






MADRID
12 ABRIL
2007



Grupo  CATALANA
OCCIDENTE



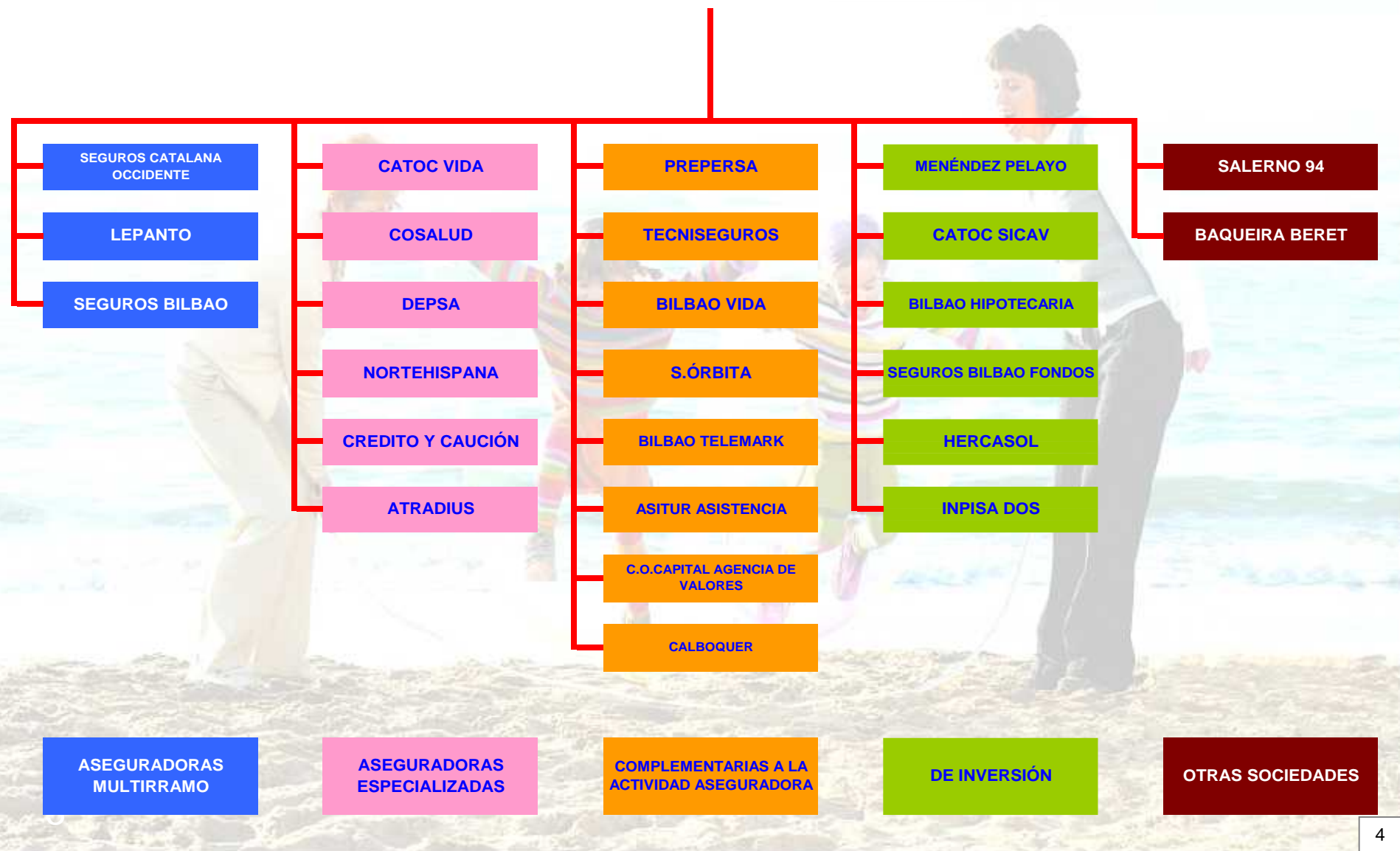
- 1**  Breve descripción del Grupo Catalana Occidente
- 2**  Hechos más significativos
- 3**  Evolución de las principales magnitudes del Grupo
- 4**  Atradius
- 5**  Evolución bursátil y retribución al accionista



1 BREVE DESCRIPCIÓN DEL GRUPO

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

ESTRUCTURA SIMPLIFICADA DEL GRUPO



GRUPO CATALANA OCCIDENTE

ESTRUCTURA SIMPLIFICADA DEL GRUPO



Grupo **CATALANA OCCIDENTE**



GRUPO CATALANA OCCIDENTE

BREVE DESCRIPCIÓN DEL GRUPO ASEGURADOR



 + de 140 años de historia

 Estrategia muy estable a lo largo del tiempo:

- ✓ Genuinamente aseguradores
- ✓ Multirramo
- ✓ Orientación al crecimiento rentable
- ✓ Mercado objetivo: Particulares y Pequeña y Mediana Empresa
- ✓ Sólida implantación territorial
 - + de 1.000 oficinas
 - + de 20.000 agentes
- ✓ Profesionalización de la red agencial



2 HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS

- ❑ Importante mejora del resultado después de impuestos (❏ 42,2%) y del atribuido (❏ 39,1%).
- ❑ Moderado crecimiento interno
 - Sin Automóviles ❏ 7,7%
 - Automóviles ❏ - 0,5%
- ❑ Incorporación Atradius al GRUPO CONSOLIDADO
 - 2006 → Incorporación por puesta en equivalencia
 - Abril 2007 → Anuncio firma “Combination Agreement”
 - Atradius - Crédito y Caución -
- ❑ Importante incremento del valor de la acción (❏ 86,5%)
- ❑ Integración de Lepanto en Seguros Catalana Occidente.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

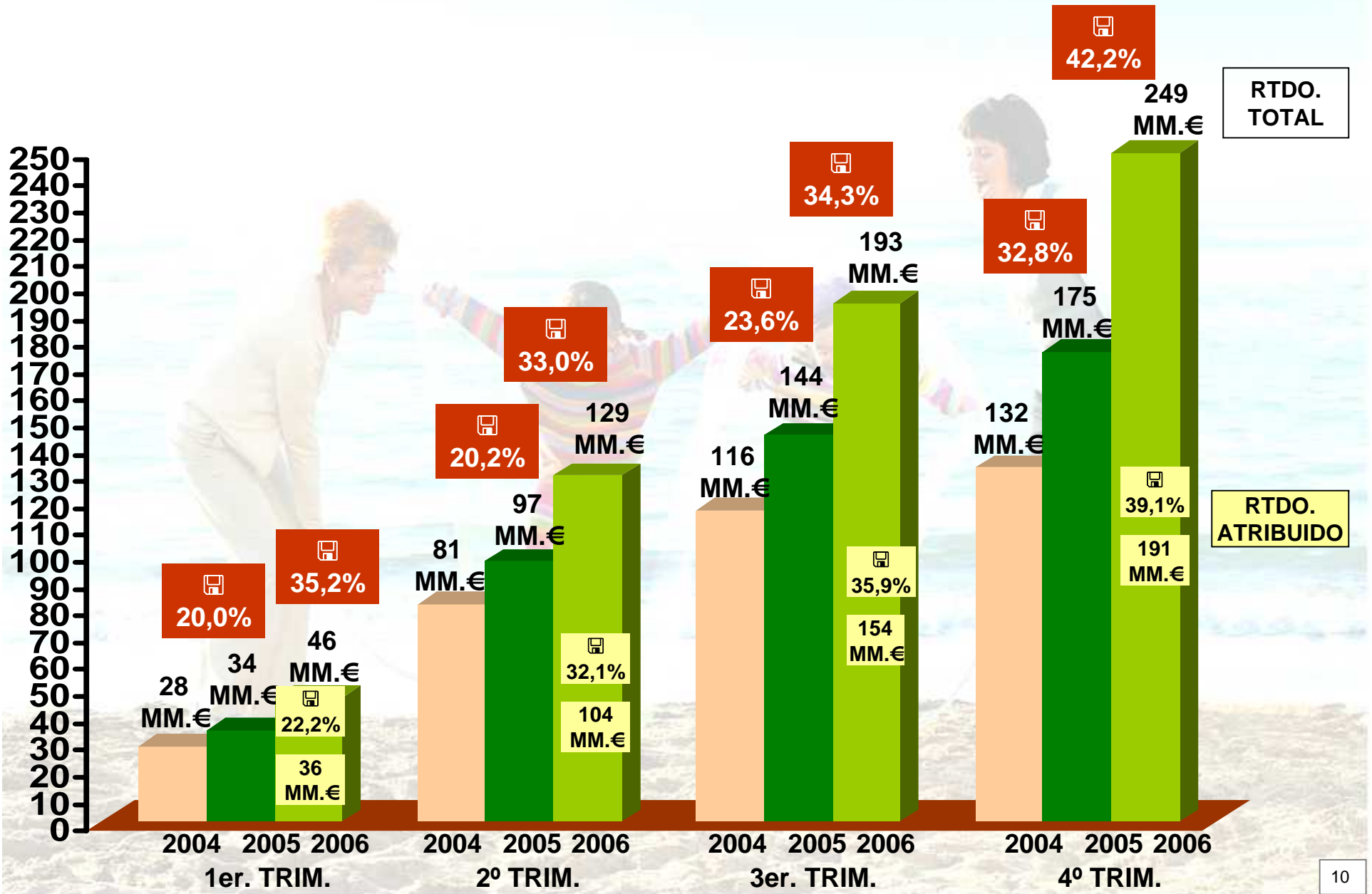
HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS



- Importante mejora del resultado después de impuestos (📊 42,2%) y del atribuido (📊 39,1%).
- Moderado crecimiento interno
 - Sin Automóviles 📊 7,7%
 - Automóviles 📊 - 0,5%
- Incorporación Atradius al GRUPO CONSOLIDADO 2006 → Incorporación por puesta en equivalencia
Abril 2007 → Anuncio firma “Combination Agreement”
- Atradius - Crédito y Caución -
- Importante incremento del valor de la acción (📊 86,5%)
- Integración de Lepanto en Seguros Catalana Occidente.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

RESULTADOS CONSOLIDADOS 2004-2006



GRUPO CATALANA OCCIDENTE

HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS



- Importante mejora del resultado después de impuestos (📊 42,2%) y del atribuido (📊 39,1%).
- Moderado crecimiento interno
 - Sin Automóviles 📊 7,7%
 - Automóviles 📊 - 0,5%
- Incorporación Atradius al GRUPO CONSOLIDADO
 - 2006 → Incorporación por puesta en equivalencia
 - Abril 2007 → Anuncio firma “Combination Agreement”
 - Atradius - Crédito y Caución -
- Importante incremento del valor de la acción (📊 86,5%)
- Integración de Lepanto en Seguros Catalana Occidente.

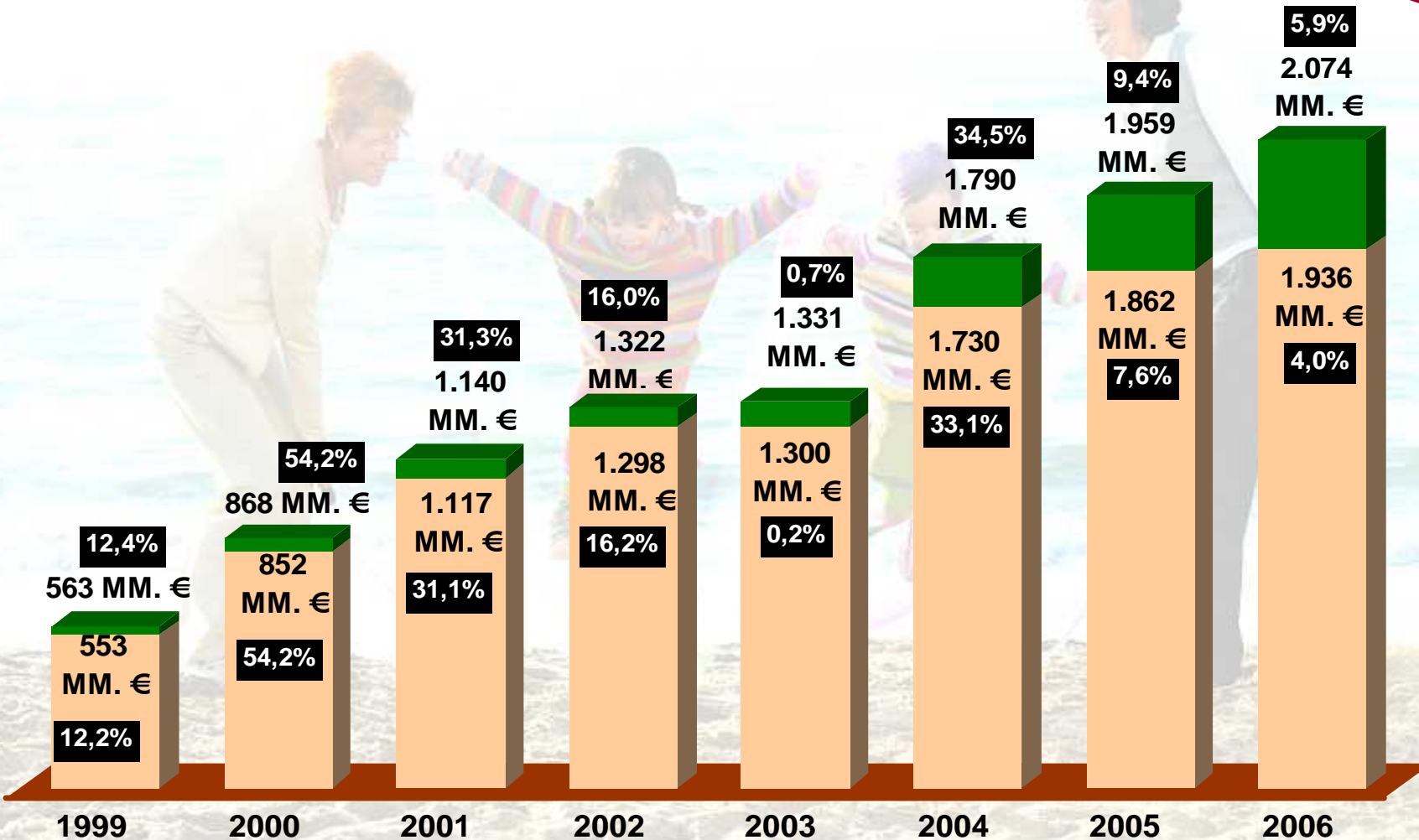


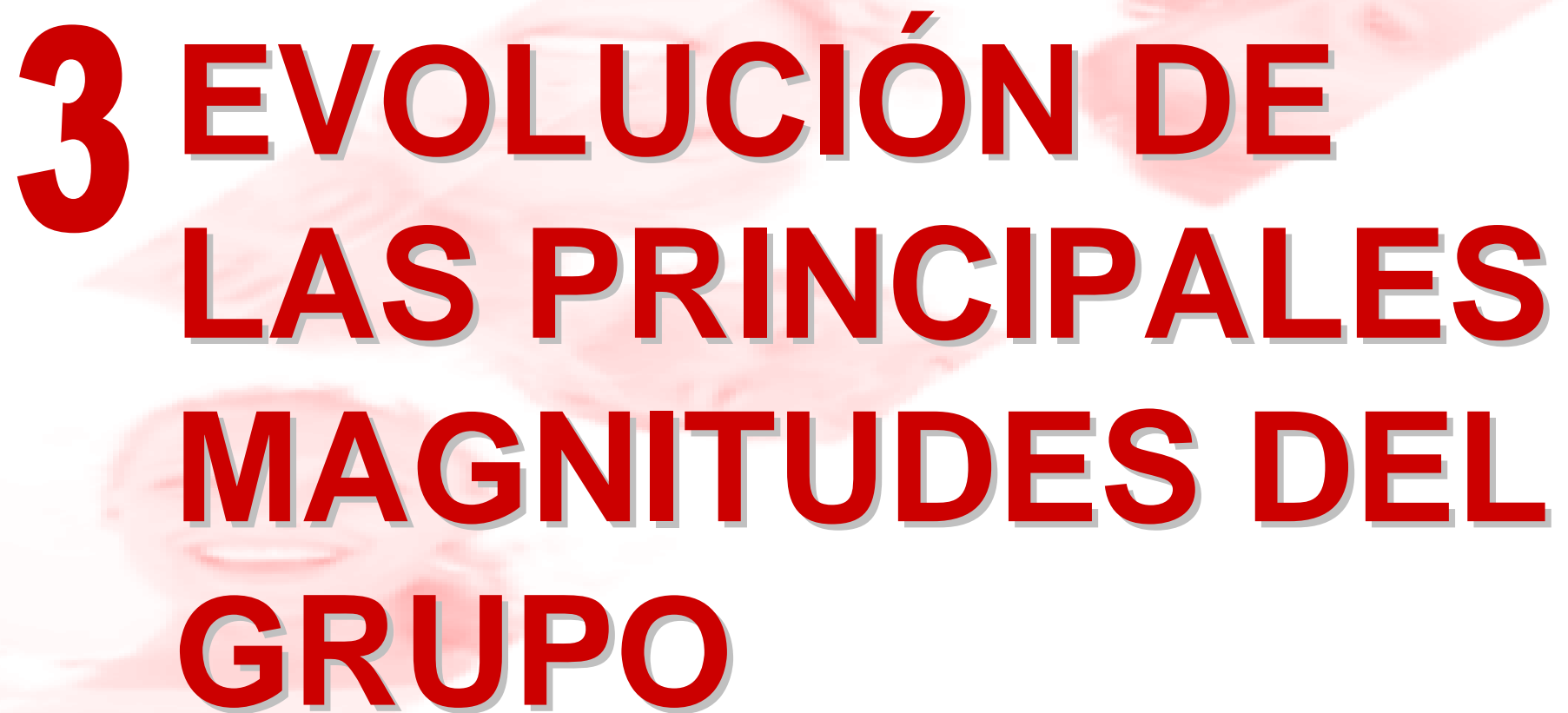
HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS – ESTIMACIÓN VOLUMEN NEGOCIO CIERRE 2006

PRIMAS

PLANES PENSIONES + FONDOS INVERSIÓN

OBJETIVO ANUAL 2006
5,9%





3 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES DEL GRUPO

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

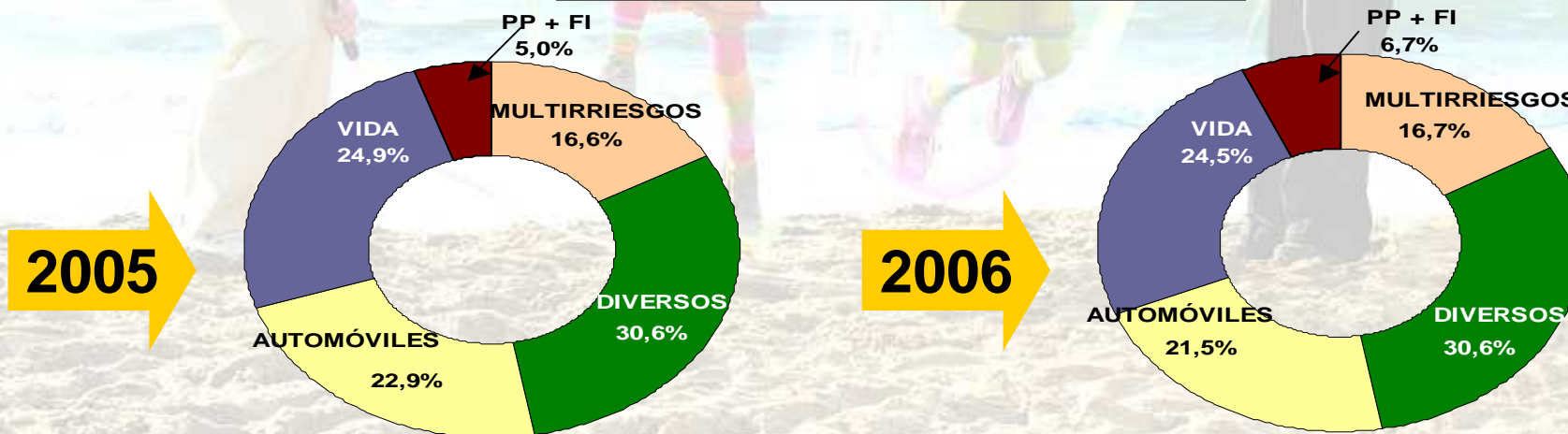
EVOLUCIÓN DE NEGOCIO



(cifras en millones de euros)

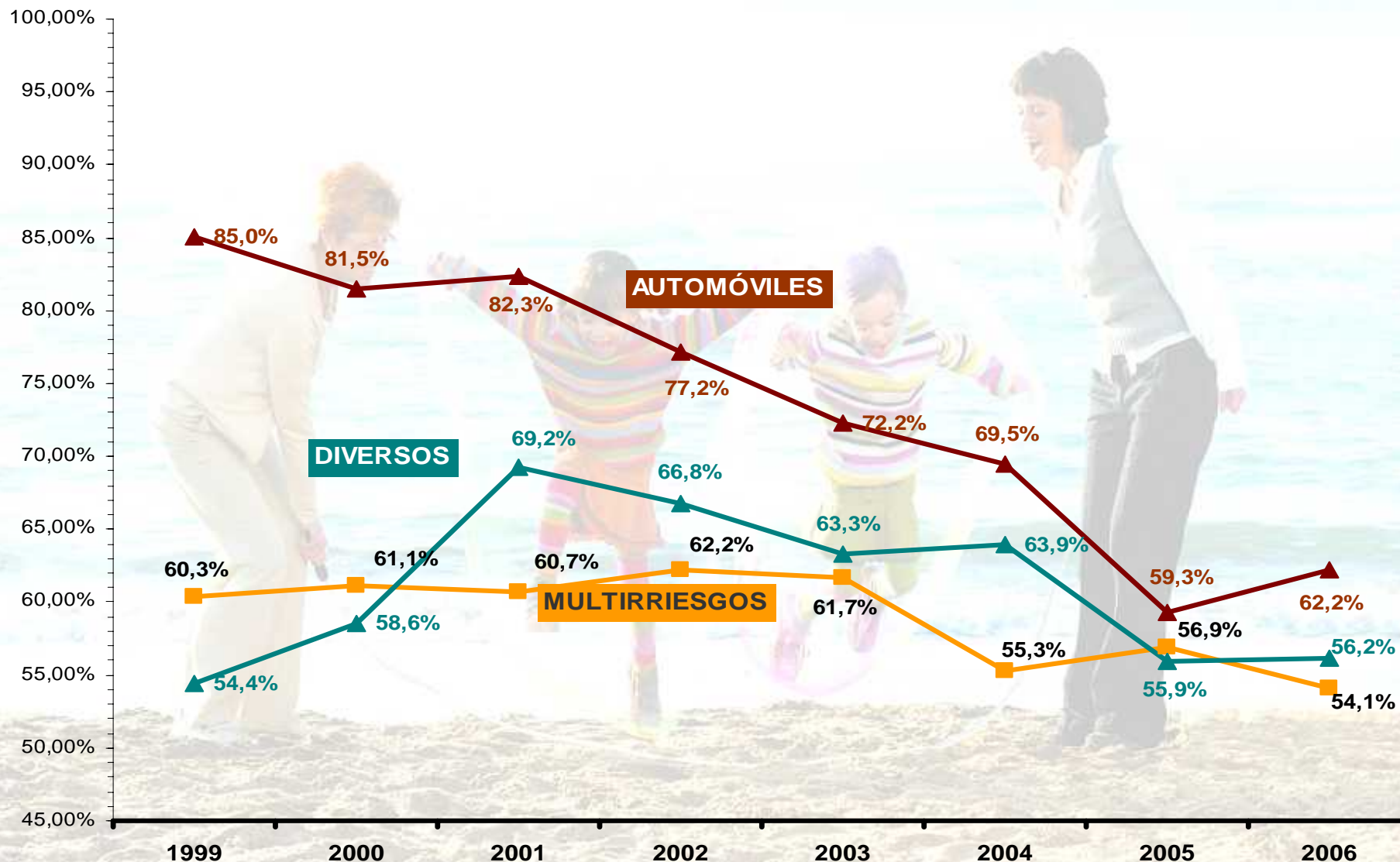
	2005	2006	% INCR.
MULTIRRIESGOS	324	347	7,0
DIVERSOS	602	635	5,7
AUTOMÓVILES	448	446	-0,5
TOTAL SEGUROS GENERALES	1.374	1.428	4,0
TOTAL VIDA	488	508	3,9
TOTAL PRIMAS	1.862	1.936	4,0
APORT. PLANES PENS. Y FONDOS INV.	97	138	43,0
TOTAL PRIMAS Y APORTACIONES	1.959	2.074	5,9

Composición de la Cartera



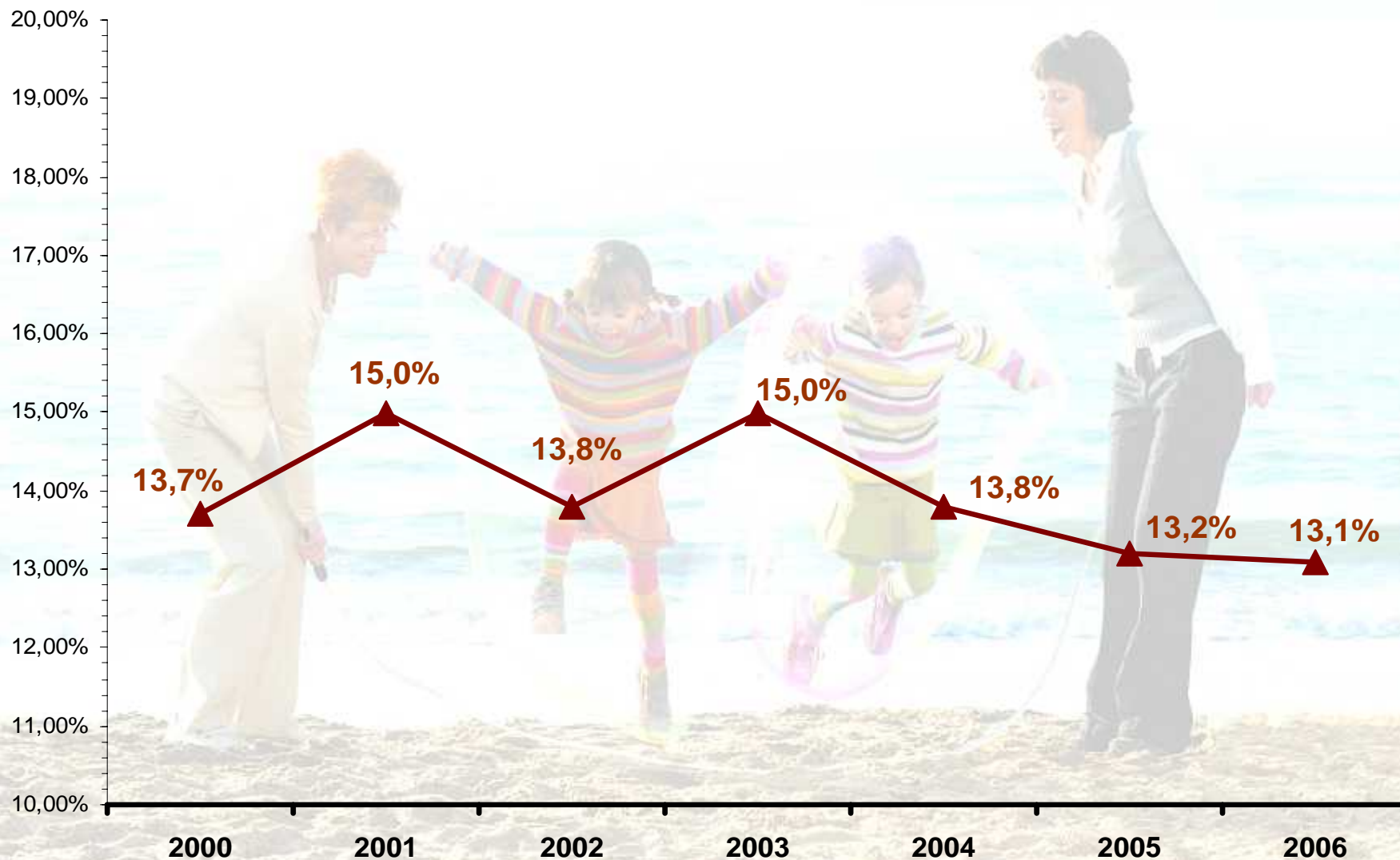
GRUPO CATALANA OCCIDENTE

EVOLUCIÓN DEL COSTE TÉCNICO



GRUPO CATALANA OCCIDENTE

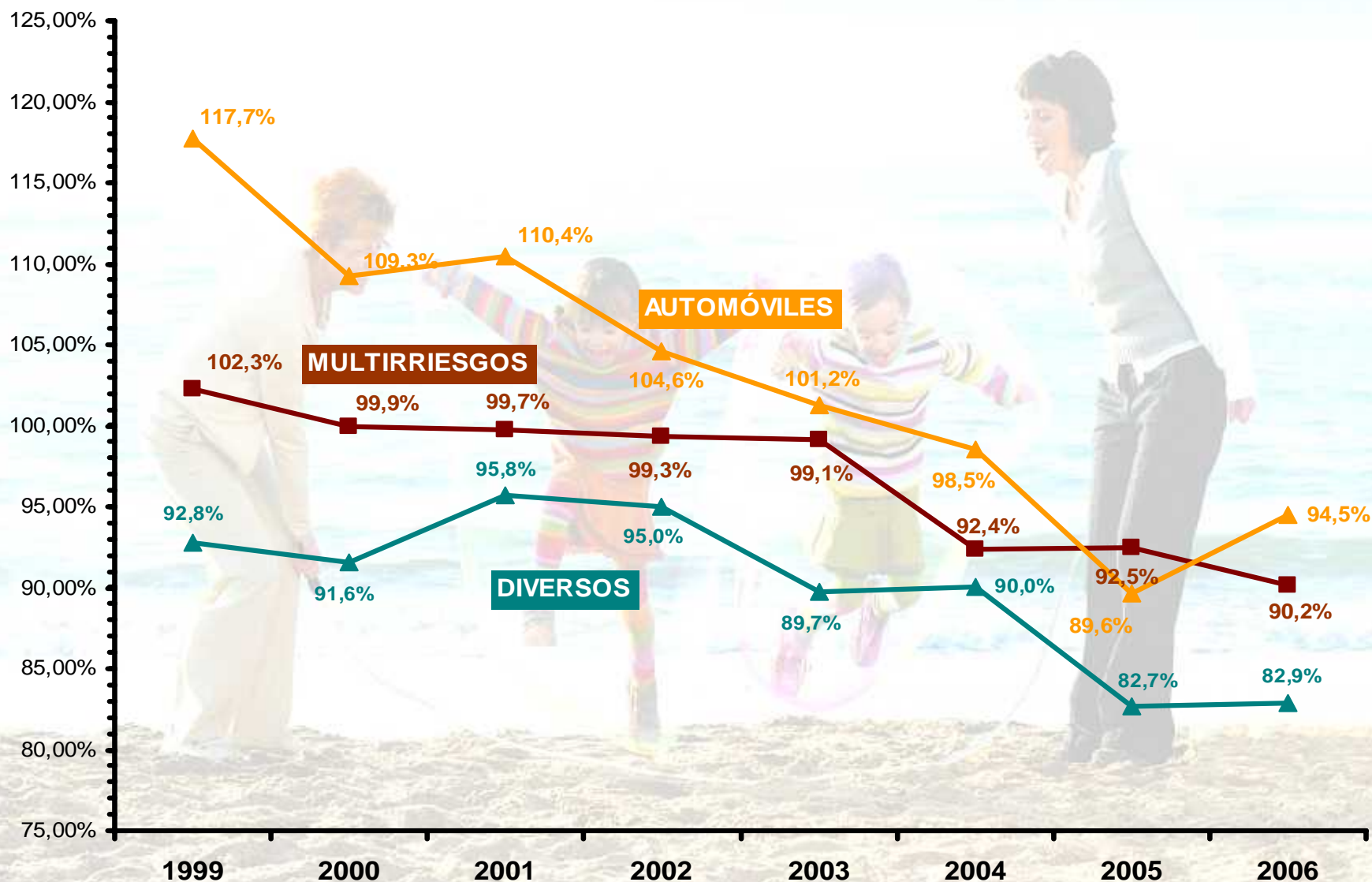
EVOLUCIÓN % DE GASTOS GENERALES



Total Gastos s/ Volumen de Negocio (Primas + Aportaciones a PP y FI)

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

EVOLUCIÓN DEL RATIO COMBINADO



GRUPO CATALANA OCCIDENTE

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



(cifras en millones de euros)

	2005	2006	% INCR.
Primas	1.862,2	1.936,2	4,0
Primas Adquiridas	1.853,8	1.915,0	3,3
RESULTADO TÉCNICO	426,7	432,9	1,5
Gastos	256,2	264,1	3,1
RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	170,5	168,8	-1,0
Ingresos Financieros	205,0	276,6	34,9
Intereses Asegurados Vida	148,3	157,6	6,3
Realizaciones	5,7	16,5	192,3
RESULTADO FINANCIERO	62,4	135,5	117,3
RESULTADO a/IMPUESTOS	232,9	304,3	30,7
Impuesto Sociedades	57,4	54,8	-4,4
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	175,5	249,5	42,2
RESULTADO ATRIBUIDO	137,6	191,4	39,1

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO



Patrimonio Neto al 31/12/2005		985,6 MM €
Resultados Consolidados a 31/12/2006	+	249,5
Dividendos Pagados	-	39,8
Movimiento acciones propias	-	4,2
Variación ajustes por valoración (plusvalías)	+	47,6
Cambios en valoración participación filiales y otros	+	104,5
TOTAL VARIACIÓN PATRIMONIO		357,6 MM €
Patrimonio Neto a diciembre 2006		1.343,2 MM €

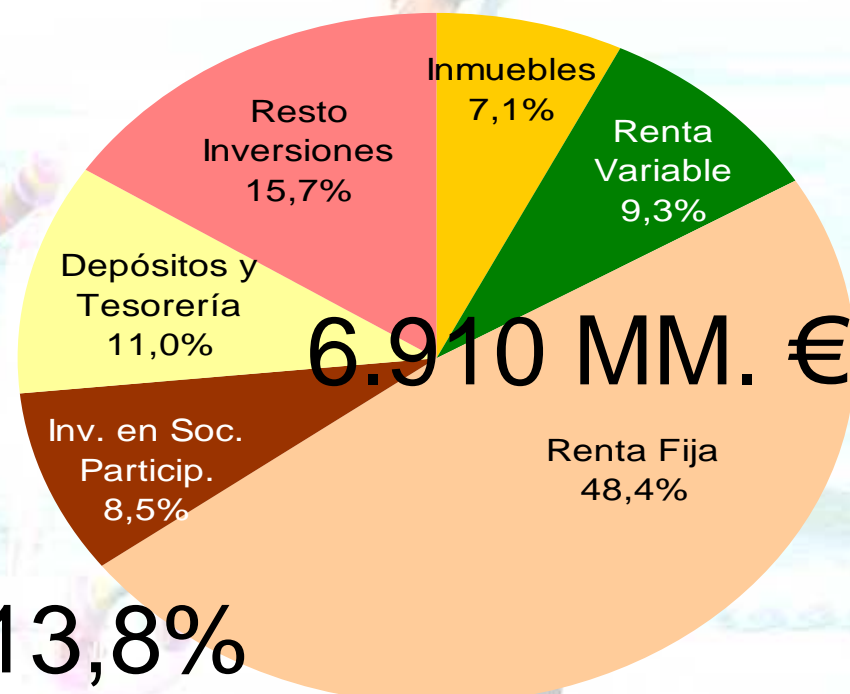
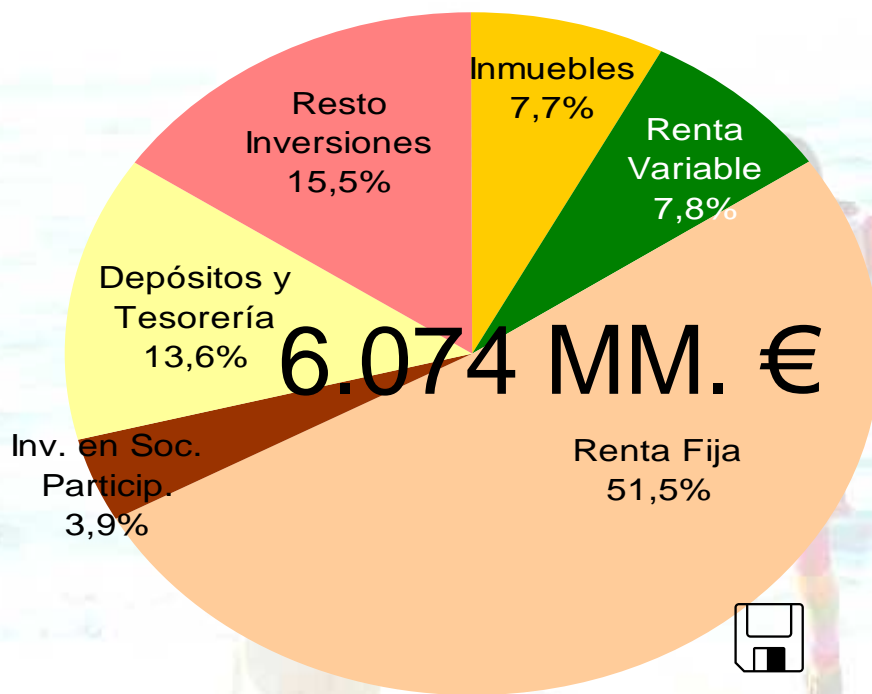
GRUPO CATALANA OCCIDENTE

FONDOS GESTIONADOS



Diciembre 2005

Diciembre 2006



Total Inversiones:	5.403 MM. €
Plusvalías inmuebles	310 MM. €
Otros Fondos gestionados	361 MM. €

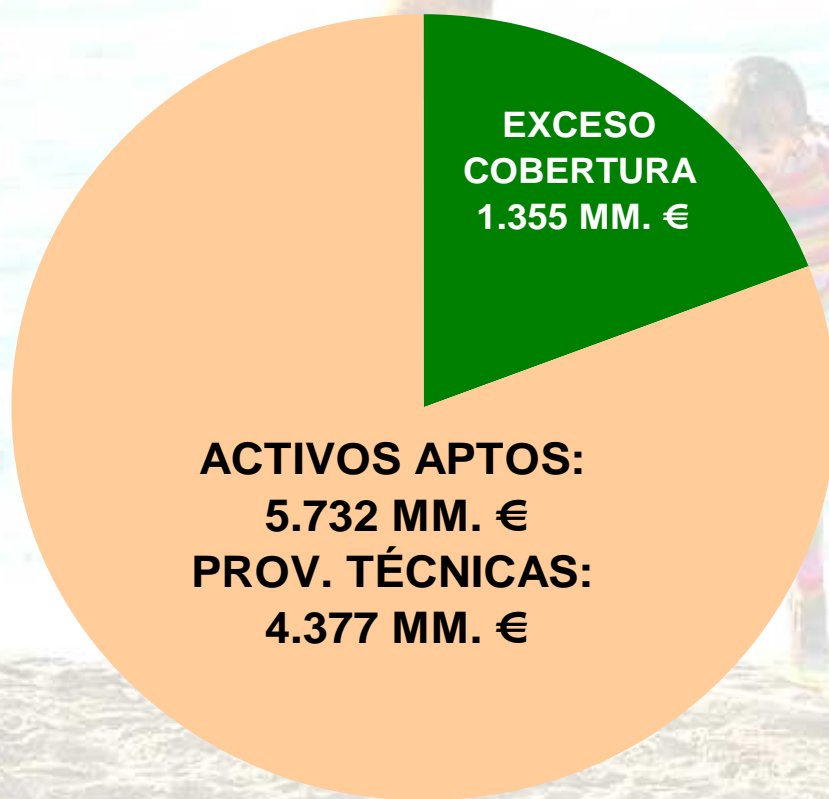
Total Inversiones:	6.004 MM. €
Plusvalías inmuebles	432 MM. €
Otros Fondos gestionados	474 MM. €

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

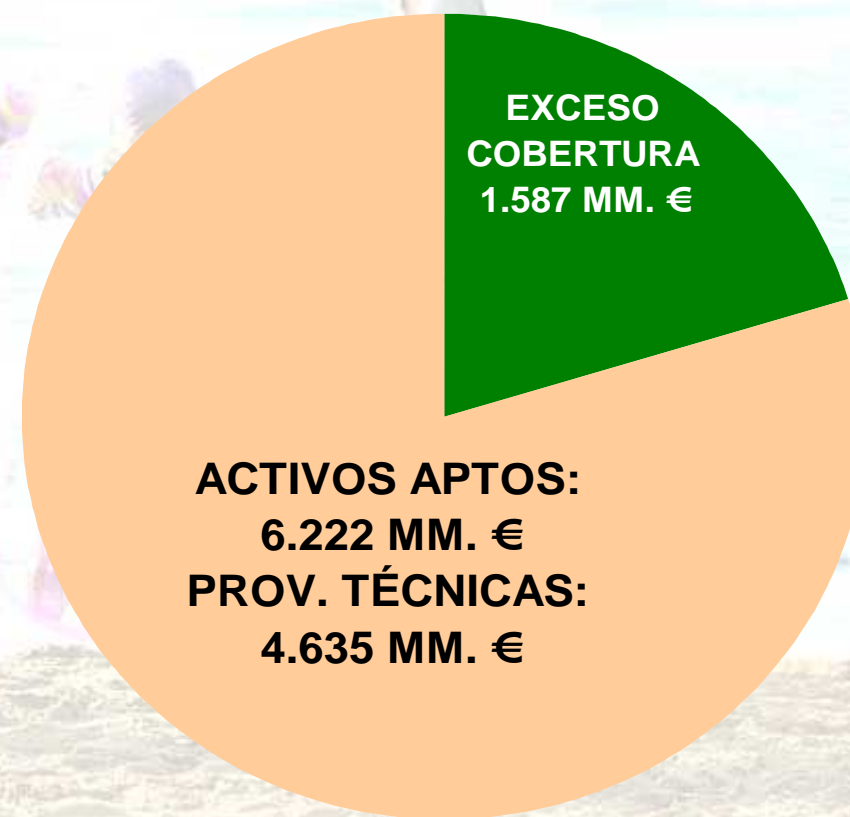
COBERTURA PROVISIONES TÉCNICAS



**Diciembre
2005**



**Diciembre
2006**



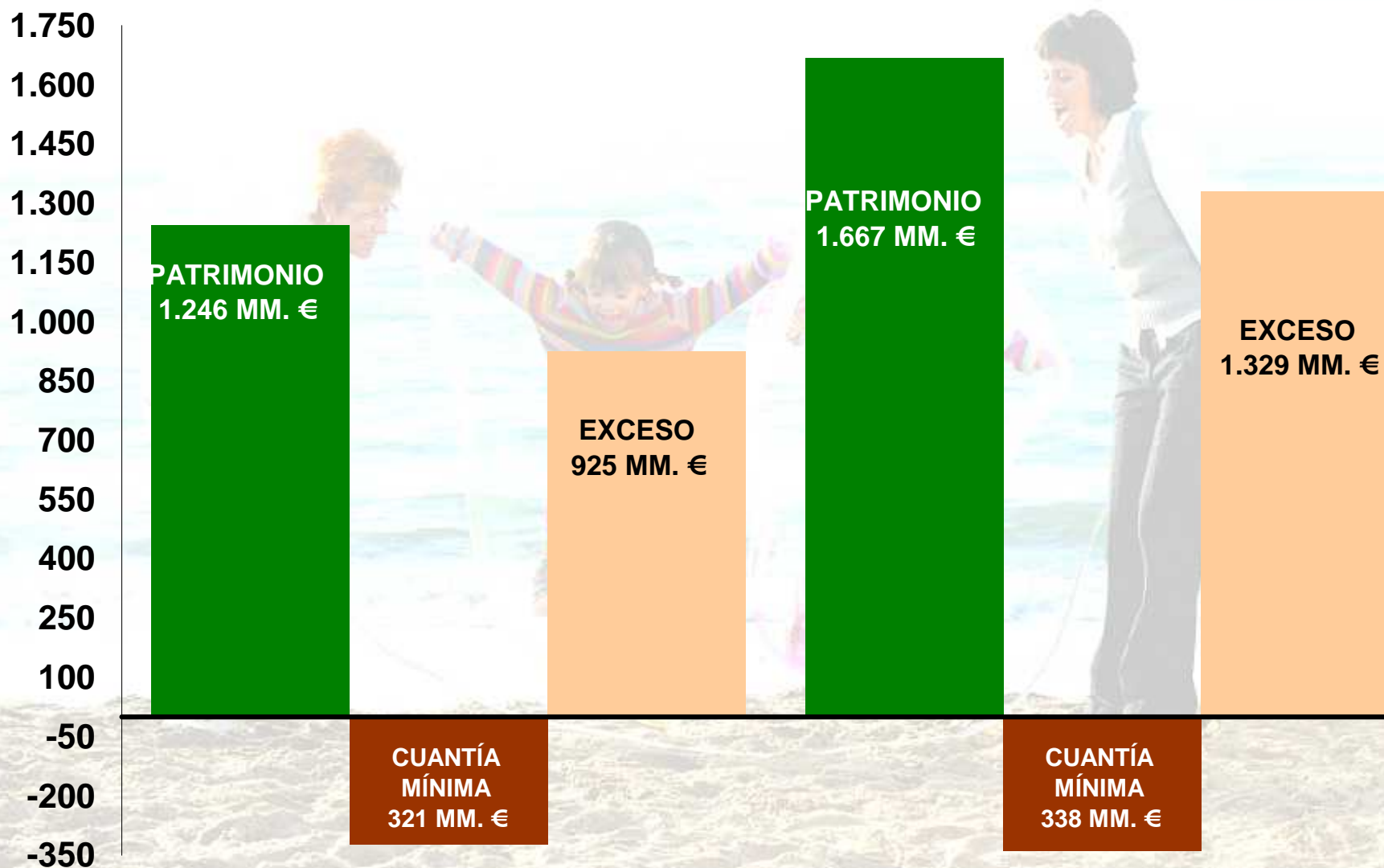
GRUPO CATALANA OCCIDENTE

MARGEN DE SOLVENCIA



Diciembre 2005

Diciembre 2006

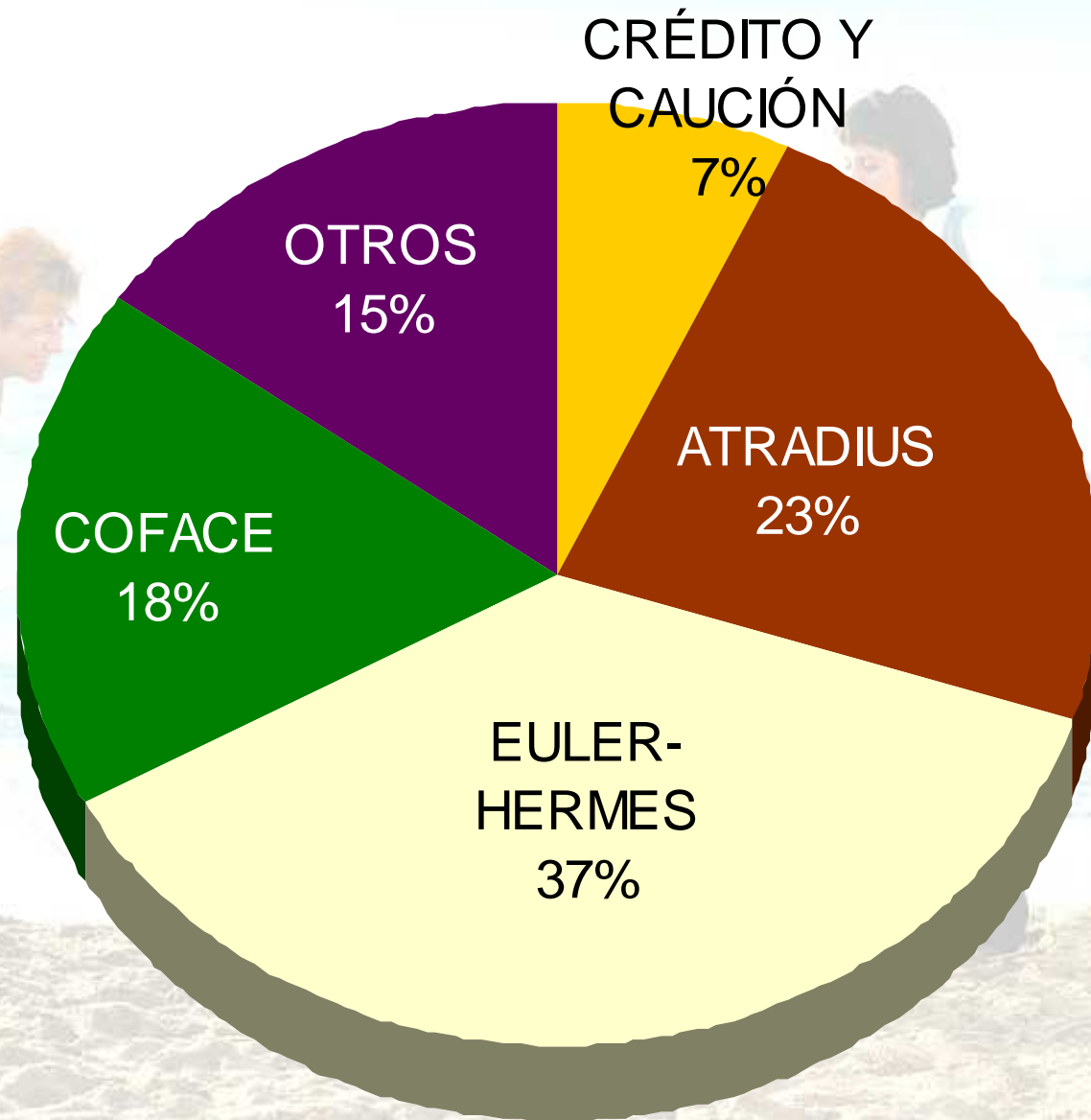


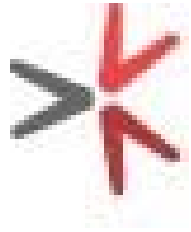


4 * ATRADIUS

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

LÍDERES MUNDIALES EN SEGURO DE CRÉDITO

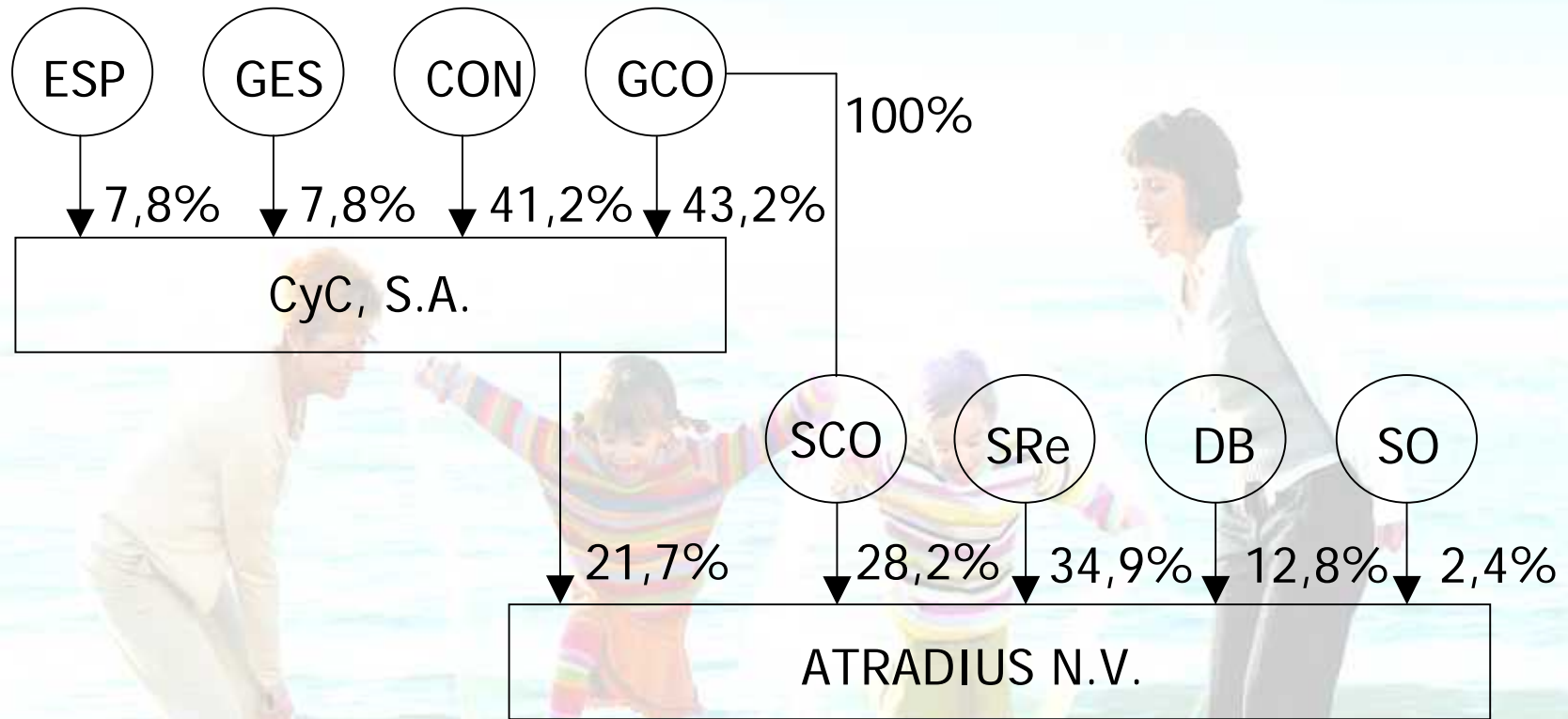




“COMBINATION AGREEMENT”

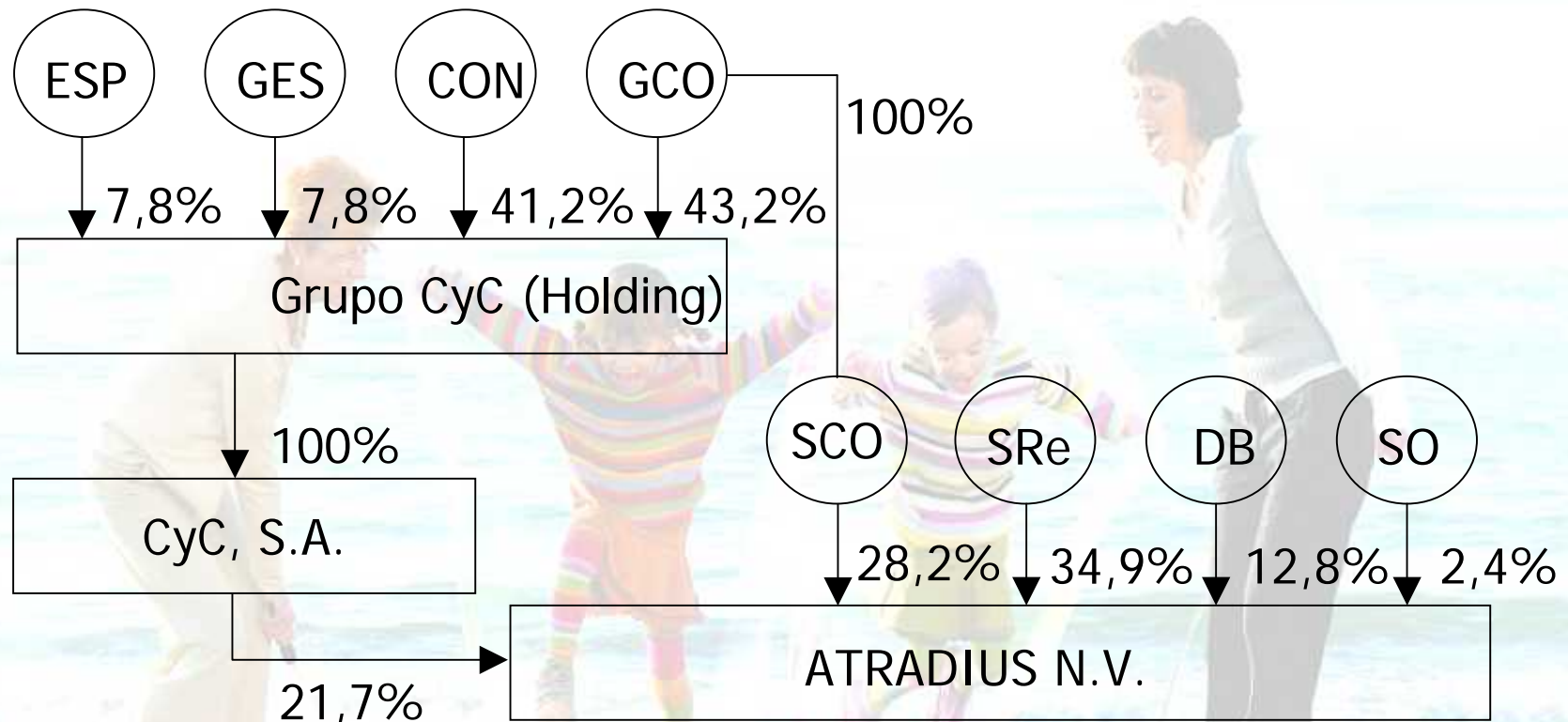
ATRADIUS – CRÉDITO Y CAUCIÓN

SITUACIÓN HASTA EL PASADO 22 DE MARZO

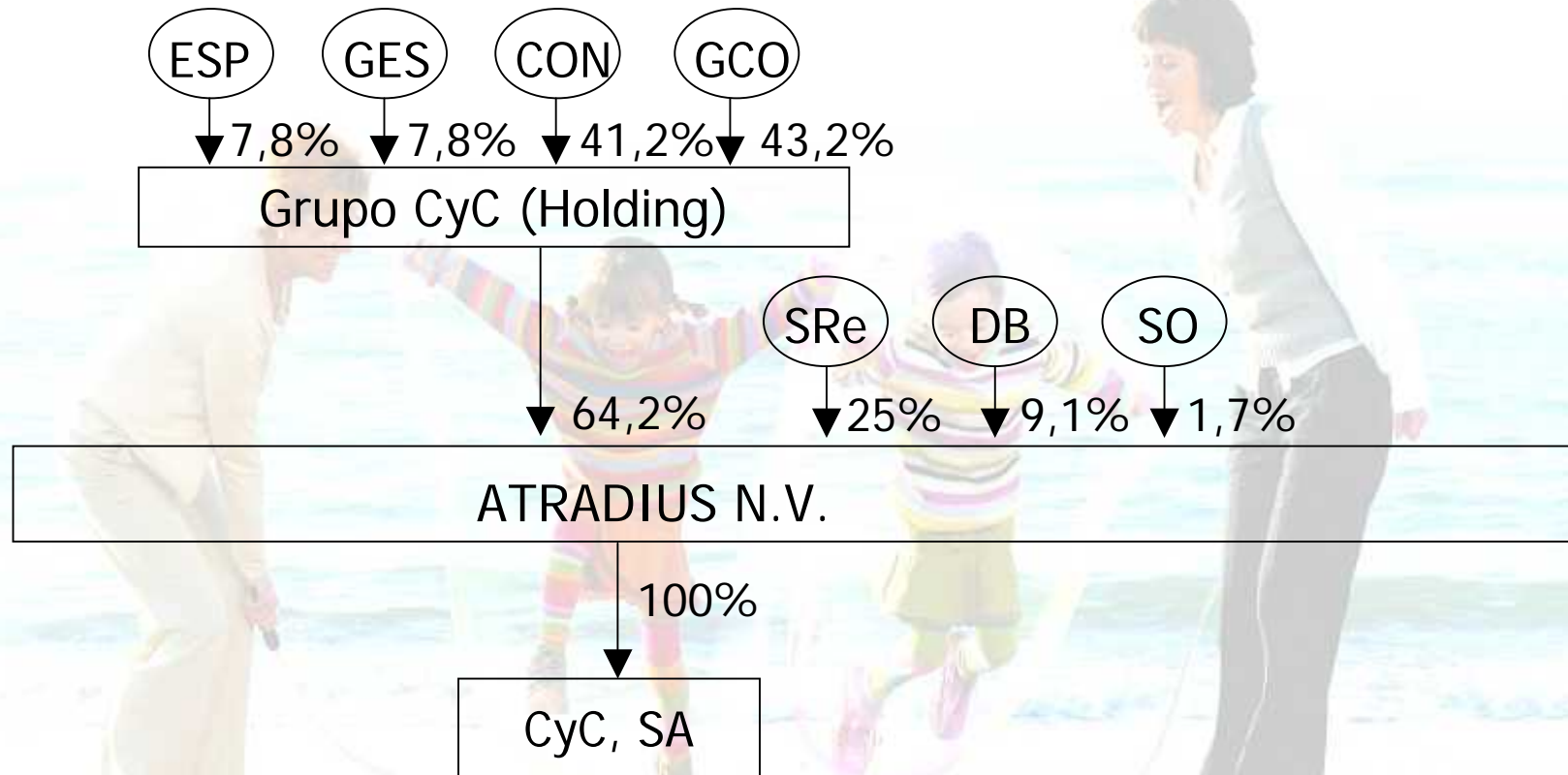


- ESP = España, S.A. Compañía Nacional de Seguros
- GES = Ges Seguros y Reaseguros, S.A. + Nacional de Reaseguros, S.A.
- CON = Consorcio de Compensación de Seguros
- GCO = Grupo Catalana Occidente, S.A.
- SCO = Seguros Catalana Occidente, S.A.
- SRe = Swiss Re
- DB = Deutsche Bank
- SO = Sal. Oppenheim

SITUACIÓN ACTUAL



SITUACIÓN FINAL TRAS LA EJECUCIÓN DEL ACUERDO



DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS QUE SE DERIVAN DE LA EJECUCIÓN DEL ACUERDO – REFERIDOS AL EJERCICIO 2006

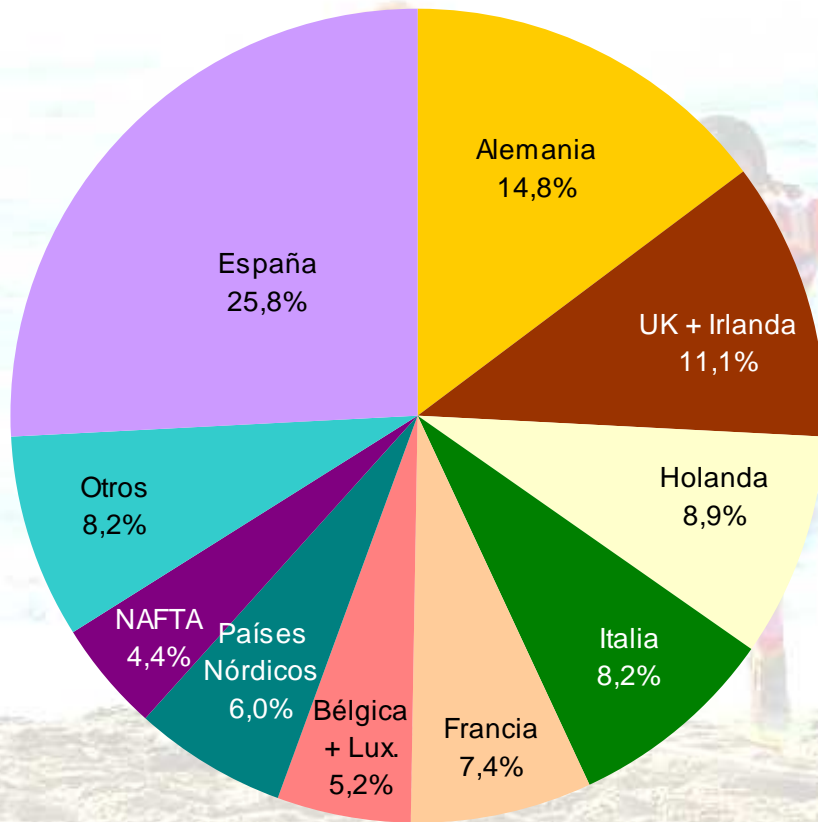


		DATOS 2006 PROFORMA				
		ATRADIUS	CRÉDITO Y CAUCIÓN	TOTAL ATRADIUS Proforma	GCO Proforma (incluyendo Atradius)	GCO Consolidado Cierre 2006
PRIMAS FACTURADAS	(MM. €)	1.077	377	1.454	3.017	1.936
TOTAL INGRESOS	(MM. €)	1.285	455	1.740	3.704	2.419
Nº Empleados		3.545	483	4.028	6.381	2.836
RESULTADOS Consolidados	(MM. €)	105	76	181	381	250
RESULTADOS Atr. Sociedad Dominante	(MM. €)	-	-	-	191	191



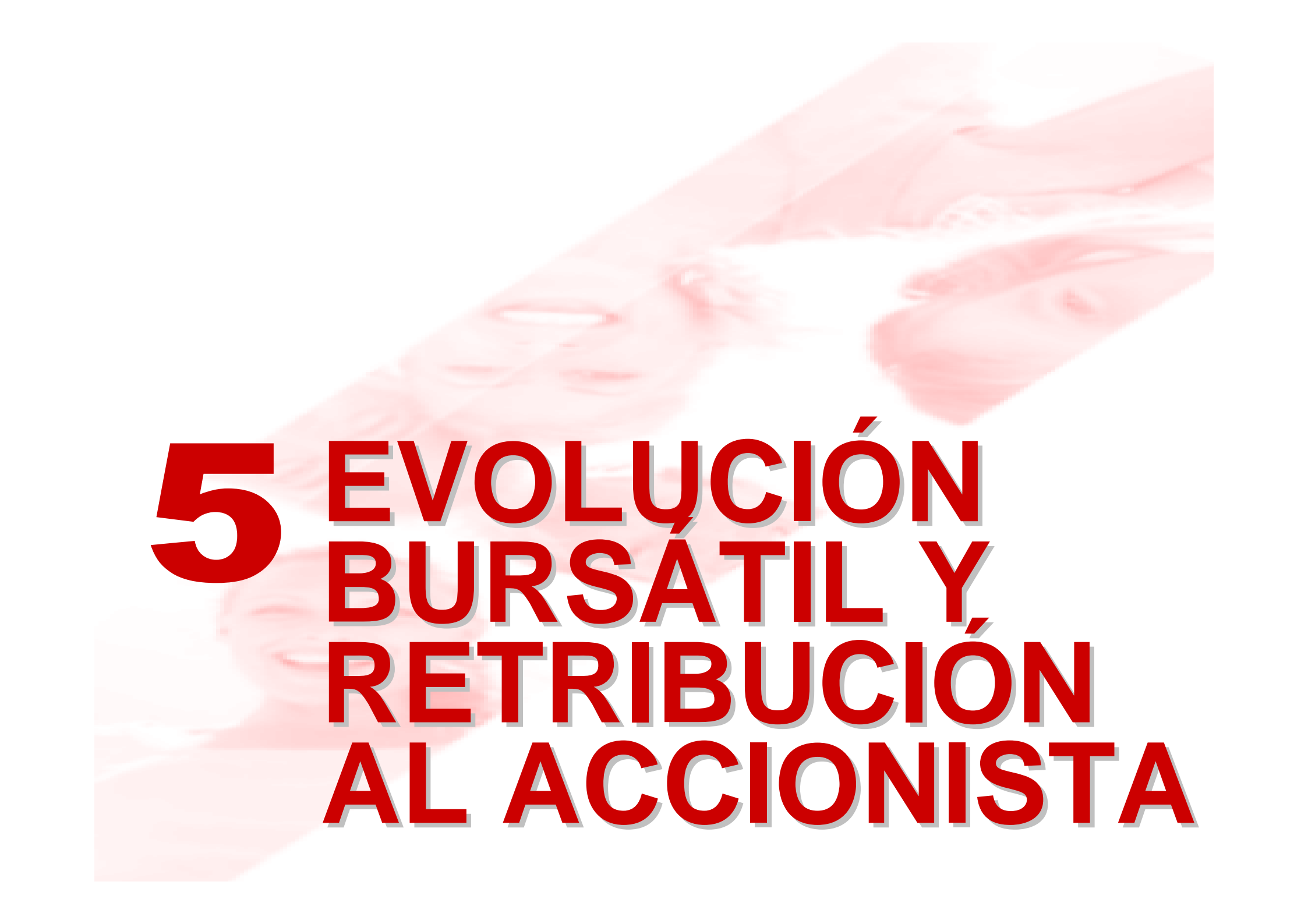
REPARTO DEL NEGOCIO DE ATRADIUS - CRÉDITO Y CAUCIÓN

Negocio por países



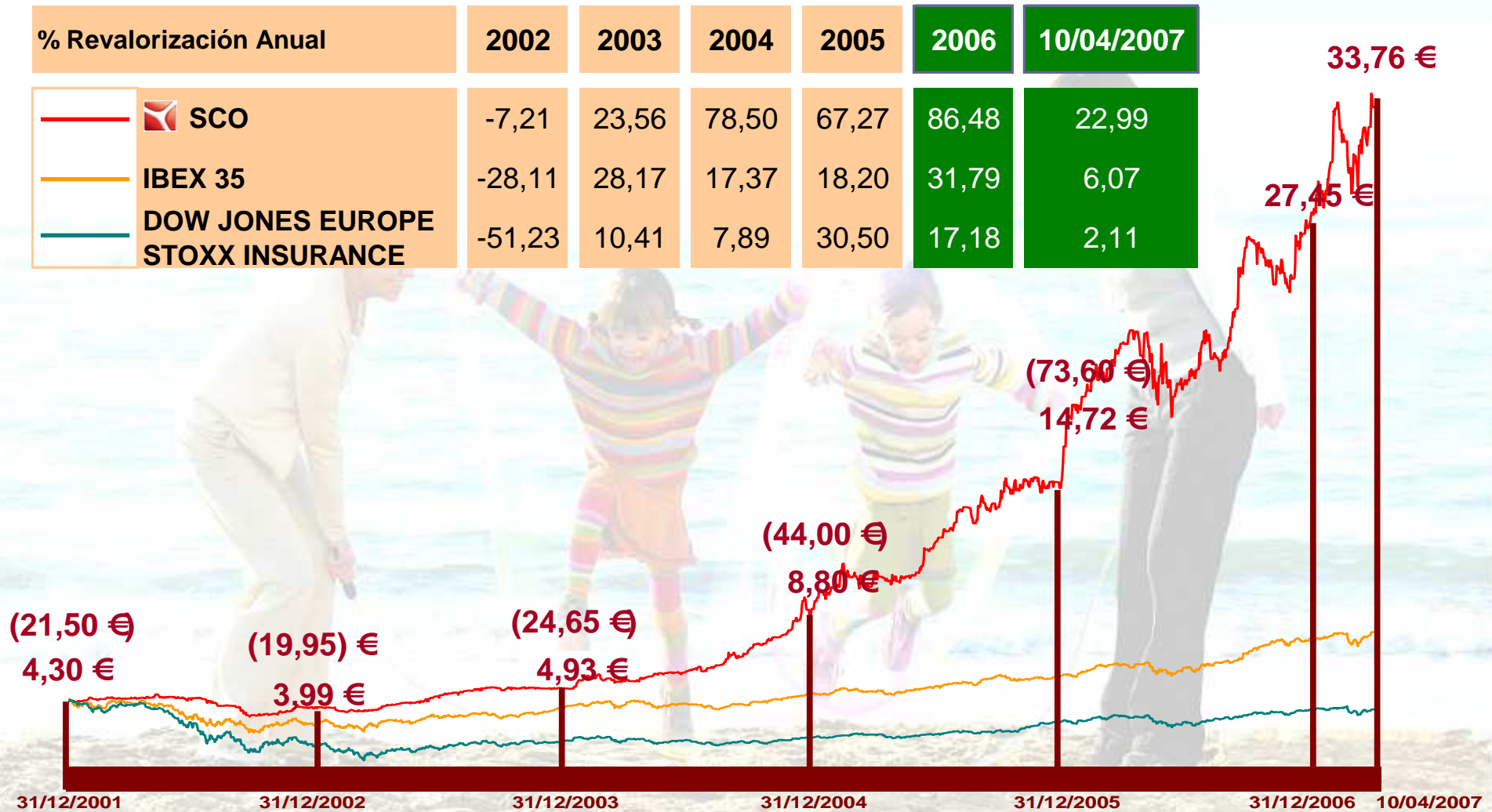
Cuota en cada país

Holanda	57%
Países Nórdicos	55%
UK + Irlanda	34%
Belgica + Lux.	38%
Alemania	22%
Italia	20%
Francia	14%
Nafta (Norteamérica)	13%
España	60%

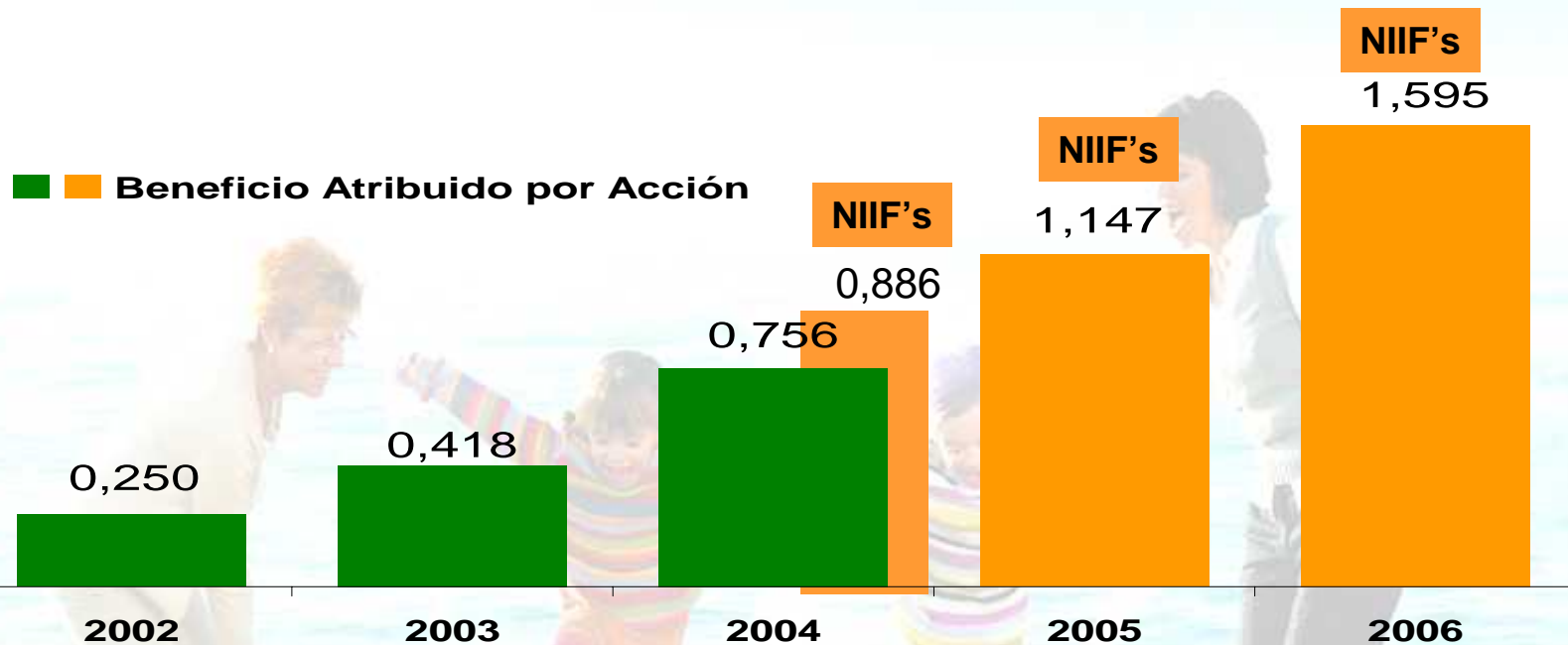


5 EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y, RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA



EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA



	2002	2003	2004	2005	2006
ROE (Beneficio Atribuido / Fondos Propios 31/12) (*)	11,2	17,1	25,1	19,1	21,2
PER (Precio 31/12 / Beneficio Atribuido por Acción) (*)	16	11,8	11,7	12,8	17,2
Dividendo por Acción (Euros por Acción)	0,194	0,204	0,224	0,292	0,4
Rentabilidad por Dividendo (Dividendo / Precio 31/12)	4,9	4,1	2,5	2,0	1,5
Rentabilidad por Dividendo (Dividendo / Cotización media)		4,6	3,3	2,5	1,9

(*) Datos elaborados en base a NIIF's a partir del ejercicio 2005



Grupo



**CATALANA
OCCIDENTE**