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"

Juliol

- Entitats financeres comencen a revelar pèrdues per exposició a actius "subprime".

Agost

- Alerta per les conseqüències sistèmiques de les hipoteques de baixa qualitat empaquetades en instruments estructurats.
- Caiguda de les borses.
- El BCE i la Reserva Federal inicien injeccions extraordinàries de liquiditat en l'interbancari.

Setembre

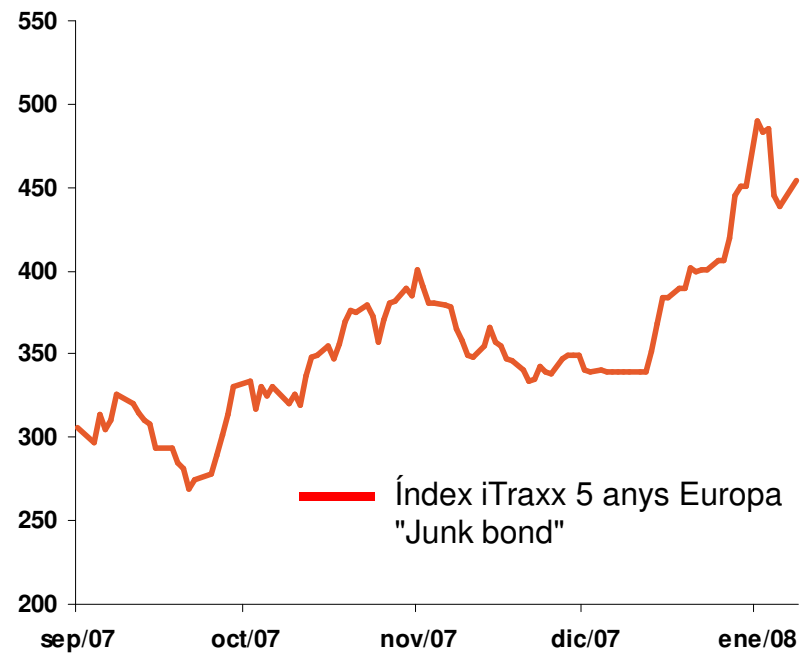
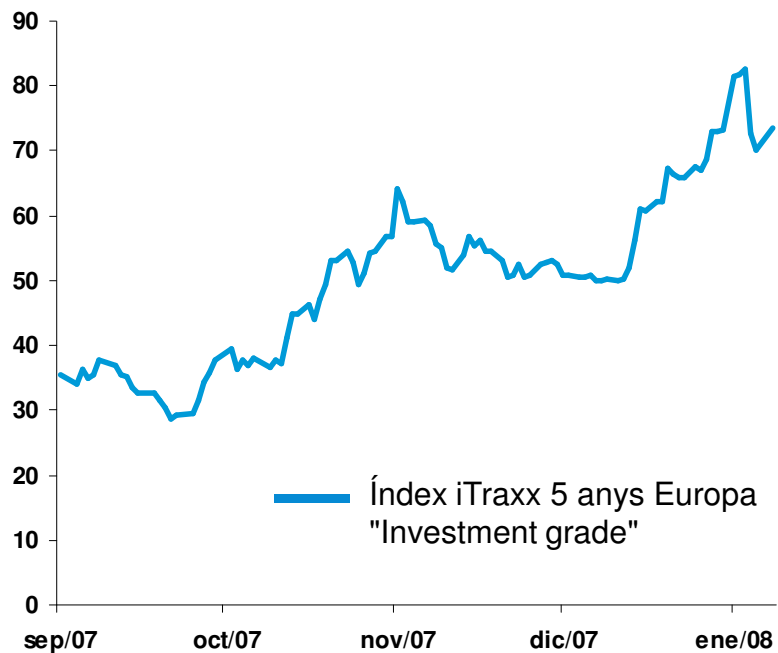
- El Govern britànic anuncia que garanteix el 100% dels dipòsits del Northern Rock.
- La Fed baixa el tipus oficial del 5,25% al 4,75%.
- Els principals bancs d'inversió presenten resultats, i reconeixen importants pèrdues.

Finals 2007 – Inicis 2008

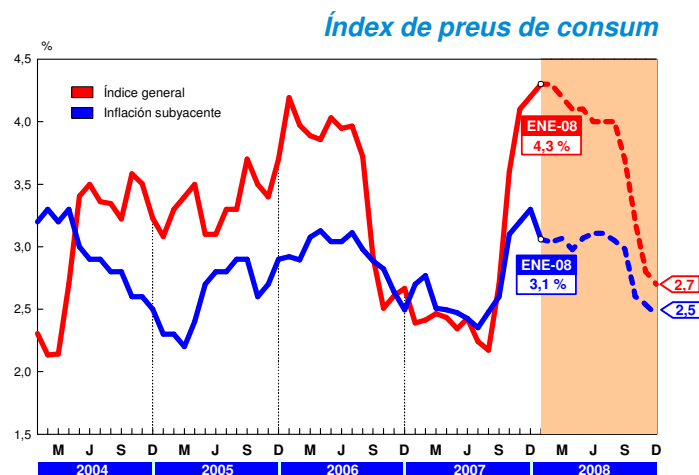
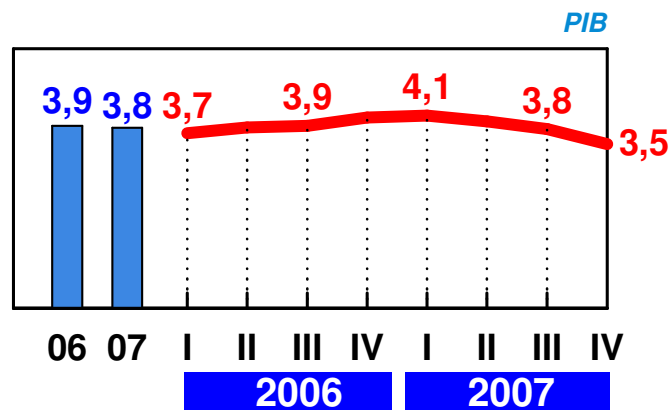
- Tensions en l'interbancari.
- Restricció i enduriment del crèdit.
- Retrocés i volatilitat de les borses.
- La Fed. baixa el tipus oficial fins al 3,00%.
- Accions coordinades dels bancs centrals per alleujar tensions en l'interbancari.
- Degoteig constant d'anuncis de pèrdues per part d'entitats financeres.



Cost d'assegurar 10 milions d'euros en bons En punts bàsics



Font: Servei d'Estudis de "la Caixa"



- Desacceleració notable de l'activitat, de la creació d'ocupació i del crèdit, però mantenint encara ritmes elevats.
- Repunt de la inflació per la pujada dels preus de l'energia i d'alguns aliments.
- Deteriorament de la balança per compte corrent, amb enduriment del finançament exterior com a conseqüència de les turbulències financeres.
- Alt superàvit del sector públic.



ECONOMIA INTERNACIONAL

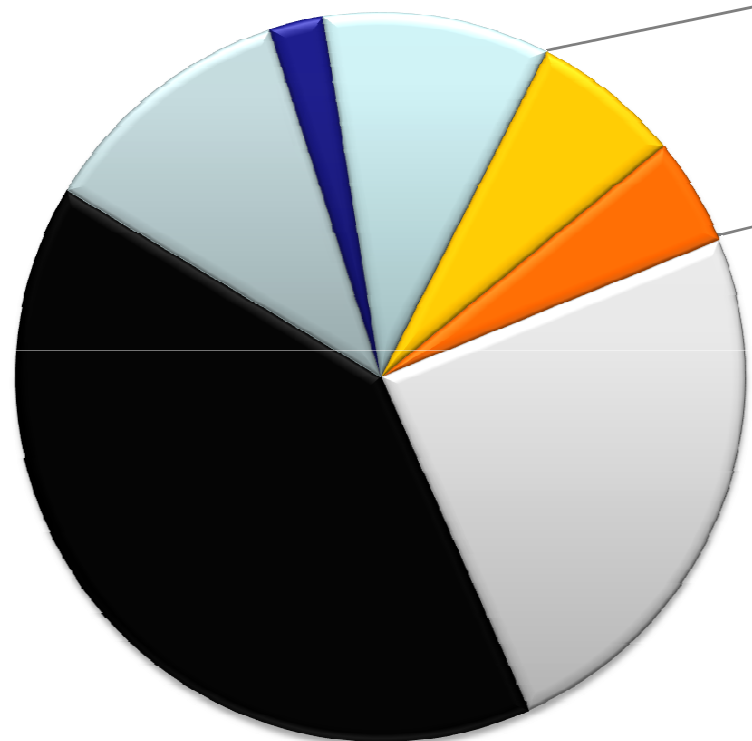
- Desacceleració moderada, amb els emergents encara creixent amb força.
- Risc de recessió als EUA en el primer semestre. Màxima relaxació de la política monetària i estímul fiscal.
- Desacceleració a l'eurozona, amb algunes tensions inflacionistes i el BCE retallant una mica els tipus de referència durant la segona meitat de l'any.
- Volatilitat de les borses, augment de les primes de risc i encara alt risc de prolongació de la crisi.

ECONOMIA ESPANYOLA

- Desacceleració del creixement fins al 2,5%, amb riscos a la baixa pel sector immobiliari.
- Menys creació d'ocupació i augment de l'atur.
- Moderació de les tensions inflacionistes durant la segona meitat de l'any.



L'Estalvi Financer Familiar a Espanya Evolució 2007



Instrument (*)	% vs. Total	Var. 2007 vs. 2006
Assegurances de Vida	7%	2%
Fons de Pensions	5%	7%
Renda Variable	25%	(3%)
Dipòsits Bancaris	40%	8%
Fons d'Inversió	12%	(2%)
Renda Fixa	2%	8%
Altres	9%	(1%)
Total	100%	3%

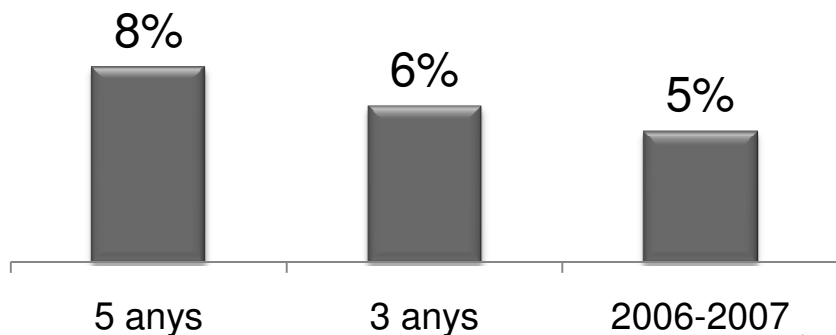
Font: ICEA i Inverco, Banc d'Espanya (2007)

(*) Dades estimades pel Banc d'Espanya, excepte per a les Assegurances de Vida i Plans de Pensions que són definitives.

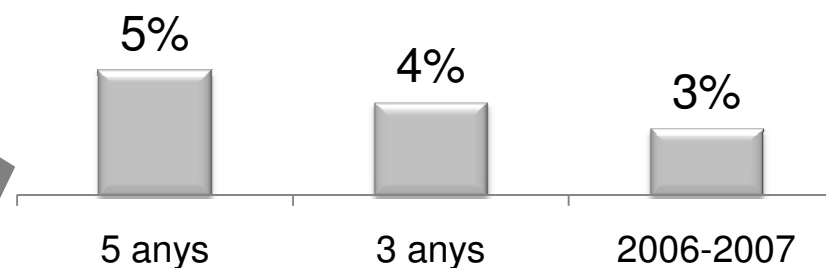


Assegurances de No-Vida: Evolució de les Primes Creixement Anual Compost

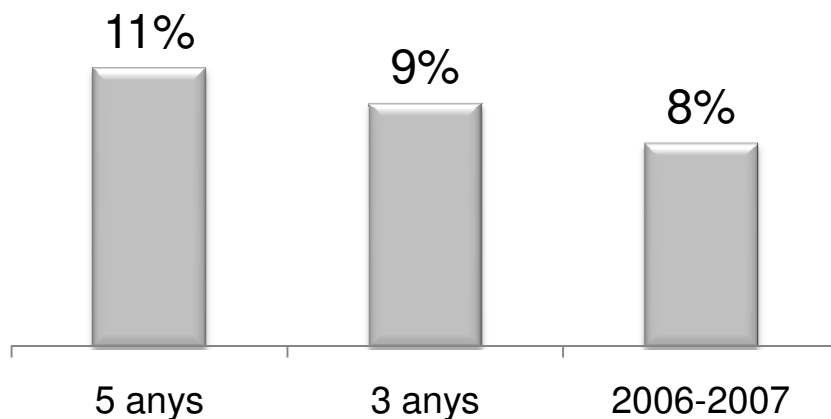
Primes Total No Vida



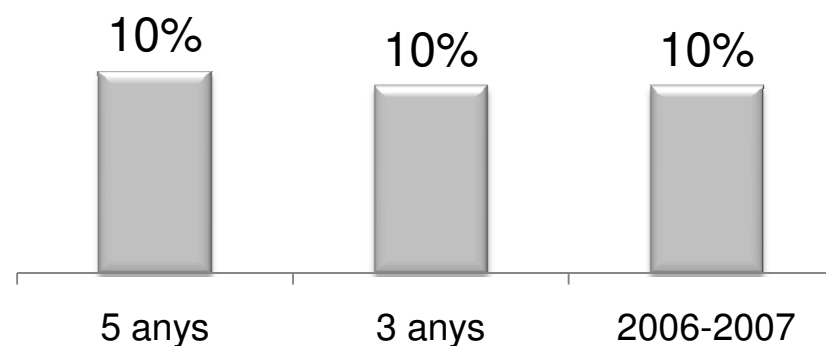
Primes Autos



Primes Multiriscos



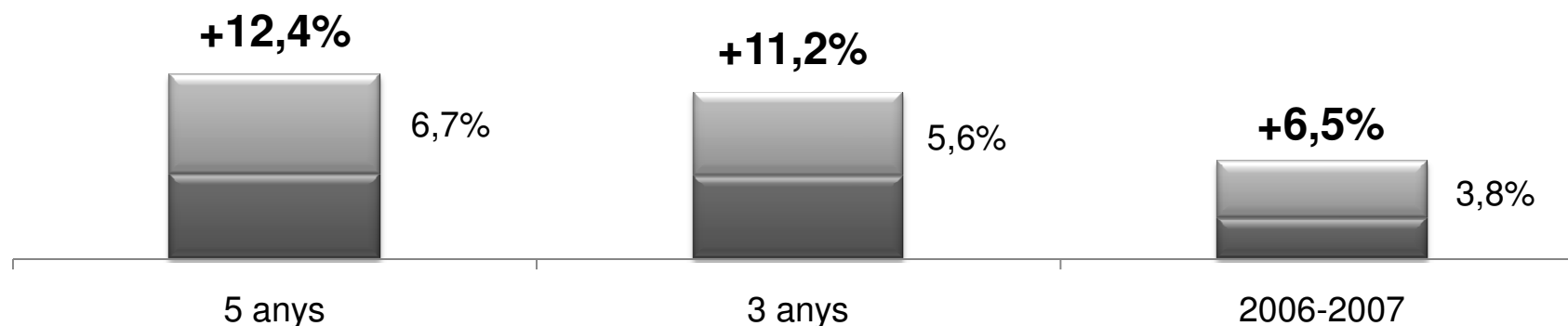
Primes Salut



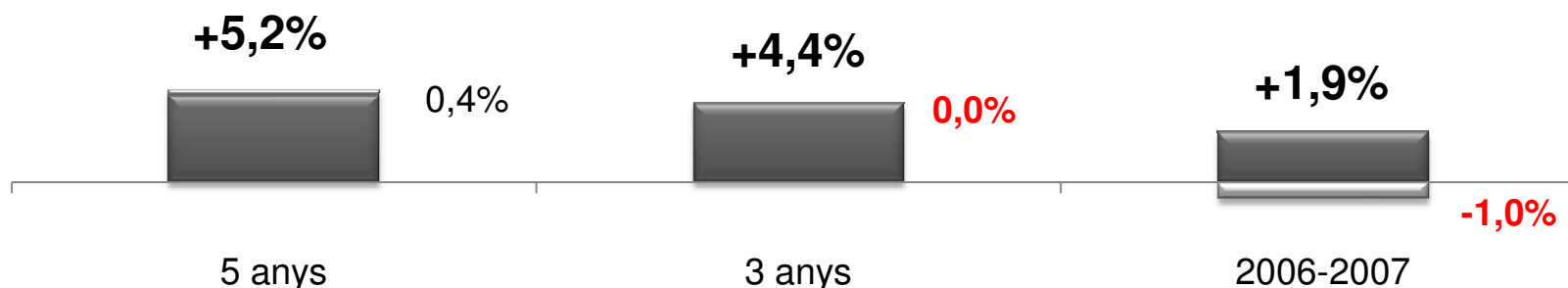
Font: ICEA



Creixement anual compost per períodes – PLANS DE PENSIONS



Creixement anual compost per períodes – ASSEGURANCES DE VIDA-ESTALVI



■ Revalorització ■ Creixement negoci

Font: ICEA i Inverco



Principals canvis 2007:

- Entrada en vigor de la Nova Llei i del Reglament de l'IRPF.
- Reial Decret de modificació del Reglament d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades.
- Reglament Plans de Pensions.
- Nova Llei per a la igualtat efectiva entre homes i dones.
- Normativa sobre Prevenció del Blanqueig de Capitals.
- Llei sobre comercialització a distància de serveis financers destinats als consumidors.
- Nou Estatut del Treballador Autònom.
- Modificació de la Llei sobre RC en l'assegurança de motos i autos.
- Llei del Mercat Hipotecari.
- Aprovació del Reglament General d'Inspecció i Gestió.
- Llei de Defensa de la Competència.
- Llei de Mesures d'Impuls de la Societat de la Informació.

Novetats 2008:

- Aprovació d'un nou Pla General Comptable d'Entitats Asseguradores.
- Llei Orgànica de Protecció de Dades.



Grup CaiFor: Fets Destacats



VidaCaixa

SegurCaixa

AgenCaixa

Grup CaiFor Canals de Distribució



www.laCaixa.es

135 Consultors
als SC



Mediadors i Consultors
Especialistes



+ de 5.400 oficines



Venda Telefònica



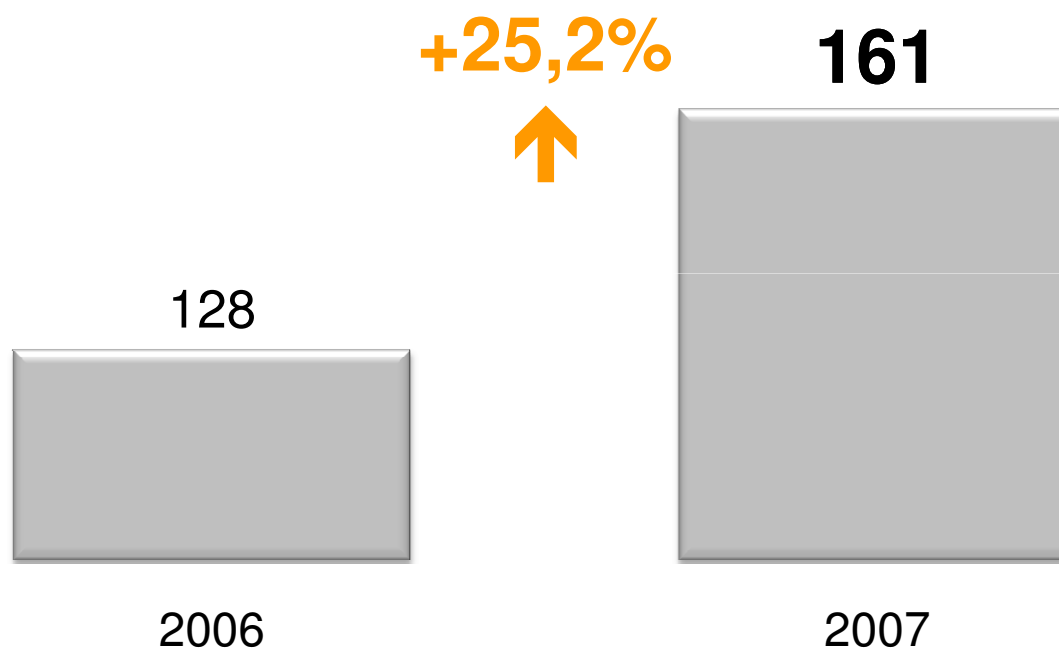
300 Assessors
Comercials
Especialitzats



- **Compra de la participació de Fortis per part del Grup “la Caixa” a través de Criteria CaixaCorp**
- **3 milions de clients individuals i 26.000 empreses**
- **Entrada en el negoci d’assegurances de l’automòbil**

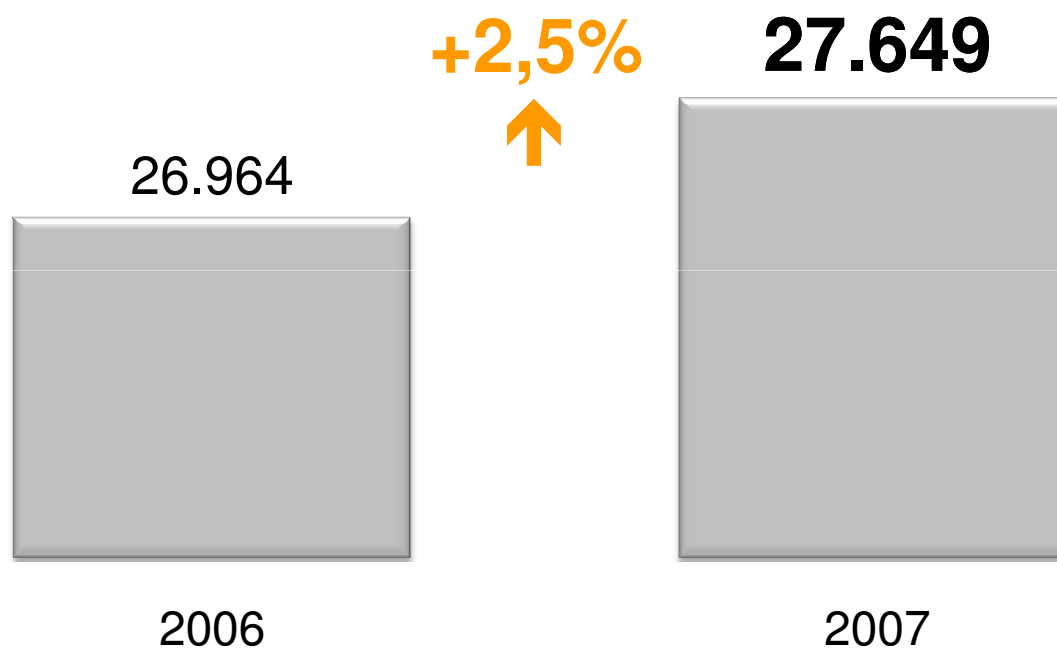


Resultat Net





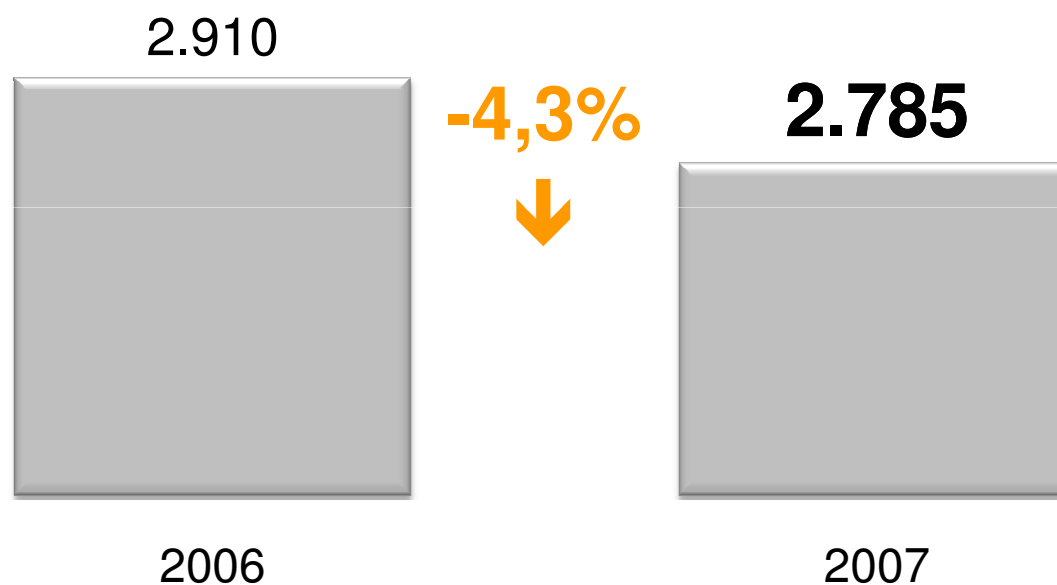
Recursos Gestionats de Clients



Entitat líder del mercat en Previsió Social Complementària



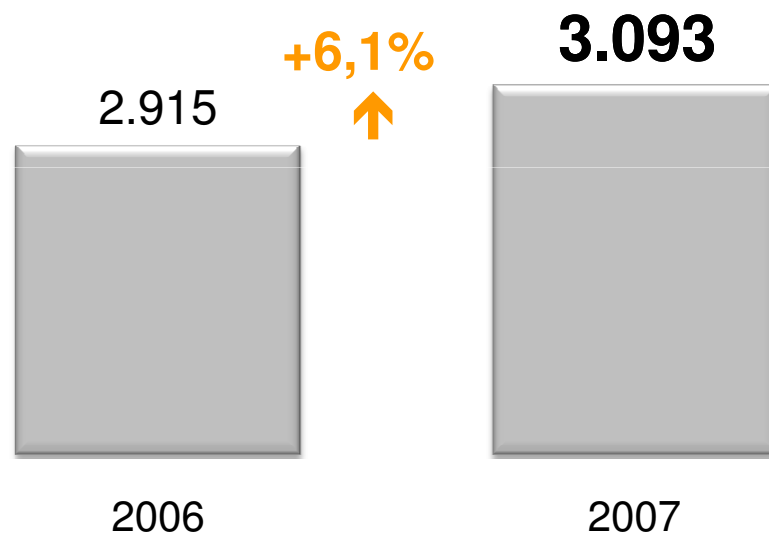
Primes i Aportacions



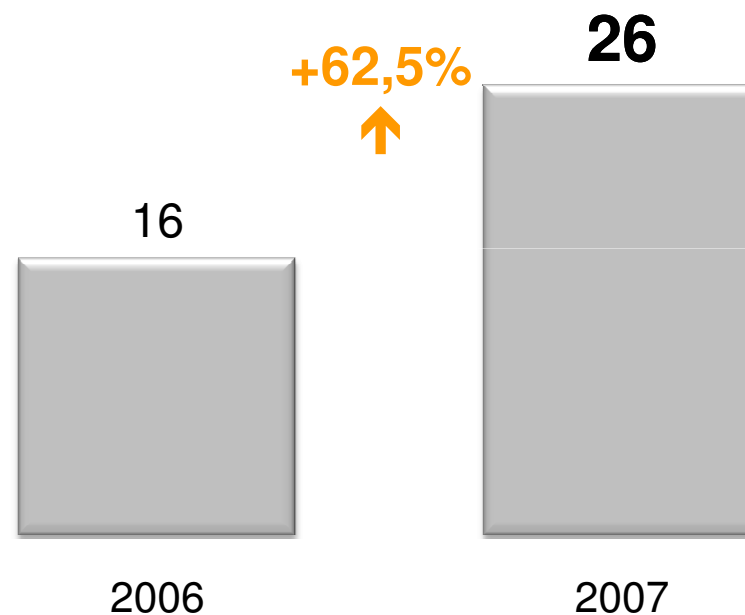


Clients

Individuals



Empreses





- Consolidació del Negoci d'Autos.
- Potenciació dels Canals Telefònic i AgenCaixa.
- Innovació en productes i servei al client.
- Creixement orgànic



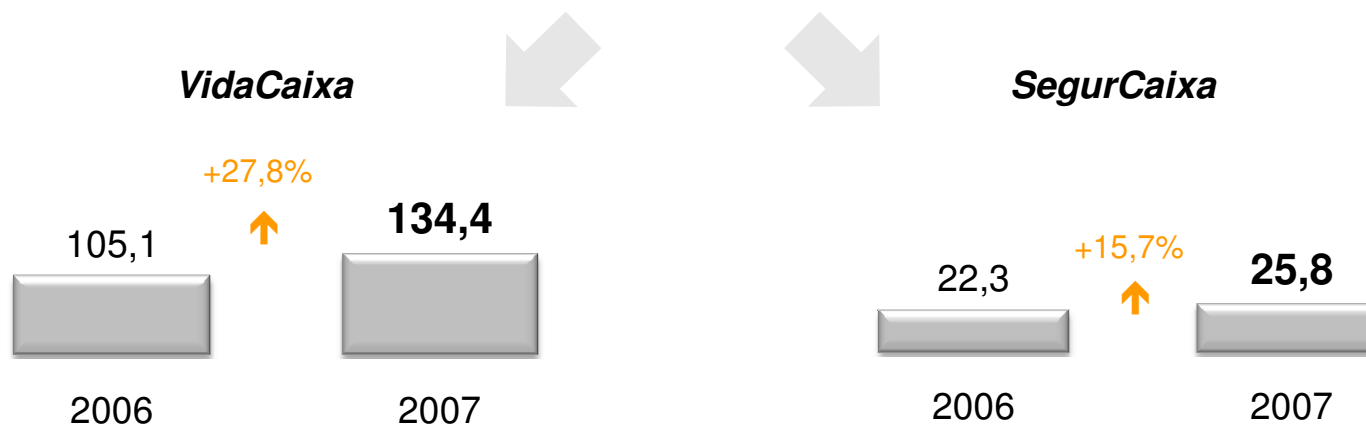
Evolució del Resultat Consolidat



Compte de Resultats

	2006	2007	Var. 07-06
Marge Tècnic Financer	241,7	290,1	20,0%
Ingressos Financers de Patrimoni	13,4	15,6	16,5%
Marge Abans de Despeses d'Explotació	255,1	305,7	19,8%
Despeses d'Explotació	- 55,1	- 65,0	18,1%
Resultat Abans d'Impostos (BAI)	200,0	240,6	20,3%
Impost de Societats	- 71,8	- 80,1	11,6%
Resultat Net Consolidat	128,2	160,5	25,2%

**Creix. Anual
Comp. des de
1997: +18,2%**





Balanç de Situació

	2006	2007	Var. 07-06
Actiu			
Immobilitzat	33	96	190,9%
Inversions Financeres	17.809	16.855	-5,4%
Invers. Asseg. Risc Prenedor	331	256	-22,7%
Participació Reassegurança Prov. Tècn.	37	49	31,7%
Altres	2.214	2.682	21,1%
Total Actiu	20.424	19.938	-2,4%
Passiu			
Patrimoni Net	381	453	18,8%
Deute Subordinat	288	289	0,3%
Provisions Tècniques d'Assegurances	17.558	16.655	-5,1%
Prov. Tècn. Asseg. Risc Prenedor	344	272	-20,9%
Altres	1.854	2.269	22,4%
Total Passiu	20.425	19.938	-2,4%



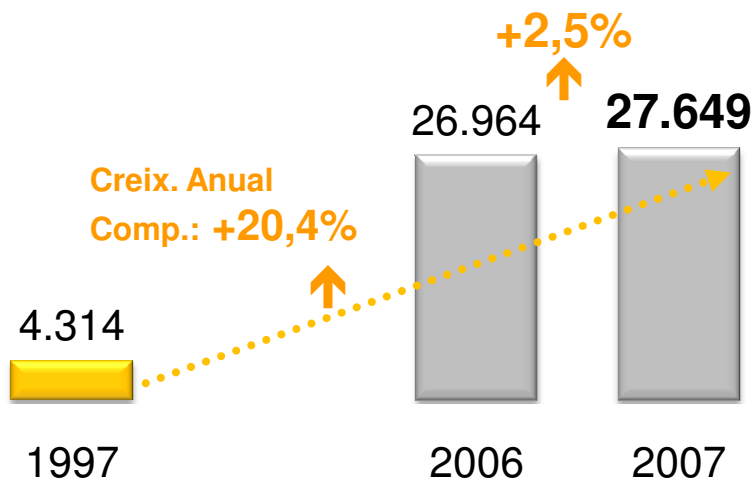
Ràtios de Gestió

	2006	2007	Var. 07-06
Ràtio Combinada No-Vida	77,3%	79,8%	2,43
Despeses Expl. (s/ RG) Vida i Pens.	0,15%	0,18%	0,03
Ràtio d'Eficiència	20,4%	20,5%	0,10
ROE VidaCaixa	33,5%	41,4%	7,90
ROE SegurCaixa	85,6%	80,1%	- 5,54
Marge de Solvència	1,26	1,20	- 0,06

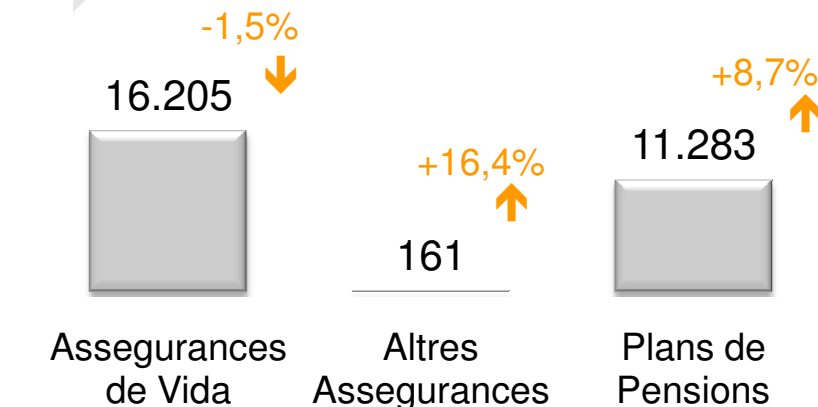


En milions d'euros

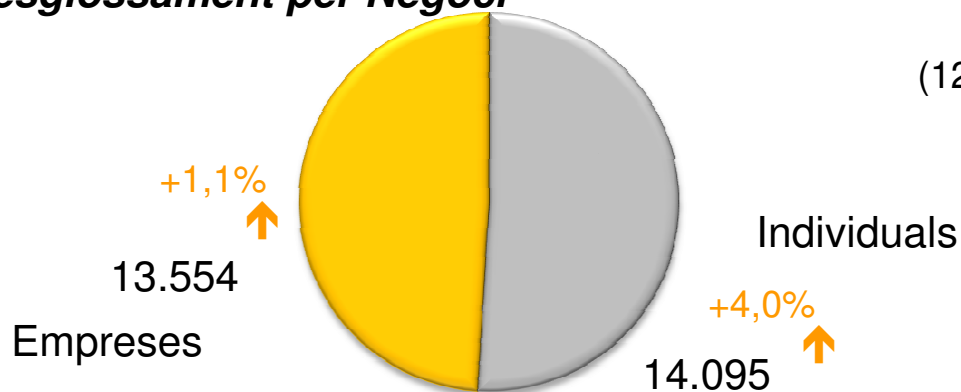
Total CaiFor



Desglossament per Productes



Desglossament per Negoci

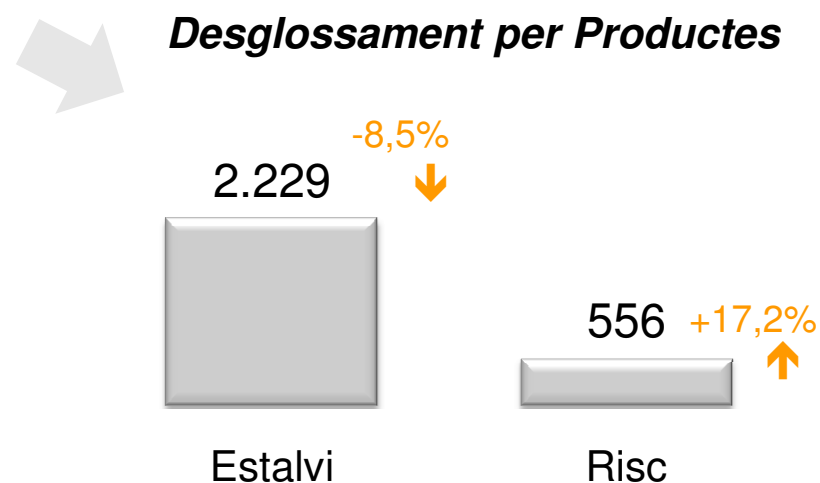
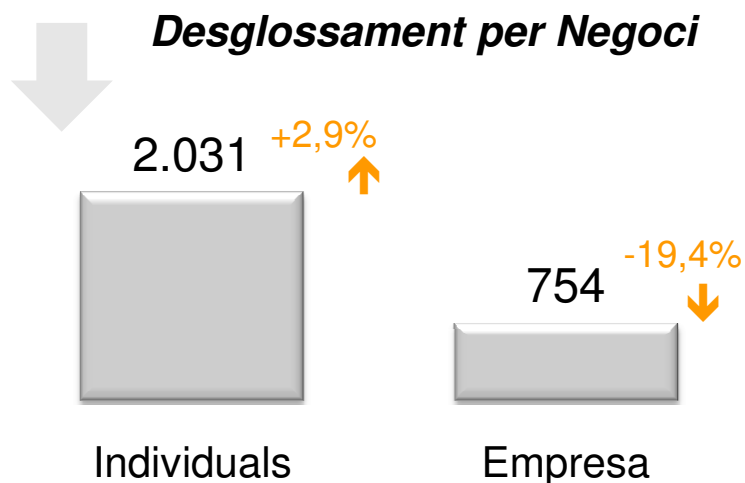
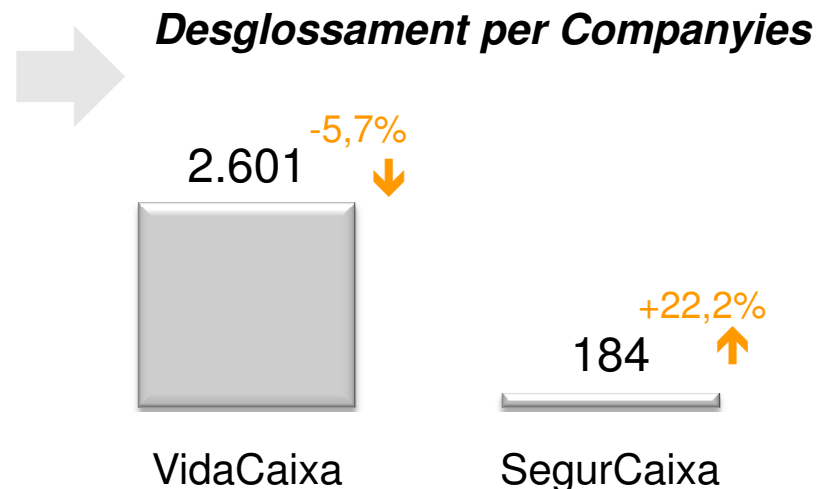
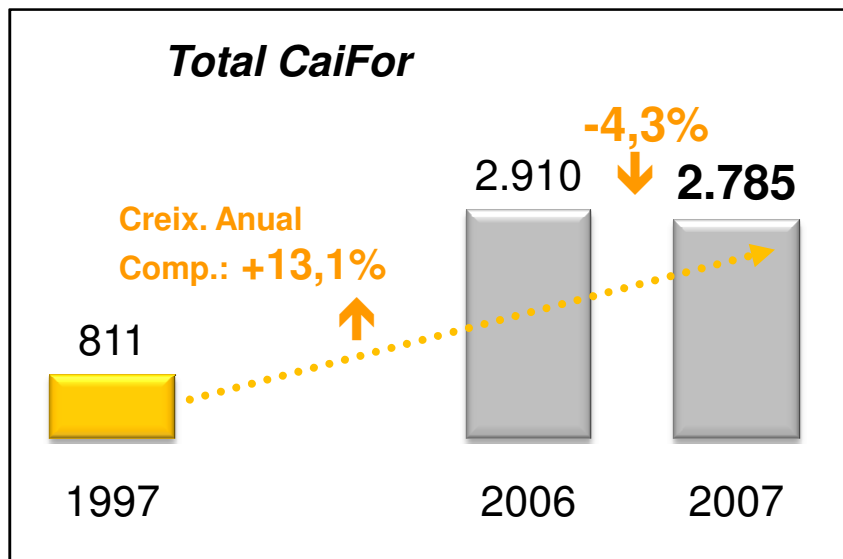


1a companyia del rànquing
(12,04% de quota de mercat)

2a companyia del rànquing
(12,78% de quota de mercat)

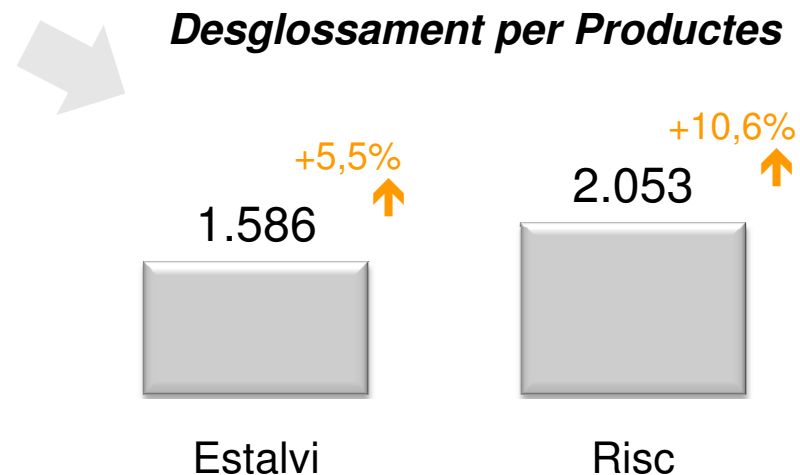
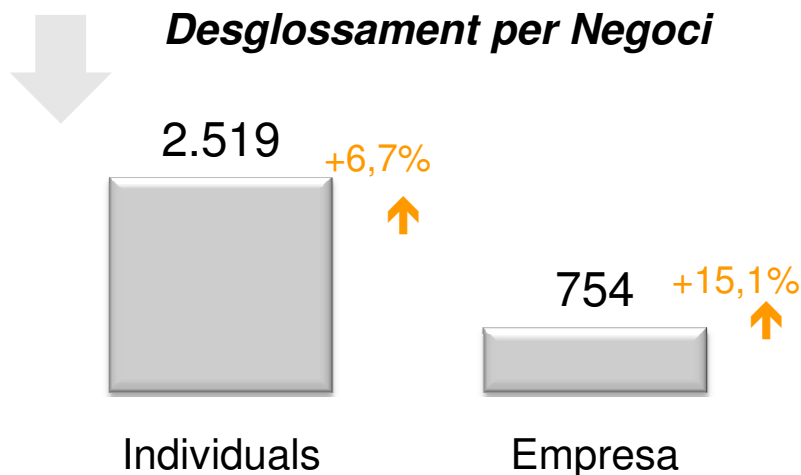
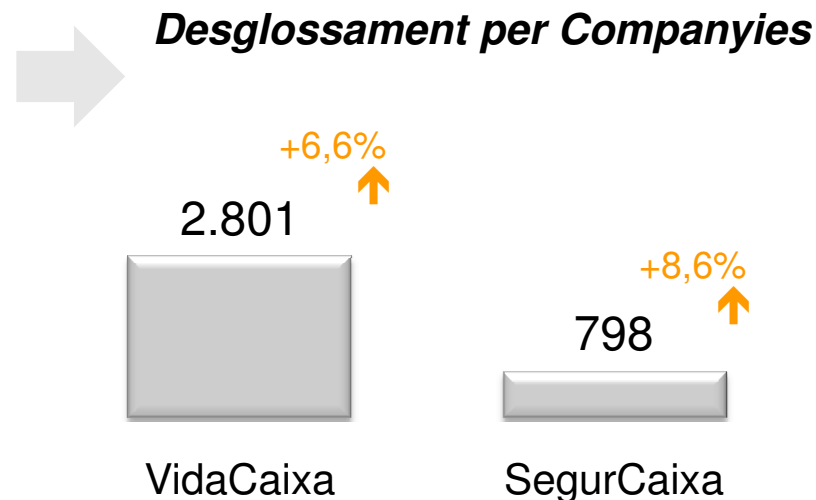
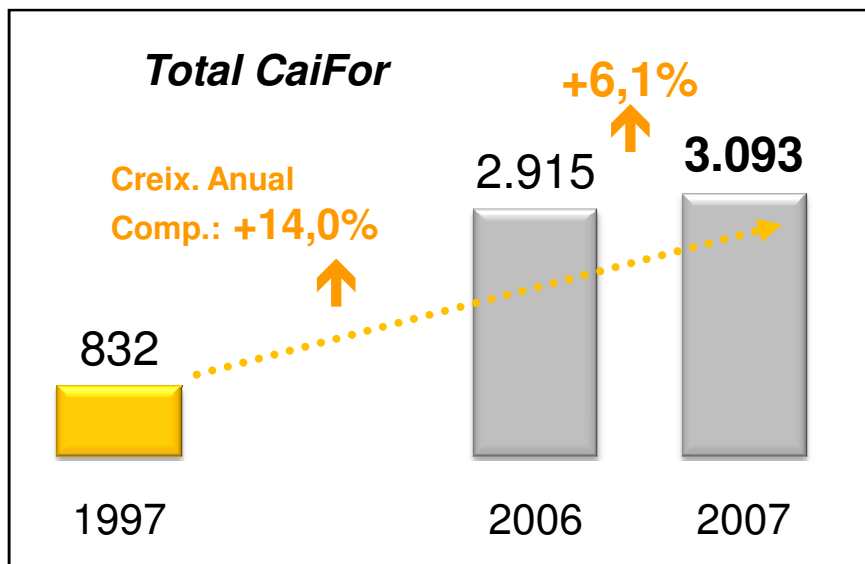


En milions d'euros

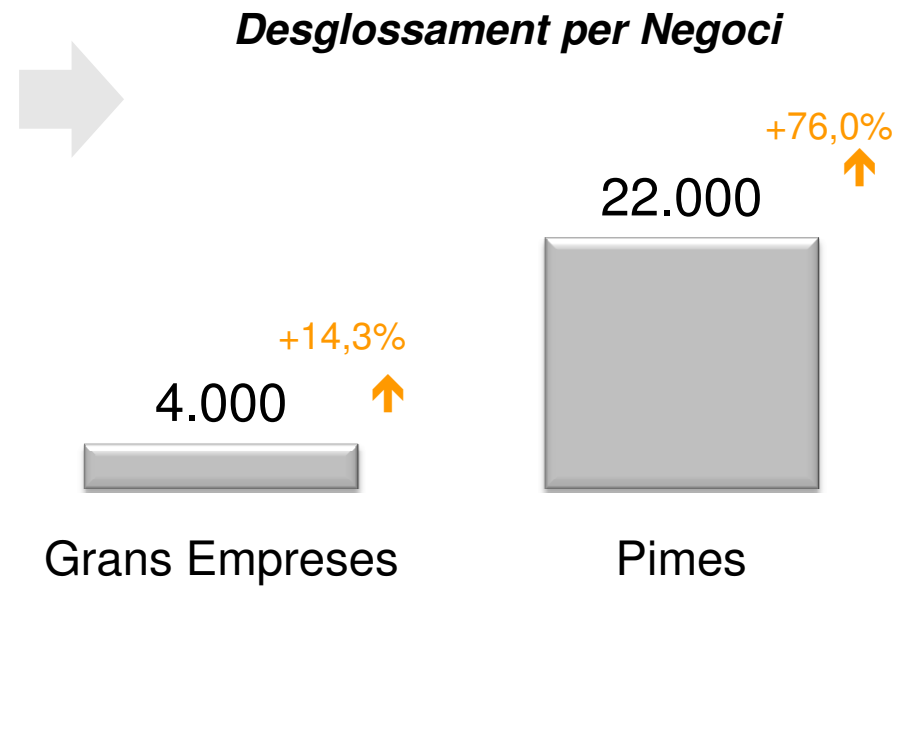
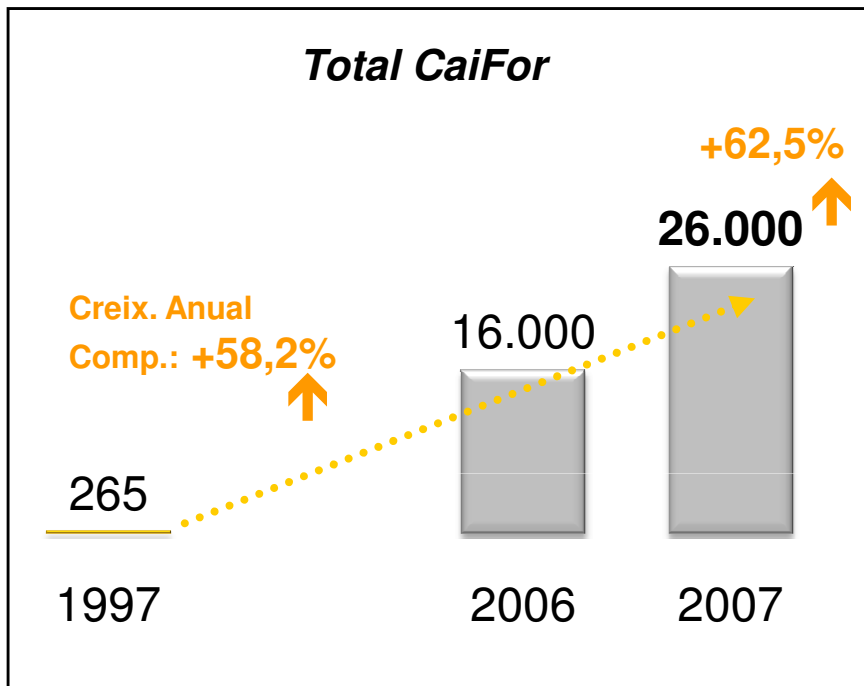




En milers



(*) Persones Físiques (s'eliminen duplicitats en cadascun dels conjunts reportats) assegurades o participants de plans de pensions. En el desglossament per negoci, les persones reportades en el negoci d'empreses són assegurats o participants de productes contractats per empreses, institucions o col·lectius.



- 21 Empreses de l'IBEX35
- 399 Grups Multinacionals
- 192 Organismes Públics

(*) Persones Jurídiques (s'eliminen duplicitats en cadascun dels conjunts reportats) d'empreses, institucions o col·lectius.



VidaCaixa

SegurCaixa

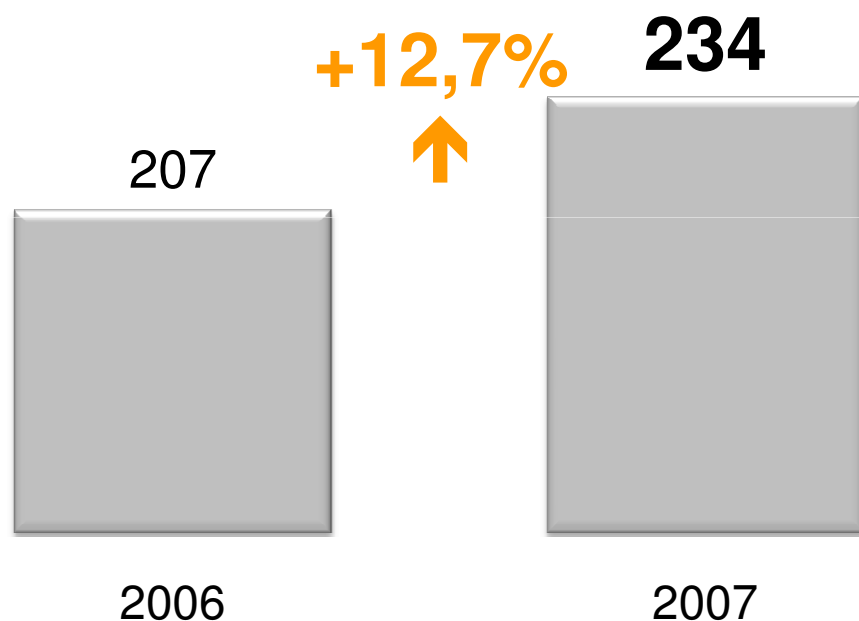
AgenCaixa

Confiança, Qualitat i Dinamisme

Evolució de les Línies de Negoci del Grup



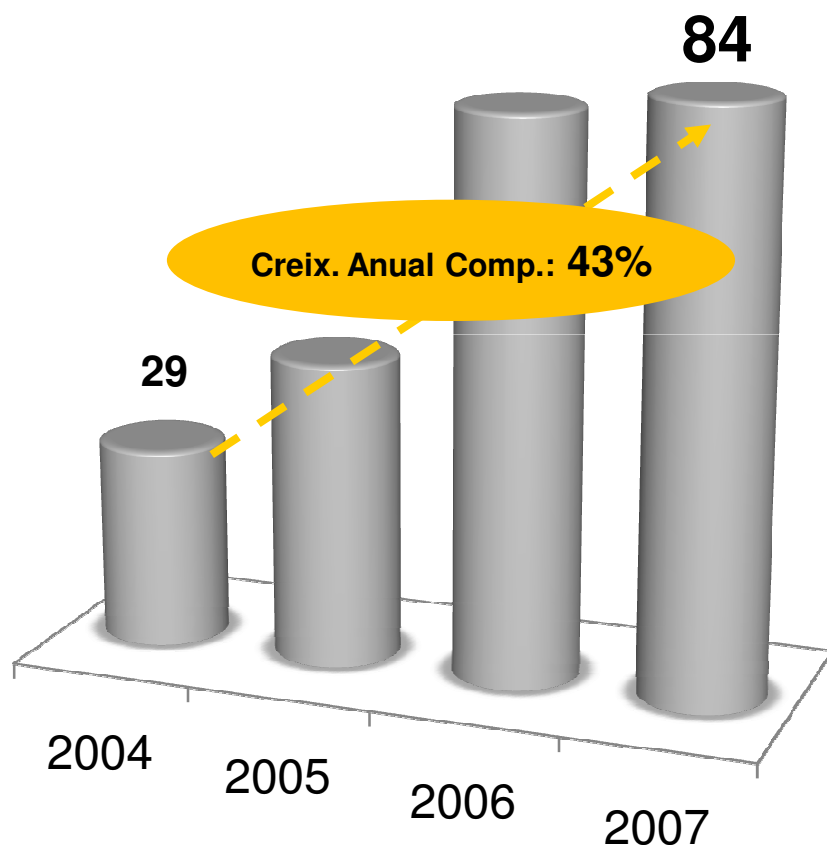
Primes



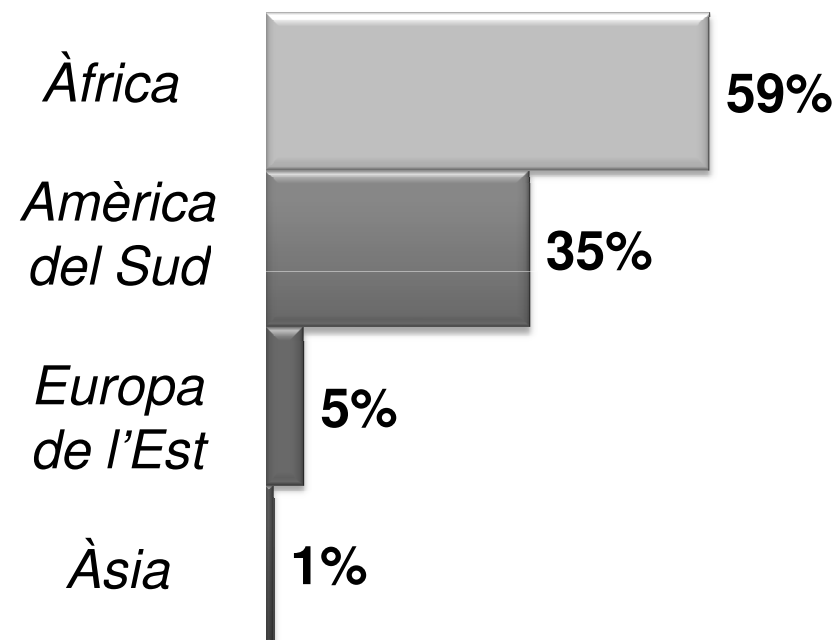
- Més d'1,4 milions d'assegurats (+10%).
- 4t en el rànquing de vida-risc el 2007 amb un 11% de quota de mercat.
- El SegurCaixa Repatriació, un dels primers productes del mercat dirigit al segment de nous residents, disposa de més de 60.000 clients procedents de 135 països diferents.



Nombre de repatriacions gestionades

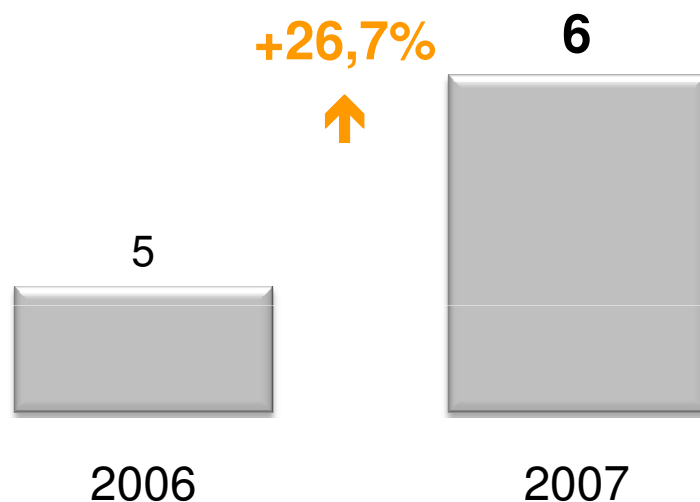


Principals àrees de destinació

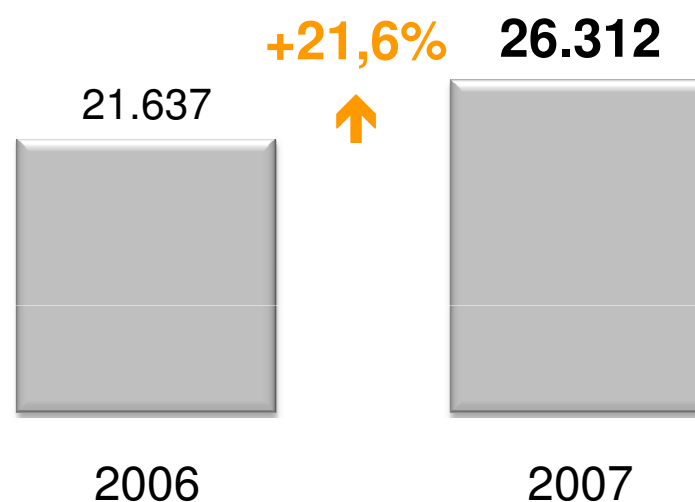




Primes



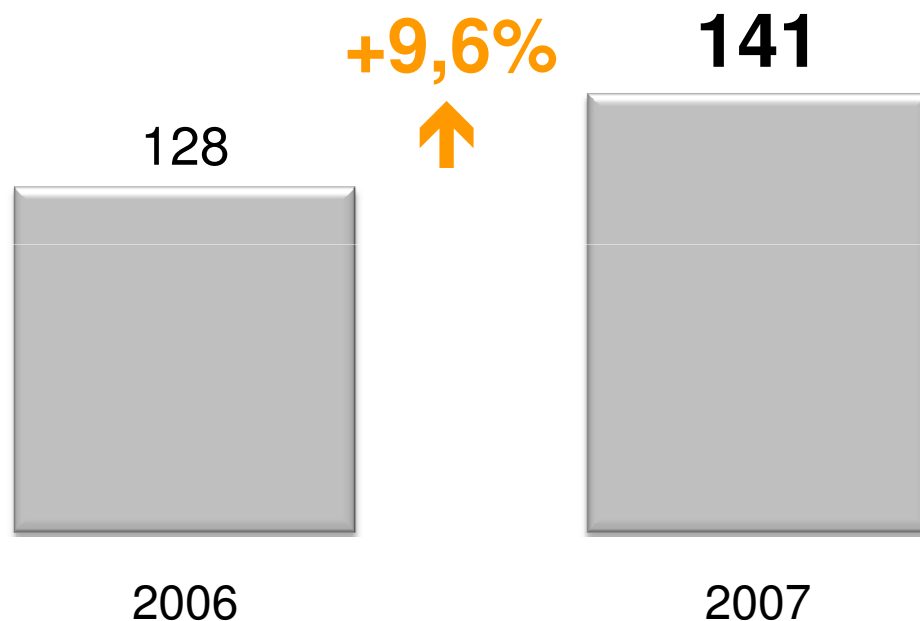
Clients



- Assegurances d'assistència sanitària i salut dental.
- Llançament d'una nova modalitat d'assegurança de salut de Reembors de Despeses sense Copagament.



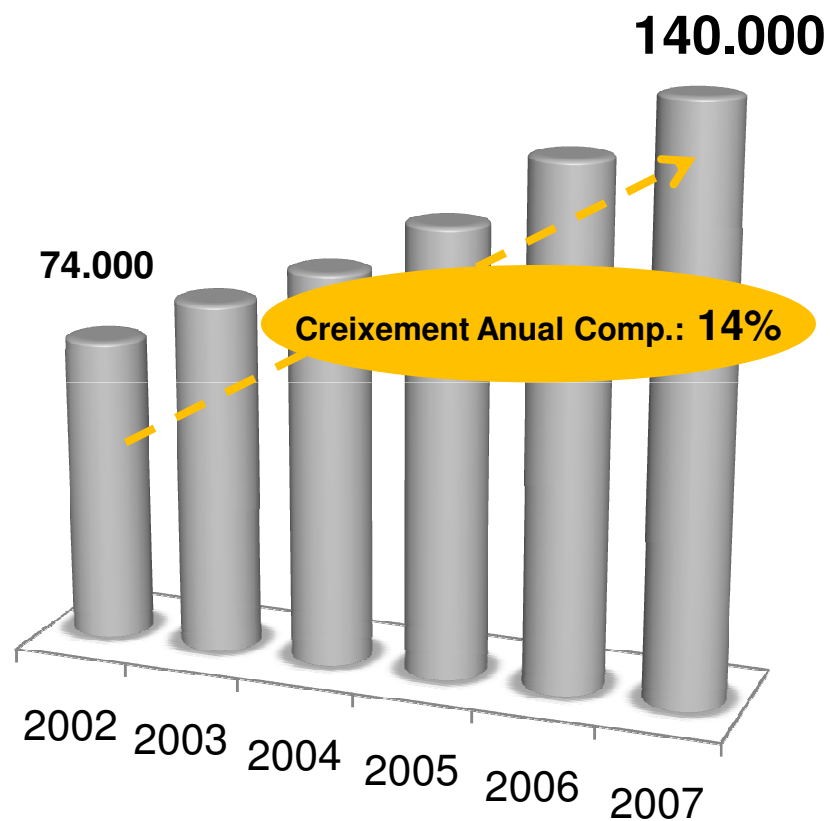
Primes



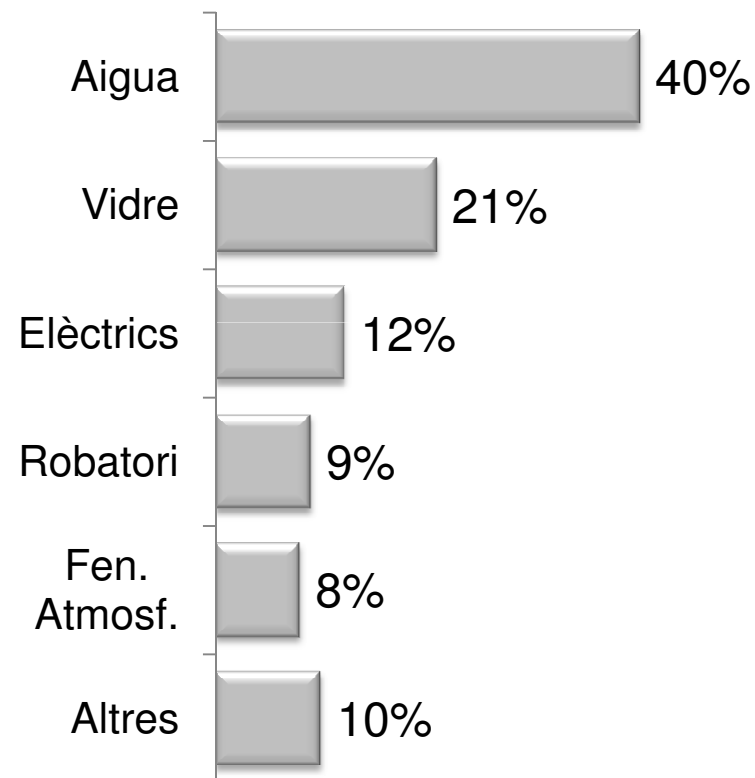
- Més de 730.000 llars assegurades.
- 140.000 sinistres gestionats a l'any.
- 97% de satisfacció en els clients del SegurCaixa Llar amb sinistre.
- 5è en el rànquing sectorial amb un 4,8% de quota de mercat.



Nombre de sinistres gestionats

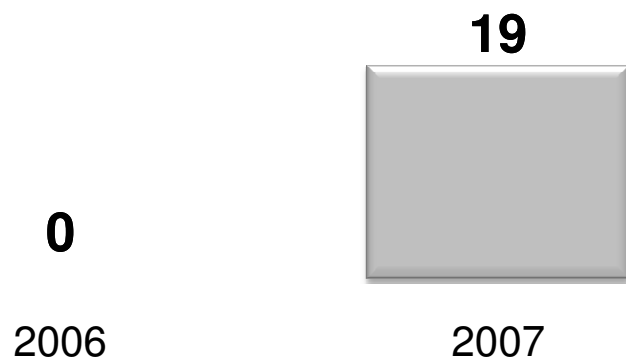


Principals causes de sinistre

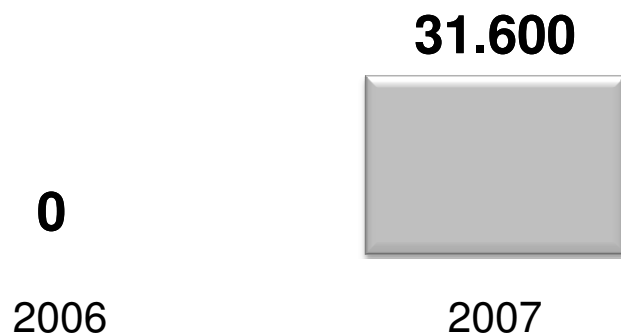




Primes



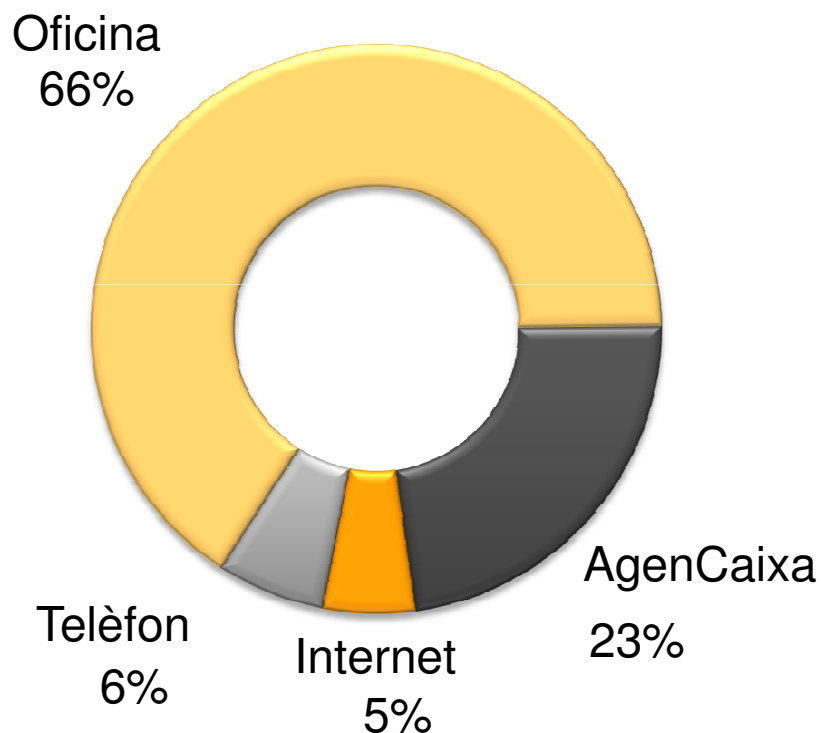
Automòbils Assegurats



- Negoci iniciat l'abril del 2007 amb el llançament del SegurCaixa Auto.
- Primera entitat bancasseguradora espanyola a comercialitzar el seu propi producte.
- Entre les millors assegurances a tot risc del mercat segons l'entitat independent *Arpem.com*.
- Comercialització a través d'Internet, Telèfon i les Oficines de "la Caixa".
- Possibilitat de fraccionament del pagament de la prima: mensual, trimestral, semestral o anual.



Canals de Distribució



Tipologia de Sinistres

- 64% RC (amb i sense culpa)
- 18% Trencament de Vidres
- 13% Danys Propis
- 5% Robatori

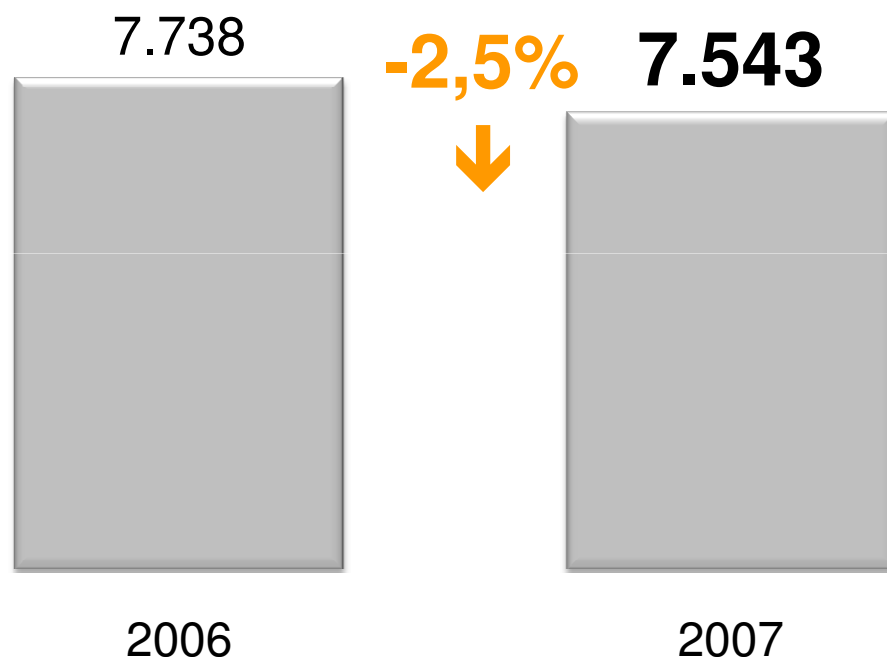
Més de 3.500 serveis d'assistència en viatge i gestió de multes efectuats

Riscos Assegurats

- 48% Tot Risc
- 29% Tercers Ampliats
- 23% Tercers amb Vidres



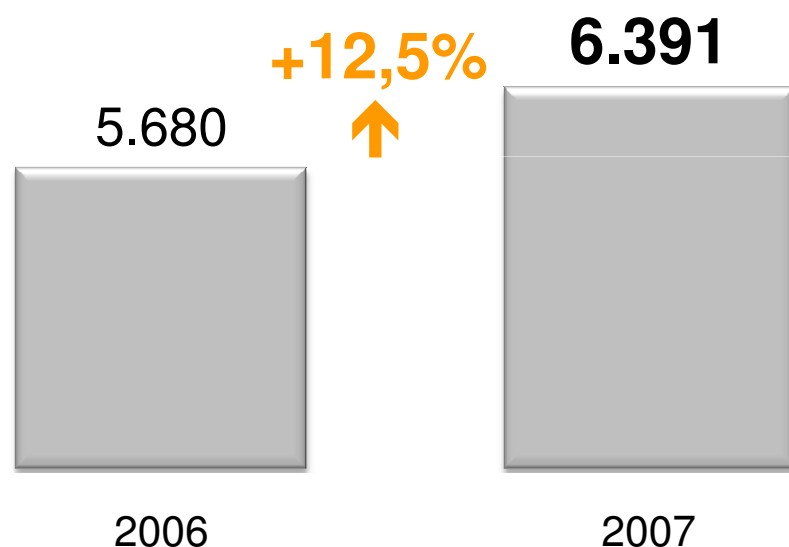
Recursos Gestionats



- Pensió Vitalícia Immediata, PIES, Llibreta Futur, Pla Garantit, PPA i Unit Linked.
- Més de 550.000 assegurats.
- Èxit notable en el llançament del primer PIES del mercat espanyol el gener del 2007. Actualment dos productes en oferta, un que inverteix en renda fixa i un altre en renda variable.
- 2n en el rànquing sectorial amb un 8,7% de quota de mercat.



Recursos Gestionats

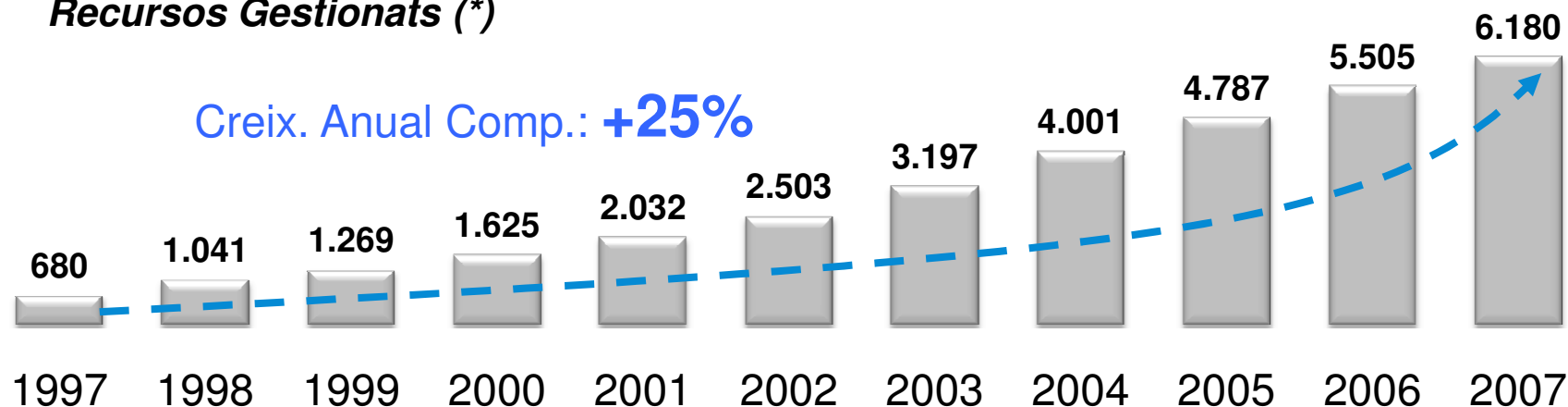


- Més de 840.000 clients.
- 2a companyia del rànquing amb un 11,40% de quota de mercat.
- Única companyia d'entre les cinc primeres del mercat que incrementa quota, a més de ser la que creix més en volum de recursos gestionats.

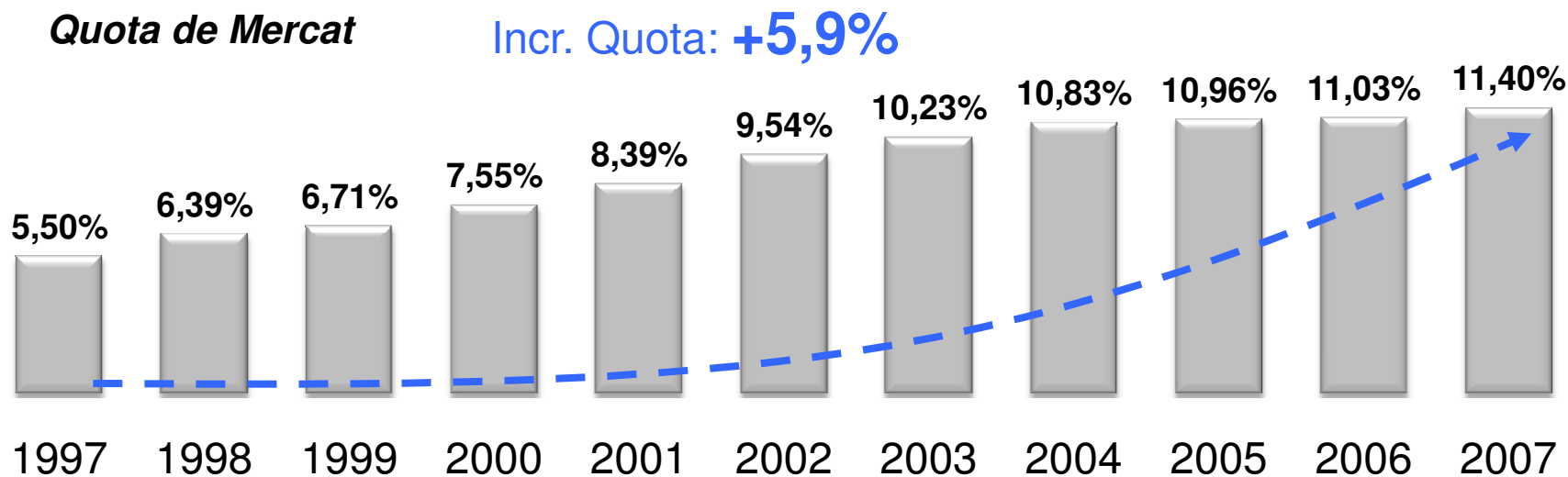


En milions d'euros

Recursos Gestionats (*)



Quota de Mercat

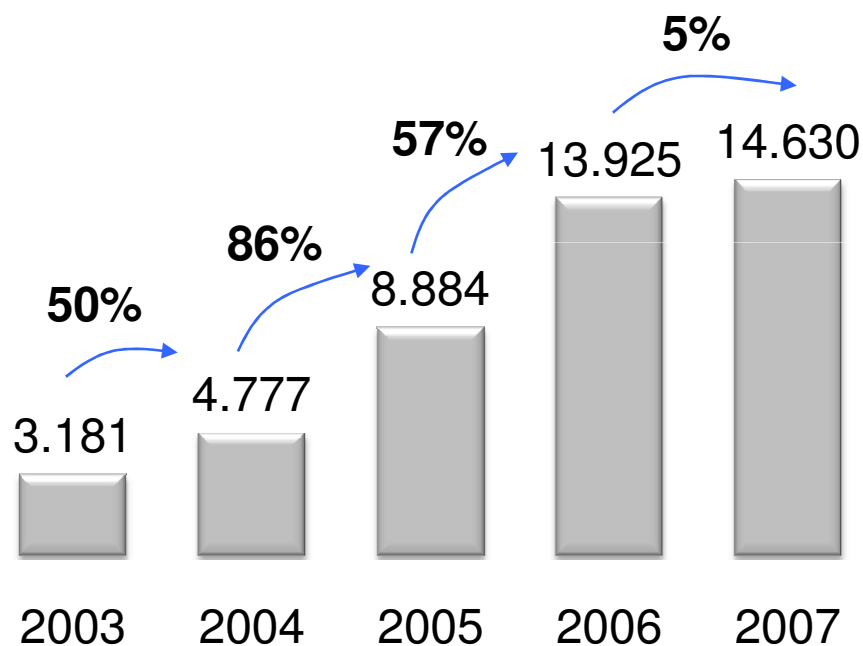


Font: Inverco. Dades 2007

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

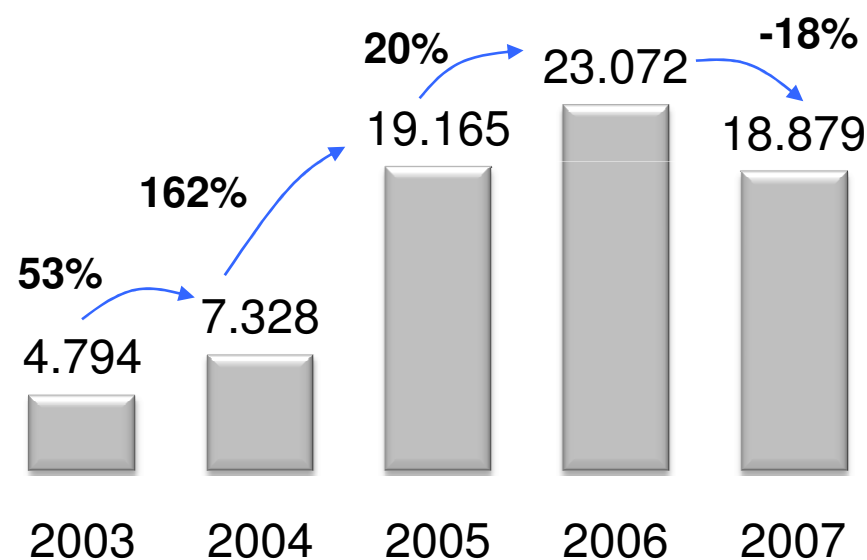


Nre. Operacions



Aportacions

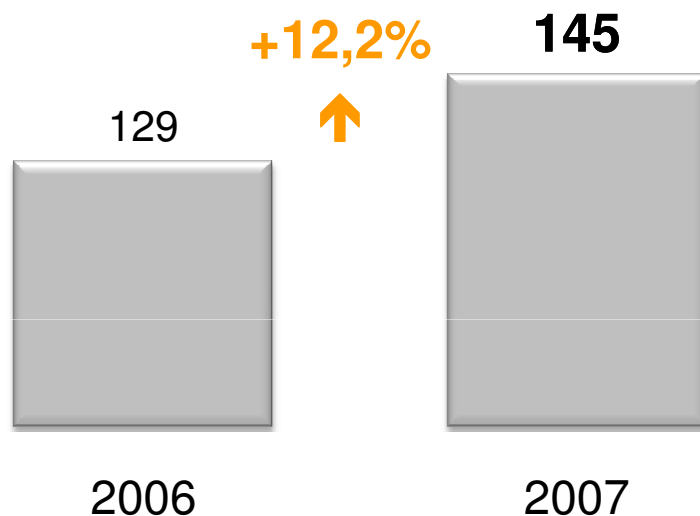
(En milers d'euros)



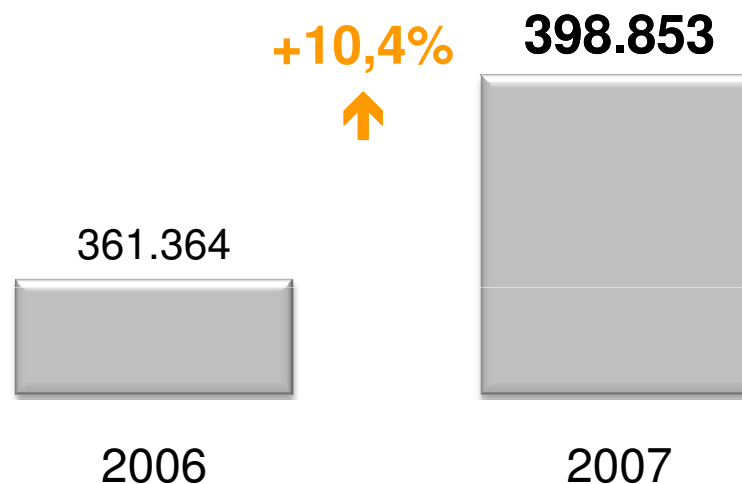
- Última aportació del 2007 efectuada el dia 31 de desembre a les 23.53 hores.



Primes



Assegurats (*)



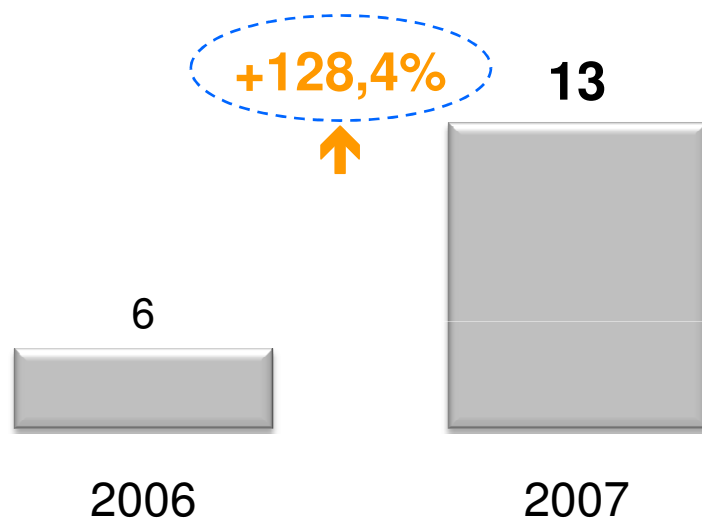
- Assegurances de vida-risc, accidents i de convenis.
- 2n en el rànquing sectorial de vida-risc el 2007 amb un 12,3% de quota de mercat.
- Representant a Espanya del Pool Internacional de Swiss Life.
- Més de 20.000 pimes clients en aquestes assegurances.

Font: ICEA

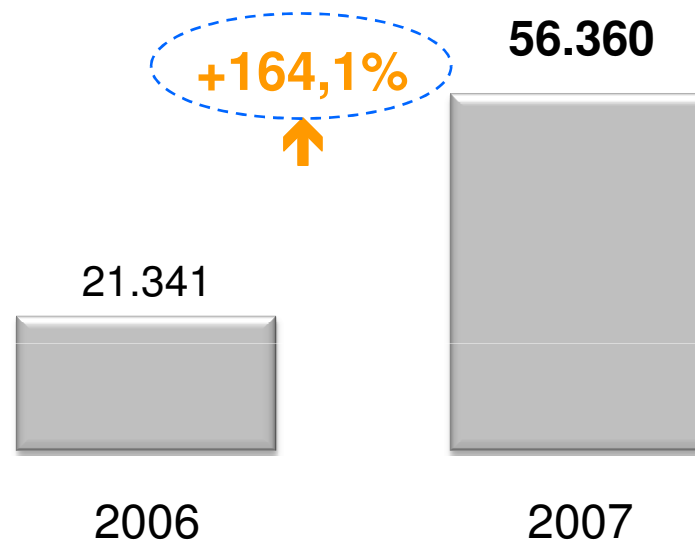
(*) Persones Físiques assegurades en productes contractats per empreses, institucions o col·lectius.



Primes



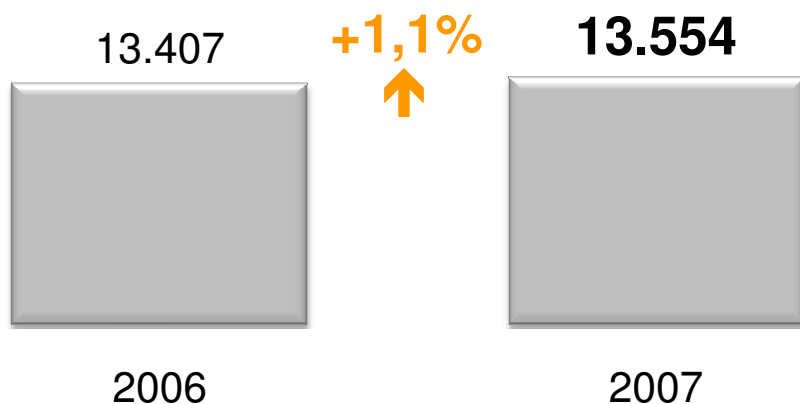
Assegurats (*)



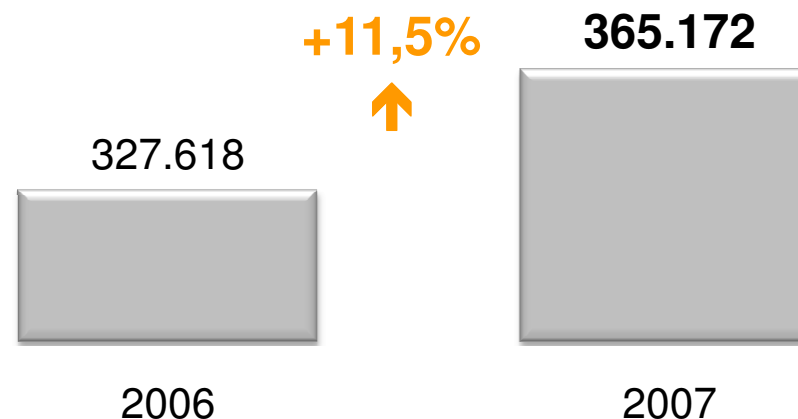
- Nou VidaCaixa Salut Pimes.
- 25.000 professionals autònoms clients del VidaCaixa Previsió Professional, assegurança d'incapacitat laboral.



Recursos Gestionats



Assegurats i Partícips (*)



- 1r del rànquing de Previsió Social Empresarial amb un 17,3% de quota de mercat
 - 1r del rànquing sectorial assegurances de vida-estalvi empreses amb una quota de mercat del 19,3%.
 - 2a del rànquing sectorial de plans de pensions d'ocupació i associat amb un 15,09% de quota de mercat.
- Nous Plans de Pensions de Promoció Conjunta per a Col·legis Professionals i per a Centres de Jardineria.

Font: ICEA i Inverco

(*) Persones Físiques assegurades o partícips de productes contractats per empreses, institucions o col·lectius.



Principals projectes de l'any



- Entrada en el ram d'assegurances d'autos.
- Lançament del primer PIES del mercat.
- Els Valors de CaiFor.
- Desenvolupament del projecte “La Qualitat som Tots”.



VidaCaixa

SegurCaixa

AgenCaixa

Confiança, Qualitat i Dinamisme

*Moltes
gràcies!*





CaiFor: Resultats 2007

