
9M 2015

Informe de resultados (enero-septiembre 2015)
Grupo Catalana Occidente, S.A.



Índice

01

Claves del periodo

02

Resultados 9M2015

03

Perspectivas

04

Calendario y anexos

01

Claves del periodo

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- **Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos**
- **Crecimiento del sector asegurador en España**

100% de Plus Ultra Seguros

- Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en Junio 2015

Resultado atribuido
+14,8%

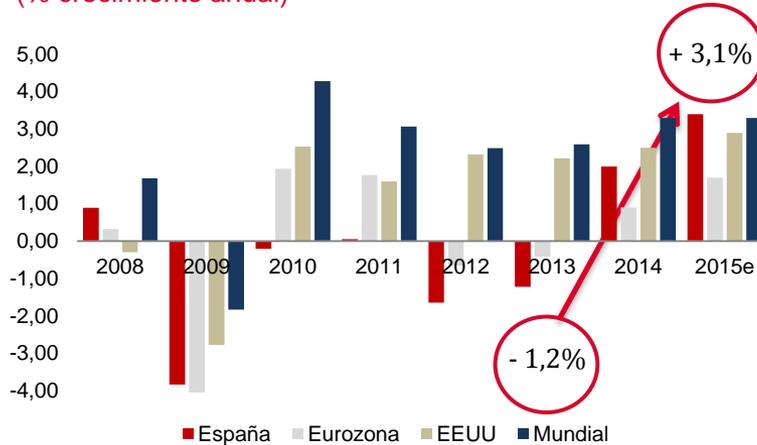
- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento del 6,4% y mejora de tendencia de la facturación en no vida
 - Incremento del 14,8% del resultado atribuido

Dividendo
+5%

- Incremento del 5% del dividendo a cuenta de resultados 2015

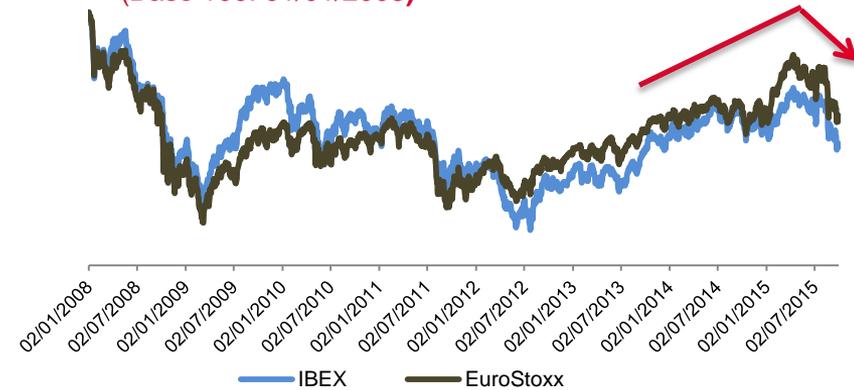
Mejora del entorno macroeconómico en España, t.i. extraordinariamente bajos

Evolución PIB (% crecimiento anual)



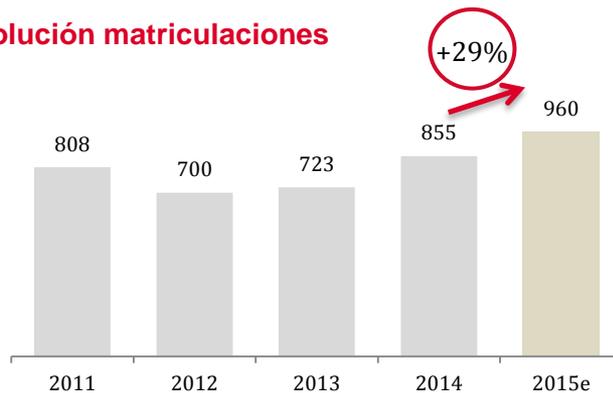
Fuente: Fondo Monetario Internacional

Evolución renta variable (Base 100: 01/01/2008)



Fuente: Bloomberg

Evolución matriculaciones



Fuente: ANFAC

Evolución Renta Fija

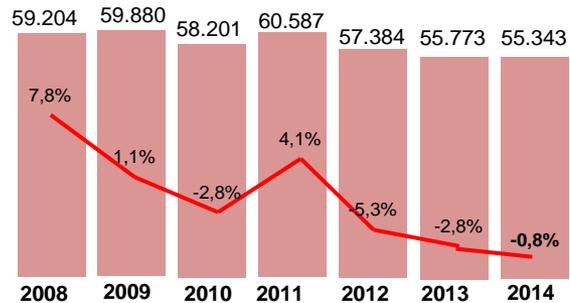


Fuente: Bloomberg

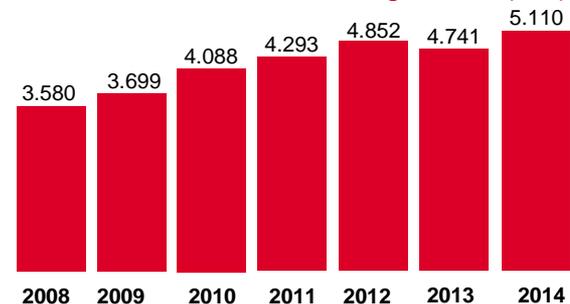
Recuperación del crecimiento del sector asegurador en España

Histórico

Primas sector asegurador (M€)

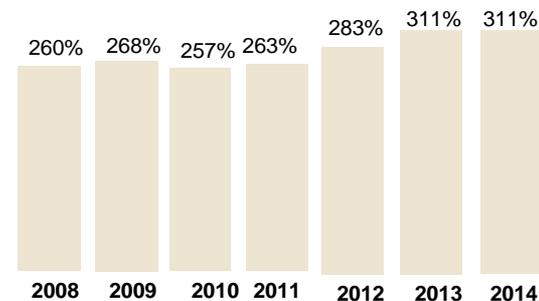


Resultado neto sector asegurador (M€)

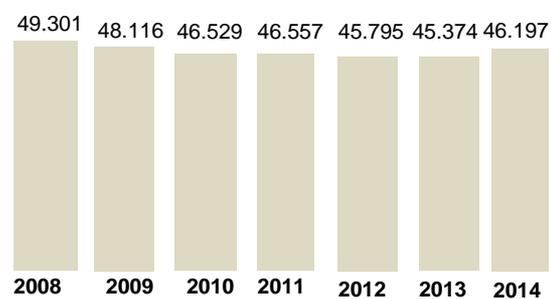


Fuente: ICEA.

% Margen solvencia



Empleados



Evolución facturación sector 9M 2015



Sector estable, solvente y solidario

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos
- Crecimiento del sector asegurador en España

100% de Plus Ultra Seguros

- **Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en Junio 2015**

Resultado atribuido
+14,8%

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento del 6,4% y mejora de tendencia de la facturación en no vida
 - Incremento del 14,8% del resultado atribuido

Dividendo
+5%

- Incremento del 5% del dividendo a cuenta de resultados 2015

Plus Ultra Seguros



- Adquisición del 49% en Junio de 2012
- Ejercicio de la opción de compra del 51% en Junio del 2015
- Inversión total: 456,1 M€
- Impacto en cuenta de resultados a partir de Julio de 2015
- Impacto en balance de situación:
 - Activos incorporados: 2.021,0 M€
 - Fondo de comercio: 118,2 M€
 - Intangibles: 50,6 M€

Mejora nuestra posición en el mercado español

Entidades	Posición en ranking	
	Dic. 2014	Sept. 2015
Mapfre	1	1
Caixa	2	2
Mutua Madrileña	3	3
Zurich	6	4
Allianz	4	5
GCO	8 →	6
Axa	5	7
Generali	7	8
BBVA Seguros	9	9
Caser	11	10
Santa Lucía	12	11
Sanitas	13	12

POSICIÓN POR NEGOCIOS

Nº2

MULTIRRIESGOS

Nº6

AUTOMÓVILES

Nº8

VIDA
(Nº 2 EN SEGMENTO MEDIADORES)

Fuente: ICEA

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación
económica y
sectorial

- Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos
- Crecimiento del sector asegurador en España

100% de Plus
Ultra Seguros

- Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en Junio 2015

Resultado
atribuido
+14,8%

- **Consistencia de la cuenta de resultados**
 - **Crecimiento del 6,4% y mejora de tendencia de la facturación en no vida**
 - **Incremento del 14,8% del resultado atribuido**

Dividendo
+5%

- Incremento del 5% del dividendo a cuenta de resultados 2015

Grupo Catalana Occidente en 9M2015: +14,8% resultado atribuido

(cifras en millones de euros)

INGRESOS	9M 2014	9M 2015	% Var. 14-15
Negocio tradicional	1.310,6	1.420,9	8,4%
Primas recurrentes	946,8	1.113,1	17,6%
Primas únicas vida	363,8	307,8	-15,4%
Negocio seguro de crédito	1.232,5	1.285,5	4,3%
VOLUMEN DE NEGOCIO	2.543,1	2.706,4	6,4%

Crecimiento total \uparrow **8,4%**
Negocio tradicional

Crecimiento en p. adquiridas \uparrow **5,3%**
Seguro de crédito

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	9M 2014	9M 2015	% Var. 14-15
Resultado recurrente negocio tradicional	106,1	120,7	13,8%
Resultado recurrente negocio seguro de crédito	117,2	136,3	16,3%
Resultado no recurrente	-12,8	-14,4	
RESULTADO CONSOLIDADO	210,5	242,6	15,2%
RESULTADO ATRIBUIDO	191,0	219,3	14,8%

Resultado atribuido
 \uparrow **14,8%**
 Apoyado en resultado recurrente

Grupo Catalana Occidente en 9M2015: +14,8% resultado atribuido
+0,6% volumen de negocio sin Plus Ultra

(cifras en millones de euros)

INGRESOS sin PLUS ULTRA SEGUROS	9M 2014	9M 2015	% Var. 14-15
Negocio tradicional	1.310,6	1.271,6	-3,0%
Primas recurrentes	946,8	970,4	2,5%
Primas únicas vida	363,8	301,2	-17,2%
Negocio seguro de crédito	1.232,5	1.285,5	4,3%
VOLUMEN DE NEGOCIO	2.543,1	2.557,1	0,6%

Crecimiento ex-únicas \uparrow 2,5%

Crecimiento autos \uparrow 2,7%

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	9M 2014	9M 2015	% Var. 14-15
Resultado recurrente negocio tradicional	106,1	120,7	13,8%
Resultado recurrente negocio seguro de crédito	117,2	136,3	16,3%
Resultado no recurrente	-12,8	-14,4	
RESULTADO CONSOLIDADO	210,5	242,6	15,2%
RESULTADO ATRIBUIDO	191,0	219,3	14,8%

Crecimiento p. adquiridas \uparrow 5,3%

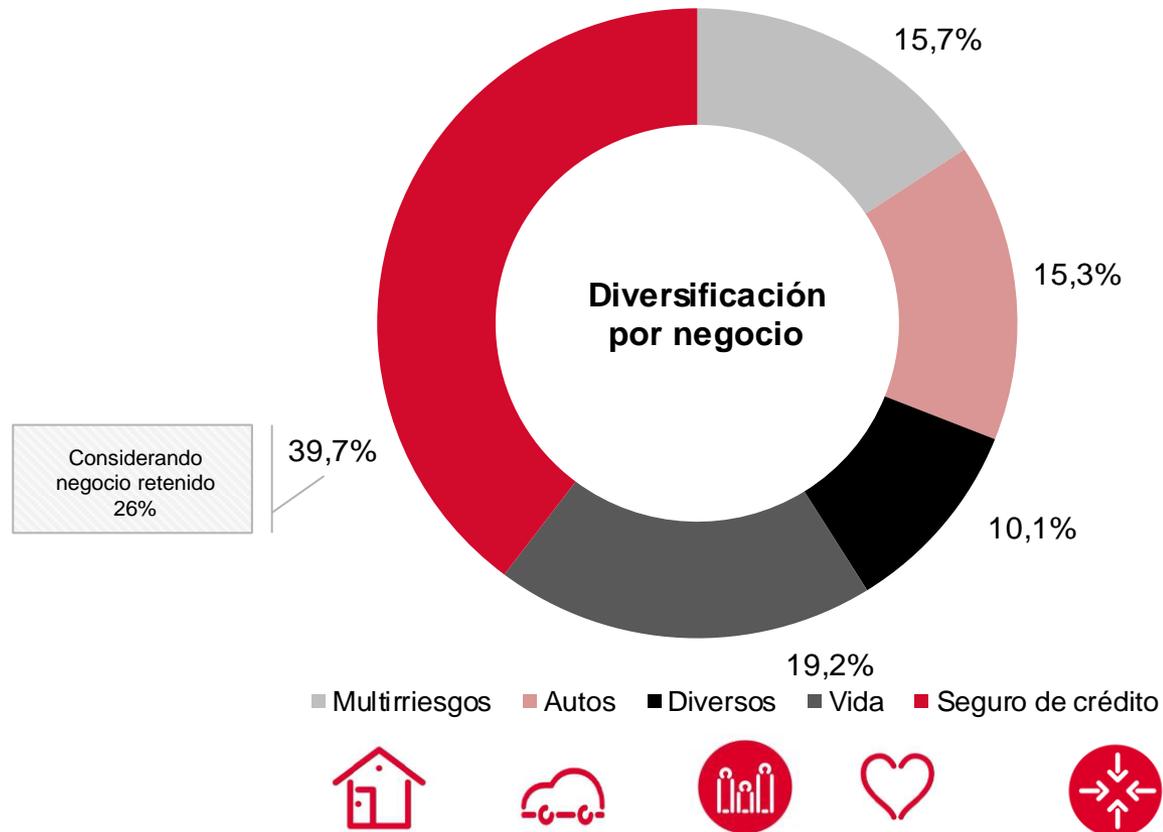
Seguro de crédito

Resultado atribuido

\uparrow 14,8%

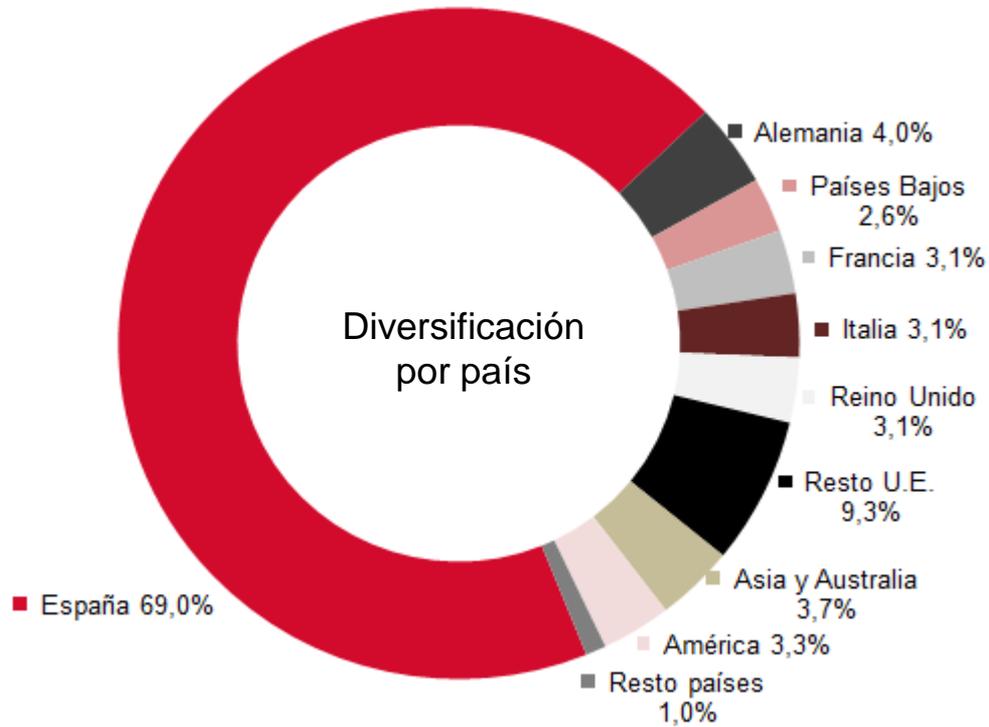
Apoyado en resultado recurrente

Diversificación: cartera equilibrada, oferta completa



Cartera que incluye todos los ramos y productos

Presencia global



1.400 oficinas
En más de 50 países
A través de más de
20.000 mediadores
Con 6.300 empleados

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación
económica y
sectorial

- Recuperación económica, en un entorno de baja inflación y tipos de interés en mínimos históricos
- Crecimiento del sector asegurador en España

100% de Plus
Ultra Seguros

- Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en Junio 2015

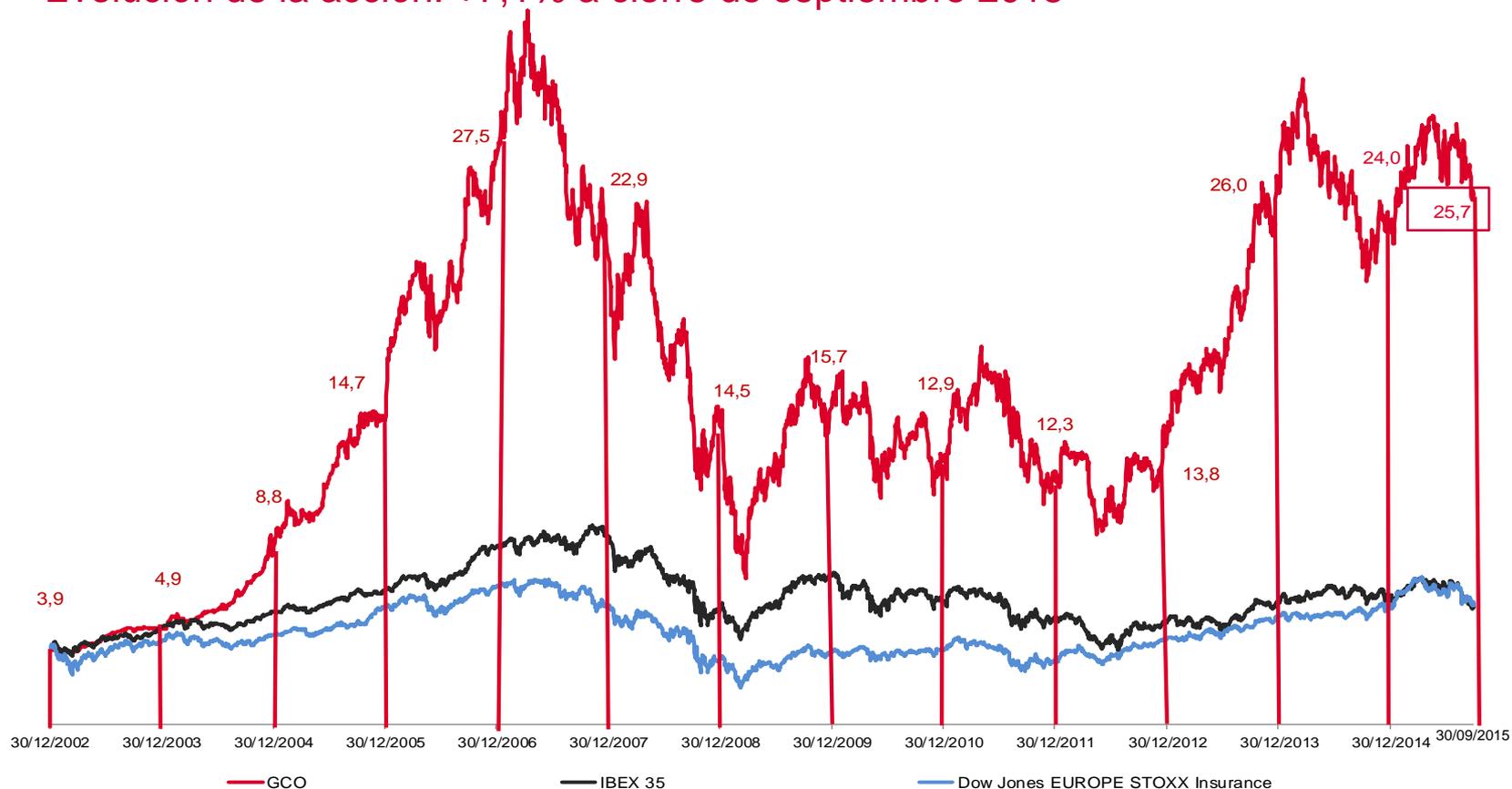
Resultado
atribuido
+14,8%

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento del 6,4% y mejora de tendencia de la facturación en no vida
 - Incremento del 14,8% del resultado atribuido

Dividendo
+5%

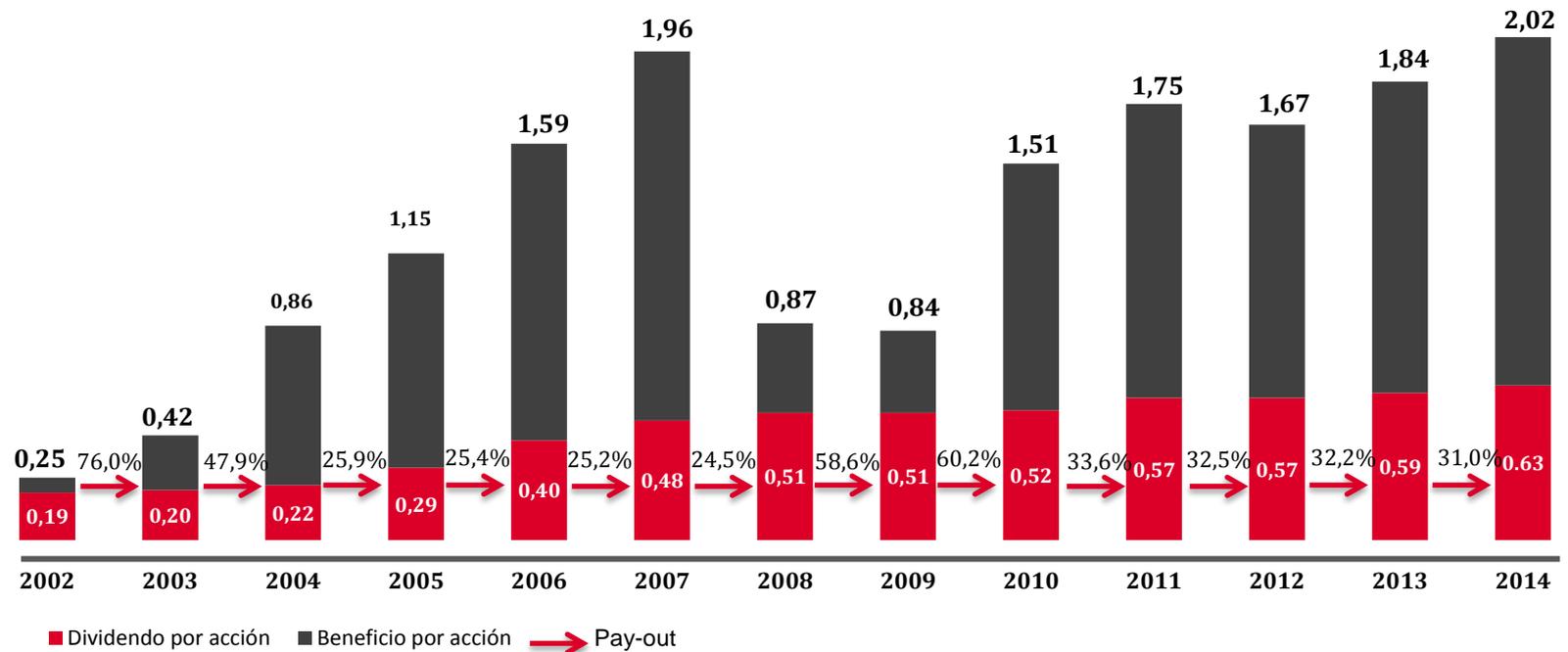
- **Incremento del 5% del dividendo a cuenta de resultados 2015**

Evolución de la acción: +7,1% a cierre de septiembre 2015



RENTABILIDAD	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	9M2015	TACC 02-9M15
GCO (%)	-7,21	23,56	78,5	67,27	86,48	-16,54	-36,67	8,27	-18,01	-3,88	12,22	88,96	-7,80	7,09	16,5%
Ibex 35 (%)	-28,11	28,17	17,37	18,20	31,79	7,32	-39,43	29,84	-17,43	-13,11	-4,66	21,41	3,66	-7,00	3,7%
EuroStoxx Insurance (%)	-51,23	10,41	7,89	30,50	17,18	-11,92	-46,58	12,59	2,07	-13,79	32,92	28,86	9,78	2,16	3,9%

Aumento del 5% del dividendo



+5%

Dos primeros dividendos a cuenta 2015

02

Resultados 9M 2015

Resultados 9M 2015

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros: consolidación crecimiento no vida

(cifras en millones de euros)

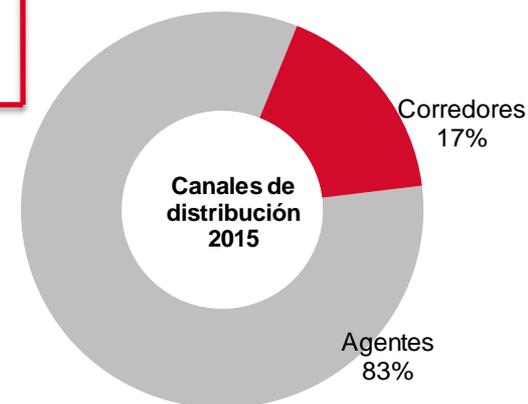
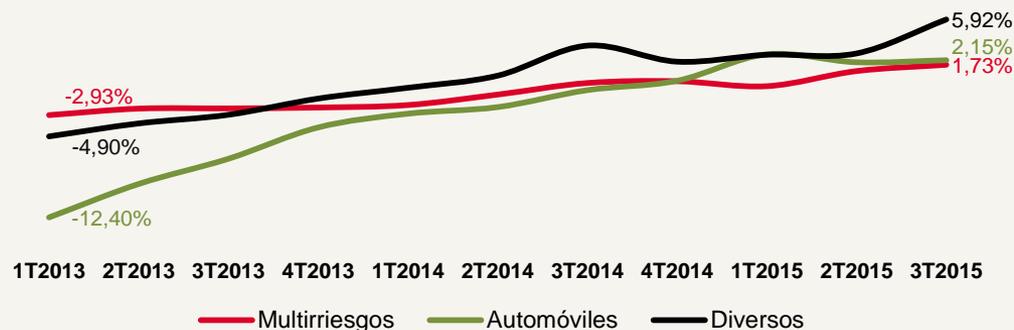
Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros	9M 2014	9M 2015	Variación	% Var. 14-15	12M 2014
Multirriesgos	309,7	312,1	2,4	0,8%	407,0
Automóviles	241,3	247,7	6,4	2,7%	322,0
Diversos	176,1	181,5	5,4	3,1%	231,8
No vida	727,1	741,3	14,2	2,0%	960,8
Periódicas	219,7	229,2	9,5	4,3%	300,1
Únicas y suplementarias	363,8	301,2	-62,6	-17,2%	564,7
Vida	583,5	530,4	-53,1	-9,1%	864,8
Primas facturadas	1.310,6	1.271,6	-39,0	-3,0%	1.825,7
Primas facturadas ex-únicas	946,8	970,5	23,7	2,5%	1.262,5

Crecimiento ex-únicas del 2,5%

Mayor retención de negocio

Generación neta de pólizas y clientes

Evolución trimestral de la facturación

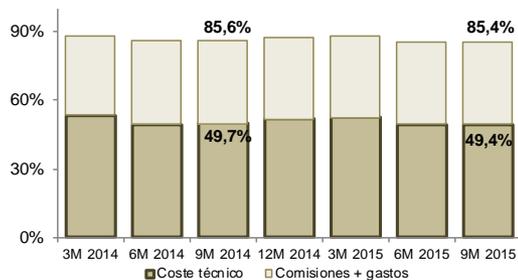


Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros: estable ratio combinado

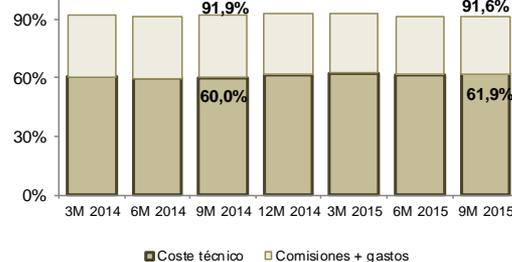
(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros	9M 2014	9M 2015	Variación	% Var. 14-15	12M 2014
Primas facturadas	1.310,6	1.271,6	-39,0	-3,0%	1.825,7
Primas facturadas ex-únicas	946,8	970,5	23,7	2,5%	1.262,5
Resultado técnico después de gastos	103,5	107,2	3,6%	3,6%	125,6
% s/primas adquiridas	7,9%	8,5%		7,5%	

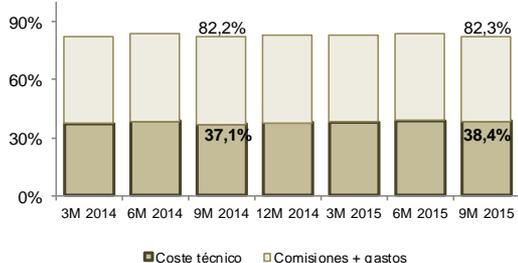
Multirriesgos



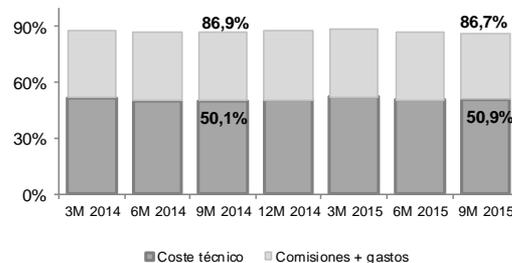
Automóviles



Diversos



Seguros generales



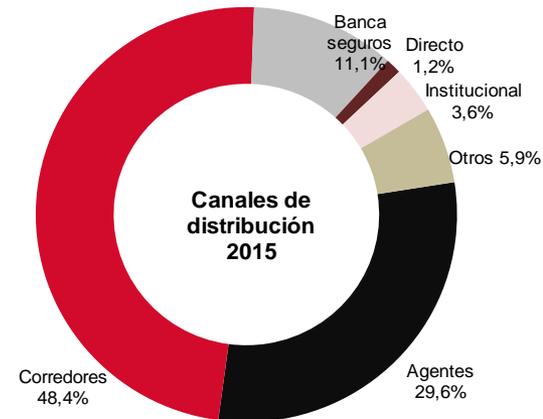
Negocio tradicional Plus Ultra Seguros

(cifras en millones de euros)

Negocio Tradicional Plus Ultra	9M 2014	9M 2015	Variación	% Var. 14-15	12M 2014
Multirriesgos	164,6	154,5	-10,1	-6,1%	221,9
Automóviles	189,4	190,8	1,5	0,8%	250,1
Diversos	114,7	112,4	-2,2	-2,0%	155,7
No vida	468,6	457,8	-10,9	-2,3%	627,7
Periódicas	44,3	43,7	-0,6	-1,4%	65,0
Únicas y suplementarias	68,2	26,9	-41,3	-60,5%	88,3
Vida	112,5	70,6	-41,9	-37,2%	153,3
Primas facturadas	581,1	528,4	-52,7	-9,1%	781,0
Primas facturadas ex-únicas	512,9	501,5	-11,5	-2,2%	692,7

Tendencia positiva en facturación de agentes y corredores

Impacto negativo por finalización de acuerdos de banca-seguros

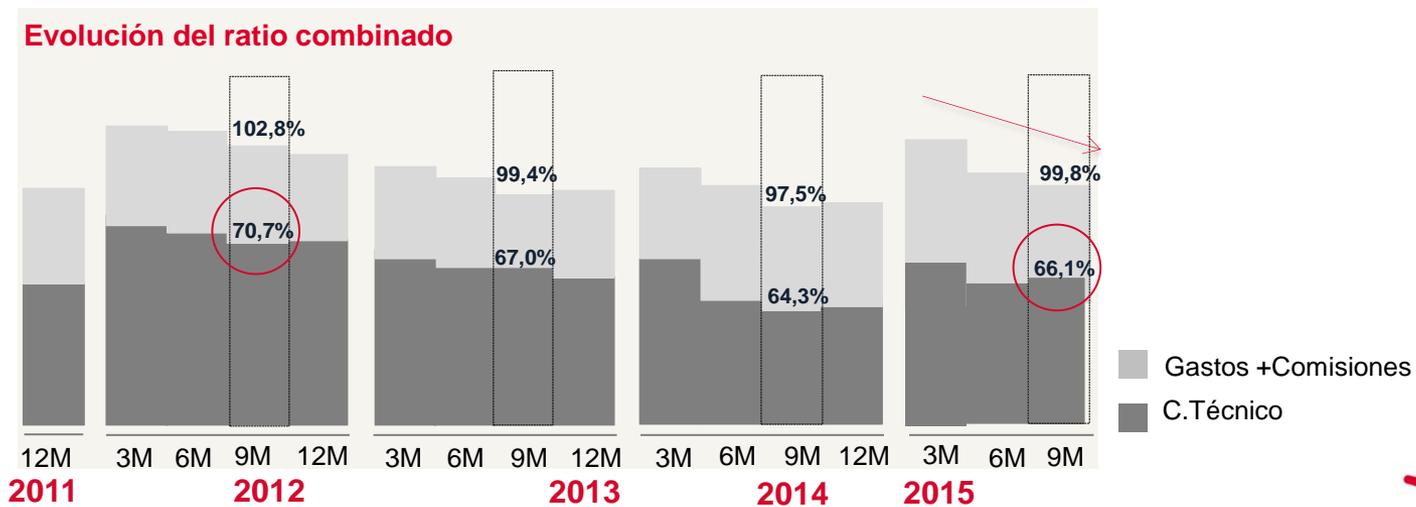


Negocio tradicional Plus Ultra Seguros

(cifras en millones de euros)

Negocio Tradicional Plus Ultra	9M 2014	9M 2015	Variación	% Var. 14-15	12M 2014
Primas facturadas	581,1	528,4	-52,7	-9,1%	781,0
Primas facturadas ex-únicas	512,9	501,5	-11,5	-2,2%	692,7
Resultado técnico después de gastos	16,2	4,4	-11,9	-73,1%	22,2
% s/primas adquiridas	2,7%	0,8%			
Resultado recurrente	27,9	21,3	-6,6	-23,7%	37,5
% s/primas adquiridas	4,6%	4,0%			

Evolución del ratio combinado



2011

2012

2013

2014

2015

Mayor detalle en Anexos

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

NEGOCIO TRADICIONAL	9M 2014	9M 2015*	% Var. 14-15	12M 2014
Volumen de negocio	1.310,6	1.420,8	8,4%	1.825,7
Primas ex-únicas	946,8	1.113,1	17,6%	1.292,5
Resultado técnico después de gastos	103,5	111,7	7,9%	125,6
% s/primas adquiridas	7,9%	7,8%		6,9%
Resultado financiero	41,6	56,3	35,3%	54,5
% s/primas adquiridas	3,2%	3,9%		3,0%
Resultado recurrente	106,1	120,7	13,8%	129,6
% s/primas adquiridas	8,1%	8,4%		7,1%

sector 0,0%

(*) nota: En 2014 y de enero a junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido sin financiación ajena el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Resultados 9M 2015

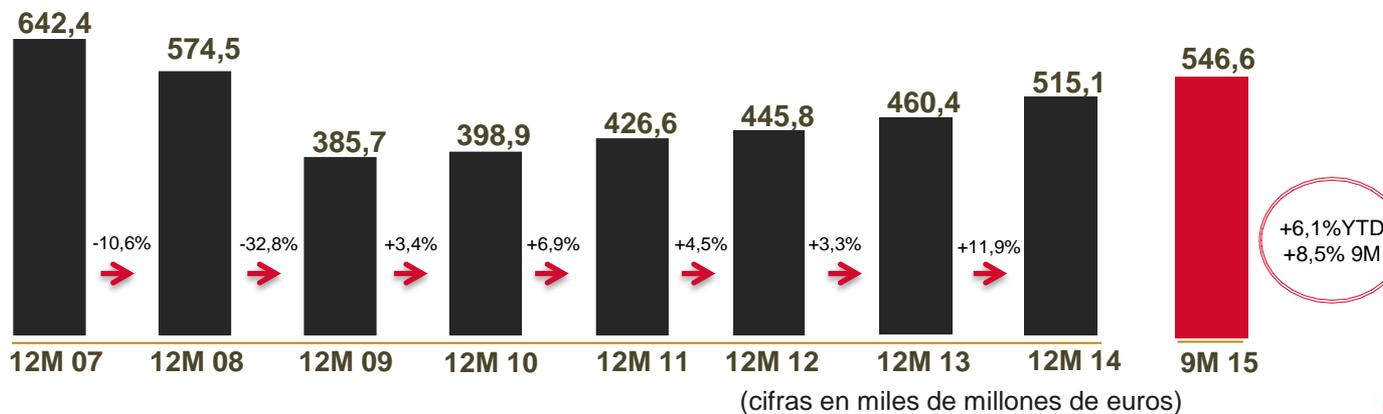
Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Negocio seguro de crédito: crecimiento en primas adquiridas

(cifras en millones de euros)

INGRESOS DEL SEGURO DE CRÉDITO	9M 2014	9M 2015	% Var. 14-15	12M 2014
Primas facturadas (M€)	1.141,5	1.188,8	4,1%	1.496,6
Seguro de crédito	922,7	974,4	5,6%	1.239,2
Seguro de caución	93,8	83,0	-11,5%	121,3
Reaseguro aceptado	125,0	131,4	5,1%	136,1
Ingresos por información	91,0	96,7	6,3%	115,3
Total ingresos por seguros	1.232,5	1.285,5	4,3%	1.611,9
Ingresos por activ. complementarias seguro de crédito	43,9	45,9	4,6%	58,4
Total ingresos del seguro de crédito	1.276,4	1.331,4	4,3%	1.670,3
Primas adquiridas	1.084,1	1.142,1	5,3%	1.457,6

Evolución de la exposición al riesgo (TPE) del seguro de crédito



Mayor detalle en Anexos

Negocio seguro de crédito: creciendo y mejorando diversificación

(cifras en millones de euros)

Exposición potencial (TPE)	2011	2012	2013	2014	9M 2014	9M 2015	% Var. 14-15	% total
España y Portugal	103.565	90.084	81.486	85.165	83.734	89.187	6,5%	16,3%
Alemania	65.608	70.266	72.844	77.297	77.877	80.524	3,4%	14,7%
Australia y Asia	53.421	65.064	58.725	69.210	66.100	76.677	16,0%	14,0%
América	22.646	27.296	45.386	59.491	55.230	61.569	11,5%	11,3%
Europa del Este	31.950	37.004	41.142	45.925	45.538	48.189	5,8%	8,8%
Reino Unido	25.988	28.760	34.619	40.332	39.484	43.397	9,9%	7,9%
Francia	36.391	37.426	37.135	39.170	38.246	40.305	5,4%	7,4%
Italia	24.111	24.170	23.768	26.929	27.368	31.559	15,3%	5,8%
P. Nórdicos y Bálticos	19.365	20.823	21.831	23.261	22.923	25.370	10,7%	4,6%
Países Bajos	25.200	24.898	22.326	23.152	23.059	23.859	3,5%	4,4%
Bélgica y Luxemburgo	11.983	12.796	13.336	14.229	13.912	14.211	2,1%	2,6%
Resto del mundo	6.405	7.259	7.795	10.954	10.407	11.796	13,3%	2,2%
Total	426.633	445.846	460.394	515.114	503.878	546.642	8,5%	100%

Negocio seguro de crédito: ratio combinado en niveles mínimos

(cifras en millones de euros)

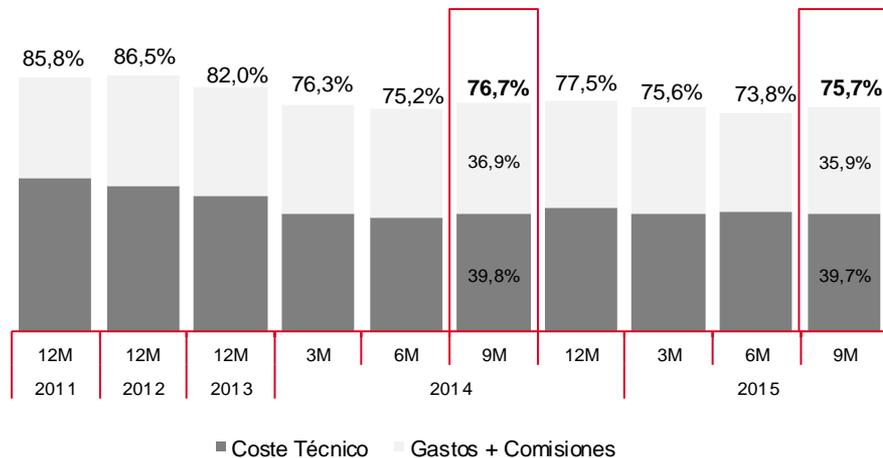
NEGOCIO SEGURO DE CRÉDITO	9M 2014	9M 2015	% Var. 14-15	12M 2014
Volumen de negocio	1.232,5	1.285,5	4,3%	1.670,3
Resultado técnico después de gastos	294,1	321,2	9,2%	355,3
% s/primas adquiridas	27,1%	28,1%		24,4%
Resultado técnico neto de reaseguro	162,4	183,9	13,2%	209,5
% s/primas adquiridas	15,0%	16,1%		14,4%
Resultado financiero	11,8	8,7	-26,3%	13,7
% s/primas adquiridas	1,1%	0,8%		0,9%
Resultado recurrente	117,2	136,3	16,3%	152,3
% s/primas adquiridas	10,8%	11,9%		10,4%

**Dinámico crecimiento
+4,3%**

**Excelente
comportamiento siniestral**

**Mayor retención de
negocio (57,5% vs 55,0%)**

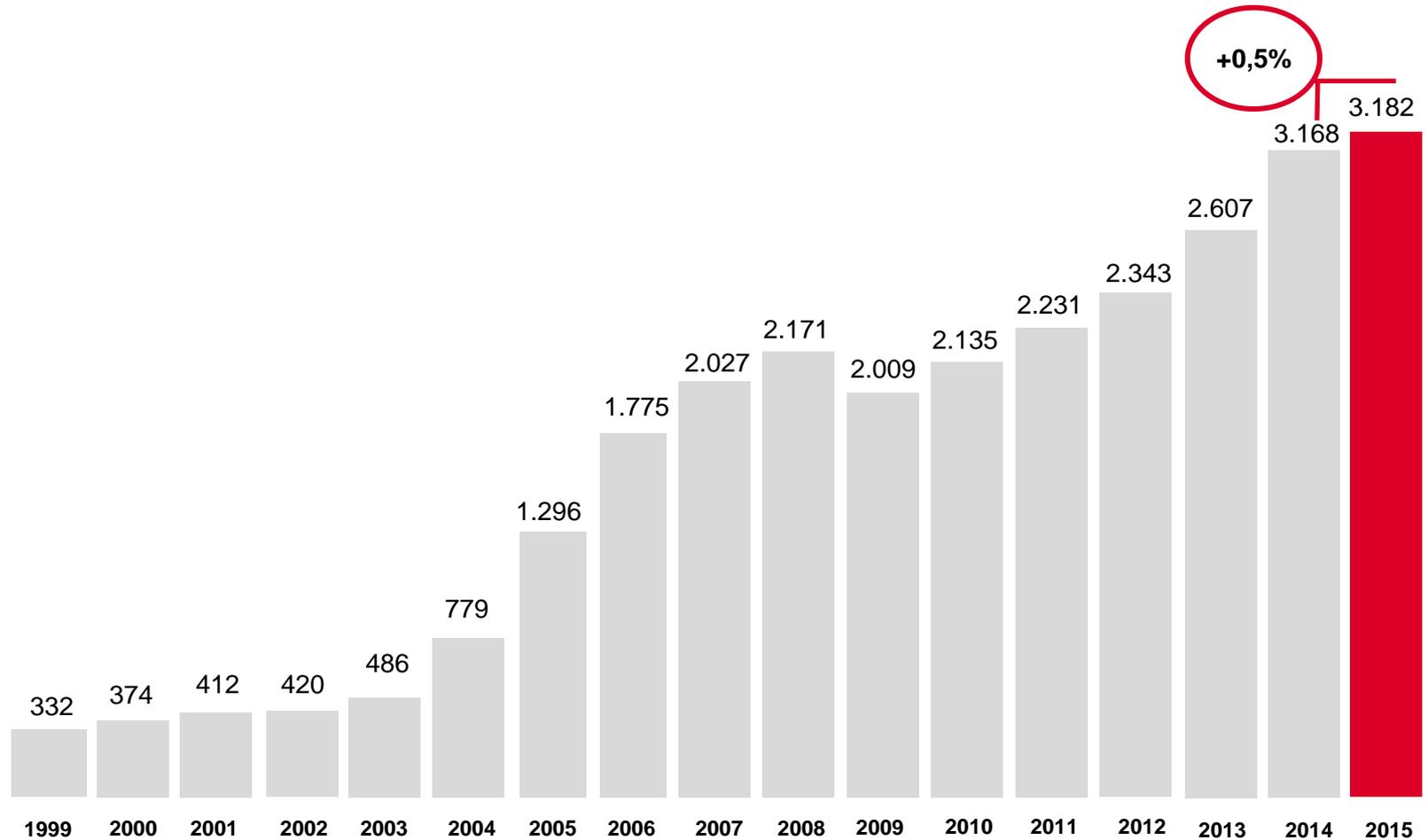
Evolución ratio combinado neto Atradius



Resultados 9M 2015

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Fortaleza financiera – aumento de los recursos permanentes



(millones de euros)

Recursos permanentes a valor de mercado (1999 - 2003 GAP, resto periodo IFRS)

Solidez patrimonial

(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/14	2.685,7
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 31/12/2014	3.168,2
PATRIMONIO NETO A 31/12/14	2.437,6
(+) Resultados consolidados	242,6
(+) Dividendos pagados	-76,8
(+) Variación de ajustes por valoración	-112,0
(+) Otras variaciones	-9,5
Total movimientos	44,3
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/09/15	2.481,9
Deuda subordinada	214,0*
RECURSOS PERMANENTES A 30/09/15	2.695,9
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	486,5
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 30/09/2015	3.182,4

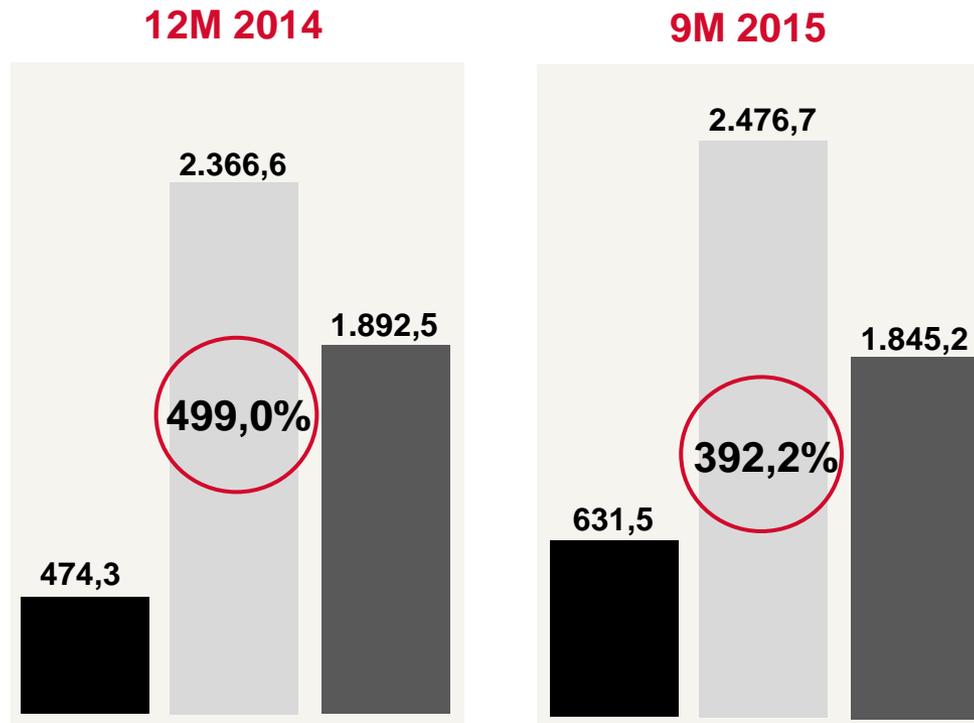
+0,5%

* La deuda subordinada computable en GCO se ha reducido en 40,0 millones de euros, al deducirse la inversión que Plus Ultra Seguros mantiene en el bono emitido por Atradius

La mejora del resultado ha contribuido a aumentar la solidez patrimonial. Los movimientos habidos en los mercados han supuesto un decremento en el valor de las inversiones, con un impacto negativo de 112,0 millones de euros

Robusto margen de solvencia I

(cifras en millones de euros)



- Capital requerido
- Capital disponible
- Exceso de solvencia

RATING	AMBEST	MOODY'S
	N. TRADICIONAL	A – ESTABLE
N.SEGURO CRÉDITO	A ESTABLE	A3 ESTABLE

Incremento por la incorporación del 100% del negocio de Plus Ultra Seguros

Inversiones: cartera prudente y diversificada

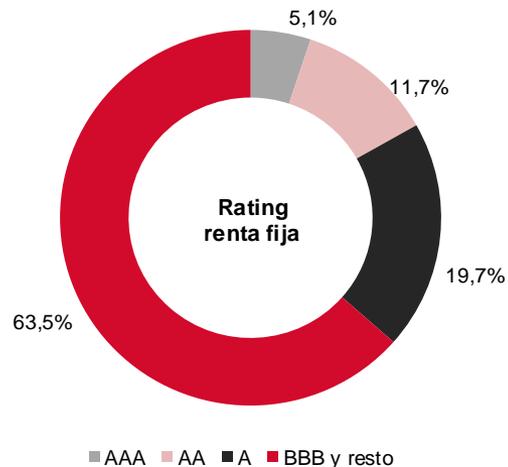
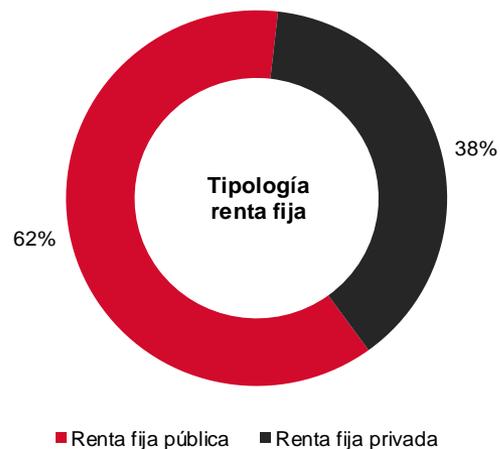
(cifras en millones de euros)

INVERSIONES Y FONDOS ADMINISTRADOS	12M 2014	9M 2015	% Var. 14-15	% s/ Inv. R.Cia.
Inmuebles	943,3	1.046,5	10,9%	10,5%
Renta fija	4.906,4	6.090,5	24,1%	61,0%
Renta variable	927,0	1.178,1	27,1%	11,8%
Depósitos en entidades de crédito	593,9	440,2	-25,9%	4,4%
Resto inversiones	141,0	131,2	-7,0%	1,3%
Tesorería y activos monetarios	789,7	990,3	25,4%	9,9%
Inversiones en sociedades participadas	373,5	101,4	-72,9%	1,0%
Total inversiones riesgo entidad	8.674,9	9.978,2	15,0%	100,0%
Inversiones por cuenta de tomadores	294,8	311,0	5,5%	
Planes de pensiones y fondos de inversión	511,1	521,5	2,0%	
Total inversiones riesgo tomador	805,9	832,5	3,3%	
INVERSIONES Y FONDOS ADMINISTRADOS	9.480,8	10.810,7	14,0%	

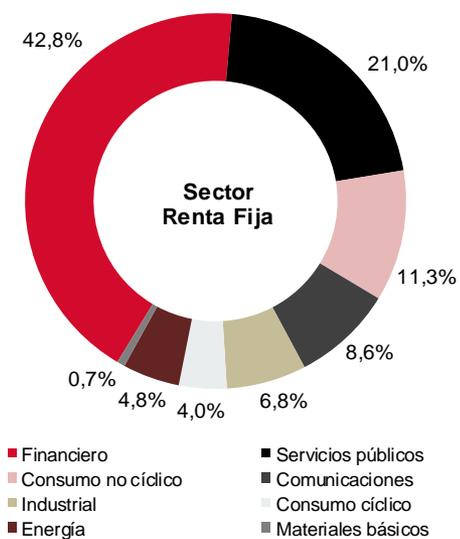
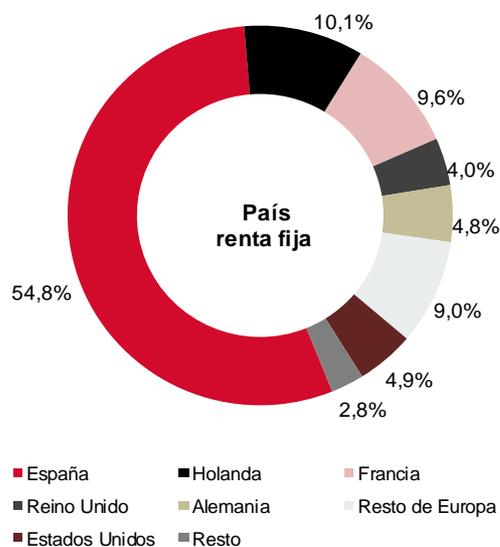
El Grupo gestiona sus inversiones con criterios de prudencia y diversificación e invirtiendo en activos financieros considerados tradicionales.

El Grupo mantiene la estructura de su cartera en base a la gestión conjunta del activo, pasivo y la liquidez de las posiciones.

Detalle cartera renta fija



El 2 de octubre Standard & Poor's revisa al alza el Rating de España a BBB+



Duración 4,7
TIR 2,69%

03

Perspectivas

Perspectivas

Crecimiento

- Aumentar el volumen de negocios manteniendo la rentabilidad
- Dar prioridad a los proyectos centrados en el crecimiento
- Mejorar la satisfacción del cliente: enfoque en servicio y accesibilidad

Rentabilidad

- Mantener la diferencia técnica al mercado
- Contener costes y aumentar las sinergias para mejorar márgenes
- Continuar construyendo el "Grupo"

Solvencia

- Mantener la fortaleza financiera
- Gestión de activos prudente y conservadora
- Gestión del riesgo: mejorar los controles

04

Calendario y anexos

Calendario

Relaciones con Analistas e Inversores



Contacto Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518

 @gco_news

www.grupocatalanaoccidente.com

Grupo Catalana Occidente

1864

2014

150 años de historia



Asesoramiento personal



Genuinamente
aseguradores

Más de **20.000** mediadores

Más de **1.400** oficinas

Presencia en más de **50** países

6.300 empleados

Cartera que incluye todos los ramos y productos

Volumen de Negocio 2014 **4.200M€**

Accionariado estable y comprometido

Propósitos y pilares estratégicos

Propósito estratégico

Ser líderes en la protección de riesgos y la previsión a largo plazo del mercado familiar y de la pequeña y mediana empresa y ser líderes internacionales en la cobertura de riesgo comercial.

Crecimiento

Definición de los mercados a los que el Grupo se dirige, desarrollo de los productos y servicios apropiados y establecimiento de los canales de distribución adecuados para llegar al cliente.



Rentabilidad

Rentabilidad recurrente y sostenida a través del rigor técnico-actuarial, diversificación en las inversiones y procesos que permiten ajustados ratios de costes y un servicio de calidad.

Solvencia

Priorizar la generación y continuo crecimiento de los recursos propios con el fin de financiar la expansión del Grupo, garantizar un holgado cumplimiento de los compromisos asumidos y velar por un adecuado retorno a los accionistas.

Estructura societaria

GRUPO CATALANA OCCIDENTE - Sociedad dominante

Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Menéndez Pelayo 100,0%
Plus Ultra Seguros 100%	S. Órbita 99,73%	Catoc Sicav 99,84%
Seguros Bilbao 99,73%	Bilbao Vida 99,73%	Hercasol 59,37%
Nortehispana 99,78%	Bilbao Telemark 99,73%	Bilbao Hipotecaria 99,73%
Catoc Vida 100%	CO Capital Ag. Valores 100%	Salerno 94 100%
Cosalud 100%	Inversions Catalana Occident 100,00%	Grupo Compañía Española Crédito y Caución 73,84%
Aseq Vida y Accidentes 99,88%	Prepersa 100%	Atradius NV 83,20%
GCO Reaseguros 100%	GCO Tecnología y Servicios 99,94%	Atradius Participations Holding 83,20%
Atradius Credit Insurance 83,20%	GCO Contact Center 99,93%	Depsa Inversiones 100%
Crédito y Caución 83,20%	GCO Gestión de Activos 100%	
Atradius Re 83,20%	Atradius Dutch State Business 83,20%	
Atradius Trade Credit Insurance 83,20%	Atradius Collections 83,20%	
Atradius Seguros de Crédito 83,20%	Atradius Information Services 83,20%	
	Iberinform 83,20%	
	Asitur Asistencia 42,82%	Gesuriis 26,12%
	Calboquer 20,00%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

Cambios en el perímetro de consolidación

- Plus Ultra Seguros se incorpora al 100% por integración global
- Aseq. Vida y Accidentes se incorpora al 99,87%
- Catoc Vida y Cosalud se integran en Seguros Catalana Occidente al 100%

■ SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

■ SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN ("PUESTA EN EQUIVALENCIA")

Presencia global

Saudi Arabia	Dubai (**)
Europe	
Austria	Vienna
Belgium	Namur, Antwerp
Czech Republic	Prague
Denmark	Copenhagen, Århus
Finland	Helsinki
France	París, Bordeaux, Compiègne, Lille, Lyon, Marseille, Nancy, Orléans, Rennes, Strasbourg, Toulouse
Germany	Cologne, Berlin, Bielefeld, Bremen, Dortmund, Frankfurt, Freiburg, Hamburg, Hanover, Kassel, Munich, Nuremberg, Stuttgart
Greece	Athens
Hungary	Budapest
Ireland	Dublin
Italy	Rome, Milan
Luxembourg	Luxembourg
Netherlands	Amsterdam, Ommen
Norway	Oslo
Poland	Warsaw, Krakow, Poznan, Jelená Góra
Portugal	Lisbon, Porto
Russia	Moscow (***)
Slovakia	Bratislava
Spain	País Vasco, Cataluña, Galicia, Andalucía, Asturias, Cantabria, La Rioja, Murcia, Comunidad Valenciana, Aragón, Castilla la Mancha, Navarra, Extremadura, Madrid, Castilla-León, Islas Baleares, Islas Canarias, Ceuta y Melilla.
Sweden	Stockholm
Switzerland	Zurich, Lausanne, Lugano
Turkey	Istanbul
United Kingdom	Cardiff, Belfast, Birmingham, London, Manchester
Middle East	
Israel	Tel Aviv (*)
Lebanon	Beirut (*)
United Arab Emirates	Dubai (**)
Saudi Arabia	Dubai (**)

Asia

China	Shanghai (***)
Hong Kong	Hong Kong
India	Mumbai (***)
Indonesia	Jakarta (**)
Japan	Tokyo
Malaysia	Kuala Lumpur (**)
Philippines	Manila (**)
Singapore	Singapore
Taiwan	Taipei (**)
Thailand	Bangkok (**)
Vietnam	Hanoi (**)

Africa

Kenya	Nairobi (*)
South Africa	Johannesburg (**)
Tunisia	Tunis (*)

Americas

Argentina	Buenos Aires (*)
Brazil	São Paulo
Canada	Almonte (Ontario), Mississauga (Ontario), Duncan (British Columbia)
Chile	Santiago de Chile (*)
Mexico	Mexico City, Guadalajara, Monterrey,
Peru	Lima (*)
USA	Hunt Valley (Maryland), Chicago (Illinois), Los Angeles (California), New York (New York)

Oceania

Australia	Sydney, Brisbane, Melbourne, Perth
New Zealand	Wellington

(*) Asociación y acuerdos colaboración

(***) Servicios establecido con partners locales

Avance en la consolidación de “Grupo”



GOBIERNO CORPORATIVO



Nuestro compromiso más allá de los seguros



El equipo humano es el principal activo para crear valor a los clientes y accionistas y, por eso, desde Grupo se refuerza el aprendizaje, la conciliación y la comunicación



Grupo Catalana Occidente apuesta por una gestión personalizada y un asesoramiento totalmente profesionalizado a través de mediadores.



La actividad aseguradora genera beneficios a la sociedad al desplazar los riesgos incurridos por los asegurados, ya sean empresas o familias, mitigando los problemas que les ocasionan hechos inesperados

El Grupo consciente de su responsabilidad plantea sus actividades teniendo en cuenta su compromiso con el medio ambiente.



Fundación Jesús Serra

El Grupo contribuye a la construcción de una sociedad más justa, solidaria y desarrollada, en la que prevalezcan valores tales como la iniciativa, el esfuerzo, la sana competitividad y la mejora continua

Innovación



Promoción de las artes



Deporte



Acción Social



Más que seguros...

... participa en **más de 70 proyectos** en los ámbitos de la empresa, la docencia, la investigación, la cultura, el deporte y la acción social

Cuenta de resultados

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	9M 2014	9M 2015*	% Var. 14 -15	12M 2014
Primas facturadas	2.452,0	2.609,6	6,4%	3.322,2
Primas adquiridas	2.390,7	2.576,1	7,8%	3.289,6
Ingresos por información	91,0	96,7	6,3%	115,3
Ingresos netos por seguros	2.481,7	2.672,8	7,7%	3.404,8
Coste técnico	1.489,3	1.565,8	5,1%	2.088,9
% s/ total ingresos netos	60,0%	58,6%		61,4%
Comisiones	277,3	316,3	14,1%	372,9
% s/ total ingresos netos	11,2%	11,8%		11,0%
Resultado técnico	715,1	790,7	10,6%	940,1
% s/ Total ingresos netos	28,8%	29,6%		27,6%
Gastos	471,3	499,7	6,0%	628,4
% s/ total ingresos netos	19,0%	18,7%		18,5%
Resultado técnico después de gastos	243,8	291,0	19,4%	314,5
% s/ total ingresos netos	9,8%	10,9%		9,2%
Resultado financiero	59,9	56,9	-5,0%	73,9
% s/ total ingresos netos	2,4%	2,1%		2,2%
Resultado cuenta no técnica no financiera	-6,6	-16,3		-10,7
% s/ total ingresos netos	-0,3%	-0,6%		-0,3%
Resultado activid. complementarias seguro crédito	4,6	4,7	2,2%	4,1
% s/ total ingresos netos	0,2%	0,2%		0,1%
Resultado antes de impuestos	301,7	336,3	11,5%	381,8
% s/ total ingresos netos	12,2%	12,6%		11,2%
% Impuestos	30,2%	27,9%	-7,8%	29,8%
RESULTADO CONSOLIDADO	210,5	242,6	15,2%	268,1
RESULTADO ATRIBUIDO SOCIOS EXTERNOS	19,6	23,3	18,9%	26,0
RESULTADO ATRIBUIDO SOCIEDAD DOMINANTE	191,0	219,3	14,8%	242,1
% s/ total ingresos netos	7,7%	8,2%		7,1%
RESULTADO RECURRENTE	223,3	257,0	15,1%	281,9
RESULTADO NO RECURRENTE	-12,8	-14,4		-13,7

(*) nota: En 2014 y de enero a junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido sin financiación ajena el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Cuenta de resultados: área de actividad y trimestre

(cifras en millones de euros)

RESULTADO POR ÁREAS DE ACTIVIDAD	2011				2012				2013				2014				2015		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T												
Resultado recurrente negocio tradicional	27,9	35,5	31,0	18,6	30,0	28,1	31,8	23,5	29,3	33,7	36,5	23,0	29,1	39,2	37,8	23,5	31,6	43,7	45,4
Resultado recurrente negocio seguro de crédito	55,6	42,7	17,3	2,7	28,5	32,0	23,3	20,7	29,9	32,0	26,1	38,2	41,9	40,8	34,5	35,1	48,2	46,4	41,7
Resultado no recurrente	-7,0	-8,5	1,8	24,1	2,9	3,4	1,8	-3,2	4,3	-4,2	2,0	-7,1	-3,9	-9,0	0,1	-0,9	-1,1	-9,5	-3,8
RESULTADO CONSOLIDADO DESPUÉS IMPUESTOS	76,5	69,7	50,1	45,4	61,4	63,5	56,9	41,0	63,5	61,5	64,6	54,2	67,1	71,1	72,3	57,6	78,6	80,6	83,4
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	12,5	8,3	3,9	6,4	7,3	7,0	4,2	4,1	6,1	5,0	5,2	6,5	7,5	6,1	6,0	6,4	9,5	5,9	7,9
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	64,0	61,4	51,7	33,4	54,1	56,6	52,7	36,9	57,4	56,5	59,5	47,7	59,6	65,0	66,4	51,1	69,1	74,7	75,5

Negocio tradicional

Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros	Multirriesgos			Autos			Diversos			Seguros generales		
	2014	2015	Var.	2014	2015	Var.	2014	2015	Var.	2014	2015	Var.
Primas adquiridas	306,9	306,2	-0,2%	243,2	242,3	-0,4%	172,6	179	3,7%	722,7	727,5	0,7%
% coste técnico	49,7%	49,4%	-0,3	60,0%	61,9%	1,9	37,1%	38,4%	1,3	50,1%	50,9%	0,8
% comisiones	19,3%	19,5%	0,2	11,8%	11,6%	-0,2	16,6%	16,5%	-0,1	16,2%	16,1%	-0,1
% gastos	16,6%	16,4%	-0,2	20,1%	18,1%	-2,0	28,5%	27,4%	-1,1	20,6%	19,7%	-0,9
% ratio combinado	85,6%	85,4%	-0,2	91,9%	91,6%	-0,3	82,2%	82,3%	0,1	86,9%	86,7%	-0,2
Resultado técnico de gastos	44,1	44,7	1,4%	19,7	20,5	4,1%	30,8	31,7	2,9%	94,5	96,9	2,5%

Plus Ultra Seguros	Multirriesgos			Autos			Diversos			Seguros generales		
	2014	2015	Var.	2014	2015	Var.	2014	2015	Var.	2014	2015	Var.
Primas adquiridas	174,1	162,1	-6,9%	196,3	189	-3,7%	120,1	111,1	-7,5%	490,5	462,2	-5,8%
% coste técnico	61,7%	63,8%	2,0	69,1%	68,7%	-0,4	60,2%	65,3%	5,1	64,3%	66,1%	1,8
% comisiones	22,9%	22,7%	-0,2	10,2%	10,7%	0,5	19,6%	18,4%	-1,2	17,0%	16,8%	-0,3
% gastos	16,3%	17,7%	1,5	16,4%	17,8%	1,4	15,8%	14,2%	-1,5	16,2%	16,9%	0,7
% ratio combinado	100,9%	104,2%	3,3	95,7%	97,1%	1,4	95,6%	98,0%	2,4	97,5%	99,8%	2,3
Resultado técnico de gastos	-1,5	-6,8		8,5	5,5		5,6	2,4		12,6	1,1	

Negocio seguro de crédito - primas

(cifras en millones de euros)

PRIMAS ADQUIRIDAS	9M 2014	9M 2015	% Var.	% s/ total
España	275,0	280,8	2,1%	24,6%
Alemania	109,9	113,7	3,5%	9,9%
Asia y Australia	87,1	101,1	16,0%	8,8%
América	83,3	94,6	13,5%	8,3%
Reino Unido	81,0	89,8	10,8%	7,9%
Francia	87,1	88,4	1,5%	7,7%
Italia	76,7	85,6	11,6%	7,5%
Países Bajos	72,6	75,8	4,4%	6,6%
Resto U.E.	196,0	200,9	2,5%	17,6%
Resto países	16,2	12,4	-23,9%	1,1%
TOTAL POR PAÍS	1.085,0	1.143,0	5,2%	100,0%

*Recuperación
del crecimiento
en España*

*18% de las primas
proviene de
mercados
emergentes*

Negocio seguro de crédito - TPE

Distribución del TPE – seguro de crédito

(cifras en millones de euros)

Sector industrial	2011	2012	2013	2014	9M 2014	9M 2015	% Var. 14-15	% s/ total
Productos químicos	42.952	49.339	56.283	63.915	62.541	71.422	14,2%	13,1%
Electrónica	43.740	50.957	55.912	67.007	63.593	68.092	7,1%	12,5%
Metales	47.972	54.037	50.907	56.286	55.555	58.806	5,9%	10,8%
De consumo duraderos	51.713	48.642	50.468	56.347	54.542	56.859	4,2%	10,4%
Alimentación	42.566	40.476	42.564	48.188	46.712	50.967	9,1%	9,3%
Transporte	34.145	35.248	38.366	43.705	42.323	48.718	15,1%	8,9%
Construcción	21.850	35.287	33.459	37.238	37.117	40.957	10,3%	7,5%
Máquinas	30.592	30.065	29.390	31.629	31.600	33.703	6,7%	6,2%
Agricultura	16.057	22.146	22.808	25.932	25.002	27.699	10,8%	5,1%
Materiales de construcción	36.794	20.250	20.030	21.981	21.889	23.903	9,2%	4,4%
Servicios	21.914	20.974	21.386	21.180	20.781	22.999	10,7%	4,2%
Textiles	13.883	16.101	16.261	17.722	17.396	19.024	9,4%	3,5%
Papel	10.350	10.871	10.805	12.275	11.968	12.547	4,8%	2,3%
Finanzas	12.105	11.453	11.755	11.711	12.859	10.945	-14,9%	2,0%
Total	426.633	445.846	460.394	515.114	503.878	546.643	8,5%	100%

Gastos generales y comisiones

(cifras en millones de euros)

GASTOS Y COMISIONES	9M 2014	9M 2015*	% Var. 14-15	12M 2014
Negocio tradicional	178,7	199,3	11,5%	240,9
Negocio seguro de crédito	287,9	300,2	4,3%	388,6
Gastos no recurrentes	4,7	0,3		-1,1
Total Gastos	471,3	499,7	6,0%	628,4
Comisiones	277,3	316,3	14,1%	372,9
Total gastos y comisiones	748,6	816,0	9,0%	1.001,3
% gastos s/ingresos	18,8%	18,7%	-0,1	18,5%
% comisiones s/ingresos	11,2%	11,8%	0,7	11,0%
% gastos y comisiones s/ingresos	30,0%	30,5%	0,5	29,4%

Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

RESULTADO FINANCIERO	9M 2014	9M 2015*	% Var. 14-15	12M 2014
Ingresos financieros netos de gastos	133,0	157,4	18,3%	176,2
Diferencias de cambio	-0,1	0,0		-0,1
Sociedades filiales	14,0	6,4	-54,4%	18,9
Intereses aplicados a vida	-105,4	-107,5	2,0%	140,5
Resultado financiero recurrente negocio tradicional	41,6	56,3	35,3%	54,5
% s/primas adquiridas	4,6%	6,6%		3,1%
Ingresos financieros netos de gastos	11,7	13,0	11,1%	25,1
Diferencias de cambio	-0,7	2,3	-428,6%	-1,2
Sociedades filiales	5,8	3,2	-44,8%	7,2
Intereses deuda subordinada	-5,0	-9,8	96,0%	-8,3
Ajuste de consolidación	0,0	0,0		0,0
Resultado financiero recurrente seguro crédito	11,8	8,7	-26,3%	13,7
% s/ingresos por seguros netos	1,5%	1,1%		0,9%
Ajuste intereses intragrupo	0,0	-9,7		0,0
Resultado financiero recurrente seguro crédito ajustado	11,8	-1,0		13,7
Resultado financiero recurrente	53,4	55,4	3,7%	68,2
% s/total Ingresos Grupo	3,2%	3,3%		2,1%
Resultado financiero no recurrente	6,5	1,5		5,7
Resultado financiero	59,9	56,9	-5,0%	73,9
% s/total Ingresos Grupo	3,6%	3,4%		2,2%

(*) nota: En 2014 y de enero a junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido sin financiación ajena el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Resultado no recurrente

(cifras en millones de euros)

RESULTADO NO RECURRENTE (neto impuestos)	9M 2014	9M 2015*	12M 2014
Técnico negocio tradicional	-4,3	-3,8	-5,8
Financiero negocio tradicional	1,3	1,3	0,3
Gastos y otros no recurrentes negocio tradicional	-1,6	-3,0	-2,2
Resultado No Recurrente Plus Ultra 2º semestre		-1,8	
No recurrentes negocio tradicional	-4,6	-7,3	-7,7
Técnico y gastos seguro de crédito	-6,3		0,6
Financiero negocio seguro de crédito	1,7	-6,7	0,5
Gastos y otros no recurrentes seguro de crédito	-3,6	-0,3	-7,1
No recurrentes negocio seguro de crédito	-8,2	-7,1	-6,0
Ajustes de consolidación	0,0	0,0	0,0
Resultado no recurrente neto de impuestos	-12,8	-14,4	-13,7

(*) nota: En 2014 y de enero a junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido sin financiación ajena el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Balance de situación

(cifras en millones de euros)

ACTIVO	12M 2014	9M 2015	% Var. 14-15
Activos intangibles e inmovilizado	876,6	1.102,3	25,7%
Inversiones	8.256,2	9.527,2	15,4%
Inversiones inmobiliarias	223,3	276,2	23,7%
Inversiones financieras	7.448,5	8.462,8	13,6%
Tesorería y activos a corto plazo	584,3	788,2	34,9%
Participación reaseguro en provisiones técnicas	889,4	901,4	1,3%
Resto de activos	1.192,2	1.456,8	22,2%
Activos por impuestos diferidos	127,2	141,4	11,2%
Créditos	702,2	835,4	19,0%
Otros activos	362,8	480,0	32,3%
TOTAL ACTIVO	11.214,2	12.987,7	15,8%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	12M 2014	9M 2015	% Var. 14-15
Recursos permanentes	2.685,7	2.695,9	0,4%
Patrimonio neto	2.437,6	2.481,9	1,8%
Sociedad dominante	2.167,1	2.202,4	1,6%
Intereses minoritarios	270,5	279,5	3,3%
Pasivos subordinados	248,1	214,0	-13,7%
Provisiones técnicas	7.235,0	8.786,7	21,4%
Resto pasivos	1.293,4	1.505,1	16,4%
Otras provisiones	148,0	153,6	3,8%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	60,4	86,4	43,0%
Pasivos por impuestos diferidos	320,3	357,3	11,6%
Deudas	540,4	618,1	14,4%
Otros pasivos	224,3	289,7	29,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	11.214,2	12.987,7	15,8%

www.grupocatalanaoccidente.com

Para mayor información contacte con:
Email: analistas@catalanaoccidente.com
Teléfono: +34935820518

