



2021

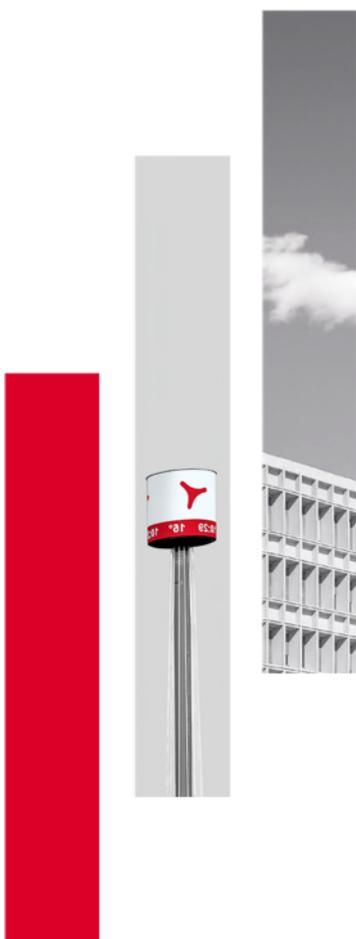
Informe trimestral 9M2021
Grupo Catalana Occidente S.A.

 **Catalana
Occidente**
Grupo asegurador

Índice



01. Claves del periodo 9M2021	3
Principales magnitudes	4
Diversificación del negocio	6
Evolución del Grupo en 9M2021	7
La acción de GCO y dividendos.....	8
Entorno de mercado.....	9
Acciones del Grupo frente al COVID-19	10
02. Evolución del negocio en 9M2021	11
Negocio tradicional.....	12
Negocio seguro de crédito	15
Inversiones y fondos gestionados.....	17
Gestión de capital	19
Sostenibilidad.....	20
03. Anexos	21
Acerca de Grupo Catalana Occidente.....	22
Información adicional seguro de crédito.....	23
Gastos y comisiones	25
Resultado financiero.....	25
Resultado no recurrente	25
Balance de situación	26
Estructura societaria.....	27
Consejo de Administración.....	28
Calendario y contacto	29
Glosario.....	30
Nota legal	34



01

Claves del periodo 9M2021

Principales magnitudes

El Grupo aumenta la facturación y el resultado respecto al ejercicio anterior

Crecimiento

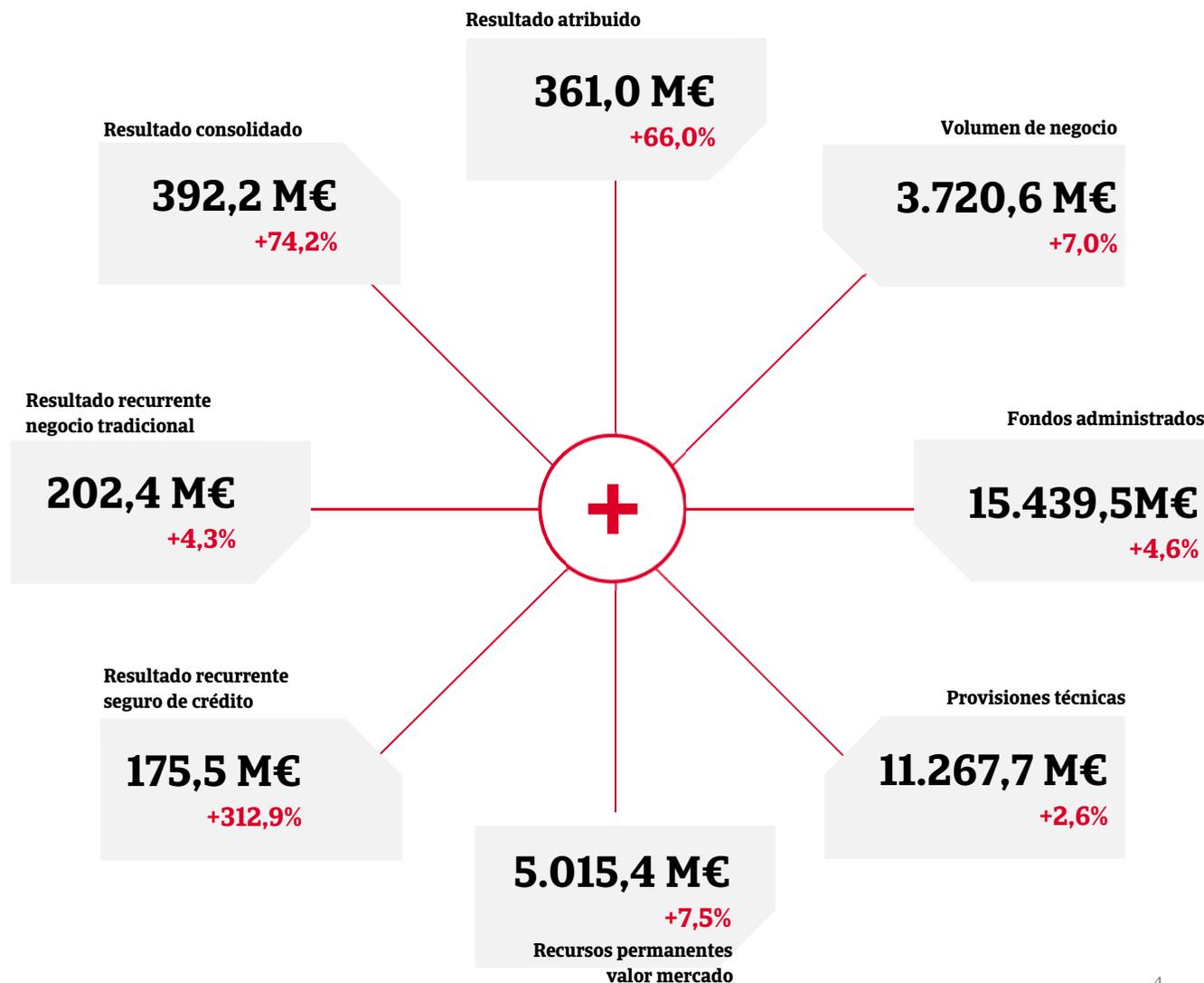
- Incremento de un 7,0% del volumen de negocio.

Rentabilidad

- Aumento del 66,0% en el resultado atribuido, con 361,0 millones de euros.
- Mejora del resultado recurrente del negocio tradicional y del negocio del seguro de crédito, que sigue expuesto a la evolución del COVID-19:
 - 202,4 millones de euros en el negocio tradicional (+4,3%).
 - 175,5 millones de euros en el negocio de seguro de crédito (+312,9%).
- Ratio combinado:
 - 88,1% en el negocio tradicional (no vida).
 - 59,6% en el negocio de seguro de crédito (bruto).
- Compromiso con el accionista: dos dividendos durante el ejercicio 2021 por importe total de 40,0 millones de euros, con un incremento del 5% respecto a los mismos del ejercicio anterior.

Solvencia

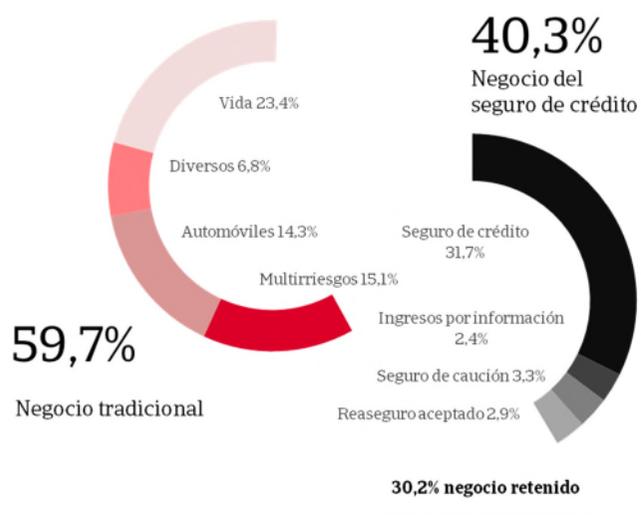
- El ratio de Solvencia II a cierre del ejercicio 2020 del Grupo es del 216%.



Principales magnitudes	(cifras en millones de euros)			
	9M2020	9M2021	Var. 20-21	12M2020
CRECIMIENTO				
Volumen de negocio	3.475,6	3.720,6	7,0%	4.559,5
- Negocio tradicional	2.051,8	2.123,2	3,5%	2.720,4
- Negocio seguro de crédito	1.423,8	1.597,4	12,2%	1.839,1
RENTABILIDAD				
Resultado consolidado	225,1	392,2	74,2%	270,1
- Negocio tradicional	194,0	202,4	4,3%	238,6
- Negocio seguro de crédito	42,5	175,5	312,9%	50,4
- No recurrente	-11,5	14,3		-18,9
Resultado atribuido	217,5	361,0	66,0%	262,3
Ratio combinado negocio tradicional	88,4%	88,1%	-0,3 p.p.	88,6%
Ratio combinado bruto seguro de crédito	93,4%	59,6%	-33,8 p.p.	94,1%
Dividendo por acción				0,88
Pay-out				40,4%
Precio acción	21,5	31,5	46,5%	29,2
PER	8,7	9,3		13,34
ROE				7,3%
DATOS NO FINANCIEROS				
Nº empleados	7.378	7.309	-0,9%	7.384
Nº de oficinas	1.490	1.461	-1,9%	
Nº de mediadores	17.178	16.725	-2,6%	17.042
	12M2020	9M2021	Var. 20-21	
SOLVENCIA				
Recursos permanentes valor mercado	4.663,4	5.015,4	7,5%	
Provisiones técnicas	10.982,5	11.267,7	2,6%	
Fondos administrados	14.758,9	15.439,5	4,6%	

Diversificación 12M2020

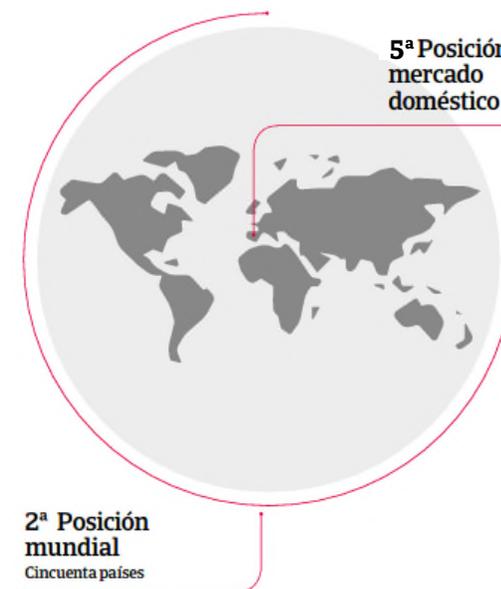
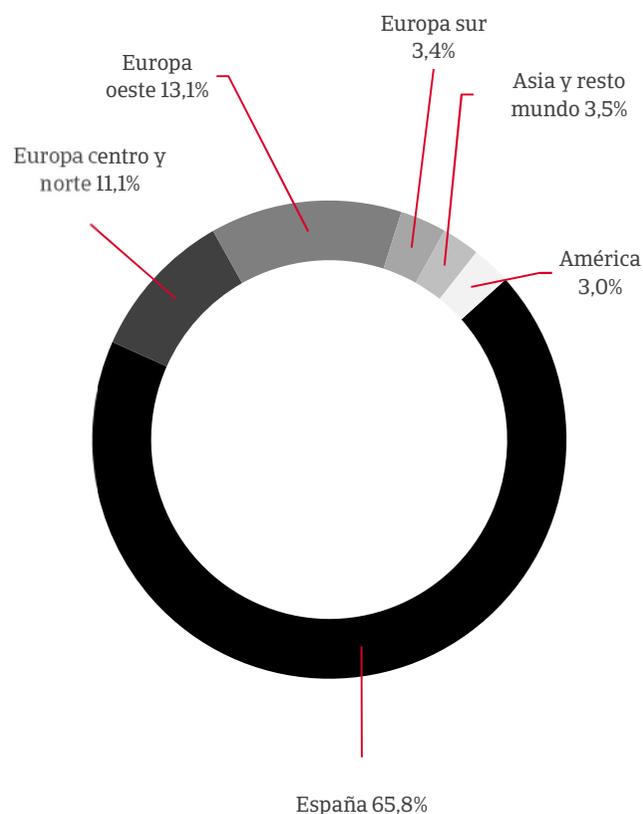
El Grupo Catalana Occidente tiene una cartera equilibrada y diversificada



En el negocio tradicional (59,7% de la facturación total), el Grupo desarrolla su actividad a través de las entidades Seguros Catalana Occidente, Plus Ultra Seguros, Seguros Bilbao y NorteHispana Seguros, que garantizan una implantación equilibrada y una oferta diversa. En el negocio de seguro de crédito (30,2% de la facturación total en términos de negocio retenido), la marca Crédito y Caución le otorga una posición de liderazgo en el mercado español, mientras que la marca Atradius proporciona una dimensión y liderazgo internacional.

Presencia global

El Grupo está presente en más de 50 países y cuenta con una importante presencia en España



El Grupo Catalana Occidente obtiene el 65,8% de sus ingresos en el mercado doméstico español, donde ocupa la quinta posición, a través de las marcas Seguros Catalana Occidente, Plus Ultra Seguros, Seguros Bilbao, NorteHispana Seguros y Crédito y Caución.

En el negocio del seguro de crédito, a través de las marcas Atradius y Atradius Re, el Grupo está presente en más de 50 países y ocupa la segunda posición a nivel mundial.

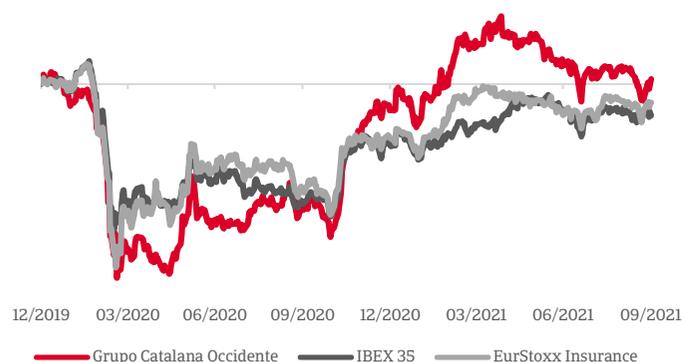
La acción de GCO y dividendos

Evolución de la acción

La acción de Grupo Catalana Occidente cierra septiembre en 31,5€/a.

En este periodo la cotización de la acción se ha incrementado un 8,06%, comportándose de manera similar al índice de referencia del mercado español.

Evolución de la acción desde finales de 2019



La recomendación media de los analistas es de “comprar” el valor con un precio objetivo de 39,5€/a (max. 40,5 €/a y min. 37,3€/a).

Dividendos

Tras atender a las recomendaciones de los Reguladores reduciendo el dividendo total con cargo al ejercicio 2019, el Grupo retoma su política de reparto.

Incremento del 5% de los dos primeros dividendos del ejercicio 2021 respecto a los mismos del ejercicio anterior.



Activa relación con el mercado financiero

Grupo Catalana Occidente mantiene una relación fluida y cercana con el mercado financiero, ofreciendo canales de comunicación específicos

Durante los primeros nueve meses del año, el Grupo ha comunicado su propuesta de valor a los mercados financieros a través de la retransmisión trimestral de los resultados publicados (vía web en castellano e inglés) y la realización de roadshows y la participación en foros/conferencias virtuales.

Cotización

(euros por acción)	9M2020	9M2021	12M2020
Inicio periodo	31,15	29,15	31,15
Mínima	16,20	27,80	16,20
Máxima	32,05	36,35	32,05
Cierre periodo	21,50	31,50	29,15
Media	22,60	32,50	23,24

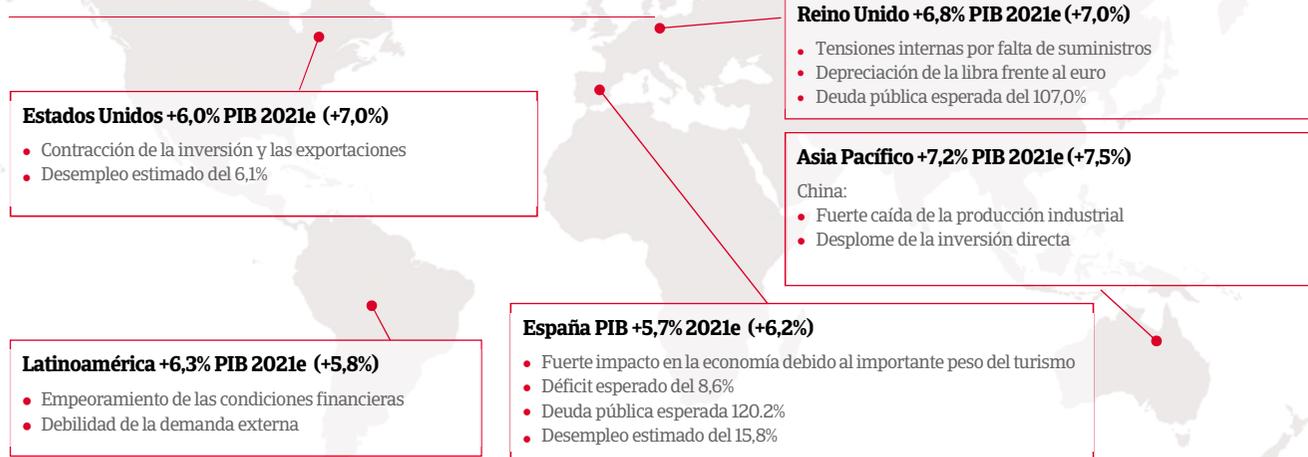
Rentabilidad (YTD)	9M2020	9M2021	TACC 2002 - 9M21
GCO	-30,98%	8,06%	12,18%
Ibex 35	-29,66%	8,95%	2,03%
EuroStoxx Insurance	-27,22%	10,29%	3,29%

Otros datos (en euros)	9M2020	9M2021	12M2020
Nº acciones	120.000.000	120.000.000	120.000.000
Valor nominal de la acción	0,30	0,30	0,30
Contratación media diaria (nº acciones)	66.517	47.334	73.334
Contratación media diaria (euros)	1.443.989	1.558.950	1.653.784

Entorno macroeconómico 2021

2020 sufrió un drástico desplome de la economía mundial sin precedentes, debido a la pandemia COVID-19 (-3,1%).

2021 Revisiones al alza del crecimiento esperado un +5,9% (se mantienen las perspectivas de la última revisión de julio).



Fondo Monetario Internacional. Revisión de octubre 2021 frente al estimado en julio 2021

Renta fija

Medidas generalizadas para la inyección de liquidez y apoyo al crédito en la economía

Tipos de interés en mínimos

Tipos de interés				
	1 año	3 años	5 años	10 años
9M2021 (%)				
España	-0,5	-0,2	-0,1	0,4
Alemania	-0,6	-0,6	-0,5	-0,2
Estados Unidos	0,1	0,3	0,5	1,5

Fuente: Bloomberg a cierre septiembre de 2021

Renta variable

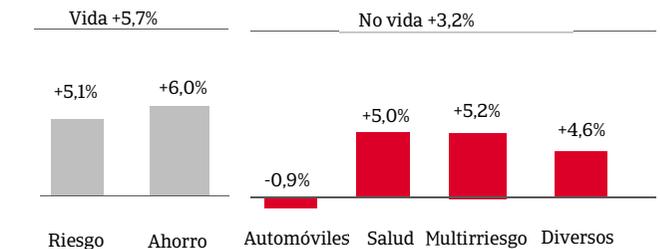
Recuperación de los índices bursátiles afectados por la crisis sanitaria.

	9M2021	%Var.
Ibex35	8.796,3	+9,0%
Eurostoxx Insurance	288,2	+10,3%
Eurostoxx50	4.048,1	+13,9%
Dow Jones	33.843,9	+10,6%

Entorno sectorial

El sector asegurador en España crece un 4,1% en facturación, debido al acelerado crecimiento de las primas de vida

Evolución de la facturación



Fuente: ICEA a cierre de septiembre de 2021

Evolución ranking grupos aseguradores 9M2021 (comparando con cierre 2020)

Grupo	Posición	Cuota mercado
Mapfre	↑ 1	11,9%
Vidacaixa	↓ 1	11,8%
Grupo Mutua Madrileña	=	9,4%
Allianz	↑ 1	5,4%
Grupo Catalana Occidente	↓ 1	5,2%
Grupo Axa	=	4,5%
Zurich	=	4,4%
Generali	=	3,8%
Santalucía	=	3,2%
Grupo Helvetia (Helvetia + Caser)	=	3,2%

Fuente: ICEA a cierre de septiembre de 2021

Acciones del Grupo frente al COVID-19

El Grupo Catalana Occidente estableció un plan de medidas para apoyar a todos sus grupos de interés y reforzar su confianza ante la crisis sanitaria del COVID-19.

Las principales medidas que se han llevado a cabo se podrían dividir en cinco grupos:

Protección de empleados y soporte operativo. Nuestros empleados son nuestro activo más preciado y han sido una prioridad ante la actual crisis sanitaria.

- Asegurar la protección de los empleados y la continuidad del trabajo implantando el teletrabajo para todos nuestros empleados.
- Replanteamiento de procesos para mantener el soporte operativo en condiciones extremas.

Mantenimiento del servicio al cliente. El Grupo destaca por su vocación de servicio al cliente para atender las necesidades en un momento como el derivado de la crisis sanitaria.

- Continuidad en la relación con el cliente a través de medios telemáticos.
- Continuidad en el servicio al cliente de peritajes, reparaciones, oficinas de agencia, etc. Implementación con éxito de la videoperitación.

Medidas dirigidas al negocio tradicional. Flexibilización del pago de los recibos, fraccionamiento y aplazamiento.

- Flexibilización del pago de los recibos, fraccionamiento y aplazamiento.
- Adaptación de los precios atendiendo a las circunstancias del riesgo y del cliente.
- Orientación médica telefónica 24 horas para cualquier

asegurado, videoconsulta cuadro médico y protección ante ciberriesgos en teletrabajo.

- Se incorporó el servicio de videoconsulta para los asegurados de Cosalud asistencia sanitaria y Cosalud reembolso, que permite recibir atención médica sin necesidad de desplazamientos, por parte de aquellos médicos y centros del cuadro médico de Cosalud que se hayan adherido a esta funcionalidad.
- En los seguros de ciberriesgos se amplió la cobertura a nuestros asegurados en situación de teletrabajo.

Medidas dirigidas al negocio del seguro de crédito.

- Flexibilización del pago de los recibos, fraccionamiento y aplazamiento.
- Flexibilización del periodo de declaración de falta de pago, ampliándolo 30 días.
- Acuerdos con diferentes Gobiernos para apoyar la continuidad de la actividad a través del seguro de crédito.

Medidas de apoyo a la sociedad.

- Participación con UNESPA en un fondo para proteger al personal de centros sanitarios y residencias que se enfrentan al COVID-19, y para paliar los efectos socioeconómicos y sanitarios derivados del COVID-19.
- La Fundación Jesús Serra ha colaborado con Save the Children y apoya al CSIC en la investigación de una vacuna.
- Apoyo al programa de innovación para superar los retos sanitarios ocasionados: Beat the Vid.

Medidas de apoyo a proveedores y colaboradores.

- Se destinaron cerca de 20 millones de euros para anticipar la facturación de los proveedores del Grupo afectados por el coronavirus en España, con la finalidad de ayudarlos a afrontar los problemas de liquidez que hayan podido sufrir como consecuencia del parón de actividad ocasionado por la pandemia.

El impacto del COVID-19 en el resultado de cada uno de los negocios puede consultarse de la página 12 a la 14 para el negocio tradicional y en las páginas 15 y 16 para el negocio del seguro de crédito.

Informamos también de los impactos en las inversiones: consultar la página 18.

Asimismo, en la página 24 se enumeran los acuerdos adoptados con los distintos gobiernos en el negocio del seguro de crédito.



02

Evolución del negocio en 9M2021

Negocio tradicional

Continúa la positiva evolución con crecimientos del 3,5% en facturación y del 4,3% en resultado recurrente

La facturación se incrementa un 3,5% a cierre de septiembre de 2021 situándose en los 2.123,2 millones de euros. Destaca el crecimiento del 4,7% en multirriesgos y del 5,3% en diversos.

El resultado técnico aumenta un 1,5%, apoyado en el negocio de No Vida, cuyo resultado aporta 148,5 millones de euros y crece un 3,9%, gracias a la mejora de 0,3 p.p. del ratio combinado hasta el 88,1%. El coste técnico se reduce en 0,5 p.p. mientras que las comisiones y gastos se incrementan en 0,2 p.p.. Por su parte, el negocio de Vida reduce su resultado técnico un 3,8%, situándose en 66,7 millones de euros.

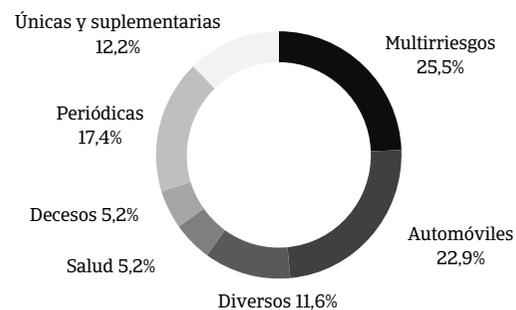
El resultado financiero, con 48,2 millones de euros, se incrementa un 8,8%. Las actividades complementarias aportan 3,7 millones de euros provenientes del negocio funerario.

El resultado recurrente después de impuestos crece un 4,3%, llegando a los 202,4 millones de euros. Durante el ejercicio se han producido resultados no recurrentes positivos por valor de 9,9 millones de euros; en consecuencia, el resultado total es de 212,3 millones de euros, incrementándose un 15,6%.

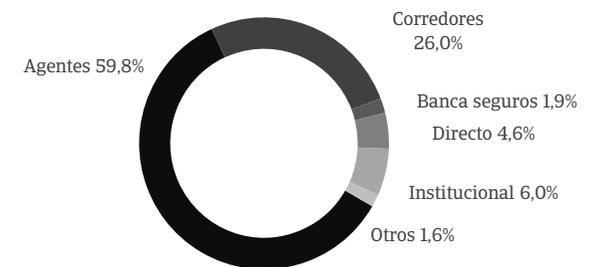
 Para mayor información, ver anexos

Negocio tradicional	9M2020	9M2021	(cifras en millones de euros)	
			% Var. 20-21	12M2020
Primas facturadas	2.051,8	2.123,2	3,5%	2.720,4
Primas recurrentes	1.847,0	1.883,1	2,0%	2.415,5
Resultado técnico	212,1	215,2	1,5%	265,4
% s/ primas adquiridas	10,7%	10,4%		9,8%
Resultado financiero	44,3	48,2	8,8%	51,8
% s/ primas adquiridas	2,2%	2,3%		2,1%
Resultado no técnico	-12,2	-13,1		-16,3
Act. complementarias (N. funerario)	3,9	3,7	-5,1%	4,6
Impuesto sobre sociedades	-54,1	-51,8		-66,8
Resultado recurrente	194,0	202,4	4,3%	238,6
Resultado no recurrente	-10,4	9,9		-10,3
Resultado total	183,6	212,3	15,6%	228,3
Primas adquiridas	1.990,3	2.062,6	3,6%	2.710,1

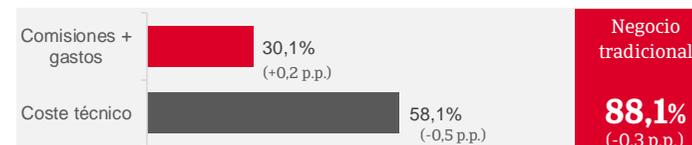
Distribución por negocio (TAM)



Canales de distribución



Ratio combinado



Multirriesgos

Crecimiento de la facturación del 4,7%, hasta los 539,9 millones de euros. El ratio combinado se ha incrementado en 1,7p.p. situándolo en el 90,1%. Este aumento se debe principalmente al incremento de la frecuencia siniestral por el mayor uso del hogar. Los eventos climatológicos acaecidos en el mes de enero (borrascas Filomena y Hortensia) han impactado de una manera similar al evento Gloria del año anterior. En el tercer trimestre se han producido eventos climatológicos de menor magnitud.

Impacto COVID-19: modificación de la casuística de siniestros recibidos como consecuencia del mayor uso del hogar frente a un 2020, en que el confinamiento se produjo a partir de la segunda mitad del mes de marzo.

Automóviles

Decremento de la facturación de un 2,8% con 480,9 millones de euros. El ratio combinado mejora 3,3 p.p., situándose en el 87,4%, con una reducida siniestralidad por una menor frecuencia siniestral.

Impacto COVID-19: empieza a normalizarse la frecuencia siniestral desde el segundo semestre del ejercicio 2021.

cifras en millones de euros)

	9M2020	9M2021	var. 20-21	12M2020
Multirriesgos				
Primas facturadas	515,7	539,9	4,7%	686,9
% Coste técnico	54,3%	56,1%	1,8	55,0%
% Comisiones	21,0%	21,1%	0,1	20,9%
% Gastos	13,1%	12,9%	-0,2	13,1%
% Ratio combinado	88,4%	90,1%	1,7	89,0%
Resultado técnico después de gastos	58,4	52,0	-11,0%	74,5
% s/primas adquiridas	11,7%	9,9%		11,1%
Primas adquiridas	502,4	523,4	4,2%	676,1

cifras en millones de euros)

	9M2020	9M2021	var. 20-21	12M2020
Automóviles				
Primas facturadas	494,5	480,9	-2,8%	653,8
% Coste técnico	66,9%	63,2%	-3,7	66,5%
% Comisiones	11,1%	11,3%	0,2	11,2%
% Gastos	12,7%	12,9%	0,2	12,7%
% Ratio combinado	90,7%	87,4%	-3,3	90,3%
Resultado técnico después de gastos	45,7	61,5	34,6%	63,4
% s/primas adquiridas	9,4%	12,6%		9,7%
Primas adquiridas	490,6	486,6	-0,8%	655,5

Diversos

Crecimiento de la facturación del 5,3% hasta alcanzar los 251,1 millones de euros. El ratio combinado se ha situado en el 85,2% con un incremento del 2,0 p.p. por un aumento del coste técnico y de las comisiones que ha quedado compensado en parte por la reducción de los gastos.

Impacto COVID-19: menor facturación en ramos relacionados con la actividad económica (Responsabilidad Civil, Accidentes...), compensado por una mayor actividad comercial.

Vida

El negocio de vida evoluciona de forma favorable con una facturación que se incrementa un 6,0%. En el ramo de decesos el ratio combinado se ha reducido 1,0 p.p. hasta alcanzar el 80,1%.

Impacto COVID-19: Reducción del ratio combinado en el negocio de salud 0.6 p.p. situándose en 82,5%.

(cifras en millones de euros)

	9M2020	9M2021	var. 20-21	12M2020
Diversos				
Primas facturadas	238,5	251,1	5,3%	312,2
% Coste técnico	50,1%	51,9%	1,8	51,0%
% Comisiones	18,7%	20,0%	1,3	19,0%
% Gastos	14,4%	13,2%	-1,2	14,3%
% Ratio combinado	83,2%	85,2%	2,0	84,4%
Resultado técnico después de gastos	38,8	35,0	-9,8%	48,9
% s/primas adquiridas	16,5%	14,8%		15,4%
Primas adquiridas	230,8	235,7	2,1%	312,4

(cifras en millones de euros)

	9M2020	9M2021	var. 20-21	12M2020
Vida				
Facturación de seguros de vida	803,1	851,3	6,0%	1.067,5
Salud	132,0	133,3	1,0%	142,8
Decesos	107,7	110,5	2,6%	143,3
Vida ahorro periódicas	358,6	367,4	2,5%	476,5
Vida ahorro únicas	204,8	240,1	17,2%	304,9
Aportaciones a planes de pensiones	41,5	38,5	-7,2%	71,8
Aportaciones netas a fondos inversión	2,7	1,5	-44,4%	1,3
Resultado técnico después de gastos	69,3	66,7	-3,8%	74,2
% s/primas adquiridas	8,6%	8,2%		7,0%
Resultado técnico-financiero	85,3	88,0	3,2%	95,3
% s/primas adquiridas	11,1%	10,8%		8,9%
Primas adquiridas	766,3	816,9	6,6%	1.066,1

Negocio del seguro de crédito

Crecimiento de los ingresos netos por seguros del 7,7% con un resultado recurrente de 175,5 millones de euros

En el negocio del seguro de crédito el volumen de negocio aumenta (primas facturadas más ingresos por información), a un ritmo del 12,2%, consecuencia de la reactivación de la actividad económica, aunque dicho incremento se ve matizado por la periodificación de los ingresos que se realiza en la prima adquirida. De esta manera el Grupo ha aumentado sus ingresos netos (primas adquiridas más ingresos por información) un 7,7% hasta los 1.519,8 millones de euros.

En España y Portugal, el Grupo crece ligeramente en las primas adquiridas. En el resto de mercados europeos se incrementan de media un 10,0%, destacando el crecimiento de Europa centro y norte con un 14,9%.

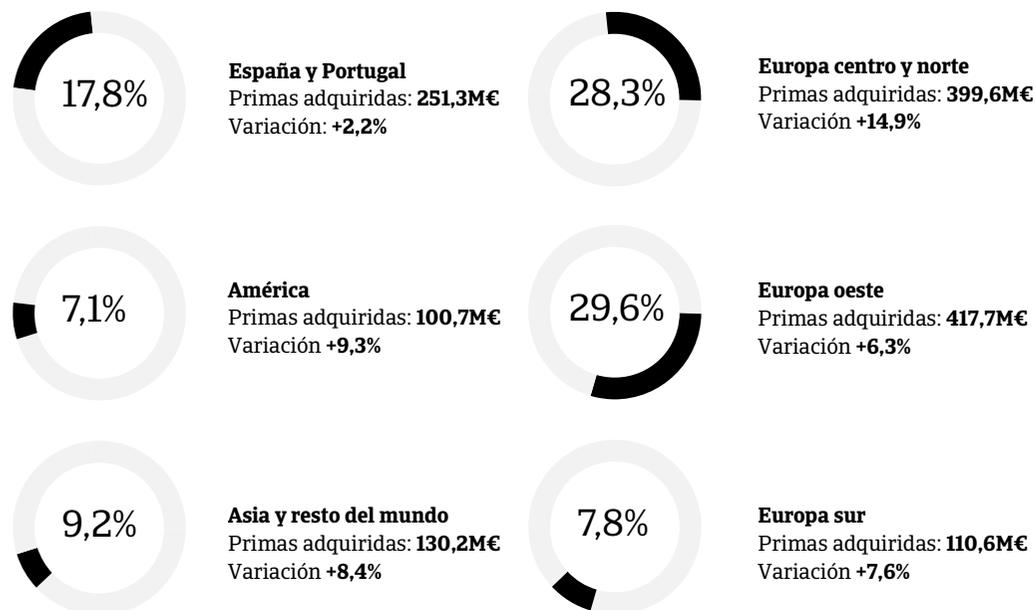
Por su parte, los ingresos por información aumentan a una tasa del 0,7%, aportando 109,7 millones de euros.

El Grupo ha incrementado la exposición al riesgo (TPE) un 12,1% con respecto al cierre del ejercicio 2020. Esto se debe a que una vez ajustados los riesgos durante el ejercicio anterior, en 2021 empiezan a recuperarse los niveles manteniendo una selección prudente de los mismos. Europa representa el 72,2% de la exposición total.

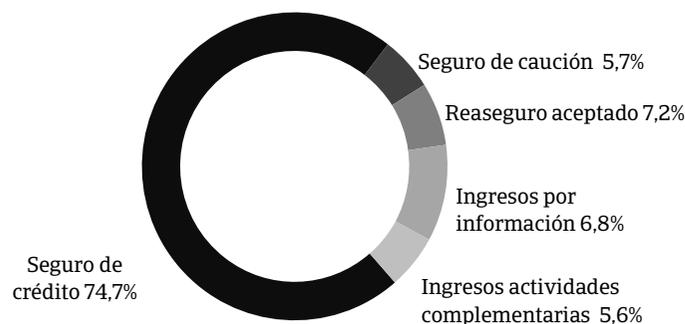
 Para mayor información, ver anexos

Incremento del 8,3% de las primas adquiridas con 1.410,1 millones de euros.

Distribución de las primas adquiridas por región:



Diversificación del negocio por primas adquiridas



El resultado técnico después de gastos del seguro de crédito se sitúa en 614,1 millones de euros, 520,6 millones más que en el mismo periodo del ejercicio anterior, que se vio fuertemente impactado por la crisis sanitaria del COVID-19. La efectividad en la aplicación de las medidas de gestión de riesgos comportó una estabilización de los márgenes en el segundo semestre del 2020 y una mejora en los nueve primeros meses de 2021.

El ratio combinado bruto se sitúa en 59,6%. Una vez cerrado el ejercicio 2020 con un nivel prudente de provisiones que se sigue manteniendo a cierre del mes de septiembre, la entrada de siniestros está siendo inferior a lo esperado. Como consecuencia de esa mejora de las expectativas, los reaseguradores también obtienen un resultado adicional. En concreto, el resultado cedido al reaseguro se incrementa hasta los 403,2 millones de euros, de los cuales 267,1 millones de euros corresponden a acuerdos gubernamentales.

Por su parte, el resultado financiero se incrementa hasta los 10,1 millones de euros, siendo superior al del mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente a los resultados positivos de sociedades filiales. El resultado de las actividades complementarias es de 9,8 millones de euros.

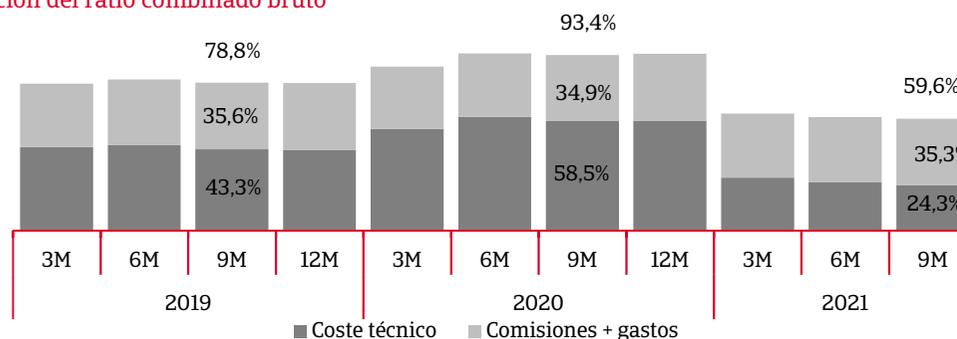
En consecuencia, el resultado recurrente se sitúa en 175,5 millones de euros, un 312,9% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior. A cierre de septiembre, se han producido resultados no recurrentes positivos por importe de 4,4 millones de euros. En total, este negocio aporta un resultado de 179,9 millones de euros.

Impacto COVID-19: Retarificación de los riesgos y adecuación del apetito a los mismos. Finalización en junio de los acuerdos de reaseguro con gobiernos europeos (Anexos).

(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	9M2020	9M2021	% Var. 20-21	12M2020
Primas adquiridas	1.301,8	1.410,1	8,3%	1.727,4
Ingresos información	108,9	109,7	0,7%	133,1
Ingresos seguros de crédito	1.410,7	1.519,8	7,7%	1.860,5
Resultado técnico después de gastos	93,5	614,1	556,8%	109,3
% s/ ingresos	6,6%	40,4%		5,9%
Resultado reaseguro	-36,4	-403,2		-28,1
Ratio de cesión reaseguro	51,1%	53,5%		52,1%
Resultado técnico neto	57,1	210,9	269,4%	81,2
% s/ ingresos	4,0%	13,9%		4,4%
Resultado financiero	4,8	10,1	110,4%	5,1
% s/ ingresos	0,3%	0,7%		0,3%
Resultado actividades complementarias	8,3	9,8	18,1%	1,8
Impuesto de sociedades	-23,8	-52,0		-34,8
Ajustes	-3,9	-3,2		-2,9
Resultado recurrente	42,5	175,5	312,9%	50,4
Resultado no recurrente	-1,0	4,4		-8,6
Resultado total	41,5	179,9	333,5%	41,8

Evolución del ratio combinado bruto



Para mayor información, ver anexos

Inversiones y fondos gestionados

La actividad de inversión, centrada en activos tradicionales, se caracteriza por la prudencia y la diversificación

El Grupo gestiona fondos por un importe de 15.439,5 millones de euros, 680,6 millones de euros más que desde inicio del ejercicio.

La inversión total en inmuebles a valor de mercado asciende a 1.742,5 millones de euros. La mayoría de inmuebles del Grupo están situados en zonas consideradas "prime" de las principales ciudades españolas. La totalidad de inmuebles para uso de terceros está ubicada en dichas zonas y presentan una tasa de ocupación muy elevada. Cada dos años se procede a su tasación a través de entidades autorizadas por el supervisor. Las plusvalías de inmuebles ascienden a 525,0 millones de euros.

La inversión en renta fija representa el 53,4% del total de la cartera, con 7.446,5 millones de euros. La distribución del rating de la cartera se muestra de forma gráfica a continuación. A cierre de septiembre, el 53,3% de la cartera tiene rating A o superior. La duración de la cartera a cierre de septiembre se sitúa en 4,13 años y la rentabilidad en el 1,90%.

(cifras en millones de euros)

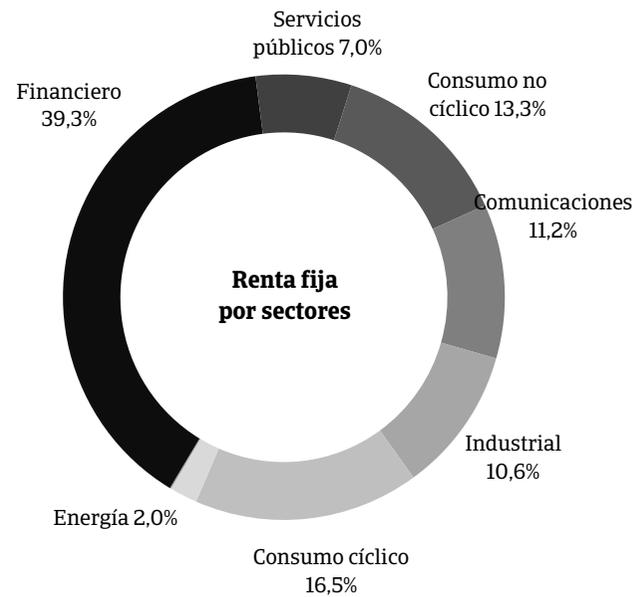
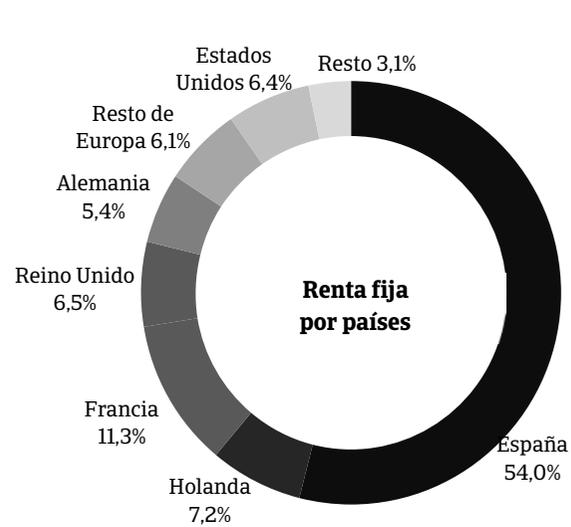
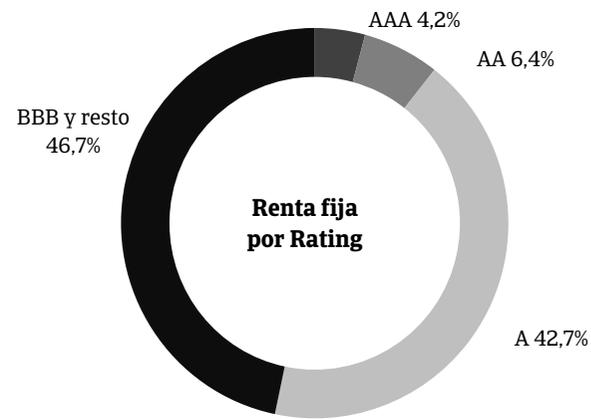
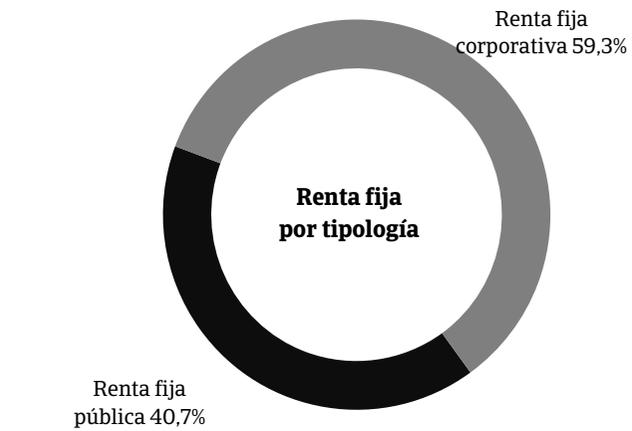
Inversiones y fondos administrados	12M2020	9M2021	% Var. 20-21	% s/ Inv. R.Cia.
Inmuebles	1.735,4	1.742,5	0,4%	12,5%
Renta fija	7.604,1	7.446,5	-2,1%	53,4%
Renta variable	1.656,4	1.967,7	18,8%	14,1%
Depósitos en entidades de crédito	573,4	640,1	11,6%	4,6%
Resto inversiones	229,2	249,5	8,9%	1,8%
Tesorería y activos monetarios	1.535,5	1.809,4	17,8%	13,0%
Inversiones en sociedades participadas	85,2	93,1	9,3%	0,7%
Total inversiones riesgo entidad	13.419,2	13.948,8	3,9%	100,0%
Inversiones por cuenta de tomadores	618,4	712,1	15,2%	
Planes de pensiones y fondos de inversión	721,3	778,6	7,9%	
Total inversiones riesgo tomador	1.339,7	1.490,7	11,3%	
Inversiones y fondos administrados	14.758,9	15.439,5	4,6%	

La renta variable representa un 14,1% de la cartera y se incrementa un 18,8%, reflejando la revalorización del mercado financiero. La cartera de valores está ampliamente diversificada y centrada en valores de alta capitalización, principalmente de mercados español (27,2%) y resto de Europa (52,7%), que presentan atractivas rentabilidades por dividendo.

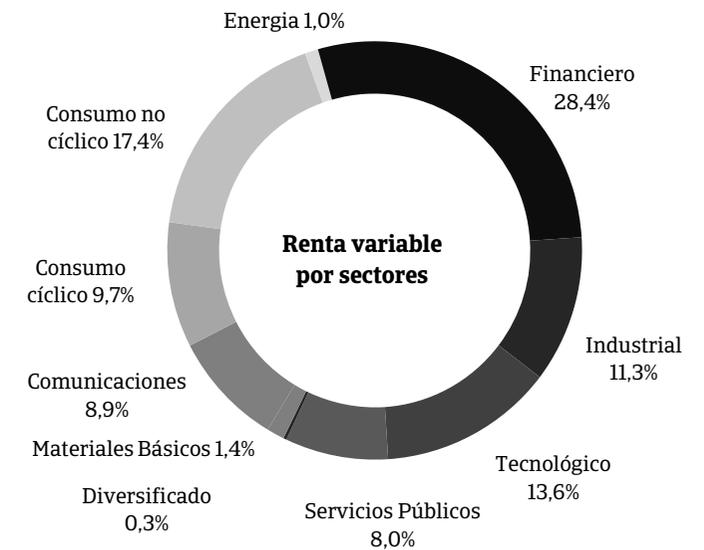
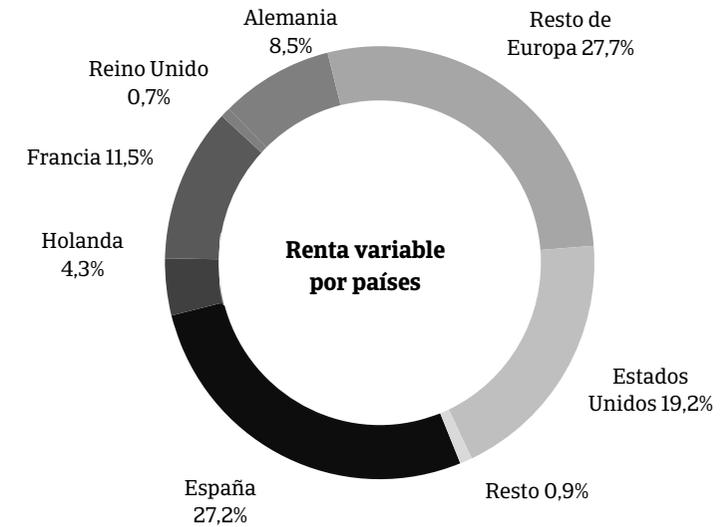
El Grupo mantiene una posición de liquidez en depósitos en entidades de crédito de 640,1 millones de euros, principalmente en Banco Santander y en BBVA y un importante nivel de tesorería, situado en 1.809,4 millones de euros.

Impacto COVID-19: Recuperación de las valoraciones a niveles pre COVID-19.

Renta fija



Renta variable



Gestión de capital

Grupo Catalana Occidente gestiona el capital con el objetivo de maximizar el valor para todos los grupos de interés, preservando una sólida posición a través de la obtención de resultados a largo plazo y con una prudente política de remuneración al accionista

Capitalización 3.498 M€	Elevada calidad de fondos propios 95% Tier1	Ratio Solvencia II del 216%	Fortaleza para rating A
-----------------------------------	---	------------------------------------	--------------------------------

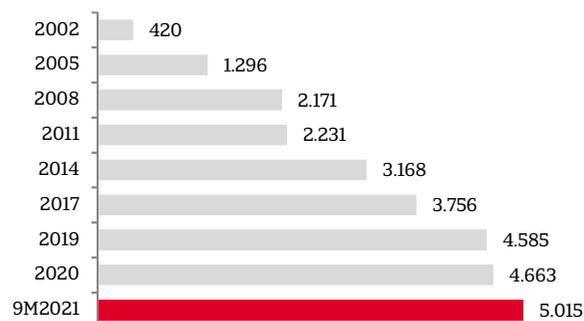
La gestión del capital del Grupo se rige por los siguientes principios:

- Asegurar que el Grupo y sus entidades disponen de una capitalización suficiente para cumplir con las obligaciones financieras, incluso ante eventos extraordinarios.
- Gestionar la adecuación de capital del Grupo y de sus entidades, teniendo en cuenta la visión económica, contable y los requerimientos de capital.
- Optimizar la estructura de capital mediante una eficiente asignación de recursos entre las entidades preservando la flexibilidad financiera y remunerando al accionista apropiadamente.

En gestión de riesgos no se han producido cambios significativos respecto a las cuentas anuales de 2020. Para mayor información consultar el informe sobre la situación financiera y de solvencia (SFCR) disponible en la web de Grupo.

Evolución del capital

A cierre de septiembre el capital del Grupo se incrementado un 7,5% apoyado en los resultados.



(cifras en millones de euros)

Recursos permanentes valor mercado 31/12/2020	4.663,4
Patrimonio neto a 01/01/2021	3.937,6
(+) Resultados consolidados	392,2
(+) Dividendos pagados	-107,7
(+) Variación de ajustes por valoración	74,7
(+) Otras variaciones	-1,2
Total patrimonio neto a 30/09/2021	4.295,6
Deuda subordinada	194,8
Recursos permanentes a 30/09/2021	4.490,4
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	525,0
Recursos permanentes valor mercado 30/09/2021	5.015,4

Los movimientos habidos en los mercados han supuesto un incremento en el valor de las inversiones, con un impacto positivo de 74,7 millones de euros. Asimismo, se han pagado dividendos por importe de 107,7 millones de euros, minorando en consecuencia el patrimonio neto por el mismo importe.

Calificación crediticia

En febrero de 2021, Moody's ratificó el rating de 'A2' de las entidades operativas en el negocio del seguro de crédito bajo la marca Atradius, actualizando la perspectiva a estable. La confirmación de esta calificación refleja la confianza de Moody's en la fortaleza de la marca Atradius, incluso en situaciones de incertidumbre económica como la generada por el COVID-19. Esto se debe a la gestión dinámica de la exposición al riesgo de Atradius, su fuerte capitalización económica y su sólido posicionamiento como el segundo operador global del seguro de crédito.

Por su parte, A.M. Best ha confirmado en julio de 2021 la calificación relativa a la fortaleza financiera de 'A' (excelente) con perspectiva estable de las principales entidades operativas del Grupo, tanto en el negocio tradicional como en el negocio del seguro de crédito. Dicha calificación refleja la sólida fortaleza de balance, los excelentes resultados operativos y la apropiada capitalización de las principales entidades operativas del Grupo. Adicionalmente, se considera que la exposición a catástrofes naturales es limitada gracias a la existencia de un sistema nacional de cobertura (Consortio de Compensación de Seguros).

	A.M. Best	Moody's
Seguros Catalana Occidente	'A' estable (FSR)	
	'a+' estable (ICR)	
Seguros Bilbao	'A' estable (FSR)	
	'a+' estable (ICR)	
Plus Ultra Seguros	'A' estable (FSR)	
	'a+' estable (ICR)	
Atradius Crédito y Caución Seg Reas	'A' estable (FSR)	'A2' estable (IFS)
	'a+' estable (ICR)	
Atradius Reinsurance DAC	'A' estable (FSR)	'A2' estable (IFS)
	'a+' estable (ICR)	
Atradius Trade Credit Insurance, Inc.	'A' estable (FSR)	'A2' estable (IFS)
	'a+' estable (ICR)	
Atradius Seguros de Crédito, S.A.	'A' estable (FSR)	
	'a+' estable (ICR)	

Sostenibilidad

Para el Grupo Catalana Occidente, la sostenibilidad es el compromiso voluntario de integrar en su estrategia los riesgos y la gestión responsable de las cuestiones económicas, sociales y de medioambiente, fomentar un comportamiento ético con nuestros grupos de interés, aplicar con rigor los principios de buen gobierno y contribuir al bienestar de la sociedad a través de la creación de valor social sostenible.

El valor social es el resultado de enfocar nuestra actividad no sólo en la obtención de unos buenos resultados financieros sino en favorecer el bienestar de los grupos de interés a los que dan respuesta las entidades del Grupo. Este valor se convierte en sostenible cuando se integra en la estrategia de negocio no sólo en el corto sino también en el medio y largo plazo.

Este compromiso se materializa a través de nuestra política de sostenibilidad y del plan director de sostenibilidad 2020-2023.

Política de sostenibilidad

En el mes de enero de 2021 el Consejo de Administración aprobó la política de sostenibilidad del Grupo Catalana Occidente que sustituye a la antigua política de responsabilidad corporativa, vigente hasta ese momento.

Este documento establece el marco de referencia para que el Grupo y las entidades que lo conforman puedan desarrollar y potenciar un comportamiento socialmente responsable. Incluye los principios generales de actuación en materia de sostenibilidad, así como como objetivos concretos de sostenibilidad perseguidos por el Grupo.

La nueva política de sostenibilidad pretende responder a un marco regulatorio europeo y nacional cada vez más exigente, que incluye la Agenda 2030 de Naciones Unidas, el Acuerdo de París de la Convención Marco sobre Cambio climático de

Naciones Unidas, el Pacto Verde Europeo y la Estrategia Europea de descarbonización a 2050.

De manera externa, afianza el compromiso con los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios de Naciones Unidas de Inversión Responsable (PRI), los Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI) y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

De manera interna, la política es el instrumento clave para afianzar el compromiso del Grupo en materia de sostenibilidad y sienta las bases sobre las que desarrollar el Plan director de sostenibilidad.

Plan director de sostenibilidad

El Plan director de sostenibilidad es el principal instrumento a través del cual el Grupo Catalana Occidente desarrolla e implementa su estrategia de sostenibilidad. En 2020, el Grupo actualizó su estudio de materialidad con el objetivo de identificar los asuntos relevantes para él y para sus grupos de interés. A partir del nuevo listado de asuntos materiales, se estableció un nuevo Plan Director de Sostenibilidad previsto para el periodo 2020-2023, que sustituye al anterior Plan director de responsabilidad corporativa 2019-2021.

Asuntos identificados como materiales para el Grupo

- Experiencia del cliente
- Protección de datos y ciberseguridad
- Innovación
- Gobierno corporativo
- Ética y transparencia
- Gestión de riesgos
- Inversión responsable
- Productos responsables
- Cambio climático y gestión ambiental
- Derechos humanos
- Atracción, desarrollo y retención del talento
- Empleo de calidad
- Seguridad y salud
- Gestión de los proveedores de servicio
- Compromiso con la sociedad
- Desarrollo de las comunidades locales

Plan director de sostenibilidad 2020-2023



El nuevo Plan director de sostenibilidad se ha estructurado en tres ejes fundamentales de desarrollo: excelencia en el servicio, contribución positiva y confianza; y un eje transversal de transparencia común a estos ejes: difusión y reporte. Dentro de cada eje se han establecido unas líneas de actuación específicas con el propósito de crear valor de manera sostenible, con acciones para su desarrollo, responsables de su ejecución, alcance de la acción e indicadores para su seguimiento.

Entre las principales acciones realizadas durante los nueve primeros meses del año 2021 se encuentran la adaptación a la normativa sobre divulgación de información de sostenibilidad y sobre Taxonomía, publicar la Memoria de sostenibilidad 2020 verificada y acorde a los estándares GRI, incluir los riesgos de sostenibilidad en el informe SFCR según las prioridades de supervisión publicadas por el ESMA, seguir colaborando con nuestras principales alianzas y organizaciones de referencia en la materia (como los PRI, PSI, Pacto Mundial, ODS y UNESPA, entre otros) y avanzar en el estudio de soluciones más sostenibles e innovadoras.

En el desempeño económico, gestión medioambiental y social e I+D no se han producido cambios significativos respecto a las cuentas anuales de 2020. En cuanto al periodo medio de pago, no se han producido cambios significativos respecto a las cuentas anuales de 2020



03

Anexos

Acerca de Grupo Catalana Occidente

Grupo Catalana Occidente, S.A. es una sociedad anónima que no ejerce directamente la actividad aseguradora sino que es la cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican principalmente a actividades aseguradoras.

El domicilio social de Grupo Catalana Occidente S.A. radica en Paseo de la Castellana 4, Madrid (España) y su página web es: www.grupocatalanaoccidente.com

El Grupo está sujeto fundamentalmente a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras operantes en España. La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones como supervisor líder del Colegio de Supervisores (en adelante, 'DGSFP') desempeña las funciones de supervisión en materia de seguros y reaseguros privados, mediación en seguros, capitalización y fondos de pensiones. La DGSFP se encuentra en Madrid (España) en Paseo de la Castellana, 44 y su página web es: www.dgfsf.mineco.es

Especialista en seguros



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

Cercanía – presencia global



- Distribución intermediarios
- Más de 17.400 mediadores
- Más de 7.350 empleados
- Más de 1.600 oficinas
- Más de 50 países

Sólida estructura financiera



- Cotizado en Bolsa
- Rating "A"
- Accionistas estables y comprometidos

Rigor técnico

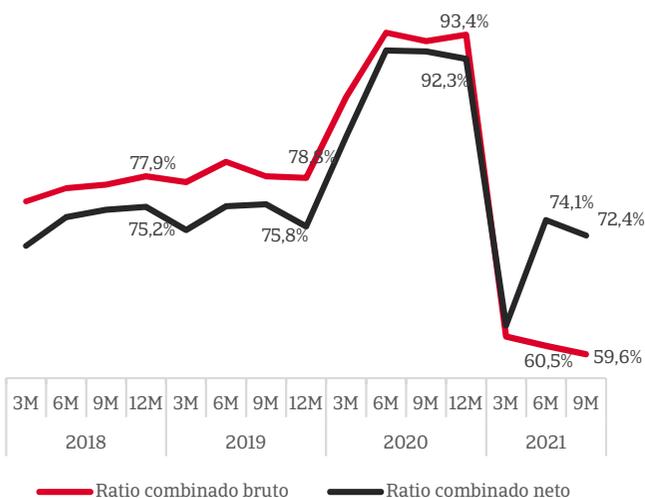


- Excelente ratio combinado
- Estricto control gasto
- 1999-2020: resultados multiplicados por 10
- Cartera inversiones diversificada y prudente

Información adicional del seguro de crédito

Desglose ratio combinado	9M2020	9M2021	% Var. 20-21	12M2020
% Coste técnico bruto	58,5%	24,3%	-34,2	58,6%
% Comisiones + gastos bruto	34,9%	35,3%	0,4	35,5%
% Ratio combinado bruto	93,4%	59,6%	-33,8	94,1%
% Coste técnico neto	57,0%	39,3%	-17,7	55,9%
% Comisiones + gastos neto	35,3%	33,2%	-2,1	35,6%
% Ratio combinado neto	92,3%	72,4%	-19,9	91,5%

Evolución ratio combinado bruto y neto.



Cúmulo de riesgo por país	2017	2018	2019	2020	9M 2021	% Var. 20-21	% total
España y Portugal	98.714	99.453	98.739	79.231	84.668	6,9%	12,3%
Alemania	86.430	90.599	93.024	93.568	104.172	11,3%	15,1%
Australia y Asia	84.233	92.222	95.595	84.153	95.222	13,2%	13,8%
América	73.188	75.773	81.269	71.765	85.224	18,8%	12,4%
Europa del Este	59.253	63.935	68.595	64.630	74.174	14,8%	10,8%
Reino Unido	43.537	44.989	51.019	46.339	52.812	14,0%	7,7%
Francia	49.326	51.866	48.407	45.239	49.377	9,1%	7,2%
Italia	42.242	44.263	43.661	42.001	46.113	9,8%	6,7%
P. Nórdicos y Bálticos	28.738	30.525	31.748	30.779	34.130	10,9%	5,0%
Países Bajos	27.636	29.650	30.392	29.875	32.984	10,4%	4,8%
Bélgica y Luxemburgo	16.701	17.285	17.444	16.959	18.630	9,9%	2,7%
Resto del mundo	12.830	12.842	12.627	10.011	11.288	12,8%	1,6%
Total	622.829	653.404	672.520	614.549	688.794	12,1%	100,0%

Cúmulo de riesgo por sector	2017	2018	2019	2020	9M2021	% Var. 20-21	% s/ total
Electrónica	74.476	77.433	82.858	73.189	83.059	13,5%	12,1%
Productos químicos	82.783	86.479	87.466	82.804	93.023	12,3%	13,5%
De consumo duraderos	68.442	69.881	73.145	69.071	78.191	13,2%	11,4%
Metales	63.419	68.424	72.285	61.597	72.739	18,1%	10,6%
Comida	58.608	63.001	64.587	63.860	69.411	8,7%	10,1%
Transporte	56.930	60.461	61.128	53.098	57.947	9,1%	8,4%
Construcción	46.896	49.773	51.495	47.072	52.434	11,4%	7,6%
Máquinas	37.137	39.972	41.225	39.635	44.561	12,4%	6,5%
Agricultura	33.318	33.876	33.954	29.845	33.682	12,9%	4,9%
Materiales de construcción	27.058	28.359	29.389	29.345	33.284	13,4%	4,8%
Servicios	26.994	27.837	27.109	23.346	24.669	5,7%	3,6%
Textiles	20.562	20.324	19.660	15.404	16.206	5,2%	2,4%
Papel	13.929	14.525	15.065	13.151	14.816	12,7%	2,2%
Finanzas	12.277	13.058	13.156	13.131	14.741	12,3%	2,1%
Total	622.829	653.404	672.520	614.549	688.764	12,1%	100,0%

Acuerdos adoptados en el negocio del seguro de crédito

Los acuerdos de reaseguros gubernamentales forman parte de un paquete global de medidas y tienen como objetivo garantizar que haya suficiente liquidez disponible en el mercado. Todos los contratos se aplican sobre el negocio directo (bruto de reaseguro).

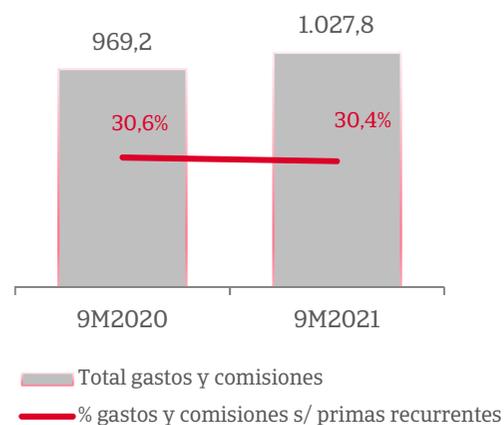
Los contratos firmados aportan resultado positivo al Grupo cuanto mayor es el deterioro del ratio siniestral de los países cubiertos. A cierre de septiembre, la cesión de las primas netas de comisiones es superior a la siniestralidad cedida, por lo que el resultado de estos contratos ha reportado pérdidas por valor de 267,1 millones de euros.

Acuerdo firmado *	Principales características	Condiciones 2020	Condiciones renovación H1 2021	Primas cedidas 20	Primas cedidas 21
Alemania	<u>Contratos de garantía similar a un reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 1 de marzo 2020).	65% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	90% de las primas. 90% de los siniestros. Con comisiones.	103,9M€	75,7M€
Bélgica	<u>Contrato de cuota parte por tramos en función del ratio siniestral.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 27 de marzo de 2020).	En función del ratio siniestral se cede entre el 50% y el 90% de primas y siniestros. Con comisiones.	En función del ratio siniestral se cede entre el 50% y el 90% de primas y siniestros. Con comisiones.	18,2M€	10,1M€
Países Bajos	<u>Contrato de reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos aseguradas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 29 de febrero de 2020).	90% de primas y siniestros de nuevos asegurados. 100% de primas y 90% siniestros de asegurados en cartera. El gobierno asume todos los gastos.	90% de primas y siniestros de nuevos asegurados. 90% de primas y 90% siniestros de asegurados en cartera. El gobierno asume todos los gastos.	102,9M€	54,7M€
Dinamarca	<u>Contratos de garantía similar a un reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 1 de marzo de 2020).	65% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	58,5% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	21,0M€	8,8M€
Luxemburgo	<u>Contrato de cuota parte por tramos en función del ratio siniestral.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 1 de marzo de 2020).	En función del ratio siniestral se cede entre el 50% y el 90% de primas y siniestros. Con comisiones.	En función del ratio siniestral se cede entre el 50% y el 90% de primas y siniestros. Con comisiones.	0,9M€	0M€
Francia	<u>Contrato de reaseguro con un funcionamiento similar al cuota parte con algunas particularidades en función de la calidad de los riesgos asumidos.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 16 de marzo y el 31 de diciembre de 2020.	75% de las primas. 75% de los siniestros. Con comisiones.	75% de las primas. 75% de los siniestros. Con comisiones.	42,8M€	7,2M€
Reino Unido	<u>Contratos de garantía similar a un reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2020.	100% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	90% de las primas. 90% de los siniestros. Con comisiones.	78,9M€	52,6M€
Noruega	<u>Contrato de cuota parte.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 12 de marzo de 2020).	65% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	58,5% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	5,0M€	2,2€
España	<u>Contrato de reaseguro adicional al suscrito en el mercado privado.</u> Primas y Siniestros desde 1 de octubre de 2020 al 30 de junio de 2021.	31% de las primas. 31% de los siniestros. Con comisiones.	42% de las primas. 42% de los siniestros. Con comisiones.	7,9M€	75,7M€
Italia	<u>Contrato de reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 19 de mayo hasta el 31 de diciembre de 2020.	90% de las primas. 90% de los siniestros. Con comisiones.	90% de las primas. 90% de los siniestros. Con comisiones.	32,9M€	31,1M€

*La medida es para el crédito comercial originado por asegurados con actividad en el país con acuerdo firmado y cubre deudores de dentro y fuera de dicho país. La comisión media es del 30%. La totalidad de los acuerdos fueron renovados hasta el 30 de Junio de 2021. No se han acordado nuevas renovaciones.

Gastos y comisiones

(cifras en millones de euros)				
	9M2020	9M2021	% Var. 20-21	12M2020
Gastos y comisiones				
Negocio tradicional	231,7	229,9	-0,8%	312,6
Seguro de crédito	320,0	352,0	10,0%	433,7
Gastos no recurrentes	0,9	3,1		3,8
Total gastos	552,6	585,0	5,9%	750,1
Comisiones	416,6	442,8	6,3%	558,6
Total gastos y comisiones	969,2	1.027,8	6,0%	1.308,6
% gastos y comisiones s/ primas recurrentes	30,6%	30,4%		28,5%



Resultado financiero

(cifras en millones de euros)				
	9M2020	9M2021	% Var. 20-21	12M2020
Resultado financiero				
Ingresos financieros	143,1	145,1	1,4%	182,7
Diferencias de cambio	-0,1	-0,5		0,0
Sociedades filiales	1,2	1,7		1,8
Intereses aplicados a vida	-99,9	-98,1	-1,8%	-132,7
Negocio tradicional	44,3	48,2	8,8%	51,8
% s/primas adquiridas	2,2%	2,3%		1,9%
Ingresos financieros	11,9	8,6	-27,7%	13,5
Diferencias de cambio	6,3	3,4		5,5
Sociedades filiales	-0,9	10,5		2,9
Intereses deuda subordinada	-12,7	-12,6		-16,9
Seguro crédito	4,8	10,1	110,4%	5,1
% s/ingresos seguros netos	0,3%	0,7%		0,3%
Ajuste intereses intragrupo	-0,8	-0,3		-0,9
Seguro crédito ajustado	4,0	9,8		4,2
Financiero recurrente	48,3	58,0	20,1%	60,3
% s/total Ingresos Grupo	1,4%	1,6%		1,3%
Financiero no recurrente	-25,4	17,2		-27,8
Resultado financiero	22,9	75,1		28,2

Resultado no recurrente

(cifras en millones de euros)			
	9M2020	9M2021	12M2020
Resultado no recurrente			
Financiero	-25,2	12,3	-22,1
Gastos y otros	9,0	-8,3	6,1
Impuestos	5,8	5,9	5,7
No recurrentes negocio tradicional	-10,4	9,9	-10,3
Financiero	-0,2	4,9	-5,7
Gastos y otros	-0,2	0,8	-3,8
Impuestos	-0,6	-1,2	0,9
No recurrentes seguro de crédito	-1,0	4,4	-8,6
Resultado no recurrente neto	-11,5	14,3	-18,9

Estructura societaria

El Grupo Catalana Occidente está formado por más de 50 entidades, principalmente vinculadas a la actividad aseguradora. La sociedad dominante es Grupo Catalana Occidente, S.A. que administra y gestiona, directa o indirectamente, la totalidad de las participaciones de las distintas entidades que lo constituyen.

Todas ellas poseen una estructura y una red organizativa propia e independiente de la del resto de entidades aseguradoras del Grupo. Desde el punto de vista organizativo tienen una estructura con centralización de funciones y descentralización de operaciones, disponiendo de los siguientes centros de servicio: dos centros de suscripción, seis centros de siniestros, un centro administrativo contable y un centro de atención telefónica.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE		
Principales entidades		
Seguros Catalana Occidente	Tecniseguros	GCO Gestión de Activos
Seguros Bilbao	Bilbao Vida	GCO Gestora de Pensiones
NorteHispana Seguros	S. Órbita	Catoc SICAV
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	Graydon	
Crédito y Caución Seguradora de Crédito e Grantias Brazil		
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Consejo de Administración

Grupo Catalana Occidente cuenta con un Consejo de Administración que aplica con transparencia y vigor los principios de buen gobierno

El Consejo de Administración es el máximo órgano de gestión de Grupo Catalana Occidente, S.A. El Consejo delega su gestión ordinaria en el equipo de dirección y concentra su actividad en la función de supervisión que comprende, principalmente:

- Responsabilidad estratégica: orientar las políticas del Grupo.
- Responsabilidad de vigilancia: controlar las instancias de gestión.
- Responsabilidad de comunicación: servir de enlace con los accionistas.

Entre otras cuestiones, corresponde al Consejo de Administración la aprobación del plan estratégico, los objetivos y presupuestos anuales, la política de inversiones y de financiación, y las políticas de gobierno corporativo, sostenibilidad y control y gestión de riesgos.

Su funcionamiento y actuación está regulado en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración (disponibles en la página web del Grupo).



El Consejo de Administración aprueba anualmente el informe de gobierno corporativo y el informe sobre las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración correspondientes a cada ejercicio, siguiendo las pautas establecidas por la normativa en materia de transparencia de las entidades cotizadas, y que posteriormente, son sometidos a voto en la Junta General de Accionistas.

Consejo de Administración

Presidente

* José M^a Serra Farré

Consejero delegado

* José Ignacio Álvarez Juste

Vocales

Jorge Enrich Izard

Enrique Giró Godó

** Juan Ignacio Guerrero Gilabert

Federico Halpern Blasco

** Francisco Javier Pérez Farguell

Maria Assumpta Soler Serra

Alberto Thiebaut Estrada

Fernando Villavecchia Obregón

Vicesecretario no consejero

Joaquín Guallar Pérez

* Consejeros ejecutivos ** Independientes

Comité de Auditoría

Presidente

Juan Ignacio Guerrero Gilabert

Vocales

Francisco Javier Pérez Farguell

Lacanuda Consell, S.L.

Vicepresidente

* Hugo Serra Calderón

Consejero secretario

* Francisco J. Arregui Laborda

Jorge Enrich Serra

Jusal, S.L.

José M.^a Juncadella Sala

Lacanuda Consell, S.L.

Carlos Halpern Serra

Gestión de Activos y Valores S.L.

Álvaro Juncadella de Pallejá

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Presidente

Francisco Javier Pérez Farguell

Vocales

Juan Ignacio Guerrero Gilabert

Alberto Thiebaut Estrada



Los currículums están disponibles en la web del Grupo



Para mayor información acerca del sistema de gobernanza ver SFCR

Calendario y contacto

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	25 Resultados 12M2020		29 Resultados 9M2021			29 Resultados 9M2021			28 Resultados 9M2021		
	25 Presentación Resultados 12M2020 16.30		30 Presentación Resultados 9M2021 11.30			29 Presentación Resultados 9M2021 16.30			28 Presentación Resultados 9M2021 16.30		
			29 Junta General de accionistas 2020								
	Dividendo a cuenta 2020			Dividendo comple- mentario 2020		Dividendo a cuenta 2021			Dividendo a cuenta 2021		



@gco_news

Analistas e inversores

+34 915 661 302

analistas@catalanaoccidente.com

Atención al accionista

+34 935 820 667

accionistas@catalanaoccidente.com

www.grupocatalanaoccidente.com



www.grupocatalanaoccidente.com

App para iPad disponible en App Store: *Grupo Catalana Occidente Financial Reports*

Glosario

Concepto	Definición	Formulación
Resultado técnico	Resultado de la actividad aseguradora	Resultado técnico = (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
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
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
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
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.
Resultado actividades complementaria del seguro de crédito	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 recurrente	Resultado de la actividad habitual de la entidad	Resultado recurrente = resultado técnico/financiero + resultado cuenta no técnica - impuestos, todos fruto de la actividad habitual
Resultado no recurrente	Movimientos extraordinarios o atípicos que pueden desvirtuar el análisis de la cuenta de resultados. Se clasifican en función de su naturaleza (técnico, gastos y financieros) y por tipo de negocio (tradicional y seguro de crédito)	Resultado no recurrente = resultado técnico/financiero + resultado cuenta no técnica - impuestos, todos procedentes de los movimientos extraordinarios o atípicos.

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
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
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 = Patrimonio neto + Deuda / Deuda Ratio de cobertura de intereses = resultado antes de impuestos / Intereses
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
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
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.)
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?
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

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
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
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
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
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 interanual (en caso de cierre trimestral) por acción
Primas ex-únicas	Total de primas sin considerar las primas no periódicas del negocio de Vida	Primas ex-únicas = Primas facturadas - primas únicas del negocio de vida
Provisiones técnicas	Importe de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguros y reaseguros.	
Ratio combinado	Indicador que mide la rentabilidad técnica de los seguros No Vida.	Ratio Combinado = Ratio de siniestralidad+ ratio de gastos
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 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
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
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
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) / (Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante al cierre del ejercicio)) x 100
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 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"

Nota legal

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.

www.grupocatalanaoccidente.com
Para más información contacte con:
analistas@catalanaoccidente.com
+34 91 566 13 02

