

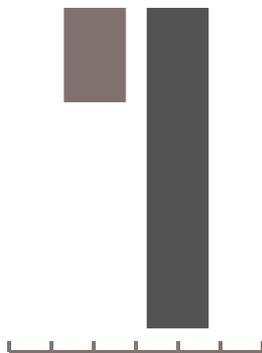
Índice

- 01 Claves del periodo
- 02 Información 9M2022
 - Cuenta de resultados
 - Capital, inversiones y solvencia
- 03 Calendario y anexos



@gco_news

Presentación basada en los datos del informe 9M2022 publicado el 27/10/2022



Claves del periodo

Principales magnitudes



Entorno económico y sectorial



8,5% Volumen de negocio
19,3% Resultado atribuido



Adquisición Mémora
387,5M€ precio



+7,5% Remuneración al accionista
de los dos primeros dividendos del ejercicio 2022

Entorno económico global

El conflicto Rusia – Ucrania desacelera las perspectivas económicas a medida que la inflación se sitúa en máximos



Global

PIB -3,1% 20 +6,0% 21 +3,2% 22e +2,7% 23e

Estados Unidos

PIB -3,4% 20 +5,7% 21 +1,6% 22e +1,0% 23e

Eurozona

PIB -6,4% 20 +5,2% 21 +3,1% 22e +0,5% 23e

España

PIB -10,8% 20 +5,1% 21 +4,3% 22e +1,2% 23e

Economías emergentes y en desarrollo de Asia

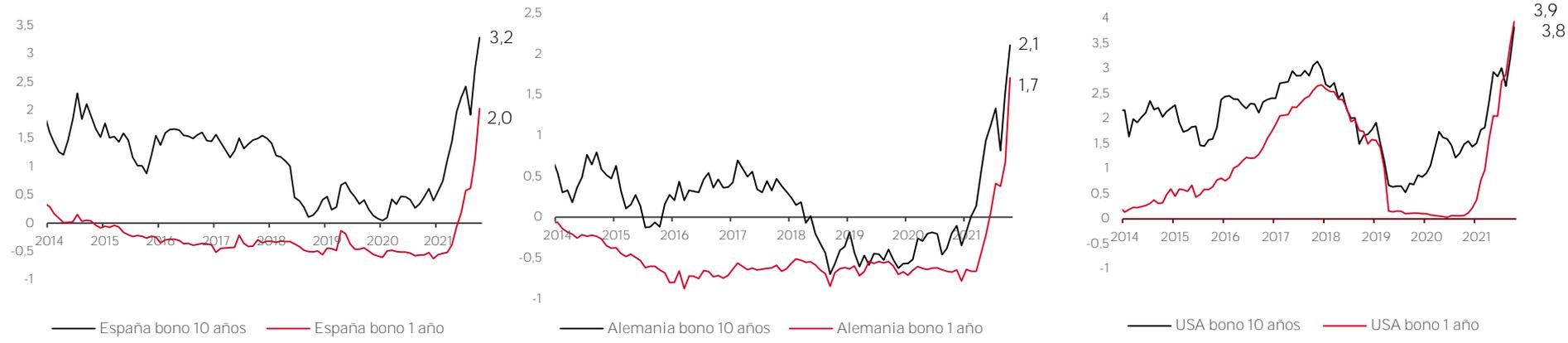
PIB -0,9% 20 +7,2% 21 +4,4% 22e +4,9% 23e

Latam

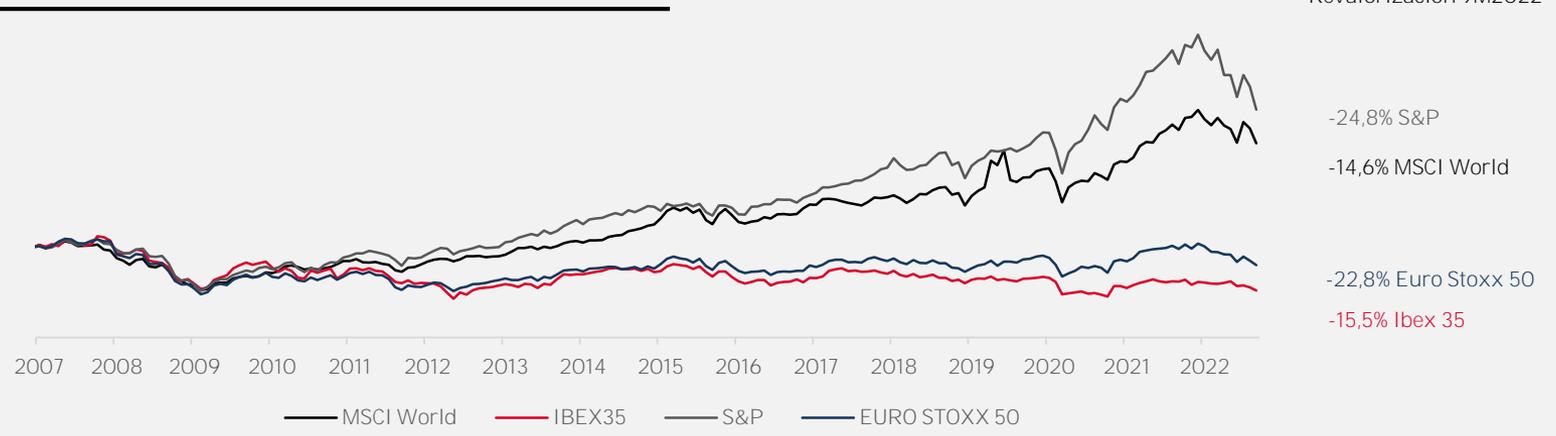
PIB -6,9% 20 +6,9% 21 +3,5% 22e +1,7% 23e

Mercados financieros

Tipos de interés al alza



Bolsas

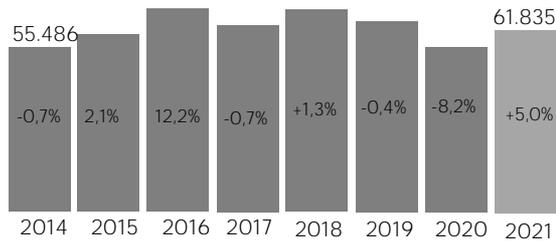


Fuente: Bloomberg. Actualizado octubre 2022

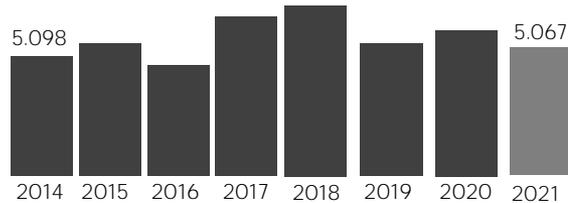
El sector asegurador en España

El sector asegurador en España crece un 5,7% en facturación, tanto por las primas de no vida como por las primas de vida

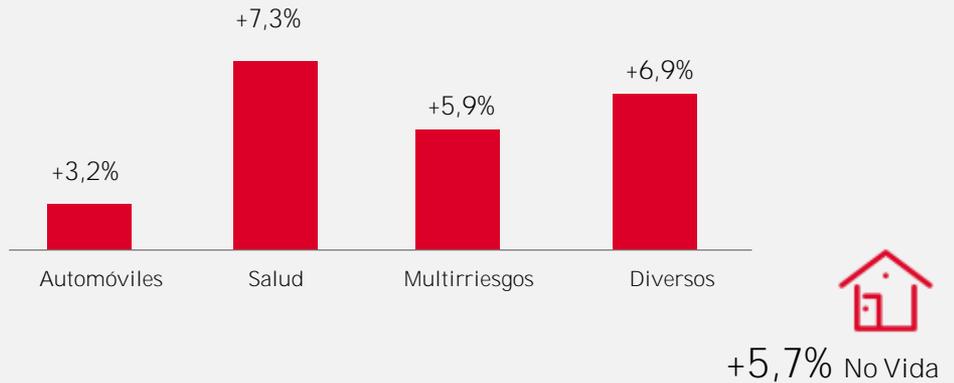
Primas (M€)



Resultado cuenta técnica



Primas sector asegurador 9M2022: +5,7%



Fuente: ICEA cierre septiembre 2022

Principales magnitudes



Entorno económico y sectorial



+8,5% Volumen de negocio
+19,3% Resultado atribuido



Adquisición Mémora
387,5M€ precio



+7,5% Remuneración al accionista
de los dos primeros dividendos del ejercicio 2022

Grupo Catalana Occidente en 9M2022

(cifras en millones de euros)

Ingresos	9M2021	9M2022	% Var. 21-22
Negocio tradicional	2.123,2	2.153,8	1,4%
Primas recurrentes	1.883,1	1.985,2	5,4%
Primas únicas vida	240,1	168,6	-29,8%
Negocio del seguro de crédito	1.597,4	1.882,2	17,8%
Volumen de negocio	3.720,6	4.036,0	8,5%

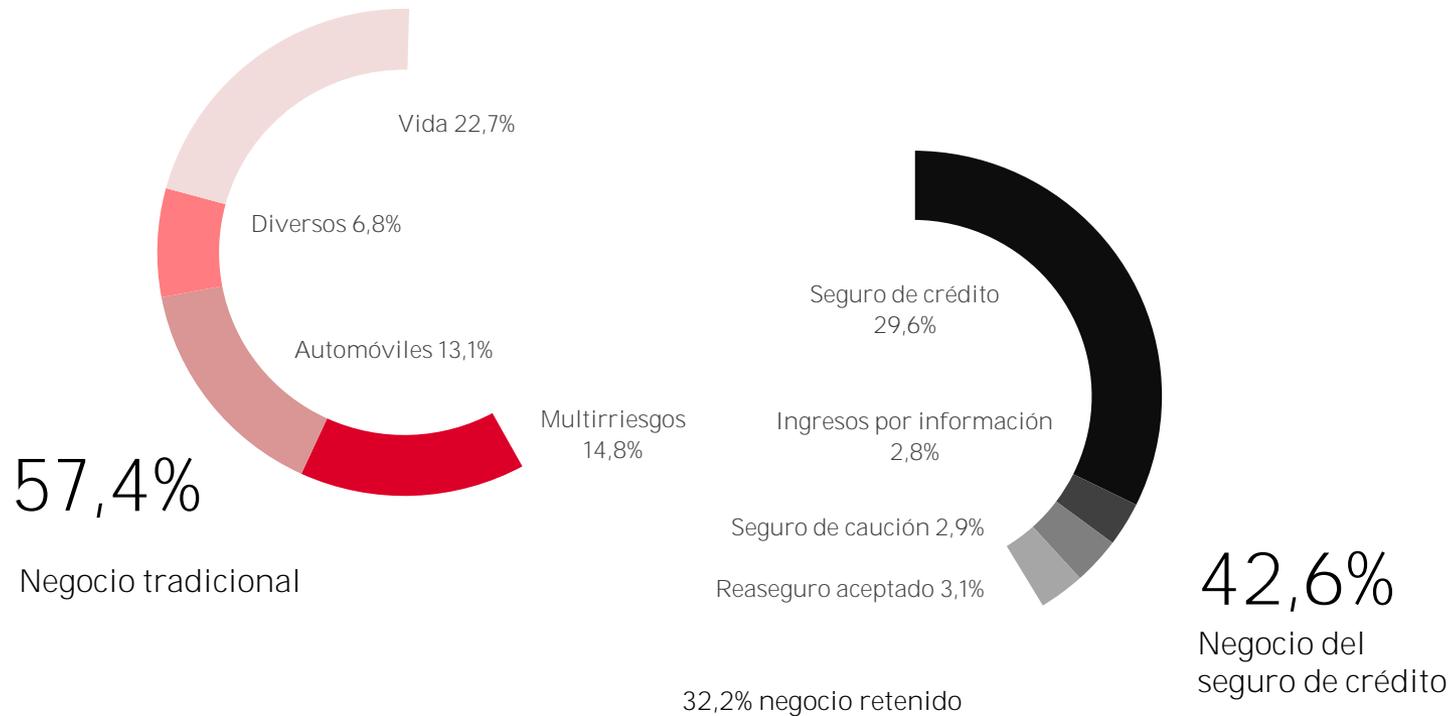
(cifras en millones de euros)

Resultados	9M2021	9M2022	% Var. 21-22
Resultado ordinario del negocio tradicional	202,4	203,2	0,4%
Resultado ordinario del negocio seguro de crédito	175,5	275,9	57,2%
Resultado no ordinario	14,3	-2,5	
Resultado consolidado	392,2	476,5	21,5%
Resultado atribuido	361,0	430,6	19,3%

Diversificación Grupo Catalana Occidente 12M2021



Cartera equilibrada, oferta completa



Presencia global

4^o Mayor grupo
asegurador en España

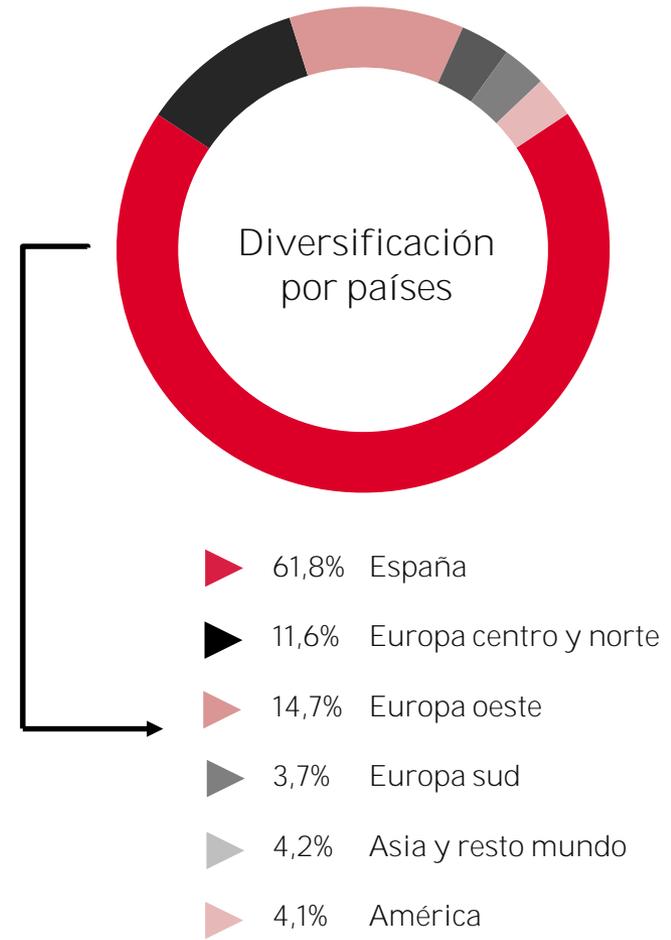


2^o Mayor grupo
de seguro de crédito en el mundo



50 países

1.500 oficinas



Sostenibilidad



Grupo Catalana Occidente está adherido a los Principios del Pacto Mundial y está comprometido con los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Además, el Grupo es signatario de los Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI) y de los Principios para la Inversión Responsable (PRI).

En 2022, Grupo Catalana Occidente dio un paso más en su estrategia de sostenibilidad y se ha unido a la Alianza de Aseguradoras por Cero Emisiones Netas (Net-Zero Insurance Alliance).

Calificación externa de sostenibilidad

El Grupo tiene una calificación de riesgo ESG de 15,5, considerándose de riesgo bajo de experimentar impactos financieros materiales relacionados con los factores ESG. Esta calificación sitúa al Grupo entre las primeras 15 compañías con mejor rating ESG en el ranking del sector asegurador de Sustainalytics, en el que figuran más de 300 compañías de seguros.



Para más información, consultar la Memoria de Sostenibilidad – Estado de Información No Financiera 2021 de Grupo Catalana Occidente, disponible en la web del Grupo.

Principales magnitudes



Entorno económico y sectorial



Adquisición Mémora

387,5M€ precio



+8,5% Volumen de negocio
+19,3% Resultado atribuido



+7,5% Remuneración al accionista
De los dos primeros dividendos del ejercicio 2022

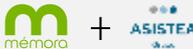
Adquisición del 100% de Grupo Mémora



Grupo Catalana Occidente alcanzó con fecha 29 de julio de 2022 un acuerdo para la adquisición del 100% de Grupo Mémora que pertenece desde julio de 2017 al fondo de pensiones Ontario Teacher´s (OTPP):

Mémora es el primer grupo de la Península Ibérica en la organización de servicios funerarios, y en la gestión de tanatorios, cementerios y crematorios con presencia en 21 provincias y en Portugal. Fuerte crecimiento del negocio principalmente por adquisiciones de compañías.

Principales magnitudes

	 2019 2020 2021			 2019 2020 2021			 2019 2020 2021		
	Facturación	165.742	184.347	188.530	24.550	28.648	28.395	190.292	212.995
EBITDA	46.375	49.882	47.057	3.743	5.595	6.259	50.118	55.477	53.316

Fuente Mémora: cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Miles de €

Sentido estratégico operación

- Negocio estable
- Complementariedad geográfica
- Obtención del liderazgo de mercado
- Obtención de sinergias adicionales por integración de negocios

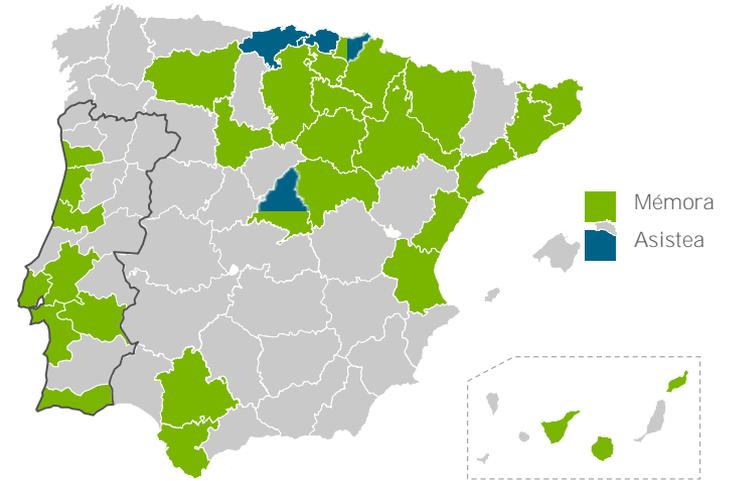
La operación se completará una vez se hayan obtenido las aprobaciones necesarias de la autoridad de competencia española (obtenida la aprobación de la autoridad de competencia portuguesa en septiembre 2022).

Adquisición del 100% de Grupo Mémora



Fuente Mémora: informe integrado 2021 Mémora

MÉMORA + ASISTEA



387,5 M€ Precio*

Enterprise Value en el entorno de los 600M€

*Precio final de la adquisición sujeto a determinados ajustes financieros

Principales magnitudes



Entorno económico y sectorial



+8,5% Volumen de negocio
+19,3% Resultado atribuido



Adquisición Mémora
387,5M€ precio



+7,5% Remuneración al accionista
de los dos primeros dividendos del ejercicio 2022

Evolución de la cotización

La acción de Grupo Catalana Occidente cierra el mes de septiembre de 2022 en 25,7€/a

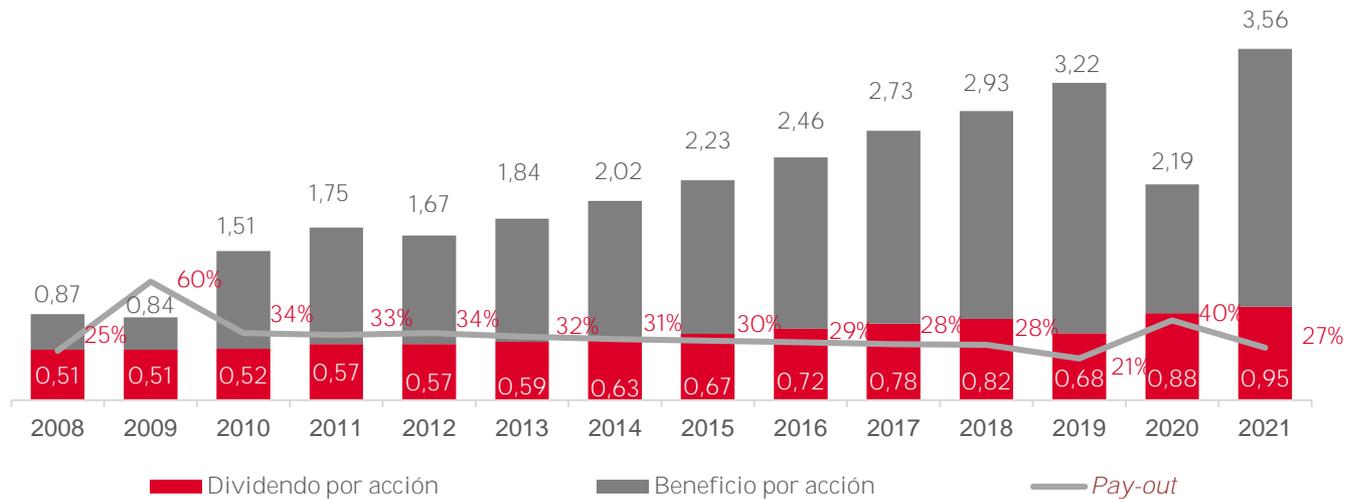


Rentabilidad (YTD)	2020	2021	9M2022	TACC 2002 -9M22
GCO	-6,42%	2,92%	-14,50%	10,96%
Ibex 35	-15,45%	7,93%	-15,46%	1,07%
EuroStoxx Insurance	-19,04%	17,08%	-14,73%	3,02%

* Tasa anual de crecimiento compuesto

Aumento del 7,5% de los dos primeros dividendos del ejercicio 2022

El comportamiento histórico de la distribución de dividendo demuestra el claro compromiso del Grupo con la retribución al accionista.



Jul. 2021
20,00M€

Oct. 2021
20,00M€

Feb. 2022
20,00M€

May. 2022
53,55M€

Dividendos ejercicio 2021
113,57M€ total

Jul. 2022
21,50M€

Oct. 2022
21,50M€



Información 9M2022



Información 9M2022

Cuenta de resultados

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Capital, inversiones y solvencia

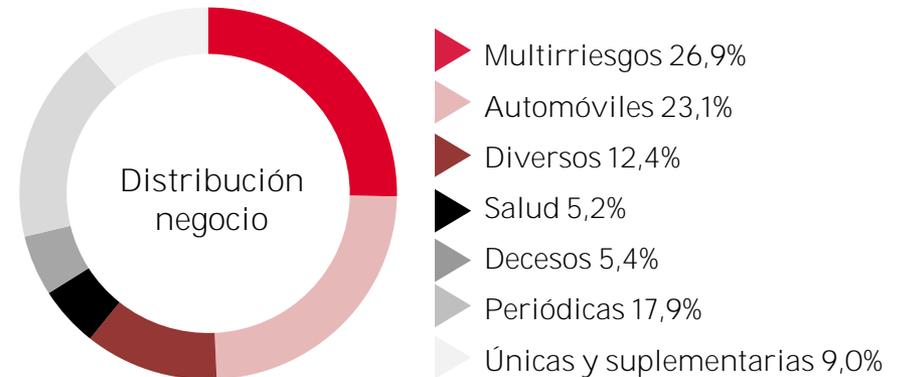
Negocio tradicional

+5,4% 1.985,2M€
Primas recurrentes

90,3% +2,3p.p
Ratio combinado

-4,6% 204,1M€
Resultado técnico

+0,4% 203,2M€
Resultado ordinario



Positiva evolución de las primas facturadas recurrentes con un crecimiento del 5,4%. Destaca el incremento del 7,4% en multirriesgos y el 8,3% en diversos

Negocio tradicional. Multirriesgos



Primas
facturadas

+7,4%

Ratio
combinado

91,6%

(cifras en millones de euros)

Multirriesgos	9M2021	9M2022	% var. 21-22	12M2021
Primas facturadas	539,9	580,0	7,4%	721,8
% Coste técnico	56,1%	58,2%	2,1	56,2%
% Comisiones	21,1%	21,1%	0,0	21,0%
% Gastos	12,9%	12,2%	-0,7	12,9%
% Ratio combinado	90,1%	91,6%	1,5	90,1%
Resultado técnico después de gastos	52,0	46,7	-10,2%	69,9
% s/primas adquiridas	9,9%	8,4%		9,9%
Primas adquiridas	523,4	555,9	6,2%	705,3

Negocio tradicional. Automóviles



Primas
facturadas

+2,5%

Ratio
combinado

92,6%

(cifras en millones de euros)

Automóviles	9M2021	9M2022	% var. 21-22	12M2021
Primas facturadas	480,9	493,0	2,5%	641,1
% Coste técnico	63,3%	68,5%	5,2	65,3%
% Comisiones	11,3%	11,3%	0,0	11,2%
% Gastos	12,8%	12,8%	0,0	12,7%
% Ratio combinado	87,4%	92,6%	5,2	89,3%
Resultado técnico después de gastos	61,5	36,0	-41,5%	69,6
% s/primas adquiridas	12,6%	7,4%		10,7%
Primas adquiridas	486,6	484,0	-0,5%	650,4

Negocio tradicional. Diversos



Primas
facturadas

+8,3%

Ratio
combinado

83,3%

(cifras en millones de euros)

Diversos	9M2021	9M2022	% var. 21-22	12M2021
Primas facturadas	251,1	272,0	8,3%	330,8
% Coste técnico	51,9%	49,3%	-2,6	52,3%
% Comisiones	18,5%	19,8%	1,3	19,9%
% Gastos	14,7%	14,2%	-0,5	13,4%
% Ratio combinado	85,2%	83,3%	-1,9	85,5%
Resultado técnico después de gastos	35,3	42,4	20,1%	46,2
% s/primas adquiridas	15,0%	16,7%		14,5%
Primas adquiridas	235,7	253,6	7,6%	318,9

Negocio tradicional. Vida



Primas
recurrentes

+4,7%

Ratio
Combinado decesos

79,9%

Ratio
Combinado salud

84,1%

(cifras en millones de euros)

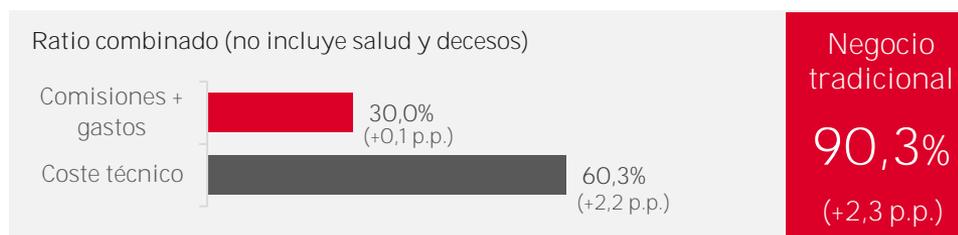
Vida	9M2021	9M2022	% var. 21-22	12M2021
Facturación de seguros de vida	851,3	808,8	-5,0%	1.107,3
Salud	133,3	136,3	2,3%	145,0
Decesos	110,5	115,9	4,9%	147,5
Primas periódicas	367,4	388,0	5,6%	487,1
Primas únicas	240,1	168,6	-29,8%	327,7
Aportaciones a planes de pensiones	11,0	34,3		61,0
Aportaciones netas a fondos inversión	3,5	-3,7		3,0
Resultado técnico después de gastos	65,3	79,0	21,0%	72,9
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>8,0%</i>	<i>10,2%</i>		<i>6,6%</i>
Resultado técnico-financiero	87,7	111,3	26,9%	98,6
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>10,7%</i>	<i>14,4%</i>		<i>8,9%</i>
Primas adquiridas	816,9	771,6	-5,5%	1.107,3
Ratio combinado Salud	82,5%	84,1%	1,6	93,1%
Ratio combinado Decesos	80,4%	79,9%	-0,5	84,3%

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional	9M2021	9M2022	% var. 21-22	12M2021
Primas facturadas	2.123,2	2.153,8	1,4%	2.801,0
Primas ex-únicas de vida	1.883,1	1.985,2	5,4%	2.473,2
Resultado técnico después de gastos	214,0	204,1	-4,6%	258,7
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>10,4%</i>	<i>9,9%</i>		<i>9,3%</i>
Resultado financiero	49,4	61,8	25,1%	59,9
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>2,4%</i>	<i>3,0%</i>		<i>2,2%</i>
Resultado no técnico	-13,1	-14,8		-18,4
Act. complementaria N. funerario	3,7	4,9	32,4%	5,2
Impuesto sobre sociedades	-51,8	-52,7		-61,1
Resultado ordinario	202,4	203,2	0,4%	244,2
Resultado no ordinario	9,9	1,3		-12,44
Resultado total	212,3	204,5	-3,7%	231,8
Primas adquiridas	2.062,6	2.065,1	0,1%	2.781,9

Ratio combinado





Información 9M2022

Cuenta de resultados

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Capital, inversiones y solvencia

Negocio seguro de crédito

+18,4% 1.669,4M€
Primas adquiridas

69,9% -10,3p.p
Ratio combinado bruto

+57,2% 331,5M€
Resultado técnico

+57,2% 275,9M€
Resultado ordinario

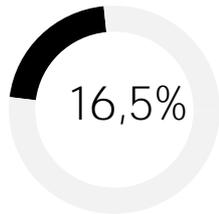


Una vez cerrado el ejercicio 2021 con un nivel prudente de provisiones que se sigue manteniendo a cierre del tercer trimestre, la entrada de siniestros sigue situándose por debajo del periodo pre-pandemia.

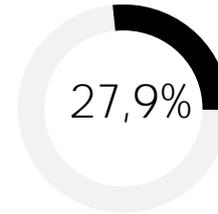
Negocio seguro de crédito

1.669,4M€ **+18,4%**

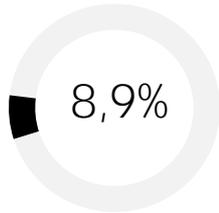
Primas adquiridas



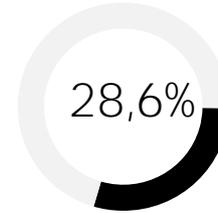
España y Portugal
Primas adquiridas: 275,1M€
Variación: +9,4%



Europa centro y norte
Primas adquiridas: 464,9M€
Variación +17,1%



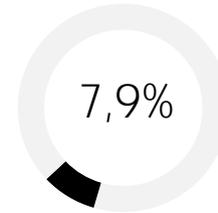
América
Primas adquiridas: 149,0M€
Variación +48,0%



Europa oeste
Primas adquiridas: 477,2M€
Variación +13,5%



Asia y resto del mundo
Primas adquiridas: 171,7M€
Variación +31,9%



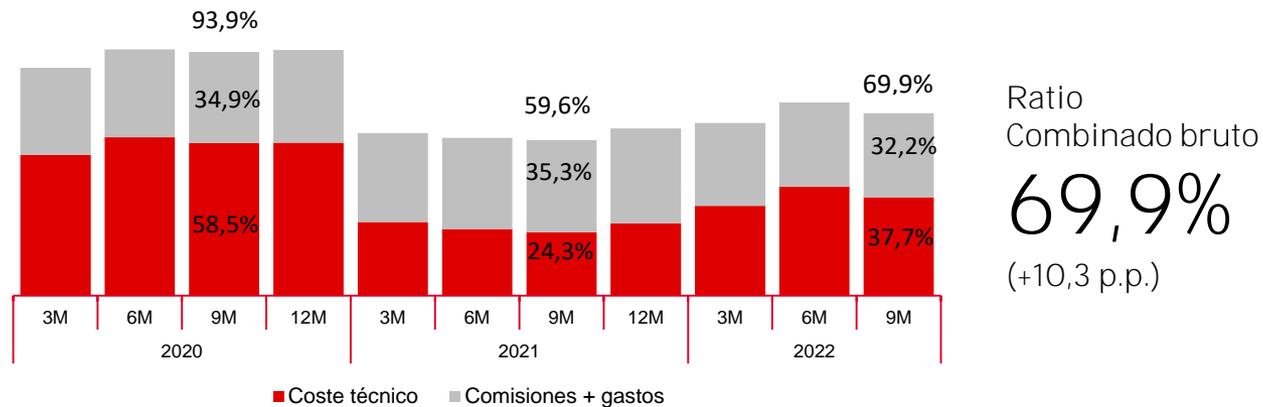
Europa sur
Primas adquiridas: 131,5M€
Variación +18,8%

1.784,6M€ **+17,4%**

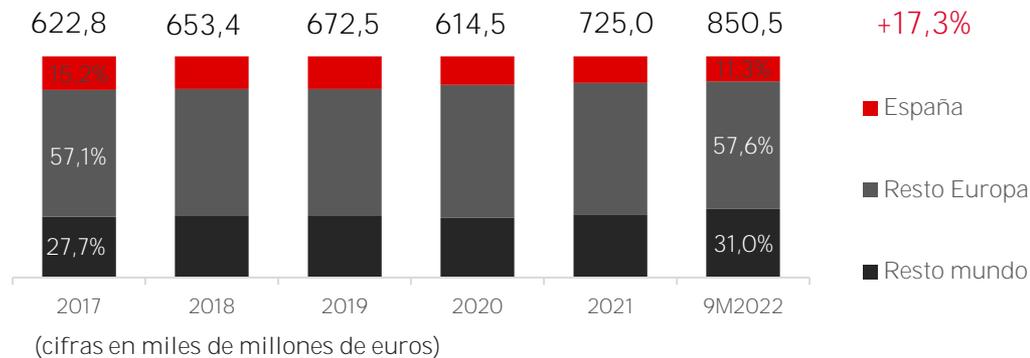
Primas adquiridas y servicios información

Negocio seguro de crédito

Evolución del ratio combinado bruto



Evolución de la exposición al riesgo (TPE)



Negocio seguro de crédito

(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	9M2021	9M2022	% var. 21-22	12M2021
Primas adquiridas	1.410,1	1.669,4	18,4%	1.900,3
Ingresos de información	109,7	115,2	5,0%	135,6
Total ingresos	1.519,8	1.784,6	17,4%	2.035,9
Resultado técnico después gastos	614,1	536,4	-12,7%	729,5
<i>% s/ingresos</i>	40,4%	30,1%		35,8%
Resultado de reaseguro	-403,2	-204,9	-49,2%	-419,8
<i>Ratio cesión del reaseguro</i>	53,5%	37,0%		49,7%
Resultado técnico neto	210,9	331,5	57,2%	309,7
<i>% s/ingresos</i>	13,9%	18,6%		15,2%
Resultado financiero	10,1	21,3	110,9%	17,7
<i>% s/ingresos</i>	0,7%	1,2%		0,9%
Resultado act. complementarias	9,8	7,1	-27,6%	9,9
Impuesto sobre sociedades	-52,0	-81,0		-90,0
Ajustes	-3,2	-3,0		-4,7
Resultado ordinario	175,5	275,9	57,2%	241,8
Resultado no ordinario	4,4	-3,9		-5,3
Resultado total del negocio	179,9	272,0	51,2%	236,5



Información 9M2022

Cuenta de resultados

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Capital, inversiones y solvencia

Fortaleza financiera

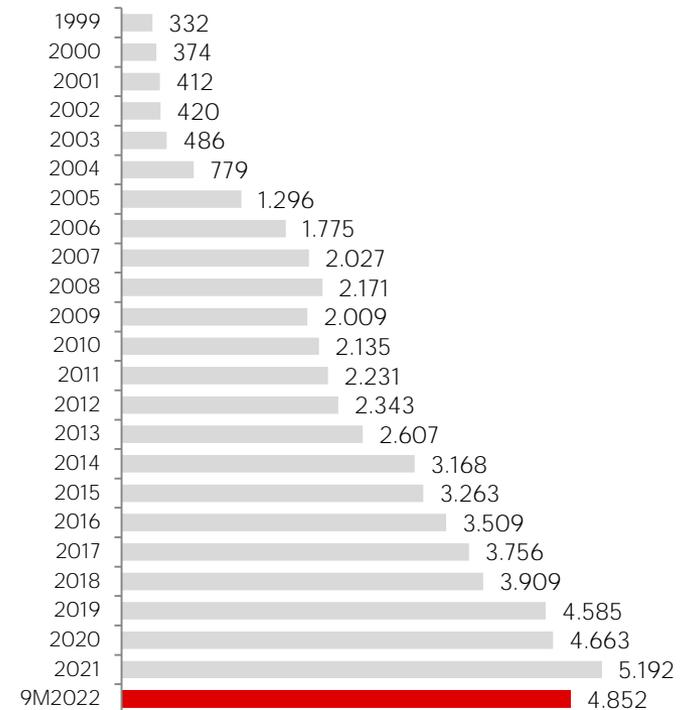


A cierre de septiembre de 2022 el capital del Grupo se ha reducido un 6,5%

(cifras en millones de euros)

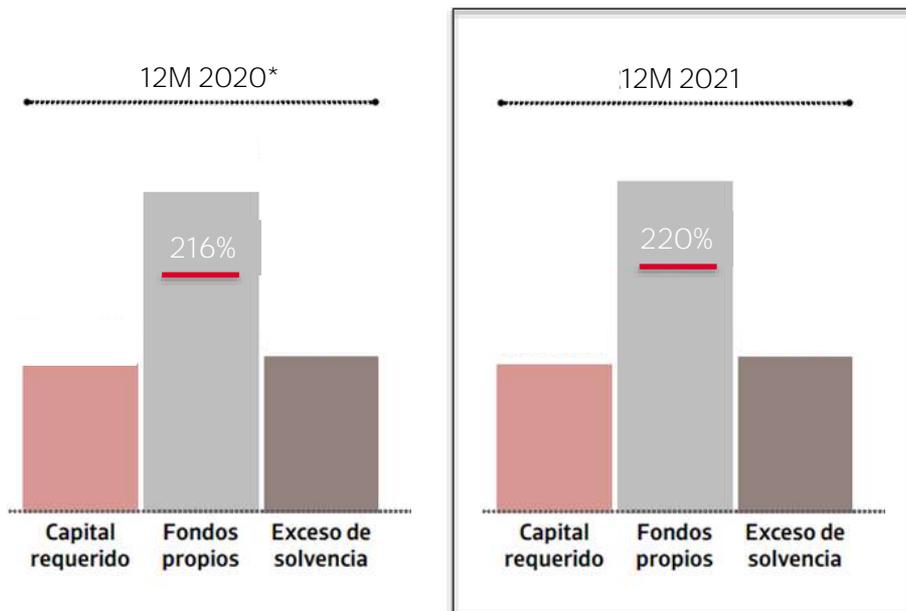
Recursos permanentes a 31/12/2021	4.667,7
Recursos permanentes valor mercado 31/12/2021	5.191,5
Patrimonio neto a 01/01/2022	4.472,8
(+) Resultados consolidados	476,5
(+) Dividendos pagados	-116,6
(+) Variación de ajustes por valoración	-711,1
(+) Otras variaciones	3,9
Total movimientos	-347,3
Total patrimonio neto a 30/09/2022	4.125,6
Deuda subordinada	195,0
Recursos permanentes a 30/09/2022	4.320,6
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	531,6
Recursos permanentes valor mercado 30/09/2022	4.852,2

-6,5%



Sólida posición de solvencia: 220% a cierre de 2021

Grupo Catalana Occidente tiene una posición financiera y de solvencia sólida para resistir situaciones adversas



* Dato con transitoria de provisiones técnicas y con modelo interno parcial.

El ratio de solvencia II se mantiene en entornos del 160%, incluso en escenarios adversos.

Los fondos propios son de elevada calidad (95% de tier1).



Presentación del informe sobre la situación financiera y de solvencia

Abril: entidades Grupo

Mayo: Grupo Catalana Occidente

Calificación crediticia

Los ratings de A y A2, otorgados por AM Best y Moody's respectivamente, reflejan la solidez del balance, el buen modelo de negocio, los excelentes resultados operativos y la apropiada capitalización del Grupo gracias a la generación interna de capital de las entidades.

A.M. Best

“A”

Rating entidades operativas del Grupo

Destaca la prudencia en la suscripción, que se refleja en una positiva trayectoria de resultados operativos, con un excelente ratio combinado y un elevado retorno sobre el capital (ROE)

Moody's

“A2”

Rating entidades operativas del negocio de seguro de crédito

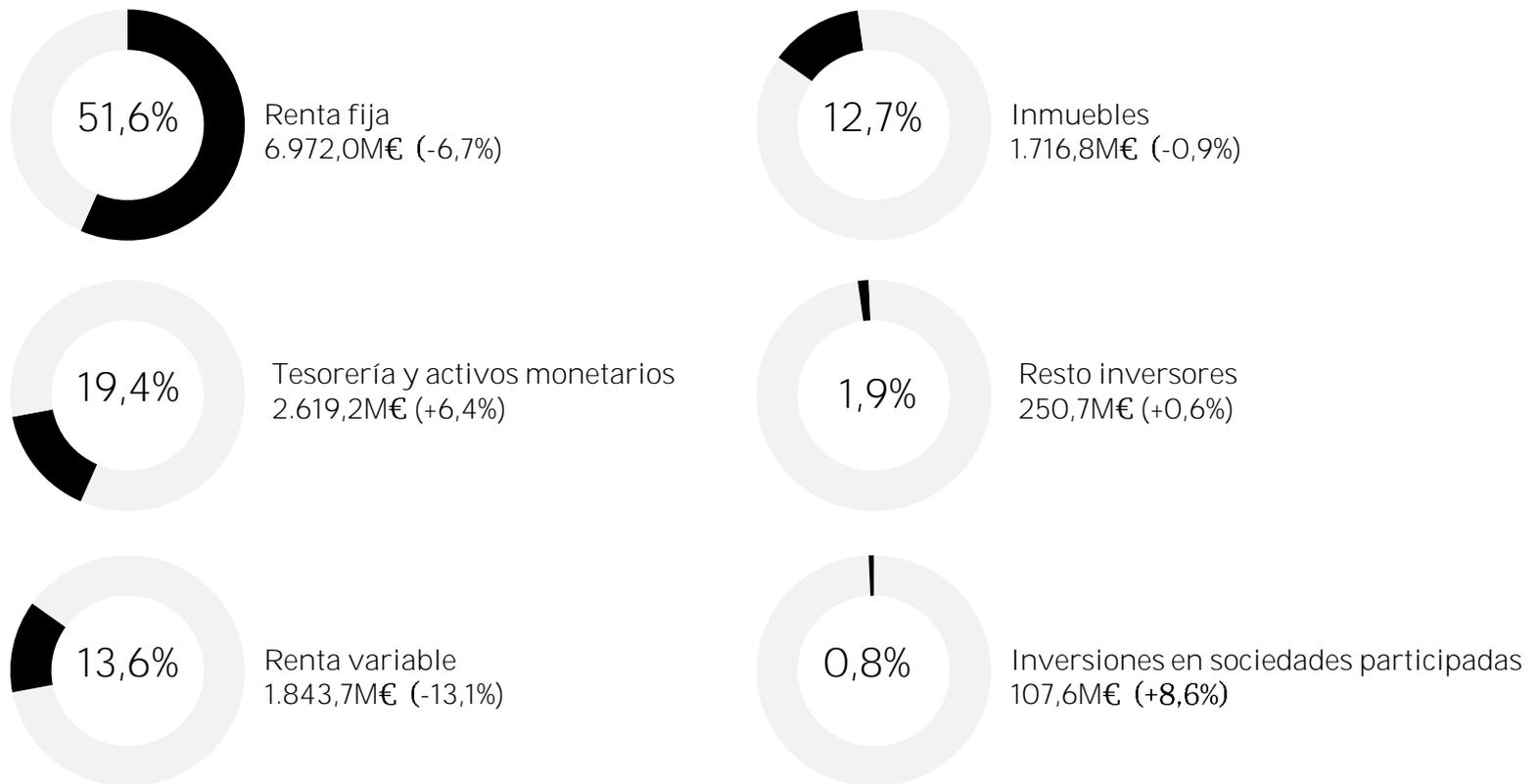
Destaca la fuerte posición competitiva, la sólida capitalización, el bajo apalancamiento financiero y la conservadora cartera de inversiones.

Inversiones

El Grupo invierte en activos tradicionales a través de una gestión prudente y diversificada

14.962,8 M€

(-4,8% respecto a los fondos administrados al cierre de 2021)





Calendario y anexos

Calendario

Relaciones con analistas e inversores

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	25 Resultados 12M2021		28 Resultados 3M2022			28 Resultados 6M2022			27 Resultados 9M2022		
	26 Presentación Resultados 12M2021 11.30		29 Presentación Resultados 3M2022 12.30			28 Presentación Resultados 6M2022 16.30			27 Presentación Resultados 9M2022 16.30		
			28 Junta General de accionistas								
	Dividendo a cuenta 2021			Dividendo a cuenta 2021		Dividendo a cuenta 2022			Dividendo a cuenta 2022		

Contacto

Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34915661302

<https://www.grupocatalanaoccidente.com/accionistas-e-inversores>



@gco_news

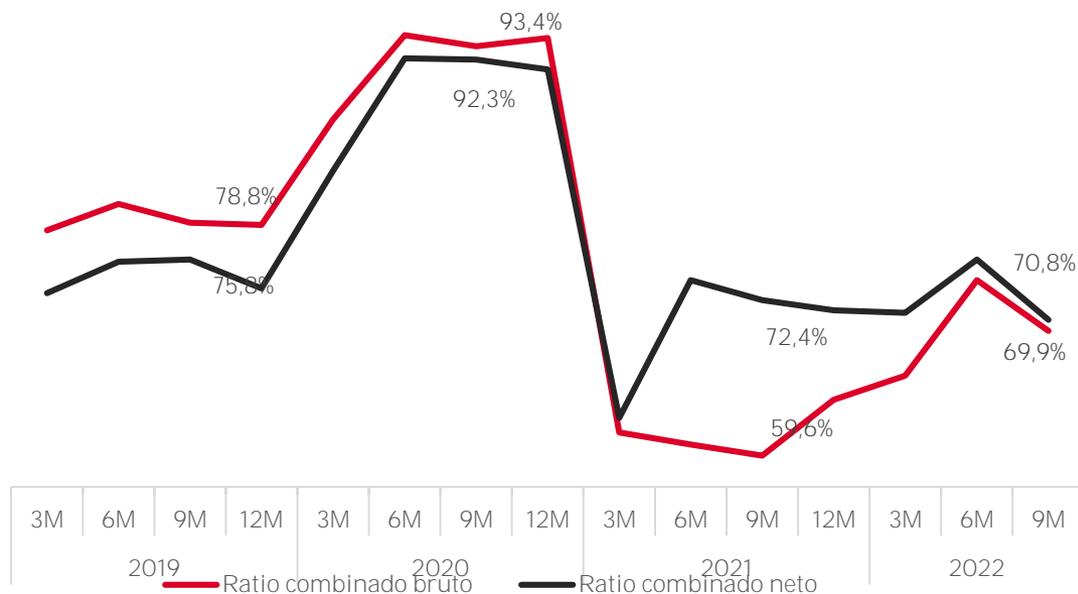
Cuenta de resultados

Cuenta de resultados	(cifras en millones de euros)			
	9M2021	9M2022	% Var. 21-22	12M2021
Primas	3.610,9	3.920,8	8,6%	4.746,9
Ingresos por información	109,7	115,2	5,0%	135,6
Volumen de negocio	3.720,6	4.036,0	8,5%	4.882,5
Coste técnico	2.133,0	2.236,4	4,8%	2.850,3
% s/ total ingresos netos	59,5%	58,1%		59,2%
Comisiones	438,1	488,3	11,5%	594,9
% s/ total ingresos netos	12,2%	12,7%		12,3%
Gastos	588,4	592,4	0,7%	843,2
% s/ total ingresos netos	16,4%	15,4%		17,5%
Resultado técnico después de gastos	422,8	532,5	25,9%	529,4
% s/ total ingresos netos	11,8%	13,8%		11,0%
Resultado financiero	76,3	67,2		97,0
% s/ total ingresos netos	2,1%	1,9%		2,0%
Resultado cuenta no técnica no financiera	-22,2	-5,4		-34,2
<i>% s/total de ingresos netos</i>	-0,6%	-0,2%		-0,7%
Resultado act. Complet. seguro crédito y negocio funerario	13,5	11,9		15,1
<i>% s/total de ingresos netos</i>	0,4%	0,3%		0,3%
Resultado antes de impuestos	490,4	606,3	23,6%	607,3
% s/ total ingresos netos	13,7%	15,7%		12,6%
Impuestos	98,2	129,8		139,0
<i>% impuestos</i>	20,0%	21,4%		22,9%
Resultado consolidado	392,2	476,5	21,5%	468,3
Resultado atribuido a minoritarios	31,2	46,0		41,1
Resultado atribuido	361,0	430,6	19,3%	427,2
% s/ total ingresos netos	10,1%	11,2%		8,9%

Negocio seguro de crédito

Evolución del ratio combinado bruto

Desglose ratio combinado	9M2021	9M2022	% Var. 21-22	12M2021
% Coste técnico bruto	24,3%	37,7%	13,4	27,8%
% Comisiones + gastos bruto	35,3%	32,2%	-3,1	36,3%
% Ratio combinado bruto	59,6%	69,9%	10,3	64,2%
% Coste técnico neto	39,3%	40,6%	1,3	37,3%
% Comisiones + gastos neto	33,2%	30,2%	-3,0	34,3%
% Ratio combinado neto	72,4%	70,8%	-1,6	71,6%



Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

	2018	2019	2020	2021	9M2022	% Var. 21-22	% total
España y Portugal	99.453	98.739	79.231	86.970	96.480	10,9%	11,3%
Alemania	90.599	93.024	93.568	108.235	122.437	13,1%	14,4%
Australia y Asia	92.222	95.595	84.153	101.050	122.794	21,5%	14,4%
América	75.773	81.269	71.765	94.039	126.588	34,6%	14,9%
Europa del Este	63.935	68.595	64.630	77.682	85.994	10,7%	10,1%
Reino Unido	44.989	51.019	46.339	56.511	64.193	13,6%	7,5%
Francia	51.866	48.407	45.239	50.601	58.224	15,1%	6,8%
Italia	44.263	43.661	42.001	50.352	58.993	17,2%	6,9%
Países Nórdicos y Bálticos	30.525	31.748	30.779	35.311	40.683	15,2%	4,8%
Países Bajos	29.650	30.392	29.875	33.204	38.177	15,0%	4,5%
Bélgica y Luxemburgo	17.285	17.444	16.959	19.155	21.354	11,5%	2,5%
Resto del mundo	12.842	12.627	10.011	11.934	14.544	21,9%	1,7%
Total	653.404	672.520	614.549	725.043	850.462	17,3%	100,0%

Negocio seguro de crédito - TPE

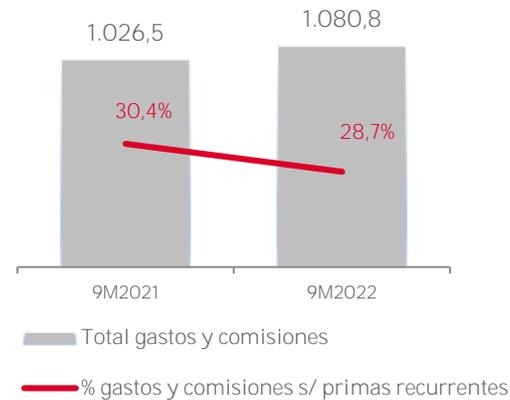
(cifras en millones de euros)

	2018	2019	2020	2021	9M2022	% Var. 21-22	% s/ total
Electrónica	77.433	82.858	73.189	90.137	105.656	17,2%	12,4%
Productos químicos	86.479	87.466	82.804	99.390	118.951	19,7%	14,0%
De consumo duraderos	69.881	73.145	69.071	81.697	91.574	12,1%	10,8%
Metales	68.424	72.285	61.597	78.757	94.245	19,7%	11,1%
Comida	63.001	64.587	63.860	71.101	80.790	13,6%	9,5%
Transporte	60.461	61.128	53.098	61.673	74.446	20,7%	8,8%
Construcción	49.773	51.495	47.072	53.451	61.783	15,6%	7,3%
Máquinas	39.972	41.225	39.635	46.328	54.602	17,9%	6,4%
Agricultura	33.876	33.954	29.845	34.441	39.623	15,0%	4,7%
Materiales de Construcción	28.359	29.389	29.345	34.801	41.303	18,7%	4,9%
Servicios	27.837	27.109	23.346	25.211	29.287	16,2%	3,4%
Textiles	20.324	19.660	15.404	16.987	19.715	16,1%	2,3%
Papel	14.525	15.065	13.151	15.572	19.085	22,6%	2,2%
Finanzas	13.058	13.156	13.131	15.497	19.400	25,2%	2,3%
Total	653.404	672.520	614.549	725.043	850.462	17,3%	100,0%

Gastos generales y comisiones

(cifras en millones de euros)

Gastos y comisiones	9M2021	9M2022	% Var. 21-22	12M2021
Negocio tradicional	233,3	233,1	-0,1%	310,5
Negocio seguro de crédito	352,0	355,3	0,9%	492,4
Gastos no ordinarios	3,1	4,1		40,3
Total gastos	588,4	592,4	0,7%	843,2
Comisiones	438,1	488,3	11,5%	594,9
Total gastos y comisiones	1.026,5	1.080,8	5,3%	1.438,1
% gastos y comisiones s/ primas recurrentes	30,4%	28,7%		31,6%



Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

Resultado financiero	9M2021	9M2022	% Var. 21-22	12M2021
Ingresos financieros netos de gastos	144,2	151,2		187,0
Diferencias de cambio	-0,5	-1,6		-0,7
Sociedades filiales	1,7	1,4		2,2
Intereses aplicados a vida	-95,9	-89,3		-128,7
Resultado financiero ordinario negocio tradicional	49,4	61,8	25,1%	59,9
% s/primas adquiridas	2,4%	3,0%		2,2%
Ingresos financieros netos de gastos	8,6	17,1		8,5
Diferencias de cambio	3,4	0,5		8,9
Sociedades filiales	10,5	13,2		16,0
Intereses deuda subordinada	-12,6	-9,8		-15,9
Resultado financiero ordinario seguro crédito	10,1	21,3	110,9%	17,7
% s/ingresos por seguros netos	0,7%	1,2%		0,9%
Ajuste intereses intragrupo	-0,3	-0,3		-0,4
Resultado financiero ordinario seguro crédito ajustado	9,8	20,9		17,3
Resultado financiero ordinario	59,2	82,7	39,7%	77,2
% s/total Ingresos Grupo	1,7%	2,1%		1,6%
Resultado financiero no ordinario	17,2	-15,5		19,8
Resultado financiero	76,3	67,2	-11,9%	97,0

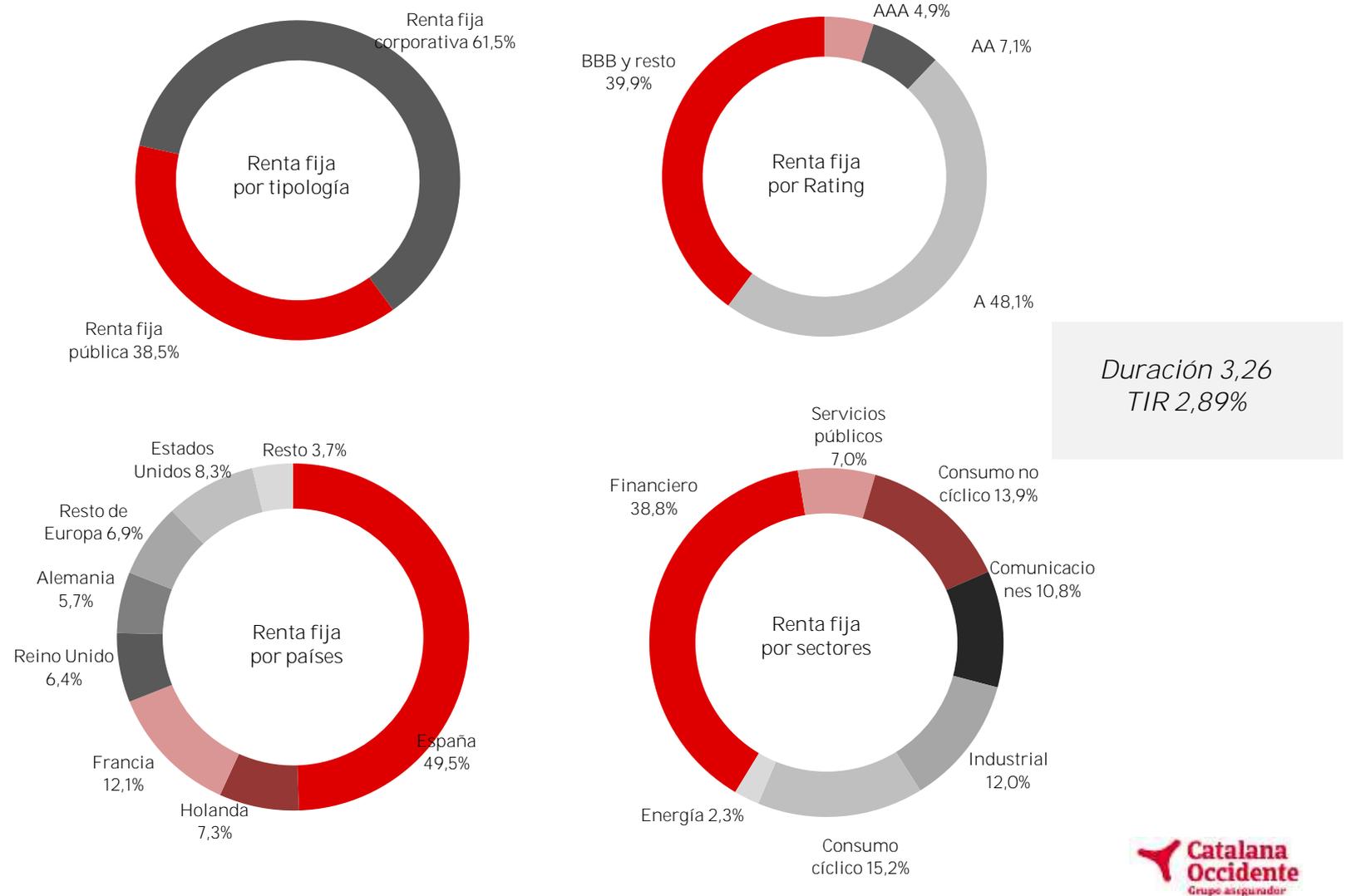
Resultado no ordinario

(cifras en millones de euros)

Resultado no ordinario (neto impuestos)	9M2021	9M2022	12M2021
Financiero	12,3	-10,4	11,8
Gastos y otros no ordinarios	-8,3	9,8	-33,4
Impuestos	5,9	2	9,1
No ordinarios negocio tradicional	9,9	1,3	-12,4
Financiero	4,9	-5,1	8,0
Gastos y otros no ordinario	0,8	0,0	-16,4
Impuestos	-1,2	1,2	3,1
No ordinarios negocio seguro de crédito	4,4	-3,9	-5,3
Resultado no ordinario neto de impuestos	14,3	-2,5	-17,8

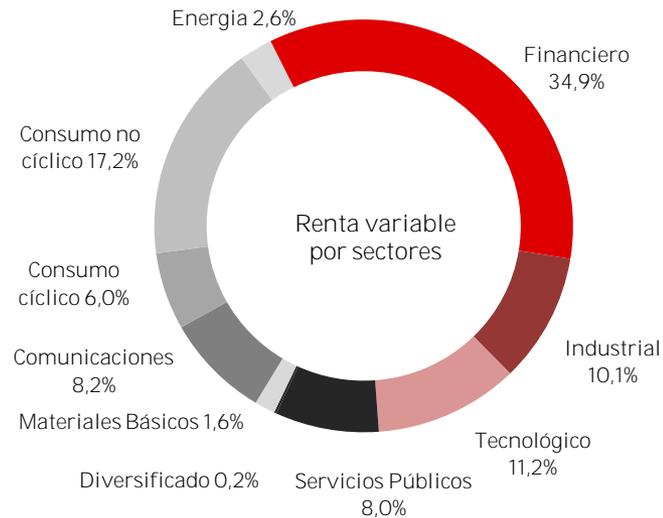
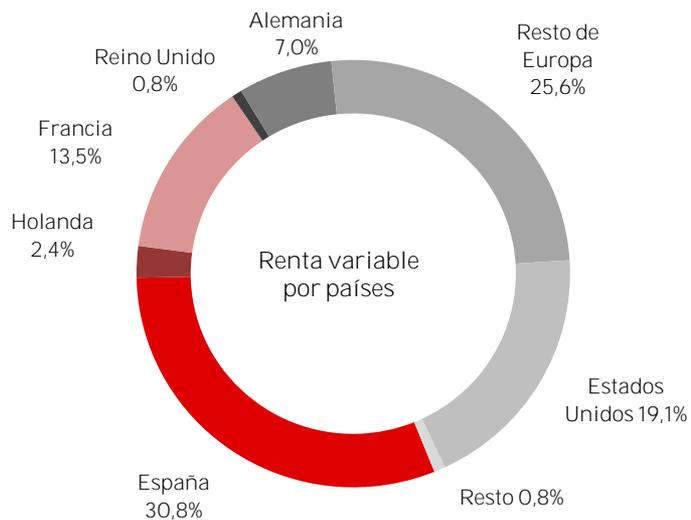
Inversiones

Elevada calidad de la cartera renta fija



Inversiones en activos líquidos

Elevada liquidez 13,6% renta variable



Balance de situación

(cifras en millones de euros)

Activo	12M2021	9M2022	% Var. 21-22
Activos intangibles e inmovilizado	1.358,2	1.308,7	-3,6%
Inversiones	13.955,5	13.318,4	-4,6%
Inversiones inmobiliarias	718,3	723,3	0,7%
Inversiones financieras	11.504,0	10.499,3	-8,7%
Tesorería y activos a corto plazo	1.733,2	2.106,9	21,6%
Participación reaseguro en provisiones técnicas	1.101,5	1.204,1	9,3%
Resto de activos	1.857,7	2.123,9	14,3%
Activos por impuestos diferidos	226,8	275,2	21,4%
Créditos	1.006,6	1.125,6	11,8%
Otros activos	624,3	723,2	15,8%
Total activo	18.272,9	17.955,2	-1,7%
Pasivo y patrimonio neto			
	12M2021	9M2022	% Var. 21-22
Recursos permanentes	4.667,7	4.320,6	-7,4%
Patrimonio neto	4.472,8	4.125,6	-7,8%
Sociedad dominante	4.076,6	3.715,2	-8,9%
Intereses minoritarios	396,2	410,4	3,6%
Pasivos subordinados	194,9	195,0	0,1%
Provisiones técnicas	11.294,5	11.822,2	4,7%
Resto pasivos	2.310,7	1.812,4	-21,6%
Otras provisiones	196,1	176,2	-10,1%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	21,1	16,1	-23,7%
Pasivos por impuestos diferidos	504,2	313,2	-37,9%
Deudas	1.145,6	1.128,1	-1,5%
Otros pasivos	443,7	178,7	-59,7%
Total pasivo y patrimonio neto	18.272,9	17.955,2	-1,7%

Grupo Catalana Occidente

El modelo de negocio del Grupo se basa en el liderazgo en la protección y previsión a largo plazo de familias y empresas en España y en la cobertura de riesgos de crédito comercial a nivel internacional, persiguiendo, el crecimiento, la rentabilidad y la solvencia

Especialista en seguros



- Más de 150 años de experiencia
- Oferta global
- Modelo sostenible y socialmente responsable

Cercanía – presencia global



- Distribución intermediarios
- Más de 16.700 mediadores
- Más de 7.300 empleados
- Más de 1.400 oficinas
- Más de 50 países

Sólida estructura financiera



- Cotizado en Bolsa
- **Rating “A”**
- Accionistas estables y comprometidos

Rigor técnico



- Excelente ratio combinado
- Estricto control gasto
- 1999-2022: resultados multiplicados por 13
- Cartera inversiones diversificada y prudente

Retos para el 2022

 <p>Crecimiento</p>	<p>HITOS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Volumen de negocio: 4.882,5 millones de euros - Lanzamiento de nuevos productos aseguradores - Lanzamiento de la App para clientes <p>RETOS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Seguir impulsando las redes de distribución - Dotar al cliente y a nuestra red de distribución de herramientas digitales - Avanzar en los ramos de salud, productos para la tercera y cuarta edad, ciberseguridad familiar y mascotas
 <p>Rentabilidad</p>	<p>HITOS</p> <ul style="list-style-type: none"> - El resultado consolidado ha alcanzado los 468,3 millones de euros - Excelente ratio combinado del negocio tradicional 88,9% - Mejora de resultados en el seguro de crédito superior periodo pre pandemia <p>RETOS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Trabajar en el concepto de simplicidad - Evolucionar la plataforma tecnológica con foco en el autoservicio y la automatización de procesos - Mejorar la suscripción con nuevas variantes técnicas e inteligencia artificial
 <p>Solvencia</p>	<p>HITOS</p> <ul style="list-style-type: none"> - El ratio de solvencia estimado a cierre de 2021 es 220% - Sustainalytics: calificación de riesgo ESG de 15,5, considerándose de riesgo bajo - Implementación nuevo modelo de trabajo híbrido <p>RETOS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Continuar integrando la sostenibilidad en todas las áreas del Grupo - Finalizar la infraestructura técnica y tecnológica a IFRS17 - Promover la marca empleadora a través de un mejor desarrollo profesional

Creación de valor

La vocación del Grupo Catalana Occidente es consolidar un negocio sólido y generar valor social sostenible. En 2021 el Grupo ha aportado 3.905,5 millones de euros a la sociedad.

Evolución aportación a la sociedad

(cifras en millones de euros)

	2019	2020	2021
Valor económico directo generado	4.145,5	4330,8	3.905,5
Valor económico distribuido	4.035,1	3.933,5	3.883,3
Prestaciones satisfechas a clientes	2.461,5	2.385,9	2.183,8
Administraciones Públicas	465,3	452,5	541,1
Mediadores	505,6	512,2	542,0
Empleados	499,7	496,6	504,7
Accionistas	100,5	81,5	107,7
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	2,5	4,8	4,0
Valor económico retenido	110,4	397,3	22,2

Fundación Jesús Serra



La Fundación Jesús Serra es la institución a través de la que se canaliza la acción social del Grupo Catalana Occidente.

Sus acciones siguen los valores humanistas de su fundador, Jesús Serra Santamans



Más que seguros...

... **participa** en más de 60 proyectos ayudando a quien más lo necesita en los ámbitos de la investigación, empresa y docencia, acción social, deporte y promoción de las artes

Presencia global

Europe

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

Asia

China	Shanghai (***)
HongKong	HongKong
India	Mumbai (***)
Indonesia	Jakarta (**)
Japan	Tokyo
Malaysia	Kuala Lumpur (**)
Philippines	Manila (**)
Singapore	Singapore
Taiwan	Taipei (**)
Thailand	Bangkok (**)
Vietnam	Hanoi (**)

Africa

Kenya	Nairobi (*)
South Africa	Johannesburg (**)
Tunisia	Tunis (*)

Americas

Argentina	Buenos Aires (*)
Brazil	São Paulo
Canada	Almonte (Ontario), Mississauga (Ontario), Duncan (British Columbia)
Chile	Santiago de Chile (*)
Mexico	Mexico Cjty, Guadalajara, Monterrey
Peru	Lima (*)
USA	Hunt Valley (Maryland), Chicago (Illinois), Los Angeles (California), New York (New York)

Oceania

Australia	Sydney, Brisbane, Melbourne, Perth
New Zealand	Wellington

(*) Asociación y acuerdos colaboración

(***) Servicios establecido con partners locales

Estructura societaria

GRUPO CATALANA OCCIDENTE		
Principales entidades		
Seguros Catalana Occidente	Tecniseguros	GCO Gestión de Activos
Seguros Bilbao	Bilbao Vida	Catoc Inversiones Globales
NorteHispana Seguros	S. Órbita	GCO Gestora de Pensiones
Plus Ultra Seguros	Previsora Bilbaina Agencia de Seguros	Bilbao Hipotecaria
GCO Re	Bilbao Telemark	Sogesco
	Inversions Catalana Occident	Hercasol SICAV
	CO Capital Ag. Valores	GCO Activos Inmobiliarios
	Cosalud Servicios	
	GCO Tecnología y Servicios	
	Prepersa	
	GCO Contact Center	
	Grupo Asistea	
Atradius Crédito y Caución	Atradius Collections	Grupo Compañía Española Crédito y Caución
Atradius Re	Atradius Dutch State Business	Atradius NV
Atradius ATCI	Atradius Information Services	Atradius Participations Holding
Atradius Seguros de Crédito México	Iberinform International	Atradius Finance
Atradius Rus Credit Insurance		
Crédito y Caución Seguradora de Crédito e Grantías Brazil		
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito

Estrategia de riesgos

Grupo Catalana Occidente define su estrategia de riesgos a partir del apetito y la tolerancia al riesgo, y se asegura que la integración de la misma con el plan de negocio permite cumplir con el apetito de riesgo aprobado por el consejo.

La estrategia de riesgos se materializa a través de:

▷ Perfil de riesgo

Riesgo asumido en términos de solvencia.

▷ Apetito de riesgo

Riesgo en términos de solvencia que la entidad prevé aceptar para la consecución de sus objetivos.

▷ Tolerancia al riesgo

Desviación máxima respecto al Apetito que la empresa está dispuesta a asumir (tolerar).

▷ Límites de riesgo

Límites operativos establecidos para dar cumplimiento a la Estrategia de Riesgos.

▷ Indicadores de alerta

Adicionalmente, el Grupo dispone de una serie de indicadores de alerta temprana que sirven de base tanto para la monitorización de los riesgos como para el cumplimiento del apetito de riesgo aprobado por el consejo de administración.

Mapa de riesgos

RIESGOS CUANTITATIVOS INCLUIDOS EN EL RATIO DE SOLVENCIA						
Riesgos NIVEL 1	Descripción	Normativa Interna	Normativa Externa	Cuantificación	Mitigación	
Riesgo suscripción Crédito	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. En el caso del seguro de crédito el riesgo proviene del impago de los buyers de nuestros clientes, y en el caso de caución por el incumplimiento de las obligaciones contractuales, legales o fiscales de nuestros clientes	<ul style="list-style-type: none"> - Política de suscripción y normativa tarificación - Guías de suscripción - Matrices de autorización - Seguimiento rating buyer y concesiones límites crédito 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa IFRS y Local 	<ul style="list-style-type: none"> - Modelo Interno (excepto ICP) - ICP: Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Política de Reaseguro - DEM - Estricto control suscripción - Control y monitorización del riesgo de default de los buyers 	
Riesgo suscripción No vida	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas de suscripción y reservas - Política de reaseguro - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas - Consorcio 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios - Appraisal Value - Agencias de rating 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización del ratio combinado - Los riesgos catastróficos de no vida también se mitigan través CCS - Valor del negocio - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio - Informe sobre la adecuación del cálculo de las provisiones técnicas - Informe anual actuarial 	
Riesgo suscripción Salud	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas de suscripción y reservas - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Embedded Value - Agencias de rating 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización del ratio combinado - Valor del negocio - Mantenimiento diversificación negocio - Informe de suficiencia de tarifa y tasa de anulaciones - Informe anual actuarial - Informe de gestión "Libro de resultados de la compañía" 	
Riesgo suscripción Vida y Decesos	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. Se desglosa en riesgos biométricos (que incluyen los riesgos de mortalidad, longevidad, morbilidad/discapacidad) y no biométricos (caída de cartera, gastos, revisión y catástrofe)	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas de suscripción y reservas - Política de reaseguro - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Embedded Value - Profit test - Agencias de rating 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización de la suficiencia de la tarifa y de la siniestralidad - Valor del negocio y profit test - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio - Cuadre mensual de provisiones (contables) - Cuenta por márgenes mensual (Cuenta de Resultados Vida) 	
Riesgo mercado	Riesgo de pérdida o de modificación adversa de la situación financiera resultante, directa o indirectamente, de fluctuaciones en el nivel y en la volatilidad de los precios de mercado de los activos, pasivos e instrumentos financieros	<ul style="list-style-type: none"> - Política de inversiones - Gestión basada en el principio de prudencia - Política de valoración de activos y pasivos 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora (LOSSP) - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - VaR - Análisis de escenarios - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como Análisis de sensibilidad a escenarios futuros 	<ul style="list-style-type: none"> - Gestión de activos basada en principio de prudencia - Control de los diferentes tipos de cartera según objetivos - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como Análisis de sensibilidad a escenarios futuros - Política de inversiones definida por el Consejo de Administración - Calificación crediticia promedio a mantener - Límites de dispersión y diversificación 	
Riesgo contraparte	El riesgo de contraparte proviene de las pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado o deterioro de la calidad crediticia de las contrapartes	<ul style="list-style-type: none"> - Política de inversiones - Política de reaseguro - Gestión basada en el principio de prudencia 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Política de Reaseguro (Reaseguro con contrapartidas con buena calificación crediticia) - Cartera de inversiones diversificada y con elevado rating - Control de la calificación crediticia de las principales contrapartidas financieras y del cuadro de reaseguradores 	
Riesgo Operacional	Riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas o de procesos externos. Dentro de los riesgos operacionales se destacan especialmente el riesgo de incumplimiento normativo (consecuencia de los cada vez mayores desarrollos y requerimientos supervisores que impactan a nuestra actividad) y el riesgo de ciberseguridad	<ul style="list-style-type: none"> - Herramienta SolvPRC / Risk Register - Planes de contingencia - Política de seguridad y calidad de datos - Código ético - Procedimiento de actuación en casos de fraude (canal de denuncias) - Política de Gestión de Riesgo Operacional. - Política de Control Interno. - Política de Verificación del Cumplimiento normativo. - Política de Externalización. - Política, normativas y procedimientos de Seguridad. (Tier I, Tier II y Tier III). 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora - Principios de tres líneas de defensa (normativa COSO) - Directrices sobre gobernanza y seguridad de las tecnologías de la información y de las comunicaciones (EIOPA) - Directrices sobre la externalización a proveedores de servicios en la nube (EIOPA) 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Monitorizado y medido a través de la herramienta SolvPRC (medido en términos de probabilidad de ocurrencia y severidad) o Risk Register 	<ul style="list-style-type: none"> - Sistema de control interno - SolvPRC - Control del riesgo inherente y del riesgo residual a través de la implementación de controles preventivos y de mitigación ante la concurrencia de un evento - Plan de acción de Ciberseguridad - Planes de Contingencia 	

Mapa de riesgos

RIESGOS CUALITATIVOS NO INCLUIDOS EN EL RATIO DE SOLVENCIA					
Riesgos NIVEL 1	Descripción	Normativa Interna	Normativa Externa	Cuantificación	Mitigación
Riesgo liquidez	Riesgo de incurrir en incumplimiento de las obligaciones ante una imposibilidad de obtener la liquidez necesaria aun contando con activos suficientes	<ul style="list-style-type: none"> - Política de inversiones - Gestión basada en el principio de prudencia - Política de reaseguro 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Se analiza en los estados de flujos de efectivo y estados de inversiones - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Gestión de activos basada en prudencia - Control de los diferentes tipos de cartera - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como análisis de sensibilidad a escenarios futuros - Tipología de las inversiones financieras en cartera - Límites de dispersión y diversificación - Reducido nivel de endeudamiento
Riesgos del entorno político y económico	Riesgos derivados del entorno económico y político nacional e internacional, que causan un impacto en la volatilidad de variables financieras y en la economía real. En concreto se destaca el riesgo de pandemia global asociado al Covid, la crisis económica mundial y la política monetaria laxa con tipos de interés en mínimos	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de suscripción - Políticas Escritas (en particular política de inversiones) - Normativa de prevención de riegos laborales - Reglamento Interno de Conducta 	<ul style="list-style-type: none"> - Regulación europea - Análisis sectoriales - Regulación global asociada a la recesión económica y la pandemia 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Ciertos riesgos están en cierta medida cubiertos por la Fórmula Estándar de Solvencia II - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de prevención de riesgos laborales para proteger a nuestros empleados y cliente - Suscripción de riesgos - Proceso de planificación estratégica y su seguimiento - Análisis sectoriales. En el negocio de Crédito se realiza un seguimiento y análisis específico "event-driven" por parte de la Unidad de Investigación Económica - Auditoría Interna, control Interno, canal de reclamaciones y denuncias - Diversificación geográfica y de ramos en el negocio tradicional. Diversificación geográfica y sectorial en el negocio de Crédito - Planes de contingencia (Brexit)
Riesgo social, medioambiental y gobernanza	Riesgo que constituye la posibilidad de pérdidas impulsadas por los factores ambientales, sociales y de gobernanza	<ul style="list-style-type: none"> - Estatutos Junta General - Reglamento Consejo de Administración - Prevención de blanqueo de capitales - Código Ético - Políticas escritas (política de sostenibilidad, política cambio climático y medioambiente, política fiscal, política externalización) - Plan Director de Sostenibilidad 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de información no financiera - Normativa Europea de Sostenibilidad (ESMA, EIOPA...) - Ley de cambio climático y transición energética. - Objetivos de Desarrollo Sostenible y Agenda 2030 de Naciones Unidas - Recomendaciones de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) - Taxonomía medioambiental (en aplicación desde 2022). - Taxonomía Social (aún no en aplicación) - Universal Declaration of Human Rights - United Nations 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios climáticos adversos - Taxonomía - Memoria de Sostenibilidad 	<ul style="list-style-type: none"> - Auditoría Interna - Control Interno - Canal de Denuncias - Normativa de previsión y salud laboral - Memoria de Sostenibilidad - Seguimiento y adaptación de la planificación estratégica - Código Ético - Políticas escritas (e.g. política sostenibilidad, política cambio climático y medioambiente...) - Plan Director de Sostenibilidad
Otros riesgos	Riesgos no incluidos en los grupos anteriores, como el riesgo de pérdida derivado de decisiones estratégicas inadecuadas, de una ejecución defectuosa de éstas o de adaptación inadecuada a las evoluciones del entorno económico o social (Riesgo estratégico), el riesgo asociado a la ocurrencia de un evento que impacta negativamente en la reputación del Grupo (Riesgo reputacional) o el riesgo derivado de la interdependencia de los riesgos existentes entre entidades del Grupo (Riesgo de contagio)	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas escritas - Protocolo de gestión del riesgo reputacional - Manual de uso de redes sociales - Protocolo de gestión del riesgo reputacional 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa publicitaria - Guías UNESPA a las que se haya adherido la compañía. - Directrices - Guidelines under the Insurance Distribution Directive on Insurance-based investment products that incorporate a structure which makes it difficult for the customer to understand the risks involved 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA. - Indicadores de seguimiento de apariciones en Medios de Comunicación y quejas a través de redes sociales 	<ul style="list-style-type: none"> - Seguimiento exhaustivo del plan a medio plazo - Código ético - Procedimiento de actuación en caso de irregularidades y fraudes - Requisitos de aptitud y honorabilidad - Seguimiento de la información publicada en medios de comunicación, redes sociales - Control de manual de uso de redes sociales - Protocolos de actuación para la gestión de eventos de riesgo reputacional - Seguimiento continuado de las unidades de negocio

Glosario

Concepto	Definición	Formulación	Importancia y relevancia de uso
Resultado técnico después de gastos	Resultado de la actividad aseguradora	Resultado técnico después de gastos = (primas devengadas del seguro directo + primas devengadas del reaseguro aceptado + servicios de información y comisiones) – Coste técnico – Participación en beneficios y extornos - Gastos de explotación netos - Otros gastos técnicos	Relevante Entidad Relevante inversores
Resultado del reaseguro	Resultado que arroja el hecho de ceder negocio al reasegurador o aceptar negocio de otras entidades.	Resultado del reaseguro = Resultado del reaseguro aceptado + Resultado del reaseguro cedido	Relevante Entidad Relevante inversores
Resultado financiero	Resultado de las inversiones financieras.	Resultado financiero = ingresos de activos financieros (cupones, dividendos, realizaciones) - gastos financieros (comisiones y otros gastos) + resultado de sociedades filiales - intereses devengados de la deuda - intereses abonados a los asegurados del negocio de seguros de vida	Relevante Entidad Relevante inversores
Resultado técnico/ financiero	Resultado de la actividad aseguradora incluyendo el resultado financiero. Este resultado es especialmente relevante en los seguro de Vida.	Resultado técnico/financiero = Resultado técnico + Resultado financiero	Relevante Entidad Relevante inversores
Resultado cuenta no técnica no financiera	Aquellos ingresos y gastos no asignables a los resultados técnicos ni financieros.	Resultado cuenta no técnica no financiera= Ingresos - gastos no asignables a los resultados técnicos o financieros.	Relevante Entidad Relevante inversores
Resultado actividades complementarias	Resultado de actividades no asignables al negocio puramente asegurador. Principalmente se distinguen las actividades de: <ul style="list-style-type: none"> · Servicios por información · Recobros · Gestión de la cuenta de exportación del estado holandés. 	Resultado actividades complementaria del seguro de crédito = ingresos - gastos	Resultado de actividades no asignables al negocio puramente asegurador. Incluye el negocio funerario y las actividades complementarias de crédito (principalmente: servicios por información, recobros, gestión de la cuenta de exportación del estado holandés).
Resultado ordinario	Resultado de la actividad habitual de la entidad	Resultado ordinario = resultado técnico/financiero + resultado cuenta no técnica - impuestos, todos fruto de la actividad habitual	Relevante Entidad Relevante inversores

Facturación	Facturación es el volumen de negocio del Grupo Incluye las primas que el Grupo genera en cada una de las líneas de negocio y los ingresos por servicios provenientes del seguro de crédito	Facturación = Primas facturadas + Ingresos por información Primas facturadas = primas emitidas del seguro directo + primas del reaseguro aceptado	Relevante Entidad Relevante inversores
Fondos gestionados	Importe de los activos financieros e inmobiliarios gestionados por el Grupo	Fondos gestionados = Activos financieros e inmobiliarios riesgo entidad + Activos financieros e inmobiliarios riesgo tomador + Fondos de pensiones gestionados Fondos gestionados = renta fija + renta variable + inmuebles + depósitos en entidades de crédito + tesorería + sociedades participadas	Relevante inversores
Fortaleza financiera	Muestra la situación de endeudamiento y de solvencia. Se mide principalmente a través del ratio de endeudamiento, del ratio de cobertura de intereses y de la calificación crediticia (<i>rating</i>).	Ratio de endeudamiento = Deuda / Patrimonio neto + Deuda	Relevante inversores
Coste técnico	Costes directos de la cobertura de siniestros. Ver siniestralidad.	Coste técnico = siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro	
Coste medio de los siniestros	Refleja el coste promedio por siniestro	Coste medio de los siniestros = Coste Técnico / número de siniestros que corresponden a dicho período.	
Depósitos por reaseguro cedido	Depósitos retenidos por el Grupo con el fin de garantizarse las obligaciones financieras de los reaseguradores	Depósitos por reaseguro cedido Importes recibidos del reaseguro cedido al objeto de garantizar las obligaciones que surjan de los contratos de reaseguro, su importe corresponde al saldo recogido en Balance	
Dividend yield	La rentabilidad por dividendo o dividend yield, en inglés, muestra la relación existente entre los dividendos repartidos en el último año con el valor de la acción medio. Indicador utilizado para valorar las acciones de una entidad	Dividend yield = dividendo pagado en el ejercicio por acción / valor de la cotización de la acción medio	Relevante inversores
Duración Modificada	Sensibilidad del valor de los activos a los movimientos en los tipos de interés	Duración modificada= Representa una aproximación al valor de la variación porcentual en el valor de los activos financieros por cada punto porcentual (100 puntos básicos) de variación de los tipos de interés.	
Gastos	Los gastos generales recogen los costes que se originan para gestión del negocio excluyendo los propiamente asignables a los siniestros.	Gastos = gastos de personal + gastos comerciales + servicios y gastos varios (dietas, formación, premios de gestión, material y otros gastos de oficina, alquileres, servicios externos, etc.)	Relevante Entidad Relevante inversores
Índice de permanencia	Mide la expectativa del cliente a seguir con la entidad Escala de menos de 1 año a más de 5 años	Índice de permanencia= ¿durante cuánto tiempo consideras que seguirías siendo cliente?	Relevante Entidad Relevante inversores
Índice de satisfacción con la compañía	Mide el grado de satisfacción general del cliente con la entidad Escala de 1 a 10	Índice de satisfacción general = (Satisfechos – insatisfechos) / encuestados Satisfechos respuestas con resultado del 7 al 10 Insatisfechos respuestas con resultado del 1 al 4	Relevante Entidad Relevante inversores
Índice de satisfacción servicio	Mide la valoración del servicio recibido Escala 1 a 10	Índice de satisfacción servicio = (Satisfechos – insatisfechos)/encuestados Satisfechos: respuestas con resultado del 7 al 10 Insatisfechos: respuestas con resultado del 1 al 4	Relevante Entidad Relevante inversores

Ingresos por seguros	Mide los ingresos derivados directamente de la actividad seguros y los servicios de información	Ingresos por seguros = primas devengadas del seguro directo + primas devengadas del reaseguro aceptado + servicios de información y comisiones	Relevante Entidad Relevante inversores
Ingresos por información	Ingresos obtenidos por el estudio de la información financiera de los deudores de los asegurados del negocio de crédito para contratación póliza	Ingresos por información = Servicios de información y comisiones	Relevante Entidad Relevante inversores
Fondos gestionados	Conjunto de activos gestionados por el Grupo con el fin de obtener rendimiento financiero de los mismos.	Activos financieros del balance de la entidad (inmuebles, renta fija, renta variable, ...) más activos gestionados por el Grupo para sus clientes en planes de pensiones y fondos de inversión	Relevante Entidad Relevante inversores
Participaciones en entidades asociadas / filiales	Entidades no dependientes en que el Grupo posee influencia significativa	Participaciones en entidades asociadas / filiales = valor contable de la participación económica	
Net Promoter Score NPS	Mide el grado de lealtad del cliente con la entidad.	Net Promoter score = ¿Recomendarías la compañía a familiares y amigos? = (promotores-detractores)/ encuestados Promotores: respuestas con resultado igual a 9 o 10 Detractores: respuestas con resultado del 1 al 6	Relevante Entidad Relevante inversores
Pay out	Ratio que indica la parte del resultado que se distribuye a los inversores vía dividendos	Pay out = (Dividendo total/ Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante) x 100	Relevante inversores
Price Earnings Ratio PER	El ratio precio-beneficio o PER mide la relación entre el precio o valor de la entidad y los resultados. Su valor expresa lo que paga el mercado por cada unidad monetaria de resultados. Es representativo de la capacidad de generar resultados de la entidad.	PER = Precio de cierre de mercado de la acción / Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante por acción	Relevante inversores
Primas recurrentes	Total de primas sin considerar las primas no periódicas del negocio de Vida	Primas Recurrentes = Primas facturadas - primas únicas y suplementarias del negocio de vida	Relevante Entidad Relevante inversores
Provisiones técnicas	Importe de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguros y reaseguros.		Relevante Entidad Relevante inversores
Ratio combinado	Indicador que mide la rentabilidad técnica de los seguros No Vida.	Ratio Combinado = Ratio de siniestralidad+ ratio de gastos	Relevante Entidad Relevante inversores
Ratio combinado neto	Indicador que mide la rentabilidad técnica de los seguros No Vida neto del efecto de reaseguro	Ratio Combinado neto = Ratio de siniestralidad neto + ratio de gastos neto	
Ratio de eficiencia	Ratio que refleja la parte de los ingresos por primas dedicado a los gastos de explotación y comisiones	Ratio eficiencia = (Total Gastos y comisiones) / Primas recurrentes	Relevante Entidad Relevante inversores
Ratio gastos	Ratio que refleja la parte de los ingresos por primas dedicado a los gastos.	Ratio gastos = Gastos de explotación / Ingresos por seguros	
Ratio gastos neto	Ratio que refleja la parte de los ingresos por primas dedicado a los gastos netas del efecto de reaseguro	Ratio gastos netos= (Gastos de explotación netos de reaseguro) / (primas imputadas negocio directo y reaseguro aceptado + servicios de información y comisiones)	
Ratio siniestralidad	Indicador de negocio, consistente en la proporción entre la siniestralidad y las primas adquiridas.	Ratio siniestralidad = Siniestralidad / Ingresos por seguros	Relevante Entidad Relevante inversores

Ratio siniestralidad neto	Indicador de negocio, consistente en a la proporción entre la siniestralidad y las primas adquiridas netas del efecto de reaseguro.	Ratio siniestralidad neto = Siniestralidad del ejercicio, neta del reaseguro / (primas imputadas negocio directo y reaseguro aceptado + servicios de información y comisiones)	
Recursos permanentes	Recursos asimilables a fondos propios.	Recursos permanentes = Total patrimonio neto + pasivos subordinados	Relevante Entidad Relevante inversores
Recursos permanentes a valor de mercado	Recursos asimilables a fondos propios a valor de mercado	Recursos permanentes a valor de mercado = Total patrimonio neto + pasivos subordinados + plusvalías asociadas a los inmuebles de uso propio + plusvalías asociadas a inversiones inmobiliarias	Relevante Entidad Relevante inversores
Recursos transferidos a la sociedad	Importe que el Grupo devuelve a los principales grupos de interés.	Recursos transferidos a la sociedad = siniestralidad pagada + impuestos + comisiones + gastos de personal + dividendos	
Return On Equity ROE	Rentabilidad financiera o tasa de retorno Mide el rendimiento del capital	ROE = (Resultado del ejercicio. Atribuible a la sociedad dominante) / (Media simple del Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante al inicio y final del periodo (doce meses)) x 100	Relevante inversores
Siniestralidad	Ver coste técnico. Valoración económica de los siniestros.	Siniestralidad = Prestaciones pagadas del seguro directo + Variación de la provisión por prestaciones del seguro directo + gastos imputables a prestaciones	
Total gastos y comisiones	Las comisiones y los gastos (excepto los asignables a los siniestros) que se originan para gestión negocio.	Gastos y comisiones = Gastos de explotación+ comisiones pagadas de las pólizas	
Total Potential Exposure TPE	Es la exposición potencial al riesgo, también "cúmulo de riesgo". Término del negocio de seguro de crédito	TPE = la suma de los límites de crédito suscritos por el Grupo en cada "buyer"	Relevante Entidad Relevante inversores
Valor de las inversiones responsables respecto del total de inversiones y fondos administrados	Ratio que refleja los activos gestionados por el Grupo que cumplen con la Política de Inversión Responsable del Grupo, respecto al total de las inversiones y fondos administrados por el Grupo.	Inversiones que cumplen con la Política de Inversión Responsable del Grupo/ Total de las inversiones y fondos administrados por el Grupo	
Valor económico generado	El valor económico generado responde a la agregación del valor distribuido por el Grupo y el valor retenido por el Grupo.	Valor económico directo generado = valor económico distribuido + valor económico retenido	
Valor económico distribuido	Valor económico que el Grupo ha destinado a los siguientes grupos de interés: clientes, administraciones públicas, mediadores, empleados, accionistas y aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.	Valor económico distribuido = pago de prestaciones a clientes + impuestos pagados y cotizaciones a la Seguridad Social+ pagos a proveedores + salarios y beneficios de los empleados + dividendos pagados + aportaciones del Grupo a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.	
Valor económico retenido	Importe del resultado neto anual de GCO no distribuido.	Valor económico retenido = Importe anual del resultado después de impuestos de GCO destinado a Reservas.	
Valor teórico contable	Valor por acción que tiene una empresa contablemente. Valor en libros por acción.	Valor teórico contable = Patrimonio neto/ número de acciones	Relevante inversores

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

www.grupocatalanaoccidente.com

