

5

Los accionistas del Grupo SegurCaixa Holding



Los accionistas del Grupo SegurCaixa Holding

Para "la Caixa", 2008 ha sido un año de crecimiento en todos los indicadores de actividad: ha aumentado el volumen de negocio en un 6,9%, ha mejorado el volumen de recursos de clientes en un 5,4% y, especialmente, ha incrementado los créditos concedidos en un 9%. Éste también ha sido un ejercicio de doble consolidación. Por una parte, 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 personal-privada. Por otra parte, ha reforzado su compromiso con la sociedad y su entorno a través de la Obra Social, con un presupuesto dedicado de 500 millones de euros.

Criteria CaixaCorp, por su parte, ha incrementado su beneficio neto recurrente individual en un 30%, alcanzando los 803 millones de euros, mientras que los ingresos por dividendos recurrentes de las empresas participadas ascendieron a 916 millones de euros, un 53% más. Dichos resultados permiten el cumplimiento del objetivo que se había fijado la empresa en su primer año completo de cotización en bolsa: repartir un dividendo total de 21 céntimos de euro por acción. Por otro lado, las inversiones realizadas en 2008 alcanzaron los 3.800 millones de euros, con un crecimiento del 9% del peso de la cartera financiera en el valor bruto de los activos.

Criteria CaixaCorp



Criteria CaixaCorp es un grupo inversor con participaciones financieras y de servicios, con una firme apuesta por la internacionalización y que aporta valor al accionista a largo plazo mediante la gestión activa de su cartera.

La actual cartera de inversiones es la más importante de España en volumen de activos, con un valor, a diciembre de 2008, de 18.196 millones de euros; cartera que incluye compañías de primer nivel y con una sólida posición de liderazgo en sus distintos sectores de actividad, en los países en que operan y que, además, disponen de una probada capacidad para generar valor y rentabilidad.

Criteria, a parte de su presencia en el sector bancario y financiero, está también presente, a través de sus participadas, en sectores estratégicos, como son el energético, telecomunicaciones, infraestructuras y 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, contribuyendo así a su continuo desarrollo y a la generación de valor para el accionista.

5. Los accionistas del Grupo SegurCaixa Holding

En este mismo sentido, Critería también realiza una gestión de control con el objetivo de aumentar el valor de las inversiones y que se traduce en identificar y analizar nuevas oportunidades de inversión y, también, de desinversión en el mercado, con un nivel de riesgo controlado, para lo que cuenta con un importante conocimiento de los sectores en los que está presente, a la vez que con una dilatada experiencia, lo que le

confiere una posición relevante como empresa inversora.

Critería CaixaCorp cotiza en la bolsa española desde el 10 de octubre de 2007 y forma parte del Ibex 35 desde el pasado 4 de febrero de 2008, situándose entre las primeras empresas españolas en capitalización bursátil. La cartera de Critería CaixaCorp, a 31 de diciembre, se estructura según el gráfico adjunto:

La cartera de inversiones de Critería CaixaCorp se ha convertido en la más importante de España en volumen de activos, con un valor de 18.196 millones a 31 de diciembre de 2008



Visión

Critería CaixaCorp, siendo el vehículo para la expansión internacional de "la Caixa", 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 con la que trata a todos sus stakeholders, el rigor en la gestión de sus inversiones, la solidez y la profesionalidad con la que trabaja día

a día para identificar, analizar y estudiar, constantemente, nuevas oportunidades de negocio e inversión y aportar valor a los accionistas.

Líneas de negocio

Critería CaixaCorp dispone de una cartera multisectorial que combina inversiones tanto en sociedades cotizadas como en no cotizadas, que son líderes o de referencia en sus respectivos ámbitos y que configuran un portafolio diversificado y difícilmente replicable, lo que le proporciona una posición de privilegio en el mercado. La actividad está organizada en dos líneas de negocio:

- **Negocio Financiero:** Por una parte, comprende la actividad bancaria internacional a través de participaciones en bancos fuera de España y, por otra parte, incluye las sociedades filiales (no cotizadas) que desarrollan los negocios domésticos de naturaleza aseguradora y de servicios financieros especializados, como la gestión de activos, renting y 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. Las inversiones de la sociedad se han centrado en empresas españolas con presencia internacional, en sectores no cíclicos –como es el de las infraestructuras, energía y servicios, entre otros–, constituyendo una cartera de participadas capaces de generar ingresos recurrentes, rentables, con recorrido y con capacidad de generar un dividendo atractivo.

Principios de gestión y estrategia de la compañía

- **Mayor exposición a los negocios financieros:** Es voluntad de Critería CaixaCorp reequilibrar la cartera, en la actualidad con predominio de inversiones en entidades de servicios, con la adquisición de participaciones en entidades financieras. Es un factor diferencial de Critería contar con la experiencia en banca minorista de su accionista de control “la Caixa”, así como su capacidad de generar valor y sinergias en las nuevas adquisiciones.
- **Gestión activa de nuestras inversiones:** Critería tiene una participación activa en los Órganos de Gobierno de sus participadas, involucrándose en la definición de sus futuras estrategias en coordinación con los equipos gestores de las compañías y contribuyendo al desarrollo a medio/largo plazo de sus negocios.
- **Gestión por valor de las inversiones:** Critería 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. Critería dispone de suficiente flexibilidad y experiencia para identificar y actuar en los momentos más adecuados.

- **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 y de involucración en las estrategias de las compañías de la cartera y realizando las operaciones de venta en los momentos más oportunos.

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 incrementará gradualmente las inversiones en negocios financieros, tanto en el sector de la banca minorista como en los negocios financieros especializados, como seguros, gestión de activos, renting y financiación al consumo. Se prevé que las participaciones en el ámbito financiero 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 seguir 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 pueda crear valor, al ser vehículo de expansión internacional de “la Caixa”.

La experiencia en banca minorista de “la Caixa”, su accionista de control, la sitúan en una posición privilegiada a la hora de adquirir participaciones en entidades financieras

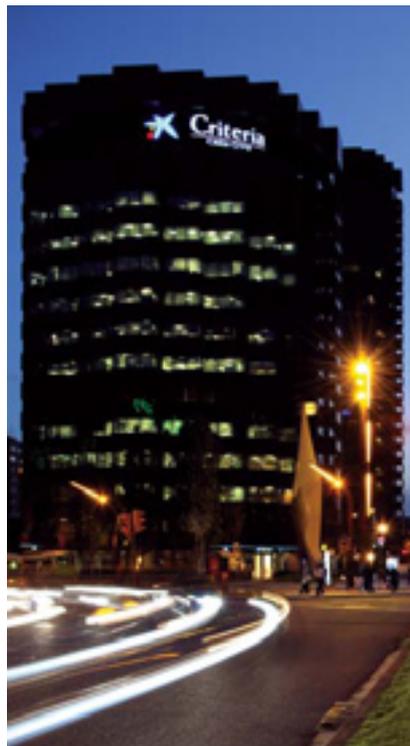
5. Los accionistas del Grupo SegurCaixa Holding

b) Negocio Financiero / Seguros y entidades financieras especializadas.

Estas inversiones tienen el objetivo de complementar, de manera natural, la actividad bancaria, siendo la intención de la sociedad que actúen como elementos de apoyo en la expansión internacional de "la Caixa" a través de Critería. Las inversiones en el sector asegurador y en el sector financiero de inversión y financiación especializada buscarán impulsar el crecimiento, ampliando y a la vez 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 Critería CaixaCorp es la de seguir realizando inversiones y desinversiones selectivas, identificando y aprovechando las oportunidades de mercado. Aunque el peso relativo de la cartera de servicios se verá reducido, en el total de dicha cartera seguirá siendo significativo, situándose entre el 60% y el 40% a medio/largo plazo. Critería tiene la intención de generar un diferencial de valor en estas compañías, 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.



La estrategia de desarrollo de la compañía contempla una mayor inversión en el negocio financiero, especialmente en el ámbito internacional

En cada nueva oportunidad que ofrece el mercado, Critería CaixaCorp realiza inversiones y desinversiones selectivas en compañías sólidas de sectores estratégicos de la economía

“la Caixa”



El ejercicio 2008 ha estado marcado por el desarrollo del Plan Estratégico 2007-2010 y la consolidación de la fortaleza financiera de “la Caixa”. Además de afianzar su compromiso con la Responsabilidad Corporativa, 2008 ha sido un año de sólidos resultados, en el que la compañía ha obtenido un beneficio recurrente de 2.052 millones de euros, un 2% más que en 2007. De acuerdo con lo establecido en el Plan Estratégico, ha desarrollado el área de banca privada al integrar la división de banca privada de Morgan Stanley, ha reforzado su negocio de empresas con la apertura de 68 centros y ha dado un paso decisivo en su internacionalización, a través de Criteria CaixaCorp, tomando un 20% de GFInbursa, como operación más destacada.

Esta participación, materializada en el mes de octubre, se une a las que el Grupo ya poseía en el Banco BPI (29,4%), The Bank of East Asia (9,9%) y Boursorama (20,9%). En conjunto, el valor de mercado de la cartera de participadas cotizada de “la Caixa” asciende a 14.691 millones, con 1.026 millones de plusvalías latentes.

En momentos tan complejos desde el punto de vista macroeconómico como ha sido el ejercicio 2008, “la Caixa” ha constatado su solvencia y ha dado respuesta a las necesidades de crédito de sus clientes. Al cierre del pasado año, la liquidez del Grupo alcanzaba los 22.262 millones de euros, el 8,5% del activo, con un 90% de disponibilidad inmediata.

La calidad de la cartera crediticia y la exigente gestión del riesgo y las provisiones han situado el ratio de morosidad de “la Caixa” en un 2,48%, por debajo de la media del sector. La Entidad cuenta además con un excelente nivel de Core Capital (recursos propios de máxima categoría), del 8,8%, un Tier1 del 10,1% y un Coeficiente de Solvencia 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 2009 sean sólo de 3.170 millones.

En 2008, “la Caixa” ha desarrollado el área de banca privada, ha reforzado su negocio de empresas con la apertura de 68 centros y ha dado un paso decisivo en su internacionalización



Al cierre del ejercicio 2008, la liquidez del Grupo “la Caixa” alcanzaba los 22.262 millones de euros, el 8,5% del activo, con un 90% de disponibilidad inmediata

5. Los accionistas del Grupo SegurCaixa Holding

A pesar de la ralentización de la economía y de la competencia del sector bancario, el volumen de negocio de "la Caixa" ha aumentado un 6,9% gracias al crecimiento sostenido de la cartera de créditos sobre clientes, que se ha incrementado en un 9% hasta los 176.100 millones de euros, con 1,3 millones de nuevas operaciones y 83.460 millones de crédito concedido. Los recursos totales de los clientes han aumentado un sólido 5,9%, hasta los 209.899 millones de euros.

El volumen de créditos ha crecido un 9%, como respuesta a las necesidades de desarrollo económico que surgen en un entorno económico tan complejo como el actual. Los créditos para empresas, de hecho, han registrado una evolución especialmente positiva, con un 24% más que en 2007, gestionados además a través de 66 nuevos centros especializados en pymes y dos oficinas corporativas en Madrid y Barcelona para grandes empresas. Enmarcada en su política de apoyo a las empresas, "la Caixa" ha firmado una línea de crédito de 6.000 millones con la CEOE y la CEPYME para la financiación del circulante de las empresas y otra línea de 2.000 millones con la Cámara de Comercio y el CEIM.

La base de clientes del Grupo alcanza los 10,7 millones de personas y ya se superan los 3.724 millones de operaciones anuales. La expansión de su red de oficinas y la calidad de la actividad comercial de su equipo humano han sido claves para la consecución de estos nuevos récords. Con un total de 5.530 oficinas, la red de "la Caixa" es la más extensa del mercado español. Para hacer frente a su expansión territorial, "la Caixa" y sus filiales han incorporado en su plantilla 1.919 nuevos empleados, llegando a los 26.056 profesionales.

La apertura de la nueva oficina operativa de Casablanca en 2009 reforzará también el negocio fuera de España. Junto con las oficinas de Varsovia y Bucarest y las 10 oficinas de representación, la oficina de Marruecos será la primera de una serie de ampliaciones territoriales estratégicas a través de las cuales la compañía quiere impulsar su negocio internacional. Shangai (China), Delhi (India), Argel (Argelia), Estambul (Turquía) y Dubai (Emiratos Árabes) serán las siguientes ciudades con presencia de "la Caixa".

"la Caixa" ha firmado una línea de crédito de 6.000 millones con la CEOE y la CEPYME para la financiación del circulante de las empresas y otra línea de 2.000 millones con la Cámara de Comercio y el CEIM

Distribución geográfica de la Red de Oficinas en España



5. Los accionistas del Grupo SegurCaixa Holding

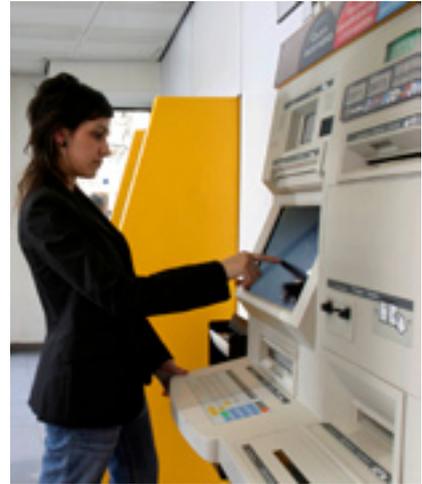
La red de cajeros automáticos también ha incrementado su presencia en el territorio y suma más de 8.113 unidades. Paralelamente, el servicio de Línea Abierta se ha mantenido líder en servicios de banca *on-line*. La multicanalidad que identifica la actividad comercial del Grupo es clave para su crecimiento en todas las modalidades de atención al cliente. Durante 2008, el número de operaciones realizadas a través de Internet y de los terminales de autoservicio ha aumentado un 19% y ya suponen el 54% del total de operaciones. Las oficinas registran el 13% y el resto son operaciones automáticas.

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: depósitos de clientes (10,6%), créditos (9,6%), préstamos hipotecarios (11,2%), seguros de ahorro (12%),

domiciliación de pensiones (12,6%), domiciliación de nóminas (13,9%), facturación de tarjetas (17,6%) y TPV (19,2%).

Por último, el ejercicio 2008 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 2009, la Entidad tiene previsto mantener el presupuesto de 500 millones de euros dedicado a los proyectos de la Obra Social, de los que 310 se dirigirán al desarrollo de sus programas sociales, 79 a los culturales, 81 a medio ambiente y ciencia y 30 a educación e investigación.



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