



# PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

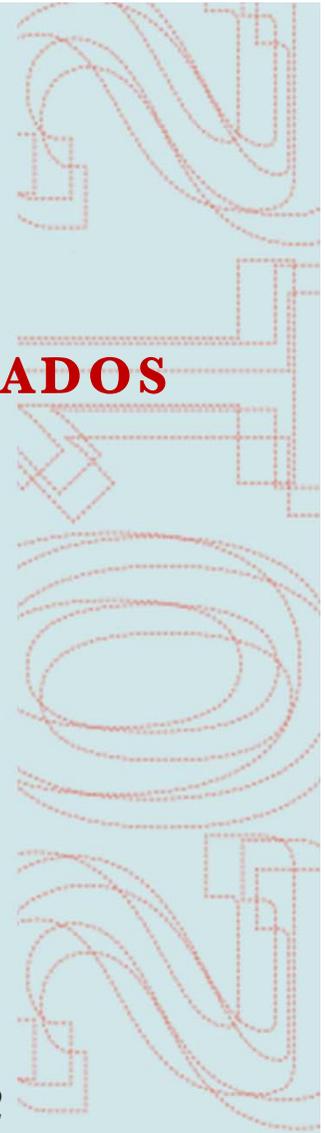
Enero a Junio 2012

**GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Sant Cugat del Vallés, 26 de julio 2012

**D. Francisco José Arregui, Director General**  
**D. Carlos González, Director Financiero**

Grupo  **CATALANA  
OCCIDENTE**



# AGENDA

01

CLAVES DEL PERIODO

02

RESULTADOS ENERO A JUNIO

03

LA ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

04

PERSPECTIVAS

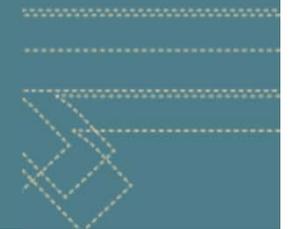
05

ANEXOS



# 01

## CLAVES DEL PERÍODO



# 01

## CLAVES DEL PERIODO

### Valoración del periodo

- **Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles**
- **Mantenimiento de las primas**
- **Sostenibilidad de los resultados del Negocio Tradicional**
- **Mejora de los resultados del Seguro de Crédito respecto a 2S2011**
- **Mayor participación en Atradius: 6,48%**
- **Anuncio de la adquisición de Groupama Seguros**
- **Conservación del rating de A – por S&P**

**Positiva valoración gracias a la solidez del negocio**

# 01

## CLAVES DEL PERIODO

### Principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

INGRESOS	6M 2011	6M 2012	% Var. 11-12
Negocio Tradicional	871,0	862,0	-1,0%
Negocio Seguro de Crédito	854,1	852,9	-0,1%
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO</b>	<b>1.725,1</b>	<b>1.715,0</b>	<b>-0,6%</b>

(cifras en millones de euros)

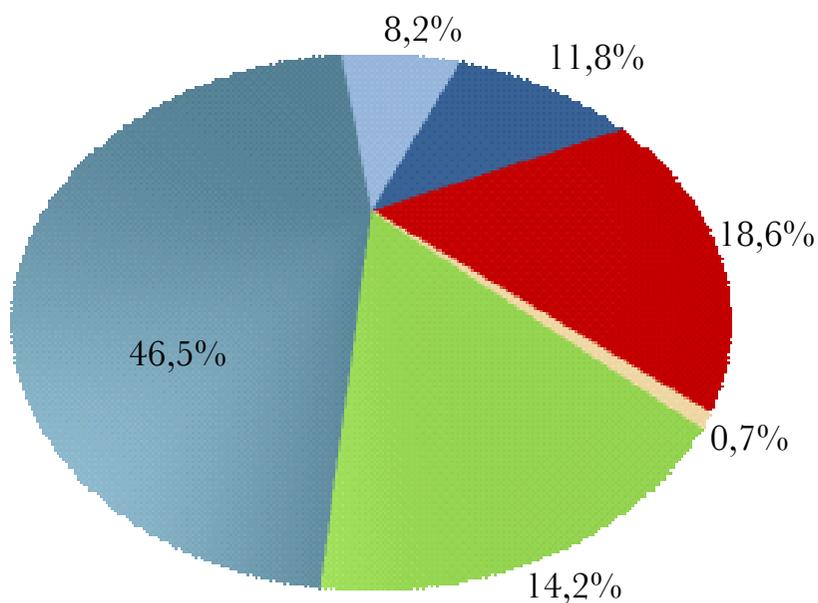
RESULTADOS	6M 2011	6M 2012	% Var. 11-12
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	63,4	62,8	-0,9%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	98,3	60,5	-38,5%
Resultado No Recurrente	-15,5	1,7	
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>146,2</b>	<b>125,0</b>	<b>-14,5%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO</b>	<b>125,5</b>	<b>110,7</b>	<b>-11,8%</b>

# 01

## CLAVES DEL PERIODO

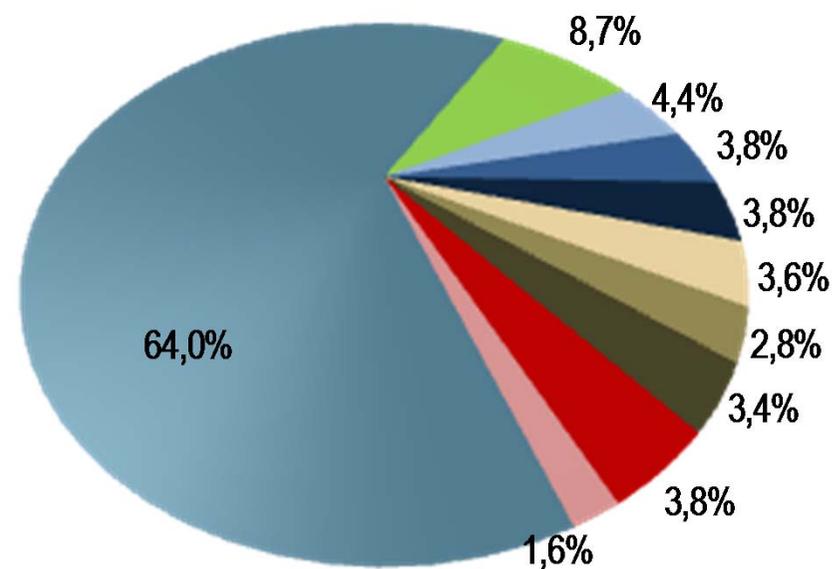
### Diversificación

#### Diversificación por negocio



- Autos
- Vida
- P.Pens. y F. Inv.
- Multirriesgos
- Seguro de Crédito
- Diversos

#### Diversificación por país



- España
- Resto U.E.
- Alemania
- Francia
- Países Bajos
- Italia
- Reino Unido
- Asia y Australia
- América
- Resto países

# 01

## CLAVES DEL PERIODO

Principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

PRINCIPALES MAGNITUDES	12M 2011	6M 2012	% Var. 11-12
<b>Recursos Permanentes</b>	<b>1.645,7</b>	<b>1.576,3</b>	<b>-4,2%</b>
<b>ROE</b>	<b>17,1%</b>	<b>16,0%</b>	
<b>Fondos Administrados</b>	<b>7.518,2</b>	<b>7.504,1</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Exceso de Solvencia</b>	<b>1.667,4</b>	<b>1.600,3</b>	<b>-4,0%</b>
<b>% s/ Capital requerido</b>	<b>489,7%</b>	<b>466,6%</b>	
<b>Rating</b>	<b>A - estable</b>	<b>A - negativa</b>	

Mayor detalle en Anexos

**Sólida estructura financiera**

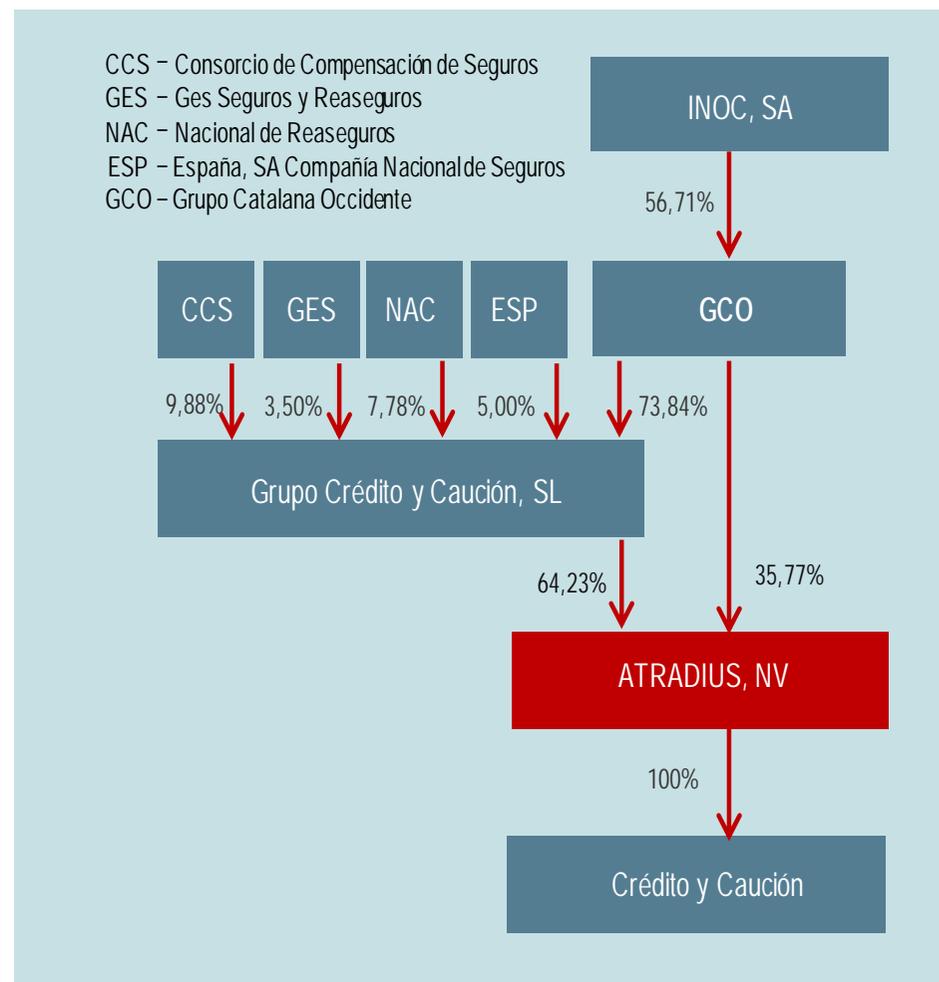
# 01

## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

### Situación 2012: Tras ejercicio opción de compra Atradius (Abril 2012)

- 2010: adquisición del 35,8% a los socios minoritarios extranjeros:
  - 26,66% GCO
  - 9,11% INOC, SA
- 2011: ejercicio parcial opción de compra
  - 2,63%
  - 40 M€(19,217 €/acción)
  - Participación económica 76,72%
- 26 Abril 2012: ejercicio opción de compra :
  - 6,48 %
  - 99,8 M€
  - Participación económica 83,20%
- Inversión total: 1.093,8 M€



# 01

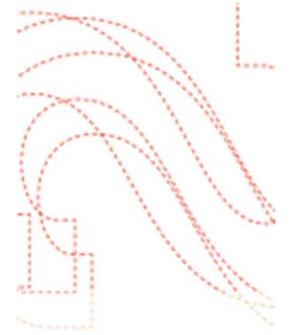
## CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

### **Situación 2012: Acuerdo compra-venta Groupama Seguros (Junio 2012)**

- 19 Junio: anuncio de acuerdo adquisición del 100% de Groupama Seguros a Groupama SA:
  - 49,0% GCO
  - 51,0% INOC, SA
- Valoración: 404,5 M€
- Adquisición opción de compra a INOC, SA:
  - Dentro de 3 años
  - Precio: mismo que transacción anterior actualizado al euribor + 400 p.b. descontando los dividendos que se puedan distribuir
  - Prima de 27,5 M€
- Estimación de cierre en 4T 2012

**Mayor información en presentación del 20 de Junio: “Adquisición de Groupama Seguros”**



02

RESULTADOS ENERO - JUNIO



# 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

### Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

Resultado Financiero

## 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

## Negocio Tradicional

(cifras en millones de euros)

PRIMAS	6M 2011	6M 2012	Variación	% Var. 11-12
Multirriesgos	236,8	232,5	-4,3	-1,8%
Diversos	139,6	133,5	-6,1	-4,3%
Automóviles	204,0	192,3	-11,7	-5,7%
Vida	290,6	303,7	13,1	4,5%
<i>Periódicas</i>	160,3	156,8	-3,5	-2,2%
<i>Únicas y Suplementarias</i>	130,3	146,9	16,5	12,7%
<b>Negocio Tradicional Total</b>	<b>871,0</b>	<b>862,0</b>	<b>-9,0</b>	<b>-1,0%</b>
Aportaciones netas Planes de Pensiones	22,1	16,0	-6,1	-27,7%
Aportaciones netas Fondos de Inversión	0,8	-4,1	-4,9	

## 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

## Negocio Tradicional

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2011	6M 2012	% Var. 11-12
Resultado Técnico después de gastos			
Multirriesgos	23,5	29,4	25,1%
Diversos	19,8	19,0	-4,0%
Autos	15,1	13,0	-13,9%
Vida	12,2	14,4	18,0%
<b>Resultado Técnico después de Gastos</b>	<b>70,6</b>	<b>75,8</b>	<b>7,4%</b>
Resultado Financiero	19,8	15,7	-20,7%
Resultado Cuenta No Técnica	-4,6	-5,4	17,4%
Impuesto de Sociedades	-22,4	-23,3	4,0%
<b>Resultado Recurrente del Negocio Tradicional</b>	<b>63,4</b>	<b>62,8</b>	<b>-0,9%</b>

## 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

## Negocio Tradicional

RATIO COMBINADO	6M 2011	6M 2012	Variación
<b>Multirriesgos</b>	<b>88,7%</b>	<b>86,2%</b>	<b>-2,5</b>
Coste Técnico	54,8%	51,6%	-3,2
Comisiones	19,7%	19,6%	-0,1
Gastos	14,2%	15,0%	0,8
<b>Diversos</b>	<b>84,2%</b>	<b>84,2%</b>	<b>0,0</b>
Coste Técnico	39,2%	38,5%	-0,7
Comisiones	19,5%	18,7%	-0,9
Gastos	25,4%	27,0%	1,6
<b>Automóviles</b>	<b>92,4%</b>	<b>93,3%</b>	<b>0,8</b>
Coste Técnico	62,5%	63,4%	0,9
Comisiones	12,1%	11,9%	-0,2
Gastos	17,8%	17,9%	0,1
<b>Negocio Tradicional</b>	<b>89,0%</b>	<b>88,3%</b>	<b>-0,7</b>
Coste Técnico	54,0%	52,9%	-1,1
Comisiones	16,8%	16,6%	-0,2
Gastos	18,2%	18,8%	0,6

# 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

### Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

Resultado Financiero

## 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

## Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

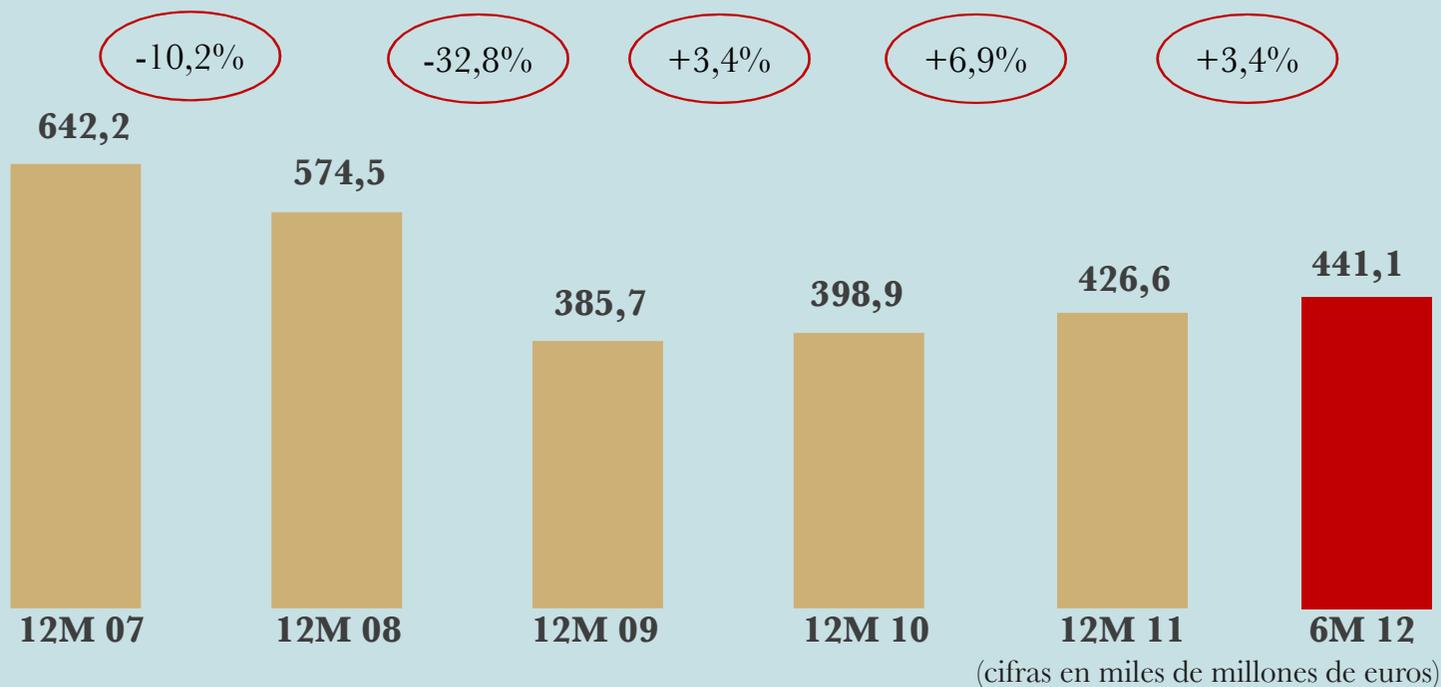
INGRESOS	6M 2011	6M 2012	Variación	% Var. 11-12
Seguro de Crédito	598,5	595,6	-2,9	-0,5%
Seguro de Caución	39,0	44,9	5,9	15,1%
Reaseguro aceptado	128,6	117,9	-10,7	-8,3%
<b>Primas Seguro de Crédito</b>	<b>766,1</b>	<b>758,4</b>	<b>-7,7</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Ingresos por información</b>	<b>61,9</b>	<b>65,3</b>	<b>3,4</b>	<b>5,5%</b>
<b>Total Ingresos por Seguros</b>	<b>828,0</b>	<b>823,7</b>	<b>-4,3</b>	<b>-0,5%</b>
Ingresos actividades complementarias	26,1	29,2	3,1	11,9%
<b>Total Volumen Negocio Seguro de Crédito</b>	<b>854,1</b>	<b>852,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Total Ingresos por Seguros Netos (*)</b>	<b>771,9</b>	<b>783,0</b>	<b>11,1</b>	<b>1,4%</b>

(\*) Primas adquiridas e Ingresos por información

# RESULTADOS ENERO - JUNIO

## Negocio Seguro de Crédito

### Evolución de la exposición al riesgo del Seguro de Crédito



- Crecimiento selectivo según mercados:
  - América, Asia y Oceanía: tasas del 10%
  - Europa central y norte: tasas del 3%
  - España: -3,5%
- Expansión en Transporte, Electrónica y reducción en Construcción y Papel

## 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

## Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2011	6M 2012	% Var. 11-12
<b>Resultado Técnico después de Gastos</b>	<b>181,7</b>	<b>103,4</b>	<b>-43,1%</b>
Resultado del Reaseguro	-68,4	-47,9	-30,0%
Resultado Financiero	18,9	19,9	5,3%
Resultado actividades complementarias	-0,4	3,1	
Impuesto de Sociedades	-32,8	-18,3	-44,2%
Ajustes	-0,7	0,3	-142,9%
<b>Resultado Recurrente del Negocio Seguro de Crédito</b>	<b>98,3</b>	<b>60,5</b>	<b>-38,5%</b>

## 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

Negocio Seguro de Crédito

RATIO COMBINADO	6M 2011	6M 2012	Variación	Crédito y Caución	Resto Atradius
<b>Ratio Combinado Bruto</b>	<b>76,5%</b>	<b>86,8%</b>	<b>10,3</b>	<b>108,7%</b>	<b>78,5%</b>
Coste Técnico	43,4%	52,8%	9,4	84,5%	40,8%
Comisiones + Gastos	33,1%	34,0%	0,9	24,2%	37,7%
<b>Ratio Combinado Neto</b>	<b>75,0%</b>	<b>87,8%</b>	<b>12,9</b>	<b>103,1%</b>	<b>80,4%</b>
Coste Técnico	44,9%	51,9%	7,0	78,7%	40,5%
Comisiones + Gastos	30,1%	35,9%	5,9	24,4%	39,9%

# 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

### Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

**Resultado No Recurrente**

Resultado Financiero

## 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

## Resultado No Recurrente

(cifras en millones de euros)

RESULTADO NO RECURRENTE	6M 2011	6M 2012	% Var. 11-12
Resultado financiero Negocio Tradicional	2,1	-4,7	
Resultado financiero Negocio Seguro de Crédito	-8,2	1,7	
Resultado No Recurrente Financiero	-6,1	-3,0	-50,8%
Resultado No recurrente Negocio Tradicional	0,1	-0,9	
Resultado No recurrente Negocio Seguro de Crédito	-9,5	5,6	
Ajustes de consolidación	0,0	0,0	
<b>Resultado No Recurrente</b>	<b>-15,5</b>	<b>1,7</b>	

# 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

### Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

**Resultado Financiero**

## 02

## RESULTADOS ENERO - JUNIO

## Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

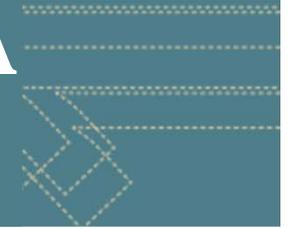
RESULTADO FINANCIERO	6M 2011	6M 2012	% Var. 11-12
Ingresos Financieros Netos de Gastos	81,4	82,4	1,2%
Diferencias de cambio	1,5	-0,5	
Sociedades filiales	0,5	0,3	-41,9%
Intereses aplicados a Vida	-63,6	-66,5	4,6%
<b>Resultado Financiero Recurrente Negocio Tradicional</b>	<b>19,8</b>	<b>15,7</b>	<b>-20,4%</b>
<b>Resultado Financiero Recurrente Negocio Seguro de Crédito (*)</b>	<b>19,0</b>	<b>20,6</b>	<b>8,4%</b>
<b>Resultado Financiero Recurrente</b>	<b>38,8</b>	<b>36,3</b>	<b>-6,4%</b>
<b>Resultado Financiero No Recurrente</b>	<b>-7,8</b>	<b>-4,7</b>	
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>31,0</b>	<b>31,6</b>	<b>1,8%</b>

(\*) Incluye ajustes de consolidación por importe de (0,1 y 0,7 millones de euros respectivamente)



# 03

## LA ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

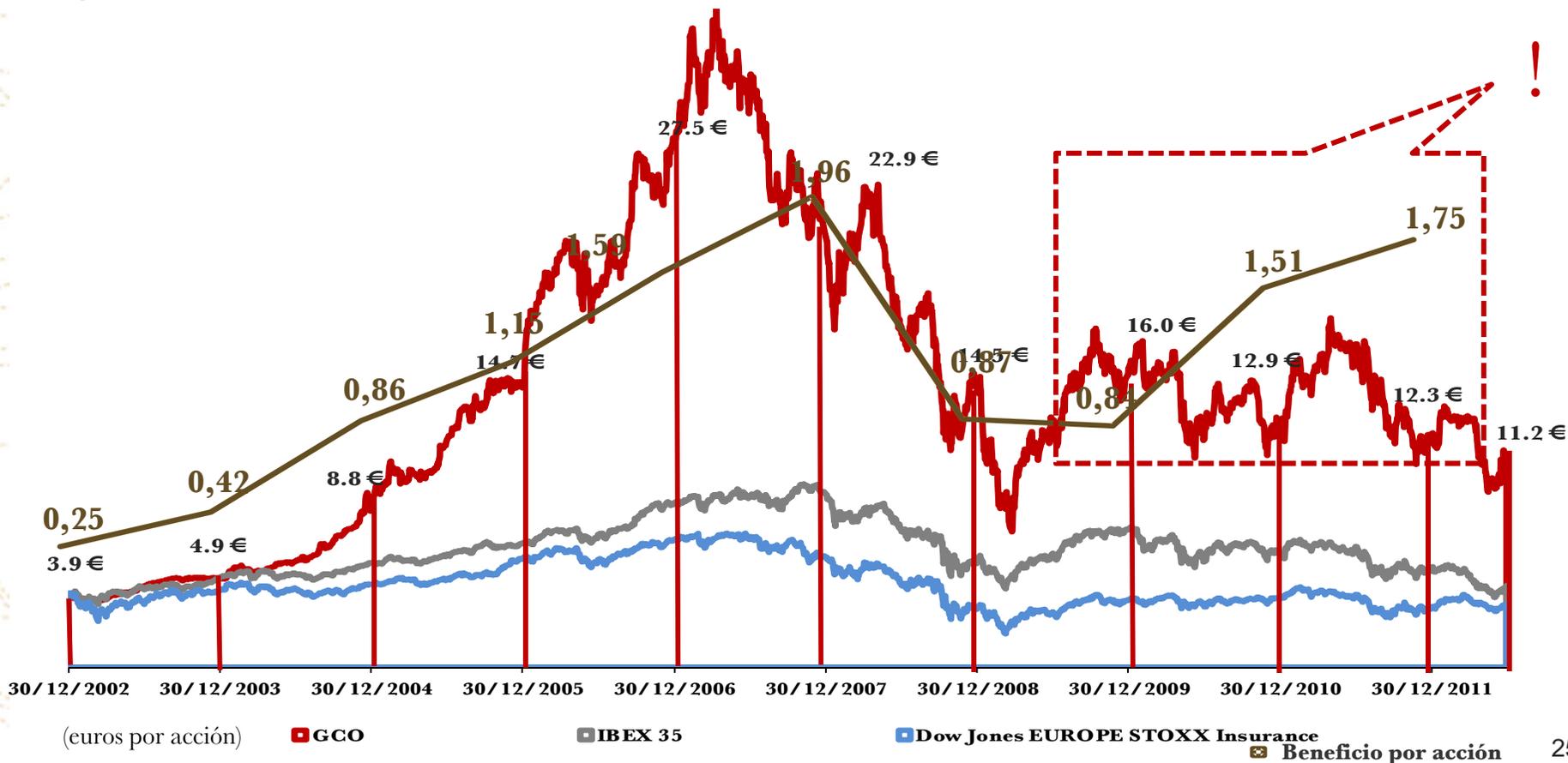


# 03

## LA ACCIÓN DE Grupo Catalana Occidente

### Evolución de la acción

EVOLUCIÓN %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	6M 2012	TACC
<b>GCO</b>	-7,2	23,6	78,5	67,3	86,5	-16,5	-36,7	8,3	-18,0	-3,9	-8,6	11,8
IBEX 35	-28,1	28,2	17,4	18,2	31,8	7,3	-39,4	29,8	-17,4	-13,3	-17,1	1,73
DJ EUROPE STOXX Insurance	-51,2	10,4	7,9	30,5	17,2	-11,9	-46,6	12,4	-2,1	-18,4	7,5	-0,97



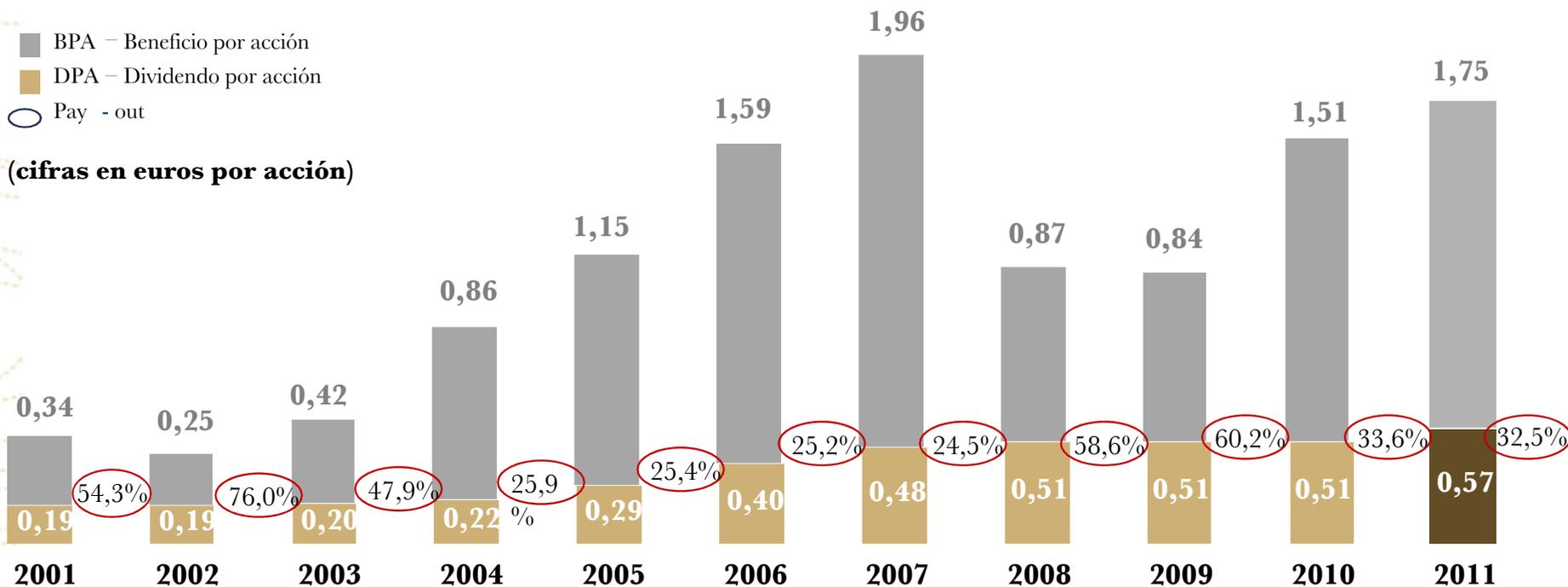
# 03

## LA ACCIÓN DE Grupo Catalana Occidente

### Dividendos

- BPA – Beneficio por acción
- DPA – Dividendo por acción
- Pay - out

(cifras en euros por acción)

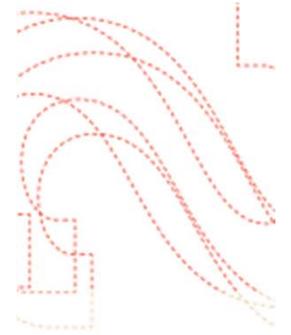


#### DIVIDENDOS A CARGO DE RESULTADOS 2011

#### DIVIDENDOS A CARGO DE RESULTADOS 2012

Julio 2011	Dividendo a cuenta resultados 2011	0,1101 €	Julio 2012	Dividendo a cuenta resultados 2012	0,1101 €
Octubre 2011	Dividendo a cuenta resultados 2011	0,1101 €			
Febrero 2012	Dividendo a cuenta resultados 2011	0,1101 €			
Mayo 2012	Complementario de resultados 2011	0,2391 €			

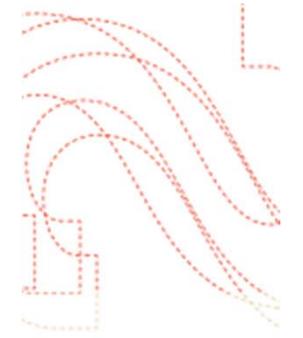
**Total dividendo por acción 0,5694 €**  
**DIVIDENDO TOTAL 68.328.000 €**



# 04

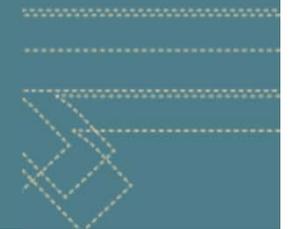
## PERSPECTIVAS





# 05

## ANEXOS



# 05

## ANEXOS

### Grupo Catalana Occidente

- Más de 145 años de historia
- Grupo independiente
- Genuinamente aseguradores
- Cartera que incluye todos los ramos y productos
- 5.811 empleados
- Facturación 2011: 3.217 M€



# 05

## ANEXOS

### Estructura societaria

#### GRUPO CATALANA OCCIDENTE Sociedad Dominante

<b>Seguros Catalana Occidente</b> 100%	<b>Tecniseguros</b> 100%	<b>Menéndez Pelayo, SICAV</b> 100%
<b>Seguros Bilbao</b> 99,72%	<b>Prepersa, AIE</b> 100%	<b>Catoc Sicav</b> 97,01%
<b>Atradius NV (*)</b> 83,20%	<b>S. Órbita</b> 99,72%	<b>Seguros Bilbao Fondos</b> 99,72%
<b>Nortehispana</b> 99,78%	<b>Bilbao Vida</b> 99,72%	<b>Bilbao Hipotecaria</b> 99,72%
<b>Depsa</b> 100%	<b>Bilbao Telemark</b> 99,72%	<b>Grupo Crédito y Caución, SL</b> 73,84%
<b>Catoc Vida</b> 79,20%	<b>Co Capital Ag. Valores</b> 100%	<b>Salerno 94</b> 100%
<b>Cosalud</b> 100%	<b>GCO de Servicios Tecnológicos, AIE</b> 99,78%	
	<b>Depsa Servicios y Gestión Legal, SL</b> 100%	
	<b>Catalana de Tall. y Rep. 3.000, SL</b> 100%	
	<b>Grupo Contact Center AIE</b> 99,78%	
	<b>Inversions Catalana Occident, SA</b> 49,00%	
	<b>Asitur Asistencia</b> 28,54%	<b>Hercasol Sicav</b> 71,04%
	<b>Calboquer</b> 20,00%	<b>Gesiuris</b> 26,12%
	<b>Sersanet</b> 25,00%	
<b>SOCIEDADES DE SEGUROS</b>	<b>SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS</b>	<b>SOCIEDADES DE INVERSIÓN</b>

■ Sociedades consolidadas por integración global

■ Sociedades consolidadas por el método de la participación

## 05

## ANEXOS

## Cuenta de Resultados

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	6M 2011	6M 2012	% Var. 11-12	EJERCICIO 2011
Primas	1.637,1	1.620,4	-1,0%	3.066,7
Primas adquiridas	1.532,7	1.540,9	0,5%	3.068,3
Ingresos información	61,9	65,3	5,5%	101,3
<b>Total Ingresos por Seguros</b>	<b>1.594,6</b>	<b>1.606,2</b>	<b>0,7%</b>	<b>3.169,6</b>
Coste técnico	949,7	988,5	4,1%	1.931,7
% s / Total Ingresos	59,6%	61,5%		60,9%
Comisiones	188,9	187,3	-0,8%	377,9
% s / Total Ingresos	11,8%	11,7%		11,9%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>456,0</b>	<b>430,4</b>	<b>-5,6%</b>	<b>860,0</b>
% s / Total Ingresos	28,6%	26,8%		27,1%
Gastos	285,7	291,9	2,2%	594,0
% s / Total Ingresos	17,9%	18,2%		18,7%
<b>Resultado Técnico después de Gastos</b>	<b>170,3</b>	<b>138,5</b>	<b>-18,7%</b>	<b>266,0</b>
% s / Total Ingresos	10,7%	8,6%		8,4%
Resultado Financiero	31,0	31,6	1,9%	57,0
% s / Total Ingresos	1,9%	2,0%		1,8%
Resultado Cuenta No Técnica	-4,7	-6,2	33,2%	57,0
% s / Total Ingresos	-0,3%	-0,4%		9352,8%
Resultado Actividades complementarias	-0,4	3,2	-829,8%	-10,8
% s / Total Ingresos	0,0%	0,2%		-0,3%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>196,2</b>	<b>167,1</b>	<b>-14,9%</b>	<b>312,2</b>
% s / Total Ingresos	12,3%	10,4%		9,8%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO</b>	<b>146,2</b>	<b>125,0</b>	<b>-14,5%</b>	<b>241,6</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	20,8	14,3	-31,3%	31,2
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE</b>	<b>125,5</b>	<b>110,7</b>	<b>-11,8%</b>	<b>210,5</b>
% s / Total Ingresos	7,9%	6,9%		6,6%
<b>RESULTADO RECORRENTE</b>	<b>161,7</b>	<b>123,3</b>	<b>-23,7%</b>	<b>238,2</b>
<b>RESULTADO NO RECORRENTE</b>	<b>-15,5</b>	<b>1,7</b>		<b>3,4</b>

## 05

## ANEXOS

## Cuenta de Resultados por área de actividad y trimestre

(cifras en millones de euros)

RESULTADO POR ÁREAS DE ACTIVIDAD	1T2009	2T2009	3T2009	4T2009	1T2010	2T2010	3T2010	4T2010	1T2011	2T2011	3T2011	4T2011	1T2012	2T2012
Resultado Técnico después de gastos														
Multirriesgos	4,6	11,5	9,0	7,8	2,8	11,3	9,1	7,8	10,4	13,1	15,2	3,4	13,6	16,5
Diversos	11,6	19,2	14,8	1,1	11,5	15,9	12,8	-1,0	9,8	10,0	13,9	8,4	10,7	8,3
Autos	7,9	12,9	2,9	13,1	6,7	7,5	5,0	11,8	7,0	8,1	6,2	5,0	6,3	6,0
Vida	6,9	4,3	1,3	8,3	3,4	2,7	3,0	8,5	3,1	9,1	3,4	4,6	6,0	8,4
<b>Resultado Técnico Ordinario d/ Gastos</b>	<b>31,0</b>	<b>47,9</b>	<b>28,0</b>	<b>30,3</b>	<b>24,4</b>	<b>37,4</b>	<b>29,9</b>	<b>27,1</b>	<b>30,3</b>	<b>40,3</b>	<b>38,7</b>	<b>21,4</b>	<b>36,6</b>	<b>39,2</b>
Resultado Financiero	14,2	16,9	9,0	11,0	11,4	6,0	7,6	7,5	8,6	9,8	7,3	5,6	4,5	5,8
Impuesto de Sociedades	-12,2	-14,7	-9,3	-13,5	-10,3	-11,3	-6,7	-11,1	-10,3	-13,8	-8,8	-9,2	-11,2	-12,2
<b>Resultado Recurrente del Negocio Tradicional</b>	<b>33,0</b>	<b>50,1</b>	<b>27,7</b>	<b>27,8</b>	<b>25,5</b>	<b>32,1</b>	<b>30,8</b>	<b>23,5</b>	<b>28,6</b>	<b>36,3</b>	<b>37,2</b>	<b>17,8</b>	<b>30,0</b>	<b>32,8</b>
<b>Resultado Recurrente del Negocio de Seguro de Crédito</b>	<b>-71,9</b>	<b>-33,0</b>	<b>10,0</b>	<b>14,1</b>	<b>30,1</b>	<b>26,4</b>	<b>41,1</b>	<b>28,7</b>	<b>55,3</b>	<b>42,4</b>	<b>17,9</b>	<b>2,7</b>	<b>28,5</b>	<b>32,0</b>
<b>Resultado No Recurrente y de la Cuenta No Técnica</b>	<b>18,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>-36,6</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>-8,7</b>	<b>-24,6</b>	<b>-7,4</b>	<b>-9,0</b>	<b>0,5</b>	<b>19,3</b>	<b>2,9</b>	<b>-1,2</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DESPUÉS IMPUESTOS</b>	<b>-20,9</b>	<b>16,7</b>	<b>36,8</b>	<b>5,3</b>	<b>57,8</b>	<b>60,6</b>	<b>63,2</b>	<b>27,6</b>	<b>76,5</b>	<b>69,7</b>	<b>55,6</b>	<b>39,8</b>	<b>61,4</b>	<b>63,6</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	-39,3	-18,2	5,1	-10,8	7,7	8,8	7,1	4,3	12,5	8,3	3,9	6,4	7,3	7,0
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE</b>	<b>18,5</b>	<b>34,9</b>	<b>31,7</b>	<b>16,1</b>	<b>50,0</b>	<b>51,9</b>	<b>50,8</b>	<b>28,6</b>	<b>64,0</b>	<b>61,4</b>	<b>51,7</b>	<b>33,4</b>	<b>54,1</b>	<b>56,6</b>

## 05

## ANEXOS

## Balance de Situación

(cifras en millones de euros)

ACTIVO	Diciembre 2011	6M 2012	% Var. 11-12
<b>Activos intangibles e inmovilizado</b>	<b>882,6</b>	<b>882,3</b>	<b>0,0%</b>
<b>Inversiones</b>	<b>6.213,2</b>	<b>6.233,8</b>	<b>0,3%</b>
Inversiones Inmobiliarias	227,8	225,2	-1,1%
Inversiones Financieras	5.239,5	5.230,0	-0,2%
Tesorería y activos a corto plazo	745,9	778,6	4,4%
<b>Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas</b>	<b>1.004,7</b>	<b>1.049,2</b>	<b>4,4%</b>
<b>Resto de Activos</b>	<b>1.330,5</b>	<b>1.421,1</b>	<b>6,8%</b>
Activos por impuestos diferidos	147,5	161,8	9,7%
Créditos	832,0	861,1	3,5%
Otros activos	351,0	398,2	13,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.431,0</b>	<b>9.586,4</b>	<b>1,6%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Diciembre 2011</b>	<b>6M 2012</b>	<b>% Var. 11-12</b>
<b>Recursos Permanentes</b>	<b>1.645,7</b>	<b>1.576,3</b>	<b>-4,2%</b>
Patrimonio Neto	1.527,6	1.457,9	-4,6%
Sociedad dominante	1.233,7	1.221,6	-1,0%
Intereses Minoritarios	293,9	236,3	-19,6%
Pasivos subordinados	118,1	118,4	0,3%
<b>Provisiones Técnicas</b>	<b>6.794,5</b>	<b>6.972,7</b>	<b>2,6%</b>
<b>Resto Pasivos</b>	<b>990,8</b>	<b>1.037,4</b>	<b>4,7%</b>
Otras provisiones	128,3	112,8	-12,1%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	80,9	79,3	-2,0%
Pasivos por impuestos diferidos	171,8	167,3	-2,6%
Deudas	430,5	513,1	19,2%
Otros pasivos	179,3	164,9	-8,0%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>9.431,0</b>	<b>9.586,4</b>	<b>1,6%</b>

## 05

## ANEXOS

## Recursos Permanentes

(cifras en millones de euros)

<b>RECURSOS PERMANENTES A 31/12/11</b>	<b>1.645,7</b>
<b>PATRIMONIO NETO A 31/12/11</b>	<b>1.527,6</b>
(+) Resultados consolidados	125,0
(+) Dividendos pagados	-55,1
(+) Variación de ajustes por valoración	-25,9
(+) Adquisición adicional acciones Atradius NV	-108,9
(+) Variación en acciones propias	-0,8
(+) Otras variaciones	-4,0
<b>Total movimientos</b>	<b>-69,8</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/06/12</b>	<b>1.457,9</b>
Deuda Subordinada	118,4
<b>RECURSOS PERMANENTES A 30/06/12</b>	<b>1.576,3</b>

## 05

## ANEXOS

## Margen de Solvencia

(cifras en millones de euros)

<b>MARGEN DE SOLVENCIA</b>	<b>Diciembre 2011</b>	<b>6M 2012</b>	<b>% Var. 11-12</b>
<b>Patrimonio Propio no Comprometido</b>	<b>2.095,3</b>	<b>2.036,9</b>	<b>-2,8%</b>
<b>Cuantía mínima del Margen de Solvencia</b>	<b>427,9</b>	<b>436,5</b>	<b>2,0%</b>
<b>Exceso del Margen de Solvencia</b>	<b>1.667,4</b>	<b>1.600,3</b>	<b>-4,0%</b>
<b>El Patrimonio sobre el mínimo exigido, representa %</b>	<b>489,7</b>	<b>466,6</b>	

## 05

ANEXOS  
Inversiones

(cifras en millones de euros)

INVERSIONES	Diciembre 2011	6M 2012	% Var. 11-12	% s/ Inv. R.Cia.
Inversiones inmobiliarias uso propio	251,2	250,3	-0,4%	
Inversiones inmobiliarias uso terceros	227,8	225,2	-1,1%	
Inversiones fondos inmobiliarios	9,1	8,7	-4,9%	
Plusvalías no contabilizadas	585,1	581,6	-0,6%	
<b>Total Inmuebles</b>	<b>1.073,2</b>	<b>1.065,7</b>	<b>-0,7%</b>	<b>15,6%</b>
Renta Fija	3.664,6	3.512,3	-4,2%	<b>51,6%</b>
Renta Variable	483,0	460,9	-4,6%	<b>6,8%</b>
Resto inversiones	428,5	483,8	12,9%	<b>7,1%</b>
<b>Total Inversiones Financieras</b>	<b>4.576,1</b>	<b>4.456,9</b>	<b>-2,6%</b>	
<b>Tesorería y activos monetarios</b>	<b>1.012,7</b>	<b>1.168,8</b>	<b>15,4%</b>	<b>17,2%</b>
<b>Inversiones en sociedades participadas</b>	<b>116,4</b>	<b>120,0</b>	<b>3,1%</b>	<b>1,8%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES RIESGO ENTIDAD</b>	<b>6.778,4</b>	<b>6.811,4</b>	<b>0,5%</b>	<b>100%</b>
Inversiones por cuenta de tomadores	271,1	254,3	-6,2%	
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	468,7	438,4	-6,5%	
<b>TOTAL INVERSIONES RIESGO TOMADOR</b>	<b>739,8</b>	<b>692,7</b>	<b>-6,4%</b>	
<b>TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS</b>	<b>7.518,2</b>	<b>7.504,1</b>	<b>-0,2%</b>	

# DISCLAIMER

El presente documento ha sido preparado por **Grupo Catalana Occidente** exclusivamente para su uso en la presentación de resultados. Las manifestaciones de futuro o previsiones que puedan ser contenidas en este documento no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas páginas. Entre estos factores, merecen ser destacados los siguientes: evolución del sector de seguros y de la situación económica general en los países en los que opera la entidad; modificaciones del marco legal; cambios en la política monetaria; presiones de la competencia; cambios en las tendencias en las que se basan las tablas de mortalidad y morbilidad que afectan a la actividad aseguradora en los ramos de vida y salud; frecuencia y gravedad de los siniestros objeto de cobertura, tanto en el ámbito de la actividad aseguradora y de los seguros generales como en el de los de vida; fluctuación de los tipos de interés y de los tipos de cambio; riesgos asociados al uso de productos derivados; efecto de futuras adquisiciones.

**Grupo Catalana Occidente** no se obliga a revisar periódicamente el contenido del presente documento para adaptarlo a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

# GRACIAS

**Para mayor información contacte con:**

Email: [analistas@catalanaoccidente.com](mailto:analistas@catalanaoccidente.com)

Teléfono: +34935820518

[www.grupocatalanaoccidente.com](http://www.grupocatalanaoccidente.com)

*Grupo*  **CATALANA  
OCCIDENTE**

