

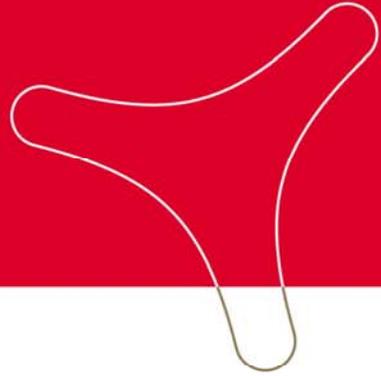


Presentación Resultados Ejercicio 2013

Barcelona, 27 de febrero de 2014



150
años



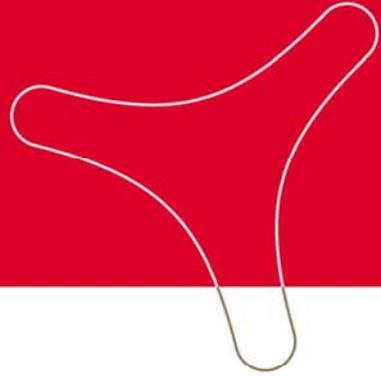
AGENDA

01 CLAVES DEL EJERCICIO 2013

02 RESULTADOS 2013

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS



AGENDA

01 CLAVES DEL EJERCICIO 2013

02 RESULTADOS 2013

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

Valoración del periodo



Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

- **Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles**
- **Contracción del sector asegurador en España**
- **Consistencia en la cuenta de resultados**
 - Mantenimiento global de la facturación (+0,8%)
 - Mejora significativa de los resultados (+10,5%)
- **Aumento de los recursos permanentes y solvencia**
- **Avance en la consolidación de “Grupo”**
- **Incremento en la remuneración al accionista (+4%)**

Principales magnitudes



(cifras en millones de euros)

INGRESOS	2012	2013	% Var. 12-13
Negocio Tradicional	1.612,5	1.686,9	4,6%
Negocio Seguro de Crédito	1.565,0	1.514,9	-3,2%
VOLUMEN DE NEGOCIO	3.177,5	3.201,8	0,8%

SECTOR
-3,3%

(cifras en millones de euros)

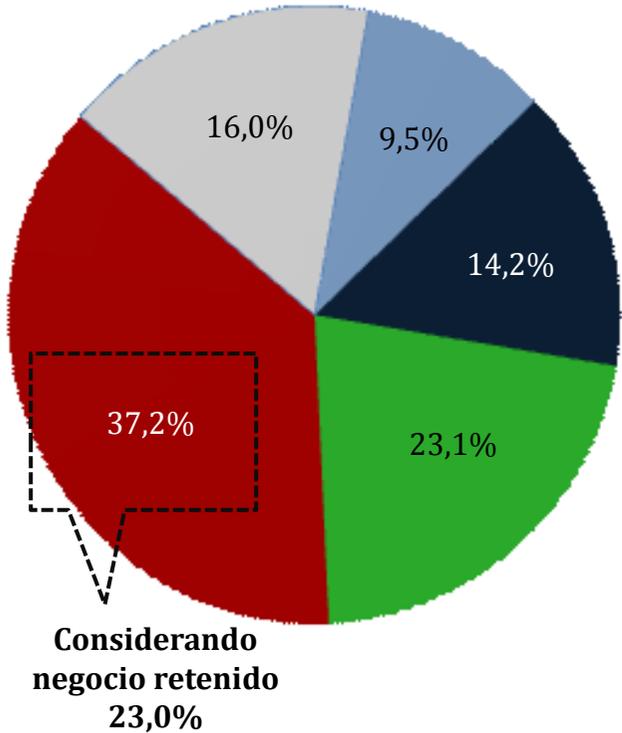
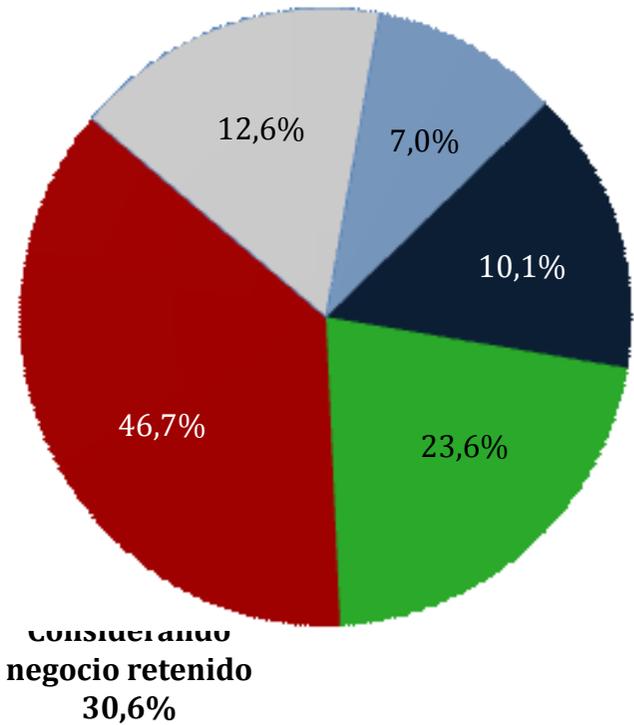
RESULTADOS	2012	2013	% Var. 12-13
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	113,4	122,6	8,1%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	104,5	126,1	20,7%
Resultado No Recurrente	4,9	-4,9	
RESULTADO CONSOLIDADO	222,8	243,9	9,5%
RESULTADO ATRIBUIDO	200,1	221,1	10,5%

Diversificación



Diversificación por negocio

Diversificación proforma con Plus Ultra



- Multirriesgos
- Diversos
- Autos
- Vida y Planes de Pensiones
- Seguro de Crédito

Mejora posición competitiva



Mejora posición competitiva en mercado español:

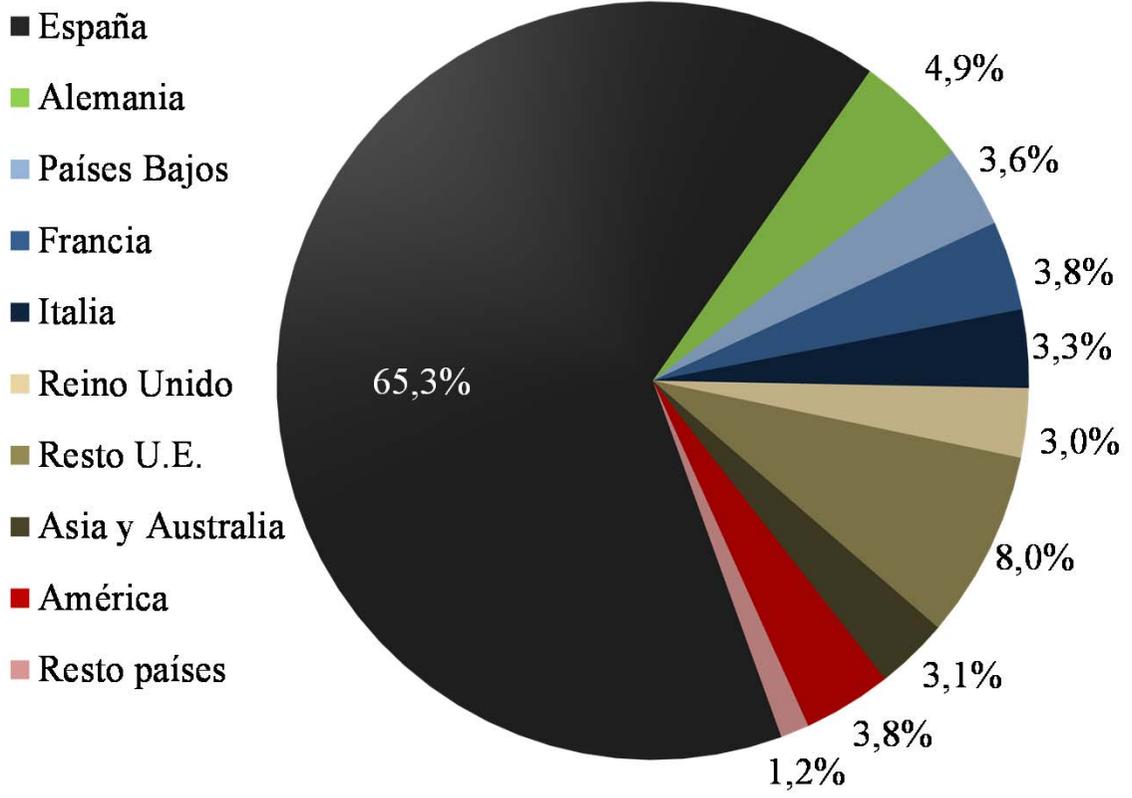
Nº	Grupo	Primas	Cuota mercado
1	Mapfre	7.059,7	12,7%
2	Caixa	5.297,7	9,5%
3	Mutua Madrileña	3.872,7	6,9%
4	Allianz	3.199,3	5,7%
5	Santander Seguros	3.136,5	5,6%
6	AXA	2.711,7	4,9%
7	BBVA Seguros	2.300,0	4,1%
8	Generali	2.293,3	4,1%
9	Grupo Catalana Occidente	2.013,9	3,6%
10	Caser	1.713,1	3,1%

Nº	Grupo	Primas	Cuota mercado
1	Mapfre	7.059,7	12,7%
2	Caixa	5.297,7	9,5%
3	Mutua Madrileña	3.872,7	6,9%
4	Allianz	3.199,3	5,7%
5	Santander Seguros	3.136,5	5,6%
6	GCO + Plus Ultra Seguros	2.842,9	5,1%
7	AXA	2.711,7	4,9%
8	BBVA Seguros	2.300,0	4,1%
9	Generali	2.293,3	4,1%
10	Caser	1.713,1	3,1%

Fuente: ICEA
Datos del negocio en España



Mejora diversificación geográfica



Presencia en más de 45 países

Valoración del periodo



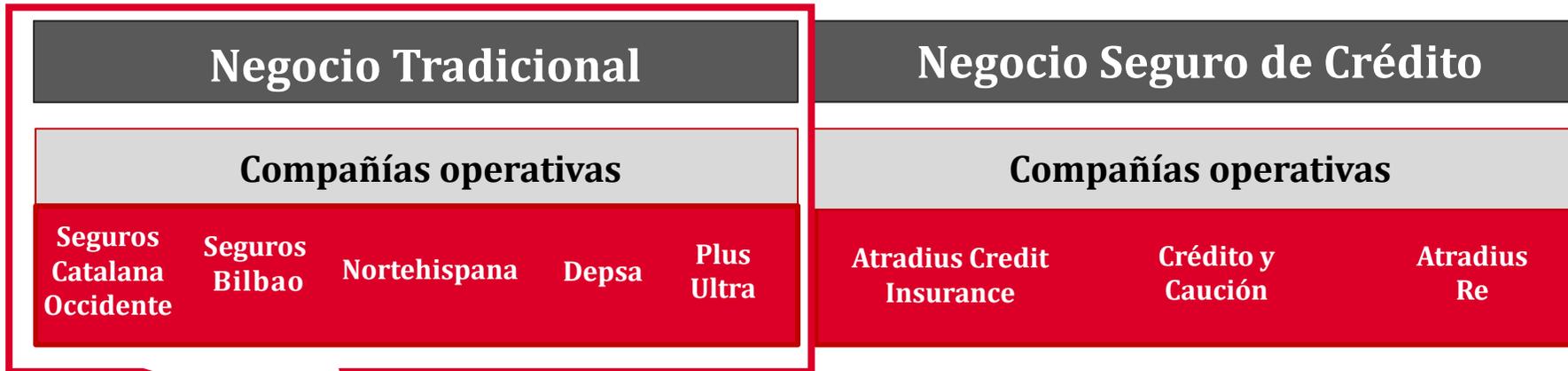
- **Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles**
- **Contracción del sector asegurador en España**
- **Consistencia en la cuenta de resultados**
 - Mantenimiento global de la facturación (+0,8%)
 - Mejora significativa de los resultados (+10,5%)
- **Aumento de los recursos permanentes y solvencia**
- **Avance en la consolidación de “Grupo”**
- **Incremento en la remuneración al accionista (+4%)**

Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

Avance en la consolidación de “Grupo”



Gobierno Corporativo



Valoración del periodo



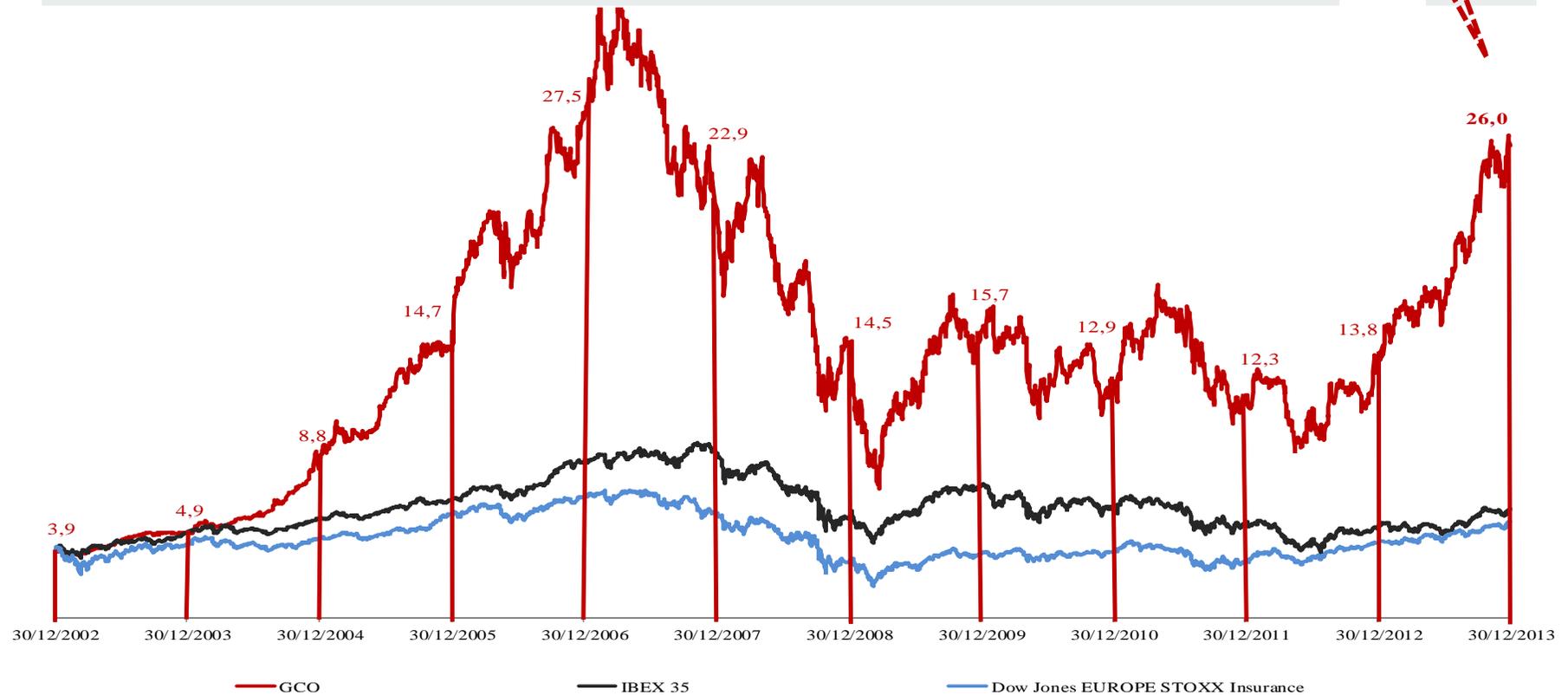
- Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles
- Contracción del sector asegurador en España
- Consistencia en la cuenta de resultados
 - Mantenimiento global de la facturación (+0,8%)
 - Mejora significativa de los resultados (+10,5%)
- Aumento de los recursos permanentes y solvencia
- Avance en la consolidación de “Grupo”
- Incremento en la remuneración al accionista (+4%)

Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

Evolución de la acción



Rentabilidad	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	CAGR
% GCO	-7,21	23,56	78,5	67,27	86,48	-16,54	-36,67	8,27	-18,01	-3,88	12,22	88,96	18,83
% IBEX 35	-28,11	28,17	17,37	18,2	31,79	7,32	-39,43	29,84	-17,43	-13,31	-4,66	21,41	4,61
% DJ EUROPESTOXX Insurance	-51,23	10,41	7,89	30,5	17,18	-11,92	-46,6	12,44	-2,07	-18,35	32,92	28,86	3,45
Bono 10 años España	4,28	4,29	3,71	3,31	4,00	4,43	3,81	3,98	5,45	5,10	5,20	4,15	
Prima de riesgo (p.b.)	8	0	3	0	6	12	87	58	249	324	388	219	

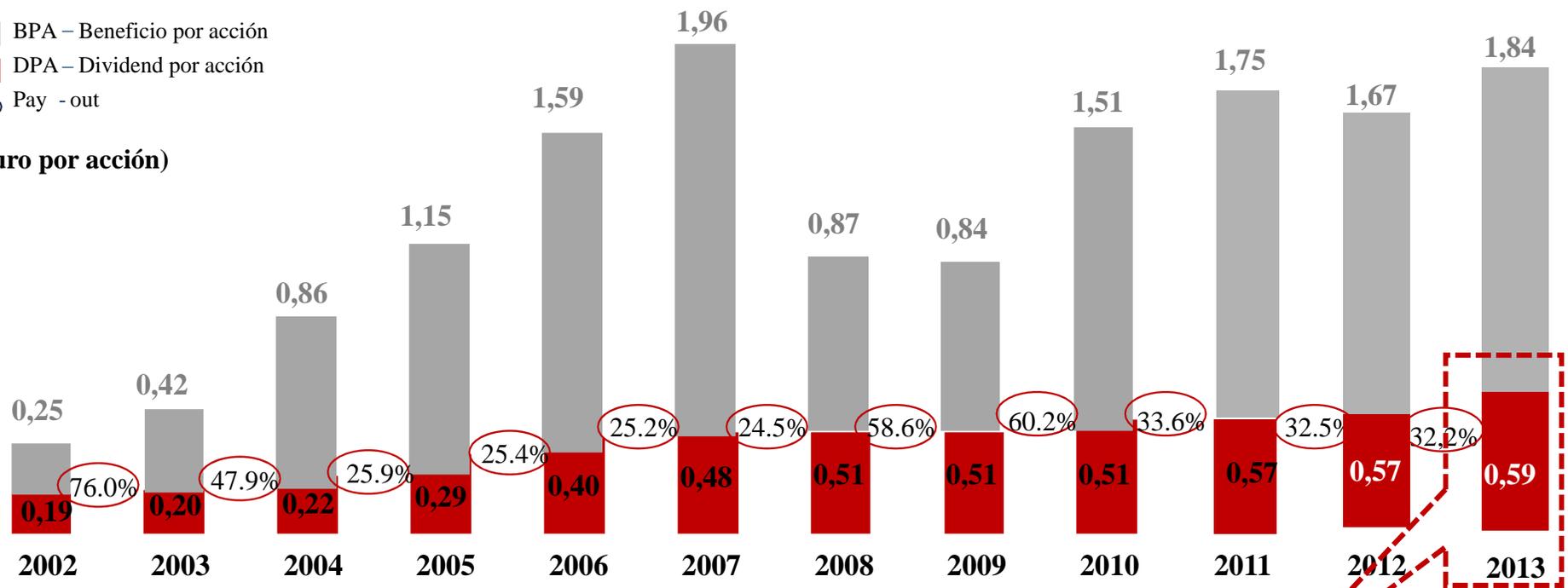


Evolución de la remuneración al accionista

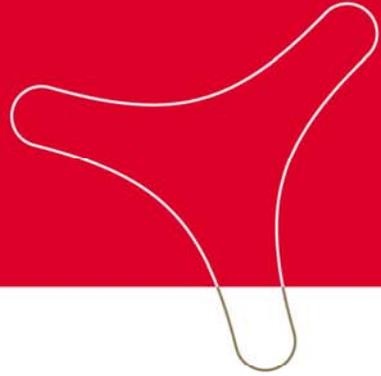


- BPA – Beneficio por acción
- DPA – Dividend por acción
- Pay - out

(euro por acción)



+4%
71,1 M€
0,55924 €/a



AGENDA

01 CLAVES DEL EJERCICIO 2013

02 RESULTADOS 2013

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

RESULTADOS 2013



Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones

RESULTADOS 2013



Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Negocio Tradicional

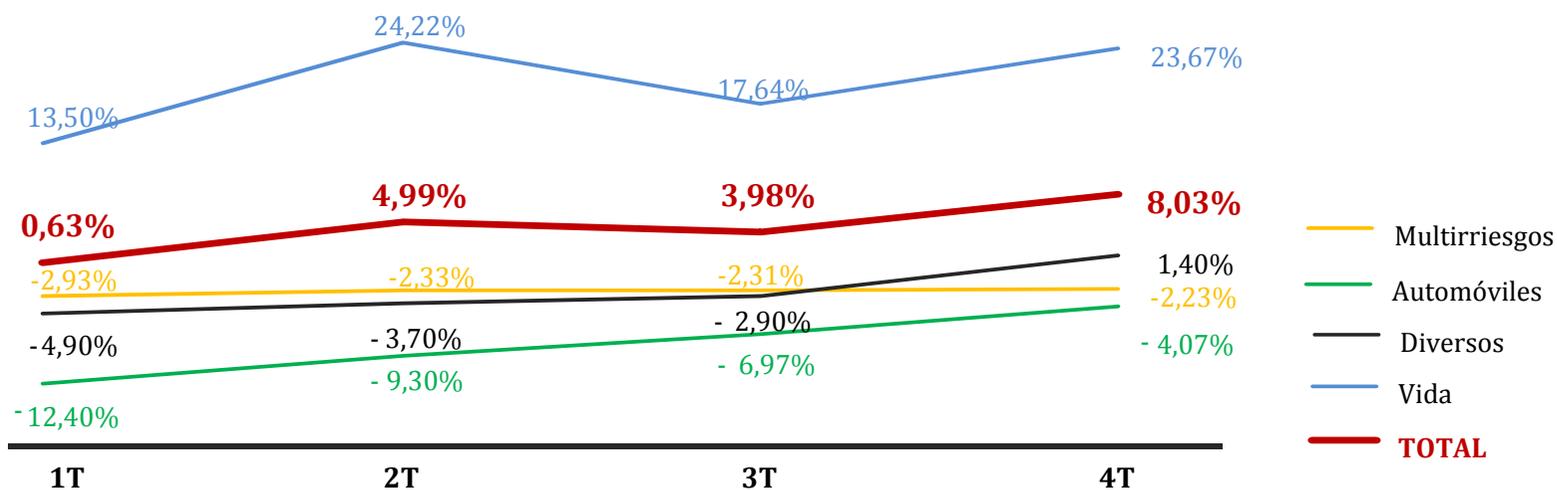


(cifras en millones de euros)

PRIMAS	2012	2013	Variación	% Var. 12-13
Multirriesgos	420,6	410,2	-10,4	-2,5%
Automóviles	357,7	326,9	-30,8	-8,6%
Diversos	233,7	228,4	-5,3	-2,3%
Vida	597,5	721,4	123,9	20,7%
<i>Periódicas</i>	304,6	295,2	-9,4	-3,1%
<i>Únicas y Suplementarias</i>	292,9	426,2	133,3	45,5%
Negocio Tradicional Total	1.609,5	1.686,9	77,4	4,8%

Aportaciones netas Planes de Pensiones	37,5	47,3	9,8	26,1%
----------------------------------------	------	------	-----	-------

Evolución del crecimiento trimestral de las primas

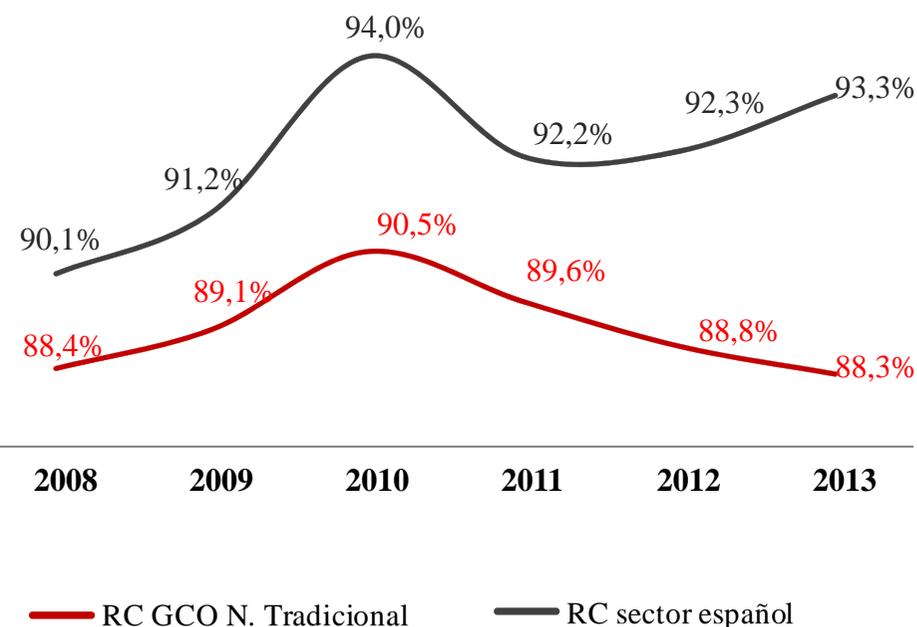


Negocio Tradicional



RATIO COMBINADO	2012	2013	Variación
Multirriesgos	87,9%	87,4%	-0,5
Coste Técnico	52,9%	51,7%	-1,2
Comisiones	19,5%	19,2%	-0,3
Gastos	15,6%	16,5%	0,9
Automóviles	93,4%	92,8%	-0,6
Coste Técnico	63,5%	61,6%	-1,9
Comisiones	11,9%	11,9%	0,0
Gastos	18,0%	19,3%	1,3
Diversos	83,1%	83,2%	0,1
Coste Técnico	37,2%	37,7%	0,5
Comisiones	18,4%	17,5%	-0,9
Gastos	27,5%	28,0%	0,5
Negocio Tradicional	88,8%	88,3%	-0,5
Coste Técnico	53,1%	51,8%	-1,3
Comisiones	16,5%	16,3%	-0,2
Gastos	19,2%	20,2%	1,0

Evolución del ratio combinado



Negocio Tradicional



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	2012	2013	% Var. 12-13
Resultado Técnico después de gastos			
Multirriesgos	51,2	52,1	1,8%
Autos	24,5	24,2	-1,2%
Diversos	40,4	39,2	-3,0%
Vida	17,5	12,8	-26,9%
Resultado Técnico después de Gastos	133,6	128,3	-4,0%
Resultado Financiero (*)	31,7	45,0	42,0%
Resultado Cuenta No Técnica	-12,9	-8,3	-35,7%
Impuesto de Sociedades	-39,0	-42,3	8,5%
Resultado Recurrente del Negocio Tradicional	113,4	122,7	8,2%

(*) Incorpora el 49% del resultado de Plus Ultra (16,2 M€)

Mayor detalle en Anexos

RESULTADOS 2013



Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

INGRESOS	2012	2013	Variación	% Var. 12-13
Seguro de Crédito	1.210,5	1.192,5	-18,0	-1,5%
Seguro de Caución	94,6	100,5	5,9	6,2%
Reaseguro aceptado	152,4	111,6	-40,8	-26,8%
Primas Seguro de Crédito	1.457,5	1.404,6	-52,9	-3,6%
Ingresos por información	107,5	110,4	2,9	2,7%
Total Ingresos por Seguros	1.565,0	1.515,0	-50,0	-3,2%
Ingresos actividades complementarias	59,3	60,0	0,7	1,2%
Total Volumen Negocio Seguro de Crédito	1.624,3	1.575,0	-49,3	-3,0%
Primas Adquiridas Seguro de Crédito	1.439,8	1.412,1	-27,7	-1,9%

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

PRIMAS ADQUIRIDAS POR PAÍSES	2012	2013	% Var. 12-13	% s/ Total
España (Crédito y Caucción)	388,7	349,9	-10,0%	24,8%
Alemania	144,7	150,0	3,7%	10,6%
Francia	114,4	119,1	4,1%	8,4%
Países Bajos	119,7	107,8	-9,9%	7,6%
Italia	99,1	100,5	1,4%	7,1%
Reino Unido	89,1	89,6	0,6%	6,3%
Resto U.E.	244,4	247,8	1,4%	17,6%
Asia y Australia	115,9	115,2	-0,6%	8,2%
América	103,0	110,2	7,0%	7,8%
Resto países	20,7	21,8	5,2%	1,5%
Total Primas Adquiridas	1.439,8	1.412,1	-1,9%	100,0%

**Creciente presencia en
mercados fuera de
España**

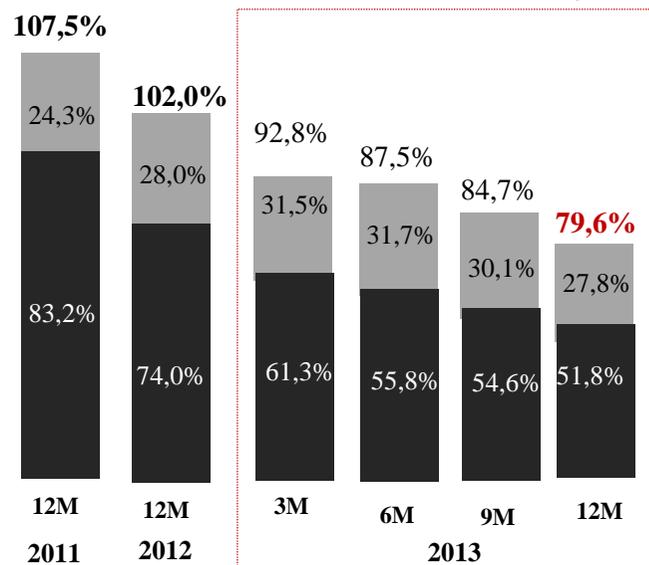
**17,5% de las primas
proviene de mercados
emergentes**

Negocio Seguro de Crédito

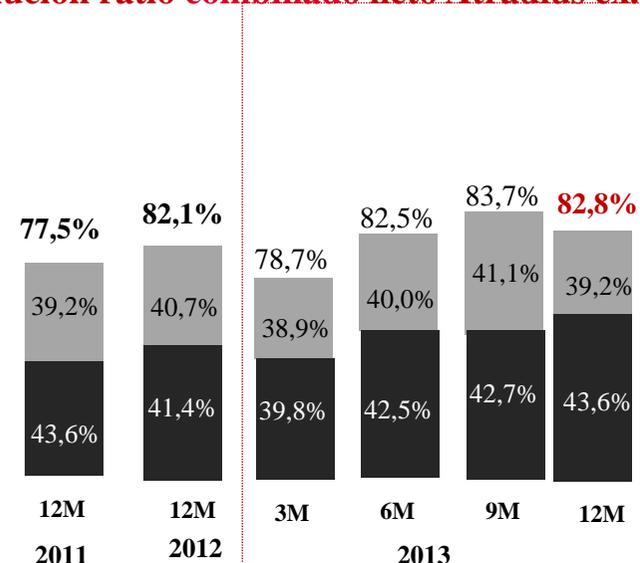


RATIO COMBINADO	12M 2012	12M 2013	Variación
Coste Técnico	51,3%	45,6%	-5,7
Comisiones + Gastos	35,0%	35,4%	0,4
Ratio Combinado Bruto	86,3%	81,0%	-5,3
Coste Técnico	50,8%	45,5%	-5,3
Comisiones + Gastos	37,6%	36,5%	-1,2
Ratio Combinado Neto	88,4%	82,0%	-6,4

Evolución ratio combinado neto CyC



Evolución ratio combinado neto Atradius ex.CyC



■ Coste técnico

■ Gastos + Comisiones

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2012	2013	% Var. 12-13	Crédito y Caución	Atradius Ex. CyC
Resultado Técnico después de Gastos	213,7	289,5	35,5%	67,8	225,6
% s/ Ingresos	13,8%	19,0%		18,1%	19,6%
Resultado del Reaseguro	-109,6	-131,0	19,5%	-24,9	-110,1
% s/ Ingresos	-7,1%	-8,6%		-6,7%	-9,5%
Resultado Financiero	27,5	13,3	-51,6%	4,4	9,0
% s/ Ingresos	1,8%	0,9%		1,2%	0,8%
Resultado actividades complementarias	6,6	4,9	-25,8%	0,3	4,6
Impuesto de Sociedades	-33,6	-47,2		0,1%	0,4%
Ajustes	-0,1	-3,4			
Resultado Recurrente del Negocio Seguro de Crédito	104,5	126,1	20,7%	33,9	92,3

Mayor detalle en Anexos

RESULTADOS 2013



Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones

Recursos Permanentes



(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/12	1.795,3
PATRIMONIO NETO A 31/12/12	1.676,5
(+) Resultados consolidados	243,9
(+) Dividendos pagados	-69,0
(+) Variación de ajustes por valoración	129,1
(+) Otras variaciones	0,3
Total movimientos	304,3
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31/12/13	1.980,8
Deuda Subordinada	119,5
RECURSOS PERMANENTES A 31/12/13	2.100,3

+17,0%

Recursos Permanentes

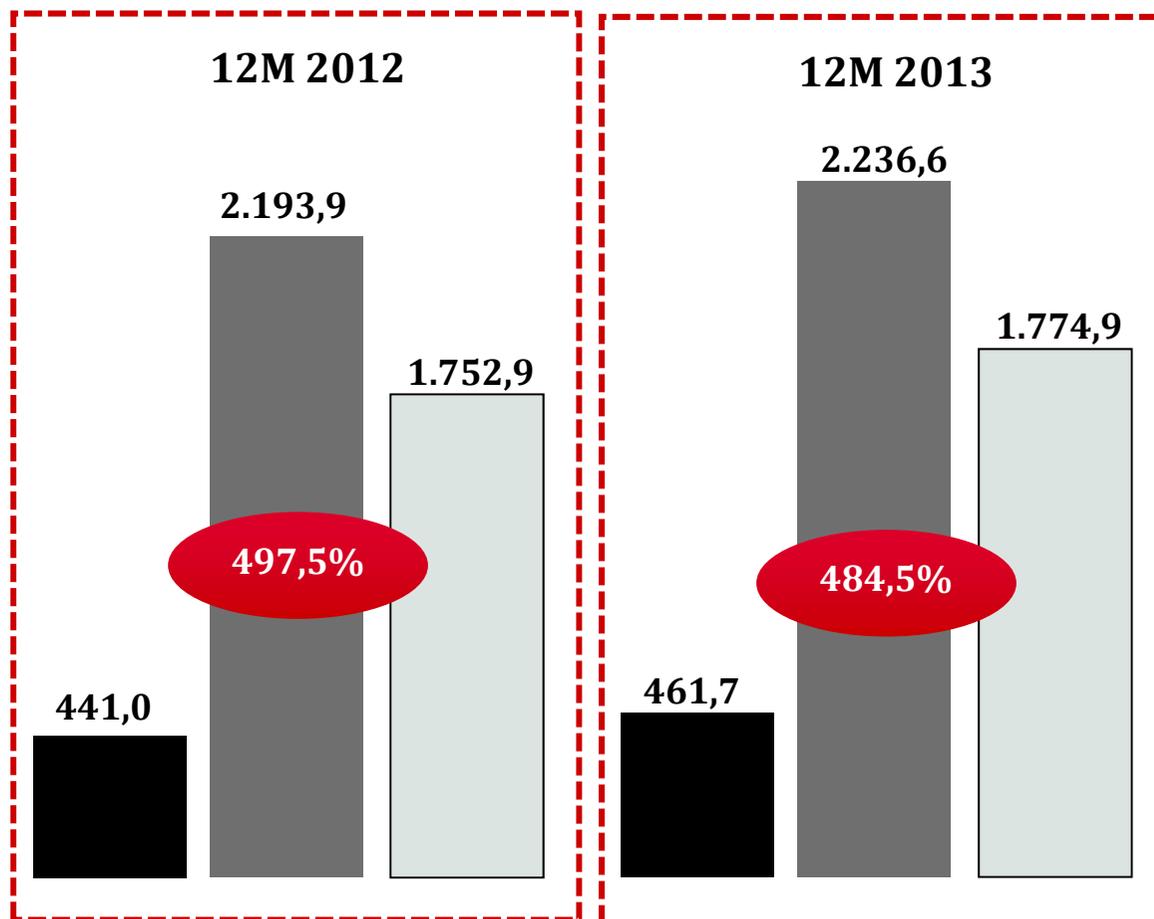


(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/12	1.795,3
PATRIMONIO NETO A 31/12/12	1.676,5
(+) Resultados consolidados	243,9
(+) Dividendos pagados	-69,0
(+) Variación de ajustes por valoración	129,1
(+) Otras variaciones	0,3
Total movimientos	304,3
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31/12/13	1.980,8
Deuda Subordinada	119,5
RECURSOS PERMANENTES A 31/12/13	2.100,3
Plusvalías no recogidas en Balance (inmuebles)	507,0
RECURSOS PERMANENTES valor mercado	2.607,3



Margen de Solvencia



- **Media en España (DGS):**
 - 214% (9M2013)
- **Media en Europa (EIOPA):**
 - 212% (2012)

Rating AM Best
A / A-

■ Capital requerido
■ Capital disponible
□ Exceso de solvencia

(cifras en millones de euros)

Inversiones



(cifras en millones de euros)

INVERSIONES Y FONDOS ADMINISTRADOS	2012	2013	% Var. 12-13	% s/ Inv. R.Cia.
Inversiones inmobiliarias uso propio	247,4	237,3	-4,1%	
Inversiones inmobiliarias uso terceros	224,6	226,5	0,9%	
Inversiones fondos inmobiliarios	10,3	6,5	-36,3%	
Plusvalías no contabilizadas	547,7	507,0	-7,4%	
Inmuebles	1.030,0	977,4	-5,1%	12,8%
Renta Fija	3.724,2	4.114,9	10,5%	54,0%
Renta Variable	521,7	754,3	44,6%	9,9%
Depósitos en entidades de crédito	540,5	600,5	11,1%	7,9%
Resto inversiones	136,0	137,7	1,3%	1,8%
Total Inversiones Financieras	4.922,5	5.607,4	13,9%	
Tesorería y activos monetarios	815,7	679,1	-16,7%	8,9%
Inversiones en sociedades participadas	338,0	362,6	7,3%	4,8%
Total Inversiones Riesgo Entidad	7.106,2	7.626,5	7,3%	100,0%
Inversiones por cuenta de tomadores	262,7	281,1	7,0%	
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	449,4	474,3	5,5%	
Total Inversiones Riesgo Tomador	712,1	755,4	6,1%	
INVERSIONES Y FONDOS ADMINISTRADOS	7.818,3	8.381,9	7,2%	

Mayor detalle en Anexos

Plus Ultra Seguros



(cifras en millones de euros)

PLUS ULTRA	2012	2013	% Var. 12-13
Primas facturadas	847,2	829,0	-2,2%
Multirriesgos	261,0	239,5	-8,2%
Automóviles	299,9	251,1	-16,3%
Diversos	169,9	157,1	-7,5%
Vida	116,4	181,3	55,7%

Mayor detalle en Anexos

Plus Ultra Seguros

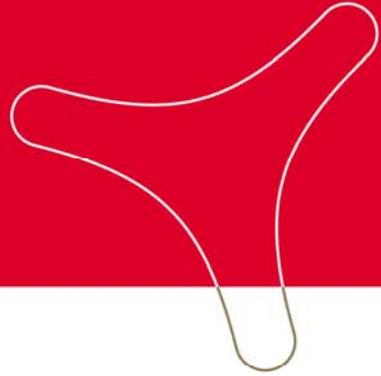


(cifras en millones de euros)

PLUS ULTRA	2012	2013	% Var. 12-13
Coste técnico	636,6	625,3	-1,8%
Comisiones	133,6	122,3	-8,4%
Gastos	110,6	105,3	-4,8%
Resultado técnico después de gastos	-8,0	12,4	
% s/ Primas adquiridas	-0,9%	1,4%	
Resultado Financiero	41,7	33,3	-20,1%
% s/ Primas adquiridas	4,8%	3,8%	
Resultado Recurrente neto de impuestos	24,8	33,0	33,1%
% s/ Primas adquiridas	2,8%	3,8%	

GCO
16,2 M€

RATIO COMBINADO (Plus Ultra)	2012	2013	Variación
Plus Ultra Seguros	101,6%	99,0%	-2,6
Coste Técnico	70,5%	67,1%	-3,4
Comisiones	17,0%	17,1%	0,1
Gastos	14,1%	14,8%	0,7



AGENDA

01 CLAVES DEL EJERCICIO 2013

02 RESULTADOS 2013

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

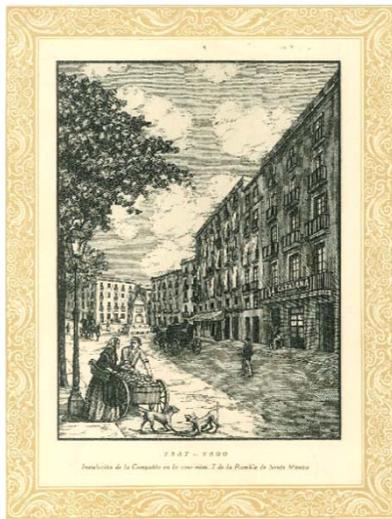
150 Aniversario



1864 - 2014

 **Catalana
Occidente**
Grupo asegurador

150 años
pensando
en tu futuro



Fundación Jesús Serra



**Fundación
Jesús Serra**
Catalana Occidente

Nueva imagen corporativa



Nueva imagen corporativa



Grupo



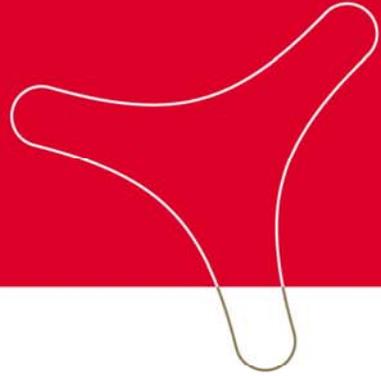
Sociedades de seguros



Sociedades complementarias de seguros, de inversión y de gestión



**NO ES LA EVOLUCIÓN DE UN SÍMBOLO,
ES EL SÍMBOLO DE UNA EVOLUCIÓN.**



AGENDA

01 CLAVES DEL EJERCICIO 2013

02 RESULTADOS 2013

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

Grupo Catalana Occidente



- 150 años de historia
- Grupo independiente
- Genuinamente aseguradores
- Cartera que incluye todos los ramos y productos
- 5.573 empleados (2013)
- Volumen de Negocio 2013: 3.200 M€



Estructura Societaria



GRUPO CATALANA OCCIDENTE Sociedad Dominante

Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Menéndez Pelayo, SICAV 100,0%
Seguros Bilbao 99,73%	Prepersa, AIE 100%	Catoc Sicav 97,25%
Nortehispana 99,78%	S. Órbita 99,73%	Seguros Bilbao Fondos 99,73%
Depsa 100%	Bilbao Vida 99,73%	Bilbao Hipotecaria 99,73%
Catoc Vida 79,20%	Bilbao Telemark 99,73%	Salerno 94 100%
Cosalud 100%	Co Capital Ag. Valores 100%	Grupo Crédito y Caución, SL 73,84%
Atradius ACI 83,20%	GCO de Servicios Tecnológicos, AIE 99,67%	Atradius NV 83,20%
Crédito y Caución 83,20%	Depsa Servicios y Gestión Legal, SL 100%	Atradius Participations Holding BV 83,20%
Atradius Re 83,20%	Catalana de Tall. y Rep. 3.000, SL 100%	
Atradius ATCI 83,20%	Grupo Contact Center AIE 99,53%	
Atradius ASC 83,20%	Inversions Catalana Occident, SA 49,00%	
Atradius Dutch State Business 83,20%	Atradius Collections B.V. 83,20%	
	Atradius Information Services 83,20%	
	Iberinform 83,20%	
Plus Ultra Seguros 49,00%	Asitur Asistencia 28,53%	Gesiuris 26,12%
	Calboquer 20,00%	
	Sersanet 25,00%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

El 28 de septiembre de 2012 se cerró la adquisición del 49% de las acciones de Groupama Seguros, actual Plus Ultra Seguros

Cuenta de Resultados



(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2009	2010	2011	2012	2013	% Var. 12 -13
Primas	3.160,3	2.971,8	3.066,7	3.070,1	3.091,4	0,7%
Primas adquiridas	3.194,9	2.975,0	3.068,3	3.076,1	3.121,4	1,5%
Ingresos por información	120,7	104,1	101,3	107,5	110,4	2,7%
Ingresos Netos por seguros	3.315,6	3.079,1	3.169,6	3.183,5	3.231,8	1,5%
Coste técnico	2.356,1	1.884,0	1.933,4	1.951,8	1.991,8	2,0%
% s/ Total Ingresos Netos	71,1%	61,2%	61,0%	61,3%	61,6%	
Comisiones	373,6	368,3	377,4	373,7	365,1	-2,3%
% s/ Total Ingresos Netos	11,3%	12,0%	11,9%	11,7%	11,3%	
Resultado Técnico	585,9	826,8	858,8	858,1	875,0	2,0%
% s/ Total Ingresos Netos	17,7%	26,9%	27,1%	27,0%	27,1%	
Gastos	640,7	589,2	594,0	597,7	608,5	1,8%
% s/ Total Ingresos Netos	19,3%	19,1%	18,7%	18,8%	18,8%	
Resultado Técnico después de gastos	-54,8	237,6	264,8	260,4	266,5	2,3%
% s/ Total Ingresos Netos	-1,7%	7,7%	8,4%	8,2%	8,2%	
Resultado Financiero	109,4	40,6	58,1	48,0	73,0	52,2%
% s/ Total Ingresos Netos	3,3%	1,3%	1,8%	1,5%	2,3%	
Resultado Cuenta No Técnica No Financiera	-0,5	-9,9	-9,7	-16,8	-22,4	33,3%
% s/ Total Ingresos Netos	0,0%	-0,3%	-0,3%	-0,5%	-0,7%	
Resultado Actividades complementarias Seguro Crédito	9,9	-0,7	-1,1	6,6	4,9	-25,5%
% s/ Total Ingresos Netos	0,3%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	
Resultado antes de impuestos	64,0	267,6	312,1	298,2	322,0	8,0%
% s/ Total Ingresos Netos	1,9%	8,7%	9,8%	9,4%	10,0%	
RESULTADO CONSOLIDADO	37,9	209,2	241,6	222,7	243,9	9,5%
RESULTADO ATRIBUIDO SOCIOS EXTERNOS	-63,2	27,9	31,2	22,6	22,8	0,7%
RESULTADO ATRIBUIDO SOCIEDAD DOMINANTE	101,2	181,3	210,5	200,1	221,1	10,5%
% s/ Total Ingresos Netos	3,1%	5,9%	6,6%	6,3%	6,8%	
RESULTADO RECURRENTE	57,9	238,2	231,2	217,8	248,8	14,2%
RESULTADO NO RECURRENTE	-20,0	-29,0	10,4	4,9	-4,9	

Cuenta de Resultados: área de actividad y trimestre

(cifras en millones de euros)

RESULTADO POR ÁREAS DE ACTIVIDAD	1T2009				2T2009				3T2009				4T2009				1T2010				2T2010				3T2010				4T2010				1T2011				2T2011				3T2011				4T2011				1T2012				2T2012				3T2012				4T2012				1T2013				2T2013				3T2013				4T2013			
	Resultado Recurrente Negocio Tradicional	33,0	50,1	27,7	27,8	25,5	32,1	30,8	23,5	27,9	35,5	31,0	18,6	30,0	28,1	31,8	23,5	29,3	33,7	36,5	23,0	33,0	50,1	27,7	27,8	25,5	32,1	30,8	23,5	27,9	35,5	31,0	18,6	30,0	28,1	31,8	23,5	29,3	33,7	36,5	23,0	33,0	50,1	27,7	27,8	25,5	32,1	30,8	23,5	27,9	35,5	31,0	18,6	30,0	28,1	31,8	23,5	29,3	33,7	36,5	23,0																			
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	-71,9	-33,0	10,0	14,1	30,1	26,4	41,1	28,7	55,6	42,7	17,3	2,7	28,5	32,0	23,3	20,7	29,9	32,0	26,1	38,2	-71,9	-33,0	10,0	14,1	30,1	26,4	41,1	28,7	55,6	42,7	17,3	2,7	28,5	32,0	23,3	20,7	29,9	32,0	26,1	38,2	-71,9	-33,0	10,0	14,1	30,1	26,4	41,1	28,7	55,6	42,7	17,3	2,7	28,5	32,0	23,3	20,7	29,9	32,0	26,1	38,2																				
Resultado No Recurrente	18,0	-0,4	-0,9	-36,6	2,2	2,1	-8,7	-24,6	-7,0	-8,5	1,8	24,1	2,9	3,4	1,8	-3,2	4,3	-4,2	2,0	-7,1	18,0	-0,4	-0,9	-36,6	2,2	2,1	-8,7	-24,6	-7,0	-8,5	1,8	24,1	2,9	3,4	1,8	-3,2	4,3	-4,2	2,0	-7,1	18,0	-0,4	-0,9	-36,6	2,2	2,1	-8,7	-24,6	-7,0	-8,5	1,8	24,1	2,9	3,4	1,8	-3,2	4,3	-4,2	2,0	-7,1																				
RESULTADO CONSOLIDADO DESPUÉS IMPUESTOS	-20,9	16,7	36,8	5,3	57,8	60,6	63,2	27,6	76,5	69,7	50,1	45,4	61,4	63,5	56,9	41,0	63,5	61,5	64,6	54,2	-20,9	16,7	36,8	5,3	57,8	60,6	63,2	27,6	76,5	69,7	50,1	45,4	61,4	63,5	56,9	41,0	63,5	61,5	64,6	54,2	-20,9	16,7	36,8	5,3	57,8	60,6	63,2	27,6	76,5	69,7	50,1	45,4	61,4	63,5	56,9	41,0	63,5	61,5	64,6	54,2																				
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	-39,3	-18,2	5,1	-10,8	7,7	8,8	7,1	4,3	12,5	8,3	3,9	6,4	7,3	7,0	4,2	4,1	6,1	5,0	5,2	6,5	-39,3	-18,2	5,1	-10,8	7,7	8,8	7,1	4,3	12,5	8,3	3,9	6,4	7,3	7,0	4,2	4,1	6,1	5,0	5,2	6,5	-39,3	-18,2	5,1	-10,8	7,7	8,8	7,1	4,3	12,5	8,3	3,9	6,4	7,3	7,0	4,2	4,1	6,1	5,0	5,2	6,5																				
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	18,5	34,9	31,7	16,1	50,0	51,9	50,8	28,6	64,0	61,4	51,7	33,4	54,1	56,6	52,7	36,9	57,4	56,5	59,5	47,7	18,5	34,9	31,7	16,1	50,0	51,9	50,8	28,6	64,0	61,4	51,7	33,4	54,1	56,6	52,7	36,9	57,4	56,5	59,5	47,7	18,5	34,9	31,7	16,1	50,0	51,9	50,8	28,6	64,0	61,4	51,7	33,4	54,1	56,6	52,7	36,9	57,4	56,5	59,5	47,7																				

Resultado atribuido 12M
101,2 M€

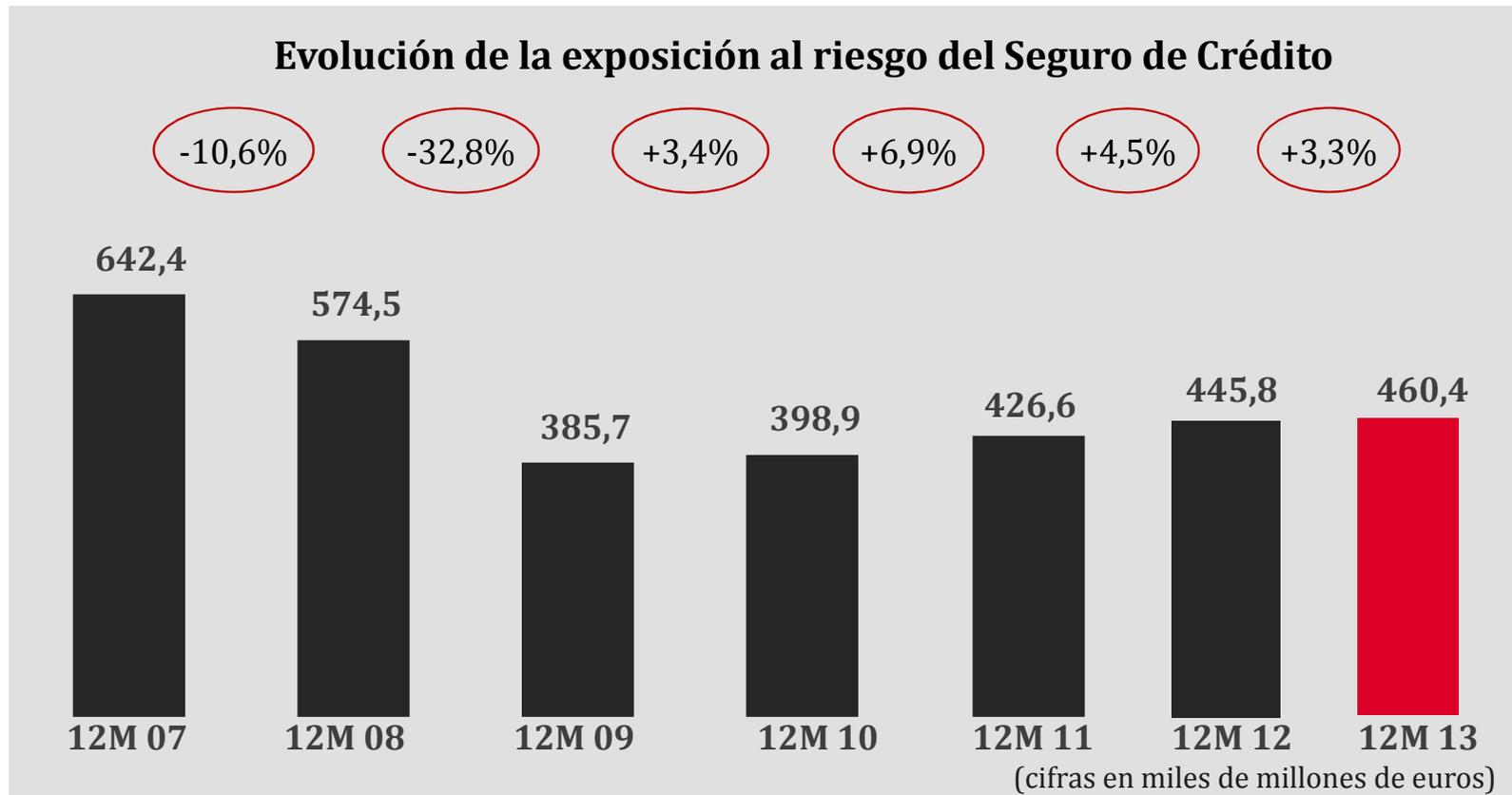
Resultado atribuido 12M
181,3 M€

Resultado atribuido 12M
210,5 M€

Resultado atribuido 12M
200,1 M€

Resultado atribuido 12M
221,1 M€

Seguro de Crédito - TPE



Seguro de Crédito - TPE



Distribución del TPE – Seguro de Crédito

País del comprador	De los cuales	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	% Var.	% total
Dinamarca, Finlandia, Noruega,	Países Bajos	40.971	38.371	28.095	24.978	25.200	24.898	22.326	-10,3%	4,8%
Países Bajos, Suecia, Países Bálticos	Otros	26.512	24.370	18.102	17.814	19.365	20.823	21.831	4,8%	4,7%
Austria, República Checa, Alemania,	Alemania	77.209	74.156	59.136	60.212	65.608	70.266	72.844	3,7%	15,8%
Grecia, Hungría, Polonia, Eslovaquia, Suiza	Otros	42.001	43.399	25.274	26.874	31.950	37.004	41.142	11,2%	8,9%
Reino Unido, América del Norte, Australia, Asia	Reino Unido	44.788	33.755	20.705	23.736	25.988	28.760	31.698	10,2%	6,9%
	América del Norte	28.950	27.729	15.691	20.026	22.646	27.296	33.000	20,9%	7,2%
	Otros	69.006	67.279	40.746	48.650	59.826	72.323	81.828	13,1%	17,8%
Europa del Sur	Francia	57.143	48.334	36.294	36.851	36.391	37.426	37.135	-0,8%	8,1%
	Italia	41.354	38.144	20.023	21.042	24.111	24.170	23.768	-1,7%	5,2%
	España y Portugal	195.354	162.532	109.844	107.097	103.565	90.084	81.486	-9,5%	17,7%
	Bélgica y Luxemburgo	19.078	16.421	11.763	11.616	11.983	12.796	13.336	4,2%	2,9%
Total		642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.846	460.394	3,3%	100,0%

Datos en miles de millones de euros

Seguro de Crédito - TPE



Distribución del TPE – Seguro de Crédito

Sector industrial	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	% Var.	% s/ total
De consumo duraderos	73.787	72.944	49.679	50.211	51.713	48.642	50.468	3,8%	11,0%
Metales	72.566	66.846	39.469	45.232	47.972	54.037	50.907	-5,8%	11,1%
Electrónica	48.187	51.169	32.139	36.064	43.740	50.957	55.912	9,7%	12,1%
Construcción	93.864	64.198	37.168	32.576	21.850	35.287	33.459	-5,2%	7,3%
Productos químicos	58.354	51.246	37.101	42.210	42.952	49.339	56.283	14,1%	12,2%
Transporte	38.196	39.959	26.793	28.217	34.145	35.248	38.366	8,8%	8,3%
Máquinas	45.459	40.619	28.807	29.026	30.592	30.065	29.390	-2,2%	6,4%
Comida	63.126	52.747	42.105	40.556	42.566	40.476	42.564	5,2%	9,2%
Materiales de Construcción	32.639	36.270	22.522	24.858	36.794	20.250	20.030	-1,1%	4,4%
Servicios	40.069	28.108	21.497	20.317	21.914	20.974	21.386	2,0%	4,6%
Textiles	30.182	23.519	13.982	13.825	13.883	16.101	16.261	1,0%	3,5%
Finanzas	15.719	15.011	11.567	12.142	12.105	11.453	11.755	2,6%	2,6%
Agricultura	14.114	17.785	13.759	14.527	16.057	22.146	22.808	3,0%	5,0%
Papel	16.104	14.069	9.085	9.135	10.350	10.871	10.805	-0,6%	2,3%
Total	642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.846	460.394	3,3%	100,0%

Datos en miles de millones de euros

Gastos generales y Comisiones



(cifras en millones de euros)

GASTOS Y COMISIONES	2012	2013	% Var. 12-13
Negocio Tradicional	238,6	238,9	0,1%
Negocio Seguro de Crédito	361,1	360,4	-0,2%
Gastos No Recurrentes	-2,1	9,2	
Total Gastos	597,6	608,5	1,8%
Comisiones	373,7	365,1	-2,3%
Total Gastos y Comisiones	971,3	973,6	0,2%
% Gastos s/ Ingresos (*)	18,8%	18,5%	-1,6
% Comisiones s/ Ingresos	11,7%	11,3%	-3,8
% Gastos y Comisiones s/ Ingresos (*)	30,6%	29,8%	-2,4

(*) Sin considerar los gastos no recurrentes

Resultado financiero



(cifras en millones de euros)

RESULTADO FINANCIERO	2012	2013	% Var. 12-13
Ingresos Financieros Netos de Gastos	160,7	164,9	2,6%
Diferencias de cambio	-0,7	-0,4	
Sociedades filiales	6,3	17,8	
Intereses aplicados a Vida	134,6	138,3	2,7%
Resultado Financiero Recurrente Negocio Tradicional	31,7	44,0	38,8%
Resultado Financiero Recurrente Negocio Seguro Crédito	27,5	13,3	-51,6%
Resultado Financiero Recurrente	59,2	57,3	-3,2%
Resultado Financiero No Recurrente	-11,2	15,7	
RESULTADO FINANCIERO	48,0	73,0	52,1%

Resultado No Recurrente



(cifras en millones de euros)

RESULTADO NO RECURRENTE (neto impuestos)	2012	2013
Financiero Negocio Tradicional	-8,5	4,3
Técnico Negocio Tradicional	4,7	-0,2
Gastos y Otros No Recurrentes Negocio Tradicional	-3,1	-10,1
No Recurrentes Negocio Tradicional	-6,9	-6,0
Financiero Negocio Seguro de Crédito	-0,3	6,9
Técnico y Gastos Seguro de Crédito	1,6	-0,6
Payback al Consorcio de Compensación de Seguros	10,5	-5,2
No Recurrentes Negocio Seguro de Crédito	11,8	1,1
Ajustes de consolidación	0,0	0,0
RESULTADO NO RECURRENTE neto de impuestos	4,9	-4,9

Balance de Situación

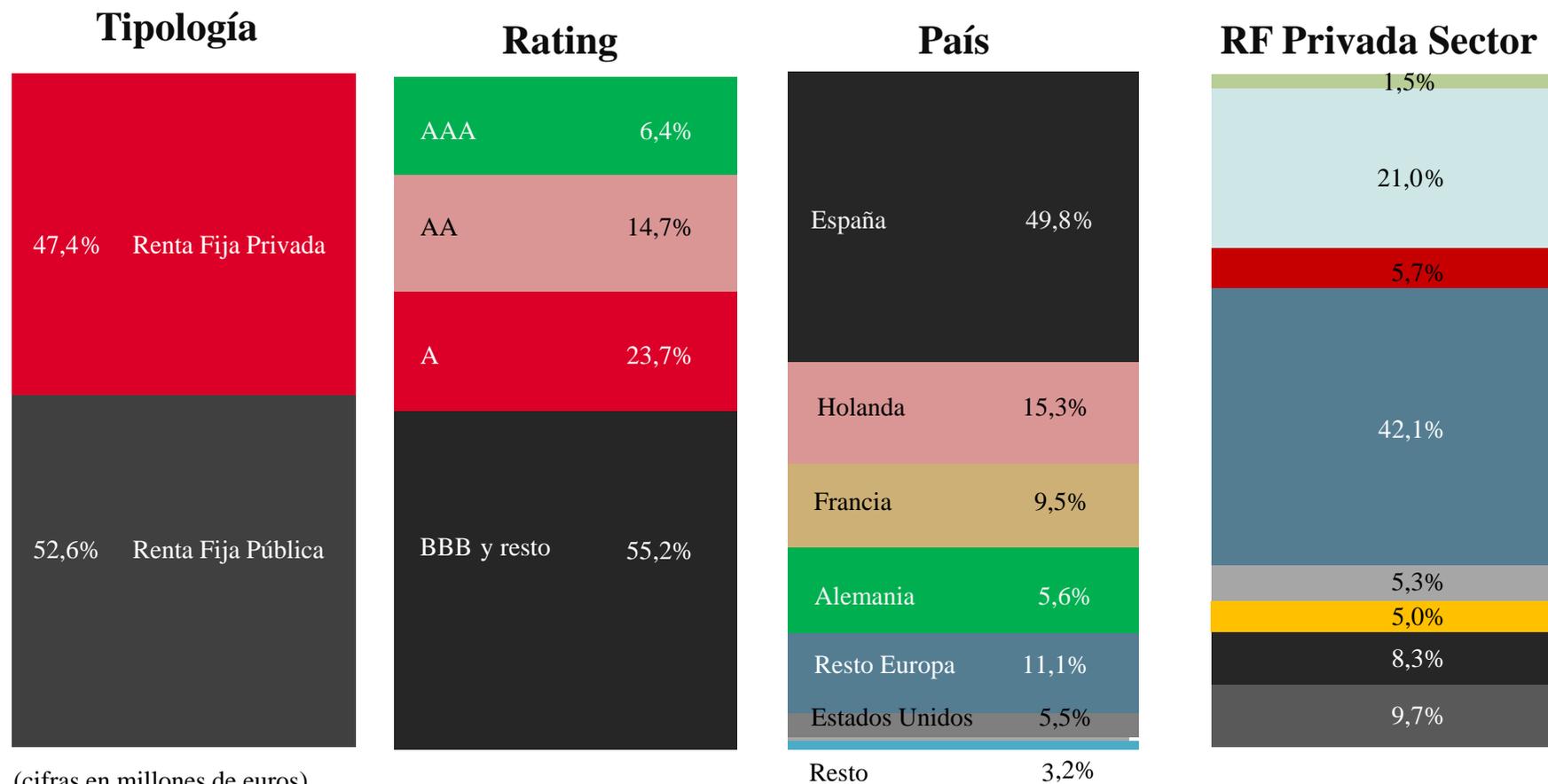


(cifras en millones de euros)

ACTIVO	2009	2010	2011	2012	2013	% Var. 12-13
Activos intangibles e inmovilizado	922,7	954,5	882,6	881,3	883,3	0,2%
Inversiones	6.218,7	5.878,7	6.213,2	6.573,7	7.163,3	9,0%
Inversiones Inmobiliarias	175,2	163,3	227,8	224,6	226,5	0,8%
Inversiones Financieras	5.130,0	5.030,7	5.239,5	5.969,2	6.503,8	9,0%
Tesorería y activos a corto plazo	913,5	684,7	745,9	379,9	433,0	14,0%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	1.105,3	1.036,5	1.004,7	988,5	895,2	-9,4%
Resto de Activos	1.576,1	1.382,5	1.330,5	1.285,7	1.159,6	-9,8%
Activos por impuestos diferidos	124,8	141,6	147,5	127,5	115,9	-9,1%
Créditos	1.042,8	820,6	832,0	786,1	703,2	-10,5%
Otros activos	408,5	420,3	351,0	372,1	340,5	-8,5%
TOTAL ACTIVO	9.822,8	9.252,2	9.431,0	9.729,2	10.101,4	3,8%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2009	2010	2011	2012	2013	% Var. 12-13
Recursos Permanentes	1.422,1	1.544,9	1.645,7	1.795,3	2.100,3	17,0%
Patrimonio Neto	1.305,5	1.427,5	1.527,6	1.676,5	1.980,8	18,2%
Sociedad Dominante	1.042,8	1.134,0	1.233,7	1.433,4	1.723,8	20,3%
Intereses Minoritarios	262,7	293,6	293,9	243,1	257,1	5,8%
Pasivos subordinados	116,6	117,4	118,1	118,8	119,5	0,6%
Provisiones Técnicas	6.980,8	6.562,2	6.794,5	6.844,3	6.905,5	0,9%
Resto Pasivos	1.419,9	1.145,1	990,8	1.089,6	1.095,6	0,6%
Otras provisiones	195,6	170,9	128,3	158,2	153,0	-3,3%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	90,1	86,4	80,9	68,3	62,1	-9,1%
Pasivos por impuestos diferidos	165,0	160,1	171,8	179,2	222,3	24,1%
Deudas	795,1	465,1	430,5	480,1	457,6	-4,7%
Otros pasivos	174,1	262,6	179,3	203,8	200,6	-1,6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.822,8	9.252,2	9.431,0	9.729,2	10.101,4	3,8%

Detalle cartera Renta Fija



(cifras en millones de euros)

Total cartera Renta Fija : 4.114,9 M €+ 10,5% vs. 2012

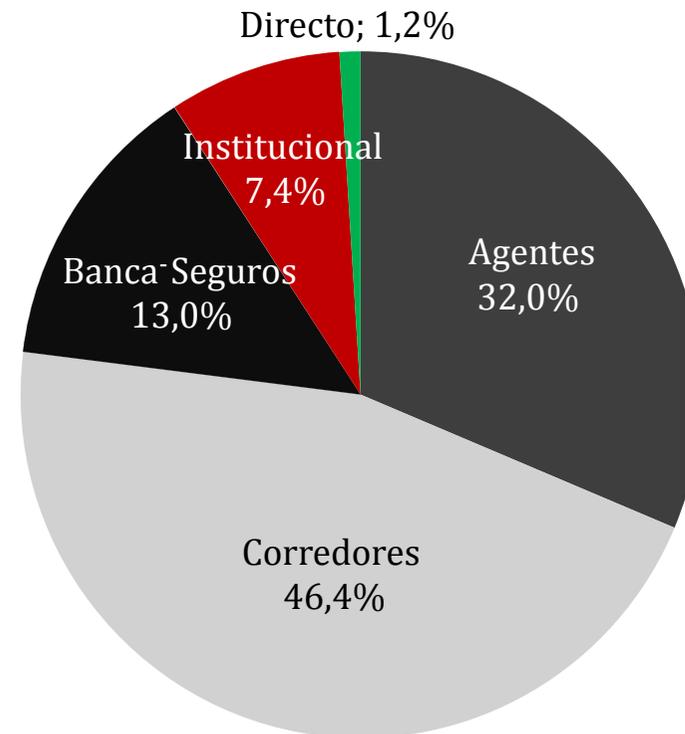
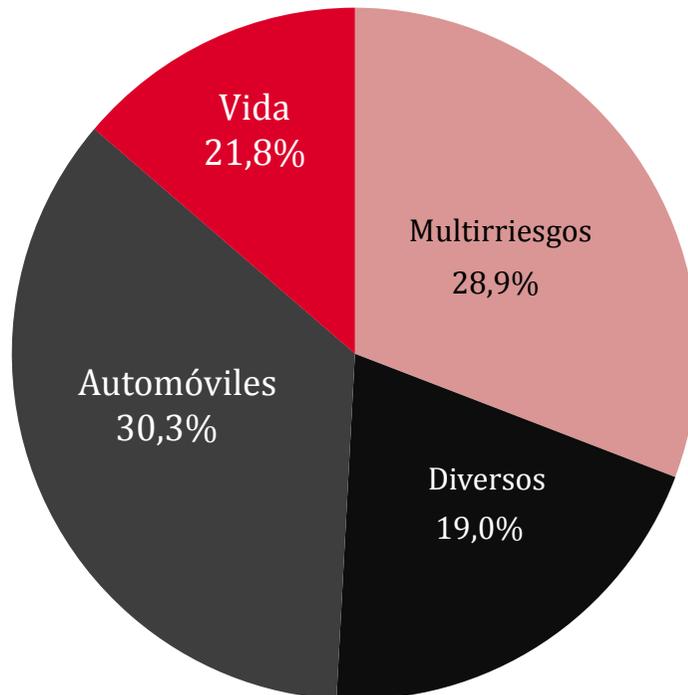
- Materiales Básicos
- Financiero
- Comunicaciones
- Servicios Públicos
- Energía
- Consumo no cíclico
- Industrial
- Consumo cíclico

Plus Ultra Seguros – Diversificación



Diversificación por negocio

Diversificación por canal de distribución



Plus Ultra Seguros – Ratio Combinado



RATIO COMBINADO (Plus Ultra)	2012	2013	Variación
Multirriesgos	105,2%	100,0%	-5,2
Coste Técnico	67,4%	62,1%	-5,3
Comisiones	24,5%	23,6%	-0,9
Gastos	13,3%	14,3%	1,0
Automóviles	102,4%	99,5%	-2,9
Coste Técnico	75,6%	72,0%	-3,6
Comisiones	11,1%	11,0%	-0,1
Gastos	15,7%	16,5%	0,8
Diversos	94,8%	96,7%	1,9
Coste Técnico	65,9%	66,5%	0,6
Comisiones	16,7%	17,6%	0,9
Gastos	12,2%	12,6%	0,4
Plus Ultra Seguros	101,6%	99,0%	-2,6
Coste Técnico	70,5%	67,1%	-3,4
Comisiones	17,0%	17,1%	0,1
Gastos	14,1%	14,8%	0,7

Plus Ultra Seguros – Magnitudes B.S.



(cifras en millones de euros)

PRINCIPALES MAGNITUDES	2012	2013	% Var. 12-13
Total Activo	1.868,4	1.908,7	2,2%
Recursos Permanentes	334,5	378,5	13,2%
Provisiones técnicas	1.356,4	1.358,6	0,2%
Margen de Solvencia	231,0%	252,6%	21,6

Plus Ultra Seguros - Fondos Administrados

(cifras en millones de euros)

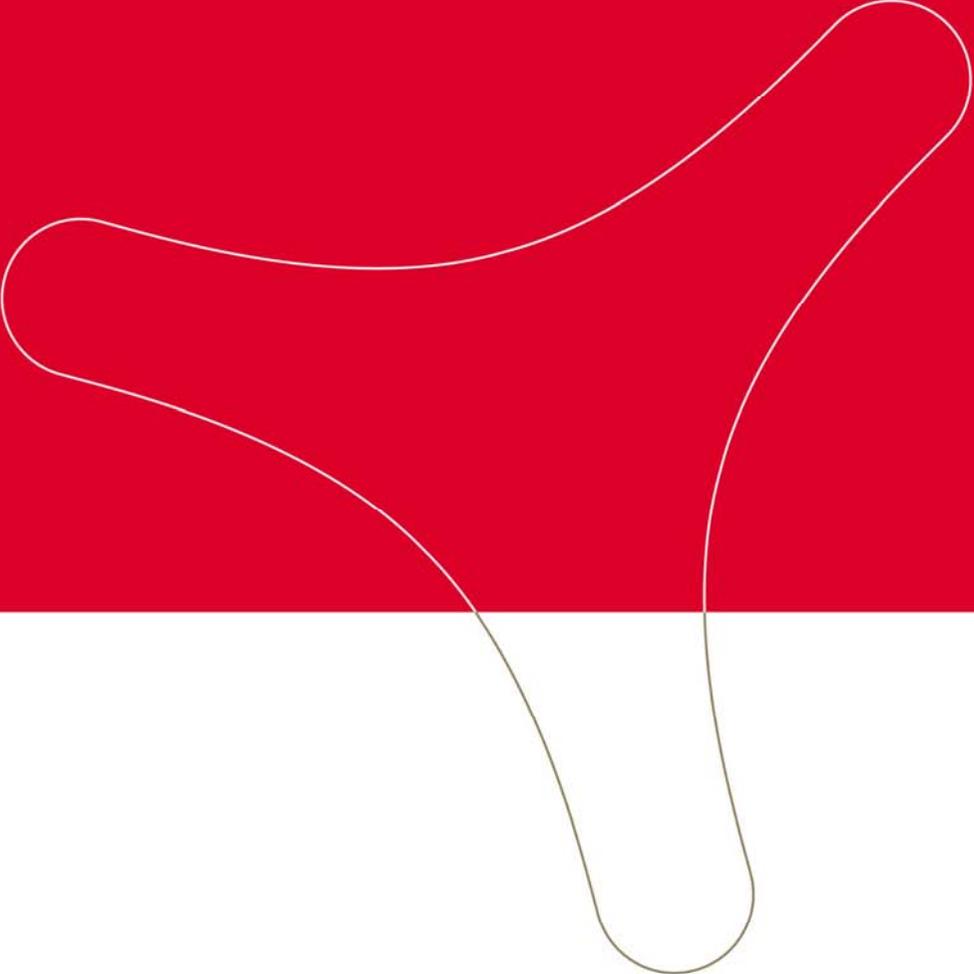
FONDOS ADMINISTRADOS	2012	2013	% Var. 12-13	% s/ total
Inmuebles	115,3	108,6	-5,8%	7,2%
Renta Fija	1.017,7	1.078,7	6,0%	71,7%
Renta Variable	78,5	90,9	15,9%	6,0%
Depósitos en entidades de crédito	150,6	192,1	27,6%	12,8%
Resto inversiones	19,0	17,1	-10,3%	1,1%
Tesorería y Activos monetarios	9,3	15,7	69,1%	1,0%
Sociedades participadas	0,0	0,4		0,0%
FONDOS RIESGO COMPAÑÍA	1.390,4	1.503,6	8,1%	100,0%

DISCLAIMER

El presente documento ha sido preparado por **Grupo Catalana Occidente** exclusivamente para su uso en la presentación de resultados. Las manifestaciones de futuro o previsiones que puedan ser contenidas en este documento no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas páginas. Entre estos factores, merecen ser destacados los siguientes: evolución del sector de seguros y de la situación económica general en los países en los que opera la entidad; modificaciones del marco legal; cambios en la política monetaria; presiones de la competencia; cambios en las tendencias en las que se basan las tablas de mortalidad y morbilidad que afectan a la actividad aseguradora en los ramos de vida y salud; frecuencia y gravedad de los siniestros objeto de cobertura, tanto en el ámbito de la actividad aseguradora y de los seguros generales como en el de los de vida; fluctuación de los tipos de interés y de los tipos de cambio; riesgos asociados al uso de productos derivados; efecto de futuras adquisiciones.

Grupo Catalana Occidente no se obliga a revisar periódicamente el contenido del presente documento para adaptarlo a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.



GRACIAS



150
años

www.grupocatalanaoccidente.com

Para mayor información contacte con:

Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518