

2008

Sant Cugat, 28 de mayo

Grupo  CATALANA
OCCIDENTE



JUNTA GENERAL

1. Breve descripción del Grupo
2. Hechos más significativos del ejercicio
3. Evolución 2007 de las principales magnitudes del negocio
4. Evolución filiales 2007
5. Incorporación de Atradius al Grupo
6. Datos 1er. Trimestre 2008
7. Evolución bursátil y retribución al accionista
8. Informe sobre el resto de los puntos del Orden del Día
9. Intervención Accionistas
10. Adopción de acuerdos



INTERVENCIÓN PRESIDENTE COMITÉ DE AUDITORÍA



1

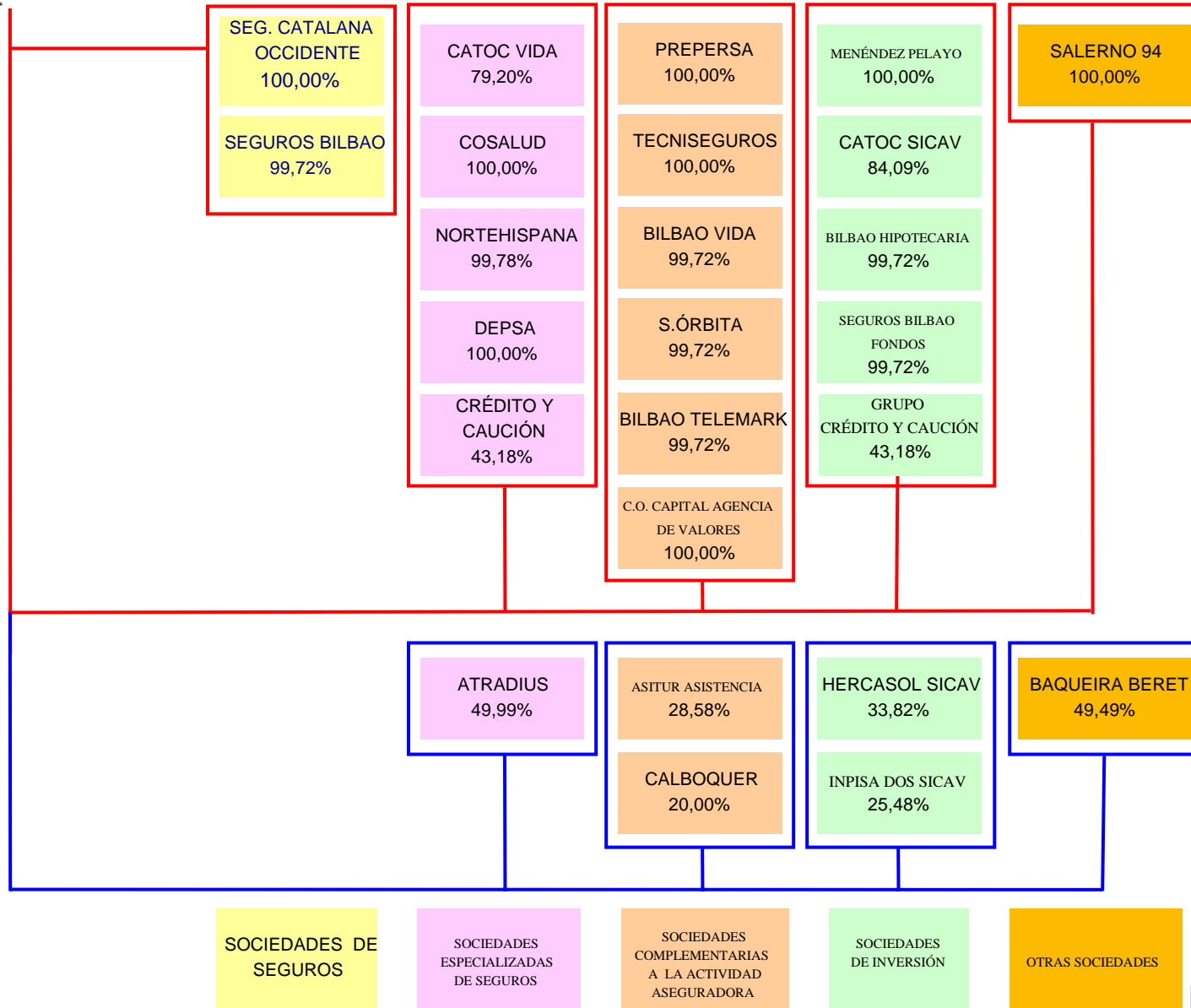
DESCRIPCIÓN DEL GRUPO

ESTRUCTURA DEL GRUPO 2007

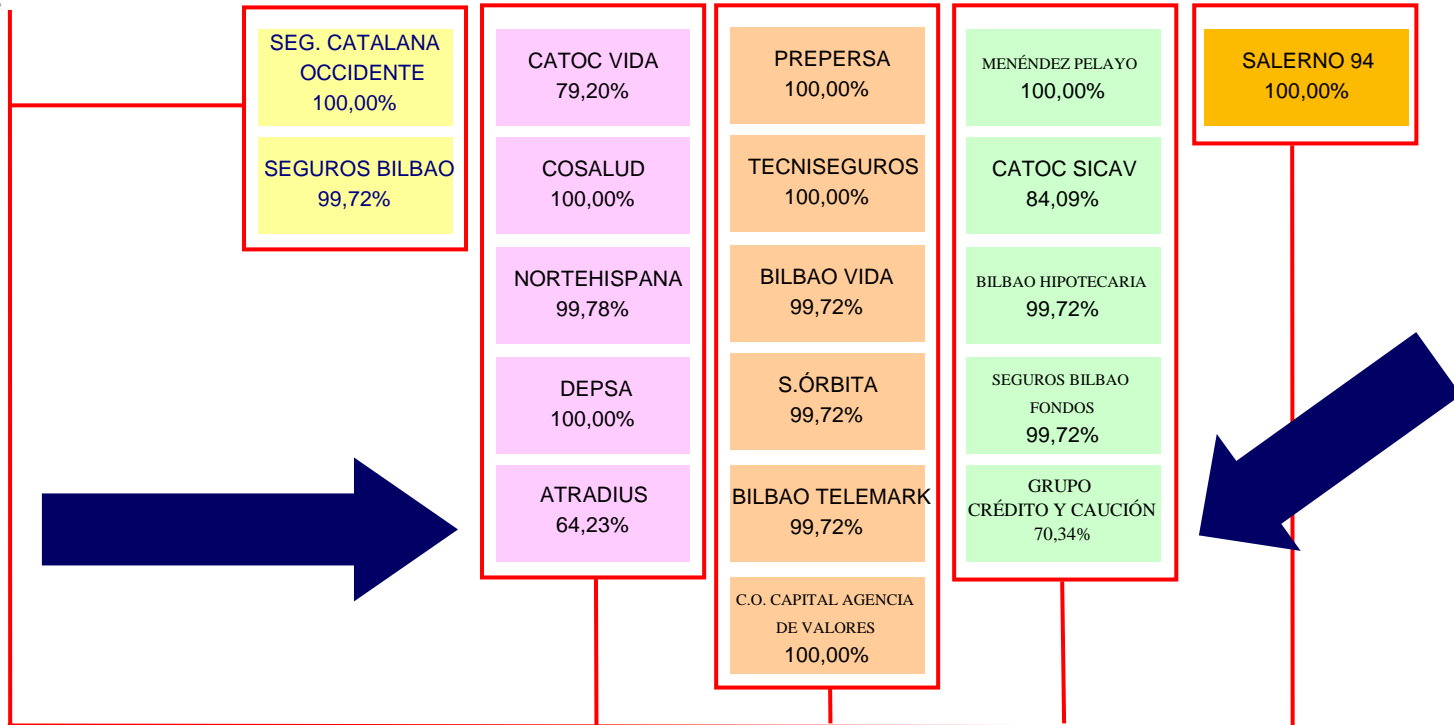


Sociedades Consolidadas por Integración Global

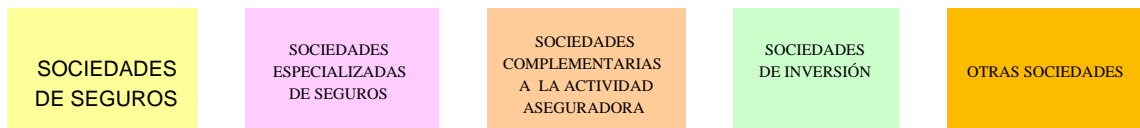
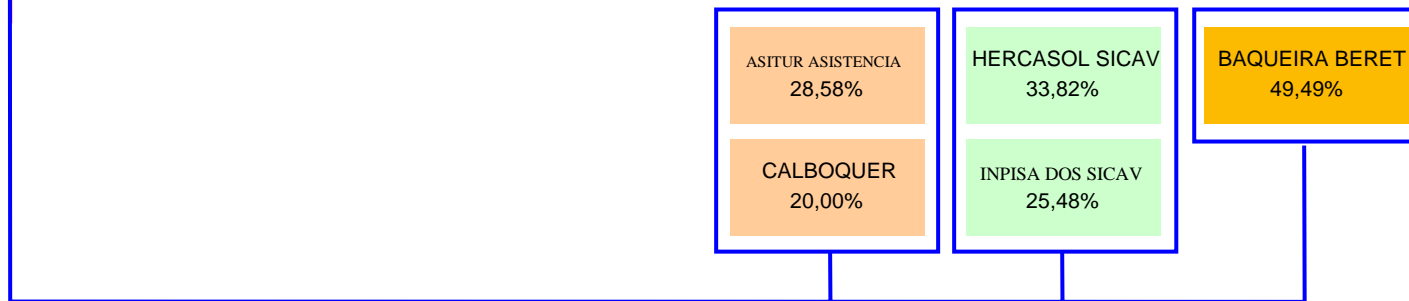
Sociedades consolidadas por Puesta en Equivalencia



Sociedades Consolidadas por Integración Global



Sociedades consolidadas por Puesta en Equivalencia



DESCRIPCIÓN DEL GRUPO



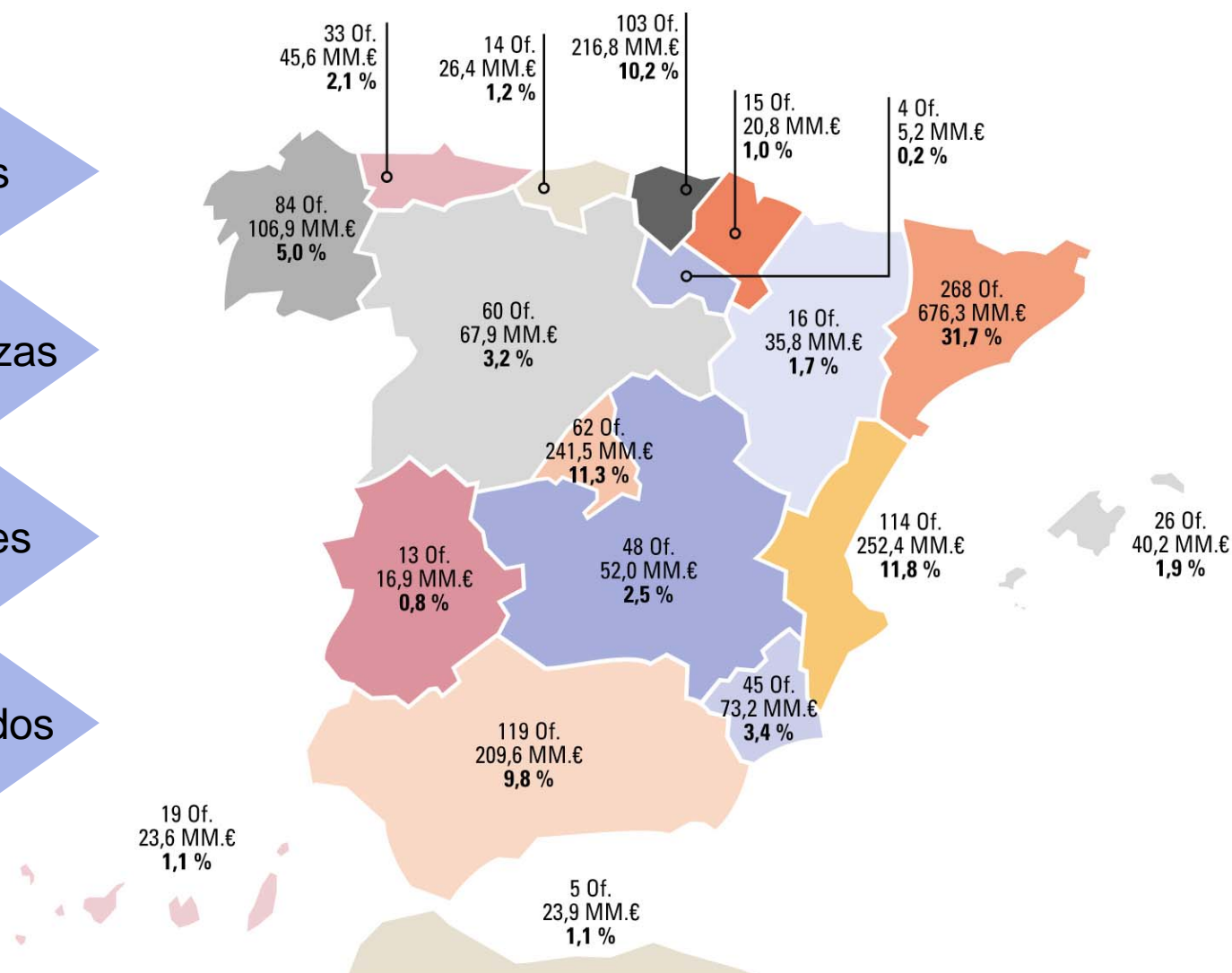
UN GRUPO CON MÁS DE 140 AÑOS DE HISTORIA

 1.048 oficinas

 4.015.523 pólizas

 19.632 agentes

 2.822 empleados





2

**HECHOS MÁS
SIGNIFICATIVOS**

HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS

- ❑ Mayor dimensión del Grupo: 2008 incorporación de Atradius.
- ❑ Notable mejora de los resultados.
- ❑ Oscilaciones significativas en el valor de la acción de Grupo Catalana Occidente.



HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS

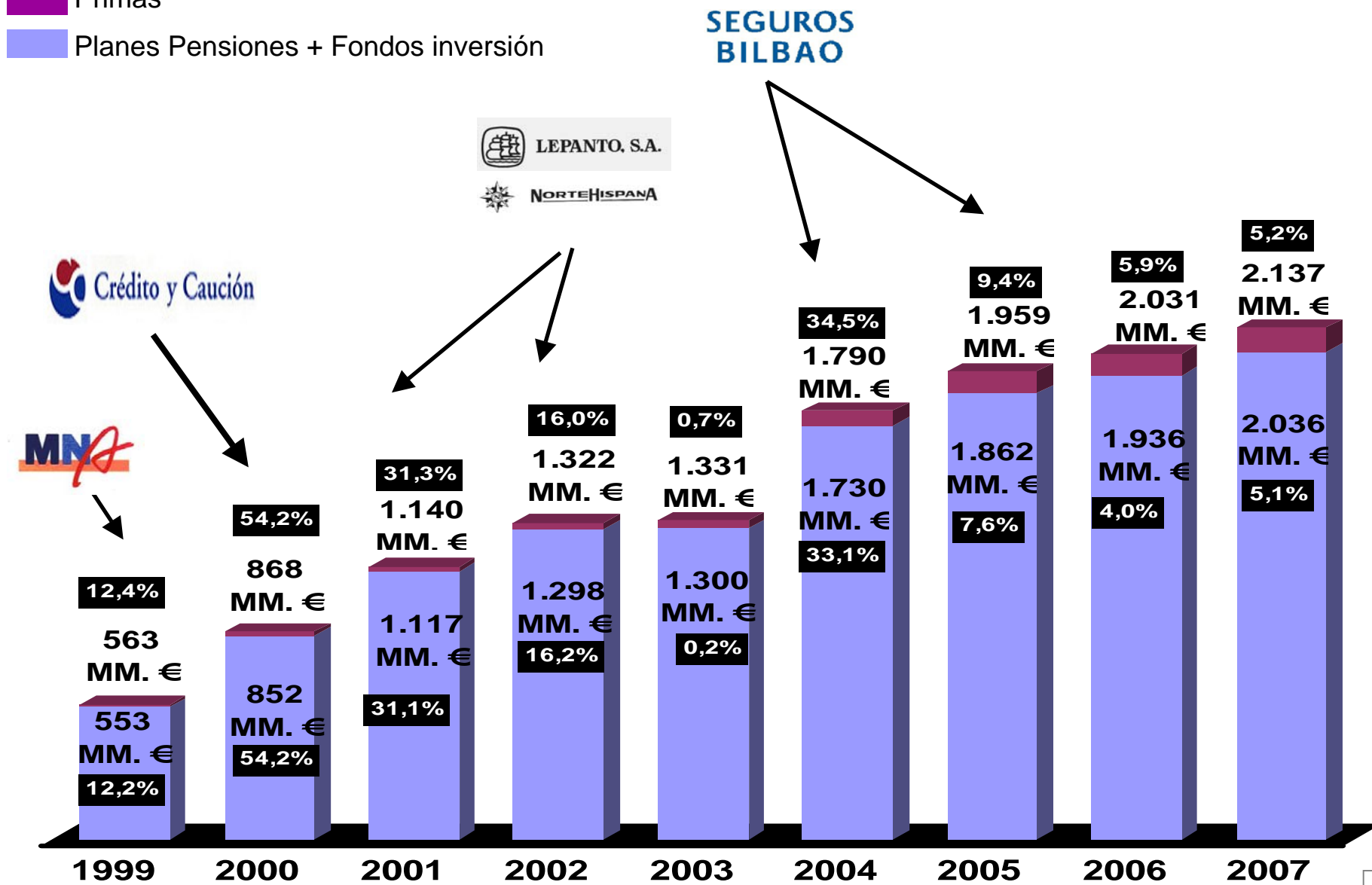
- ❑ Mayor dimensión del Grupo: 2008 incorporación de Atradius.
- ❑ Notable mejora de los resultados.
- ❑ Oscilaciones significativas en el valor de la acción de Grupo Catalana Occidente.



EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO

CATALANA OCCIDENTE

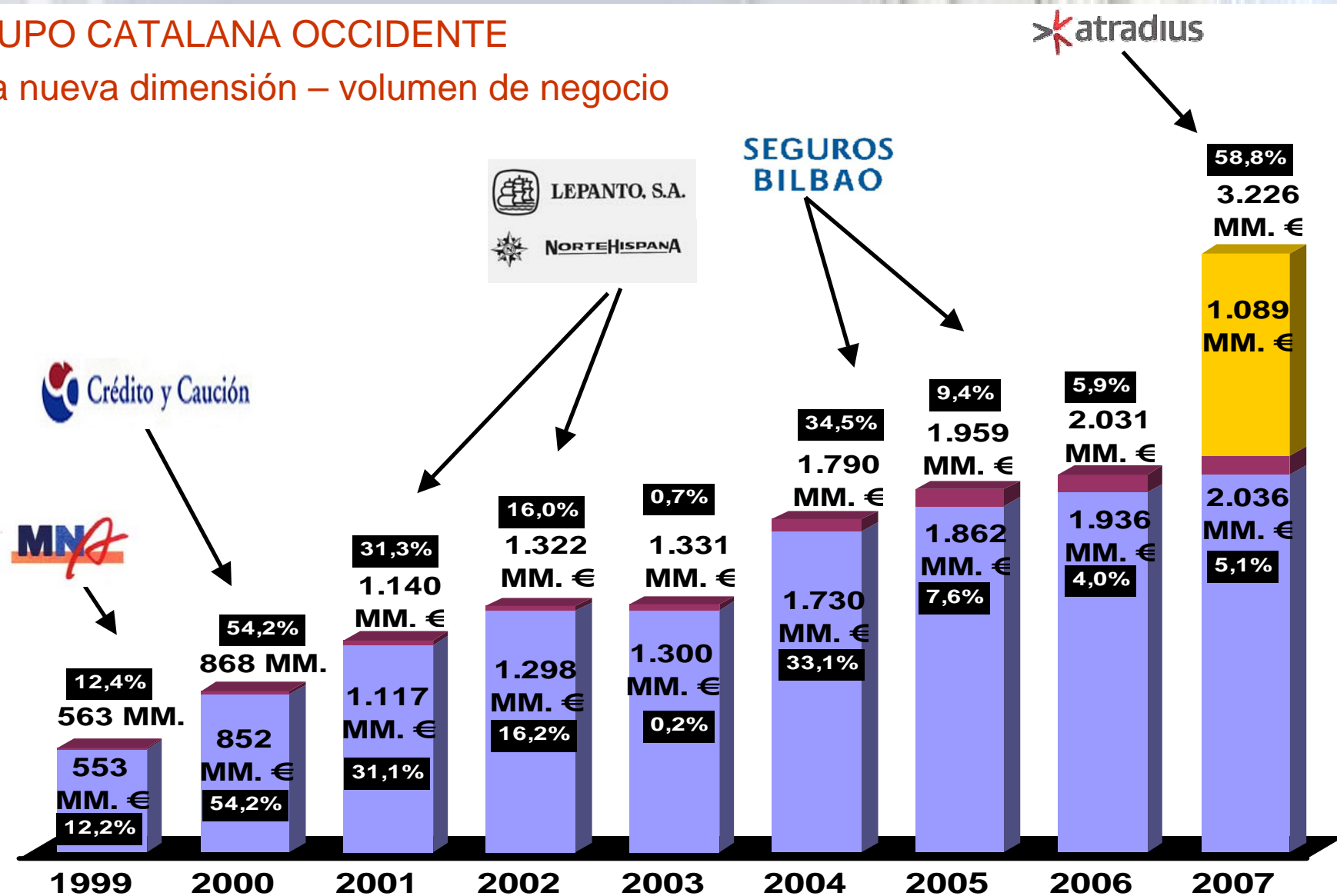
- Primas
- Planes Pensiones + Fondos inversión



INCORPORACIÓN ATRADIUS AL GRUPO

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

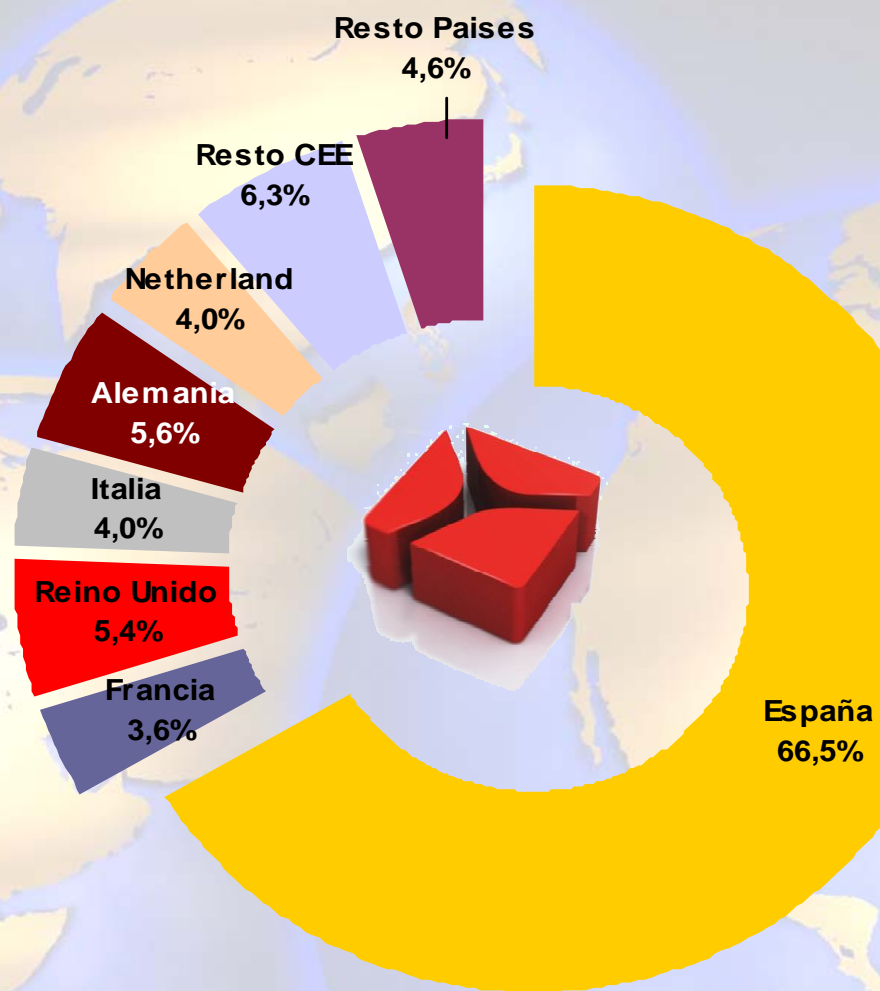
Una nueva dimensión – volumen de negocio



Volumen de negocio multiplicado por 6

INCORPORACIÓN ATRADIUS AL GRUPO

Negocio por países



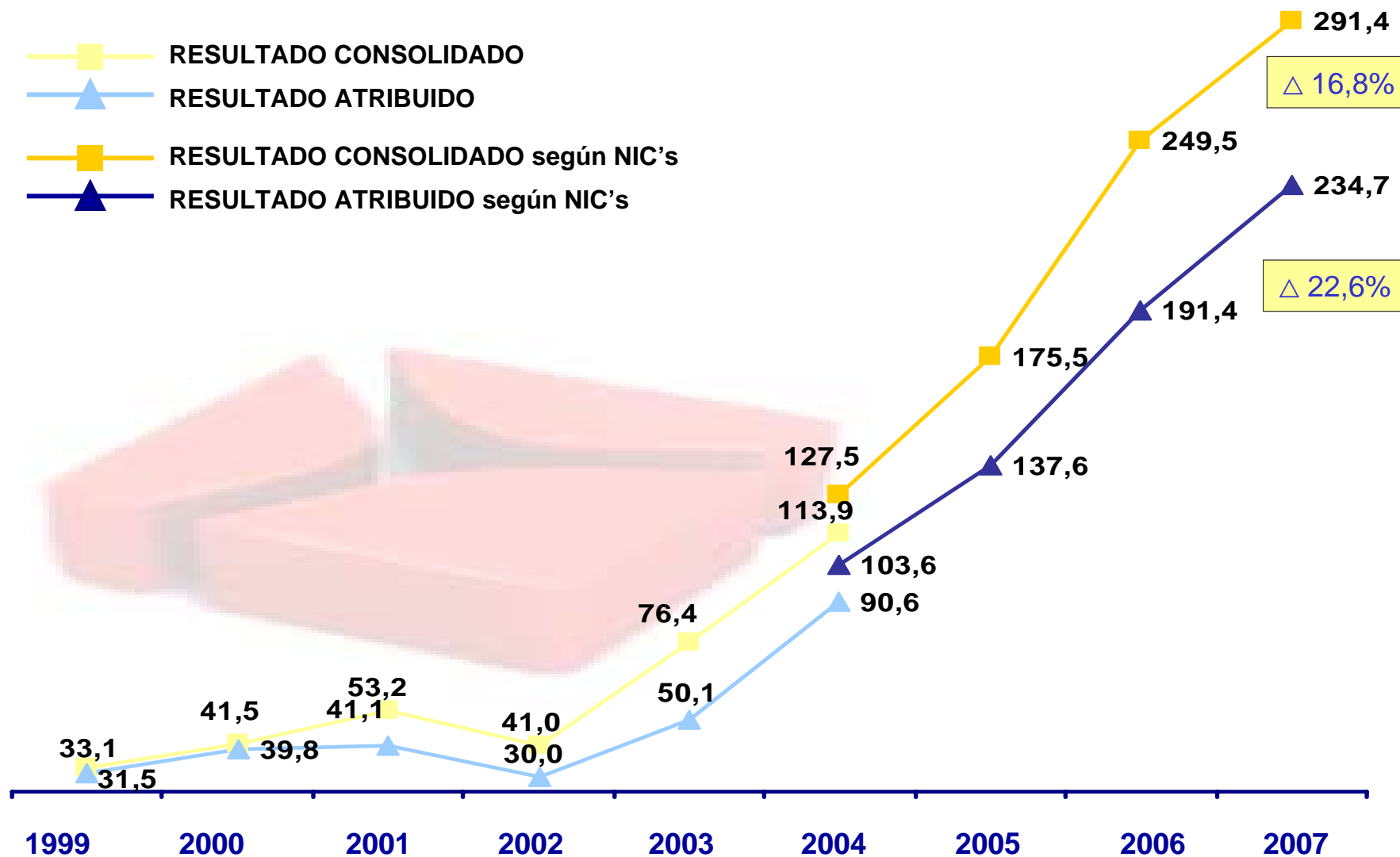
HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS

- ❑ Mayor dimensión del Grupo: 2008 incorporación de Atradius.
- ❑ Notable mejora de los resultados.
- ❑ Oscilaciones significativas en el valor de la acción de Grupo Catalana Occidente.



EVOLUCIÓN DE RESULTADOS

NOTABLE MEJORA DE LOS RESULTADOS



Resultado atribuido multiplicado por 7,5

HECHOS MÁS SIGNIFICATIVOS

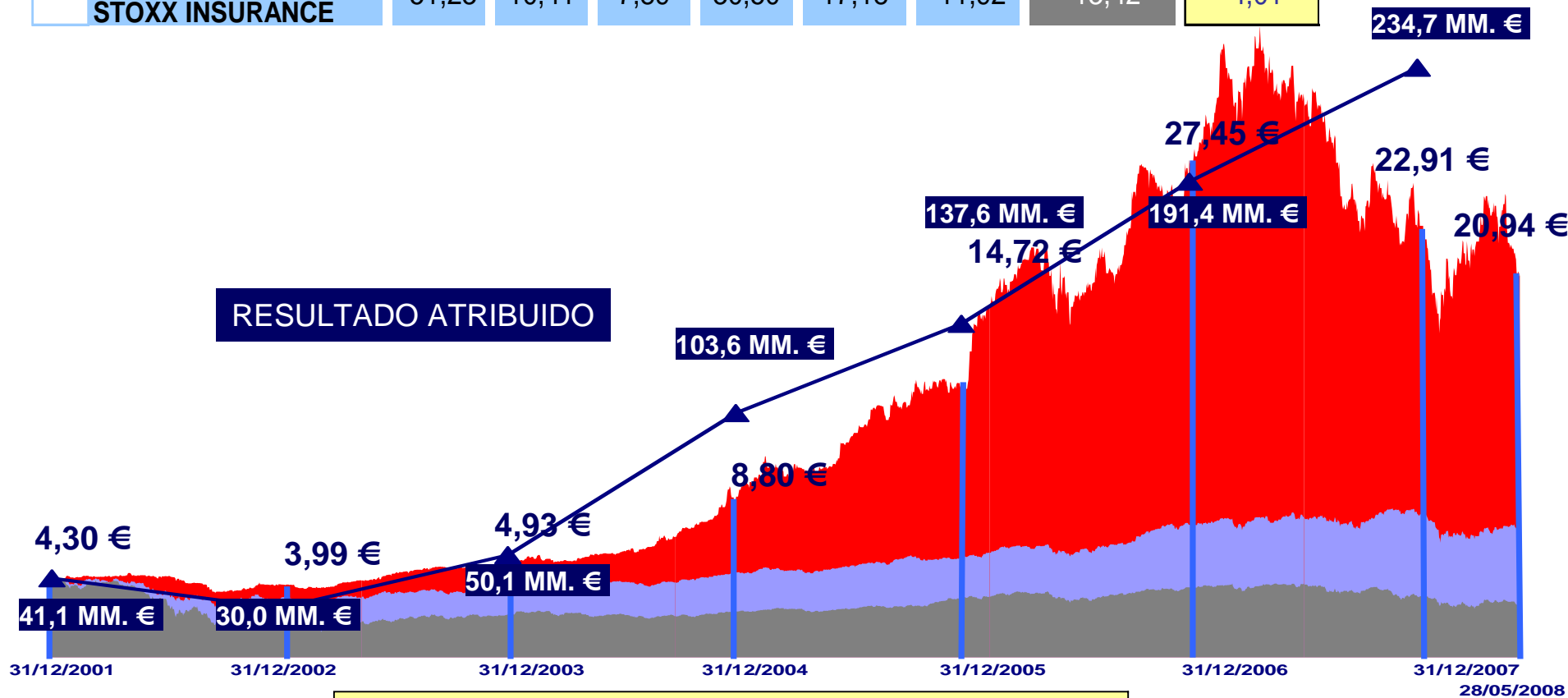
- ❑ Mayor dimensión del Grupo: 2008 incorporación de Atradius.
- ❑ Notable mejora de los resultados.
- ❑ Oscilaciones significativas en el valor de la acción de Grupo Catalana Occidente.



EVOLUCIÓN BURSÁTIL



% Revalorización Anual	2002	2003	2004	2005	2006	2007	28/5/2008	Media 2002/07
GCO	-7,21	23,56	78,50	67,27	86,48	-16,54	-8,60	32,16
IBEX 35	-28,11	28,17	17,37	18,20	31,79	7,32	-11,09	10,37
DOW JONES EUROPE	-51,23	10,41	7,89	30,50	17,18	-11,92	-13,42	-4,01
STOXX INSURANCE								



Valor de la acción multiplicado por 5

Base 100 en 01/01/2002



3

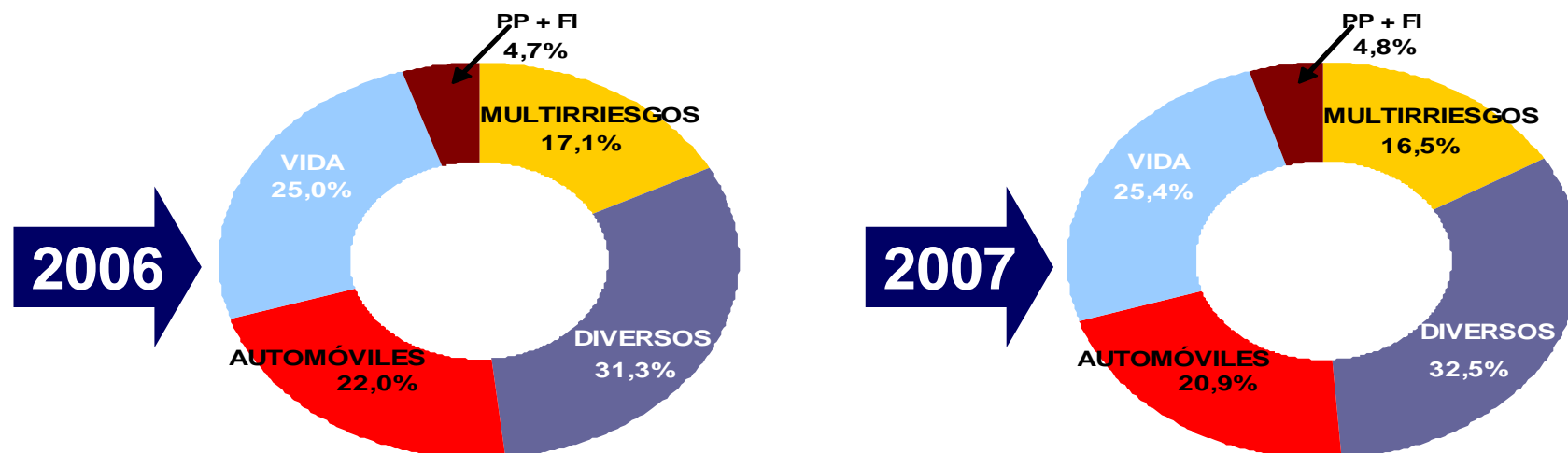
EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES DEL NEGOCIO

EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO

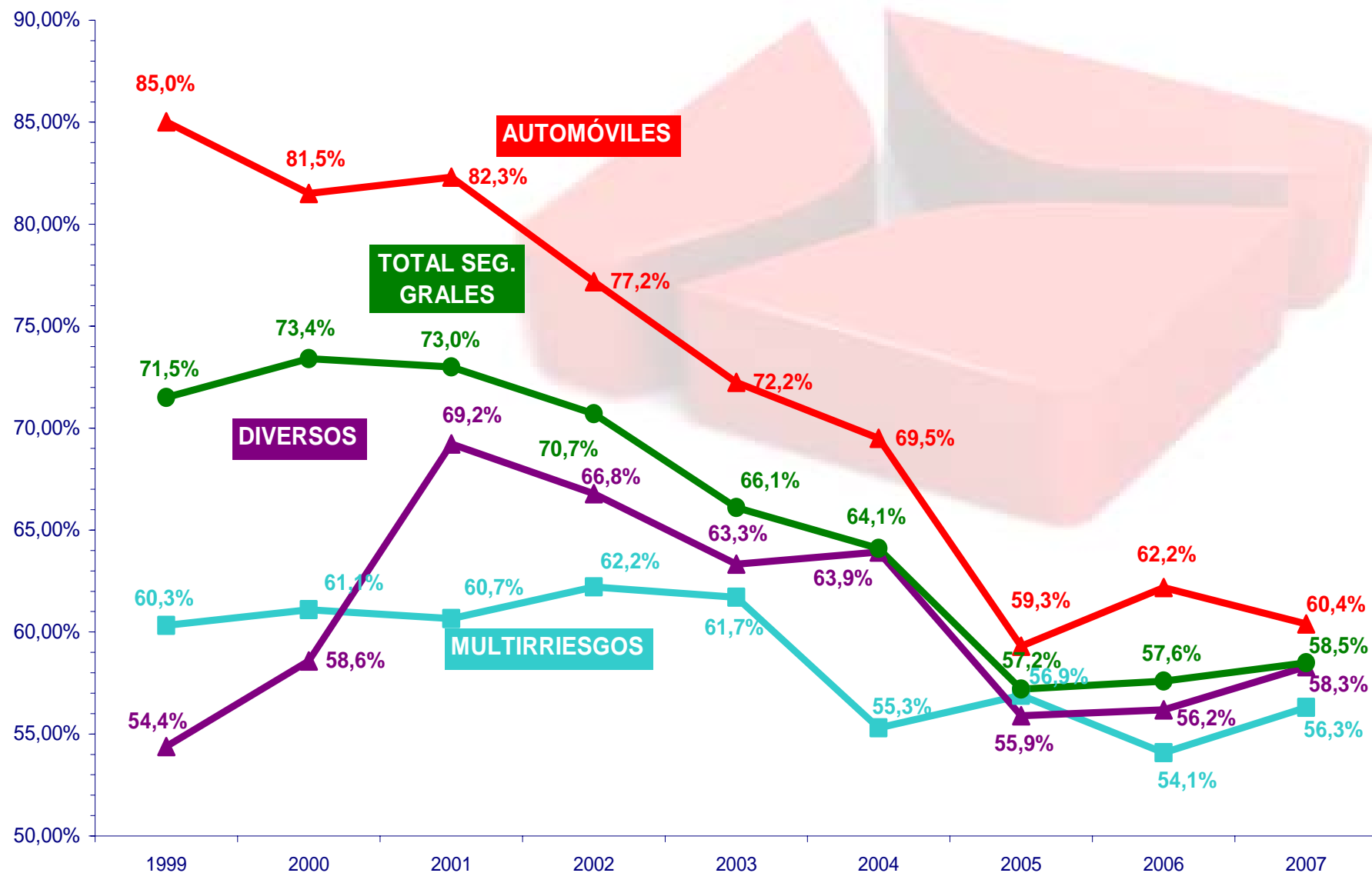
(cifras en millones de euros)

	2006	2007	% INCR.
MULTIRRIESGOS	347	352	1,6
DIVERSOS	635	695	9,4
AUTOMÓVILES	446	446	0,0
TOTAL SEGUROS GENERALES	1.428	1.493	4,5
TOTAL VIDA	508	543	6,9
TOTAL PRIMAS	1.936	2.036	5,1
APORT. PLANES PENS. Y FONDOS INV.	95	102	7,4
TOTAL VOLUMEN DE NEGOCIO	2.031	2.138	5,2

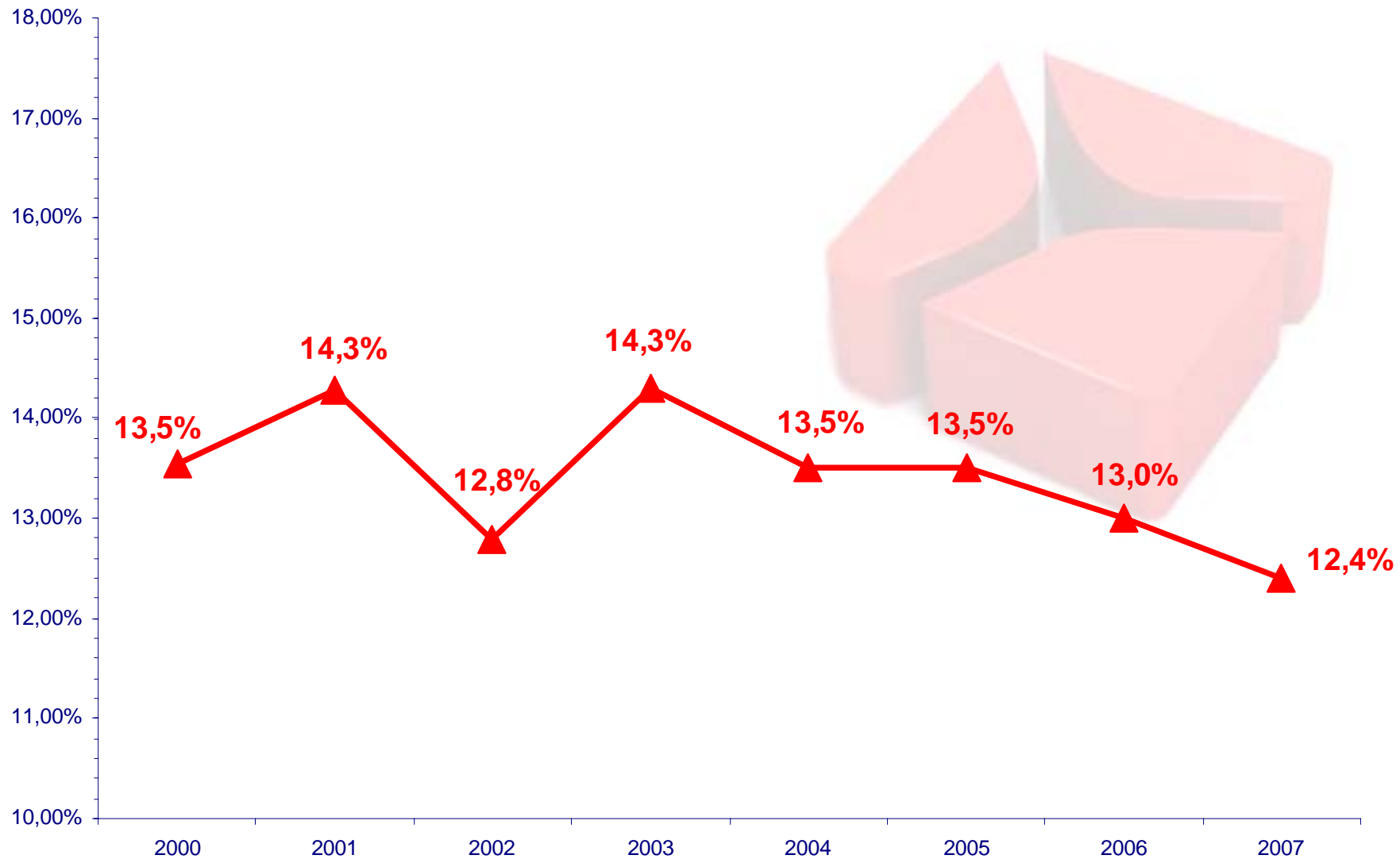
Composición de la Cartera



EVOLUCIÓN DEL COSTE TÉCNICO



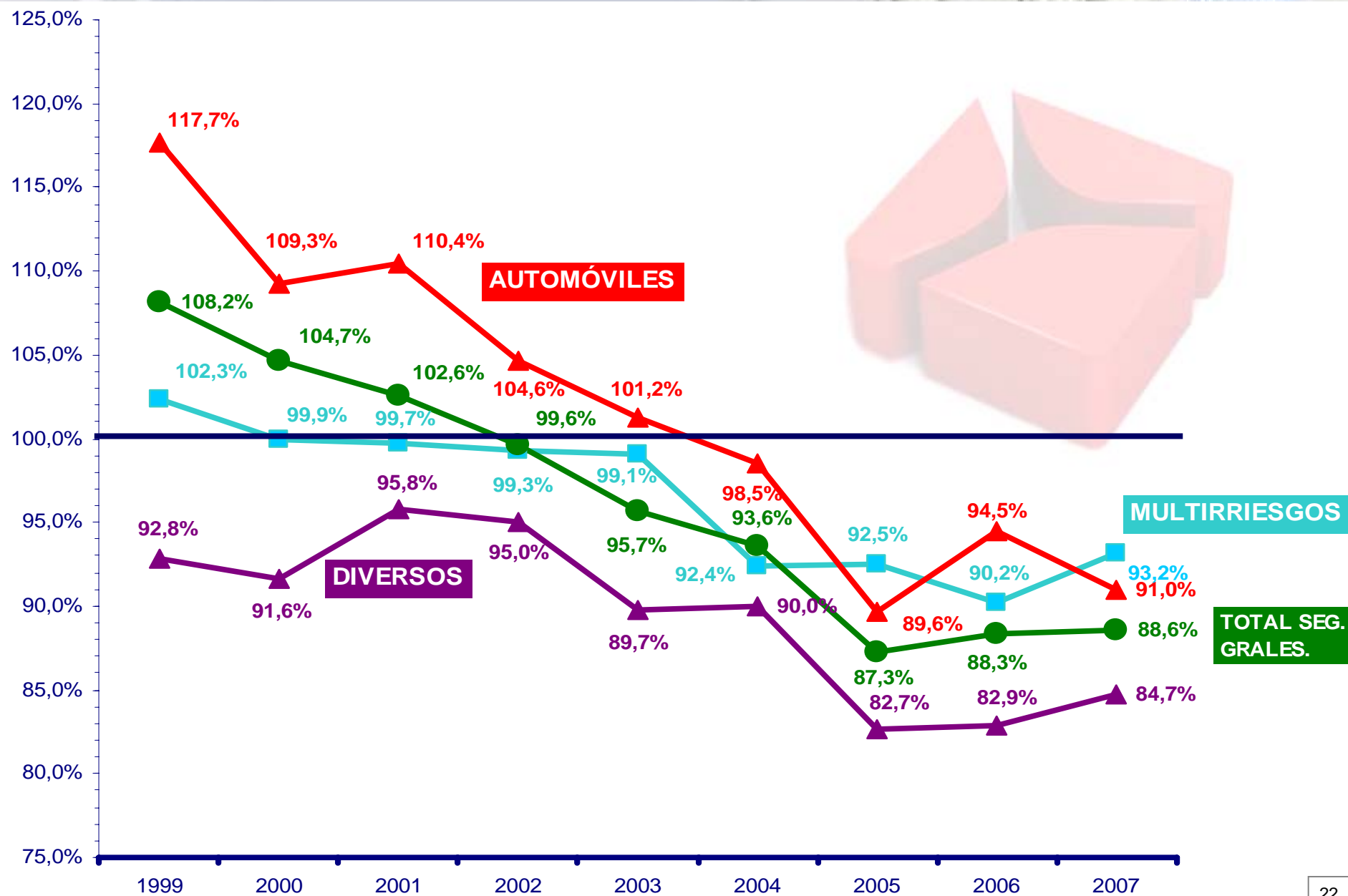
EVOLUCIÓN % DE GASTOS GENERALES



Total Gastos s/ Volumen de Negocio

EVOLUCIÓN DEL RATIO COMBINADO

CATALANA OCCIDENTE



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(cifras en millones de euros)

	2006	2007	% INCR.
Primas	1.936,2	2.035,5	5,1
Primas Adquiridas	1.915,0	2.021,6	5,6
RESULTADO TÉCNICO	432,9	444,9	2,8
Gastos	264,1	265,6	0,6
RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	168,8	179,3	6,2
Ingresos Financieros	238,4	293,2	23,0
Intereses Asegurados Vida (*)	119,3	130,7	9,6
Realizaciones	16,5	33,6	103,6
RESULTADO FINANCIERO	135,6	196,1	44,6
RESULTADO a/IMPUESTOS	304,4	375,4	23,3
Impuesto Sociedades	54,9	84,0	53,0
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	249,5	291,4	16,8
RESULTADO ATRIBUIDO	191,4	234,7	22,6

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(cifras en millones de euros)

	2006	2007	% INCR.
Primas	1.936,2	2.035,5	5,1
Primas Adquiridas	1.915,0	2.021,6	5,6
RESULTADO TÉCNICO	432,9	444,9	2,8
Gastos	264,1	265,6	0,6
RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	168,8	179,3	6,2
Ingresos Financieros	238,4	293,2	23,0
Ingresos Financieros Ordinarios	187,1	224,3	19,9
Resultados Consolidados Atradius	51,3	68,9	34,3
Intereses Asegurados Vida (*)	119,3	130,7	9,6
Realizaciones	16,5	33,6	103,6
RESULTADO FINANCIERO	135,6	196,1	44,6
RESULTADO a/IMPUESTOS	304,4	375,4	23,3
Impuesto Sociedades	54,9	84,0	53,0
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	249,5	291,4	16,8
RESULTADO ATRIBUIDO	191,4	234,7	22,6

(*) Incluye Incr. Plusvalías/Minusvalías Riesgo Tomador

BALANCE

(cifras en millones de euros)

BALANCE DE SITUACIÓN

2006

2007

ACTIVO

Activos Inmateriales e Inmovilizado

393

377

Inversiones

5.674

6.014

Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas

297

313

Activos por Impuestos Diferidos

14

13

Créditos

298

336

Ajustes y Otros

107

110

TOTAL ACTIVO

6.782

7.163

PASIVO

Patrimonio Neto

1.343

1.534

Provisiones Técnicas

4.864

5.046

Otras Provisiones

78

88

Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido

52

57

Pasivos por Impuestos Diferidos

194

171

Deudas

237

252

Ajustes y Otros

13

15

TOTAL PASIVO

6.782

7.163

VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

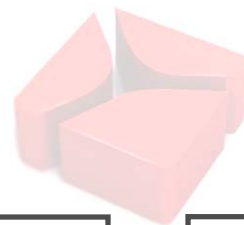
Patrimonio Neto al 31/12/2006	1.343,2 MM €
Resultados Consolidados a 31/12/2007	+ 291,4
Dividendos pagados	- 51,6
Movimiento acciones propias	- 5,6
Variación ajustes por valoración (plusvalías)	- 46,5
Otros	+ 3,0
TOTAL VARIACIÓN PATRIMONIO	190,7 MM €
Patrimonio Neto a 31 de diciembre 2007	1.533,9 MM €

Plusvalías Inmobiliarias no Contabilizadas 493 MM. € (432 MM. en 2006)

FONDOS ADMINISTRADOS

Diciembre 2007

Diciembre 2006

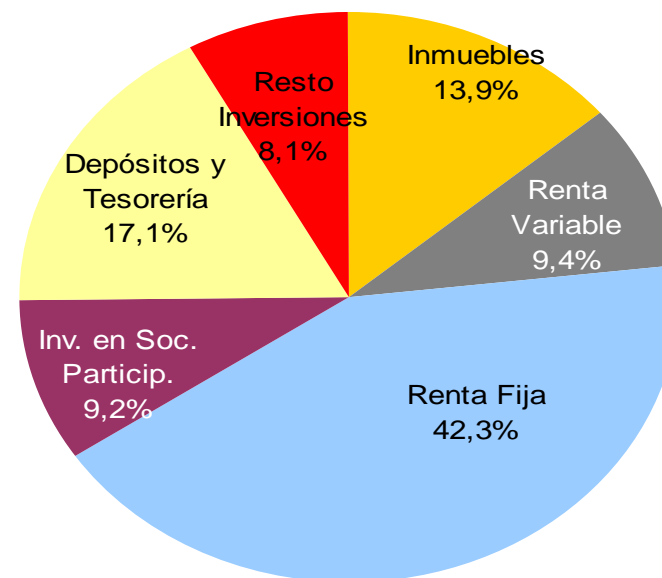
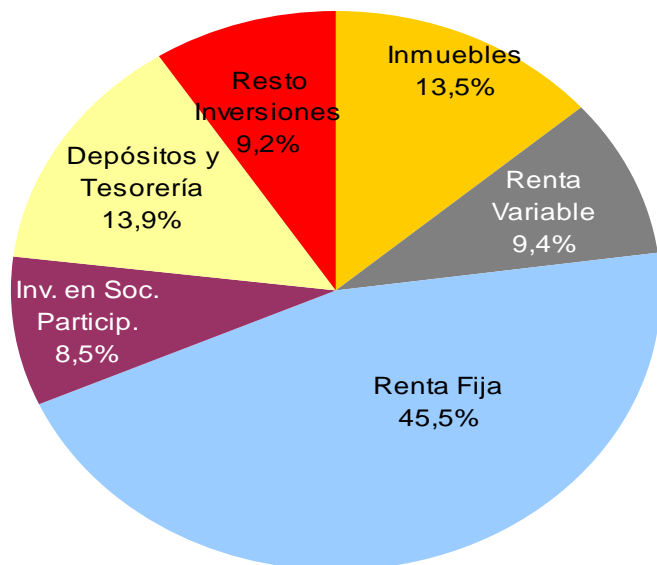


Fondos Administrados Riesgo Cliente:	844,6 MM. €
Fondos Administrados Riesgo Compañía:	5.979,1 MM. €*
Total	6.823,7 MM. €

Fondos Administrados Riesgo Cliente:	986,1 MM. €
Fondos Administrados Riesgo Compañía:	6.306,4 MM. €*
Total	7.292,6 MM. €

Distribución activos riesgo compañía
incluido plusvalías inmuebles

Distribución activos riesgo compañía
incluido plusvalías inmuebles



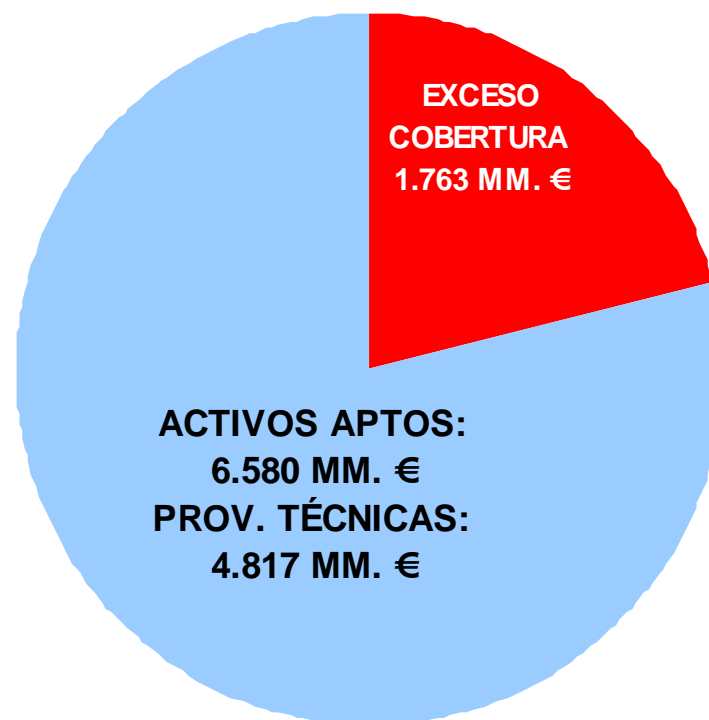
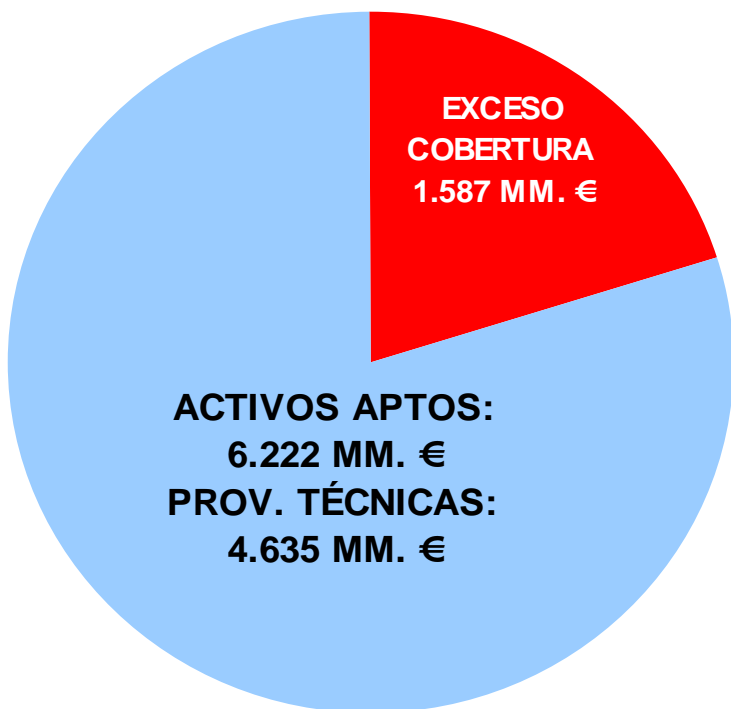
COBERTURA PROVISIONES TÉCNICAS

CATALANA OCCIDENTE

Diciembre
2006



Diciembre
2007

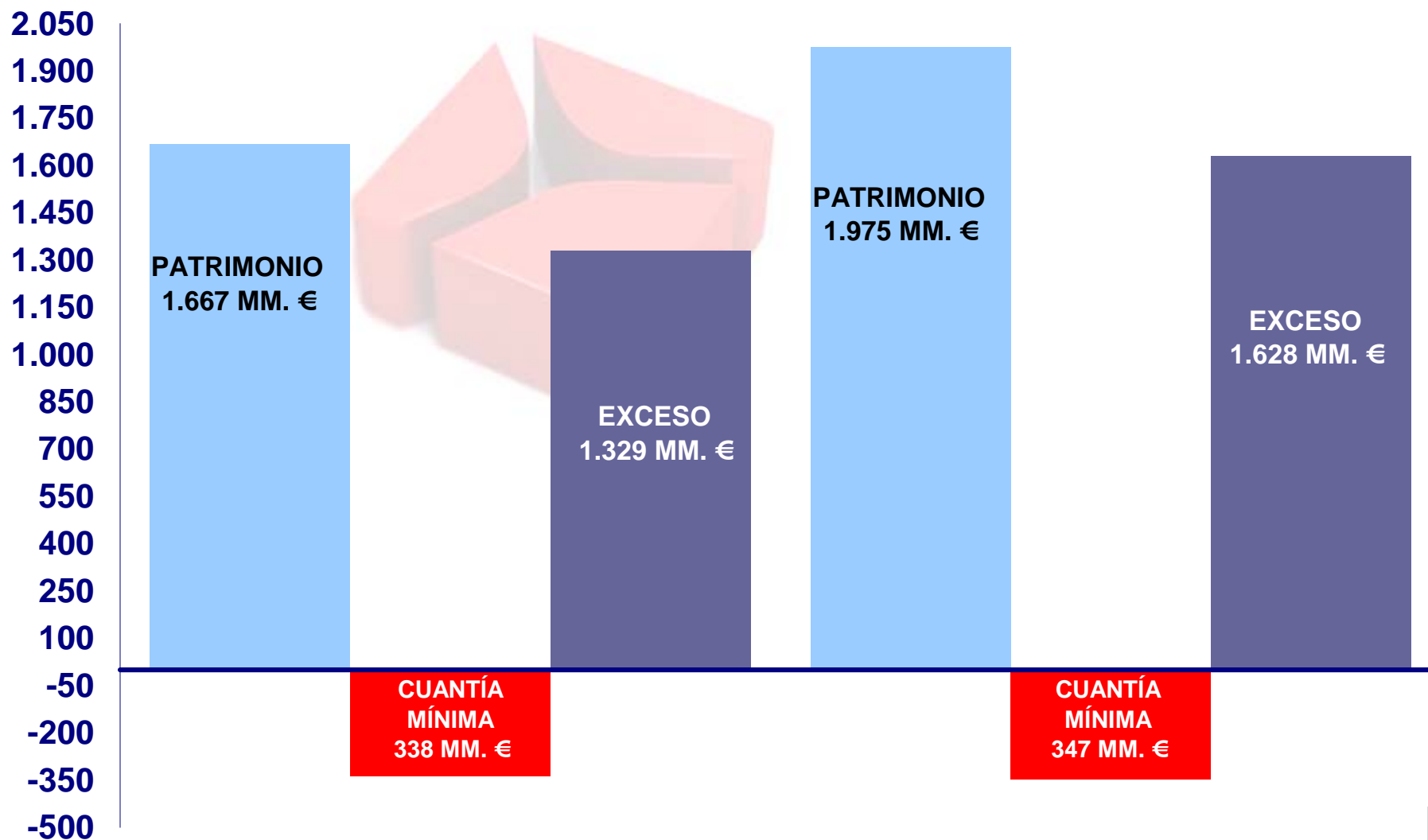


MARGEN DE SOLVENCIA

CATALANA OCCIDENTE

Diciembre 2006

Diciembre 2007



GRUPO CATALANA OCCIDENTE (Individual)

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2006	2007
Ingresos de las Inversiones	67,6	96,3
Gastos de las Inversiones	3,4	6,6
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	64,2	89,7
Impuesto Sociedades	-0,7	-1,5
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	64,9	91,2
DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	2006	2007
A dividendos	48,0	57,6
A reservas	16,9	33,6
TOTAL	64,9	91,2

BALANCE EJERCICIO 2007

ACTIVO		PASIVO	
Inversiones Empresas Grupo	300,9	Capital y Reservas	244,7
Renta Variable	5,8	Provisiones Resp. y Gastos	0,2
Depósitos	56,0	Deudas	125,9
TOTAL INVERSIONES	362,7		
Créditos	8,1		
TOTAL ACTIVO	370,8	TOTAL PASIVO	370,8






4

EVOLUCIÓN FILIALES 2007

EVOLUCIÓN FILIALES (datos proforma)

(cifras en millones de euros)

	VOLUMEN DE NEGOCIO			RESULTADOS		
	2006	2007	% INCR.	2006	2007	% INCR.
 Grupo CATALANA OCCIDENTE	79,3	86,3	8,7	6,9	8,7	26,7
 Grupo CATALANA OCCIDENTE	448,7	482,4	7,5	45,5	51,9	14,1
	415,3	464,6	11,9	75,6	65,7	-13,1

Nota: Los resultados que se indican para los ejercicios 2007 y 2006 se han recalculado en base a criterios NIIF's.



5

INCORPORACIÓN DE ATRADIUS AL GRUPO

Situación de Crédito y Caución en los años 90

- ✓ Compañía líder en España con 60% de cuota (80% en Seguro de Crédito Interior).
- ✓ Creciente internacionalización de la economía y el comercio intensificada desde los años 90.
- ✓ Necesidad de seguir a los clientes e “internacionalizar” la compañía.

Objetivos para Crédito y Caución

- ✓ Conseguir una plataforma internacional para el Seguro de Crédito.
- ✓ Preservar la independencia de la Compañía.

Alternativas para “Internacionalizar” Crédito y Caución

- ✓ Desarrollar la propia organización.
 - ➔ Proceso lento y costoso.
 - ➔ Incertidumbres por desconocimiento de otros mercados.
- ✓ Aliarse con uno de los líderes globales.
 - ➔ Sin perder la independencia.
 - ➔ Con capacidad de influir.
- ✓ Vender a uno de los líderes globales.
 - ➔ Con participación minoritaria y de índole financiera.

2003:

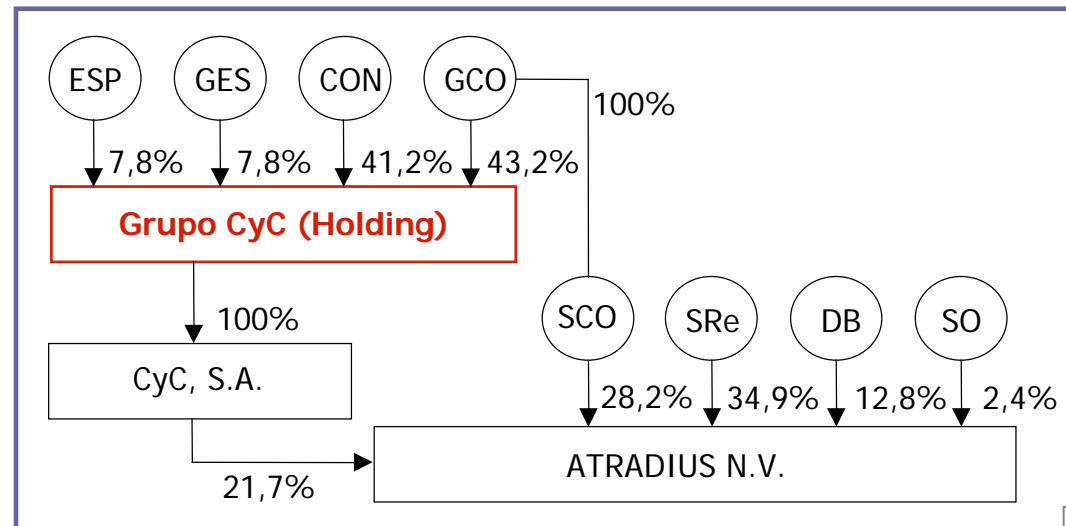
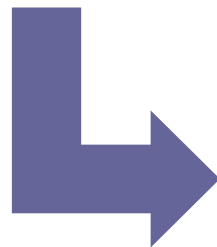
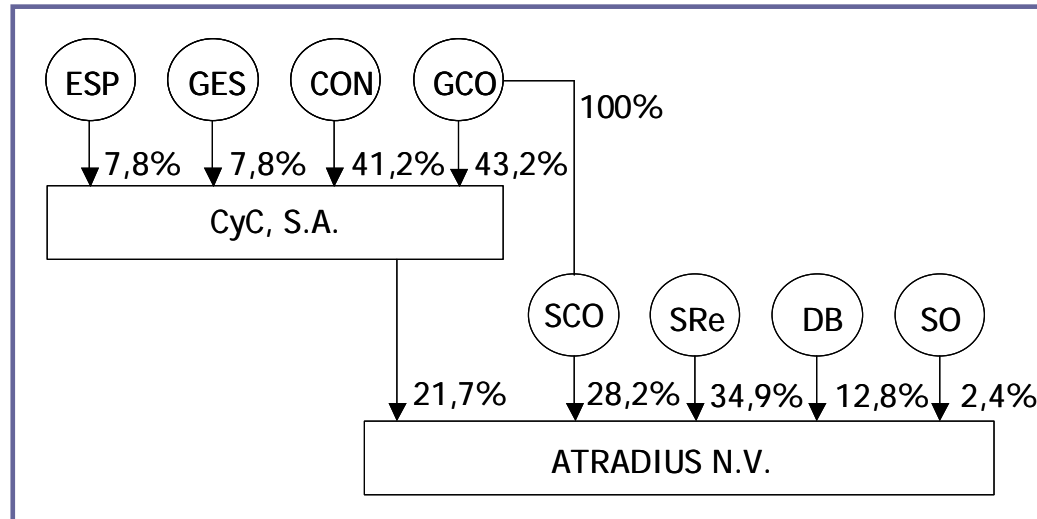
Oportunidad de participar en Gerling/NCM (actual Atradius NV) conjuntamente con Swiss Re y Deutsche Bank.

2007 y 2008:

Toma de control de la Holding “Grupo Crédito y Caución” (70,3%) y, a través de ésta, el control de Atradius NV (64,2%).

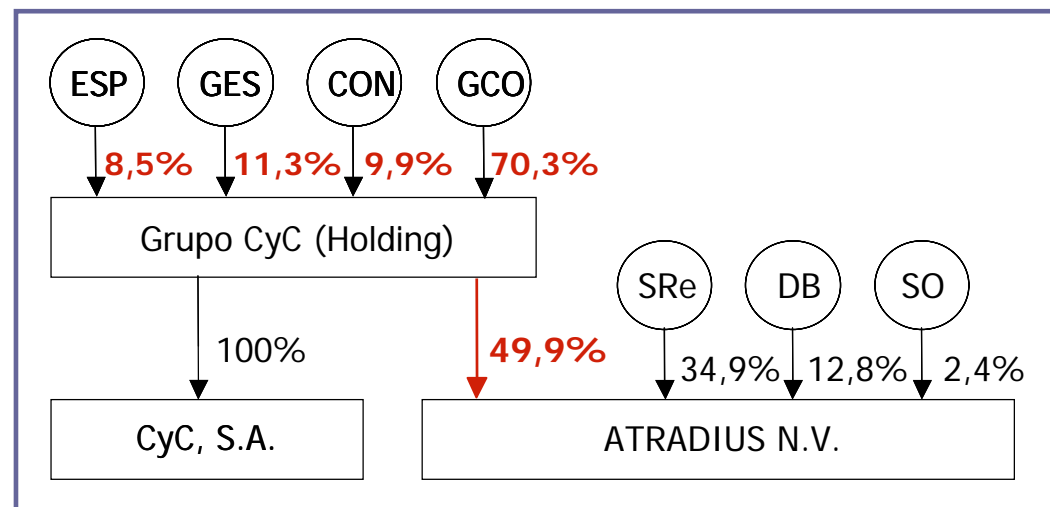
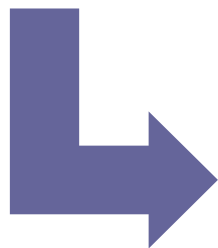
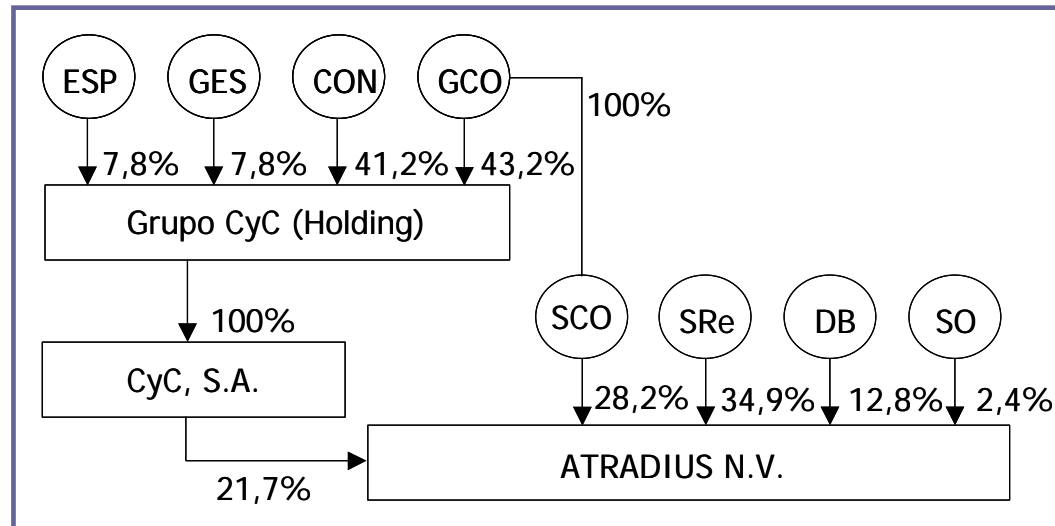
GRUPO ATRADIUS: OPERACIONES SOCIETARIAS

1º Constitución de "Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L." (Grupo CyC).



GRUPO ATRADIUS: OPERACIONES SOCIETARIAS

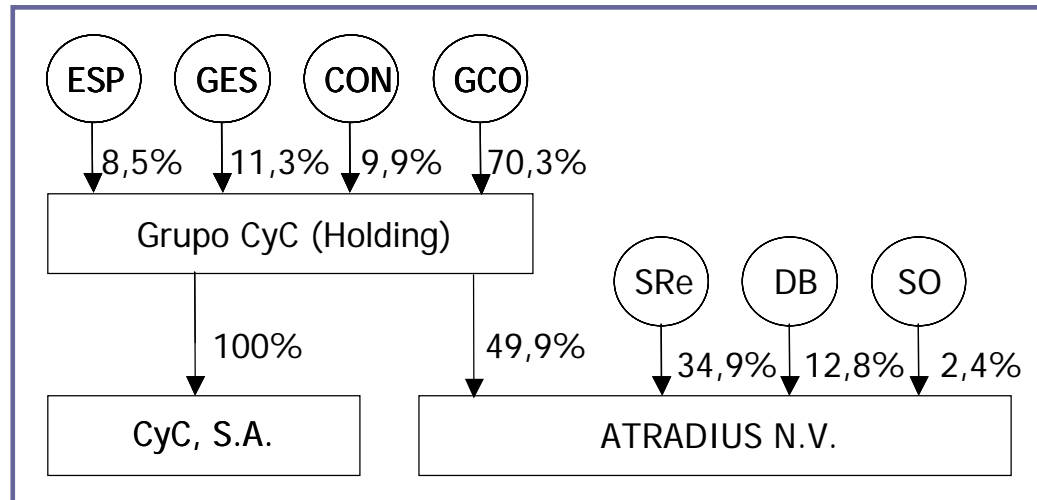
2º Agrupación de participaciones de Atradius en Grupo CyC y reestructuración de su accionariado.



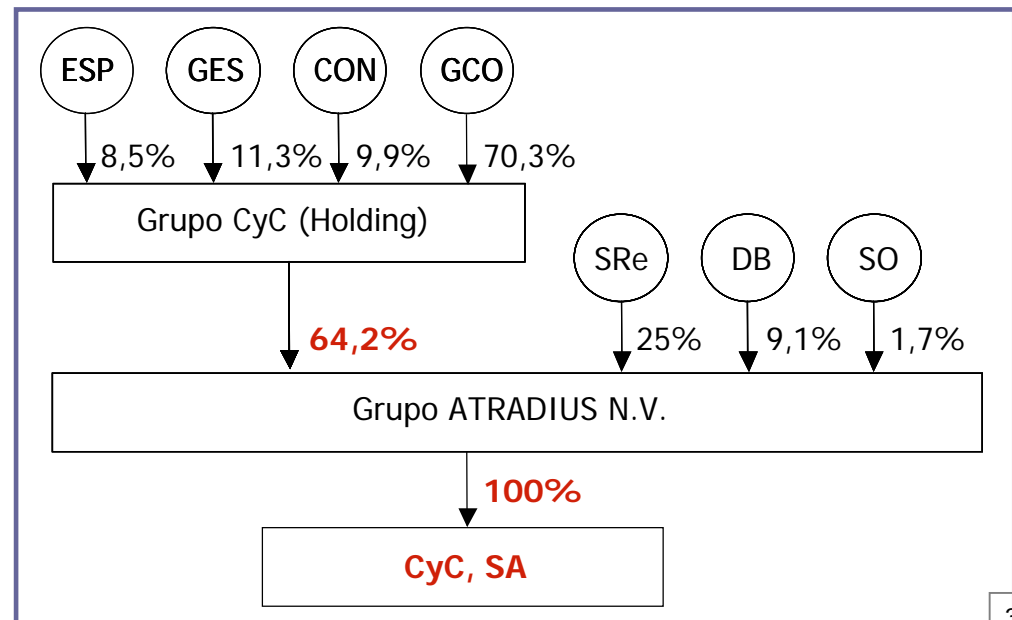
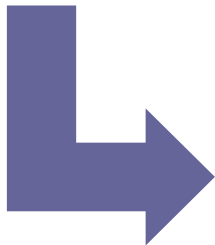
GRUPO ATRADIUS: OPERACIONES SOCIETARIAS



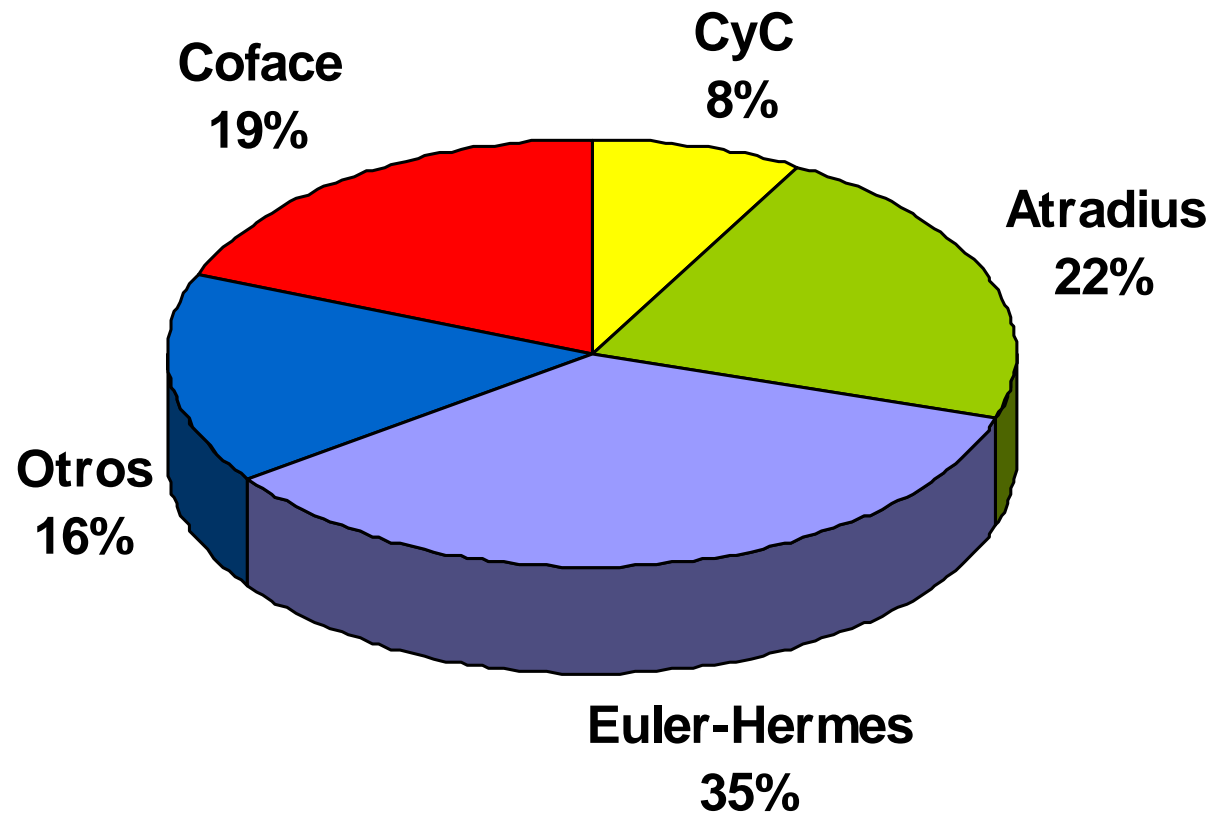
3º Integración "Crédito y Caución, S.A." (CyC) y "Atradius N.V."



% de Consolidación en GCO
 $70,3\% \times 64,2\% = 45,2\%$

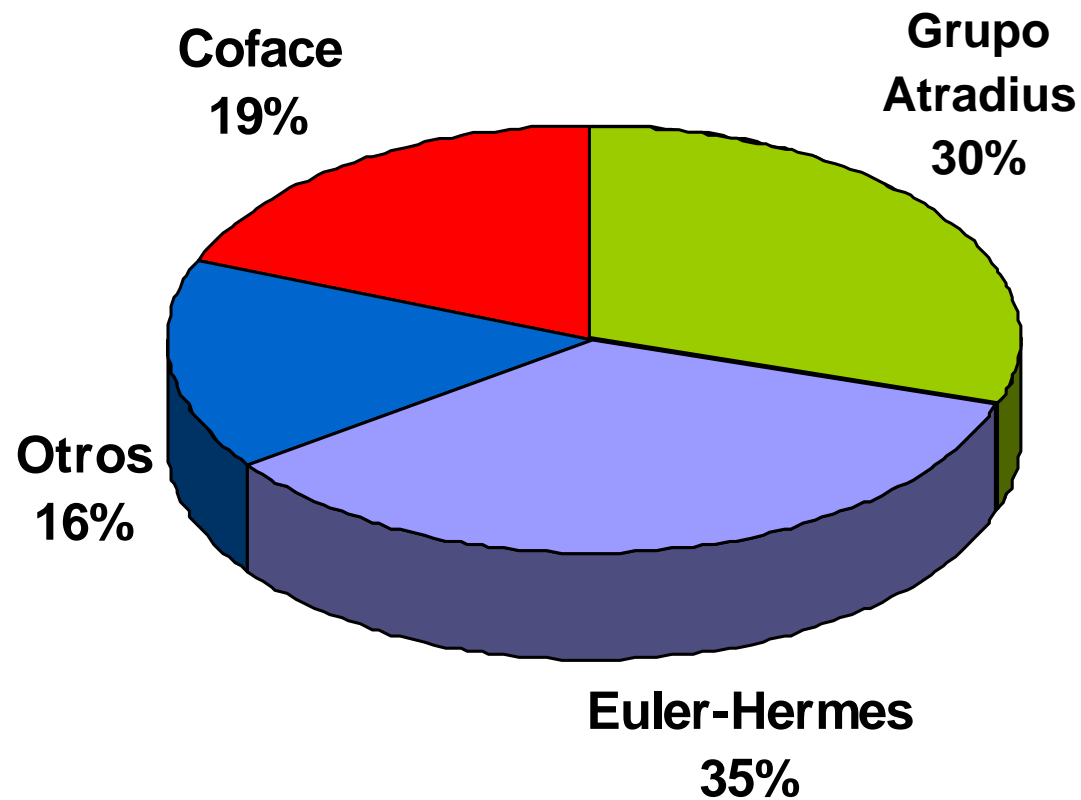


EL MERCADO MUNDIAL DEL SEGURO DE CRÉDITO



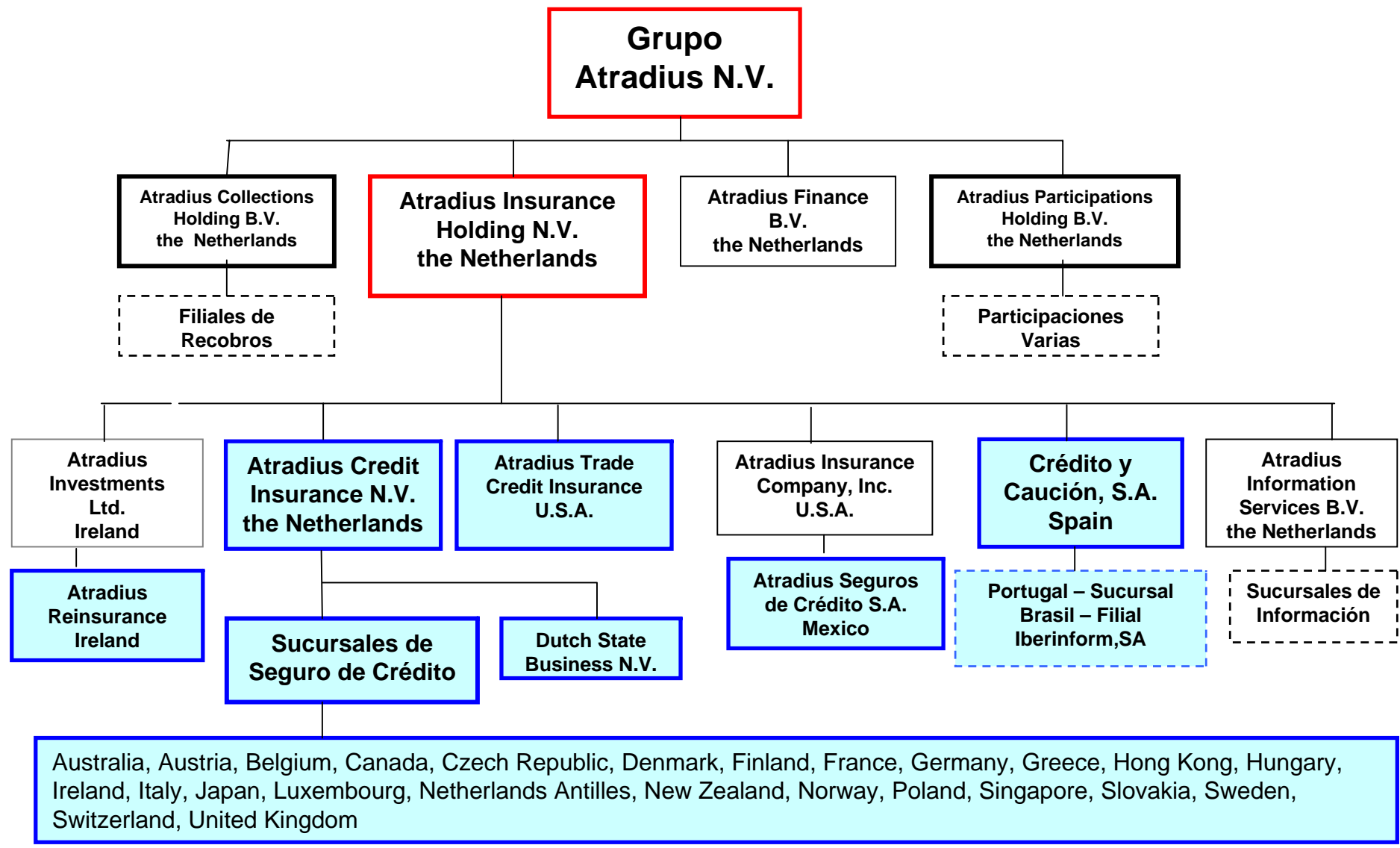
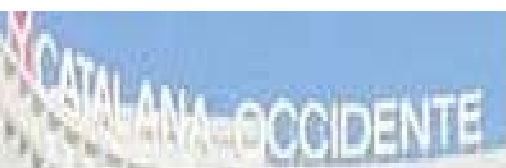
Mercado Total aproximado de 6.000 Millones de Euros

EL MERCADO MUNDIAL DEL SEGURO DE CRÉDITO



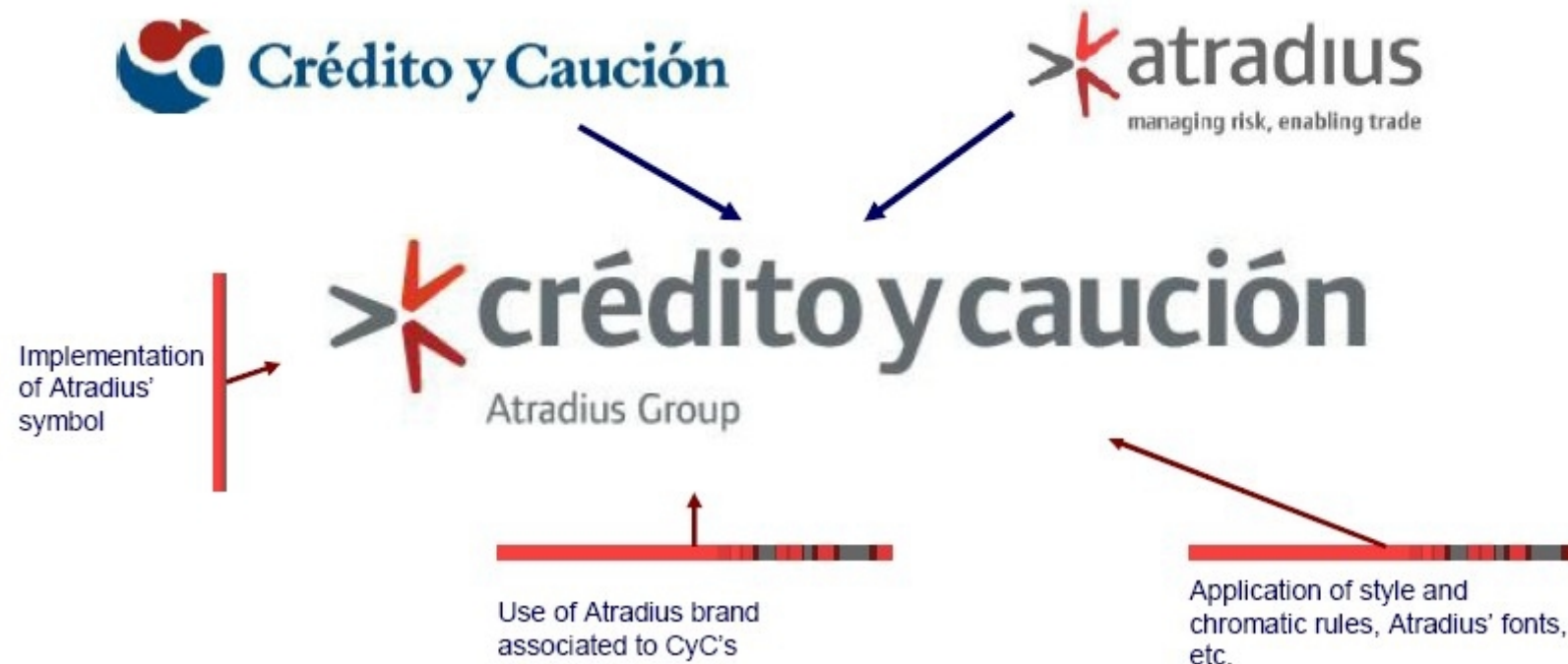
Mercado Total aproximado de 6.000 Millones de Euros

GRUPO ATRADIUS: ORGANIGRAMA DE SOCIEDADES



CyC brand evolution

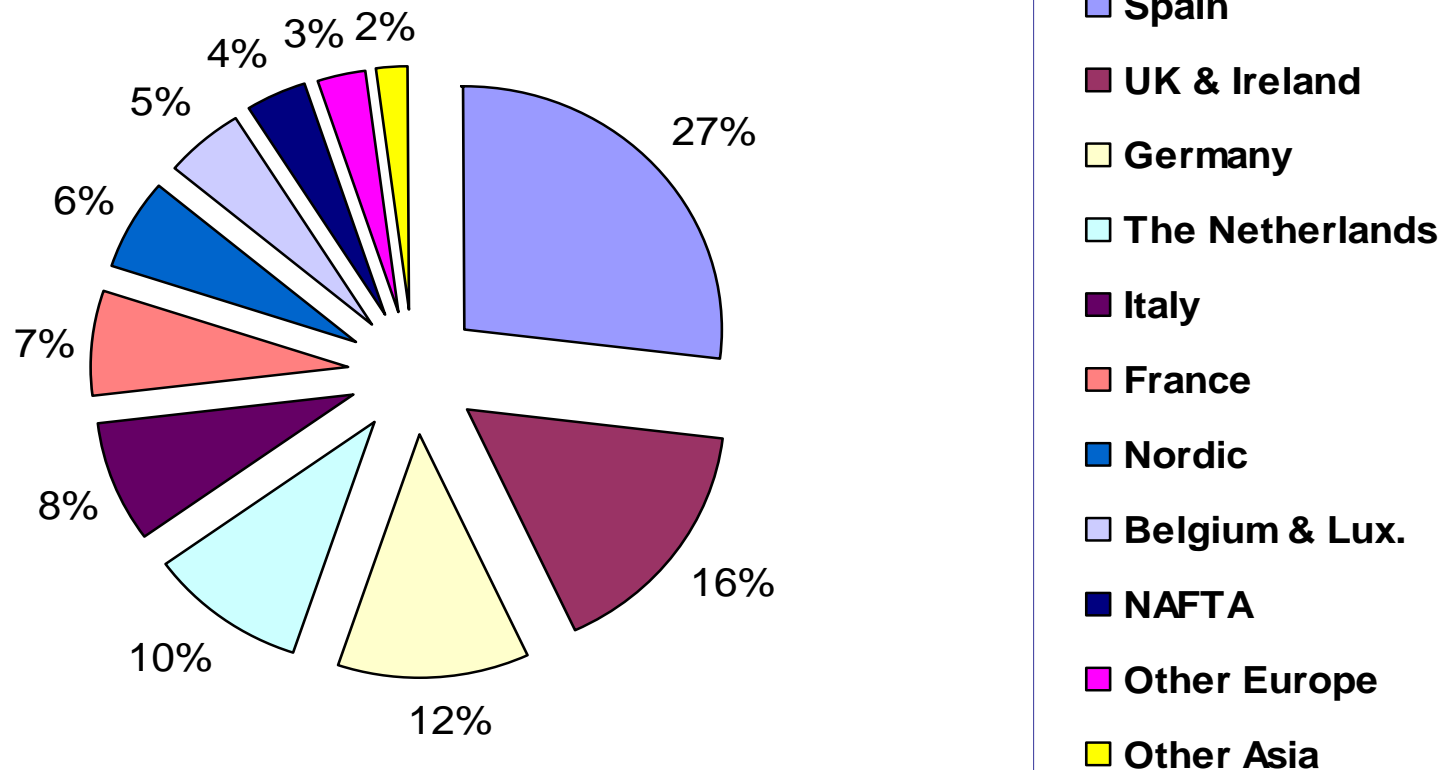
- The “Crédito y Caución” brand has an obvious market value and recognition in Iberian markets, so it makes very good business sense to maintain it.
- Corporate brand will nevertheless evolve to inherit and incorporate Atradius’ brand elements
- Analysis of brand evolution, communication strategy and costs is in very advanced stages



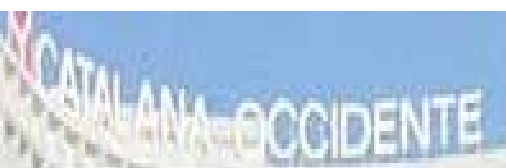
GRUPO ATRADIUS: DIVERSIFICACIÓN DEL NEGOCIO



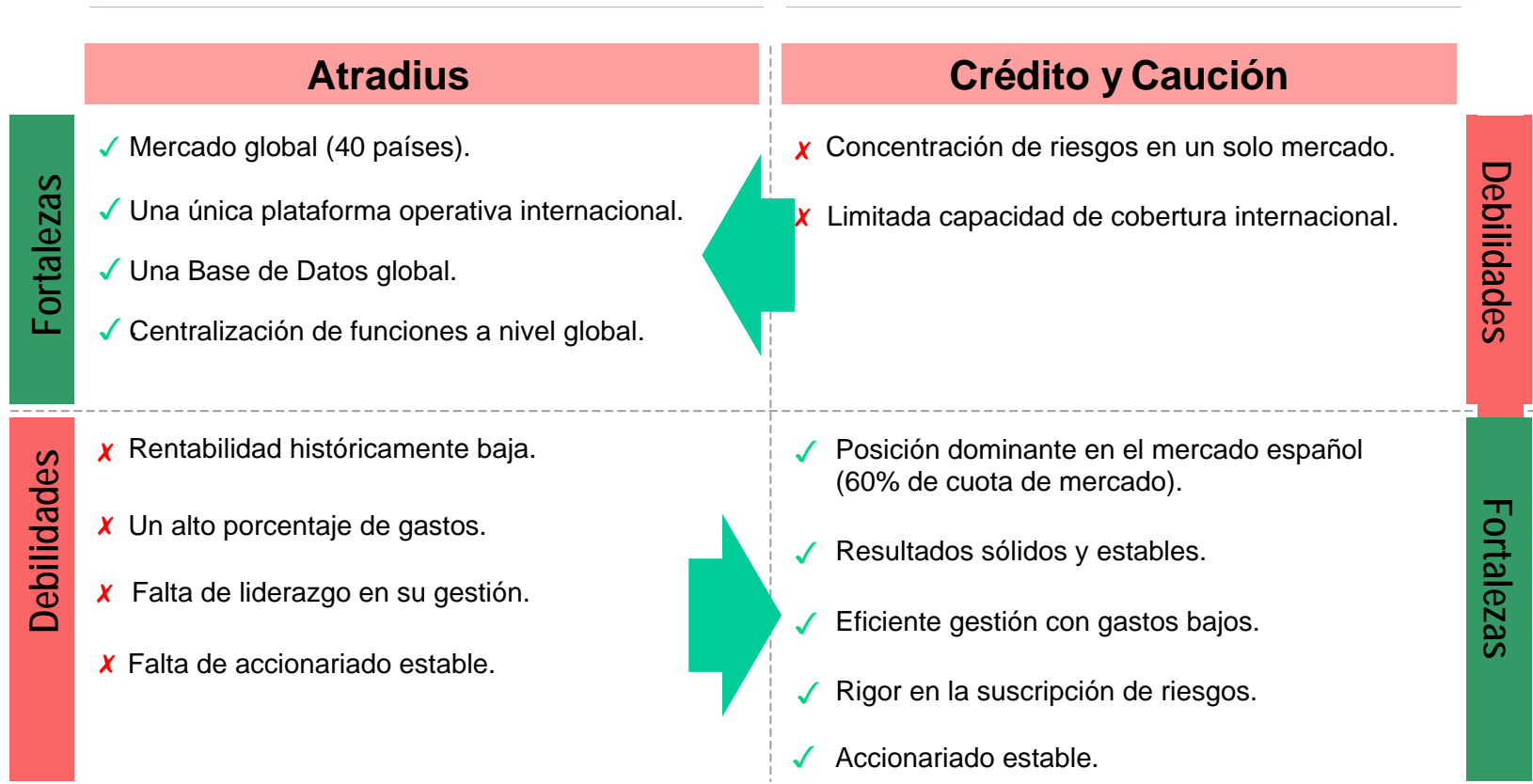
Ingresos Totales: 1.772 millones de Euros en 2007 (1)



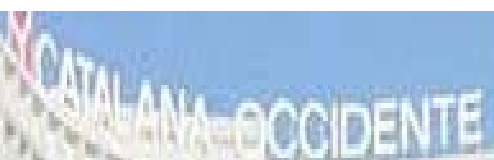
(1) Sin ingresos de Inversiones.



Combinación de dos modelos de negocios complementarios Las fortalezas de uno minimizan los desafíos estratégicos del otro



EVOLUCIÓN DE ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN



A T R A D I U S						
	2003	2004	2005	2006	2007	5 Años
Primas	1.098	1.079	1.059	1.077	1.149	
% Δ	1,2%	-1,6%	-1,9%	1,7%	6,7%	6,0%
B° Neto	15	51	100	105	164	

C R É D I T O Y C A U C I Ó N						
	2003	2004	2005	2006	2007	5 Años
Primas	309	337	359	377	422	
% Δ	9,3%	9,1%	6,5%	5,0%	11,9%	49,4%
B° Neto (*)	51	53	64	75	63	

(*) En NIC's.

GRUPO ATRADIUS: IMPORTANCIA RELATIVA

(en Millones de Euros)

Datos 2007

	Atradius NV (con CyC)	Grupo CO est. Proform.
Ingresos Totales (1)	1.879 48%	3.938
Provisiones Técnicas	1.957 31%	6.278
Total Activo	4.372 45%	9.622
Nº de Oficinas	143 12%	1.191
Nº de Empleados	4.084 64%	6.426

(1) Con ingresos de Inversiones.



Inversión realizada por Grupo Catalana Occidente

1. Inversión histórica en CyC.	46 M.
2. Compras accs. CyC y Atradius (2003/2007)	371 M.
3. Compra realizada al Consorcio (Feb. 2008)	
▪ Precio de la adquisición	344 M.
▪ <u>- Recobro accs. Atradius</u>	<u>-243 M.</u>
Coste neto en compra a Consorcio	101 M.
Coste Total de la inversión en el Grupo Atradius	518 M.

PER s/ Coste de la inversión en Grupo Atradius → 5,0 veces

PER s/ Precio de la adquisición al Consorcio..... → 8,7 veces

PER de GCO en 2007 → 11,7 veces

Incertidumbres y Riesgos

- ✓ La crisis inmobiliaria y sus efectos.
- ✓ Estimaciones a la baja en el crecimiento económico.
- ✓ Posibles presiones inflacionistas.

Oportunidades para Atradius + Crédito y Caución

- ✓ Percepción de riesgo.
 - ➔ Crecimiento del negocio asegurable.
- ✓ Especialistas en Seguros de Crédito.
 - ➔ Rigor técnico y experiencia.
 - ➔ Crisis anteriores.
- ✓ Nuevo Grupo Atradius.
 - ➔ Mayor diversificación geográfica.
 - ➔ Más tamaño y solvencia.



6

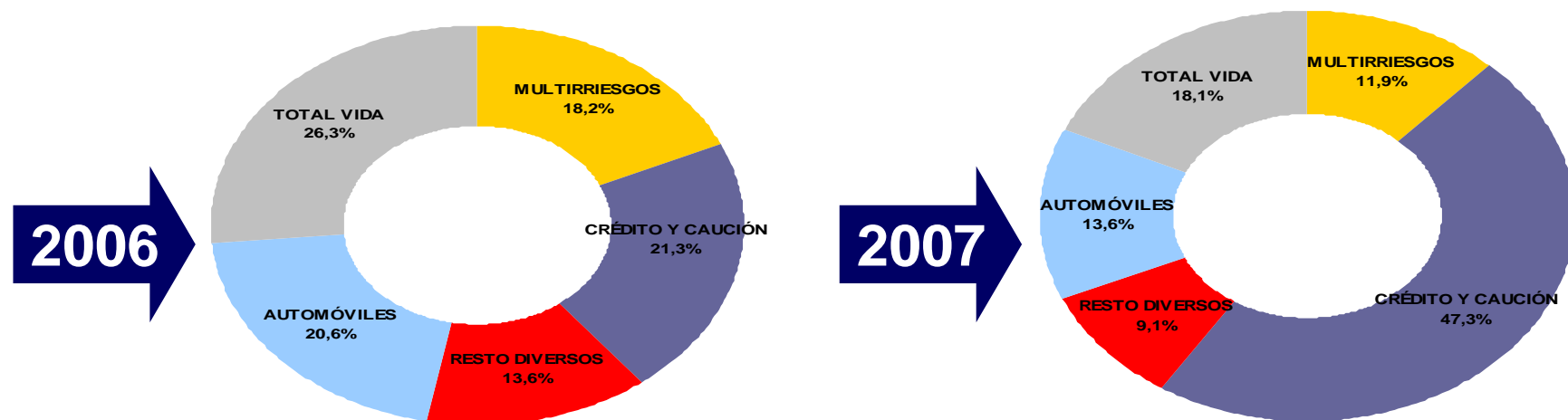
DATOS 1er. TRIMESTRE

EVOLUCIÓN DE NEGOCIO

(cifras en millones de euros)

	1er. Trim 2007	1er. Trim. 2008	% INCR.
MULTIRRIESGOS	104	106	1,8
CRÉDITO Y CAUCIÓN	121	418	245,8
RESTO DIVERSOS	78	81	4,0
AUTOMÓVILES	117	120	2,5
TOTAL SEGUROS GENERALES	420	725	72,8
TOTAL VIDA	150	160	6,8
TOTAL PRIMAS	569	885	55,4
INGRESOS POR SERVICIOS	11	56	407,9
TOTAL VOLUMEN DE NEGOCIO	580	941	62,1
RENDIMIENTO DE INVERSIONES	85	91	7,7
TOTAL INGRESOS	665	1.032	55,2
APORTACIONES PLANES PENSIONES	16	23	42,6
APORTACIONES NETAS FONDOS DE INVERSIÓN	16	-4	-

Composición de la Cartera



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(cifras en millones de euros)

	1er. Trim. 2007	1er. Trim. 2008	% INCR.
Primas	569,3	884,9	55,4
Primas Adquiridas	524,7	826,2	57,5
RESULTADO TÉCNICO	108,9	166,4	52,8
Gastos	67,0	110,8	65,0
RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	41,9	55,7	32,9
Ingresos Financieros	57,1	23,2	-59,4
Intereses Asegurados Vida (*)	38,4	2,7	-92,9
Realizaciones	19,2	8,1	-57,5
RESULTADO FINANCIERO	37,9	28,6	-24,4
RESULTADO a/IMPUESTOS	79,8	84,3	5,7
Impuesto Sociedades	25,3	22,3	-11,5
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	54,5	62,0	13,7
RESULTADO ATRIBUIDO	43,5	48,7	11,8

(*) Incluye Incr. Plusvalías/Minusvalías Riesgo Tomador



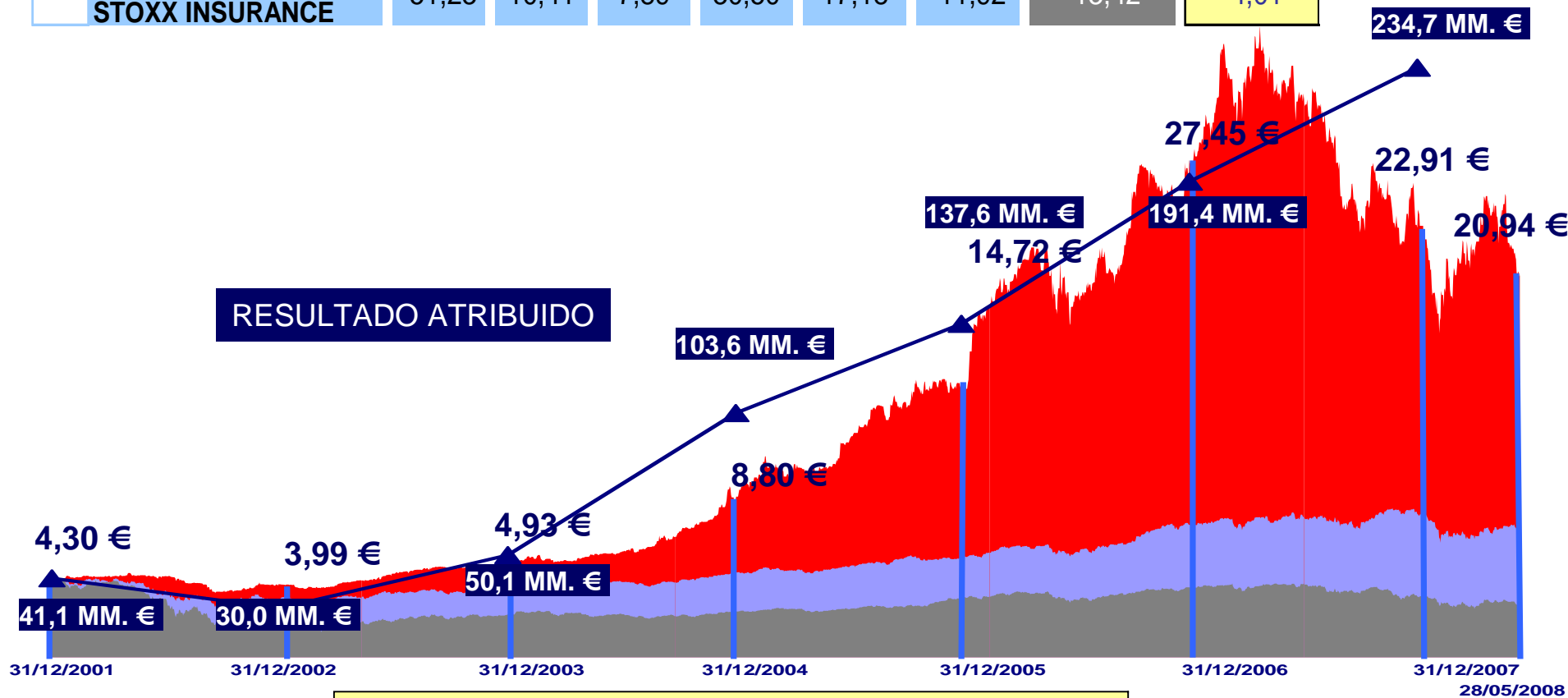
7

EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCION AL ACCIONISTA

EVOLUCIÓN BURSÁTIL



% Revalorización Anual	2002	2003	2004	2005	2006	2007	28/5/2008	Media 2002/07
GCO	-7,21	23,56	78,50	67,27	86,48	-16,54	-8,60	32,16
IBEX 35	-28,11	28,17	17,37	18,20	31,79	7,32	-11,09	10,37
DOW JONES EUROPE	-51,23	10,41	7,89	30,50	17,18	-11,92	-13,42	-4,01
STOXX INSURANCE								

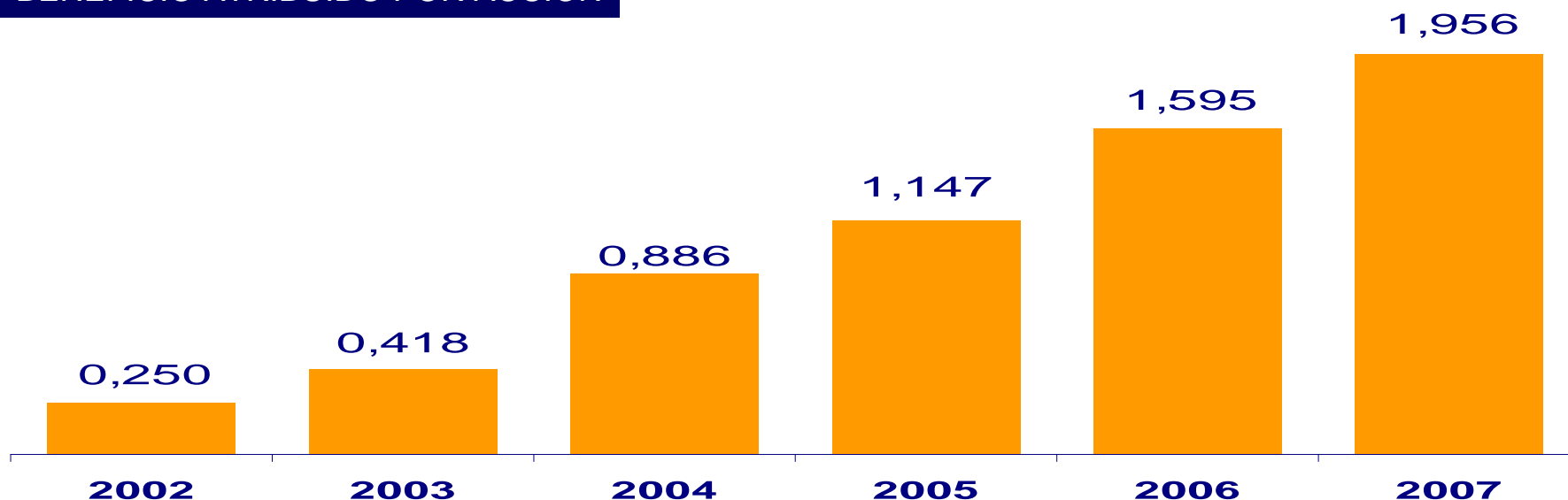


Valor de la acción multiplicado por 5

Base 100 en 01/01/2002

EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

BENEFICIO ATRIBUIDO POR ACCIÓN



	2002	2003	2004	2005	2006	2007
ROE (Beneficio Atribuido / Fondos Propios 31/12) (*)	11,2	17,1	25,1	19,1	21,2	22,2
PER (Precio 31/12 / Beneficio Atribuido por Acción) (*)	16	11,8	11,7	12,8	17,2	11,7
Dividendo por Acción (Euros por Acción)	0,194	0,204	0,224	0,292	0,400	0,480
Rentabilidad por Dividendo (Dividendo / Precio 31/12)	4,9	4,1	2,5	2,0	1,5	2,1

(*) Datos elaborados en base a NIIF's a partir del ejercicio 2004

EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO Y DEL DIVIDENDO POR ACCIÓN

ACCIONARIA OCCIDENTE

	Dividendos ejercicio 2006		Dividendos ejercicio 2007	% INCR.
Julio 2005	0,076	Julio 2007	0,091	19,7%
Octubre 2005	0,076	Octubre 2007	0,091	19,7%
Febrero 2006	0,076	Febrero 2008	0,091	19,7%
Mayo 2006	0,172	Mayo 2008	0,207	20,3%
TOTAL	0,400	TOTAL	0,480	20,0%





8

**INFORME RESTO
PUNTOS ORDEN
DEL DIA**

Quinto.- Reelección de Consejeros (Por plazo estatutario 5 años).

Por vencimiento plazo
(Junta General 2003)

- Mariano Bach Portabella
- Villasa, S.L.
 - carácter dominical
 - a propuesta de Inoc,S.A.

Nombrados por cooptación
(Consejo Administración
29-11-2007)

- Inversiones Giró Godó, S.L.
 - en sustitución de Enrique Giró Godó
 - carácter dominical
 - a propuesta de Inoc,S.A.
- Usanser 07, S.L.
 - en sustitución de Serusan, S.A.
 - carácter ejecutivo (Jesús Serra Farré)

Sexto.- Prorroga nombramiento Auditores de Cuentas.

- DELOITTE, S.L.

- ⇒ Ejercicio 2008

- ⇒ Cuentas Individuales y Consolidadas



Séptimo.- Modificación Reglamento de la Junta General de Accionistas.



Justificación

- Adaptarlo a recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la CNMV en 22-5-06.
- Dos cuestiones que, de facto, ya se cumplían en la Junta General.

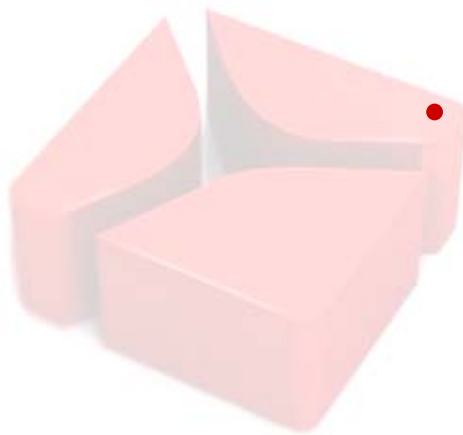
Modificaciones

- Preámbulo.
- Art. 4.8: votación separada de asuntos sustancialmente independientes. Recomendación 5ª CUBG.
- Art. 4.9: fraccionamiento del voto de intermediarios financieros que actúan como fiduciarios. Recomendación 6ª CUBG.

Octavo.- Información a la Junta General sobre modificaciones en el Reglamento del Consejo de Administración.

Justificación

- Aprobadas por el Consejo de Administración de 27-3-08.
- Finalidad: incorporar determinadas recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la CNMV en 22-5-06.
- Artículo 115 de la Ley de Mercado de Valores establece la necesidad de informar a la Junta General



Octavo.- Información a la Junta General sobre modificaciones en el Reglamento del Consejo de Administración.

Contenido de las modificaciones

1. Artículos modificados:

Capítulo Preliminar:

Artículo 1 (Finalidad)
Artículo 2 (Interpretación)

Capítulo II. Misión del Consejo:

Artículo 5 (Función general de supervisión)

Capítulo IV. Estructura del Consejo de Administración:

Artículo 11 (El Secretario del Consejo)
Artículo 12 (El Vicesecretario del Consejo)
Artículo 15 (El Comité de Auditoría),
Artículo 16 (La Comisión de Nombramientos y Retribuciones)

Capítulo V. (Funcionamiento del Consejo):

Artículo 17 (Reuniones del Consejo de Administración)

Capítulo IX. Deberes del Consejero:

Artículo 29 (Deber de Administración)
Artículo 34 (Deberes de Información del Consejero)

Capítulo X. Relaciones del Consejo e Instrumentos de Información:

Artículo 35 (Relaciones con los Accionistas)

2. Aprobación texto único de Reglamento Consejo Administración.

Octavo.- Información a la Junta General sobre modificaciones en el Reglamento del Consejo de Administración.

Contenido de las modificaciones

1. Lo más significativo: mayor precisión y detalle en el establecimiento y definición de las competencias del Consejo en pleno y de las Comisiones.
2. Documentación a disposición accionistas:
 - a) Informe del Consejo de Administración;
 - b) Texto único del Reglamento del Consejo de Administración y
 - c) Propuesta acuerdo de la Junta General.



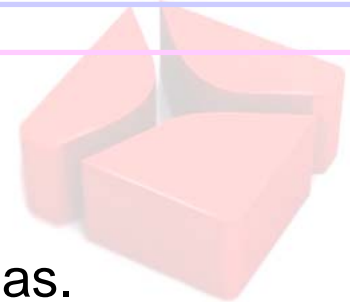
Noveno.- Autorización para adquisición derivativa de acciones propias.

Amplitud

- ⇒ Al Consejo de Administración
- ⇒ Dejar sin efecto autorización Junta General 31/5/07.
- ⇒ Directamente o a través de sociedades filiales.
- ⇒ Para destinar acciones a programas retributivos.

Límites

- ⇒ 5% del capital social.
- ⇒ Dotación reserva indisponible.
- ⇒ Acciones íntegramente desembolsadas.
- ⇒ Plazo: 18 meses.
- ⇒ Política de actuación y precio: la establecerá el Consejo de Administración con sujeción a normas y límites del Código de Conducta.



Décimo.- Autorización al Consejo de Administración para emitir valores de renta fija.

Justificación de la propuesta

- Dotar al Consejo mayor margen de maniobra y flexibilidad.
- Estar en condiciones de captar fondos en el mercado.

Condiciones

- Cantidad máxima 450 mm. €
- En una o varias veces.
- Dentro plazo de 5 años.
- Valores de renta fija: simples, canjeables y/o convertibles en acciones.

Amplitud de la delegación al Consejo

- ▶▶ Fijación de los aspectos y condiciones de cada emisión: amortización, rentabilidad, etc..
- ▶▶ En caso de bonos convertibles y/o canjeables:
 - ▶▶ la fijación de las bases y modalidades de la conversión y/o canje con sujeción a criterios establecidos por la Junta General.
 - ▶▶ Facultad aumentar capital social y de excluir el derecho suscripción.

Undécimo.- Acuerdos conexos y complementarios de los anteriores.

Duodécimo.- Delegación de facultades para formalizar, ejecutar e inscribir los acuerdos adoptados por la Junta General.

DELEGACIÓN DE
FACULTADES

José M^a Serra Farré

Francisco Arregui Laborda



Informe Adicional del Artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores:

- Aprobado Consejo Administración 27-3-08.
- A disposición accionistas desde la convocatoria de la Junta General.
- Su contenido está, además, incluido en el Informe de Gestión individual del ejercicio.



9

**INTERVENCIÓN
ACCIONISTAS**



10 ADOPCIÓN DE ACUERDOS

ADOPCIÓN DE ACUERDOS

Someter a la Junta General, en votación separada, cada uno de los acuerdos que se proponen.

Texto íntegro de los acuerdos propuestos

.... así como:

- a) Cuentas Anuales, Informes de Gestión y de los Auditores.
- b) Informe de Gobierno Corporativo.
- c) Informe adicional del artículo 116 bis de la LMV.
- d) Informe sobre la propuesta de modificación del Reglamento de la Junta General.
- e) Informe sobre las modificaciones del Reglamento del Consejo de Administración.
- f) Informe en relación con la propuesta de autorización para emitir valores de renta fija.

➤ A disposición de los accionistas, desde la convocatoria de Junta General, en la pagina web de la compañía: (www.grupocatalanaoccidente.com) y en la CNMV.

➤ Enviado, en soporte papel, a los accionistas que lo han solicitado.

➤ Entregado con la documentación de la Junta.

➤ Explicados en la Junta General.

ADOPCIÓN DE ACUERDOS

Primero.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión Individuales correspondientes al ejercicio 2007.

Segundo.- Distribución de resultados del ejercicio 2007.

A dividendos	57.600.000 €
A reservas voluntarias	33.625.441 €
TOTAL	91.225.441 €



Tercero.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo Consolidado.

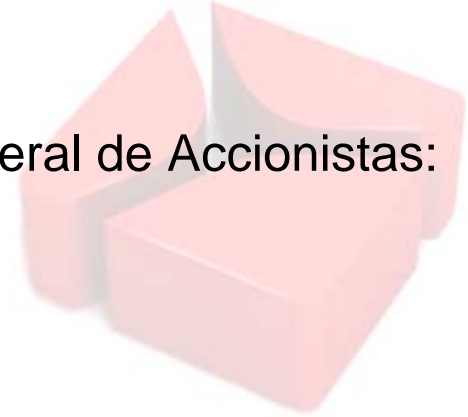
Cuarto.- Aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2007.

Quinto.- Nombramiento y/o reelección de los siguientes Consejeros:

- 5.1.- Mariano Bach Portabella
- 5.2.- Villasa, S.L.
- 5.3.- Inversiones Giró Godó. S.L.
- 5.4.- Usanser 07, S.L.

ADOPCIÓN DE ACUERDOS

- Sexto.-** Prórroga del nombramiento de Auditores de Cuentas de la Sociedad y del Grupo Consolidado.
- Séptimo.-** Modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas:
- 7.1.- Modificación del Preámbulo.
 - 7.2.- Modificación del artículo 4.8.
 - 7.3.- Modificación del artículo 4.9.
- Octavo.-** Información a la Junta General sobre las modificaciones efectuadas en el Reglamento del Consejo de Administración.
- Noveno.-** Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales, y para destinar las acciones en autocartera a la aplicación de programas retributivos de la Sociedad y su Grupo.



- Décimo.-** Autorizar y delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad la facultad de emitir valores de renta fija, simples, convertibles y/o canjeables, al amparo de lo dispuesto en el artículo 319 del Reglamento del Registro Mercantil y en el régimen general sobre emisión de obligaciones y aplicando por analogía lo previsto en los artículos 153.1.b) y 159.2 de la ley de Sociedades Anónimas.
- Undécimo.-** Acuerdos conexos y complementarios de los anteriores.
- Duodécimo.-** Delegación de facultades para formalizar, ejecutar e inscribir los Acuerdos adoptados por la Junta General.

Acta notarial.

