



Presentación Resultados 6M 2014

31 de Julio de 2014



150
años



AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 6M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS



AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 6M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

Valoración del periodo



Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

- Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles
- Contracción del sector asegurador en España
- Consistencia en la cuenta de resultados
 - Aumento global de la facturación (+5,6%)
 - Mejora de los resultados en todos los negocios (+9,4% Rdo. Atribuido)
- Aumento de los recursos permanentes y solvencia
- Amortización del bono actual de Atradius. Análisis nueva emisión
- Incremento del 10% del 1er. dividendo a cuenta de resultados 2014

Principales magnitudes



(cifras en millones de euros)

INGRESOS	6M 2013	6M 2014	% Var. 13-14
Negocio Tradicional	885,2	934,9	5,6%
Negocio Seguro de Crédito	825,3	870,8	5,5%
VOLUMEN DE NEGOCIO	1.710,5	1.805,7	5,6%

SECTOR
-2,9%

(cifras en millones de euros)

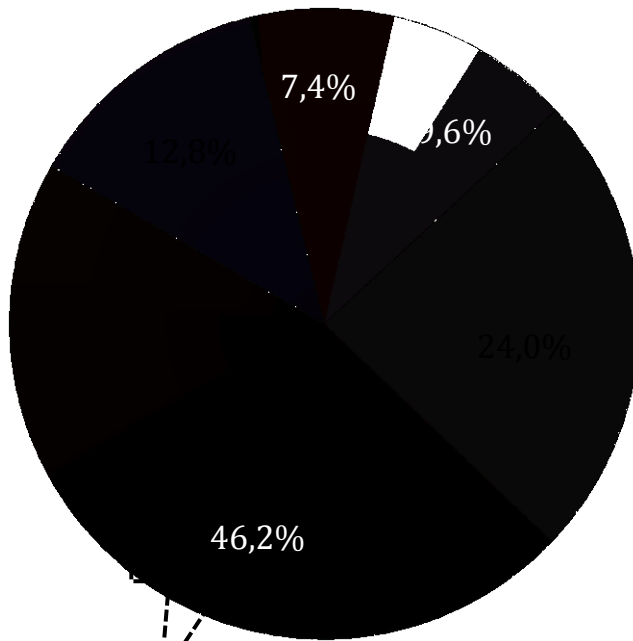
RESULTADOS	6M 2013	6M 2014	% Var. 13-14
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	63,0	68,3	8,4%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	61,8	82,7	33,8%
Resultado No Recurrente	0,2	-12,9	
RESULTADO CONSOLIDADO	125,0	138,2	10,6%
RESULTADO ATRIBUIDO	113,9	124,6	9,4%

Diversificación

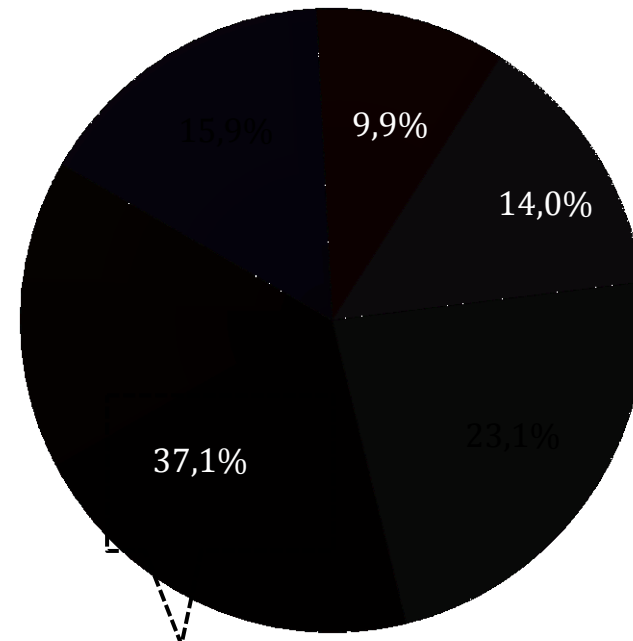
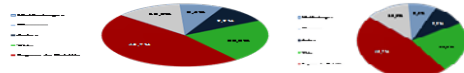


Diversificación por negocio

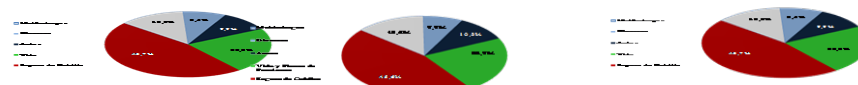
Diversificación proforma con Plus Ultra



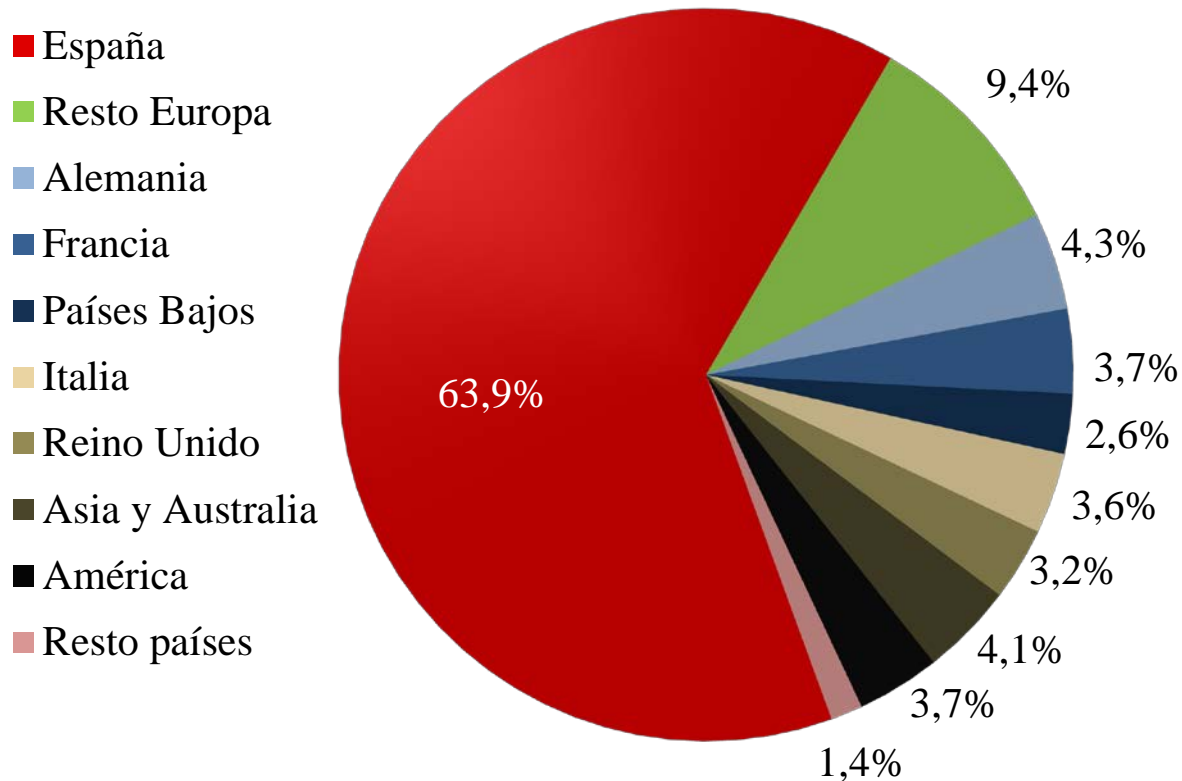
Considerando negocio retenido
32,1%



Considerando negocio retenido
24,5%



Diversificación geográfica



Más de 1.100 oficinas
Presencia en más de 45 países



Valoración del periodo

Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

- Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles
- Contracción del sector asegurador en España
- Consistencia en la cuenta de resultados
 - Aumento global de la facturación (+5,6%)
 - Mejora de los resultados en todos los negocios (+9,4% Rdo. Atribuido)
- **Aumento de los recursos permanentes y solvencia**
- **Amortización del bono actual de Atradius. Análisis nueva emisión**
- **Incremento del 10% del 1er. dividendo a cuenta de resultados 2014**

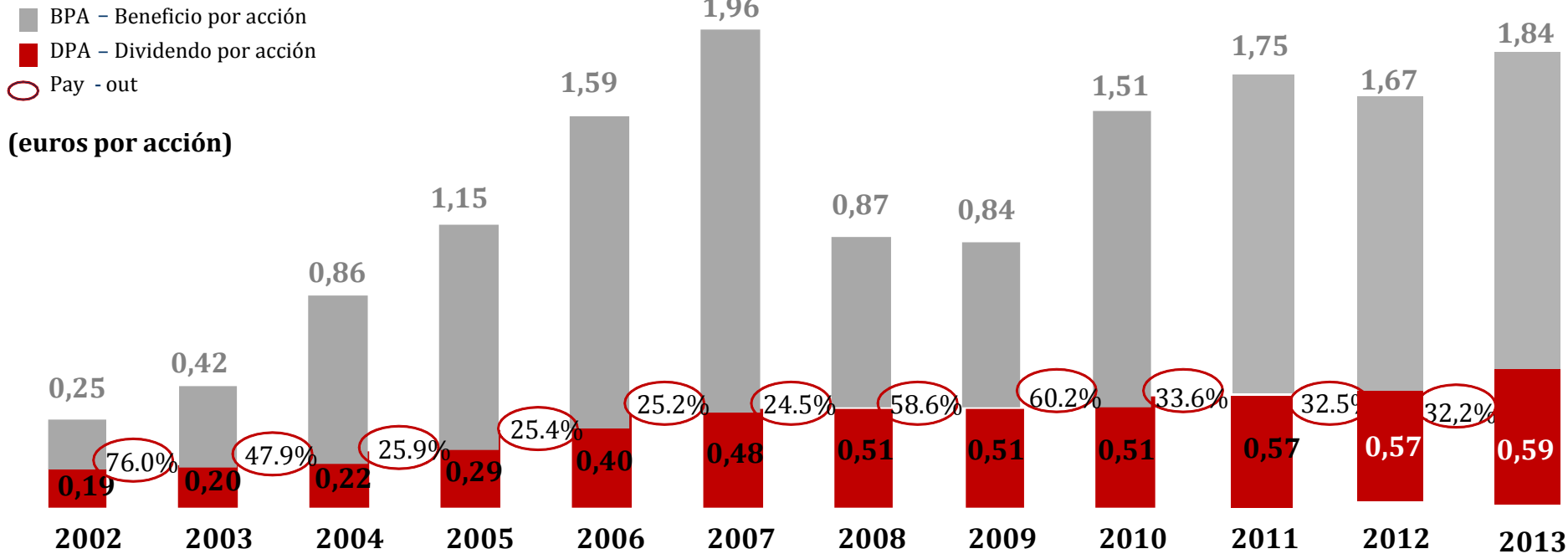
Evolución de la acción



RENTABILIDAD	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	TACC 02-13	6M 2014
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	18,83	1,88
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	4,61	10,15
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	3,45	-0,01



Evolución de la remuneración al accionista



+10% (*)

Primer dividendo a cuenta de resultados 2014

0,1214 euros / acción

(*) +5% respecto al resto de dividendos a cuenta de los resultados 2013



AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 6M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

RESULTADOS 6M2014



Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones

RESULTADOS 6M2014



Negocio Tradicional

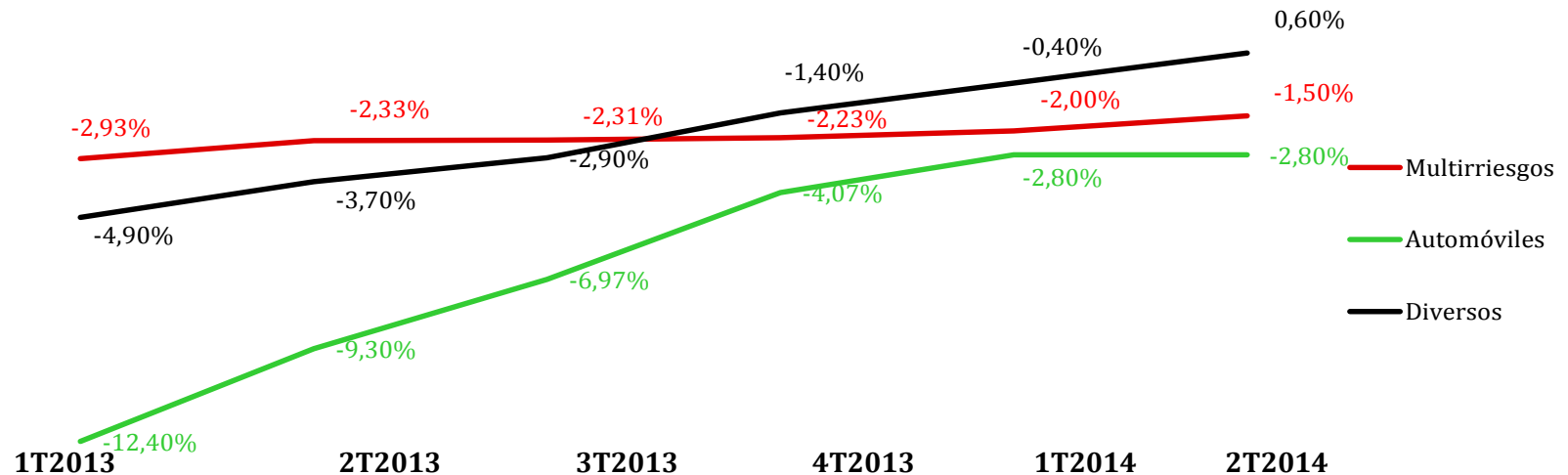
Negocio Seguro de Crédito

Negocio Tradicional



(cifras en millones de euros)

PRIMAS	6M 2013	6M 2014	Variación	% Var. 13-14
No Vida	525,7	518,2	-7,5	-1,4%
<i>Multirriesgos</i>	226,4	222,9	-3,5	-1,5%
<i>Automóviles</i>	171,2	166,4	-4,8	-2,8%
<i>Diversos</i>	128,1	128,8	0,7	0,6%
Vida	359,5	416,7	57,2	15,9%
<i>Periódicas</i>	148,1	149,2	1,1	0,7%
<i>Únicas y Suplementarias</i>	211,4	267,5	56,1	26,6%
PRIMAS NEGOCIO TRADICIONAL	885,2	934,9	49,7	5,6%



Negocio Tradicional



RATIO COMBINADO	6M 2013	6M 2014	Variación
Multirriesgos	86,1%	85,7%	-0,4
Coste Técnico	51,0%	49,3%	-1,7
Comisiones	19,3%	19,5%	0,2
Gastos	15,8%	16,9%	1,1
Automóviles	92,3%	91,8%	-0,5
Coste Técnico	61,4%	59,7%	-1,7
Comisiones	11,9%	11,8%	-0,1
Gastos	19,0%	20,3%	1,3
Diversos	84,2%	83,9%	-0,3
Coste Técnico	38,9%	38,4%	-0,5
Comisiones	17,6%	17,2%	-0,4
Gastos	27,7%	28,3%	0,6
Negocio Tradicional	87,8%	87,4%	-0,4
Coste Técnico	51,8%	50,2%	-1,6
Comisiones	16,3%	16,4%	0,1
Gastos	19,7%	20,8%	1,1

Negocio Tradicional



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2013	6M 2014	% Var. 13-14
Multirriesgos	28,8	29,2	1,4%
Autos	13,2	13,2	0,0%
Diversos	18,3	18,6	1,6%
Resultado Técnico No Vida	60,3	61,0	1,2%
Resultado Técnico Vida	6,2	5,3	-14,5%
Resultado Técnico después de Gastos	66,5	66,3	-0,3%
Resultado Financiero (*)	19,9	27,3	37,2%
Resultado Cuenta No Técnica	-3,9	-3,3	
Impuesto de Sociedades	-19,5	-22,0	12,8%
Resultado Recurrente del Negocio Tradicional	63,0	68,3	8,4%

(*) Incorpora el 49% del resultado de Plus Ultra (6,2 M€ en 6M2013 y 7,5 M€ en 6M2014)

Mayor detalle en Anexos

RESULTADOS 6M2014



Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

INGRESOS	6M 2013	6M 2014	Variación	% Var. 13-14
Seguro de Crédito	604,7	617,0	12,3	2,0%
Seguro de Caución	54,8	70,4	15,6	28,5%
Reaseguro aceptado	97,6	114,4	16,8	17,2%
Primas Negocio Seguro de Crédito	757,1	801,8	44,7	5,9%
Ingresos por información	68,2	69,0	0,8	1,2%
INGRESOS SEGURO DE CRÉDITO	825,3	870,8	45,5	5,5%
Ingresos actividades complementarias	30,8	29,1	-1,7	-5,5%
INGRESOS TOTALES	856,1	899,9	43,8	5,1%
Primas Adquiridas Negocio Seguro de Crédito	708,3	722,1	13,8	1,9%

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

PRIMAS POR PAÍSES	6M 2013	6M 2014	% Var. 13-14	% s/ Total
España	180,1	183,4	1,9%	25,4%
Alemania	71,0	71,0	0,0%	9,8%
Italia	51,4	50,0	-2,8%	6,9%
Francia	59,4	58,5	-1,4%	8,1%
Países Bajos	48,8	48,0	-1,6%	6,6%
Reino Unido	49,1	53,9	9,8%	7,5%
Resto Europa	125,8	129,9	3,3%	18,0%
Asia y Australia	53,9	57,6	6,9%	8,0%
América	58,8	59,1	0,4%	8,2%
Resto del mundo	10,1	10,6	5,7%	1,5%
Total Primas Adquiridas	708,3	722,1	2,0%	100,0%

Recuperación del crecimiento en España

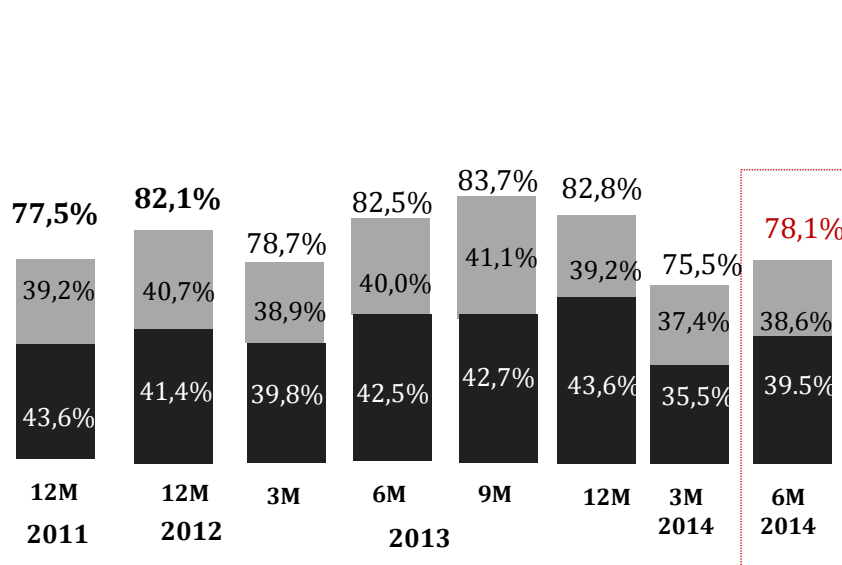
17,7% de las primas provienen de mercados emergentes

Negocio Seguro de Crédito

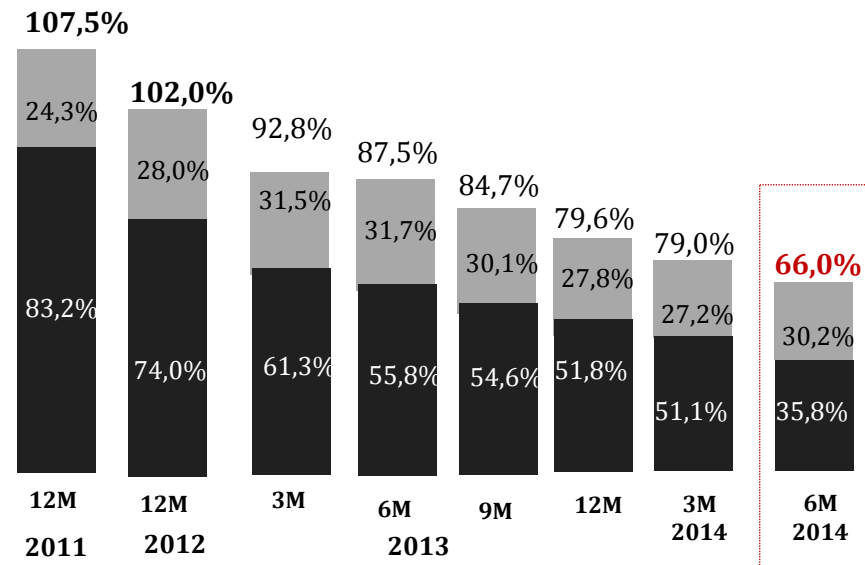


RATIO COMBINADO	6M 2013	6M 2014	Variación
Ratio Combinado Neto	83,6%	75,2%	-8,4
Coste Técnico	45,7%	38,6%	-7,1
Comisiones + Gastos	37,9%	36,6%	-1,3

Evolución ratio combinado neto Atradius ex.CyC



Evolución ratio combinado neto CyC



■ Coste técnico ■ Gastos + Comisiones

Negocio Seguro de Crédito



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2013	6M 2014	% Var. 13-14	Atradius ex CyC	Crédito y Caución
Resultado Técnico después de Gastos	147,4	216,2	46,7%	138,9	77,7
Resultado Reaseguro	-73,1	-99,6	36,3%	-60,9	-39,2
Resultado Financiero	10,0	4,4	-56,3%	2,1	2,3
Resultado actividades complementarias	1,9	3,6	84,9%	3,4	0,2
Impuesto de Sociedades	-22,5	-40,3	79,1%	-28,1	-12,2
Ajustes	-1,9	-1,6	-15,8%	-1,8	0,2
Resultado Recurrente del Negocio Seguro de Crédito	61,8	82,7	33,8%	53,7	29,0

Mayor detalle en Anexos

RESULTADOS 6M2014



Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones

Recursos Permanentes



(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/13	2.100,4
PATRIMONIO NETO A 31/12/13	1.980,8
(+) Resultados consolidados	138,2
(+) Dividendos devengados	-58,6
(+) Variación de ajustes por valoración	170,7
(+) Otras variaciones	-0,9
Total movimientos	249,4
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/06/14	2.230,2
Deuda Subordinada	119,9
RECURSOS PERMANENTES A 30/06/14	2.350,1

+9,6%

Recursos Permanentes

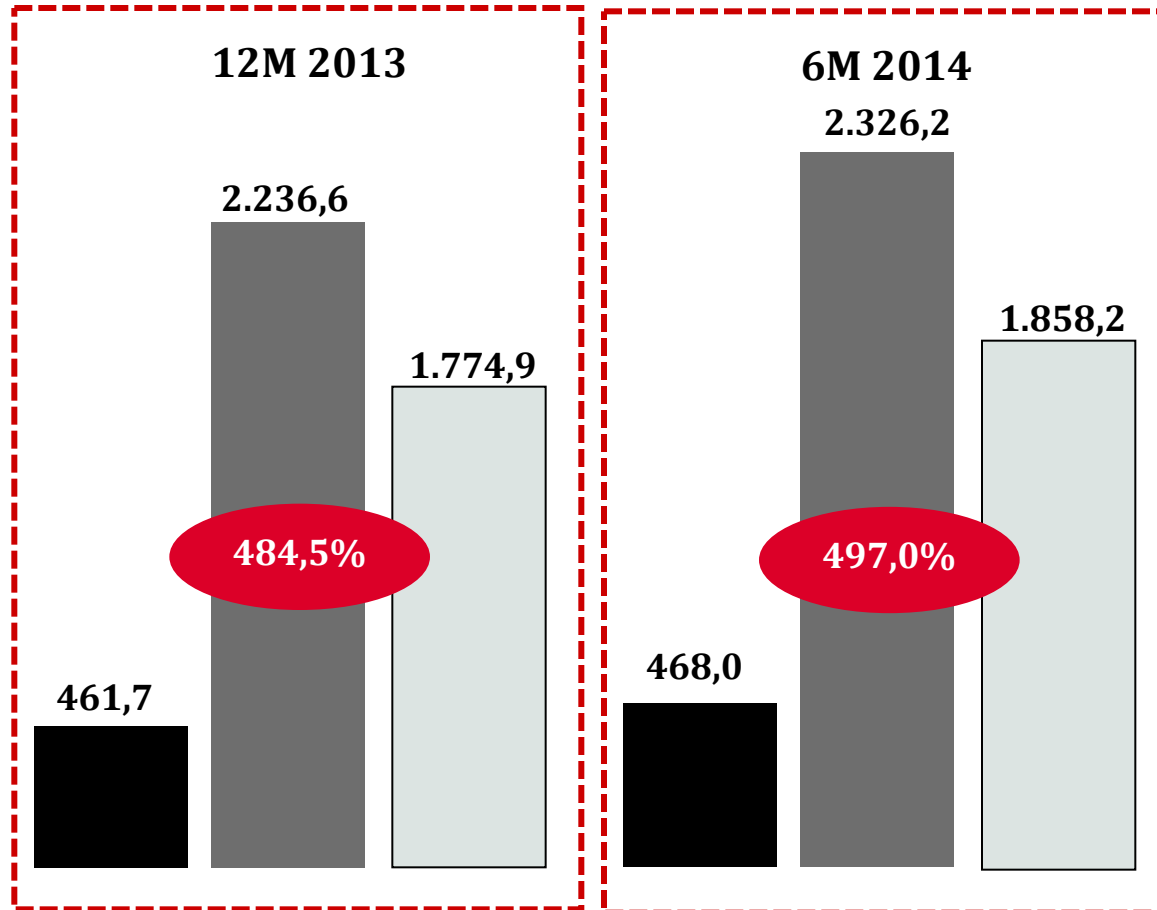


(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/13	2.100,4
PATRIMONIO NETO A 31/12/13	1.980,8
(+) Resultados consolidados	138,2
(+) Dividendos devengados	-58,6
(+) Variación de ajustes por valoración	170,7
(+) Otras variaciones	-0,9
Total movimientos	249,4
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/06/14	2.230,2
Deuda Subordinada	119,9
RECURSOS PERMANENTES A 30/06/14	2.350,1
Plusvalías no recogidas en Balance	506,9
RECURSOS PERMANENTES v. mercado A 30/06/14	2.857,0



Margen de Solvencia



Rating		
	AMBest	Moody's
N. Tradicional	A -	
N. Seguro Crédito	A	A3

- Capital requerido
- Capital disponible
- Exceso de solvencia

(cifras en millones de euros)

Inversiones



(cifras en millones de euros)

INVERSIONES	Diciembre 2013	6M 2014	% Var. 13-14	% s/ Inv. R.Cia.
Inmuebles	977,3	972,4	-0,5%	11,9%
Renta Fija	4.114,9	4.520,7	9,9%	55,3%
Renta Variable	754,3	878,5	16,5%	10,8%
Depósitos entidades de crédito	600,5	661,5	10,2%	8,1%
Resto inversiones	137,7	133,9	-2,7%	1,6%
Total Inversiones Financieras	5.607,4	6.194,6	10,5%	
Tesorería y activos monetarios	679,1	635,2	-6,5%	7,8%
Inversiones en sociedades participadas	362,7	366,8	1,1%	4,5%
TOTAL INVERSIONES RIESGO ENTIDAD	7.626,5	8.168,9	7,1%	100%
Inversiones por cuenta de tomadores	281,1	298,0	6,0%	
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	474,3	491,5	3,6%	
TOTAL INVERSIONES RIESGO TOMADOR	755,4	789,4	4,5%	
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	8.381,9	8.958,4	6,9%	

Mayor detalle en Anexos

Plus Ultra Seguros



(cifras en millones de euros)

PRIMAS	6M 2013 (*)	6M 2014	Variación	% Var. 13-14
No Vida	359,5	340,3	-19,2	-5,3%
<i>Multirriesgos</i>	128,6	119,8	-8,9	-6,9%
<i>Automóviles</i>	144,3	136,3	-8,0	-5,6%
<i>Diversos</i>	86,5	84,2	-2,3	-2,7%
Vida	68,8	83,4	14,6	21,3%
PRIMAS	428,2	423,6	-4,6	-1,1%

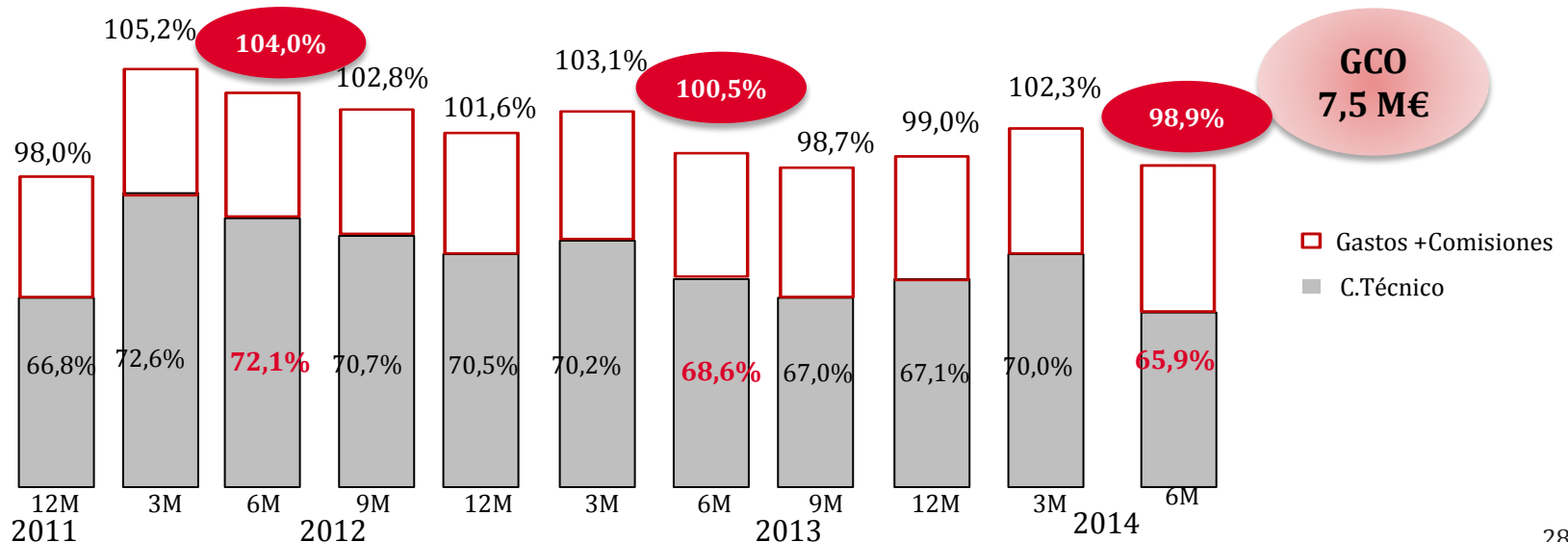
(*) Incluye las cifras relativas al negocio de Click Seguros

Plus Ultra Seguros



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2013 (*)	6M 2014	% Var. 13-14
Resultado Técnico después de Gastos	1,0	6,2	
Resultado Financiero	17,2	15,4	-10,4%
Resultado Técnico-Financiero	18,3	21,6	18,5%
Resultado Recurrente	13,1	15,6	19,4%
Resultado No Recurrente	1,3	-0,3	
Resultado Neto de Impuestos	14,4	15,3	6,5%





AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 6M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS



AGENDA

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS 6M 2014

03 PERSPECTIVAS

04 ANEXOS

Grupo Catalana Occidente



- 150 años de historia
- Grupo independiente
- Genuinamente aseguradores
- Cartera que incluye todos los ramos y productos
- 5.573 empleados (2013)
- Volumen de Negocio 2013: 3.200 M€



Estructura Societaria



GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Sociedad Dominante

Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Menéndez Pelayo, SICAV 100%
Seguros Bilbao 99,73%	Prepersa, AIE 100%	Catoc Sicav 97,25%
Nortehispana 99,78%	S. Órbita 99,73%	Hercasol 59,37%
Plus Ultra Seguros 49,00%	Bilbao Vida 99,73%	Seguros Bilbao Fondos 99,73%
Catoc Vida 79,20%	Bilbao Telemark 99,73%	Bilbao Hipotecaria 99,73%
Cosalud 100%	Co Capital Ag. Valores 100%	Salerno 94 100%
Depsa 100%	Catalana de Tall. y Rep. 3.000, SL 100%	Gesiuris 26,12%
	Inversions Catalana Occident 49,00%	
	GCO de Tecnología y Servicios, AIE 99,68%	
	GCO Contact Center AIE 99,53%	
	Asitur Asistencia 28,53%	
	Calboquer 20,00%	
Atradius Credit Insurance 83,20%	Atradius Dutch State Business 83,20%	Grupo Compañía Española Crédito y Caución 73,84%
Crédito y Caución 83,20%	Atradius Collections 83,20%	Atradius NV 83,20%
Atradius Re 83,20%	Atradius Information Services 83,20%	Atradius Participations Hold 83,20%
Atradius Trade Credit Insurance 83,20%	Iberinform 83,20%	Atradius Finance 83,20%
Atradius Seguros de Crédito 83,20%		
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

El 28 de septiembre de 2012 se cerró la adquisición del 49% de las acciones de Groupama Seguros, actual Plus Ultra Seguros

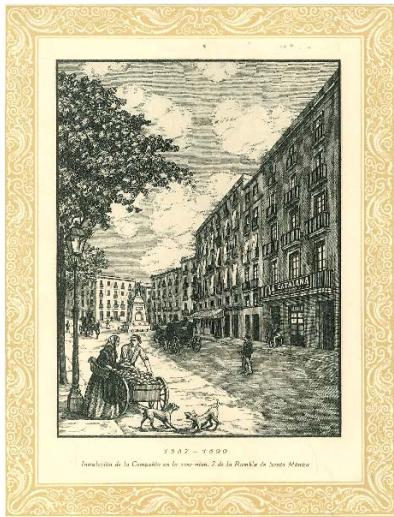
150 Aniversario



1864 - 2014

 **Catalana Occidente**
Grupo asegurador

150 años pensando en tu futuro



Nueva imagen corporativa



 **Catalana
Occidente**
Grupo asegurador

Nueva imagen corporativa



Grupo



Sociedades de seguros



Sociedades complementarias de seguros, de inversión y de gestión

Prepersa

Catalana de Talleres y Reparaciones

GCO Tecnología y Servicios

Bilbao Telemark

Gestora SB Fondos

Tecniseguros

GCO Contact Center

CO Capital Agencia Valores

Órbita Seguros

Catoc Sicav

Seguros Bilbao Fondos

Bilbao Hipotecaria

Catalana Occident Inversions

Depsa Servicios

Salerno 94

Bilbao Vida

Auto Presto

Cuenta de Resultados



(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	6M 2013	6M 2014	% Var. 13-14	EJERCICIO 2013
Primas	1.642,2	1.736,6	5,7%	3.070,1
Primas adquiridas	1.561,9	1.617,5	3,6%	3.076,1
Ingresos información	68,2	69,0	1,2%	107,5
Total Ingresos por seguros	1.630,1	1.686,5	3,5%	3.183,6
Coste técnico	1.010,4	1.026,1	1,6%	1.951,8
% s/ Total Ingresos	62,0%	60,8%		61,3%
Comisiones	182,1	185,7	2,0%	373,7
% s/ Total Ingresos	11,2%	11,0%		11,7%
Resultado Técnico	437,6	474,7	8,5%	858,1
% s/ Total Ingresos	26,8%	28,1%		27,0%
Gastos	302,6	309,2	2,2%	597,7
% s/ Total Ingresos	18,6%	18,3%		18,8%
Resultado Técnico después de Gastos	135,0	165,5	22,6%	260,4
% s/ Total Ingresos	8,3%	9,8%		8,2%
Resultado Financiero	32,2	30,8	-4,3%	48,0
% s/ Total Ingresos	2,0%	1,8%		1,5%
Resultado Cuenta No Técnica	-4,1	-4,2		-10,2
% s/ Total Ingresos	-0,3%	-0,2%		-0,3%
Resultado Actividades complementarias	1,9	3,6	89,5%	-10,2
% s/ Total Ingresos	0,1%	0,2%		-0,3%
Resultado antes de impuestos	165,1	195,7	18,5%	298,2
% s/ Total Ingresos	10,1%	11,6%		9,4%
RESULTADO CONSOLIDADO	125,0	138,2	10,6%	222,7
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	11,1	13,6	22,5%	22,6
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	113,9	124,6	9,4%	200,1
% s/ Total Ingresos	7,0%	7,4%		6,3%
RESULTADO RECORRENTE	124,8	151,0	21,0%	222,5
RESULTADO NO RECORRENTE	0,2	-12,9		0,3

Cuenta de Resultados: área de actividad y trimestre

(cifras en millones de euros)

RESULTADO POR ÁREAS DE ACTIVIDAD	2009				2010				2011				2012				2013				2014			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Resultado Recurrente del Negocio Tradicional	33,0	50,1	27,7	27,8	25,5	32,1	30,8	23,5	27,9	35,5	31,0	18,6	30,0	32,8	31,8	23,5	29,3	33,9	36,5	23,0	29,1	39,2		
Resultado Recurrente del Negocio de Seguro de Crédito	-71,9	-33,0	10,0	14,1	30,1	26,4	41,1	28,7	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		
Resultado No Recurrente	18,0	-0,4	-0,9	-36,6	2,2	2,1	-8,7	-24,6	-7,0	-8,5	1,8	24,1	2,9	-1,2	1,8	-3,2	4,4	-4,2	2,0	-7,1	-3,9	-9,0		
RESULTADO CONSOLIDADO DESPUÉS IMPUESTOS	-20,9	16,7	36,8	5,3	57,8	60,6	63,2	27,6	76,5	69,7	50,1	45,4	61,4	63,6	56,9	41,0	63,6	61,5	64,6	54,2	67,1	71,1		
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	-39,4	-18,2	5,1	-10,8	7,7	8,8	7,1	4,3	12,5	8,3	3,9	6,5	7,4	7,1	4,2	4,1	6,2	5,0	5,2	6,5	7,5	6,1		
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	18,5	34,9	31,7	16,1	50,1	51,8	56,1	23,3	64,0	61,4	46,2	38,9	54,0	56,5	52,7	36,9	57,4	56,5	59,5	47,7	59,6	65,0		

Resultado
atribuido 12M
101,2 M€

Resultado
atribuido 12M
181,3 M€

Resultado
atribuido 12M
210,5 M€

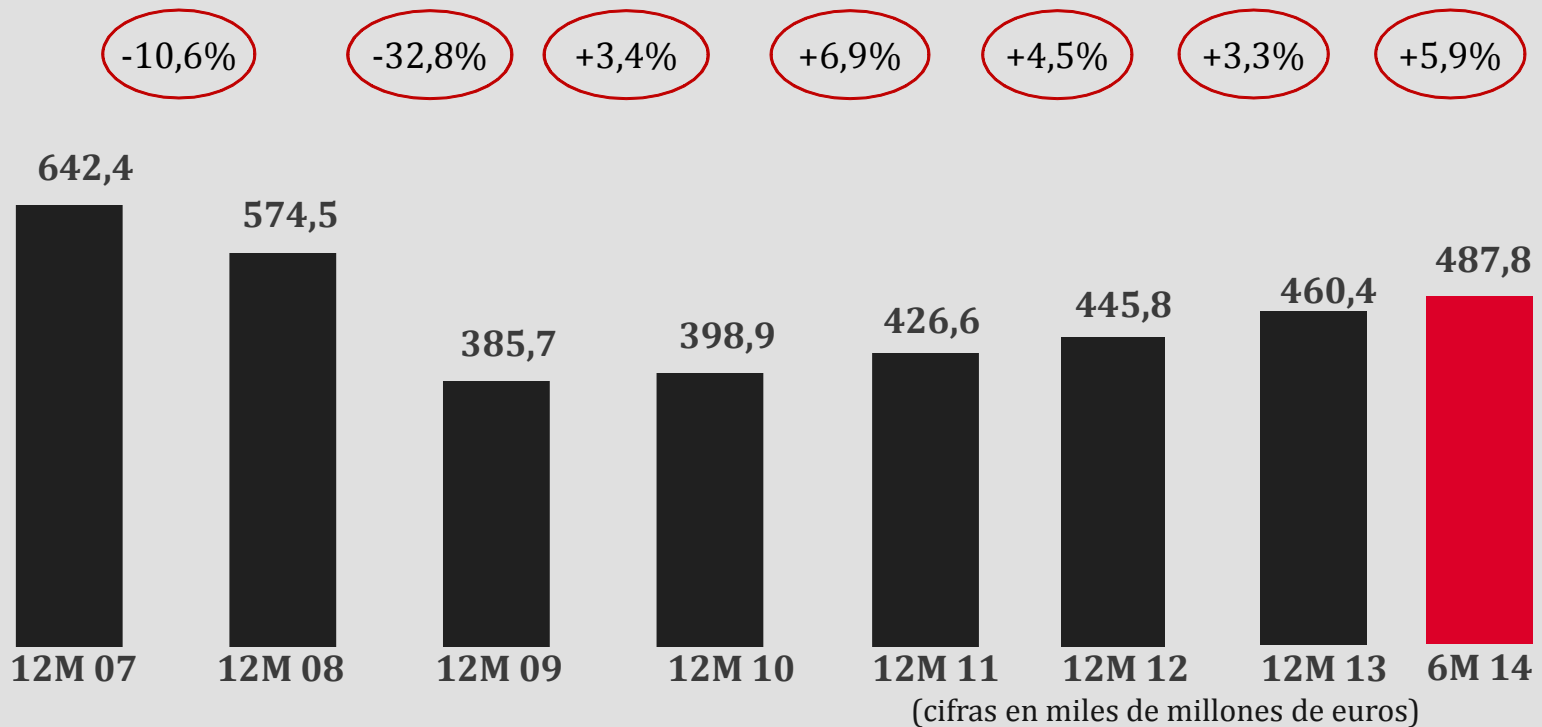
Resultado
atribuido 12M
200,1 M€

Resultado
atribuido 12M
221,1 M€

Seguro de Crédito - TPE



Evolución de la exposición al riesgo del Seguro de Crédito



Seguro de Crédito - TPE



Distribución del TPE - Seguro de Crédito

País del comprador	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	6M2014	% Var.	% of total
España y Portugal	195.354	162.532	109.844	107.097	103.565	90.094	81.486	82.651	1,4%	16,9%
Alemania	77.209	74.156	59.136	60.212	65.608	70.266	72.844	76.333	4,8%	15,6%
Australia y Asia	69.006	67.279	40.746	48.650	59.826	72.323	66.520	73.895	11,1%	15,1%
América	28.950	27.729	15.691	20.026	22.646	27.296	45.386	53.676	18,3%	11,0%
Europa del Este	42.001	43.399	25.274	26.874	31.950	37.004	41.142	43.457	5,6%	8,9%
Francia	57.143	48.334	36.294	36.851	36.391	37.426	37.135	38.313	3,2%	7,9%
Reino Unido	44.788	33.755	20.705	23.736	25.988	28.760	34.619	33.890	-2,1%	6,9%
Italia	41.354	38.144	20.023	21.042	24.111	24.170	23.768	25.976	9,3%	5,3%
Países Bajos	40.971	38.371	28.095	24.978	25.200	24.898	22.326	23.015	3,1%	4,7%
Países Nórdicos y Bálticos	26.512	24.370	18.102	17.814	19.365	20.823	21.831	22.878	4,8%	4,7%
Bélgica y Luxemburgo	19.078	16.421	11.763	11.616	11.983	12.796	13.338	13.674	2,5%	2,8%
Total	642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.856	460.395	487.758	5,9%	100%

Datos en miles de millones de euros

Seguro de Crédito - TPE



Distribución del TPE – Seguro de Crédito

Sector industrial	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	6M 2014	% Var.	% s/ total
Productos químicos	58.354	51.246	37.101	42.210	42.952	49.339	56.283	60.542	7,6%	12,4%
Electrónica	48.187	51.169	32.139	36.064	43.740	50.957	55.912	58.723	5,0%	12,0%
Metales	72.566	66.846	39.469	45.232	47.972	54.037	50.907	54.288	6,6%	11,1%
De consumo duraderos	73.787	72.944	49.679	50.211	51.713	48.642	50.468	53.033	5,1%	10,9%
Comida	63.126	52.747	42.105	40.556	42.566	40.476	42.564	45.255	6,3%	9,3%
Transporte	38.196	39.959	26.793	28.217	34.145	35.248	38.366	40.811	6,4%	8,4%
Construcción	93.864	64.198	37.168	32.576	21.850	35.287	33.459	35.969	7,5%	7,4%
Máquinas	45.459	40.619	28.807	29.026	30.592	30.065	29.390	30.710	4,5%	6,3%
Agricultura	14.114	17.785	13.759	14.527	16.057	22.146	22.808	24.452	7,2%	5,0%
Servicios	40.069	28.108	21.497	20.317	21.914	20.974	21.386	21.609	1,0%	4,4%
Materiales de Construcción	32.639	36.270	22.522	24.858	36.794	20.250	20.031	21.511	7,4%	4,4%
Textiles	30.182	23.519	13.982	13.825	13.883	16.101	16.261	17.034	4,8%	3,5%
Finanzas	15.719	15.011	11.567	12.142	12.105	11.453	11.755	12.125	3,1%	2,5%
Papel	16.104	14.069	9.085	9.135	10.350	10.881	10.805	11.696	8,2%	2,4%
Total	642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.856	460.395	487.758	5,9%	100%

Datos en miles de millones de euros

Gastos generales y Comisiones



(cifras en millones de euros)

GASTOS GENERALES Y COMISIONES	6M 2013	6M 2014	Var. 13-14
Gastos generales Negocio Tradicional	117,4	119,1	1,4%
Gastos generales Negocio Seguro de Crédito	185,2	190,1	2,6%
Total Gastos Generales	302,6	309,2	2,2%
Comisiones	182,1	185,7	2,0%
Total Gastos Generales y Comisiones	484,7	494,9	2,1%
Ingresos Seguros	1.630,1	1.686,5	3,5%
% Gastos Generales s/ Ingresos Seguros	18,6%	18,3%	-0,3
% Comisiones s/ Ingresos Seguros	11,2%	11,0%	-0,2
% Gastos y Comisiones s/ Ingresos Seguros	29,7%	29,3%	-0,4

Resultado financiero



(cifras en millones de euros)

RESULTADO FINANCIERO	6M 2013	6M 2014	% Var. 13-14
Ingresos Financieros Netos de Gastos	80,4	89,4	11,2%
Diferencias de cambio	-0,1	0,0	
Sociedades filiales	7,8	7,9	1,3%
Intereses aplicados a Vida	-68,2	-69,8	2,4%
Resultado Financiero Recurrente Negocio Tradicional	19,9	27,3	37,2%
Resultado Financiero Recurrente Seguro de Crédito	10,0	4,4	-55,8%
Resultado Financiero Recurrente	29,9	31,7	6,2%
Resultado Financiero No Recurrente	2,3	-0,9	
RESULTADO FINANCIERO	32,2	30,8	-4,3%

Resultado No Recurrente



(million euros)

NON RECURRING RESULT (net of tax)	6M 2013	6M 2014	% Chg. 13-14
Financial Result from Traditional business	-0.2	-0.1	
Other Traditional Business	-0.4	-5.4	
Non Recurring Results from Traditional business	-0.6	-6.3	
Financial Result from Credit Insurance business	0.6	-0.5	
Otros Credit Insurance Business	0.2	-6.0	
Non Recurring Results from Credit Insurance business	0.8	-6.5	
NON RECURRING RESULT (net of tax)	0.2	-12.9	

Balance de Situación



(cifras en millones de euros)

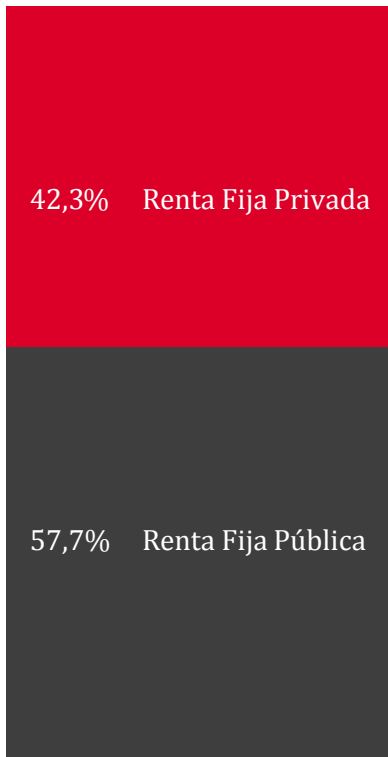
ACTIVO	Diciembre 2013	6M 2014	% Var. 13-14
Activos intangibles e inmovilizado	883,3	884,6	0,1%
Inversiones	7.163,3	7.725,9	7,9%
Inversiones Inmobiliarias	226,5	224,8	-0,8%
Inversiones Financieras	6.503,8	7.075,5	8,8%
Tesorería y activos a corto plazo	433,0	425,6	-1,7%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	895,2	880,9	-1,6%
Resto de Activos	1.159,6	1.255,5	8,3%
Activos por impuestos diferidos	115,9	116,3	0,3%
Créditos	703,2	734,7	4,5%
Otros activos	340,5	404,5	18,8%
TOTAL ACTIVO	10.101,4	10.746,9	6,4%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Diciembre 2013	6M 2014	% Var. 13-14
Recursos Permanentes	2.100,4	2.350,1	11,9%
Patrimonio Neto	1.980,9	2.230,2	12,6%
<i>Sociedad dominante</i>	<i>1.723,8</i>	<i>1.959,8</i>	<i>13,7%</i>
<i>Intereses Minoritarios</i>	<i>257,1</i>	<i>270,4</i>	<i>5,2%</i>
Pasivos subordinados	119,5	119,9	0,3%
Provisiones Técnicas	6.905,5	7.180,0	4,0%
Resto Pasivos	1.095,5	1.216,8	11,1%
Otras provisiones	153,0	132,1	-13,7%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	62,1	61,4	-1,1%
Pasivos por impuestos diferidos	222,3	310,4	39,6%
Deudas	457,6	503,2	10,0%
Otros pasivos	200,5	209,7	4,6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.101,4	10.746,9	6,4%

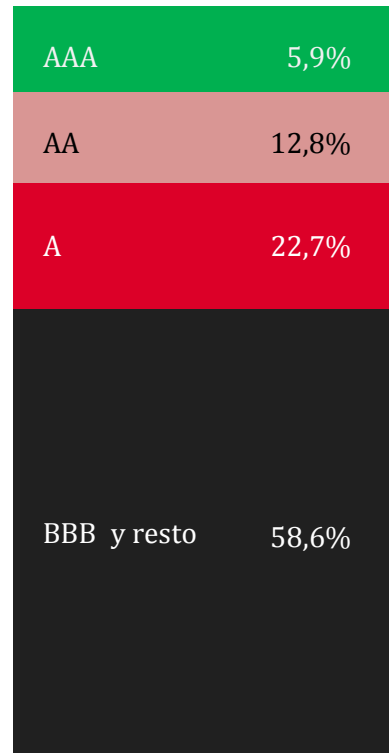
Detalle cartera Renta Fija



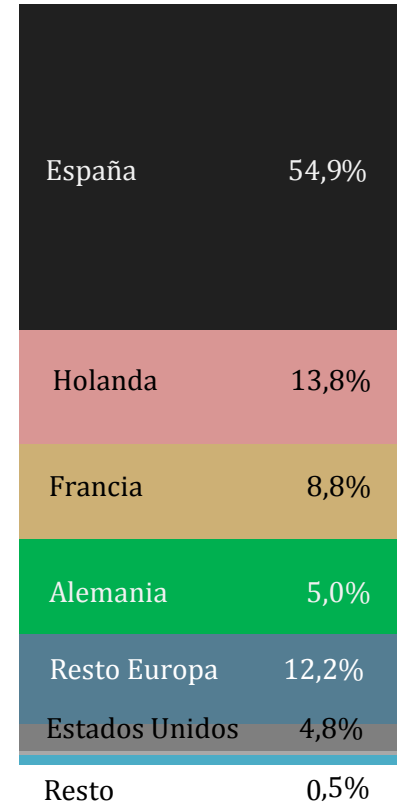
Tipología



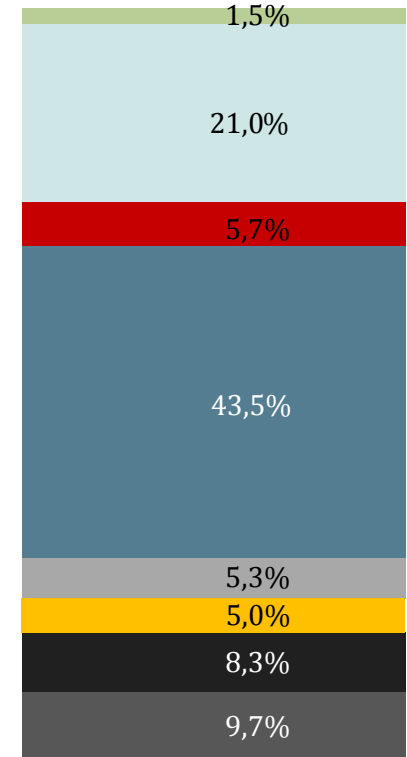
Rating



País



RF Privada Sector



(cifras en millones de euros)

Total cartera RentaFija : 4.520,7 M€ + 9,9% vs. 2013

■ Materiales Básicos

■ Financiero

■ Comunicaciones

■ Servicios Públicos

■ Energía

■ Consumo no cíclico

■ Industrial

■ Consumo cíclico

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



150
años

www.grupocatalanaoccidente.com

Para mayor información contacte con:

Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518