



# CaixaBank

## Accionistes



LA HISTÒRIA D'UNA FUSIÓ I D'UN BON TREBALL EN EQUIP

## LES FINANCES DE LA CARLOTA

Paraules com ara finances, bancs, capital, empresa, accions, dividendes o mercat de valors que sentim cada dia són, en realitat, unes grans desconegudes. L'objectiu d'aquesta sèrie de còmics és fer arribar aquests conceptes als lectors més joves de la manera més didàctica i divertida possible. Al final de la publicació hi ha una guia de conceptes bàsics que servirà com a punt de partida per als joves financers.

### NÚMEROS ANTERIORS



**La Carlota vol anar de viatge de fi de curs, però té un problema... econòmic! Així que decideix crear una empresa amb accions per vendre els seus boníssims cupcakes!**



**La Carlota ha d'organitzar AulaBank, un banc escolar però..., què és això? Descobreix la funció social d'un banc amb aquesta història de bàsquet i d'amigurumis!**



**La Carlota ara és la CEO d'una empresa nova, Hort, SA. Però..., què fa una CEO? Descobreix què és una Junta General d'Accionistes gràcies a aquesta història plena de fruita i verdures!**



TROBARÀS AQUEST SÍMBOL EN ALGUNES VINYETES. A LES ÚLTIMES PÀGINES POTS LLEGIR-HI MÉS DETALLS SOBRE ELS CONCEPTES FINANCERS QUE ES TRACTEN AL LLARG DE LA HISTÒRIA. VES A LA PÀGINA 16 I DESCOBREIX-LOS!



Llegeix les aventures de la Carlota a [www.CaixaBank.com/aula\\_cat](http://www.CaixaBank.com/aula_cat)

Les finances de la Carlota 4 (setembre 2021)

#### Operació Fusió

Una publicació de CaixaBank, S. A., carrer Pintor Sorolla, 2-4, 46002 València

Direcció editorial i coordinació: Relació amb Accionistes de CaixaBank

Realització del còmic: Estudio Fénix

Impremta: Gráficas Jomagar

Dipòsit Legal: B 15742-2021

Publicació promocional. Prohibida la venda.

Servei d'atenció a l'accionista:

900 71 33 25 / + 34 935 82 98 03 • [accionista@caixabank.com](mailto:accionista@caixabank.com) • Av. Diagonal, 621, 08028 Barcelona

CaixaBank no es fa responsable de l'opinió dels seus col·laboradors en els treballs publicats ni s'identifica necessàriament amb la seva opinió.

La informació proporcionada en aquesta publicació no constitueix una recomanació ni de compra ni de venda de l'acció de CaixaBank. Prohibida la reproducció total o parcial dels textos, dibuixos, gràfics i fotografies d'aquesta publicació en qualsevol mitjà de reproducció o suport sense l'autorització prèvia i expressa de CaixaBank.



Segueix-nos a @AccionistesCABK



[www.CaixaBank.com](http://www.CaixaBank.com)

HA ARRIBAT LA PRIMAVERA I A HORT, SA,\* LA PETITA EMPRESA QUE APROFITA ELS SOLARS BUITS DE L'INSTI PER CONREAR-HI FRUITA I VERDURES, SEMBLA QUE LES COSES VAN BÉ. ELS TOMAQUETS CREIXEN...

**BROOOM!  
BROOOM!**

**HORT, SA  
PLANTEM  
DE TOT**

 **EMPRESA**

...I LA CARLOTA, LA CEO D'HORT, SA, TÉ LA SENSACIÓ QUE TOT VA BÉ.

A HORT, SA HI REGNA UNA PAU DIVINA!

 **CEO**

**BROOOM!  
BROOOM!**

MARTENEA, VOLS PARAR DE JUGAR AMB ELS MEUS LLAMPS?

PERÒ QUÈ DIUS, CARLOTA?

CARLOTA...?

\*VEGEU «OPERACIÓ JUNTA».





REUNIÓ DEL COMITÈ DE DIRECCIÓ D'HORT, SA.

ESTÀS BÉ, CEO?

COMITÈ DE DIRECCIÓ



SÍ. PERDONA, MARTINA, ESTAVA PENSANT EN LA VENDA ONLINE I TOT AIXÓ...

EMMA ✉ 📧 📧 MAIL  
✉ FRUITERIA TOMÀS  
✉ AMIGURURMI  
✉ LLAVORS DE COCOTER  
✉ MARE: NOTICIA BOMBA!



DONCS PENSA EN AIXÓ: ELS TOMÀQUETS HAN PATIT MOLT PER LA MANCA DE PLUJA; CAL REPLANTEJAR EL PLA DE CULTIUS.

LA FLORA I EN CÉSAR, DIRECTORS DE PRODUCCIÓ.



LA COLLITA DE KIWIS HA SUPERAT TOTES LES PREVISIONS I ENS ESTÀ COSTANT COL·LOCAR-LOS. TENIM ALGUNES CAIXES QUE ENCARA NO S'HAN VENUT...

LA MARTINA, DIRECTORA DE MITJANS.

MERCAT

OFERTA I DEMANDA



DONCS CAL VENDRE'LS PER QUADRAR ELS COMPTES. ARRENCAR AQUESTA PRODUCCIÓ ENS HA COSTAT MOLT!

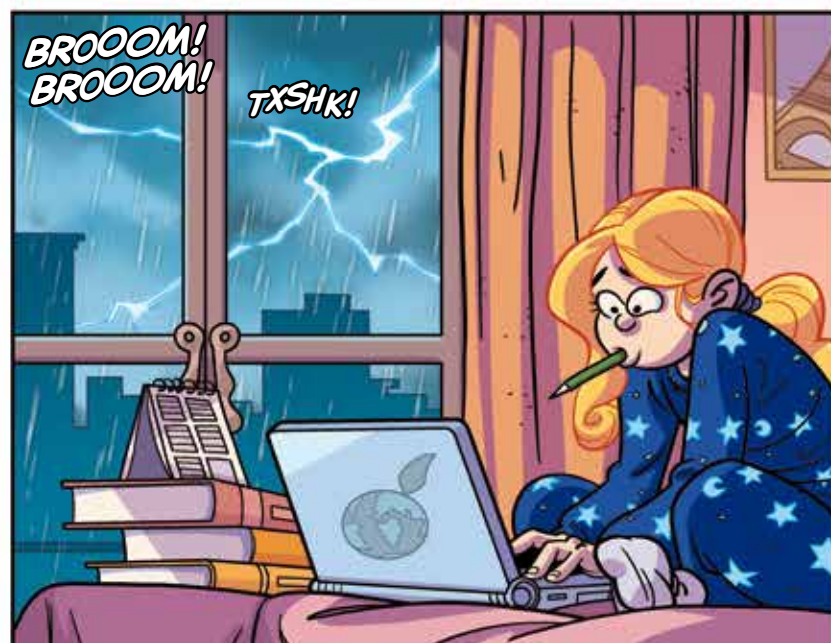
EN KARIM, DIRECTOR DE FINANCES.



A VEURE, UNA MICA DE CALMA... SEGUR QUE BEN AVIAT SE M'ACUT UNA IDEA GENIAL...



PERÒ LA IDEA TRIGA A ARRIBAR...



BROOM! BROOM! TXSHK!



VAL MÉS QUE ME'N VAGI A DORMIR.

EL QUE VAL PER ALS AGRICULTORS AL CAMP TAMBÉ SERVEIX PER ALS HORTS URBANS... UNA TEMPESTA INOPORTUNA POT FER QUE LA COLLITA SE'N VAGI EN ORRIS!

NOOOO!



ENTORN EMPRESARIAL

EMMA! LA TEMPESTA HA FET MALBÉ LES TOMAQUERES: NO HI HA CAP MATA DRETA! SEMBLA UNA PEL·LI DE POR!

NO CAL QUE M'HO EXPLIQUIS! HA FREGIT MIG SERVIDOR I PORTO UNA ESTONA MIRANT DE RECUPERAR LES DADES...

NO SÉ SI PODRÉ ACABAR-HO! RECORDES QUE LA MEVA MARE VA ACCEPTAR UNA FEINA NOVA? DONCS ENS MUDEM DEMÀ MATEIX...

L'EMMA, DIRECTORA COMERCIAL.



COMERÇ ELECTRÒNIC

TAMPOC TINC TEMPS DE POSAR EN FUNCIONAMENT LA IDEA DE LA VENDA ONLINE...

AH... EMMA...

HI HA MASSA PROBLEMES!



CARLOTA?  
I AQUESTA  
CARA?

TOMÀS...  
ÉS LA MEVA  
CARA DE LA FI  
DEL MÓN!



NO SÉ NI PER ON  
COMENÇAR... L'EMMA  
SE'N VA, ELS NÚMEROS  
NO EM SURTEN, UN LLAMP  
HA CAIGUT A LA MEVA  
EMPRESA...

ELS MEUS  
TOMÀQUETS  
S'HAN FET MALBÉ  
I EM SOBREN  
ALGUNES CAIXES  
DE KIWIS!

CARAM!



TU I ELS TEUS KIWIS!  
ESCOLTA'M, I PER QUÈ NO  
PREGUNTES ALS DE REPLANTA?  
ÉS UNA PETITA EMPRESA LOCAL...  
I FAN UNES MELMELADES DE  
FRUITES GENIALS!

BONA IDEA! LES CONSERVES  
DE REPLANTA ES VENEN MOLT  
BÉ. TOT EL BARRI LES CONEIX  
I SEMPRE TENEN MOLTA  
DEMANDA.



POSICIÓ  
DE MERCAT



ÉS UNA GRAN IDEA, OI?



**BROOM!  
BROOM!**



QUÈ ME'N DIUS? ET DESFÀS DELS KIWIS I SEGUR QUE TAMBÉ PODEN APROFITAR ELS TOMÀQUETS CAIGUTS PER FER-NE CONSERVES O EL QUE SIGUI... ÉS EL MILLOR PER A L'HORT!

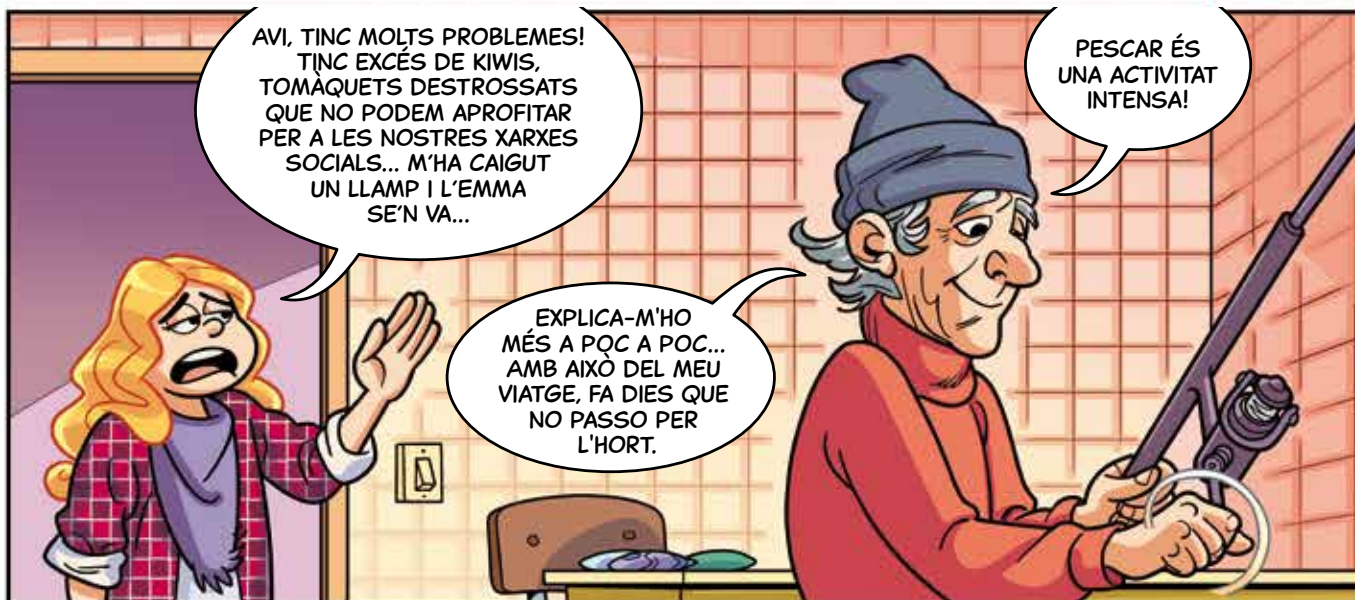


EL QUE ÉS MILLOR PER A HORT, SA HO HAIG DE DIR JO, QUE EN SOC LA SUPERCEO.



ET CREUS TAN SÚPER QUE NO SAPS RECONÈIXER UNA BONA IDEA SI NO L'HAS TINGUDA TU MATEIXA!





AVI, TINC MOLTS PROBLEMES!  
TINC EXCÉS DE KIWIS,  
TOMAQUETS DESTROSSATS  
QUE NO PODEM APROFITAR  
PER A LES NOSTRES XARXES  
SOCIALS... M'HA CAIGUT  
UN LLAMP I L'EMMA  
SE'N VA...

PESCAR ÉS  
UNA ACTIVITAT  
INTENSA!

EXPLICA-M'HO  
MÉS A POC A POC...  
AMB AIXÒ DEL MEU  
VIATGE, FA DIES QUE  
NO PASSO PER  
L'HORT.

LA CARLOTA  
ES DESFOGA...

...I A SOBRE EN TOMÀS  
VOL QUE COL-LABOREM  
AMB ELS DE REPLANTA  
PER FER NO SÉ  
QUÈ...

ÉS CLAR! ELS  
CANVIS A LES  
EMPRESSES SÓN  
HABITUALS...  
EL MERCAT  
CANVIA!



CADA CRISI POT  
SER UNA OPORTUNITAT  
I, PER AIXÒ, LES EMPRESSES  
ES COMPREN, ES VENEN...  
I ES FUSIENEN!

FUSIONS  
CORPORATIVES

ADQUISICIONS



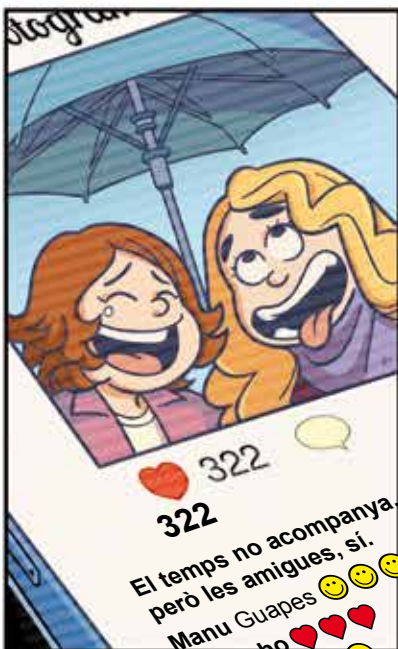
UNEIXEN  
ESFORÇOS I SURTEN  
REFORÇADES, CREIXEN,  
EVITEN FER-SE LA  
COMPETÈNCIA...  
CADA UNA APORTA EL  
QUE LI FALTA A  
L'ALTRA!



ÉS UNA  
BONA IDEA,  
OI?

CARLOTA...?









AQUÍ HI HA LA MARIA, LA GERENT DE L'EMPRESA.

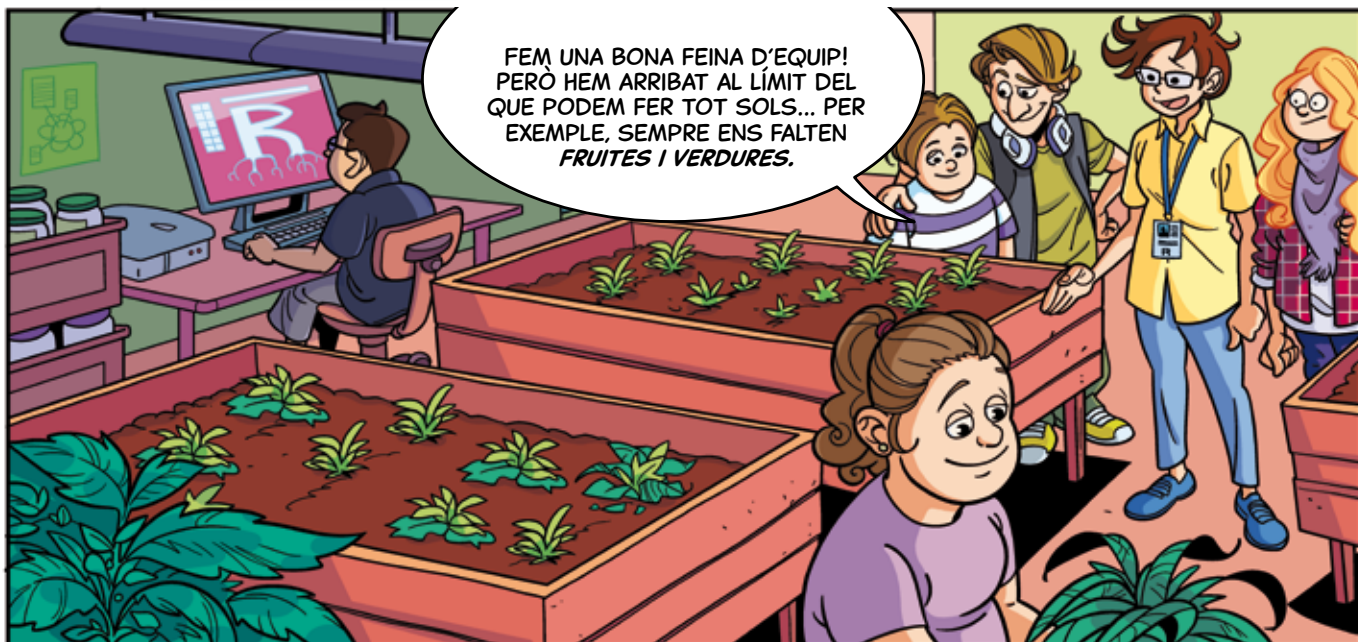
AIXÍ QUE TU ETS LA FAMOSA CARLOTA! DEIXA'M ENSENYAR-TE LA NOSTRA SALA DE CONSERVES!



L'EDGAR EM VA CONVENCER D'ORGANitzar LA NOSTRA PETITA EMPRESA COM EL VOSTRE HORT, SA! HO SABIES?

EHEM...

AH, SÍ?



FEM UNA BONA FEINA D'EQUIP! PERÒ HEM ARRIBAT AL LÍMIT DEL QUE PODEM FER TOT SOLS... PER EXEMPLE, SEMPRE ENS FALTEN FRUITES I VERDURES.



UAL-LA, EDGAR... NO HO SABIA!

BÉ, JO SOC ACCIONISTA DE LES DUES EMPRESES...

ACCIONISTA



...! VULL QUE TRIOMFIN, SUPERCEO!



HA, HA, HA!

D'ACORD, D'ACORD! TREBALLAR EN EQUIP POR SER UNA BONA IDEA!





TOMÀS, PORTA'M UN D'AQUELLS MELONS!



HOLA!



REUNIÓ DELS COMITÈS DE DIRECCIÓ.

MARIA, EL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ ESTÀ D'ACORD A COL·LABORAR, PERÒ ABANS VOLEM VEURE QUÈ PODEM FER JUNTS.

DESPRÉS HO HAURAN D'APROVAR ELS ACCIONISTES!

SI ENS POSEM D'ACORD, DES D'AQUÍ APOSTEM PER UNA FUSIÓ PURA!



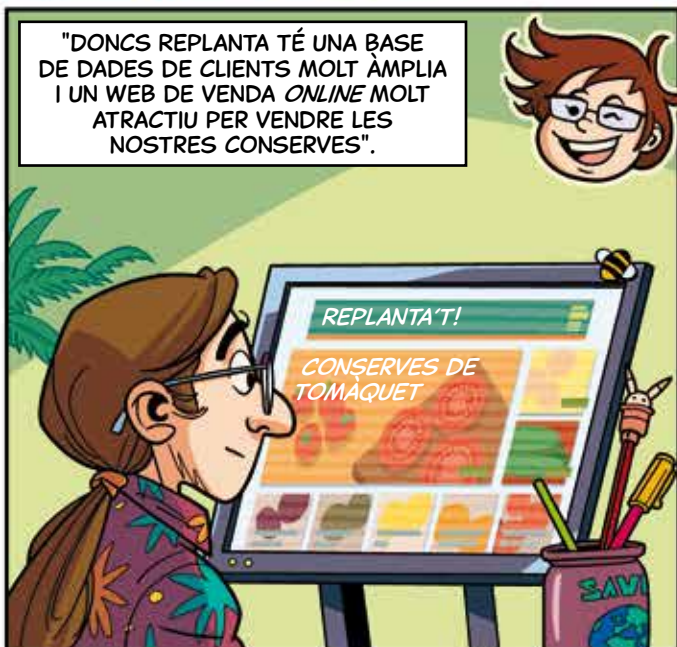
CONSELL D'ADMINISTRACIÓ



TIPUS DE FUSIONS



"VOLÍEM CRÉIXER FENT SERVIR UN TERRENY DEL COSTAT DE L'HORT QUE ENS DEIXEN GAIREBÉ GRATIS, PERÒ PER FER-HO NECESSITEM ELS RECURSOS DE LA VENDA ONLINE..."



"DONCS REPLANTA TÉ UNA BASE DE DADES DE CLIENTS MOLT ÀMPLIA I UN WEB DE VENDA ONLINE MOLT ATRACTIU PER VENDRE LES NOSTRES CONSERVES".



SI INTEGREM LES NOSTRES BASES DE DADES I ELS NOSTRES PRODUCTES EN EL VOSTRE SISTEMA, PODREM FER MÉS AMB MENYS.

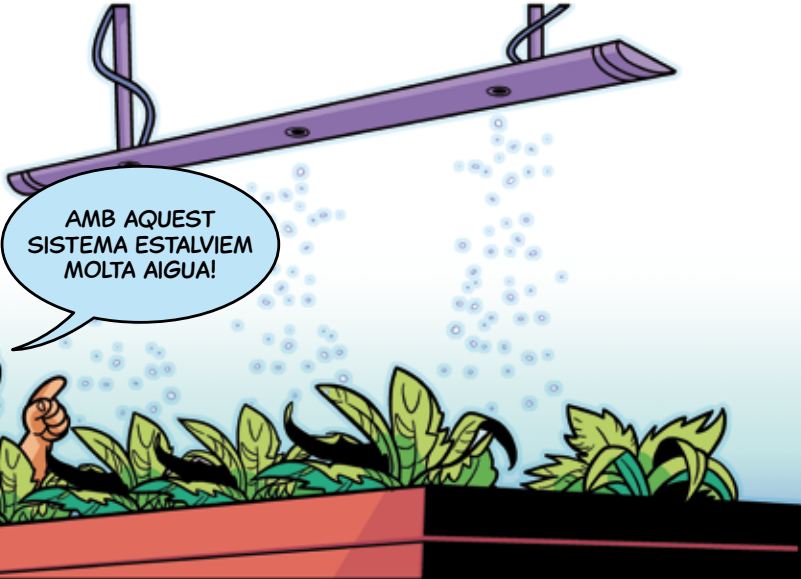


SINERGIES



**FUSIÓ!**

LA FLORA I EN CÈSAR  
QUEDEN IMPRESSIONATS  
PER LES TAULES DE CULTIU.



AMB AQUEST  
SISTEMA ESTALVIEM  
MOLTA AIGUA!



ENS HEM CENTRAT  
EN LES MELMELADES;  
SÓN EL NOSTRE  
PRODUCTE  
ESTRELLA.

PERÒ TENIM  
MAQUINÀRIA  
PER FER  
QUALSEVOL  
CONSERVA.

ESCOLTA, CREUS  
QUE PODRIEM FER...  
**PATÉS VEGANS?**  
TENEN MOLTA  
DEMANDA...



LA MARTINA I LA MARIA  
INVESTIGUEN NOVES  
OPCIONS DE NEGOCI.

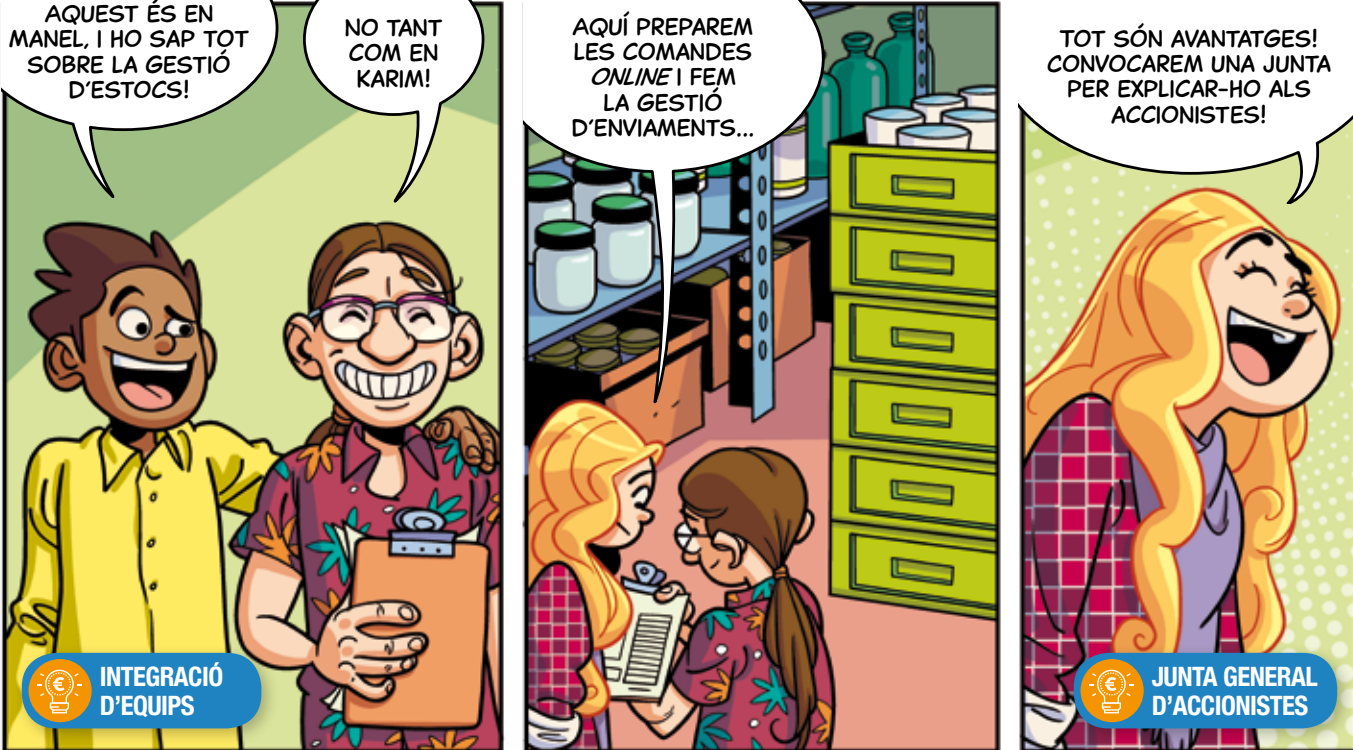
💡 LÍNIES  
DE NEGOCI

AQUEST ÉS EN  
MANEL, I HO SAP TÓT  
SOBRE LA GESTIÓ  
D'ESTOCS!

NO TANT  
COM EN  
KARIM!

AQUÍ PREPAREM  
LES COMANDES  
ONLINE I FEM  
LA GESTIÓ  
D'ENVIAMENTS...

TOT SÓN AVANTATGES!  
CONVOCAREM UNA JUNTA  
PER EXPLICAR-HO ALS  
ACCIONISTES!



💡 INTEGRACIÓ  
D'EQUIPS

💡 JUNTA GENERAL  
D'ACCIONISTES

UN COP APROVADA LA FUSIÓ PER LA JUNTA GENERAL D'ACCIONISTES, COMENCEN LES FEINES A LA NOVA EMPRESA FUSIONADA!



AMB NOVES IDEES.



NOVES MANS.



I UNA ORGANITZACIÓ NOVA.



ENCARA QUE NO HI FALTEN LES PETITES CRISIS.



FINS QUE TOT COMENÇA A CRÉIXER.



EN GUILLEM DISSENYA UNA NOVA IMATGE DE MARCA.



L'HE DISSENYAT COM A HOMENATGE ALS MEUS CÒMICS PREFERITS.

NO ES NOTA GENS!





LA PRESENTACIÓ DEL NOU SUPERHORT, SA ES FA DURANT LA FINAL DE LA TEMPORADA DE BÀSQUET.

PAVELLÓ MUNICIPAL

SUPERHORT, SA



CARLOTA!

EMMA, HAS VINGUT!



NO M'HO HAURIA PERDUT PER RES DEL MÓN.

TOMÀS, LA PRESENTACIÓ HA ESTAT UN ÈXIT!

COM EL NOSTRE PARTIT! A VEURE SI ENS CONVIDEU A MELMELADA!



I TANT! UN POT GRATIS PER ALS ACCIONISTES!

EL NOSTRE HORT HA TRIOMFAT!



I AIXÒ?

TREBALLAR EN EQUIP ÉS UNA BONA IDEA, TOMÀS!



DONCS NO ENTENC RES.



# GUIA DE CONCEPTES



## EMPRESA

Una **empresa** o corporació és una organització de persones i recursos que busquen la consecució d'un benefici econòmic amb el desenvolupament i la comercialització d'un bé o servei en particular.



## CEO

És l'acrònim anglès de **Chief Executive Officer**. En català, Conseller Delegat. És la persona amb la responsabilitat més gran dins d'una empresa. La seva visió global de la companyia li permet definir amb precisió el propòsit i la missió de l'organització, així com orientar l'activitat diària de l'empresa.



## COMITÈ DE DIRECCIÓ

El **Comitè de Direcció** és un dels òrgans de govern de les empreses. Està format per un equip de directors d'àrea que ajuden el consell d'administració, de manera coordinada, a formular i a dur a terme una estratègia coherent; a complir els objectius de l'empresa, amb visió global, i a respondre conjuntament als reptes que es presenten en el negoci amb decisió i rapidesa.



## MERCAT

S'entén com a **mercat** el conjunt de transaccions, de processos i intercanvis de béns o serveis entre individus i/o empreses que arriben a un acord entre el producte o servei i el preu que es cobra per aquest. Els mercats poden trobar-se en un lloc físic, virtual o referir-se a un conjunt de transaccions agrupables; per exemple: "el mercat de les melmelades".



## OFERTA I DEMANDA

La **lleï de l'oferta i la demanda** és un dels principis bàsics sobre els quals es basen les economies de mercat. Aquest concepte reflecteix la relació que hi ha entre la demanda d'un producte o servei i la quantitat que s'ofereix d'aquest mateix producte o servei, tenint en compte el preu al qual s'ofereix. Així, el preu manté una relació inversa amb l'oferta (a major oferta, menor preu) i directa amb la demanda (a major demanda, major preu).



## ENTORN EMPRESARIAL

L'**entorn empresarial** es refereix a tots els factors que afecten l'èxit o el fracàs d'una empresa i que no estan sota el seu control directe. Poden ser de caràcter

general, com ara l'entorn econòmic, el legal, el social o el mediambiental; o de caràcter específic, com el comportament dels clients, els proveïdors o la competència.



## COMERÇ ELECTRÒNIC

El **comerç electrònic** o *e-commerce* és el sistema de compravenda de productes o serveis que es realitza exclusivament a través d'Internet. La relació entre oferta i demanda es dona mitjançant una plataforma *online* que també gestiona els cobraments i els pagaments de manera electrònica.



## POSICIÓ DE MERCAT

La **posició de mercat** és el lloc que ocupa una empresa, marca o producte en un mercat determinat, en funció de dades quantificables com ara la facturació o les vendes, davant dels competidors de la mateixa categoria; sempre en un espai geogràfic concret i durant un període de temps determinat. Així, un producte pot ser líder de mercat, reptador, seguidor o especialista.



## ADQUISICIONS

La participació o **adquisició** d'empreses té lloc quan una empresa compra part del capital social d'una altra societat, amb la intenció de dominar-la totalment o parcialment. La compra d'una empresa pot fer-se mitjançant un contracte de compravenda convencional; no obstant això, hi ha dues fórmules financeres per fer-ho: d'una banda, la **compra mitjançant el palanquejament financer** o, en anglès, *leveraged buy-out* (LBO) que no és altra cosa que finançar una part important del preu d'adquisició d'una empresa mitjançant l'ús de deute; i, de l'altra, l'**oferta pública d'adquisició d'accions** (OPA), que es produeix quan una empresa realitza una oferta de compra, de tot o de part del capital social, als accionistes d'una altra empresa cotitzada.



## ACCIONISTA

**Accionista** és aquella persona física o jurídica que és la propietària d'accions (una part al·lòquida del capital social de l'empresa) dels diferents tipus de societats anònimes o comanditàries que poden existir en el marc jurídic de cada país. És, per tant, propietari d'una part de l'empresa de la qual és accionista.



## MOTIU DE LES FUSIONS

D'una banda, hi ha les raons econòmiques, com ara la reducció de despeses (sinergies) o l'obtenció de nous recursos i/o capacitats operatives. I, de l'altra, hi ha la motivació per incrementar el poder de mercat, com ara el de superar les barreres d'entrada a un mercat concret, reduir la competència (integració horitzontal, entre empreses competidores) i la integració del cicle productiu (integració vertical, per exemple: fusió entre una empresa productora i una distribuïdora de fruita).



## CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

El **Consell d'Administració** és un òrgan col·legiat que dirigeix el funcionament d'una empresa, supervisant i guiant l'actuació del comitè de direcció. Els seus membres han de ser ratificats per la junta general d'accionistes. Els membres del consell són els consellers, entre ells el president, el vicepresident, el secretari i el conseller delegat.



## SINERGIES

En termes econòmics parlem de **sinergia** per referir-nos a una relació simbiòtica i mútuament beneficiosa entre dos agents econòmics (generalment dues empreses) que col·laboren compartint actius com ara els recursos productius, els coneixements i/o les relacions de mercat.



## LÍNIES DE NEGOCI

Quan es parla de **línia de negoci** es fa referència al conjunt d'un o més productes o serveis altament relacionats entre ells. Una empresa pot desenvolupar diverses línies de negoci al mateix temps, per exemple: un banc ven fons d'inversió, però també assegurances de salut; productes que pertanyen a diferents línies de negoci.



## INTEGRACIÓ D'EQUIPS

La **integració d'equips** és el procés mitjançant el qual es converteix un grup d'empleats individuals, en un equip unit. L'objectiu és aconseguir un grup de persones organitzades per treballar juntes, de manera interdependent i cooperativa, per cobrir les necessitats dels seus clients, aconseguint fites i objectius comuns.



## JUNTA GENERAL D'ACCIONISTES

La **Junta General d'Accionistes** és l'òrgan de gestió en el qual els accionistes d'una societat es reuneixen per prendre decisions sobre l'entitat en qüestió, i en el qual els administradors presenten el balanç de seva gestió als accionistes.



## FUSIONS CORPORATIVES

Les **fusions corporatives** són operacions que impliquen la unió de dues o més empreses i que donen lloc a una nova empresa més gran

que les anteriors. Les adquisicions, per la seva banda, consisteixen en la compra d'una o diverses empreses per part d'una altra. També és habitual

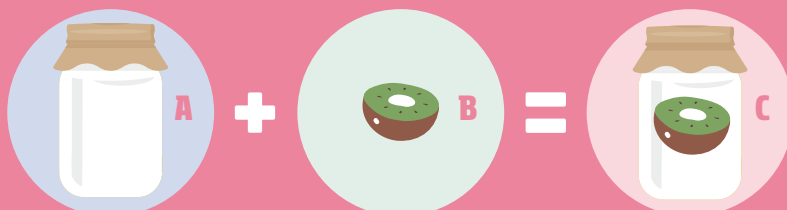
trobar referències a les fusions per la seva terminologia anglesa M&A, de *Mergers and Acquisitions*.



## TIPUS DE FUSIONS

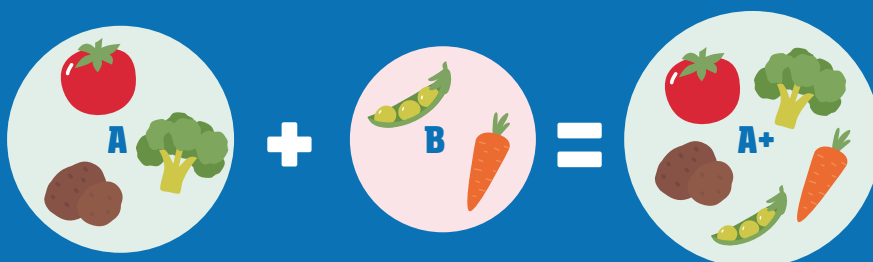
### FUSIÓ PURA

Dues o més empreses d'una mida equivalent, **A** i **B**, acorden unir-se, creant una nova empresa **C** en la qual totes dues aporten tots els seus recursos. Com a conseqüència, les empreses originals es dissolen.



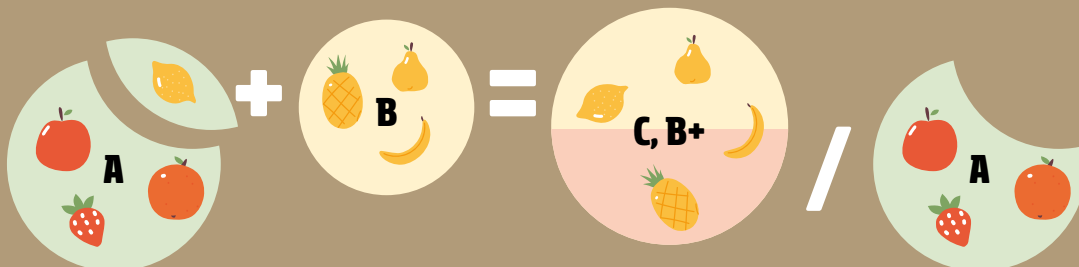
### FUSIÓ PER ABSORCIÓ

L'empresa absorbida **B** desapareix, i el seu patrimoni queda integrat a l'empresa absorbent **A**. L'empresa absorbent **A+**, segueix existint, i acumula al seu patrimoni el corresponent de l'empresa absorbida.



### FUSIÓ AMB APORTACIÓ PARCIAL DE L'ACTIU

Una societat **A** aporta part del seu patrimoni al de l'empresa **B** amb la qual es fusiona. Segons l'acord de fusió, es crea una nova societat **C** o s'integra aquest patrimoni a una altra societat preexistent que augmenta, d'aquesta manera, la seva mida (**B+**). La societat **A** que aporta actius no es dissol.



# Aula



**L'HORT DE LA CARLOTA  
CREIX I FA NOVES AMISTATS.  
DESCOBREIX QUÈ ÉS UNA FUSIÓ AMB  
AQUESTA HISTÒRIA DE MELMELADES  
I DE TREBALL EN EQUIP!**