



INFORME SEMESTRAL

**GRUPO CONSOLIDADO
CATALANA OCCIDENTE Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

1er. semestre 2001

■ El Grupo Catalana Occidente

El Grupo Catalana Occidente está formado por un conjunto de entidades dominadas por Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros que es la base del Grupo y la de mayor importancia económica.

La actividad fundamental del Grupo es la de Seguros y la mayor parte de sociedades no aseguradoras que lo componen tienen relación con esa actividad.

<u>SOCIEDADES DE SEGUROS</u>	<u>% Participación</u>
CATALANA OCCIDENTE, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros Sociedad Dominante del Grupo Consolidado	100,0%
DEPSA, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	100,0%
CATOC VIDA, Sociedad Anónima de Seguros	79,2%
COSALUD, Sociedad Anónima de Seguros	55,0%
(1) SEGUROS CATALANA OCCIDENTE, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	100,0%
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de CRÉDITO Y CAUCION, S.A.	39,4%
(1) Antes Multinacional Aseguradora	
<u>SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS A SEGUROS</u>	
TECNISEGUROS, Sociedad de Agencia de Seguros S.A.	100,0%
PREPERSA, Sociedad Anónima de Peritación de Seguros y Prevención	100,0%
<u>SOCIEDADES DE INVERSIÓN</u>	
CATOC, S.A. de Inversión Mobiliaria (S.I.M.)	82,9%
INMOBILIARIA CATOC, S.A.	100,0%
(*) INPISA-DOS, Sociedad de Inversión Mobiliaria S.A.	16,2%
(*) HERCASOL, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.	19,4%
(*) MACKEREL, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.	9,1%
(*) CATALANA CARTERA, Soc. de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.	4,1%
(*) BETA TECH, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.	6,0%
<u>SOCIEDADES DIVERSAS</u>	
SALERNO 94 S.A.	100,0%
EDITORIAL CATOC S.A.	100,0%
(*) BAQUEIRA BERET, S.A.	49,5%

Historia

El inicio de la actividad del Grupo se remonta al año 1864, cuando se fundó la entidad pionera, la Sociedad Catalana de Seguros contra Incendios a Prima Fija. Desde entonces, el Grupo ha mantenido una expansión ininterrumpida debido al crecimiento de la actividad de sus compañías y por la incorporación de nuevas entidades aseguradoras. Son 136 años de historia al servicio de sus clientes y asegurados.

Comparación de la Información

En la información que se expone a lo largo del presente informe trimestral, hay que destacar el hecho de que desde el inicio de este ejercicio y de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía Española de Seguros y Reaseguros de Crédito y Caución, S.A. ha pasado a consolidarse por el método de Integración Global en lugar de hacerlo por el de Puesta en Equivalencia, utilizado en ejercicios anteriores. Esta circunstancia debe tenerse en cuenta al comparar la información correspondiente a los dos periodos representados.

(*) Sociedades integradas por puesta en equivalencia

■ Resumen de los datos más significativos del Grupo Consolidado CATALANA OCCIDENTE y sus sociedades dependientes

CONCEPTOS	1er. Semestre 2001	1er. Semestre 2000	% Variación	€ Euros Millones
Balance (cifras en millones)				
Activo Total	515.724	400.496	28,8	3.099,6
Inversiones y Tesorería	414.438	354.706	16,8	2.490,8
Capitales Propios	42.107	39.288	7,2	253,1
Provisiones Técnicas Netas	376.226	319.488	17,8	2.261,2
Cuenta de Resultados (Cifras en millones)				
Ingresos por Primas Seguro Directo	91.589	77.392	18,3	550,5
Ingresos de las Inversiones Netas	12.734	11.816	7,8	76,5
Resultados después de Impuestos	5.146	4.061	26,7	30,9
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	4.006	3.870	3,5	24,1
Otros Datos				
Nº Empleados	1.470	1.676	-12,3	
Nº Oficinas	754	605	24,6	
Pólizas en vigor	2.183.452	2.273.883	-4,0	
Total Agentes	13.474	12.017	12,1	

El Grupo Catalana Occidente en el 1er. semestre del 2001

Durante este primer semestre de 2001, junto al avanzado estado de integración de la compañía Seguros Catalana Occidente (antes MNA), hay que destacar la reestructuración societaria que se está llevando a cabo en el Grupo con el objetivo de aprovechar al máximo nuestras posibilidades estructurales.

Así, el Consejo de Administración de Catalana Occidente celebrado el pasado día 26 de Abril, aprobó la cesión de toda la cartera de seguros de Catalana Occidente a Seguros Catalana Occidente (antes MNA), tanto de Vida como de Seguros Generales. La cesión de cartera comporta también la cesión de todos los activos y pasivos afectos al negocio.

De esta forma, Catalana Occidente pasará a ser una sociedad holding con el nombre de Grupo Catalana Occidente, de la que dependerán Seguros Catalana Occidente (antes MNA), Catoc Vida, Depsa y Cosalud, además de la participación que tiene el Grupo en Crédito y Caución. Este cambio supone también una reestructuración de la red de distribución y de las sucursales del Grupo.

Hechos posteriores al cierre

En otro orden de cosas, la oferta pública de adquisición de acciones (OPA) realizada durante el mes de julio sobre la sociedad **Lepanto** (que forma grupo con **Nortehispana**), tras el acuerdo con sus principales accionistas relativo a la compra del 81,74% de las acciones, ha concluido con la adquisición del 99,25% de las mismas; obteniendo, por tanto, el control de la citada sociedad con una inversión total cercana a los 14.000 millones de pesetas (84 millones de euros). Esta operación se enmarca en el proceso de expansión del Grupo iniciado en 1999 con la compra de Multinacional Aseguradora y permite al Grupo CATALANA OCCIDENTE aumentar de forma significativa su presencia en el mercado asegurador, al tiempo que amplía su gama de productos al ramo de Decesos.

Resultados

El resultado del Grupo Consolidado hasta el 1er. semestre del 2001 asciende a **5.146 millones de pesetas** con un aumento de **1.085 millones** respecto al mismo periodo del año anterior, significando un incremento porcentual del **26,7%**.

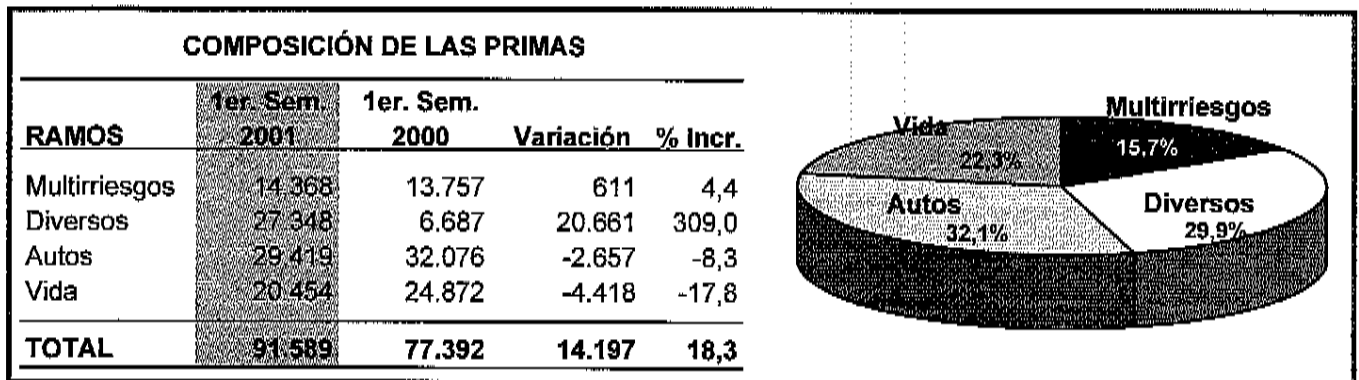
El resultado atribuido a la Sociedad Dominante ha sido de **4.006 millones de pesetas** frente a los 3.870 millones del mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del **3,5%**.

Volumen de Negocio

El volumen total de Primas del Negocio Directo del Grupo Consolidado del 1er. semestre del 2001 asciende a **91.589 millones de pesetas**, con un aumento de **14.197 millones** respecto al mismo periodo del pasado ejercicio, lo que representa un incremento del **18,3%**.

En su conjunto, los ramos No Vida se han incrementado en un **35,4%**, pasando de un volumen de negocio de 52.520 millones de pesetas en 2000 a **71.135 millones de pesetas** en este primer semestre del 2001, destacando el incremento del **309,9%** de los ramos Diversos, debido a la incorporación de Crédito y Caución. La menor facturación en el ramo de Automóviles obedece al efecto que están teniendo las medidas de saneamiento de cartera de Seguros Catalana Occidente (antes MNA) iniciadas el año anterior y que están teniendo incidencia durante todo el primer semestre de este ejercicio.

En los Ramos de Vida se ha producido un decremento del **17,8%**, debido fundamentalmente a la menor facturación de los productos ligados a fondos de inversión como consecuencia de la situación bursátil de los últimos meses; en cambio el volumen de Provisiones Matemáticas ha tenido un incremento del **7,0%**, pasando de 215.743 millones de pesetas en 2000 a **230.928 millones** en 2001.



Inversiones

Al 1er. semestre del 2001 el volumen total de las inversiones del Grupo asciende a **414.438 millones de pesetas**, frente a los 354.706 millones del primer semestre del año anterior, lo que supone un incremento del **16,8%**.

Situación Patrimonial

Los Capitales Propios del Grupo Consolidado en el 1er. semestre del 2001 ascienden a **42.107 millones de pesetas**, frente a 39.288 millones en el 1er. semestre de 2000.

Dichos capitales representan un alto porcentaje sobre el volumen de primas de los 12 últimos meses (31,0%) lo que nos proporciona una sólida situación patrimonial.



■ La actividad del Grupo Catalana Occidente

Acción Comercial

Durante el primer semestre de 2001 la acción comercial del Grupo se ha centrado en el desarrollo de nuestra Red de Distribución, en particular de los canales profesionales de agentes con dedicación total y exclusiva, que constituyen la base de nuestra organización comercial, y en mejorar la productividad y la composición de las ventas.

Adicionalmente, se está implantando un programa de desarrollo de agencias consistente en facilitar el acceso a la categoría de Agentes Profesionales a aquellos agentes que están trabajando con nosotros y han demostrado un alto grado de responsabilidad y compromiso tanto con sus clientes como con el Grupo.

Por otra parte, desde inicios del ejercicio, se han unificado las redes de distribución de Catalana Occidente y Seguros Catalana Occidente (antes MNA), de acuerdo con nuestra filosofía de establecer una estructura corporativa homogénea para toda la organización que se adapte a lo previsto en nuestro Plan de Implantación Territorial.

Perspectivas de expansión

La política de expansión del Grupo se basa por un lado, en el desarrollo interno de una Red de Distribución de Agentes altamente cualificada y, por otro, en la adopción de una posición activa en lo que respecta a la adquisición de otras entidades.

En esta última línea de actuación se enmarca la adquisición de Lepanto y Nortehispana, que además nos permitirá mejorar nuestra posición competitiva en el sector al incorporar una sociedad especializada en Decesos ampliando la gama de productos dentro de nuestra estrategia de prestar un servicio integral a nuestros clientes.

La apuesta tecnológica de Catalana Occidente

Las mejoras en los procesos y el desarrollo de los medios informáticos y de las comunicaciones nos está permitiendo aumentar la calidad de servicio a nuestros clientes.

Durante este primer semestre se ha incrementado significativamente la emisión de pólizas por parte de los propios agentes, en especial la de los de Seguros Catalana Occidente (antes MNA). Así, toda la red está en condiciones de ofrecer a clientes y asegurados los mismos productos, con lo que hemos ganado en agilidad, operativa y eficacia global.

Asimismo, se están desarrollando importantes mejoras en el ámbito de las comunicaciones a través de Internet, lo que nos está permitiendo ofrecer nuevos productos y servicios a los clientes (2.200.000 asegurados), mejorar la productividad de la organización interna (13.500 agentes y 1.470 empleados) y agilizar notablemente la relación con los proveedores (340 peritos, 450 reparadores, 250 médicos, 500 abogados y 3.000 puntos de asistencia).

Información a Accionistas y Analistas

En la nueva Web de Catalana Occidente está disponible toda aquella información que el Grupo pone a disposición de sus Accionistas y Analistas de una forma rápida y eficaz.

Entre otras muchas informaciones, se encuentra en nuestra web el Informe Anual del Grupo Consolidado Catalana Occidente y un ejemplar del último informe trimestral publicado.

Nuestra página web puede visitarse en las direcciones:

catalanaocci.es
catalanaoccidente.com

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(en millones de pesetas)			
ACTIVO	1er. Semestre 2001	1er. Semestre 2000	% Variación Interanual
ACTIVOS INMATERIALES Y GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	1.806	1.500	20,4
Gastos de establecimiento		2	-100,0
Inmovilizado inmaterial	1.531	1.062	44,2
Fondo de Comercio	210	346	-39,3
Gastos a distribuir en varios ejercicios	65	90	-27,8
INVERSIONES	373.535	324.082	15,3
Materiales	39.164	30.194	29,5
Inversiones financieras puestas en equivalencia	5.656	15.964	-64,6
Acciones de la sociedad dominante	1.568	1.623	-3,4
Otras inversiones financieras	326.800	275.896	18,5
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	407	405	0,5
INVERSIONES POR CUENTA TOMADORES DE SEGUROS	27.948	19.897	40,5
PARTICIPACIÓN REASEGURO EN PROVISIONES TÉCNICAS	41.947	8.603	387,6
CRÉDITOS	43.679	22.872	90,5
Créditos por operaciones de seguro directo	22.282	18.892	17,9
Créditos por operaciones de reaseguro	1.549	909	48,4
Créditos por operaciones de coaseguro	1.265	1.327	-4,7
Créditos fiscales, sociales y otros	22.332	4.436	403,4
Provisiones (a deducir)	3.649	2.892	35,5
OTROS ACTIVOS	8.543	7.554	13,1
Inmovilizado material	4.454	3.425	30,0
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	4.089	4.129	-1,0
CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACIÓN	18.366	15.988	14,9
TOTAL ACTIVO	515.724	400.496	28,8
PASIVO			
CAPITALES PROPIOS	42.107	39.288	7,2
Capital Suscrito	6.000	6.000	0,0
Prima Emisión de Acciones	255	255	0,0
Reservas Revalorización	6.621	6.621	0,0
Reservas	25.225	22.542	11,9
Pérdidas y Ganancias Sociedad Dominante	4.006	3.870	3,5
SOCIOS EXTERNOS	18.552	1.873	890,5
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	16	0	
PROVISIONES TÉCNICAS	389.222	303.404	28,3
PROVISIONES TÉCNICAS SEGURO VIDA RIESGO TOMADORES	28.950	24.687	17,3
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	3.426	3.984	-14,0
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	6.882	1.724	299,2
DEUDAS	26.269	24.752	2,1
Deudas por Operaciones Seguro Directo	4.372	3.732	17,1
Deudas por Operaciones Reaseguro	771	1.600	-51,8
Deudas por Operaciones Coaseguro	930	423	-22,0
Deudas por Operaciones preparatorias de Contrato Seguros	11	9	22,2
Deudas por Operaciones Cesiones Temp. Activos			
Otras Deudas	19.785	18.988	4,2
CUENTAS AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	1.300	784	65,8
TOTAL PASIVO	515.724	400.496	28,8

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(en millones de pesetas)

	1er. Semestre 2001	1er. Semestre 2000	% Variación Interanual
CUENTA TÉCNICA			
Primas imputadas al período netas de Reaseguro	73.318	69.896	4,9
Ingresos de las inversiones	14.267	13.017	9,6
Otros Ingresos Técnicos	2.147	78	2652,6
Variación de Plusvalías Riesgo Tomador	-381	-499	-
Siniestralidad del Período neta de Reaseguro	56.316	52.454	7,4
Variación Otras Provisiones Técnicas	6.850	9.711	-29,5
Gastos de Explotación Netos	16.423	15.121	8,6
Variación de la Provisión de Estabilización	1.119	49	2183,7
Gastos de las Inversiones	1.555	1.563	-0,5
Otros Gastos e Ingresos Técnicos	1.026	483	112,4
RESULTADO TOTAL RAMOS VIDA Y NO VIDA	6.062	3.111	94,9
CUENTA NO TÉCNICA			
Ingresos de las Inversiones	926	3.396	-72,7
Gastos de las Inversiones	904	3.035	-70,2
Otros Ingresos	1.453	121	1100,8
Gastos Extraordinarios	460	-877	-152,5
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DE IMPUESTOS	7.077	4.470	58,3
Impuestos sobre Sociedades	1.931	409	-
RESULTADO DEL PERÍODO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.146	4.061	26,7
Resultados atribuidos a Socios Externos	1.140	191	496,9
Resultado del Período atribuido a la Sociedad Dominante	4.006	3.870	3,5

Datos no auditados. Para la elaboración de las Cuentas Consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados con los criterios de las auditorías de cierre de ejercicio.

A efectos de homogeneizar la información y facilitar su interpretación, se han reclasificado determinadas partidas del 1er. semestre de 2000.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ingresos por primas

Las primas, considerando los negocios de reaseguro aceptado y cedido y las provisiones de primas no consumidas y de primas pendientes, han sido comparativamente las siguientes:

RAMOS	1er. Semestre 2001 (en millones de pesetas)			1er. Semestre 2000 (en millones de pesetas)			% Variación
	Primas N. Directo	Incr. Prov. Y Reaseg.	Primas Imputadas	Primas N. Directo	Incr. Prov. Y Reaseg.	Primas Imputadas	
NO VIDA	71.135	17.978	53.157	52.520	7.215	45.305	17,3
VIDA	20.454	293	20.161	24.872	281	24.591	-18,0
TOTALES	91.589	18.271	73.318	77.392	7.496	69.896	4,9

Siniestralidad Técnica

La siniestralidad técnica para el conjunto de los ramos No Vida se ha situado durante este primer semestre del 2001 en el **70,7%** frente al 73,1% del primer semestre del año anterior, con una mejora de **2,4 puntos**.

	1er. Semestre 2001	1er. Semestre 2000	Diferencia
Multirisgos	62,7	58,8	3,9
Autos	75,4	82,0	-2,6
Diversos	57,6	58,1	-0,4
TOTAL NO VIDA	70,7	73,1	-2,4

En relación al ramo de Automóviles, éste sigue presentando una siniestralidad elevada, si bien con una mejora de **2,6 puntos** respecto del primer semestre del año anterior, debida al satisfactorio resultado que están aportando las medidas de saneamiento, selección de riesgos y retarificación de la cartera, iniciadas en el ejercicio anterior.

Gastos Generales y Comisiones

Las Comisiones y Gastos de Explotación se incrementan en un **8,6%** como consecuencia de la incorporación de la sociedad Crédito y Caución, habiéndose reducido para el conjunto de las restantes sociedades como consecuencia de la política de reducción del gasto que se está llevando a cabo en el Grupo.

	1er. Semestre 2001 (en millones de pesetas)	1er. Semestre 2000 (en millones de pesetas)	% Variación
Gastos Adquisición y Comisiones	14.863	13.124	13,3
Gastos Administración	5.933	2.812	112,8
Comisiones Reaseguro	4.423	815	442,7
COMISIONES Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	18.423	15.121	8,6

Ingresos y Gastos de las Inversiones

Los ingresos financieros netos ascienden a **12.734 millones de pesetas**, frente a **11.816 millones de pesetas** en el mismo período del año anterior, según el siguiente detalle:

	1er. Semestre 2001 (en millones de pesetas)	1er. Semestre 2000 (en millones de pesetas)	% Variación
CUENTA TÉCNICA			
Ingresos de las Inversiones	14.267	13.017	9,6
Gastos de las Inversiones	1.555	1.563	-0,5
CUENTA NO TÉCNICA			
Ingresos de las Inversiones	926	3.396	-72,7
Gastos de las Inversiones	904	3.034	-70,2
TOTAL	12.734	11.816	7,8

Resultados por Ramos

El Resultado Técnico Financiero de los ramos ha ascendido a **6.062 millones de pesetas** frente a los 3.111 del ejercicio anterior, con un incremento de **2.951 millones**. Es de destacar la mejora experimentada en el conjunto de los ramos no Vida en los que, además, figura incorporado el correspondiente Resultado de Crédito y Caución.

	1er. Semestre 2001 (en millones de pesetas)	1er. Semestre 2000 (en millones de pesetas)	% Variación
Multirriesgos	181	594	48,3
Autos	-322	-1.735	-
Diversos	2.755	831	231,5
Vida	3.448	3.421	-10,5
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	6.062	3.111	94,9

Cotización y evolución de las acciones

	EUROS	PESETAS	
COTIZACIÓN (por acción)			
Inicial	16,60	2.762	1/01/01
Mínima	16,55	2.754	Del 01/01/01 al 30/06/01
Máxima	21,03	3.499	Del 01/01/01 al 30/06/01
Actual	20,50	3.411	30/06/01
RATIOS BURSÁTILES			
PER (Precio / Beneficio 2000 / nº veces)	12,3		30/06/01
Rentabilidad (Dividendo 2000 / precio, %)	4,3%		30/06/01
Pay-Out (Dividendo 2000 / Beneficio 2000, %)	53,2%		Ejercicio 2000
ÍNDICES DE RENTABILIDAD			
ROE (Beneficios 2000 / Fondos Propios, %)	15,7%		30/06/01
OTROS DATOS			
Nº Acciones	24.000.000		30/06/01
Valor Nominal de la acción	1,50	250	30/06/01
Contratación media diaria (nº acciones)	10.336		Del 01/01/01 al 30/06/01
Contratación media diaria	168 mil.	32 millones	Del 01/01/01 al 30/06/01
Dividendo por acción	0,89	148	Ejercicio 2000