
Presentación de resultados (enero-marzo 2016)

Sant Cugat, 29 de abril del 2016



Índice

- 01** Claves del periodo
- 02** Resultados 3M2016
- 03** Calendario y anexos

01

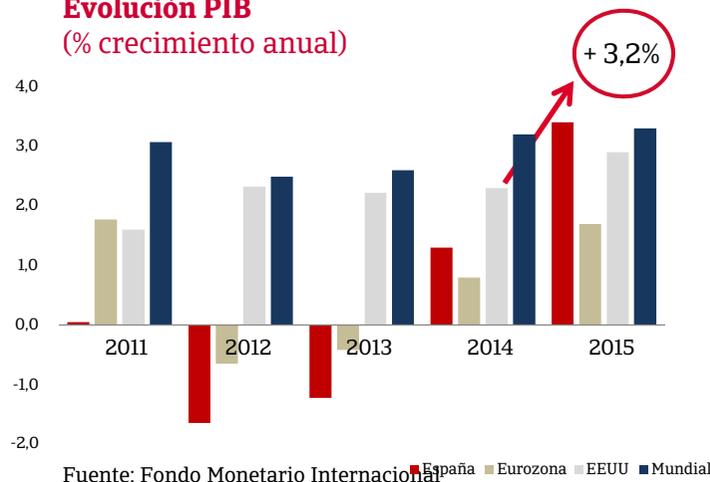
Claves del periodo

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

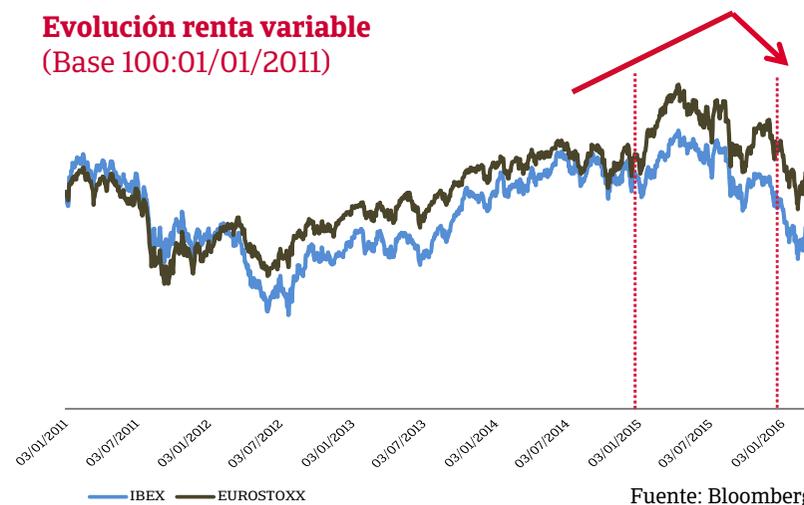
Recuperación económica y sectorial	<ul style="list-style-type: none">• Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos• Crecimiento del sector asegurador en España
100% de Plus Ultra Seguros	<ul style="list-style-type: none">• Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015
+10,3% Resultado atribuido	<ul style="list-style-type: none">• Consistencia de la cuenta de resultados<ul style="list-style-type: none">• Crecimiento de un 23,4% en el volumen de negocio• Incremento del 10,3% del resultado atribuido
Grupo Previsora Bilbaina	<ul style="list-style-type: none">• Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína
+7,1% Dividendo	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del 7,1% del dividendo del ejercicio 2015

Mejora del entorno macroeconómico en España, t.i. extraordinariamente bajos

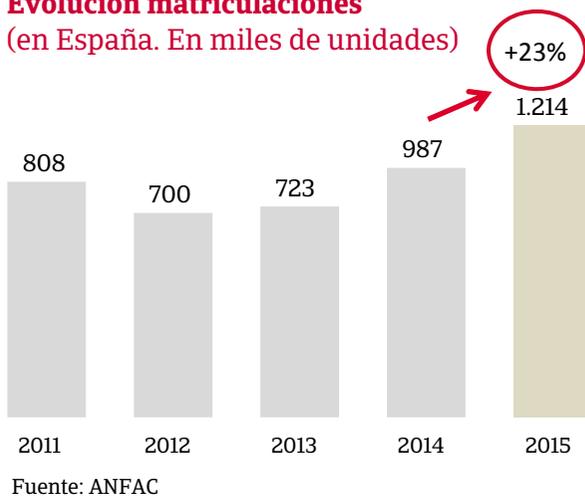
Evolución PIB
(% crecimiento anual)



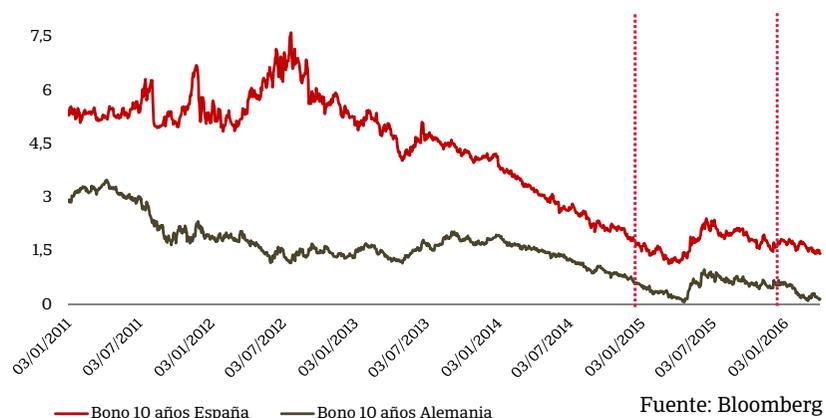
Evolución renta variable
(Base 100:01/01/2011)



Evolución matriculaciones
(en España. En miles de unidades)

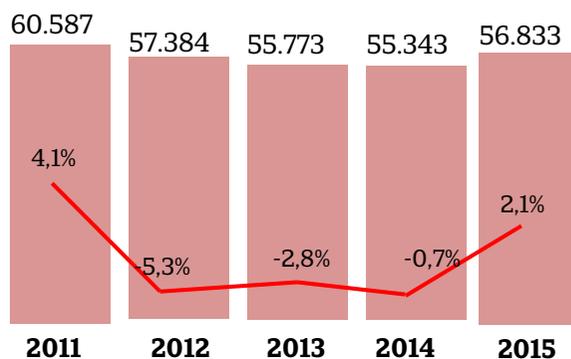


Evolución renta fija
(Base 100: 01/01/2011)

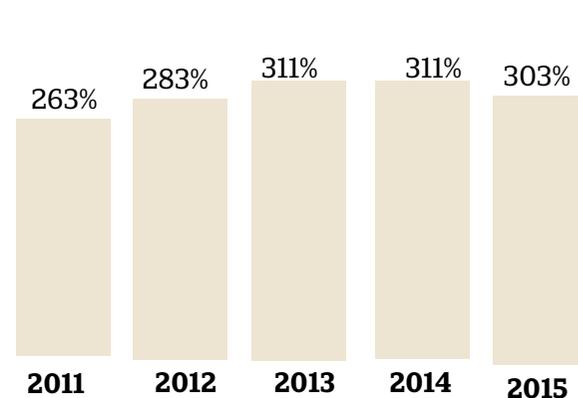


Recuperación del crecimiento del sector asegurador en España

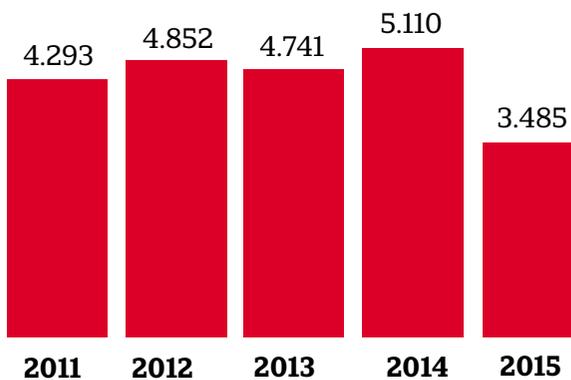
Primas sector asegurador (M€)



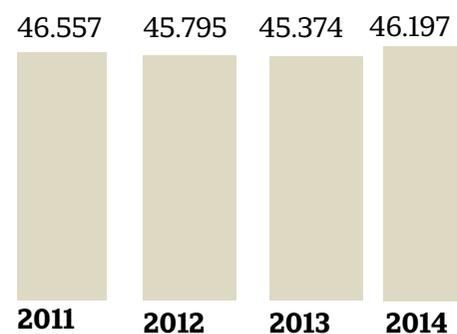
% Margen solvencia



Resultado neto sector asegurador (M€)



Empleados



Evolución sector 3M2016

**+13,9%
Total**

**+4,4%
No Vida**

**+4,7%
Autos**

**+27,3%
Vida**

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial	<ul style="list-style-type: none">• Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos• Crecimiento del sector asegurador en España
100% de Plus Ultra Seguros	<ul style="list-style-type: none">• Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015
+10,3% Resultado atribuido	<ul style="list-style-type: none">• Consistencia de la cuenta de resultados<ul style="list-style-type: none">• Crecimiento de un 23,4% en el volumen de negocio• Incremento del 10,3% del resultado atribuido
Grupo Previsora Bilbaina	<ul style="list-style-type: none">• Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína
+7,1% Dividendo	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del 7,1% del dividendo del ejercicio 2015

Plus Ultra Seguros



- Adquisición del 49% en junio de 2012
- Ejercicio de la opción de compra del 51% en junio del 2015
- Inversión total: 456,1 M€
- Impacto en la cuenta de resultados a partir de julio de 2015
- Impacto en el balance de situación:
 - Activos incorporados: 2.021,0 M€
 - Fondo de comercio: 118,2 M€
 - Intangibles: 50,6 M€

Mejora nuestra posición en el mercado español

Sexto grupo

Del mercado en España con una cuota de mercado del **4,7%**

Ranking	2015	3M2016	Cuota de mercado	Primas	% var. de primas
VidaCaixa	1	1	12,7%	2.343,7	65,8%
Mapfre	2	2	10,8%	1.790,5	-15,2%
Mutua Madrileña	3	3	7,3%	1.213,3	8,8%
Zurich	4	4	7,0%	1.159,8	36,0%
Allianz	5	5	6,2%	1.032,6	-2,5%
Grupo Catalana Occidente	6	6	4,7%	774,1	39,4%
AXA	7	7	4,5%	746,2	0,2%
Generali	8	8	4,2%	695,2	6,9%
BBVA	9	9	3,4%	568,4	26,8%
Caser	12	10	2,4%	404,9	10,6%

	3M2016	Cuota de mercado
No vida	4	6,2%
Autos	5	6,5%
Multirriesgos	2	9,7%
S. Crédito	1	51,0%
Decesos *	5	5,0%
Vida	9	3,0%

* Incorporando Grupo Previsora Bilbaina

Fuente: ICEA. Marzo 2016

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial	<ul style="list-style-type: none">• Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos• Crecimiento del sector asegurador en España
100% de Plus Ultra Seguros	<ul style="list-style-type: none">• Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015
+10,3% Resultado atribuido	<ul style="list-style-type: none">• Consistencia de la cuenta de resultados<ul style="list-style-type: none">• Crecimiento de un 23,4% en el volumen de negocio• Incremento del 10,3% del resultado atribuido
Grupo Previsora Bilbaina	<ul style="list-style-type: none">• Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína
+7,1% Dividendo	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del 7,1% del dividendo del ejercicio 2015

Grupo Catalana Occidente en 3M2016

+23,4% facturación

(cifras en millones de euros)

Ingresos	3M2015	3M2016	% Var. 15-16
Negocio Tradicional	471,5	694,1	47,2%
Primas recurrentes	348,1	568,7	63,4%
Primas únicas vida	123,4	125,4	1,6%
Negocio Seguro de Crédito	504,9	510,5	1,1%
Volumen de negocio	976,4	1.204,6	23,4%

1.204,6 M€
+23,4%
 Volumen de negocio

(cifras en millones de euros)

Resultados	3M2015	3M2016	% Var. 15-16
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	31,6	42,8	35,4%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	48,2	53,0	10,0%
Resultado No Recurrente	-1,1	-11,0	
Resultado consolidado	78,6	84,8	7,9%
Resultado atribuido	69,1	76,2	10,3%

Grupo Catalana Occidente en 3M2016

+10,3% resultado atribuido

(cifras en millones de euros)

Ingresos sin Plus Ultra Seguros	3M2015	3M2016	% Var. 15-16
Negocio Tradicional	471,5	482,8	2,4%
Primas recurrentes	348,1	374,7	7,6%
Primas únicas vida	123,4	108,1	-12,4%
Negocio Seguro de Crédito	504,9	510,5	1,1%
Volumen de negocio	976,4	993,3	1,7%

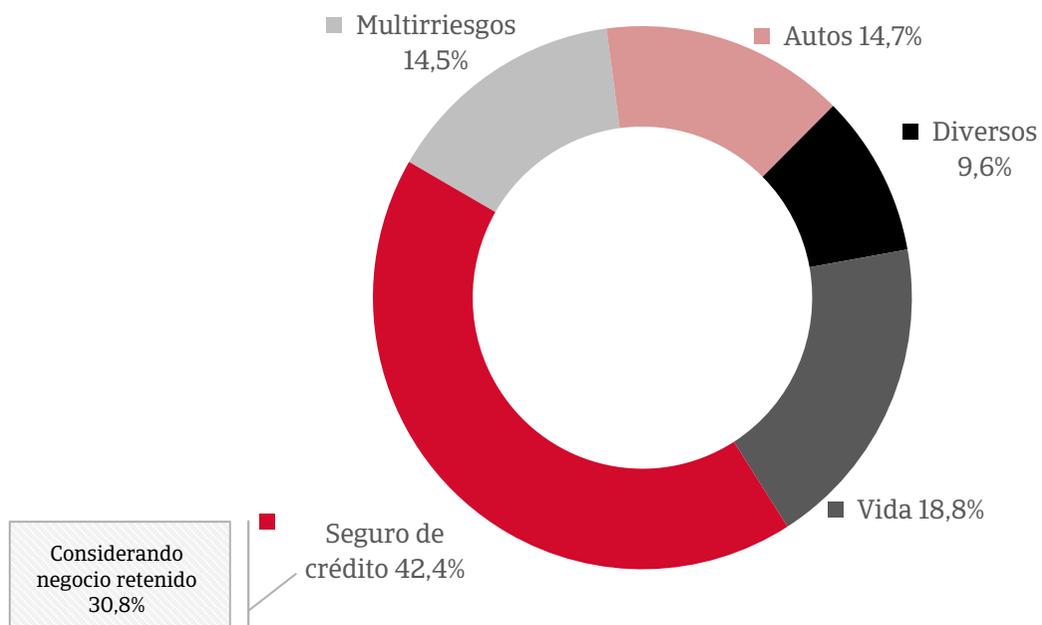
(cifras en millones de euros)

Resultados	3M2015	3M2016	% Var. 15-16
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	31,6	42,8	35,4%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	48,2	53,0	10,0%
Resultado No Recurrente	-1,1	-11,0	
Resultado consolidado	78,6	84,8	7,9%
Resultado atribuido	69,1	76,2	10,3%

76,2 M€
+10,3%
 Resultado atribuido

Diversificación cartera equilibrada, oferta completa

Diversificación por negocio



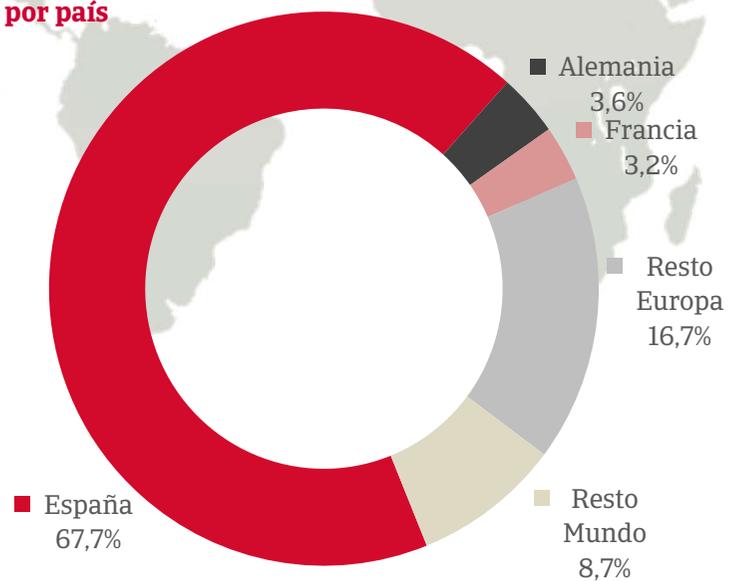
**Cartera que
incluye todos los
ramos y
productos**



Presencia global



Diversificación por país



1.400 oficinas
En más de 50 países
A través de 20.000
mediadores
Con 6.500 empleados

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial	<ul style="list-style-type: none">• Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos• Crecimiento del sector asegurador en España
100% de Plus Ultra Seguros	<ul style="list-style-type: none">• Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015
+10,3% Resultado atribuido	<ul style="list-style-type: none">• Consistencia de la cuenta de resultados<ul style="list-style-type: none">• Crecimiento de un 23,4% en el volumen de negocio• Incremento del 10,3% del resultado atribuido
Grupo Previsora Bilbaina	<ul style="list-style-type: none">• Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína
+7,1% Dividendo	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del 7,1% del dividendo del ejercicio 2015

Adquisición de Grupo Previsora Bilbaina

Grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios

Adquisición grupo integrado de seguros de decesos y servicios funerarios

- Adquisición del 100% del Grupo Previsora Bilbaína
- Grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios
 - Negocio asegurador: 43 M€ facturación y 7 M€ de resultado neto
 - Negocio funerario: penetración del 45% en Vizcaya. 12 M€ facturación y 3M€ de resultado neto

Pago en efectivo sin dilución a los accionistas (*)

- 74 millones de euros por el negocio asegurador
- 18 millones de euros por el negocio de mediación
- 33 millones de euros por el negocio funerario

Estimación cierre septiembre 2016

- No oposición de la DGSyFP
- Autorización de la CNMC

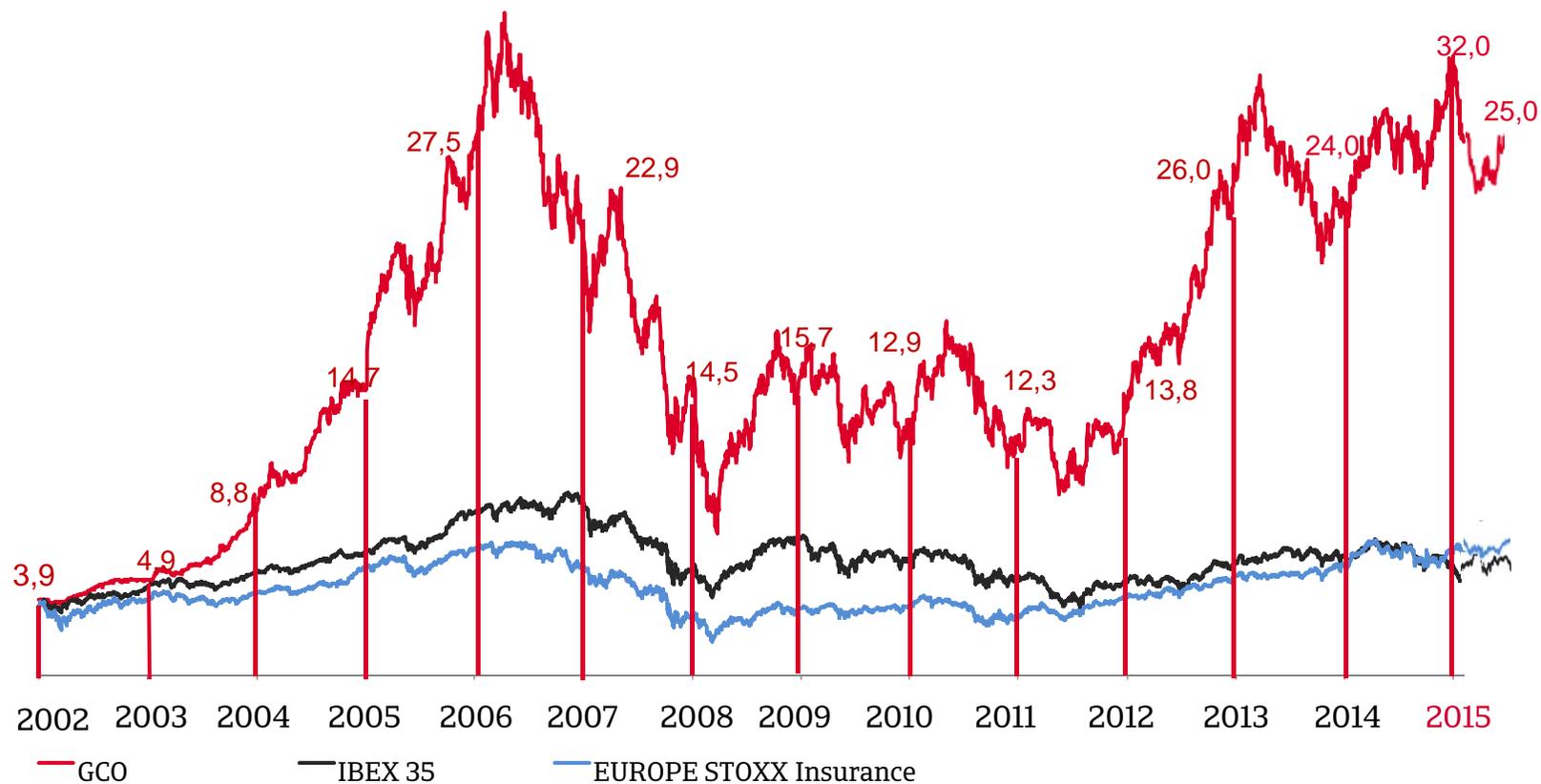
Datos correspondientes al ejercicio 2015

(*) El precio final está sujeto a la realización de determinadas revisiones a los Estados Financieros de las diferentes entidades que forman el GRUPO PREVISORA BILBAÍNA.

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial	<ul style="list-style-type: none">• Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos• Crecimiento del sector asegurador en España
100% de Plus Ultra Seguros	<ul style="list-style-type: none">• Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015
+10,3% Resultado atribuido	<ul style="list-style-type: none">• Consistencia de la cuenta de resultados<ul style="list-style-type: none">• Crecimiento de un 23,4% en el volumen de negocio• Incremento del 10,3% del resultado atribuido
Grupo Previsora Bilbaina	<ul style="list-style-type: none">• Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína
+7,1% Dividendo	<ul style="list-style-type: none">• Aumento del 7,1% del dividendo del ejercicio 2015

Evolución de la cotización



Rentabilidad	2003	2005	2007	2009	2011	2013	2015	3M2016	TACC 02-3M16
GCO (%)	23,56	67,27	-16,5	8,27	-3,88	88,96	33,50	-22,08	15,6%
Ibex 35 (%)	28,17	18,20	7,32	29,84	-13,11	21,41	-7,15	-8,60	2,8%
EuroStoxx Insurance (%)	10,41	30,50	-11,9	12,59	-13,79	28,86	14,12	-13,07	3,5%

Aumento del 7,1% del dividendo

Julio 2015 **+5%**
Ejercicio 2015

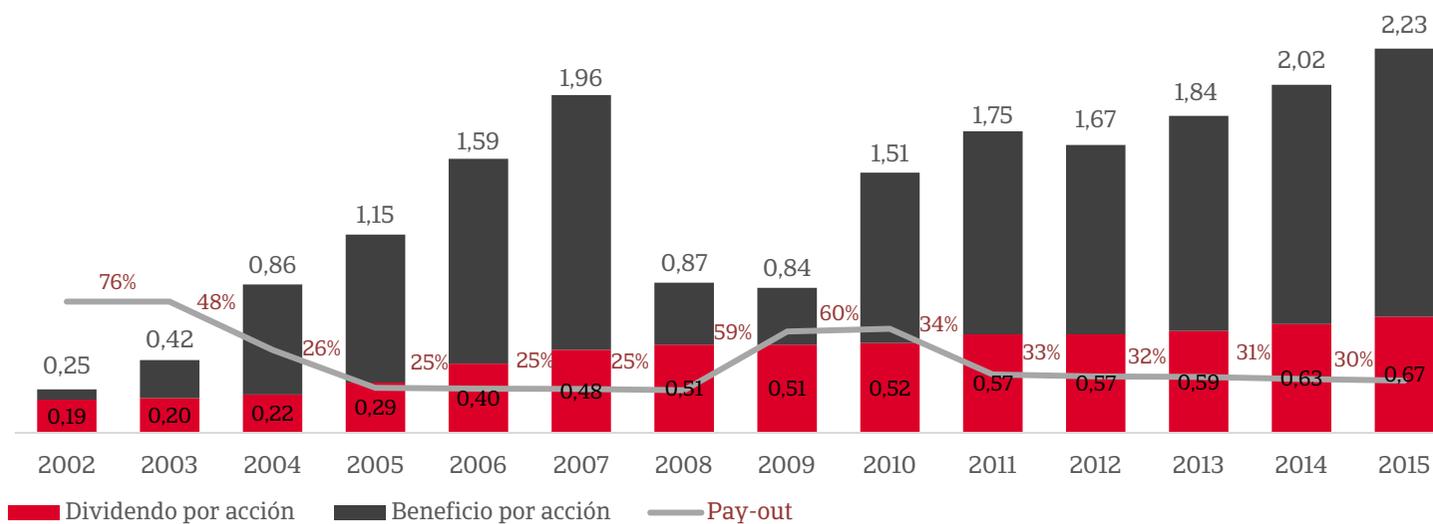
Oct. 2015 **+5%**
Ejercicio 2015

Febr. 2016 **+5%**
Ejercicio 2015

Abril 2016 **+10%**
Ejercicio 2015

**Remuneración
accionista 2015**

Dividendos ejercicio 2015 total **80,7M€**



02

Resultados 3M2016

Resultados 3M2016

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional	3M 2015	3M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	471,4	694,1	47,2%	2.150,8
Primas ex-únicas de vida	348,0	568,7	63,4%	1.622,9
Primas adquiridas	438,7	629,8	43,6%	2.167,1
Resultado técnico	32,0	42,2	31,9%	138,0
<i>% s/ primas adquiridas</i>	7,3%	6,7%		6,4%
Resultado financiero	13,4	18,8	40,3%	74,8
<i>% s/ primas adquiridas</i>	3,1%	3,0%		3,5%
Resultado recurrente	31,6	42,8	35,4%	148,9
Resultado no recurrente	-5,8	-6,1		-7,2
Resultado total	25,8	36,7	43,6%	141,7

Sector 13,9%

+4,4%

No Vida

+27,3%

Vida

(*) Desde junio de 2012 hasta junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros consolidación crecimiento no vida

(cifras en millones de euros)

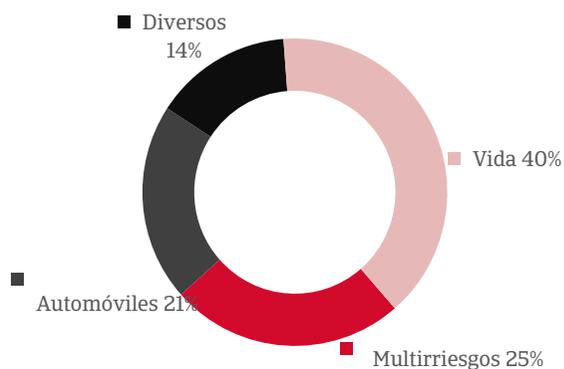
Negocio tradicional sin Plus Ultra	3M 2015	3M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Multirriesgos	117,6	119,7	1,8%	411,8
Automóviles	87,5	100,4	14,7%	334,0
Diversos	65,7	70,5	7,3%	240,7
No vida	270,8	290,6	7,3%	986,5
Periódicas	77,3	84,1	8,8%	312,3
Únicas y suplementarias	123,4	108,1	-12,4%	502,0
Vida	200,6	192,2	-4,2%	814,3
Primas facturadas	471,5	482,8	2,4%	1.800,8
Primas facturadas ex-únicas	348,1	374,7	7,6%	1.298,8

Crecimiento ex-únicas del 7,6%

Mayor retención de negocio

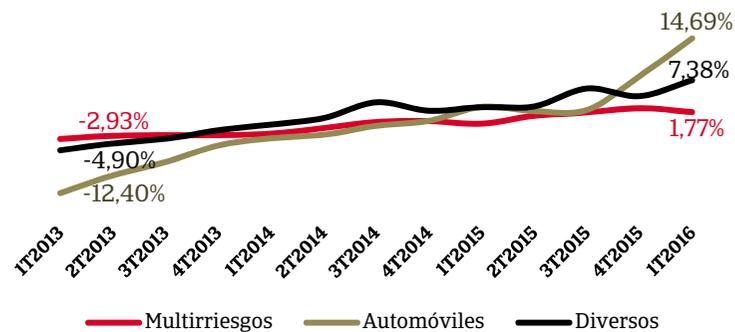
Generación neta de pólizas y clientes

Distribución por negocio



Mayor información en anexos

Evolución trimestral de la facturación



Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros: estable ratio combinado

(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional sin Plus Ultra	3M 2015	3M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	471,5	482,8	2,4%	1.800,8
Primas facturadas ex-únicas	348,1	374,7	7,6%	1.298,8
Resultado técnico	32,0	36,9	15,2%	130,1
% s/primas adquiridas	7,3%	8,4%		7,3%
Resultado financiero	13,0	12,3	-5,2%	52,9
Resultado técnico financiero	45,0	49,2	9,3%	204,2

Ratio combinado	3M 2015	3M2016	Variación	12M 2015
Negocio tradicional	88,5%	86,9%	-1,6	87,9%
Coste técnico	52,2%	52,4%	0,2	52,0%
Comisiones	16,5%	16,4%	-0,1	16,2%
Gastos	19,8%	18,1%	-1,7	19,8%

Negocio Plus Ultra Seguros

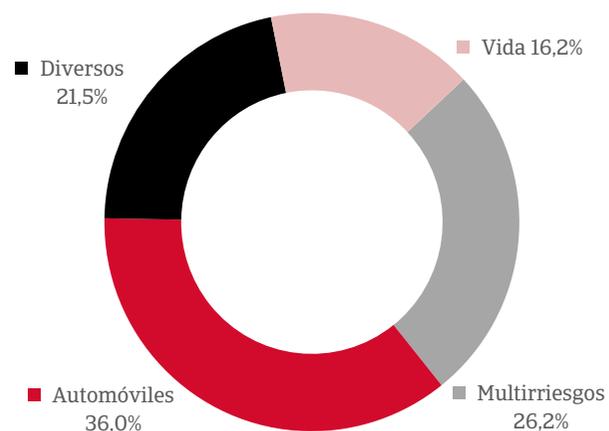
(cifras en millones de euros)

Negocio Plus Ultra Seguros	3M 2015	3M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Multirriesgos	59,5	55,4	-6,9%	619,1
Automóviles	70,4	76,2	8,2%	208,9
Diversos	45,3	45,6	0,6%	259,6
No Vida	175,2	177,2	1,1%	150,6
Periodicas	14,2	17,0	19,7%	63,8
Únicas	11,8	17,3	46,6%	46,2
Vida	26,0	34,3	31,9%	110,0
Primas facturadas	201,2	211,5	5,1%	729,2
Primas facturadas ex-únicas	189,4	194,2	2,5%	683,0

Tendencia positiva en facturación de agentes y corredores

Impacto negativo por finalización de acuerdos de banca-seguros

Distribución por negocio

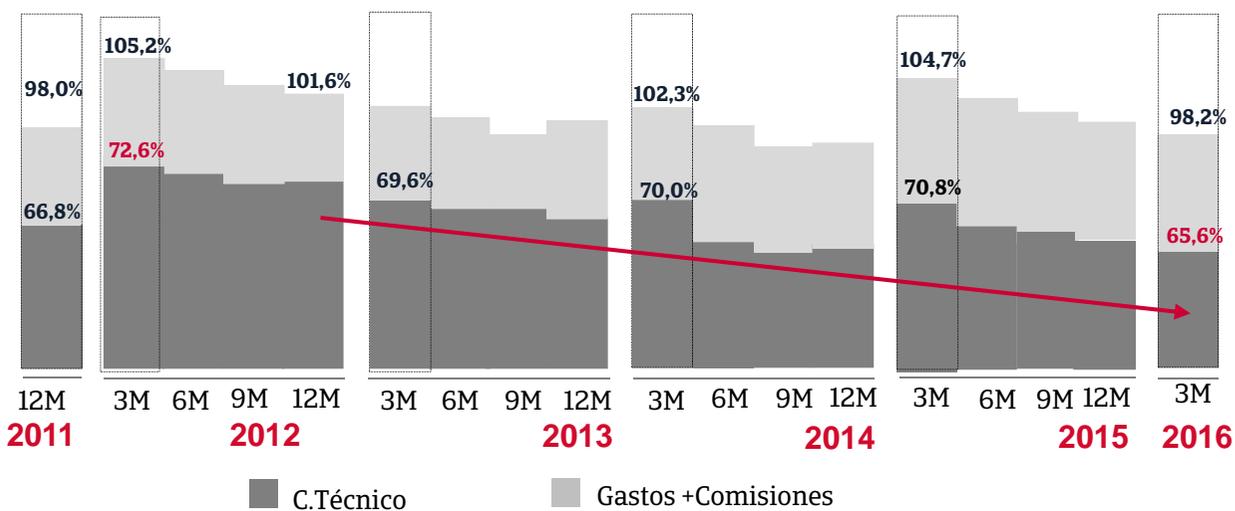


Negocio Plus Ultra Seguros

(cifras en millones de euros)

Negocio Plus Ultra Seguros	3M 2015	3M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	201,2	211,5	5,1%	729,2
Primas facturadas ex-únicas	189,4	194,2	2,5%	683,0
Resultado técnico	-5,8	5,3		7,8
% s/ primas adquiridas	-3,2%	2,8%		1,1%
Resultado financiero	5,9	6,5	10,2%	30,1
Resultado técnico financiero	0,1	11,8		37,9

Evolución del ratio combinado



Mayor información en anexos

Resultados 3M2016

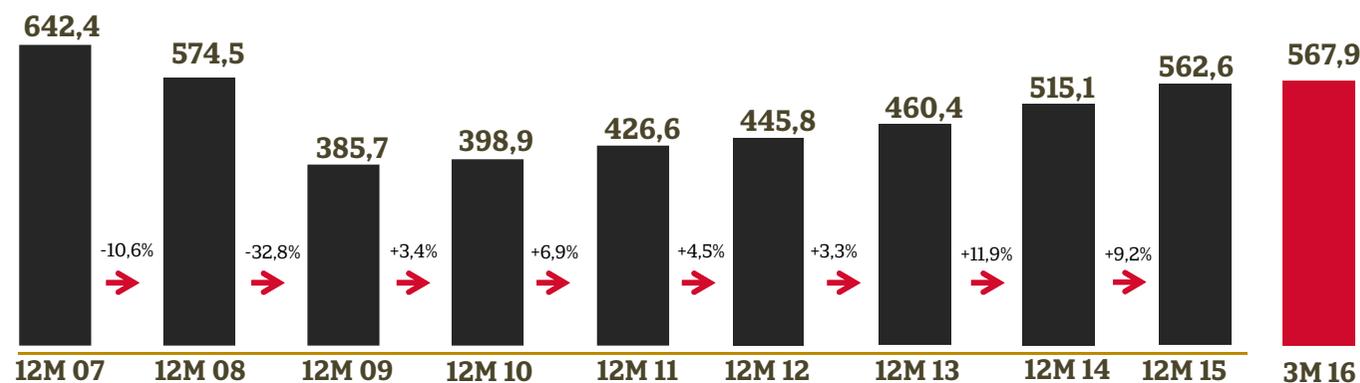
Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Negocio seguro de crédito: crecimiento en primas adquiridas

(cifras en millones de euros)

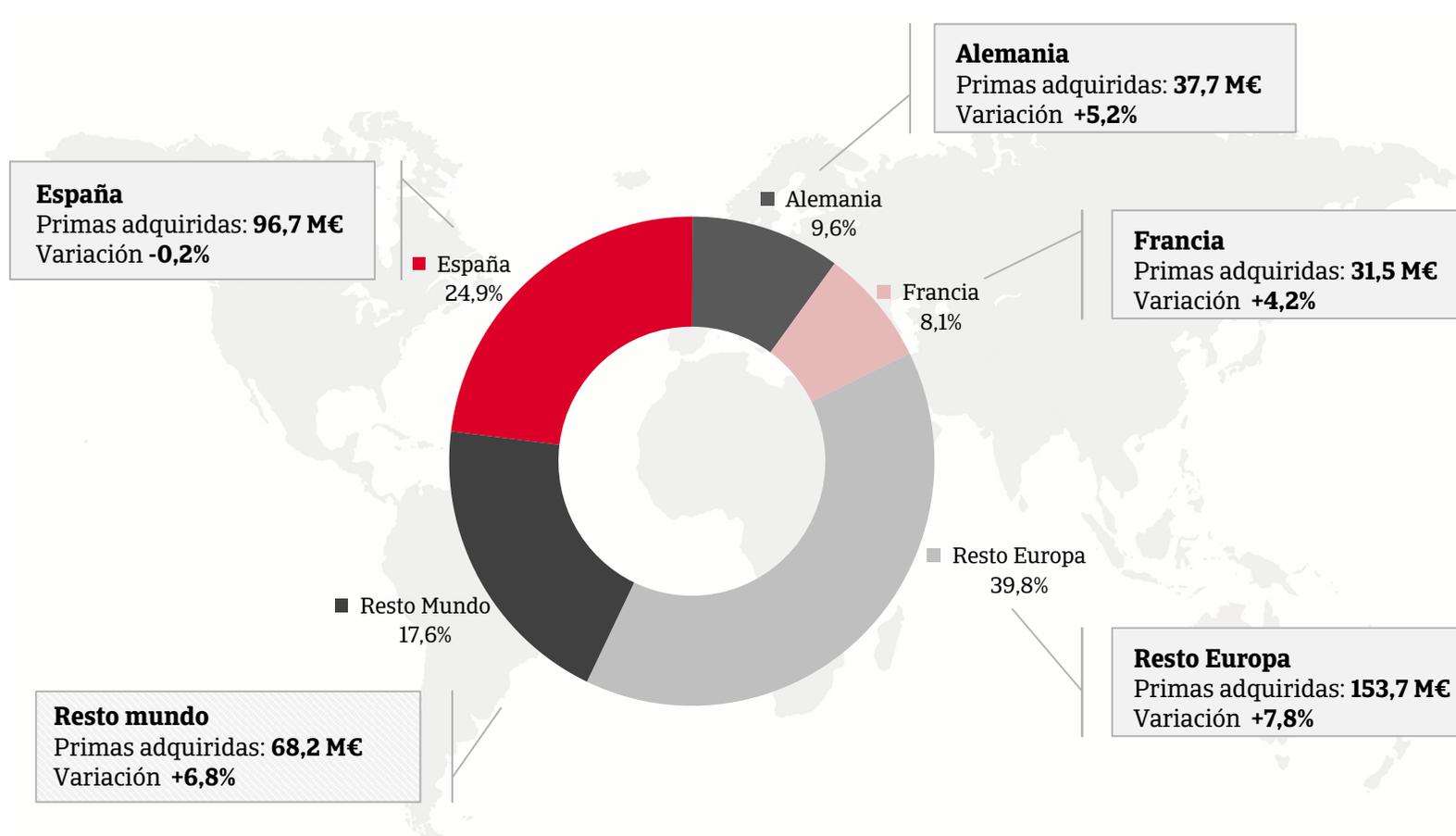
Negocio seguro de crédito	3M 2015	3M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	459,1	462,3	0,7%	1.553,8
España	96,9	96,7	-0,2%	354,9
Alemania	35,8	37,7	5,3%	153,4
Francia	30,2	31,5	4,3%	118,5
Resto Europa	147,2	153,7	4,4%	605,3
Resto mundo	63,8	68,2	6,8%	304,7
Primas adquiridas	374,0	387,8	3,7%	1.536,8
Ingresos por información	45,8	48,2	5,1%	121,5
Total ingresos por seguros	505,0	510,5	1,1%	1.675,3
Ingresos por actividades complementarias	15,0	15,7	4,4%	63,3
Total ingresos del seguro de crédito	520,0	526,2	1,2%	1.738,6

Evolución de la exposición al riesgo (TPE) del seguro de crédito



(cifras en miles de millones de euros)

82% primas adquiridas en U.E.



Negocio seguro de crédito: ratio combinado en niveles mínimos

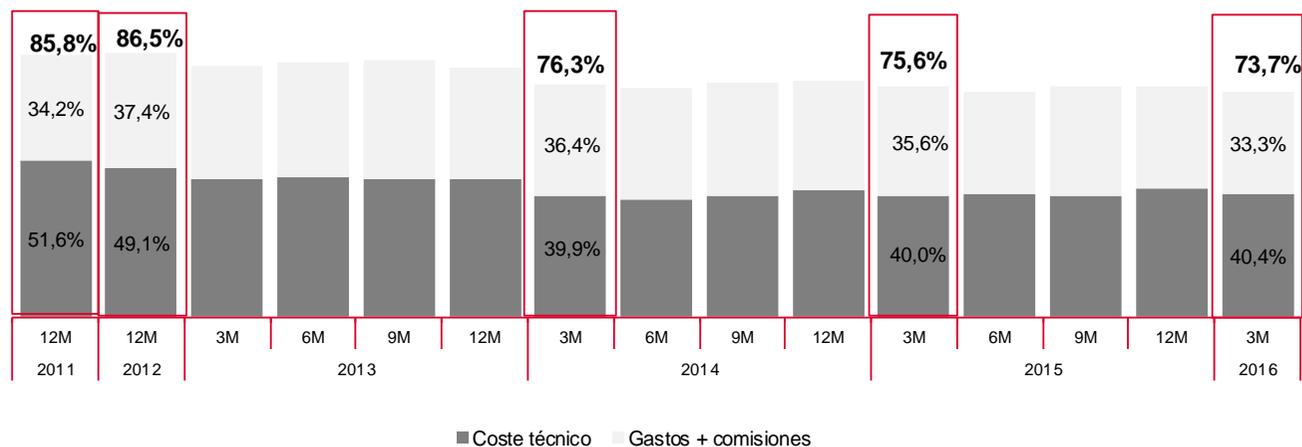
(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	3M2015	3M2016	% Var. 15-16	12M2015
Ingresos por seguros netos	419,8	436,0	3,9%	1.658,3
Resultado técnico después de gastos	103,0	101,0	-1,9%	343,4
% s/ ingresos por seguros	24,5%	23,2%		20,7%
Resultado reaseguro	-38,3	-33,8	-11,7%	-103,0
% s/ ingresos por seguros	-9,1%	-7,8%		-6,7%
Resultado técnico después de reaseguro	64,7	67,2	3,9%	240,4
% s/ ingresos por seguros	15,4%	15,4%		14,5%
Resultado financiero	2,8	6,9		4,8
% s/ ingresos por seguros	0,7%	1,6%		0,3%
Resultado recurrente	48,2	53,0	10,0%	170,4

**Excelente
comportamiento
siniestral**

**Mayor retención de
negocio del 57,5%**

Evolución ratio combinado neto



Resultados 3M2016

Negocio tradicional

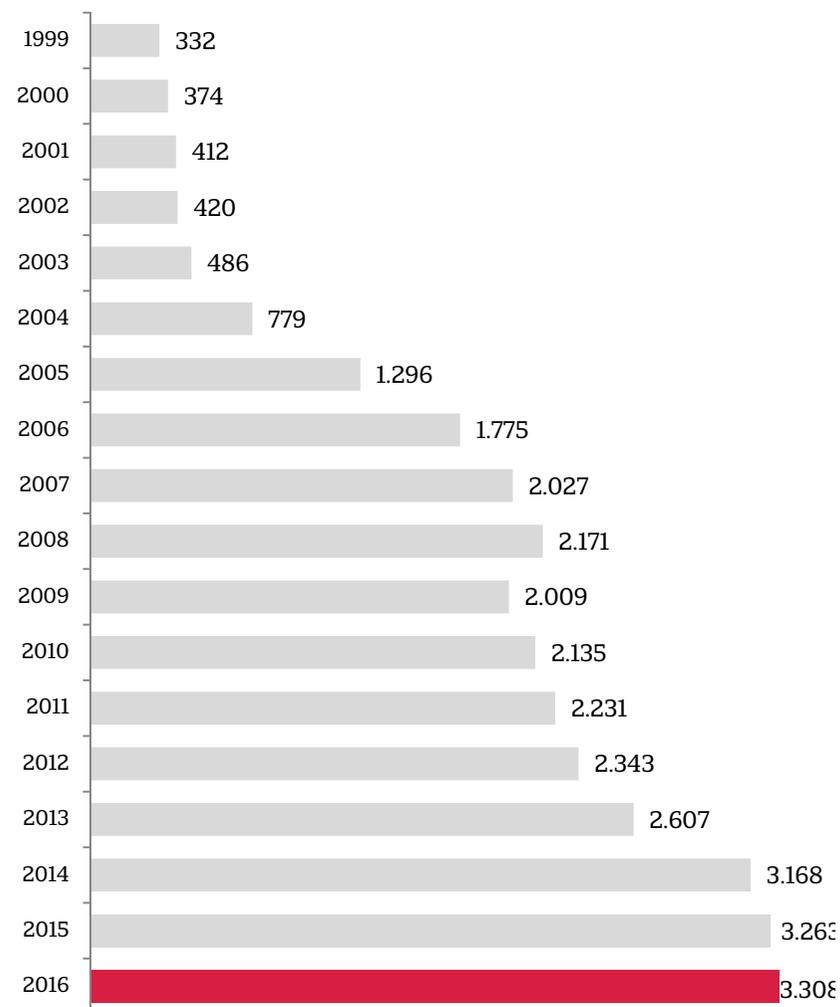
Negocio seguro de crédito

Capital, solvencia e inversiones

Fortaleza financiera: aumento de los recursos permanentes

(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/15	2.797,7
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 31/12/2015	3.262,5
PATRIMONIO NETO A 01/01/16	2.585,8
(+) Resultados consolidados	84,8
(+) Dividendos pagados	-15,3
(+) Variación de ajustes por valoración	-25,5
(+) Otras variaciones	0,0
Total movimientos	44,0
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31/03/16	2.629,9
Deuda subordinada	213,6
RECURSOS PERMANENTES A 31/03/16	2.843,5
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	464,6
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 31/03/2016	3.308,1



* La deuda subordinada computable en GCO se ha reducido en 40,0 millones de euros, al deducirse la inversión que Plus Ultra Seguros mantiene en el bono emitido por Atradius

Inversiones: cartera prudente y diversificada

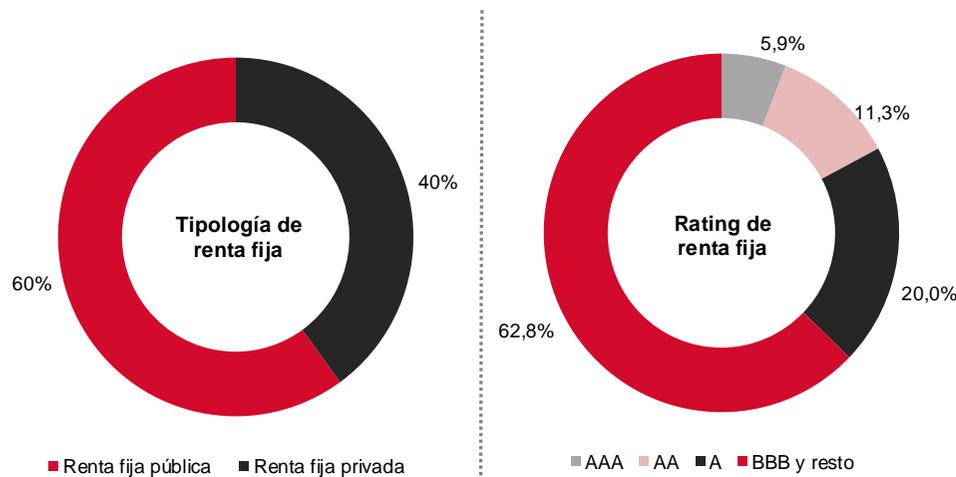
(cifras en millones de euros)

Inversiones y fondos administrados	12M 2015	3M 2016	% Var. 15-16	% s/ Inv. R.Cia.
Inmuebles	1.024,4	1.052,5	2,7%	10,1%
Renta fija	6.396,3	6.527,3	2,0%	62,4%
Renta variable	1.304,3	1.230,4	-5,7%	11,8%
Depósitos en entidades de crédito	464,4	427,3	-8,0%	4,1%
Resto inversiones	124,6	149,2	19,7%	1,4%
Tesorería y activos monetarios	772,2	968,1	25,4%	9,3%
Inversiones en sociedades participadas	99,0	100,5	1,5%	1,0%
Total inversiones riesgo entidad	10.185,2	10.455,1	2,6%	100,0%
Inversiones por cuenta de tomadores	315,7	309,3	-2,0%	
Planes de pensiones y fondos de inversión	554,9	543,2	-2,1%	
Total inversiones riesgo tomador	870,6	852,5	-2,1%	
Inversiones y fondos administrados	11.055,8	11.307,6	2,3%	

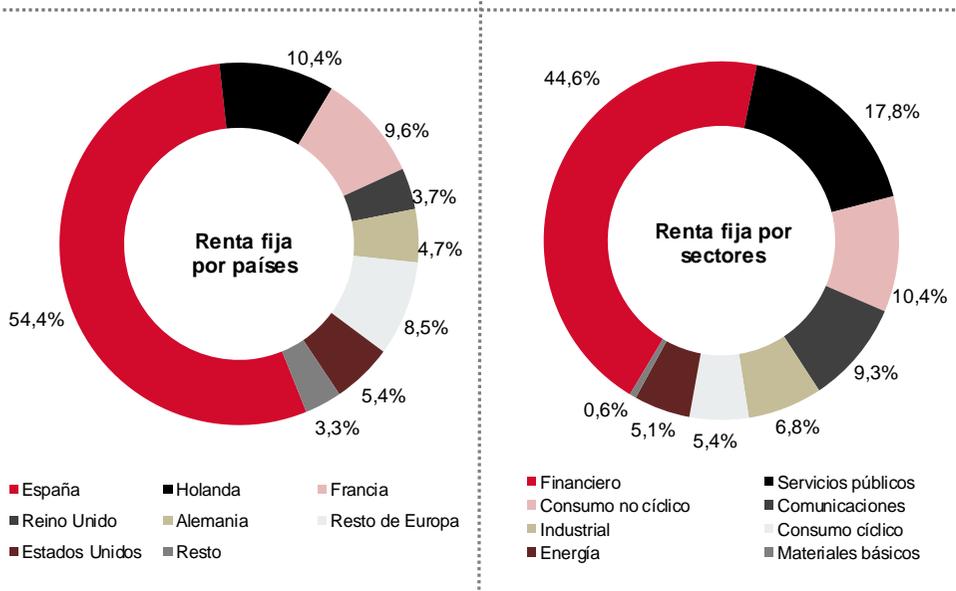
El Grupo gestiona sus inversiones con criterios de prudencia y diversificación e invirtiendo en activos financieros considerados tradicionales.

El Grupo mantiene la estructura de su cartera en base a la gestión conjunta del activo, pasivo y la liquidez de las posiciones.

Detalle cartera renta fija

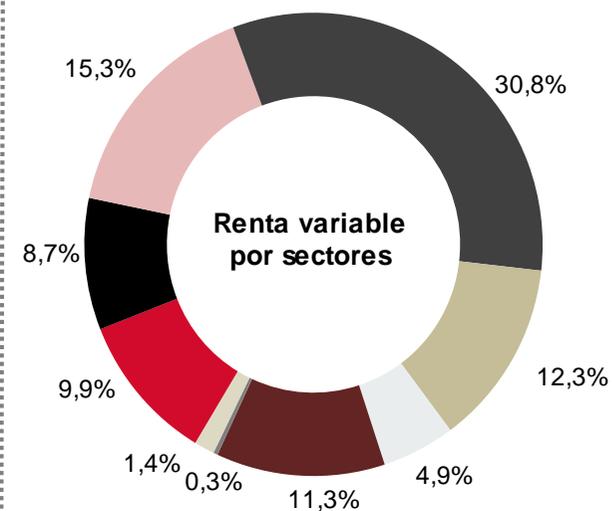
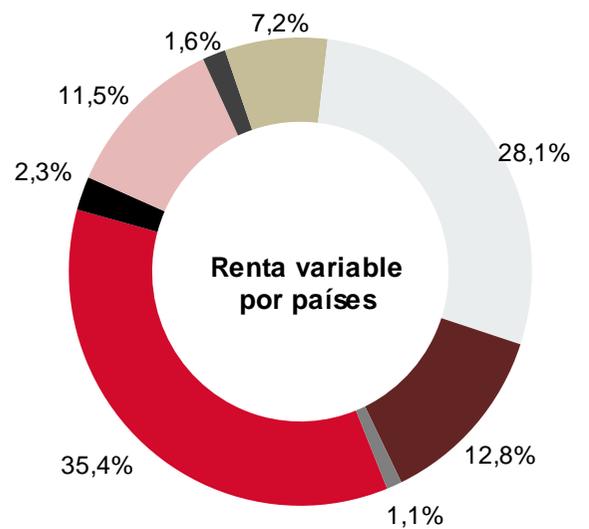


El 2 de octubre de 2015 Standar & Poor's revisa al alza el Rating de España a BBB+

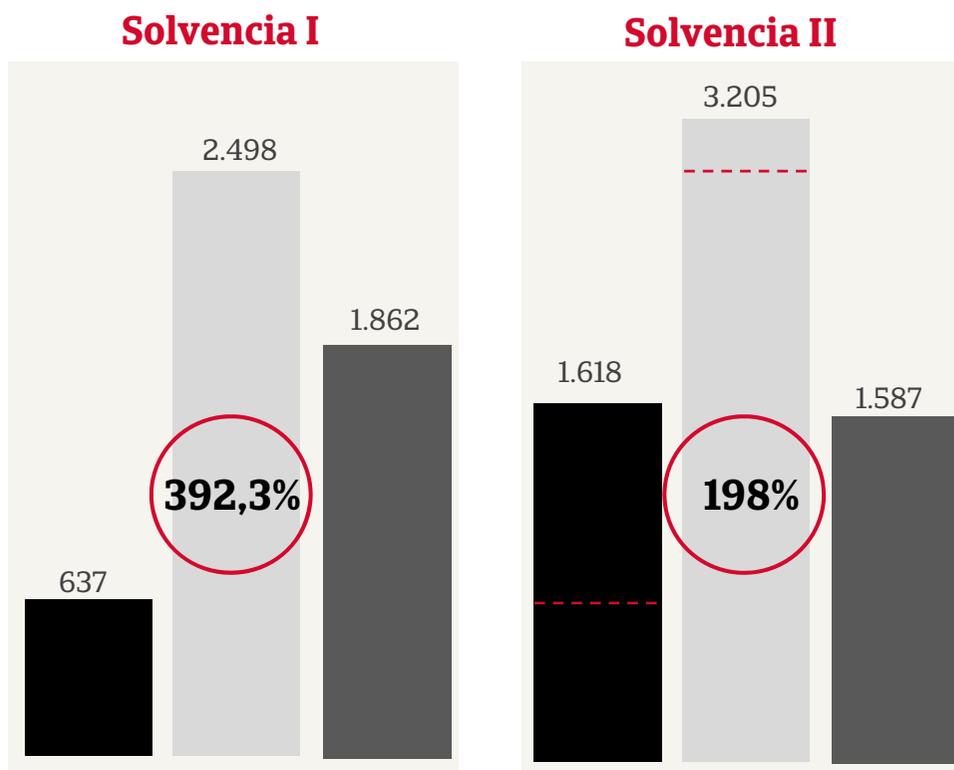


Duración 4,76
TIR 3,29%

Detalle cartera renta variable



Robusto margen de solvencia II



(cifras en millones de euros)

Dato de solvencia II a cierre de 2015
Bajo fórmula estándar con medidas transitorias
de renta variable y de provisiones técnicas

RATING	AMBEST	MOODY'S
	N. TRADICIONAL	A ESTABLE
N.SEGURO CRÉDITO	A ESTABLE	A3 ESTABLE

- Capital requerido
- Capital disponible
- Exceso de solvencia

03

Calendario y anexos

Calendario

Relaciones con Analistas e Inversores

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Ju	Jul	Sep	Oct	Nov	Dic
	<p>25 Febrero</p> <p>Resultados 12M2015</p> <p>Presentación 17.00 h</p>		<p>28 Abril</p> <p>Resultados 3M2016</p> <p>Conferencia: 29/04 a 12.00 h</p>			<p>28 Julio</p> <p>Resultados 6M2016</p> <p>Conferencia 16.00 h</p>		<p>27 Octubre</p> <p>Resultados 9M2016</p> <p>Presentación 17.00 h</p>		
	<p>Febrero</p> <p>Dividendo A cuenta 2015</p>		<p>Mayo</p> <p>Dividendo Complementario 2015</p>		<p>Julio</p> <p>Dividendo A cuenta 2016</p>		<p>Octubre</p> <p>Dividendo A cuenta 2016</p>			

Contacto Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518

 @gco_news

www.grupocatalanaoccidente.com



Accionistas e Inversores

Grupo Catalana Occidente aumenta un 14,8% el resultado atribuido hasta los 219,3 M€

Información Económica

Calendario

Descárgate nuestra App

Propósitos y pilares estratégicos

Propósito estratégico

Ser líderes en la protección de riesgos y la previsión a largo plazo del mercado familiar y de la pequeña y mediana empresa y ser líderes internacionales en la cobertura de riesgo comercial.

Crecimiento

Definición de los mercados a los que el Grupo se dirige, desarrollo de los productos y servicios apropiados y establecimiento de los canales de distribución adecuados para llegar al cliente.



Rentabilidad

Rentabilidad recurrente y sostenida a través del rigor técnico-actuarial, diversificación en las inversiones y procesos que permiten ajustados ratios de costes y un servicio de calidad.

Solvencia

Priorizar la generación y continuo crecimiento de los recursos propios con el fin de financiar la expansión del Grupo, garantizar un holgado cumplimiento de los compromisos asumidos y velar por un adecuado retorno a los accionistas.

Estructura societaria

GRUPO CATALANA OCCIDENTE - Sociedad dominante		
Seguros Catalana Occidente 100%	GCO Tecnología y Servicios 99,94%	Menéndez Pelayo 99,99%
Plus Ultra Seguros 100%	GCO Contact Center 99,93%	Catoc Sicav 99,84%
Seguros Bilbao 99,73%	GCO Gestión de Activos 100%	Hercasol 59,42%
Nortehispana 99,78%	CO Capital Ag. Valores 100%	Bilbao Hipotecaria 99,73%
Aseq Vida y Accidentes 99,88%	Prepersa 100%	Salerno 94 100%
GCO Reaseguros 100%	Cosalud Servicios 100,00%	Grupo Compañía Española Crédito y Caución 73,84%
Atradius Credit Insurance 83,20%	Tecniseguros 100%	Atradius NV 83,20%
Crédito y Caución 83,20%	S. Órbita 99,73%	Atradius Participations Holding 83,20%
Atradius Re 83,20%	Bilbao Vida 99,73%	Atradius Finance 83,20%
Atradius Trade Credit Insurance 83,20%	Bilbao Telemark 99,73%	
Atradius Seguros de Crédito México 83,20%	Inversions Catalana Occident 100,00%	
Atradius Rus Seguros de Crédi- to Rusia 83,20%	Atradius Dutch State Business 83,20%	
Crédito y Caución Seguradora de Crédito e Grantias Brazil 83,20%	Atradius Collections 83,20%	
	Atradius Information Services 83,20%	
	Iberinform Internacional 83,20%	
Inversiones Credere 49,9%	Asitur Asistencia 42,82%	Gesjuris 26,12%
	Calboquer 20,00%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

■ SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

■ PRINCIPALES SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN ("PUESTA EN EQUIVALENCIA")

Presencia global

Saudi Arabia	Dubai (**)
Europe	
Austria	Vienna
Belgium	Namur Antwerp
Czech Republic	Prague
Denmark	Copenhagen Århus
Finland	Helsinki
France	Paris Bordeaux Compiègne Lille, Lyon, Marseille Nancy Orléans Rennes Strasbourg Toulouse
Germany	Cologne Berlin Bielefeld Bremen Dortmund, Frankfurt Freiburg Hamburg Hanover Kassel, Munich Nuremberg Stuttgart
Greece	Athens
Hungary	Budapest
Ireland	Dublin
Italy	Rome Milan
Luxembourg	Luxembourg
Netherlands	Amsterdam Maastricht
Norway	Oslo
Poland	Warsaw Krakow Poznan Jelenia Gora
Portugal	Lisbon Porto
Russia	Moscow (***)
Slovakia	Bratislava
Spain	País Vasco, Cataluña, Galicia, Andalucía, Asturias, Cantabria, La Rioja, Murcia, Comunidad Valenciana, Aragón, Castilla la Mancha, Navarra, Extremadura, Madrid, Castilla-Leon, Islas Baleares, Islas Canarias, Ceuta y Melilla.
Sweden	Stockholm
Switzerland	Zurich Lausanne Lugano
Turkey	Istanbul
United Kingdom	Cardiff Belfast Birmingham London Manchester
Middle East	
Israel	Tel Aviv (*)
Lebanon	Beirut (*)
United Arab Emirates	Dubai (**)
Saudi Arabia	Dubai (**)

Asia	
China	Shanghai (***)
Hong Kong	Hong Kong
India	Mumbai (***)
Indonesia	Jakarta (**)
Japan	Tokyo
Malaysia	Kuala Lumpur (**)
Philippines	Manila (**)
Singapore	Singapore
Taiwan	Taipei (**)
Thailand	Bangkok (**)
Vietnam	Hanoi (**)
Africa	
Kenya	Nairobi (*)
South Africa	Johannesburg (*)
Tunisia	Tunis (*)
Americas	
Argentina	Buenos Aires (*)
Brazil	São Paulo
Canada	Almonte (Ontario) Mississauga (Ontario) Duncan (British Columbia)
Chile	Santiago de Chile (*)
Mexico	Mexico City, Guadalajara, Monterrey,
Peru	Lima (*)
USA	Hunt Valley (Maryland) Chicago (Illinois) Los Angeles (California) New York (New York)
Oceania	
Australia	Sydney Brisbane Melbourne Perth
New Zealand	Wellington

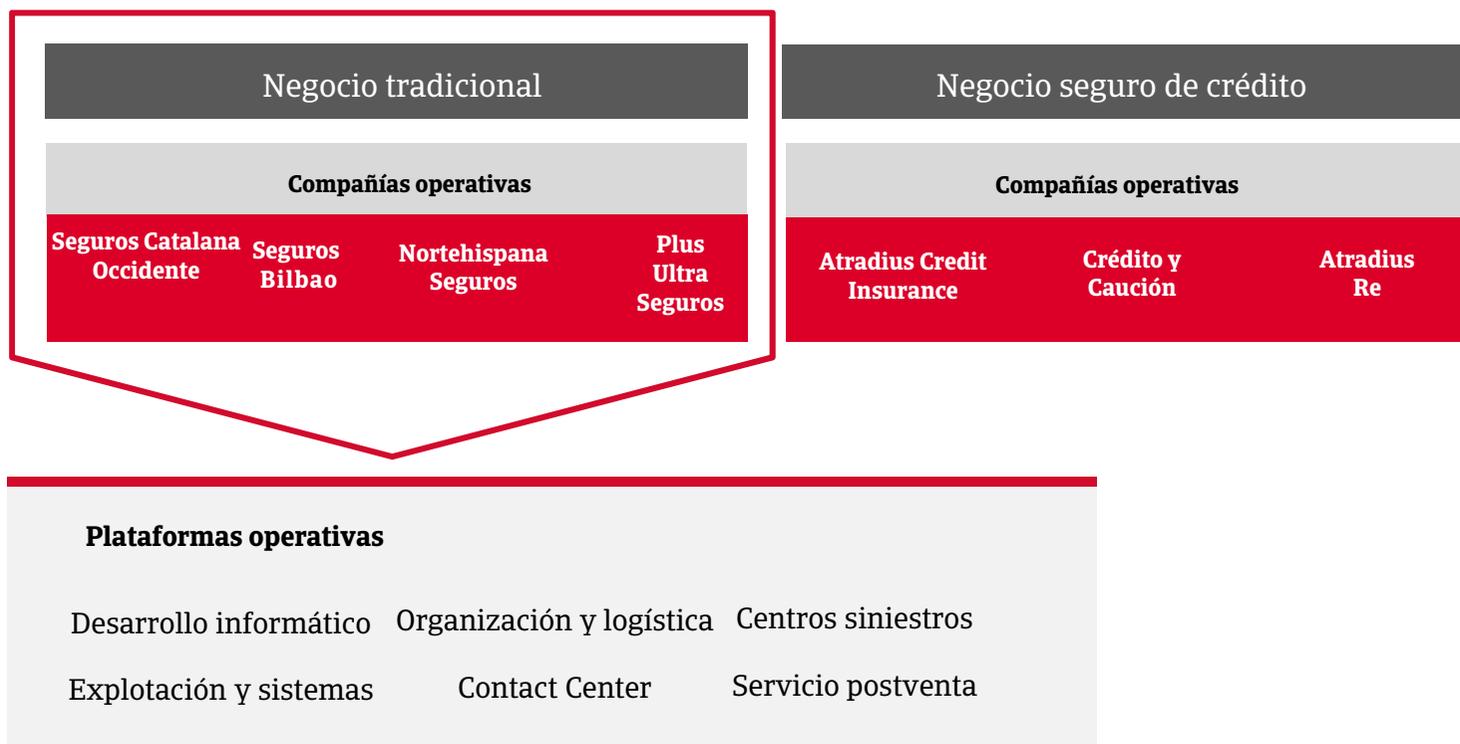
(*) Asociación y acuerdos colaboración

(***) Servicios establecido con partners locales

Avance en la consolidación de “Grupo”



GOBIERNO CORPORATIVO



Nuestro compromiso más allá de los seguros



El equipo humano es el principal activo para crear valor a los clientes y accionistas y, por eso, desde Grupo se refuerza el aprendizaje, la conciliación y la comunicación



Grupo Catalana Occidente apuesta por una gestión personalizada y un asesoramiento totalmente profesionalizado a través de mediadores.



La actividad aseguradora genera beneficios a la sociedad al desplazar los riesgos incurridos por los asegurados, ya sean empresas o familias, mitigando los problemas que les ocasionan hechos inesperados.



El Grupo consciente de su responsabilidad plantea sus actividades teniendo en cuenta su compromiso con el medio ambiente.

Fundación Jesús Serra

El Grupo contribuye a la construcción de una sociedad más justa, solidaria y desarrollada, en la que prevalezcan valores tales como la iniciativa, el esfuerzo, la sana competitividad y la mejora continua

Innovación



Promoción de las artes



Deporte



Acción Social



Más que seguros...

... participa en **más de 70 proyectos** en los ámbitos de la empresa, la docencia, la investigación, la cultura, el deporte y la acción social

La Fundación en cifras



- 10 investigadores acogidos en el CNIO
- 20 becas de estudios universitarios
- 27 becas para esquiadores
- Pianos en la Calle en Barcelona, Madrid y Sevilla
- 1.410 familias beneficiarias de la carrera Trailwalker
- 79.250 personas beneficiarias de la equipación sanitaria en el hospital Mahrastra de la India, mediante la colaboración con Manos Unidas
- 22.095 niños atendidos en centros sanitarios de Níger, mediante la colaboración con Médicos Sin Fronteras

Cuenta de resultados

(cifras en millones de euros)

Cuenta de resultados	3M 2015	3M2016	% Var. 15 -16	12M 2015
Primas facturadas	930,6	1.156,4	24,3%	3.704,6
Primas adquiridas	812,4	1.017,6	25,3%	3.703,9
Ingresos por información	45,8	48,2	5,2%	121,5
Ingresos netos por seguros	858,2	1.065,8	24,2%	3.825,4
Coste técnico	516,9	654,2	26,6%	2.339,1
% s/ total ingresos netos	60,2%	61,4%		61,1%
Comisiones	96,2	126,4	31,4%	442,1
% s/ total ingresos netos	11,2%	11,9%		11,6%
Gastos	152,9	181,7	18,8%	698,8
% s/ total ingresos netos	17,8%	17,0%		18,3%
Resultado técnico	92,2	105,9	14,9%	345,4
% s/ total ingresos netos	10,7%	9,9%		9,0%
Resultado financiero	17,0	13,6	-20,0%	84,8
% s/ total ingresos netos	2,0%	1,3%		2,2%
Resultado cuenta no técnica no financiera	-3,5	-6,4		-22,8
% s/ total ingresos netos	-0,4%	-0,6%		-0,6%
Resultado activid. complementarias seguro crédito	1,7	2,0	17,6%	8,0
% s/ total ingresos netos	0,2%	0,2%		0,2%
Resultado antes de impuestos	107,5	115,2	7,2%	415,4
% s/ total ingresos netos	12,5%	10,8%		10,9%
% Impuestos	26,9%	26,4%	-1,8%	
Resultado consolidado	78,6	84,8	7,9%	296,1
Resultado atribuido a minoritarios	9,5	8,6	-9,5%	28,0
Resultado atribuido	69,1	76,2	10,3%	268,1
% s/ total ingresos netos	8,1%	7,1%		7,0%
Resultado recurrente	79,8	95,8	20,1%	319,3
Resultado no recurrente	-1,1	-11,0		-23,1

(*) Desde junio de 2012 hasta junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Cuenta de resultados: área de actividad y trimestre

(cifras en millones de euros)

Resultado por áreas de actividad	2012				2013				2014				2015				2016
	1T	2T	3T	4T	1T												
Resultado recurrente negocio tradicional	30,0	28,1	31,8	23,5	29,3	33,7	36,5	23,0	29,1	39,2	37,8	23,5	31,6	43,7	45,4	28,2	42,8
Resultado recurrente negocio seguro de crédito	28,5	32,0	23,3	20,7	29,9	32,0	26,1	38,2	41,9	40,8	34,5	35,1	48,2	46,4	41,7	34,1	53,0
Resultado no recurrente	2,9	3,4	1,8	-3,2	4,3	-4,2	2,0	-7,1	-3,9	-9,0	0,1	-0,9	-1,1	-9,5	-3,8	-8,7	-11,0
Resultado consolidado después de impuestos	61,4	63,5	56,9	41,0	63,5	61,5	64,6	54,2	67,1	71,1	72,3	57,6	78,6	80,6	83,4	53,5	84,8
Resultado atribuido a minoritarios	7,3	7,0	4,2	4,1	6,1	5,0	5,2	6,5	7,5	6,1	6,0	6,4	9,5	5,9	7,9	4,7	8,6
Resultado atribuido a sociedad dominante	54,1	56,6	52,7	36,9	57,4	56,5	59,5	47,7	59,6	65,0	66,4	51,1	69,1	74,7	75,5	48,8	76,2

Negocio tradicional

Negocio tradicional	Multirriesgos			Automóviles			Diversos			Seguros generales		
	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.
Primas adquiridas	101,8	155,5	52,8%	79,4	150,7	89,8%	58,4	99,9	71,1%	239,6	406,2	69,5%
% coste técnico	52,3%	53,0%	0,7	62,5%	67,8%	5,3	38,1%	48,7%	10,6	52,2%	57,4%	5,2
% comisiones	19,7%	20,8%	1,1	11,6%	11,1%	-0,5	17,7%	18,2%	0,5	16,5%	16,5%	0,0
% gastos	16,0%	15,4%	-0,6	18,8%	16,4%	-2,4	27,6%	21,3%	-6,3	19,8%	17,3%	-2,5
% ratio combinado	88,0%	89,2%	1,2	93,0%	95,3%	2,3	83,3%	88,2%	4,9	88,5%	91,2%	2,7
Resultado técnico	12,2	16,7	36,7%	5,6	7,1	27,7%	9,7	11,8	21,4%	27,6	35,7	29,5%

Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros	Multirriesgos			Automóviles			Diversos			Seguros generales		
	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.
Primas adquiridas	101,8	104,0	2,1%	79,4	84,7	6,6%	58,4	61,7	5,7%	239,6	250,4	4,5%
% coste técnico	52,3%	50,2%	-2,1	62,5%	64,7%	2,2	38,1%	39,1%	1,0	52,2%	52,4%	0,1
% comisiones	19,7%	19,7%	0,0	11,6%	11,4%	-0,2	17,7%	17,6%	-0,1	16,5%	16,4%	-0,1
% gastos	16,0%	15,2%	-0,8	18,8%	15,8%	-3,0	27,6%	26,4%	-1,2	19,8%	18,1%	-1,6
% ratio combinado	88,0%	85,0%	-3,0	93,0%	91,9%	-1,1	83,3%	83,1%	-0,3	88,5%	86,9%	-1,6
Resultado técnico	12,2	15,5	27,1%	5,6	6,9	23,5%	9,7	10,4	7,2%	27,6	32,9	19,3%

Plus Ultra Seguros	Multirriesgos			Automóviles			Diversos			Seguros generales		
	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.	3M2015	3M2016	Var.
Primas adquiridas	54,4	51,6	-5,2%	62,3	66,1	6,1%	36,4	38,2	4,9%	153,1	155,8	1,8%
% coste técnico	73,0%	58,8%	-14,2	69,5%	71,7%	2,2	69,9%	64,1%	-5,8	70,8%	65,6%	-5,2
% comisiones	22,7%	23,0%	0,3	10,5%	10,7%	0,2	18,1%	19,1%	1,0	16,6%	16,8%	0,2
% gastos	17,5%	16,0%	-1,5	18,4%	17,2%	-1,2	14,9%	13,2%	-1,7	17,3%	15,8%	-1,4
% ratio combinado	113,2%	97,7%	-15,4	98,4%	99,6%	1,2	103,0%	96,4%	-6,6	104,7%	98,2%	-6,5
Resultado técnico	-7,2	1,2		1,0	0,2		-1,1	1,4		-7,2	2,8	

Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

Sector industrial	2012	2013	2014	2015	3M 2015	3M 2016	% Var. 15-16	% s/ total
Productos químicos	49.339	56.283	63.915	69.797	68.651	77.704	13,2%	13,7%
Electrónica	50.957	55.912	67.007	74.538	67.713	66.713	-1,5%	11,7%
De consumo duraderos	48.642	50.468	56.347	60.940	57.478	61.264	6,6%	10,8%
Metales	54.037	50.907	56.286	59.888	57.283	60.058	4,8%	10,6%
Comida	40.476	42.564	48.188	52.056	49.114	53.027	8,0%	9,3%
Transporte	35.248	38.366	43.705	50.612	46.793	51.854	10,8%	9,1%
Construcción	35.287	33.459	37.238	41.147	39.532	41.568	5,2%	7,3%
Máquinas	30.065	29.390	31.629	33.902	32.668	33.579	2,8%	5,9%
Agricultura	22.146	22.808	25.932	28.327	27.039	29.873	10,5%	5,3%
Materiales de construcción	20.250	20.030	21.981	24.425	22.798	24.725	8,5%	4,4%
Servicios	20.974	21.386	21.180	24.113	22.015	24.043	9,2%	4,2%
Textiles	16.101	16.261	17.722	19.065	18.937	19.366	2,3%	3,4%
Papel	10.871	10.805	12.275	12.747	12.092	12.989	7,4%	2,3%
Finanzas	11.453	11.755	11.711	11.088	10.824	11.152	3,0%	2,0%
Total	445.846	460.394	515.114	562.644	532.935	567.913	6,6%	100%

Gastos generales y comisiones

(cifras en millones de euros)

Gastos y comisiones	3M 2015	3M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Negocio tradicional	57,1	81,0	41,9%	286,8
Negocio seguro de crédito	95,8	100,7	5,1%	389,3
Gastos no recurrentes	0,0	0,0		22,7
Total Gastos	152,9	181,7	18,8%	698,8
Comisiones	96,2	126,4	31,4%	442,1
Total gastos y comisiones	249,1	308,1	23,7%	1.140,9
% gastos y comisiones s/ingresos	29,0%	28,8%	-0,8	29,2%

Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

Resultado financiero	3M 2015	3M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Ingresos financieros netos de gastos	46,8	56,5	20,8%	215,5
Diferencias de cambio	0,1	-0,1		0,1
Sociedades filiales	0,5	0,1	-72,2%	6,6
Intereses aplicados a vida	-34,0	-37,8	11,3%	-147,4
Resultado financiero recurrente negocio tradicional	13,4	18,8	40,0%	74,8
% s/primas adquiridas	3,1%	3,0%		3,4%
Ingresos financieros netos de gastos	4,0	3,8	-4,0%	17,3
Diferencias de cambio	-0,4	2,8		-0,4
Sociedades filiales	2,5	3,5	42,3%	0,9
Intereses deuda subordinada	-3,3	-3,3	-0,7%	-13,1
Ajuste de consolidación	-0,3	0,0		0,0
Resultado financiero recurrente seguro crédito	2,5	6,9	180,7%	4,8
% s/ingresos por seguros netos	0,6%	1,6%		0,3%
Ajuste intereses intragrupo	-3,9	-2,7		-12,4
Resultado financiero recurrente seguro crédito ajustado	-1,4	4,2		-7,5
Resultado financiero recurrente	12,0	23,0	92,2%	67,2
% s/total Ingresos Grupo	1,4%	2,2%		1,8%
Resultado financiero no recurrente	5,0	-9,3		17,6
Resultado financiero	17,0	13,6	-19,5%	84,8
% s/total Ingresos Grupo	2,0%	1,3%		

(*) Desde junio de 2012 hasta junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Resultado no recurrente

(cifras en millones de euros)

Resultado no recurrente (neto impuestos)	3M 2015	3M 2016	12M 2015
Técnico negocio tradicional	-3,5	-2,7	-5,8
Financiero negocio tradicional	-2,1	-3,0	0,3
Gastos y otros no recurrentes negocio tradicional	-0,2	0,0	-2,2
Resultado no recurrente Plus Ultra		-0,4	
No recurrentes negocio tradicional	-5,8	-6,1	-7,7
Técnico y gastos seguro de crédito	0,0	0,0	0,6
Financiero negocio seguro de crédito	4,7	-4,8	0,5
Gastos y otros no recurrentes negocio tradicional	0,0	0,0	-7,1
No recurrentes negocio seguro de crédito	4,7	-4,8	-6,0
Ajustes de consolidación	0,0	0,0	0,0
Resultado no recurrente neto de impuestos	-1,1	-11,0	-13,7

(*) Desde junio de 2012 hasta junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Balance de situación

(cifras en millones de euros)

Activo	12M 2015	3M 2016	% Var. 15-16
Activos intangibles e inmovilizado	1.100,8	1.100,4	0,0%
Inversiones	9.763,0	10.028,5	2,7%
Inversiones inmobiliarias	278,7	309,3	11,0%
Inversiones financieras	8.874,5	8.801,3	-0,8%
Tesorería y activos a corto plazo	609,7	917,9	50,5%
Participación reaseguro en provisiones técnicas	1.002,1	1.020,3	1,8%
Resto de activos	1.430,1	1.480,9	3,6%
Activos por impuestos diferidos	96,1	92,8	-3,4%
Créditos	873,0	881,6	1,0%
Otros activos	461,1	506,4	9,8%
Total activo	13.296,0	13.630,1	2,5%
Pasivo y patrimonio neto	12M 2015	3M 2016	% Var. 15-16
Recursos permanentes	2.797,7	2.843,5	1,6%
Patrimonio neto	2.585,8	2.629,9	1,7%
Sociedad dominante	2.299,7	2.337,4	1,6%
Intereses minoritarios	286,1	292,5	2,2%
Pasivos subordinados	211,8	213,6	0,8%
Provisiones técnicas	9.074,3	9.262,2	2,1%
Resto pasivos	1.424,0	1.524,4	7,1%
Otras provisiones	161,1	154,2	-4,3%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	82,3	82,0	-0,4%
Pasivos por impuestos diferidos	328,9	324,9	-1,2%
Deudas	574,3	667,2	16,2%
Otros pasivos	277,3	296,1	6,8%
Total pasivo y patrimonio neto	13.296,0	13.630,1	2,5%

Gracias

www.grupocatalanaoccidente.com

