

## **El Grupo Catalana Occidente incrementa sus resultados en un 34,3%**

\*\* Datos acumulados hasta el tercer trimestre calculados según Normas Internacionales de Información Financiera

Barcelona a 26 de octubre del 2006.- El Grupo Catalana Occidente ha registrado un volumen total de ingresos, al cierre del tercer trimestre de 1.771 millones de euros, con un incremento del 8,2% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior

De este cifra, 1.527 millones de euros corresponden a ingresos por Primas de Seguros y Aportaciones a Planes de Pensiones y Fondos de Inversión, con un incremento del 5,6%.

El volumen total de fondos administrados del Grupo se ha situado en los 6.667 millones de euros con un incremento del 12,7% respecto al cierre del tercer trimestre del ejercicio anterior.

Asimismo el Grupo presenta al cierre de este tercer trimestre del 2006 un exceso del Margen de Solvencia de 1.275 millones de euros, lo que representa una cobertura del 485,7% sobre el mínimo exigido y un exceso de activos aptos respecto de las obligaciones de cobertura de las Provisiones Técnicas de 1.609 millones de euros.

El Patrimonio Neto del Grupo se ha situado en 1.288 millones de euros, con un incremento de 302 millones de euros respecto del cierre del ejercicio anterior.

Los resultados del Grupo Consolidado han ascendido a 193 millones de euros con un incremento del 34,3% respecto del tercer trimestre del ejercicio anterior. De dicho resultado, 154 millones corresponden a la sociedad dominante con un incremento del 35,9% sobre los registrados en el tercer trimestre del 2005.

Por su parte los resultados técnicos después de gastos han mejorado en un 17,8% los registrados en el tercer trimestre del ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 148 millones de euros, debido básicamente a la mejora de la siniestralidad.

| CONCEPTOS | 3er. TRIM.<br>2005 | 3er. Trim.<br>2006 | % INCR. |
|-----------|--------------------|--------------------|---------|
|-----------|--------------------|--------------------|---------|

| <b>INGRESOS</b>   |              |              |            |
|---|--------------|--------------|------------|
| MULTIRRIESGOS   | 247          | 264          | 7,2        |
| DIVERSOS  | 457          | 483          | 5,2        |
| AUTOMÓVILES   | 341          | 339          | -0,9       |
| VIDA  | 344          | 362          | 5,3        |
| <b>TOTAL PRIMAS</b>   | <b>1.389</b> | <b>1.448</b> | <b>4,2</b> |
| APORTACIONES PLANES PENS. Y FONDOS INV.   | 58           | 79           | 37,8       |
| <b>TOTAL INGRESOS por primas y aportaciones a Planes de Pensiones y Fondos de Inversión</b> | <b>1.447</b> | <b>1.527</b> | <b>5,6</b> |

|                        |            |              |             |
|------------------------|------------|--------------|-------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b> | <b>930</b> | <b>1.288</b> | <b>38,5</b> |
|------------------------|------------|--------------|-------------|

|                             |              |              |             |
|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>FONDOS ADMINISTRADOS</b> | <b>5.918</b> | <b>6.667</b> | <b>12,7</b> |
|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|

| <b>RESULTADOS</b>                  |            |            |             |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| ATRIBUIDOS A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 113        | 154        | 35,9        |
| ATRIBUIDOS A SOCIOS EXTERNOS       | 30         | 39         | 28,4        |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>       | <b>144</b> | <b>193</b> | <b>34,3</b> |

| <b>OTROS DATOS</b>                |                  |                  |             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| <b>Nº EMPLEADOS</b>               | <b>2.820</b>     | <b>2.808</b>     | <b>-0,4</b> |
| <b>Nº OFICINAS</b>                | <b>1.034</b>     | <b>1.057</b>     | <b>2,2</b>  |
| <b>NÚMERO DE PÓLIZAS EN VIGOR</b> | <b>3.926.702</b> | <b>4.024.223</b> | <b>2,5</b>  |

# Informe 3er. trimestre 2006

Grupo Catalana Occidente, S.A.  
y Sociedades Dependientes





Usted puede acceder a nuestro informe digital en el sitio de Internet  
**[www.catalanaoccidente.com](http://www.catalanaoccidente.com)**

## BASES DE PRESENTACIÓN DEL INFORME TRIMESTRAL

**D**e acuerdo con la Ley 62/2003 Grupo Catalana Occidente está obligada a presentar la documentación financiera relativa al tercer trimestre de 2006 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la información que se presenta en este informe trimestral se incluyen datos del ejercicio 2005 referidos a la Cuenta de Resultados y al Balance con los mismos criterios aplicados en el ejercicio 2006.

### I. EL GRUPO CONSOLIDADO CATALANA OCCIDENTE

**E**l Grupo Consolidado Catalana Occidente está formado principalmente por un conjunto de sociedades vinculadas directa e indirectamente con la actividad aseguradora.

La sociedad dominante del Grupo es Grupo Catalana Occidente S.A., que administra y gestiona directa o indirectamente la totalidad de las participaciones de las distintas sociedades que forman el Grupo.

En el gráfico de la siguiente página se reflejan las distintas sociedades que configuran el perímetro de consolidación del Grupo Consolidado Catalana Occidente con indicación de la participación total que el Grupo tiene en cada una de ellas y de la actividad que realizan.

Desde enero de 2006 se viene incorporando, por puesta en equivalencia, la sociedad Atradius NV. Esta sociedad, desde mediados de septiembre del ejercicio anterior, técnicamente ya formaba parte del perímetro de consolidación, aunque en 2005 no haya aportado ningún resultado. En base a la disponibilidad de la información contable de esta compañía, el Grupo integra sus resultados con un trimestre de decalaje; en consecuencia, en este tercer trimestre de 2006 se están integrando los resultados del cuarto trimestre de 2005 y del primer semestre de 2006 de Atradius NV.

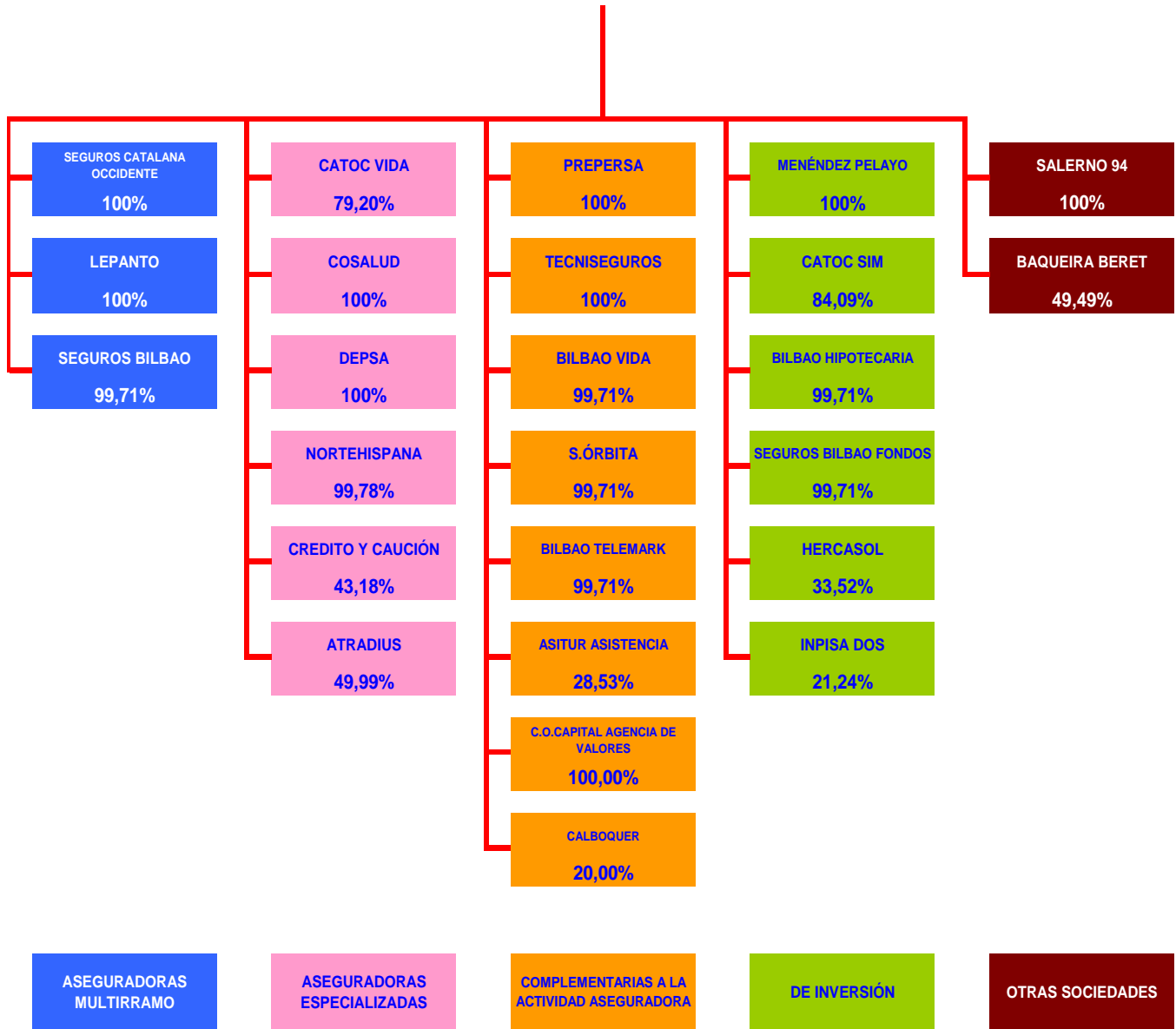
Atradius NV es el segundo operador mundial del ramo de Crédito con un volumen de facturación superior a los 1.200 millones de euros, con presencia en 40 países y con una gestión descentralizada. El Grupo Catalana Occidente, que tenía hasta el mes de mayo una participación del 24,98%, ha aumentado, a través de las distintas sociedades que lo componen, su participación en Atradius NV hasta el 49,99%.

En el primer semestre el Grupo aumentó ligeramente su participación en la sociedad Crédito y Caución, pasando de un 39,35% a un 40,01% y en este tercer trimestre el Grupo ha incrementado dicha participación hasta el 43,18%, pasando a ser el primer accionista de la citada sociedad. Asimismo, también se ha incrementado la participación en las sociedades Nortehispana e Inpisa Dos, pasando, respectivamente, de un 99,52% a un 99,78% y de un 20,82% a un 21,24%.

El pasado día 29 de junio las juntas generales de accionistas de Seguros Catalana Occidente y de Lepanto, acordaron la fusión de ambas sociedades, mediante la absorción de Lepanto por Seguros Catalana Occidente, estando a la fecha pendiente de la preceptiva autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones

Por último, con fecha 11 de julio tuvo efecto el desdoblamiento de acciones, acordado por la Junta General de accionistas, de cinco acciones nuevas por cada una antigua, pasándose de un total de 24 millones de acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una de ellas, a 120 millones de acciones de 0,3 euros de valor nominal, dividiéndose por cinco la cotización como consecuencia de lo anterior.

Grupo  CATALANA OCCIDENTE



## II. RESUMEN DE LOS DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

La evolución de las principales magnitudes del negocio, en este tercer trimestre de 2006 continúa siendo muy favorable, lo que supone, tal y como ya se apuntó el trimestre anterior, la consolidación y mejora de los satisfactorios resultados obtenidos en todo el ejercicio 2005. Sigue destacando la mejora registrada en los resultados consolidados y en los atribuidos a la sociedad dominante, consecuencia de la buena marcha de los resultados técnicos.

(cifras en millones de euros)

| CONCEPTOS   | 3er. Trim.<br>2005 | 3er. Trim.<br>2006 | % Incr.     | EJERCICIO<br>2005 |
|---|--------------------|--------------------|-------------|-------------------|
| <b>A) INGRESOS</b>                                      |                    |                    |             |                   |
| - PRIMAS  | 1.389              | 1.448              | 4,2         | 1.862             |
| - APORTACIONES A PLANES PENSIONES Y FONDOS DE INVERSIÓN | 58                 | 79                 | 37,8        | 97                |
| - RENDIMIENTO DE INVERSIONES                            | 190                | 244                | 28,6        | 261               |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                   | <b>1.637</b>       | <b>1.771</b>       | <b>8,2</b>  | <b>2.220</b>      |
| <b>B) PATRIMONIO NETO Y PROVISIONES TÉCNICAS</b>        |                    |                    |             |                   |
| - PATRIMONIO NETO                                       | 930                | 1.288              | 38,5        | 986               |
| - PROVISIONES TÉCNICAS                                  | 4.625              | 4.794              | 3,7         | 4.613             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PROVISIONES TÉCNICAS</b>     | <b>5.555</b>       | <b>6.082</b>       | <b>9,5</b>  | <b>5.599</b>      |
| <b>C) FONDOS ADMINISTRADOS</b>                          | <b>5.918</b>       | <b>6.667</b>       | <b>12,7</b> | <b>6.074</b>      |
| <b>D) RESULTADO CONSOLIDADO</b>                         |                    |                    |             |                   |
| - ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE                     | 113,4              | 154,0              | 35,9        | 137,6             |
| - ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS                           | 30,4               | 39,1               | 28,4        | 37,9              |
| <b>TOTAL RESULTADO CONSOLIDADO</b>                      | <b>143,8</b>       | <b>193,1</b>       | <b>34,3</b> | <b>175,5</b>      |
| <b>E) DIVIDENDO SOCIEDAD DOMINANTE</b>                  |                    |                    |             | <b>35,0</b>       |
| <b>F) DATOS POR ACCIÓN (Cifras en euros)</b>            |                    |                    |             |                   |
| BENEFICIO ATRIBUIDO SOCIEDAD DOMINANTE                  |                    |                    |             | 5,73              |
| DIVIDENDO POR ACCIÓN                                    |                    |                    |             | (*) 0,292         |
| PAY-OUT (%)   |                    |                    |             | 25,5              |
| <b>G) OTROS DATOS</b>                                   |                    |                    |             |                   |
| Nº EMPLEADOS  | 2.820              | 2.808              | -0,4        | 2.824             |
| Nº OFICINAS   | 1.034              | 1.057              | 2,2         | 1.035             |
| PÓLIZAS EN VIGOR  | 3.926.702          | 4.024.223          | 2,5         | 3.930.433         |
| AGENTES   | 20.563             | 20.075             | -2,4        | 20.026            |

NOTA: Los datos referidos a la Cuenta de Resultados y al Balance del 3er. trimestre del 2005 se han calculado aplicando los mismos criterios que los aplicados según NIIF en el 3er. trimestre del 2006.

(\*) Dato recalculado en base a 120.000.000 de acciones.

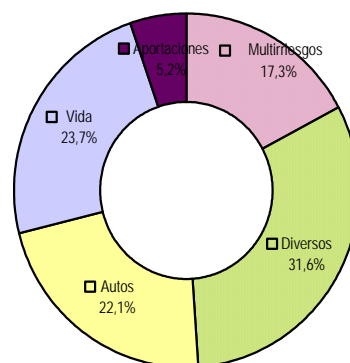
### III. EVOLUCIÓN COMERCIAL

#### INGRESOS

**E**l total de los ingresos del Grupo asciende a **1.771 millones de euros**, correspondiendo 1.448 millones a primas, 79 a aportaciones a Planes de Pensiones y Fondos de Inversión y 244 a rendimiento de inversiones. El volumen total de ingresos por Primas y Aportaciones a Planes de Pensiones y a Fondos de Inversión ha experimentado un crecimiento del 5,6% respecto al tercer trimestre de 2005, tal y como se expone en el siguiente cuadro.

(cifras en millones de euros)

| Primas por Ramos                       | 3er. Trim. 2005 | 3er. Trim. 2006 | Variación   | % Inc.     |
|--|-----------------|-----------------|-------------|------------|
| Multirriesgos                          | 246,7           | 264,4           | 17,8        | 7,2        |
| Diversos                               | 457,1           | 483,0           | 25,9        | 5,7        |
| Autos                                  | 341,2           | 338,0           | -3,2        | -0,9       |
| <b>TOTAL SEGUROS GENERALES</b>         | <b>1.045,0</b>  | <b>1.085,4</b>  | <b>40,5</b> | <b>3,9</b> |
| <b>TOTAL VIDA</b>                      | <b>344,1</b>    | <b>362,4</b>    | <b>18,2</b> | <b>5,3</b> |
| <b>TOTAL PRIMAS</b>                    | <b>1.389,1</b>  | <b>1.447,8</b>  | <b>58,7</b> | <b>4,2</b> |
| Aportaciones P.Pensiones y F.Inversión | 57,6            | 79,4            | 21,8        | 37,8       |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                   | <b>1.446,8</b>  | <b>1.527,2</b>  | <b>80,5</b> | <b>5,6</b> |



#### Seguros Generales

**S**eguros Generales representa, en su conjunto, un 71,0% de la facturación global del Grupo.

La buena marcha de los productos de Multirriesgos y Diversos compensan el ligero decremento experimentado por el ramo de Automóviles como consecuencia de las adaptaciones tarifarias realizadas debido a la mejora de la siniestralidad del ramo. Estas medidas, si bien en el corto plazo inciden en la facturación, contribuyen a mejorar nuestra competitividad, fundamental para la expansión del ramo.

#### Seguros de Vida, Planes de Pensiones y Fondos de Inversión

**E**n los ramos de Vida destaca la buena evolución de los ramos de vida individual, tanto en primas previstas como en suplementarias, y de colectivo

Las aportaciones de Planes y Fondos de Pensiones y Fondos de Inversión continúan registrando importantes crecimientos, que nos permiten mirar con optimismo el desarrollo futuro de estos productos.

En su conjunto, la facturación de los ramos de Vida, incluyendo las Aportaciones a Planes de Pensiones y Fondos de Inversión, representa un 29,0% de la facturación global del Grupo.

## IV. RESULTADOS

### RESULTADO DEL TERCER TRIMESTRE

**E**l resultado acumulado hasta el tercer trimestre del 2006 ha seguido mejorando respecto al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la buena evolución de la siniestralidad y, en consecuencia, del coste técnico debido a las constantes mejoras introducidas en la gestión del negocio.

El incremento de gastos, tal y como ya se apuntó en el primer semestre, se debe fundamentalmente al importante volumen de recursos que dedica el Grupo al desarrollo de la Red Comercial y a su Supervisión, elementos claves para conseguir los objetivos de expansión comercial y el crecimiento interno.

(cifras en millones de euros)

| Resultados                                 | 3er. Trim.<br>2005 | 3er. Trim.<br>2006 | % Incr.     |
|--|--------------------|--------------------|-------------|
| Primas                                     | 1.389,1            | 1.447,8            | 4,2         |
| <b>Resultado Técnico</b>                   | <b>305,5</b>       | <b>337,6</b>       | <b>10,5</b> |
| Gastos                                     | 179,8              | 189,5              | 5,4         |
| <b>Resultado Técnico después de Gastos</b> | <b>125,7</b>       | <b>148,1</b>       | <b>17,8</b> |
| <b>Resultado Financiero</b>                | <b>61,8</b>        | <b>99,3</b>        | <b>60,7</b> |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b>        | <b>187,5</b>       | <b>247,4</b>       | <b>31,9</b> |
| Impuesto Sociedades                        | 43,7               | 54,3               | 24,1        |
| <b>Resultado después de Impuestos</b>      | <b>143,8</b>       | <b>193,1</b>       | <b>34,3</b> |
| Atribuido a Socios Externos                | 30,4               | 39,1               | 28,4        |
| Atribuido a la Sociedad Dominante          | 113,4              | 154,0              | 35,9        |

### RESULTADO TÉCNICO

**E**l resultado técnico después de gastos continúa mejorando respecto al ejercicio anterior, en línea con los trimestres anteriores. Su evolución por ramos es la siguiente:

(cifras en millones de euros)

| Resultado Técnico después de gastos | 3er. Trim.<br>2005 | 3er. Trim.<br>2006 | % Inc.      |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Multirriesgos                       | 11,9               | 16,8               | 40,8        |
| Diversos                            | 80,3               | 87,9               | 9,5         |
| Autos                               | 32,0               | 32,6               | 2,1         |
| <b>TOTAL SEGUROS GENERALES</b>      | <b>124,2</b>       | <b>137,4</b>       | <b>10,6</b> |
| Vida                                | 1,5                | 10,7               | 595,9       |
| <b>TOTAL RAMOS</b>                  | <b>125,7</b>       | <b>148,1</b>       | <b>17,8</b> |

## Seguros Generales

El conjunto de ramos que se incluyen bajo la denominación de Seguros Generales, ha presentado una favorable evolución, habiéndose incrementado los resultados, en línea con los trimestres anteriores, respecto a los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La mayor dimensión alcanzada en cada uno de los ramos nos está permitiendo invertir en nuevos desarrollos mucho más ambiciosos, estudiar nuevas garantías, completar nuestra gama de productos y, en definitiva, prestar nuevos y mejores servicios a nuestros clientes y agentes, incrementando nuestra capacidad competitiva.

La relación entre las primas adquiridas y el conjunto de gastos, comisiones y coste técnico, representada por el Ratio Combinado ha mejorado respecto al tercer trimestre de 2005, presentando una reducción de 0,9 puntos para el conjunto de Seguros Generales. A esta mejora han contribuido todos los ramos, especialmente los de Multirriesgos cuyo ratio combinado se ha reducido en 1,6 puntos.

| <b>RATIO COMBINADO</b>         | <b>3er. Trim.<br/>2005</b> | <b>3er. Trim.<br/>2006</b> | <b>Variación</b> |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| <b>Multirriesgos</b>           | <b>94,9</b>                | <b>93,3</b>                | <b>-1,6</b>      |
| Coste Técnico                  | 59,8                       | 58,4                       | -1,4             |
| Comisiones                     | 19,8                       | 19,7                       | -0,1             |
| Gastos                         | 15,3                       | 15,2                       | -0,2             |
| <b>Diversos</b>                | <b>81,9</b>                | <b>81,4</b>                | <b>-0,6</b>      |
| Coste Técnico                  | 55,7                       | 55,2                       | -0,5             |
| Comisiones                     | 12,8                       | 12,7                       | -0,1             |
| Gastos                         | 13,5                       | 13,5                       | 0,0              |
| <b>Automóviles</b>             | <b>90,8</b>                | <b>90,3</b>                | <b>-0,5</b>      |
| Coste Técnico                  | 62,0                       | 59,7                       | -2,3             |
| Comisiones                     | 12,1                       | 12,6                       | 0,5              |
| Gastos                         | 16,7                       | 18,0                       | 1,3              |
| <b>Total Seguros Generales</b> | <b>87,9</b>                | <b>87,0</b>                | <b>-0,9</b>      |
| Coste Técnico                  | 58,8                       | 57,4                       | -1,4             |
| Comisiones                     | 14,1                       | 14,3                       | 0,2              |
| Gastos                         | 15,0                       | 15,3                       | 0,3              |

## Vida

Por otra parte, el resultado técnico del conjunto de los ramos de Vida, ha mejorado notablemente, en línea con los resultados técnicos de los trimestres anteriores.

## RESULTADO FINANCIERO

**E**l **Resultado Financiero Neto** ha alcanzado en este tercer trimestre de 2006 la cifra de **99,3 millones de euros**, lo que supone un incremento del 60,7% respecto al mismo período del año anterior. Destaca el importante incremento que han tenido los Ingresos Financieros Netos de Gastos, con un 27,4%, debido principalmente a la incorporación, al perímetro de consolidación y desde el mes de enero, de la sociedad Atradius participada en un 49,99% (cifras en millones de euros)

| Resultado Financiero                             | 3er. Trim.<br>2005 | 3er. Trim.<br>2006 | % Inc.      |
|--|--------------------|--------------------|-------------|
| Ingresos Financieros Netos de Gastos             | 166,6              | 212,2              | 27,4        |
| Intereses abonados a los asegurados              | -112,0             | -119,0             |             |
| <b>Rendimiento Financiero Ordinario Neto</b>     | <b>54,5</b>        | <b>93,2</b>        | <b>70,9</b> |
| <b>Provisión Depr. Inv. y Plusvalías Consol.</b> | <b>2,3</b>         | <b>-0,9</b>        |             |
| <b>Beneficios por Realizaciones</b>              | <b>5,0</b>         | <b>7,0</b>         | <b>40,0</b> |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                      | <b>61,8</b>        | <b>99,3</b>        | <b>60,7</b> |

## V. BALANCE DE SITUACIÓN

(cifras en millones de euros)

| Balance de Situación | 3er. Trim.<br>2005 | 3er. Trim.<br>2006 | %<br>Incremento |
|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------|

### ACTIVO

|  |                |                |             |
|--|----------------|----------------|-------------|
| <b>Activos Intangibles e Inmovilizado</b>              | <b>362,5</b>   | <b>387,9</b>   | <b>7,0</b>  |
| <b>Inversiones</b>                                     | <b>4.963,8</b> | <b>5.542,5</b> | <b>11,7</b> |
| Inversiones Inmobiliarias                              | 146,0          | 137,2          | -6,0        |
| Inversiones Financieras                                | 4.203,3        | 4.862,9        | 15,7        |
| Tesorería  | 614,6          | 542,4          | -11,7       |
| <b>Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas</b> | <b>306,2</b>   | <b>300,7</b>   | <b>-1,8</b> |
| <b>Activos por Impuestos Diferidos</b>                 | <b>18,4</b>    | <b>23,1</b>    | <b>25,5</b> |
| <b>Créditos</b>  | <b>333,1</b>   | <b>300,8</b>   | <b>-9,7</b> |
| <b>Ajustes</b>   | <b>123,4</b>   | <b>121,4</b>   | <b>-1,6</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    | <b>6.107,3</b> | <b>6.676,3</b> | <b>9,3</b>  |

### PASIVO

|   |                |                |              |
|---|----------------|----------------|--------------|
| <b>Patrimonio Neto</b>                          | <b>929,9</b>   | <b>1.287,8</b> | <b>38,5</b>  |
| <b>Provisiones Técnicas</b>                     | <b>4.625,5</b> | <b>4.794,4</b> | <b>3,7</b>   |
| <b>Otras Provisiones</b>                        | <b>14,3</b>    | <b>71,1</b>    | <b>398,1</b> |
| <b>Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido</b> | <b>62,6</b>    | <b>58,3</b>    | <b>-6,8</b>  |
| <b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>          | <b>187,5</b>   | <b>203,1</b>   | <b>8,3</b>   |
| <b>Deudas</b>                                   | <b>273,8</b>   | <b>247,9</b>   | <b>-9,5</b>  |
| <b>Ajustes</b>                                  | <b>13,7</b>    | <b>13,7</b>    | <b>0,1</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                             | <b>6.107,3</b> | <b>6.676,3</b> | <b>9,3</b>   |

## SITUACIÓN PATRIMONIAL

### Variación en el Patrimonio Neto

**E**l patrimonio neto del Grupo Consolidado, calculado de acuerdo con las Normas Internacionales, asciende, al cierre de este tercer trimestre, a **1.287,8 millones de euros**, frente a los 985,6 millones a 31 de diciembre de 2005. El patrimonio atribuido a la sociedad dominante es de 863,8 millones de euros.

En el siguiente cuadro se reflejan los efectos que en el patrimonio neto se han producido como consecuencia de los movimientos habidos durante los primeros nueve meses del ejercicio 2006.

#### MOVIMIENTOS EN EL PATRIMONIO NETO durante el 3er. trimestre 2006

|  |                   |
|--|-------------------|
| PATRIMONIO NETO a 31/12/2005 en NIIF                     | 985,6 MM          |
| (+) Resultados Consolidados 3er. trimestre               | 193,1 MM          |
| (+) Dividendos pagados                                   | -35,0 MM          |
| (+) Movimiento acciones propias                          | -4,2 MM           |
| (+) Variación en los Ajustes por Valoración (Plusvalías) | 16,1 MM           |
| (+)Cambios valoración participación en filiales          | 132,2 MM          |
| <b>TOTAL movimientos en los primeros 9 meses de 2006</b> | <b>302,2 MM</b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO a 30/09/2006 en NIIF</b>        | <b>1.287,8 MM</b> |

### Margen de solvencia

**E**n función del volumen y tipo de negocio, la legislación local española exige a las entidades aseguradoras una cuantía mínima de Patrimonio Propio no Comprometido. Dicho patrimonio está constituido, básicamente, por los capitales propios más plusvalías netas de impuestos.

En el siguiente cuadro se expresa el cálculo del margen de solvencia, calculado en base a los criterios de valoración establecidos en las NIIF.

(cifras en millones de euros)

| Margen de Solvencia  | Diciembre 2005 | 3er. Trim.2006 |
|--|----------------|----------------|
| Patrimonio Propio no Comprometido                          | 1.245,8        | 1.605,5        |
| Cuantía mínima del Margen de Solvencia                     | 321,5          | 330,6          |
| Exceso del Margen de Solvencia                             | 924,3          | 1.274,9        |
| <b>El Patrimonio sobre el mínimo exigido, representa %</b> | <b>387,5%</b>  | <b>485,7%</b>  |

### Provisiones técnicas y cobertura

**L**as provisiones técnicas han alcanzado en el tercer trimestre de 2006 la cifra de **4.794,4 millones de euros**. Una vez deducidas las partidas que establece el Reglamento de Ordenación de Seguros Privados (provisión primas pendientes de cobro y otros), el importe de las **provisiones técnicas a cubrir** es de **4.547,8 millones de euros**.

Los **activos aptos para la cobertura de provisiones** ascienden a **6.165,4 millones de euros**. El **exceso de cobertura** es, por tanto, de **1.608,6 millones de euros**.

Los importes que se indican, están expresados teniendo en cuenta los criterios establecidos en las NIIF.

## FONDOS ADMINISTRADOS



El cierre del tercer trimestre del 2006 la inversión global del Grupo se ha situado en **5.862,2 millones de euros**, frente a los 5.402,4 millones de diciembre de 2005. Incluyendo las inversiones correspondientes a los Planes de Pensiones y a los Fondos de Inversión y las plusvalías no contabilizadas, el volumen total de fondos administrados por el Grupo se ha situado en **6.667,3 millones de euros** frente a los 6.073,9 millones de diciembre de 2005, de acuerdo con el detalle que se especifica en el siguiente cuadro:

(cifras en millones de euros)

| <b>Fondos Administrados</b>                  | <b>Diciembre<br/>2005</b> | <b>3er.<br/>Trim.2006</b> | <b>Variación</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------|
| Inmovilizado Material                        | 271,1                     | 274,4                     | 3,3              |
| Inversiones Inmobiliarias                    | 182,2                     | 182,5                     | 0,3              |
| Inversiones Financieras Disponibles Venta    | 3.462,1                   | 3.788,5                   | 326,4            |
| Inversiones Financieras de Negociación       | 199,0                     | 194,6                     | -4,3             |
| Resto Inversiones Financieras                | 254,3                     | 533,7                     | 279,3            |
| <b>Total Inversiones Financieras</b>         | <b>3.915,4</b>            | <b>4.516,8</b>            | <b>601,4</b>     |
| Inversiones por Cuenta de los Tomadores      | 299,8                     | 346,1                     | 46,3             |
| Tesorería                                    | 733,9                     | 542,4                     | -191,5           |
| <b>Total Inversiones e Inmovil. Material</b> | <b>5.402,4</b>            | <b>5.862,2</b>            | <b>459,8</b>     |
| Plusvalías no contabilizadas                 | 310,5                     | 383,7                     | 73,2             |
| Planes de Pensiones y Fondos de Inversión    | 361,0                     | 421,4                     | 60,4             |
| <b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>            | <b>6.073,9</b>            | <b>6.667,3</b>            | <b>593,4</b>     |

El Grupo viene aplicando, desde inicios del ejercicio 2005, las Normas Internacionales de Información Financiera, y en concreto la NIC 39 que obliga a contabilizar las inversiones financieras a su valor de mercado, situación que se recoge en el cuadro anterior bajo la rubrica de Inversiones Financieras

En relación con el criterio aplicado a las valoraciones de los inmuebles, y de acuerdo con las NIC 16 y 40, el Grupo viene aplicando un criterio sumamente prudente, consistente en mantener la totalidad de los inmuebles a su valor a coste amortizado, sin incorporar, en consecuencia, ninguna plusvalía que, a efectos de la información del cuadro anterior, se incluyen bajo el concepto "Plusvalías no contabilizadas".

## VI. EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

### DATOS BURSÁTILES

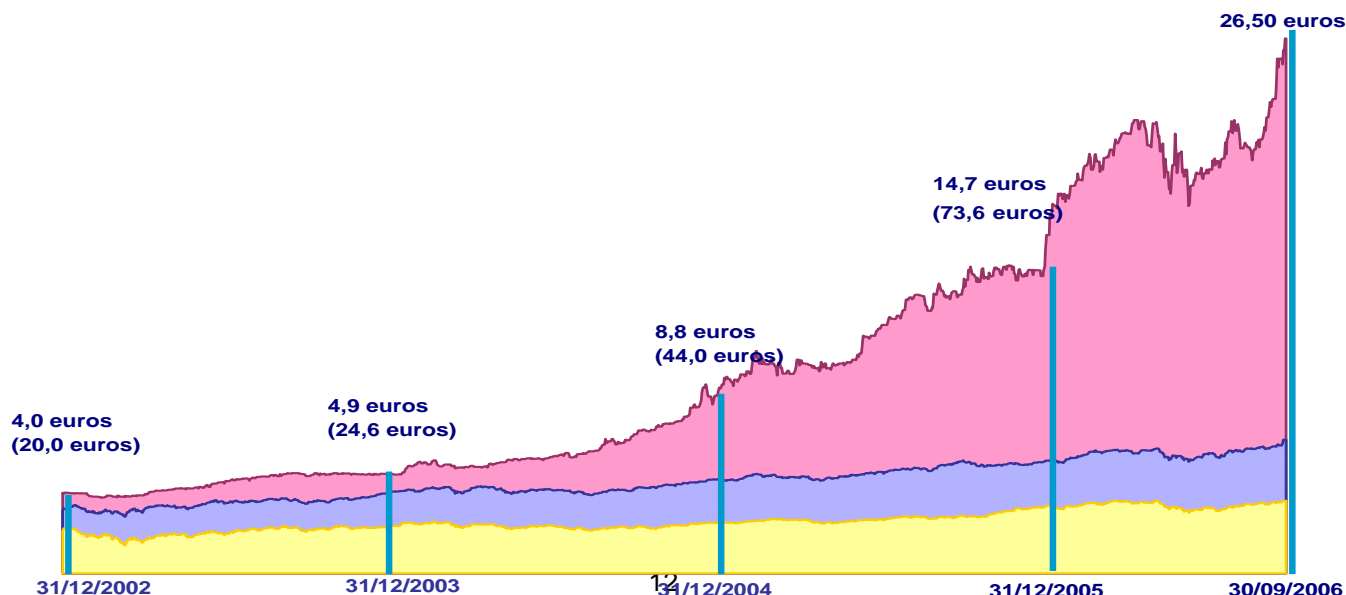
| COTIZACIÓN (euros por acción)   |     |             |                              |
|---|-----|-------------|------------------------------|
| Inicial   | (*) | 14,7        | 1/01/2006                    |
| Mínima  | (*) | 14,7        | 1/01/2006                    |
| Máxima  |     | 26,5        | 29/09/2006                   |
| Actual  |     | 26,5        | 30/09/2006                   |
| Media   |     | 20,7        | 3er. Trimestre               |
| RATIOS BURSÁTILES   |     |             |                              |
| PER (Cotización 31/12/2005 / Beneficio Atribuido por acción)          |     | 12,8        | Ejercicio 2005               |
| PER (Cotización 30/09/2006 / Beneficio Atribuido TAM por acción) (**) |     | 17,8        | 30/09/2006                   |
| Rentabilidad (Dividendo 2005 / precio 2005, %)                        |     | 2,0%        | 31/12/2005                   |
| Pay-Out (Dividendo 2005 / Beneficio Atribuido 2005, %)                |     | 25,5%       | Ejercicio 2005               |
| ÍNDICES DE RENTABILIDAD   |     |             |                              |
| ROE (Beneficios Atribuidos 2005 / Fondos Propios a 31/12/2005, %)     |     | 19,1%       | Ejercicio 2005               |
| ROE (Beneficios Atribuidos TAM 09/2006 / Fondos Propios 09/2006 %)    |     | 20,6%       | 30/09/2006                   |
| OTROS DATOS (en euros)  |     |             |                              |
| Nº Acciones   |     | 120.000.000 | 30/09/2006                   |
| Valor Nominal de la acción  |     | 0,30        | 30/09/2006                   |
| Contratación media diaria (nº acciones)                               |     | 129.961     | del 01/01/2006 al 30/09/2006 |
| Contratación media diaria   |     | 2.660.856   | del 01/01/2006 al 30/09/2006 |
| Dividendo por acción  |     | 0,292       | Ejercicio 2005               |
| Patrimonio Propio no Comprometido por Acción                          |     | 13,4        | 30/09/2006                   |

(\*) Cotización recalculada en base a 120.000.000 de acciones

(\*\*) Beneficio Atribuido TAM: Beneficio atribuido de los 12 últimos meses (desde octubre de 2005 a septiembre de 2006)

### EVOLUCIÓN COMPARATIVA DE LA COTIZACIÓN DEL GRUPO CATALANA OCCIDENTE

- CATALANA OCCIDENTE
- IBEX 35
- DOW JONES EUROPE STOXX INSURANCE



## RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA (euros por acción)

Durante los ejercicios 2005 y 2006 se han realizado los siguientes pagos de dividendos, que en consonancia con la metodología de ejercicios anteriores, se corresponden con los resultados de 2005.

|                                     | <b>DIVIDENDOS PAGADOS</b> |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Julio 2005                          | 0,056 €                   |
| Octubre 2005                        | 0,056 €                   |
| Febrero 2006                        | 0,056 €                   |
| Mayo 2006                           | 0,124 €                   |
| <b>TOTAL - DIVIDENDO POR ACCIÓN</b> | <b>0,292 €</b>            |
| <b>DIVIDENDO TOTAL</b>              | <b>35.040.000 €</b>       |

Durante el ejercicio 2006 se ha realizado el pago de dos dividendos a cuenta de los resultados del propio ejercicio 2006, ambos de 0,076 euros por acción, lo que representa un incremento del 35,7%, habiéndose abonado el primero en julio y el segundo en octubre, con posterioridad, este último, al cierre del presente informe trimestral.