



2011

Sant Cugat
28 de abril

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

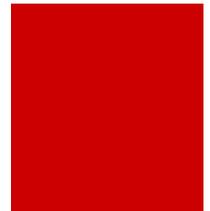
AGENDA



Descripción y estrategia del Grupo	01
Valoración del ejercicio 2010	02
Análisis de la Cuenta de resultados 2010	03
Análisis del Balance 2010	04
Atradius / Crédito y Caución	05
Evolución filiales 2010	06
Cuentas individuales de GCO 2010	07
Datos 1er. Trimestre 2011	08
Evolución bursátil y retribución al accionista	09
Informe Presidente Comité de Auditoria	10
Informe sobre el resto de los asuntos del orden del día	11
Intervención accionistas	12
Adopción de acuerdos	13

01

Descripción y estrategia del Grupo



DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA DEL GRUPO

Estructura societaria 2009



01

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Sociedad Dominante

Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Menéndez Pelayo, SICAV 100%
Seguros Bilbao 99,72%	Prepersa, AIE 100%	Catoc Sicav 96,48%
Atradius NV (1) * 47,43%	S. Órbita 99,72%	Seguros Bilbao Fondos 99,72%
Nortehispana 99,78%	Bilbao Vida 99,72%	Bilbao Hipotecaria 99,72%
Depsa 100%	Bilbao Telemark 99,72%	Grupo Crédito y Caución, S.L 73,84%
Catoc Vida 79,20%	Co Capital Ag. Valores 100%	Salerno 94 100%
Cosalud 100%	GCO de Servicios Tecnológicos, AIE 99,78%	
	Depsa Servicios y Gestión Legal, SL 100%	
	Catalana de Tall. y Rep. 3.000, SL 100%	
	Asitur Asistencia 28,54%	Hercasol Sicav 52,25%
	Calboquer 20,00%	Gesiuris 26,12%
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

■ Sociedades consolidadas por integración global

■ Sociedades consolidadas por el método de la participación ("puesta en equivalencia")

(1) La sociedad Atradius NV es la cabecera del Grupo Atradius y representa a todo su grupo de sociedades, incluyendo a Crédito y Caución, S.A. Grupo Catalana Occidente tiene una participación económica del 47,43% a través del 73,84% del Grupo Crédito y Caución, S.L. quien tiene una participación del 64,23% en el capital de Atradius NV.

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA DEL GRUPO

Estructura societaria 2010



01

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

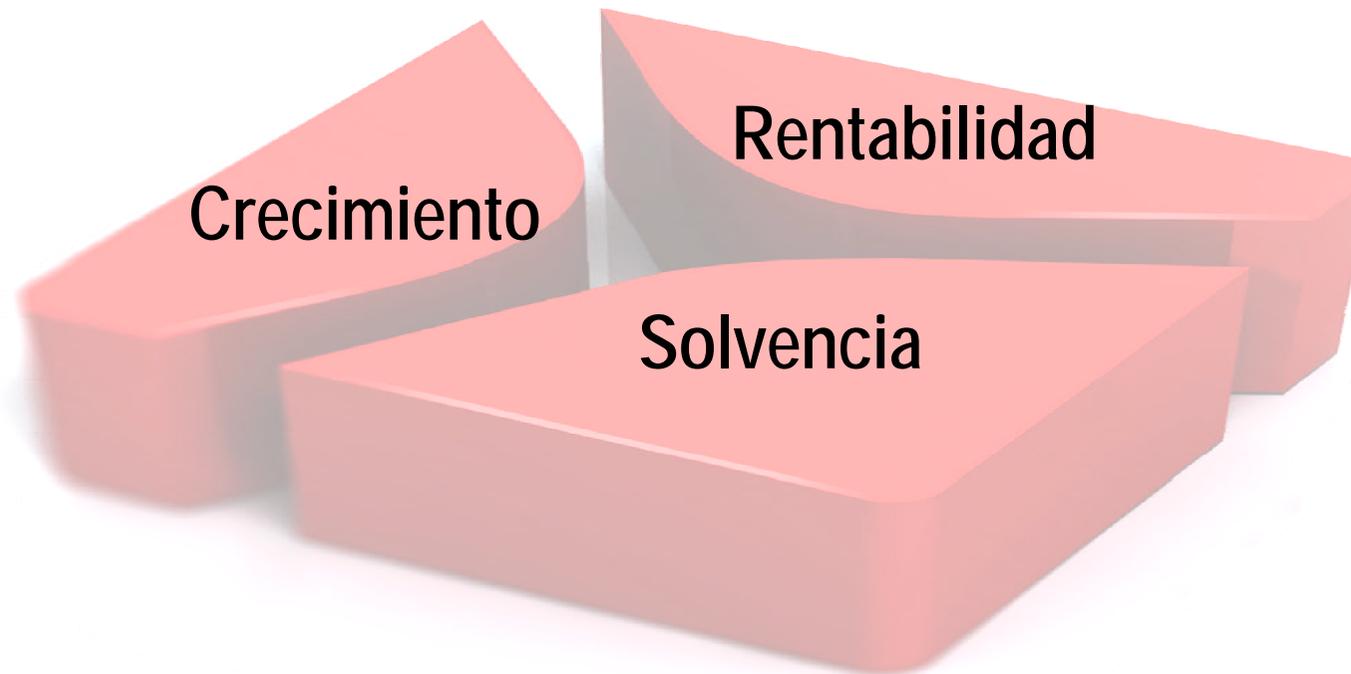
Sociedad Dominante

Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Menéndez Pelayo, SICAV 100%
Seguros Bilbao 99,72%	Prepersa, AIE 100%	Catoc Sicav 96,48%
Atradius NV (1) * 74,09%	S. Órbita 99,72%	Seguros Bilbao Fondos 99,72%
Nortehispana 99,78%	Bilbao Vida 99,72%	Bilbao Hipotecaria 99,72%
Depsa 100%	Bilbao Telemark 99,72%	Grupo Crédito y Caución, S.L. 73,84%
Catoc Vida 79,20%	Co Capital Ag. Valores 100%	Salerno 94 100%
Cosalud 100%	GCO de Servicios Tecnológicos, AIE 99,78%	
	Depsa Servicios y Gestión Legal, SL 100%	
	Catalana de Tall. y Rep. 3.000, SL 100%	
	Grupo Contact Center AIE 99,78%	
	Asitur Asistencia 28,54%	Hercasol Sicav 52,25%
	Calboquer 20,00%	Gesiuris 26,12%
	Sersanet 20,00%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

■ Sociedades consolidadas por integración global

■ Sociedades consolidadas por el método de la participación ("puesta en equivalencia")

(1) La sociedad Atradius NV es la cabecera del Grupo Atradius y representa a todo su grupo de sociedades, incluyendo a Crédito y Caución, S.A. Grupo Catalana Occidente tiene una participación económica del 74,09% a través del 26,66% de participación directa y del 73,84% de Grupo Crédito y Caución, S.L. quien tiene una participación del 64,23% en el capital de Atradius NV.

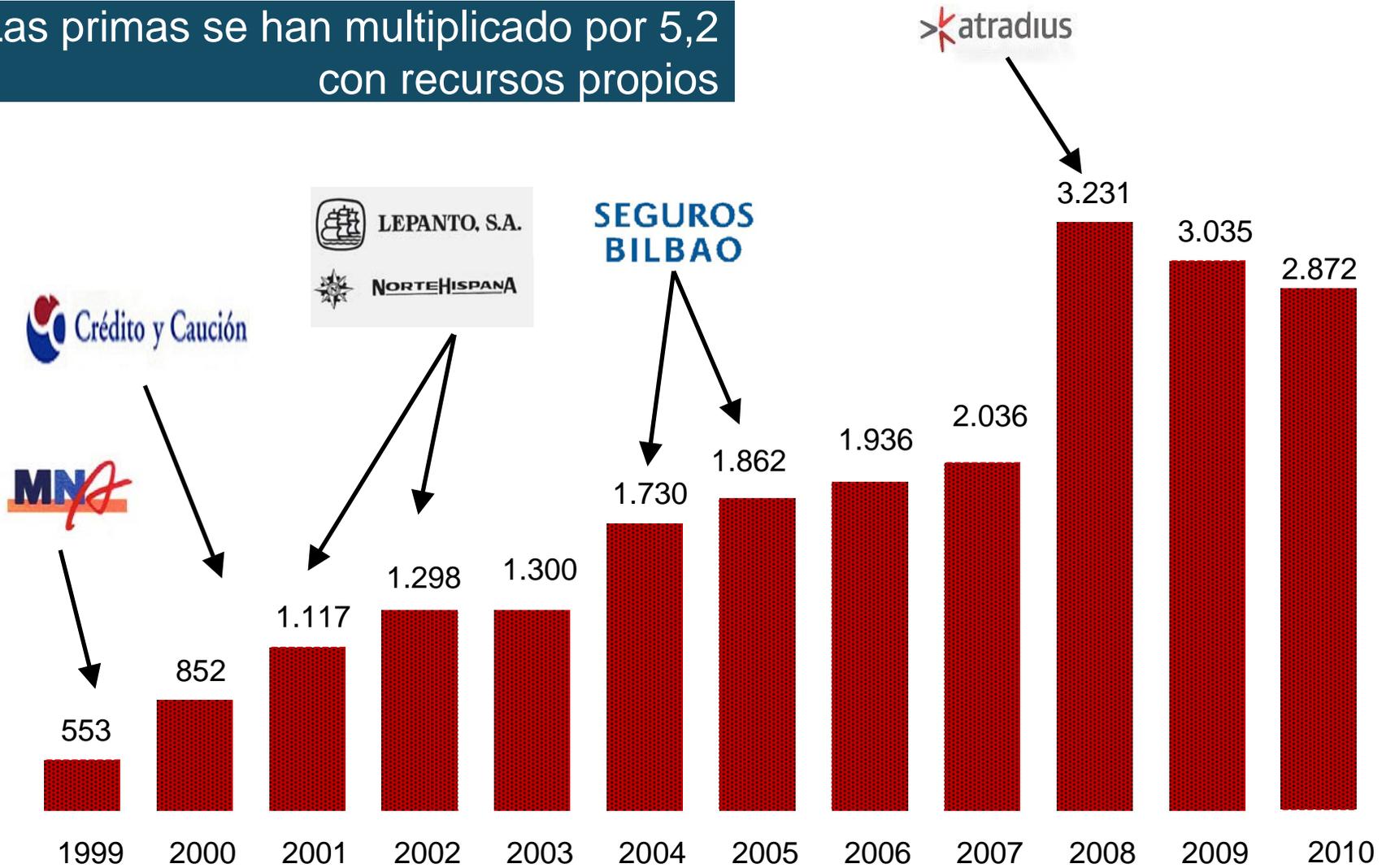


DESCRIPCIÓN Y ESTRATÉGIA DEL GRUPO

Crecimiento



Las primas se han multiplicado por 5,2
con recursos propios



(cifras en millones de euros)

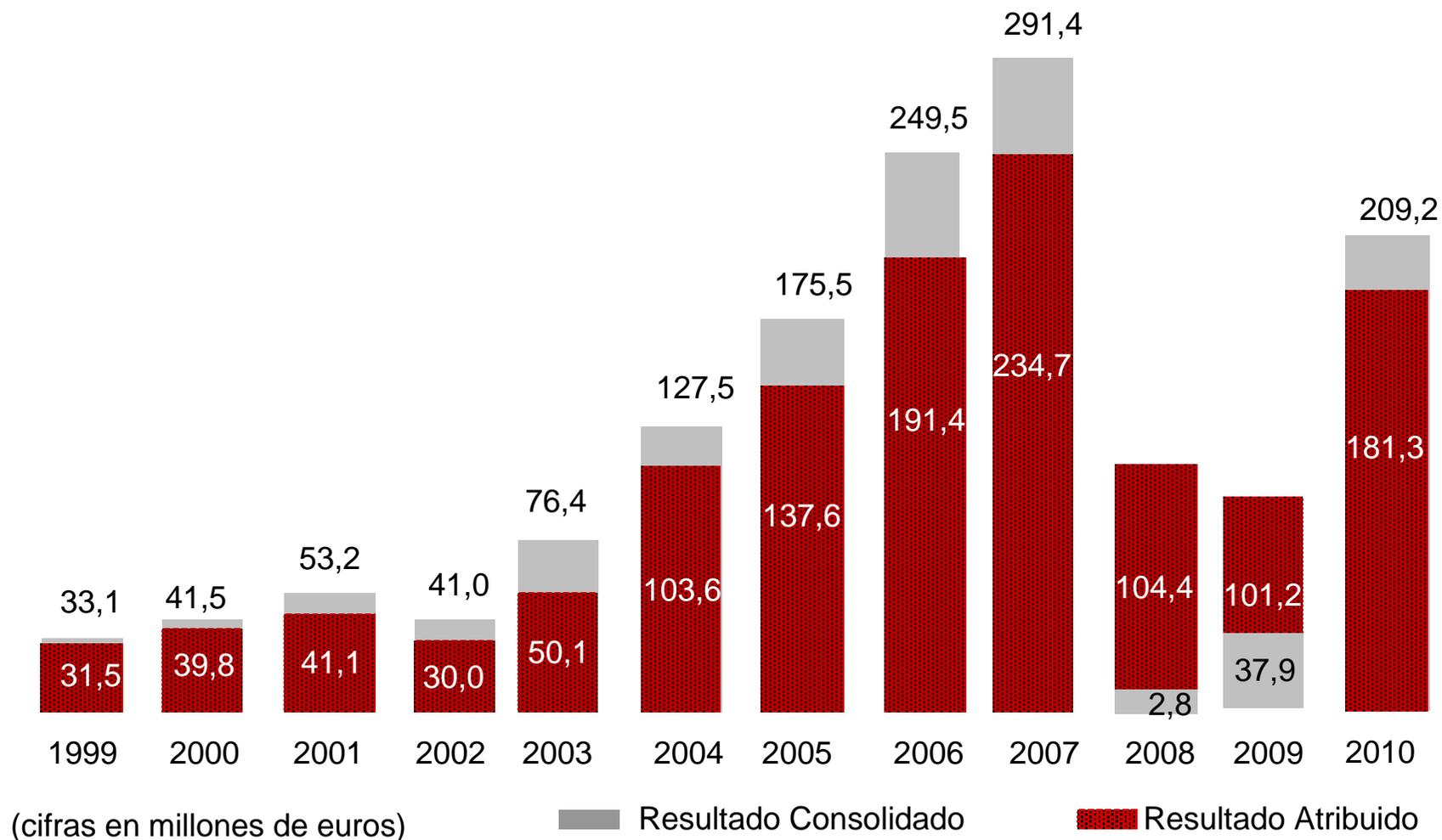
DESCRIPCIÓN Y ESTRATÉGIA DEL GRUPO

Rentabilidad



01

El resultado se ha multiplicado por 5,8



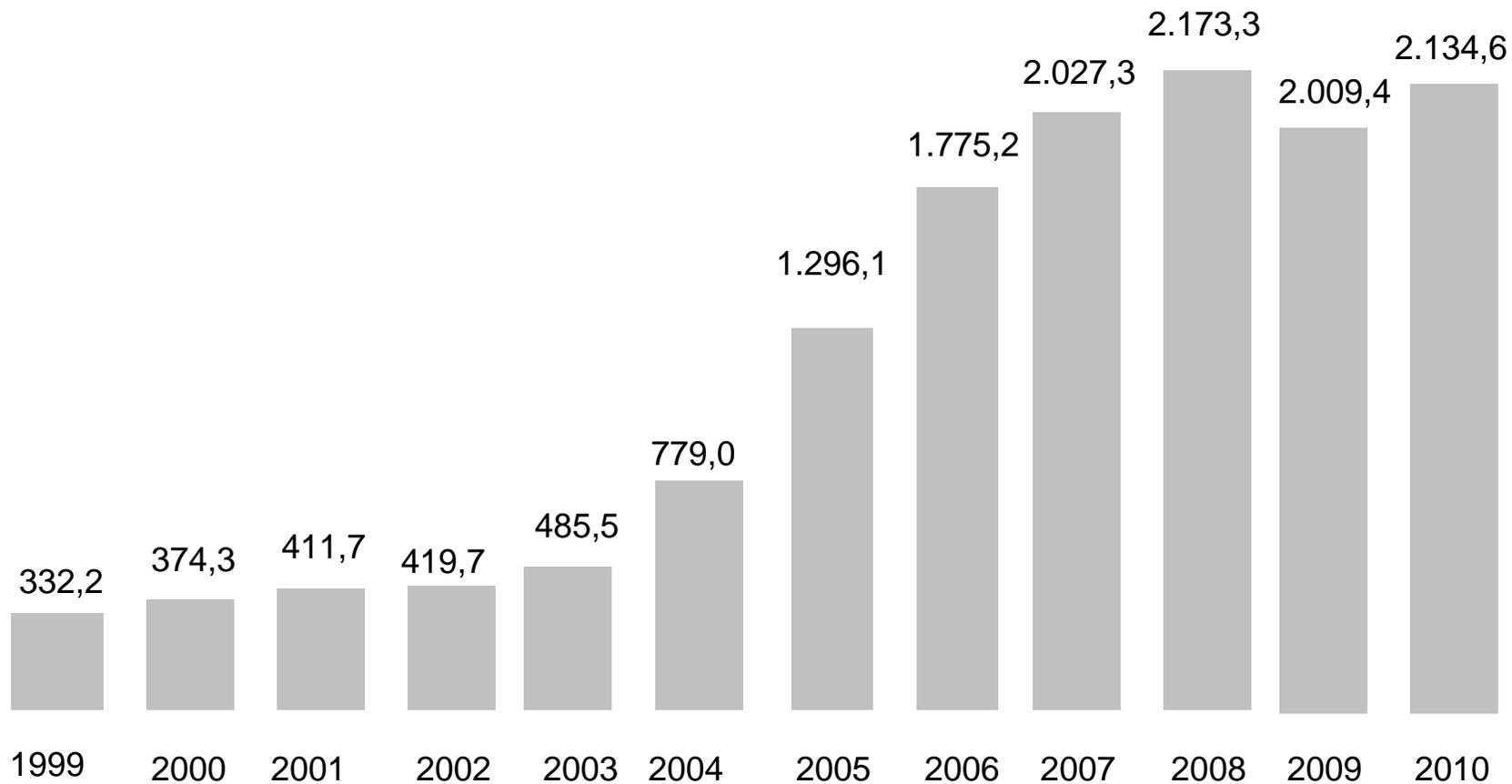
DESCRIPCIÓN Y ESTRATÉGIA DEL GRUPO

Recursos permanentes a valor de mercado



01

La retención de los beneficios nos aporta estabilidad y crecimiento de los recursos permanentes



Datos en millones de euros
1999 a 2003 en PGC, resto en NIFF

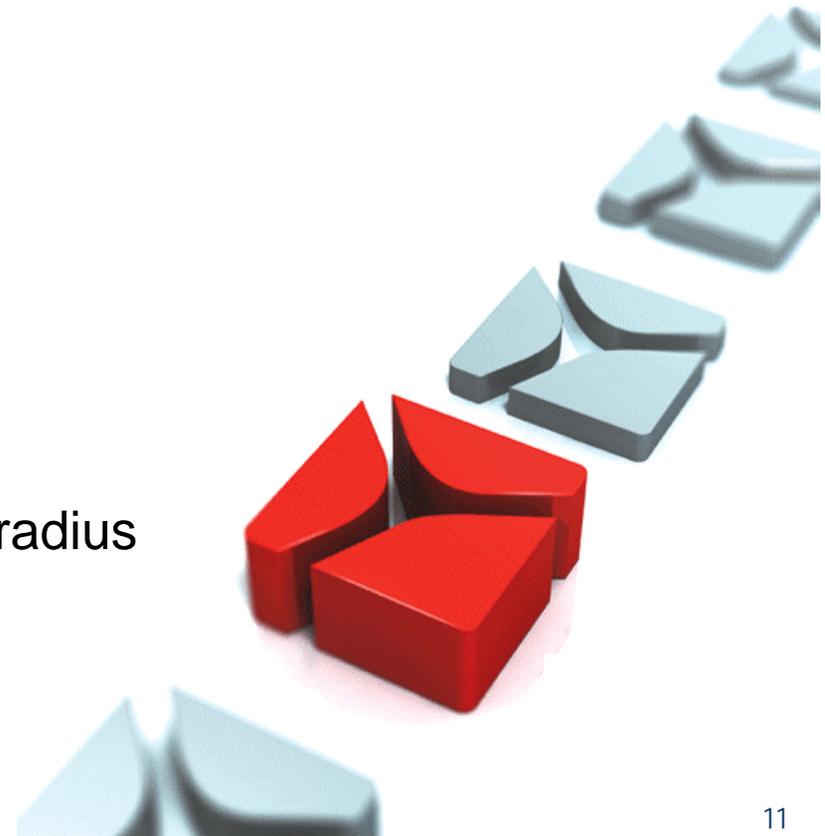
02

Valoración del ejercicio 2010





- * Entorno económico
- * Recuperación de resultados
- * Sólido balance
- * Exitoso cierre de la transacción de Atradius



03

Análisis de la cuenta de Resultados 2010





Volumen de negocio



Evolución de los resultados



Negocio tradicional: Principales magnitudes



ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2010

Visión global



03

(cifras en millones de euros)

PRIMAS	2009	2010	% VAR. 09-10
Multirriesgos	385,2	403,2	4,7%
Diversos	253,5	259,9	2,5%
Automóviles	417,6	408,2	-2,3%
Vida	660,5	565,4	-14,4%
Primas Negocio Tradicional	1.716,8	1.636,6	-4,7%
Primas de Seguro de Crédito	1.317,8	1.235,6	-6,2%
Total Primas	3.034,6	2.872,3	-5,3%
Ingresos por servicios	197,8	155,1	-21,6%
Aportaciones a Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	47,6	58,5	22,9%

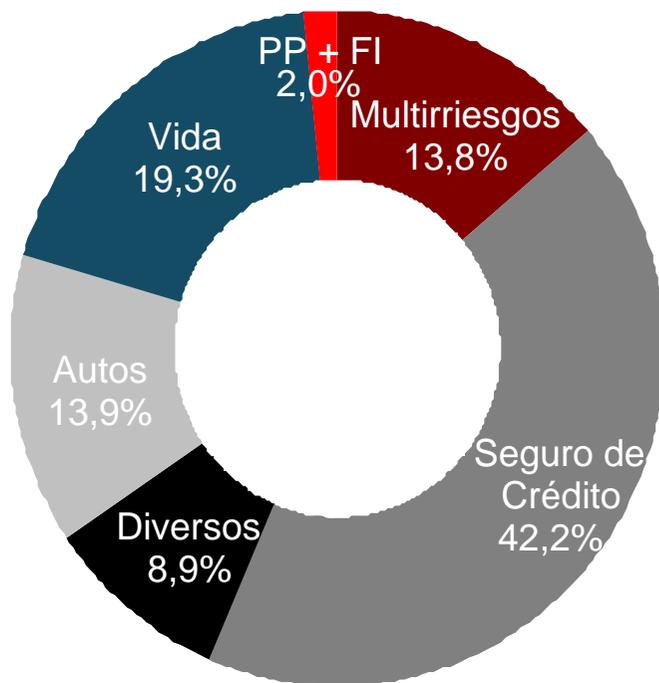
ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2010

Evolución de los ingresos

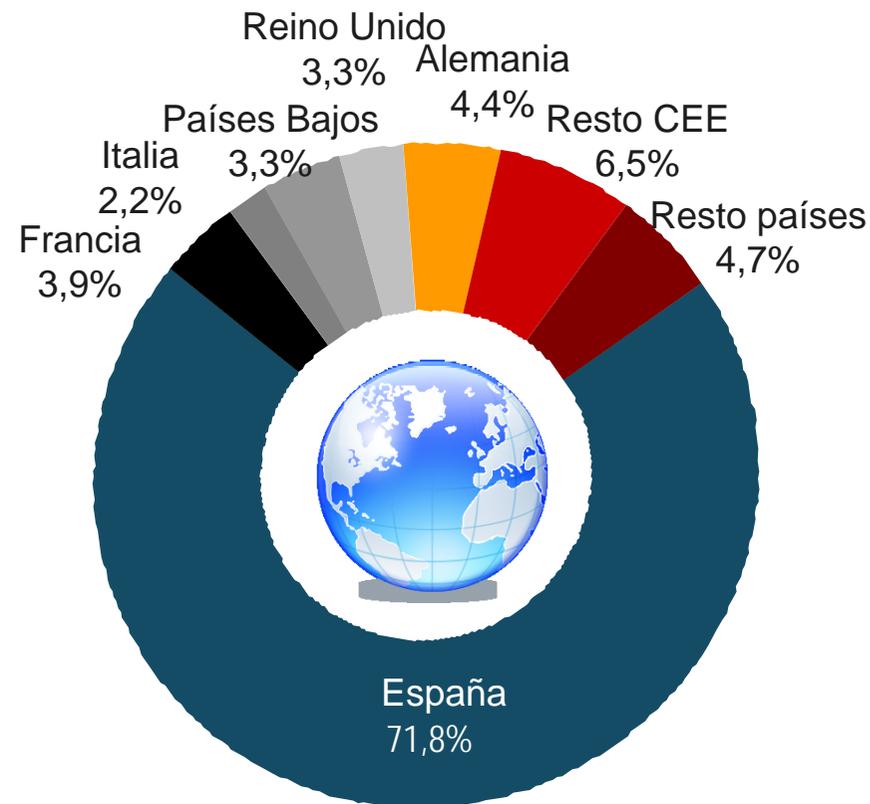


03

DIVERSIFICACIÓN POR NEGOCIO



DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Diversificación y complementariedad del mix de negocio



Volumen de negocio



Evolución de los resultados



Negocio tradicional: Principales magnitudes



ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2010

Evolución de los resultados



03

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	2009	2010	% VAR. 09-10
Multirriesgos	32,9	31,0	-5,8%
Diversos	46,7	39,2	-16,1%
Automóviles	36,8	31,0	-15,8%
Vida	20,8	17,6	-15,4%
Resultado Técnico Ordinario d/ Gastos	137,2	118,9	-13,4%
Resultado Financiero	50,4	34,3	-31,9%
Resultado Técnico Financiero Ordinario	187,6	153,1	-18,4%
Impuesto Sociedades	49,5	40,1	-19,0%
Resultado Ordinario del Negocio Tradicional	138,1	113,0	-18,2%
Resultado Ordinario del Negocio Seguro de Crédito	- 80,8	110,9	
Resultado no Recurrente	- 19,4	- 14,7	
Resultado Consolidado	37,9	209,2	452,0%
Resultado atribuido sociedad dominante	101,2	181,3	79,2%



Volumen de negocio



Evolución de los resultados



Negocio tradicional: Principales magnitudes



ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2010

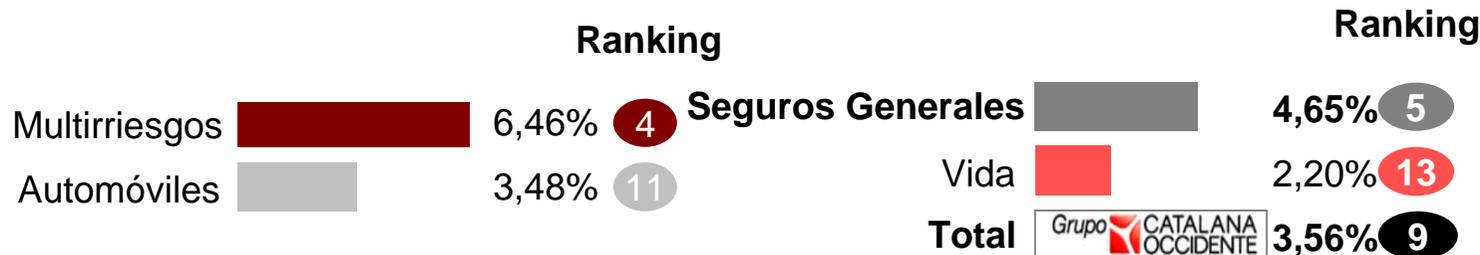
Negocio Tradicional - Primas



03

(cifras en millones de euros)

PRIMAS NEGOCIO TRADICIONAL	2009	2010	% VAR. 09-10	% VAR. MERCADO
Multirriesgos	385,2	403,2	4,7%	3,1%
Diversos	253,5	259,9	2,5%	
Automóviles	417,6	408,2	-2,3%	-1,0%
Vida	660,5	565,4	-14,4%	-8,5%
<i>Previstas</i>	318,1	330,2	3,8%	
<i>Únicas Suplementarias</i>	342,4	235,2	-31,3%	
Negocio Tradicional Total	1.716,8	1.636,7	-4,7%	-3,9%
Negocio Tradicional sin Suplementarias	1.374,4	1.401,5	2,0%	
Aportaciones Planes de Pensiones	56,2	61,1	8,7%	
Aportaciones netas Fondos de Inversión	-8,6	-2,6		



(*) Datos del mercado según ICEA a cierre de 2010

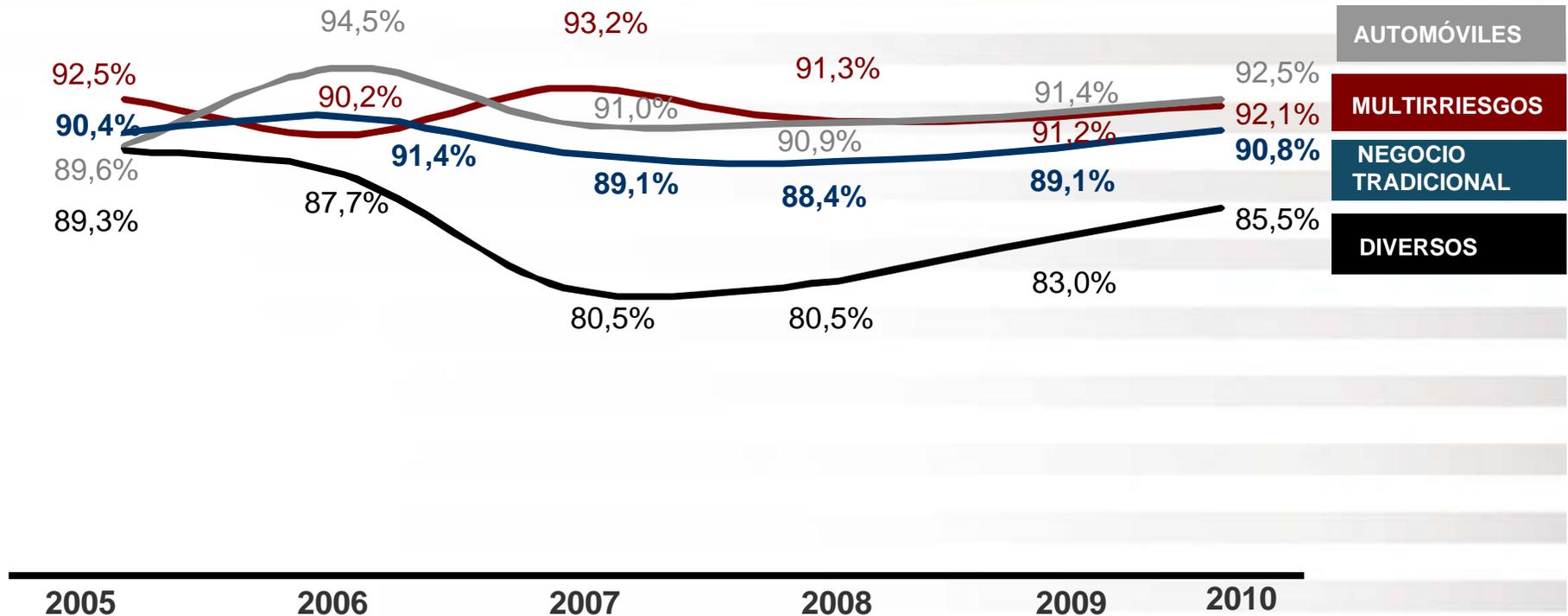
ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2010

Negocio Tradicional – Ratio combinado



02

Evolución del ratio combinado del Negocio Tradicional



Ratio combinado = (Coste técnico + Comisiones + Gastos) / Primas adquiridas

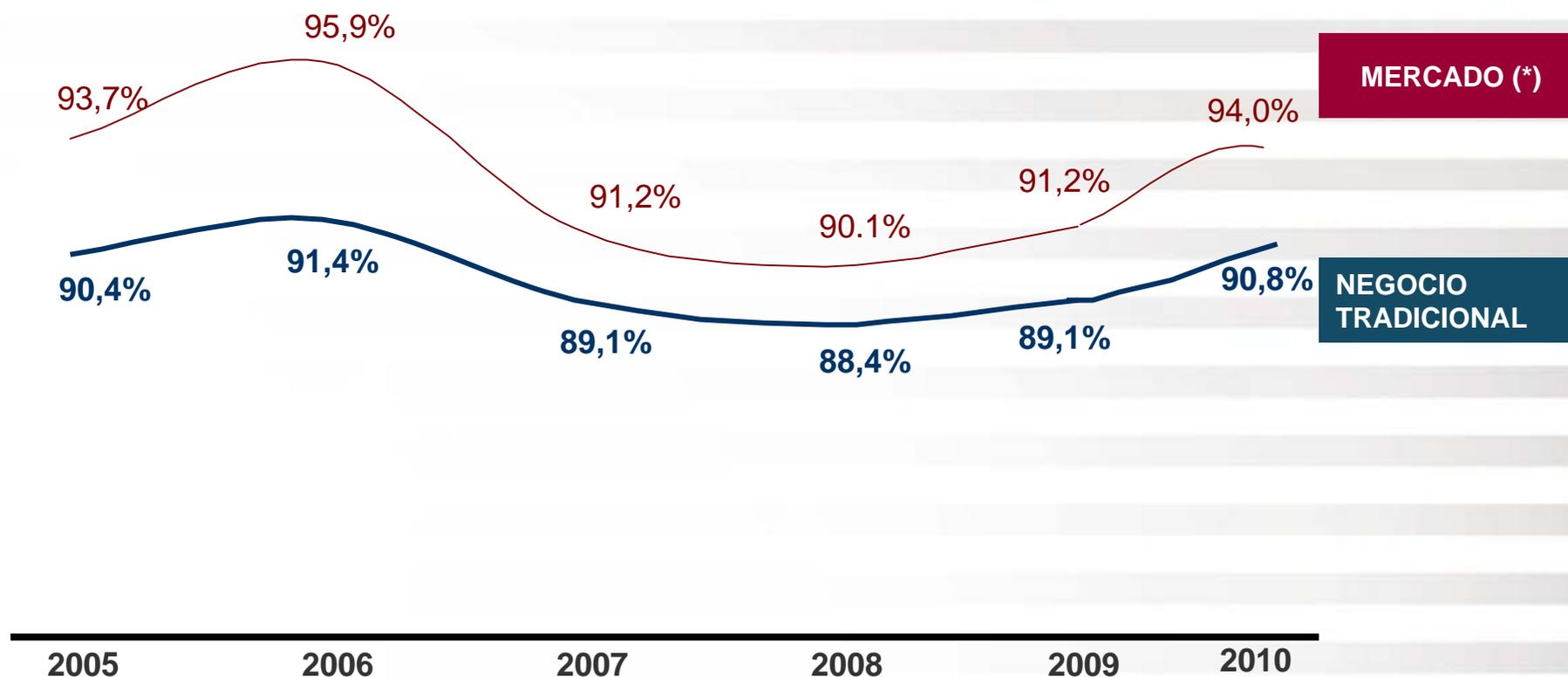
ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2010

Negocio Tradicional – Ratio combinado



02

Evolución del ratio combinado del Negocio Tradicional versus mercado



Ratio combinado = (Coste técnico + Comisiones + Gastos) / Primas adquiridas

(*) Datos según ICEA. 2010 a septiembre de 2010

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2010

Negocio Tradicional



03

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	2009	2010	% VAR. 09-10
Multirriesgos	32,9	31,0	-5,8%
Diversos	46,7	39,2	-16,1%
Automóviles	36,8	31,0	-15,8%
Vida	20,8	17,6	-15,4%
Resultado Técnico Ordinario d/ Gastos	137,2	118,9	-13,4%
Resultado Financiero	50,4	34,3	-31,9%
Resultado Técnico Financiero Ordinario	187,6	153,1	-18,4%
Impuesto Sociedades	49,5	40,1	-19,0%
Resultado Ordinario del Negocio Tradicional	138,1	113,0	-18,2%
Resultado Ordinario del Negocio Seguro de Crédito	-80,8	110,9	
Resultado no Recurrente	-19,4	- 14,7	
Resultado Consolidado	37,9	209,2	452,0%
Resultado atribuido sociedad dominante	101,2	181,3	79,2%

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS 2010

Negocio Tradicional



03

(cifras en millones de euros)

RESULTADO FINANCIERO	2009	2010	% VAR. 09-10
Ingresos Financieros Netos de gastos	184,4	176,7	-4,2%
Sociedades Filiales	1,2	0,1	
Variación Plusvalía Riesgo Tomador	32,7	-19,3	
Total rendimientos brutos	218,3	157,5	-27,8%
Intereses abonados a los asegurados riesgo compañía	135,6	133,0	-1,9%
Intereses abonados a los asegurados riesgo tomador	32,7	-19,3	
Intereses abonados a los asegurados	168,3	113,7	-32,4%
Resultado Financiero	50,0	43,8	-12,4%
Resultado Cuenta no Técnica	0,4	-9,5	
Resultado Financiero Ordinario del Negocio Tradicional	50,4	34,3	-31,9%

04

Análisis del Balance 2010





Balance de situación consolidado



Recursos permanentes



Cobertura de provisiones técnicas



Margen de solvencia



Inversiones



ANÁLISIS DEL BALANCE 2010

Balance de Situación consolidado



04

BALANCE DE SITUACIÓN (*)

(cifras en millones de euros)

ACTIVO	2009	2010	% VAR09-10
Activos Inmateriales e Inmovilizado	922,7	954,2	3,4%
Inversiones	6.218,7	5.879,6	-5,5%
<i>Inmobiliarias</i>	175,2	163,6	-6,6%
<i>Financieras</i>	5.130,0	5.031,3	-1,9%
<i>Tesorería y activos a corto plazo</i>	913,5	684,7	-25,0%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	1.105,3	1.036,5	-6,2%
Resto de Activos	1.167,6	966,1	-17,3%
Ajustes y Otros	408,5	420,3	2,9%
TOTAL ACTIVO	9.822,8	9.256,7	-5,8%
PASIVO	2009	2010	% VAR.09-10
Recursos Permanentes	1.422,1	1.544,9	8,6%
<i>Patrimonio Neto</i>	1.305,5	1.427,5	9,3%
<i>Pasivos subordinados</i>	116,6	117,4	0,7%
Provisiones Técnicas	6.980,8	6.562,2	-6,0%
Otras Provisiones	195,6	170,9	-12,6%
Otros Pasivos (**)	1.050,2	753,8	-28,2%
Ajustes y Otros	174,1	224,9	29,2%
TOTAL PASIVO	9.822,8	9.256,7	-5,8%

* Ajustado por la posición neta de tesorería

** En el ejercicio 2009 incluye la obligación contraída con los accionistas minoritarios de Atradius

ANÁLISIS DEL BALANCE 2010

Recursos permanentes



04

Recursos Permanentes 31/12/2009 1.422,1

Patrimonio Neto 31/12/2009 1.305,4

Resultado Consolidado 209,2

Dividendos pagados -48,9

Variación ajustes valoración -30,7

Otros movimientos -7,6

Movimientos 122,1

Patrimonio Neto 31/12/2010 1.427,5

Deuda subordinada 117,4

Recursos Permanentes 31/12/2010 1.544,9

(cifras en millones de euros)

Recursos a valor de mercado'09 2.009,3

Recursos v. Contable 1.427,5

Deuda subordinada 117,4

Plusvalías no contabilizadas 589,7

Recursos a valor de mercado'10 2.134,6

Estructura financiera sólida

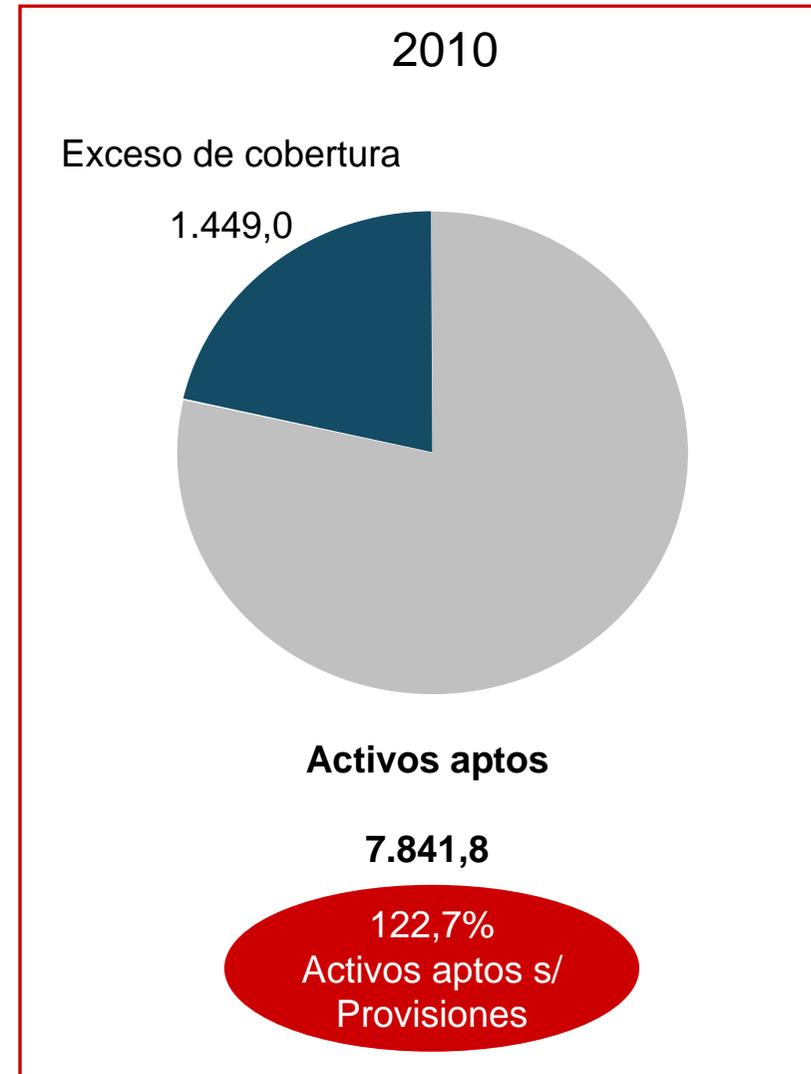
Plusvalías Inmobiliarias no contabilizadas 589,7 M€ (587,3 M€ en Dic. 2009)

ANÁLISIS DEL BALANCE 2010

Cobertura de provisiones técnicas



04



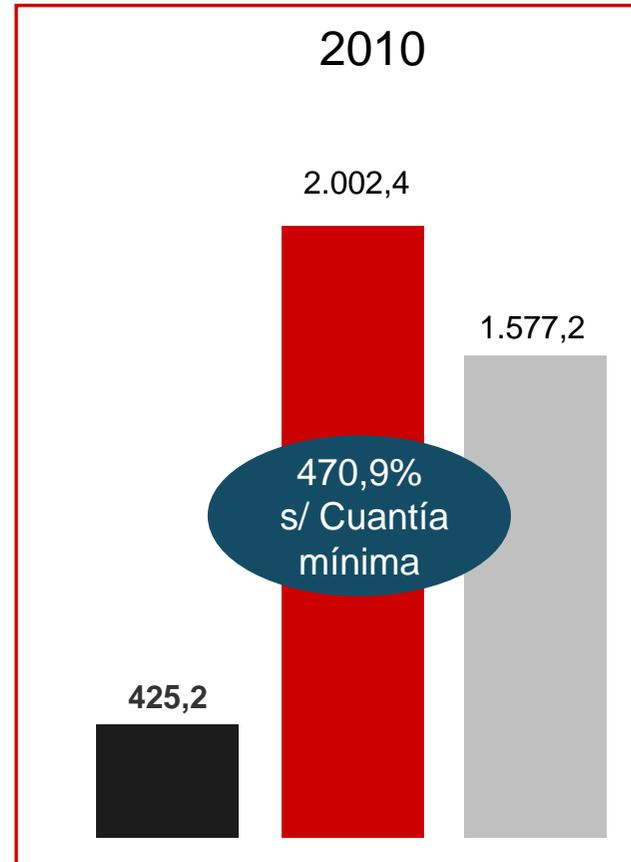
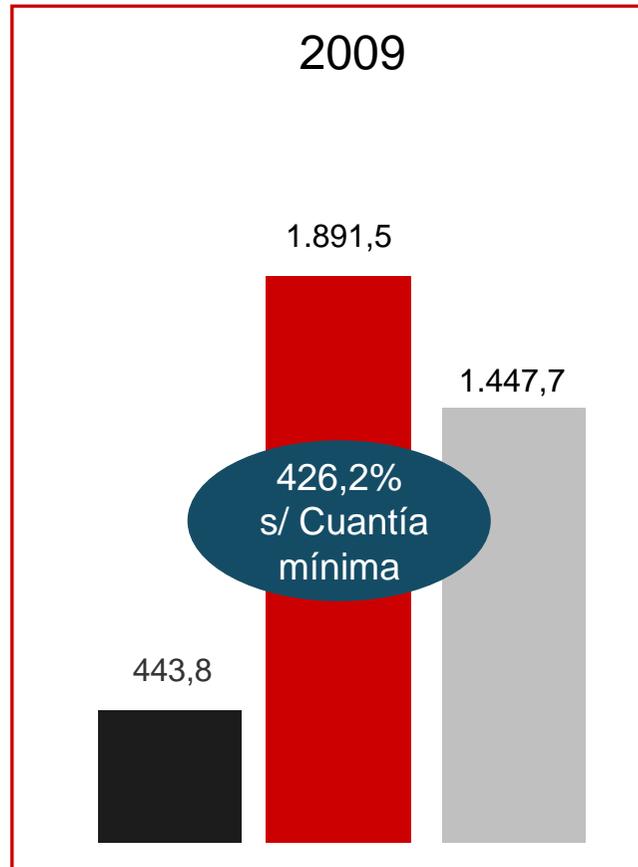
(cifras en millones de euros)

ANÁLISIS DEL BALANCE 2010

Margen de solvencia



04



Media España
275% s/
Cuantía mínima

Media Europa
160% s/
Cuantía mínima

(cifras en millones de euros)

- Cuantía mínima
- Patrimonio propio no comprometido
- Exceso del margen de solvencia

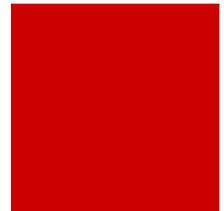
Grupo **CATALANA OCCIDENTE**

Rating S&P A-

Media España – según ICEA a septiembre 2010
Media Europa – según CEIOPS

05

ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN



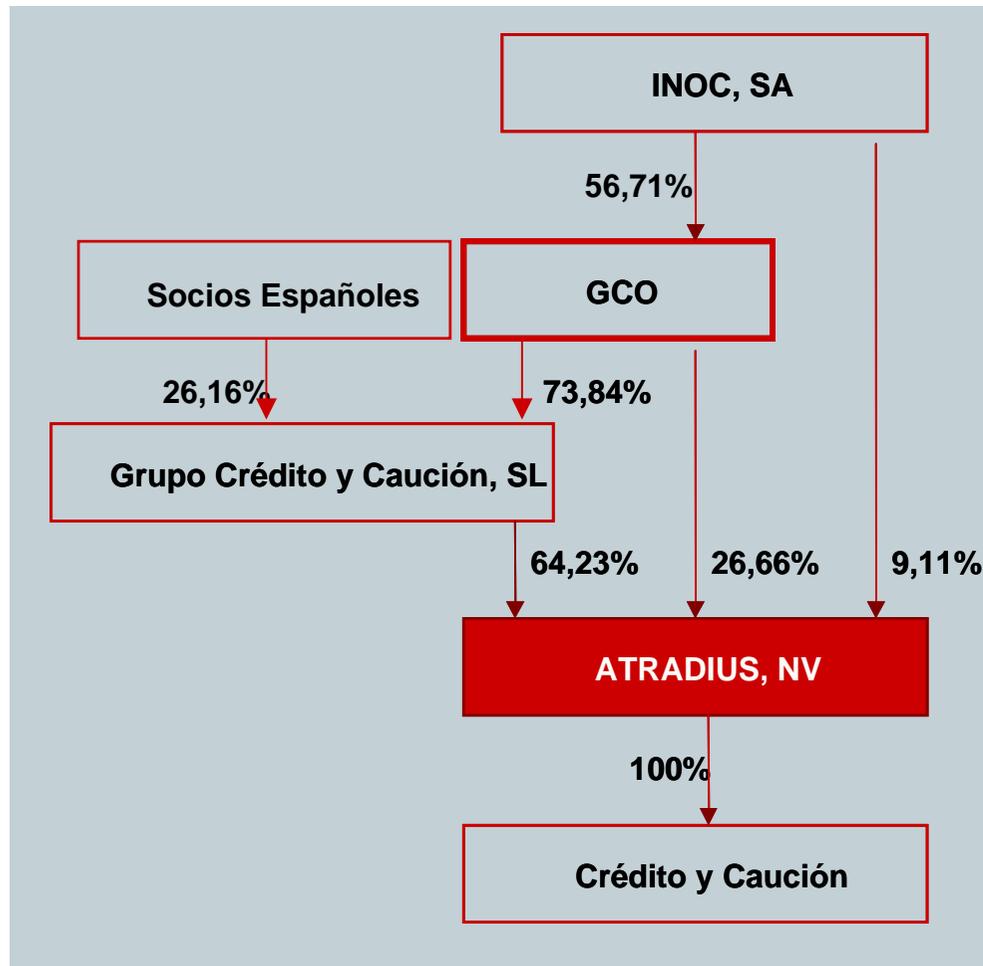
ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN

Exitoso cierre de la transacción de Atradius



05

Situación 2010: Después de la transacción (Mayo 2010)



- * Adquisición del 35,8% del capital (19,06 €/acc)
 - GCO: 26,66%
 - INOC,SA: 9,11%
- * Participación económica GCO: 74,09%
 - Directa: 26,66%
 - Indirecta: 47,43%
- * Opción de compra sobre el 9,11% de INOC,SA
- * Inversión total: 535 + 419 M€ (954 M €)

Exitoso cierre de la transacción financiado con recursos propios

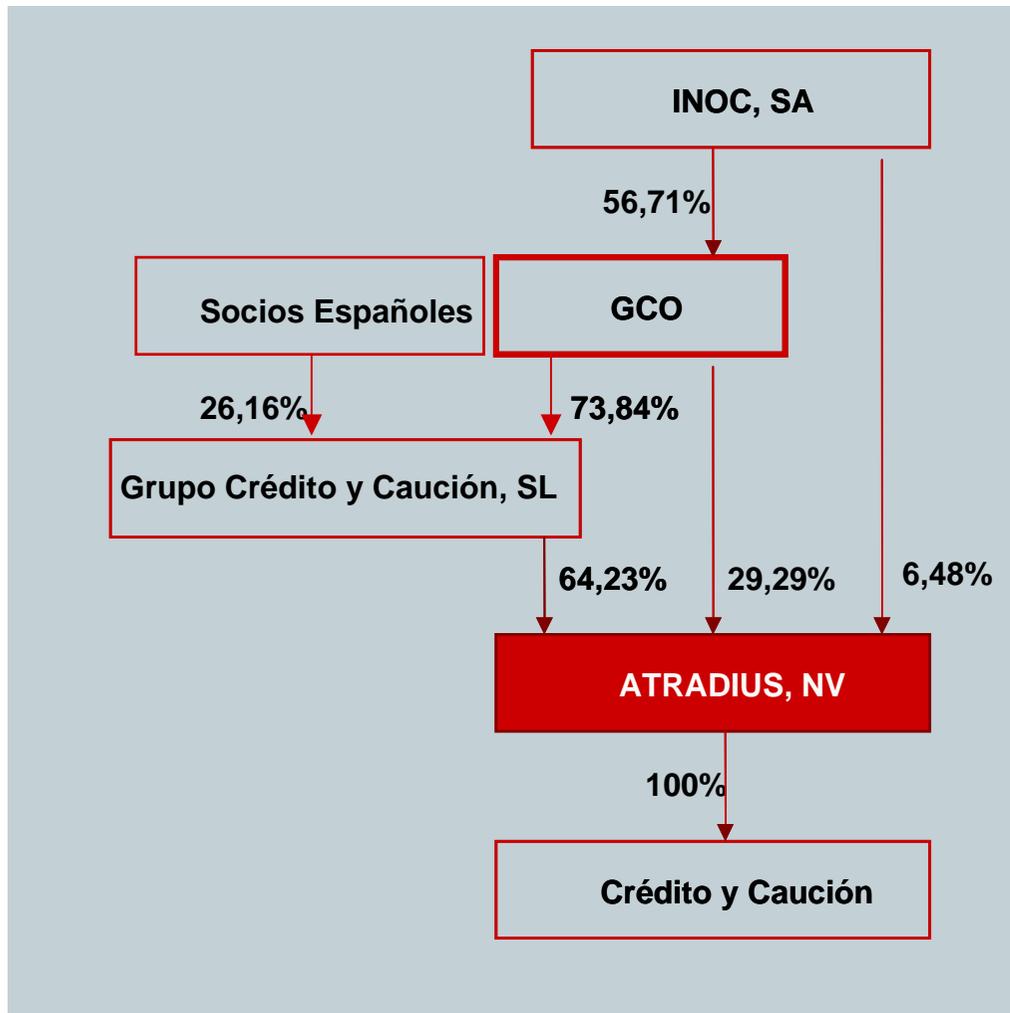
ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN

Ejercicio parcial opción compra acciones Atradius



05

Situación 2011: Tras ejercicio parcial opción de compra (Abril 2011)



- * Ejercicio parcial opción de compra por GCO:
 - 2,63 %
 - 40 M€ (19,217 €/acción)
- * Participación económica GCO: 76,72%
 - Directa: 29,29%
 - Indirecta: 47,43%
- * Inversión total: 994 M€

ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN

Negocio Seguro de Crédito

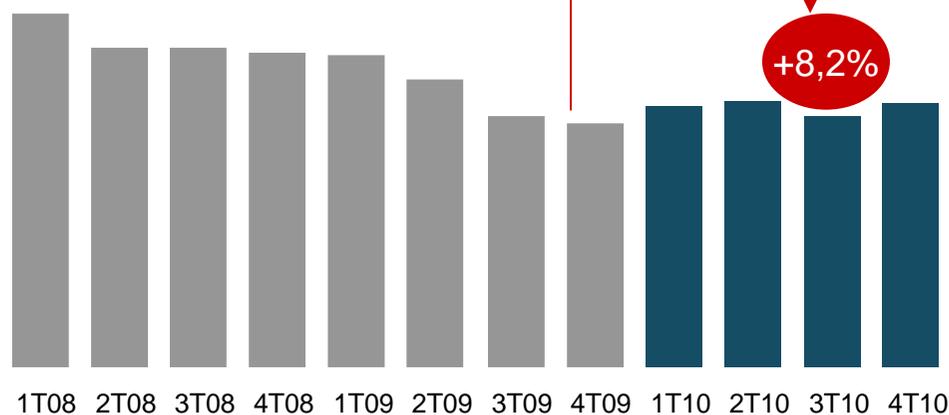


05

(cifras en millones de euros)

INGRESOS NEGOCIO SEGURO DE CRÉDITO	2009	2010	% VAR. 09-10
Seguro de Crédito	1.241,5	1.156,4	-6,8%
Seguro de Caución	76,3	79,2	3,8%
Primas Seguro de Crédito	1.317,8	1.235,6	-6,2%
Primas reaseguro aceptado	125,4	122,7	-2,2%
Total de primas Seguro de Crédito	1.443,2	1.358,3	-5,9%
Recobros y Otros	77,1	51,1	-33,7%
Servicios de Información	120,7	104,0	-13,8%
Ingresos por Servicios	197,8	155,1	-21,6%
Ingresos Seguro de Crédito	1.640,9	1.513,4	-7,8%

Evolución trimestral de las primas



ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN

Negocio Seguro de Crédito



05

Evolución de la exposición de riesgo del Seguro de Crédito

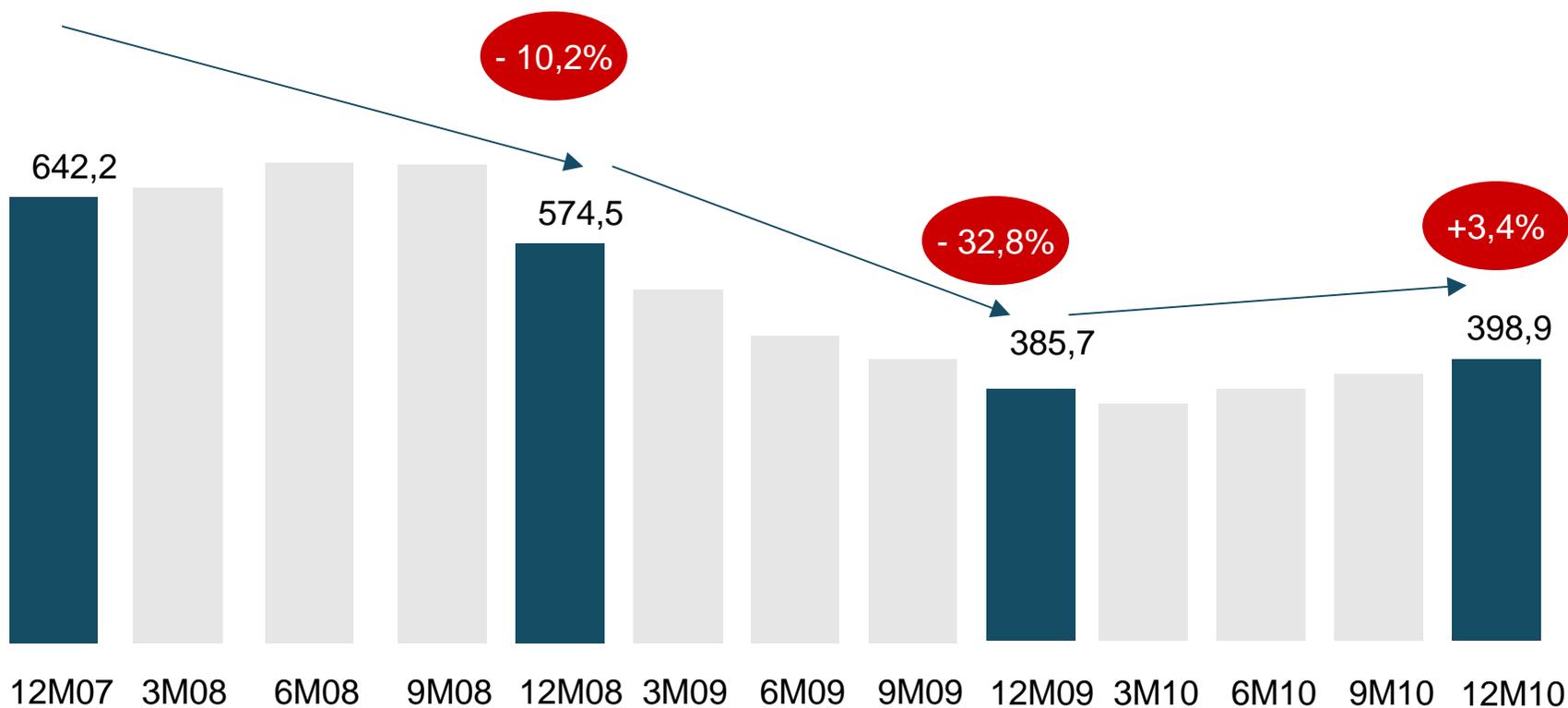


Gráfico barras: exposición de riesgo en miles de millones de euros

ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN

Negocio Seguro de Crédito



05

(cifras en millones de euros)

GASTOS	2009	2010	% VAR. 09-10
Gastos Generales – Negocio Seguro de Crédito	464,7	439,1	-5,5%
<i>% s/ primas adquiridas</i>	<i>34,1%</i>	<i>35,7%</i>	
Gastos reestructuración – Negocio Seguro de Crédito	43,5	0,0	
Total Gastos – Negocio Seguro de Crédito	508,2	439,1	-13,6%
<i>% s/ primas adquiridas</i>	<i>37,3%</i>	<i>35,7%</i>	

PERSONAL	2008	2009	2010	VAR. 09-10
Negocio Seguro de Crédito	4.083	3.627	3.318	-309

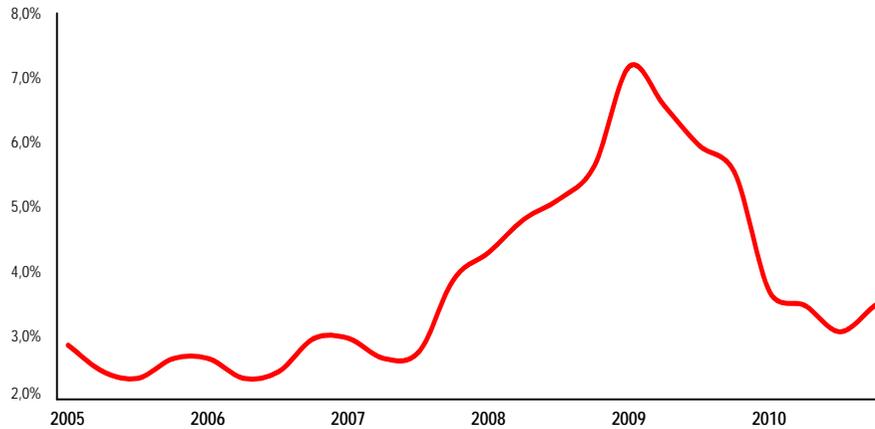
ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN

Negocio Seguro de Crédito



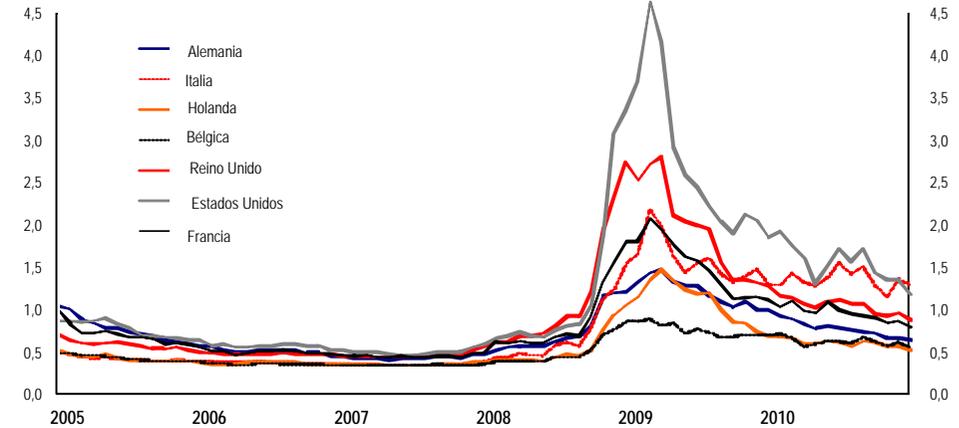
05

España



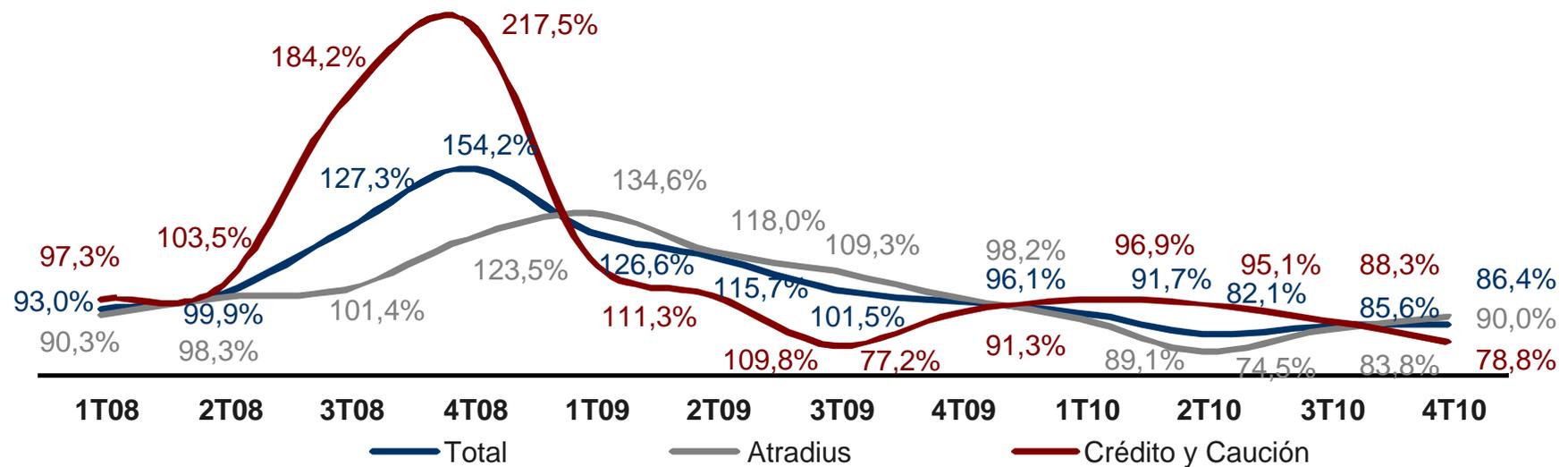
Evolución efectos impagados / Fuente: INE

Europa y Estados Unidos



Expectativa de frecuencia de incumplimiento / Fuente: Atradius y KMV

Evolución del ratio combinado



ATRADIUS / CRÉDITO Y CAUCIÓN

Evolución de los resultados



05

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	2009	2010	% VAR. 09-10
Multirriesgos	32,9	31,0	-5,8%
Diversos	46,7	39,2	-16,1%
Automóviles	36,8	31,0	-15,8%
Vida	20,8	17,6	-15,4%
Resultado Técnico Ordinario d/ Gastos	137,2	118,9	-13,4%
Resultado Financiero	50,4	34,3	-31,9%
Resultado Técnico Financiero Ordinario	187,6	153,1	-18,4%
Impuesto Sociedades	49,5	40,1	-19,0%
Resultado Ordinario del Negocio Tradicional	138,1	113,0	-18,2%
Resultado Ordinario del Negocio Seguro de Crédito	- 80,8	110,9	
Resultado no Recurrente	- 19,4	- 14,7	
Resultado Consolidado	37,9	209,2	452,0%
Resultado atribuido sociedad dominante	101,2	181,3	79,2%

06

Evolución filiales 2010



EVOLUCIÓN FILIALES 2010



06

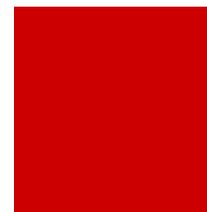
(cifras en millones de euros)

	VOLUMEN DE NEGOCIO			RESULTADOS		
	2009	2010	% INCR	2009	2010	% INCR
	1.065,5	1.005,1	-5,7%	134,8	128,3	-4,8%
	511,7	492,6	-3,7%	47,6	44,1	-7,3%
	95,0	100,4	5,7%	14,7	13,0	-11,7%
	23,2	18,7	-19,4%	0,2	0,4	125,9%
	16,3	16,2	-0,6%	4,0	4,0	0,51%
	8,2	7,4	-9,7%	3,2	1,7	-46,9%
	1.315,5	1.233,7	-6,2%	-115,6	108,2	-

Nota: Los resultados que se indican para los ejercicios 2009 y 2010 se han recalculado en base a criterios NIIF's

07

Cuentas individuales de GCO 2010



CUENTAS INDIVIDUALES GCO

Cuenta de Resultados y Balance de Situación



07

(cifras en millones de euros)

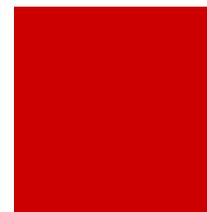
CUENTA DE RESULTADOS	2009	2010
Ingresos de las Inversiones	123,9	308,1
Gastos de las Inversiones	9,2	13,7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	114,7	294,4
Impuesto Sociedades	-2,6	-4,1
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	117,3	298,5

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	2009	2010
A dividendos	60,9	62,1
A reservas	56,4	236,4
TOTAL	117,3	298,5

BALANCE EJERCICIO	Activo		Pasivo	
Inversiones Empresas Grupo	1.083,7	Patrimonio Neto	706,6	
Deudores comerciales y otros	19,1	Deudas con empresas del Grupo	399,2	
Efectivo y otros	4,0	Otros	1,0	
TOTAL ACTIVO	1.106,8	TOTAL PASIVO	1.106,8	

08

Datos 1er. Trimestre 2011



DATOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2011

Evolución de los ingresos



08

(cifras en millones de euros)

PRIMAS	3M 2010(*)	3M 2011	% VAR. 10-11
Multirriesgos	123,8	125,0	1,0%
Diversos	68,1	66,6	-2,2%
Automóviles	110,7	105,9	-4,3%
Vida	166,9	152,7	-8,5%
<i>Previstas</i>	79,2	80,9	2,1%
<i>Únicas Suplementarias</i>	87,7	71,8	-18,1%
Primas Negocio Tradicional	469,5	450,2	-4,1%
Primas de Seguro de Crédito (**)	387,5	417,1	7,6%
Total Primas	857,0	867,3	1,2%
Ingresos por servicios	55,5	52,3	-5,8%
Aportaciones a Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	17,6	12,0	-31,8%

(*) Se han reclasificado determinadas primas, relacionadas con productos industriales, de Diversos a Multirriesgos

(**) Incluye las primas del reaseguro aceptado

DATOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2011

Evolución de los resultados



08

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	3M 2010(*)	3M 2011	% VAR. 10-11
Multirriesgos	2,8	10,4	271,4%
Diversos	11,5	9,8	-14,8%
Automóviles	6,7	7,0	4,5%
Vida	3,4	3,1	-8,8%
Resultado Técnico Ordinario d/ Gastos	24,4	30,3	24,2%
Resultado Financiero	11,4	8,6	-24,6%
Resultado Técnico Financiero Ordinario	35,8	38,9	8,7%
Impuesto Sociedades	10,3	10,3	0,0%
Resultado Ordinario del Negocio Tradicional	25,5	28,6	12,2%
Resultado Ordinario del Negocio Seguro de Crédito	30,1	55,3	83,7%
Resultado no Recurrente	2,2	-- 7,4	
Resultado Consolidado	57,8	76,5	32,4%
Resultado atribuido sociedad dominante	50,0	64,0	28,0%

(*) Resultados proforma de acuerdo con la actual estructura de gastos

09

Evolución bursátil y retribución al accionista



EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

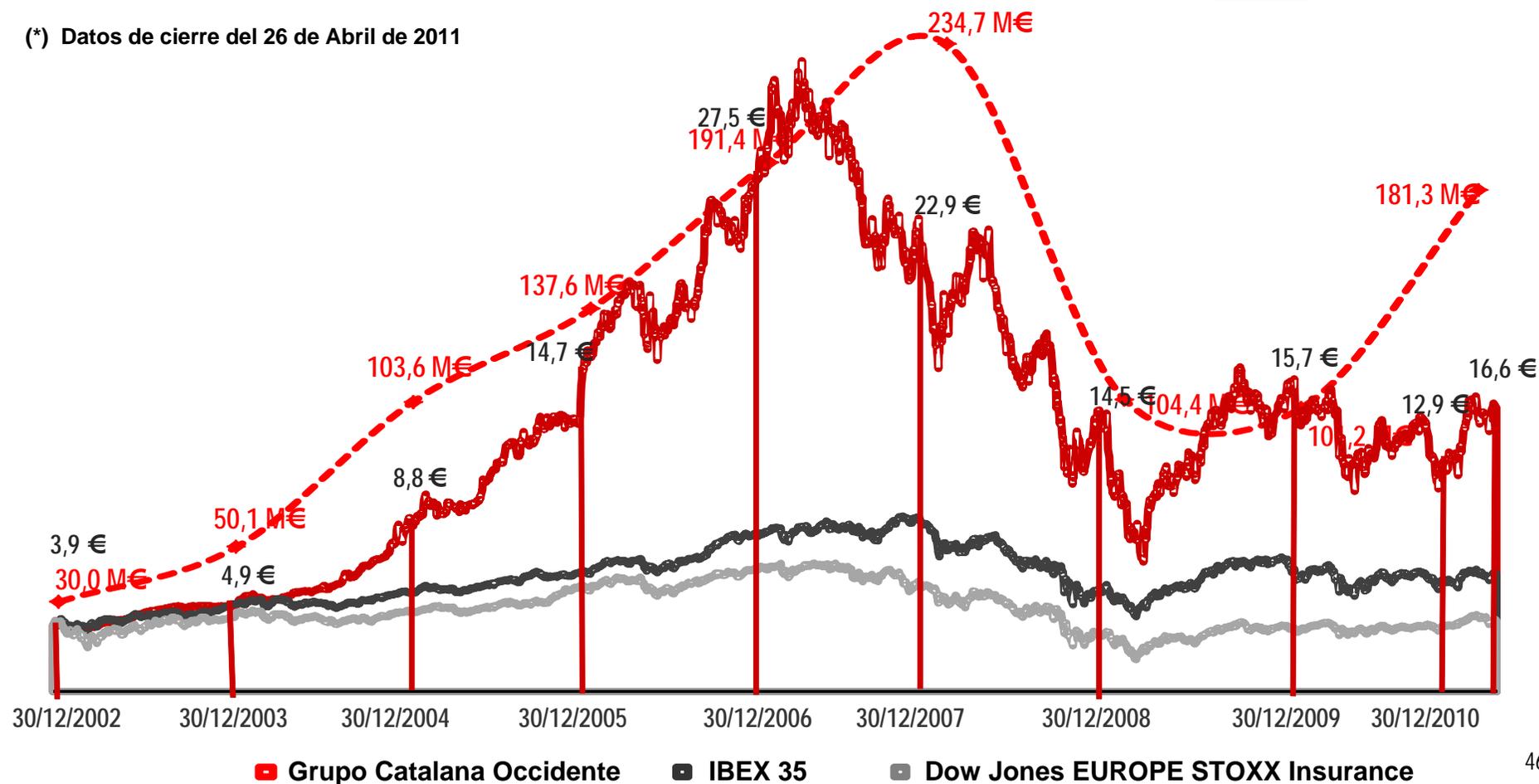
Acción de GCO en el mercado



09

Evolución (%)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	TACC 2002-2010	2011 (*)
GCO	-7,21	23,56	78,50	67,27	86,48	-16,54	-36,67	8,27	-18,01	17,07%	28,57
IBEX 35	-28,11	28,17	17,37	18,20	31,79	7,32	-39,43	29,84	-17,43	6,32%	8,03
DJ EUROPE STOXX Insurance	-51,23	10,41	7,89	30,50	17,18	-11,92	-46,60	12,44	-2,07	-0,21%	-3,86

(*) Datos de cierre del 26 de Abril de 2011



EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

Retribución al accionista

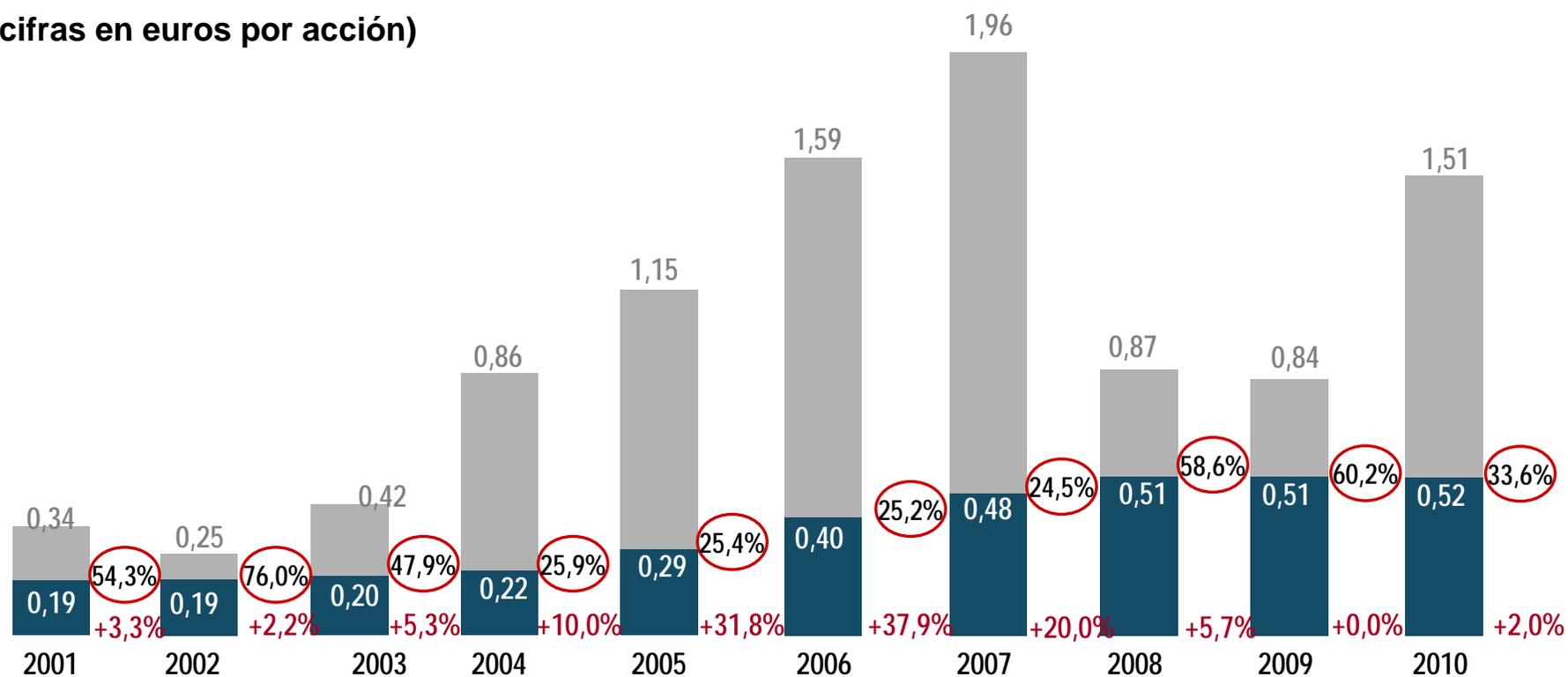


09

Política de dividendo

- BPA – Beneficio Por Acción
- DPA – Dividendo Por Acción
- Pay - out

(cifras en euros por acción)



EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

Dividendo por acción



09

Dividendos ejercicio 2009			Dividendos ejercicio 2010	
Julio 2009	0,1001		Julio 2010	0,1001
Octubre 2009	0,1001		Octubre 2010	0,1001
Diciembre 2009 (*)	0,1001		Febrero 2011	0,1001
Mayo 2010	0,2070	+5,0%	Mayo 2011	0,2174
TOTAL / ACCIÓN	0,5073		TOTAL / ACCIÓN	0,5177
TOTAL	60.876.000	+2,0%	TOTAL	62.124.000

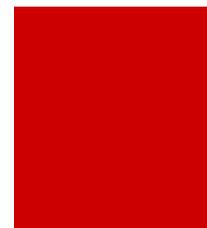
(*) Adelantado al 23 de diciembre de 2009

Dividendo complementario el 12 de Mayo + 5,0%

Incremento del 2,0% del dividendo anual

10

Informe Presidente Comité Auditoria



11

Informe sobre el resto de los puntos del
orden del día





Quinto.- Derogación de los actuales **Estatutos Sociales** y aprobación de un nuevo texto íntegro de los mismos.

Justificación

- * Adaptar las referencias estatutarias a Ley de Sociedades Anónimas a la nueva Ley de Sociedades de Capital (RDL 1/2010, 2 julio). Afecta a muchos artículos de los Estatutos Sociales.
- * Incorporar las obligaciones legales introducidas por la Ley 12/2010, 30 de junio, que modifica las leyes de Auditoría de Cuentas, del Mercado de Valores y la Ley de Sociedades Anónimas.

Contenido

- * En todo el articulado adecuación referencias legales.
- * Modificación **artículo 1**: domicilio social.
- * Modificación **artículo 13**: plazo nombramiento consejeros 6 años.
- * Modificación **artículo 17**: obligación de un consejero independiente en el Comité Auditoría y funciones del Comité.
- * **Artículo 19**: retribución Consejo Administración: Acuerdo JG, límites.



Sexto.- Nombramiento y/o reelección de Consejeros (por plazo estatutario 6 años).

Por
vencimiento
de
plazo
(Junta 2006)

- * Francisco José Arregui Laborda
 - * carácter ejecutivo

Nombrados
por cooptación
(Consejos
24-2-2011 y
25-11-2010)

- * Newsercal, S.L.
 - * carácter dominical
 - * a propuesta de Cogespar
- * JS Invest, S.L.
 - * carácter dominical
 - * a propuesta de Inoc, S.A.

Nuevos
Nombramientos

- * Juan Ignacio Guerrero Gilabert
 - * carácter independiente



Séptimo.- Prórroga del nombramiento de **Audidores de Cuentas** de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.

- * Ejercicio 2011
- * Cuentas Individuales y Consolidadas





Octavo.- Modificación **Reglamento de la Junta General** (Preámbulo, Artículo 3º y 4º, nuevo artículo 5º bis).

Justificación

- * Acomodar los artículos del Reglamento al nuevo texto de los Estatutos Sociales.
- * Adaptar las referencias legales a la LSA realizadas en el Reglamento a la nueva Ley de Sociedades de Capital.
- * Incorporar las obligaciones legales introducidas por la Ley 12/2010, 30 de junio, que modifica las leyes de Auditoría de Cuentas, del Mercado de Valores y la Ley de Sociedades Anónimas.

Contenido

- * **Preámbulo:** Adaptación referencias a textos legales e inclusión de un nuevo párrafo 2º (Foro Electrónico Accionistas).
- * **Artículo 3º:** Adecuación referencias a textos legales.
- * **Artículo 4º:** Adecuación referencias a textos legales.
- * **Nuevo Artículo 5ºbis:** Foro Electrónico Accionistas.



Foro Electrónico de Accionistas: Nuevo artículo 5º bis del Reglamento de la Junta General.

Justificación

- * Obligatorio para sociedades que cotizan (artículo 528.2 Ley Sociedades de Capital).
- * Reglamento Foro de Accionistas GCO aprobado por acuerdo del Consejo de 24 de febrero de 2011.

Contenido

- * Consiste en un Foro Electrónico habilitado en la página web de la Compañía, con el fin de facilitar la comunicación entre accionistas desde la convocatoria hasta la celebración de la Junta General.
- * Objeto del Foro exclusivamente:
 - * Propuestas que pretendan presentarse como complementarias del orden del día anunciado en la Convocatoria de la Junta.
 - * Solicitudes de adhesión a dichas propuestas.
 - * Iniciativas para alcanzar el porcentaje suficiente para el ejercicio de un derecho de minoría previsto por la ley.
 - * Ofertas o peticiones de representación voluntaria.
- * Acceso y uso del Foro exclusivo para accionistas individuales y asociaciones voluntarias de accionistas válidamente constituidas.



Noveno.- Información a la Junta General sobre la derogación y aprobación del texto íntegro del **Reglamento del Consejo de Administración** (acuerdo consejo 24-2-2011).

Justificación

- * Acomodar el Reglamento al nuevo texto de los Estatutos Sociales.
- * Adaptar las referencias a la LSA incluidas en el texto del Reglamento a la nueva Ley de Sociedades de Capital.
- * Incorporar las obligaciones legales introducidas por la Ley 12/2010, 30 de junio, que modifica las leyes de Auditoría de Cuentas, del Mercado de Valores y la Ley de Sociedades Anónimas.

Contenido

- * Nuevo texto íntegro del Reglamento.
- * Muchos artículo afectados por remisiones a la Ley de Sociedades de Capital.
- * Modificaciones materiales:
 - * Artículo 9: Presidente del Consejo y primer ejecutivo (facultar a un Consejero independiente para solicitar convocatoria Consejo, puntos orden día y dirigir evaluación del Presidente).
 - * Artículo 15: Comité de Auditoría
 - * Incorporación de un miembro independiente con conocimientos y experiencia en contabilidad y Auditoria
 - * inclusión de la supervisión del control interno y de la gestión de riesgos.
 - * Informe sobre la independencia de los auditores.
 - * Supervisar la elaboración y presentación de la información financiera.
 - * Artículo 22: Duración cargo consejero (6 años y consejero independiente máximo 12 años de permanencia).
 - * Artículo 23: Cese Consejeros independientes.
 - * Artículo 30, 31 y 34: Nueva regulación el deber de lealtad de los Consejeros.
 - * Artículo 36: Nueva regulación del deber de secreto de los Consejeros.
 - * Artículo 46: Foro electrónico de accionistas.



Décimo.- Delegación en el Consejo de Administración de la **facultad de aumentar el capital social** así como de **excluir el derecho de suscripción preferente**.

Justificación

- * Fin vigencia de la actual autorización (25 mayo 2011).
- * Durante el plazo autorizado no se ha hecho uso de esta facultad.
- * Exigencia agilidad y eficacia en una sociedad anónima cotizada.

Contenido

Delegar en el Consejo, con arreglo a lo dispuesto en los artículos 297.1.b) y 506 de la Ley de Sociedades de Capital:

- * La facultad de aumentar el capital social:
 - * En una o varias veces.
 - * Importe máximo 18.000.000€ (mitad capital)
 - * Contravalor en aportaciones dinerarias (incluida la transformación de reservas).
 - * Emisión de nuevas acciones o aumento del nominal de las existentes.
 - * Plazo 5 años.
- * La facultad de excluir el derecho de suscripción preferente y de prever la suscripción incompleta.



Undécimo.- Informe anual sobre remuneración del Consejo.

Justificación

- * Recomendación 40ª Código Unificado de Buen Gobierno.
- * Obligatorio por art. 61.Ter. Ley de Mercado de Valores (introducido por la Ley de Economía Sostenible de fecha 4-3-2011).
- * Votación, con carácter consultivo y como punto separado del Orden del Día, de la Junta General Ordinaria de Sociedades cotizadas.

Contenido

- * Política de retribución para el año en curso (2011) y, en su caso, para ejercicios futuros.
- * Resumen global de la aplicación de la política de retribución en el ejercicio 2010 y detalle de las retribuciones individuales.
- * Aprobado por el Consejo de Administración de 24-2-2011 y a disposición de los Sres. accionistas desde la convocatoria de la Junta General.



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 José Arregui Laborda





Informe Adicional Artículo 116.

Informe
Adicional
Artículo 116bis
Ley del
Mercado de
Valores

- * Aprobado Consejo Administración 24-2-11.
- * A disposición accionistas desde la convocatoria de la Junta General.
- * Su contenido está, además, incluido en el Informe de Gestión individual del ejercicio.

12

Intervención accionistas



13

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 del Consejo de Administración en relación al punto quinto del Orden del Día (Estatutos Sociales).
- e) Informe del Consejo de Administración en relación al punto octavo del Orden del Día (Reglamento de la Junta General de Accionistas).
- f) Informe del Consejo de Administración en relación al punto noveno del Orden del Día (Reglamento del Consejo de Administración).
- g) Informe del Consejo de Administración en relación al punto décimo del Orden del Día (Delegación en el Consejo de Administración para aumentar el capital social y excluir el derecho de suscripción preferente).
- h) Informe sobre remuneraciones de los Consejeros.
- i) Perfil profesional de los Consejeros cuya reelección o nombramiento se propone a la Junta General de Accionistas.

* 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.



Primero.-

Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión Individuales correspondientes al ejercicio 2010.

Segundo.-

Distribución de resultados del ejercicio 2010:

A dividendos	62.124.000 €
A reservas voluntarias	236.412.798 €
Total	298.536.798 €

El resultado del grupo consolidado asciende a 209 mm €, siendo de 181 mm € el resultado atribuido a la sociedad dominante

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 2010.



Quinto.-	Derogación de los actuales Estatutos Sociales y aprobación del texto íntegro de los mismos.
Sexto.-	Nombramiento, y/o reelección, en su caso, de Consejeros: 6.1.- Reección de D. Francisco José Arregui Laborda 6.2.- Reección de JS Invest, S.L. 6.3.- Reección de Newsercal, S.L. 6.4.- Nombramiento como Consejero de D. Juan Ignacio Guerrero Gilabert
Séptimo.-	Prórroga del nombramiento de Auditores de Cuentas de la Sociedad y del Grupo consolidado para el ejercicio 2011.
Octavo.-	Modificación del preámbulo, de los artículos 3º y 4º, e introducción de un nuevo artículo 5º BIS en el Reglamento de la Junta General de Accionistas.



Noveno.-

Información a la Junta General sobre la derogación y aprobación del texto íntegro del Reglamento del Consejo de Administración.

Décimo.-

Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital social, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, así como de excluir el derecho de suscripción preferente conforme a lo establecido en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

Undécimo.-

Someter a votación consultiva de la Junta General el Informe sobre remuneraciones de los consejeros.

Duodécimo.-

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

Acta notarial

www.grupocatalanaoccidente.com

