

2017

Junta General de Accionistas

26 de abril de 2018

 **Catalana
Occidente**
Grupo asegurador

Índice

- 01 Pilares estratégicos y evolución histórica
- 02 Valoración cuantitativa del ejercicio
- 03 Inversiones
- 04 Balance, capital y solvencia
 - Evolución bursátil y retribución al accionista
 - Cuentas individuales GCO
- 05 Informe del presidente del comité de auditoría
- 06 Sobre el resto de asuntos del orden del día
- 07 Intervención de accionistas
- 08 Adopción de acuerdos

Pilares estratégicos

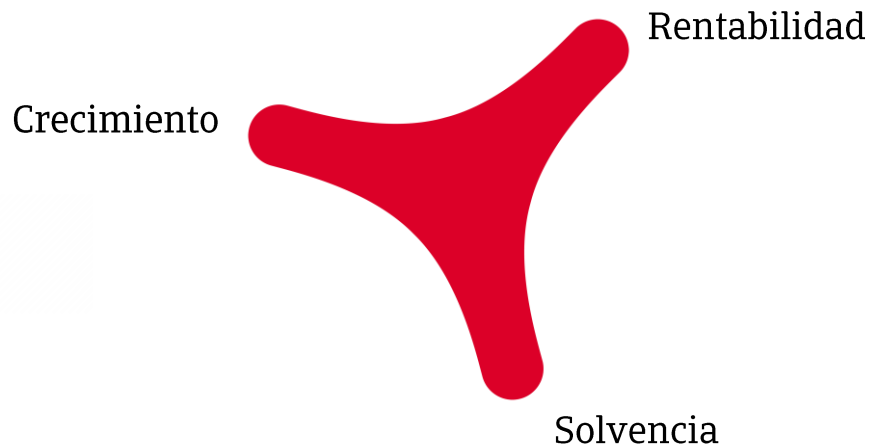
01

Grupo Catalana Occidente

Propósito estratégico: Ser líderes en la protección de riesgos y previsión a largo plazo de las familias y pequeñas y medianas empresas y ser líderes internacionales en la cobertura de riesgos de crédito comercial.

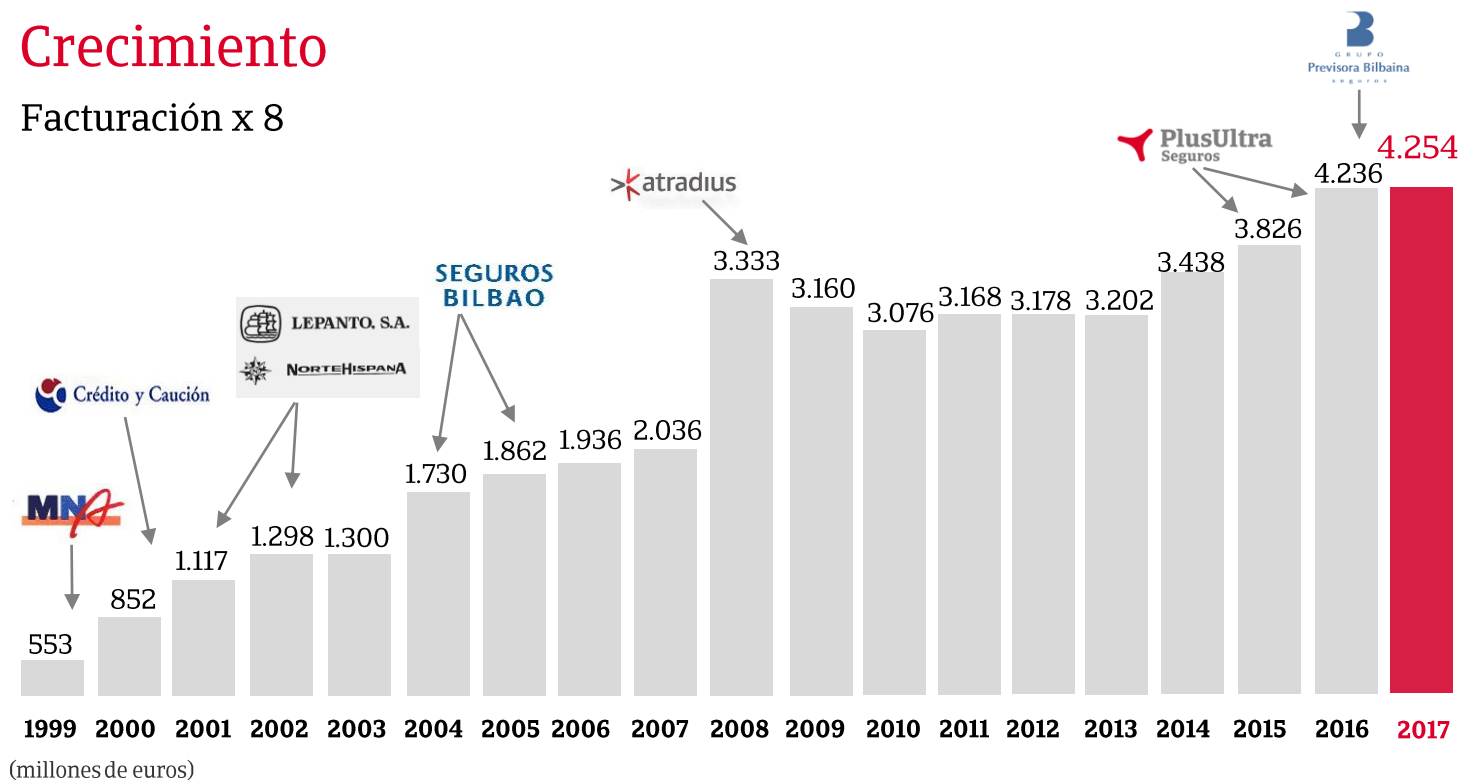
Principios de actuación: Actuación ÉTICA con los *stakeholders*.

Pilares estratégicos:



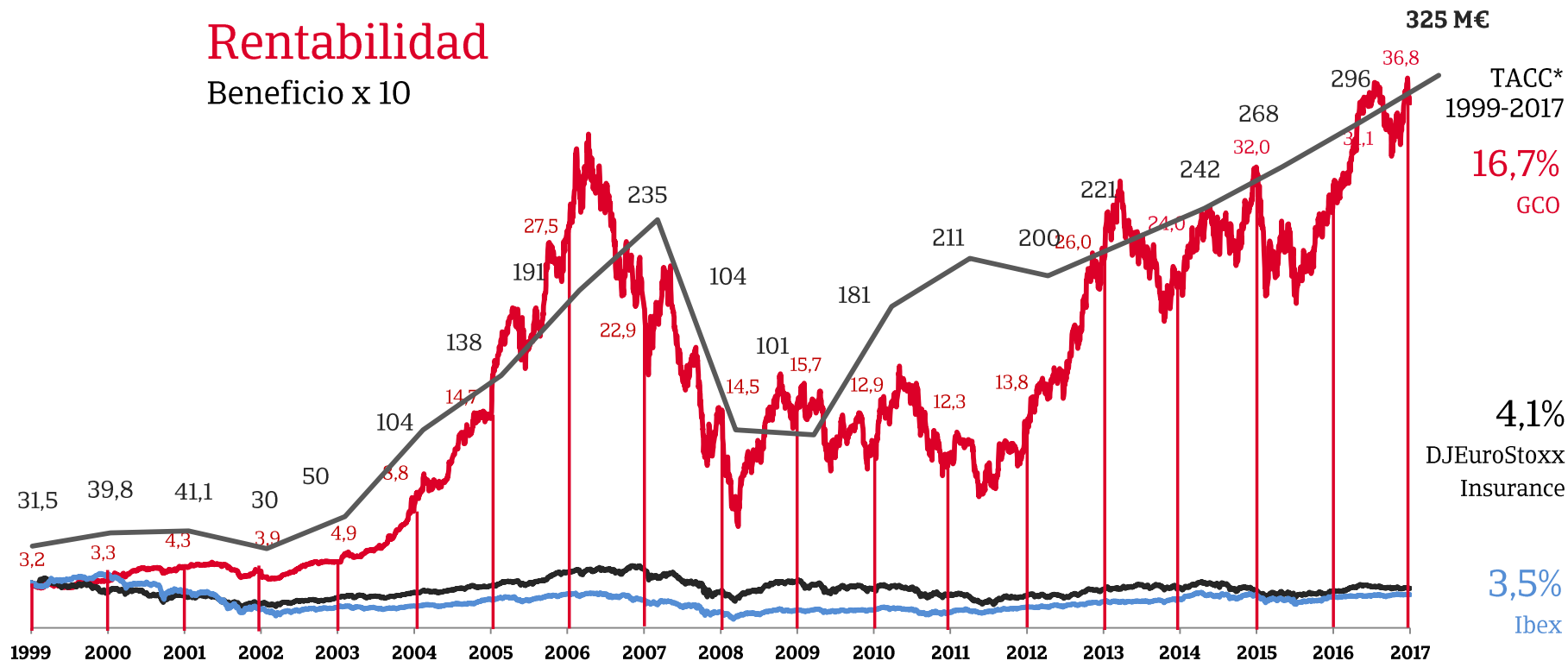
Crecimiento

Facturación x 8



Rentabilidad

Beneficio x 10

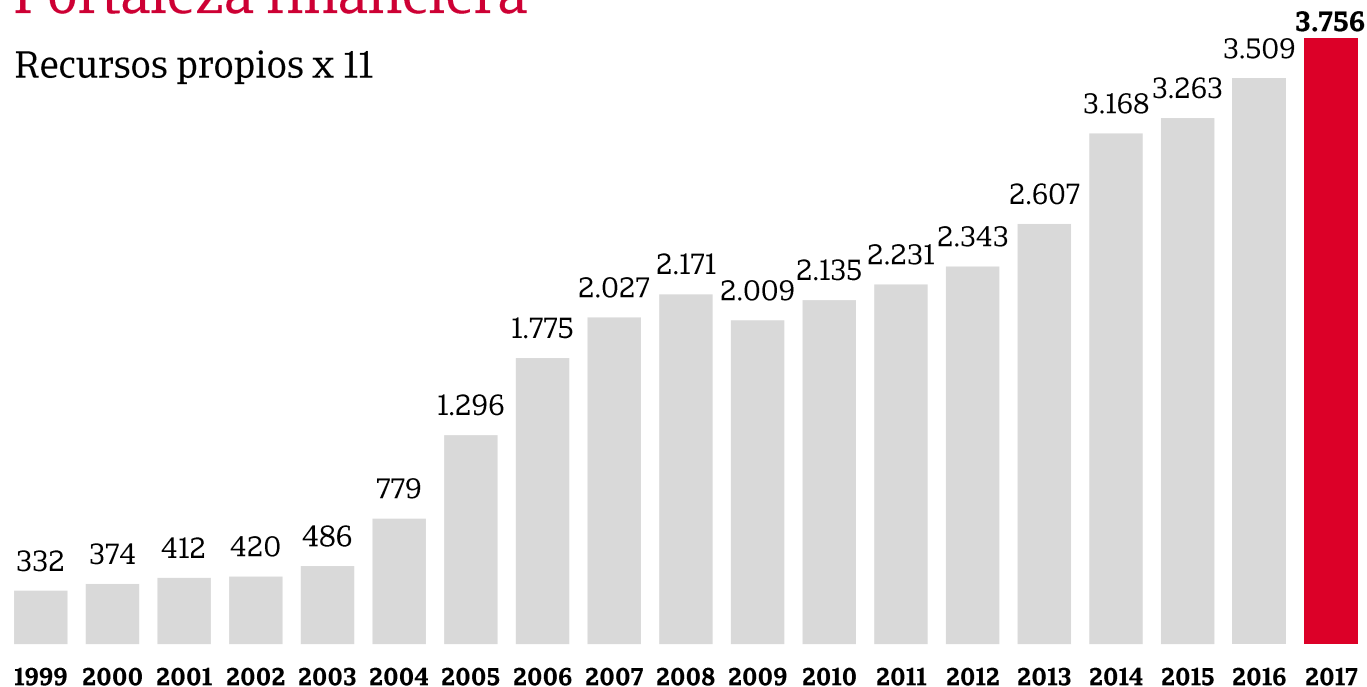


— GCO Resultado atribuido en millones de euros

* Tasa anual de crecimiento compuesto

Fortaleza financiera

Recursos propios x 11



(millones de euros)

Fundación Jesús Serra

La Fundación Jesús Serra es la institución a través de la que se canaliza la acción social del Grupo Catalana Occidente.

Sus acciones siguen los valores humanistas de su fundador, Jesús Serra Santamans

Investigación y docencia



Música y poesía



Deporte



Solidaridad



Más que seguros...

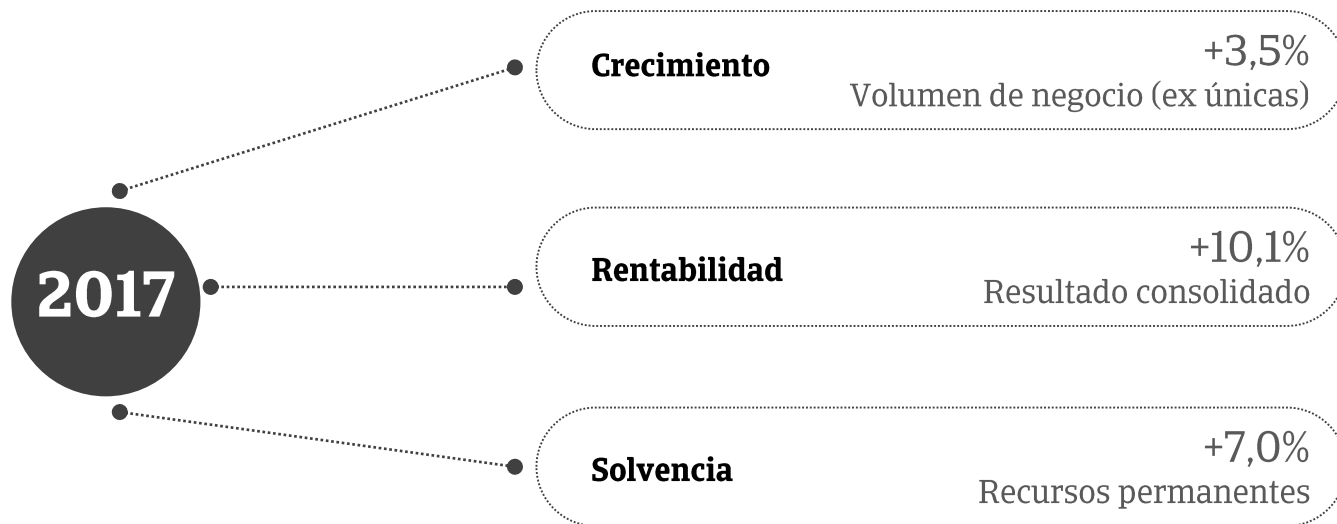
... participa en **más de 60 proyectos** ayudando a quien más lo necesita en los ámbitos de la docencia, la investigación, la cultura, el deporte y la acción social

Valoración cuantitativa del ejercicio

02

Grupo Catalana Occidente en 2017

Avanzando en los tres pilares estratégicos



5 años consecutivos aumentando el resultado ≈10%

Entorno económico global

2017 un año más de crecimiento económico en un entorno social incierto

Global

PIB +3,1% 16 **+3,7% 17** +3,9% 18e

Estados Unidos

PIB +1,6% 16 **+2,3% 17** +2,7% 18e

Eurozona

PIB +1,6% 16 **+2,4% 17** +2,2% 18e

España

PIB +3,2% 16 **+3,1% 17** +2,4% 18e

Asia Pacífico

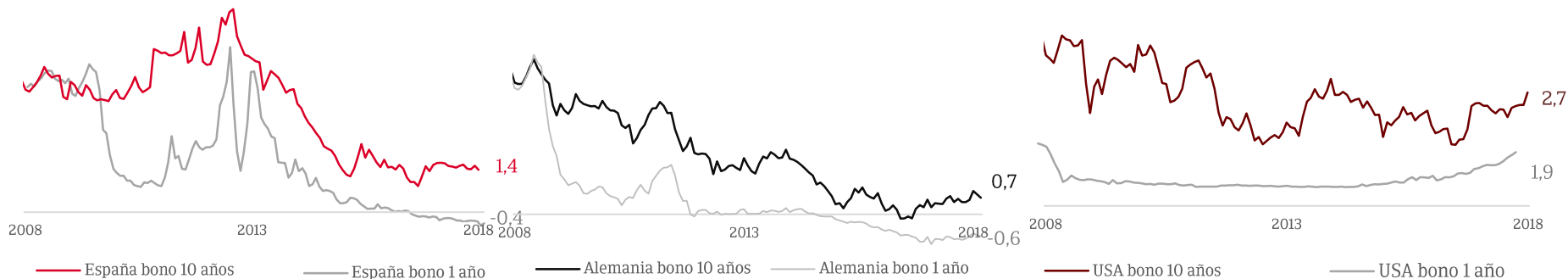
PIB +5,7% 16 **+5,2% 17** +6,5% 18e

Fuente: Fondo monetario internacional. Actualización febrero 2018

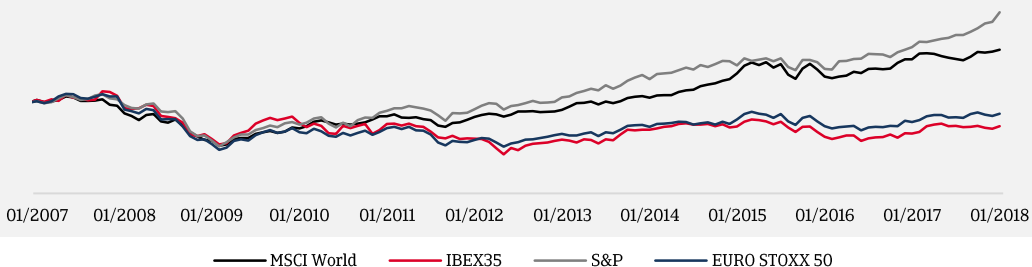
Mercados financieros

Tipos de interés en mínimos y Bolsas alcistas

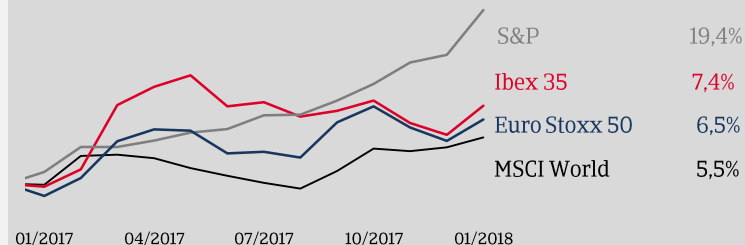
Tipos de interés



Bolsas



Revalorización 2017



Fuente: Bloomberg

Grupo Catalana Occidente en 12M2017

(cifras en millones de euros)

Resultados	2016	2017	% Var. 16-17
Resultado atribuido	295,6	325,4	10,1%
Resultado consolidado	324,5	357,3	10,1%
Resultado del negocio tradicional	164,1	180,5	10,0%
Resultado del negocio seguro de crédito	160,4	176,8	10,2%

Similar
contribución de
ambos negocios

+10,1% Resultado consolidado: **357,3 M€**

Grupo Catalana Occidente en 12M2017

(cifras en millones de euros)

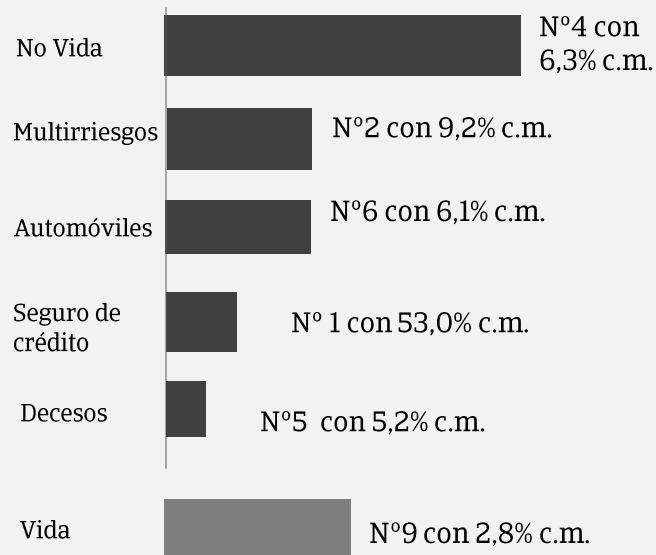
Ingresos	2016	2017	% Var. 16-17
Negocio tradicional	2.547,3	2.516,1	-1,2%
Primas recurrentes	2.070,7	2.153,2	4,0%
Primas únicas vida	476,6	362,9	-23,9%
Negocio del seguro de crédito	1.688,5	1.738,2	2,9%
Volumen de negocio	4.235,8	4.254,3	0,4%

Crecimiento
del 3,5% negocio
ex-únicas

+0,4% Facturación **4.254 M€**

Grupo Catalana Occidente en 12M2017

Facturación en España: **2.826 M€**



Posición de liderazgo en nuestros ramos preferentes

Ranking sector asegurador

	2017	2016	Cuota de mercado
VidaCaixa	1	1	15,3%
Mapfre	2	2	10,7%
Grupo Mutua Madrileña	3	4	7,9%
<i>SegurCaixa Adeslas</i>			5,6%
Zurich	4	3	6,0%
<i>Banc Sabadell</i>			4,2%
Allianz	5	5	5,5%
Grupo Catalana Occidente	6	6	4,5%
Santalucía	7	12	4,0%
Generali	8	8	3,9%
AXA	9	7	3,8%
BBVA Seguros	10	9	2,9%

GCO 6º grupo por cuota de mercado

Negocio tradicional

Consistente desarrollo de la facturación

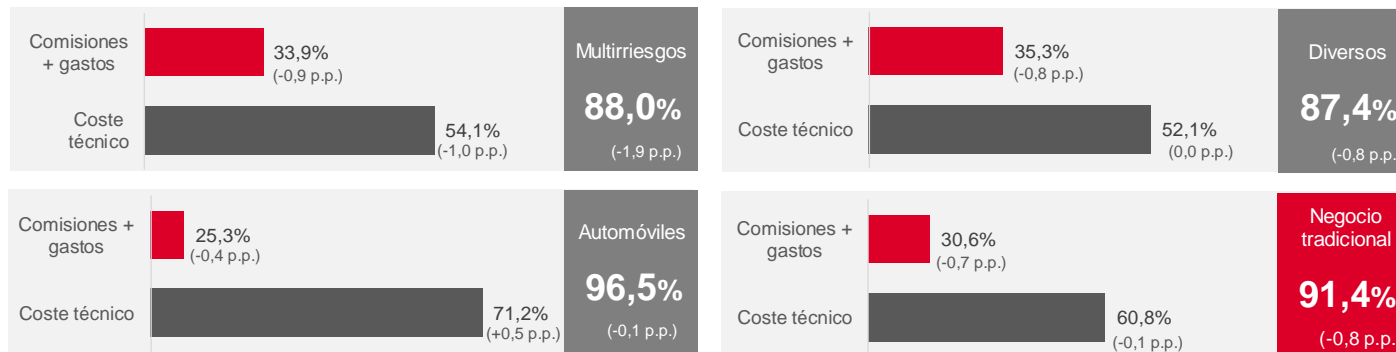
(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional	2016	2017	Var.	% Var. 16-17
<i>Multirriesgos</i>	624,1	631,3	7,2	1,2%
<i>Automóviles</i>	639,0	651,8	12,8	2,0%
<i>Diversos</i>	280,5	293,9	13,4	4,8%
No Vida	1.543,6	1.577,0	33,4	2,2%
<i>Salud</i>	53,6	54,5	0,9	1,7%
<i>Decesos</i>	92,2	127,7	35,5	38,5%
<i>Vida ahorro periódicas</i>	381,3	394,0	12,7	3,3%
<i>Vida ahorro únicas</i>	476,6	362,9	-113,7	-23,9%
Vida	1.003,7	939,1	-64,6	-6,4%
Primas facturadas	2.547,3	2.516,1	-31,2	-1,2%
Primas facturadas ex-únicas	2.070,7	2.153,2	82,5	4,0%

+4,0% Primas recurrentes: **2.153 M€**

Negocio tradicional

Excelente ratio combinado

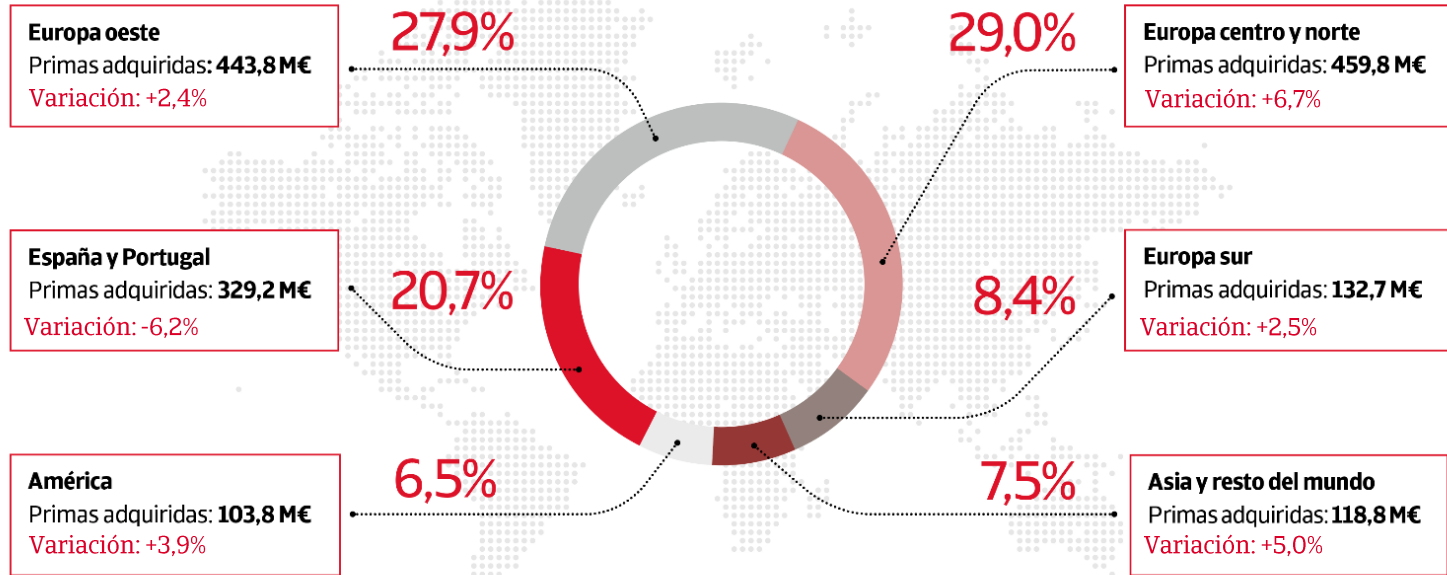


Manteniendo un positivo diferencial con el sector

	Negocio tradicional	Multirriesgos	Automóviles
GCO	91,4%	88,0%	96,5%
Sector	92,3%	96,5%	96,6%

Negocio seguro de crédito

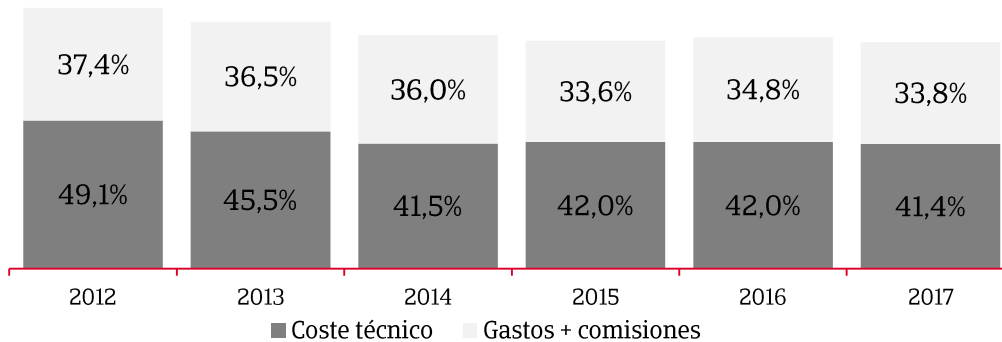
Presencia global diversificada



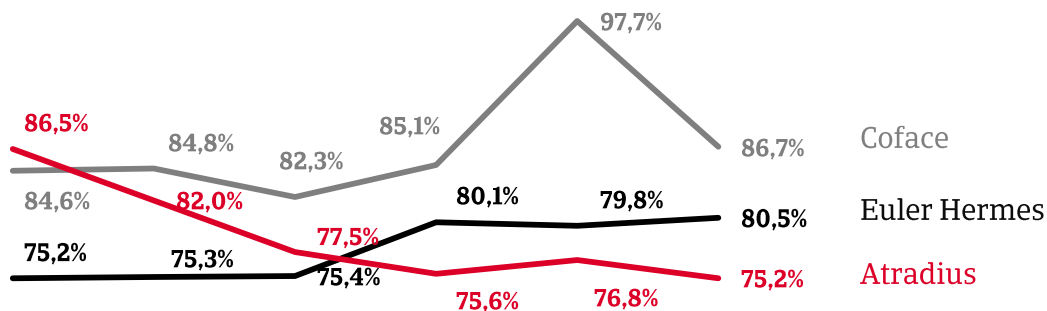
Crecimiento equilibrado en los principales mercados: **1.738,2 M€ + 2,9%**

Negocio seguro de crédito

Excelente ratio combinado



Manteniendo un positivo diferencial con el sector



Grupo Catalana Occidente en 3M2018

(cifras en millones de euros)

Ingresos	3M2017	3M2018	% Var. 17-18
Negocio tradicional	706,5	711,7	0,7%
Primas recurrentes	601,9	619,5	2,9%
Primas únicas vida	104,6	92,2	-11,9%
Negocio del seguro de crédito	531,6	558,1	5,0%
Volumen de negocio	1.238,1	1.269,8	2,6%

(cifras en millones de euros)

Resultados	3M2017	3M2018	% Var. 17-18
Resultado recurrente del negocio tradicional	43,0	47,0	9,3%
Resultado recurrente del negocio seguro de crédito	53,5	58,0	8,4%
Resultado no recurrente	-3,8	-4,8	
Resultado consolidado	92,6	100,1	8,1%
Resultado atribuido	83,4	90,1	8,0%

+8,1%
Resultado consolidado
100,1 M€

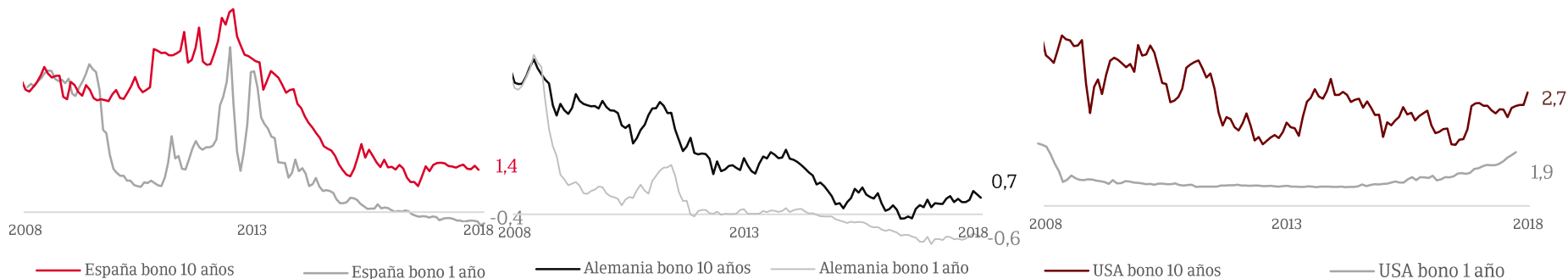
Inversiones

03

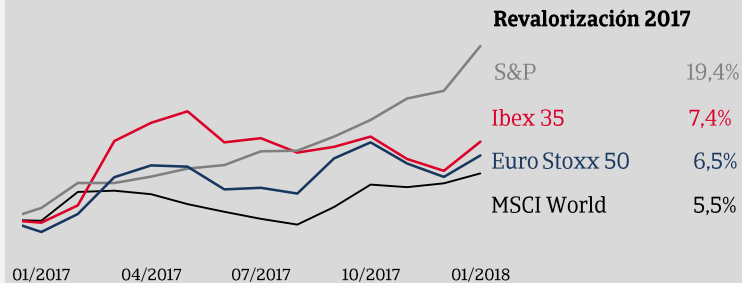
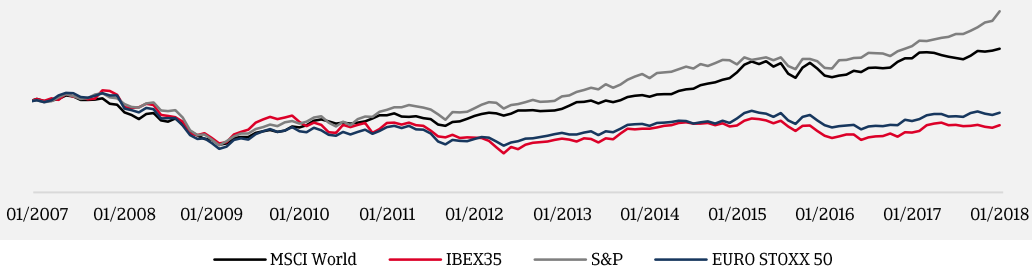
Mercados financieros

Tipos de interés en mínimos y Bolsas alcistas

Tipos de interés



Bolsas

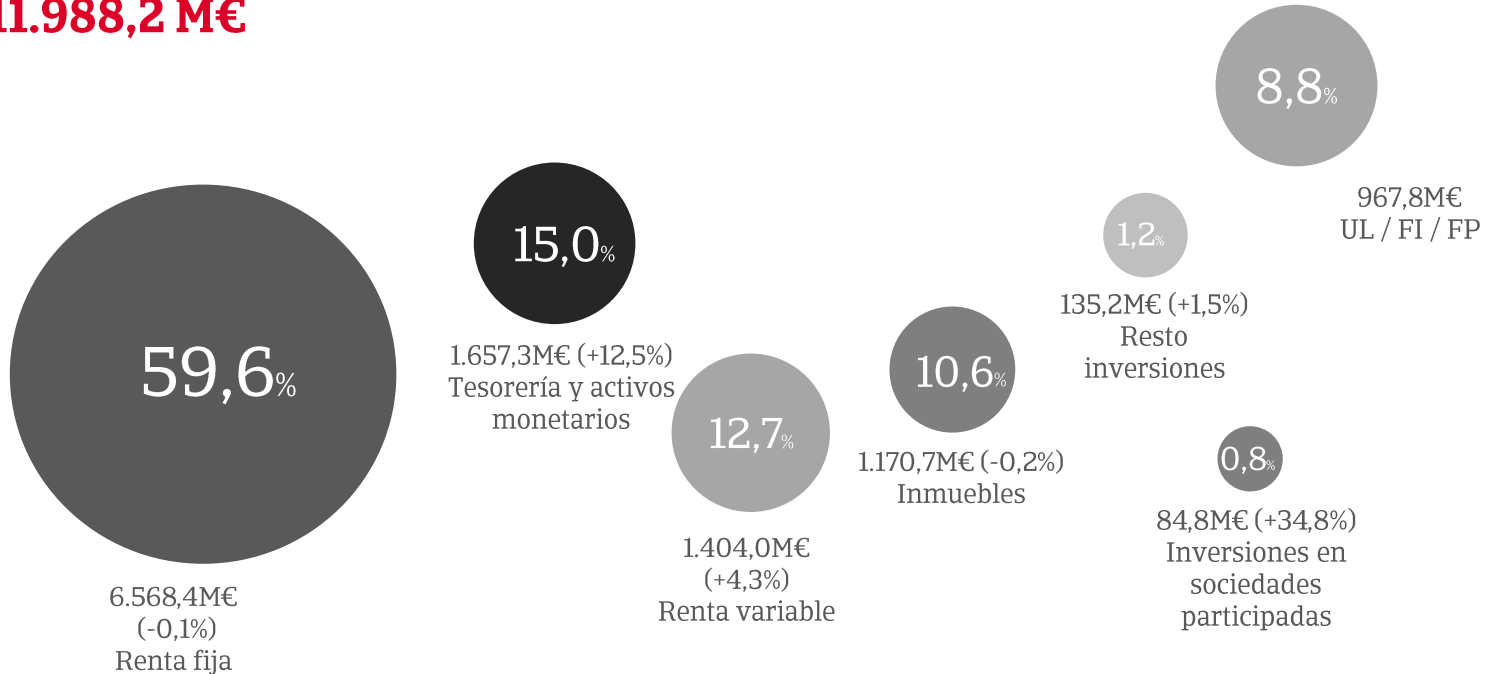


Fuente: Bloomberg

Inversiones

El Grupo invierte en activos tradicionales a través de una gestión prudente y diversificada

11.988,2 M€



Inversiones, una gestión centralizada



GCO Gestión de Activos

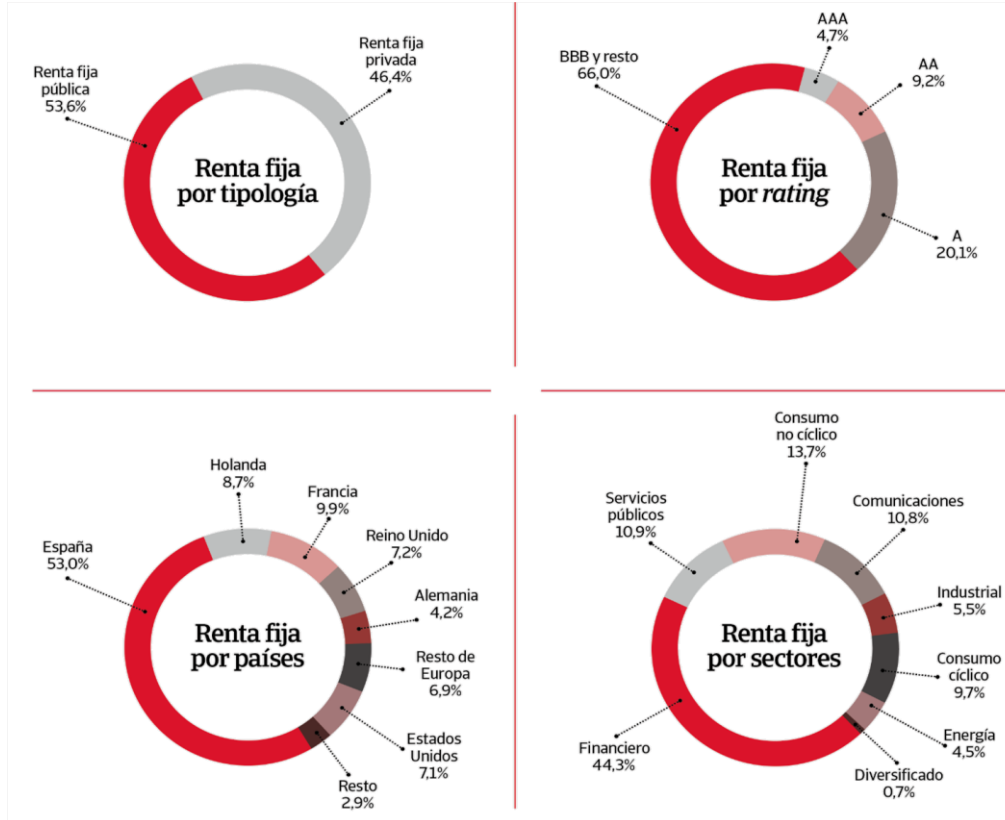
Compañías de seguros
Fondos de inversión
Fondos de pensiones

Con diferentes carteras por compañías



+ 100 carteras

Cartera de renta fija

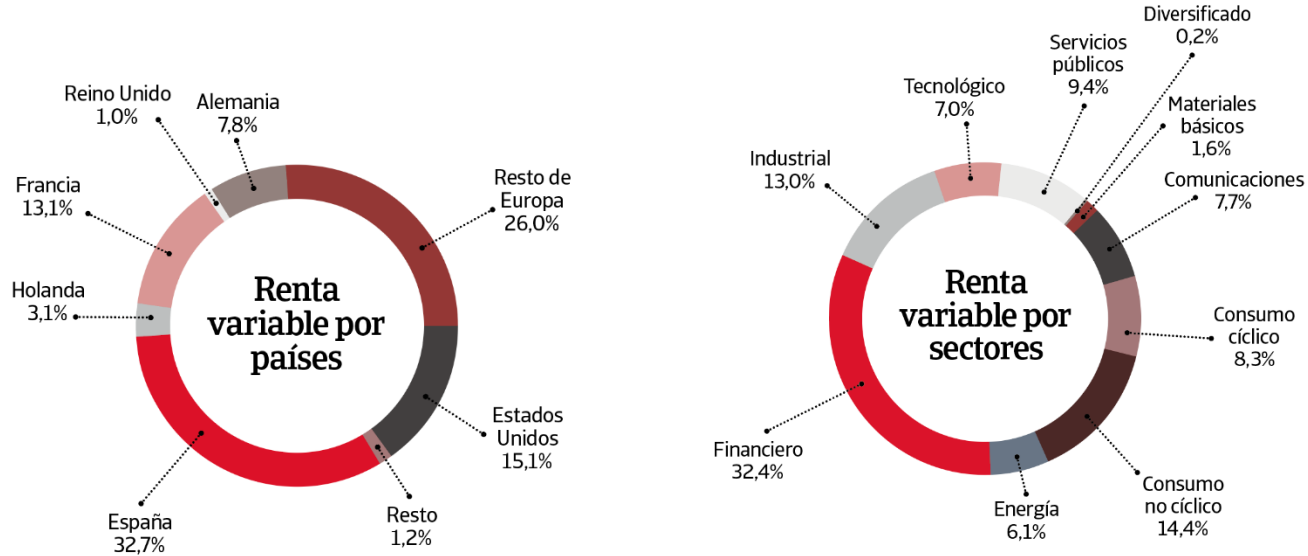


Total Grupo
Duración 4,64
TIR 2,57%

Negocio tradicional
Duración 5,41
TIR 3,47%

Seguro de crédito
Duración 2,60
TIR 0,21%

Cartera de renta variable



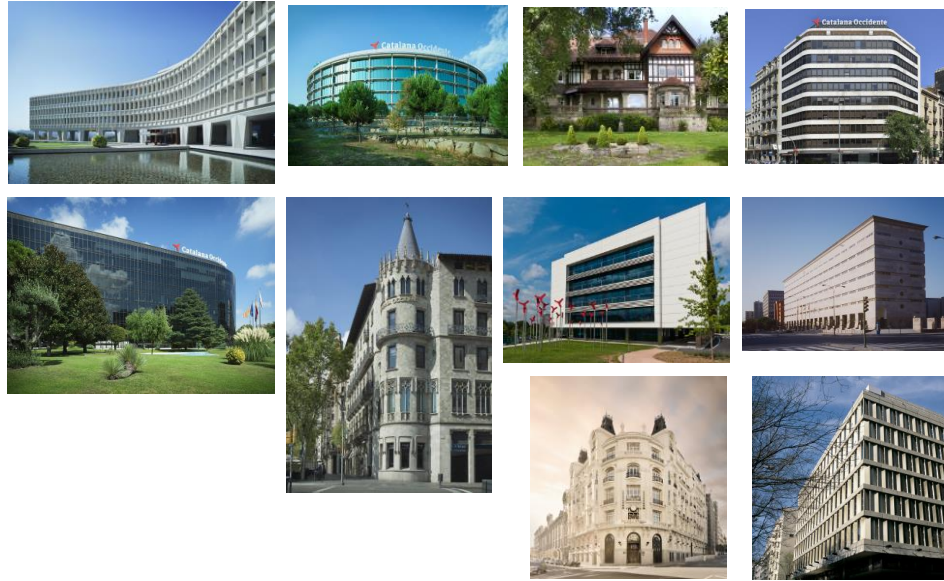
Analizando e incorporando alternativas de inversión

- Emisiones subordinadas de renta fija de alta calificación crediticia
- Prestamos directos
- Vehículos de inversión con estrategias de gestión complementarias
- Inversiones en capital riesgo
- Inmuebles



- **Gestión de la oferta comercial**
- **Control de los márgenes financieros**

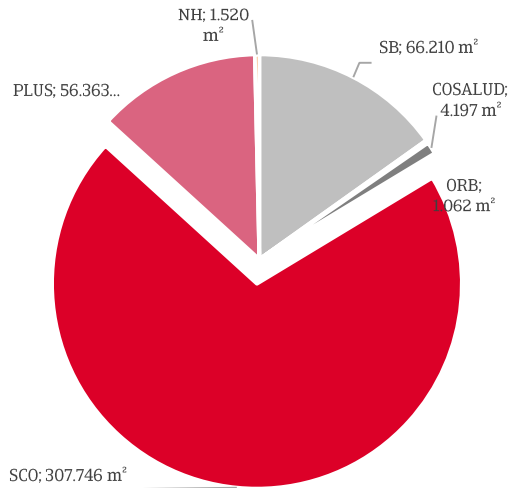
Patrimonio inmobiliario negocio tradicional



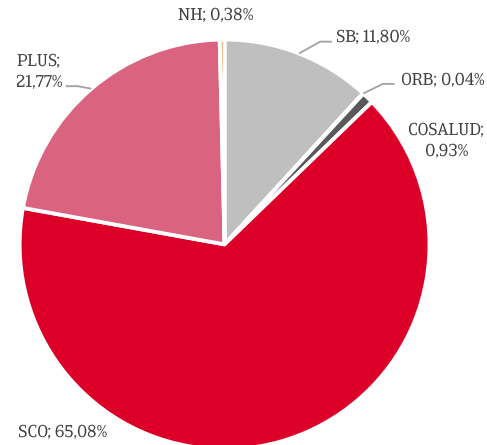
Patrimonio inmobiliario negocio tradicional

Distribución por compañías

Superficie



Valor tasación

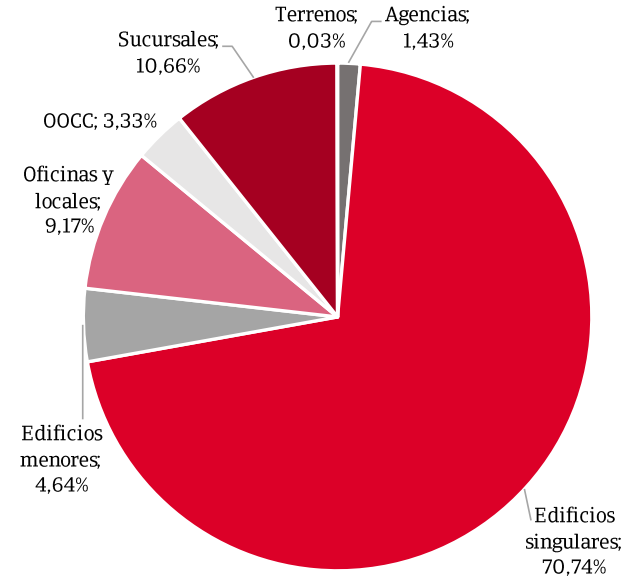


Distribución patrimonio por ubicación geográfica

Población	Superficie	Valor tasación	%VT
Barcelona	95.032 m ²	271.224.811 €	28,9%
Madrid	53.723 m ²	263.197.646 €	28,0%
Sant Cugat del V.	101.410 m ²	177.009.923 €	18,9%
Bilbao	22.707 m ²	57.843.947 €	6,2%
Sevilla	33.996 m ²	55.656.536 €	5,9%
Resto	130.230 m ²	113.493.487 €	12,1%
Total general	437.098 m²	938.426.350 €	100,0%

Distribución por tipología

Tipología	Valor Tasación	% VT
Agencias	13.421.904 €	1,43%
Edificios singulares	663.827.241 €	70,74%
Edificios menores	43.519.093 €	4,64%
Oficinas y locales	86.086.069 €	9,17%
OCC	31.247.217 €	3,33%
Sucursales	100.034.059 €	10,66%
Terrenos	290.767 €	0,03%
Total general	938.426.350 €	100,00%



Madrid: Castellana, 55



Inversión:

- Más de 60 millones de €
- Ocupación 100%

Madrid: Plaza Independencia, 2



Desinversión:

- 25 millones de €
- Rentabilidad limitada
- Necesidad de reforma

Barcelona 22@: La Barcelonesa



Inversión:

- Proyecto en ejecución
- Fin previsto 06-2018
- Más de 5.000m²
- Leed Platinum

Barcelona 22@: LUXA



Inversión:

- Inversión de 100 millones de €
- Amazon y Wework
- Ingresos superiores a 4,5 millones €
- Leed Gold

Madrid: Cedaceros, 9



Rehabilitación:

- Rehabilitación integral
- 6 millones de € invertidos
- Uso propio

Madrid: Paseo de Recoletos, 31



Rehabilitación:

- Rehabilitación integral
- Presupuesto de 5,5 millones de €
- Uso aún por determinar

Barcelona: Paseo de Gracia, 2-4



Ejecución 42 meses Reforma

- PG2 18 meses
- PG4 24 meses
- 35 millones de €

2016:

- Obtención licencia de obras

2017 (Marzo):

- Inicio de obra

- Uso comercial y oficinas
- Ingresos esperados de 6 millones de €

Próximos pasos

- Prudencia y paciencia
- Velar por los márgenes técnicos
- Volatilidad en las bolsas: visión a largo plazo
- Explorar vías de inversión alternativas
- Orientar oferta comercial
- Puesta en valor del patrimonio inmobiliario



Balance, capital y solvencia 2017
Cuentas individuales GCO
Evolución bursátil y retribución al accionista

04

Balance de situación

(cifras en millones de euros)

Activo	2015	2016	2017	% var. 16-17
Activos intangibles e inmovilizado	1.100,8	1.213,1	1.218,8	0,5%
Inversiones	9.763,0	10.332,0	10.596,9	2,6%
Inversiones inmobiliarias	278,7	398,0	382,8	-3,8%
Inversiones financieras	8.874,5	8.897,3	8.957,9	0,7%
Tesorería y activos a corto plazo	609,7	1.036,6	1.256,2	21,2%
Reaseguro de provisiones técnicas	1.002,1	895,1	842,5	-5,9%
Resto de activos	1.430,1	1.467,2	1.543,2	5,2%
Total activo	13.296,0	13.907,5	14.201,4	2,1%
Pasivo y patrimonio neto	2015	2016	2017	% var. 16-17
Recursos permanentes	2.797,7	3.039,6	3.278,9	7,9%
Patrimonio neto	2.585,8	2.834,7	3.078,6	8,6%
Sociedad dominante	2.299,7	2.533,6	2.752,6	8,6%
Intereses minoritarios	286,1	301,1	326,0	8,3%
Pasivos subordinados	211,8	204,9	200,3	-2,3%
Provisiones técnicas	9.074,3	9.351,0	9.425,2	0,8%
Resto pasivos	1.424,0	1.516,8	1.497,3	-1,3%
Total pasivo y patrimonio neto	13.296,0	13.907,5	14.201,4	2,1%

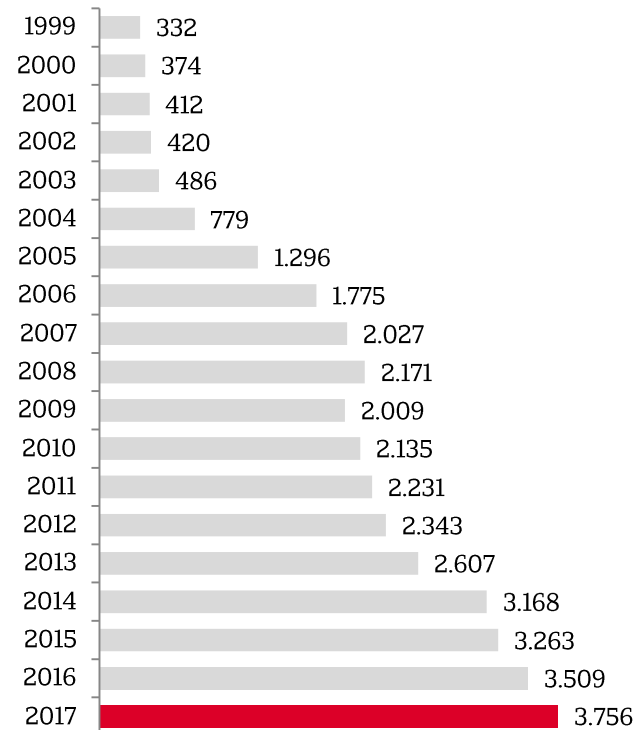
Fortaleza financiera

Aumento de los recursos permanentes

(cifras en millones de euros)

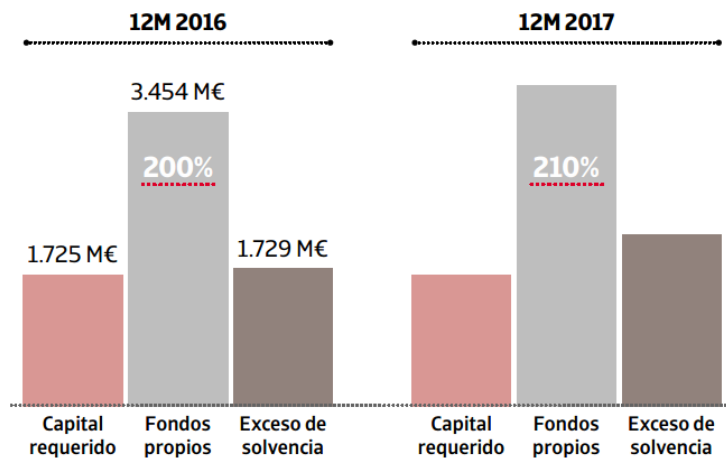
Recursos permanentes a 31/12/16	3.039,6
Recursos permanentes valor mercado 31/12/2016	3.508,5
Patrimonio neto a 01/01/17	2.834,7
(+) Resultados consolidados	357,3
(+) Dividendos pagados	-98,2
(+) Variación de ajustes por valoración	-47,1
(+) Otras variaciones	31,9
Total movimientos	243,9
Total patrimonio neto a 31/12/17	3.078,6
Deuda subordinada	200,3
Recursos permanentes a 31/12/17	3.278,9
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	476,6
Recursos permanentes valor mercado 31/12/2017	3.755,5

+7,0%



Sólida posición de solvencia: 210% a cierre de 2017

Aprobación del modelo interno parcial en solvencia II



Máxima calidad de los fondos propios (más del 94% de tier 1)

“A2”

Mejora del rating de Moody's para el negocio de seguro de crédito

(* Dato 2016 fórmula estándar y dato 2017 modelo interno (auditoría en curso)



Presentación del informe sobre la situación financiera y de solvencia
 Mayo: entidades Grupo
 Junio: Grupo Catalana Occidente

GCO individual – principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

Cuenta de resultados	2016	2017	% Var. 16-17
Resultado de explotación	194,7	144,4	-25,8%
Resultado financiero	8,6	9,5	10,5%
Resultado antes de impuestos	186,1	134,8	-27,6%
Impuesto de sociedades	5,5	5,1	-7,3%
Resultado después de impuestos	191,6	140,0	-26,9%

(cifras en millones de euros)

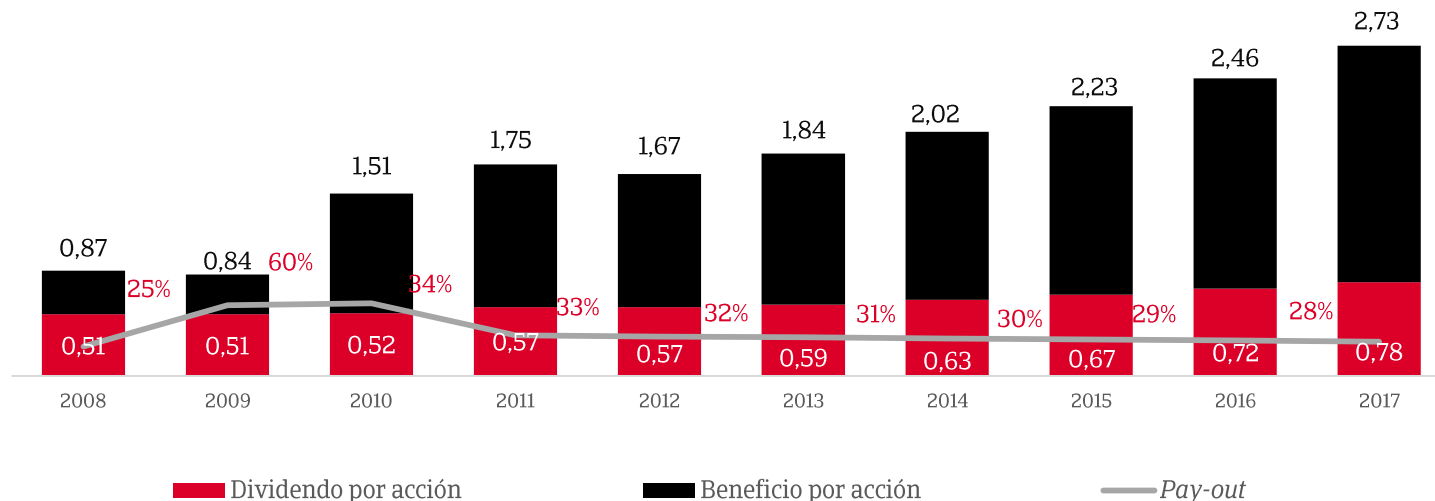
Distribución de resultados	2016	2017	% Var. 16-17
A dividendos	86,8	93,0	7,1%
A reservas	104,8	47,0	-55,2%
Resultado después de impuestos	191,6	140,0	-26,9%

(cifras en millones de euros)

Balance del ejercicio	Activo		Pasivo	
Inversiones en empresas Grupo	1.146,3	Patrimonio neto	928,5	
Deudores comerciales y otros	70,8	Deudas empresas Grupo	285,1	
Efectivo y otros	8,2	Otros	11,4	
Total activo	1.225,3		1.225,3	

Retribución al accionista

Aumento del 7,2% del dividendo de 2017



Jul. 2017 **+5%**

Oct. 2017 **+5%**

Feb. 2018 **5%**

May. 2018 **+10%**

Dividendos ejercicio 2017 total

93,0M€

Pay-out 28,4%

Retribución al accionista

Aumento del 7,2% del dividendo de 2017

Ejercicio 2016			Ejercicio 2017		
<u>Fecha</u>	<u>Dividendo</u>	<u>Por acción</u>	<u>Fecha</u>	<u>Dividendo</u>	<u>Por acción</u>
Julio 2016	16.447.500	0,1371	Julio 2017	17.280.000	0,1440
Octubre 2016	16.447.500	0,1371	Octubre 2017	17.280.000	0,1440
Febrero 2017	16.447.500	0,1371	Febrero 2018	17.280.000	0,1440
Mayo 2017	37.422.900	0,3119	Mayo 2018	41.172.000	0,3431
TOTAL	86.765.400	0,7232	TOTAL	93.012.000	0,7751

+7,2%

Informe del presidente del comité de auditoría

05

Informe del presidente del comité de auditoría

- Informe del comité de auditoría.
- Regulación, composición y funciones.
- Actividades desarrolladas en el ejercicio 2017.
- Actividades desarrolladas en relación con los acuerdos a adoptar por la Junta General de Accionistas.
- Otras funciones realizadas.

Informe sobre el resto de asuntos del orden del día

06

Informe del resto de los puntos del orden del día

- Primero.-** Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas anuales y del Informe de gestión individuales correspondientes al ejercicio 2017.
- Segundo.-** Distribución de resultados del ejercicio 2017.
- Tercero.-** Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas anuales y del Informe de gestión del Grupo consolidado correspondientes al ejercicio 2017.
- Cuarto.-** Aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2017.

Informe del resto de los puntos del orden del día

Quinto.- Reelección y, en lo menester, nombramiento de consejeros

Por disposición
estatutaria
(Art. 13 E.S.)

D. Hugo Serra Calderón

- carácter ejecutivo

Dña. M^a Assumpta Soler Serra

- carácter dominical
- a propuesta de Inocsa

Lacanuda Consell, S.L.

- carácter dominical
- a propuesta de Cogespar

Jusal, S.L.

- carácter dominical
- a propuesta de La Previsión 96

Nombrado por
cooptación
(Consejo 25.5.2017)

Gestión de Activos y Valores, S.L.

- carácter dominical
- a propuesta de Inocsa

Informe del resto de los puntos del orden del día

Sexto.- Nombramiento de auditores de cuentas de la Sociedad y del Grupo Consolidado

PriceWaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

- Ejercicios 2018 - 2020
- Cuentas individuales y consolidadas

Informe del resto de los puntos del orden del día

Séptimo.- Modificación del artículo 11 de los Estatutos Sociales.

Octavo.- Modificación del artículo 4 del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Justificación	Adaptación a las posibilidades que otorga la Ley de Sociedades de Capital en materia de asistencia y participación de los accionistas en la Junta General
---------------	---

Contenido	Junta General: <ul style="list-style-type: none">• Lugar de celebración• Asistencia telemática• Participación a distancia
-----------	---

Informe del resto de los puntos del orden del día

Noveno.- Retribución de consejeros

9.1.- Cuantía de la retribución fija del Consejo de Administración para el ejercicio 2018.

9.2.- Dietas por asistencia a reuniones del Consejo para el ejercicio 2018.

9.3.- Importe máximo anual de la remuneración para el conjunto de los consejeros, en su condición de tales, para el ejercicio 2018.

Se mantienen los mismos importes que en el ejercicio pasado

Décimo.- Someter a votación consultiva de la Junta General el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Informe del resto de los puntos del orden del día

Undécimo.- Delegación de facultades para formalizar, ejecutar e inscribir los acuerdos adoptados por la Junta General.

Delegación de facultades

- D. José M^a Serra Farré (Presidente).
- D. Francisco José Arregui Laborda (Secretario).

Intervención de los accionistas

07

Adopción de acuerdos

08

Adopción de acuerdos

- Someter a la Junta General cada uno de los acuerdos que se proponen.
- Texto íntegro de los acuerdos propuestos
.... así como:
 - Cuentas anuales, informes de gestión y de los auditores
 - Informe anual de Gobierno Corporativo
 - Informe sobre la modificación del artículo 11 de los Estatutos Sociales
 - Informe sobre la modificación del artículo 4 del Reglamento de la Junta General
 - Informe sobre remuneraciones de los consejeros
 - Informe del comité de auditoría
 - Informe sobre reelección y/o nombramiento de consejeros
 - Perfil profesional de los consejeros cuya reelección o nombramiento se propone a la Junta General de Accionistas
- A disposición de los accionistas, desde la convocatoria de la Junta General, en la página web de la Compañía: (www.grupocatalanaoccidente.com) y en la CNMV.
 - Enviado, en soporte papel, a los accionistas que lo han solicitado.
 - Entregado con la documentación de la Junta General.
 - Explicados en la Junta General .

Adopción de acuerdos

Primero

Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales y del informe de gestión individuales correspondientes al ejercicio 2017.

Segundo

Distribución de resultados del ejercicio 2017:

A dividendos	93.012.000,00€
A reservas voluntarias	46.968.830,45€
Total	139.980.830,45€

El dividendo complementario es de 0,3431€ por acción y se hará efectivo el 9-5-2018.

El resultado del Grupo Consolidado asciende a 357.339.353,81€, siendo de 325.446.620,64€ el resultado atribuido a la sociedad dominante.

Tercero

Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas anuales y del informe de gestión del Grupo Consolidado

Adopción de acuerdos

Cuarto

Aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2017.

Quinto

Reelección y/o, en su caso, nombramiento de consejeros

5.1. Reelección de D. Hugo Serra Calderón

5.2. Reelección de Dña. M^a Assumpta Soler Serra

5.3. Reelección de Lacanuda Consell, S.L.

5.4. Reelección de Jusal, S.L.

5.5. Gestión de Activos y Valores, S.L.

Adopción de acuerdos

Sexto

Nombramiento de auditores de cuentas de la Sociedad y del Grupo Consolidado para los ejercicios 2018, 2019 y 2020.

Séptimo

Modificación del artículo 11 de los Estatutos Sociales.

Octavo

Modificación del artículo 4 del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Adopción de acuerdos

Noveno

Retribución de consejeros

9.1.- Aprobar la cuantía de la retribución fija del Consejo de Administración para el ejercicio 2018.

9.2.- Aprobar las dietas por asistencia a reuniones del Consejo para el ejercicio 2018.

9.3.- Aprobar el importe máximo anual de la remuneración para el conjunto de los consejeros, en su condición de tales, para el ejercicio 2018.

Décimo

Someter a votación consultiva de la Junta General el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Undécimo

Delegación de facultades para formalizar, ejecutar e inscribir los acuerdos adoptados por la Junta General.

Gracias

www.grupocatalanaoccidente.com

 **Catalana
Occidente**
Grupo asegurador