



Grupo  CATALANA
OCCIDENTE



MADRID

4 NOVIEMBRE
2004

- 1 Breve descripción del Grupo
- 2 Hechos más significativos del periodo
(enero – septiembre 2004)
- 3 Evolución de las principales magnitudes del negocio
(enero – septiembre 2004)
- 4 Evolución de Seguros Bilbao
- 5 Seguimiento objetivos anuales
- 6 Evolución bursátil y retribución al accionista



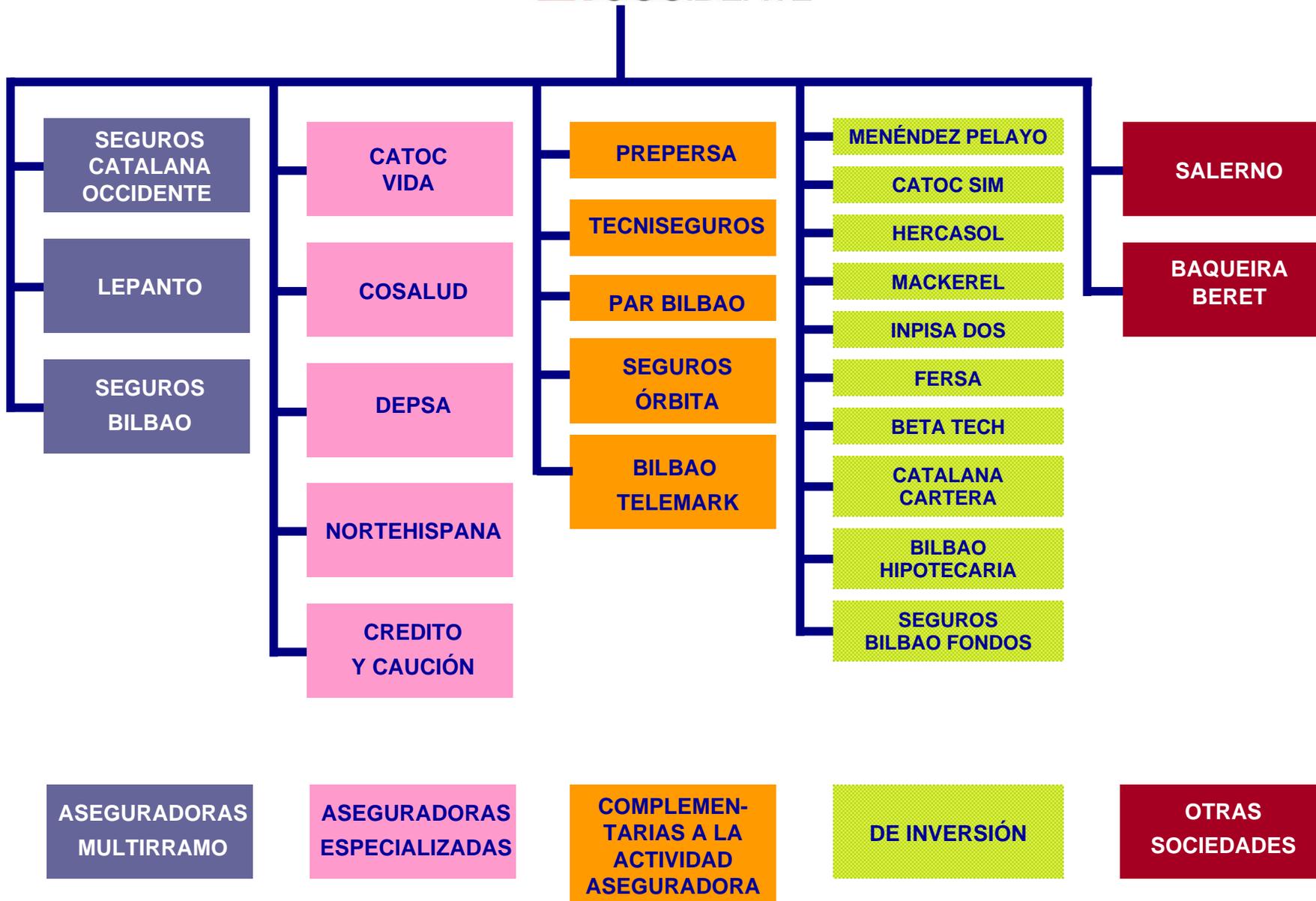
1

BREVE DESCRIPCIÓN DEL GRUPO





- ❑ Grupo asegurador con una historia de 140 años.
- ❑ Lo integran 8 compañías de seguros.
- ❑ De ámbito nacional, con oficinas en todo el Territorio.
- ❑ Servicios dirigidos fundamentalmente a la familia y a la pequeña y mediana empresa.
- ❑ Distribución básicamente a través de Agentes.
- ❑ Con un free float cercano al 40%.
- ❑ Buen comportamiento bursátil.
- ❑ Buena rentabilidad por dividendo.



2

HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS



(Ejercicio 2004 – 3er. Trimestre)

- ❑ Importante mejora de los RESULTADOS TÉCNICOS y de los RESULTADOS ATRIBUIDOS.
- ❑ Compra de Seguros Bilbao (consolidable desde febrero del 2004).
- ❑ Incremento sustancial del volumen de negocio.
 - Multirriesgos nº 2 Ranking – 7,5% cuota mercado
 - Total Seg. Grales. nº 3 Ranking – 5,4% cuota mercado
 - Total Ramos nº 5 Ranking – 4,1% cuota mercado
- ❑ Importante mejora de la cotización de las acciones de Catalana Occidente.

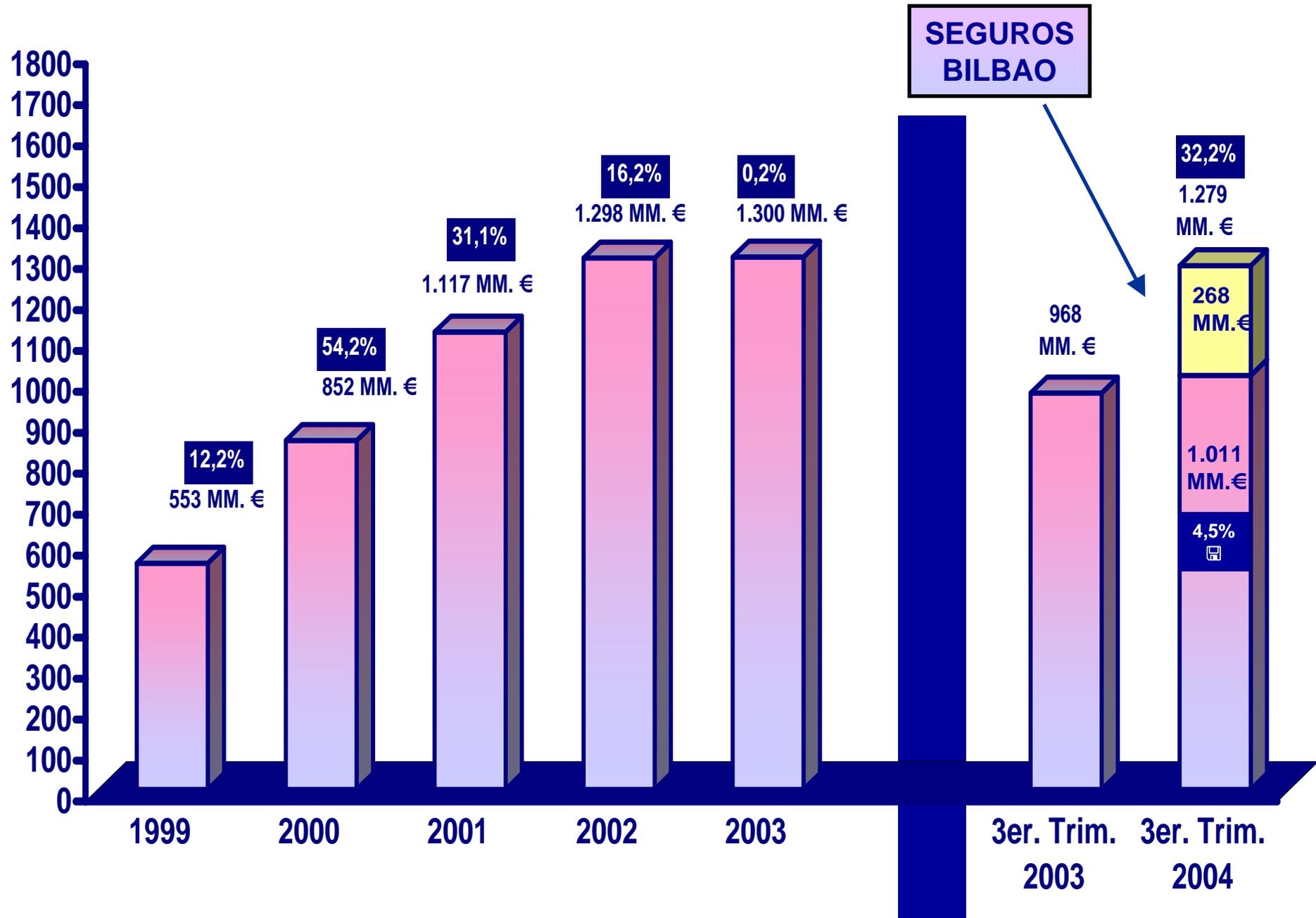
3

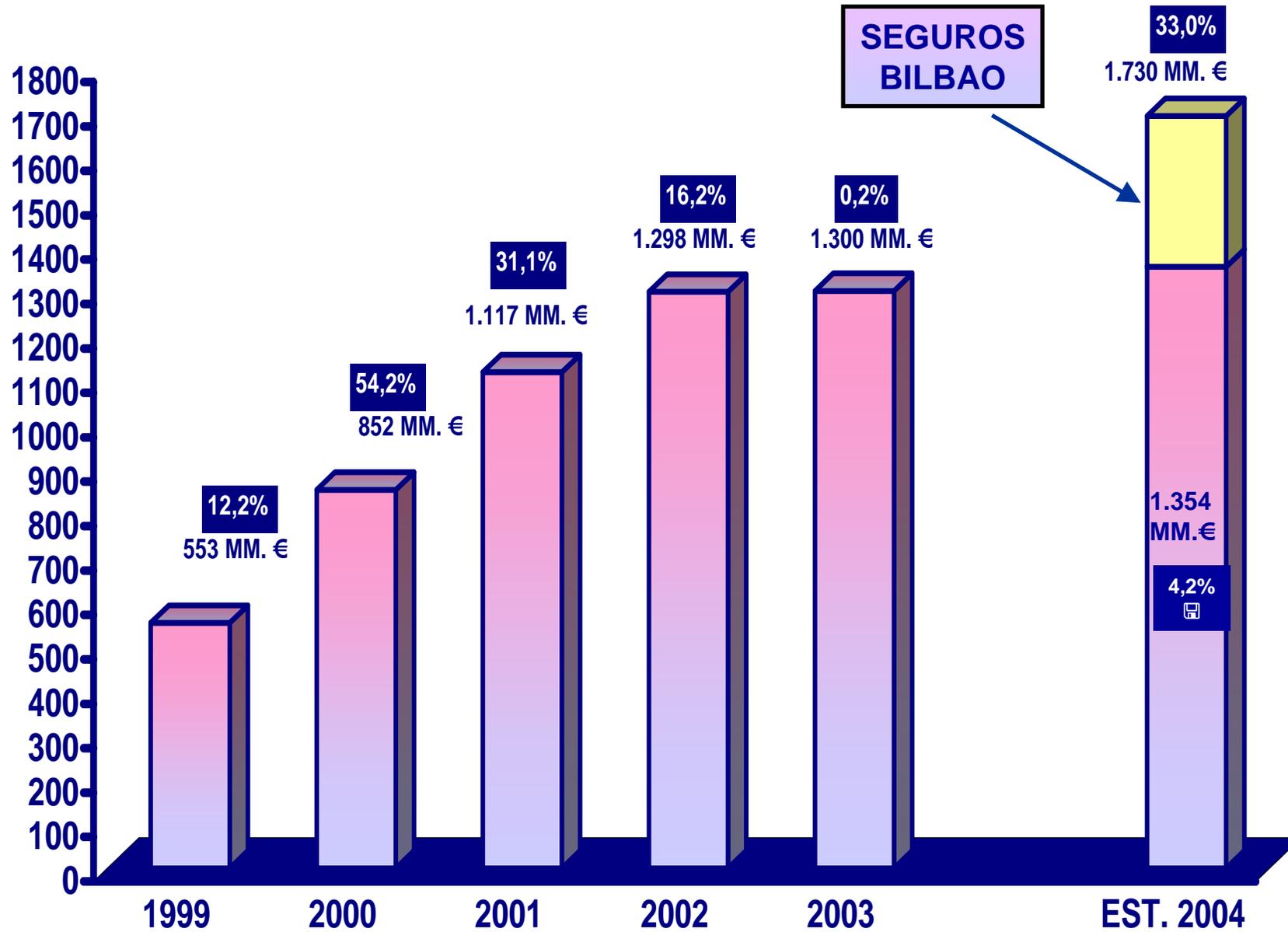
EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES DEL NEGOCIO

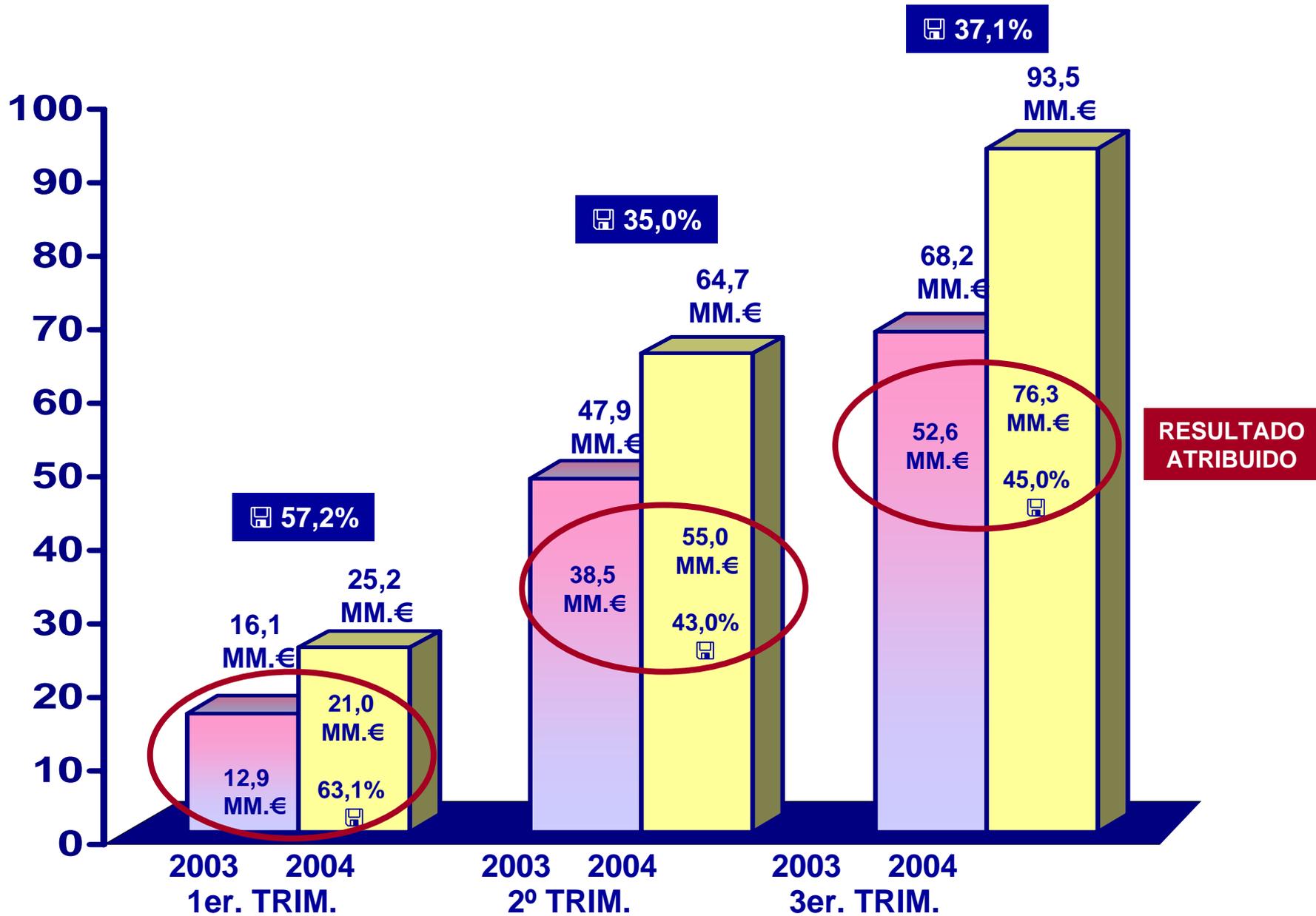
(enero – septiembre 2004)



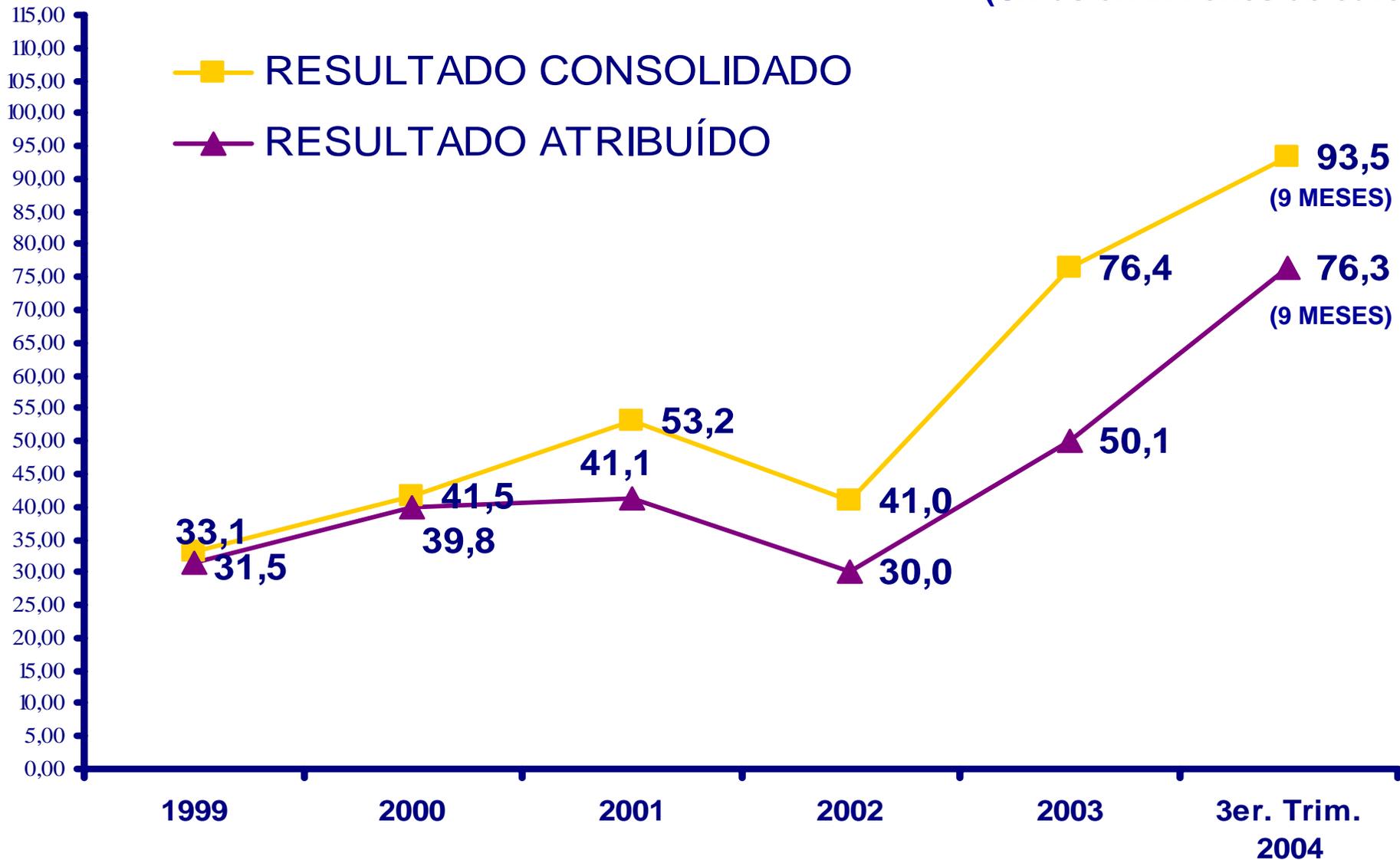
EVOLUCIÓN PRIMAS GRUPO CONSOLIDADO







(Cifras en millones de euros)



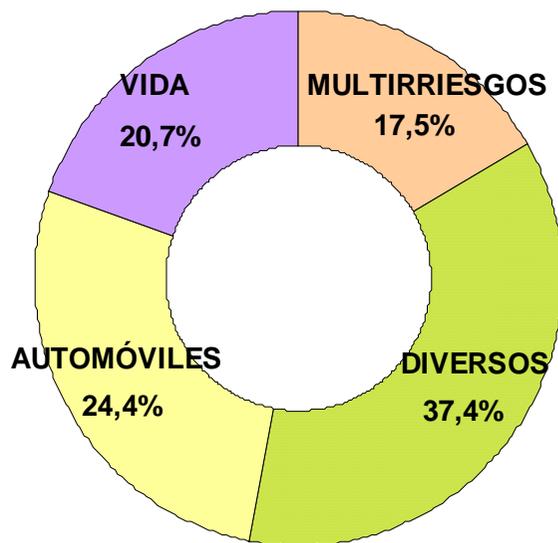
Importante mejora de los Resultados Consolidados y Atribuidos

(cifras en millones de euros)

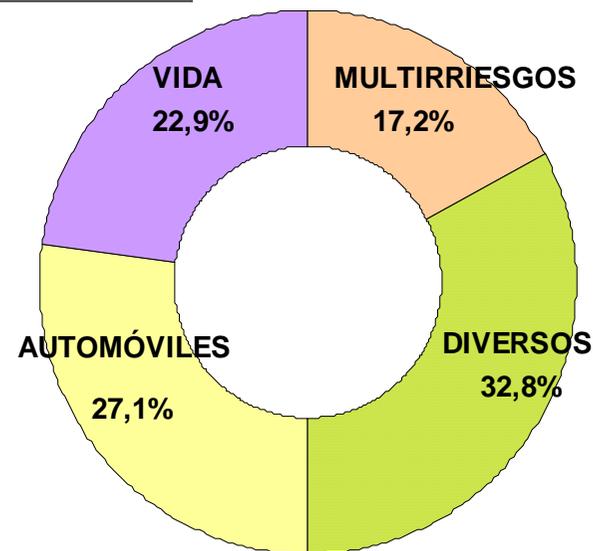
	3er. TRIM. 2003	3er. TRIM. 2004	% INCR.
● MULTIRRIESGOS	162,1	219,5	35,4
● DIVERSOS	350,5	419,4	19,7
● AUTOMÓVILES	264,5	347,5	31,4
● TOTAL SEGUROS GENERALES	777,1	986,4	26,9
● TOTAL VIDA	190,7	293,0	53,6
● TOTAL PRIMAS	967,8	1.279,4	32,2

Composición de la Cartera

2003



2004



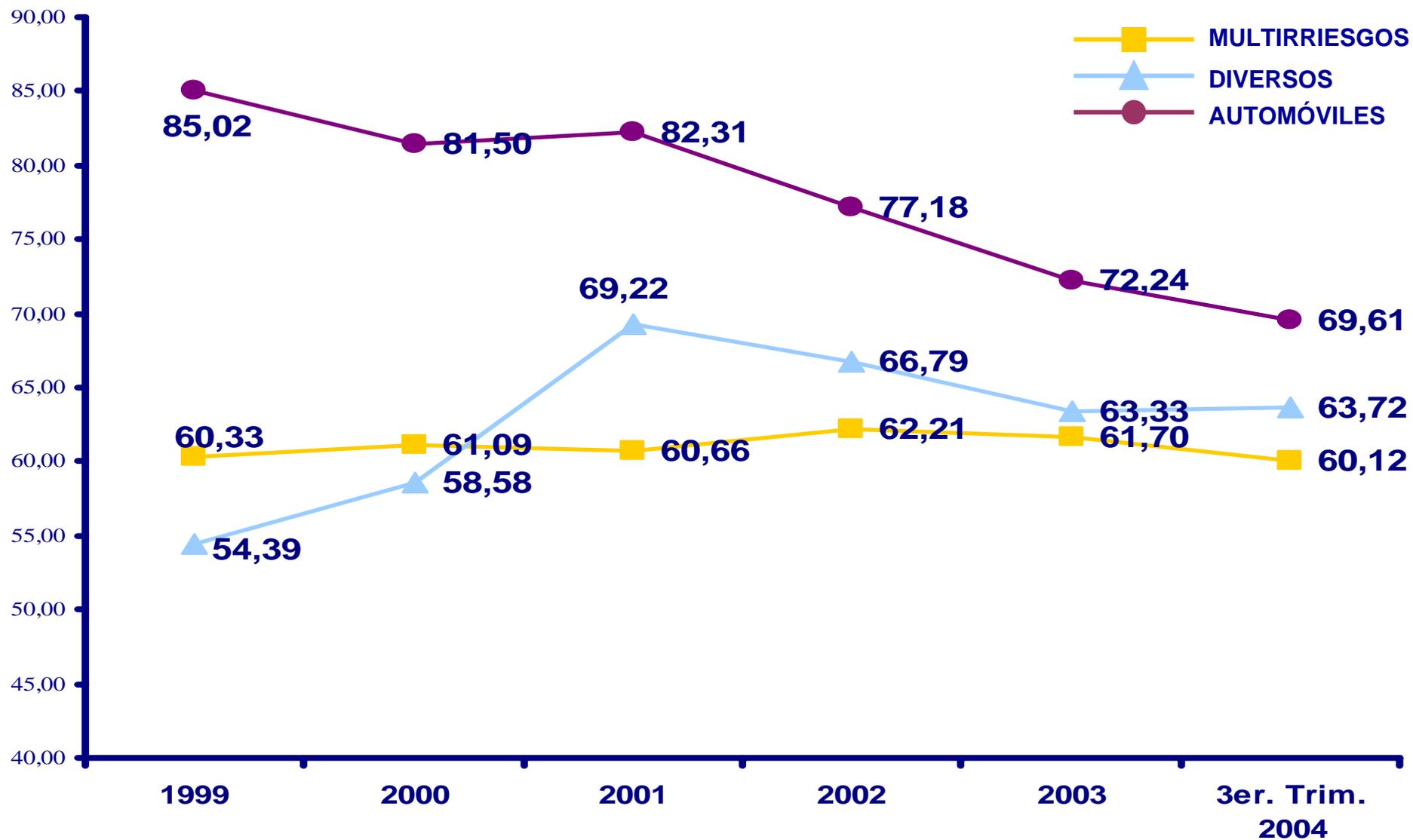
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(cifras en millones de euros)

	3er. TRIM. 2003	3er. TRIM. 2004	% INCR.
● Primas	967,8	1.279,4	32,2
● RESULTADO TÉCNICO	169,4	236,0	39,3
● Gastos	136,1	173,7	27,6
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	33,3	62,3	87,1
● Resultado Financiero Ordinario Neto (*)	38,9	52,3	34,4
● Provisión Deprec. Inver. + Amort. Fondo Comercio	11,8	-3,7	-
● Realizaciones	4,3	7,1	66,9
● RESULTADO FINANCIERO	55,0	55,7	1,3
● RESULTADO a/IMPUESTOS	88,3	118,0	33,7
● Impuesto Sociedades	20,1	24,5	21,9
● RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	68,2	93,5	37,1

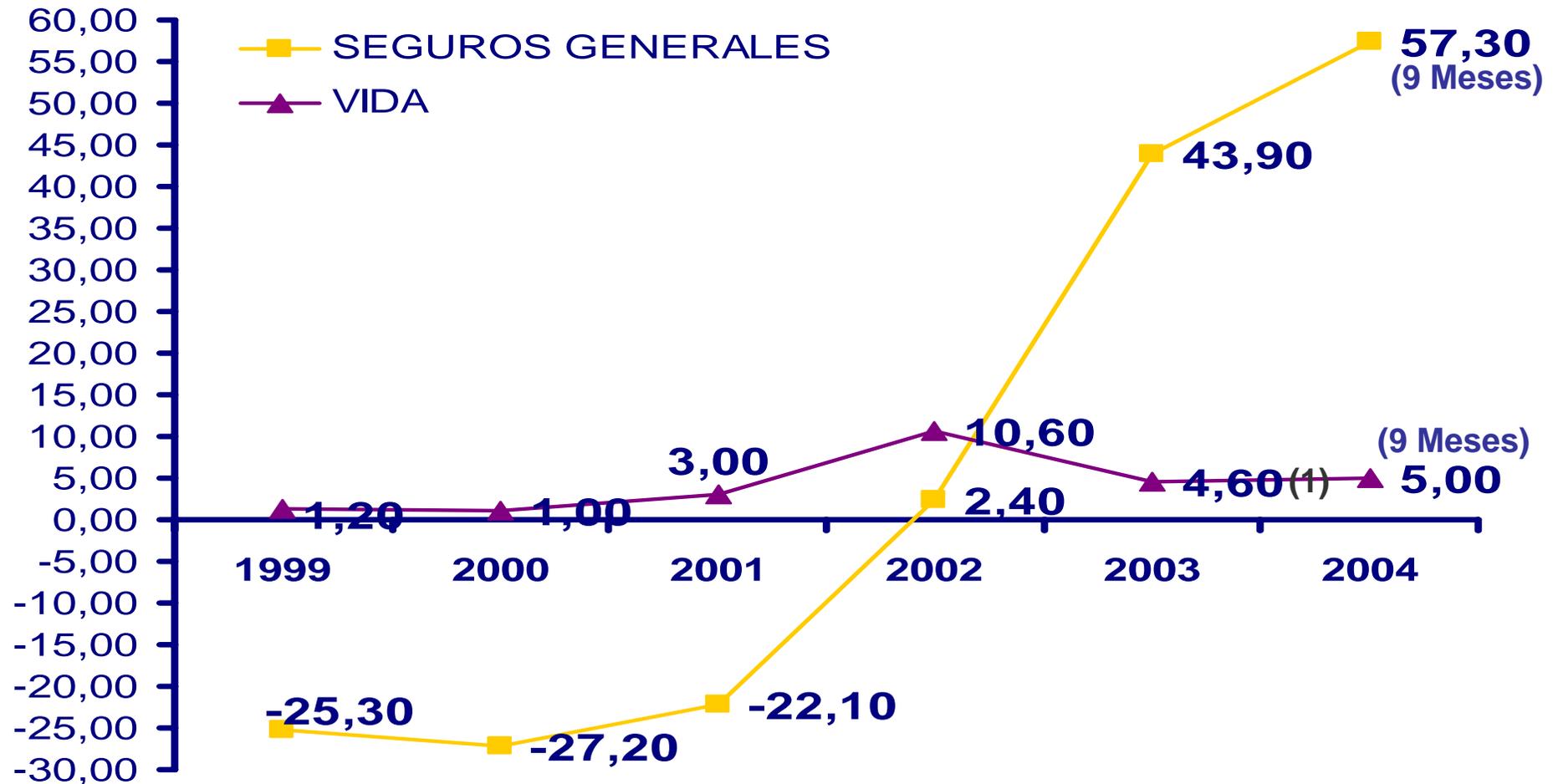
(*) Incluye Ingresos y Gastos de la Cuenta No Técnica

(% sobre Primas Adquiridas)



Importante mejora de los Costes Técnicos, en especial en Autos

(Cifras en millones de euros)



La mejora del Coste Técnico incide directamente en la mejora del Resultado Técnico

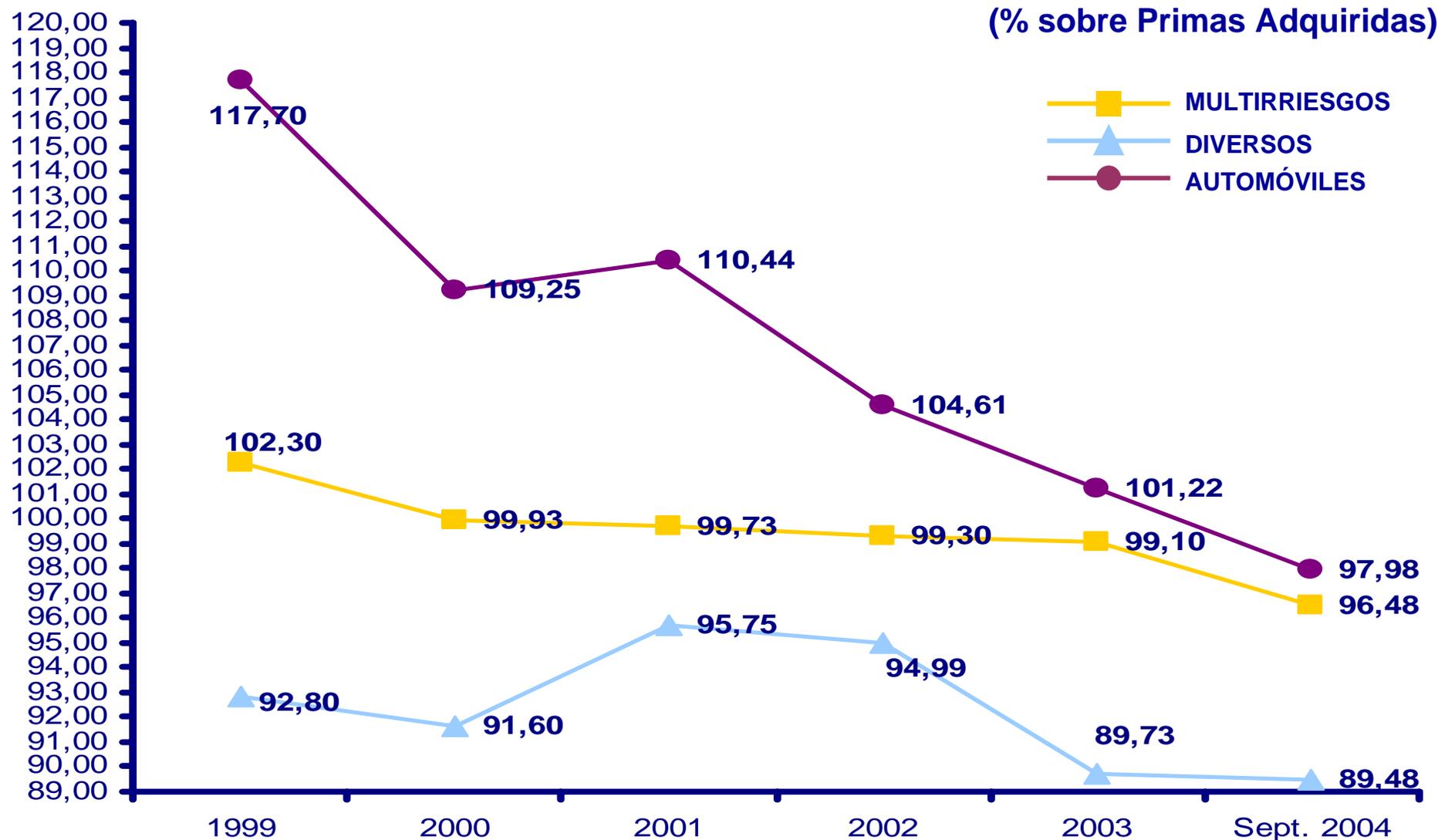
(1) Deducido el efecto de adaptación a tablas

(% sobre Primas Adquiridas)



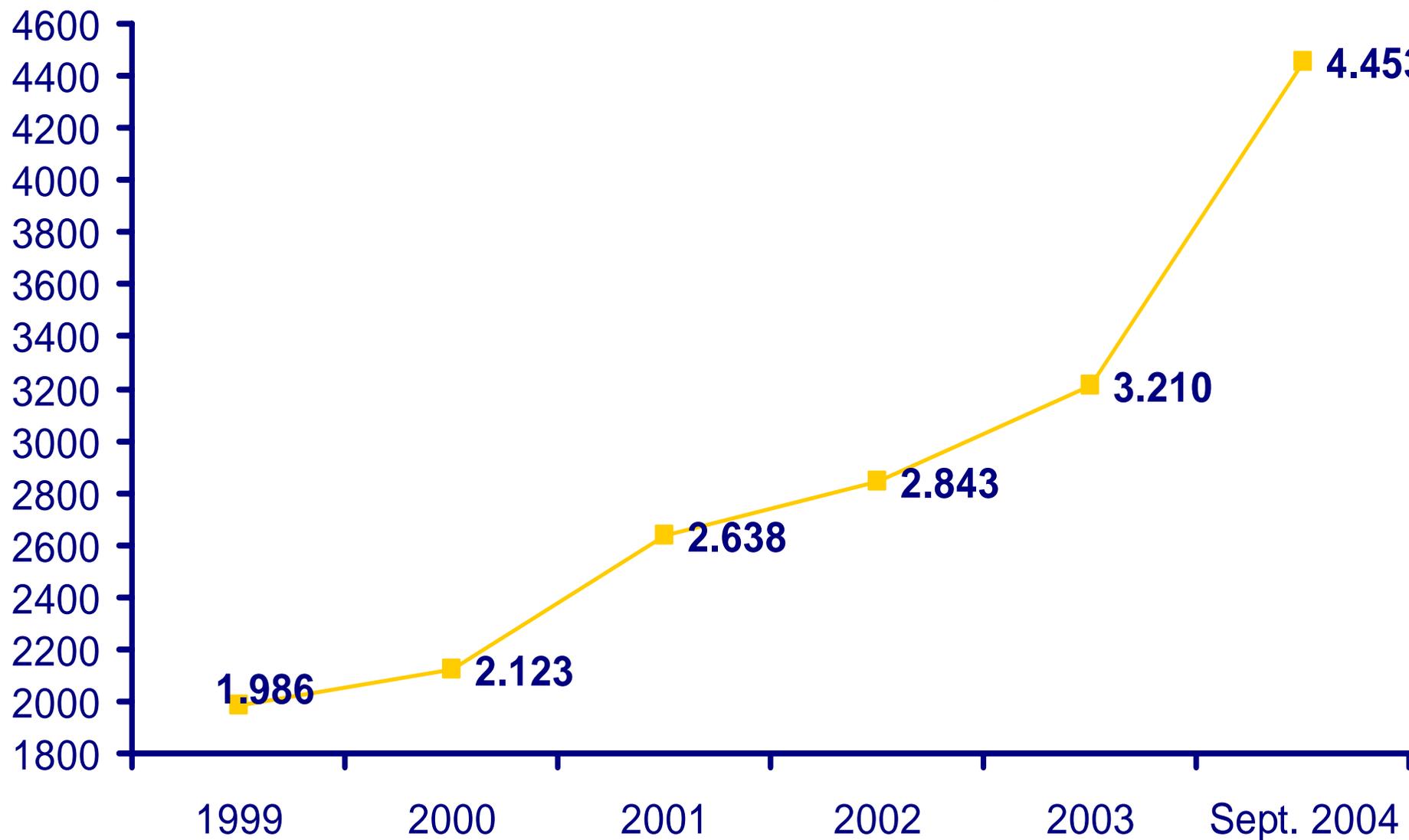
Contención del Gasto – Incremento Proforma por debajo del IPC

EVOLUCIÓN DEL RATIO COMBINADO



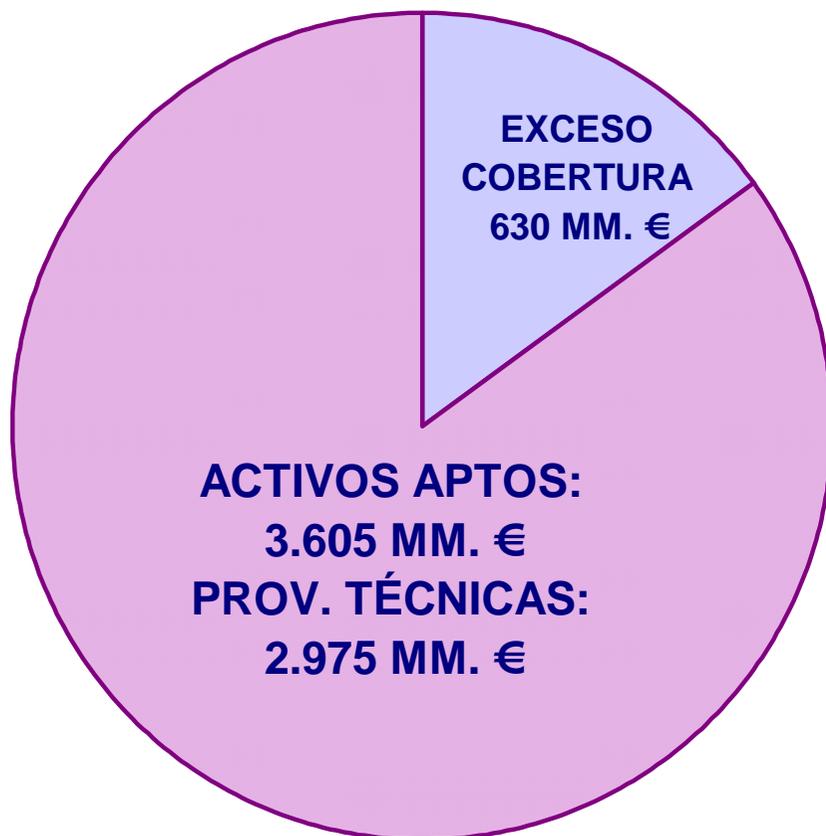
La mejora del Coste Técnico y la Contención del Gasto las causas de la mejora del Ratio Combinado.

(Cifras en millones de euros)



Notable del volumen de las inversiones tras la compra de Seguros Bilbao.

**Diciembre
2003**

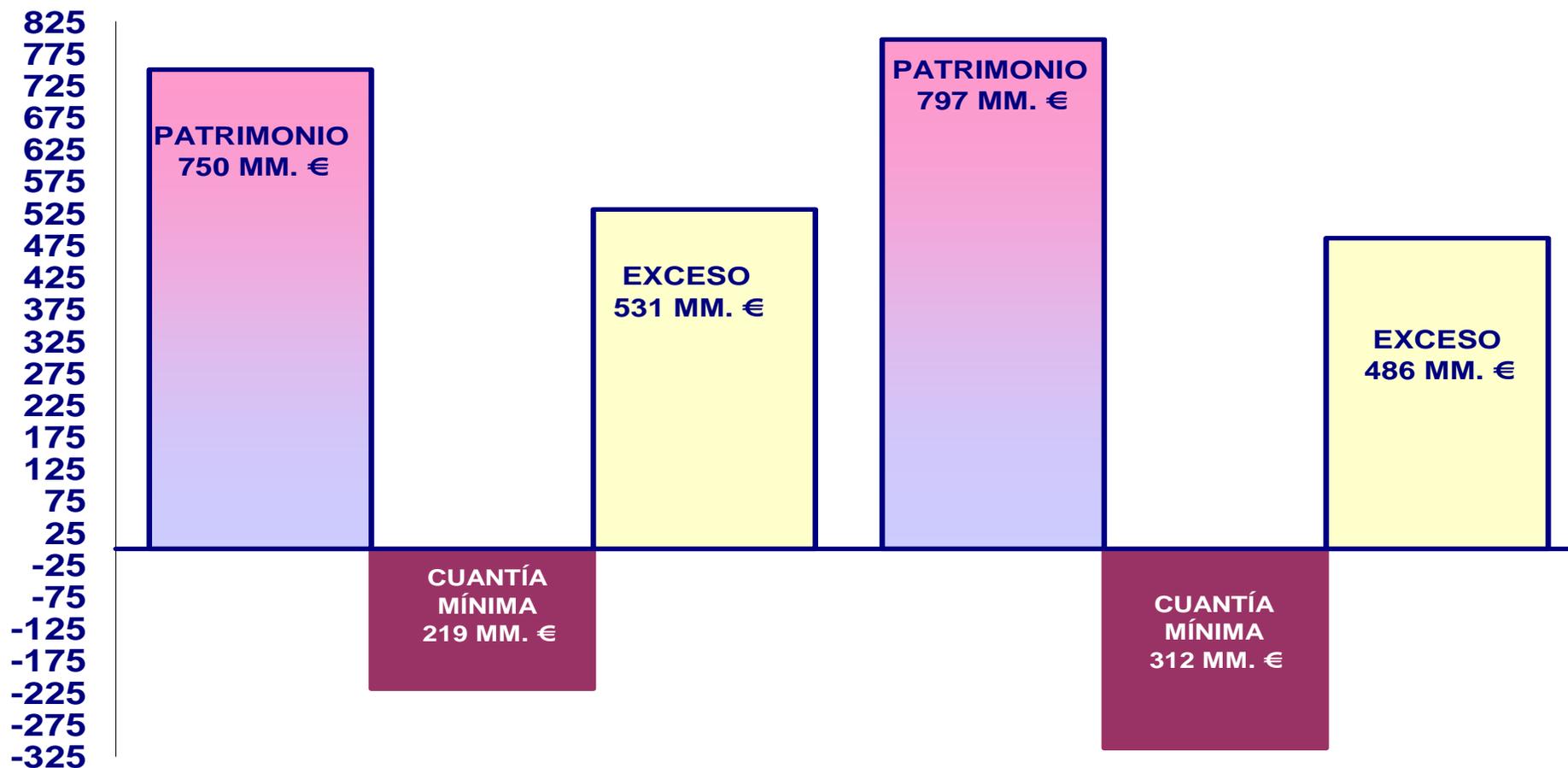


**3er. Trimestre
2004**



Diciembre 2003

3er. Trimestre 2004



Ligera reducción del Margen de Solvencia por: cambio legal - no computan los beneficios de Vida. Incorporación de la cuantía mínima de Seguros Bilbao.

4

EVOLUCIÓN DE SEGUROS BILBAO

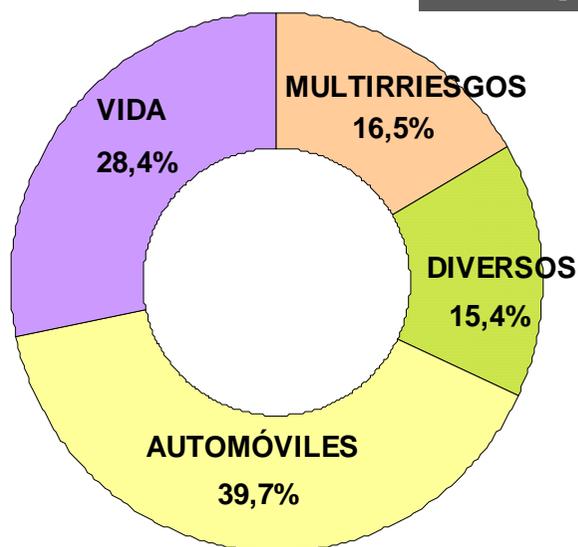


(cifras en millones de euros)

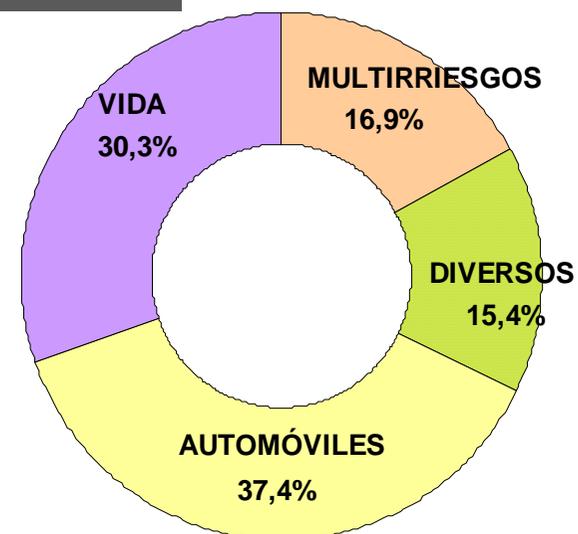
	3er. TRIM. 2003	3er. TRIM. 2004	% INCR.
● MULTIRRIESGOS	47,4	51,5	8,8
● DIVERSOS	44,0	46,8	6,3
● AUTOMÓVILES	113,8	113,7	--
● TOTAL SEGUROS GENERALES	205,2	212,0	3,3
● TOTAL VIDA	81,3	92,3	13,6
● TOTAL PRIMAS	286,5	304,3	6,2

Composición de la Cartera

2003



2004



 **INVERSIÓN REALIZADA** 255 MM. €

 **Estimación inicial de Resultados 2004
de Seguros Bilbao** 15,1 MM. €

 **Resultado de Seguros Bilbao
incorporados al
Consolidado del Grupo (3er. Trimestre)** 17,0 MM. €

5

SEGUIMIENTO

OBJETIVOS

ANUALES

EJERCICIO 2004

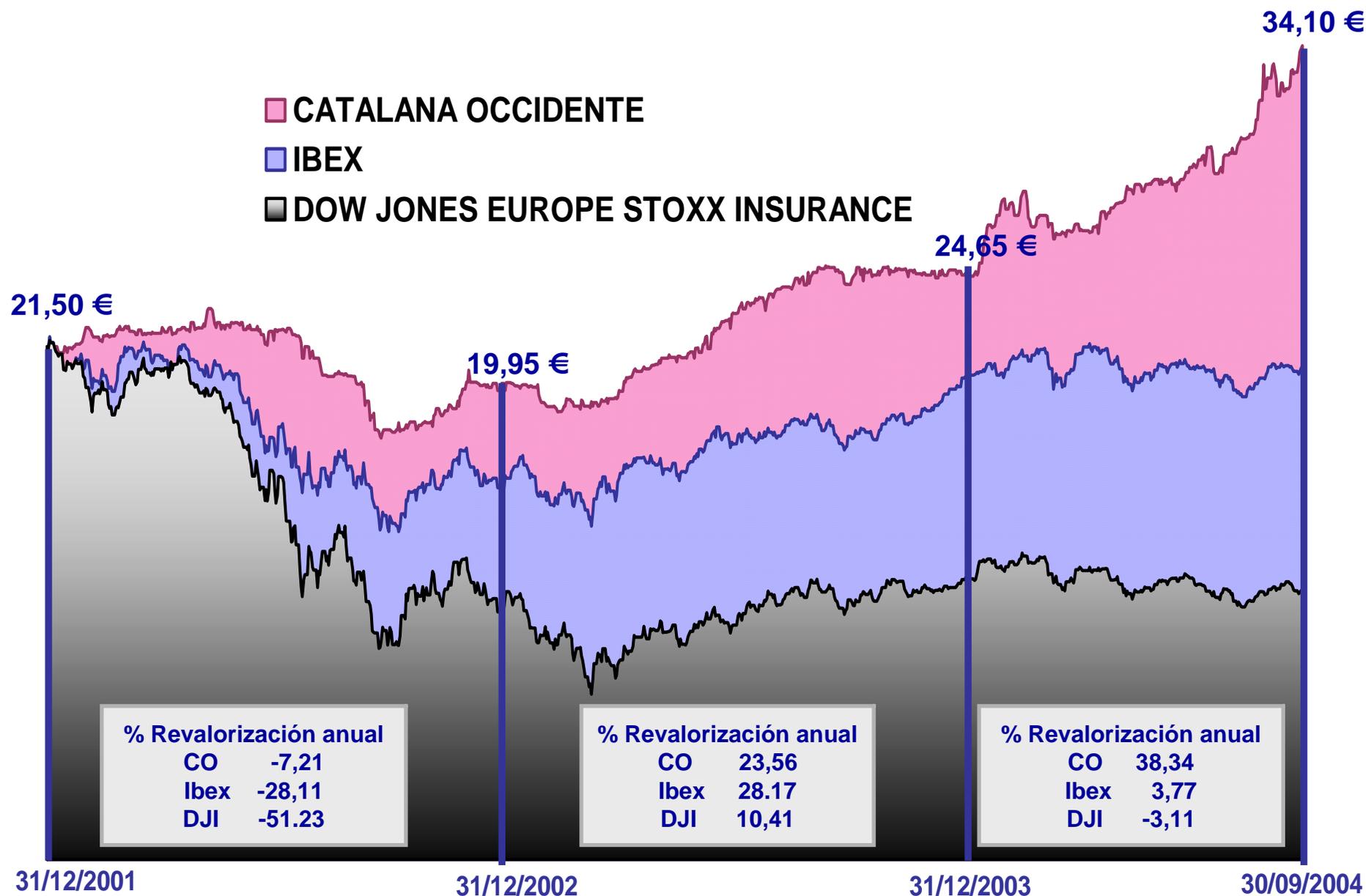


-  **GENERAR SINERGIAS ENTRE TODAS LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO**
-  **POTENCIAR EL CRECIMIENTO INTERNO**
-  **RESULTADOS TÉCNICOS POSITIVOS EN TODOS LOS RAMOS**

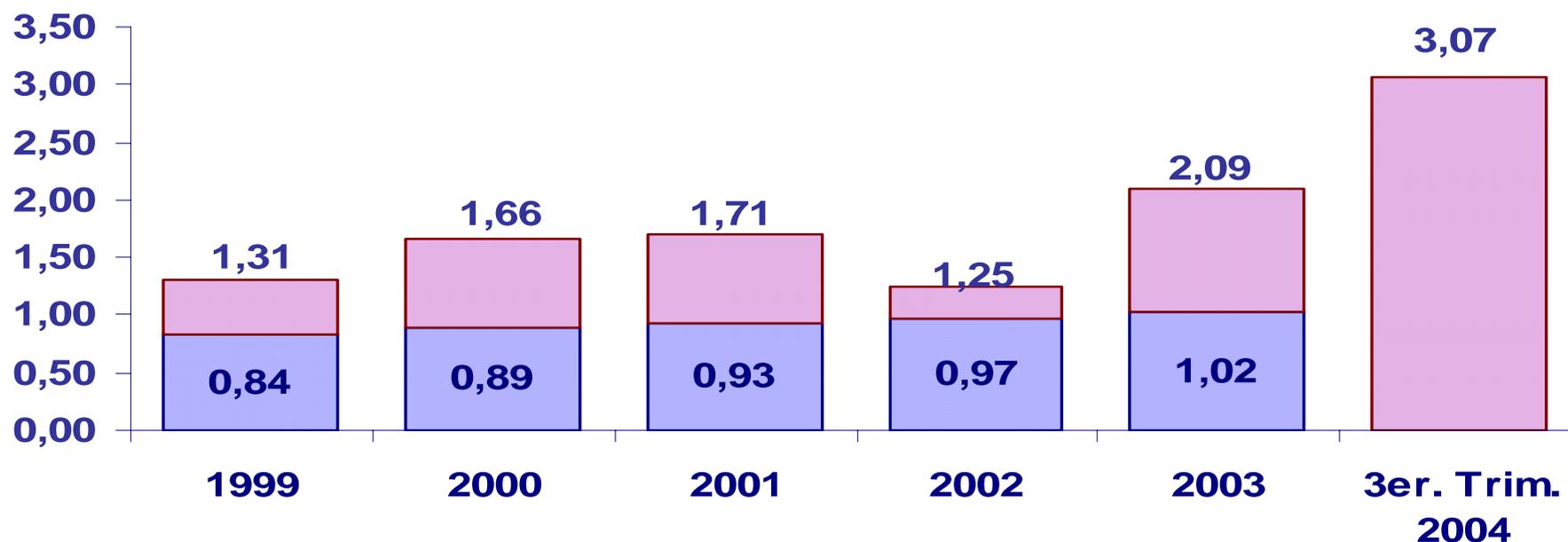
6

EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA





Base 100 en 31/12/2001



	1999	2000	2001	2002	2003	3er. Trim. 2004
● ROE (Beneficio Atribuido / Fondos Propios Medios)	12,4	17,2	16,4	11,4	17,9	23,4
● PER (Precio / Beneficio Atribuido por Acción)	12,2	10	12,6	16	11,8	11,1
● Rentabilidad por Dividendo	4,1	5,4	4,3	4,9	4,1	-



Grupo  CATALANA
OCCIDENTE

