



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS



Sant Cugat, 26 de abril

AGENDA



- 01 Descripción y estrategia del Grupo
- 02 Valoración del ejercicio 2011
- 03 Análisis de la Cuenta de Resultados y Balance
- 04 Negocio Tradicional
- 05 Negocio Seguro de Crédito
- 06 Evolución Filiales
- 07 Datos 1er. Trimestre 2012
- 08 Cuentas individuales de GCO
- 09 Evolución bursátil y retribución al accionista
- 10 Informe Presidente Comité de Auditoria
- 11 Informe sobre el resto de los asuntos del orden del día
- 12 Intervención accionistas
- 13 Adopción de acuerdos

01

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA DEL GRUPO





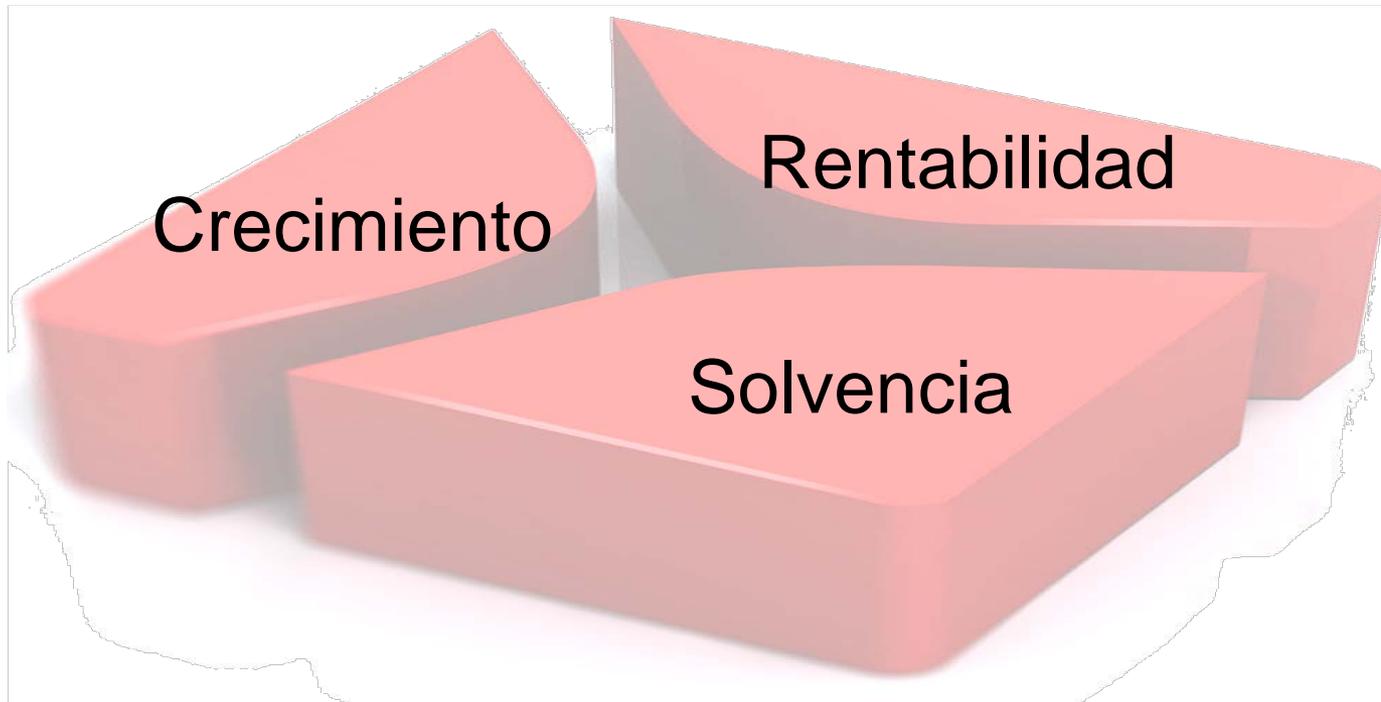
GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Sociedad Dominante

Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Menéndez Pelayo, SICAV 100%
Seguros Bilbao 99,72%	Prepersa, AIE 100%	Catoc Sicav 97,01%
Atradius NV * 76,72%	S. Órbita 99,72%	Seguros Bilbao Fondos 99,72%
Nortehispana 99,78%	Bilbao Vida 99,72%	Bilbao Hipotecaria 99,72%
Depsa 100%	Bilbao Telemark 99,72%	Grupo Crédito y Caución, S.L 73,84%
Catoc Vida 79,20%	Co Capital Ag. Valores 100%	Salerno 94 100%
Cosalud 100%	GCO de Servicios Tecnológicos, AIE 99,78%	
	Depsa Servicios y Gestión Legal, SL 100%	
	Catalana de Tall. y Rep. 3.000, SL 100%	
	Grupo Contact Center AIE 99,78%	
	Inversions Catalana Occident, SA 49,00%	
	Asitur Asistencia 28,54%	Hercasol Sicav 67,91%
	Calboquer 20,00%	Gesiuoris 26,12%
	Sersanet 20,00%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

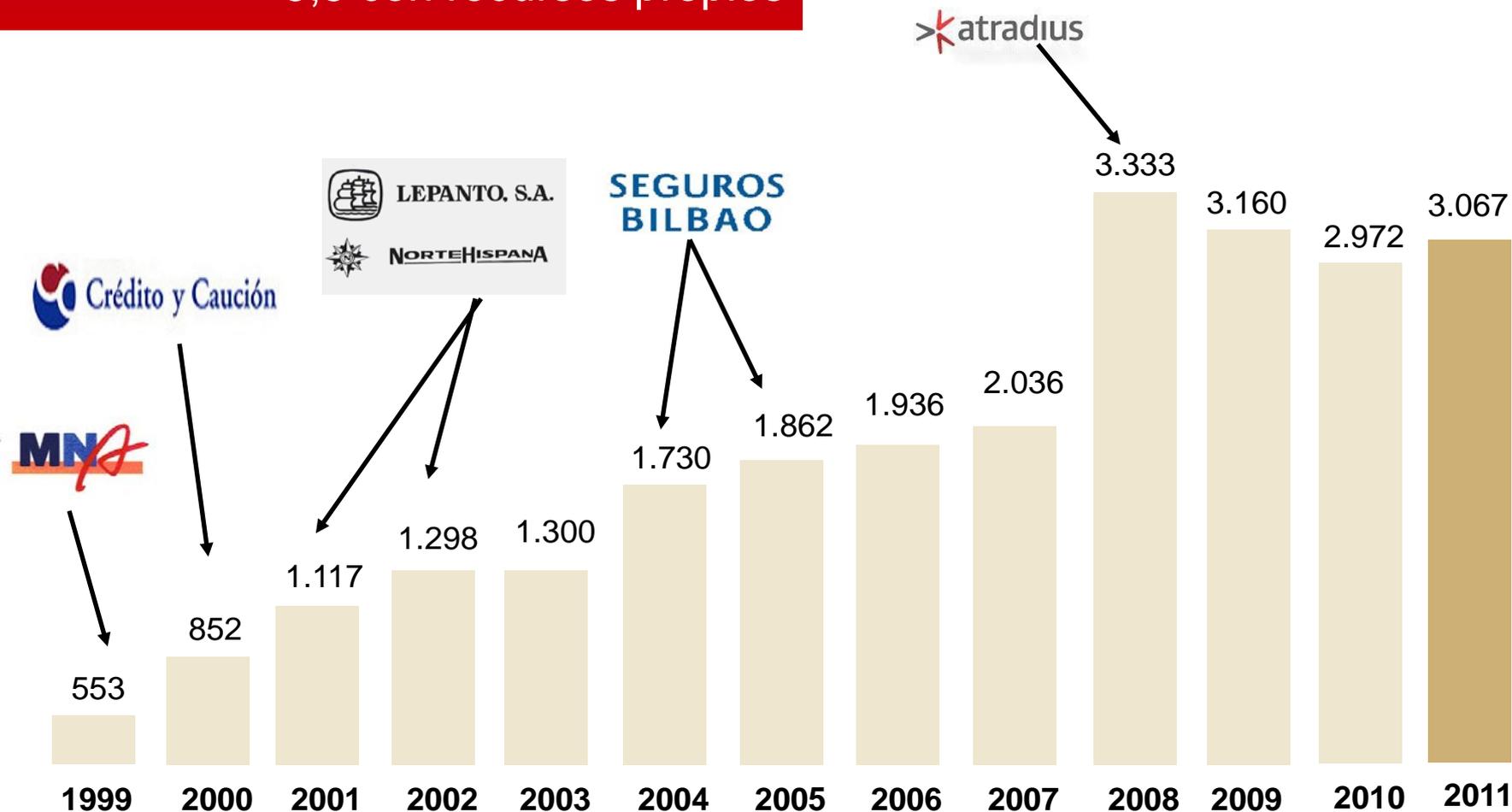
- Sociedades consolidadas por integración global
- Sociedades consolidadas por el método de la participación ("puesta en equivalencia")

(*) La participación económica de Grupo Catalana Occidente en Atradius NV se ha incrementado un 2,63% respecto al ejercicio 2010, hasta situarse en el 76,72%, como consecuencia del ejercicio parcial de la opción de compra a INOC, SA





Las primas se han multiplicado por 5,5 con recursos propios



(cifras en millones de euros)

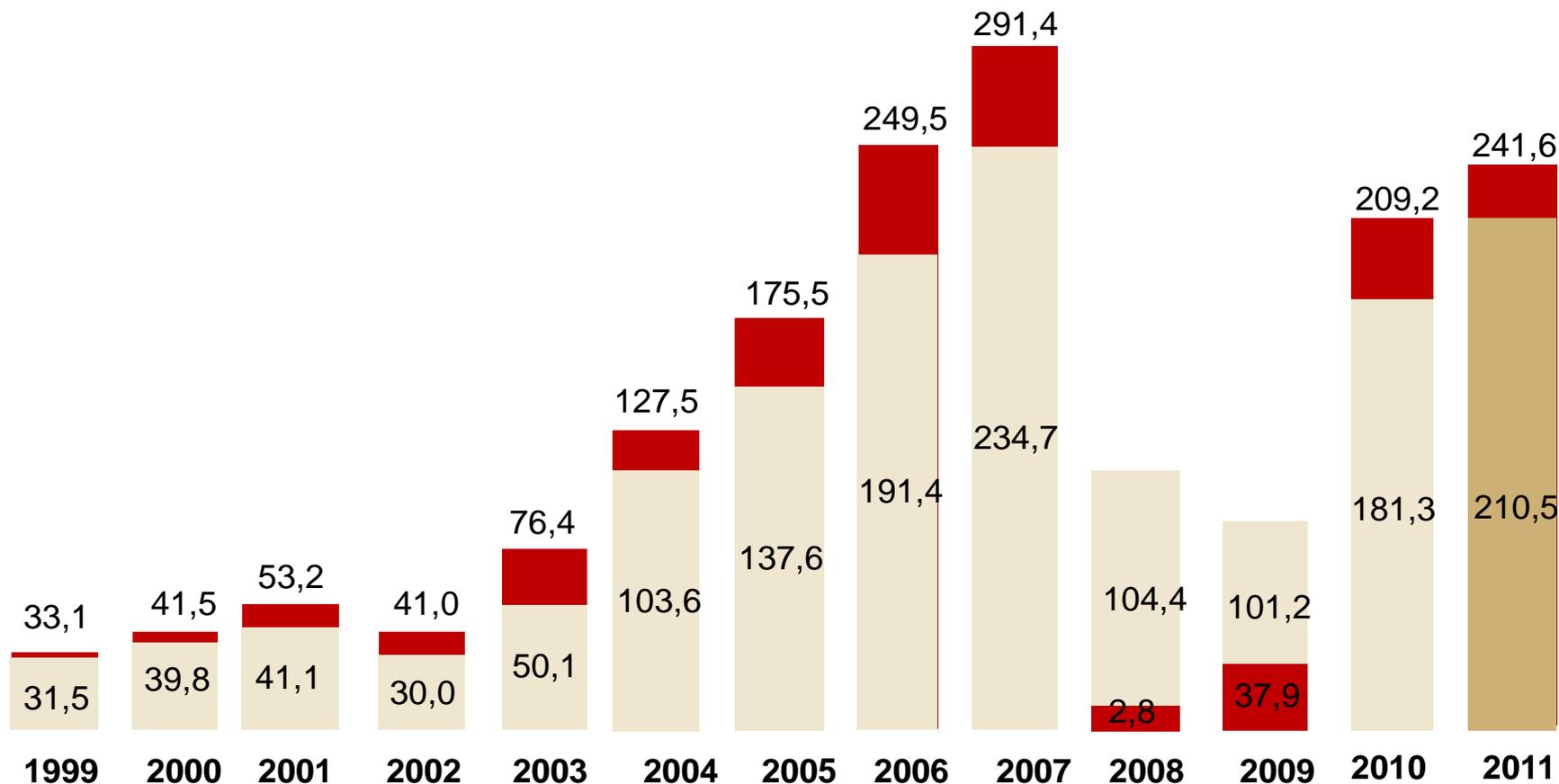
01

DESCRIPCIÓN Y ESTRATEGIA DEL GRUPO

Rentabilidad



El resultado se ha multiplicado por 6,7



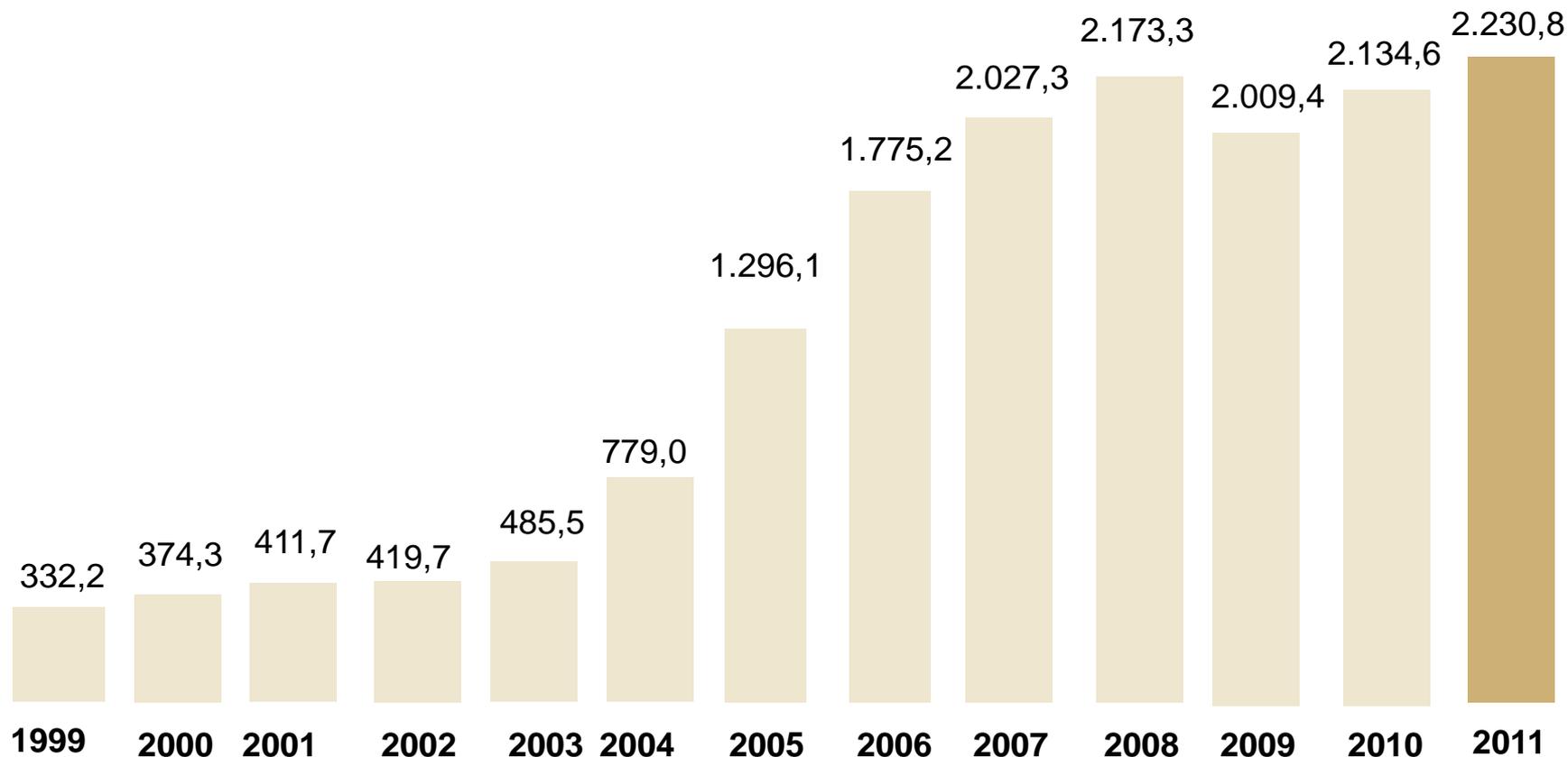
(cifras en millones de euros)

Resultado consolidado

Resultado atribuido



La retención de los beneficios nos aporta estabilidad y crecimiento de los recursos permanentes



(cifras en millones de euros)

1999 a 2003 en PGC, resto en NIFF

Recursos Permanentes a valor de mercado

02

VALORACIÓN DEL EJERCICIO 2011





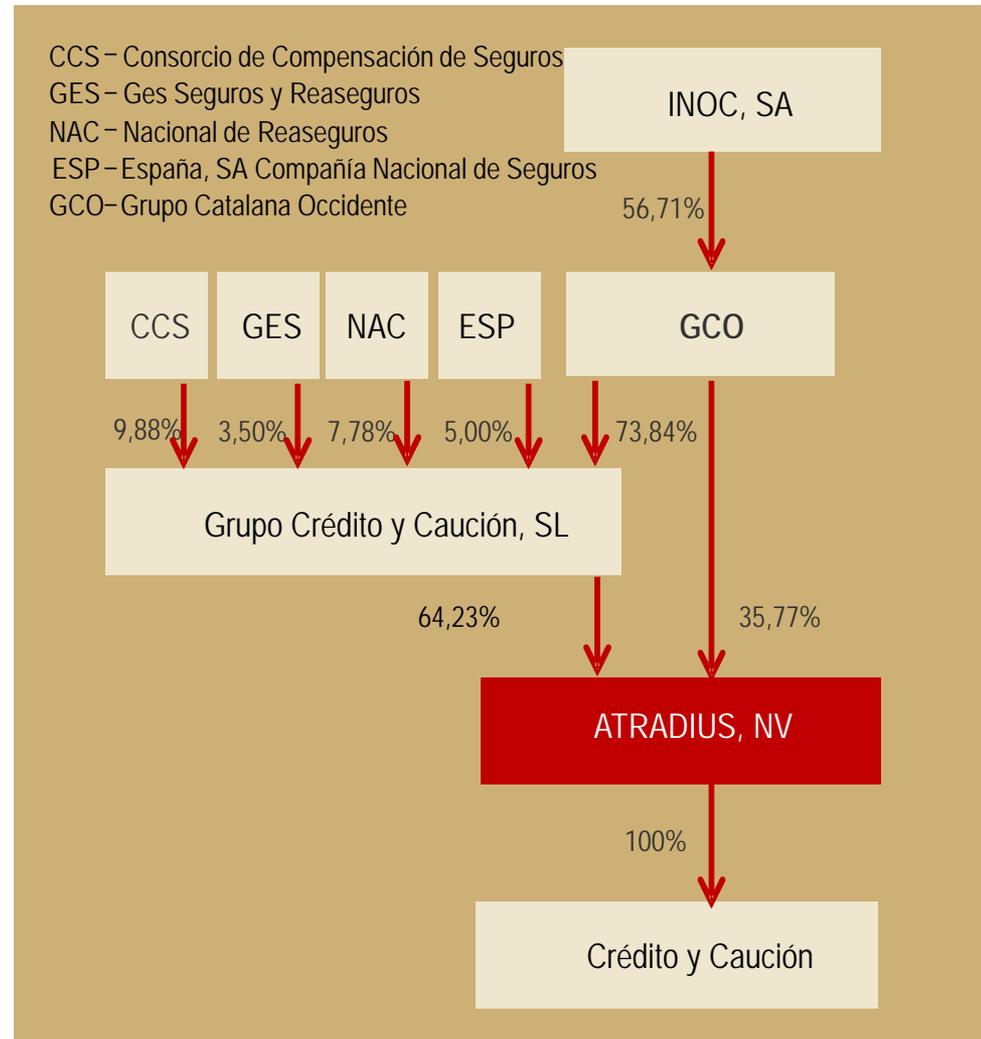
- Entorno económico volátil e incierto
- Crecimiento de las primas
- Incremento significativo de los resultados
- Aumento de los Recursos Permanentes y de la Solvencia
- Confirmación del rating de A – con perspectiva estable por S&P
- Aumento del 10% del importe del dividendo en GCO e Inocsa
- Ejercicio opción de compra acciones de Atradius por GCO
(Abril 2011/Abril 2012)





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

- 2010: adquisición del 35,8% a los socios minoritarios extranjeros:
 - 26,66% GCO
 - 9,11% INOC, SA
- Abril 2011: Ejercicio parcial opción de compra:
 - 2,63 %
 - 40 M€ (19,217 €/acción)
 - Participación económica 76,72%
- Abril 2012: ejercicio opción de compra:
 - 6,48%
 - 99,8 M€ (19,4816 €/acción)
 - Participación económica: 83,20%
- Inversión total: 1.093,8 M€



03

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS Y DEL BALANCE





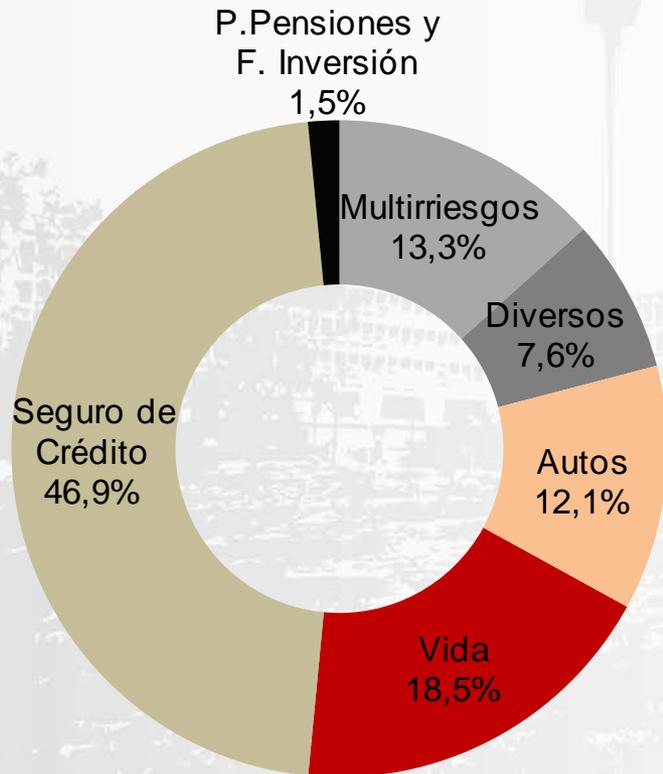
(cifras en millones de euros)

INGRESOS	2010	2011	% Var. 10-11
Negocio Tradicional	1.638,5	1.657,7	1,2%
Negocio Seguro de Crédito	1.333,2	1.409,0	5,7%
Primas	2.971,7	3.066,7	3,2%
Ingresos Información	104,1	101,3	-2,7%
Ingresos por Seguros	3.075,8	3.167,9	3,0%

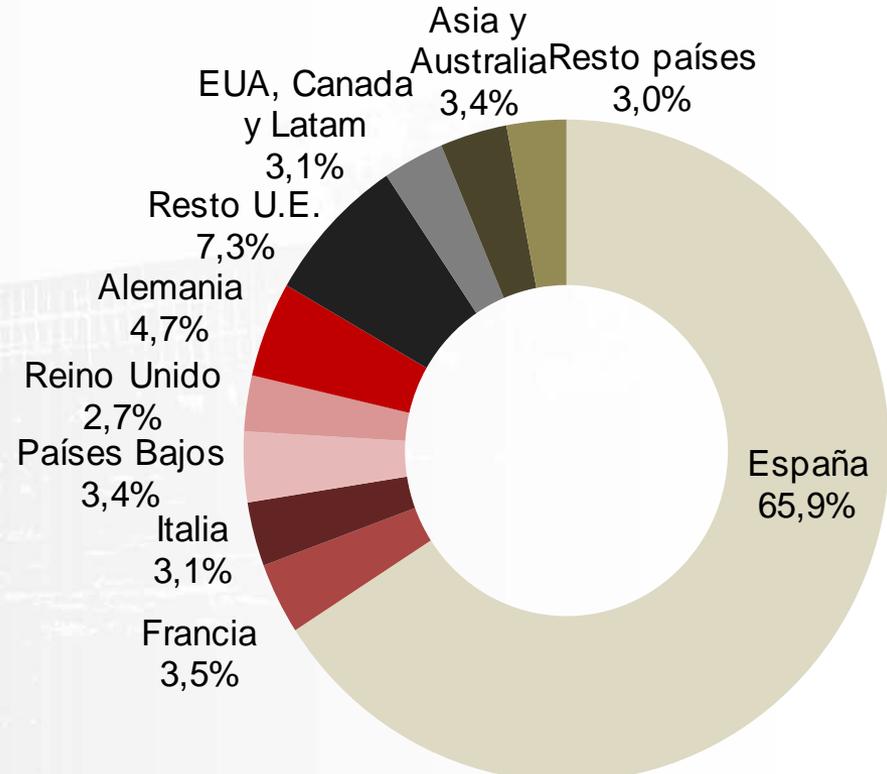
RESULTADOS	2010	2011	% Var. 10-11
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	111,9	119,9	7,1%
Resultado Recurrente Negocio Seguro Crédito	126,3	118,3	-6,3%
Resultado No Recurrente	-29,0	3,4	
Resultado Consolidado	209,2	241,6	15,5%
Resultado Atribuido	181,3	210,5	16,1%



DIVERSIFICACIÓN POR NEGOCIO



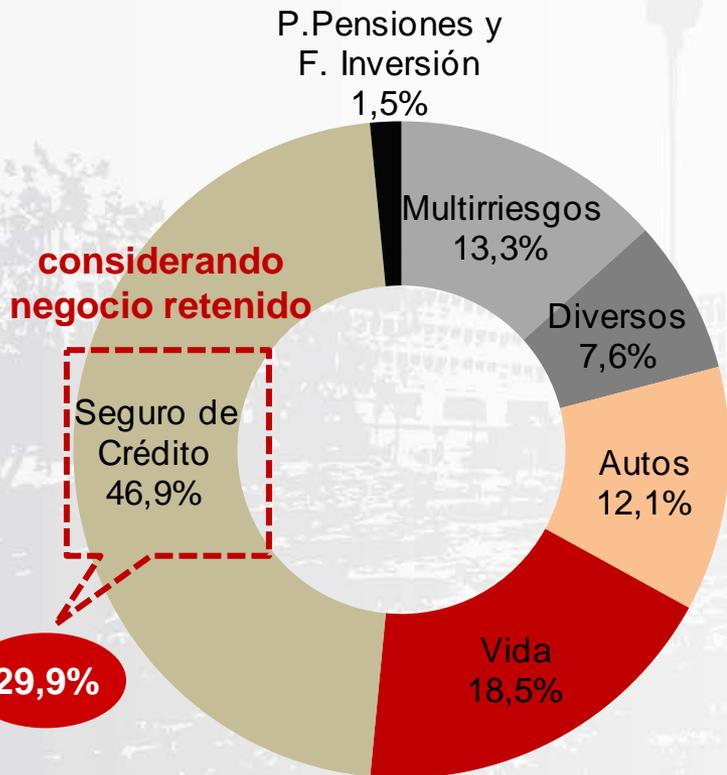
DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



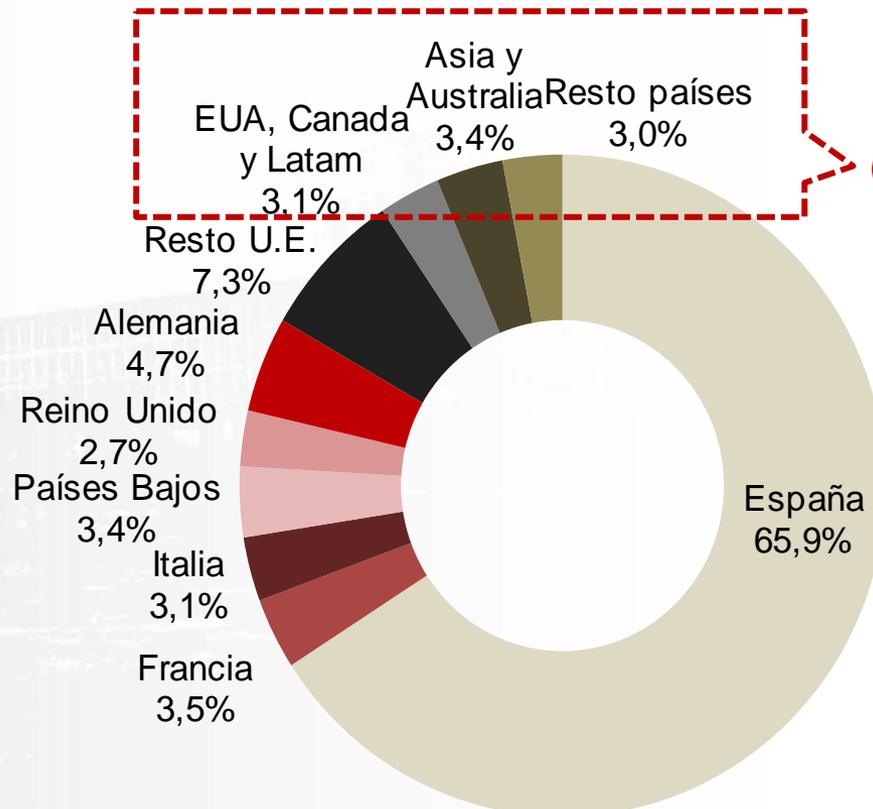
Diversificación y complementariedad del mix de negocio



DIVERSIFICACIÓN POR NEGOCIO



DIVERSIFICACIÓN POR PAÍS



Diversificación y complementariedad del mix de negocio



(cifras en millones de euros)

ACTIVO	2010	2011	% Var. 10-11
Activos intangibles e inmovilizado	954,5	882,6	-7,5%
Inversiones	5.878,7	6.213,2	5,7%
Inversiones Inmobiliarias	163,3	227,8	39,5%
Inversiones Financieras	5.030,7	5.239,5	4,2%
Tesorería y activos a corto plazo	684,7	745,9	8,9%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	1.036,5	1.004,7	-3,1%
Resto de Activos	1.382,5	1.330,5	-3,8%
TOTAL ACTIVO	9.252,2	9.431,0	1,9%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2010	2011	% Var. 10-11
Recursos Permanentes	1.544,9	1.645,7	6,5%
Patrimonio Neto	1.427,5	1.527,6	7,0%
Sociedad Dominante	1.134,0	1.233,7	8,8%
Intereses Minoritarios	293,6	293,9	0,1%
Pasivos subordinados	117,4	118,1	0,6%
Provisiones Técnicas	6.562,2	6.794,5	3,5%
Resto Pasivos	1.145,1	990,8	-13,5%
Otras provisiones	170,9	128,3	-24,9%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	86,4	80,9	-6,4%
Pasivos por impuestos diferidos	160,1	171,8	7,3%
Deudas	465,1	430,5	-7,4%
Otros pasivos	262,6	179,3	-31,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.252,2	9.431,0	1,9%



(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/10	1.544,9	
PATRIMONIO NETO A 31/12/10	1.427,5	
(+) Resultados consolidados	241,6	
(+) Dividendos pagados	-64,5	
(+) Variación de ajustes por valoración	-28,6	▪ Movimientos mercados
(+) Variación de intereses minoritarios	-44,4	▪ Incremento 2,76% Atradius
(+) Otros movimientos	-4,0	
Total movimientos	100,1	
PATRIMONIO NETO A 30/12/11	1.527,6	
Deuda subordinada	118,1	
RECURSOS PERMANENTES A 30/12/11	1.645,7	

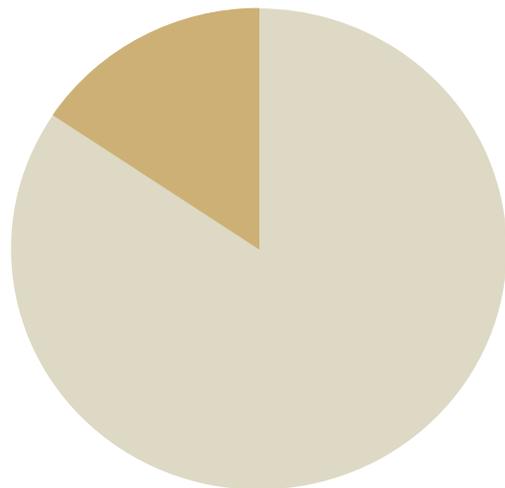
- Balance de Situación no recoge las plusvalías de inmuebles: 585,1 M€

RECURSOS PERMANENTES A VALOR MERCADO 31/12/11 2.230,8



2010

Exceso de cobertura
1.449,0

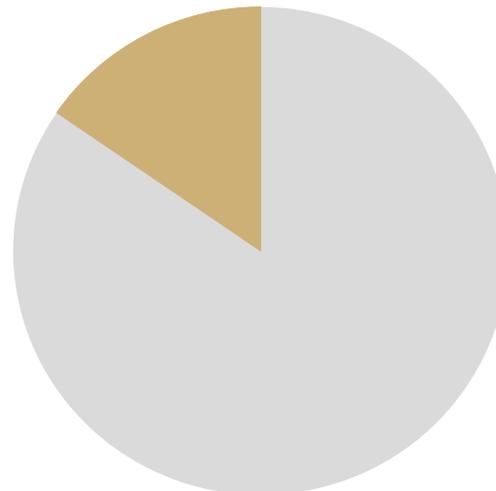


Activos aptos
7.841,8

122,7%
Activos
aptos s/
Prov.

2011

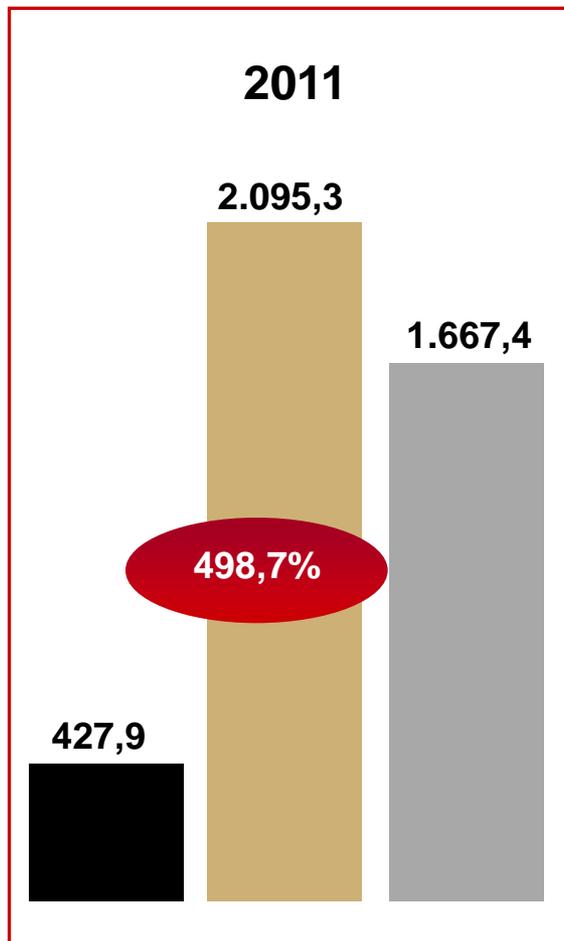
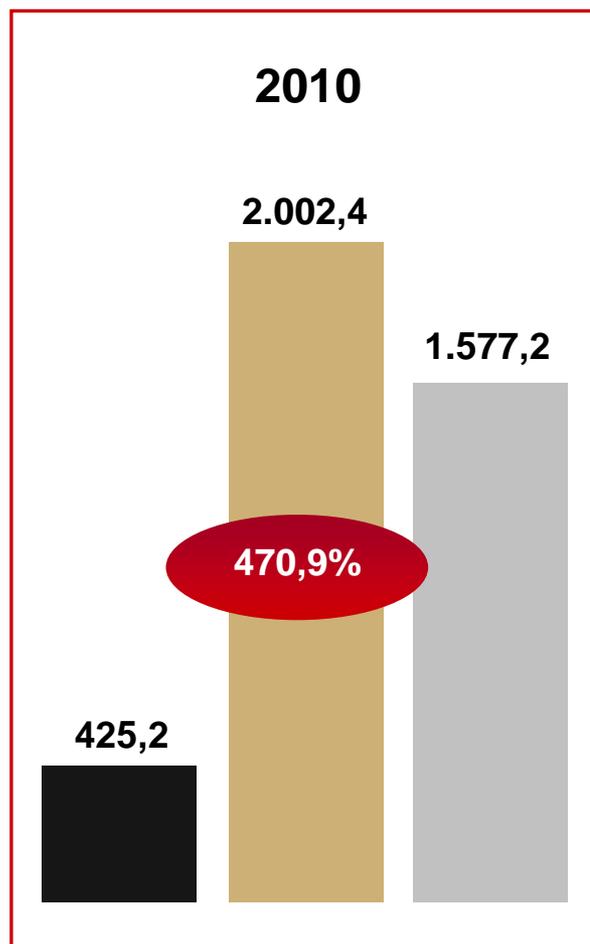
Exceso de cobertura
1.472,0



Activos aptos
8.102,5

122,2%
Activos
aptos s/
Prov.

(cifras en millones de euros)



- **Media en España (DGS):**
 - 261% (9M2011)
- **Media en Europa (EIOPA):**
 - 206% (2010)

■ Capital requerido
 ■ Capital disponible
 ■ Exceso de solvencia



04

NEGOCIO TRADICIONAL





(cifras en millones de euros)

PRIMAS	2010	2011	% Var. 10-11
Multiriesgos	418,4	429,4	2,6%
Diversos	246,6	244,1	-1,0%
Automóviles	408,2	388,0	-4,9%
Vida	565,4	596,2	5,4%
<i>Previstas</i>	319,1	319,9	0,3%
<i>Únicas y Suplementarias</i>	246,3	276,3	12,2%
Primas Negocio Tradicional	1.638,5	1.657,7	1,2%
Aportaciones Planes de Pensiones	61,1	50,3	-17,7%
Aportaciones netas Fondos de Inversión	-2,6	-0,7	

Ligero crecimiento en un entorno económico incierto



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	2010	2011	% Var. 10-11
Seguros Generales	101,2	110,5	9,2%
Vida	17,6	20,2	14,8%
Resultado Técnico después de gastos	118,8	130,7	10,0%
Resultado Financiero	32,5	31,3	-3,7%
Impuesto de Sociedades	-39,4	-42,1	6,9%
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	111,9	119,9	7,1%
Resultado No Recurrente Negocio Tradicional	-11,0	-2,6	-76,4%
Resultado Negocio Tradicional	100,9	117,3	16,3%

Incremento significativo de los resultados



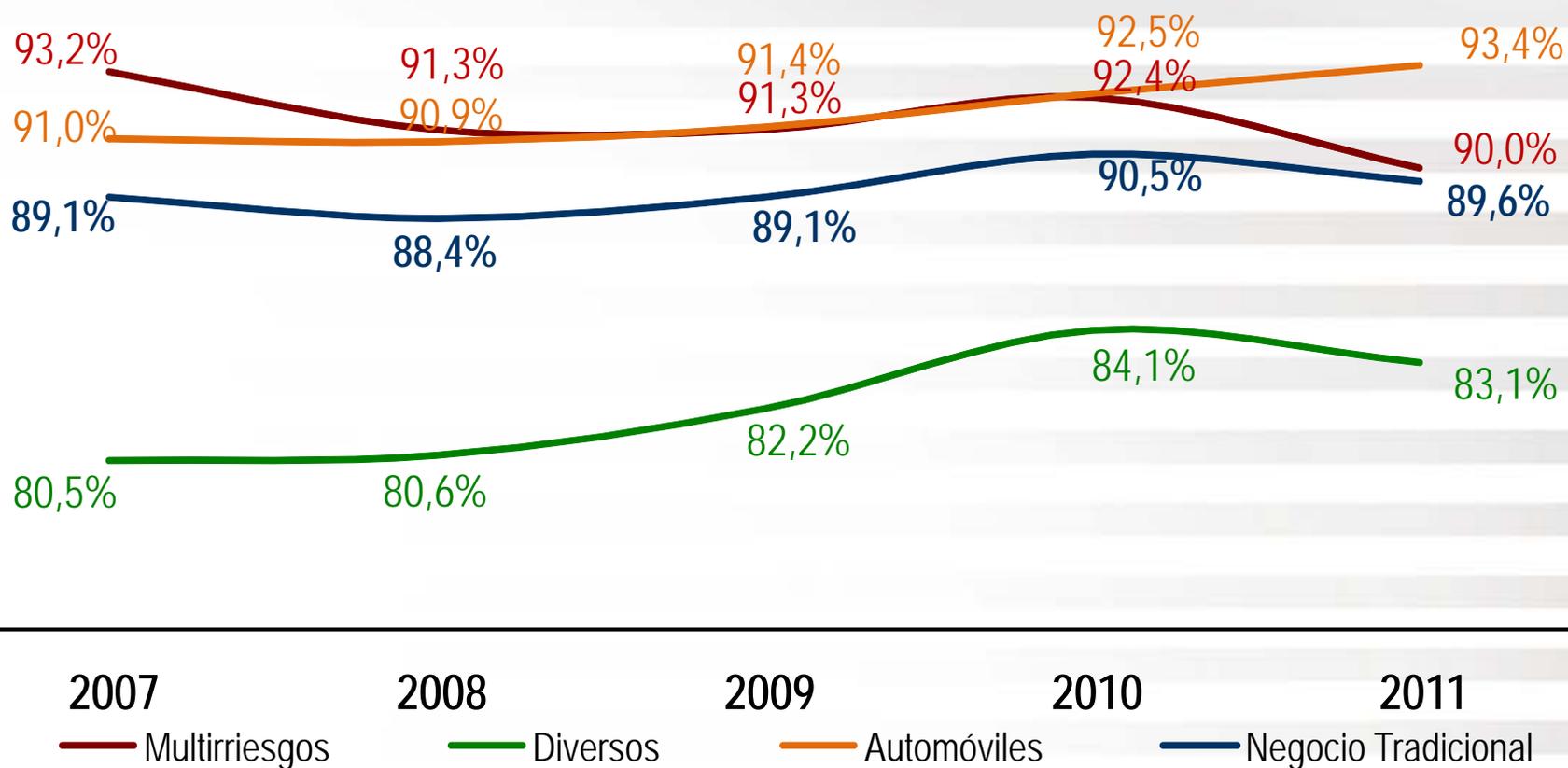
(cifras en millones de euros)

RESULTADO TÉCNICO	2010	2011	% Var. 10-11
Multirriesgos	31,0	42,1	35,8%
Diversos	39,2	42,1	7,4%
Automóviles	31,0	26,3	-15,2%
Vida	17,6	20,2	14,8%
Resultado Técnico después de gastos	118,8	130,7	10,0%

Magnífico comportamiento del Resultado Técnico



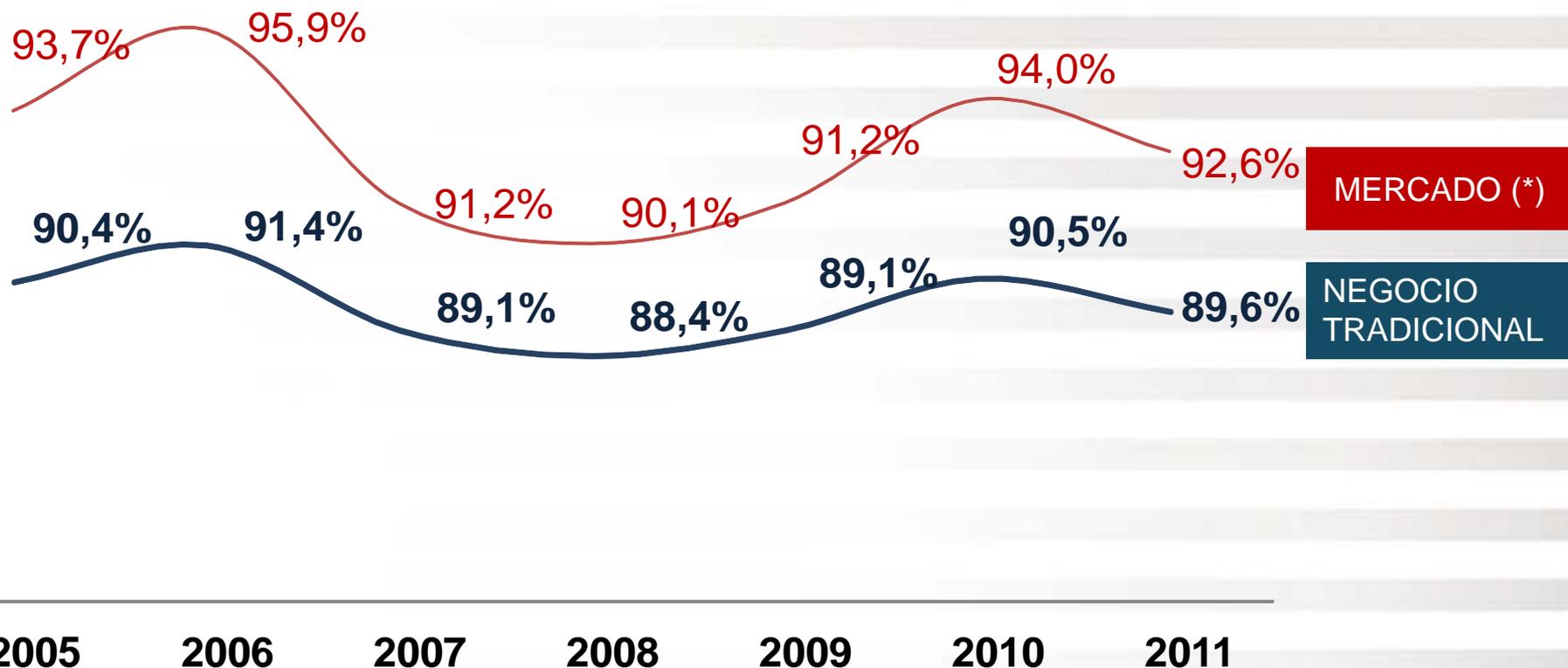
Evolución del ratio combinado del Negocio Tradicional



Ratio combinado = (Coste técnico + Comisiones + Gastos) / Primas adquiridas



Evolución del ratio combinado del Negocio Tradicional versus mercado



Ratio combinado = (Coste técnico + Comisiones + Gastos) / Primas adquiridas

(*) Datos según ICEA



(cifras en millones de euros)

GASTOS GENERALES	2010	2011	% Var. 10-11
Gastos Generales Negocio tradicional	241,8	239,3	-1,0%
Comisiones	201,9	202,9	0,5%
Total Gastos Generales y Comisiones	443,7	442,2	-0,3%
% Gastos Generales s/ Primas adq.	14,8%	14,4%	-0,46
% Comisiones s/ Primas adq.	12,4%	12,2%	-0,20
% Gastos Generales y Comisiones s/ Primas adq.	27,2%	26,5%	-0,66
EMPLEADOS	2010	2011	Var. 10-11
Empleados de seguros	2.149	2.142	-0,3%
Primas por empleado	0,76	0,78	

Mejora de la productividad



(cifras en millones de euros)

RESULTADO FINANCIERO	2010	2011	% Var. 10-11
Ingresos Financieros Netos	167,2	169,2	1,2%
Diferencias de cambio	-1,9	0,6	
Sociedades filiales	0,1	0,1	
Variación Plusvalía Riesgo Tomador	-19,3	-16,3	-15,5%
Total rendimientos	146,1	153,6	5,1%
Intereses abonados a los asegurados riesgo compañía	133,0	138,6	4,2%
Intereses abonados a los asegurados riesgo tomador	-19,3	-16,3	-15,5%
Intereses abonados a los asegurados	113,7	122,3	7,6%
Resultado Financiero Recurrente Negocio Tradicional	32,5	31,3	-3,5%
Provisiones técnicas Seguros Generales	1.092,9	1.082,4	-1,0%
Provisiones técnicas Vida riesgo compañía	3.173,5	3.265,4	2,9%
Provisiones técnicas Vida riesgo tomador	294,9	271,1	-8,1%

05

NEGOCIO SEGURO DE CRÉDITO





(cifras en millones de euros)

INGRESOS	2010	2011	% Var. 10-11
Seguro de Crédito	1.133,3	1.139,8	0,6%
Seguro de Caución	79,3	90,5	14,1%
Reaseguro aceptado	120,6	178,8	48,3%
Primas Negocio Seguro de Crédito	1.333,2	1.409,0	5,7%
Ingresos por información	104,1	101,3	-2,7%
Total Ingresos por Seguros	1.437,3	1.510,3	5,1%

Elevado crecimiento de los ingresos globales



(cifras en millones de euros)

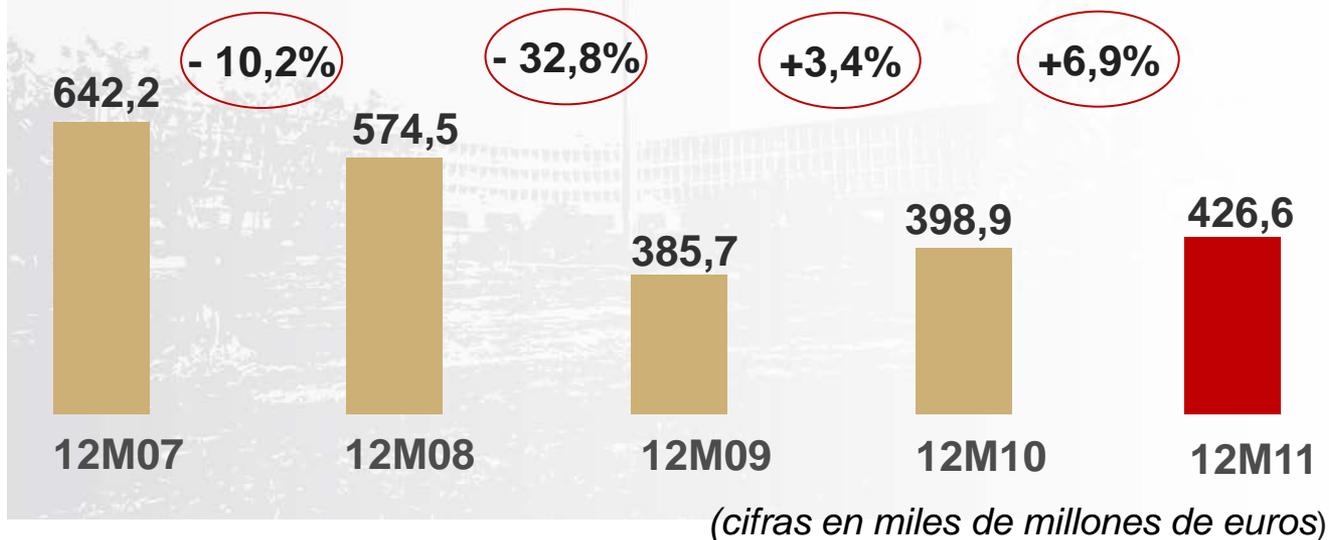
PRIMAS	2010	2011	% Var.	% s/ total
España	381,9	362,3	-5,1%	25,7%
Alemania	135,3	143,1	5,8%	10,2%
Francia	103,7	107,0	3,2%	7,6%
Países Bajos	104,1	105,5	1,3%	7,5%
Italia	75,3	96,0	27,5%	6,8%
Reino Unido	90,0	83,5	-7,2%	5,9%
Resto U.E.	202,2	223,0	10,3%	15,8%
Asia Pacífico	88,8	102,9	15,9%	7,3%
América	84,5	94,2	11,5%	6,7%
Resto países	67,4	91,4	35,6%	6,5%
TOTAL SEGURO DE CRÉDITO	1.333,2	1.409,0	5,7%	100,0%

Ventajosa diversificación geográfica



Evolución de la exposición al riesgo del Seguro de Crédito

2007 - 2011



-33,6%

- **Crecimiento selectivo:**

- Asia y Australia (+22,9%), América (+13,0%), Alemania (+9,0%)
- Electrónica (+21,3%) y Transporte (+21,0%)

- **Mayor diversificación:**

- Mayor exposición a mercados no europeos (del 15% en 2007 al 20% actual)
- Reducción peso Construcción y Mat. Construcción (más del 20% en 2007 y 15% en 2011)



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS 2011	Crédito y Caución	Resto Atradius	Atradius N.V.
Resultado Técnico después de gastos	-31,9	259,3	227,4
Resultado reaseguro	17,2	-121,1	-103,9
Resultado financiero y de actividades complementarias	10,8	16,5	27,3
Impuesto de sociedades	2,0	-28,9	-26,9
Ajustes			-5,6
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	-1,9	120,2	118,3
Resultado No Recurrente Negocio Seguro de Crédito	10,2	-4,2	6,0
Resultado Negocio Seguro de Crédito	8,3	116,0	124,3

Ventajosa diversificación geográfica



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	2010	2011	% Var. 10-11
Resultado Técnico después de gastos	335,5	227,4	-32,2%
Resultado reaseguro	-208,5	-103,9	-50,2%
Resultado financiero y de actividades complementarias	31,1	27,3	-12,2%
Impuesto de sociedades	-28,1	-26,9	-4,3%
Ajustes	-3,7	-5,6	51,4%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	126,3	118,3	-6,3%
Resultado No Recurrente Negocio Seguro de Crédito	-18,0	6,0	-133,3%
Resultado Negocio Seguro de Crédito	108,3	124,3	14,8%

Incremento significativo de los resultados

06

EVOLUCIÓN FILIALES





	INGRESOS			RESULTADOS		
	2010	2011	% Var. 10-11	2010	2011	% Var. 10-11
	1.231,0	1.223,5	- 0,6%	131,3	121,9	-7,2%
	567,4	569,4	0,3%	44,1	44,4	0,7%
	108,6	113,9	4,9%	13,0	13,5	3,8%
	23,8	29,2	22,7%	0,3	1,7	466,7%
	17,5	17,8	1,7%	4,0	3,2	- 20,0%
	8,8	7,8	11,4%	1,7	1,8	5,9%
	1.444,6	1.432,1	-0,9%	108,4	126,8	17,0%
						

(cifras en millones de euros)

07

DATOS 1er. TRIMESTRE 2012





(cifras en millones de euros)

INGRESOS DE SEGUROS	3M 2011	3M 2012	% Var. 11-12
Multirriesgos	125,0	123,9	-0,9%
Diversos	68,4	67,2	-1,8%
Automóviles	105,9	100,5	--5,1%
Vida	152,7	164,7	7,9%
<i>Previstas</i>	80,9	80,5	-0,5%
<i>Únicas y Suplementarias</i>	71,8	84,2	17,3%
Primas Negocio Tradicional	452,0	456,2	0,9%
Primas Negocio Seguro de Crédito	418,5	413,6	-1,2%
TOTAL PRIMAS	870,5	869,8	-0,1%
Ingresos por información	40,2	40,7	1,1%
INGRESOS DE SEGUROS	910,7	910,5	0,0%
Aportaciones Planes de Pensiones	11,5	6,7	-42,0%
Aportaciones netas Fondos de Inversión	0,5	-1,6	



(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	3M 2011	3M 2012	% Var. 11-12
Multiriesgos	10,4	13,6	30,8%
Diversos	9,8	10,7	9,2%
Automóviles	7,0	6,3	-10,0%
Vida	3,1	6,0	93,5%
Resultado Técnico después de gastos	30,3	36,6	20,8%
Resultado Financiero	9,8	7,8	-20,4%
Resultado Cuenta No Técnica	-2,3	-3,3	43,5%
Impuesto de Sociedades	-9,9	-11,1	12,1%
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	27,9	30,0	7,5%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	55,6	28,5	-48,7%
Resultado No Recurrente	-7,0	2,9	
RESULTADO CONSOLIDADO	76,5	61,4	-19,7%
RESULTADO ATRIBUIDO	64,0	54,1	-15,5%

08

CUENTAS INDIVIDUALES DE GCO





(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS		2010	2011
Ingresos de las Inversiones		147,5	113,6
Gastos de las Inversiones		15,3	20,9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		132,2	92,7
Impuesto Sociedades		5,3	5,3
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS		137,5	98,1
DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS		2010	2011
A dividendos		62,1	68,3
A reservas		75,4	29,8
TOTAL		137,5	98,1
BALANCE EJERCICIO		Activo	Pasivo
Inversiones Empresas Grupo	1.121,1	Patrimonio Neto	579,2
Deudores comerciales y otros	38,2	Deudas con empresas del Grupo	590,9
Efectivo y otros	12,5	Otros	1,7
TOTAL ACTIVO	1.171,8	TOTAL PASIVO	1.171,8

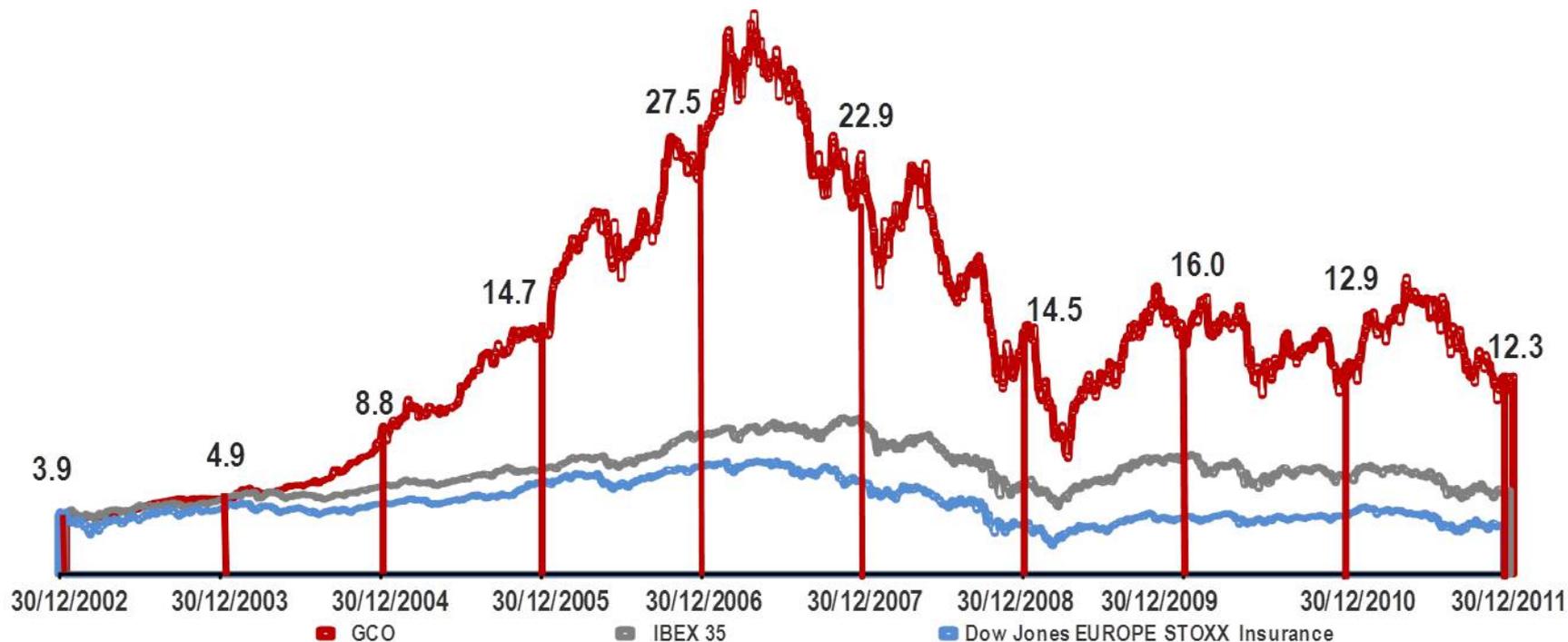
09

EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA





EVOLUCIÓN (%)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	TACC
GCO	-7,21	23,56	78,50	67,27	86,48	-16,54	-36,67	8,27	-18,01	-3,88	13,61
IBEX 35	-28,11	28,17	17,37	18,20	31,79	7,32	-39,43	29,84	-17,43	-13,31	3,96
DJ EUROPE STOXX Insurance	-51,23	10,41	7,89	30,50	17,18	-11,92	-46,60	12,44	-2,07	-18,35	-1,82



(euros por acción)

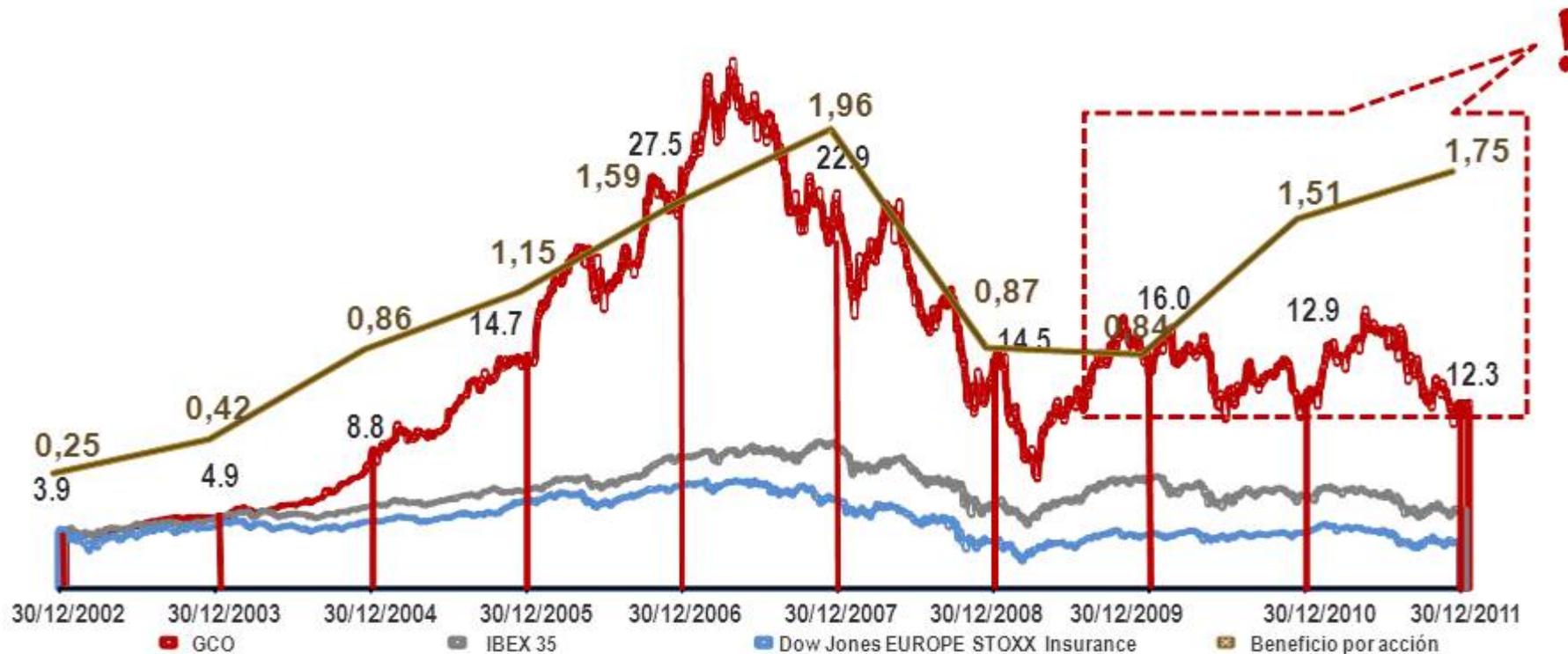
EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

Acción de GCO en el mercado



EVOLUCIÓN (%)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	TACC
GCO	-7,21	23,56	78,50	67,27	86,48	-16,54	-36,67	8,27	-18,01	-3,88	13,61
IBEX 35	-28,11	28,17	17,37	18,20	31,79	7,32	-39,43	29,84	-17,43	-13,31	3,96
DJ EUROPE STOXX Insurance	-51,23	10,41	7,89	30,50	17,18	-11,92	-46,60	12,44	-2,07	-18,35	-1,82



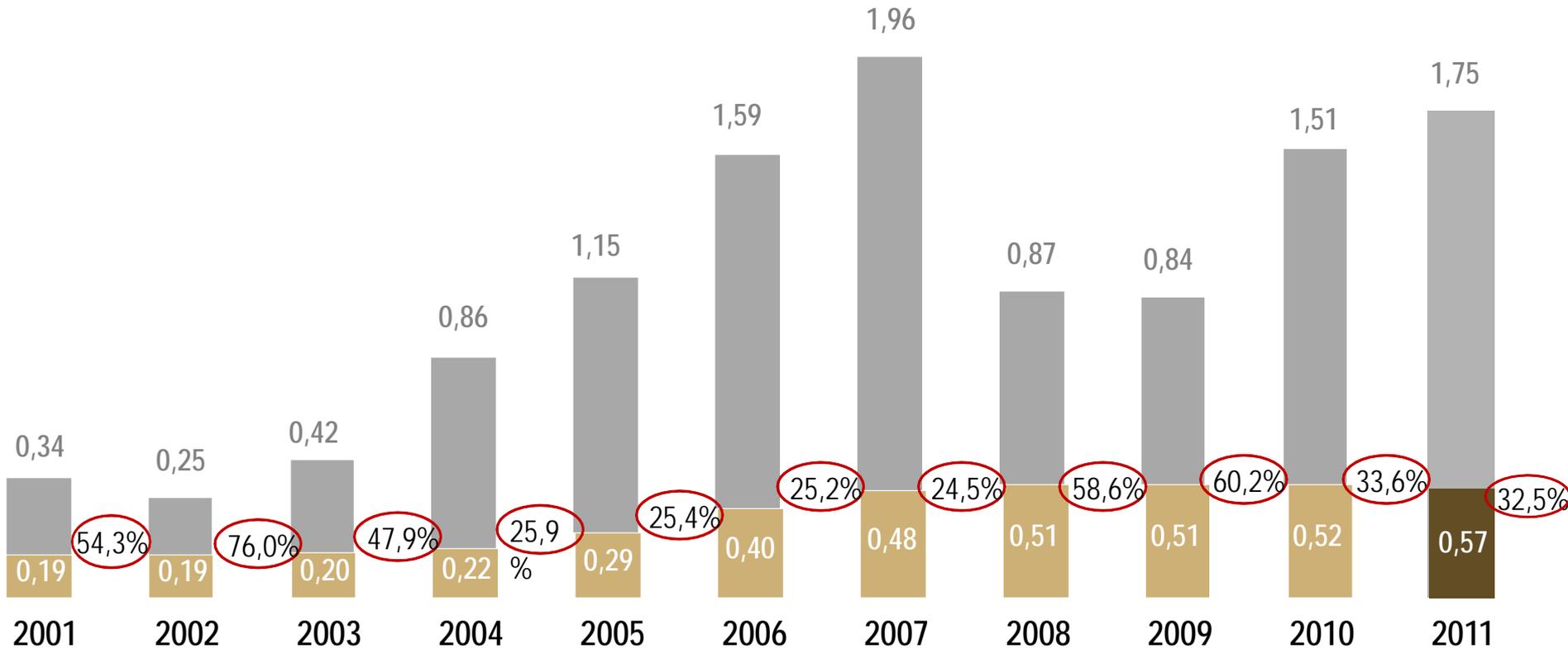
(euros por acción)

EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

Retribución al accionista



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



(cifras en euros por acción)



Dividendos ejercicio 2010

Julio 2010	0,1001
Octubre 2010	0,1001
Febrero 2011	0,1001
Mayo 2011	0,2174

TOTAL / ACCIÓN	0,5177
-----------------------	---------------

TOTAL	62.124.000
--------------	-------------------

Dividendos ejercicio 2011

Julio 2011	0,1101
Octubre 2011	0,1101
Febrero 2012	0,1101
Mayo 2012	0,2391

TOTAL / ACCIÓN	0,5694
-----------------------	---------------

TOTAL	68.328.000
--------------	-------------------

Dividendo a cuenta Δ 10%

Dividendo complementario Δ 10% (10 Mayo)

Dividendo anual Δ 10%

10

**INFORME PRESIDENTE
COMITÉ AUDITORIA**



11

INFORME SOBRE EL RESTO
DE LOS PUNTOS DEL
ORDEN DEL DIA





Primero.- Ratificación y, en lo menester, aprobación, en su caso, de la rectificación de las Cuentas Anuales de la Sociedad y Consolidadas del Grupo y sus correspondientes Informes de Gestión del ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2010, aprobada por el Consejo de Administración. Aplicación del resultado del ejercicio 2010.

Justificación

- * Error material consistente en considerar como dividendo con cargo a reservas de SCO a GCO (158,3 mm€ en fecha 25/3/10) lo que realmente era un préstamo.
- * Acuerdo SCO de 26/1/12 dejando sin efecto el dividendo.
- * Acuerdo Consejo Administración GCO de 26/1/12 rectificando cuentas anuales e informes de gestión individuales y consolidados, ejercicio 2010.

Contenido

- * Ratificar, y en lo menester aprobar, la rectificación acordada por el Consejo y la aplicación de resultados ejercicio 2010.
- * La rectificación de cuentas no afecta a los estados financieros consolidados de GCO, aprobados por la JG de accionistas de 2011, por lo que se mantienen inalterados:
 - * el resultado consolidado del ejercicio 2010.
 - * la Solvencia del Grupo.
 - * las cantidades destinadas a dividendo.



Segundo.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión Individuales correspondientes al ejercicio 2011.

Tercero.- Distribución de resultados del ejercicio 2011.

Cuarto.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio 2011.

Quinto.- Aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2011.



Sexto.- Fijación del número de miembros del Consejo de Administración. (17 miembros). Nombramiento y/o elección de Consejeros (por plazo estatutario 6 años).

Nombrado por
cooptación
(Consejo
23-2-2012)

- * Cotyp, S.L.
 - * carácter dominical
 - * a propuesta de Inocsa

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

- * Inversiones Giró Godó, S.L.
 - * carácter dominical
 - * a propuesta de Inocsa
- * Villasa, S.L.
 - * carácter dominical
 - * a propuesta de Inocsa

Nuevo
Nombramiento

- * D. José Ignacio Álvarez Juste
 - * carácter ejecutivo



Séptimo.- Prórroga del nombramiento de **Audidores de Cuentas** de la Sociedad.

DELOITTE,
S.L.

- * Ejercicio 2012
- * Cuentas Individuales y Consolidadas



Octavo.- Modificación del artículo 11 de los Estatutos Sociales

Justificación

- * Adaptación a la Ley 25/2011 de Reforma Parcial de la Ley de Sociedades de Capital, en materia de:
 - * Representación del accionista en la Junta General.
 - * Participación a distancia

Contenido

- * **Representación del accionista:**
 - * Por cualquier otra persona, sea o no accionista.
 - * Posibilidad de representación de más de un accionista, sin limitación, pudiendo emitir votos de signo distinto en función de las instrucciones recibidas, con obligación de conservarlas durante un año.
 - * Admisibilidad y regulación del nombramiento y/o revocación del representante, no solo por escrito sino por medios electrónicos.
- * **Participación a distancia:**
 - * Voto por medios de comunicación a distancia.
 - * Posibilidad de admitirlo y regularlo por acuerdo del Consejo que informaría en el anuncio de convocatoria .



Noveno.- Modificación **Reglamento de la Junta General** (Preámbulo, artículos 3; 4.1.2 y 4.9.2).

Justificación

- * Adaptación a la Ley 25/2011 de Reforma Parcial de la Ley de Sociedades de Capital y al nuevo redactado del art.11 de los Estatutos Sociales.
- * Adecuación referencias a textos legales modificados.

Contenido

- * **Preámbulo:** Nueva redacción más sencilla y simplificada.
- * **Artículo 3º:** Derechos información previos a la celebración de la Junta.
- * **Artículo 4.1.2.:** Delegación y solicitud pública de representación.
- * **Artículo 4.9.2.:** Votación por medios de comunicación a distancia.



Décimo.- Información a la Junta General sobre la modificación del **Reglamento Consejo de Administración:** artículo 15 (“El Comité de Auditoría”) y artículo 27 (“Retribución del Consejo”).

Justificación

- * Aprobado por el Consejo de Administración de 23/2/2012.
- * Adaptar las referencias legales a la Ley 19/1988 de Auditoría de Cuentas (derogada) al nuevo texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas (R.D. Legislativo 2/2011).
- * Incorporar la obligación del art. 61.ter de la LMV (introducido por la Ley 2/2011, 4 de marzo, de Economía Sostenible) para las sociedades anónimas cotizadas .

Contenido

- * **Artículo 15:** Adaptación referencias Ley 19/1988 al nuevo texto Refundido Ley de Auditoría de Cuentas
- * **Artículo 27:** Obligación de redacción por el Consejo de Administración de un informe anual sobre remuneraciones de sus miembros. Difusión y sometimiento, con carácter consultivo y en punto separado del Orden del Día, a la Junta General Ordinaria.



Undécimo.- Someter a votación consultiva de la Junta General el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros.

Justificación

- * Recomendación 40ª Código Unificado de Buen Gobierno.
- * Obligatorio por art. 61.ter. Ley de Mercado de Valores (introducido por la Ley de Economía Sostenible de fecha 4/3/2011).
- * Votación, con carácter consultivo y como punto separado del Orden del Día, de la Junta General Ordinaria de Sociedades cotizadas.

Contenido

- * Política de retribución para el año en curso (2012) y, en su caso, para ejercicios futuros.
- * Resumen global de la aplicación de la política de retribución en el ejercicio 2011 y detalle de las retribuciones individuales.
- * Aprobado por el Consejo de Administración de 23/2/2012 y a disposición de los Sres. accionistas desde la convocatoria de la Junta General.



Duodécimo.- Ratificación de la página web corporativa.

Justificación

- * Adaptación a la Ley 25/2011 de Reforma Parcial de la Ley de Sociedades de Capital (art. 11.bis)

Contenido

- * Ratificar la página web corporativa de la sociedad



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

Delegación de facultades

- * D. José M^a Serra Farré
- * D. Francisco José Arregui Laborda

12

INTERVENCIÓN ACCIONISTAS



13

ADOPCIÓN ACUERDOS





Someter a la Junta General cada uno de los acuerdos que se proponen.

Texto íntegro de los acuerdos propuestos

.... así como:

- a) Informe del Consejo de Administración en relación al punto primero del Orden del Día. (Rectificación CCAA 2010)
- b) Cuentas Anuales, Informes de Gestión y de los Auditores.
- c) Informe de Gobierno Corporativo.
- d) Informe del Consejo de Administración en relación al punto octavo del Orden del Día (Estatutos Sociales).
- e) Informe del Consejo de Administración en relación al punto noveno del Orden del Día (Reglamento de la Junta General de Accionistas).
- f) Informe del Consejo de Administración en relación al punto décimo del Orden del Día (Reglamento del Consejo de Administración).
- g) Informe del Consejo de Administración en relación al punto undécimo del Orden del Día (Informe sobre remuneraciones de los Consejeros).
- h) Perfil profesional de los Consejeros cuya elección o nombramiento se propone a la Junta General de Accionistas.

* A disposición de los accionistas, desde la convocatoria de Junta General, en la pagina 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.
- Explicados en la Junta General.

**Primero.-**

Ratificación y, en lo menester, aprobación, en su caso, de la rectificación de las Cuentas Anuales de la Sociedad y Consolidadas del Grupo y sus correspondientes Informes de Gestión del ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2010, aprobada por el Consejo de Administración. Aplicación del resultado del ejercicio 2010.

Segundo.-

Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión Individuales correspondientes al ejercicio 2011.

Tercero.-

Distribución de resultados del ejercicio 2011:

A dividendos	68.328.000 €
A reservas voluntarias	29.751.913 €
Total	98.079.913 €

El resultado del grupo consolidado asciende a 241 mm €, siendo de 210 mm € el resultado atribuido a la sociedad dominante.

**Cuarto.-**

Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo Consolidado.

Quinto.-

Aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2011.

Sexto.-

Fijación del número de miembros del Consejo de Administración.

Nombramiento, y/o reelección, en su caso, de Consejeros:

- 6.1.- Fijación del número de miembros del Consejo de Administración en diecisiete.
- 6.2.- Relección de Cotyp, S.L.
- 6.3.- Relección de Inversiones Giró Godó, S.L.
- 6.4.- Reelección de Villasa, S.L.
- 6.5.- Nombramiento como Consejero de D. José Ignacio Álvarez Juste.

**Séptimo.-**

Prórroga del nombramiento de Auditores de Cuentas de la Sociedad y del Grupo consolidado para el ejercicio 2012.

Octavo.-

Modificación del artículo 11 de los Estatutos Sociales.

Noveno.-

Modificación del Reglamento de la Junta General.

9.1.- Modificación del preámbulo.

9.2.- Modificación del artículo 3 (“Derechos de información previos a la celebración de la Junta General”).

9.3.- Modificación del artículo 4.1.2 (“Delegación y solicitud pública de representación”).

9.4.- Modificación del artículo 4.9.2 (“Votación por medios de comunicación a distancia”).

**Décimo.-**

Información a la Junta General sobre la modificación de los artículos 15 (“El Comité de Auditoría”) y 27 (“Retribución del Consejero”) del Reglamento del Consejo de Administración.

Undécimo.-

Someter a votación consultiva de la Junta General el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Duodécimo.-

Ratificación de la página web corporativa.

Decimotercero

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

Acta notarial

GRACIAS

