

5

Els accionistes del Grup SegurCaixa Holding



Els accionistes del Grup SegurCaixa Holding

Per a "la Caixa", el 2009 ha estat un any de consolidació de les seves fortaleses financeres i de creixement. El volum total de negocis s'ha situat en els 415.825 milions d'euros, amb 237.799 milions d'euros en recursos de clients i 178.026 milions d'euros en crèdits concedits. El benefici recurrent s'ha situat en els 1.710 milions d'euros, amb un increment del marge d'explotació del 12,3%. Aquest també ha estat un exercici on s'ha continuat treballant en l'execució del Pla Estratègic 2007-2010, amb el qual l'Entitat vol assolir posicions de lideratge en banca de famílies, empreses i banca personal i privada. A més,

"la Caixa" ha reforçat el seu compromís amb la societat i el seu entorn a través de l'Obra Social, amb un pressupost de 500 milions d'euros.

Criteria CaixaCorp, per la seva banda, ha incrementat el seu benefici net recurrent consolidat en un 10%, arribant als 1.225 milions d'euros, mentre que els ingressos per dividends recurrents de les empreses participades van pujar a 981 milions d'euros, un 7% més. Aquests resultats han permès repartir un dividend total de 0,231 cèntims d'euro per acció.

Criteria CaixaCorp



Criteria CaixaCorp és un grup inversor amb participacions en els sectors bancari, financer i de serveis, amb una ferma aposta per la internacionalització i que busca aportar valor a llarg termini a l'accionista mitjançant la gestió activa de la seva cartera.

La Cartera d'inversions de Criteria CaixaCorp és la més important d'Europa en volum d'actius entre els grups d'inversors privats

L'actual cartera d'inversions de Criteria CaixaCorp és la més important d'Europa en volum d'actius entre els grups d'inversors privats, amb un valor proforma, a desembre de 2009, de 24.380 milions d'euros. Aquesta cartera inclou companyies de primer nivell i amb una sòlida posició de lideratge en els seus diversos sectors d'activitat i als països en els quals operen, i que a més disposen d'una provada capacitat per generar valor i rendibilitat.

Criteria, a banda de la seva presència en el sector bancari i financer, és també present, a través

de les seves participades, en sectors estratègics com ara el sector energètic, les telecomunicacions, les infraestructures i els serveis.

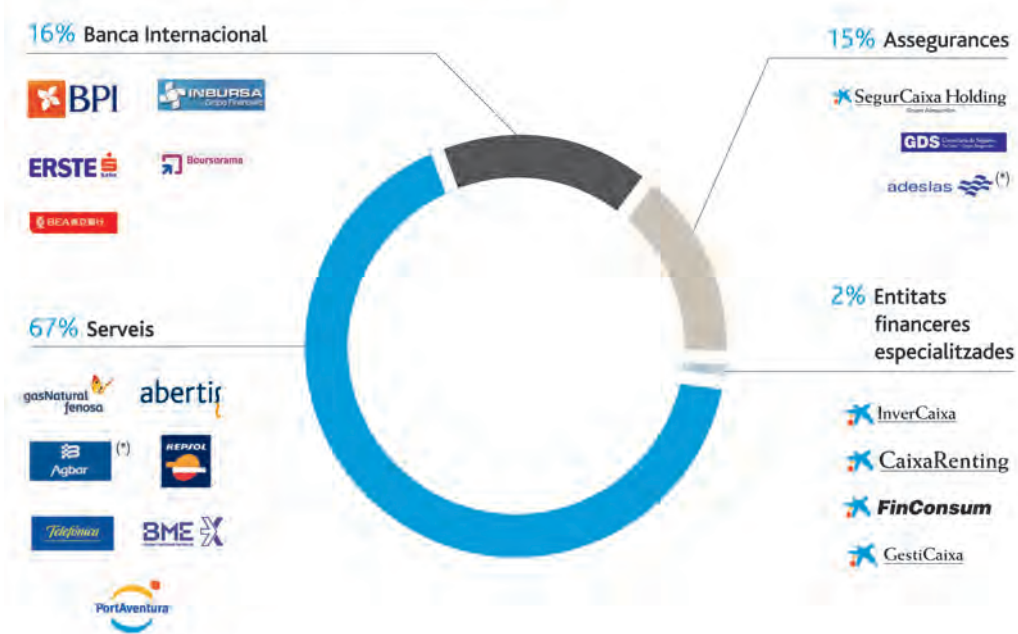
El desenvolupament d'una gestió activa en les inversions es reflecteix en la presa de posicions d'influència al si de les empreses participades, on intervé en els òrgans de govern i s'involucra activament en la definició de les estratègies i polítiques empresarials més oportunes, contribuint així al seu continu desenvolupament i, evidentment, a la generació de valor per a l'accionista.

En aquest mateix sentit, Criteria també duu a terme una gestió que té com a objectiu augmentar el valor de les inversions i que es tradueix a identificar i analitzar noves oportunitats d'inversió i de desinversió en el mercat, amb un nivell de risc controlat. Per fer-ho, gaudeix d'un important coneixement dels sectors en què és present, i alhora d'una dilatada experiència, la qual cosa li confereix una posició rellevant com a empresa inversora.

Criteria CaixaCorp cotitza en la borsa espanyola des del 10 d'octubre de 2007 i forma part de l'IBEX-35 des del 4 de febrer de 2008, tot situant-se entre les principals empreses espanyoles en capitalització borsària. La cartera de Criteria CaixaCorp, a 31 de desembre de 2009, s'estructura segons el gràfic següent:



Valor brut dels actius: 24.380 ⁽¹⁾ milions d'euros



(1) Xifra proforma.

(*) Distribució percentual considerant les operacions en curs el desembre del 2009 d'Adeslas/Agbar l'execució definitiva de les quals es preveu que es realitzi en el primer semestre de l'exercici 2010.

Visió

Com a vehicle per a l'expansió internacional de "la Caixa", Critería CaixaCorp aspira a convertir-se en un grup financer i industrial internacional de referència, amb l'objectiu prioritari de crear valor i equilibrar la satisfacció dels accionistes i empleats amb el desenvolupament de la societat.

Valors corporatius

Els valors que identifiquen Critería CaixaCorp són: la transparència en la relació amb tots els seus grups d'interès; el rigor en la gestió de les seves inversions, i la solidesa i la professionalitat amb què treballa tot el seu equip dia a dia per identificar, analitzar i estudiar constantment noves oportunitats de negoci i inversió i aportar valor als accionistes amb un risc controlat.

Línies de negoci

Critería CaixaCorp disposa d'una cartera multisectorial que combina inversions tant en societats cotitzades com no cotitzades que són líders o societats de referència en els seus respectius àmbits i que configuren una cartera

diversificada. L'activitat està organitzada en dues línies de negoci: financer i de serveis.

- **Negoci Financer:** D'una banda comprèn l'activitat bancària internacional a través de participacions en bancs de fora d'Espanya i, de l'altra, inclou les societats filials (no cotitzades) que desenvolupen els negocis domèstics de naturalesa asseguradora i de serveis financers especialitzats, com la gestió d'actius, el rènting o el finançament al consum, entre d'altres.
- **Negoci de Serveis:** Engloba les participacions en empreses líders en els seus mercats que han demostrat capacitat de creixement i generació de valor fins i tot en moments de conjuntura econòmica adversa. Les inversions de la societat s'han centrat en empreses espanyoles amb presència internacional, en sectors defensius com són el d'infraestructures, energia i serveis, entre d'altres, de manera que han constituït una cartera de participades capaces de generar ingressos recurrents, rendibles i amb recorregut, i un dividend atractiu.

Com a vehicle per a l'expansió internacional de "la Caixa", Critería CaixaCorp aspira a convertir-se en un grup financer i industrial internacional de referència

Principis de gestió i estratègia de la societat

- **Major exposició als negocis financers:** És voluntat de Critería CaixaCorp reequilibrar la seva cartera, actualment amb predomini d'inversions en entitats de serveis, amb l'adquisició de participacions en entitats financeres i en el sector d'assegurances a Espanya. És un factor diferencial de Critería disposar de l'experiència en banca detallista del seu accionista principal, "la Caixa", així com la seva capacitat de generar valor i sinergies en les noves adquisicions.
- **Gestió activa de les nostres inversions:** Critería CaixaCorp té una participació activa en els òrgans de govern de les seves participades, ja que s'involucra en la definició de les seves futures estratègies en coordinació amb els equips gestors de les companyies i contribueix al desenvolupament sostenible a mitjà-llarg termini dels seus negocis.
- **Gestió per valor de les inversions:** Critería CaixaCorp realitza inversions, desinversions i projectes corporatius en funció de l'oportunitat que ofereix el mercat, i prioritza sempre la creació de valor i rendibilitat per als seus accionistes. Per això, la posició venedora i compradora de Critería depèn de la conjuntura que ofereixen els mercats. En aquest sentit, l'entitat disposa de prou flexibilitat i experiència per identificar els moments més adequats per actuar.
- **Enfocament de la inversió a mitjà/llarg termini:** La filosofia de gestió activa de Critería CaixaCorp comporta que el seu horitzó d'inversió sigui de mitjà-llarg termini, maximitzant-ne el valor amb un enfocament de desenvolupament corporatiu sostenible i d'involucració en les estratègies de les companyies de la cartera, així com efectuant les operacions d'adquisició i venda en els moments més oportuns.
- **Màxima transparència en la relació amb els seus accionistes i altres grups d'interès:** És voluntat de Critería CaixaCorp assegurar la màxima transparència en la relació amb els seus accionistes i altres grups d'interès. Aquesta política es concreta a acostar al màxim la companyia a tots els col·lectius interessats, i oferir-los tota aquella informació rellevant per a cadascun d'ells en cada moment, i que pugui fer referència tant als resultats, la gestió i l'estratègia corporativa com a qualsevol altra qüestió del seu interès.



Estratègia per línia de negoci

Cada línia de negoci té el seu propi enfocament estratègic per aprofitar així les oportunitats d'inversió i creixement en cadascun dels sectors i mercats geogràfics.

- **Negoci financer:** Critería CaixaCorp pretén incrementar gradualment les inversions en negocis financers, tant en el sector de la banca detallista com en els d'assegurances i entitats financeres especialitzades. Es preveu que les participacions en l'àmbit financer, que en el moment de sortida a borsa representaven un 18% i que actualment representen el 33%, incloent-hi les operacions en curs al tancament de l'exercici 2009, suposin a mitjà-llarg termini entre un 40% i un 60% del valor total dels actius.

a. Negoci Financer / Banca Internacional.

Critería CaixaCorp preveu continuar amb la seva estratègia d'augmentar l'exposició en el negoci financer i, especialment, en l'àmbit internacional, mitjançant l'adquisició de participacions bancàries enfocades al sector de la banca detallista. Prosseguint amb els objectius marcats en la sortida a borsa, les adquisicions s'han realitzat i es realitzaran, preferentment, a Amèrica, Àsia, Europa Central i en països amb un elevat potencial de creixement, així com en altres mercats amb proximitat geogràfica on Critería, juntament amb el seu accionista de referència, pugui crear valor, pel fet de ser el vehicle d'expansió internacional de "la Caixa".

b. Negoci Financer / Assegurances i entitats financeres especialitzades. Aquestes inversions tenen l'objectiu de complementar, de manera natural, l'activitat bancària. La intenció de la societat és que actuïn com a elements de suport a la xarxa de "la Caixa". Les inversions en el sector assegurador i en el sector financer d'inversió i finançament especialitzat buscaran impulsar el creixement, alhora que amplien i consoliden la seva posició en el mercat nacional. Aquests sectors de negoci es palanquegen de manera natural en el creixement de la xarxa de distribució de "la Caixa", i també en la seva pròpia capacitat per a la venda associada.

- **Negoci de Serveis:** La intenció de l'entitat és continuar duent a terme inversions i desinversions selectives, identificant i aprofitant les oportunitats del mercat. Critería té el propòsit de generar un diferencial de valor en aquelles companyies englobades en aquesta categoria, presents en sectors estratègics de l'economia, i ho farà prenent posicions de referència en l'accionariat que permetin una presència activa en els seus òrgans de govern, en la presa de decisions clau i en el desenvolupament de les seves estratègies de negoci. Critería acredita posicions clau en aquestes societats i, si escau, pot materialitzar les corresponents primes de control derivades de les seves posicions d'influència.

L'estratègia de desenvolupament de Critería preveu una major exposició en el negoci financer, especialment en l'àmbit internacional



“la Caixa”

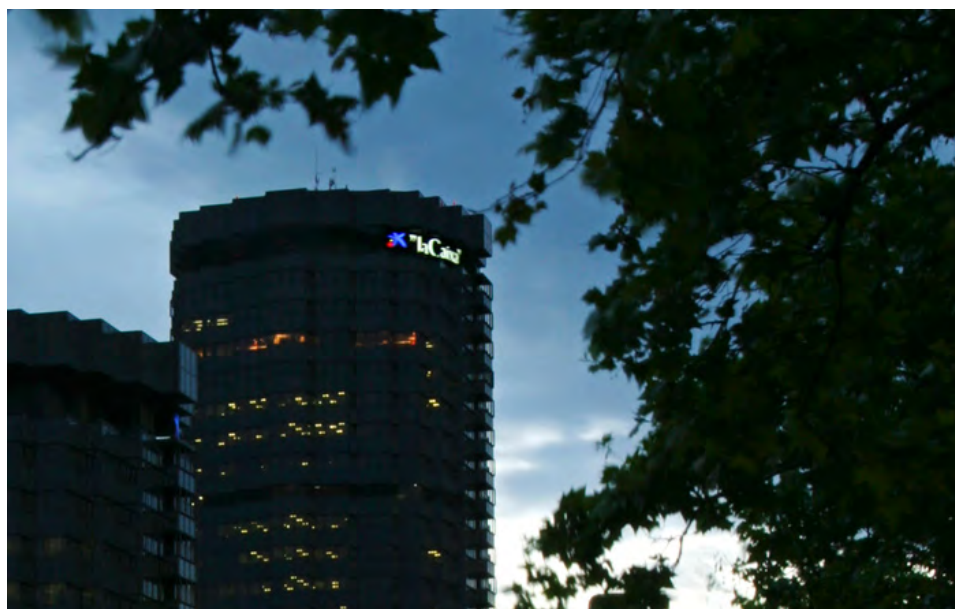
L'exercici 2009 ha estat marcat pel desenvolupament del Pla Estratègic 2007-2010 i la consolidació de la fortalesa financera i la solvència de “la Caixa”, en un entorn que s'ha caracteritzat per una intensificació de la situació desfavorable de l'economia. El 2009 ha estat un any de resultats sòlids, en el qual la companyia ha obtingut un benefici recurrent de 1.710 milions d'euros i ha refermat el compromís amb la Responsabilitat Corporativa. D'acord amb el que estableix el Pla Estratègic, “la Caixa” ha culminat la implementació del model d'especialització de banca personal i banca de negocis i continua potenciant amb èxit la divisió de banca privada i el negoci d'empreses. Així mateix, ha fet passos importants en la seva internacionalització, amb l'obertura d'una oficina al Marroc, que s'uneix a les que ja operen a Polònia i Romania, i oficines de representació a Turquia i la Xina, que s'afegeixen a les que “la Caixa” ja posseeix al Regne Unit, França, Itàlia i Alemanya. Al mateix temps, l'Entitat té previst obrir noves oficines de representació a l'Índia, Algèria i els Emirats Àrabs.

El 2009, “la Caixa” ha consolidat la implantació del model d'especialització de banca personal i de negocis, alhora que ha potenciat el desenvolupament de banca privada i el negoci d'empreses

A més, a través de Criteria CaixaCorp, ha reforçat l'acord estratègic signat amb BPI, per mitjà del qual oferirà la millor oferta de serveis financers per a empreses que operen a la península Ibèrica, i també ha signat acords estratègics d'inversió i de col·laboració amb les seves participades The Bank of East Asia i Erste Bank. Així mateix, cal destacar l'acord d'adquisició d'Adeslas, que s'integrarà a SegurCaixa Holding, reforçant així el lideratge en el sector assegurador, i la venda d'Agbar, mantenint-se en el seu capital com a accionista minoritari.

Aquestes participacions s'uneixen a les que el Grup ja posseïa al Banc BPI i Boursorama. En conjunt, el valor de mercat de la cartera de participades cotitzades de “la Caixa” ha arribat a finals del 2009 als 20.118 milions d'euros, amb 3.945 milions de plusvàlues latents.

En l'exercici 2009, “la Caixa” ha constatat la seva solvència i ha donat resposta a les necessitats de crèdit dels seus clients.



La qualitat de la cartera creditícia i la molt prudent gestió del risc i les provisions han situat el ràtio de morositat de "la Caixa" en un 3,42%, per sota de la mitjana del sector. L'Entitat disposa a més d'un excel·lent nivell de Core Capital (recursos propis de màxima categoria), del 8,7%, un Tier 1 del 10,4% i un Coeficient de Solvència BIS II de l'11%. Un altre indicador que pren especial rellevància és la reduïda dependència dels mercats majoristes. "la Caixa" gaudeix, doncs, d'una sòlida estabilitat financera, en la qual també influeix el fet que els venciments de deute institucional fins a finals del 2010 siguin tan sols de 2.810 milions. Els recursos propis computables al Grup pugen a 17.251 milions d'euros, amb un excedent en recursos propis sobre el requeriment mínim regulatori de 4.667 milions d'euros. Al tancament del passat exercici, la liquiditat del Grup arribava als 21.208 milions d'euros, el 7,8% de l'actiu, amb una disponibilitat immediata pràcticament total.

Malgrat el menor creixement de l'economia i de la competència del sector bancari, el volum de negoci de "la Caixa" s'ha mantingut estable gràcies al creixement sostingut de la cartera de crèdits sobre clients, on ha aconseguit un increment de gairebé l'1%, fins als 178.026 milions d'euros, amb 1 milió de noves operacions i 104.045 milions de risc concedit. En aquest sentit, els crèdits per a empreses, a través dels 80 centres d'empresa i de tota la xarxa d'oficines, han crescut un 14% més que el 2008. Els recursos totals dels clients han arribat a 237.799 milions d'euros, mantenint-se en el mateix nivell que l'any 2008, amb augments dels comptes corrents i una gestió prudent del preu i del volum, a més dels forts creixements dels plans de pensions, les assegurances i els fons d'inversió. Així mateix, cal destacar el creixement elevat en productes de *factoring* i *confirming*, amb un increment de 4,3 i de 2,6 punts, respectivament, bo i assolint una quota de mercat del 10,2% i del 13,2%.



La base de clients del Grup arriba als 10,5 milions de persones. La presència de la seva xarxa d'oficines i la qualitat de l'activitat comercial del seu equip humà han estat claus per a la consecució dels objectius. La gran fortalesa comercial del Grup, amb 27.505 empleats; la xarxa més extensa del sistema financer espanyol, amb 5.326 oficines i 7.951 caixers, i el lideratge en banca *on-line*, a través de Línia Oberta (amb més de 6 milions de clients), en banca mòbil (amb més d'1,4 milions de clients) i en banca electrònica (amb 10,3 milions de targetes), han permès a l'Entitat presentar un fort creixement del negoci i de l'activitat comercial, equilibrat i de qualitat.

A més de la intensa activitat comercial, "la Caixa" ha mantingut i ha reforçat el seu model prudent de gestió de capital, liquiditat i risc, clau per situar el Grup en una posició de lideratge en el mercat bancari espanyol, amb un augment general de les seves quotes de mercat: facturació de targetes (17,7%), facturació de comerços (20,9%), domiciliació de nòmines (15,1%) i pensions (12,8%), plans de pensions (15,6%) i assegurances de vida (13,4%), entre d'altres.

"la Caixa" ha mantingut el pressupost de 500 milions d'euros en la seva Obra Social, xifra que té prevista també per al 2010

La base de clients del Grup "la Caixa" arriba als 10,5 milions de persones

Finalment, l'exercici 2009 ha consolidat el paper de l'entitat com un actor social compromès amb les necessitats dels col·lectius més desfavorits. Amb un pressupost de 500 milions d'euros destinats a centenars de projectes socials, culturals, educatius, mediambientals i científics, l'Obra Social de "la Caixa" para especial atenció a aquelles activitats que tenen com a objectiu cobrir

les necessitats que es deriven de l'exclusió social.

Per al 2010, l'Entitat té previst mantenir el pressupost de 500 milions d'euros dedicat als projectes de l'Obra Social, i destinarà un 71% a programes socials, un 12% a medi ambient i ciència, un 11% a cultura i un 6% a programes educatius i d'investigació.

