
2016

**Presentación de resultados
(enero-junio 2016)**

Sant Cugat, 28 de julio del 2016



Índice

- 01** Claves del periodo
- 02** Resultados 6M2016
- 03** Calendario y anexos

01

Claves del periodo

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- **Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos**
- **Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro**

100% de Plus Ultra Seguros

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

+9,2%
Resultado atribuido

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento de un 25,3% en el volumen de negocio
 - Incremento del 9,2% del resultado atribuido

Grupo Previsora Bilbaina

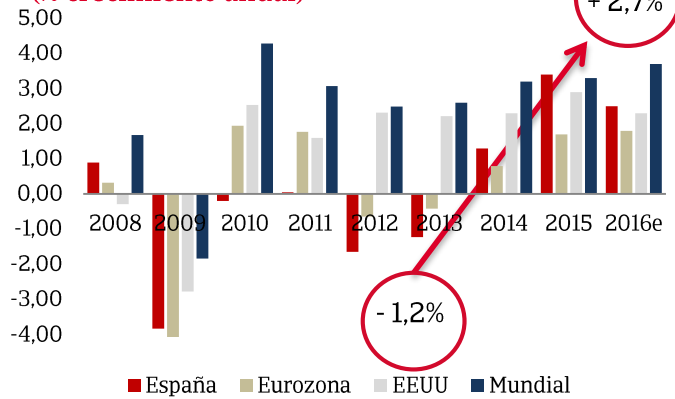
- Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína

+7,5%
Dividendo

- Aumento del 7,5% del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2016

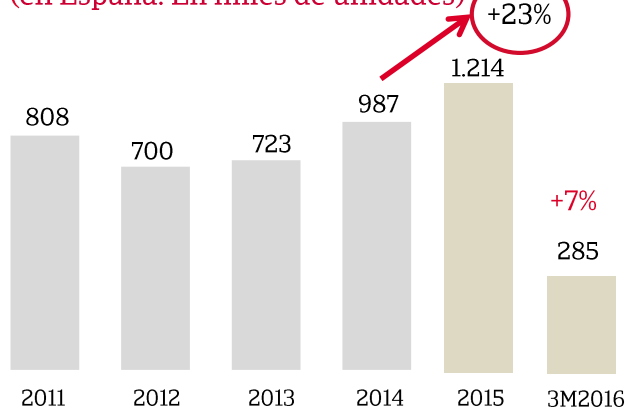
Mejora del entorno macroeconómico en España, t.i. extraordinariamente bajos

Evolución PIB
(% crecimiento anual)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

Evolución matriculaciones
(en España. En miles de unidades)



Fuente: ANFAC

Evolución renta variable
(Base 100:01/06/2015)



Fuente: Bloomberg

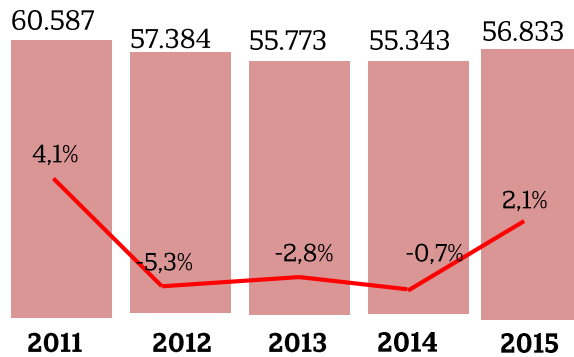
Evolución renta fija
(Base 100: 01/06/2015)



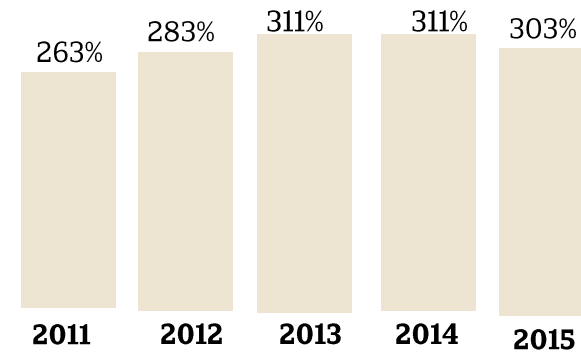
Fuente: Bloomberg

Recuperación del crecimiento del sector asegurador en España

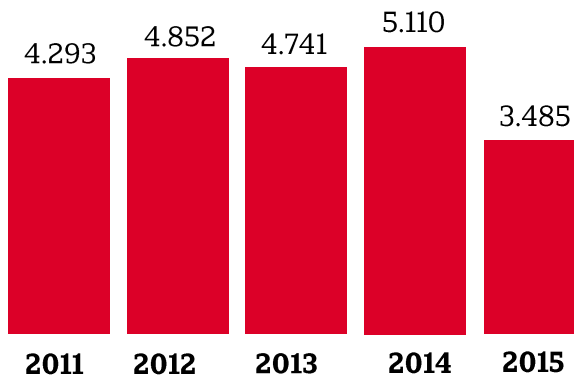
Primas sector asegurador (M€)



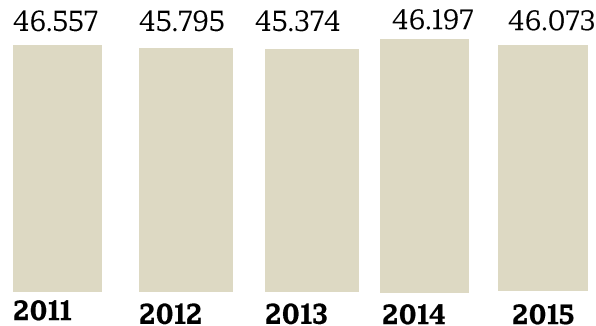
% Margen solvencia



Resultado neto sector asegurador (M€)



Empleados



Evolución sector 6M2016

+18,4%
Total

+38,9%
Vida

+44,0%
Ahorro

+4,2%
No Vida

+3,0%
Multirriesgos

+4,8%
Automóviles

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos
- Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro

100% de Plus Ultra Seguros

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

+9,2%
Resultado atribuido

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento de un 25,3% en el volumen de negocio
 - Incremento del 9,2% del resultado atribuido

Grupo Previsora Bilbaina

- Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína

+7,5%
Dividendo

- Aumento del 7,5% del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2016

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 la cuenta de resultados a partir de julio de 2015
- **2016: primer ejercicio incorporando plenamente Plus Ultra Seguros**
- Impacto en el 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

Sexto grupo

Del mercado en España con una cuota de mercado del **4,6%**

Ranking	Cuota de mercado	% var. de primas		6M2016	Cuota de mercado
VidaCaixa	13,9%	64,5%		No vida	4 6,2%
Mapfre	10,8%	0,9%		<i>Autos</i>	5 6,3%
Zurich	7,9%	47,7%		<i>Multirriesgos</i>	2 9,6%
Mutua Madrileña	7,4%	8,5%		<i>S. Crédito</i>	1 54,0%
Allianz	5,8%	-0,6%		<i>Decesos *</i>	5 5,0%
Grupo Catalana Occidente	4,6%	3,5%	→	Vida	10 2,8%
AXA	4,4%	8,8%			
Generali	4,0%	9,3%			
BBVA	3,4%	35,2%			
Caser	2,4%	14,8%			

* Incorporando Grupo Previsora Bilbaina

Fuente: ICEA. Junio 2016

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos
- Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro

100% de Plus Ultra Seguros

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

+9,2%
Resultado atribuido

- **Consistencia de la cuenta de resultados**
 - **Crecimiento de un 25,3% en el volumen de negocio**
 - **Incremento del 9,2% del resultado atribuido**

Grupo Previsora Bilbaina

- Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína

+7,5%
Dividendo

- Aumento del 7,5% del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2016

Grupo Catalana Occidente en 6M2016

+25,3% facturación

(cifras en millones de euros)

Ingresos	6M2015	6M2016	% Var. 15-16
Negocio Tradicional	898,1	1.332,1	48,3%
Primas recurrentes	681,2	1.090,1	60,0%
Primas únicas vida	216,9	242,0	11,6%
Negocio Seguro de Crédito	895,1	914,2	2,1%
Volumen de negocio	1.793,2	2.246,3	25,3%

2.246,3 M€

+25,3%

Volumen de negocio

(cifras en millones de euros)

Resultados	6M2015	6M2016	% Var. 15-16
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	75,3	97,7	29,7%
Resultado Recurrente Seguro de Crédito	94,6	106,6	12,6%
Resultado No Recurrente	-10,6	-30,5	
Resultado consolidado	159,2	173,8	9,2%
Resultado atribuido	143,8	157,0	9,2%

Grupo Catalana Occidente en 6M2016

+9,2% resultado atribuido

(cifras en millones de euros)

Ingresos sin Plus Ultra Seguros	6M2015	6M2016	% Var. 15-16
Negocio Tradicional	898,1	932,6	3,8%
Primas recurrentes	681,2	723,7	6,2%
Primas únicas vida	216,9	208,9	-3,7%
Negocio Seguro de Crédito	895,1	914,2	2,1%
Volumen de negocio	1.793,2	1.846,8	3,0%

(cifras en millones de euros)

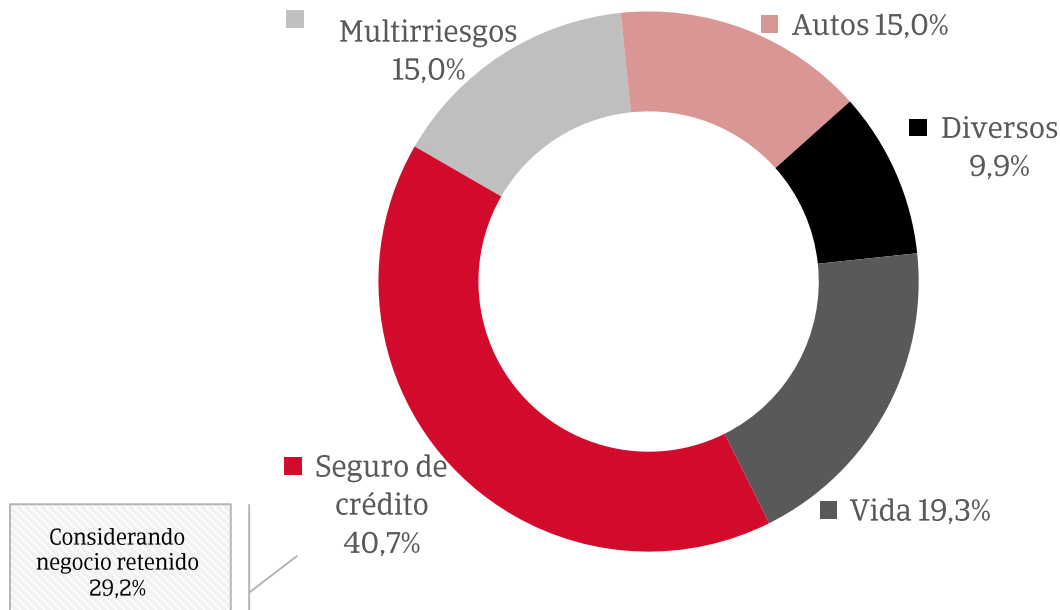
Resultados	6M2015	6M2016	% Var. 15-16
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	75,3	97,7	29,7%
Resultado Recurrente Seguro de Crédito	94,6	106,6	12,6%
Resultado No Recurrente	-10,6	-30,5	
Resultado consolidado	159,2	173,8	9,2%
Resultado atribuido	143,8	157,0	9,2%

157,0 M€
+9,2%
Resultado atribuido

Diversificación

cartera equilibrada, oferta completa

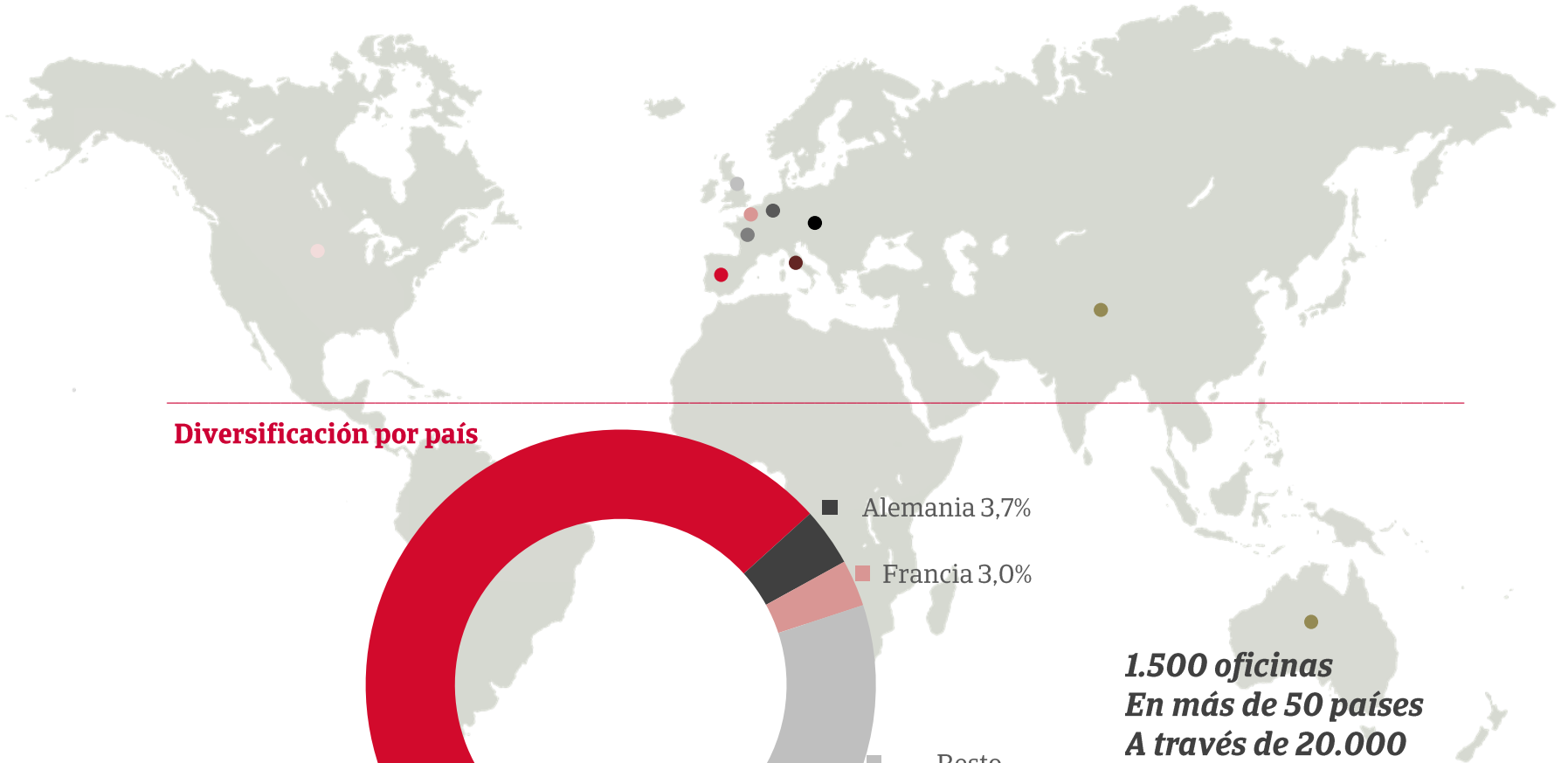
Diversificación por negocio



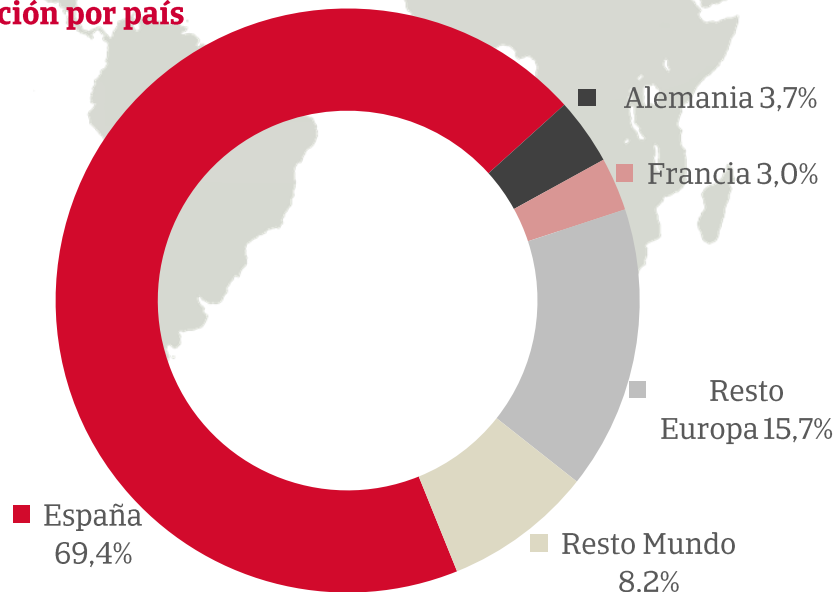
Cartera que incluye todos los ramos y productos



Presencia global



Diversificación por país



1.500 oficinas
En más de 50 países
A través de 20.000
mediadores
Con 6.500 empleados

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos
- Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro

100% de Plus Ultra Seguros

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

+9,2%
Resultado atribuido

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento de un 25,3% en el volumen de negocio
 - Incremento del 9,2% del resultado atribuido

Grupo Previsora Bilbaina

- **Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína**

+7,5%
Dividendo

- Aumento del 7,5% del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2016

Adquisición de Grupo Previsora Bilbaina

Grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios

Adquisición grupo integrado de seguros de decesos y servicios funerarios

- Adquisición del 100% del Grupo Previsora Bilbaína
- Grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios
 - Negocio asegurador: 43 M€ facturación y 7 M€ de resultado neto
 - Negocio funerario: penetración del 45% en Vizcaya. 12 M€ facturación y 3M€ de resultado neto

Pago en efectivo sin dilución a los accionistas (*)

- 74 millones de euros por el negocio asegurador
- 18 millones de euros por el negocio de mediación
- 33 millones de euros por el negocio funerario

Estimación cierre septiembre 2016

- No oposición de la DGSyFP
- Autorización de la CNMC

Datos correspondientes al ejercicio 2015

(*) El precio final está sujeto a la realización de determinadas revisiones a los Estados Financieros de las diferentes entidades que forman el GRUPO PREVISORA BILBAÍNA.

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos
- Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro

100% de Plus Ultra Seguros

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

+9,2%
Resultado atribuido

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento de un 25,3% en el volumen de negocio
 - Incremento del 9,2% del resultado atribuido

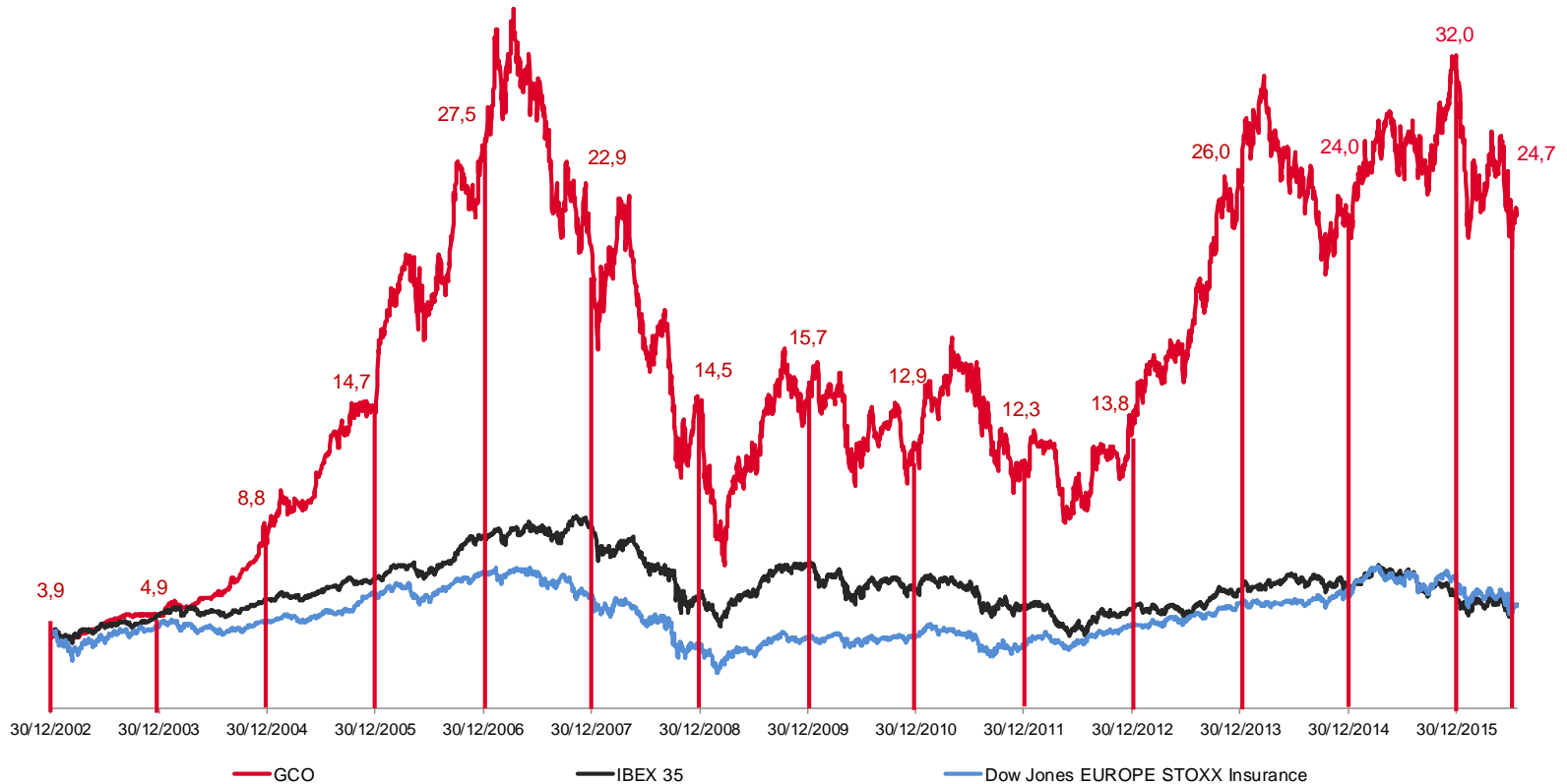
Grupo Previsora Bilbaina

- Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína

+7,5%
Dividendo

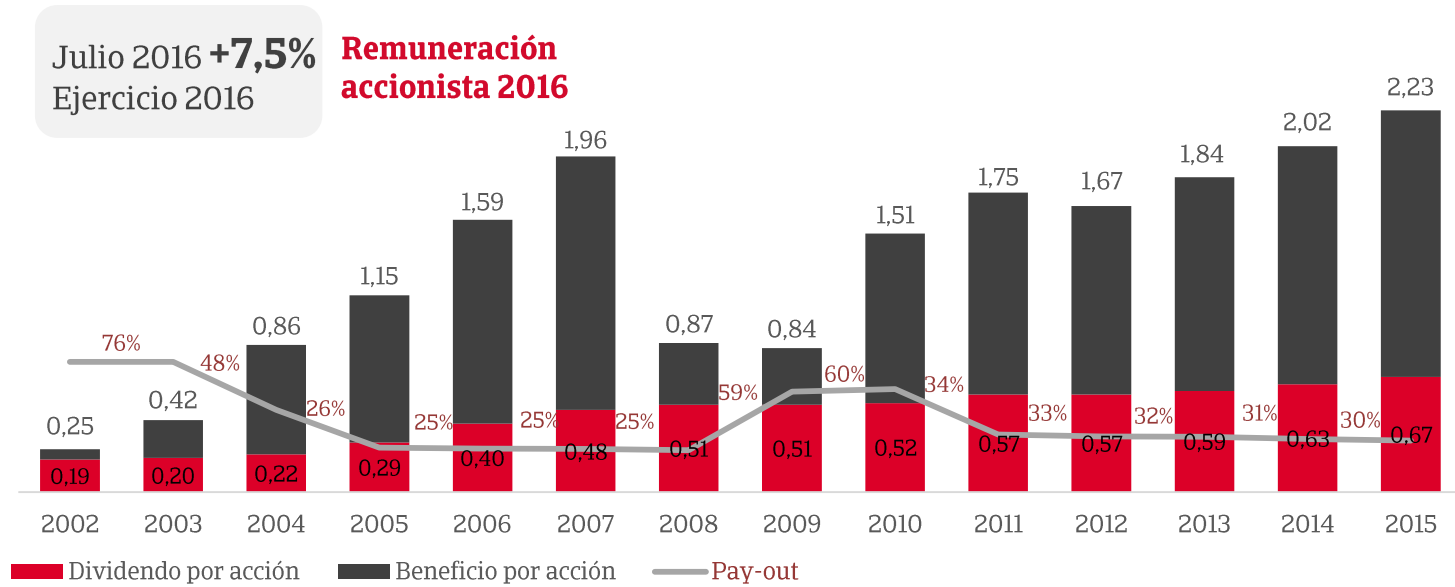
- **Aumento del 7,5% del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2016**

Evolución de la cotización en línea con el sector asegurador



Rentabilidad	2003	2005	2007	2009	2011	2013	2015	6M2016	TACC 02-6M16
GCO (%)	23,56	67,27	-16,5	8,27	-3,88	88,96	33,50	-22,74	15,2%
Ibex 35 (%)	28,17	18,20	7,32	29,84	-13,11	21,41	-7,15	-14,47	2,3%
EuroStoxx Insurance (%)	10,41	30,50	-11,9	12,59	-13,79	28,86	14,12	-19,20	2,6%

Aumento del 7,5% del primer dividendo de 2016



Julio 2015 **+5%**
Ejercicio 2015

Oct. 2015 **+5%**
Ejercicio 2015

Febr. 2016 **+5%**
Ejercicio 2015

Abril 2016 **+10%**
Ejercicio 2015

Dividendos ejercicio 2015 total
80,7M€ Pay-out 30%

02

Resultados 6M2016

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

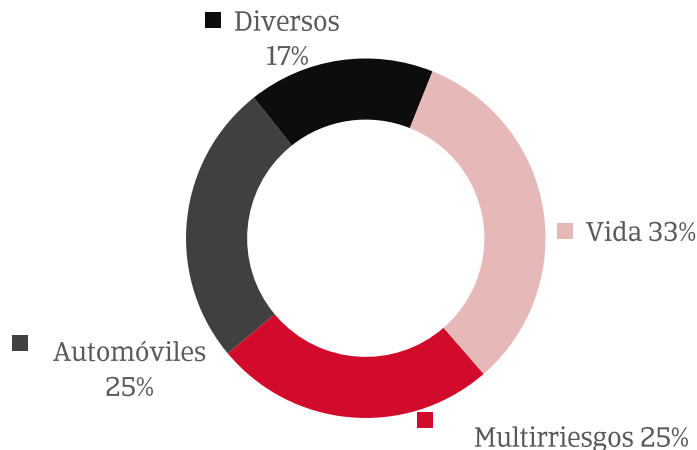
Negocio tradicional	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	898,1	1.332,1	48,3%	2.150,8
Primas ex-únicas de vida	681,2	1.090,1	60,0%	1.622,9
Primas adquiridas	852,7	1.248,6	46,4%	2.167,1
Resultado técnico	70,6	86,1	22,0%	138,0
% s/ primas adquiridas	8,3%	6,9%		6,4%
Resultado financiero	35,2	47,1	33,8%	74,8
% s/ primas adquiridas	4,1%	3,8%		3,5%
Resultado recurrente	75,3	97,7	29,7%	148,9
Resultado no recurrente	-1,0	-18,2		-7,2
Resultado total	74,3	79,5	7,0%	141,7

Sector 18,4%

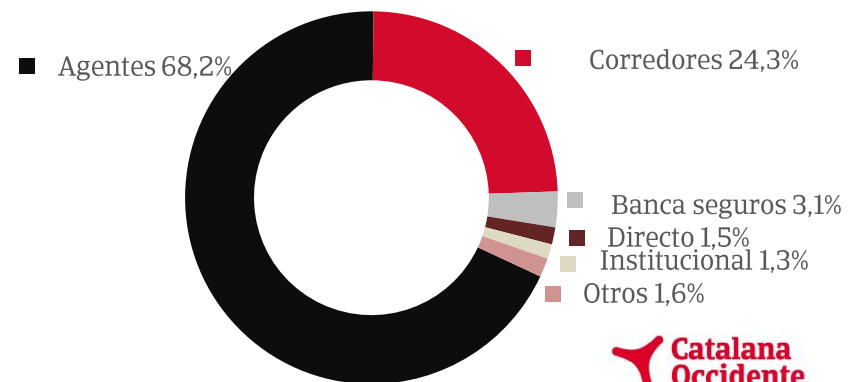
+4,2%
No Vida
+38,9%
Vida

(*) Desde junio de 2012 hasta 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 el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Distribución por negocio

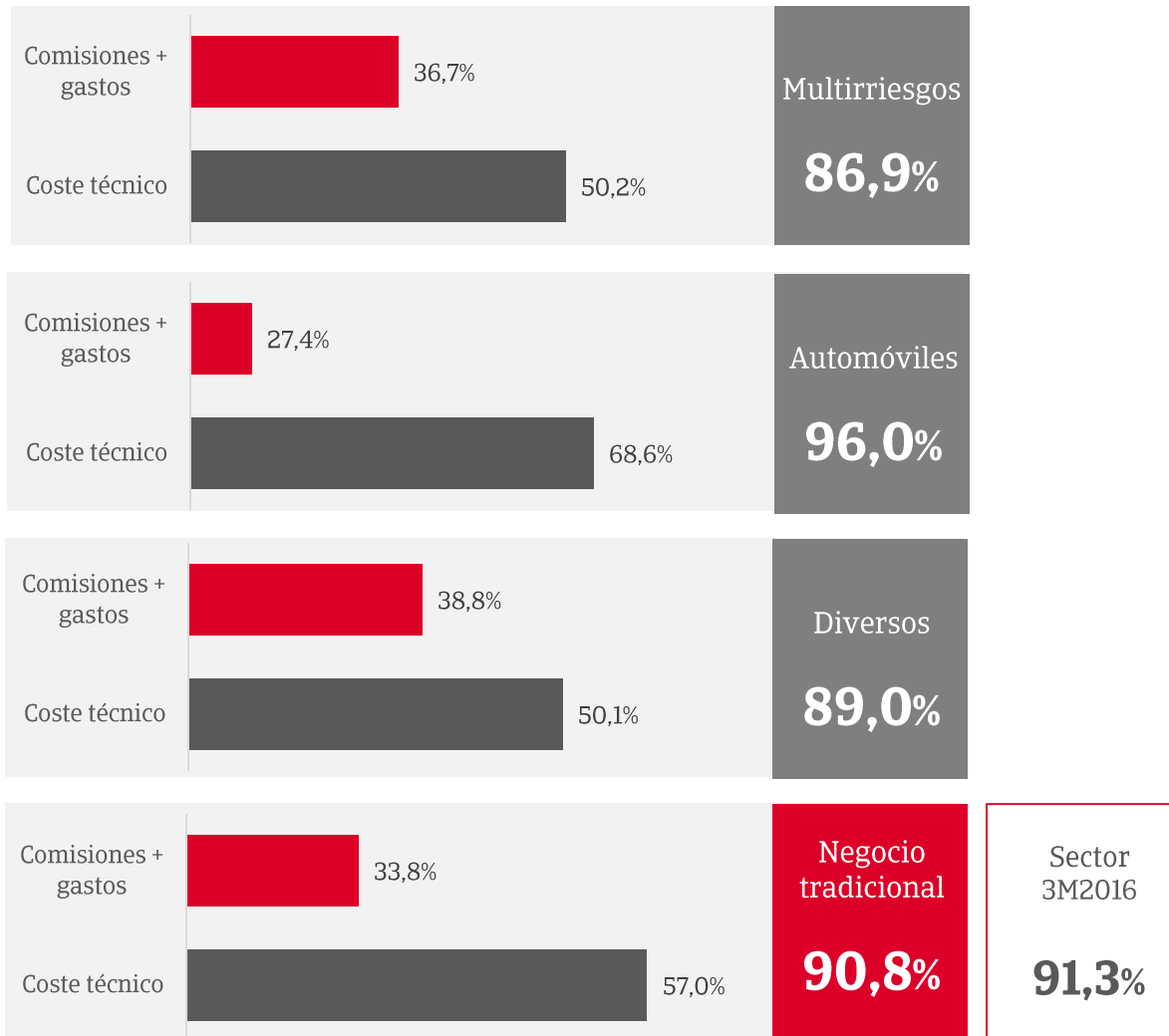


Canales de distribución



Negocio tradicional

Ratio combinado



Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros

consolidación crecimiento no vida

(cifras en millones de euros)

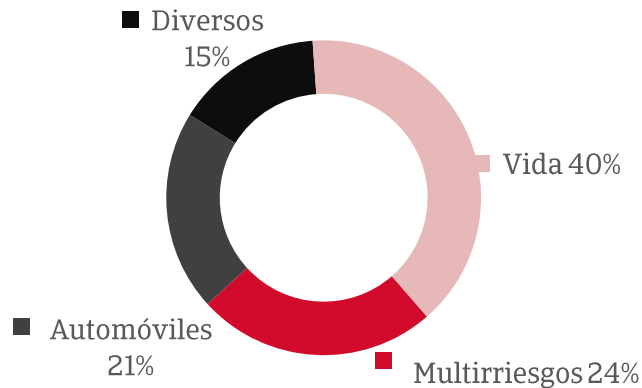
Negocio tradicional sin Plus Ultra	6M 2015	6M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Multirriesgos	223,8	229,3	2,5%	411,8
Automóviles	170,3	192,3	12,9%	334,0
Diversos	132,3	140,4	6,1%	240,7
No vida	526,4	562,0	6,8%	986,5
Periódicas	154,8	161,7	4,5%	312,3
Únicas y suplementarias	216,9	208,9	-3,7%	502,0
Vida	371,7	370,6	-0,3%	814,3
Primas facturadas	898,1	932,6	3,8%	1.800,8
Primas facturadas ex-únicas	681,2	723,7	6,2%	1.298,8

*Crecimiento ex-
únicas del 6,2%*

*Mayor retención de
negocio*

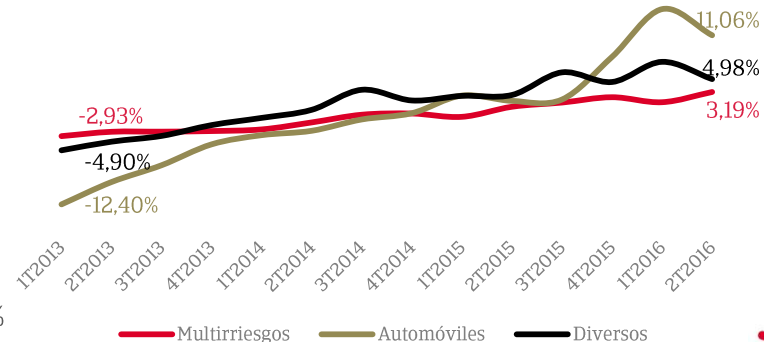
*Generación neta de
pólizas y clientes*

Distribución por negocio



Mayor información en anexos

Evolución trimestral de la facturación

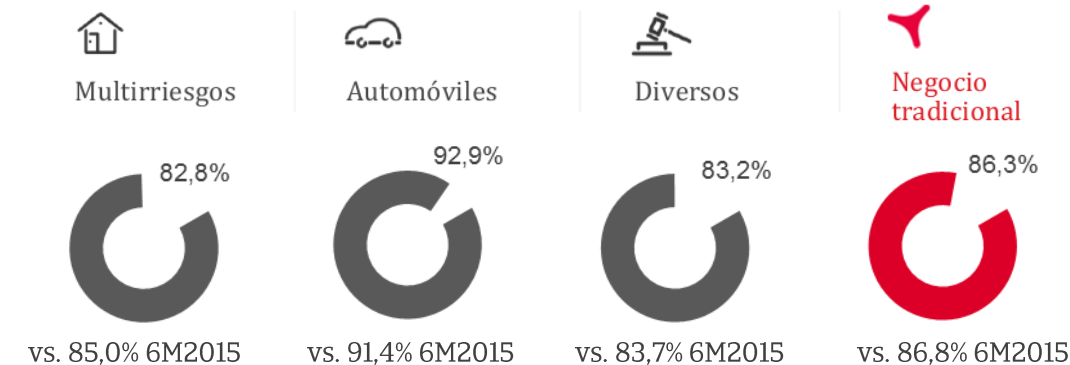


Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros: estable ratio combinado

(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional sin Plus Ultra	6M 2015	6M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	898,1	932,6	3,8%	1.800,8
Primas facturadas ex-únicas	681,2	723,7	6,2%	1.298,8
Resultado técnico	70,6	76,8	8,8%	130,1
% s/primas adquiridas	8,3%	8,8%		7,3%
Resultado financiero	35,2	31,4	-10,8%	52,9
Resultado técnico financiero	105,8	108,2	2,3%	204,2

Ratio combinado



Negocio Plus Ultra Seguros

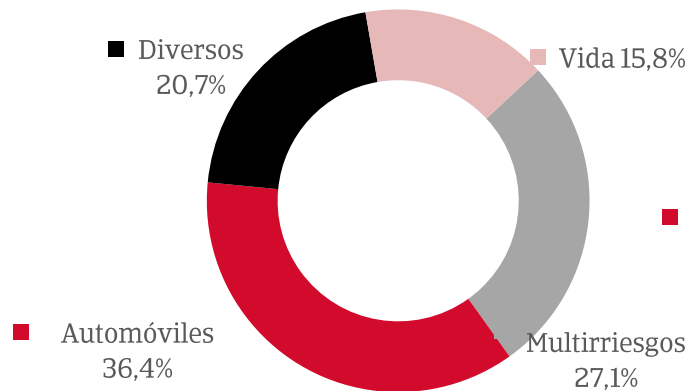
(cifras en millones de euros)

Negocio Plus Ultra Seguros	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Multirriesgos	112,1	108,1	-3,6%	619,1
Automóviles	135,7	145,5	7,2%	208,9
Diversos	80,5	82,8	2,9%	259,6
No Vida	328,3	336,4	2,5%	150,6
Periodicas	29,1	30,0	3,1%	63,8
Únicas	21,7	33,1	52,5%	46,2
Vida	50,8	63,1	24,2%	110,0
Primas facturadas	379,1	399,5	5,4%	729,2
Primas facturadas ex-únicas	357,3	366,4	2,5%	683,0

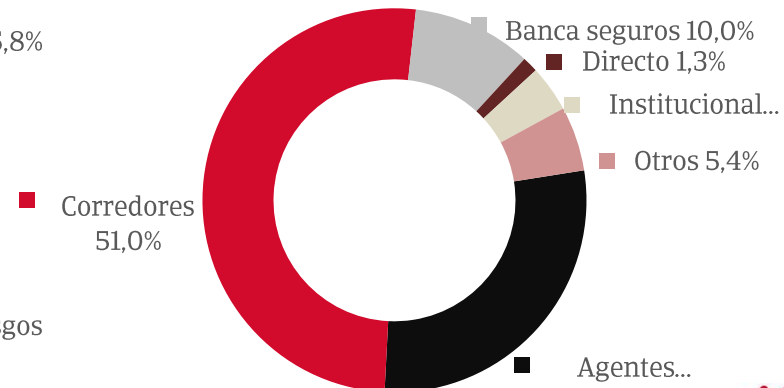
Tendencia positiva en facturación de agentes y corredores

Impacto negativo por finalización de acuerdos de banca-seguros

Distribución por negocio



Canales de distribución

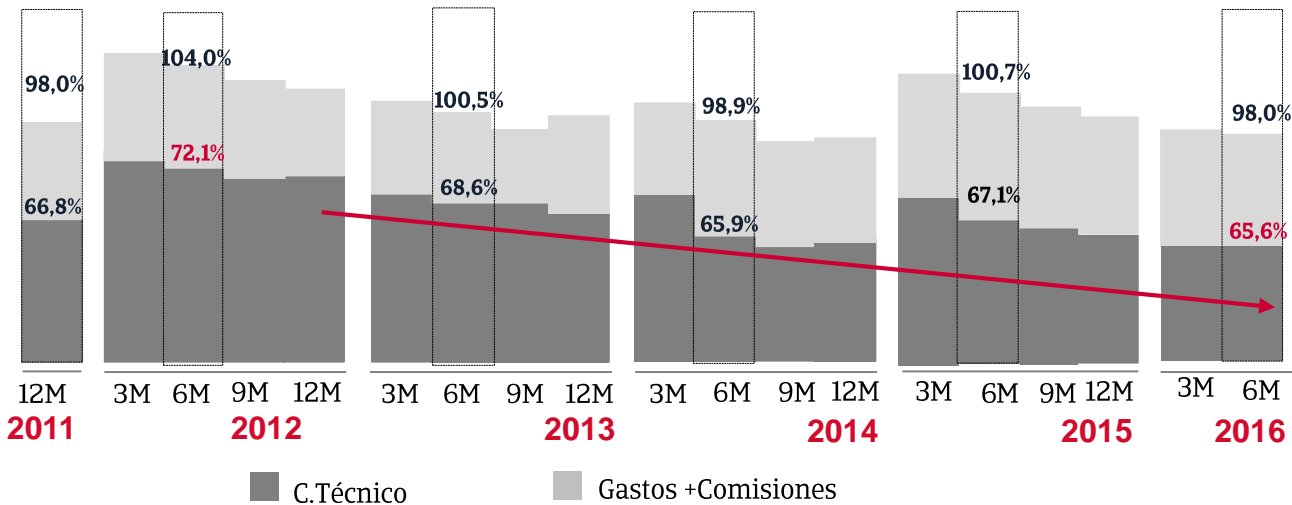


Negocio Plus Ultra Seguros

(cifras en millones de euros)

Negocio Plus Ultra Seguros	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	379,1	399,5	5,4%	729,2
Primas facturadas ex-únicas	357,3	366,4	2,5%	683,0
Resultado técnico	-0,1	9,3		7,8
% s/ primas adquiridas	0,0%	2,5%		1,1%
Resultado financiero	16,0	17,3	8,1%	30,1
Resultado técnico financiero	15,9	26,6		37,9

Evolución del ratio combinado



Mayor información en anexos

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Negocio seguro de crédito

aumento de 2,3% de los ingresos por seguros

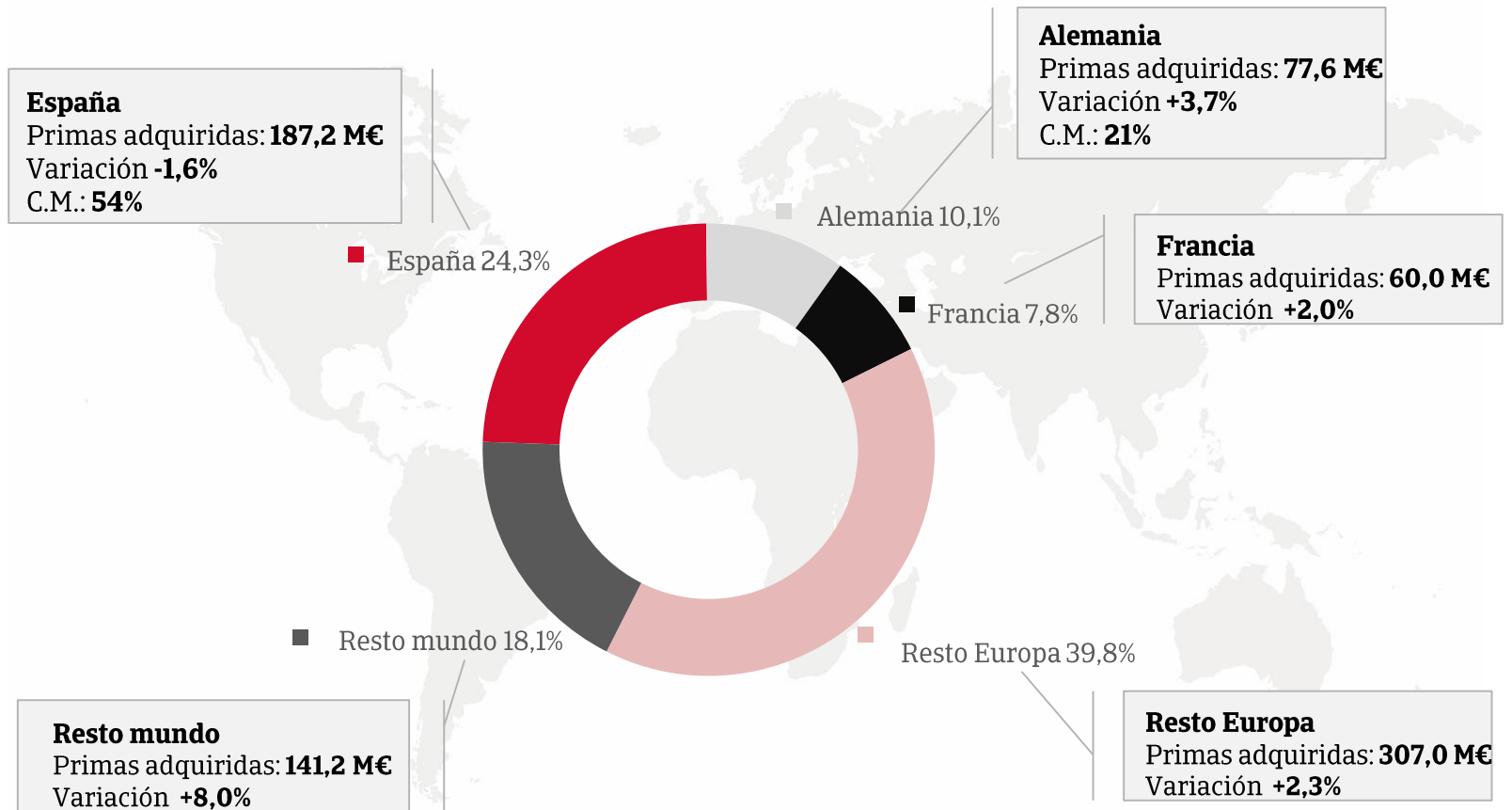
(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas adquiridas	754,8	773,0	2,4%	1.536,8
Ingresos por información	73,3	75,7	3,2%	121,5
Total ingresos por seguros	895,1	914,2	2,1%	1.675,3
Ingresos por activ. Complementarias	30,6	32,5	6,0%	63,3
Total ingresos del seguro de crédito	925,7	946,7	2,3%	1.738,6

Negocio seguro de crédito

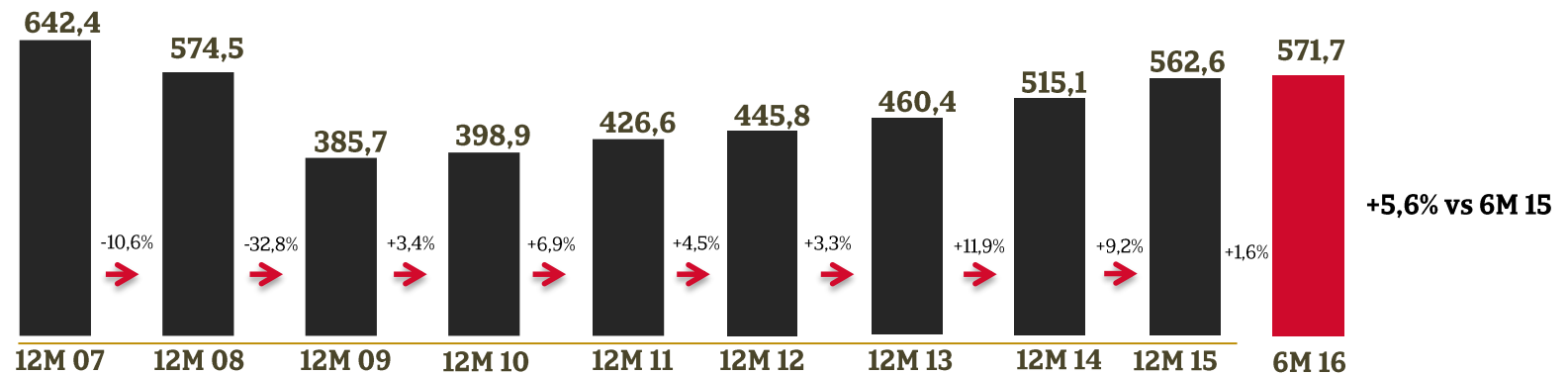
Crecimiento en primas adquiridas

U.E. 82% sobre total



Negocio seguro de crédito crecimiento en TPE en Europa

Evolución del cúmulo de riesgo (TPE) del seguro de crédito



(cifras en miles de millones de euros)

Europa representa el 73,3% de la exposición total

España es el principal mercado con un 16,0% del total.

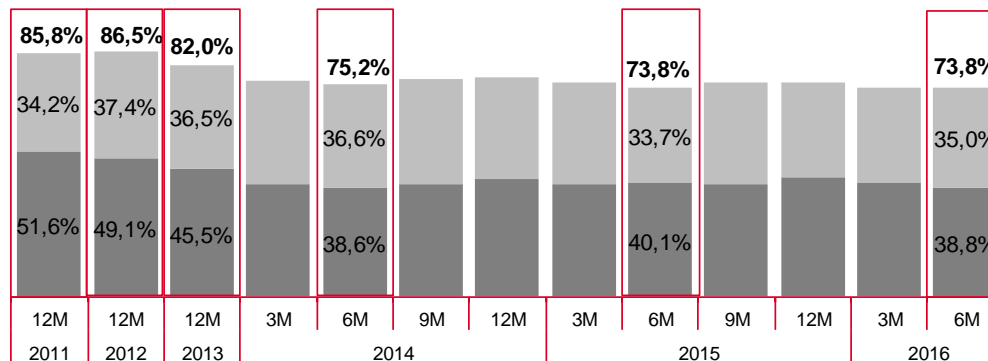
Asia y Australia representan el 13,3% reduciendo la exposición (2,4% vs 6M2015 y 4,5% vs 12M2015)

Latam representa el 2,9% y decrece un 5,3% desde junio de 2015, especialmente en Brasil.

Negocio seguro de crédito ratio combinado en niveles mínimos

	(cifras en millones de euros)		
Negocio seguro de crédito	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16
Ingresos por seguros netos	828,1	848,7	2,5%
Resultado técnico después de gastos	218,9	209,5	-4,3%
% s/ ingresos por seguros	26,4%	24,7%	
Resultado reaseguro	-85,8	-73,1	-14,8%
% s/ ingresos por seguros	-10,4%	-8,6%	
Resultado técnico después de reaseguro	133,1	136,4	2,5%
% s/ ingresos por seguros	16,1%	16,1%	
Resultado financiero	2,7	10,2	
% s/ ingresos por seguros	0,3%	1,2%	
Resultado actividades complementarias	3,4	4,9	44,1%
Impuesto de sociedades	-38,4	-39,4	
Ajustes	-6,2	-5,4	
Resultado recurrente	94,6	106,6	12,6%
Resultado no recurrente	-9,6	-12,3	
Resultado total	85,0	94,2	10,8%

Evolución ratio combinado neto



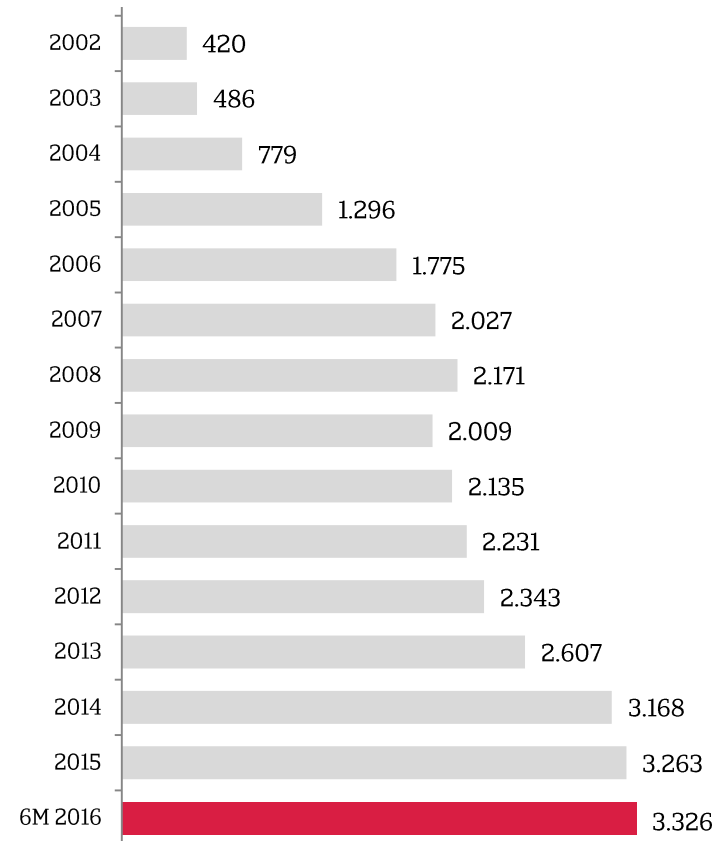
■ Coste técnico ■ Gastos + comisiones

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Fortaleza financiera: aumento de los recursos permanentes

(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/15	2.797,7
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 31/12/2015	3.262,5
PATRIMONIO NETO A 01/01/16	2.585,8
(+) Resultados consolidados	173,8
(+) Dividendos pagados	-66,6
(+) Variación de ajustes por valoración	-10,8
(+) Otras variaciones	-41,8
Total movimientos	54,2
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31/06/16	2.640,0
Deuda subordinada	220,4
RECURSOS PERMANENTES A 31/06/16	2.860,4
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	465,8
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 31/06/2016	3.326,2 +1,9%



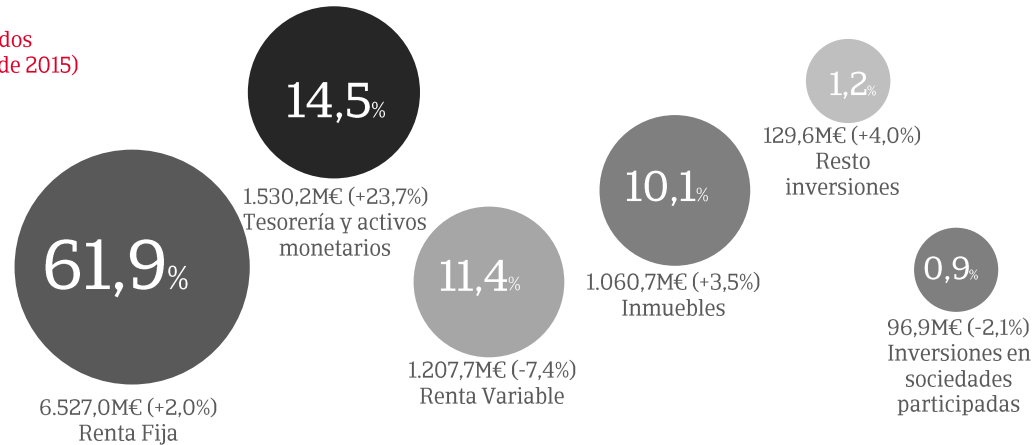
Inversiones

Cartera prudente y diversificada

Fondos gestionados (% sobre inversiones)

11.397,4 M€

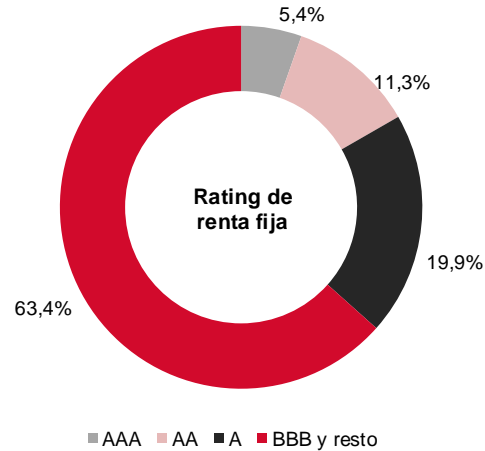
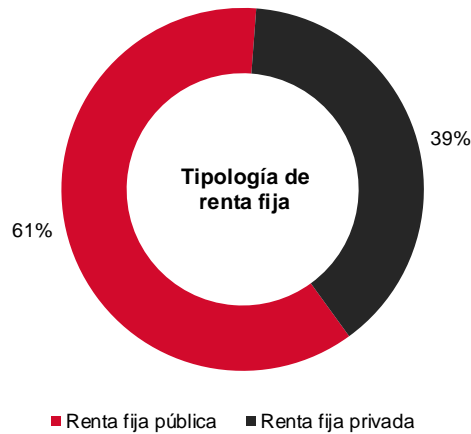
(+3,1% respecto a los fondos administrados al cierre de 2015)



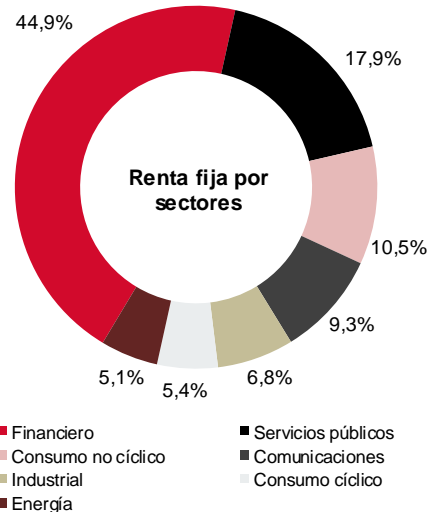
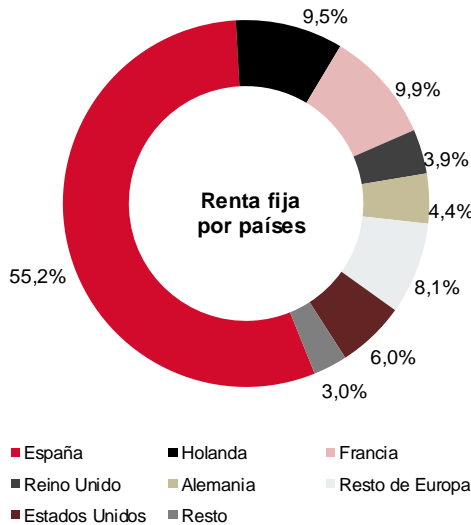
El Grupo gestiona sus inversiones con criterios de prudencia y diversificación e invirtiendo en activos financieros considerados tradicionales. El Grupo mantiene la estructura de su cartera en base a la gestión conjunta del activo, pasivo y la liquidez de las posiciones.

Inversiones

Elevada calidad de la cartera renta fija



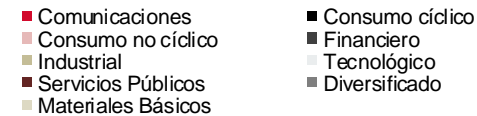
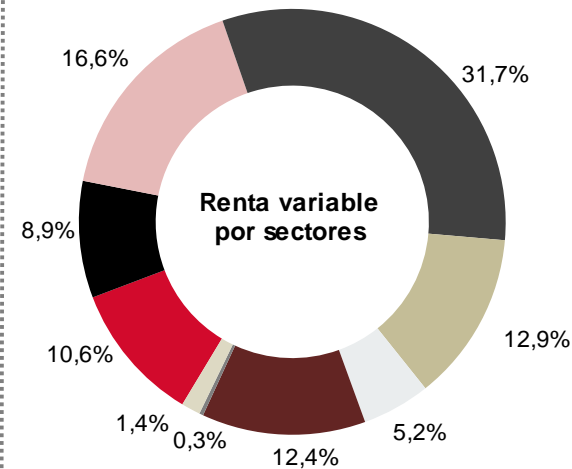
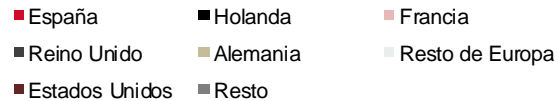
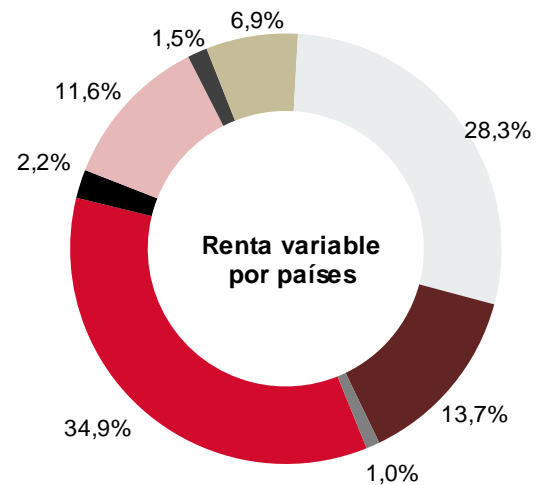
El 2 de octubre de 2015 Standar & Poor's revisa al alza el Rating de España a BBB+



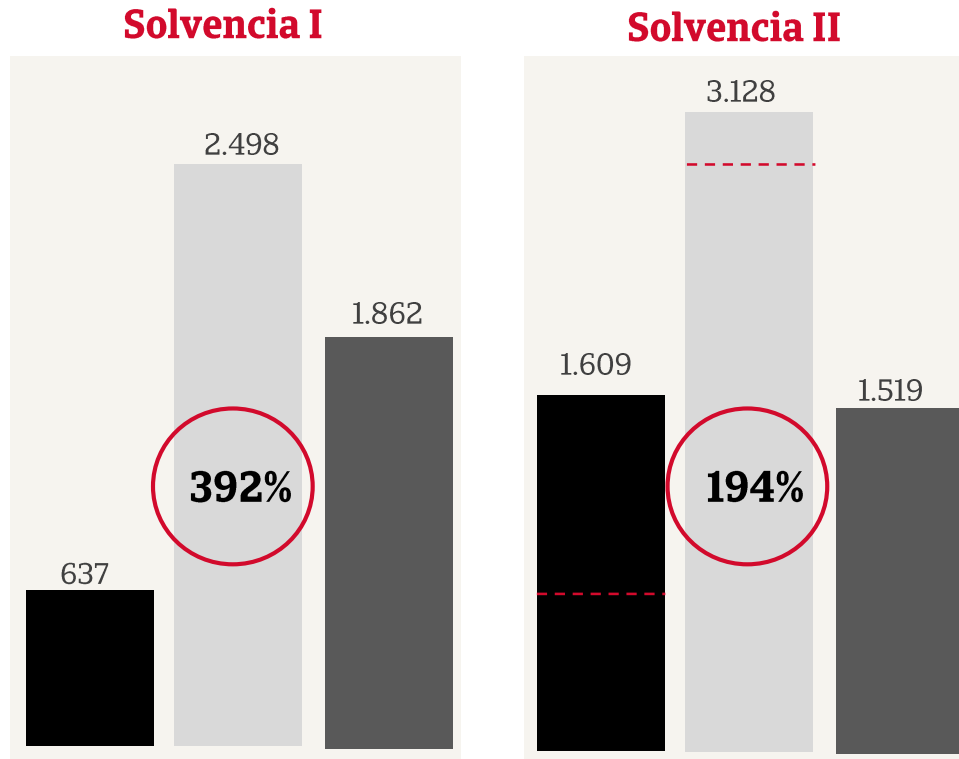
Duración 4,86
TIR 3,11%

Inversiones

Elevada liquidez 11,4% renta variable



Robusto margen de solvencia II



(cifras en millones de euros)

Dato de solvencia II a la apertura de 2016
bajo fórmula estándar con medidas transitorias
de renta variable y de provisiones técnicas

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

- Capital requerido
- Capital disponible
- Exceso de solvencia


03

Calendario y anexos


Calendario

Relaciones con Analistas e Inversores




25 Febrero
 Resultados
 12M2015
 Presentación 17.00 h


28 Abril
 Resultados
 3M2016
 Conferencia: 29/04 a 12.00 h


28 Julio
 Resultados
 6M2016
 Conferencia 16.00 h


27 Octubre
 Resultados
 9M2016
 Presentación 17.00 h


Febrero
 Dividendo
 A cuenta 2015



Mayo
 Dividendo
 Complementario 2015


Julio
 Dividendo
 A cuenta 2016


Octubre
 Dividendo
 A cuenta 2016

Contacto Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518

 @gco_news

www.grupocatalanaoccidente.com

Grupo Catalana Occidente

El modelo de negocio del Grupo se basa en el liderazgo en la protección y previsión a largo plazo de familias y empresas en España y en la cobertura de riesgos de crédito comercial a nivel internacional, persiguiendo, el crecimiento, la rentabilidad y la solvencia

Especialista en seguros



- Más de 150 años de experiencia
- Oferta global
- Modelo sostenible y socialmente responsable

Cercanía – presencia global



- Distribución intermediarios
- Más de 20.000 agentes
- Más de 6.500 empleados
- Más de 1.500 oficinas
- Más de 150 países

Sólida estructura financiera



- Cotizado en Bolsa
- Rating “A”
- + Solvencia II 190%
- Accionistas estables y comprometidos

Rigor técnico



- RC por debajo del 90%
- Estricto control gasto
- 1999-2016: rentable *8

Estructura societaria

Grupo Catalana Occidente – Sociedad dominante

Seguros Catalana Occidente	GCO Tecnología y Servicios	Menéndez Pelayo
100%	99,94%	99,99%
Plus Ultra Seguros	GCO Contact Center	Catoc Sicav
100%	99,93%	99,84%
Seguros Bilbao	GCO Gestión de Activos	Hercasol
99,73%	100%	59,50%
NorteHispana Seguros	CO Capital Ag. Valores	Bilbao Hipotecaria
99,78%	100%	99,73%
Aseq. Vida y Accidentes	Prepersa	Salerno 94
99,88%	100%	100%
GCO Reaseguros	Cosalud Servicios	Grupo Compañía Española Crédito y Caución
100%	100%	73,84%
Atradius Credit Insurance	Tecniseguros	Atradius NV
83,20%	100%	83,20%
Crédito y Caución	S. Órbita	Atradius Participations Holding
83,20%	99,73%	83,20%
Atradius Re	Bilbao Vida	Atradius Finance
83,20%	99,73%	83,20%
Atradius Trade Credit Insurance	Bilbao Telemark	
83,20%	99,73%	
Atradius Seguros de Crédito México	Inversions Catalana Occident	
83,20%	100%	
Atradius Rus Seguros de Crédito Rusia	Atradius Dutch State Business	
83,20%	83,20%	
Crédito y Caución Seguradora de Crédito e Garantías Brazil	Atradius Collections	
83,20%	83,20%	
	Atradius Information Services	
	83,20%	
	Iberinform International	
	83,20%	
Inversiones Credere	Asitur Asistencia	Gesjuris
49,9%	42,82%	26,12%
	Calboquer	
	20,00%	
Sociedades de Seguros	Sociedades Complementarias de Seguros	Sociedades de Inversión

Presencia global

Saudi Arabia	Dubai (**)		
Europe			
Austria	Vienna		
Belgium	Namur Antwerp		
Czech Republic	Prague		
Denmark	Copenhagen Århus		
Finland	Helsinki		
France	Paris Bordeaux Compiègne Lille Lyon Marseille Nancy Orléans Rennes Strasbourg Toulouse		
Germany	Cologne Berlin Bielefeld Bremen Dortmund, Frankfurt Freiburg Hamburg Hannover Kassel, Munich Nuremberg Stuttgart		
Greece	Athens		
Hungary	Budapest		
Ireland	Dublin		
Italy	Rome Milan		
Luxembourg	Luxembourg		
Netherlands	Amsterdam Maastricht		
Norway	Oslo		
Poland	Warsaw Krakow Poznan Jelenia Gora		
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-Leon, 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

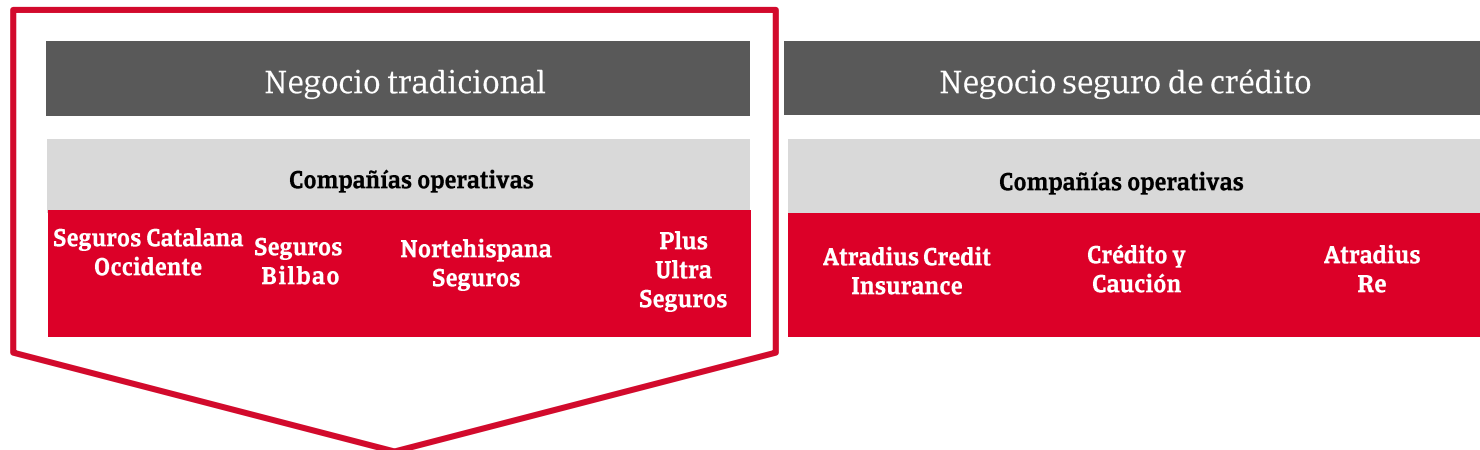
(*) Asociación y acuerdos colaboración

(***) 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

La Fundación en cifras



10 investigadores acogidos en el CNIO
 20 becas de estudios universitarios
 27 becas para esquiadores
 Pianos en la Calle en Barcelona, Madrid y Sevilla
 1.410 familias beneficiarias de la carrera Trailwalker
 79.250 personas beneficiarias de la equipación sanitaria en el hospital Mahrastra de la India, mediante la colaboración con Manos Unidas
 22.095 niños atendidos en centros sanitarios de Níger, mediante la colaboración con Médicos Sin Fronteras

Cuenta de resultados

(cifras en millones de euros)

Cuenta de resultados	6M 2015	6M2016	% Var. 15 -16	12M 2015
Primas facturadas	1.719,9	2.170,7	26,2%	3.704,6
Primas adquiridas	1.606,6	2.019,9	25,7%	3.703,9
Ingresos por información	73,3	75,7	3,3%	121,5
Ingresos netos por seguros	1.679,9	2.095,6	24,7%	3.825,4
Coste técnico	980,2	1.262,2	28,8%	2.339,1
% s/ total ingresos netos	58,3%	60,3%		61,1%
Comisiones	191,2	251,6	31,6%	442,1
% s/ total ingresos netos	11,4%	12,0%		11,6%
Gastos	311,4	367,8	18,1%	698,8
% s/ total ingresos netos	18,5%	17,6%		18,3%
Resultado técnico	197,1	214,1	8,6%	345,4
% s/ total ingresos netos	11,7%	10,2%		9,0%
Resultado financiero	32,5	29,0	-10,8%	84,8
% s/ total ingresos netos	1,9%	1,4%		2,2%
Resultado cuenta no técnica no financiera	-9,4	-10,3		-22,8
% s/ total ingresos netos	-0,6%	-0,5%		-0,6%
Resultado act. complementarias seguro crédito	3,4	4,9	44,1%	8,0
% s/ total ingresos netos	0,2%	0,2%		0,2%
Resultado antes de impuestos	223,6	237,6	6,3%	415,4
% s/ total ingresos netos	13,3%	11,3%		10,9%
% Impuestos	28,8%	26,9%	-6,8%	
Resultado consolidado	159,2	173,8	9,2%	296,1
Resultado atribuido a minoritarios	15,4	16,8	9,1%	28,0
Resultado atribuido	143,8	157,0	9,2%	268,1
% s/ total ingresos netos	8,6%	7,5%		7,0%
Resultado recurrente	169,8	204,3	20,3%	319,3
Resultado no recurrente	-10,6	-30,5		-23,1





(*) Desde junio de 2012 hasta 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 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)

	2012				2013				2014				2015				2016	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Resultado por áreas de actividad																		
Resultado recurrente negocio tradicional	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	28,2	42,8	55,0
Resultado recurrente negocio seguro de crédito	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	34,1	53,0	53,6
Resultado no recurrente	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	-8,7	-11,0	-19,6
Resultado consolidado después de impuestos	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	53,5	84,8	89,0
Resultado atribuido a minoritarios	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	4,7	8,6	8,2
Resultado atribuido a sociedad dominante	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	48,8	76,2	80,8

Negocio tradicional

Negocio tradicional	 Multirriesgos			 Automóviles			 Diversos			 Negocio tradicional		
	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.
Primas adquiridas	203,2	309,7	52,4%	160,0	305,2	90,8%	119,0	202,4	70,1%	482,2	817,3	69,5%
% coste técnico	49,2%	50,2%	1,0	61,6%	68,6%	7,0	39,1%	50,1%	11,0	50,8%	57,0%	6,2
% comisiones	19,6%	20,6%	1,0	11,6%	11,2%	-0,4	17,1%	17,6%	0,5	16,3%	16,4%	0,0
% gastos	16,2%	16,1%	-0,1	18,2%	16,2%	-2,0	27,5%	21,2%	-6,3	19,7%	17,4%	-2,3
% ratio combinado	85,0%	86,9%	1,9	91,4%	96,0%	4,6	83,7%	89,0%	5,2	86,8%	90,8%	4,0
Resultado técnico	30,5	40,6	33,0%	13,7	12,2	-10,7%	19,3	22,3	15,4%	63,5	75,1	18,3%
Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.
Primas adquiridas	203,2	207,1	1,9%	160,0	172,1	7,6%	119,0	125,3	5,3%	482,2	504,5	4,6%
% coste técnico	49,2%	47,3%	-1,9	61,6%	65,4%	3,8	39,1%	40,2%	1,1	50,8%	51,7%	0,9
% comisiones	19,6%	19,6%	0,0	11,6%	11,6%	0,0	17,1%	16,9%	-0,2	16,3%	16,2%	-0,1
% gastos	16,2%	15,9%	-0,3	18,2%	15,9%	-2,3	27,5%	26,1%	-1,4	19,7%	18,4%	-1,3
% ratio combinado	85,0%	82,8%	-2,2	91,4%	92,9%	1,5	83,7%	83,2%	-0,6	86,8%	86,3%	-0,5
Resultado técnico	30,5	35,7	16,9%	13,7	12,2	-10,8%	19,3	21,1	9,1%	63,5	69,0	8,6%
Plus Ultra Seguros	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.	6M2015	6M2016	Var.
Primas adquiridas	108,2	102,6	-5,2%	125,2	133,1	6,3%	73,7	77,1	4,7%	307,2	312,8	1,8%
% coste técnico	64,3%	56,0%	-8,3	68,5%	72,7%	4,2	69,1%	66,3%	-2,7	67,1%	65,6%	-1,5
% comisiones	22,6%	22,7%	0,1	10,5%	10,7%	0,2	18,3%	18,7%	0,4	16,6%	16,6%	0,0
% gastos	17,4%	16,5%	-0,9	18,1%	16,6%	-1,5	14,4%	13,4%	-1,0	17,0%	15,8%	-1,2
% ratio combinado	104,3%	95,2%	-9,1	97,1%	99,9%	2,9	101,7%	98,4%	-3,3	100,7%	98,0%	-2,7
Resultado técnico	-4,7	4,9		3,6	0,0		-1,2	1,2		-2,3	6,2	

Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

País	2012	2013	2014	2015	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	% total
España y Portugal	90.084	81.486	85.165	89.601	87.813	91.479	4,2%	16,0%
Alemania	70.266	72.844	77.297	80.398	78.835	83.261	5,6%	14,6%
Australia y Asia	65.064	58.725	69.210	79.668	77.956	76.091	-2,4%	13,3%
América	27.296	45.386	59.491	65.464	60.926	64.797	6,4%	11,3%
Europa del Este	37.004	41.142	45.925	50.805	47.507	53.753	13,1%	9,4%
Reino Unido	28.760	34.619	40.332	45.782	43.100	45.300	5,1%	7,9%
Francia	37.426	37.135	39.170	40.917	39.792	42.625	7,1%	7,5%
Italia	24.170	23.768	26.929	32.735	31.602	35.298	11,7%	6,2%
P. Nórdicos y Bálticos	20.823	21.831	23.261	25.883	24.843	26.922	8,4%	4,7%
Países Bajos	24.898	22.326	23.152	23.914	23.624	25.184	6,6%	4,4%
Bélgica y Luxemburgo	12.796	13.336	14.229	14.662	13.831	15.036	8,7%	2,6%
Resto del mundo	7.259	7.795	10.954	12.817	11.729	11.942	1,8%	2,1%
Total	445.846	460.394	515.114	562.644	541.557	571.690	5,6%	100%

Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

Sector industrial	2012	2013	2014	2015	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	% s/ total
Productos químicos	49.339	56.283	63.915	69.797	70.684	77.590	9,8%	13,6%
Electrónica	50.957	55.912	67.007	74.538	66.700	66.480	-0,3%	11,6%
Consumo duraderos	48.642	50.468	56.347	60.940	55.644	61.642	10,8%	10,8%
Metales	54.037	50.907	56.286	59.888	58.943	58.735	-0,4%	10,3%
Alimentación	40.476	42.564	48.188	52.056	49.919	54.349	8,9%	9,5%
Transporte	35.248	38.366	43.705	50.612	48.491	52.348	8,0%	9,2%
Construcción	35.287	33.459	37.238	41.147	40.937	42.682	4,3%	7,5%
Máquinas	30.065	29.390	31.629	33.902	33.673	34.149	1,4%	6,0%
Agricultura	22.146	22.808	25.932	28.327	27.559	30.275	9,9%	5,3%
Materiales de construcción	20.250	20.030	21.981	24.425	23.624	25.114	6,3%	4,4%
Servicios	20.974	21.386	21.180	24.113	22.640	24.432	7,9%	4,3%
Textiles	16.101	16.261	17.722	19.065	19.334	19.436	0,5%	3,4%
Papel	10.871	10.805	12.275	12.747	12.445	13.250	6,5%	2,3%
Finanzas	11.453	11.755	11.711	11.088	10.965	11.208	2,2%	2,0%
Total	445.846	460.394	515.114	562.644	541.557	571.690	5,6%	100%

Gastos generales y comisiones

(cifras en millones de euros)

Gastos y comisiones	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Negocio tradicional	114,7	165,0	43,9%	286,8
Negocio seguro de crédito	194,7	198,1	1,7%	389,3
Gastos no recurrentes	2,0	4,7		22,7
Total Gastos	311,4	367,8	18,1%	698,8
Comisiones	191,2	251,6	31,6%	442,1
Total gastos y comisiones	502,6	619,4	23,2%	1.140,9
% gastos y comisiones s/ingresos	29,8%	29,3%	-1,7	29,2%

Resultado financiero

	(cifras en millones de euros)			
Resultado financiero	6M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	12M 2015
Ingresos financieros netos de gastos	96,9	122,9	26,8%	215,5
Diferencias de cambio	0,1	-0,1		0,1
Sociedades filiales	6,2	-0,3	-104,8%	6,6
Intereses aplicados a vida	-67,9	-75,5	11,2%	-147,4
Resultado financiero recurrente negocio tradicional	35,2	47,1	33,8%	74,8
% s/primas adquiridas	4,1%	3,8%	-8,6%	3,4%
Ingresos financieros netos de gastos	8,0	8,0	0,0%	17,3
Diferencias de cambio	-1,4	5,9	-521,4%	-0,4
Sociedades filiales	2,6	3,5	34,6%	0,9
Intereses deuda subordinada	-6,5	-7,2	10,8%	-13,1
Ajuste de consolidación	0,0	0,0		0,0
Resultado financiero recurrente seguro crédito	2,7	10,2	277,8%	4,8
% s/ingresos por seguros netos	0,3%	1,2%		0,3%
Ajuste intereses intragrupo	-6,9	-4,8		-12,4
Resultado financiero recurrente seguro crédito ajustado	-4,2	5,4		-7,5
Resultado financiero recurrente	31,0	52,5	69,4%	67,2
% s/total Ingresos Grupo	1,8%	2,5%		1,8%
Resultado financiero no recurrente	1,5	-23,5		17,6
Resultado financiero	32,5	29,0	-10,8%	84,8
% s/total Ingresos Grupo	1,9%	1,4%		

(*) Desde junio de 2012 hasta 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 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)	6M 2015	6M 2016	12M 2015
Técnico negocio tradicional	-3,8	-3,2	-5,8
Financiero negocio tradicional	5,0	-11,7	0,3
Gastos y otros no recurrentes negocio tradicional	-2,2	-0,7	-2,2
Resultado no recurrente Plus Ultra		-2,6	
No recurrentes negocio tradicional	-1,0	-18,2	-7,7
Técnico y gastos seguro de crédito	0,0	0,0	0,6
Financiero negocio seguro de crédito	-8,0	-8,7	0,5
Gastos y otros no recurrentes negocio tradicional	-1,6	-3,6	-7,1
No recurrentes negocio seguro de crédito	-9,6	-12,3	-6,0
Ajustes de consolidación	0,0	0,0	0,0
Resultado no recurrente neto de impuestos	-10,6	-30,5	-13,7

(*) Desde junio de 2012 hasta 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 el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Inversiones: cartera prudente y diversificada

(cifras en millones de euros)

Inversiones y fondos administrados	12M 2015	6M 2016	% Var. 15-16	% s/ Inv. R.Cia.
Inmuebles	1.024,4	1.060,7	3,5%	10,1%
Renta fija	6.396,3	6.527,0	2,0%	61,9%
Renta variable	1.304,3	1.207,7	-7,4%	11,4%
Depósitos en entidades de crédito	464,4	402,3	-13,4%	3,8%
Resto inversiones	124,6	129,6	4,0%	1,2%
Tesorería y activos monetarios	772,2	1.127,9	46,1%	10,7%
Inversiones en sociedades participadas	99,0	96,9	-2,1%	0,9%
Total inversiones riesgo entidad	10.185,2	10.552,2	3,6%	100,0%
Inversiones por cuenta de tomadores	315,7	304,1	-3,7%	
Planes de pensiones y fondos de inversión	554,9	541,2	-2,5%	
Total inversiones riesgo tomador	870,6	845,3	-2,9%	
Inversiones y fondos administrados	11.055,8	11.397,4	3,1%	

Balance de situación

(cifras en millones de euros)

Activo	12M 2015	6M 2016	% Var. 15-16
Activos intangibles e inmovilizado	1.100,8	1.099,7	-0,1%
Inversiones	9.763,0	10.121,2	3,7%
Inversiones inmobiliarias	278,7	317,8	14,0%
Inversiones financieras	8.874,5	8.723,7	-1,7%
Tesorería y activos a corto plazo	609,7	1.079,7	77,1%
Participación reaseguro en provisiones técnicas	1.002,1	1.003,9	0,2%
Resto de activos	1.430,1	1.531,6	7,1%
Activos por impuestos diferidos	96,1	106,5	10,8%
Créditos	873,0	907,3	3,9%
Otros activos	461,1	517,9	12,3%
Total activo	13.296,0	13.756,4	3,5%
Pasivo y patrimonio neto	12M 2015	6M 2016	% Var. 15-16
Recursos permanentes	2.797,7	2.860,4	2,2%
Patrimonio neto	2.585,8	2.640,0	2,1%
Sociedad dominante	2.299,7	2.355,6	2,4%
Intereses minoritarios	286,1	284,4	-0,6%
Pasivos subordinados	211,8	220,4	4,1%
Provisiones técnicas	9.074,3	9.312,7	2,6%
Resto pasivos	1.424,0	1.583,3	11,2%
Otras provisiones	161,1	192,3	19,4%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	82,3	82,4	0,1%
Pasivos por impuestos diferidos	328,9	342,8	4,2%
Deudas	574,3	648,8	13,0%
Otros pasivos	277,3	317,0	14,3%
Total pasivo y patrimonio neto	13.296,0	13.756,4	3,5%

Gracias

www.grupocatalanaoccidente.com

