

PRINCIPAUX  
CHIFFRES  
**2009**



## PRINCIPAUX CHIFFRES (millions d'euros)

	2005	2006	2007	2008	2009
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1.587,9</b>	<b>1.888,9</b>	<b>2.111,5</b>	<b>2.356,5</b>	<b>2.397,7</b>
Non-vie	976,9	1.136,8	1.272,4	1.262,6	1.191,0
Vie	611,0	752,1	839,0	1.093,9	1.206,7
<b>REVENUS FINANCIERS</b>	<b>241,5</b>	<b>203,2</b>	<b>237,8</b>	<b>261,1</b>	<b>299,1</b>
<b>FACTURATION TROISIÈME ÂGE</b>	<b>17,3</b>	<b>20,5</b>	<b>31,7</b>	<b>34,8</b>	<b>38,1</b>
<b>TOTAL REVENUS ET APPORTS</b>	<b>2.256,0</b>	<b>2.590,5</b>	<b>2.799,7</b>	<b>2.958,6</b>	<b>3.045,9</b>
<b>TOTAL ACTIFS GÉRÉS</b>	<b>7.539,3</b>	<b>8.424,4</b>	<b>9.162,7</b>	<b>9.766,0</b>	<b>10.445,8</b>
<b>RESSOURCES PROPRES</b>	<b>321,4</b>	<b>398,2</b>	<b>521,0</b>	<b>550,7</b>	<b>672,3</b>
<b>PROVISIONS TECHNIQUES</b>	<b>4.949,6</b>	<b>5.418,4</b>	<b>5.960,8</b>	<b>6.330,9</b>	<b>6.718,5</b>
Assurances vie	3.737,0	3.954,5	4.241,1	4.553,5	5.022,1
Autres	1.212,6	1.463,8	1.719,7	1.777,4	1.696,4
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>5.666,9</b>	<b>6.326,2</b>	<b>7.109,9</b>	<b>7.884,9</b>	<b>8.507,9</b>
<b>PATRIMOINE FONDS DE RETRAITES</b>	<b>3.617,7</b>	<b>3.956,3</b>	<b>4.070,1</b>	<b>4.017,7</b>	<b>4.370,6</b>
<b>NOMBRE DE FONDS</b>	<b>89</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>93</b>	<b>114</b>
<b>NOMBRE DE PLANS</b>	<b>250</b>	<b>270</b>	<b>298</b>	<b>301</b>	<b>335</b>
<b>NOMBRE DE BÉNÉFICIAIRES</b>	<b>524.070</b>	<b>586.516</b>	<b>494.305</b>	<b>552.801</b>	<b>607.657</b>
<b>RÉSULTATS</b>					
Avant impôts	29,9	48,8	64,4	77,6	93,4
Après impôts	19,6	30,7	40,9	55,5	60,4
<b>RAPPORT DE SINISTRALITÉ NON-VIE</b>	<b>75,8%</b>	<b>73,0%</b>	<b>73,7%</b>	<b>72,6%</b>	<b>71,2%</b>
<b>TAUX COMBINÉ</b>	<b>101,3%</b>	<b>100,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>99,6%</b>	<b>99,3%</b>
<b>NOMBRE DE POLICES (MILLIONS)</b>	<b>4,6</b>	<b>4,9</b>	<b>5,2</b>	<b>5,2</b>	<b>5,2</b>
<b>NOMBRE D'EMPLOYÉS</b>	<b>2.207</b>	<b>2.359</b>	<b>2.587</b>	<b>2.954</b>	<b>3.035</b>
<b>NOMBRES DE BUREAUX</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>

## **ACTIONNAIRES**

- **IBERCAJA**
- **MAAF**
- **MMA**
- **CAJASTUR**
- **CAIXA GALICIA**
- **CAJA ESPAÑA**
- **UNICAJA**
- **CAJAMURCIA**
- **CAJASOL**
- **AHORRO CORPORACIÓN**
- **CAIXANOVA**
- **CAJACANARIAS**
- **CAJA CASTILLA LA MANCHA, CCM**
- **LA CAJA DE CANARIAS**
- **CAJA MEDITERRÁNEO, CAM**
- **CAJA SEGOVIA**
- **CAJA DE BADAJOZ**
- **CECA**
- **CAJA CANTABRIA**
- **CAJA NAVARRA, CAN**
- **CAJA GRANADA**
- **CAJA RIOJA**
- **CAJA DE ÁVILA**
- **CAJA DE EXTREMADURA**
- **CAJACÍRCULO**
- **CAJA DE BURGOS**
- **CAIXA DE GIRONA**
- **CAJASUR**
- **CAIXA TERRASA**
- **CAIXA SABADELL**
- **CAIXA MANLLEU**
- **CAIXA PENEDÉS**
- **SA NOSTRA**
- **CAJA DE GUADALAJARA**
- **CAJA INMACULADA, CAI**
- **COLONYA CAIXA POLLENÇA**
- **CAIXA LAIETANA**
- **CAJA DE JAÉN**
- **BANCAJA**
- **CAIXA ONTINYENT**
- **AUTRES ACTIONNAIRES**

### ■ Au-dessus de la moyenne

La facturation totale pour les primes fut, comme les années précédentes, supérieure à la moyenne du secteur. La Compagnie a encaissé 2% de plus, et ce malgré la conjoncture adverse notable pendant l'exercice, jusqu'au 2.398 millions d'euros en 2009.

Il convient tout particulièrement de citer la croissance de la branche de Vie, de 10,3% qui a elle aussi dépassé la moyenne du secteur, et qui a terminé l'année avec 5,7%. Il est également important de souligner que Caser a gagné une place au classement des Sociétés de Gestion

de Fonds et Plans de Pensions, où elle occupe désormais la quatrième place.

Dans un cadre marqué par l'instabilité des marchés, les revenus financiers ont atteint les 300 millions d'euros, soit 14,6% de plus qu'en 2008. De cette façon, le chiffre total de revenus et apports géré par la compagnie a atteint les 3.046 millions d'euros.

La politique d'austérité et de contrôle de la dépense instaurée il y a quelques années a maintenu le ratio d'efficacité à 5,8%, ce qui confirme l'amélioration de cet indicateur pour les exercices suivants.

## REVENUS (millions d'euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	CROISSANCE 09/08	CROISSANCE MOYENNE 09/05
Primes	1.587,9	1.888,9	2.111,5	2.356,5	2.397,7	1,7%	11,0%
Non-Vie	976,9	1.136,8	1.272,4	1.262,6	1.191,0	-5,7%	5,5%
Vie	611,0	752,1	839,0	1.093,9	1.206,7	10,3%	18,8%
Revenus financiers	241,5	203,2	237,8	261,1	299,1	14,6%	6,4%
Participées	21,6	25,0	30,7	44,4	62,0	39,6%	30,7%
Autres revenus	19,8	23,9	28,6	24,5	23,8	-3,2%	5,7%
<b>TOTAL REVENUS</b>	<b>1.870,9</b>	<b>2.141,0</b>	<b>2.408,6</b>	<b>2.686,5</b>	<b>2.782,5</b>	<b>3,6%</b>	<b>10,5%</b>

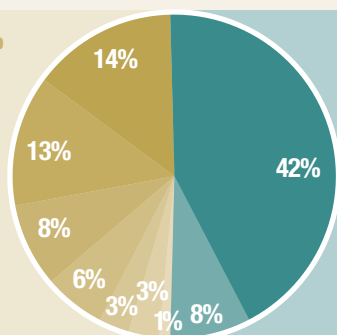
## PRIMES ÉMISES (millions d'euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	CROISSANCE 09/08	CROISSANCE MOYENNE 09/05
Santé	123,1	152,2	182,5	212,0	199,6	-5,8%	13,5%
Autos	340,1	358,6	387,2	368,7	320,2	-13,2%	-1,1%
Entreprises <sup>(1)</sup>	188,4	206,1	211,4	174,9	152,9	-12,6%	-4,5%
Particuliers multirisques <sup>(2)</sup>	215,8	260,0	291,5	321,6	344,3	7,1%	12,5%
Particuliers personnels <sup>(3)</sup>	21,6	37,7	61,0	30,6	25,7	-15,8%	17,7%
Agricoles	45,0	41,9	52,4	66,1	77,8	17,6%	15,5%
Nouvelles affaires <sup>(4)</sup>	43,0	80,3	86,4	88,8	70,5	-20,6%	19,2%
<b>TOTAL NON-VIE</b>	<b>976,9</b>	<b>1.136,8</b>	<b>1.272,4</b>	<b>1.262,6</b>	<b>1.191,0</b>	<b>-5,7%</b>	<b>5,5%</b>
Vie Épargne	449,5	567,0	635,8	909,4	1.017,4	11,9%	23,3%
Vie Risque	161,5	185,0	203,3	184,5	189,3	2,6%	4,4%
<b>TOTAL VIE</b>	<b>611,0</b>	<b>752,1</b>	<b>839,0</b>	<b>1.093,9</b>	<b>1.206,7</b>	<b>10,3%</b>	<b>18,8%</b>
<b>TOTAL PRIMES</b>	<b>1.587,9</b>	<b>1.888,9</b>	<b>2.111,5</b>	<b>2.356,5</b>	<b>2.397,7</b>	<b>1,7%</b>	<b>11,0%</b>

## DISTRIBUTION DE PORTEFEUILLE (pourcentage)

### TOTAL NON-VIE 50%

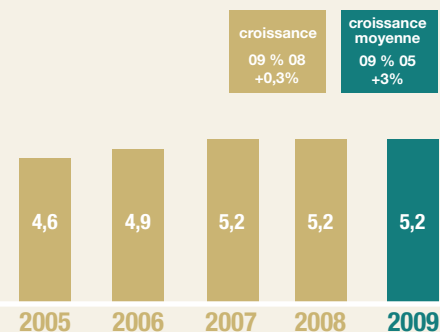
Multirisque <sup>(2)</sup>	14%
Autos	13%
Santé	8%
Entreprises <sup>(1)</sup>	6%
Agricoles	3%
Nouvelles	
Affaires <sup>(4)</sup>	3%
Personnels <sup>(3)</sup>	1%



### TOTAL VIE 50%

Vie Épargne	42%
Vie Risque	8%

## NOMBRE DE POLICES (millions)



(1) Comprend les branches de: Accidents – Entreprises, Panne machines, Caution, Incendies, Multir. Coffre-fort, Multir. Autres, PME, Pertes pécuniaires, R. Civil Générale, Risques nucléaires, Vol, T. R. C. Décennal, T. Risque construction, Transports. (2) Comprend les branches de: Glace, Commerces, Habitation, Immeubles. (3) Comprend les branches de: Accidents - Particuliers, Accidents - Télémarketing, R.C. particuliers, Aval bancaire, hippique et décès. (4) Comprend les branches de: Garantie Mécanique, Protection d'Impayés, Pertes financières, Titre de propriété, Retrait du permis de conduire, Défense juridique et Garantie Électroménagers.

### ■ Une croissance de 20% depuis cinq ans

Suivant la même tendance des exercices précédents, le bénéfice du Groupe a enregistré une croissance de l'ordre de 20,5% et a ainsi atteint les 93,4 millions d'euros.

En 2009, et pour la cinquième année consécutive, le Groupe a obtenu une augmentation de son résultat brut supérieure à 20%.

La contribution au groupe de l'activité hors assurance –Caser Residencial et le département de Gestion Hospitalière– est de plus en plus importante tant au niveau des résultats qu' au niveau de la facturation. Ainsi Caser Residencial a démontré sa

consolidation en apportant 3,3 millions d'euros en plus aux revenus, soit un 30% d'augmentation.

Caser Residencial a clôturé l'année 2009 avec onze maisons de retraites réparties sur tout le territoire espagnol et quatre actuellement en cours de construction.

Parallèlement, le département de Gestion Hospitalière qui a vu le jour en 2008, a enregistré d'excellents résultats et situé Caser en bonne voie pour se classer parmi les cinq premiers groupes hospitaliers privés en Espagne.

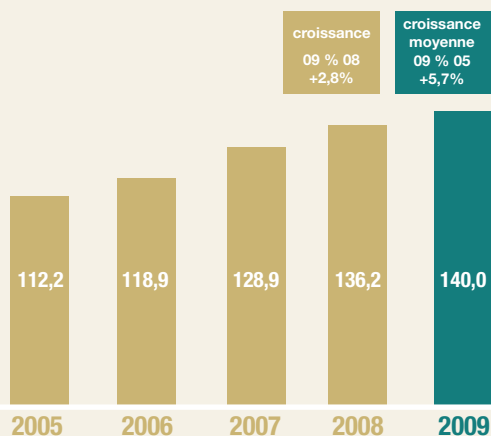
À la fin de l'année 2009 le Groupe Caser comptait plus de 3.000 salariés.

## FONDS ET PLANS DE RETRAITE (unités)

	2005	2006	2007	2008	2009	CROISSANCE 09/08	CROISSANCE MOYENNE 09/05
Fonds	89	110	110	93	114	22,6%	7,7%
Plans	250	270	298	301	335	11,3%	7,7%
Bénéficiaires	524.070	586.516	494.305	552.801	607.657	9,9%	4,5%
Patrimoine (en millions d'euros)	3.617,7	3.956,3	4.070,1	4.017,7	4.370,6	8,8%	4,9%

## FRAIS D'EXPLOITATION

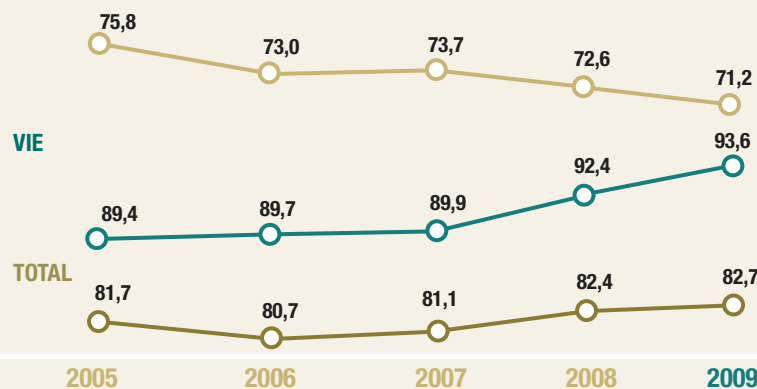
(millions d'euros)



## RAPPORT ENTRE SINISTRALITÉ NETTE ET PRIMES IMPUTÉES NETTES

(pourcentages)

### NON-VIE



### VIE

### TOTAL

## DÉTAIL RATIO SINISTRALITÉ NETTE / PRIMES IMPUTÉES NETTES

(pourcentages)

	2005	2006	2007	2008	2009
Santé	88,2%	88,9%	91,0%	94,4%	100,4%
Autos	84,6%	82,5%	82,5%	80,3%	79,4%
Entreprises <sup>(1)</sup>	78,6%	69,8%	67,6%	65,2%	55,4%
Particuliers multirisques <sup>(2)</sup>	51,9%	51,7%	53,2%	52,1%	51,0%
Particuliers personnelles <sup>(3)</sup>	55,4%	49,9%	63,1%	59,0%	69,1%
Agricoles	85,0%	79,7%	83,7%	84,7%	85,4%
Nouvelles affaires <sup>(4)</sup>	48,4%	47,0%	53,0%	49,4%	46,9%
<b>TOTAL NON VIE</b>	<b>75,8%</b>	<b>73,0%</b>	<b>73,7%</b>	<b>72,6%</b>	<b>71,2%</b>
Vie Risque	59,4%	60,6%	59,7%	59,5%	63,0%
Vie Épargne	99,6%	98,5%	98,9%	98,8%	98,8%
<b>VIE</b>	<b>89,4%</b>	<b>89,7%</b>	<b>89,9%</b>	<b>92,4%</b>	<b>93,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>81,7%</b>	<b>80,7%</b>	<b>81,1%</b>	<b>82,4%</b>	<b>82,7%</b>

1) Comprend les branches de: Accidents – Entreprises, Panne machines, Caution, Incendies, Multir. Coffre-fort, Multir. Autres, PME, Pertes pécuniaires, R. Civil Générale, Risques nucléaires, Vol, T. R. C. Décennal, T. Risque construction, Transports. (2) Comprend les branches de: Glace, Commerces, Habitation, Immeubles. (3) Comprend les branches de: Accidents - Particuliers, Accidents - Télémarketing, R.C. particuliers, Aval bancaire, hippique et décès. (4) Comprend les branches de: Garantie Mécanique, Protection d'Impayés, Pertes financières, Titre de propriété, Retrait du permis de conduire, Défense juridique et Garantie Électroménagers.

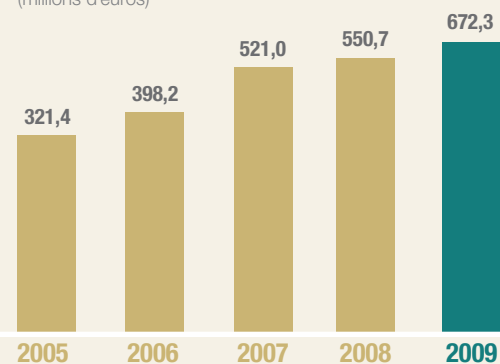
## ACTIFS EN GESTION

(millions d'euros)

	2008	2009
Actifs Financiers	6.701,2	7.064,5
Patrimoines Gérés	3.064,7	3.381,3
<b>TOTAL ACTIFS EN GESTION</b>	<b>9.766,0</b>	<b>10.445,8</b>

## RESSOURCES PROPRES

(millions d'euros)



## ACTIFS FINANCIERS

(millions d'euros)

	2008	2009
Instrument de patrimoine	218,4	242,1
Valeurs représentatives de dette	4.217,6	4.868,8
Emprunts	10,2	2,1
Dépôt dans des entités de crédit	353,3	307,6
Dépôts constitués pour réassurance acceptée	1,1	1,3
Crédits opérations d'assurance directe	216,4	196,1
Crédits opérations de réassurance	55,9	9,6
Crédits opérations de coassurance	43,9	46,1
Autres crédits	34,8	28,7
Autres actifs financiers	91,5	109,9
Effectifs et autres moyens liquides équivalents	1.458,1	1.252,2
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>6.701,2</b>	<b>7.064,5</b>

## FACTURATION AUTRES ACTIVITÉS (millions d'euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	CROISSANCE 09/08
Consulting actuariel	1,0	1,2	1,2	1,3	1,1	-10,2%
Administration de compagnies	2,4	2,3	2,2	2,0	1,9	-4,9%
Assistance téléphonique et télémarketing	–	–	2,6	4,5	5,1	12,8%
Troisième âge	17,3	20,5	31,7	34,8	38,1	9,5%
Hôpitaux	–	–	–	0,3	14,4	4.146,6%
Autres activités	0,9	1,0	6,7	7,2	7,1	-1,7%
<b>TOTAL FACTURATION</b>	<b>21,6</b>	<b>25,0</b>	<b>44,5</b>	<b>50,0</b>	<b>67,6</b>	<b>35,2%</b>

## RÉSULTATS AUTRES ACTIVITÉS (millions d'euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	CROISSANCE 09/08
Consulting actuariel	0,3	0,4	0,4	0,4	0,3	-11,6%
Administration de compagnies	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9	-6,4%
Assistance téléphonique et télémarketing	0,1	0,1	0,0	1,1	1,4	28,4%
Troisième âge	1,0	1,6	2,1	2,6	3,3	29,9%
Hôpitaux	–	–	–	-0,1	-2,5	n/a
Autres activités	0,7	2,7	2,8	3,1	4,5	46,6%
<b>TOTAL RÉSULTAT</b>	<b>2,6</b>	<b>5,5</b>	<b>6,1</b>	<b>7,9</b>	<b>8,0</b>	<b>0,4%</b>

## AUTRES DONNÉES SIGNIFICATIVES

	2005	2006	2007	2008	2009
<b>RESSOURCES PROPRES</b> (millions d'euros)	<b>321,4</b>	<b>398,2</b>	<b>521,0</b>	<b>550,7</b>	<b>672,3</b>
<b>R.O.E.</b> (rentabilité ressources propres)	<b>6,5%</b>	<b>8,4%</b>	<b>8,5%</b>	<b>10,6%</b>	<b>10,7%</b>
<b>BPA</b> (bénéfice par action – euros)	<b>3,4</b>	<b>5,1</b>	<b>6,3</b>	<b>8,5</b>	<b>9,3</b>
<b>DIVIDENDES</b> (millions d'euros)	<b>4,7</b>	<b>7,4</b>	<b>9,7</b>	<b>11,7</b>	<b>13,0</b>



## RÉSUMÉ DU BILAN (millions d'euros)

<b>ACTIF, PASSIF ET PATRIMOINE NET</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Effectif et autres moyens liquides équivalents	1.458,1	1.252,2
Actifs financiers maintenus pour négocier	6,3	21,3
Autres actifs financiers à la juste valeur avec changements de pertes et bénéfiques	84,8	88,4
Actifs financiers disponibles à la vente	2.291,9	2.902,9
Emprunts et envois à percevoir	2.855,8	2.797,8
Dérivés de couverture	0,3	0,2
Participation de la réassurance dans les provisions techniques	497,1	430,1
Immobilisation corporelle et investissements immobiliers	257,5	272,2
Immobilisation incorporelle	101,0	381,8
Participations aux sociétés mises en équivalence	4,0	1,7
Actifs fiscaux	80,1	62,0
Autres actifs	247,9	289,9
Actifs maintenus pour la vente	0,0	7,4
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7.884,9</b>	<b>8.507,9</b>
Passifs financiers maintenus à négocier	0,6	1,7
Débits à payer	835,7	908,6
Dérivés de couverture	1,0	1,3
Provisions techniques	6.330,9	6.718,5
Provisions non techniques	14,2	23,7
Passifs fiscaux	33,2	38,7
Reste de passifs	118,6	143,1
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7.334,2</b>	<b>7.835,6</b>
Fonds propres	574,1	625,7
Ajustements pour changements de valeur	-27,8	22,1
Subventions, donations et legs perçus	0,3	0,3
Membres externes	4,1	24,3
<b>TOTAL PATRIMOINE NET</b>	<b>550,7</b>	<b>672,3</b>
<b>TOTAL PASSIF ET PATRIMOINE NET</b>	<b>7.884,9</b>	<b>8.507,9</b>

## COMPTE D'EXPLOITATION TOTAL ACTIVITÉS (millions d'euros)

	2005	2006	2007	2008	2009	CROISSANCE 09/08	CROISSANCE MOYENNE 09/05
Primes Générées Assurance Directe	1.587,9	1.888,9	2.111,5	2.356,5	2.397,7	1,7%	11,0%
Primes Imputées Nettes	1.367,5	1.599,8	1.809,1	2.181,9	2.312,8	6,0%	14,2%
Charge de Sinistralité Nette	-1.115,6	-1.289,5	-1.465,8	-1.797,7	-1.910,5	6,3%	14,5%
Frais Acquisition Nets	-160,5	-201,5	-219,0	-243,9	-252,3	3,4%	12,3%
Revenus Financiers Vie	13,3	15,2	15,4	21,7	22,7	4,2%	15,3%
<b>MARGE DE CONTRIBUTION</b>	<b>104,6</b>	<b>124,1</b>	<b>139,8</b>	<b>162,0</b>	<b>172,7</b>	<b>6,6%</b>	<b>13,4%</b>
Frais gestion interne – autres revenus/ frais	-107,4	-113,6	-122,2	-135,3	-141,9	4,9%	7,2%
Revenus Non Vie - Patrimoine	33,2	38,1	45,1	48,4	52,3	8,0%	12,1%
Marge Retraites	1,3	1,6	2,2	2,3	3,1	32,0%	24,9%
<b>MARGE TECHNIQUE FINANCIÈRE</b>	<b>31,7</b>	<b>50,1</b>	<b>65,0</b>	<b>77,5</b>	<b>86,2</b>	<b>11,3%</b>	<b>29,5%</b>
Résultat Compagnies en Participation	1,6	2,2	2,9	3,5	7,3	105,7%	48,6%
Ajustements de Consolidation	-3,4	-3,5	-3,4	-3,4	0,0	N/A	N/A
Résultat avant Impôts	29,9	48,8	64,4	77,6	93,4	20,5%	34,0%
Impôts	-10,3	-18,1	-23,5	-22,1	-33,1	49,6%	37,3%
<b>RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS</b>	<b>19,6</b>	<b>30,7</b>	<b>40,9</b>	<b>55,5</b>	<b>60,4</b>	<b>8,9%</b>	<b>33,5%</b>

## RATIO COMBINÉ

	2005	2006	2007	2008	2009
<b>RATIO COMBINÉ TOTAL</b>	<b>101,3</b>	<b>100,4</b>	<b>100,0</b>	<b>99,6</b>	<b>99,3</b>
<b>RATIO COMBINÉ NON-VIE</b>	<b>100,9</b>	<b>99,3</b>	<b>98,9</b>	<b>98,0</b>	<b>97,9</b>



Avenida de Burgos, 109  
28050 Madrid (Espagne)  
902 011 111  
[www.caser.es](http://www.caser.es)