

# 5

## Los accionistas del Grupo SegurCaixa Holding



## Los accionistas del Grupo SegurCaixa Holding

Para "la Caixa", 2009 ha sido un año de consolidación de sus fortalezas financieras y de crecimiento. El volumen total de negocio se ha situado en los 415.825 millones de euros, con 237.799 millones de euros en recursos de clientes y 178.026 millones de euros en créditos concedidos. El beneficio recurrente se ha situado en los 1.710 millones de euros, con un incremento del margen de explotación del 12,3%. Éste también ha sido un ejercicio en el que se ha seguido trabajando en la ejecución del Plan Estratégico 2007-2010, con el que la Entidad quiere alcanzar posiciones de liderazgo en banca de familias, empresas y banca perso-

nal y privada. Además, "la Caixa" ha reforzado su compromiso con la sociedad y su entorno a través de la Obra Social, con un presupuesto de 500 millones de euros.

Criteria CaixaCorp, por su parte, ha incrementado su beneficio neto recurrente consolidado en un 10%, alcanzando los 1.225 millones de euros, mientras que los ingresos por dividendos recurrentes de las empresas participadas ascendieron a 981 millones de euros, un 7% más. Dichos resultados han permitido repartir un dividendo total de 0,231 céntimos de euro por acción.

### Criteria CaixaCorp



Criteria CaixaCorp es un grupo inversor con participaciones en los sectores bancario, financiero y de servicios, con una firme apuesta por la internacionalización y que busca aportar valor a largo plazo al accionista mediante la gestión activa de su cartera.

**La Cartera de inversiones de Criteria CaixaCorp es la más importante de Europa en volumen de activos entre los grupos de inversores privados**

La actual cartera de inversiones de Criteria CaixaCorp es la más importante de Europa en volumen de activos entre los grupos de inversores privados, con un valor proforma, a diciembre de 2009, de 24.380 millones de euros. Esta cartera incluye compañías de primer nivel y con una sólida posición de liderazgo en sus distintos sectores de actividad y en los países en los que operan, y que además disponen de una probada capacidad para generar valor y rentabilidad.

Criteria, aparte de su presencia en el sector bancario y financiero, está también presente, a tra-

vés de sus participadas, en sectores estratégicos como son el sector energético, las telecomunicaciones, las infraestructuras y los servicios.

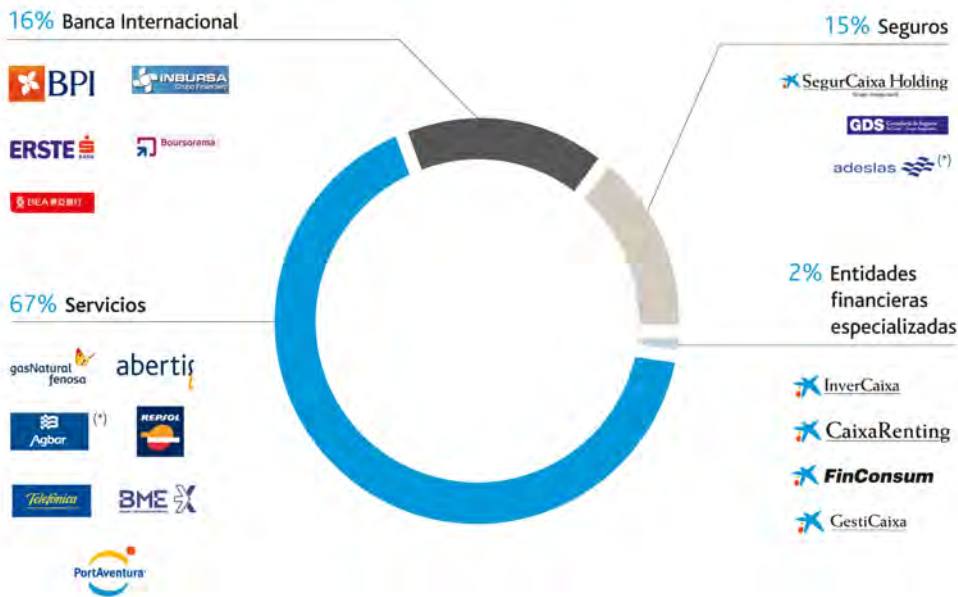
El desarrollo de una gestión activa en las inversiones se refleja en la toma de posiciones de influencia en el seno de las empresas participadas, interviniendo en los órganos de gobierno e involucrándose activamente en la definición de las estrategias y políticas empresariales más oportunas, para contribuir así a su continuo desarrollo y, obviamente, a la generación de valor para el accionista.

En este mismo sentido, Criteria también realiza una gestión que tiene por objetivo aumentar el valor de las inversiones y que se traduce en identificar y analizar nuevas oportunidades de inversión y de desinversión en el mercado, con un nivel de riesgo controlado. Para ello cuenta con un importante conocimiento de los sectores en los que está presente, y a la vez con una dilatada experiencia, lo que le confiere una posición relevante como empresa inversora.

Criteria CaixaCorp cotiza en la bolsa española desde el 10 de octubre de 2007 y forma parte del IBEX 35 desde el 4 de febrero de 2008, situándose entre las principales empresas españolas en capitalización bursátil. La cartera de Criteria CaixaCorp, a 31 de diciembre de 2009, se estructura según el gráfico siguiente:



Valor bruto de los activos: 24.380 <sup>(1)</sup> millones de euros



(1) Cifra Proforma.

(\*) Distribución porcentual considerando las operaciones en curso a diciembre de 2009 de Adeslas/Agbar cuya ejecución definitiva está prevista que se realice en el primer semestre del ejercicio 2010.

## Visión

Como vehículo para la expansión internacional de "la Caixa", Critería CaixaCorp aspira a convertirse en un grupo financiero e industrial internacional de referencia, con el objetivo prioritario de crear valor y equilibrar la satisfacción de los accionistas y empleados con el desarrollo de la sociedad.

## Valores corporativos

Los valores que identifican a Critería CaixaCorp son: la transparencia en la relación con todos sus grupos de interés; el rigor en la gestión de sus inversiones, y la solidez y la profesionalidad con la que trabaja todo su equipo día a día para identificar, analizar y estudiar constantemente nuevas oportunidades de negocio e inversión y aportar valor a los accionistas con un riesgo controlado.

## Líneas de negocio

Critería CaixaCorp dispone de una cartera multisectorial que combina inversiones tanto en sociedades cotizadas como no cotizadas que son líderes o sociedades de referencia en sus respectivos ámbitos y que configuran una cartera

diversificada. La actividad está organizada en dos líneas de negocio: financiero y de servicios.

- **Negocio Financiero:** Por una parte comprende la actividad bancaria internacional a través de participaciones en bancos de fuera de España y, por otra, incluye las sociedades filiales (no cotizadas) que desarrollan los negocios domésticos de naturaleza aseguradora y de servicios financieros especializados, como la gestión de activos, el renting o la financiación al consumo, entre otros.
- **Negocio de Servicios:** Engloba las participaciones en empresas líderes en sus mercados que han demostrado capacidad de crecimiento y generación de valor incluso en momentos de coyuntura económica adversa. Las inversiones de la sociedad se han centrado en empresas españolas con presencia internacional, en sectores defensivos como son el de infraestructuras, energía y servicios, entre otros, constituyendo una cartera de participadas capaces de generar ingresos recurrentes, rentables y con recorrido, y un dividendo atractivo.

**Como vehículo para la expansión internacional de "la Caixa", Critería CaixaCorp aspira a convertirse en un grupo financiero e industrial internacional de referencia**

#### Principios de gestión y estrategia de la sociedad

- **Mayor exposición a los negocios financieros:** Es voluntad de Critería CaixaCorp reequilibrar su cartera, en la actualidad con predominio de inversiones en entidades de servicios, con la adquisición de participaciones en entidades financieras y en el sector de seguros en España. Es un factor diferencial de Critería contar con la experiencia en banca minorista de su accionista principal, "la Caixa", así como su capacidad de generar valor y sinergias en las nuevas adquisiciones.
- **Gestión activa de nuestras inversiones:** Critería CaixaCorp tiene una participación activa en los órganos de gobierno de sus participadas, ya que se involucra en la definición de sus futuras estrategias en coordinación con los equipos gestores de las compañías y contribuye al desarrollo sostenible a medio-largo plazo de sus negocios.
- **Gestión por valor de las inversiones:** Critería CaixaCorp realiza inversiones, desinversiones y proyectos corporativos en función de la oportunidad que ofrece el mercado, priorizando siempre la creación de valor y rentabilidad para sus accionistas. En este sentido, la posición vendedora y compradora de

Critería depende de la coyuntura que ofrecen los mercados. Para ello, la entidad dispone de suficiente flexibilidad y experiencia para identificar los momentos más adecuados para actuar.

- **Enfoque de la inversión a medio/largo plazo:** La filosofía de gestión activa de Critería CaixaCorp conlleva que su horizonte de inversión sea de medio-largo plazo, maximizando el valor con un enfoque de desarrollo corporativo sostenible y de involucración en las estrategias de las compañías de la cartera, así como realizando las operaciones de adquisición y venta en los momentos más oportunos.
- **Máxima transparencia en la relación con sus accionistas y otros grupos de interés:** Es voluntad de Critería CaixaCorp asegurar la máxima transparencia en la relación con sus accionistas y otros grupos de interés. Esta política se concreta en acercar al máximo la compañía a todos los colectivos interesados, ofreciéndoles toda aquella información relevante para cada uno de ellos en cada momento, y que pueda hacer referencia tanto a los resultados, la gestión y la estrategia corporativa como a cualquier otra cuestión de su interés.



### Estrategia por línea de negocio

Cada línea de negocio tiene su propio enfoque estratégico para aprovechar así las oportunidades de inversión y crecimiento en cada uno de los sectores y mercados geográficos.

- **Negocio financiero:** Critería CaixaCorp pretende incrementar gradualmente las inversiones en negocios financieros, tanto en el sector de la banca minorista como en los de seguros y entidades financieras especializadas. Se prevé que las participaciones en el ámbito financiero, que en el momento de salida a bolsa representaban un 18% y que actualmente representan el 33%, incluyendo las operaciones en curso al cierre del ejercicio 2009, supongan a medio-largo plazo entre un 40% y un 60% del valor total de los activos.

**a. Negocio Financiero / Banca Internacional.** Critería CaixaCorp prevé continuar con su estrategia de aumentar la exposición en el negocio financiero y, especialmente, en el ámbito internacional, mediante la adquisición de participaciones bancarias enfocadas al sector de la banca minorista. Siguiendo con los objetivos marcados en la salida a bolsa, las adquisiciones se han realizado y se realizarán, preferentemente, en América, Asia, Europa Central y en países con un elevado potencial de crecimiento, así como en otros mercados con proximidad geográfica donde Critería, juntamente con su accionista de referencia, pueda crear valor, al ser el vehículo de expansión internacional de "la Caixa".

**b. Negocio Financiero / Seguros y entidades financieras especializadas.** Estas inversiones tienen el objetivo de complementar, de manera natural, la actividad bancaria. La intención de la sociedad es que actúen como elementos de apoyo a la red de "la Caixa". Las inversiones en el sector asegurador y en el sector financiero de inversión y financiación especializada buscarán impulsar el crecimiento, ampliando, a la vez que consolidando, su posición en el mercado nacional. Estos sectores de negocio se apalancan de forma natural en el crecimiento de la red de distribución de "la Caixa", y también en su propia capacidad para la venta cruzada.

- **Negocio de Servicios:** La intención de la entidad es seguir realizando inversiones y desinversiones selectivas, identificando y aprovechando las oportunidades del mercado. Critería tiene el propósito de generar un diferencial de valor en aquellas compañías englobadas en esta categoría, presentes en sectores estratégicos de la economía, y lo hará tomando posiciones de referencia en el accionariado que permitan una presencia activa en sus órganos de gobierno, en la toma de decisiones clave y en el desarrollo de sus estrategias de negocio. Critería acredita posiciones clave en estas sociedades y, en su caso, puede materializar las correspondientes primas de control derivadas de sus posiciones de influencia.

**La estrategia de desarrollo de Critería contempla una mayor exposición en el negocio financiero, especialmente en el ámbito internacional**





## “la Caixa”

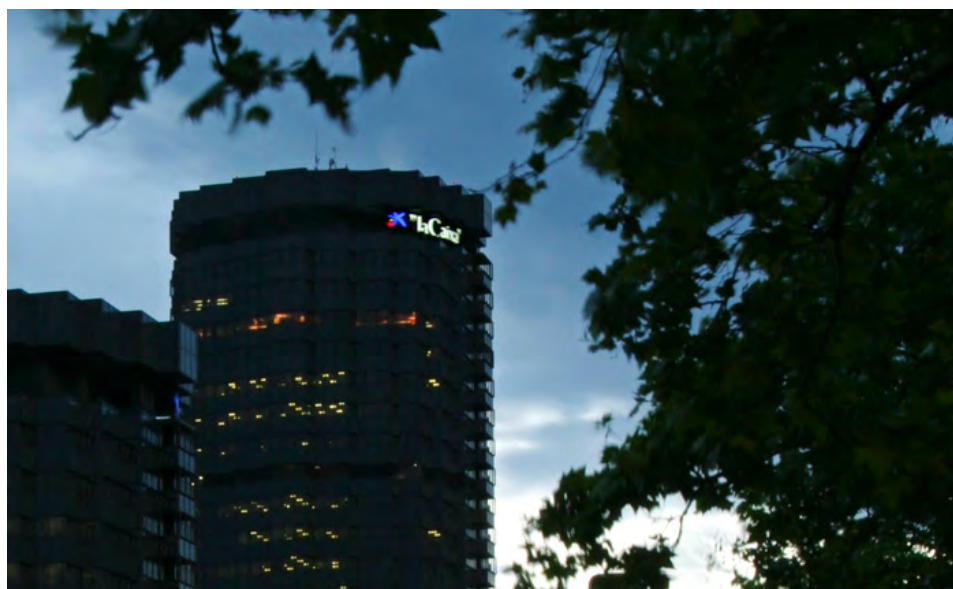
**En 2009, “la Caixa” ha consolidado la implantación del modelo de especialización de banca personal y de negocios, a la vez que ha potenciado el desarrollo de banca privada y el negocio de empresas**

El ejercicio 2009 ha estado marcado por el desarrollo del Plan Estratégico 2007-2010 y la consolidación de la fortaleza financiera y la solvencia de “la Caixa”, en un entorno que se ha caracterizado por una intensificación de la situación desfavorable de la economía. 2009 ha sido un año de sólidos resultados, en el que la compañía ha obtenido un beneficio recurrente de 1.710 millones de euros y ha afianzado el compromiso con la Responsabilidad Corporativa. De acuerdo con lo establecido en el Plan Estratégico, “la Caixa” ha culminado la implementación del modelo de especialización de banca personal y banca de negocios y sigue potenciando con éxito la división de banca privada y el negocio de empresas. Asimismo, ha dado pasos importantes en su internacionalización, con la apertura de una oficina en Marruecos, que se une a las que ya operan en Polonia y Rumanía, y oficinas de representación en Turquía y China, que se añaden a las que “la Caixa” ya posee en Reino Unido, Francia, Italia y Alemania. Al mismo tiempo, la Entidad tiene previsto abrir nuevas oficinas de representación en India, Argelia y Emiratos Árabes.

Además, a través de Critería CaixaCorp, ha reforzado el acuerdo estratégico firmado con BPI, mediante el cual ofrecerá la mejor oferta de servicios financieros para empresas que operan en la península Ibérica, y también ha firmado acuerdos estratégicos de inversión y de colaboración con sus participadas The Bank of East Asia y Erste Bank. Asimismo, cabe destacar el acuerdo de adquisición de Adeslas, que se integrará en SegurCaixa Holding, reforzando así el liderazgo en el sector asegurador, y la venta de Agbar, permaneciendo en su capital como accionista minoritario.

Estas participaciones se unen a las que el Grupo ya poseía en el Banco BPI y Boursorama. En conjunto, el valor de mercado de la cartera de participadas cotizadas de “la Caixa” ha alcanzado a finales de 2009 los 20.118 millones de euros, con 3.945 millones de plusvalías latentes.

En el ejercicio 2009, “la Caixa” ha constatado su solvencia y ha dado respuesta a las necesidades de crédito de sus clientes.



La calidad de la cartera crediticia y la muy prudente gestión del riesgo y las provisiones han situado el ratio de morosidad de "la Caixa" en un 3,42%, por debajo de la media del sector. La Entidad cuenta además con un excelente nivel de Core Capital (recursos propios de máxima categoría), del 8,7%, un Tier 1 del 10,4% y un Coeficiente de Solvencia BIS II del 11%. Otro indicador que cobra especial relevancia es la reducida dependencia de los mercados mayoristas. "la Caixa" goza, pues, de una sólida estabilidad financiera, en la que también influye el hecho de que los vencimientos de deuda institucional hasta finales de 2010 sean sólo de 2.810 millones. Los recursos propios computables al Grupo ascienden a 17.251 millones de euros, con un excedente en recursos propios sobre el requerimiento mínimo regulatorio de 4.667 millones de euros. Al cierre del pasado año, la liquidez del Grupo alcanzaba los 21.208 millones de euros, el 7,8% del activo, con una disponibilidad inmediata prácticamente total.

A pesar del menor crecimiento de la economía y de la competencia del sector bancario, el volumen de negocio de "la Caixa" se ha mantenido estable gracias al crecimiento sostenido de la cartera de créditos sobre clientes, donde ha alcanzado un incremento de casi el 1%, hasta los 178.026 millones de euros, con 1 millón de nuevas operaciones y 104.045 millones de riesgo concedido. En este sentido, los créditos para empresas, a través de los 80 centros de empresa y de toda la red de oficinas, han crecido un 14% más que en 2008. Los recursos totales de los clientes han llegado a 237.799 millones de euros, manteniéndose en el mismo nivel que en el año 2008, con aumentos de las cuentas corrientes y una gestión prudente del precio y del volumen, además de los fuertes crecimientos de planes de pensiones, seguros y fondos de inversión. Asimismo cabe destacar el crecimiento elevado en productos de factoring y confirming, con un incremento de 4,3 y de 2,6 puntos, respectivamente, alcanzando una cuota de mercado del 10,2% y del 13,2%.



**"la Caixa" ha mantenido el presupuesto de 500 millones de euros en su Obra Social, cifra que tiene prevista también para 2010**

La base de clientes del Grupo alcanza los 10,5 millones de personas. La presencia de su red de oficinas y la calidad de la actividad comercial de su equipo humano han sido claves para la consecución de los objetivos. La gran fortaleza comercial del Grupo, con 27.505 empleados; la red más extensa del sistema financiero español, con 5.326 oficinas y 7.951 cajeros, y el liderazgo en banca *on-line*, a través de Línea Abierta (con más de 6 millones de clientes), en banca móvil (con más de 1,4 millones de clientes) y en banca electrónica (con 10,3 millones de tarjetas), han permitido a la Entidad presentar un fuerte crecimiento del negocio y de la actividad comercial, equilibrado y de calidad.

Además de la intensa actividad comercial, "la Caixa" ha mantenido y reforzado su modelo prudente de gestión de capital, liquidez y riesgo, clave para situar al Grupo en una posición de liderazgo en el mercado bancario español, con un aumento general de sus cuotas de mercado: facturación de tarjetas (17,7%), fac-

**La base de clientes del Grupo "la Caixa" alcanza los 10,5 millones de personas**

turación de comercios (20,9%), domiciliación de nóminas (15,1%) y pensiones (12,8%), planes de pensiones (15,6%) y seguros de vida (13,4%), entre otros.

Por último, el ejercicio 2009 ha consolidado el papel de la entidad como un actor social comprometido con las necesidades de los colectivos más desfavorecidos. Con un presupuesto de 500 millones de euros destinados a centenares de proyectos sociales, culturales, educativos, medioambientales y científicos,

la Obra Social de "la Caixa" presta especial atención a aquellas actividades que tienen como objetivo cubrir las necesidades que se derivan de la exclusión social.

Para 2010, la Entidad tiene previsto mantener el presupuesto de 500 millones de euros dedicado a los proyectos de la Obra Social, y destinará un 71% a programas sociales, un 12% a medio ambiente y ciencia, un 11% a cultura y un 6% a programas educativos y de investigación.

