

VIDACAIXA – RESULTADOS 2013

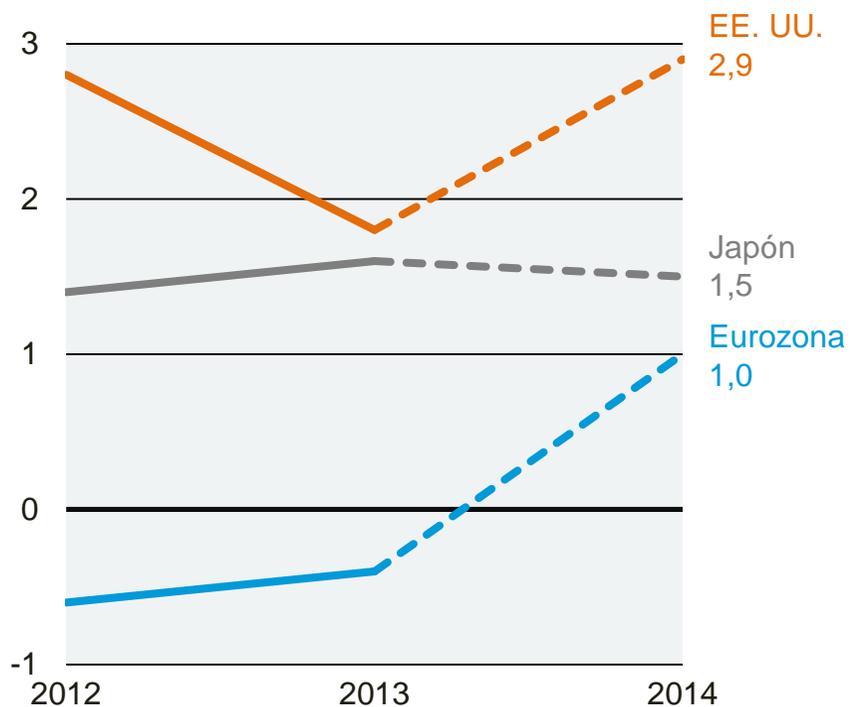
Barcelona, 13 de febrero de 2014

Entorno 2013

Mundo: recuperación en las economías avanzadas

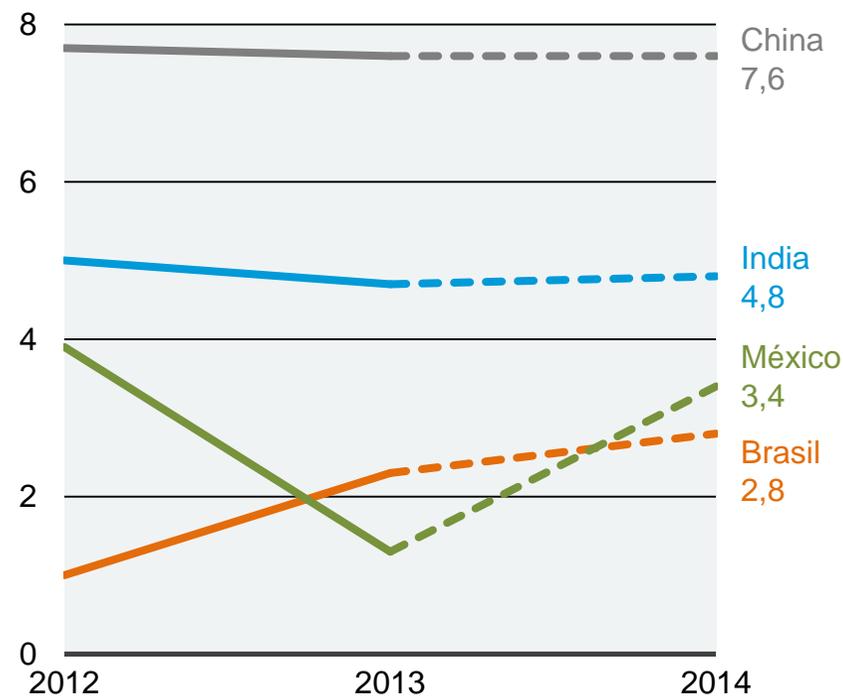
Mejora progresiva en las economías avanzadas

Variación anual del PIB real. En %



Resistencia en los emergentes, con vulnerabilidades

Variación anual del PIB real. En %



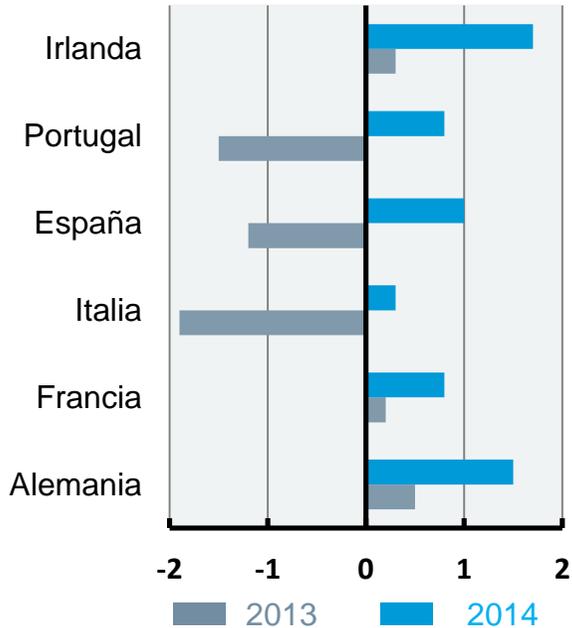
Fuente: Thomson Reuters Datastream y "la Caixa" Research

Zona euro: dejando la crisis atrás

Crecimiento del PIB

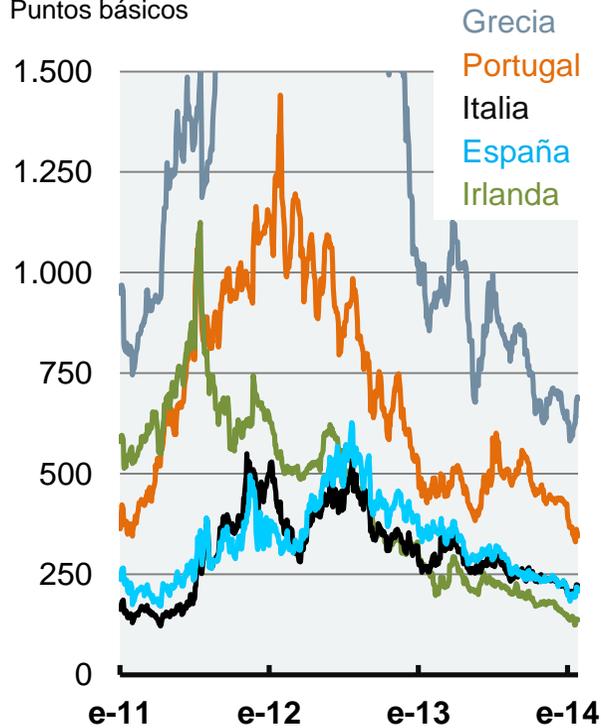
Variación anual %

Promedio 2013: -0,4%
eurozona 2014: +1,0%



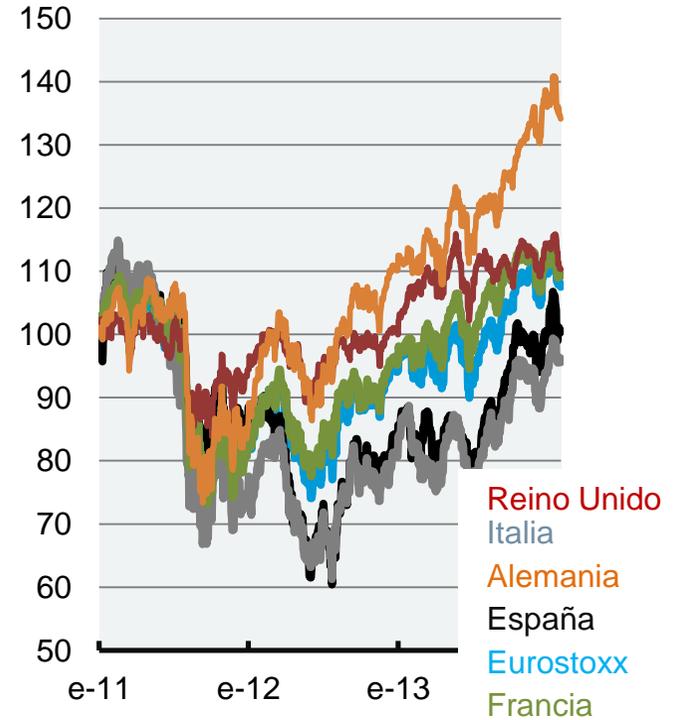
Diferencial con el bono alemán

Puntos básicos



Evolución de las principales bolsas europeas

Índice (enero-2011 = 100)



Fuente: Comisión Europea, BCE, Thomson Reuters Datastream y "la Caixa" Research

España: en recuperación, con el paro y el déficit como asignaturas pendientes

Entorno macroeconómico

Variación anual	2013	Previsión 2014
PIB	-1,2%	+1,0%
Paro registrado (en miles)	-147	-288
Cotizantes Seguridad Social (en miles)	-85	+185
Consumo privado	-2,5%	+0,8%
Crédito vivienda a hogares	-4,5%	-4,1%
Tasa de ahorro (% s/ renta bruta disponible)	10,9%	10,4%

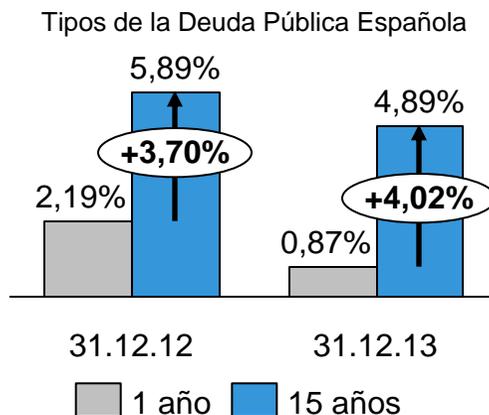
Claves

- La mejora constatada en la economía española a finales de 2013 se mantendrá en 2014
- El mercado laboral empieza a estabilizarse, aunque el elevado nivel de desempleo se mantiene como el gran reto
- El ajuste del déficit continúa como una asignatura pendiente
- El proceso de desapalancamiento de familias y empresas es intenso y proseguirá en 2014
- Ello ha reducido los recursos disponibles de los hogares para el consumo y la inversión

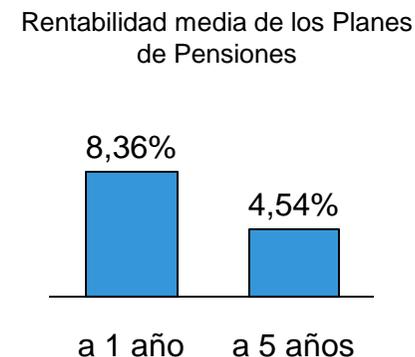
1

2013 ha sido un buen año para invertir y ahorrar a largo plazo

- El favorable pendiente en la curva de tipos ofrece oportunidades para la inversión a largo plazo
- Los productos de gestión activa han ofrecido atractivas rentabilidades en 2013



Fuente: Reuters

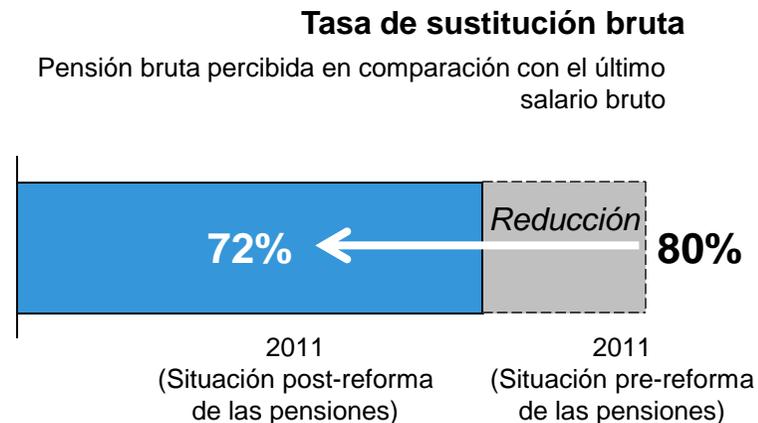


Fuente: INVERCO

2

El debate continuo sobre las pensiones está generando mayor conciencia

- Convergencia paulatina del sistema público hacia la media europea
- Se ha anunciado que a finales de 2014 se enviará a los ciudadanos mayores de 50 años información relativa a la pensión esperada



Fuente: OCDE

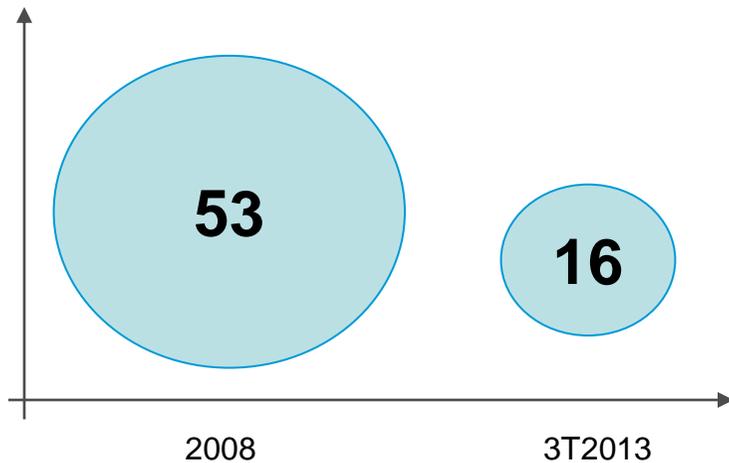
Evolución y resultados 2013

2009-2013: refuerzo del liderazgo de VidaCaixa como gestor del ahorro previsión de los ciudadanos españoles



Intensa reducción de la capacidad instalada del sector financiero

Evolución del número de entidades de crédito del total sector



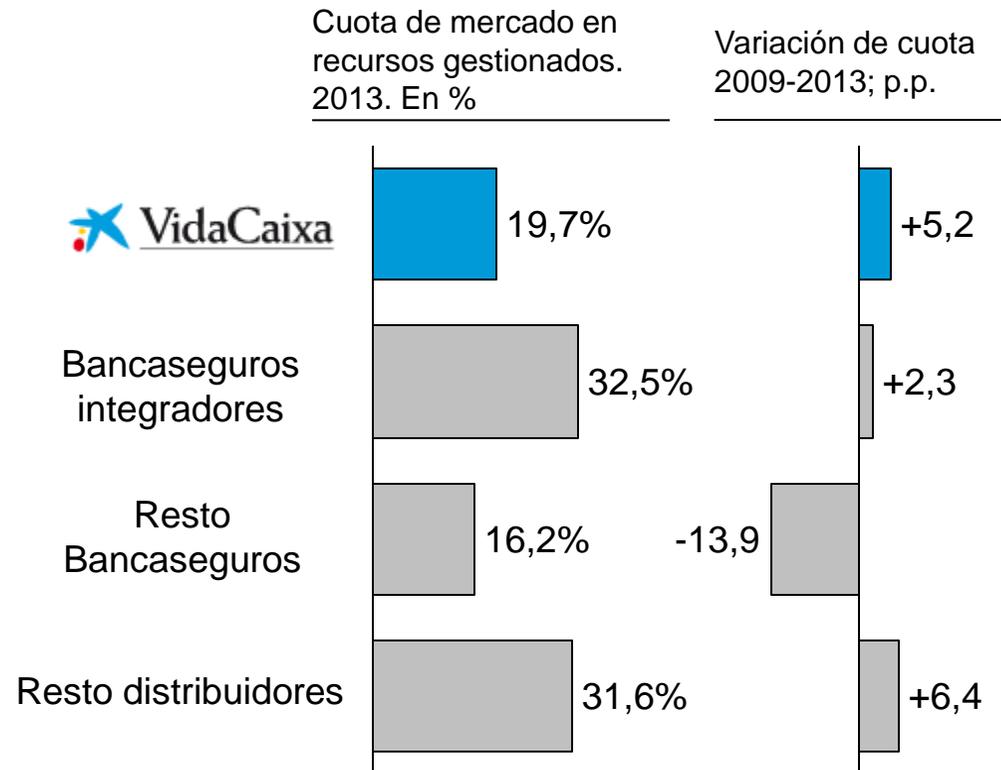
Variación total sector financiero 2008-3T2013

Número de oficinas: -23,1%

Número de empleados: -19,6%

Fuente: "la Caixa" Research

Cuota de mercado en seguros de vida ahorro y planes de pensiones



Fuente: ICEA, INVERCO y elaboración propia

Bancoaseguradores integradores: BBVA, Santander, IberCaja, Banc Sabadell y Banco Popular

Resultados 2013

Primas y aportaciones

6.649

↑ 10%

Recursos gestionados

50.029

↑ 14%

Clientes

3,6

↑ 14%

BDI consolidado

420

↓ 47%

BDI recurrente

328

↓ 3%

Claves

1

Capacidad de crecimiento y ejecución

- Intensa actividad comercial
- Ganancias significativas en cuotas de mercado en todos los negocios
- Culmina la integración del negocio asegurador adquirido en el perímetro de Banca Cívica
- Liderazgo, también, en el pago de prestaciones: 743.500 prestaciones por un importe de 2.645 MM€. El 93% rentas

2

Rentabilidad y solidez financiera

- Excelentes rentabilidades en planes de pensiones
- Capacidad de regeneración de la cartera del negocio de riesgo individual
- Sólida posición de capital y preparación para la entrada en vigor de la nueva normativa

3

Aporte de valor

fu*[Tu]*ro

Evolución y resultados 2013

1

Capacidad de
crecimiento y
ejecución

2

Rentabilidad y
solidez financiera

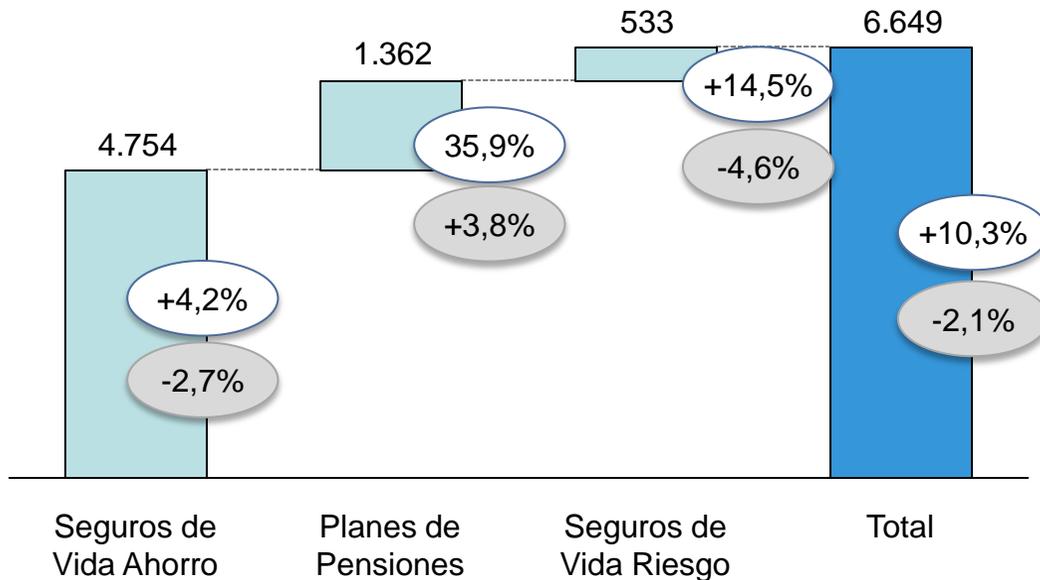
3

Aporte de valor

Más de 6.600 millones de euros en primas, un 10% más

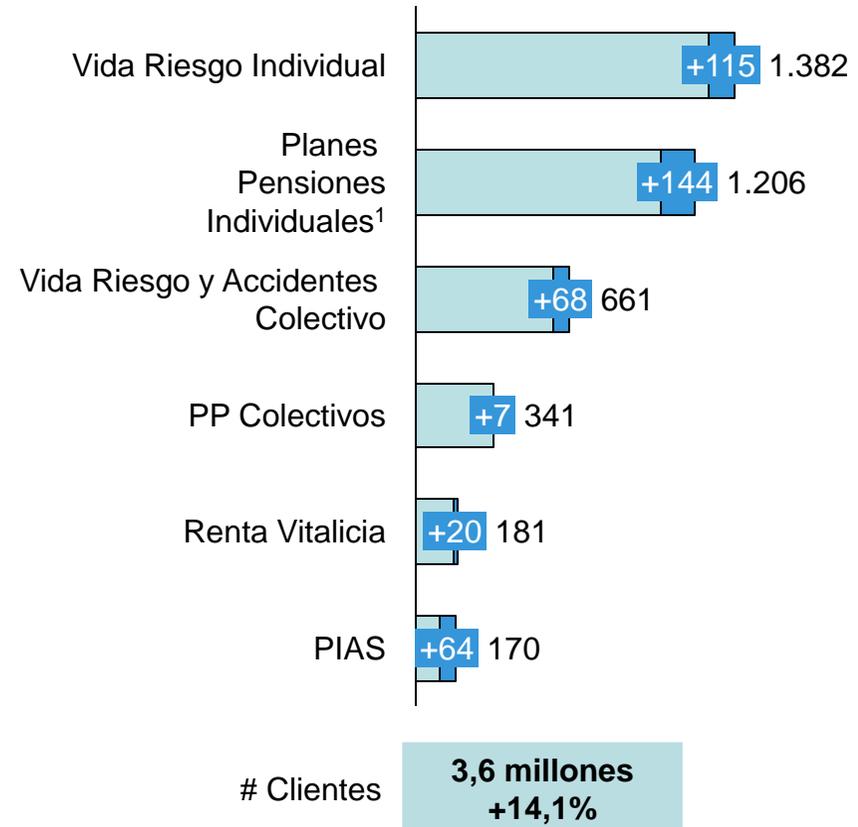
Liderazgo en los tres grandes negocios

Primas y aportaciones, 2013. En MM€.



Fuerte incremento de la base de clientes

2013. En miles.



○ Crecimiento VidaCaixa ● Crecimiento Mercado

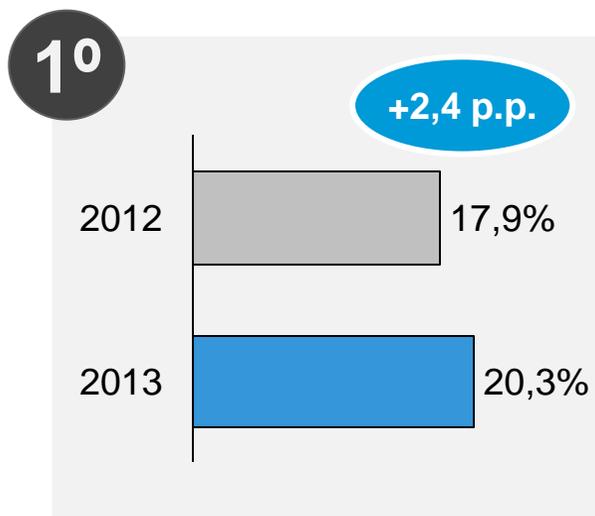
Fuente: Datos de mercado de ICEA, INVERCO y elaboración propia

En miles. ¹Incluye PPA

Líderes en todos los negocios para clientes particulares

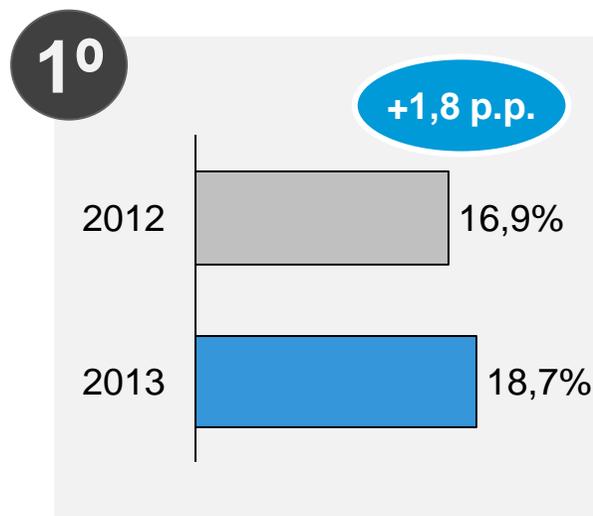
Vida Ahorro Individual

Cuota de mercado en recursos gestionados



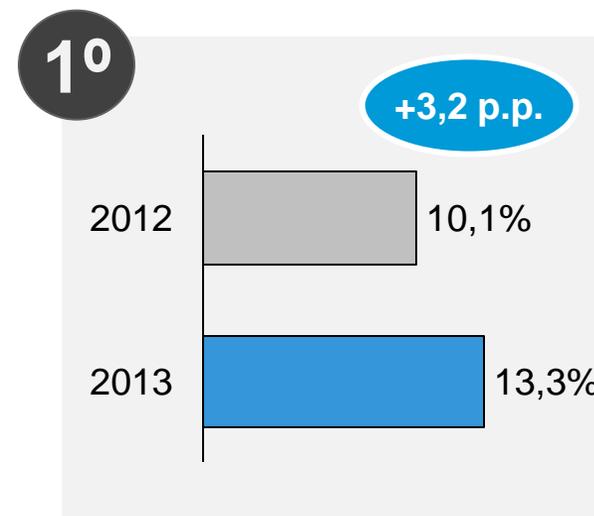
Planes de Pensiones Individuales¹

Cuota de mercado en recursos gestionados



Vida Riesgo Individual

Cuota de mercado en primas



Fuerte incremento de cuota en todos los negocios

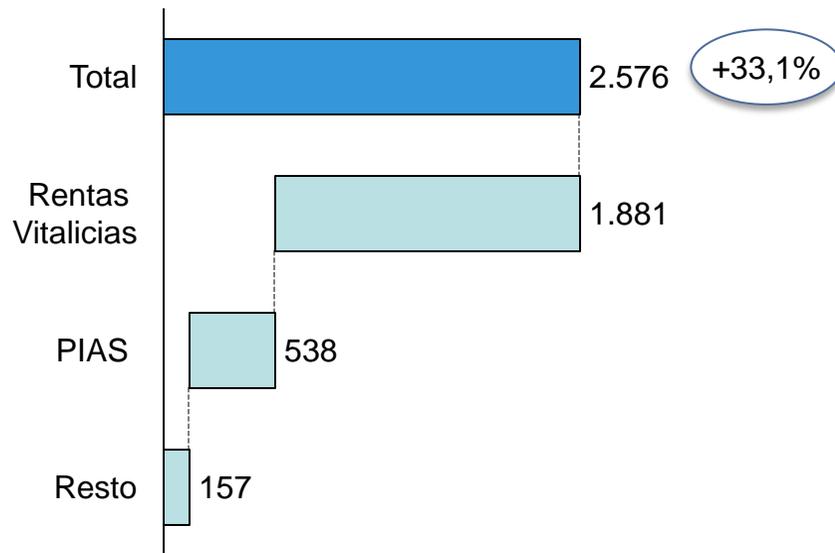
¹Incluye PPA

Fuente: ICEA, INVERCO y elaboración propia

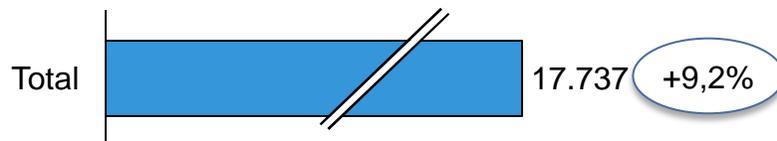
Particulares – Vida Ahorro: positiva evolución a pesar del complejo entorno para el ahorro financiero

Seguros de Vida-Ahorro Individual¹

Primas, 2013. En MM€.



Recursos gestionados, 2013. En MM€.



¹ Los datos no incluyen el PPA, que se incluye en el negocio de planes de pensiones individuales

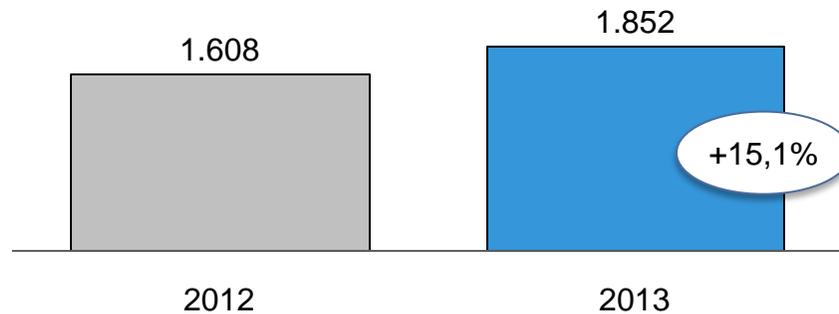
Claves

- Excelente comercialización en Rentas Vitalicias, herramienta de captación de dinero nuevo y fidelización del cliente
- Éxito en la gestión por segmentos, con fuerte impulso de la oferta para los segmentos de banca personal y privada
- Ampliación de la gama y gran aceptación del PIAS, producto concebido para canalizar el ahorro sistemático, con una nueva modalidad con inversión gestionada



Planes de Pensiones Individuales¹

Aportaciones. En MM€.



Claves

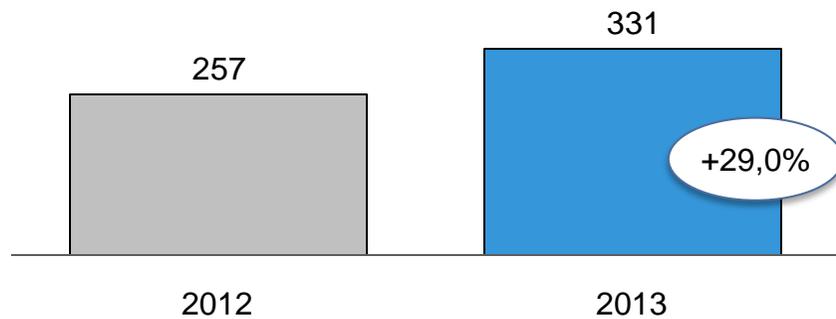
- Ampliación y consolidación de la gama, con mayor contribución de los productos no garantizados
- Fuerte incremento de la producción por:
 - Incremento de la aportación media
 - Recurrencia en las aportaciones de clientes en cartera
 - Excelente balance (entrada/salida) de traspasos con la competencia (E/S = 3,5)
- En 2013 se han obtenido excelentes rentabilidades
- En el mercado, el año 2013 marca un punto de inflexión
- PlanCaixa Ambición ha sido el producto con mayor captación de aportaciones

¹ Los datos incluyen el negocio generado por el PPA

Particulares – Vida Riesgo: aceleramos el desarrollo

Seguros de Vida-Riesgo Individual

Primas. En MM€




multiSeguros
Comodidad,
es tener unido
todo lo que
más te importa

multiSeguros
Aquí, si juntas tus seguros
te llevas hasta 1.000 €

1.000 €

VICTOR SAULER PORTAL
05/18 06/18

Claves

1

Favorable evolución del
Pack de Seguros

Pack multiSeguros

2

Éxito en la comercialización del
seguro vinculado a activos en
cartera

Captura de oportunidades

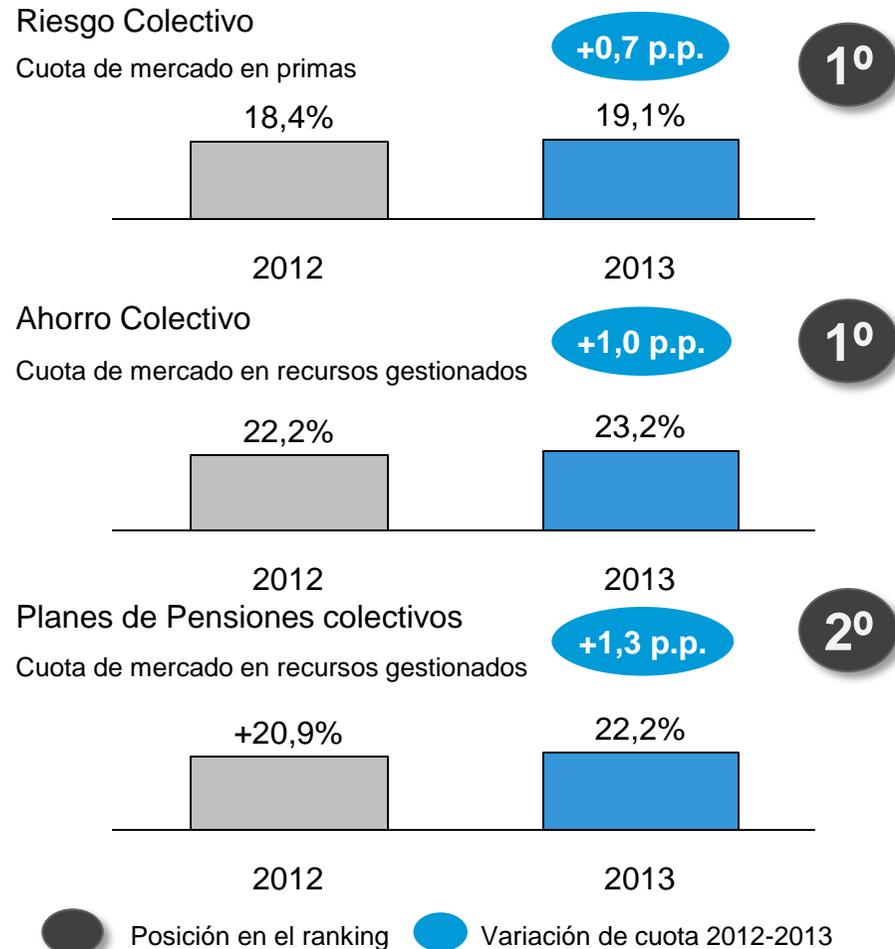
3

Segmentación de la oferta y nueva
estrategia de tarificación

Enfoque a clientes de alto valor

Grandes empresas: ralentización en el desarrollo, pero fuertes ganancias de cuota en todos los negocios

VidaCaixa Previsión Social refuerza su posición de liderazgo



Claves

- Mercado en fuerte contracción por la ausencia de nuevos compromisos, por la disminución de los planes de reestructuración y por las modificaciones legislativas
- En los 6 últimos años, VidaCaixa Previsión Social ha captado 38 planes de pensiones, sin perder la confianza de ninguno de sus clientes corporativos
- Ello se logra con un asesoramiento de primer nivel y una oferta diferencial que combina rentabilidad, liquidez y flexibilidad

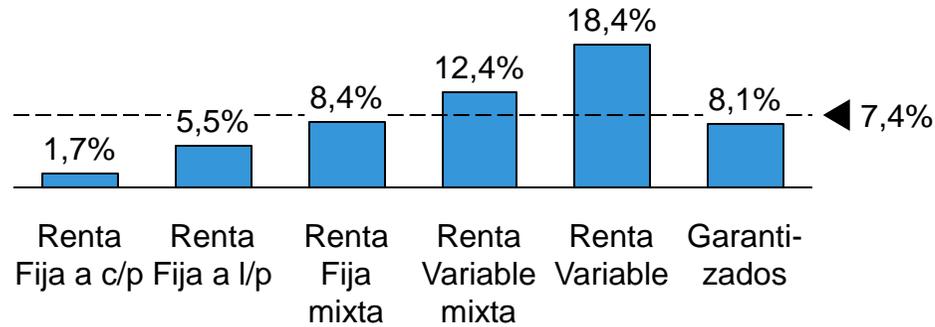


VidaCaixa
PREVISIÓN SOCIAL

Excelentes rentabilidades en planes de pensiones

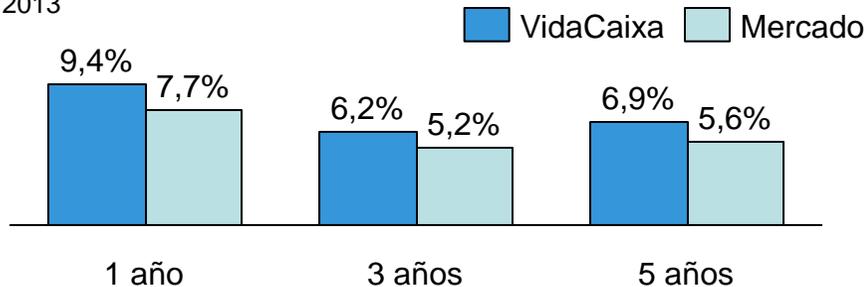
VidaCaixa ha ofrecido excelentes rentabilidades

Rentabilidad neta ponderada¹ de planes de pensiones individuales
2013



El 74% del patrimonio de gestión activa se encuentra en el 1º o 2º cuartil de rentabilidad

Rentabilidad neta ponderada¹ de planes de pensiones colectivos
2013



El Plan de Pensiones de Empleados de “la Caixa”, gestionado por VidaCaixa, obtuvo por cuarta vez, tercera consecutiva, el premio al mejor fondo de pensiones español otorgado por IPE



Premio otorgado por IPE (Investment & Pensions Europe). En la foto aparece la Comisión de inversión del fondo, formada por representantes de CaixaBank y de VidaCaixa

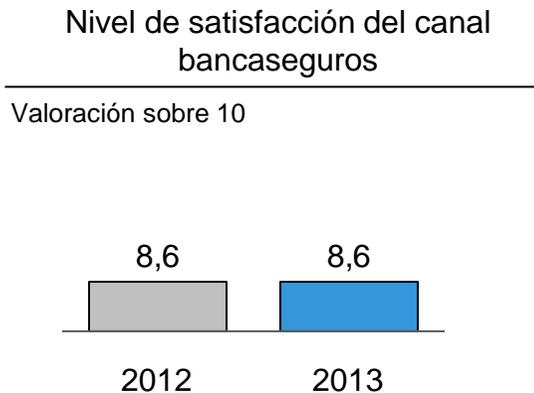
Pensions Caixa 30 es el número 1 en España por volumen de recursos –con más de 5.200 millones de euros– y cuenta actualmente con 36.907 partícipes

¹ Fuente: Rentabilidad calculada según datos de INVERCO y ponderada en función del importe de cada fondo

VidaCaixa asume la calidad como un valor corporativo que integra en la estrategia de la compañía



Calidad medida a nivel interno



La calidad pondera el 20% en los objetivos anuales de compañía

Calidad medida a nivel externo

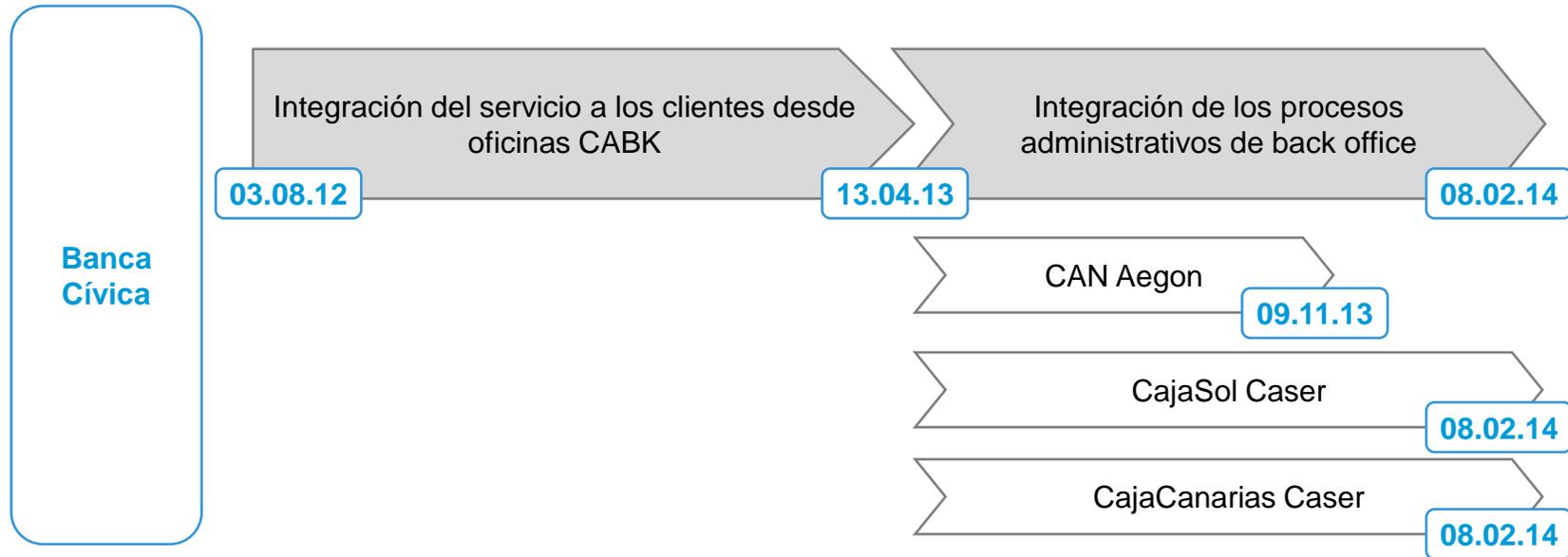
1º Según Willis Quality Index

VidaCaixa sigue estando a la cabeza del sector en España en todos los procesos y aspectos valorados en el Willis Quality Index

1º Según Adecose

VidaCaixa es la compañía con sede social en España mejor valorada por las corredurías de seguros, según refleja el barómetro anual realizado por ADECOSE (Asociación Española de Corredurías de Seguros)

Calendario de la integración



Claves

- Proceso de integración rápida del negocio asegurador de Banca Cívica:
 - Finalización de la integración de las distintas compañías que conforman Banca Cívica e incorporación en el cierre contable de 2013
- Fin del proceso de racionalización de la estructura organizativa

Estructura organizativa

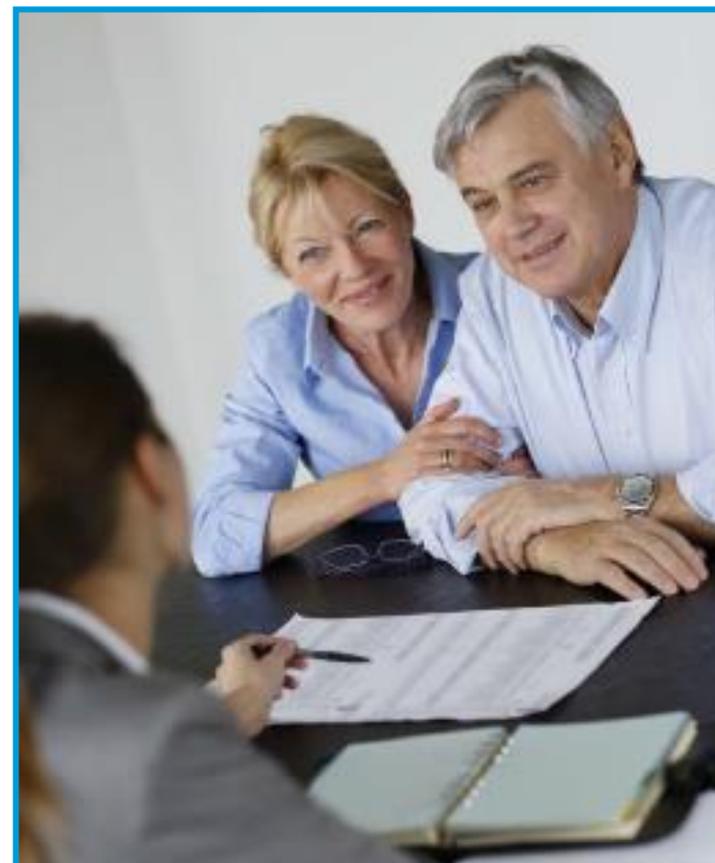


La gestión de las prestaciones, una prioridad para VidaCaixa

Prestaciones pagadas por VidaCaixa

Tipo de prestación	Importe (En MM€)	Pólizas (Número)
Rentas	1.594	688.500
Capitales	1.051	55.000
Total	2.645	743.500

- En 2013 VidaCaixa ha pagado 743.500 prestaciones a sus clientes, por un importe de 2.645 millones de euros, el 93% en forma de rentas
- VidaCaixa representa el 27% del total de rentas que paga el sector¹



Evolución y resultados 2013

1

Capacidad de
crecimiento y
ejecución

2

Rentabilidad y
solidez financiera

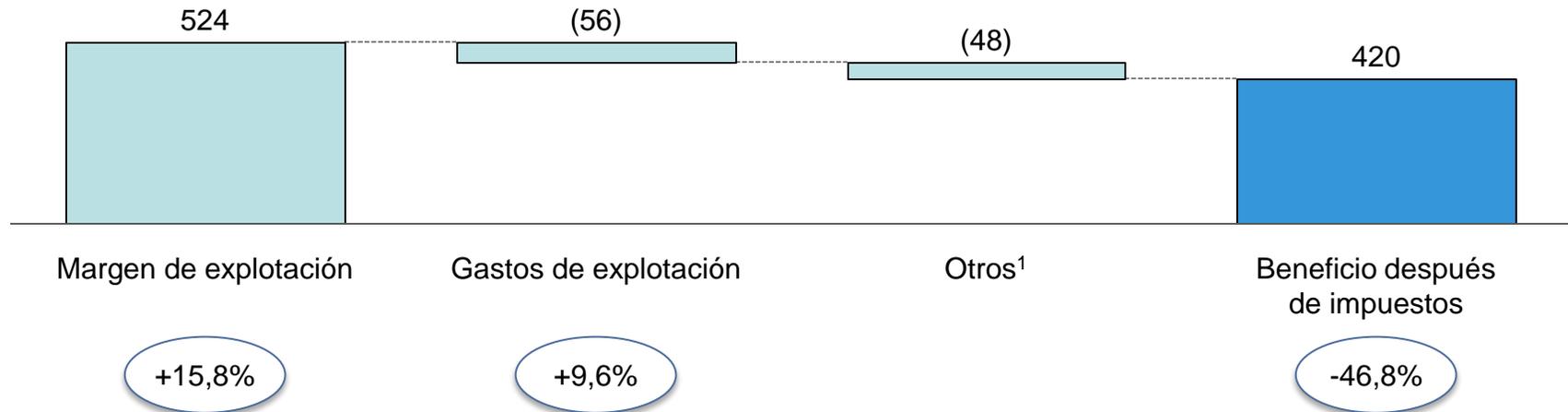
3

Aporte de valor

Excelente evolución del negocio ordinario e impacto de la operación de reaseguro con Berkshire Hathaway en el beneficio después de impuestos

Evolución del negocio

2013. En MM€



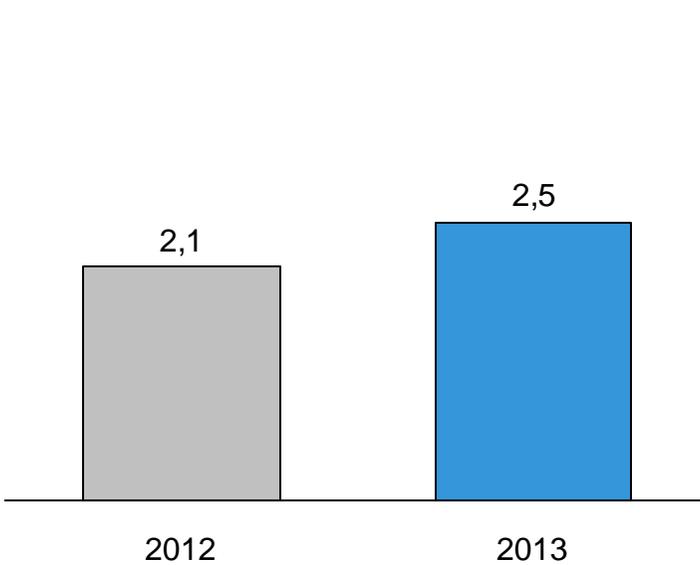
Claves

- Excelente evolución del negocio ordinario, con incrementos significativos en la rentabilidad del negocio. Contención de los gastos de explotación a perímetro constante. El crecimiento en 2013 está motivado por las integraciones del negocio asegurador de Banca Cívica y el Banco de Valencia
- La variación *versus* 2012 en el beneficio después de impuestos recoge el impacto de la cesión en reaseguro del negocio de vida-riesgo individual a Berkshire Hathaway en dicho ejercicio
- Buena evolución de la participación del 50% en el negocio de SegurCaixa Adeslas

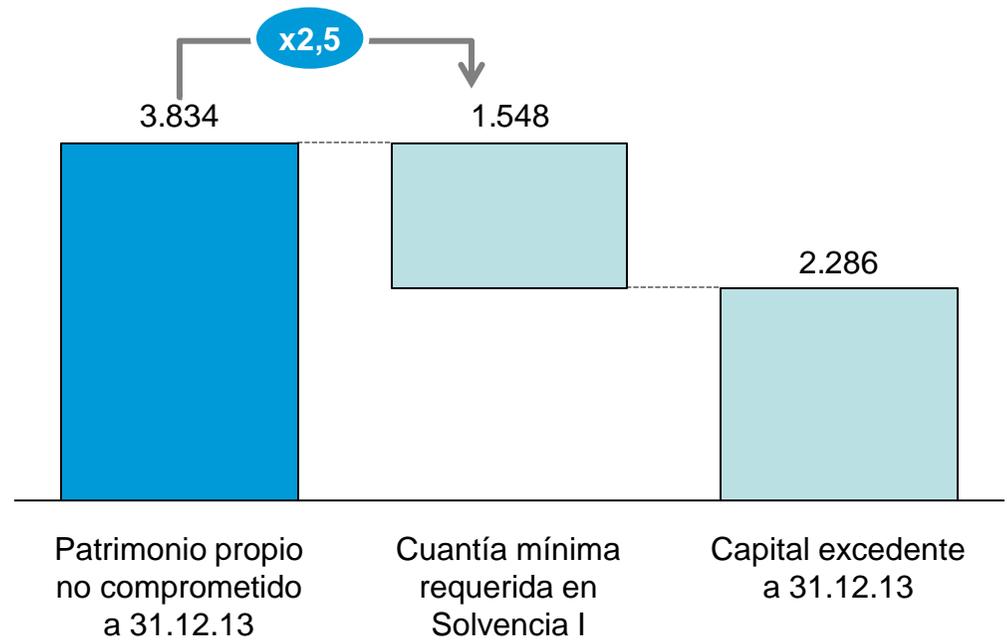
¹ Incluye principalmente el resultado de la puesta en equivalencia de la participación del ~50% en SegurCaixa Adeslas, el resultado de las compañías Banca Cívica, el impacto de la operación de reaseguro del negocio de vida-riesgo individual, la amortización de intangibles y los impuestos.

Excelente posición de solvencia, ampliamente superior al nivel exigido regulatoriamente

Ratio: Margen de Solvencia s/ Cuantía mínima

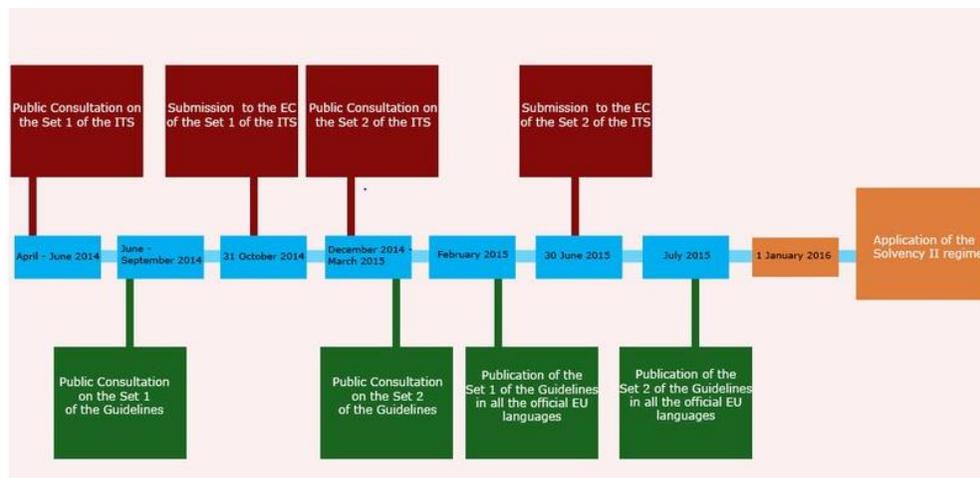


Margen de Solvencia. En MM€



Adecuación a los requisitos de Solvencia II

Estado del calendario de Solvencia II: principales hitos



**Entrada en vigor de
Solvencia II:
01.01.2016**

Fuente: EIOPA

Desde 2011 estamos realizando una fuerte inversión para adecuarnos a Solvencia II

- Ambicioso plan de sistemas que supone 88.000 horas de desarrollo de herramientas de control y seguimiento del riesgo
- Desarrollo de nuevos requerimientos de gestión
- Formación a los empleados y refuerzo de la estructura

Evolución y resultados 2013

1

Capacidad de
crecimiento y
ejecución

2

Rentabilidad y
solidez financiera

3

Aporte de valor

En 2013 se han sentado las bases del proyecto fu[Tu]ro

Como líder y referente en el mercado, VidaCaixa tiene el compromiso de contribuir a concienciar a los ciudadanos y ofrecerles las mejores soluciones para mantener su nivel de vida cuando ya no generen ingresos

Racional fu[Tu]ro

Posicionarnos como la entidad de referencia en la gestión de los ingresos de las personas durante la jubilación

Web fu[Tu]ro
www.presentesentufuturo.es

- La Web fu[Tu]ro engloba las soluciones ofrecidas a los clientes para la jubilación



The screenshot shows the 'Presentes en tu fu[Tu]ro' website. It features a navigation bar with 'la Caixa' logo and 'Accede a la Caixa' links. The main content area includes a large banner with a man's face and the text 'Empiezo a planificarme'. Below this are several smaller sections: 'Descubre sus experiencias' with four video thumbnails, 'Soluciones para tu futuro' with a 'Simulador de planes' section, and a 'Descárgate la guía (PDF)' button.

Posgrado de Experto en Ahorro y Previsión

- Posgrado en torno a la previsión social dirigida a los profesionales de CaixaBank y VidaCaixa
- En esta primera edición, se formará a más de 600 personas, principalmente de la red comercial
- En colaboración con la Universitat Pompeu Fabra, supone 30 créditos ECTS¹ (750 horas lectivas)

¹ European Credit Transfer System



Guía para la jubilación

- La guía ofrece respuesta a los clientes sobre las necesidades de asesoramiento específicas relacionadas con los momentos vitales en los que se encuentren



The screenshot shows a page from the 'Guía para la jubilación' document. It features a navigation bar with questions like '¿Por qué ahorrar ahora a la jubilación?'. The main content includes a section titled '¿Porqué en CaixaBank?' with a list of benefits: 'Ingresos de CaixaBank', 'Completa gama de productos', and 'Liderazgo de VidaCaixa'. There is also a small image of a woman reading a book.

Presentes en tu fu[Tu]ro

Todo nuestro desempeño alineado con nuestros valores: confianza, calidad y dinamismo

Difusión de una cultura de aseguramiento

- Foro de Comisiones de Control: cita anual de referencia en materia de planes de pensiones
- Participación de más de 350 miembros de las comisiones de control y de planes de pensiones, representantes de empresas, organizaciones patronales y sindicatos
- Entre las principales conclusiones destaca la necesidad de información de la pensión pública a los ciudadanos y la necesidad de mejorar la formación y educación financiera para poder planificarla
- Además, VidaCaixa realiza conferencias y estudios para la divulgación de la previsión social



Aparecen en la foto el Dr. Rojas Marcos (psiquiatra y miembro de la Academia de Medicina de Nueva York), Tomás Muniesa (Vicepresidente Ejecutivo-Consejero Delegado de VidaCaixa) y Miquel Cornella (Secretario de la C. C. del Plan de Pensiones de los empleados de “la Caixa”)

Adhesiones y Pactos



Certificación de empresa familiarmente responsable (efr)



Adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas



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



Colaboración con GAVI Alliance

Objetivos 2014

Tenemos la oportunidad de ser útiles, en un mercado nuevo

fu* **[Tu]** *ro

VIDACAIXA – RESULTADOS 2013

Barcelona, 13 de febrero de 2014