

SegurCaixa Holding: presentación de resultados 2009



Disclaimer

Los datos, estimaciones, valoraciones y proyecciones, así como el resto del contenido de esta presentación, son publicados con una finalidad exclusivamente informativa. Ni SegurCaixa Holding, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, SegurCaixa Holding podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con la presente versión, no asume ninguna responsabilidad.

Este documento no ha sido presentado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o registro. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su creación y, en particular, no se dirige a ninguna persona física o jurídica localizables en otras jurisdicciones, razón por la cual puede o no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales de observación obligada en otras jurisdicciones extranjeras.

Esta presentación no tiene como finalidad la prestación de un asesoramiento financiero o la oferta de cualquier clase de producto o servicios de seguros, previsión o financieros. SegurCaixa Holding declina toda responsabilidad en el supuesto de que algún elemento de esta presentación sea tenido en cuenta para fundamentar una decisión de inversión. En particular, se advierte expresamente que esta información no debe ser considerada una garantía de resultados futuros.

Sin perjuicio del régimen legal aplicable o del resto de limitaciones impuestas por SegurCaixa Holding, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de esta presentación y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.

La presente información financiera del Grupo SegurCaixa Holding correspondiente al ejercicio 2009 no puede, en ningún caso, ser tomada como base para efectuar previsiones sobre los ingresos de Critería CaixaCorp, en particular.

Índice

1. Coyuntura económica
2. Sector asegurador y de pensiones
3. Introducción al Grupo SegurCaixa Holding
4. SegurCaixa Holding en el 2009
5. Análisis por negocios y proyectos 2009
6. Objetivos 2010

→ Tomás Muniesa
Consejero delegado

→ Mario Berenguer
Director general

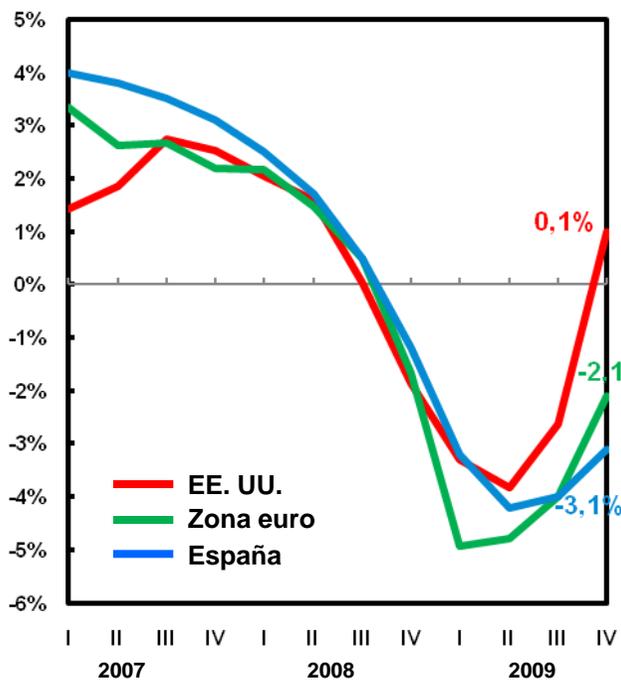
→ Tomás Muniesa
Consejero delegado

1 Coyuntura económica

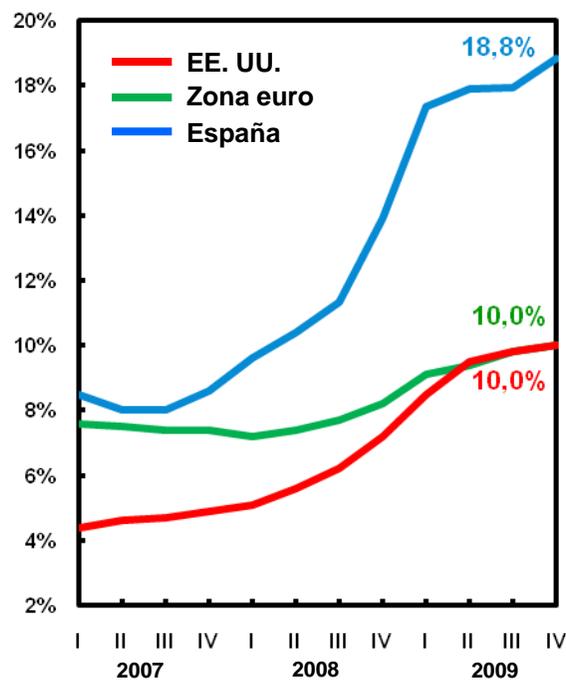
- 2009, entorno de crisis
- Reacción de las políticas económicas
- Mercados: gradual normalización

2009: entorno de crisis

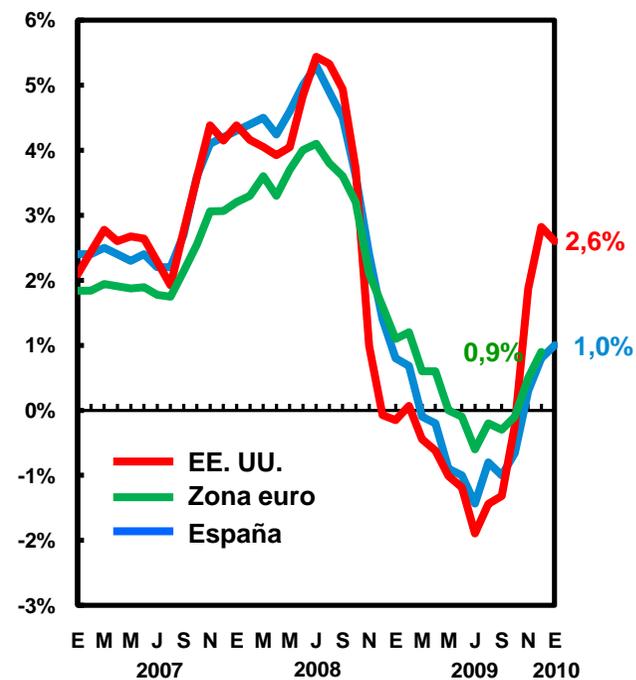
PIB
(en % de variación interanual)



Paro
(en % de población activa)



Inflación
(en %)

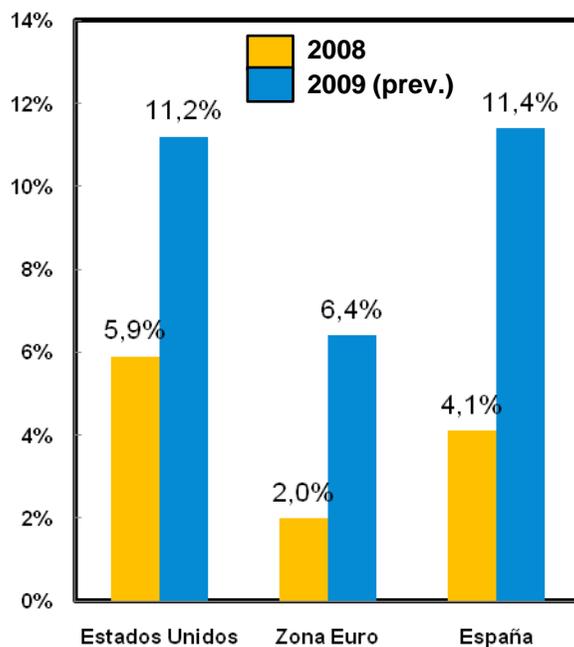


Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa".

2009: reacción de las políticas económicas

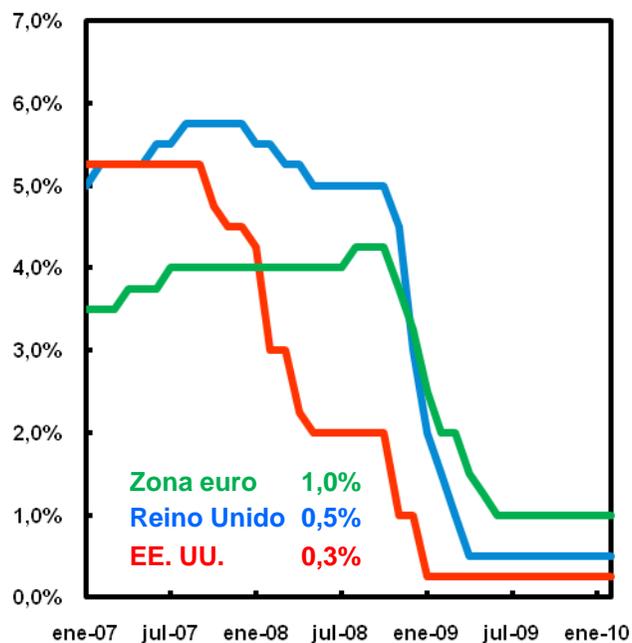
Déficit fiscal

(en % s. PIB)



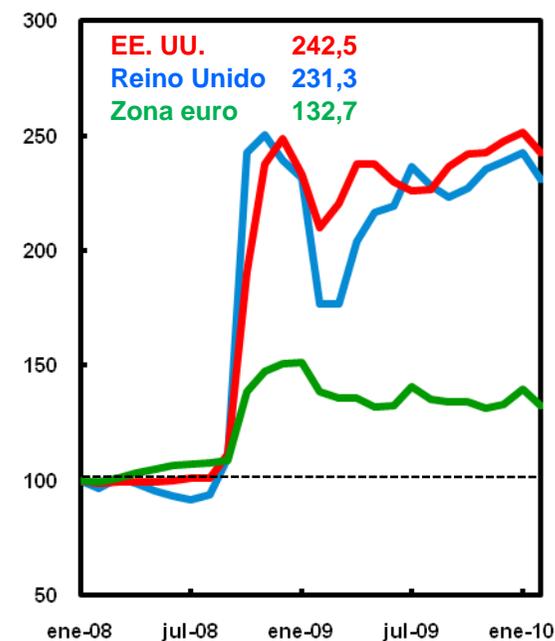
Tipos de interés de intervención

(en %)



Balance bancos centrales

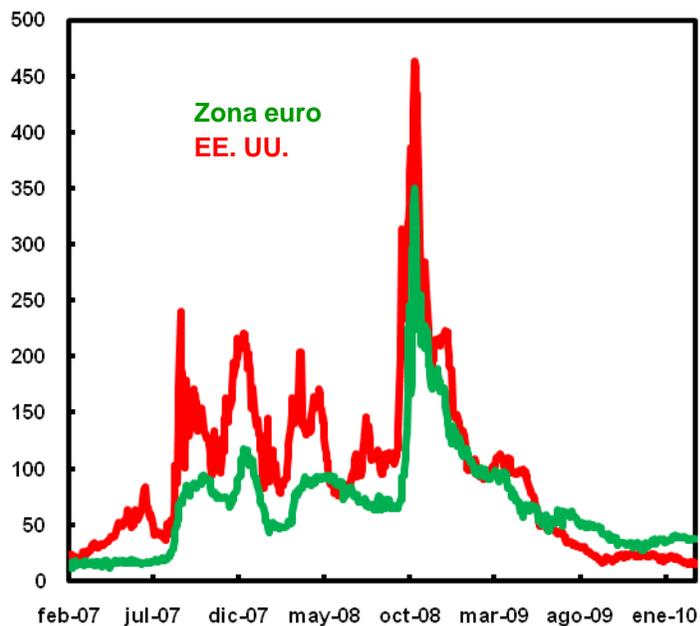
(01/08 base 100)



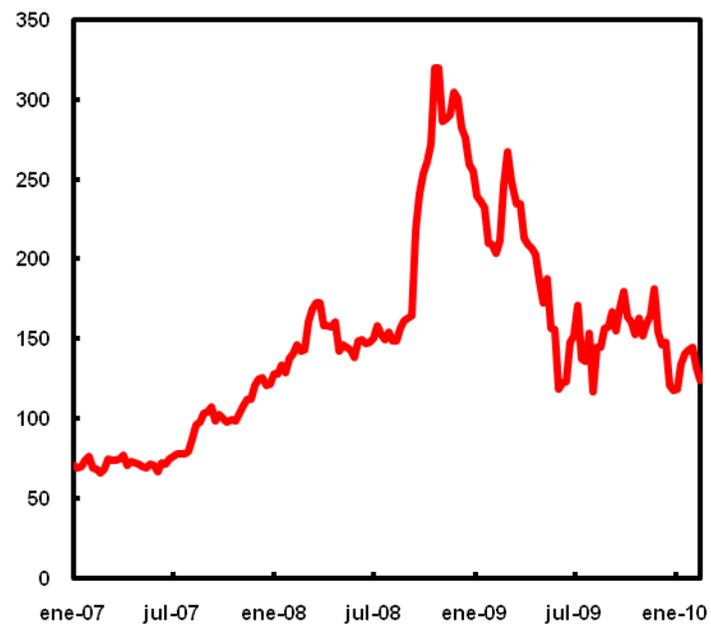
Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa".

Mercados: gradual normalización

**Diferencial interbancario -
deuda pública**
(a tres meses en puntos básicos)

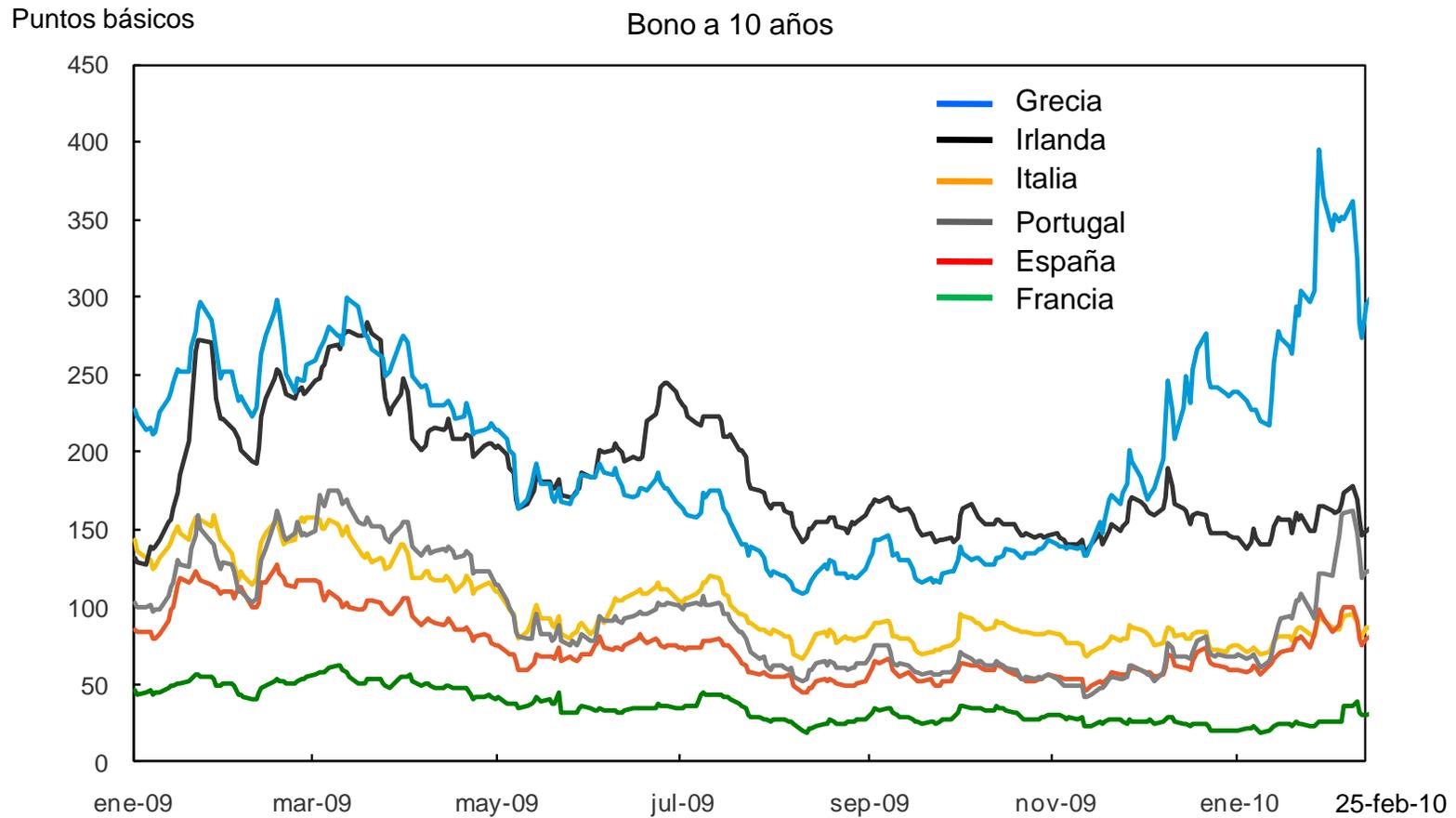


Prima de riesgo de bonos AAA
(en puntos básicos)



Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa".

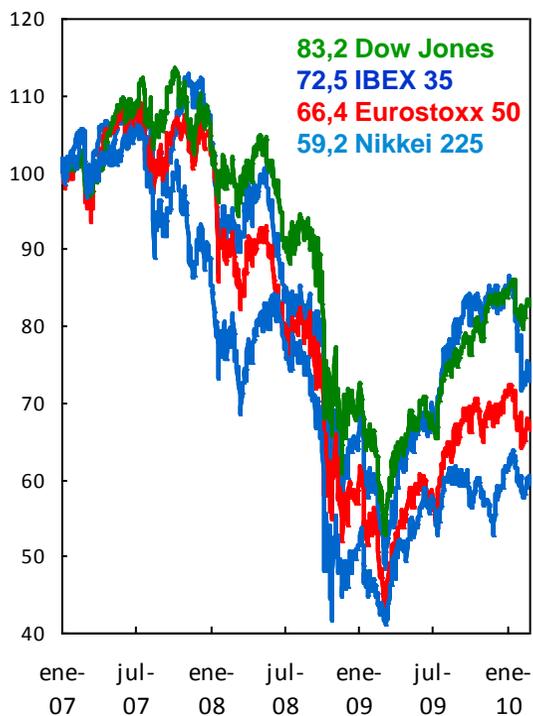
Diferencial de los bonos soberanos respecto al bono alemán



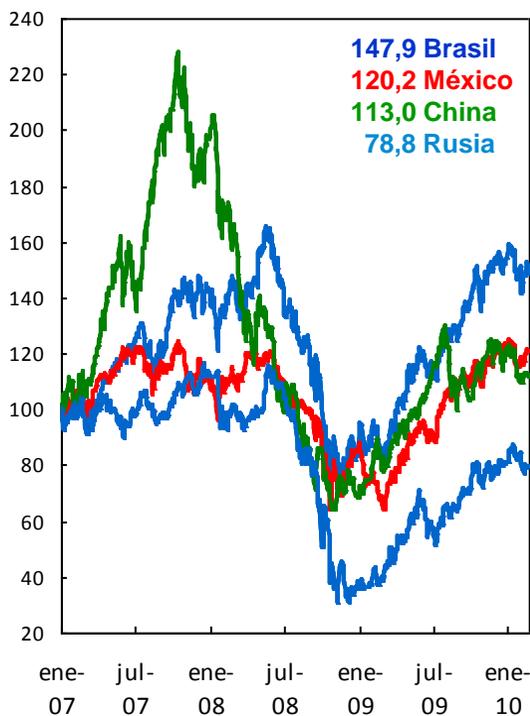
Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa".

Mercados: gradual normalización

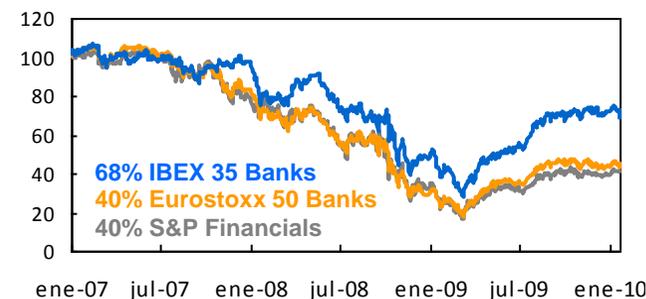
Países desarrollados



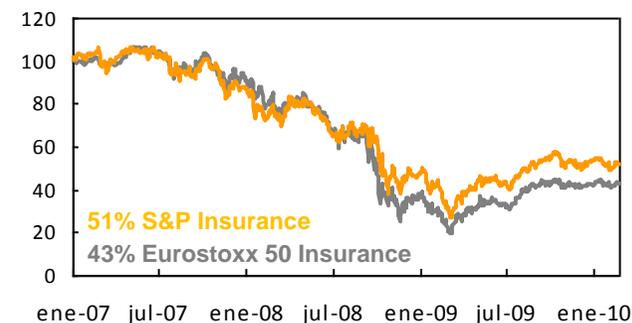
Países emergentes



Sector bancario



Sector asegurador

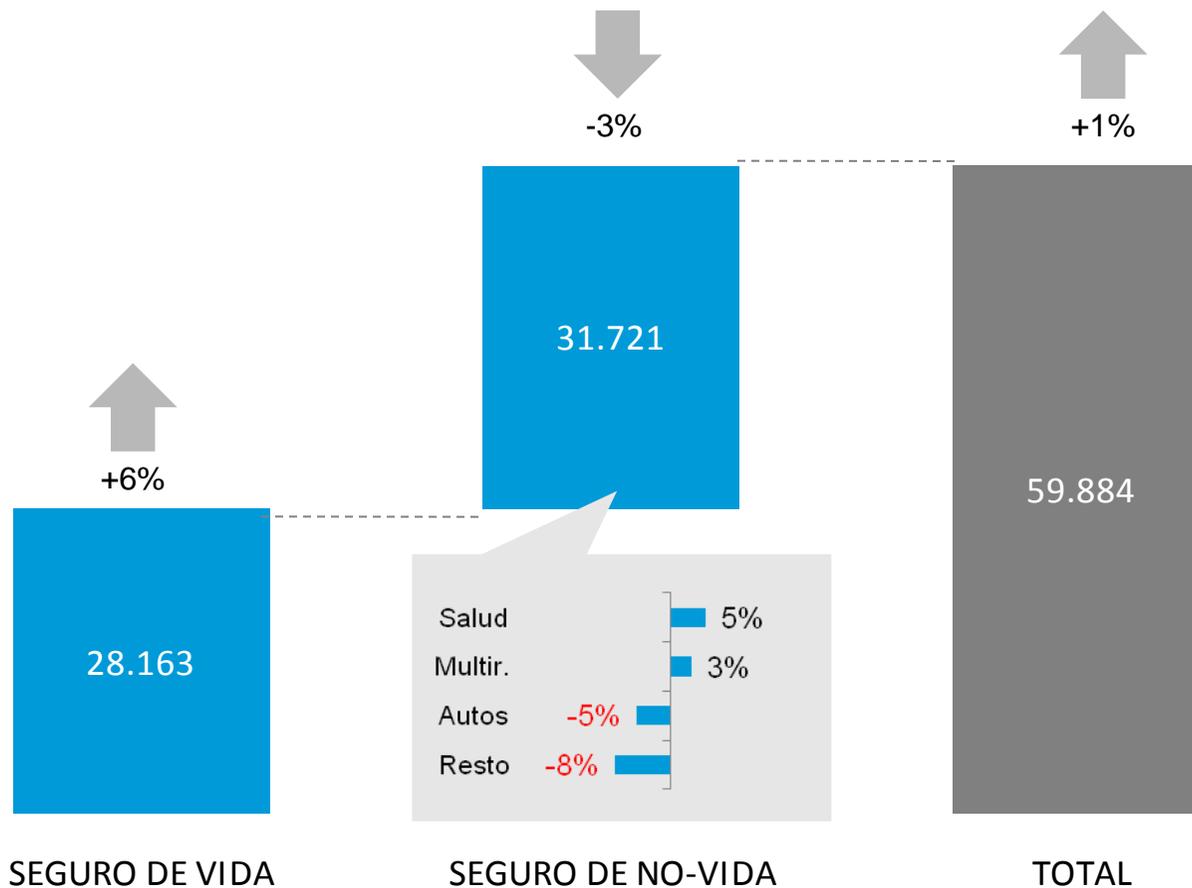


Fuente: Servicio de Estudios de "la Caixa". Base 1-1-2007 = 100

2 Sector asegurador y de pensiones

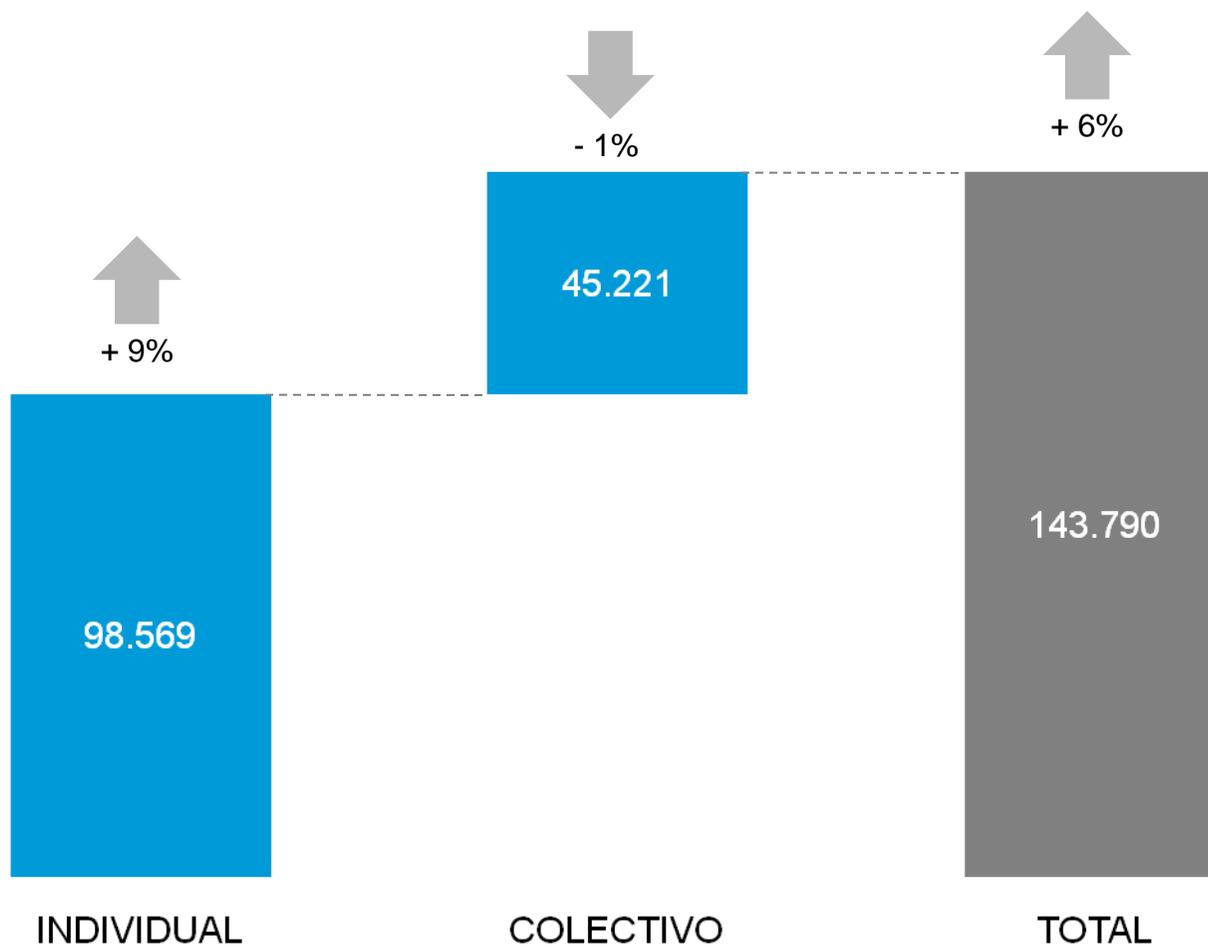
- El seguro en España
 - Total (vida y no vida)
 - El seguro de vida
 - Planes de pensiones
- Estructura del ahorro financiero familiar

El seguro en España (vida y no vida): primas 2009



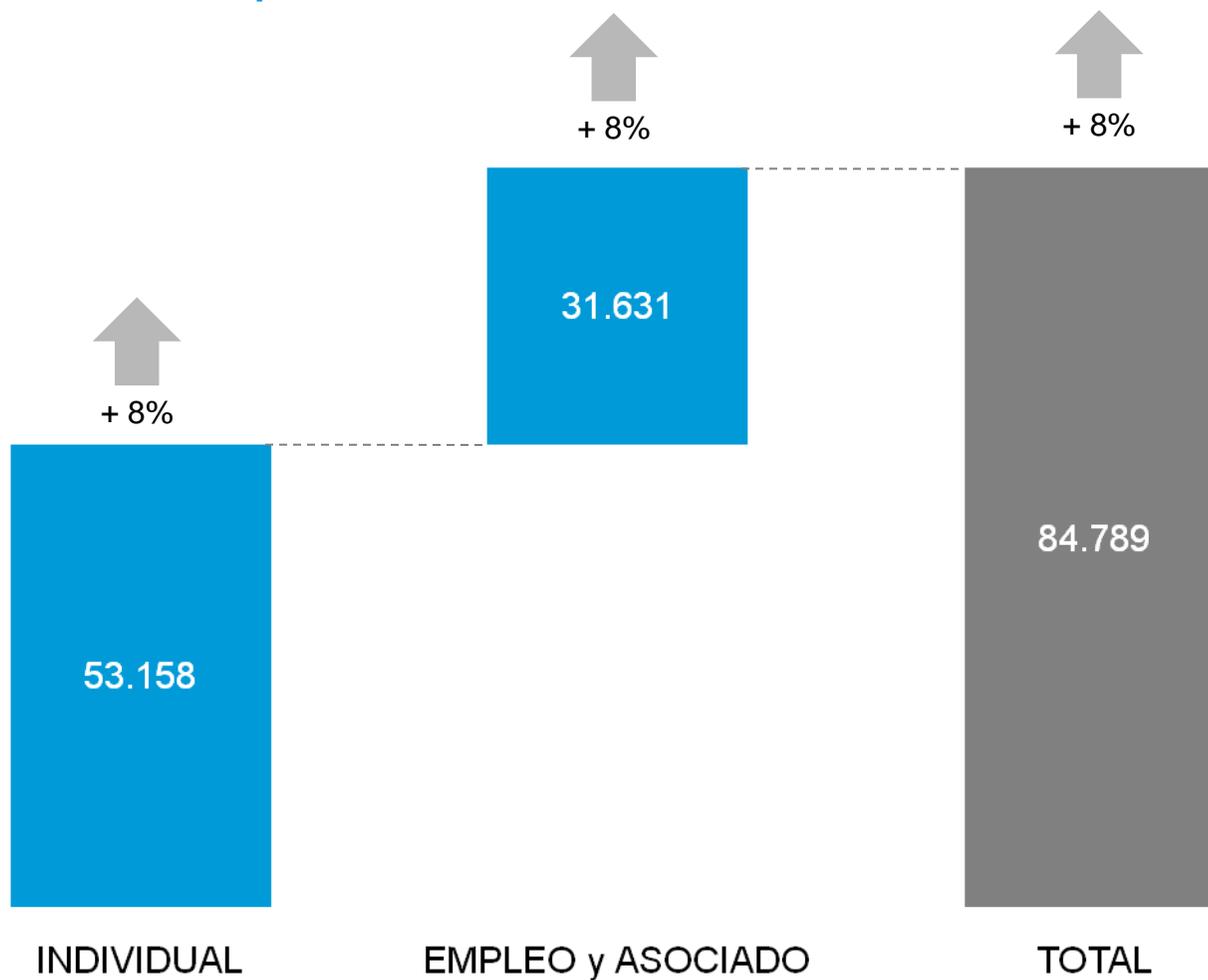
Fuente: ICEA. En millones de euros.

El seguro de vida en España: volumen de activos 2009



Fuente: ICEA. En millones de euros.

Los planes de pensiones en España: volumen de activos 2009



Fuente: Inverco. En millones de euros.

El ahorro financiero de las familias españolas: volumen de activos 2009

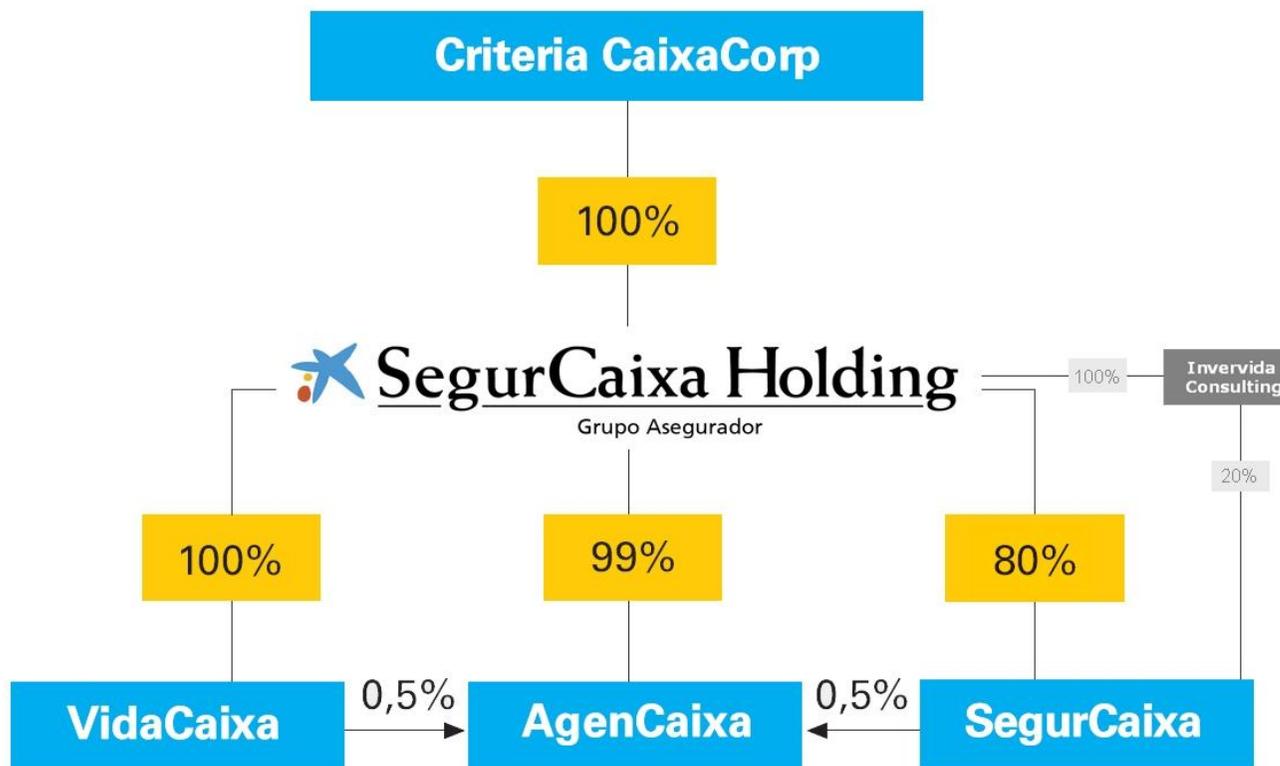
	1990		2009 (e)		Crec. anual medio 90/09	Crecimiento 09/08
	Millones €	%	Millones €	%		
Depósitos	217.891	61%	824.000	47%	7%	2%
Renta variable	44.021	12%	340.000	19%	11%	10%
Fondos de inversión	7.941	2%	148.000	8%	17%	1%
Seguros de vida	7.095	2%	143.790	8%	17%	6%
Planes de pensiones	3.215	1%	84.789	5%	19%	8%
Renta fija	25.523	7%	48.500	3%	3%	7%
Otros	50.062	15%	173.421	10%	7%	-3%
TOTAL	355.748	100%	1.762.500	100%	9%	4%

Fuente: Inverco. En millones de euros.

3 **Introducción al Grupo SegurCaixa Holding**

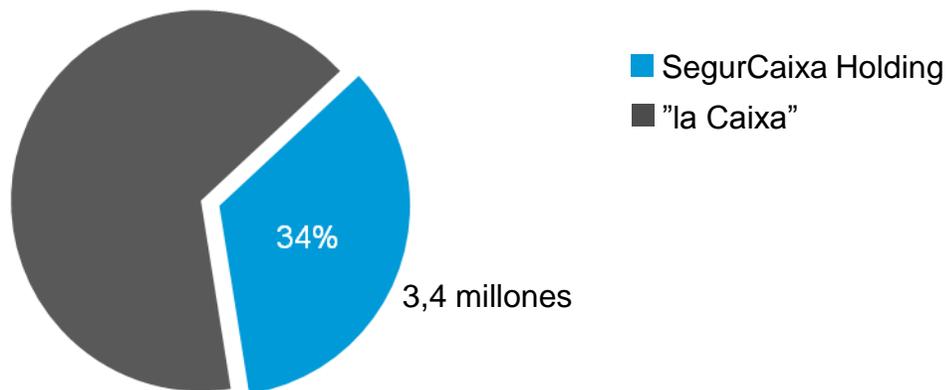
- Estructura societaria
- Aportación a los accionistas
- Ramos, canales y segmentos
- Clientes
- 2009: claves del ejercicio
- Evolución 2008-2009

SegurCaixa Holding: estructura societaria

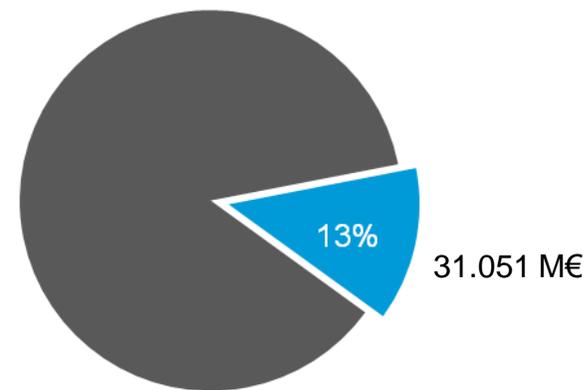


SegurCaixa Holding sobre "la Caixa"

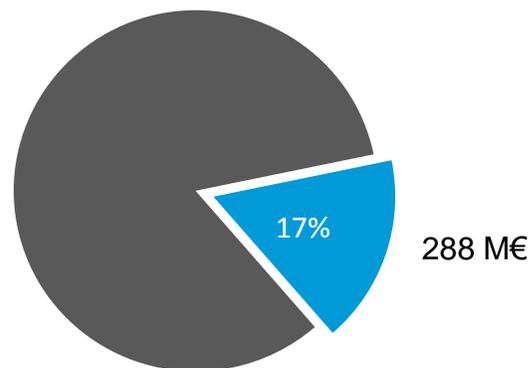
Cientes personas físicas (2009)
(Total "la Caixa": 9,9 mill.)



Recursos de clientes (2009)
(Total "la Caixa": 237.799 M€)



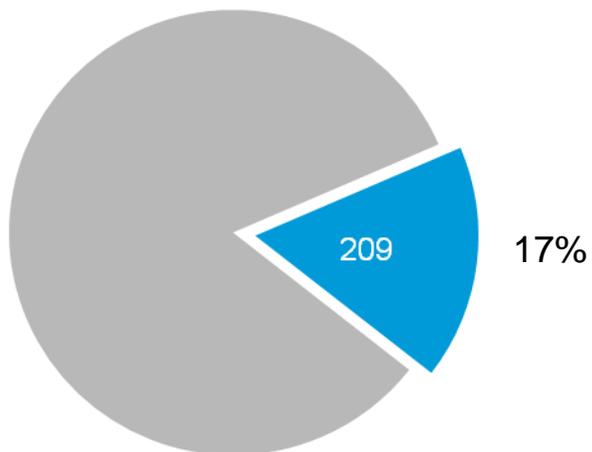
Aportación al resultado (2009)
(Total resultado recurrente "la Caixa": 1.710 M€)



SegurCaixa Holding sobre Criteria

Aportación al resultado 2009

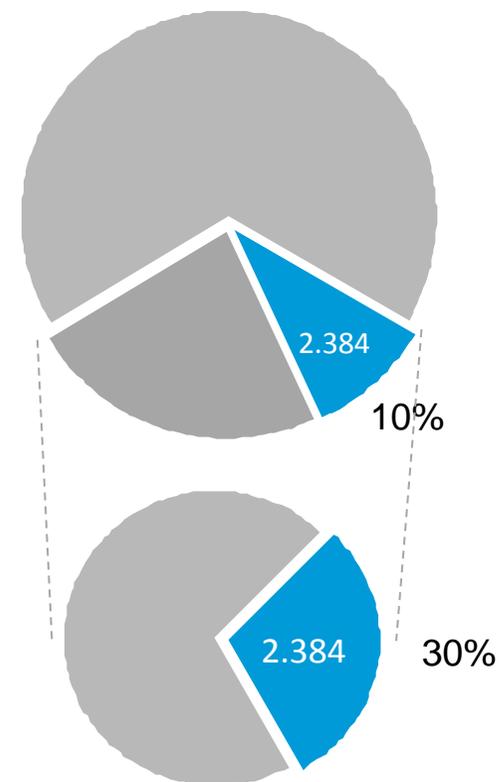
(Total resultado neto recurrente: 1.225 M€)



■ Resto Criteria ■ SegurCaixa Holding

GAV - activos totales

(24.380 M€)

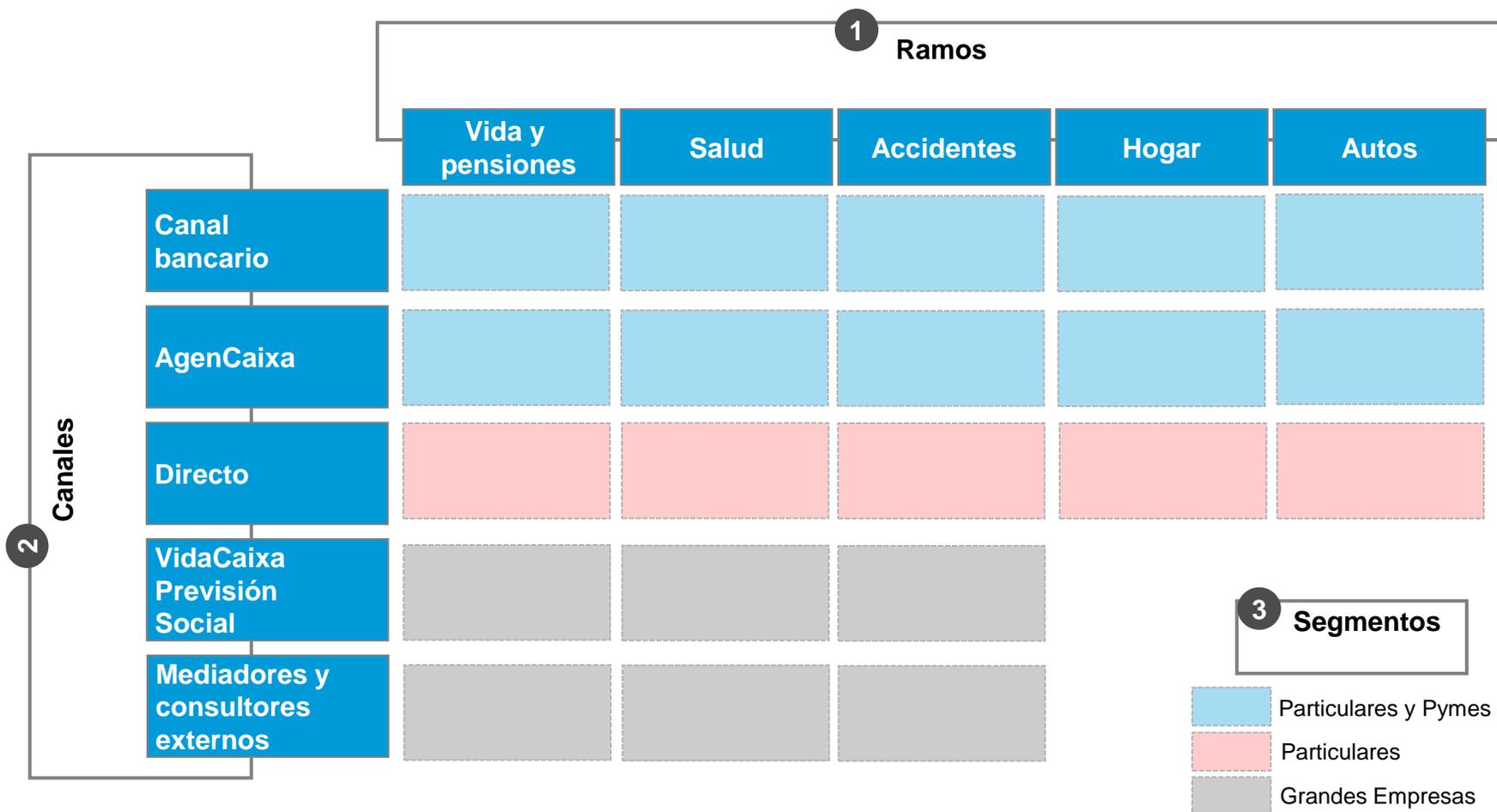


GAV - activos financieros

(8.045 M€)

GAV: Gross Asset Value (Valor bruto de los activos)

SegurCaixa Holding: ramos, canales y segmentos de actividad



Clientes del Grupo

**Clientes
Total**

3.407.035 asegurados y partícipes

150.000 nuevos clientes (+ 5%)

**Clientes
Negocio
Particulares**

**2.691.529 asegurados y partícipes de
productos individuales**

**Clientes
Negocio
Colectivos y
Empresas**

**45.687 corporaciones e instituciones clientes
con 947.399 asegurados y partícipes**

734 compañías multinacionales, 20 compañías
que forman parte del IBEX 35, 40.563 pymes y
empresarios autónomos y 157 organismos
públicos

2009

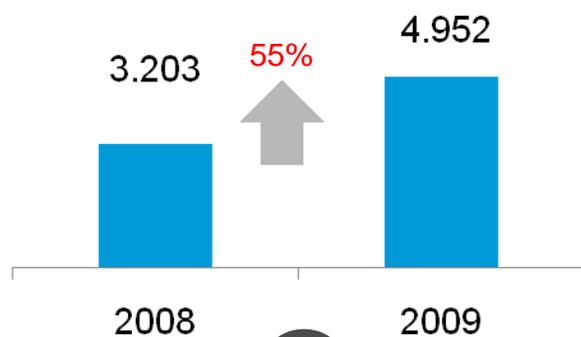
claves del
ejercicio

- Crecimiento del resultado con mantenimiento de positivos *ratios* de gestión y de la solvencia del Grupo
- Fuerte desarrollo de los seguros de vida-ahorro fruto de un entorno favorable en las curvas de tipos y de la mayor propensión al ahorro de las familias
- Sólido crecimiento en planes de pensiones individuales con ascenso a la segunda posición del *ranking* sectorial
- Excelente ejercicio para VidaCaixa Previsión Social aprovechando los factores anticíclicos del negocio de empresas y colectivos
- Pymes y autónomos: ampliación de la gama y vigoroso desarrollo
- Apuesta por la multicanalidad del Grupo con desarrollo del canal telefónico
- Refuerzo del liderazgo en previsión social complementaria en España

Evolución 2008-2009

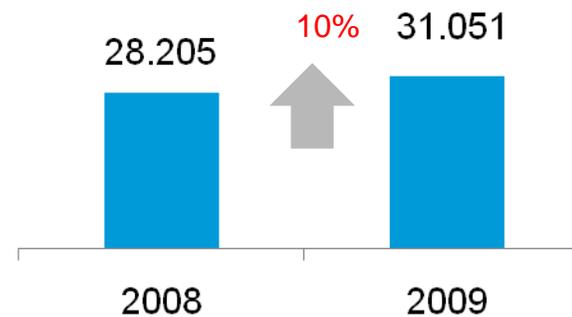
1

Primas y aportaciones



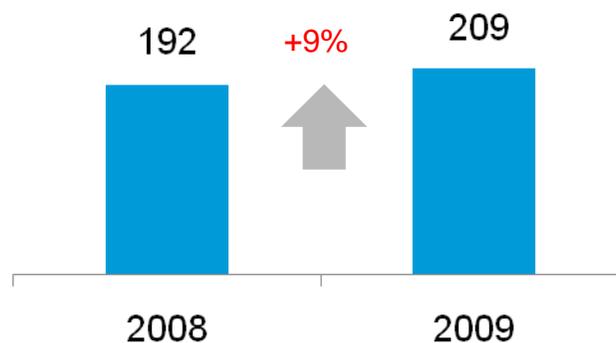
2

Recursos gestionados



3

Beneficio neto



En millones de euros.

4 SegurCaixa Holding en el 2009

- Primas y aportaciones
- Canales de distribución
- Cuenta de resultados y balance de situación
- Cartera de inversiones financieras
- *Ratios de gestión*

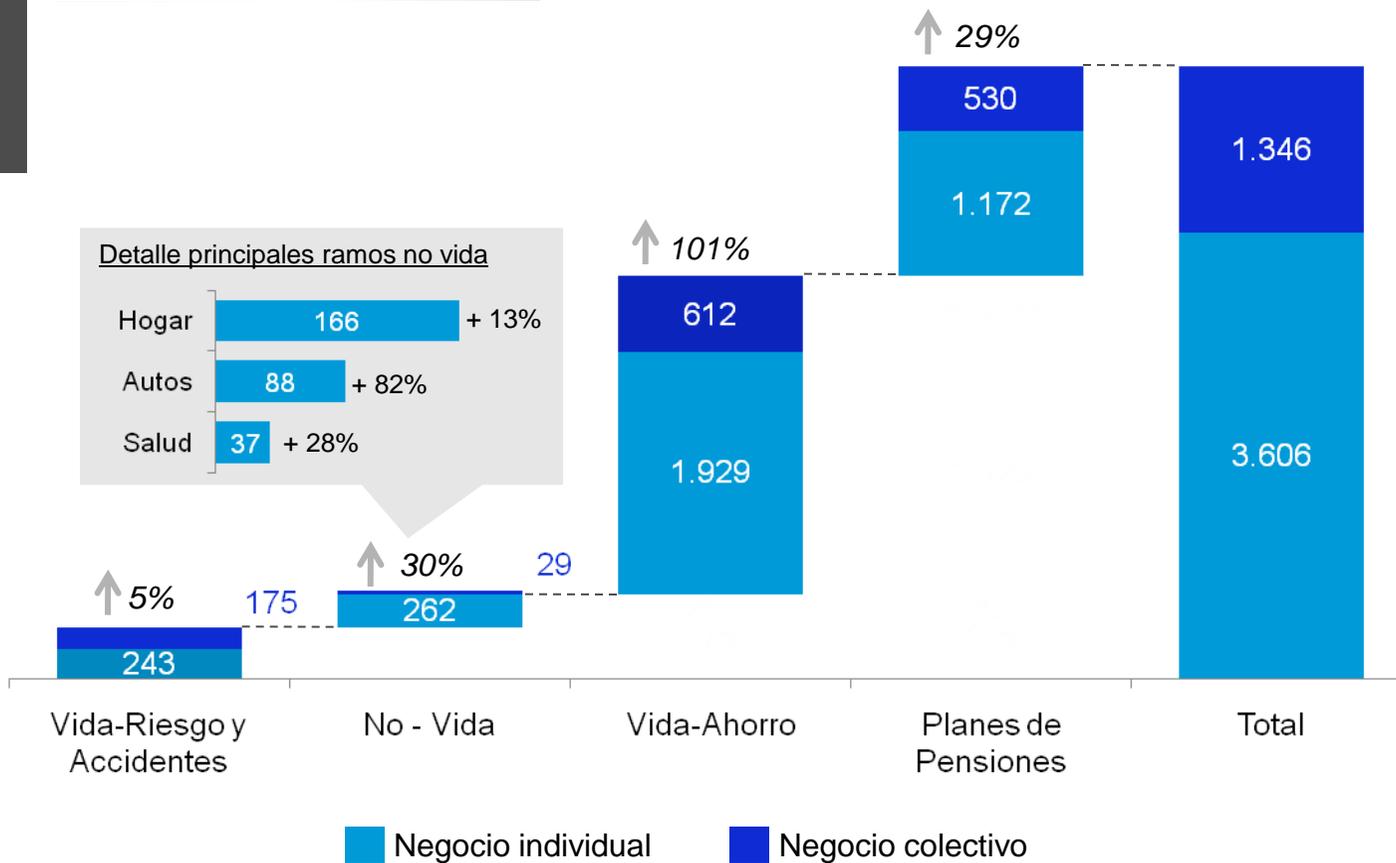
Primas y aportaciones 2009

4.952
+ 55%

Subtotal riesgo: **708**; ↑ **14%**

Subtotal ahorro: **4.244**; ↑ **64%**

↑ **55%**

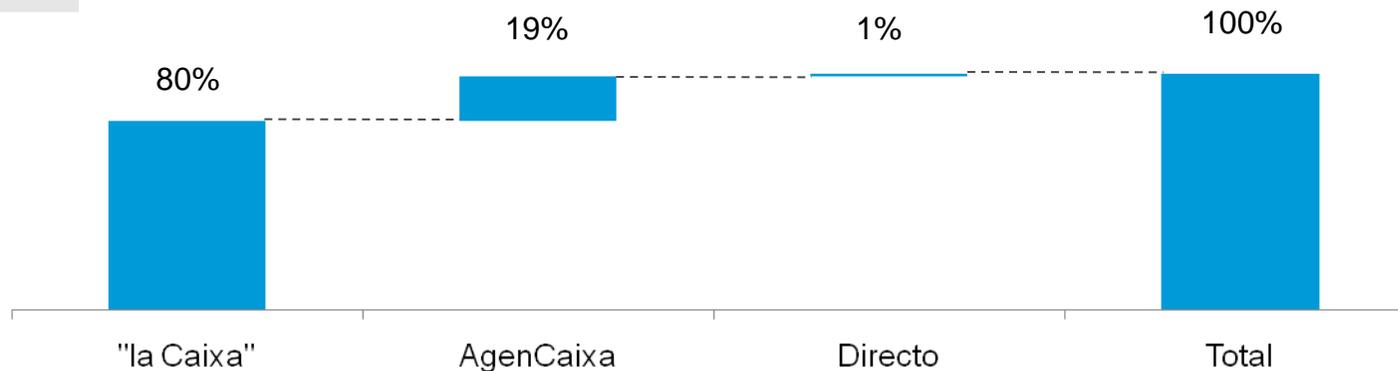


En millones de euros.

Primas y aportaciones por canal 2009. Negocio particulares

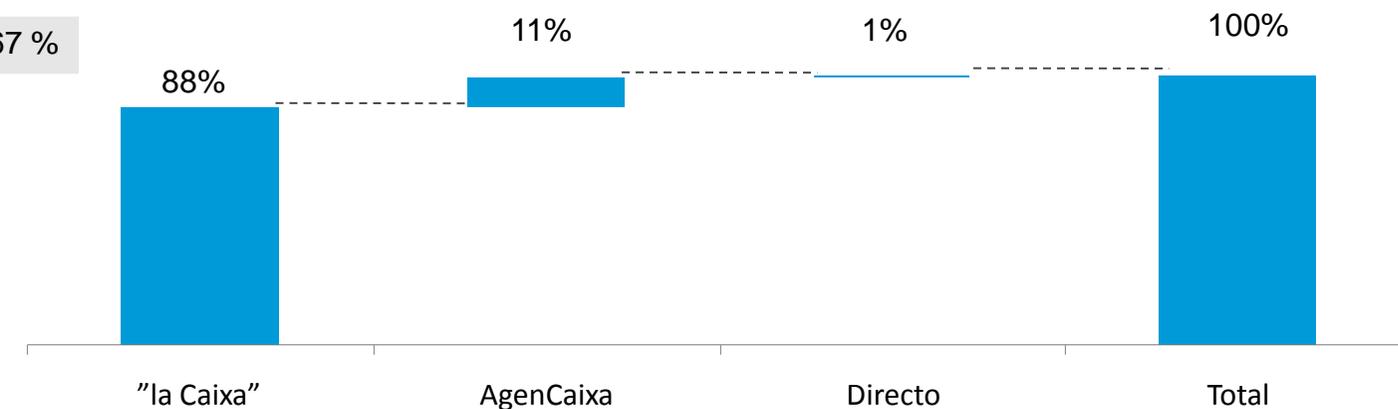
505
seguros de riesgo

+ 14%



3.101
seguros de ahorro y planes de pensiones

+67 %

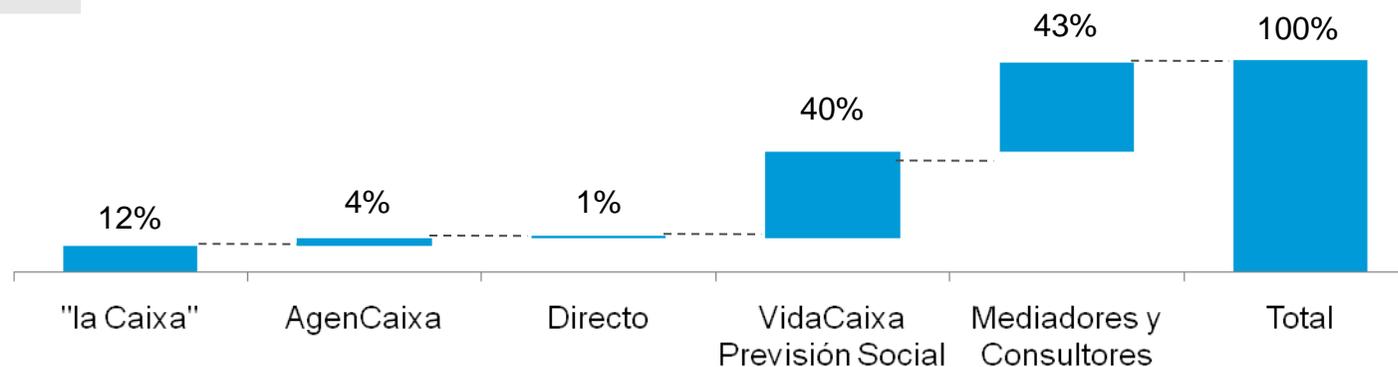


En millones de euros.

Primas y aportaciones por canal 2009. Negocio colectivo y empresas

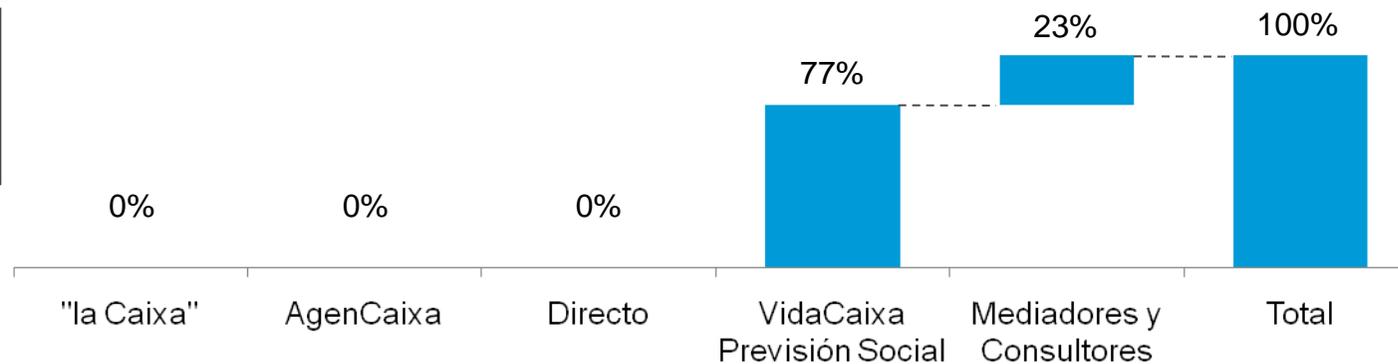
204
seguros de
riesgo

+ 14%



1.142
seguros de
ahorro y planes
de pensiones

+ 59%



En millones de euros.

Cuenta de resultados consolidada 2009

	2008	2009	Var. 09/08
Margen técnico financiero	326,0	348,9	7,0%
Ingresos financieros de patrimonio	19,3	19,3	0,0%
Margen de contribución antes de gastos	345,2	368,2	6,7%
Gastos de explotación	- 71,9	- 73,5	2,3%
Resultado antes de impuestos	273,4	294,7	7,8%
Impuesto de Sociedades	- 81,5	- 86,1	5,7%
Resultado neto consolidado	191,9	208,5	8,6%

En millones de euros.

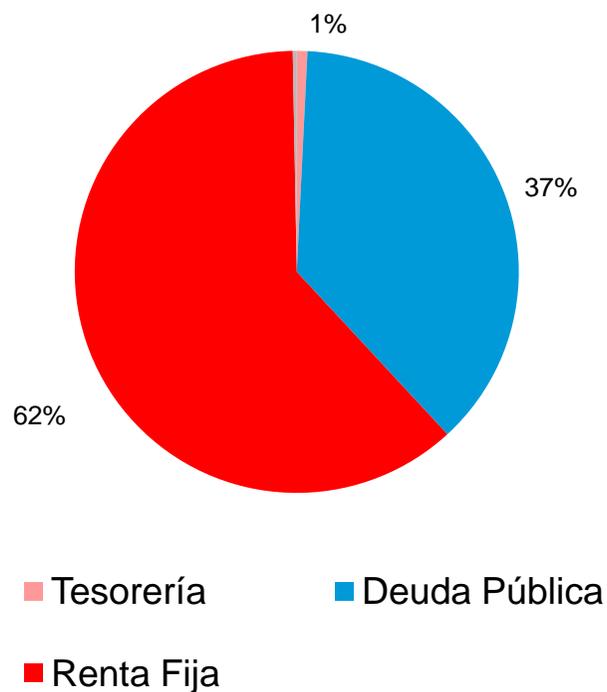
Balance de situación 2009

	2008	2009	Var. 08/07
Activo			
Inmovilizado	123	92	- 25%
Inversiones financieras	17.233	18.015	5%
Invers. financieras Unit Linked	170	185	9%
Participación reaseguro provisiones técnicas	34	38	12%
Otros	5.476	7.128	30%
Total activo	23.036	25.458	11%
Pasivo			
Patrimonio neto	508	784	54%
Débitos y partidas a pagar	5.326	6.342	19%
Provisiones técnicas de seguros	17.079	18.143	6%
Otros	123	189	54%
Total pasivo	23.036	25.458	11%

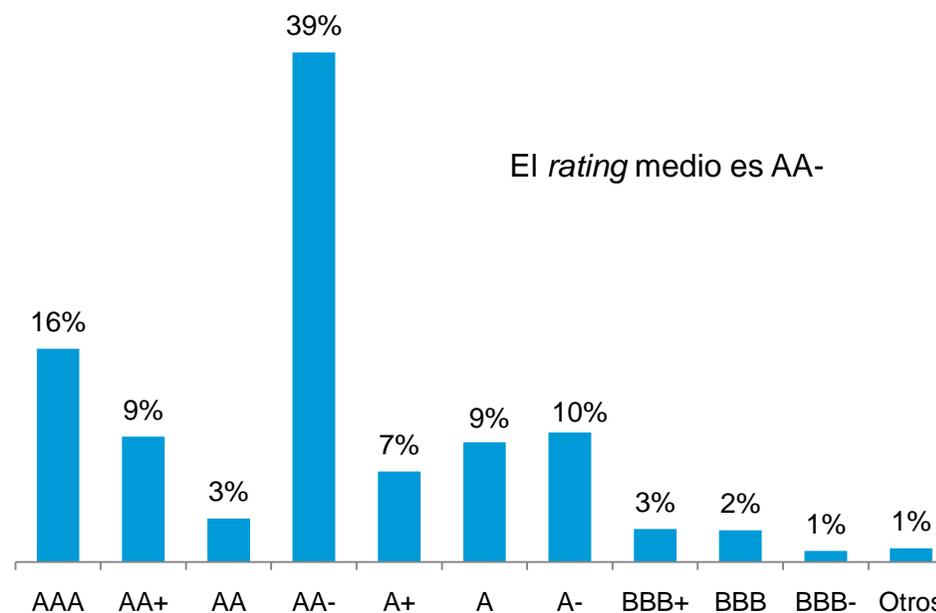
En millones de euros.

Composición de la cartera de inversiones financieras 2009

Composición de la cartera total por tipo de activo



Composición de la cartera por rating



Ratings según Standard & Poor's.

Ratios de gestión

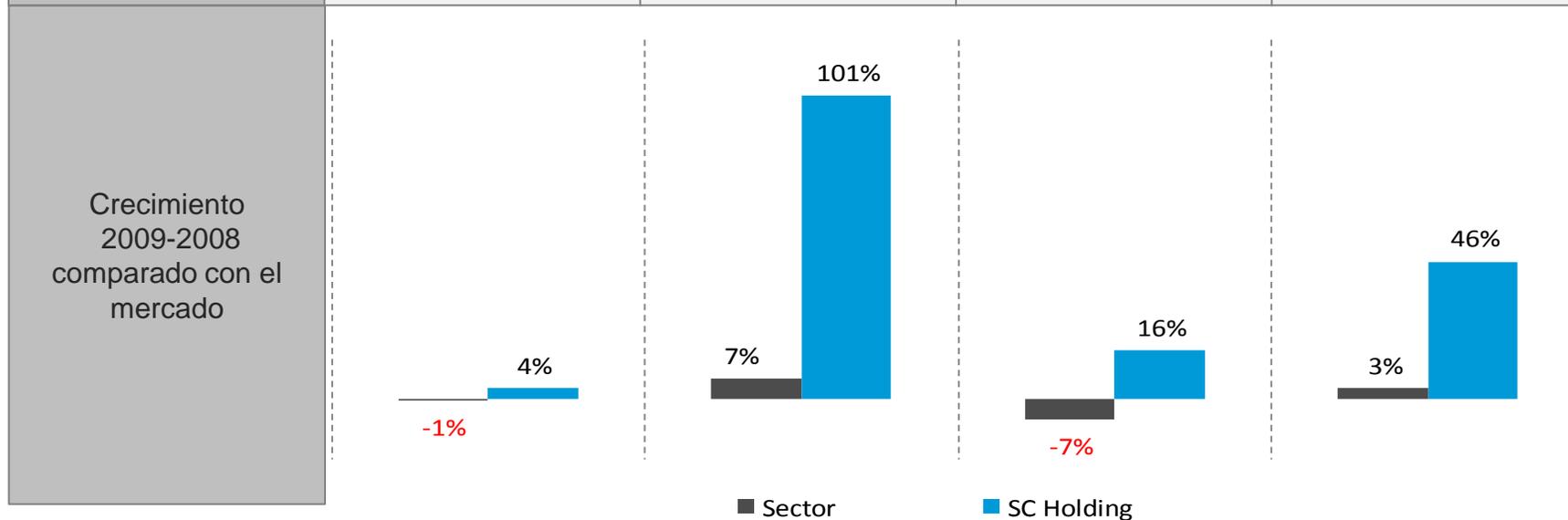
	2008	2009	Var. 09/08
<i>Ratio combinado no vida</i>	83,4%	88,2%	4,8%
Gastos expl. (s. RRGG) vida y pens.	0,18%	0,17%	- 0,01%
<i>Ratio de eficiencia</i>	20,2%	19,8%	- 0,4%
ROE SegurCaixa Holding	49,9%	40,9%	- 9,0%
Margen de solvencia	1,3	1,4	0,1

5 **Análisis por negocios y proyectos 2009**

- Vida y pensiones
 - Vida-riesgo
 - Vida-ahorro
 - Planes de pensiones
- No vida
 - Multirriesgos del hogar
 - Automóviles
 - Salud
 - Accidentes y otros
- Proyectos 2009

Seguros de vida y planes de pensiones. Primas y aportaciones 2009

	Vida-riesgo	Vida-ahorro	Pensiones	Total vida y pensiones
Ranking	2º =	3º + 2	1 =	3 + 1
Cuota	10,3%	10,5%	15,8%	12,7%
Var. cuota vs. 2008	+ 0,4%	+ 5,1%	-0,3%	+ 3,7%



Fuente: ICEA e Inverco y elaboración propia.

Seguros de vida-riesgo

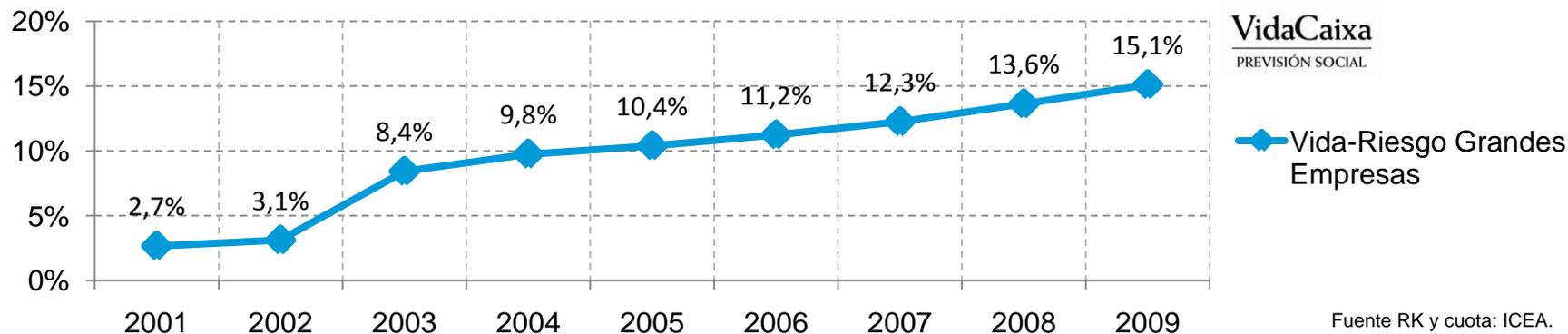
396 M€ en primas (+ 6%) / 10,3% cuota (+ 0,4%) / 2º (=)

Claves

1.572.608 clientes

- NEGOCIO INDIVIDUAL
 - Impacto del estancamiento en el mercado inmobiliario compensado por un mayor crecimiento en los seguros no vinculados a préstamos
 - Tasa de crecimiento positivo: + 2%
- NEGOCIO COLECTIVO
 - Diseño de productos *taylor made* según las características y necesidades específicas de cada colectivo
 - Calidad de servicio: excelente reputación y reconocimiento por parte del canal de mediadores
 - Intenso desarrollo del segmento de pymes y autónomos

Evolución de la cuota de mercado del negocio colectivo



Fuente RK y cuota: ICEA.
El importe de primas incluye el negocio de accidentes colectivo.

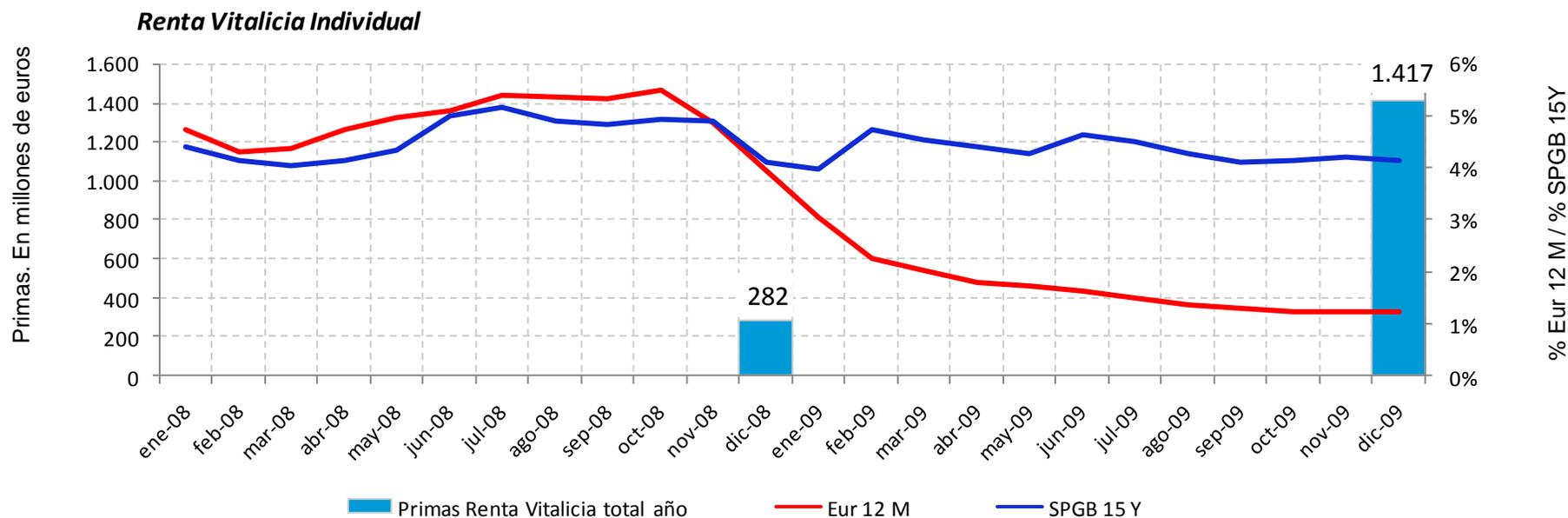
Seguros de vida-ahorro

16.867 M€ en RRGG (+ 6%) / 13,8% cuota (=) / 1º (=)

693.312 clientes

Claves

- Efecto crisis: mayor atención de las familias hacia el ahorro financiero
- Negocio colectivo: efectivo aprovechamiento del componente anticíclico del negocio colectivo: ERE, reestructuraciones, etc.
- Gran crecimiento en primas comercializadas: 2.541 M€ (+ 101%)
- Entorno favorable en las curvas de tipos de interés



Fuente RK y cuota: ICEA.

La cuota de mercado corresponde al Grupo Caixa, incluyendo VidaCaixa y CaixaVida.

Planes de pensiones

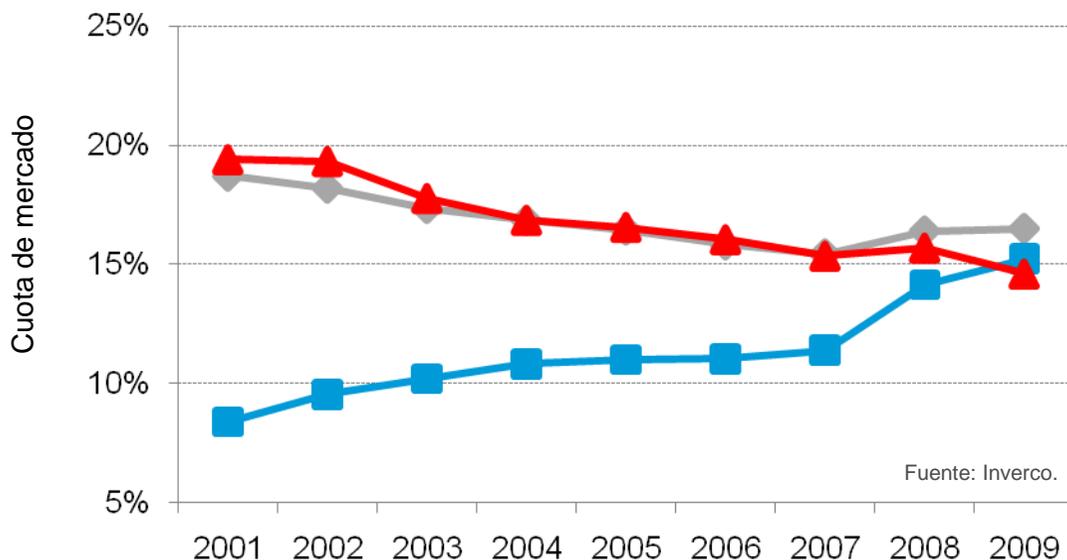
13.584 M€ en DDCC (+ 15%) / 15,6% cuota (+ 0,9%) / 2º (=)

Claves

1.176.773 clientes

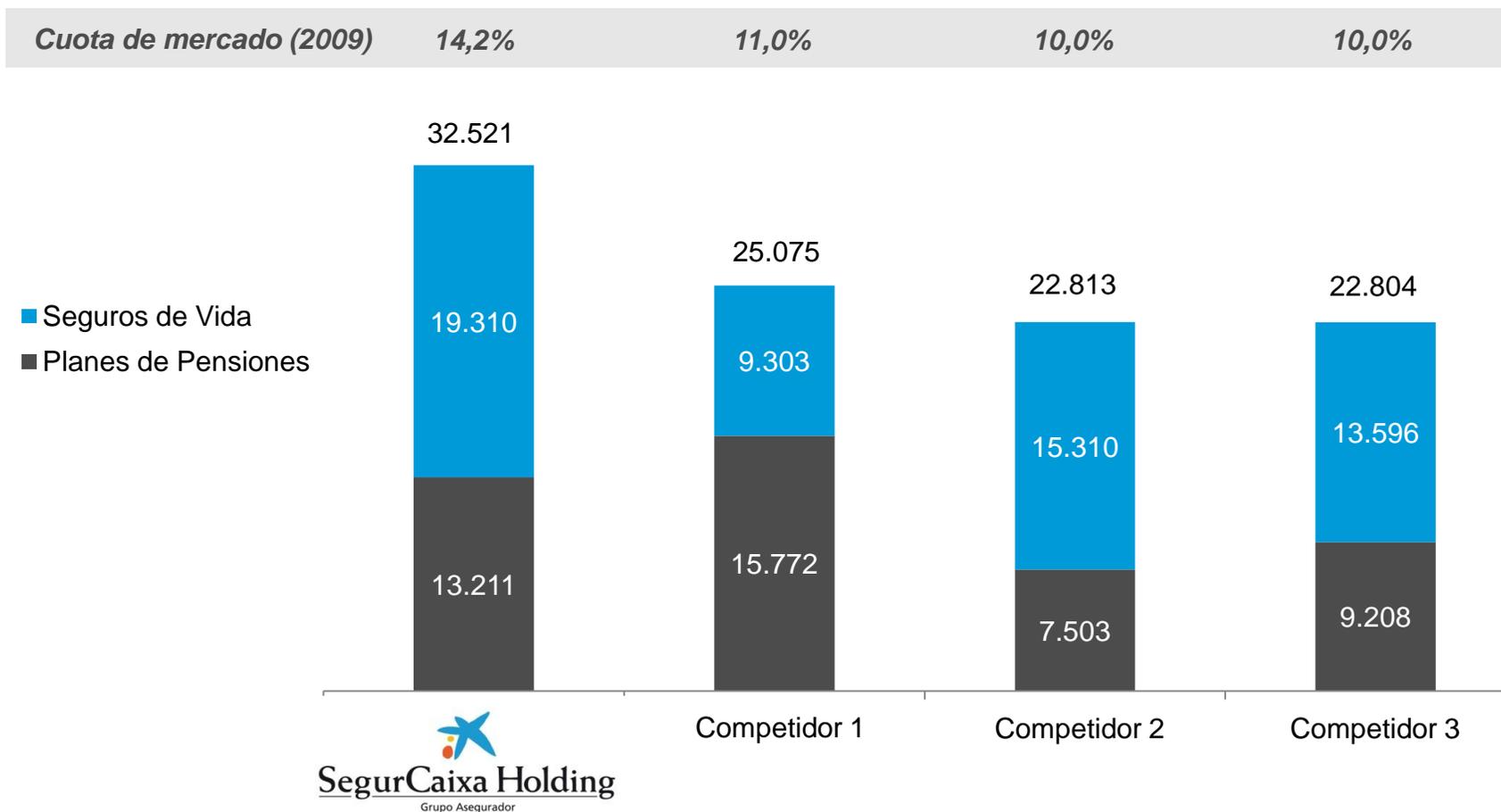
- Efectiva estrategia comercial que ha permitido incrementar y desestacionalizar las aportaciones, así como mantener el saldo positivo en movilizaciones externas (2 a 1)
- Captación de 80.000 nuevos partícipes en particulares e incremento de su aportación media (4.850 € vs. 4.519 €)
- Excelente gestión de las inversiones: más del 70% del patrimonio gestionado en el 1º o 2º cuartil de rentabilidad
- Éxito de las emisiones de planes de pensiones garantizados: 485 M€ captados durante el ejercicio
- Negocio colectivo: captación de 12 planes sin perder ningún plan en gestión en los últimos tres ejercicios

Planes de pensiones individuales: ascenso de una posición en el ranking



	CUOTA	Var.	RANKING
Competidor 1	16,51%	+ 0,1%	1º
SegurCaixa Holding	15,23%	+ 1,1%	2º ↑
Competidor 2	14,60%	- 1,1%	3º ↓

Líderes en previsión social complementaria en España...



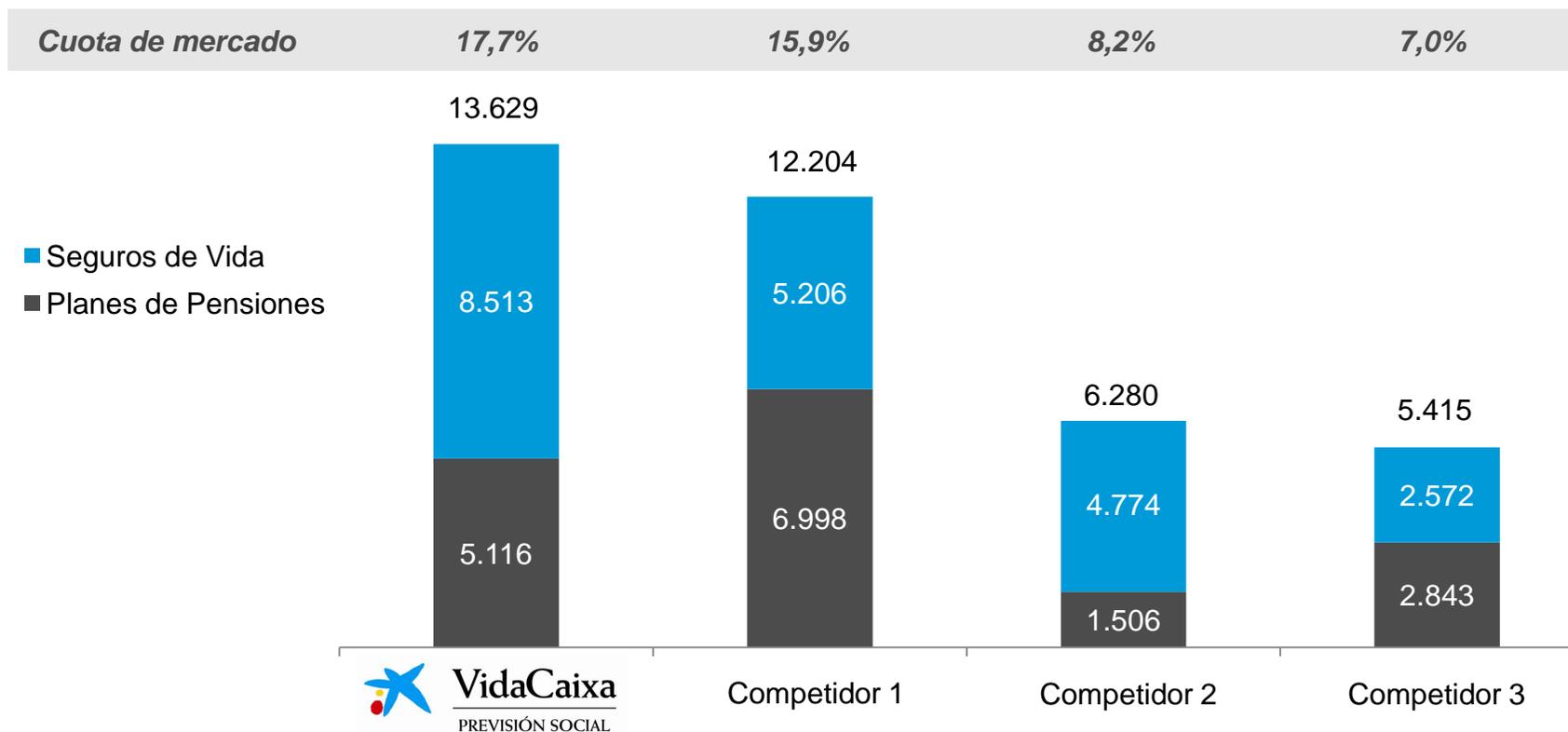
En millones de euros.

Fuente: ICEA e Inverco y elaboración propia. No incluye EPSV, provisiones de otros seguros ni provisiones por prestaciones pero sí CaixaVida.

...y también líderes en previsión social complementaria empresarial



VidaCaixa
PREVISIÓN SOCIAL

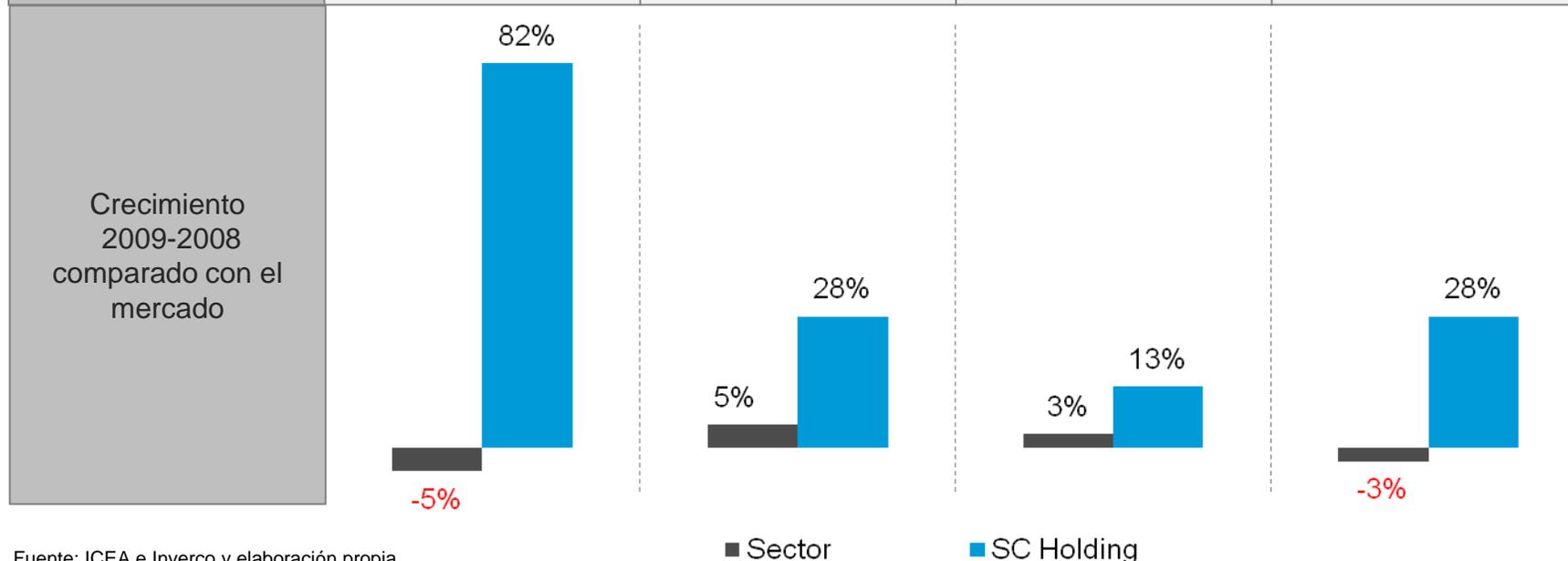


En millones de euros.

Fuente: ICEA e Inverco y elaboración propia. No incluye provisiones de otros seguros ni provisiones por prestaciones.

Seguros de no vida. Primas 2009

	Autos	Salud	Multirriesgos*	Total no vida
Ranking	18° + 9	22° + 3	13° =	21° =
Cuota	0,8%	0,6%	2,7%	1,1%
Var. cuota vs. 2008	+ 0,4%	+ 0,1%	+ 0,2%	+ 0,3%



Fuente: ICEA e Inverco y elaboración propia.

*Incluye todos los ramos de multirriesgos. SegurCaixa Holding únicamente opera en el ramo de multirriesgos del hogar, comercios y comunidades.

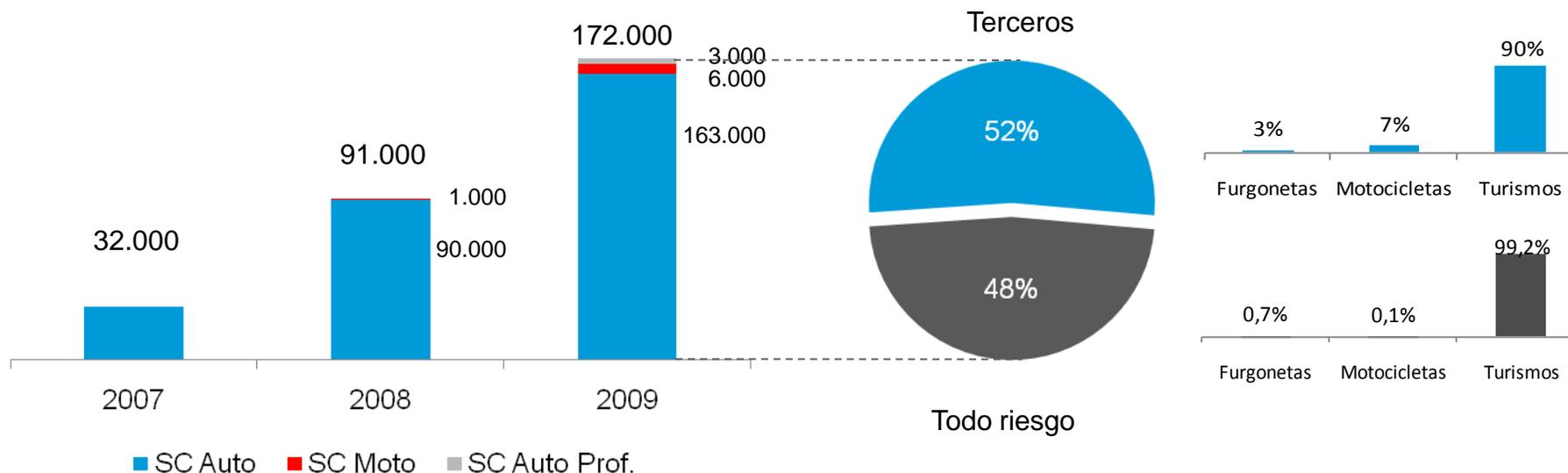
Automóvil

88 M€ en primas (+ 82%) / 0,8% cuota (+ 0,4%) / 18º (+ 9)

Claves

- Consolidación de la gama: lanzamiento del nuevo seguro de furgonetas (SegurCaixa Auto Negocio), que se une a los de turismos y motocicletas
- Fuerte incremento del nivel de actividad respecto al ejercicio precedente
- Desarrollo en línea con el *business plan* definido en el momento del lanzamiento

Stock de pólizas acumulado



Fuente: ICEA.

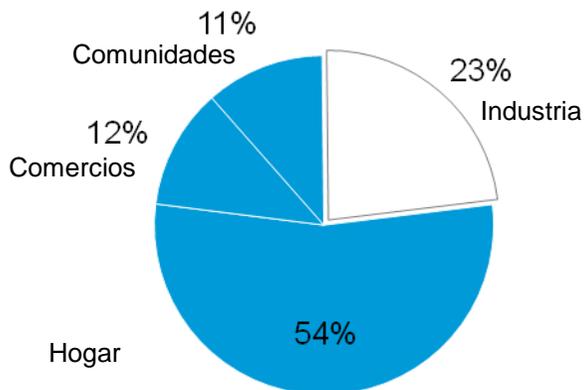
Pymes y autónomos: un segmento estratégico para el Grupo



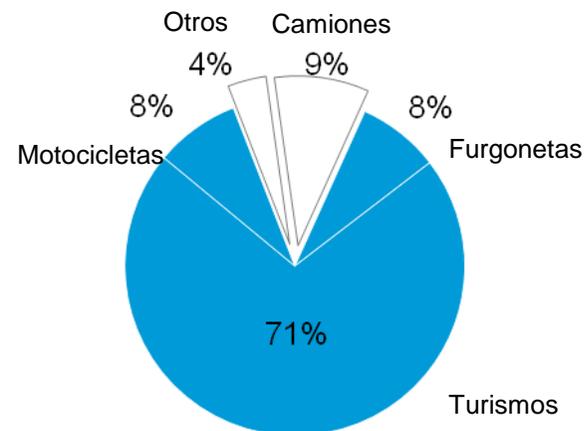
SC Holding dispone ya de oferta para el 77% del mercado multirriesgo y el 87% del parque de vehículos (27 mill.)

■ Con oferta de SC Holding
 Mercado no abordado

Primas multirriesgo en España



Parque de vehículos español (2008)



Fuente: ICEA y DGT. El total del parque es de más de 30,9 millones de vehículos.

2009
principales
proyectos

- Desarrollo del proyecto AgenCaixa New Age
- Responsabilidad corporativa
 - Pacto mundial
 - PRI
 - efr
 - Proyecto GAVI
 - Código ético
 - Nueva cobertura de dependencia en la Renta Vitalicia
- Desarrollo del canal de venta telefónico
- Control de costes
- Gestión de inversiones: captura de oportunidades
- Innova +



6 **Objetivos 2010**

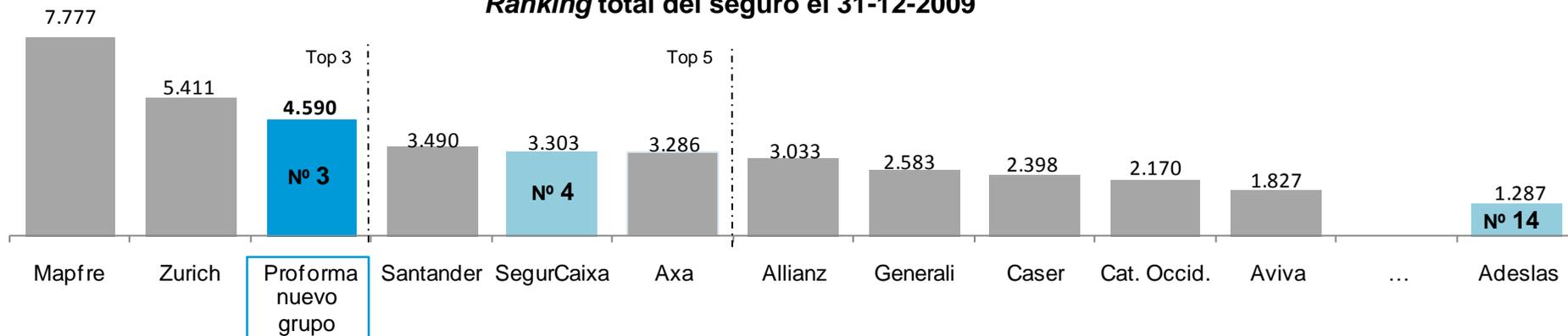
- **Objetivos 2010**
- **Integración de Adeslas: liderazgo, venta cruzada y multicanalidad**

2010
objetivos

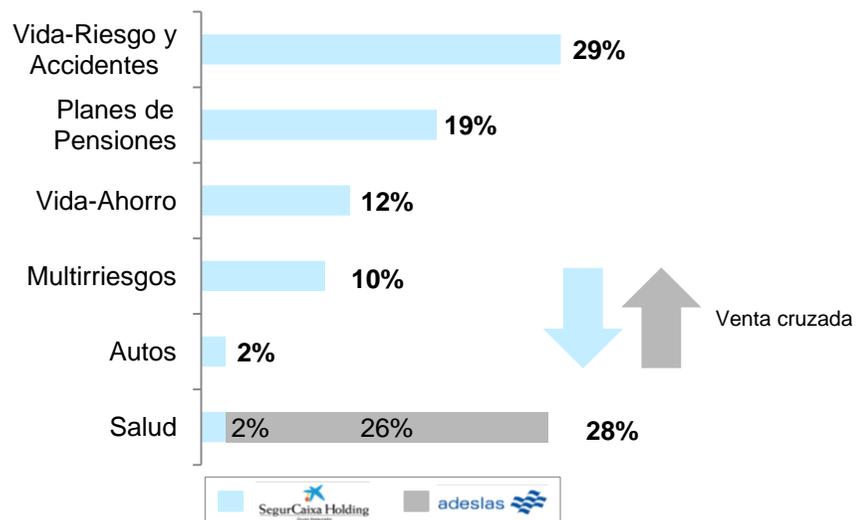
- Lanzamiento y consolidación de la nueva red comercial AgenCaixa New Age
- Fidelización y retención de clientes
- Desarrollo de la gama de productos
- Potenciación de la multicanalidad del Grupo
- Mantenimiento de SegurCaixa Holding como un excelente lugar para trabajar
- Integración con Adeslas: construir una posición de liderazgo
- Análisis de las posibilidades de crecimiento conjunto: orgánicas e inorgánicas

Integración de Adeslas en el Grupo SegurCaixa Holding: liderazgo, venta cruzada y multicanalidad

Ranking total del seguro el 31-12-2009



6 millones de clientes asegurados



Multicanalidad

- 5.000 oficinas de "la Caixa"
- 350 asesores de AgenCaixa
- Teléfono, internet y terceros
- 50 comerciales directos
- 100 mediadores y consultores externos activos
- 500 agentes propios y 500 agentes externos
- 200 oficinas de Adeslas

Fuente: ICEA. SegurCaixa incluye CaixaVida

Integración de Adeslas en el Grupo SegurCaixa Holding

Descripción de la operación

- Critería y Suez Environnement han alcanzado un acuerdo mediante el cual Critería toma el control de Adeslas con la adquisición del 99,77% de su capital social: compra del 54,78% de Adeslas en poder de AGBAR y del 44,99% del capital en poder de Malakoff Médéric.
- El precio total es de 1.178 millones de euros.

Integración operativa y Plan Estratégico

- Adeslas será adquirida por SegurCaixa, que ampliará capital para financiar la operación.
- De forma alineada a la integración de Adeslas, se desarrollará un Plan Estratégico para el nuevo Grupo SegurCaixa Holding.

Próximos pasos y calendario tentativo:



SegurCaixa Holding: presentación de resultados 2009

