



# PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

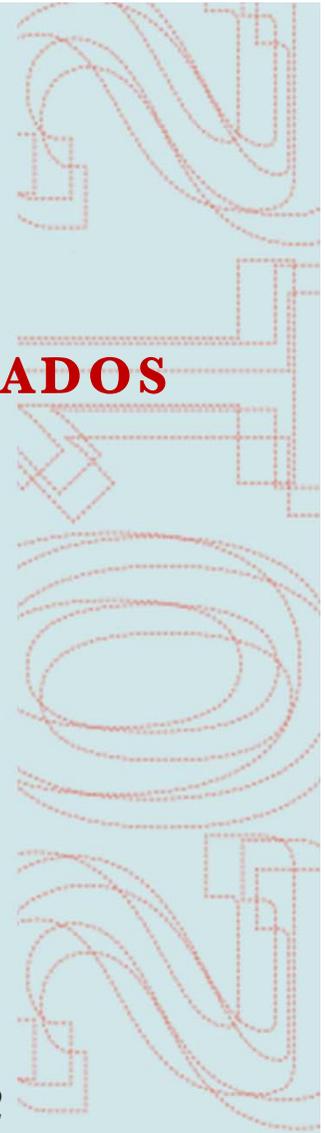
Enero a Septiembre 2012

**GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Sant Cugat del Vallés, 26 de octubre 2012

**D. Francisco José Arregui, Director General**  
**D. Carlos González, Director Financiero**

Grupo  CATALANA  
OCCIDENTE



# AGENDA

01

CLAVES DEL PERIODO

02

RESULTADOS ENERO A SEPTIEMBRE

03

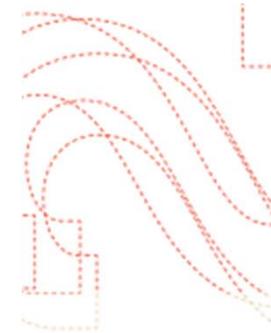
LA ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

04

PERSPECTIVAS

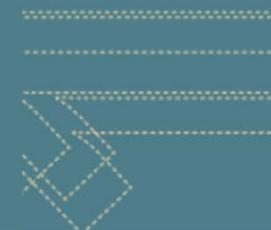
05

ANEXOS



# 01

## CLAVES DEL PERÍODO



# 01

## CLAVES DEL PERIODO

### Valoración del periodo

- **Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles**
- **Mantenimiento de las primas**
- **Sostenibilidad de los resultados del Negocio Tradicional**
- **Resultados del Seguro de Crédito de 83,8 M€**
- **Mejora de los Recursos Permanentes y del Exceso de Solvencia**
- **Mayor participación en Atradius: 6,48%**
- **Adquisición de un 49% de Groupama Seguros (actual Plus Ultra Seguros)**

**Positiva valoración gracias a la solidez del negocio**

# 01

## CLAVES DEL PERIODO

### Principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

| INGRESOS                  | 9M 2011        | 9M 2012        | % Var.<br>11-12 |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Negocio Tradicional       | 1.233,5        | 1.207,6        | -2,1%           |
| Negocio Seguro de Crédito | 1.220,3        | 1.264,3        | 3,6%            |
| <b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b> | <b>2.453,8</b> | <b>2.472,0</b> | <b>0,7%</b>     |

(cifras en millones de euros)

| RESULTADOS                                     | 9M 2011      | 9M 2012      | % Var.<br>11-12 |
|--|--------------|--------------|-----------------|
| Resultado Recurrente Negocio Tradicional       | 94,4         | 94,5         | 0,1%            |
| Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito | 115,6        | 83,8         | -27,5%          |
| Resultado No Recurrente                        | -13,7        | 3,5          |                 |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>                   | <b>196,3</b> | <b>181,8</b> | <b>-7,4%</b>    |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO</b>                     | <b>171,7</b> | <b>163,2</b> | <b>-4,9%</b>    |

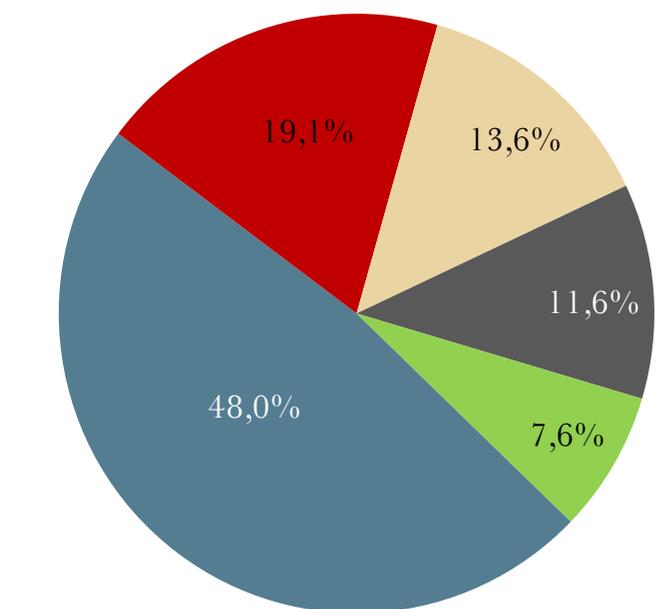
Mayor detalle en Anexos

# 01

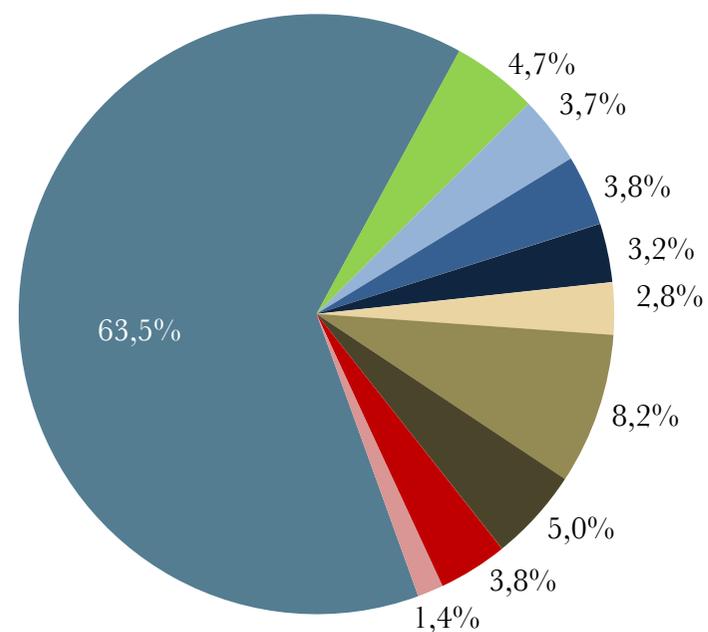
## CLAVES DEL PERIODO

### Diversificación

#### Diversificación por negocio



#### Diversificación por país

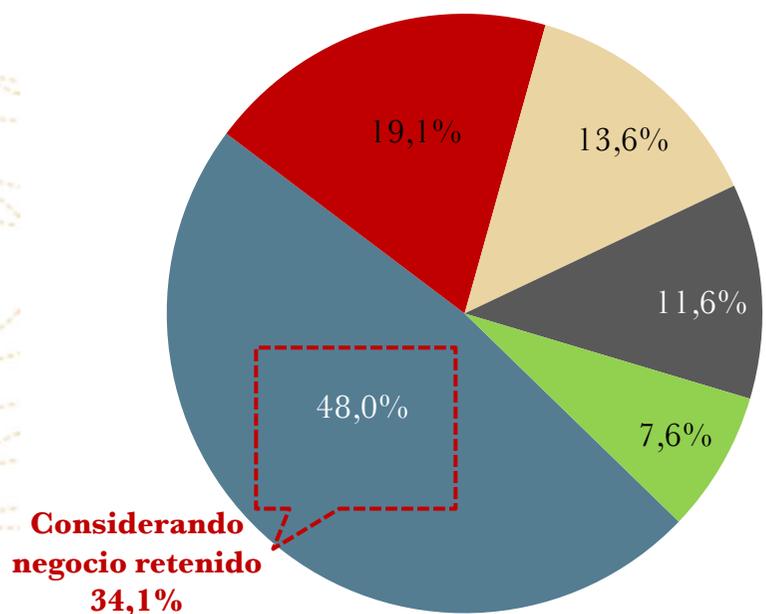


# 01

## CLAVES DEL PERIODO

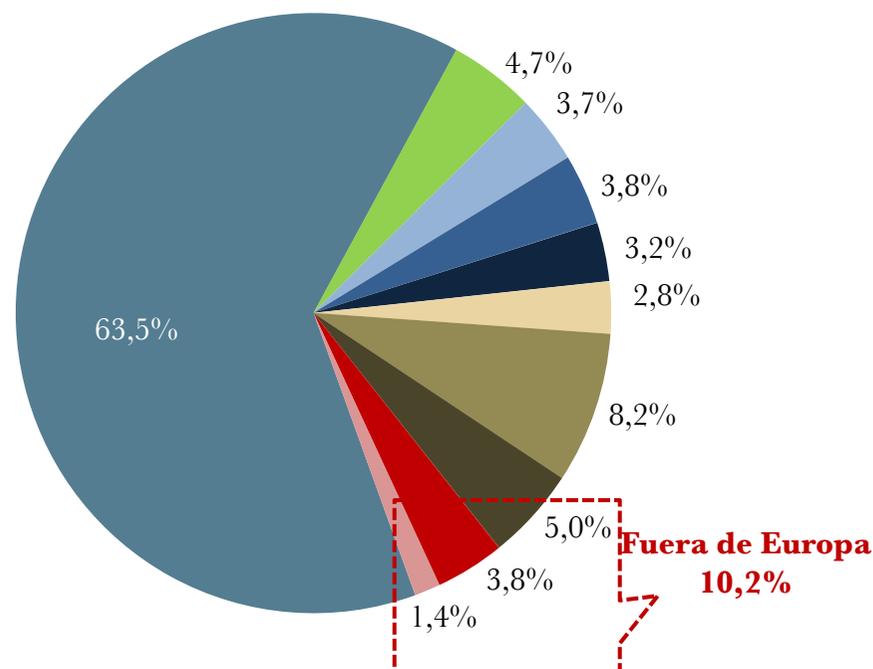
### Diversificación

#### Diversificación por negocio



- Seguro de Crédito
- Vida + P.Pens. y F. Inv
- Multirriesgos
- Autos
- Diversos

#### Diversificación por país



- España
- Resto U.E.
- Alemania
- Francia
- Países Bajos
- Italia
- Reino Unido
- Asia y Australia
- América
- Resto países

# 01

## CLAVES DEL PERIODO

### Principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

| PRINCIPALES MAGNITUDES                       | 12M 2011       | 9M 2012        | % Var.<br>11-12 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Recursos Permanentes</b>                  | <b>1.645,7</b> | <b>1.680,3</b> | <b>2,1%</b>     |
| <b>Fondos Administrados</b>                  | <b>7.518,2</b> | <b>7.706,7</b> | <b>2,5%</b>     |
| <b>Exceso de Solvencia</b>                   | <b>1.667,4</b> | <b>1.699,5</b> | <b>1,9%</b>     |
| <b>% s/ Capital requerido</b>                | <b>489,7%</b>  | <b>483,8%</b>  |                 |
| <b>Exceso Cobertura Provisiones Técnicas</b> | <b>1.468,2</b> | <b>1.498,8</b> | <b>2,1%</b>     |

Mayor detalle en Anexos

**Sólida estructura financiera**

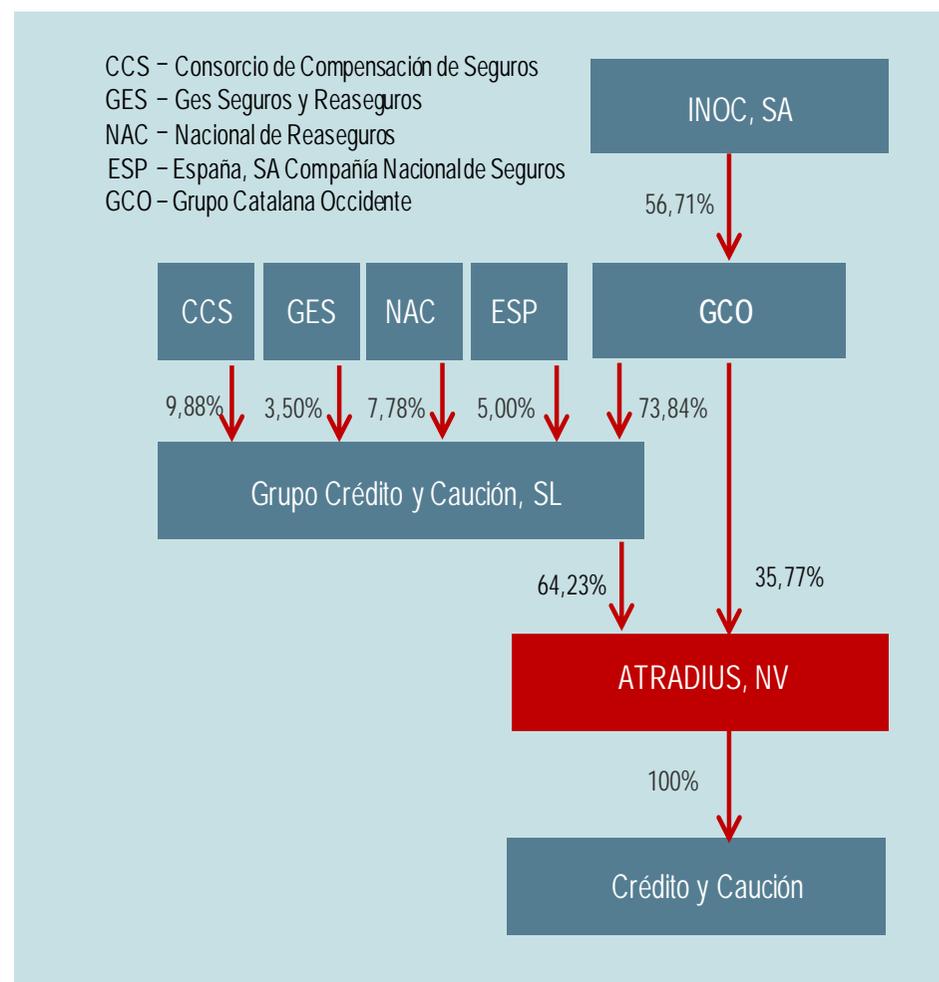
# 01

## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

### Incremento participación en Atradius

- 2010: adquisición del 35,8% a los socios minoritarios extranjeros:
  - 26,66% GCO
  - 9,11% INOC, SA
- 2011: ejercicio parcial opción de compra
  - 2,63%
  - 40 M€(19,217 €/acción)
  - Participación económica 76,72%
- 26 Abril 2012: ejercicio opción de compra :
  - 6,48 %
  - 99,8 M€
  - Participación económica 83,20%
- Inversión total: 1.093,8 M€



# 01

## CLAVES DEL PERIODO

### Hechos más relevantes del periodo

#### Adquisición Groupama Seguros

- 19 de Junio: anuncio de acuerdo adquisición del 100% de Groupama Seguros a Groupama SA:
  - 49,0% GCO
  - 51,0% INOC, SA
- Valoración: 404,5 M€
- Adquisición opción de compra a INOC, SA:
  - Dentro de 3 años
  - Precio: mismo que transacción anterior actualizado al euribor + 400 p.b. descontando los dividendos que se puedan distribuir
  - Prima de 27,5 M€
- 28 de Septiembre: cierre efectivo de la transacción
  - Tras la obtención de las autorizaciones reglamentarias
  - Cambio denominación a Plus Ultra Seguros

**Mayor información en presentación del 20 de Junio: “Adquisición de Groupama Seguros” y Anexos**

# 01

## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

### Encaje estratégico

---

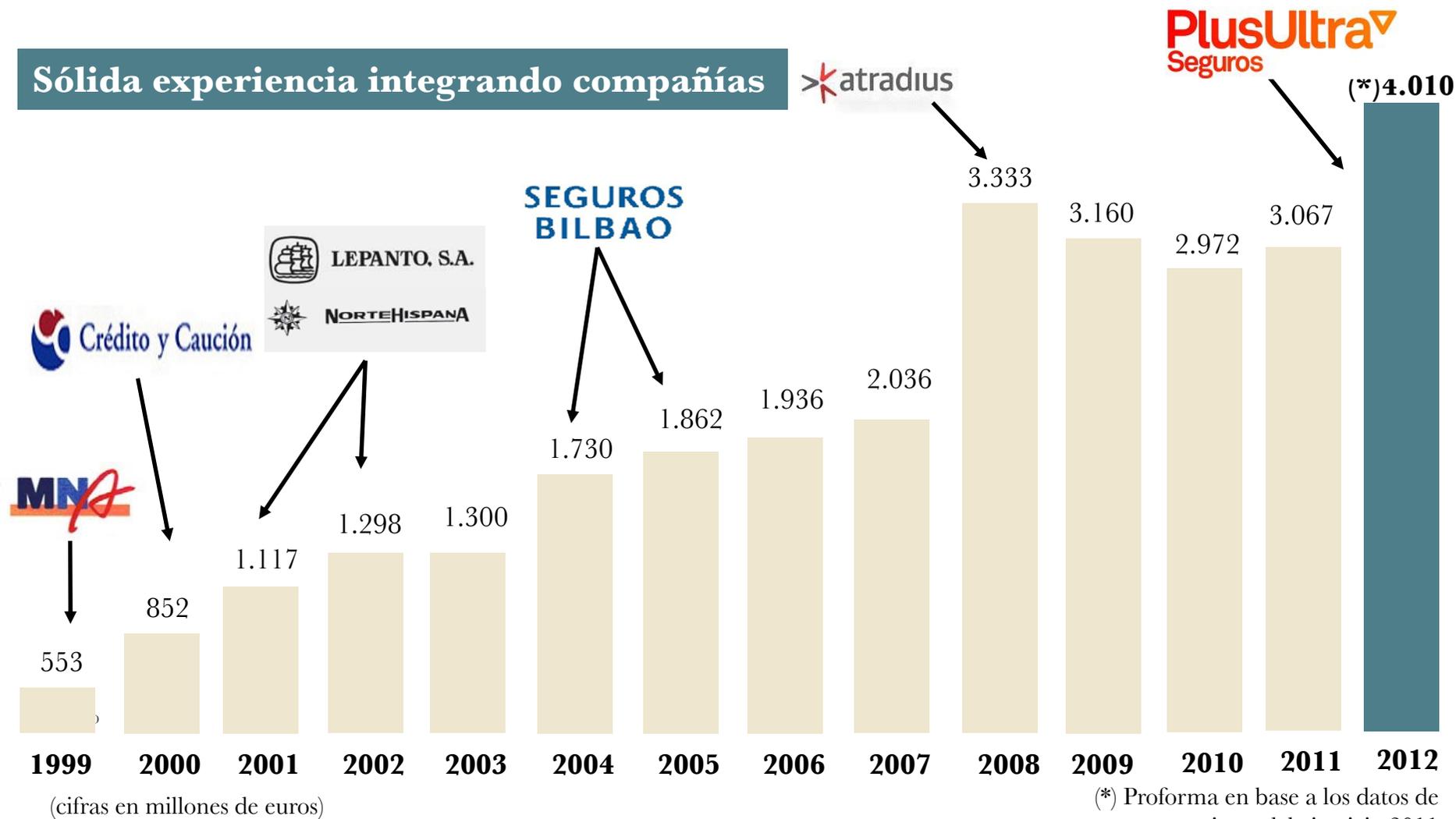
- Esta transacción permite a Grupo Catalana Occidente:
  - Convertirse en uno de los líderes del mercado nacional alcanzando una cuota de mercado del 5%
  - Fortalecer la dimensión en determinados ramos
  - Reforzar el compromiso con el canal de mediadores
  - Aumentar el peso del negocio tradicional: aporta estabilidad a los resultados

# 01

## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

Sólida experiencia integrando compañías



(cifras en millones de euros)

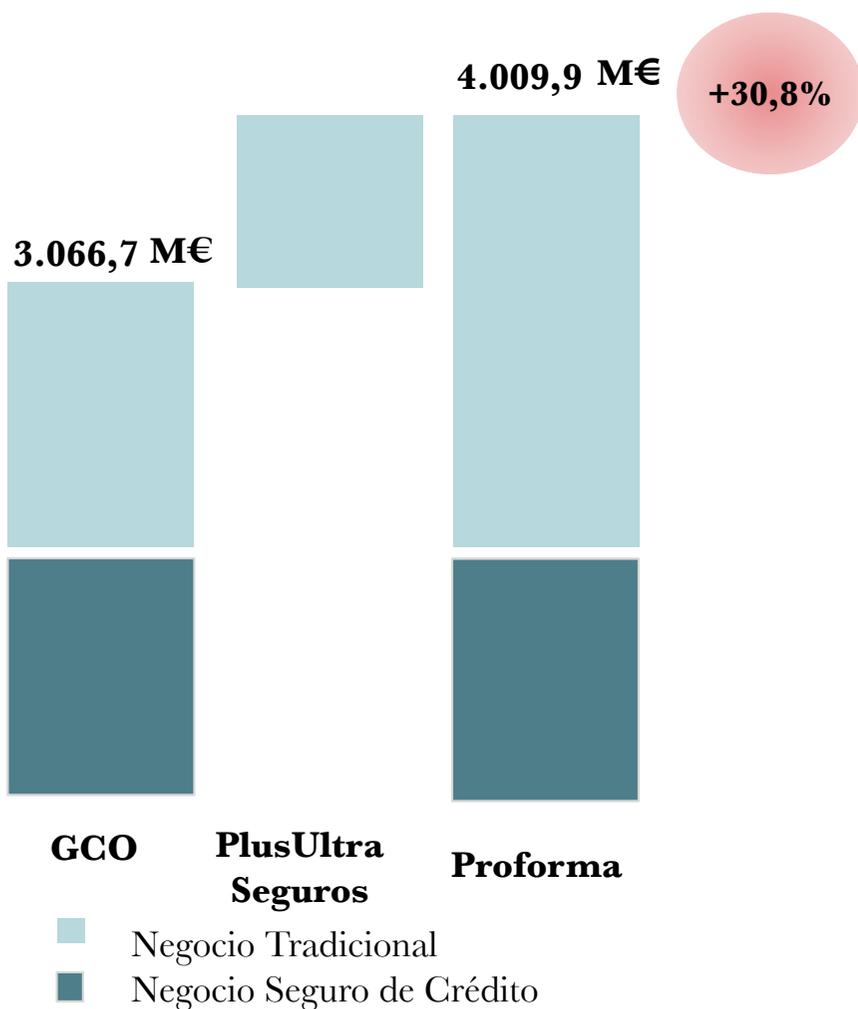
(\*) Proforma en base a los datos de cierre del ejercicio 2011

# 01

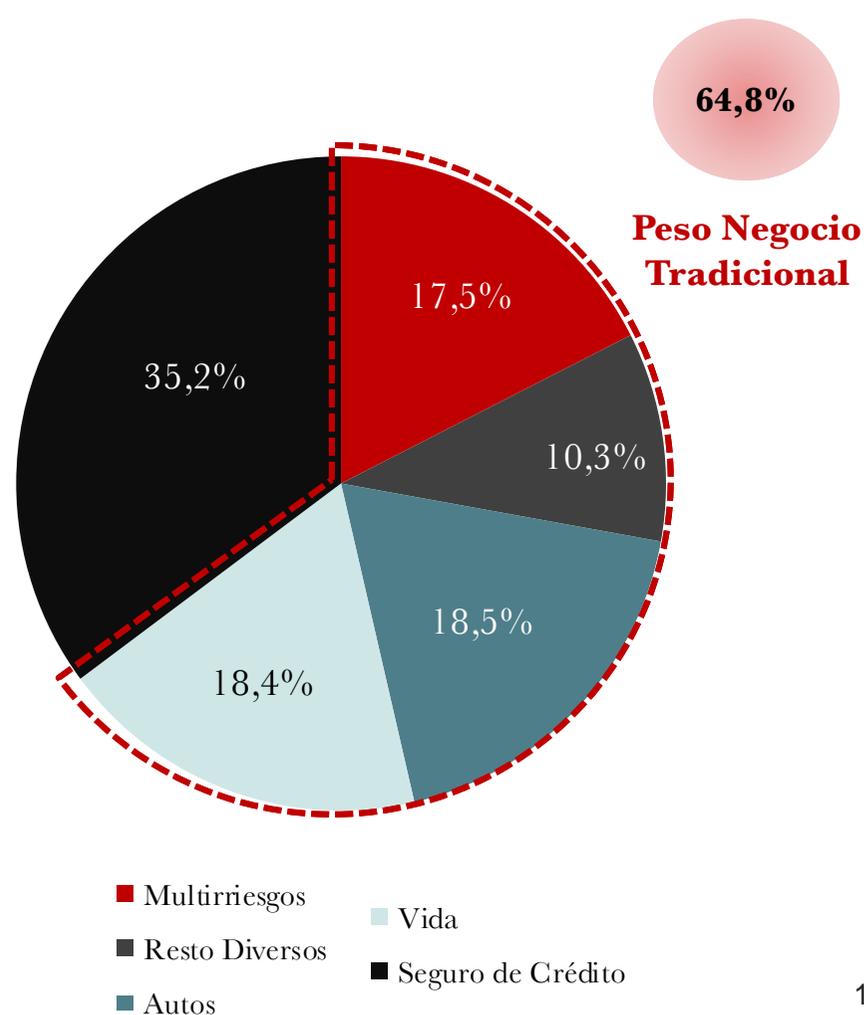
## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

### Crecimiento de las primas



### Diversificación cartera



# 01

## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

### Mejora posición competitiva en mercado español:

| Nº Grupo                           | Primas         | Cuota mercado |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| 1 Mapfre                           | 8.307,4        | 13,71%        |
| 2 Caixa                            | 5.066,7        | 8,36%         |
| 3 Mutua Madrileña                  | 3.471,4        | 5,73%         |
| 4 Zurich                           | 3.229,7        | 5,33%         |
| 5 Allianz                          | 3.000,9        | 4,95%         |
| 6 Santander                        | 2.951,9        | 4,87%         |
| 7 AXA                              | 2.942,7        | 4,86%         |
| 8 Caser                            | 2.817,5        | 4,65%         |
| 9 Generali                         | 2.416,1        | 3,99%         |
| <b>10 Grupo Catalana Occidente</b> | <b>2.038,7</b> | <b>3,36%</b>  |

| Nº Grupo                 | Primas         | Cuota mercado |
|--------------------------|----------------|---------------|
| 1 Mapfre                 | 8.307,4        | 13,71%        |
| 2 Caixa                  | 5.066,7        | 8,36%         |
| 3 Mutua Madrileña        | 3.471,4        | 5,73%         |
| 4 Zurich                 | 3.229,7        | 5,33%         |
| 5 Allianz                | 3.000,9        | 4,95%         |
| <b>6 GCO + PlusUltra</b> | <b>2.981,7</b> | <b>4,92%</b>  |
| 7 Santander              | 2.951,9        | 4,87%         |
| 8 AXA                    | 2.942,7        | 4,86%         |
| 9 Caser                  | 2.817,5        | 4,65%         |
| 10 Generali              | 2.416,1        | 3,99%         |

Fuente: ICEA

Datos del negocio en España



# 01

## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

### Mejora posición competitiva en mercado español:

Grupo  CATALANA  
OCCIDENTE



 + PlusUltra<sup>▼</sup>  
Seguros

| Segmento              | Nº        | Primas         | Cuota mercado | Nº       | Primas         | Cuota mercado |
|-----------------------|-----------|----------------|---------------|----------|----------------|---------------|
| <b>Total</b>          | <b>10</b> | <b>2.038,7</b> | <b>3,4%</b>   | <b>6</b> | <b>2.981,7</b> | <b>4,9%</b>   |
| <b>Multirriesgos</b>  | <b>4</b>  | <b>429,4</b>   | <b>6,6%</b>   | <b>2</b> | <b>702,4</b>   | <b>10,8%</b>  |
| <b>Automóviles</b>    | <b>11</b> | <b>388,0</b>   | <b>3,4%</b>   | <b>5</b> | <b>743,2</b>   | <b>6,6%</b>   |
| <b>Diversos</b>       |           |                |               |          |                |               |
| Responsabilidad Civil | 7         | 65,2           |               | 3        | 100,1          |               |
| Otros daños           | 16        | 10,2           |               | 3        | 69,2           |               |
| Accidentes            | 7         | 33,6           |               | 3        | 50,1           |               |

Fuente: ICEA. Datos del negocio en España ejercicio 2011. Primas en millones de euros

# 01

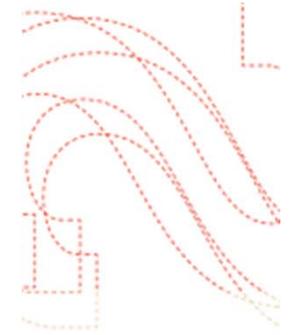
## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

### Aumenta y complementa la presencia geográfica

|                             |  |               |  |               |  |               |
|-----------------------------|--|---------------|---|---------------|---|---------------|
|                             | Peso   | Cuota mercado | Peso  | Cuota mercado | Peso  | Cuota mercado |
| <b>Cataluña</b>             | 31,1%  | 5,6%          | 17,7%   | 1,1%          | <b>27,7%</b>  | <b>6,8%</b>   |
| <b>Madrid</b>               | 12,0%  | 2,4%          | 12,6%   | 0,9%          | <b>12,1%</b>  | <b>3,3%</b>   |
| <b>Comunidad Valenciana</b> | 10,9%  | 5,3%          | 14,5%   | 2,4%          | <b>11,8%</b>  | <b>7,7%</b>   |
| <b>Andalucía</b>            | 9,2%   | 3,2%          | 15,3%   | 1,8%          | <b>10,7%</b>  | <b>5,0%</b>   |
| <b>País Vasco</b>           | 11,2%  | 9,2%          | 4,4%  | 1,2%          | <b>9,4%</b>   | <b>10,4%</b>  |
| <b>Galicia</b>              | 5,2%   | 4,1%          | 6,4%  | 1,7%          | <b>5,5%</b>   | <b>5,8%</b>   |
| <b>Castilla León</b>        | 3,5%   | 3,0%          | 4,9%  | 1,4%          | <b>3,9%</b>   | <b>4,4%</b>   |
| <b>Murcia</b>               | 3,3%   | 6,1%          | 2,0%  | 1,3%          | <b>3,0%</b>   | <b>7,5%</b>   |
| <b>Castilla la Mancha</b>   | 2,3%   | 2,8%          | 4,8%  | 2,1%          | <b>2,9%</b>   | <b>4,9%</b>   |
| <b>Aragón</b>               | 1,8%   | 1,9%          | 3,7%  | 1,4%          | <b>2,3%</b>   | <b>3,2%</b>   |
| <b>Asturias</b>             | 2,1%   | 5,1%          | 2,5%  | 2,1%          | <b>2,2%</b>   | <b>7,2%</b>   |
| <b>Baleares</b>             | 1,8%   | 3,0%          | 2,5%  | 1,4%          | <b>2,0%</b>   | <b>4,4%</b>   |
| <b>Canarias</b>             | 1,1%   | 1,9%          | 2,1%  | 1,2%          | <b>1,4%</b>   | <b>3,1%</b>   |
| <b>Extremadura</b>          | 0,9%   | 2,6%          | 2,5%  | 2,6%          | <b>1,3%</b>   | <b>5,2%</b>   |
| <b>Navarra</b>              | 1,2%   | 4,0%          | 1,5%  | 1,7%          | <b>1,3%</b>   | <b>5,7%</b>   |
| <b>Cantabria</b>            | 1,2%   | 5,2%          | 1,1%  | 1,7%          | <b>1,2%</b>   | <b>6,9%</b>   |
| <b>Otros</b>                | 1,0%   | ND            | 0,1%  | ND            | <b>0,7%</b>   | <b>ND</b>     |
| <b>La Rioja</b>             | 0,2%   | 1,2%          | 1,3%  | 2,3%          | <b>0,5%</b>   | <b>3,6%</b>   |

Cu  
 Datos para el negocio del mercado español



02

RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE



# 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

Agenda

Cuenta de Resultados

Balance de Situación

02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

Resultado Financiero

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Negocio Tradicional

(cifras en millones de euros)

| PRIMAS                                 | 9M 2011        | 9M 2012        | Variación    | % Var.<br>11-12 |
|--|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Multirriesgos                          | 328,0          | 321,3          | -6,7         | -2,0%           |
| Diversos                               | 188,3          | 180,0          | -8,3         | -4,4%           |
| Automóviles                            | 294,3          | 273,8          | -20,6        | -7,0%           |
| Vida                                   | 422,9          | 432,6          | 9,6          | 2,3%            |
| <i>Periódicas</i>                      | 235,0          | 229,0          | -6,0         | -2,6%           |
| <i>Únicas y Suplementarias</i>         | 187,9          | 203,6          | 15,7         | 8,3%            |
| <b>Negocio Tradicional Total</b>       | <b>1.233,5</b> | <b>1.207,6</b> | <b>-25,9</b> | <b>-2,1%</b>    |
| Aportaciones netas Planes de Pensiones | 30,5           | 22,2           | -8,4         | -27,4%          |
| Aportaciones netas Fondos de Inversión | 0,2            | -3,3           | -3,4         |                 |

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Negocio Tradicional

(cifras en millones de euros)

| RESULTADOS  | 9M 2011      | 9M 2012      | % Var.<br>11-12 |
|---|--------------|--------------|-----------------|
| Resultado Técnico después de gastos                 |              |              |                 |
| Multirriesgos                                       | 38,7         | 45,6         | 17,8%           |
| Diversos  | 33,7         | 33,0         | -2,1%           |
| Autos   | 21,3         | 18,5         | -13,1%          |
| Vida  | 15,6         | 18,1         | 16,0%           |
| <b>Resultado Técnico después de Gastos</b>          | <b>109,3</b> | <b>115,2</b> | <b>5,4%</b>     |
| Resultado Financiero                                | 23,9         | 22,1         | -7,5%           |
| Resultado Cuenta No Técnica                         | -6,8         | -7,7         | 13,2%           |
| Impuesto de Sociedades                              | -32,0        | -35,1        | 9,7%            |
| <b>Resultado Recurrente del Negocio Tradicional</b> | <b>94,4</b>  | <b>94,5</b>  | <b>0,1%</b>     |

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Negocio Tradicional

| RATIO COMBINADO            | 9M 2011      | 9M 2012      | Variación   |
|----------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Multirriesgos</b>       | <b>87,7%</b> | <b>85,7%</b> | <b>-2,0</b> |
| Coste Técnico              | 53,4%        | 50,8%        | -2,6        |
| Comisiones                 | 19,6%        | 19,5%        | 0,0         |
| Gastos                     | 14,7%        | 15,4%        | 0,7         |
| <b>Diversos</b>            | <b>81,9%</b> | <b>81,6%</b> | <b>-0,3</b> |
| Coste Técnico              | 37,9%        | 36,8%        | -1,1        |
| Comisiones                 | 18,6%        | 17,7%        | -0,9        |
| Gastos                     | 25,4%        | 27,1%        | 1,7         |
| <b>Automóviles</b>         | <b>92,9%</b> | <b>93,6%</b> | <b>0,7</b>  |
| Coste Técnico              | 63,2%        | 63,6%        | 0,4         |
| Comisiones                 | 12,1%        | 11,9%        | -0,1        |
| Gastos                     | 17,7%        | 18,0%        | 0,4         |
| <b>Negocio Tradicional</b> | <b>88,3%</b> | <b>87,6%</b> | <b>-0,7</b> |
| Coste Técnico              | 53,5%        | 52,2%        | -1,2        |
| Comisiones                 | 16,5%        | 16,4%        | -0,2        |
| Gastos                     | 18,3%        | 19,0%        | 0,7         |

# 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

### Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

Resultado Financiero

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

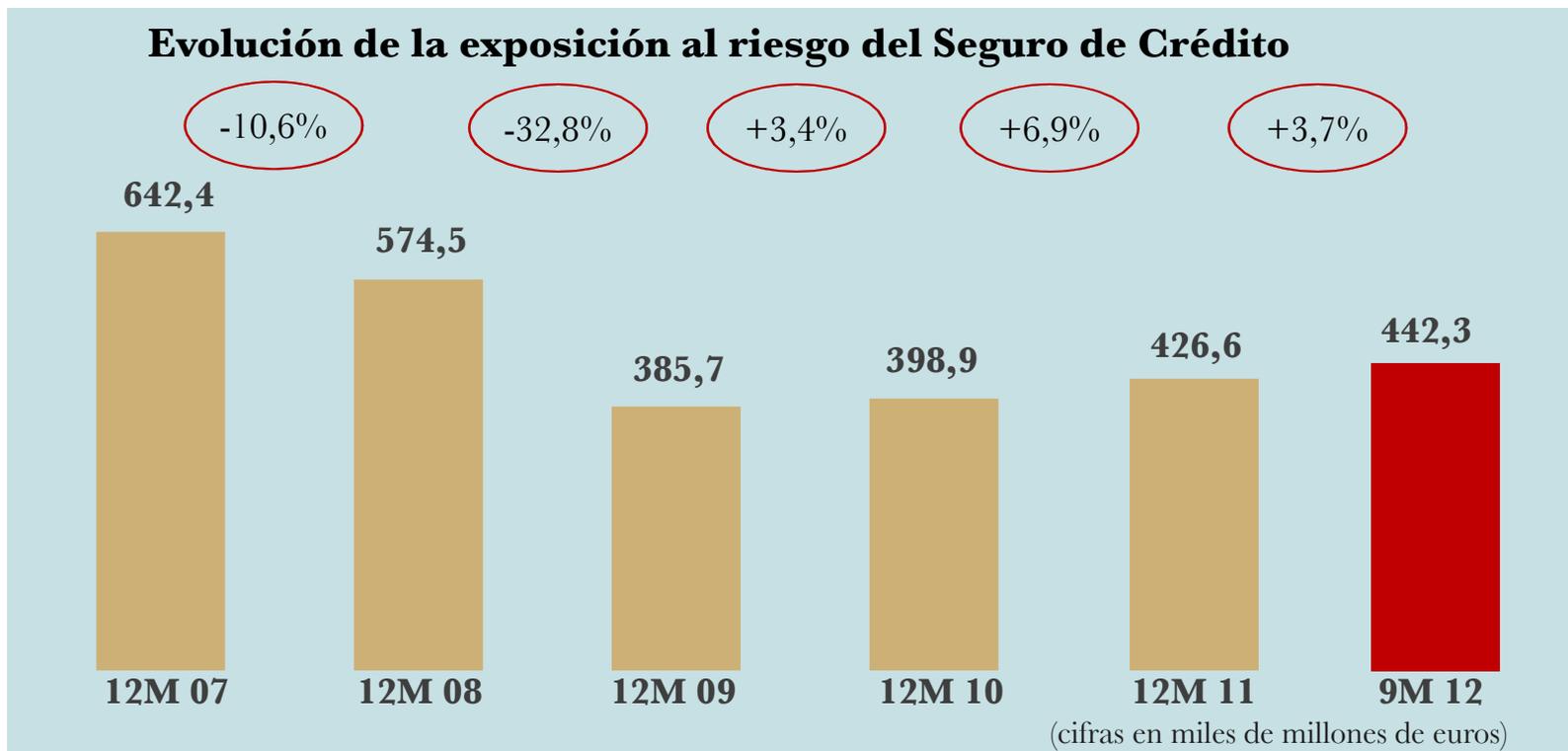
## Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

| INGRESOS                                       | 9M 2011        | 9M 2012        | Variación   | % Var.<br>11-12 |
|--|----------------|----------------|-------------|-----------------|
| Seguro de Crédito                              | 868,0          | 876,7          | 8,7         | 1,0%            |
| Seguro de Caución                              | 66,7           | 74,8           | 8,1         | 12,2%           |
| Reaseguro aceptado                             | 166,1          | 181,7          | 15,6        | 9,4%            |
| <b>Primas Seguro de Crédito</b>                | <b>1.100,8</b> | <b>1.133,3</b> | <b>32,4</b> | <b>2,9%</b>     |
| <b>Ingresos por información</b>                | <b>80,8</b>    | <b>87,3</b>    | <b>6,5</b>  | <b>8,0%</b>     |
| <b>Total Ingresos por Seguros</b>              | <b>1.181,6</b> | <b>1.220,5</b> | <b>38,9</b> | <b>3,3%</b>     |
| Ingresos actividades complementarias           | 38,7           | 43,8           | 5,1         | 13,2%           |
| <b>Total Volumen Negocio Seguro de Crédito</b> | <b>1.220,3</b> | <b>1.264,3</b> | <b>44,0</b> | <b>3,6%</b>     |

# RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Negocio Seguro de Crédito



- Crecimiento selectivo según mercados:
  - América, Asia y Oceanía: tasas superiores al 10%
  - Alemania: 6%
  - España: -7,5%
- Expansión en Transporte y Electrónica y reducción en Construcción y Papel

**Ver mayor detalle en Anexo**

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

| RESULTADOS  | 9M 2011      | 9M 2012      | % Var.<br>11-12 |
|---|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Resultado Técnico después de Gastos</b>                | <b>224,9</b> | <b>144,0</b> | <b>-36,0%</b>   |
| Resultado del Reaseguro                                   | -95,1        | -64,7        | -31,9%          |
| Resultado Financiero                                      | 26,7         | 25,0         | -6,4%           |
| Resultado actividades complementarias                     | -1,4         | 4,4          |                 |
| Impuesto de Sociedades                                    | -38,6        | -25,2        | -34,7%          |
| Ajustes   | -1,0         | 0,3          | -131,6%         |
| <b>Resultado Recurrente del Negocio Seguro de Crédito</b> | <b>115,6</b> | <b>83,8</b>  | <b>-27,5%</b>   |

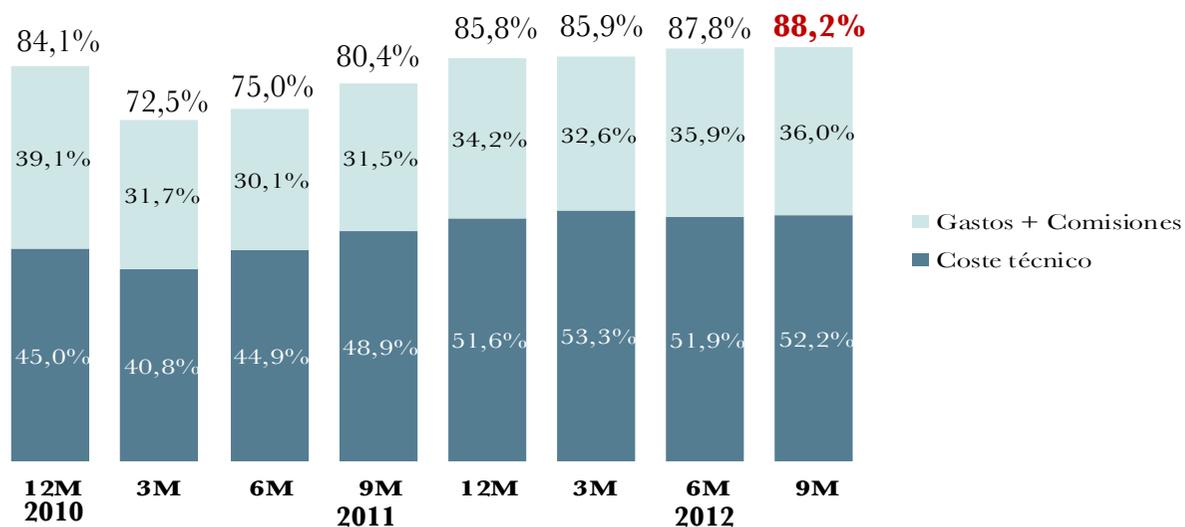
# 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

### Negocio Seguro de Crédito

| RATIO COMBINADO              | 9M 2011      | 9M 2012      | Variación  | Crédito y Caución | Resto Atradius |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|----------------|
| <b>Ratio Combinado Bruto</b> | <b>80,4%</b> | <b>87,8%</b> | <b>7,4</b> | <b>106,9%</b>     | <b>80,4%</b>   |
| Coste Técnico                | 46,4%        | 53,3%        | 6,9        | 82,0%             | 42,4%          |
| Comisiones + Gastos          | 34,0%        | 34,5%        | 0,5        | 24,9%             | 38,0%          |
| <b>Ratio Combinado Neto</b>  | <b>80,4%</b> | <b>88,2%</b> | <b>7,8</b> | <b>103,6%</b>     | <b>81,4%</b>   |
| Coste Técnico                | 48,9%        | 52,2%        | 3,3        | 78,1%             | 41,8%          |
| Comisiones + Gastos          | 31,5%        | 36,0%        | 4,5        | 25,5%             | 39,6%          |

#### Evolución ratio combinado neto



# 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

### Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

**Resultado No Recurrente**

Resultado Financiero

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Resultado No Recurrente

(cifras en millones de euros)

| <b>RESULTADO NO RECURRENTE</b>                    | <b>9M 2011</b> | <b>9M 2012</b> |
|---|----------------|----------------|
| Resultado financiero Negocio Tradicional          | 4,7            | -3,4           |
| Resultado financiero Negocio Seguro de Crédito    | -9,0           | 3,0            |
| Resultado No Recurrente Financiero                | -4,3           | -0,4           |
| Resultado No recurrente Negocio Tradicional       | 0,1            | -1,7           |
| Resultado No recurrente Negocio Seguro de Crédito | -9,5           | 5,6            |
| Ajustes de consolidación                          | 0,0            | 0,0            |
| <b>Resultado No Recurrente</b>                    | <b>-13,7</b>   | <b>3,5</b>     |

**Datos netos de impuestos**

# 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

### Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

**Resultado Financiero**

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

| RESULTADO FINANCIERO   | 9M 2011     | 9M 2012     | % Var.<br>11-12 |
|--|-------------|-------------|-----------------|
| Ingresos Financieros Netos de Gastos                                 | 120.1       | 122.5       | 2.0%            |
| Diferencias de cambio  | 0.4         | -0.6        |                 |
| Sociedades filiales  | 0.3         | 0.7         |                 |
| Intereses aplicados a Vida   | -96.9       | -100.5      | 3.7%            |
| <b>Resultado Financiero Recurrente Negocio Tradicional</b>           | <b>23.9</b> | <b>22.1</b> | <b>-7.5%</b>    |
| <b>Resultado Financiero Recurrente Negocio Seguro de Crédito (*)</b> | <b>26.7</b> | <b>25.6</b> | <b>-4.2%</b>    |
| <b>Resultado Financiero Recurrente</b>                               | <b>50.6</b> | <b>47.7</b> | <b>-5.8%</b>    |
| <b>Resultado Financiero No Recurrente</b>                            | <b>-5.3</b> | <b>-0.9</b> |                 |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  | <b>45.3</b> | <b>46.8</b> | <b>3.2%</b>     |

(\*) Incluye ajustes de consolidación por importe de 0,1 y 0,6 millones de euros en 9M 2011 y 9M2012 respectivamente

# 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

### Agenda

Cuenta de Resultados

**Balance de Situación**

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Recursos Permanentes

(cifras en millones de euros)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>RECURSOS PERMANENTES A 31/12/11</b>         | <b>1.645,7</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO A 31/12/11</b>              | <b>1.527,6</b> |
| (+) Resultados consolidados                    | 181,8          |
| (+) Dividendos pagados                         | -68,3          |
| (+) Variación de ajustes por valoración        | 34,8           |
| (+) Adquisición adicional acciones Atradius NV | -108,9         |
| (+) Variación en acciones propias              | -0,8           |
| (+) Otras variaciones                          | -4,5           |
| <b>Total movimientos</b>                       | <b>34,0</b>    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/09/12</b>        | <b>1.561,7</b> |
| Deuda Subordinada                              | 118,6          |
| <b>RECURSOS PERMANENTES A 30/09/12</b>         | <b>1.680,3</b> |

+2,1%

## 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Recursos Permanentes

(cifras en millones de euros)

|  |                |
|--|----------------|
| <b>RECURSOS PERMANENTES A 31/12/11</b>         | <b>1.645,7</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO A 31/12/11</b>              | <b>1.527,6</b> |
| (+) Resultados consolidados                    | 181,8          |
| (+) Dividendos pagados                         | -68,3          |
| (+) Variación de ajustes por valoración        | 34,8           |
| (+) Adquisición adicional acciones Atradius NV | -108,9         |
| (+) Variación en acciones propias              | -0,8           |
| (+) Otras variaciones                          | -4,5           |
| <b>Total movimientos</b>                       | <b>34,0</b>    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/09/12</b>        | <b>1.561,7</b> |
| Deuda Subordinada                              | 118,6          |
| <b>RECURSOS PERMANENTES A 30/09/12</b>         | <b>1.680,3</b> |

- Balance de Situación no recoge las plusvalías de inmuebles: 583,3 M€

**RECURSOS PERMANENTES VALOR DE MERCADO 2.263,6**



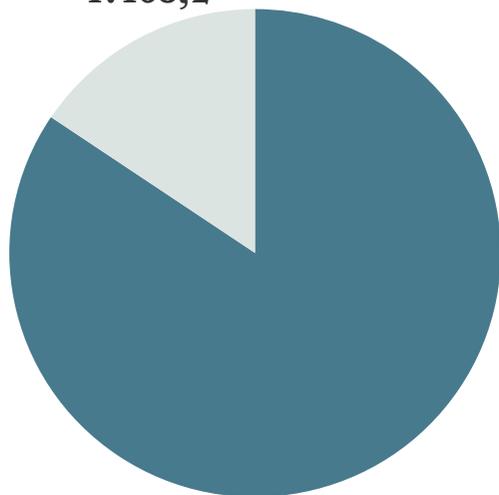
# 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

### Cobertura Provisiones Técnicas

12M 2011

Exceso de cobertura  
1.468,2

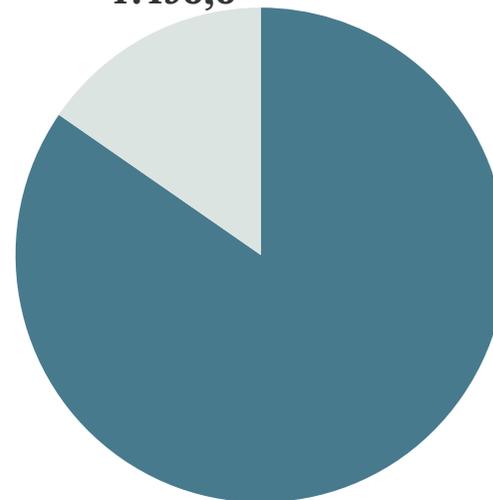


Activos aptos  
8,098,7

122,1%  
Activos  
aptos  
s/ Prov.

9M 2012

Exceso de cobertura  
1.498,8



Activos aptos  
8.313,5

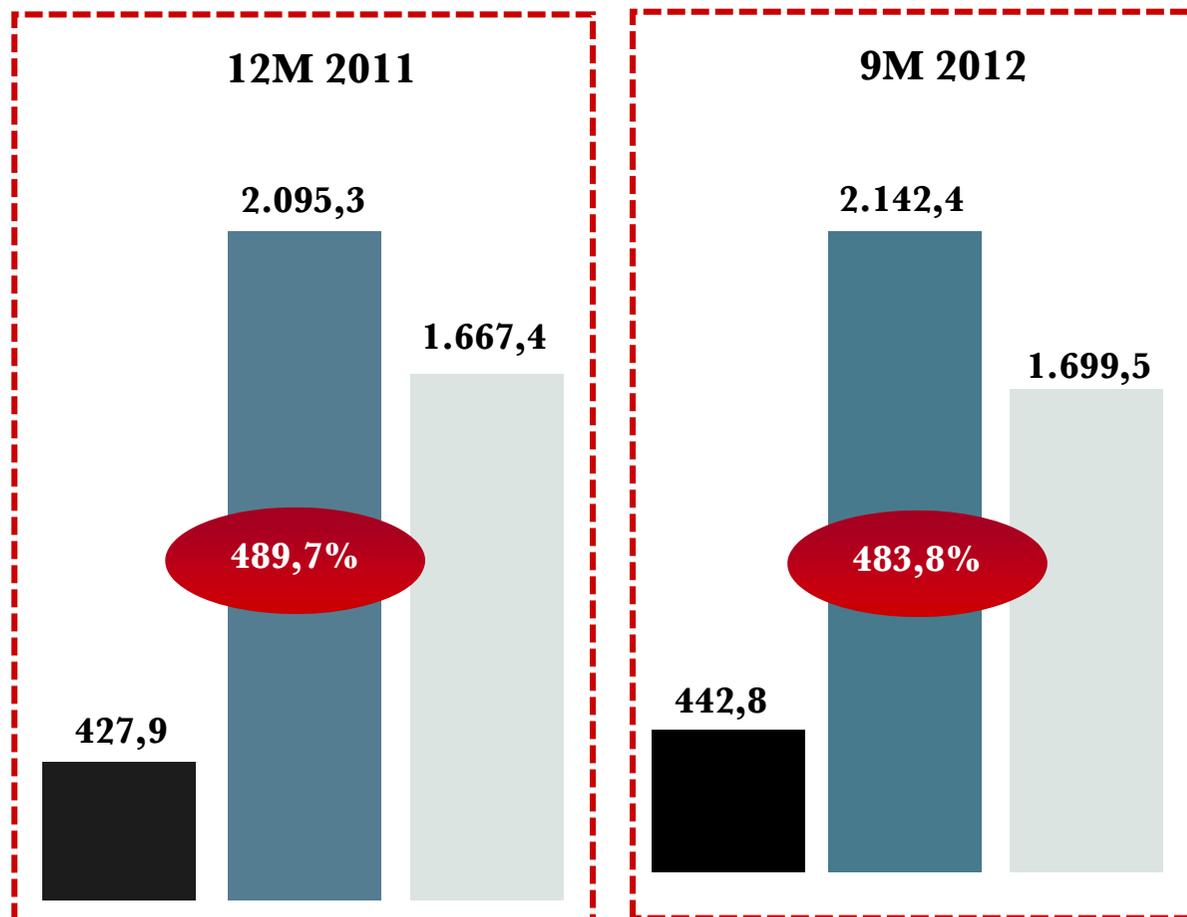
122,0%  
Activos  
aptos  
s/ Prov.

(cifras en millones de euros)

# 02

## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

### Margen de Solvencia



- **Media en España (DGS):**
  - 260% (2011)
- **Media en Europa (EIOPA):**
  - 206% (2010)

■ Capital requerido  
■ Capital disponible  
■ Exceso de solvencia

(cifras en millones de euros)

## 02

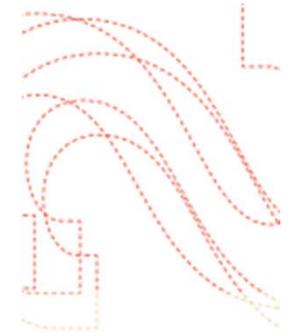
## RESULTADOS ENERO - SEPTIEMBRE

## Inversiones

(cifras en millones de euros)

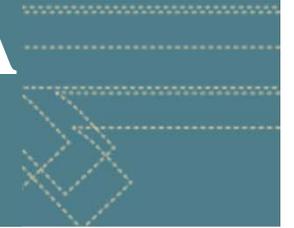
| INVERSIONES                                   | Diciembre<br>2011 | 9M 2012        | % Var.<br>11-12 | % s/ Inv.<br>R.Cia. |
|---|-------------------|----------------|-----------------|---------------------|
| Inversiones inmobiliarias uso propio          | 251,2             | 252,1          | 0,4%            |                     |
| Inversiones inmobiliarias uso terceros        | 227,8             | 223,4          | -1,9%           |                     |
| Inversiones fondos inmobiliarios              | 9,1               | 10,6           | 16,2%           |                     |
| Plusvalías no contabilizadas                  | 585,1             | 583,3          | -0,3%           |                     |
| <b>Total Inmuebles</b>                        | <b>1.073,2</b>    | <b>1.069,3</b> | <b>-0,4%</b>    | <b>15,3%</b>        |
| Renta Fija                                    | 3.664,6           | 3.597,8        | -1,8%           | 51,4%               |
| Renta Variable                                | 483,0             | 487,7          | 1,0%            | 7,0%                |
| Resto inversiones                             | 428,5             | 554,0          | 29,3%           | 7,9%                |
| <b>Total Inversiones Financieras</b>          | <b>4.576,1</b>    | <b>4.639,5</b> | <b>1,4%</b>     |                     |
| <b>Tesorería y activos monetarios</b>         | <b>1.012,7</b>    | <b>972,9</b>   | <b>-3,9%</b>    | <b>13,9%</b>        |
| <b>Inversiones en sociedades participadas</b> | <b>116,4</b>      | <b>320,0</b>   | <b>174,9%</b>   | <b>4,6%</b>         |
| <b>TOTAL INVERSIONES RIESGO ENTIDAD</b>       | <b>6.778,4</b>    | <b>7.001,7</b> | <b>3,3%</b>     | <b>100%</b>         |
| Inversiones por cuenta de tomadores           | 271,1             | 258,4          | -4,7%           |                     |
| Planes de Pensiones y Fondos de Inversión     | 468,7             | 446,6          | -4,7%           |                     |
| <b>TOTAL INVERSIONES RIESGO TOMADOR</b>       | <b>739,8</b>      | <b>705,0</b>   | <b>-4,7%</b>    |                     |
| <b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>             | <b>7.518,2</b>    | <b>7.706,7</b> | <b>2,5%</b>     |                     |

Mayor detalle en Anexos



# 03

## LA ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

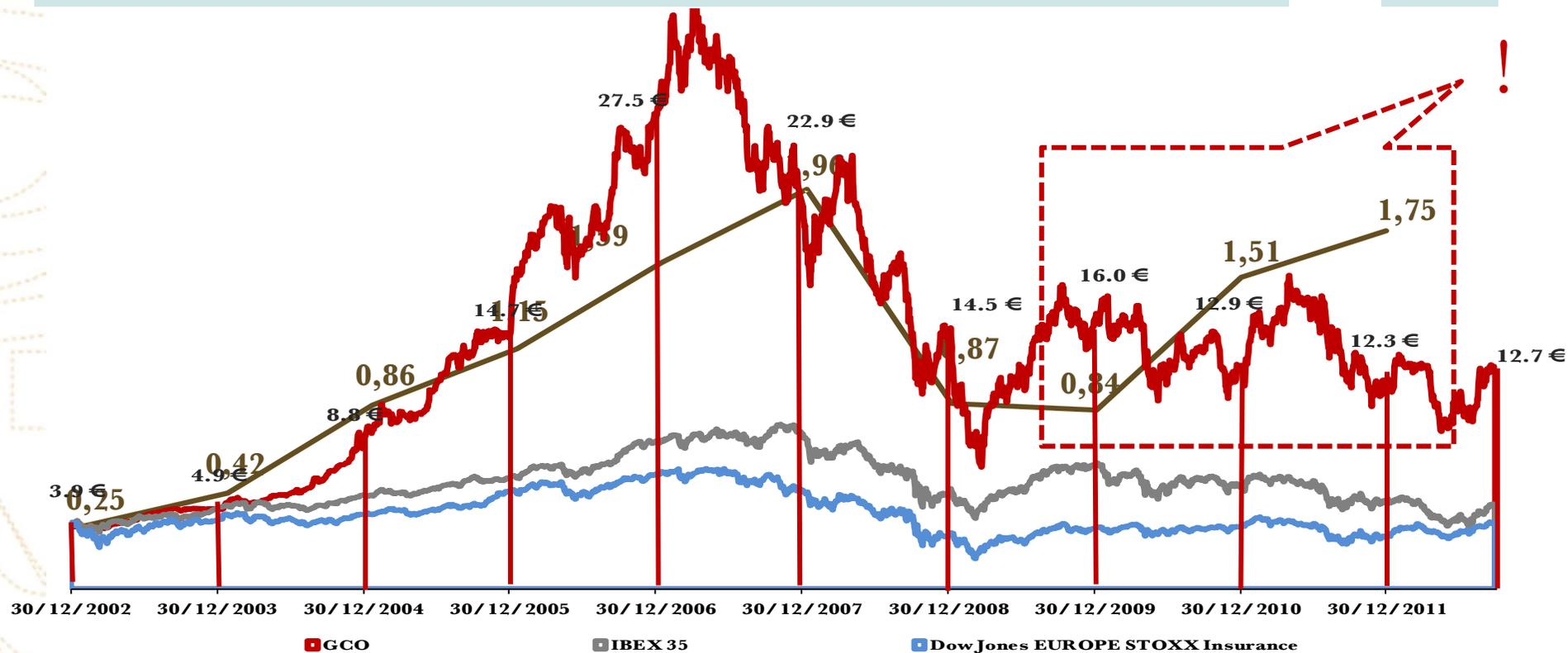


# 03

## LA ACCIÓN DE Grupo Catalana Occidente

### Evolución de la acción

| EVOLUCIÓN %               | 2002   | 2003  | 2004  | 2005  | 2006  | 2007   | 2008   | 2009  | 2010   | 2011   | 9M 2012 | TACC  |
|---------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|-------|
| GCO                       | -7,21  | 23,56 | 78,5  | 67,27 | 86,48 | -16,54 | -36,67 | 8,27  | -18,01 | -3,88  | 3,7     | 12,87 |
| IBEX 35                   | -28,11 | 28,17 | 17,37 | 18,2  | 31,79 | 7,32   | -39,43 | 29,84 | -17,43 | -13,31 | -10,0   | 2,54  |
| DJ EUROPE STOXX Insurance | -51,23 | 10,41 | 7,89  | 30,5  | 17,18 | -11,92 | -46,6  | 12,44 | -2,07  | -18,35 | 20,0    | 0,17  |



(euros por acción)

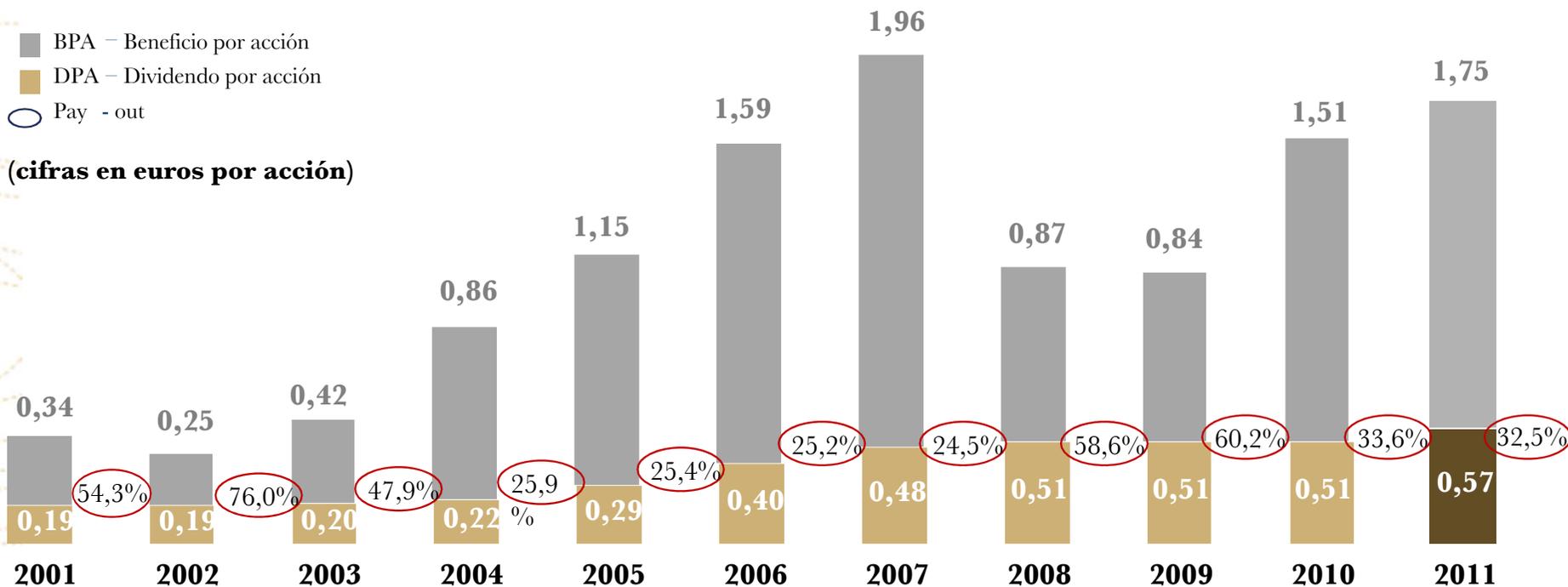
# 03

## LA ACCIÓN DE Grupo Catalana Occidente

### Dividendos

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

(cifras en euros por acción)



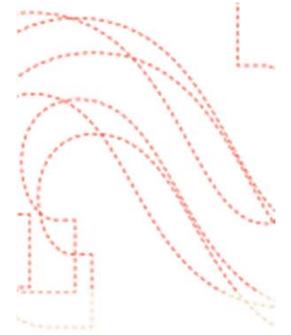
#### DIVIDENDOS A CARGO DE RESULTADOS 2011

#### DIVIDENDOS A CARGO DE RESULTADOS 2012

|              |                                    |          |              |                                    |          |
|--------------|------------------------------------|----------|--------------|------------------------------------|----------|
| Julio 2011   | Dividendo a cuenta resultados 2011 | 0,1101 € | Julio 2012   | Dividendo a cuenta resultados 2012 | 0,1101 € |
| Octubre 2011 | Dividendo a cuenta resultados 2011 | 0,1101 € | Octubre 2012 | Dividendo a cuenta resultados 2012 | 0,1101 € |
| Febrero 2012 | Dividendo a cuenta resultados 2011 | 0,1101 € |              |                                    |          |
| Mayo 2012    | Complementario de resultados 2011  | 0,2391 € |              |                                    |          |

**Total dividendo por acción** 0,5694 €  
**DIVIDENDO TOTAL** 68.328.000 €

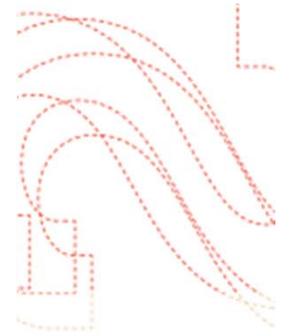
**+10,0%**  
vs. 2010



# 04

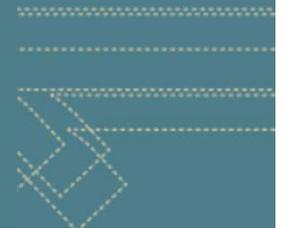
## PERSPECTIVAS





# 05

## ANEXOS



# 05

## ANEXOS

### Grupo Catalana Occidente

- Más de 145 años de historia
- Grupo independiente
- Genuinamente aseguradores
- Cartera que incluye todos los ramos y productos
- 5.811 empleados
- Facturación 2011: 3.217 M€



# 05

## ANEXOS

### Estructura societaria

#### GRUPO CATALANA OCCIDENTE Sociedad Dominante

|   |   |  |
|---|---|--|
| <b>Seguros Catalana Occidente</b><br>100% | <b>Tecniseguros</b><br>100%                         | <b>Menéndez Pelayo, SICAV</b><br>100%        |
| <b>Seguros Bilbao</b><br>99,72%           | <b>Prepersa, AIE</b><br>100%                        | <b>Catoc Sicav</b><br>97,01%                 |
| <b>Atradius NV (*)</b><br>83,20%          | <b>S. Órbita</b><br>99,72%                          | <b>Seguros Bilbao Fondos</b><br>99,72%       |
| <b>Nortehispana</b><br>99,78%             | <b>Bilbao Vida</b><br>99,72%                        | <b>Bilbao Hipotecaria</b><br>99,72%          |
| <b>Depsa</b><br>100%                      | <b>Bilbao Telemark</b><br>99,72%                    | <b>Grupo Crédito y Caución, SL</b><br>73,84% |
| <b>Catoc Vida</b><br>79,20%               | <b>Co Capital Ag. Valores</b><br>100%               | <b>Salerno 94</b><br>100%                    |
| <b>Cosalud</b><br>100%                    | <b>GCO de Servicios Tecnológicos, AIE</b><br>99,78% |  |
|   | <b>Depsa Servicios y Gestión Legal, SL</b><br>100%  |  |
|   | <b>Catalana de Tall. y Rep. 3.000, SL</b><br>100%   |  |
|   | <b>Grupo Contact Center AIE</b><br>99,78%           |  |
|   | <b>Inversions Catalana Occident, SA</b><br>49,00%   |  |
| <b>Plus Ultra Seguros (**)</b><br>49,00%  | <b>Asitur Asistencia</b><br>28,54%                  | <b>Hercasol Sicav</b><br>71,04%              |
|   | <b>Calboquer</b><br>20,00%                          | <b>Gesiuris</b><br>26,12%                    |
|   | <b>Sersanet</b><br>25,00%                           |  |
| <b>SOCIEDADES DE SEGUROS</b>              | <b>SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS</b>        | <b>SOCIEDADES DE INVERSIÓN</b>               |

■ Sociedades consolidadas por integración global

■ Sociedades consolidadas por el método de la participación

(\*) La participación económica de Grupo Catalana Occidente en Atradius NV se ha incrementado un 6,48% hasta situarse en el 83,20%, como consecuencia del ejercicio de la opción de compra a INOC,SA

(\*\*) El 28 de septiembre se cerró la adquisición del 49% de las acciones de Groupama Seguros, actual Plus Ultra Seguros

## 05

## ANEXOS

## Cuenta de Resultados

(cifras en millones de euros)

| CUENTA DE RESULTADOS                        | 9M 2011        | 9M 2012        | % Var.<br>11-12 | EJERCICIO<br>2011 |
|---|----------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Primas                                      | 2,334.3        | 2,340.9        | 0.3%            | 3,066.7           |
| Primas adquiridas                           | 2,283.8        | 2,283.9        | 0.0%            | 3,068.3           |
| Ingresos información                        | 80.8           | 87.3           | 8.0%            | 101.3             |
| <b>Total Ingresos por Seguros</b>           | <b>2,364.6</b> | <b>2,371.2</b> | <b>0.3%</b>     | <b>3,169.6</b>    |
| Coste técnico                               | 1,425.0        | 1,450.3        | 1.8%            | 1,931.7           |
| % s / Total Ingresos                        | 60.3%          | 61.2%          |                 | 60.9%             |
| Comisiones                                  | 281.5          | 278.3          | -1.1%           | 377.9             |
| % s / Total Ingresos                        | 11.9%          | 11.7%          |                 | 11.9%             |
| <b>Resultado Técnico</b>                    | <b>658.2</b>   | <b>642.6</b>   | <b>-2.4%</b>    | <b>860.0</b>      |
| % s / Total Ingresos                        | 26.6%          | 27.1%          |                 | 27.1%             |
| Gastos                                      | 432.8          | 441.4          | 2.0%            | 594.0             |
| % s / Total Ingresos                        | 16.7%          | 18.6%          |                 | 18.7%             |
| <b>Resultado Técnico después de Gastos</b>  | <b>225.4</b>   | <b>201.3</b>   | <b>-10.7%</b>   | <b>266.0</b>      |
| % s / Total Ingresos                        | 9.5%           | 8.5%           |                 | 8.4%              |
| Resultado Financiero                        | 45.3           | 46.8           | 3.2%            | 57.0              |
| % s / Total Ingresos                        | 1.6%           | 2.0%           |                 | 1.8%              |
| Resultado Cuenta No Técnica                 | -6.8           | -9.5           |                 | 57.0              |
| % s / Total Ingresos                        | -0.3%          | -0.4%          |                 | 1.8%              |
| Resultado Actividades complementarias       | -1.4           | 4.4            |                 | -10.8             |
| % s / Total Ingresos                        | -0.1%          | 0.2%           |                 | -0.3%             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>         | <b>262.5</b>   | <b>243.0</b>   | <b>-7.4%</b>    | <b>312.2</b>      |
| % s / Total Ingresos                        | 11.1%          | 10.2%          |                 | 9.8%              |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>                | <b>196.4</b>   | <b>181.8</b>   | <b>-7.4%</b>    | <b>241.6</b>      |
| RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS          | 24.7           | 18.6           | -24.9%          | 31.7              |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE</b> | <b>171.7</b>   | <b>163.2</b>   | <b>-4.9%</b>    | <b>210.5</b>      |
| % s / Total Ingresos                        | <b>7.5%</b>    | <b>6.9%</b>    |                 | <b>6.6%</b>       |
| <b>RESULTADO RECORRENTE</b>                 | <b>210.0</b>   | <b>178.3</b>   | <b>-15.1%</b>   | <b>238.2</b>      |
| <b>RESULTADO NO RECORRENTE</b>              | <b>-13.7</b>   | <b>3.5</b>     |                 | <b>3.4</b>        |

# 05

## ANEXOS

### Cuenta de Resultados por 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      |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Resultado Técnico después de gastos                          |              |              |             |              |             |             |             |              |             |             |             |             |             |             |             |
| Multirisgos  | 4,6          | 11,5         | 9,0         | 7,8          | 2,8         | 11,3        | 9,1         | 7,8          | 10,4        | 13,1        | 15,2        | 3,4         | 13,6        | 15,8        | 16,2        |
| Diversos   | 11,6         | 19,2         | 14,8        | 1,1          | 11,5        | 15,9        | 12,8        | -1,0         | 9,8         | 10,0        | 13,9        | 8,4         | 10,7        | 8,3         | 14,0        |
| Autos  | 7,9          | 12,9         | 2,9         | 13,1         | 6,7         | 7,5         | 5,0         | 11,8         | 7,0         | 8,1         | 6,2         | 5,0         | 6,3         | 6,7         | 5,5         |
| Vida   | 6,9          | 4,3          | 1,3         | 8,3          | 3,4         | 2,7         | 3,0         | 8,5          | 3,1         | 9,1         | 3,4         | 4,6         | 6,0         | 8,4         | 3,7         |
| <b>Resultado Técnico Ordinario d/ Gastos</b>                 | <b>31,0</b>  | <b>47,9</b>  | <b>28,0</b> | <b>30,3</b>  | <b>24,4</b> | <b>37,4</b> | <b>29,9</b> | <b>27,1</b>  | <b>30,3</b> | <b>40,3</b> | <b>38,7</b> | <b>21,4</b> | <b>36,6</b> | <b>39,2</b> | <b>39,4</b> |
| Resultado Financiero   | 14,2         | 16,9         | 9,0         | 11,0         | 11,4        | 6,0         | 7,6         | 7,5          | 8,6         | 9,8         | 7,3         | 5,6         | 4,5         | 5,8         | 4,1         |
| Impuesto de Sociedades                                       | -12,2        | -14,7        | -9,3        | -13,5        | -10,3       | -11,3       | -6,7        | -11,1        | -10,3       | -13,8       | -8,8        | -9,2        | -11,2       | -12,2       | -11,8       |
| <b>Resultado Recurrente del Negocio Tradicional</b>          | <b>33,0</b>  | <b>50,1</b>  | <b>27,7</b> | <b>27,8</b>  | <b>25,5</b> | <b>32,1</b> | <b>30,8</b> | <b>23,5</b>  | <b>28,6</b> | <b>36,3</b> | <b>37,2</b> | <b>17,8</b> | <b>30,0</b> | <b>32,8</b> | <b>31,7</b> |
| <b>Resultado Recurrente del Negocio de Seguro de Crédito</b> | <b>-71,9</b> | <b>-33,0</b> | <b>10,0</b> | <b>14,1</b>  | <b>30,1</b> | <b>26,4</b> | <b>41,1</b> | <b>28,7</b>  | <b>55,3</b> | <b>42,4</b> | <b>17,9</b> | <b>2,7</b>  | <b>28,5</b> | <b>32,0</b> | <b>23,3</b> |
| <b>Resultado No Recurrente y de la Cuenta No Técnica</b>     | <b>18,0</b>  | <b>-0,4</b>  | <b>-0,9</b> | <b>-36,6</b> | <b>2,2</b>  | <b>2,1</b>  | <b>-8,7</b> | <b>-24,6</b> | <b>-7,4</b> | <b>-9,0</b> | <b>0,5</b>  | <b>19,3</b> | <b>2,9</b>  | <b>-1,2</b> | <b>1,8</b>  |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DESPUÉS IMPUESTOS</b>               | <b>-20,9</b> | <b>16,7</b>  | <b>36,8</b> | <b>5,3</b>   | <b>57,8</b> | <b>60,6</b> | <b>63,2</b> | <b>27,6</b>  | <b>76,5</b> | <b>69,7</b> | <b>55,6</b> | <b>39,8</b> | <b>61,4</b> | <b>63,6</b> | <b>56,8</b> |
| 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         | 4,3         |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE</b>                  | <b>18,5</b>  | <b>34,9</b>  | <b>31,7</b> | <b>16,1</b>  | <b>50,0</b> | <b>51,9</b> | <b>50,8</b> | <b>28,6</b>  | <b>64,0</b> | <b>61,4</b> | <b>51,7</b> | <b>33,4</b> | <b>54,1</b> | <b>56,6</b> | <b>52,5</b> |

Resultado atribuido 12M  
101,2 M€

Resultado atribuido 12M  
181,3 M€

Resultado atribuido 12M  
210,5 M€

## 05

## ANEXOS

## Evolución y Distribución del TPE

| País del comprador  | De los cuales        | 2007           | 2008           | 2009           | 2010           | 2011           | 3T 2012        | % Var.      | % s/<br>total |
|---|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|---------------|
| Dinamarca, Finlandia, Noruega,<br>Países Bajos, Suecia, Países Bálticos               | Países Bajos         | 40.971         | 38.371         | 28.095         | 24.978         | 25.200         | 25.269         | 0,3%        | 5,7%          |
|   | Otros                | 26.512         | 24.370         | 18.102         | 17.814         | 19.365         | 20.362         | 5,1%        | 4,6%          |
| Austria, República Checa, Alemania,<br>Grecia, Hungría, Polonia,<br>Eslovaquia, Suiza | Alemania             | 77.209         | 74.156         | 59.136         | 60.212         | 65.608         | 69.452         | 5,9%        | 15,7%         |
|   | Otros                | 42.001         | 43.399         | 25.274         | 26.874         | 31.950         | 34.998         | 9,5%        | 7,9%          |
| Reino Unido, América del Norte,<br>Australia, Asia                                    | Reino Unido          | 44.788         | 33.755         | 20.705         | 23.736         | 25.988         | 28.457         | 9,5%        | 6,4%          |
|   | América del Norte    | 28.950         | 27.729         | 15.691         | 20.026         | 22.646         | 25.397         | 12,1%       | 5,7%          |
|   | Otros                | 69.006         | 67.279         | 40.746         | 48.650         | 59.826         | 69.107         | 15,5%       | 15,6%         |
| Europa del Sur  | Francia              | 57.143         | 48.334         | 36.294         | 36.851         | 36.391         | 36.885         | 1,4%        | 8,3%          |
|   | Italia               | 41.354         | 38.144         | 20.023         | 21.042         | 24.111         | 24.136         | 0,1%        | 5,5%          |
|   | España y Portugal    | 195.354        | 162.532        | 109.844        | 107.097        | 103.565        | 95.794         | -7,5%       | 21,7%         |
|   | Bélgica y Luxemburgo | 19.078         | 16.421         | 11.763         | 11.616         | 11.983         | 12.469         | 4,1%        | 2,8%          |
| <b>Total</b>  |                      | <b>642.366</b> | <b>574.490</b> | <b>385.673</b> | <b>398.896</b> | <b>426.633</b> | <b>442.326</b> | <b>3,7%</b> | <b>100,0%</b> |

Datos en millones de euros

# 05

## ANEXOS

### Evolución y Distribución del TPE

| Sector industrial          | 2007           | 2008           | 2009           | 2010           | 2011           | 3T 2012        | % Var.      | % s/<br>total |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|---------------|
| De consumo duraderos       | 73.787         | 72.944         | 49.679         | 50.211         | 51.713         | 46.304         | -10,5%      | 10,5%         |
| Metales                    | 72.566         | 66.846         | 39.469         | 45.232         | 47.972         | 54.741         | 14,1%       | 12,4%         |
| Electrónica                | 48.187         | 51.169         | 32.139         | 36.064         | 43.740         | 48.277         | 10,4%       | 10,9%         |
| Construcción               | 93.864         | 64.198         | 37.168         | 32.576         | 21.850         | 36.467         | 66,9%       | 8,2%          |
| Productos químicos         | 58.354         | 51.246         | 37.101         | 42.210         | 42.952         | 48.317         | 12,5%       | 10,9%         |
| Transporte                 | 38.196         | 39.959         | 26.793         | 28.217         | 34.145         | 35.465         | 3,9%        | 8,0%          |
| Máquinas                   | 45.459         | 40.619         | 28.807         | 29.026         | 30.592         | 30.299         | -1,0%       | 6,8%          |
| Comida                     | 63.126         | 52.747         | 42.105         | 40.556         | 42.566         | 39.558         | -7,1%       | 8,9%          |
| Materiales de Construcción | 32.639         | 36.270         | 22.522         | 24.858         | 36.794         | 20.889         | -43,2%      | 4,7%          |
| Servicios                  | 40.069         | 28.108         | 21.497         | 20.317         | 21.914         | 21.295         | -2,8%       | 4,8%          |
| Textiles                   | 30.182         | 23.519         | 13.982         | 13.825         | 13.883         | 16.372         | 17,9%       | 3,7%          |
| Finanzas                   | 15.719         | 15.011         | 11.567         | 12.142         | 12.105         | 11.339         | -6,3%       | 2,6%          |
| Agricultura                | 14.114         | 17.785         | 13.759         | 14.527         | 16.057         | 21.985         | 36,9%       | 5,0%          |
| Papel                      | 16.104         | 14.069         | 9.085          | 9.135          | 10.350         | 11.019         | 6,5%        | 2,5%          |
| <b>Total</b>               | <b>642.366</b> | <b>574.490</b> | <b>385.673</b> | <b>398.896</b> | <b>426.633</b> | <b>442.326</b> | <b>3,7%</b> | <b>100,0%</b> |

Datos en millones de euros

## 05

## ANEXOS

## Balance de Situación

(cifras en millones de euros)

| ACTIVO   | Diciembre 2011        | 9M 2012        | % Var.<br>11-12         |
|--|-----------------------|----------------|-------------------------|
| <b>Activos intangibles e inmovilizado</b>              | <b>882,6</b>          | <b>884,4</b>   | <b>0,2%</b>             |
| <b>Inversiones</b>                                     | <b>6.213,2</b>        | <b>6.424,7</b> | <b>3,4%</b>             |
| Inversiones Inmobiliarias                              | 227,8                 | 223,4          | -1,9%                   |
| Inversiones Financieras                                | 5.239,5               | 5.731,6        | 9,4%                    |
| Tesorería y activos a corto plazo                      | 745,9                 | 469,7          | -37,0%                  |
| <b>Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas</b> | <b>1.004,7</b>        | <b>1.050,5</b> | <b>4,6%</b>             |
| <b>Resto de Activos</b>                                | <b>1.330,5</b>        | <b>1.442,3</b> | <b>8,4%</b>             |
| Activos por impuestos diferidos                        | 147,5                 | 163,2          | 10,6%                   |
| Créditos   | 832,0                 | 864,0          | 3,8%                    |
| Otros activos  | 351,0                 | 415,1          | 18,3%                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    | <b>9.431,0</b>        | <b>9.801,9</b> | <b>3,9%</b>             |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                        | <b>Diciembre 2011</b> | <b>9M 2012</b> | <b>% Var.<br/>11-12</b> |
| <b>Recursos Permanentes</b>                            | <b>1.645,7</b>        | <b>1.680,3</b> | <b>2,1%</b>             |
| Patrimonio Neto  | 1.527,6               | 1.561,7        | 2,2%                    |
| Sociedad dominante                                     | 1.233,7               | 1.319,2        | 6,9%                    |
| Intereses Minoritarios                                 | 293,9                 | 242,5          | -17,5%                  |
| Pasivos subordinados                                   | 118,1                 | 118,6          | 0,4%                    |
| <b>Provisiones Técnicas</b>                            | <b>6.794,5</b>        | <b>6.984,4</b> | <b>2,8%</b>             |
| <b>Resto Pasivos</b>                                   | <b>990,8</b>          | <b>1.137,2</b> | <b>14,8%</b>            |
| Otras provisiones                                      | 128,3                 | 109,1          | -14,9%                  |
| Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido               | 80,9                  | 74,2           | -8,3%                   |
| Pasivos por impuestos diferidos                        | 171,8                 | 193,0          | 12,3%                   |
| Deudas   | 430,5                 | 552,6          | 28,4%                   |
| Otros pasivos  | 179,3                 | 208,4          | 16,2%                   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                  | <b>9.431,0</b>        | <b>9.801,9</b> | <b>3,9%</b>             |

# 05

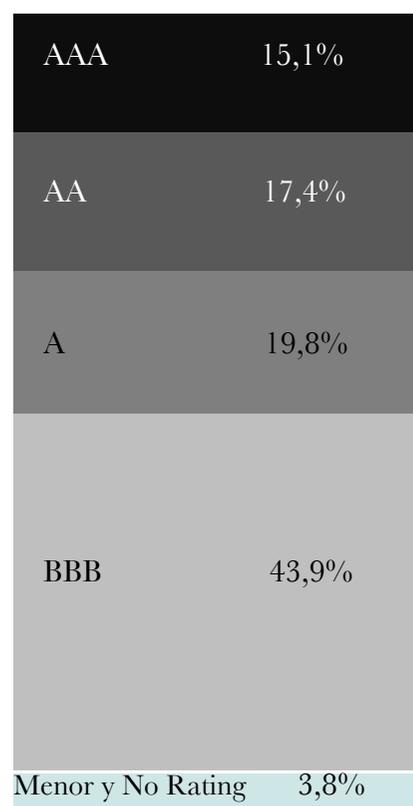
## ANEXOS

### Inversiones – Detalle cartera Renta Fija a 30/09/12

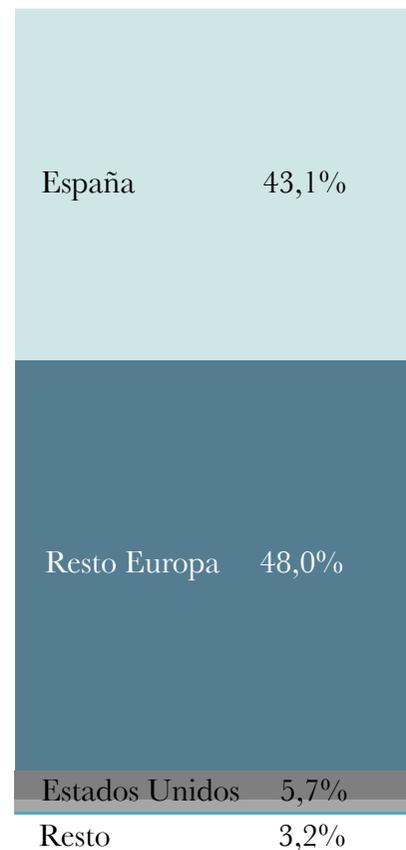
#### Tipología



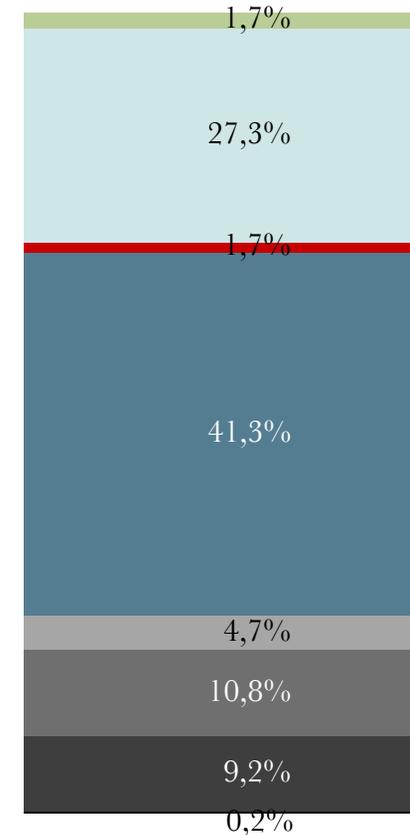
#### Rating (\*)



#### País



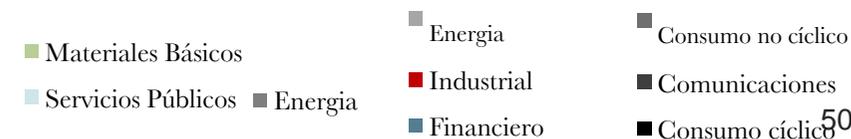
#### Sector



(cifras en millones de euros)

Total cartera Renta Fija: 3.597,8 M€

(\*) Durante el mes de Octubre Standard & Poor's ha rebajado la calificación del Reino de España y, en consecuencia, de empresas españolas causando un deterioro en la calidad crediticia de la cartera de inversión del Grupo



# 05

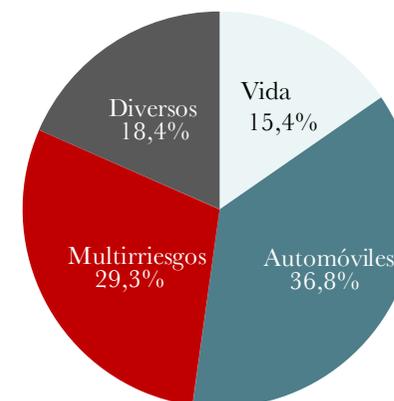
## ANEXOS

### Plus Ultra Seguros

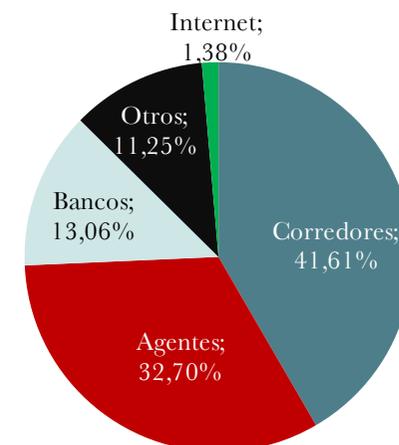
(cifras en millones de euros)

| CUENTA DE RESULTADOS                                 | Diciembre<br>2010 | Diciembre<br>2011 | % Var.<br>10-11 |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Primas   | 953,7             | 943,1             | -1,1%           |
| Primas adquiridas                                    | 941,8             | 948,8             | 0,7%            |
| Ingresos información                                 | 0,0               | 0,0               |                 |
| <b>Total Ingresos</b>                                | <b>941,8</b>      | <b>948,8</b>      | <b>0,7%</b>     |
| Coste técnico  | 687,5             | 694,3             | 1,0%            |
| % s/ Total Ingresos                                  | 73,0%             | 73,2%             |                 |
| Comisiones   | 134,5             | 131,0             | -2,6%           |
| % s/ Total Ingresos                                  | 14,3%             | 13,8%             |                 |
| <b>Resultado Técnico</b>                             | <b>119,8</b>      | <b>123,5</b>      | <b>3,1%</b>     |
| % s/ Total Ingresos                                  | 12,7%             | 13,0%             |                 |
| Gastos   | 121,1             | 127,2             | 5,0%            |
| % s/ Total Ingresos                                  | 12,9%             | 13,4%             |                 |
| <b>Resultado Técnico después de Gastos</b>           | <b>-1,3</b>       | <b>-3,7</b>       | <b>178,7%</b>   |
| % s/ Total Ingresos                                  | -0,1%             | -0,4%             |                 |
| Resultado Financiero                                 | 55,4              | 39,1              | -29,5%          |
| % s/ Total Ingresos                                  | 5,9%              | 4,1%              |                 |
| Resultado Actividades complementarias y CNT no Finan | 1,4               | -10,7             |                 |
| % s/ Total Ingresos                                  | 0,1%              | -1,1%             |                 |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                  | <b>55,5</b>       | <b>24,6</b>       | <b>-55,6%</b>   |
| % s/ Total Ingresos                                  | 5,9%              | 2,6%              |                 |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>                         | <b>39,1</b>       | <b>15,0</b>       | <b>-61,7%</b>   |
| % s/ Total Ingresos                                  | <b>4,2%</b>       | <b>1,6%</b>       |                 |
| <b>RESULTADO RECORRENTE</b>                          | <b>41,8</b>       | <b>38,1</b>       | <b>-8,8%</b>    |
| <b>RESULTADO NO RECORRENTE</b>                       | <b>-2,6</b>       | <b>-23,1</b>      |                 |

#### Diversificación cartera



#### Diversificación distribución



## 05

# ANEXOS

## Plus Ultra Seguros

(cifras en millones de euros)

| ACTIVO   | Diciembre 2010 | Diciembre 2011 | % Var.<br>10-11 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Activos intangibles e inmovilizado</b>              | <b>152,9</b>   | <b>151,0</b>   | <b>-1,2%</b>    |
| <b>Inversiones</b>                                     | <b>1.591,8</b> | <b>1.452,5</b> | <b>-8,8%</b>    |
| Inversiones Inmobiliarias                              | 49,9           | 49,2           | -1,4%           |
| Inversiones Financieras                                | 1.315,9        | 1.185,9        | -9,9%           |
| Tesorería y activos a corto plazo                      | 29,0           | 31,0           | 6,9%            |
| Préstamos y partidas a cobrar                          | 197,0          | 186,4          | -5,4%           |
| <b>Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas</b> | <b>94,1</b>    | <b>68,8</b>    | <b>-27,0%</b>   |
| <b>Resto de Activos</b>                                | <b>70,7</b>    | <b>79,8</b>    | <b>12,8%</b>    |
| Activos fiscales                                       | 17,6           | 31,4           | 78,1%           |
| Resto activos  | 53,1           | 48,4           | -8,9%           |
| <b>Ajustes periodificación</b>                         | <b>119,5</b>   | <b>116,5</b>   | <b>-2,5%</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    | <b>2.029,1</b> | <b>1.868,6</b> | <b>-7,9%</b>    |

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO              | Diciembre 2010 | Diciembre 2011 | % Var.<br>11-12 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Recursos Permanentes</b>           | <b>373,5</b>   | <b>319,0</b>   | <b>-14,6%</b>   |
| Patrimonio Neto                       | 373,5          | 319,0          | -14,6%          |
| Sociedad dominante                    | 373,5          | 319,0          | -14,6%          |
| Intereses Minoritarios                | 0,0            | 0,0            |                 |
| Pasivos subordinados                  | 0,0            | 0,0            |                 |
| <b>Provisiones Técnicas</b>           | <b>1.506,4</b> | <b>1.431,6</b> | <b>-5,0%</b>    |
| <b>Resto Pasivos</b>                  | <b>143,6</b>   | <b>113,1</b>   | <b>-21,2%</b>   |
| Otras provisiones                     | 2,6            | 1,9            | -26,9%          |
| Débitos y partidas a pagar            | 139,5          | 138,6          | -0,6%           |
| Pasivos fiscales                      | 11,1           | 0,0            | -100,0%         |
| Otros pasivos                         | -9,6           | -27,4          | 185,4%          |
| <b>Ajustes periodificación</b>        | <b>5,6</b>     | <b>4,9</b>     | <b>-12,5%</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b> | <b>2.029,1</b> | <b>1.868,6</b> | <b>-7,9%</b>    |

# 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

**Para mayor información contacte con:**

Email: [analistas@catalanaoccidente.com](mailto:analistas@catalanaoccidente.com)

Teléfono: +34935820518

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

*Grupo*  **CATALANA  
OCCIDENTE**

