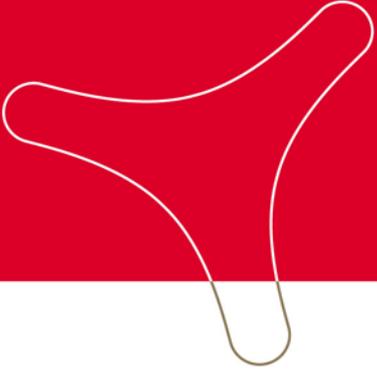


Presentación Resultados 9M 2014

30 de Octubre de 2014



150
años



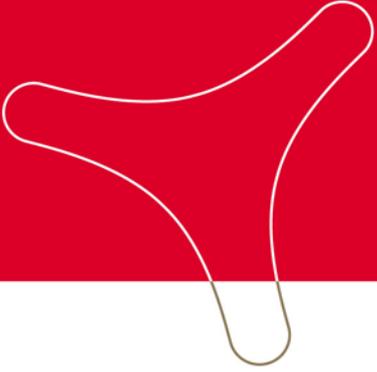
AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 9M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS



AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 9M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

Valoración del periodo



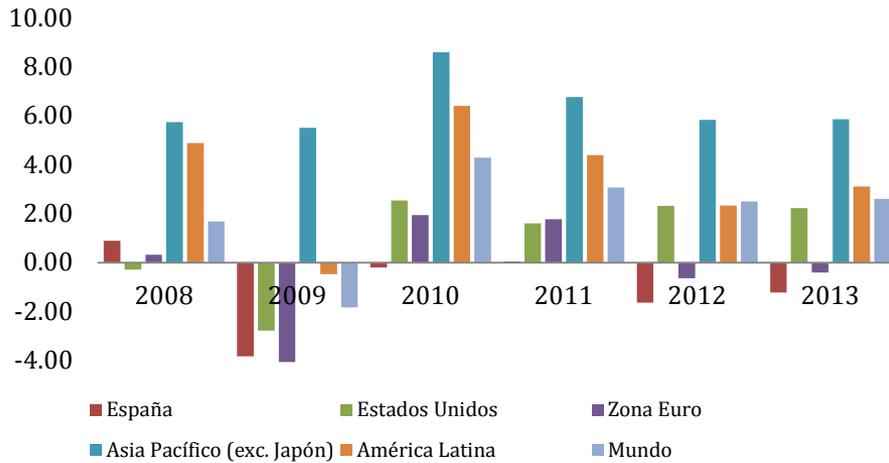
Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

- Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles
- Evolución del sector asegurador en España
- Consistencia en la cuenta de resultados
 - Aumento global de la facturación (+5,2%)
 - Mejora de los resultados en todos los negocios (+10% Rdo. Atribuido)
- Aumento de los recursos permanentes y solvencia
- Amortización y emisión de deuda subordinada de Atradius
- Incremento del 5% del dividendo a cuenta de resultados 2014

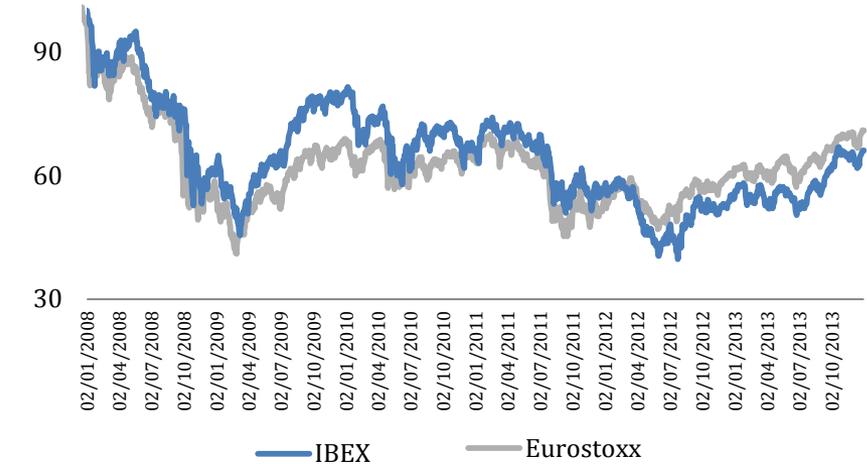
Valoración del periodo



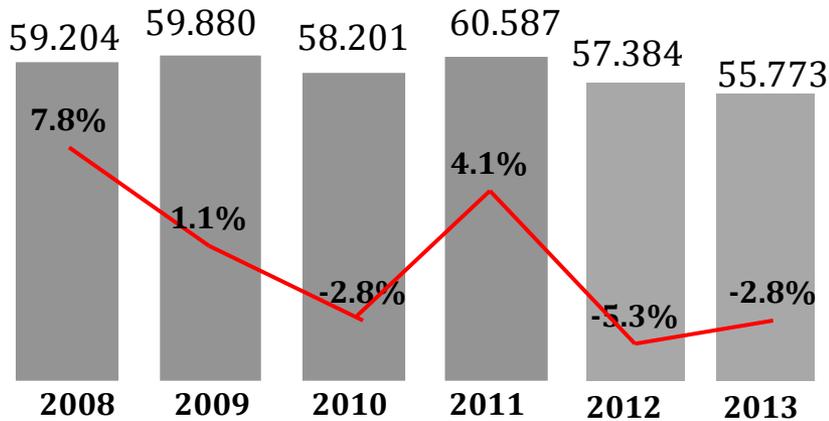
Evolución PIB
(% crecimiento anual)



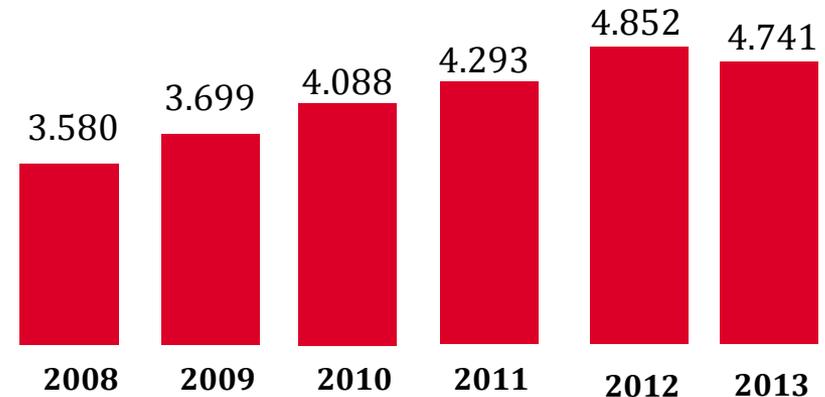
Evolución Bolsa
(base 100)



Primas(M€)



Resultado Neto (M€)



Fuente: Dirección General de Seguros

Valoración del periodo



Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

- Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles
- Evolución del sector asegurador en España
- **Consistencia en la cuenta de resultados**
 - Aumento global de la facturación (+5,2%)
 - Mejora de los resultados en todos los negocios (+10% Rdo. Atribuido)
- Aumento de los recursos permanentes y solvencia
- Amortización y emisión de deuda subordinada de Atradius
- Incremento del 5% del dividendo a cuenta de resultados 2014

Principales magnitudes



(cifras en millones de euros)

INGRESOS	9M 2013	9M 2014	% Var. 13-14
Negocio Tradicional	1.244,4	1.310,6	5,3%
Negocio Seguro de Crédito	1.172,0	1.232,5	5,2%
INGRESOS POR SEGUROS	2.416,4	2.543,1	5,2%

SECTOR
-0,9%

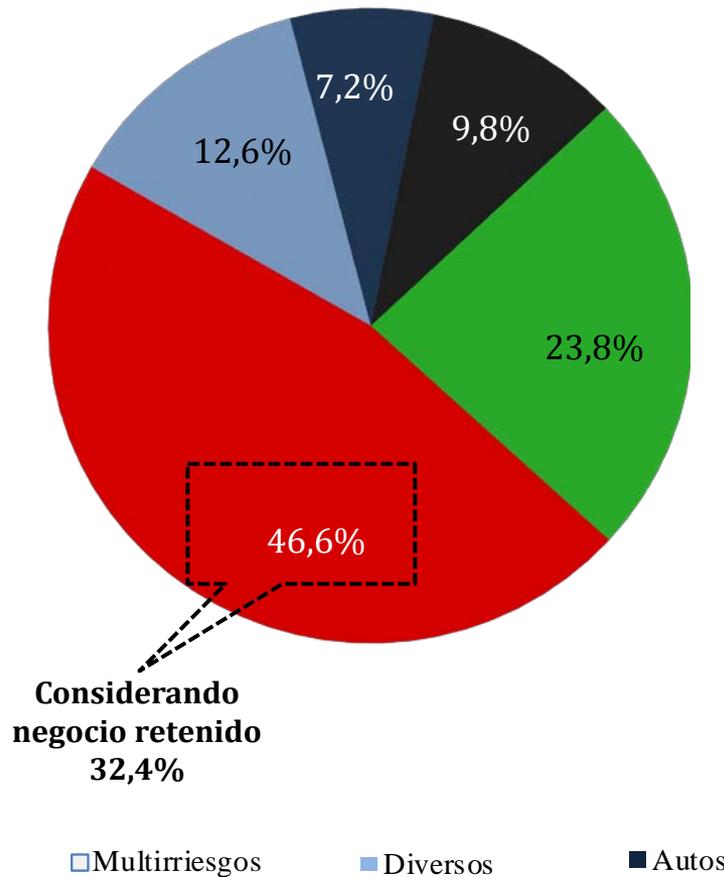
(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	9M 2013	9M 2014	% Var. 13-14
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	99,6	106,1	6,5%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	87,9	117,2	33,3%
Resultado No Recurrente	2,2	-12,8	
RESULTADO CONSOLIDADO	189,7	210,5	11,0%
RESULTADO ATRIBUIDO	173,4	191,0	10,1%

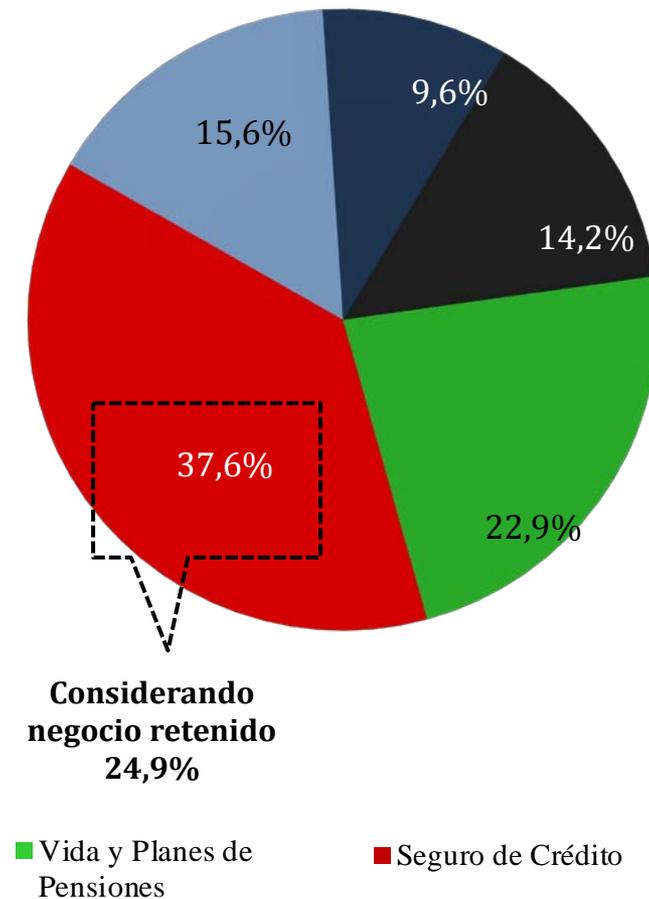
Diversificación



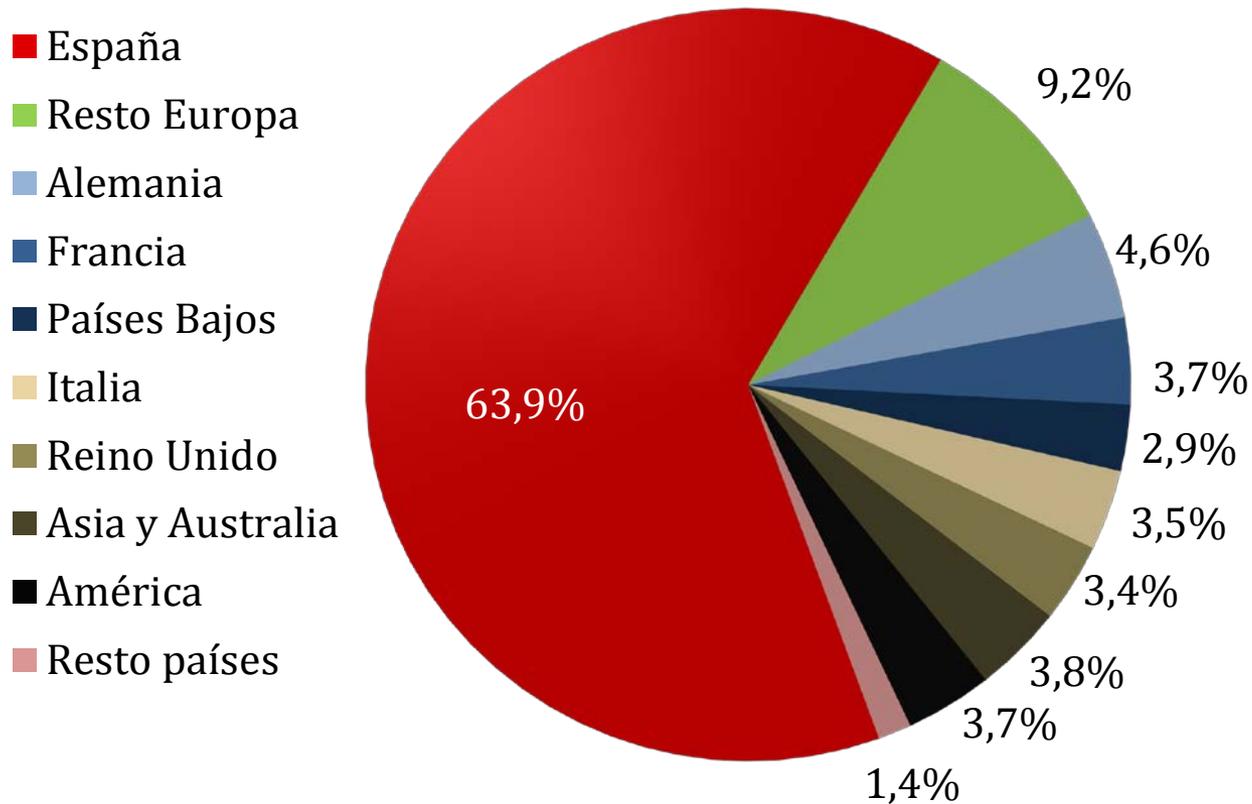
Diversificación por negocio



Diversificación proforma con Plus Ultra



Diversificación geográfica



Más de 1.100 oficinas
Presencia en más de 45 países

Valoración del periodo



Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

- Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles
- Evolución del sector asegurador en España
- Consistencia en la cuenta de resultados
 - Aumento global de la facturación (+5,2%)
 - Mejora de los resultados en todos los negocios (+10% Rdo. Atribuido)
- **Aumento de los recursos permanentes y solvencia**
- **Amortización y emisión de deuda subordinada de Atradius**
- **Incremento del 5% del dividendo a cuenta de resultados 2014**

Valoración del periodo



Emisión de bono subordinado Atradius

- 3 de Septiembre de 2014: amortización del bono subordinado de 120 M€ emitido en 2004
- 16 de Septiembre de 2014: emisión de nuevo bono:
 - Duración de 30 años no amortizable antes de 10 años
 - Importe: 250 M€
 - Tipo: Fijo-a-Flotante: 10 años al 5,25%. Posterior: Euribor + 5,03%
- Emisión diseñada para cumplir la consideración de capital bajo normativa Solvencia II

Valoración del periodo



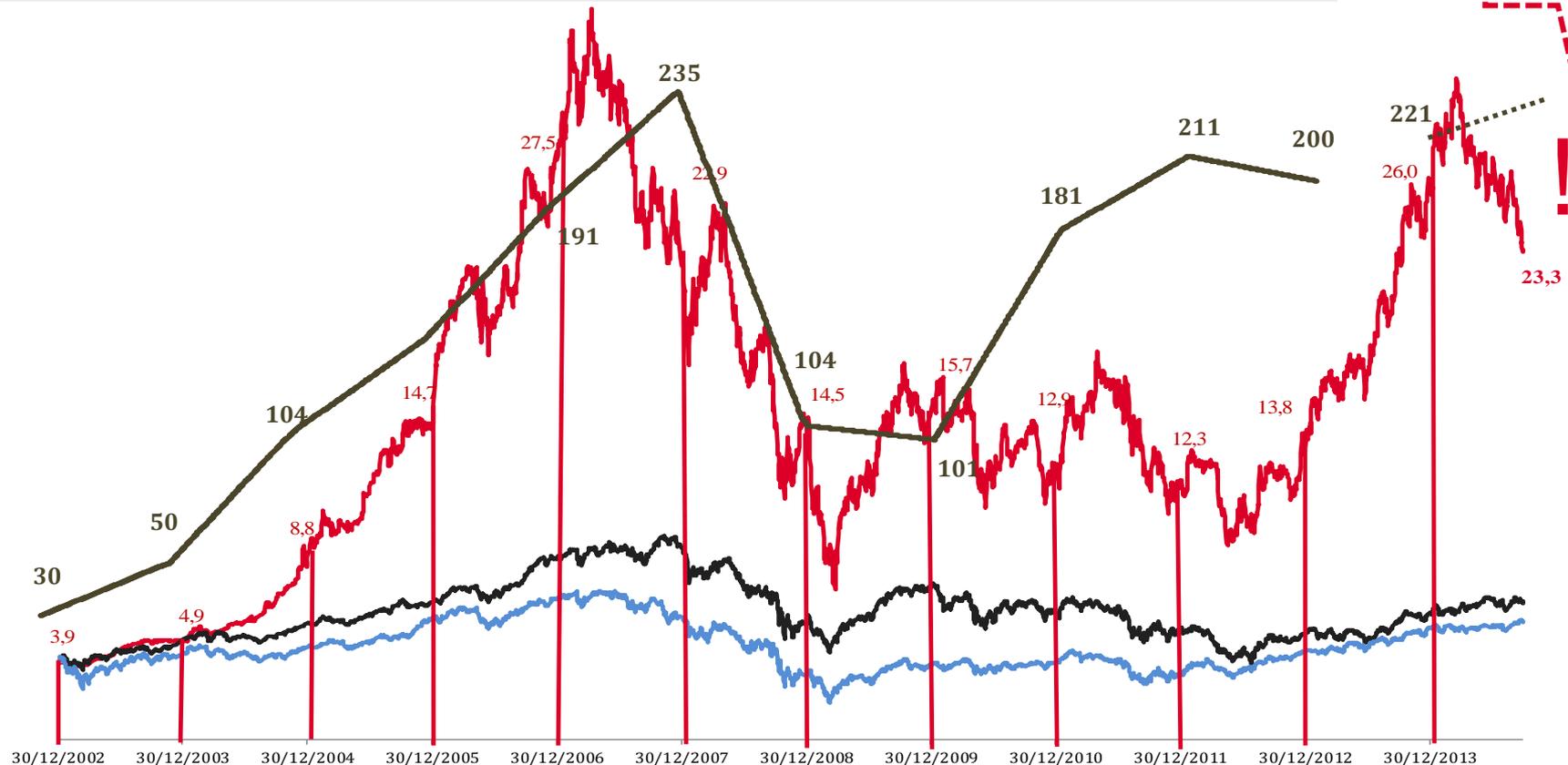
Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

- Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles
- Evolución del sector asegurador en España
- Consistencia en la cuenta de resultados
 - Aumento global de la facturación (+5,2%)
 - Mejora de los resultados en todos los negocios (+10% Rdo. Atribuido)
- Aumento de los recursos permanentes y solvencia
- Amortización y emisión de deuda subordinada de Atradius
- **Incremento del 5% del dividendo a cuenta de resultados 2014**

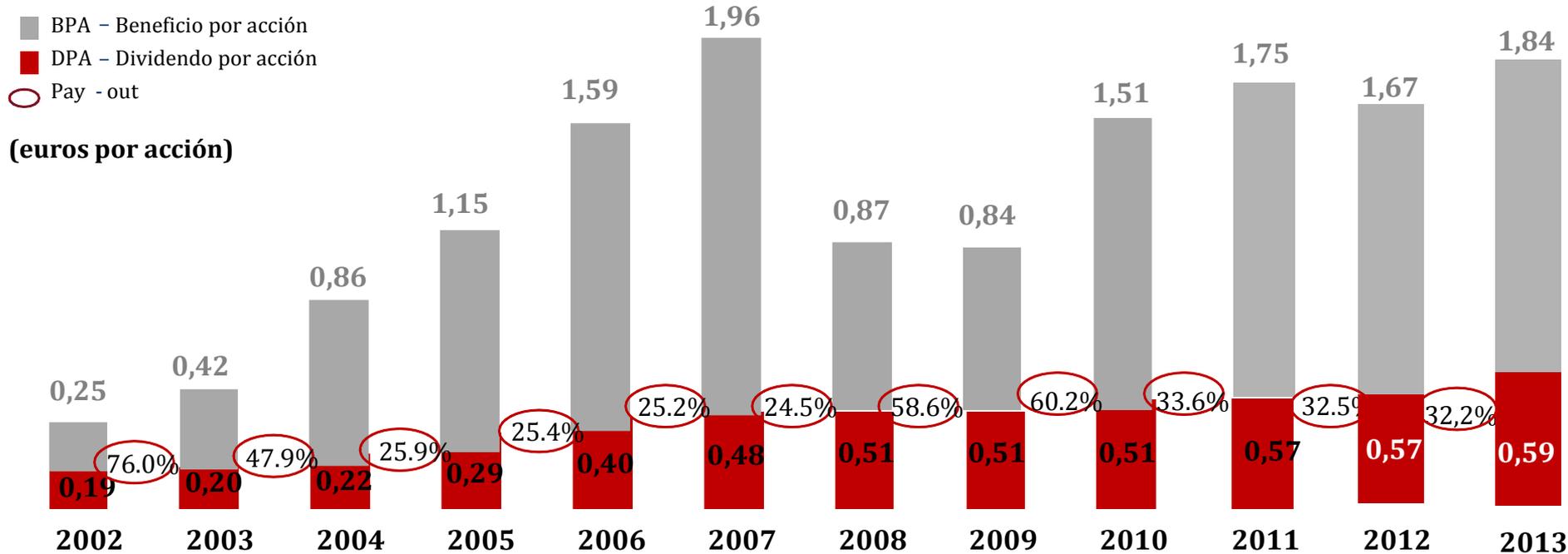
Evolución de la acción



RENTABILIDAD	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	TACC 02-13	9M 2014
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	-10,72
Ibex 35 (%)	-28,11	28,17	17,37	18,20	31,79	7,32	-39,43	29,84	-17,43	-13,11	-4,66	21,41	4,61	9,16
EuroStoxx Insurance (%)	-51,23	10,41	7,89	30,50	17,18	-11,92	-46,58	12,59	2,07	-13,79	32,92	28,86	3,45	5,05



Evolución de la remuneración al accionista



+10% (*)

1er. dividendo a cuenta de resultados 2014

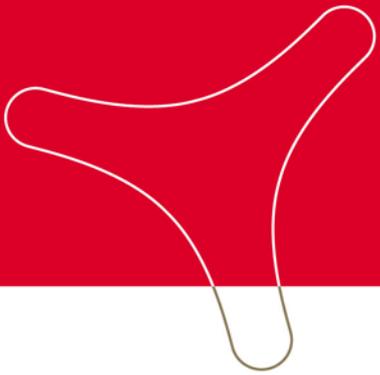
0,1214 euros / acción

+5%

2º. dividendo a cuenta de resultados 2014

0,1214 euros / acción

(*) +5% respecto al resto de dividendos a cuenta de los resultados 2013



AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 9M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

RESULTADOS 9M2014



Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones

RESULTADOS 9M2014



Negocio Tradicional

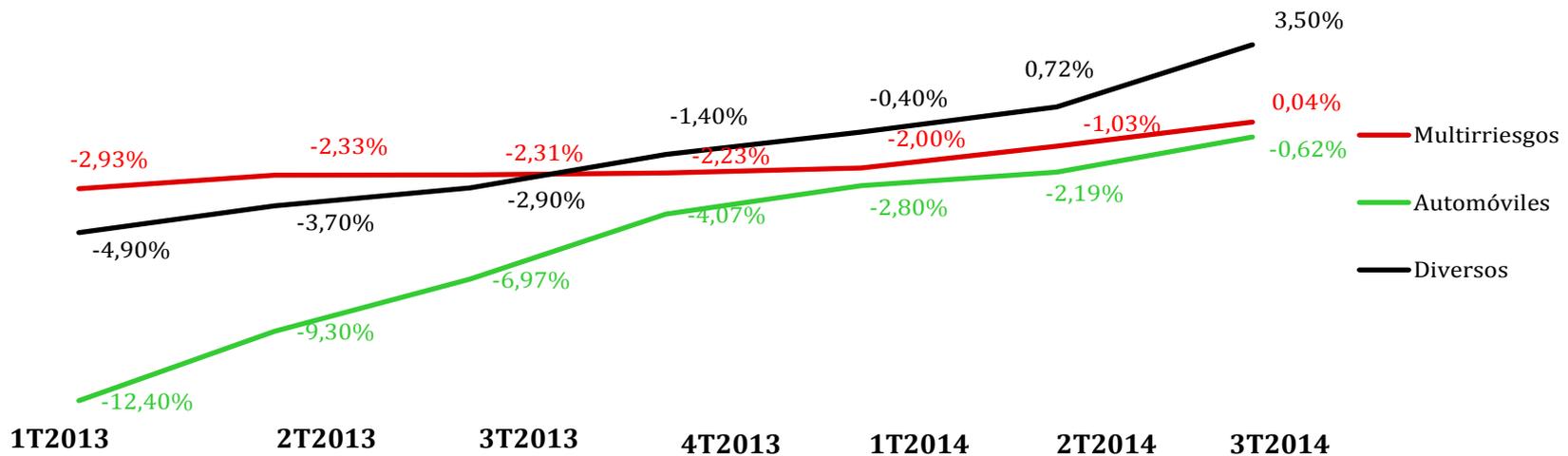
Negocio Seguro de Crédito

Negocio Tradicional



(cifras en millones de euros)

PRIMAS	9M 2013	9M 2014	Variación	% Var. 13-14
No Vida	733,3	727,1	-6,2	-0,8%
<i>Multirriesgos</i>	313,1	309,7	-3,4	-1,1%
<i>Automóviles</i>	246,4	241,3	-5,1	-2,1%
<i>Diversos</i>	173,8	176,1	2,3	1,3%
Vida	511,1	583,5	72,4	14,2%
<i>Periódicas</i>	217,4	219,7	2,3	1,1%
<i>Únicas y Suplementarias</i>	293,7	363,8	70,1	23,9%
PRIMAS NEGOCIO TRADICIONAL	1.244,4	1.310,6	66,2	5,3%



Negocio Tradicional



RATIO COMBINADO	9M 2013	9M 2014	Variación
Multirriesgos	85,8%	85,6%	-0,2
Coste Técnico	50,3%	49,7%	-0,6
Comisiones	19,2%	19,3%	0,1
Gastos	16,3%	16,6%	0,3
Automóviles	92,2%	91,9%	-0,3
Coste Técnico	61,3%	60,0%	-1,3
Comisiones	11,9%	11,8%	-0,1
Gastos	19,0%	20,1%	1,1
Diversos	82,3%	82,2%	-0,1
Coste Técnico	37,6%	37,1%	-0,5
Comisiones	16,9%	16,6%	-0,3
Gastos	27,8%	28,5%	0,7
Negocio Tradicional	87,1%	86,9%	-0,2
Coste Técnico	51,1%	50,1%	-1,0
Comisiones	16,1%	16,2%	0,1
Gastos	19,9%	20,6%	0,7

Negocio Tradicional



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	9M 2013	9M 2014	% Var. 13-14
Multirriesgos	44,2	44,1	-0,2%
Autos	20,0	19,7	-1,5%
Diversos	30,7	30,8	0,3%
Resultado Técnico No Vida	94,9	94,6	-0,3%
Resultado Técnico Vida	9,7	8,9	-8,2%
Resultado Técnico después de Gastos	104,6	103,5	-1,1%
Resultado Financiero (*)	31,9	41,6	30,4%
Resultado Cuenta No Técnica	-6,5	-4,9	
Impuesto de Sociedades	-30,4	-34,1	12,2%
Resultado Recurrente del Negocio Tradicional	99,6	106,1	6,5%

(*) Incorpora el 49% del resultado de Plus Ultra (12,3 M€ en 9M2013 y 13,7 M€ en 9M2014)

Mayor detalle en Anexos

RESULTADOS 9M2014



Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

INGRESOS	9M 2013	9M 2014	Variación	% Var. 13-14
Seguro de Crédito	896,1	922,7	26,6	3,0%
Seguro de Caución	80,0	93,8	13,8	17,3%
Reaseguro aceptado	106,6	125,0	18,4	17,3%
Primas Negocio Seguro de Crédito	1.082,7	1.141,5	58,8	5,4%
Ingresos por información	89,3	91,0	1,7	1,9%
INGRESOS SEGURO DE CRÉDITO	1.172,0	1.232,5	60,5	5,2%
Primas Adquiridas Negocio Seguro de Crédito	1.051,4	1.084,1	32,7	3,1%

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

PRIMAS POR PAÍSES	9M 2013	9M 2014	% Var. 13-14	% s/ Total
España	263,4	270,0	2,5%	24,9%
Alemania	111,1	109,9	-1,1%	10,1%
Francia	89,2	87,1	-2,4%	8,0%
Italia	75,6	76,7	1,5%	7,1%
Reino Unido	73,9	81,0	9,5%	7,5%
Países Bajos	70,7	72,6	2,7%	6,7%
Resto Europa	188,8	195,2	3,4%	18,0%
Asia y Australia	79,9	87,0	8,9%	8,0%
América	85,2	88,3	3,7%	8,1%
Resto del mundo	20,0	19,3	-3,3%	1,8%
Ajustes	-6,4	-3,0	-53,1%	-0,3%
Total Primas Adquiridas	1.051,4	1.084,1	3,1%	100,3%

**Recuperación del
crecimiento en España**

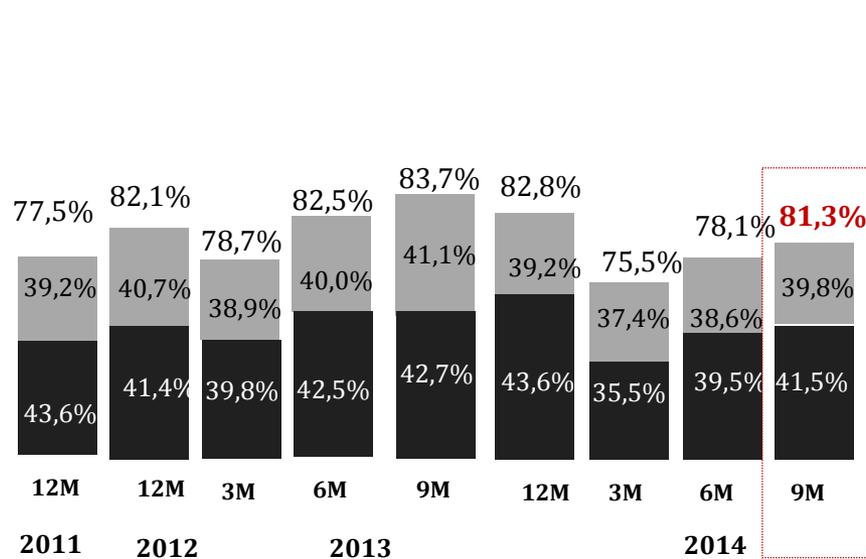
**17,9% de las primas
proviene de
mercados
emergentes**

Negocio Seguro de Crédito

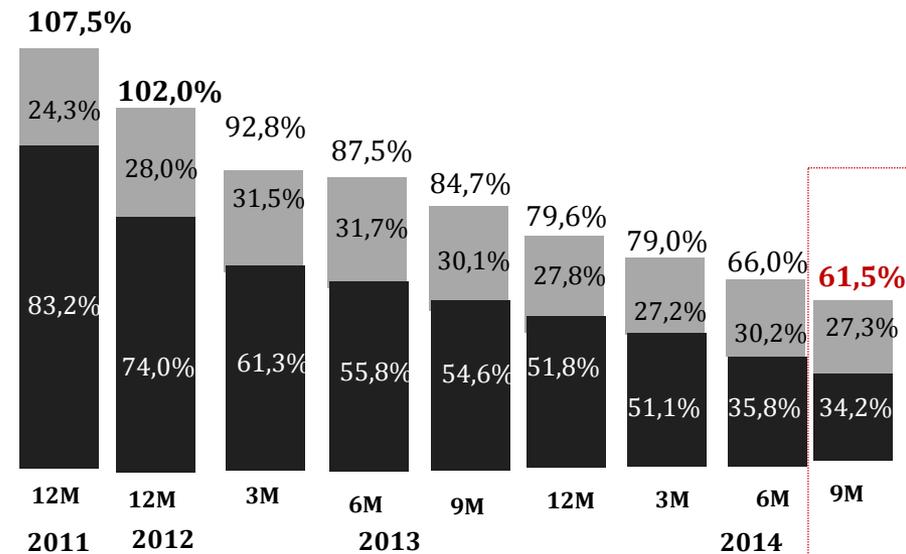


RATIO COMBINADO	9M 2013	9M 2014	Variación
Ratio Combinado Bruto	81,5%	75,0%	-6,5
Coste Técnico	45,7%	38,5%	-7,2
Comisiones + Gastos	35,8%	36,5%	0,7
Ratio Combinado Neto	84,0%	76,6%	-7,4
Coste Técnico	45,5%	39,8%	-5,8
Comisiones + Gastos	38,5%	36,9%	-1,6

Evolución ratio combinado neto Atradius ex.CyC



Evolución ratio combinado neto CyC



■ Coste técnico

■ Gastos + Comisiones

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	9M 2013	9M 2014	% Var. 13-14	Atradius ex CyC	Crédito y Caución
Resultado Técnico después de Gastos	211,1	294,1	39,3%	182,7	112,8
Resultado Reaseguro	-105,1	-131,7	25,3%	-83,7	-49,3
Resultado Financiero	14,8	11,8	-20,3%	8,8	3,0
Resultado actividades complementarias	3,1	4,6	48,4%	4,1	0,5
Impuesto de Sociedades	-33,2	-59,3	78,6%	-39,3	-20,0
Ajustes	-2,8	-2,3	-17,9%	-2,6	0,2
Resultado Recurrente del Negocio Seguro de Crédito	87,9	117,2	33,3%	70,0	47,2

Mayor detalle en Anexos

RESULTADOS 9M2014



Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones

Recursos Permanentes



(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/13	2.100,4
PATRIMONIO NETO A 31/12/13	1.980,8
(+) Resultados consolidados	210,5
(+) Dividendos devengados	-73,1
(+) Variación de ajustes por valoración	230,2
(+) Otras variaciones	-13,3
Total movimientos	354,3
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/09/14	2.335,1
Deuda Subordinada	248,0
RECURSOS PERMANENTES A 30/09/14	2.583,1

+23,0%

Recursos Permanentes

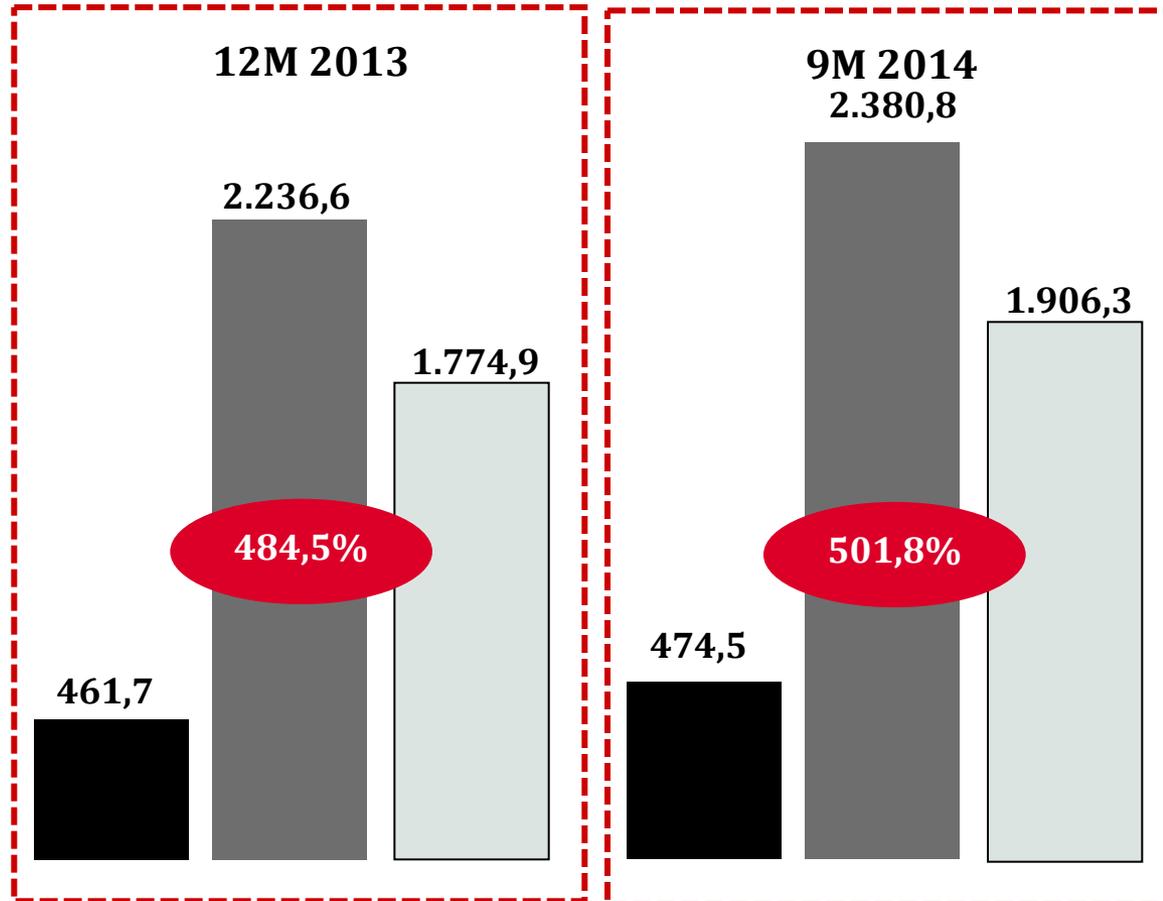


(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/13	2.100,4
PATRIMONIO NETO A 31/12/13	1.980,8
(+) Resultados consolidados	210,5
(+) Dividendos devengados	-73,1
(+) Variación de ajustes por valoración	230,2
(+) Otras variaciones	-13,3
Total movimientos	354,3
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/09/14	2.335,1
Deuda Subordinada	248,0
RECURSOS PERMANENTES A 30/09/14	2.583,1
Plusvalías no recogidas en Balance	497,3
RECURSOS PERMANENTES v. mercado A 30/09/14	3.080,4



Margen de Solvencia



Rating		
	AMBest	Moody's
N. Tradicional	A -	
N. Seguro Crédito	A	A3

- Capital requerido
- Capital disponible
- Exceso de solvencia

(cifras en millones de euros)

Inversiones



(cifras en millones de euros)

INVERSIONES	Diciembre 2013	9M 2014	% Var. 13-14	% s/ Inv. R.Cia.
Inmuebles	977,3	961,8	-1,6%	11,2%
Renta Fija	4.114,9	4.547,4	10,5%	53,2%
Renta Variable	754,3	898,3	19,1%	10,5%
Depósitos entidades de crédito	600,5	734,6	22,3%	8,6%
Resto inversiones	137,7	136,8	-0,6%	1,6%
Tesorería y activos monetarios	679,1	908,3	33,7%	10,6%
Inversiones en sociedades participadas	362,7	368,0	1,5%	4,3%
TOTAL INVERSIONES RIESGO ENTIDAD	7.626,5	8.555,2	12,2%	100%
Inversiones por cuenta de tomadores	281,1	301,0	7,1%	
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	474,3	502,1	5,9%	
TOTAL INVERSIONES RIESGO TOMADOR	755,4	803,1	6,3%	
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	8.381,9	9.358,3	11,6%	

Mayor detalle en Anexos

Plus Ultra Seguros



(cifras en millones de euros)

PRIMAS	9M 2013 (*)	9M 2014	Variación	% Var. 13-14
No Vida	498,5	468,7	-29,8	-6,0%
<i>Multirriesgos</i>	178,3	164,6	-13,7	-7,7%
<i>Automóviles</i>	200,3	189,4	-10,9	-5,4%
<i>Diversos</i>	119,9	114,7	-5,2	-4,3%
Vida	99,1	112,5	13,4	13,5%
PRIMAS	597,6	581,2	-16,4	-2,7%

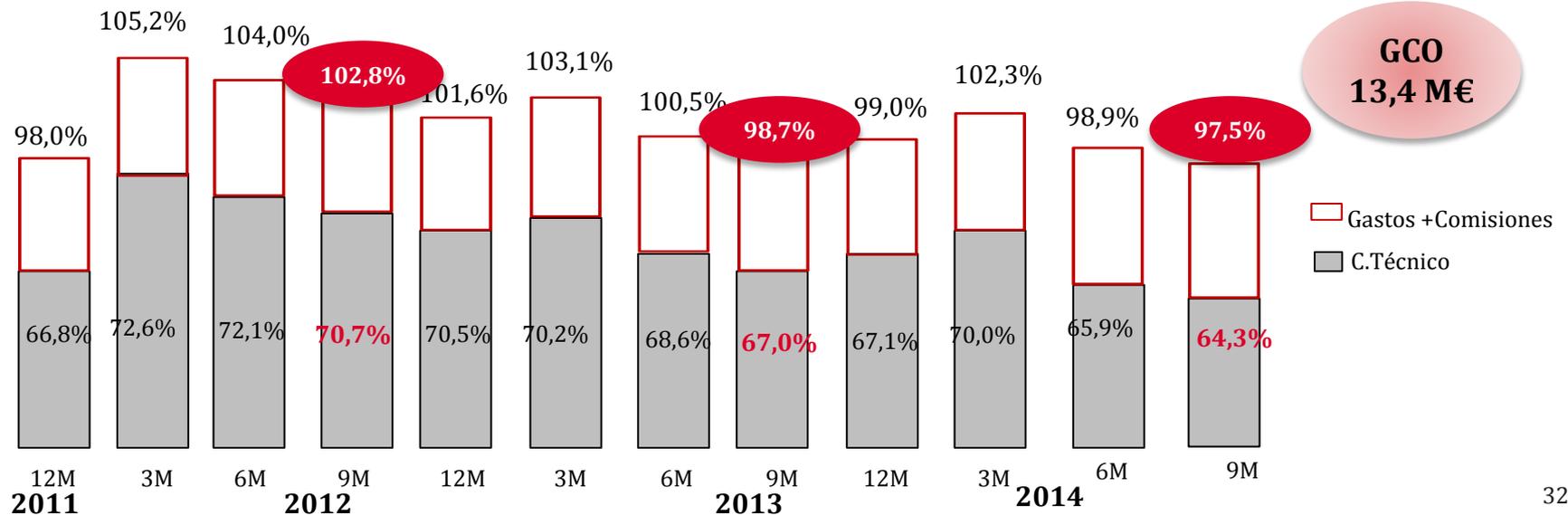
(*) Incluye las cifras relativas al negocio de Click Seguros

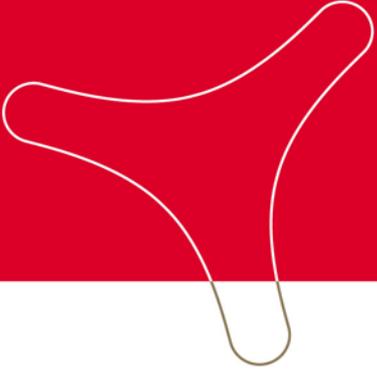
Plus Ultra Seguros



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	9M 2013 (*)	9M 2014	% Var. 13-14
Resultado Técnico después de Gastos	6,9	16,0	
Resultado Financiero	25,6	22,6	-11,7%
Resultado Técnico-Financiero	32,5	38,6	18,8%
Resultado Recurrente	23,1	27,9	20,8%
Resultado No Recurrente	1,5	-0,5	
Resultado Neto de Impuestos	24,6	27,4	11,4%





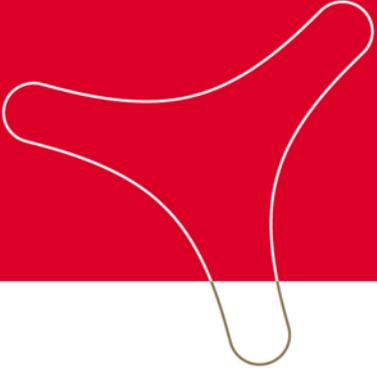
AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 9M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS



AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 9M 2014

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%
Seguros Bilbao 99,73%	S. Órbita 99,73%	Catoc Sicav 99,84%
Nortehispana 99,78%	Bilbao Vida 99,73%	Hercasol 59,37%
Plus Ultra Seguros 49,00%	Bilbao Telemark 99,73%	Seguros Bilbao Fondos 99,73%
Catoc vida 100,00%	Co Capital Ag. Valores 100%	Bilbao Hipotecaria 99,73%
Cosalud 100%	Talleres 3.000 100%	Salerno 94 100%
Depsa 100%	Inversions Catalana Occident 49,00%	Gesiuris 26,12%
	Prepersa AIE 100%	
	GCO Servicios Tecnológicos AIE 99,58%	
	GCO Contact Center AIE 99,28%	
	Asitur Asistencia 28,54%	
	Calboquer 20,00%	
Atradius Credit Insurance 83,20%	Atradius Dutch State Business 83,20%	Grupo Compañía Española Crédito y Caución 73,84%
Crédito y Caución 83,20%	Atradius Collections 83,20%	Atradius NV 83,20%
Atradius Re 83,20%	Atradius Information Services 83,20%	Atradius Participations Hold 83,20%
Atradius Trade Credit Insurance 83,20%	Iberinform 83,20%	Atradius Finance 83,20%
Atradius Seguros de Crédito 83,20%		
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

* Sociedades dentro del perímetro del Negocio Tradicional

□ Sociedades dentro del perímetro del Negocio Seguro de Crédito

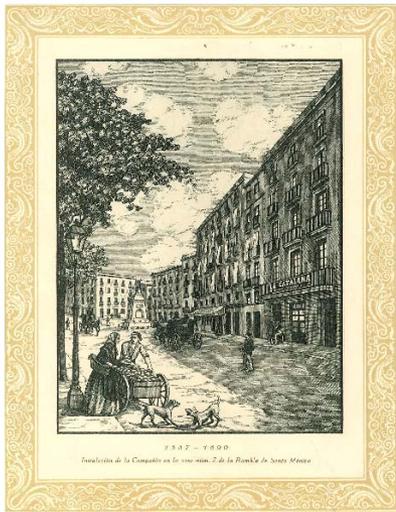
150 Aniversario



1864 - 2014

 **Catalana Occidente**
Grupo asegurador

150 años pensando en tu futuro



Nueva imagen corporativa



**Catalana
Occidente**
Grupo asegurador

Nueva imagen corporativa



Grupo



Sociedades de seguros



Sociedades complementarias de seguros, de inversión y de gestión

Prepersa

Catalana de Talleres
y Reparaciones

GCO Tecnología
y Servicios

Bilbao
Telemark

Gestora
SB Fondos

Tecniseguros

GCO Contact Center

CO Capital
Agencia Valores

Órbita
Seguros

Catoc
Sicav

Seguros
Bilbao Fondos

Bilbao
Hipotecaria

Catalana
Occident
Inversions

Salerno 94

Bilbao Vida

Auto Presto

Cuenta de Resultados



(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	9M 2013	9M 2014	% Var. 13-14	EJERCICIO 2013
Primas	2.327,2	2.452,0	5,4%	3.091,4
Primas adquiridas	2.304,0	2.390,7	3,8%	3.121,4
Ingresos información	89,3	91,0	1,9%	110,4
Total Ingresos por seguros	2.393,3	2.481,7	3,7%	3.231,8
Coste técnico	1.467,0	1.489,3	1,5%	1.991,8
% s/ Total Ingresos	61,3%	60,0%		61,6%
Comisiones	270,1	277,3	2,7%	365,1
% s/ Total Ingresos	11,3%	11,2%		11,3%
Resultado Técnico	656,2	715,1	9,0%	874,9
% s/ Total Ingresos	27,4%	28,8%		27,1%
Gastos	456,1	471,3	3,3%	608,5
% s/ Total Ingresos	19,1%	19,0%		18,8%
Resultado Técnico después de Gastos	200,1	243,8	21,8%	266,4
% s/ Total Ingresos	8,4%	9,8%		8,2%
Resultado Financiero	50,4	59,9	18,8%	73,0
% s/ Total Ingresos	2,1%	2,4%		2,3%
Resultado Cuenta No Técnica	-6,8	-6,6		-22,4
% s/ Total Ingresos	-0,3%	-0,3%		-0,7%
Resultado Actividades complementarias	3,1	4,6	48,4%	4,9
% s/ Total Ingresos	0,1%	0,2%		0,2%
Resultado antes de impuestos	246,9	301,7	22,2%	322,0
% s/ Total Ingresos	10,3%	12,2%		10,0%
RESULTADO CONSOLIDADO	189,7	210,5	11,0%	243,9
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	16,3	19,6	20,2%	22,8
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	173,4	191,0	10,1%	221,1
% s/ Total Ingresos	7,2%	7,7%		6,8%
RESULTADO RECURRENTE	187,5	223,3	19,1%	248,8
RESULTADO NO RECURRENTE	2,2	-12,8		-4,9

Cuenta de Resultados: área de actividad y trimestre

(cifras en millones de euros)

RESULTADO POR ÁREAS DE ACTIVIDAD	2009				2010				2011				2012				2013				2014			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Resultado Recurrente del 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	32,8	31,8	23,5	29,3	33,9	36,5	23,0	29,1	39,2	37,8	
Resultado Recurrente del Negocio de 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	41,9	40,8	34,5	
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	-1,2	1,8	-3,2	4,4	-4,2	2,0	-7,1	-3,9	-9,0	0,1	
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	63,6	56,9	41,0	63,6	61,5	64,6	54,2	67,1	71,1	72,3	
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	-39,4	-18,2	5,1	-10,8	7,7	8,8	7,1	4,3	12,5	8,3	3,9	6,5	7,4	7,1	4,2	4,1	6,2	5,0	5,2	6,5	7,5	6,1	6,0	
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	18,5	34,9	31,7	16,1	50,1	51,8	56,1	23,3	64,0	61,4	46,2	38,9	54,0	56,5	52,7	36,9	57,4	56,5	59,5	47,7	59,6	65,0	66,4	

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 – Ratio combinado



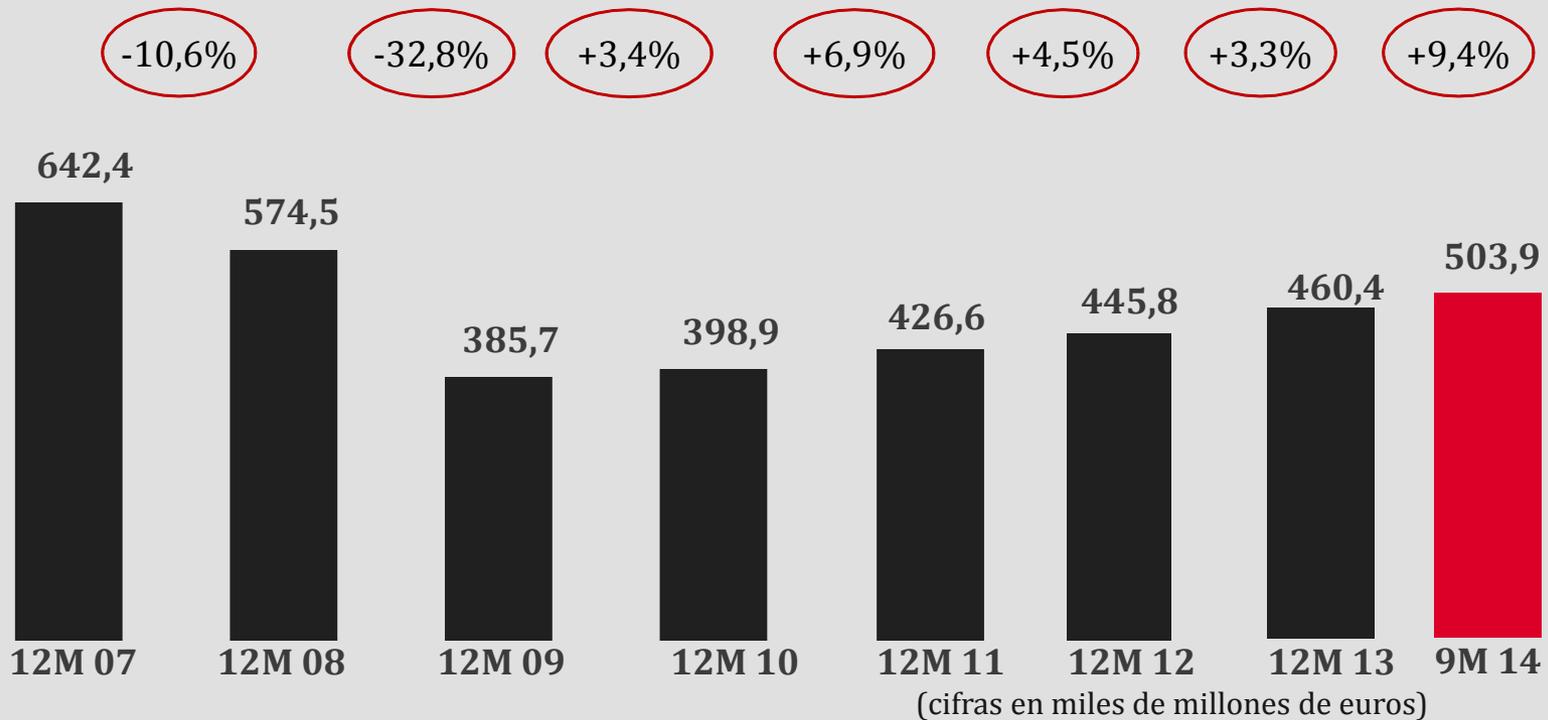
RATIO COMBINADO	9M 2013	9M 2014	Variación
Ratio Combinado Bruto	81,5%	75,0%	-6,5
Coste Técnico	45,7%	38,5%	-7,2
Comisiones + Gastos	35,8%	36,5%	0,7
Ratio Combinado Neto	84,0%	76,6%	-7,4
Coste Técnico	45,5%	39,8%	-5,8
Comisiones + Gastos	38,5%	36,9%	-1,6

	Atradius ex. CyC			Crédito y Caución		
	9M 2013	9M 2014	Variación	9M 2013	9M 2014	Variación
Ratio Combinado Bruto	80,5%	79,4%	-1,1	83,7%	61,6%	-22,1
Coste Técnico	41,8%	40,1%	-1,7	57,1%	33,8%	-23,3
Comisiones + Gastos	38,7%	39,3%	0,6	26,6%	27,7%	1,1
Ratio Combinado Neto	83,8%	81,3%	-2,5	86,5%	61,5%	-25,0
Coste Técnico	42,7%	41,5%	-1,2	56,4%	34,2%	-22,2
Comisiones + Gastos	41,1%	39,8%	-1,3	30,1%	27,3%	-2,8

Seguro de Crédito - TPE



Evolución de la exposición al riesgo del Seguro de Crédito



Seguro de Crédito - TPE



Distribución del TPE - Seguro de Crédito

País del comprador	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	9M2014	% Var.	% of total
España y Portugal	195.354	162.532	109.844	107.097	103.565	90.094	81.486	83.734	2,8%	16,6%
Alemania	77.209	74.156	59.136	60.212	65.608	70.266	72.844	77.877	6,9%	15,5%
Australia y Asia	69.006	67.279	40.746	48.650	59.826	72.323	66.520	76.507	15,0%	15,2%
América	28.950	27.729	15.691	20.026	22.646	27.296	45.386	55.230	21,7%	11,0%
Europa del Este	42.001	43.399	25.274	26.874	31.950	37.004	41.142	45.538	10,7%	9,0%
Francia	57.143	48.334	36.294	36.851	36.391	37.426	37.135	38.246	3,0%	7,6%
Reino Unido e Irlanda	44.788	33.755	20.705	23.736	25.988	28.760	34.619	39.484	14,1%	7,8%
Italia	41.354	38.144	20.023	21.042	24.111	24.170	23.768	27.368	15,1%	5,4%
Países Bajos	40.971	38.371	28.095	24.978	25.200	24.898	22.326	23.059	3,3%	4,6%
Países Nórdicos y Bálticos	26.512	24.370	18.102	17.814	19.365	20.823	21.831	22.923	5,0%	4,5%
Bélgica y Luxemburgo	19.078	16.421	11.763	11.616	11.983	12.796	13.338	13.912	4,3%	2,8%
Total	642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.856	460.395	503.878	9,4%	100%

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	9M 2014	% Var.	% s/ total
Electrónica	48.187	51.169	32.139	36.064	43.740	50.957	55.912	63.593	13,7%	12,6%
Productos químicos	58.354	51.246	37.101	42.210	42.952	49.339	56.283	62.541	11,1%	12,4%
Metales	72.566	66.846	39.469	45.232	47.972	54.037	50.907	55.555	9,1%	11,0%
De consumo duraderos	73.787	72.944	49.679	50.211	51.713	48.642	50.468	54.542	8,1%	10,8%
Alimentación	63.126	52.747	42.105	40.556	42.566	40.476	42.564	46.712	9,7%	9,3%
Transporte	38.196	39.959	26.793	28.217	34.145	35.248	38.366	42.323	10,3%	8,4%
Construcción	93.864	64.198	37.168	32.576	21.850	35.287	33.459	37.117	10,9%	7,4%
Máquinas	45.459	40.619	28.807	29.026	30.592	30.065	29.390	31.600	7,5%	6,3%
Agricultura	14.114	17.785	13.759	14.527	16.057	22.146	22.808	25.002	9,6%	5,0%
Materiales de Construcción	32.639	36.270	22.522	24.858	36.794	20.250	20.031	21.889	9,3%	4,3%
Servicios	40.069	28.108	21.497	20.317	21.914	20.974	21.386	20.781	-2,8%	4,1%
Textiles	30.182	23.519	13.982	13.825	13.883	16.101	16.261	17.396	7,0%	3,5%
Finanzas	15.719	15.011	11.567	12.142	12.105	11.453	11.755	12.859	9,4%	2,6%
Papel	16.104	14.069	9.085	9.135	10.350	10.881	10.805	11.968	10,8%	2,4%
Total	642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.856	460.395	503.878	9,4%	100%

Datos en miles de millones de euros

Gastos generales y Comisiones



(cifras en millones de euros)

GASTOS GENERALES Y COMISIONES	9M 2013	9M 2014	Var. 13-14
Gastos generales Negocio Tradicional	176,9	179,0	1,2%
Gastos generales Negocio Seguro de Crédito	279,2	292,3	4,7%
Total Gastos Generales	456,1	471,3	3,3%
Comisiones	270,1	277,3	2,7%
Total Gastos Generales y Comisiones	726,2	748,6	3,1%
Ingresos Seguros	2.393,3	2.481,7	3,7%
% Gastos Generales s/ Ingresos Seguros	19,1%	19,0%	-0,2
% Comisiones s/ Ingresos Seguros	11,3%	11,2%	-0,1
% Gastos y Comisiones s/ Ingresos Seguros	30,3%	30,2%	-0,2

Resultado financiero



(cifras en millones de euros)

RESULTADO FINANCIERO	9M 2013	9M 2014	% Var. 13-14
Ingresos Financieros Netos de Gastos	122,3	133,0	8,7%
Diferencias de cambio	-0,2	-0,1	
Sociedades filiales	13,3	14,0	5,3%
Intereses aplicados a Vida	-103,5	-105,4	1,8%
Resultado Financiero Recurrente Negocio Tradicional	31,9	41,6	30,4%
Resultado Financiero Recurrente Seguro de Crédito	14,8	11,8	-20,3%
Resultado Financiero Recurrente	46,7	53,4	14,3%
Resultado Financiero No Recurrente	3,7	6,5	
RESULTADO FINANCIERO	50,4	59,9	18,8%

Resultado No Recurrente



(cifras en millones de euros)

RESULTADO NO RECURRENTE (neto de impuestos)	9M 2013	9M 2014	% Var. 13-14
Financiero Negocio Tradicional	-0,7	1,3	
Otros Negocio Tradicional	-0,6	-5,9	
No Recurrentes Negocio Tradicional	-1,3	-4,6	
Financiero Negocio Seguro de Crédito	2,2	1,7	
Otros Negocio Seguro de Crédito	1,3	-9,9	
No Recurrentes Negocio Seguro de Crédito	3,5	-8,2	
RESULTADO NO RECURRENTE (neto de impuestos)	2,2	-12,8	

Balance de Situación



(cifras en millones de euros)

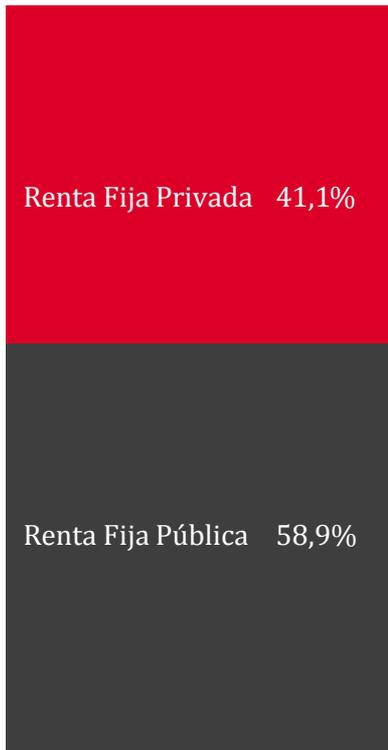
ACTIVO	Diciembre 2013	9M 2014	% Var. 13-14
Activos intangibles e inmovilizado	883,3	878,7	-0,5%
Inversiones	7.163,3	8.125,6	13,4%
Inversiones Inmobiliarias	226,5	224,6	-0,8%
Inversiones Financieras	6.503,8	7.124,5	9,5%
Tesorería y activos a corto plazo	433,0	776,5	79,3%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	895,2	887,7	-0,8%
Resto de Activos	1.159,6	1.215,6	4,8%
Activos por impuestos diferidos	115,9	121,6	4,9%
Créditos	703,2	708,2	0,7%
Otros activos	340,5	385,8	13,3%
TOTAL ACTIVO	10.101,4	11.107,6	10,0%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Diciembre 2013	9M 2014	% Var. 13-14
Recursos Permanentes	2.100,4	2.583,1	23,0%
Patrimonio Neto	1.980,9	2.335,1	17,9%
<i>Sociedad dominante</i>	<i>1.723,8</i>	<i>2.067,9</i>	<i>20,0%</i>
<i>Intereses Minoritarios</i>	<i>257,1</i>	<i>267,2</i>	<i>3,9%</i>
Pasivos subordinados	119,5	248,0	107,5%
Provisiones Técnicas	6.905,5	7.247,1	4,9%
Resto Pasivos	1.095,5	1.277,4	16,6%
Otras provisiones	153,0	134,3	-12,2%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	62,1	60,0	-3,4%
Pasivos por impuestos diferidos	222,3	342,3	54,0%
Deudas	457,6	513,0	12,1%
Otros pasivos	200,5	227,8	13,6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.101,4	11.107,6	10,0%

Detalle cartera Renta Fija

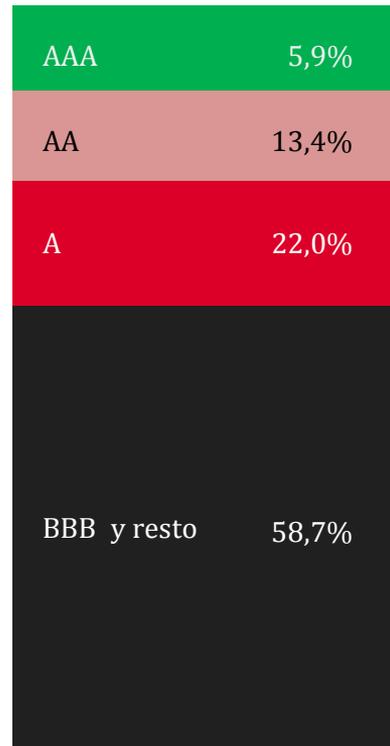


Tipología



(cifras en millones de euros)

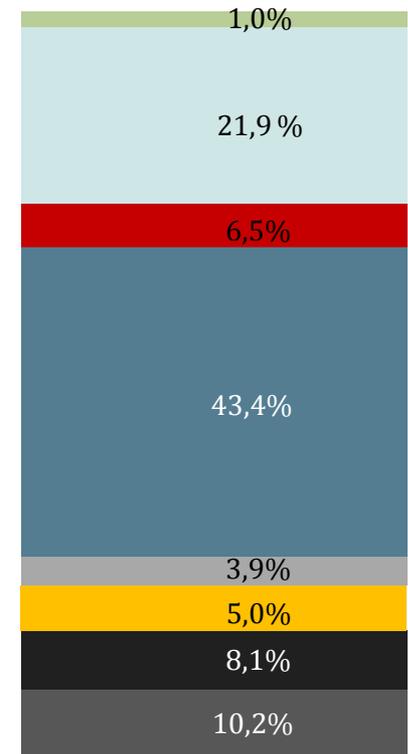
Rating



País



RF Privada Sector



Total cartera RentaFija : 4.547,4 M€ + 10,5% vs. 2013

■ Materiales Básicos

■ Servicios Públicos

■ Industrial

■ Financiero

■ Energía

■ Consumo cíclico

■ Comunicaciones

■ Consumo no cíclico

Plus Ultra Seguros - Ratio combinado



RATIO COMBINADO	9M 2013 (*)	9M 2014	Variación
Multirriesgos	101,5%	100,9%	-0,6
Coste Técnico	64,0%	61,7%	-2,3
Comisiones	23,9%	22,9%	-1,0
Gastos	13,6%	16,3%	2,7
Automóviles	100,4%	95,7%	-4,7
Coste Técnico	72,6%	69,1%	-3,5
Comisiones	10,5%	10,2%	-0,3
Gastos	17,3%	16,4%	-0,9
Diversos	94,6%	95,9%	1,3
Coste Técnico	64,2%	60,5%	-3,7
Comisiones	18,2%	19,6%	1,4
Gastos	12,2%	15,8%	3,6
RATIO COMBINADO	99,4%	97,5%	-1,9
Coste Técnico	67,6%	64,3%	-3,3
Comisiones	17,0%	17,0%	0,0
Gastos	14,8%	16,2%	1,4

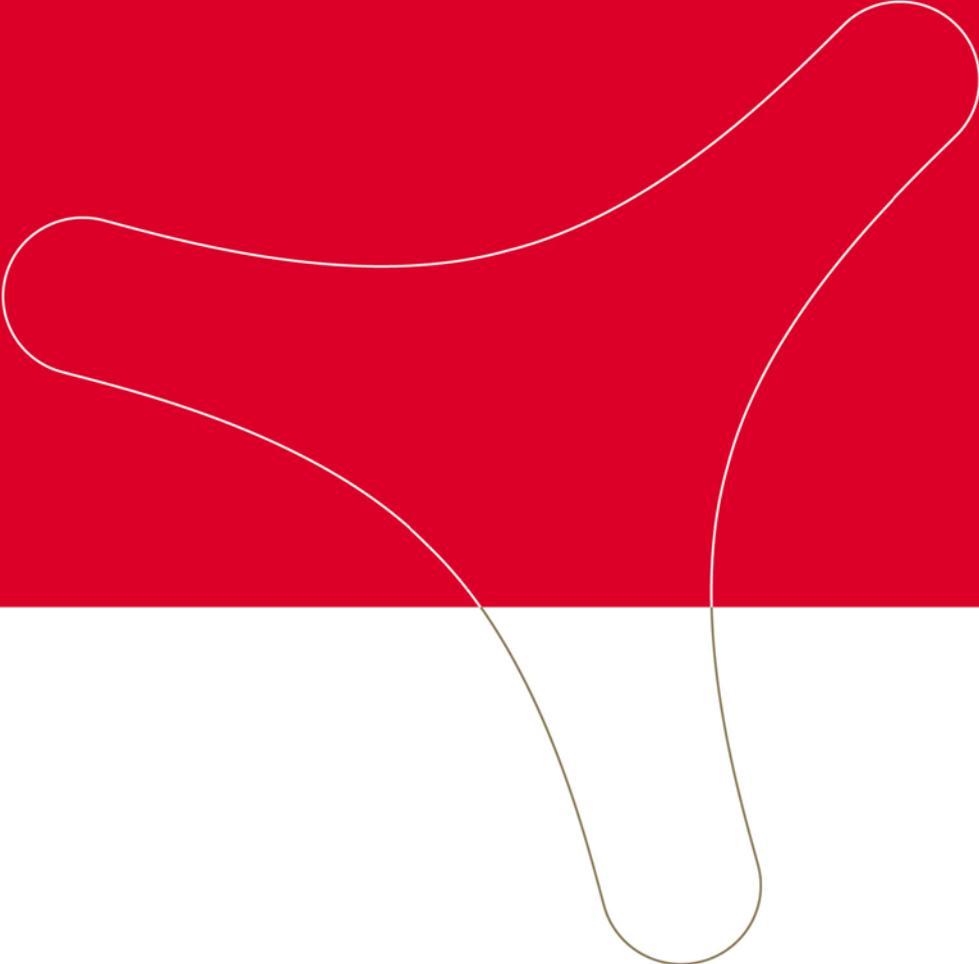
(*) Incluye las cifras relativas al negocio de Click Seguros

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