

2008

Barcelona, 05 de noviembre

Grupo  CATALANA
OCCIDENTE



Presentación de Resultados del tercer trimestre
Francisco Arregui, Director General

- 
- 1** Breve descripción del Grupo
 - 2** Hechos más significativos del ejercicio
 - 3** Evolución 3er. Trimestre 2008
 - 4** Inversiones
 - 5** Solvencia



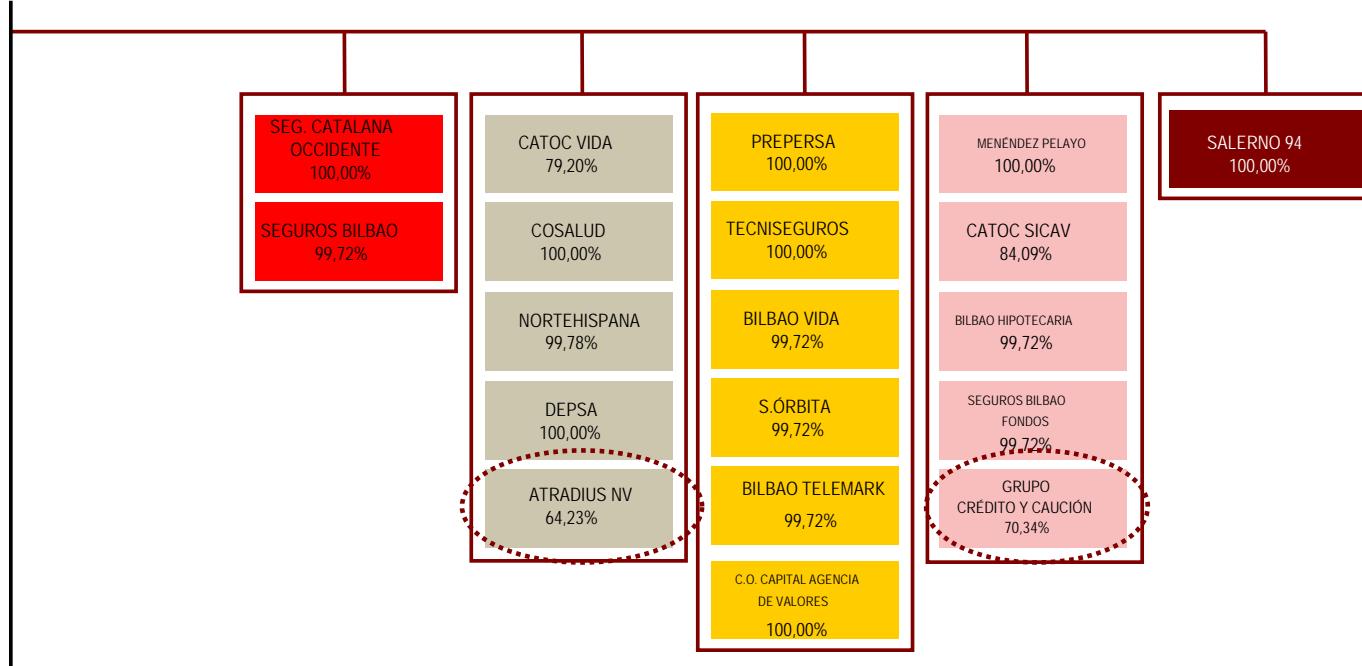
1 Descripción GCO

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

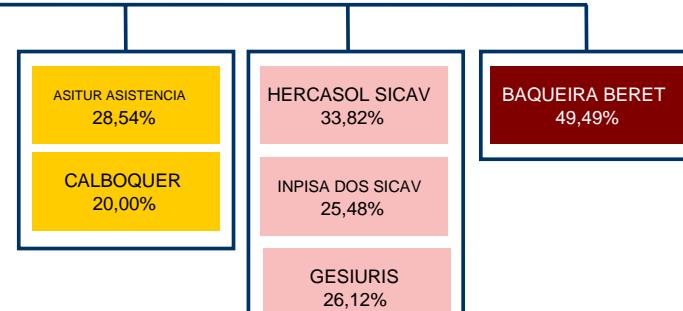
Estructura organizativa



Sociedades
Consolidadas
por Integración
Global



Sociedades
consolidadas
por Puesta en
Equivalencia



SOCIEDADES
DE SEGUROS
MULTIRRAMOS

SOCIEDADES
ESPECIALIZADAS
DE SEGUROS

SOCIEDADES
COMPLEMENTARIAS A
LA ACTIVIDAD
ASEGURADORA

SOCIEDADES DE
INVERSIÓN

OTRAS SOCIEDADES



La sociedad Atradius NV es la cabecera del Grupo Atradius y representa a todo su grupo de sociedades, incluyendo a Crédito y Caución, S.A.
Cambio en el perímetro de consolidación a partir de Enero del 2008

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Descripción del Grupo



+ de 140 años de historia



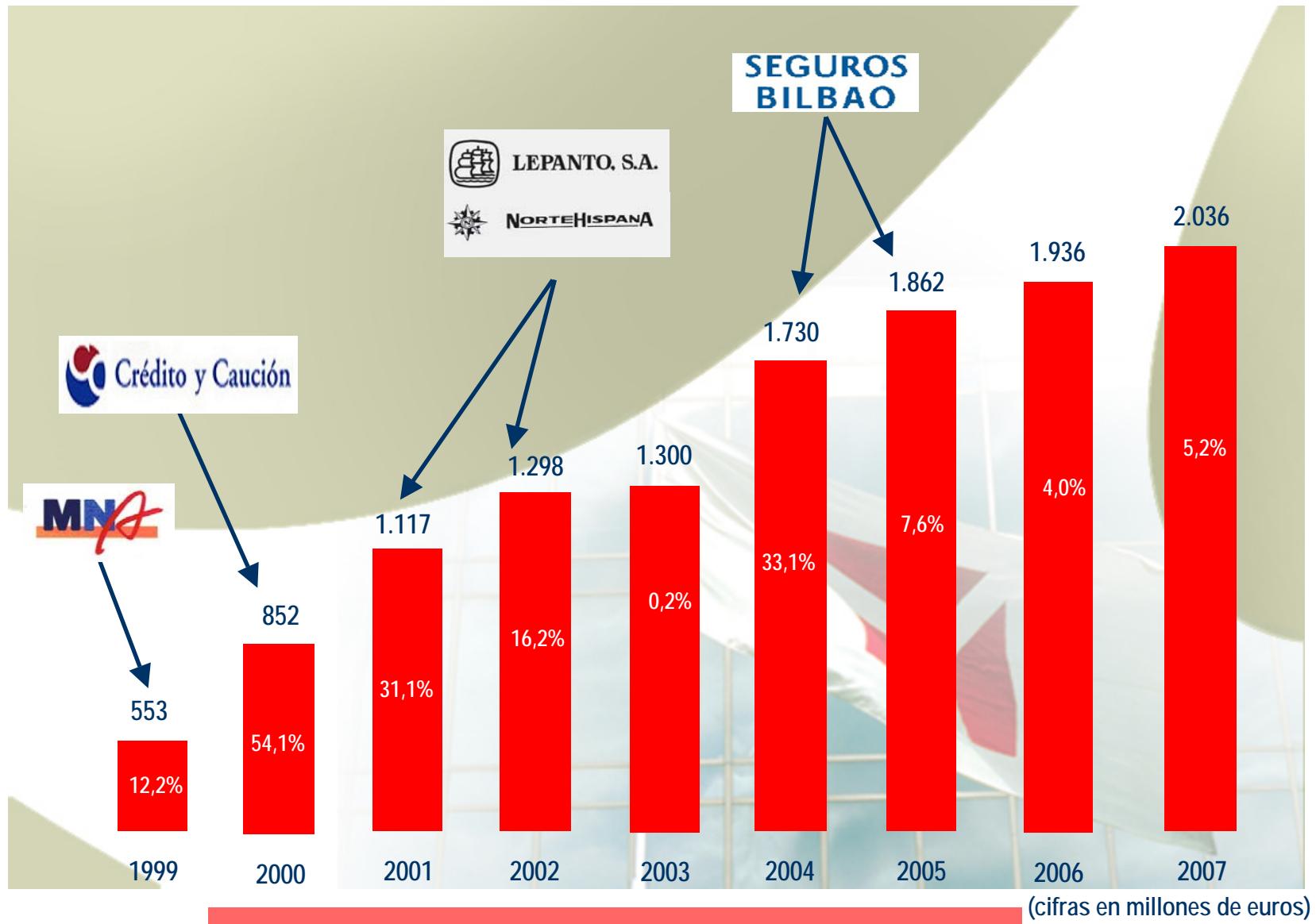
Estrategia muy estable a lo largo del tiempo:

- ✓ Genuinamente aseguradores
- ✓ Multiramo
- ✓ Orientación al crecimiento rentable
- ✓ Mercado objetivo: Particulares y Pequeña y Mediana
- ✓ Sólida implantación territorial
 - + de 1.000 oficinas
 - aprox. 20.000 agentes
- ✓ Profesionalización de la red agencial



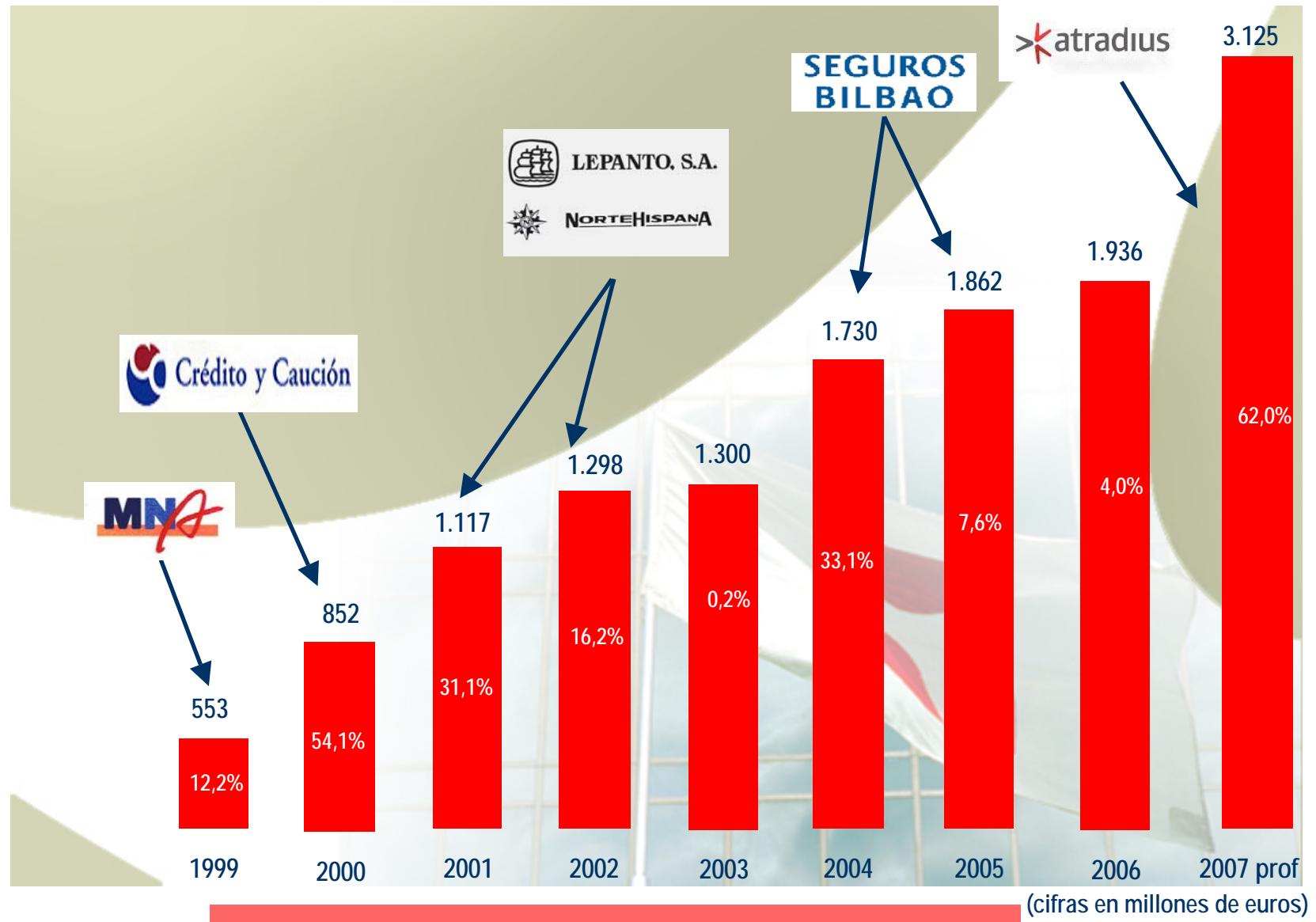
GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Evolución de las primas



GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Evolución de las primas proforma



Volumen de primas multiplicado por 5,7

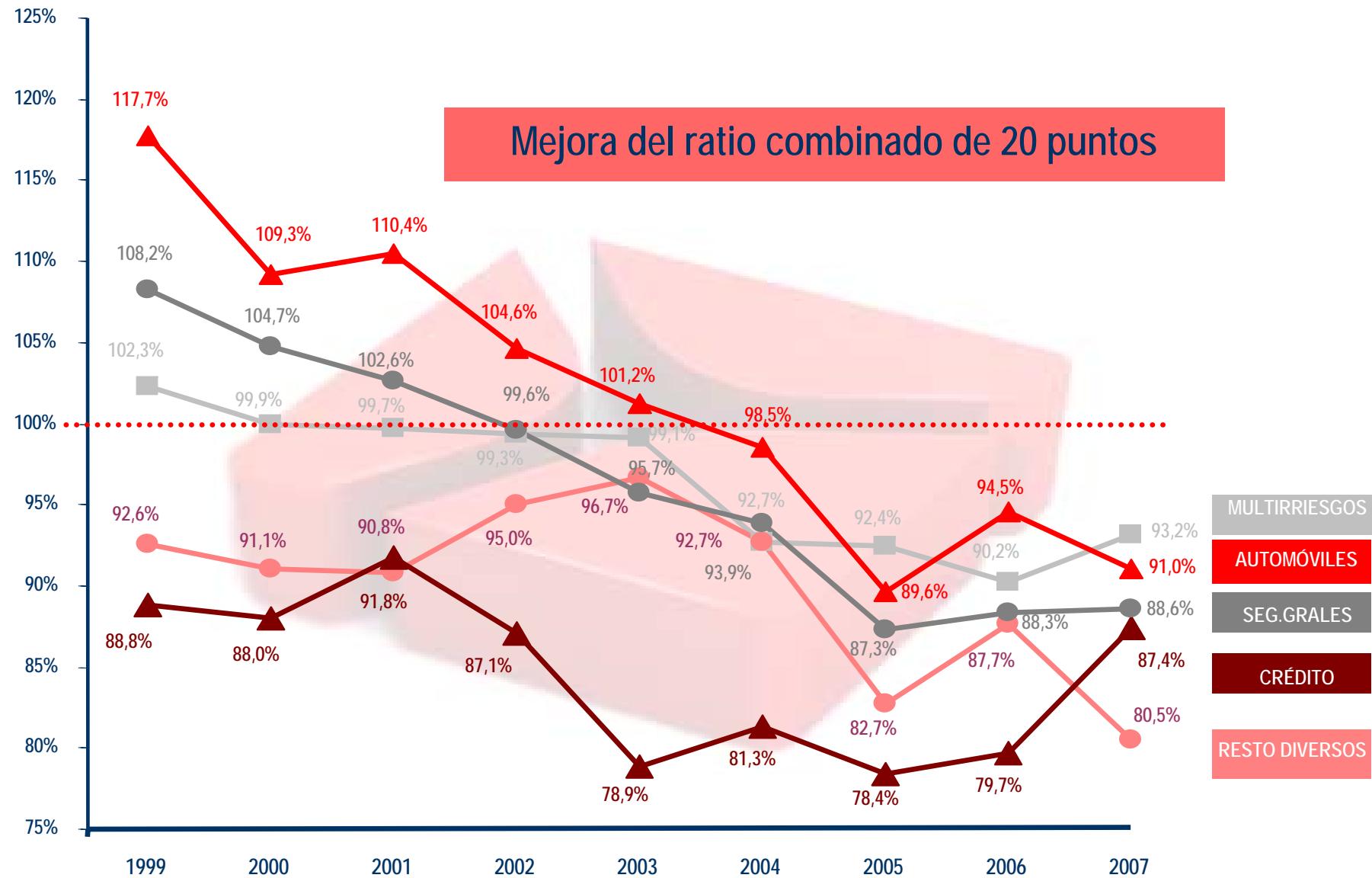
GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Crecimiento del resultado



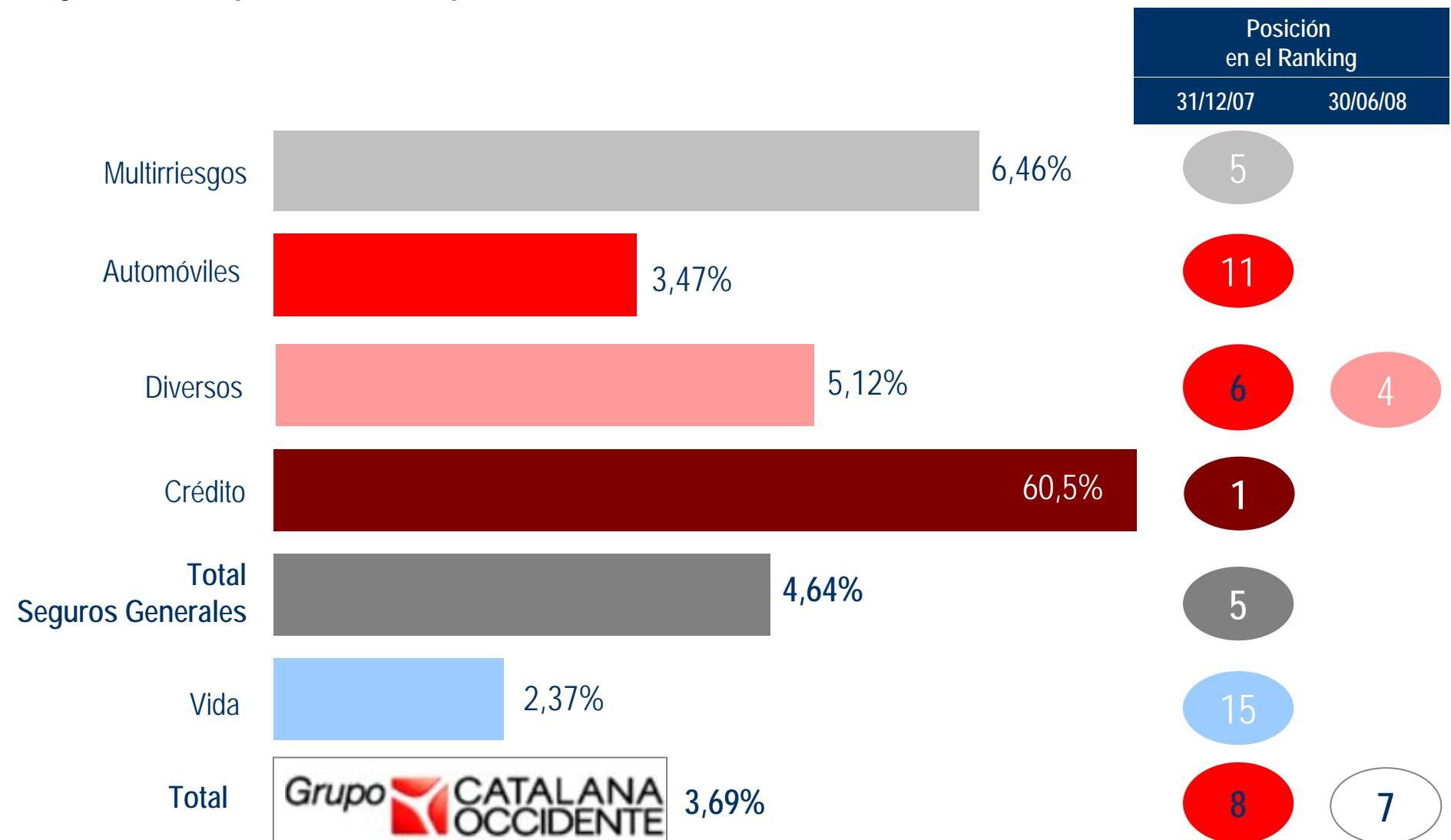
GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Evolución del ratio combinado



GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Mejorando la posición competitiva



Fuente: ICEA
Datos del mercado español



2 Hechos significativos

HECHOS SIGNIFICATIVOS

 Incorporación Atradius al Grupo

 Situación de los mercados y economías

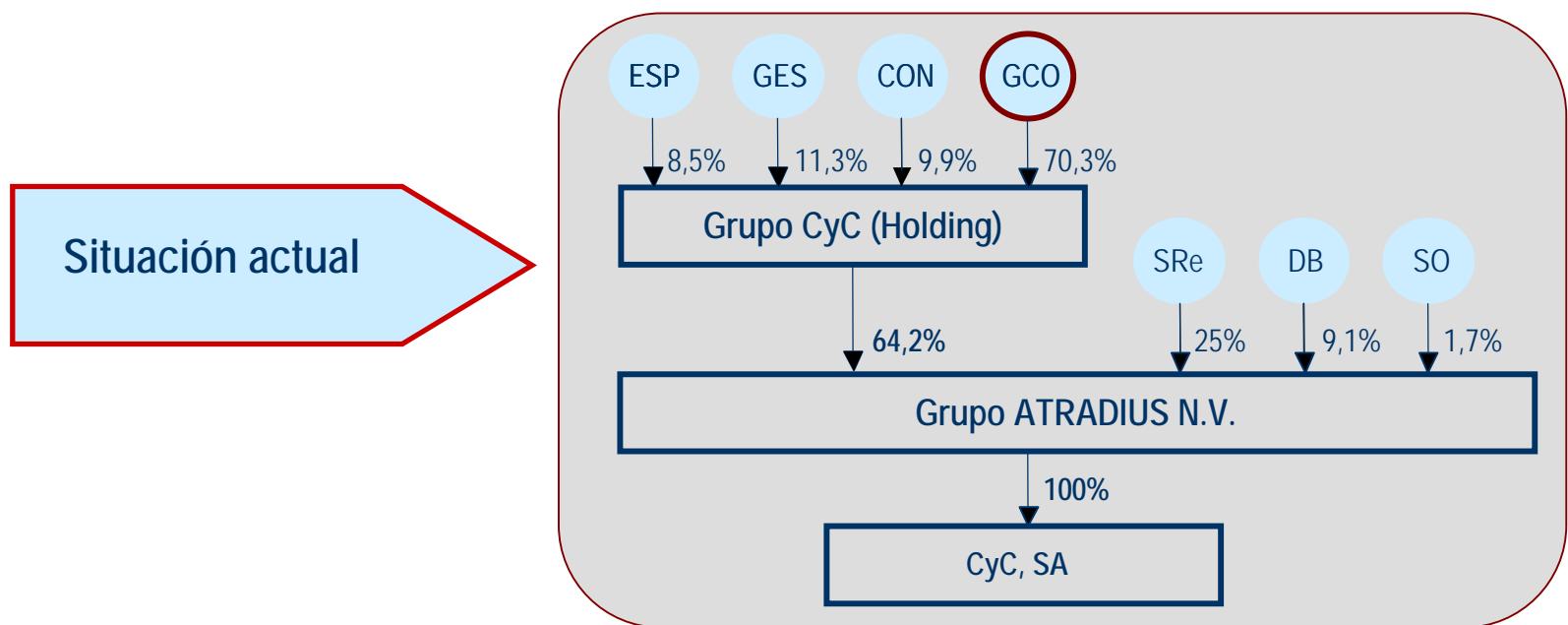
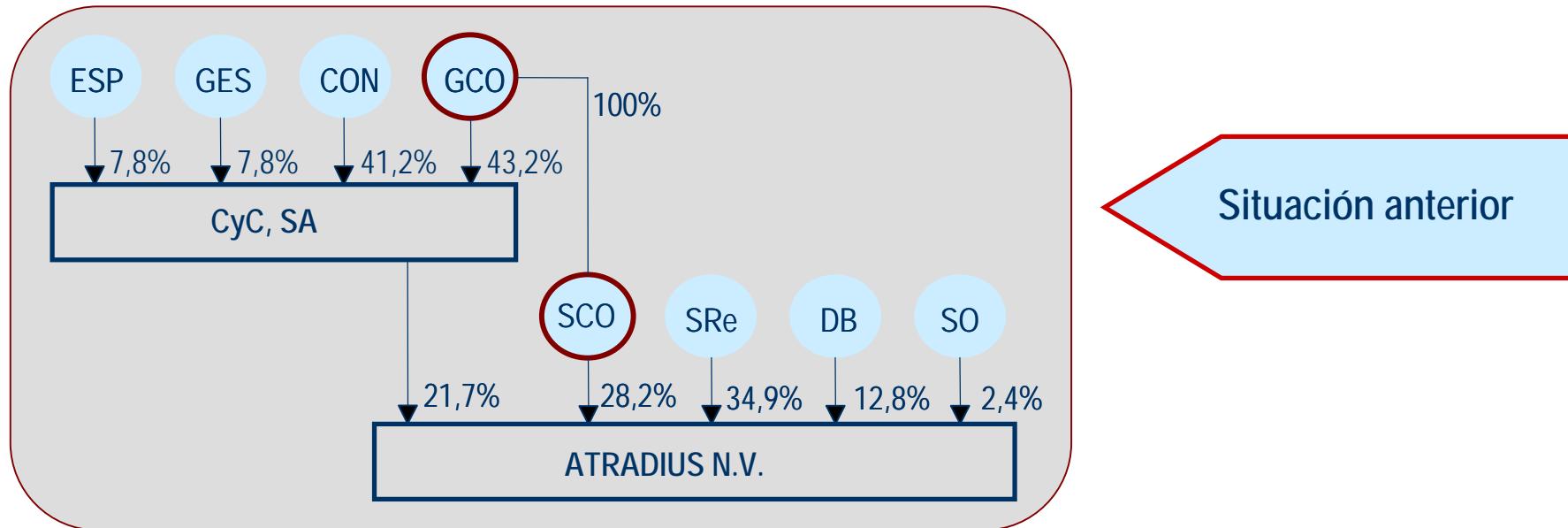
HECHOS SIGNIFICATIVOS

 Incorporación Atradius al Grupo

 Situación de los mercados y economías

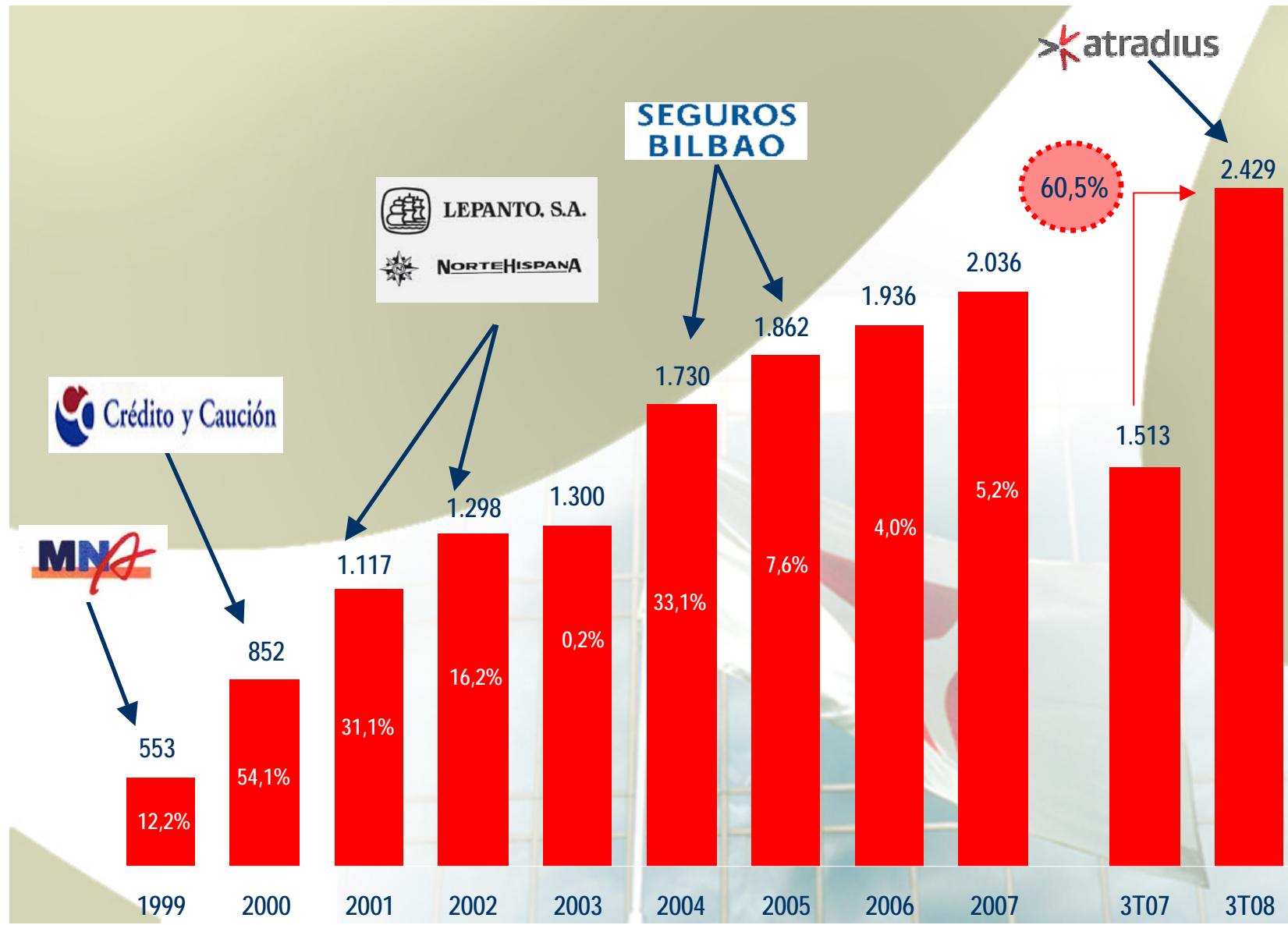
INCORPORACIÓN ATRADIUS AL GRUPO

Estructura de la operación



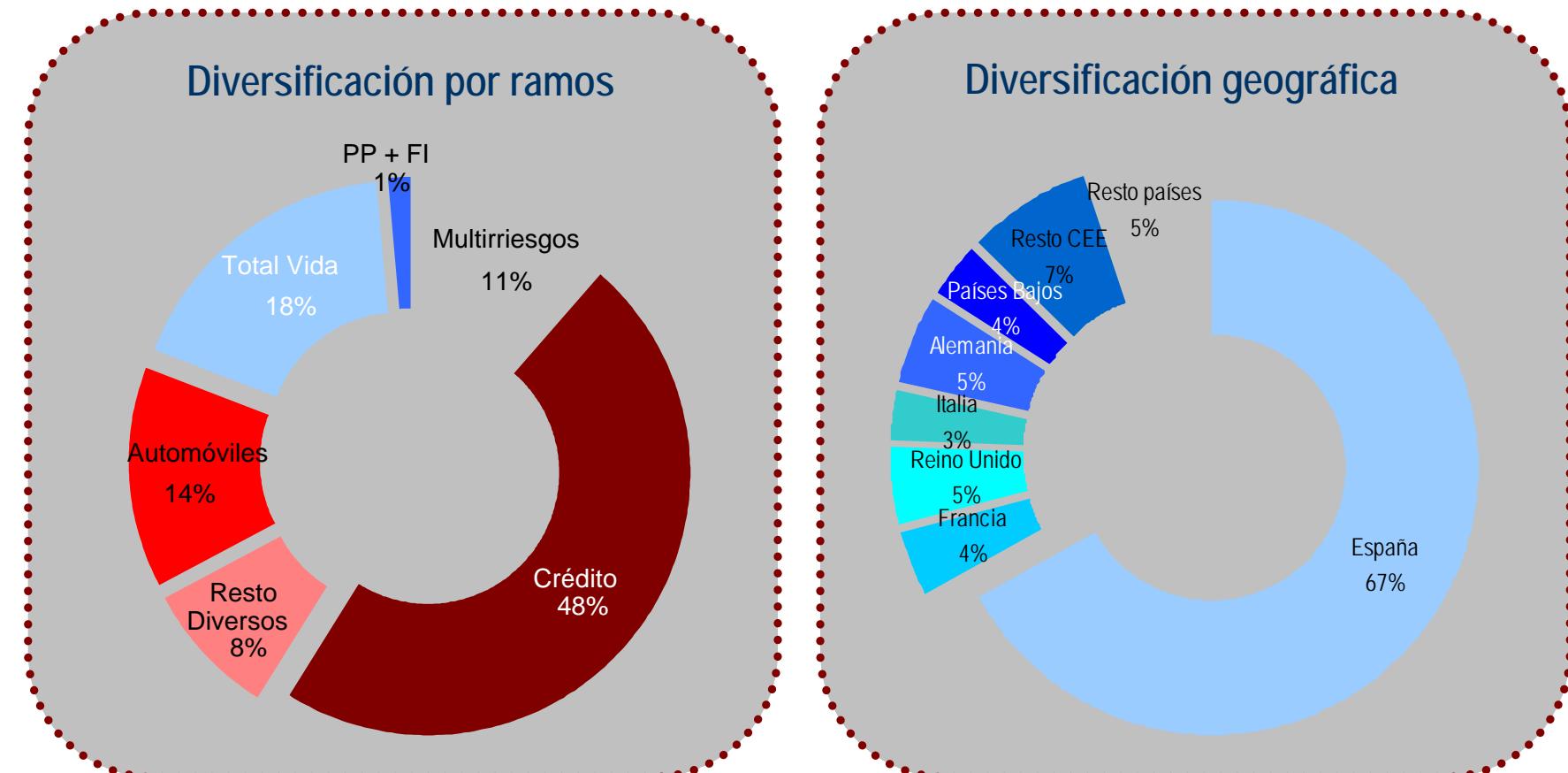
INCORPORACIÓN ATRADIUS AL GRUPO

Evolución de las primas



INCORPORACIÓN ATRADIUS AL GRUPO

Composición del negocio



HECHOS SIGNIFICATIVOS

 Incorporación Atradius al Grupo

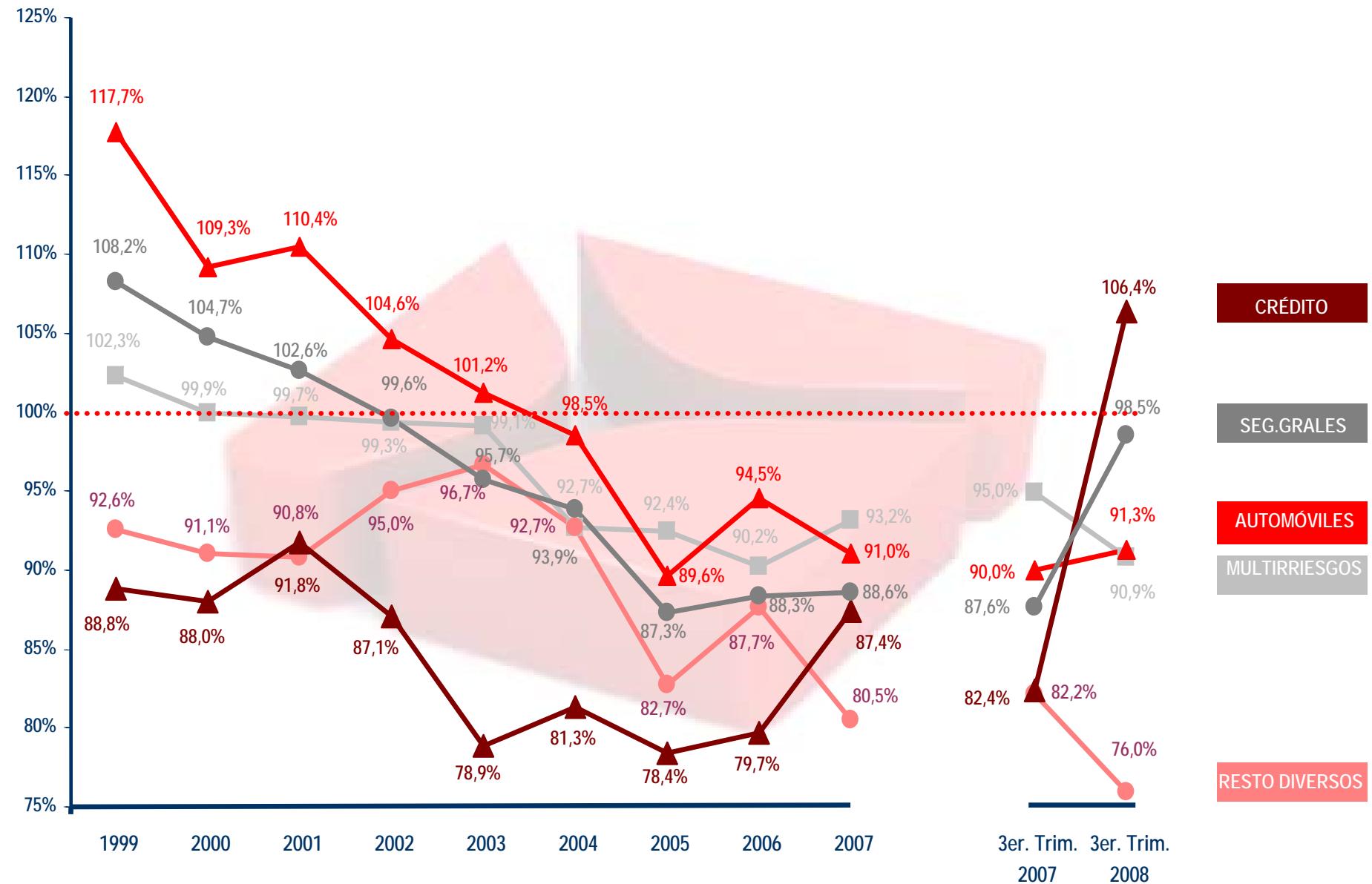
 Situación de los mercados y economías

 Equilibrio técnico

 Valor de la acción de GCO

EQUILIBRIO TÉCNICO

Evolución del ratio combinado



HECHOS SIGNIFICATIVOS

 Incorporación Atradius al Grupo

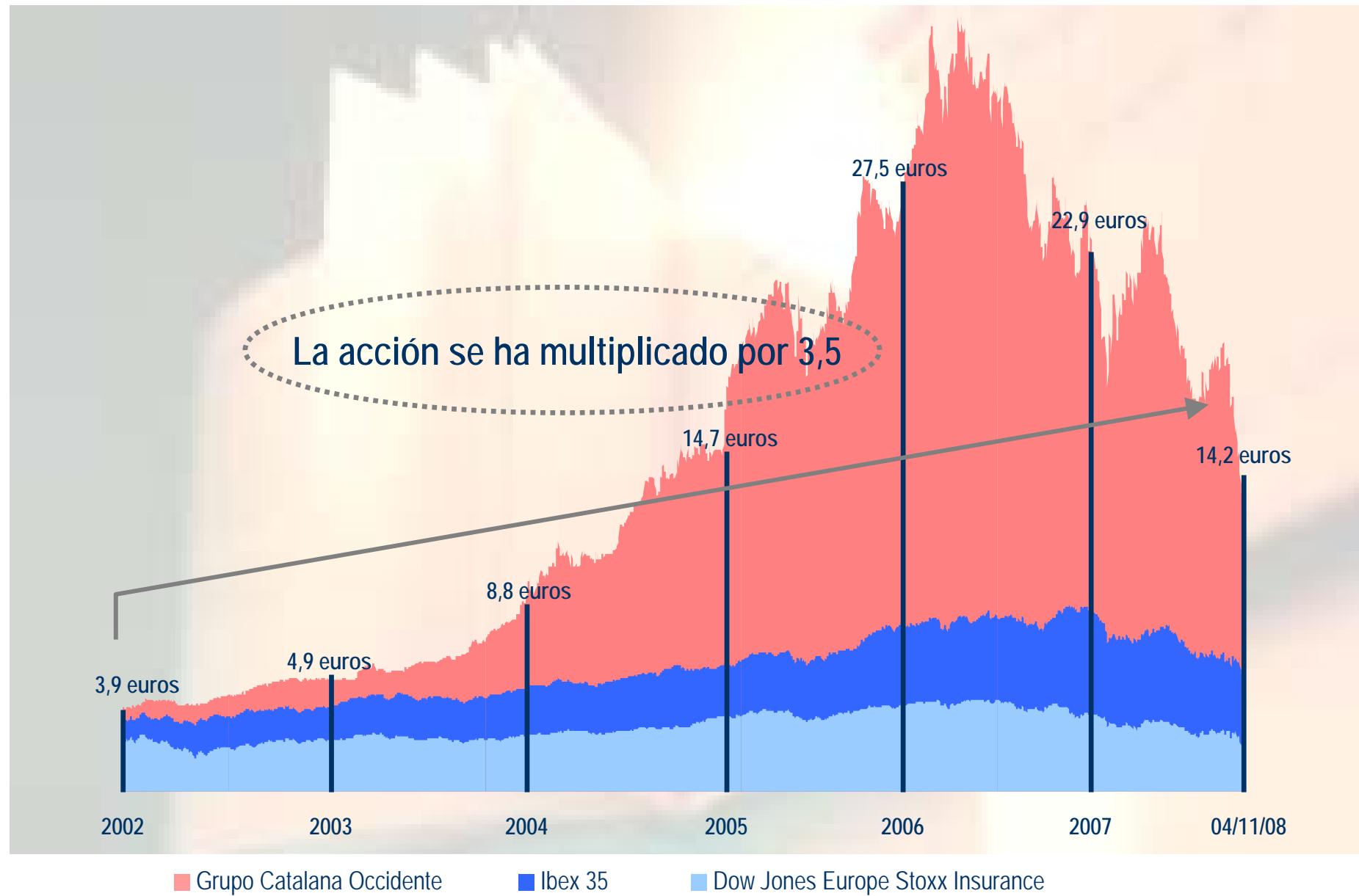
 Situación de los mercados y economías

 Equilibrio técnico

 Valor de la acción de GCO

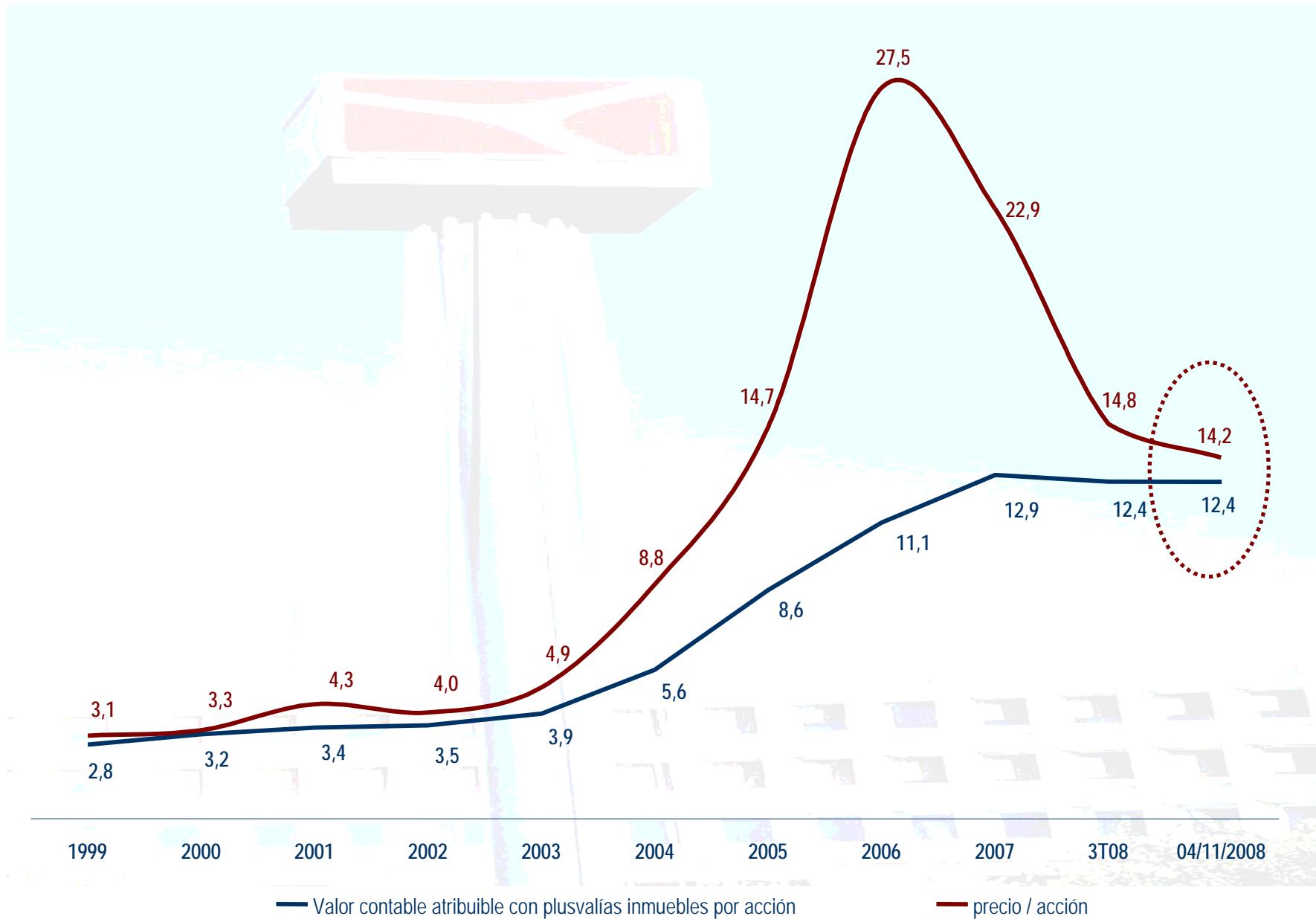
VALOR DE LA ACCIÓN DE GCO

Acción de GCO en el mercado



VALOR DE LA ACCIÓN DE GCO

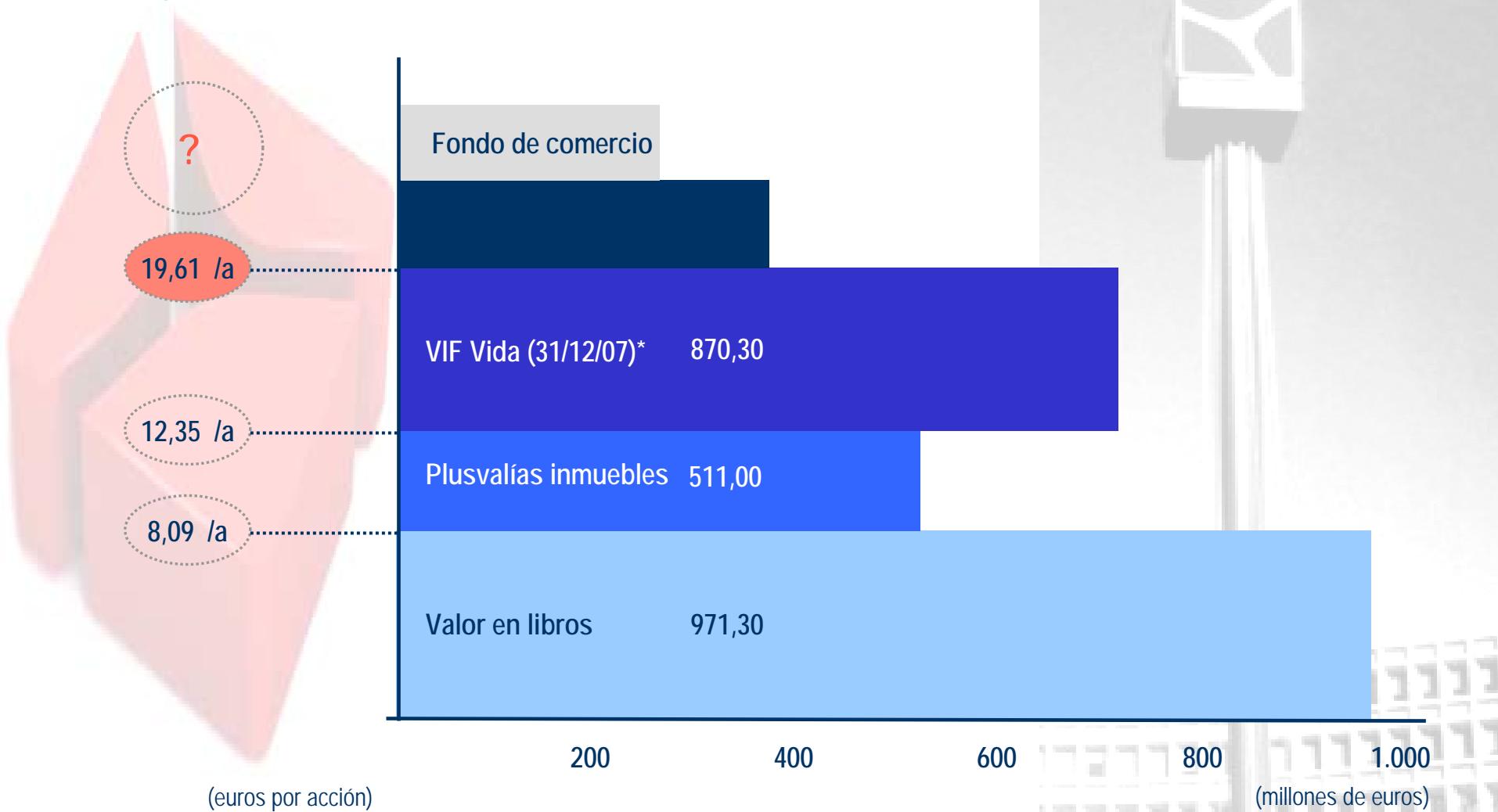
Valor de la acción GCO



VALOR DE LA ACCIÓN DE GCO

Palancas de valor – sólido valor fundamental

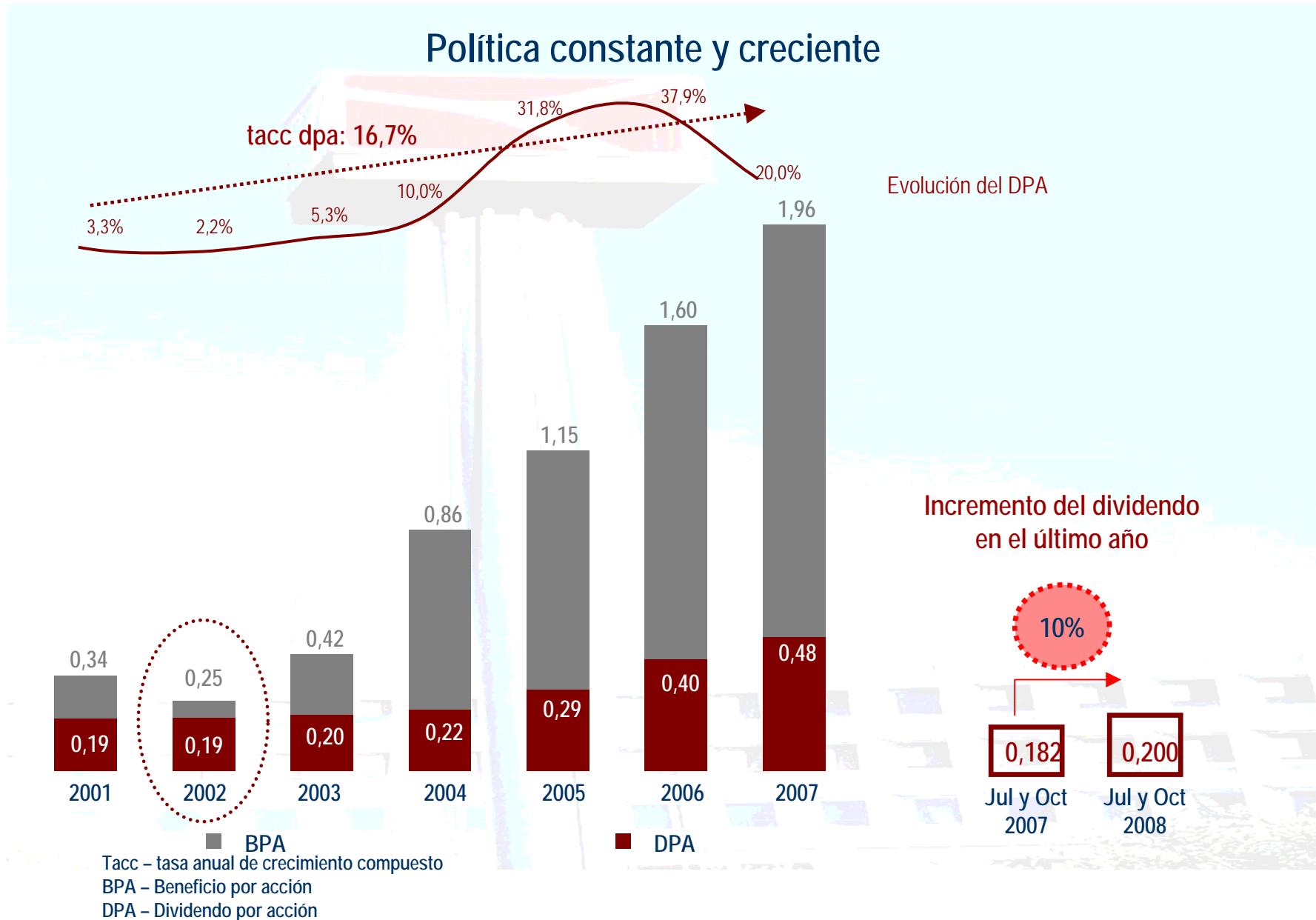
Valor de Grupo Catalana Occidente



* Dato certificado por Watson Wyatt 28/10/08
VIF – Value In Force

VALOR DE LA ACCIÓN DE GCO

Retribución al accionista





3 Evolución 3T08

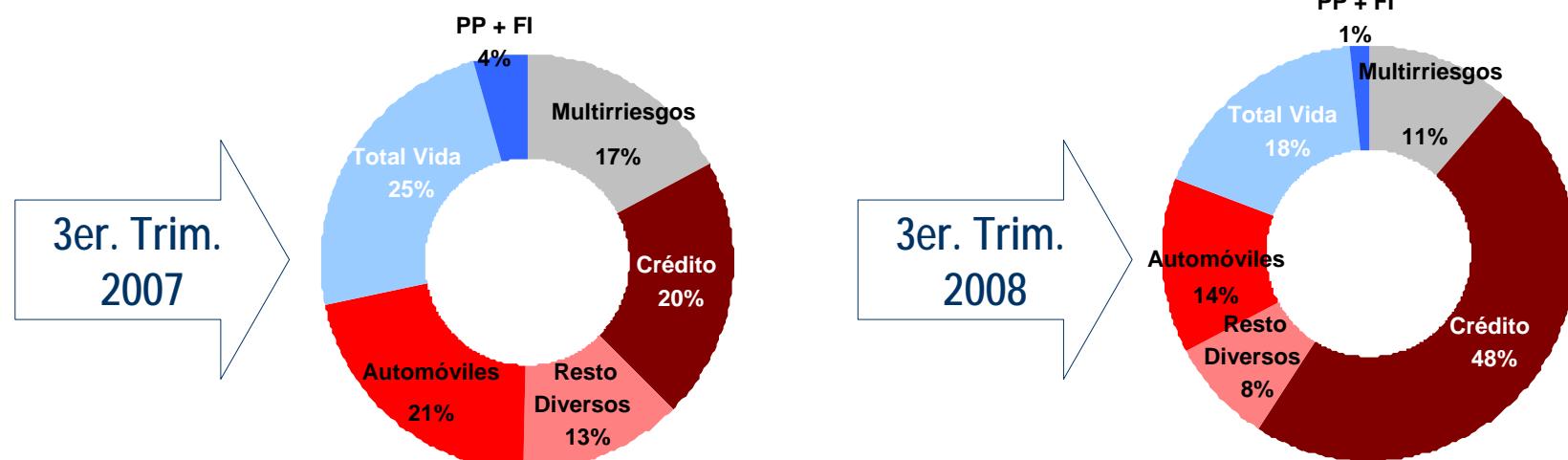
Datos publicados en CNMV el 30/10/08. Datos consolidados no auditados

EVOLUCIÓN TERCER TRIMESTRE

Continuo crecimiento de los Ingresos

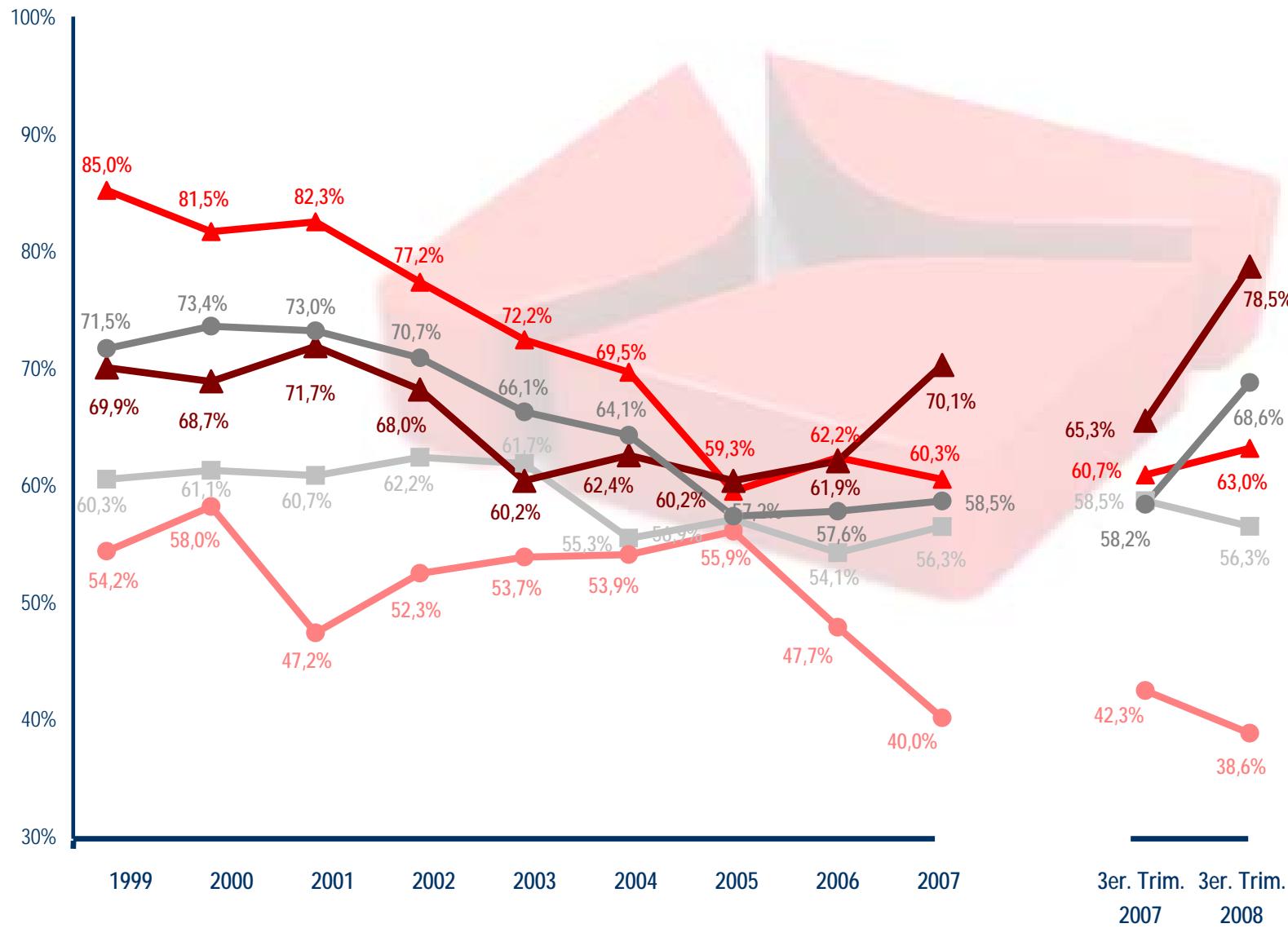
(cifras en millones de euros)

| | 3er. Trim. 2007 | 3er. Trim. 2008 | % INCR. | % INCR. PROFORMA |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|------------------|
| Multirriesgos | 271,0 | 280,0 | 3,3% | |
| Crédito | 320,1 | 1.169,1 | 265,2% | 4,6% |
| Resto Diversos | 204,5 | 210,1 | 2,7% | |
| Automóviles | 336,8 | 334,3 | -0,8% | |
| Total Seguros Generales | 1.132,4 | 1.993,4 | 76,0% | 3,3% |
| Total Vida | 380,9 | 435,6 | 14,4% | |
| TOTAL PRIMAS | 1.513,3 | 2.429,0 | 60,5% | 5,1% |
| Ingresos por servicios | 31,4 | 125,5 | 299,8% | 3,1% |
| TOTAL VOLUMEN DE NEGOCIO | 1.544,7 | 2.554,5 | 65,4% | 5,0% |
| Rendimiento de las inversiones | 278,2 | 291,6 | 4,8% | |
| TOTAL INGRESOS | 1.822,9 | 2.846,1 | 56,1% | 5,0% |
| Aport. Planes de Pensiones | 43,0 | 49,7 | 15,6% | |
| Aport. netas Fondos de Inversión | 24,4 | -13,3 | ----- | |



EVOLUCIÓN TERCER TRIMESTRE

Coste técnico



EVOLUCIÓN TERCER TRIMESTRE

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(cifras en millones de euros)

| | 3er. Trim 2007 | 3er. Trim. 2008 | % INCR. |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| Multirriesgos | 13,6 | 22,0 | 62,3% |
| Resto Diversos | 35,4 | 44,9 | 26,9% |
| Automóviles | 34,2 | 25,3 | -26,0% |
| Vida | 7,2 | 11,8 | 64,8% |
| RESULTADO TÉCNICO ORDINARIO d/ GASTOS | 90,3 | 104,0 | 15,2% |
| Rendimiento Inversiones | 47,2 | 49,4 | 4,7% |
| RESULTADO TÉCNICO / FINANCIERO ORDINARIO | 137,5 | 153,4 | 11,6% |
| Impuesto Sociedades | 37,1 | 37,7 | 1,6% |
| RESULTADO ORDINARIO | 100,4 | 115,7 | 15,3% |
| RESULTADO ATRADIUS Y CyC ORDINARIO | 97,4 | -30,1 | -130,9% |
| RESULTADO NO RECURRENTE | 28,4 | 29,4 | 3,4% |
| RESULTADO CONSOLIDADO GCO | 226,2 | 115,0 | -49,2% |
| Resultado atribuido a la Sociedad Dominante | 180,9 | 131,9 | -27,1% |
| Resultado socios externos | 45,3 | -16,9 | ---- |

EVOLUCIÓN TERCER TRIMESTRE

Patrimonio Neto – Robusta base de capital

(cifras en millones de euros)

| | |
|------------------------------------------------|----------------|
| Patrimonio Neto inicio periodo 31/12/07 | 1.533,9 |
| Resultados consolidados | 115,0 |
| Dividendos pagados | -59,8 |
| Variación ajustes de valoración | -206,2 |
| Incorp. Socios externos Atradius, CyC,SL | 242,7 |
| Ajustes cambio perímetro | 41,5 |
| Otros | 0,0 |
| Movimientos | 133,2 |
| Patrimonio Neto final periodo 30/09/08 | 1.667,1 |
| Deuda financiera | 115,8 |
| Patrimonio Neto post deuda 30/09/08 | 1.782,9 |

Plusvalías Inmobiliarias no Contabilizadas 547,4 M€ (493,4 M€ a Dic. 2007)



4 Inversiones

INVERSIONES

Fondos gestionados

8.028 M (+8,72% 3T07)



Datos en millones de euros

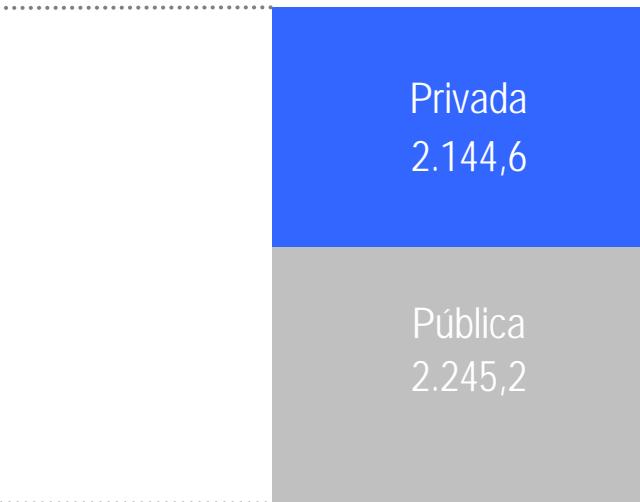
- ✓ Adecuada diversificación de la cartera
- ✓ Mayor inversión en renta fija
- ✓ Limitada exposición a renta variable: valores de elevada capitalización
- ✓ Fondos de Inversión: Atradius – mayoritariamente renta fija
- ✓ Otras inversiones: sociedades participadas y depósitos de reaseguro

INVERSIONES

Diversificación de la Renta Fija



Datos en millones de euros



- ✓ Más 50% de la cartera invertida en deuda pública*
- ✓ Rating medio AA
- ✓ Importante posición en plazos cortos

* Moody's sep'08: Credit Analysis Sovereign Spain – Rating del Gobierno de España Aaa

INVERSIONES

Inmobiliario



- ✓ Nula exposición al sector residencial
- ✓ Más del 50% de los inmuebles tasados desde el 2007
- ✓ Últimas tasaciones en línea con anteriores (no minusvalías)
- ✓ Tasación / Comprobación: valor Richard Ellis > valor Inmoseguros**
- ✓ Seguimos en proceso de tasar / comprobar otros edif. singulares



Datos en millones de euros

* Consideramos zona prime a edificios singulares situados en las principales ciudades españolas así como otros edificios emplazados en zonas emblemáticas

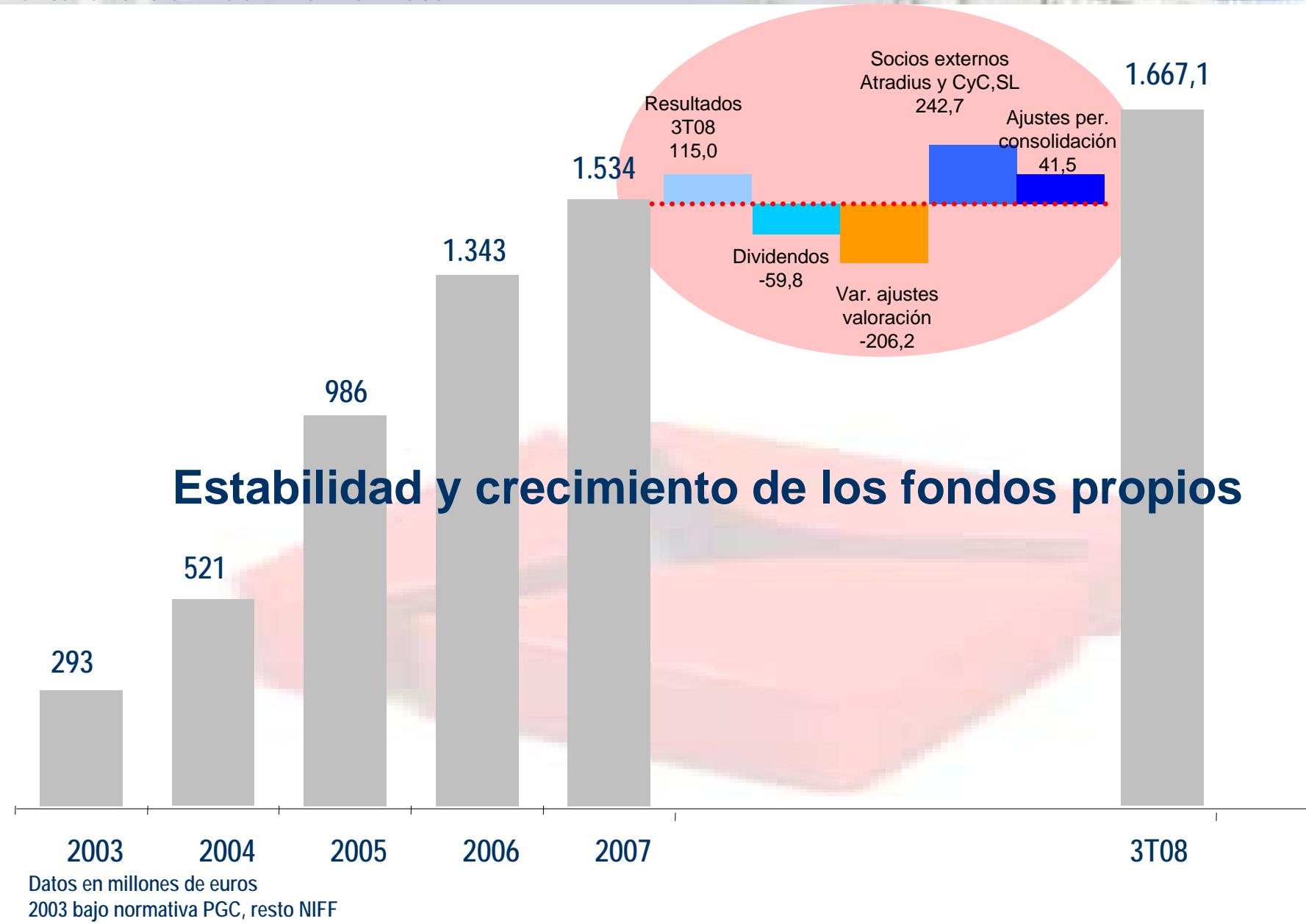
** Inmoseguros – Sociedad autorizada por la Dirección General de Seguros



5 Solvencia

SOLVENCIA

Fortaleza del Patrimonio Neto

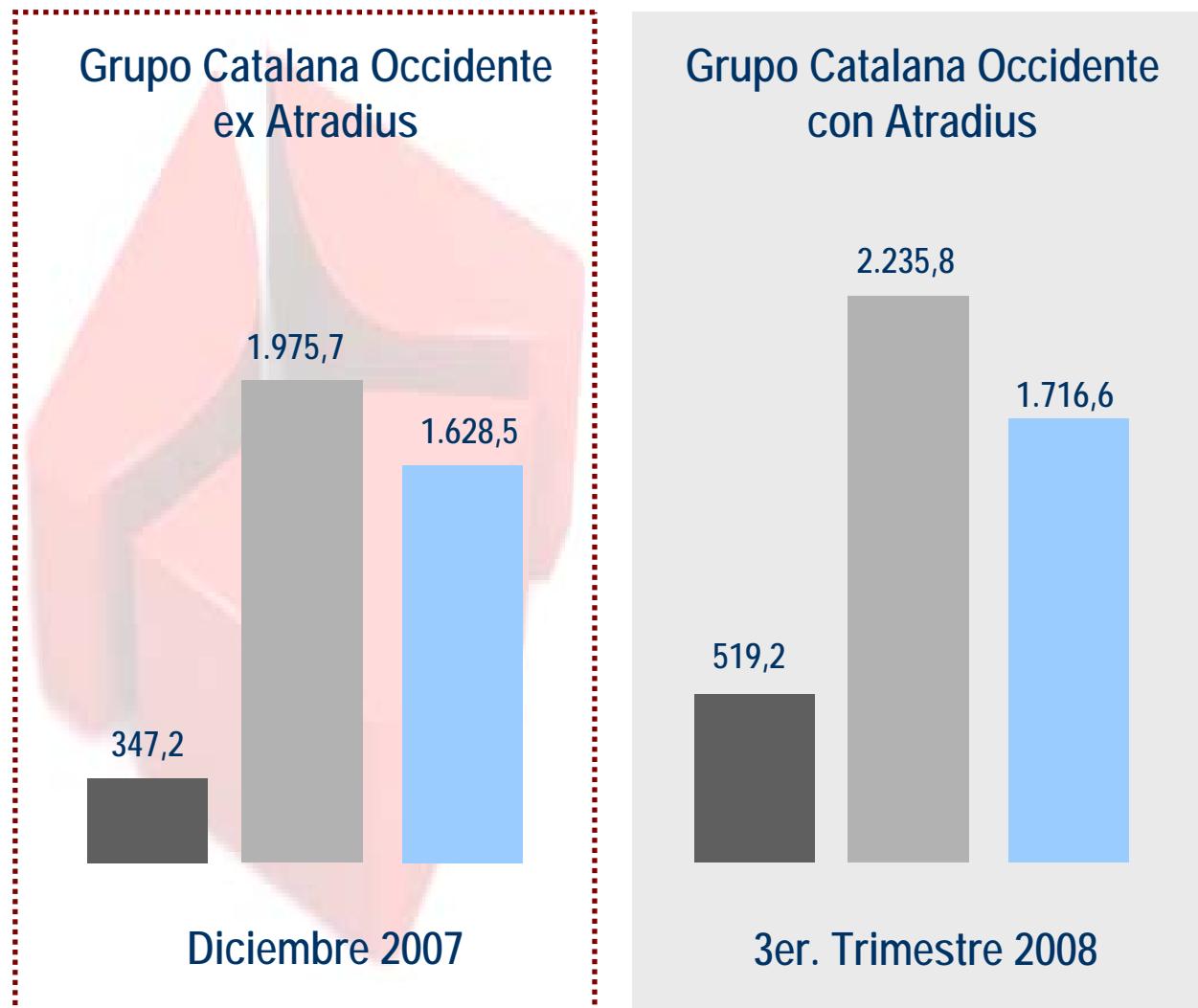


SOLVENCIA

Solvencia I

- Cuantía mínima
- Patrimonio propio no comprometido
- Exceso del margen de solvencia

(cifras en millones de €)

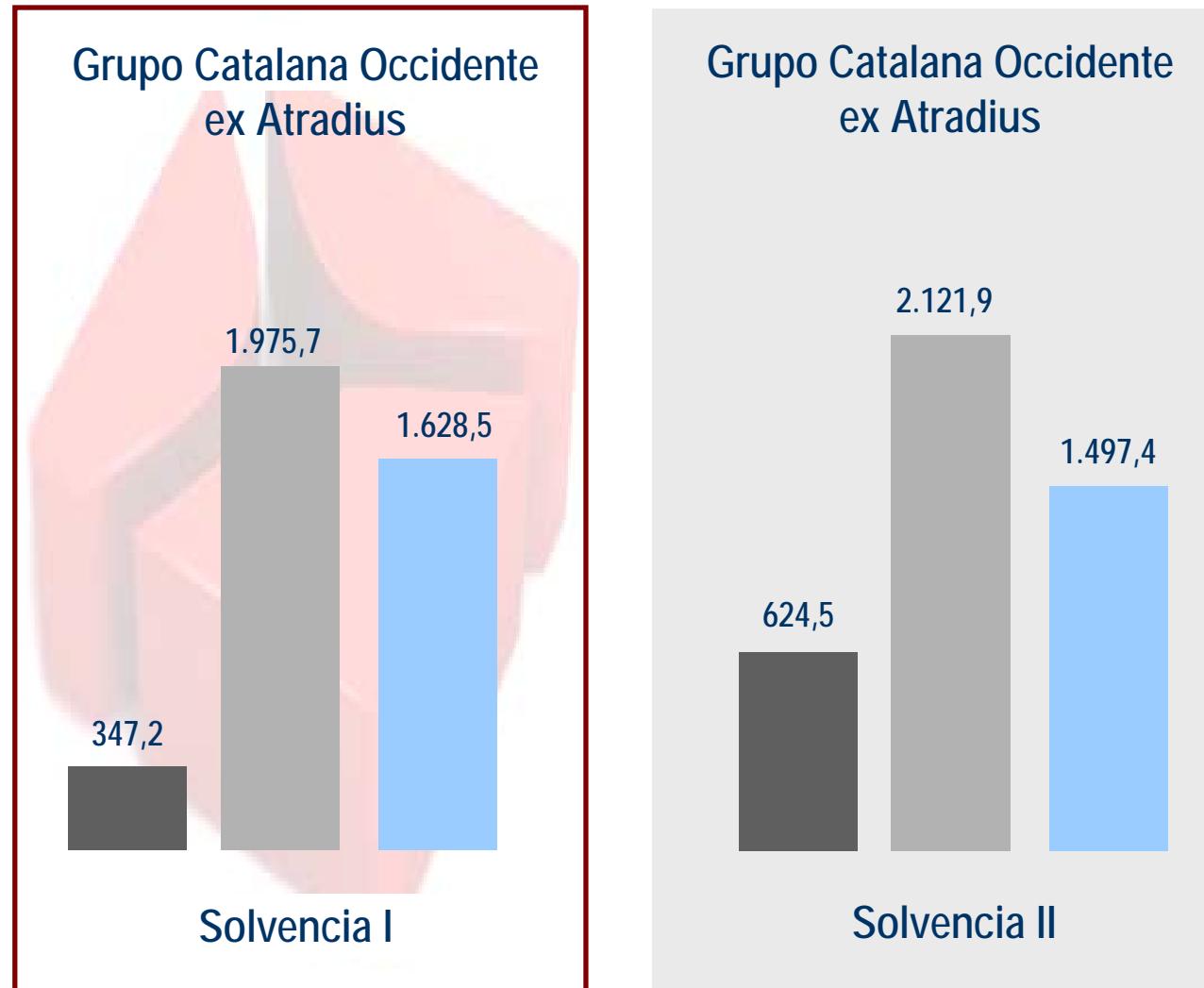


SOLVENCIA

Solvencia I versus Solvencia II a 31/12/07

- Cuantía mínima
- Patrimonio propio no comprometido
- Exceso del margen de solvencia

(cifras en millones de €)



S&P considera a GCO una compañía fuertemente capitalizada

**STANDARD
&POOR'S**



| | | |
|-------------------------------------------------------|-------|------|
| Seguros Catalana Occidente | A - * | n.d. |
| Estable | | |
| SEGUROS BILBAO | A - * | n.d. |
| Estable | | |
| >Katradius managing risk, enabling trade | A | A2 |
| Estable | | |
| Crédito y Caución | A | A2 |
| Estable | | |

* Hace referencia a las principales aseguradoras de Grupo a través del método de rating segmentado



El valor de Grupo Catalana Occidente

Negocio base sólido y rentable

Negocio de crédito: inversión a largo plazo

Política de inversión conservadora y prudente

Insignificante financiación externa

Importante exceso de solvencia

DISCLAIMER

El presente documento ha sido preparado por Grupo Catalana Occidente exclusivamente para su uso en la presentación de resultados del tercer trimestre del 2008. 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

Para mayor información contacte con:

0034935820518

accionistas@catalanaoccidente.com

www.grupocatalanaoccidente.com

