

# Informe tercer trimestre de 2002

*Grupo Catalana Occidente  
y Sociedades dependientes*

Grupo  CATALANA  
OCCIDENTE



# El Grupo Catalana Occidente

El inicio de la actividad del Grupo se remonta al año 1864, cuando se fundó la entidad pionera, la Sociedad Cal de Seguros contra Incendios a Prima Fija. Desde entonces, el Grupo ha mantenido una expansión ininterrumpida debido al crecimiento de la actividad de sus compañías y por la incorporación de nuevas entidades aseguradoras. Son 138 años de historia al servicio de sus clientes y asegurados.

En la actualidad, el Grupo está formado por un conjunto de sociedades, vinculadas la mayor parte de ellas a la actividad aseguradora, de las que "Grupo Catalana Occidente S.A." es titular indirecta e indirectamente a través de distintas participaciones accionariales, como muestra el siguiente cuadro.

| <b>GRUPO CATALANA OCCIDENTE</b>           |  |   |                                 |
|---|--|---|---------------------------------|
| <b>Sociedad Dominante</b>                 |  |   |                                 |
| <b>Seguros Catalana Occidente</b><br>100% | <b>Techiseguros</b><br>100%                  | <b>Catoc Sim</b><br>82,92%              | <b>Salerno 94</b><br>100%       |
| <b>Cosalud</b><br>55%                     | <b>Prepersa</b><br>100%                      |   |                                 |
| <b>Depsa</b><br>100%                      | <b>Comercial Gestora Lepanto</b><br>99,24%   |   |                                 |
| <b>Catoc Vida</b><br>79,20%               |  |   |                                 |
| <b>Lepanto</b><br>99,46%                  |  |   |                                 |
| <b>Nortehispana</b><br>99,25%             |  |   |                                 |
| <b>Crédito y Caución</b><br>39,35%        |  |   |                                 |
|   |  | <b>Macquerel Simcav</b><br>9,47%        | <b>Baqueira Beret</b><br>49,49% |
|   |  | <b>Catalana Cartera Simcav</b><br>4,09% |                                 |
|   |  | <b>Beta Tech Simcav</b><br>6,24%        |                                 |
|   |  | <b>Hercasol Simcav</b><br>19,42%        |                                 |
|   |  | <b>Impisa Dos</b><br>15,15%             |                                 |
| <b>SOCIEDADES DE SEGUROS</b>              | <b>SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS</b> | <b>SOCIEDADES DE INVERSIÓN</b>          | <b>SOCIEDADES DIVERSAS</b>      |

Las sociedades consolidadas por Integración Global tienen su gestión funcionalmente integrada, con la salvedad de aquellas que se adquirieron en el ejercicio anterior (Lepanto, Nortehispana). Con excepción de Catoc Sim y Salerno 94, todas estas sociedades son de seguros o complementarias de esta actividad.

El Grupo no participa directamente en la gestión de Crédito y Caución, Baqueira Beret y el resto de sociedad de inversión consolidadas por puesta en equivalencia.

## Resumen de los datos consolidados más significativos del Grupo Catalana Occidente y sus sociedades dependientes

| CONCEPTOS   | (millones pesetas) |                   |                |                   |
|---|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|
|   | 3er Trim.<br>2002  | 3er Trim.<br>2001 | %<br>Variación | 3er Trim.<br>2002 |
| <b>Balancé (cifras en millones de euros)</b>              |                    |                   |                |                   |
| Activo Total  | 3.533,6            | 3.257,1           | 7,5            | 587,1             |
| Inversiones y Tesorería                                   | 2.796,8            | 2.598,6           | 7,6            | 468,2             |
| Capitales Propios   | 270,8              | 255,1             | 5,7            | 45,7              |
| Provisiones Técnicas                                      | 2.559,0            | 2.398,5           | 6,7            | 425,5             |
| <b>Cuenta de Resultados (cifras en millones de euros)</b> |                    |                   |                |                   |
| Ingresos por Primas Seguro Directo                        | 915,2              | 806,1             | 13,5           | 152,1             |
| Ingresos de las Inversiones Netas                         | 69,1               | 117,3             | -41,2          | 114,2             |
| Resultados después de Impuestos                           | 35,7               | 40,9              | -12,8          | 5,9               |
| Resultado atribuido a la Sociedad Dominante               | 27,4               | 31,4              | -12,9          | 4,4               |
| <b>Otros Datos</b>  |                    |                   |                |                   |
| Nº Empleados  | 2.246              | 2.291             | -2,0           |                   |
| Nº Oficinas   | 586                | 735               | -22,4          |                   |
| Pólizas en vigor  | 2.909.072          | 2.923.251         | -0,5           |                   |
| Total Agentes   | 19.547             | 19.850            | -1,5           |                   |

### Comparación de la información

La adquisición, en el pasado año, de las sociedades Lepanto y Nortehispana ha aportado al Grupo un importante volumen de negocio y clientes y, además, le permite la especialización en el ramo de decesos, ramo no comercial por el Grupo hasta la fecha.

En consecuencia, desde el mes de agosto de 2001, estas dos sociedades se consolidan por el método de Integ Global, circunstancia que ha de tenerse en cuenta a la hora de comparar la información correspondiente a este trimestre de 2002 con la del mismo período del ejercicio anterior.

Por otra parte, la integración de la antigua MNA con Catalana Occidente bajo una estructura única, ha permitido reducir el número de oficinas en comparación con el año anterior.



## Evolución del Negocio

### Resultados

El resultado consolidado del Grupo hasta el tercer trimestre del 2002 asciende a **35,7 millones de euros** o decremento de **5,2 millones** respecto al mismo periodo del año anterior, lo que supone un decremento porcentual de **12,8%**.

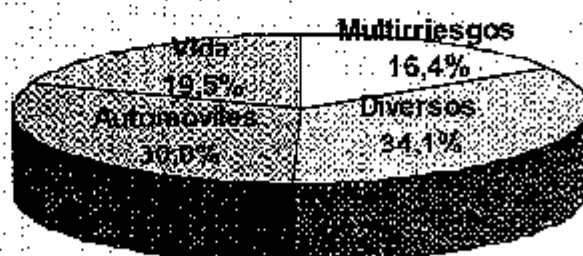
Si bien los resultados técnicos han tenido una mejora muy importante al pasar de un resultado negativo de millones de euros el año anterior a uno positivo de **29,8 millones de euros** en el año 2002, la evolución de resultados es consecuencia directa de la desfavorable situación de los mercados financieros que se ha traducido en la necesidad de dotar provisiones por depreciación de inversiones.

El resultado atribuido a la Sociedad Dominante ha sido de **27,4 millones de euros** frente a los 31,4 millones del mismo periodo del año anterior, lo que supone un decremento del **12,9%**.

### Volumen de Negocio

El volumen total de Primas del Negocio Directo del Grupo Consolidado del tercer trimestre del 2002 asciende a **915,2 millones de euros**, con un aumento de **109,1 millones** respecto al mismo periodo del pasado ejercicio, lo que representa un incremento del **13,5%**.

| Ramos        | (cifras en millones de euros) |                 |              |             |
|--------------|-------------------------------|-----------------|--------------|-------------|
|              | 3er. Trim. 2002               | 3er. Trim. 2001 | Diferencia   | % Variación |
| Multirisgos  | 149,8                         | 121,1           | 28,7         | 23,7        |
| Diversos     | 312,4                         | 244,2           | 68,2         | 27,9        |
| Automóviles  | 274,2                         | 263,8           | 10,4         | 3,9         |
| Vida         | 178,8                         | 177,0           | 1,8          | 1,1         |
| <b>TOTAL</b> | <b>915,2</b>                  | <b>806,1</b>    | <b>109,1</b> | <b>13,5</b> |



En su conjunto, los ramos No Vida se han incrementado en un 17,1%, pasando de un volumen de negocio de millones de euros en 2001 a **736,4 millones de euros** en este tercer trimestre del 2002, destacando el incremento del **27,9%** de los ramos Diversos, debido a la incorporación de Lepanto y Nortehispana.

En los Ramos de Vida se ha producido un incremento del **1,1%**, crecimiento modesto debido fundamentalmente a la menor facturación de los productos ligados a fondos de inversión como consecuencia de la situación de los mercados financieros. En cambio el volumen de provisiones matemáticas ha tenido un incremento del **8,6%**, pasar de **1.306,9 millones de euros** en septiembre de 2001 a **1.419,8 millones** en septiembre de 2002.

A efectos de su conciliación con la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en la que figuran las Primas Imputadas, se consideran los negocios de Reaseguro Aceptado y Cedido y las Provisiones de Primas no Consumidas y de Pendientes, según se detalla:

(cifras en millones de euros)

|                | 3er. Trimestre 2002 |                       |                  | 3er. Trimestre 2001 |                       |                  | % Variación |
|----------------|---------------------|-----------------------|------------------|---------------------|-----------------------|------------------|-------------|
|                | Primas N. Directo   | Incr. Prov. y Reaseg. | Primas Imputadas | Primas N. Directo   | Incr. Prov. y Reaseg. | Primas Imputadas |             |
| NO VIDA        | 786,4               | 182,5                 | 573,9            | 629,1               | 140,6                 | 488,6            | 17,5        |
| VIDA           | 176,8               | 2,1                   | 176,7            | 177,0               | 1,9                   | 175,1            | 0,9         |
| <b>TOTALES</b> | <b>963,2</b>        | <b>184,6</b>          | <b>750,6</b>     | <b>806,1</b>        | <b>142,4</b>          | <b>663,6</b>     | <b>13,1</b> |

## Inversiones

Al tercer trimestre del 2002 el volumen total de las inversiones del Grupo asciende a 2.796,8 millones de euros, a los 2.598,6 millones del tercer trimestre del año anterior, lo que supone un incremento del 7,6%.

Dentro del capítulo de inversiones financieras figura una provisión por depreciación de inversiones de 33,3 millon euros, consecuencia de la coyuntura que atraviesan los mercados.

## Situación Patrimonial

Los Capitales Propios consolidados del Grupo en el tercer trimestre del 2002 ascienden a 270,8 millones de frente a 256,1 millones en el tercer trimestre del 2001, el 22,1% de las primas anualizadas, lo que proporciona sólida situación patrimonial.

El movimiento registrado en este capítulo hasta la fecha, corresponde exclusivamente a la incorporación Beneficios Atribuidos a la Sociedad Dominante y a los pagos de dividendos realizados.

# IV

## Balance de situación Consolidado del Grupo Catalana Occidente

|   | (cifras en millones de eur) |                    |             |
|---|-----------------------------|--------------------|-------------|
|   | 3er. Trim.<br>2002          | 3er. Trim.<br>2001 | % Variación |
| <b>ACTIVO</b>   |                             |                    |             |
| <b>ACTIVOS INMATERIALES</b>                                       | 40,7                        | 49,5               | -17         |
| Inmovilizado inmaterial   | 9,8                         | 15,0               | -34         |
| Fondo de Comercio   | 30,7                        | 33,8               | -8          |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios                          | 0,2                         | 0,7                | -71         |
| <b>INVERSIONES</b>  | 2.508,2                     | 2.383,1            | 10          |
| Materiales  | 260,2                       | 269,4              | -3          |
| Inversiones financieras   | 2.199,8                     | 2.029,3            | 9           |
| Inversiones financieras puestas en equivalencia                   | 34,5                        | 32,0               | 7           |
| Aociadas de la Sociedad Dominante                                 | 11,1                        | 10,1               | 10          |
| Depósitos constituidos por reaseguro aceptado                     | 2,6                         | 2,3                | 13          |
| <b>INVERSIONES POR CUENTA TOMADORES DE SEGUROS</b>                | 157,1                       | 158,1              | -1          |
| <b>PARTICIPACIÓN REASEGURO EN PROVISIONES TÉCNICAS</b>            | 321,8                       | 289,6              | 11          |
| <b>CRÉDITOS</b>   | 303,8                       | 262,0              | 16          |
| Créditos por operaciones de seguro directo, reaseguro y coaseguro | 137,7                       | 122,3              | 12          |
| Créditos fiscales, sociales y otros                               | 166,1                       | 139,7              | 19          |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>  | 72,8                        | 70,6               | 3           |
| Inmovilizado material   | 30,4                        | 29,6               | 3           |
| Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja        | 42,4                        | 41,0               | 3           |
| <b>CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACIÓN</b>                      | 129,2                       | 124,2              | 5           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | 3.533,6                     | 3.287,1            |             |
| <b>PASIVO</b>   |                             |                    |             |
| <b>CAPITALES PROPIOS</b>  | 270,8                       | 256,1              | 6           |
| Capital Suscrito  | 36,0                        | 36,1               | -1          |
| Reservas  | 207,4                       | 188,6              | 10          |
| Pérdidas y Ganancias Sociedad Dominante                           | 27,4                        | 31,4               | -13         |
| <b>SOCIOS EXTERNOS</b>  | 120,9                       | 117,3              | 3           |
| <b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>                                       | 2.721,6                     | 2.526,6            | 8           |
| Provisión para Prestaciones                                       | 770,5                       | 720,3              | 6           |
| Provisiones de Seguros de Vida                                    | 1.427,1                     | 1.313,7            | 8           |
| Provisión Prima No Consumida, Riesgos en Curso y Otras            | 524,0                       | 487,4              | 8           |
| <b>PROVISIONES TÉCNICAS SEGURO VIDA RIESGO TOMADORES</b>          | 159,1                       | 161,6              | -2          |
| <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>                          | 27,6                        | 16,7               | 64          |
| <b>DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO</b>                   | 64,3                        | 49,6               | 30          |
| <b>DEUDAS</b>   | 168,2                       | 153,3              | 10          |
| <b>CUENTAS AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN</b>                        | 11,1                        | 9,1                | 22          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | 3.533,6                     | 3.287,1            |             |



## Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo Catalana Occidente

|   | (cifras en millones de euros) |                    |             |
|---|-------------------------------|--------------------|-------------|
|   | 3er. Trim.<br>2002            | 3er. Trim.<br>2001 | % Variación |
| <b>CUENTA TÉCNICO FINANCIERA</b>                        |                               |                    |             |
| Primas imputadas al período netas de Reaseguro          | 750,6                         | 662,7              | 12          |
| Ingresos de las Inversiones                             | 102,7                         | 121,0              | -15         |
| Variación de Plusvalías Riesgo Tomador                  | -16,1                         | -15,6              | -11         |
| Siniestralidad del Período neta de Reaseguro            | 517,8                         | 497,6              | 2           |
| Variación Provisiones Técnicas                          | 79,3                          | 54,9               | 23          |
| Gastos de Explotación Natos                             | 169,5                         | 151,7              | 11          |
| Gastos Financieros y Provisiones                        | 33,6                          | 12,4               | 171         |
| Otros Gastos e Ingresos Técnicos                        | -10,1                         | -6,2               | 63          |
| <b>RESULTADO TOTAL RAMOS VIDA Y NO VIDA</b>             | <b>45,1</b>                   | <b>48,7</b>        |             |
| <b>CUENTA NO TÉCNICA</b>                                |                               |                    |             |
| Ingresos de las Inversiones                             | 17,0                          | 16,5               |             |
| Gastos Financieros y Provisiones                        | -17,0                         | 7,6                | -122        |
| Otros Ingresos  | -1,7                          | 0,1                |             |
| Gastos Extraordinarios                                  | -1,5                          | 4,5                |             |
| <b>RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DE IMPUESTOS</b>         | <b>44,9</b>                   | <b>53,2</b>        | -15         |
| Impuestos sobre Sociedades                              | -9,2                          | 12,3               | -23         |
| <b>RESULTADO DEL PERÍODO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>       | <b>35,7</b>                   | <b>40,9</b>        | -13         |
| Resultados atribuidos a Socios Externos                 | 8,3                           | 9,5                | -11         |
| Resultado del Período atribuido a la Sociedad Dominante | 27,4                          | 31,4               | -13         |

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

## Coste Técnico y Ratio Combinado del negocio de Seguros Generales

El Ratio Combinado representa la relación entre la totalidad de los ingresos por Primas y el conjunto de los gastos, comisiones y coste técnico (siniestralidad).

| RATIO COMBINADO                | % sobre primas        |                       |             |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
|                                | 3er Trimestre<br>2002 | 3er Trimestre<br>2001 | Diferencia  |
| <b>Multirriesgos</b>           | <b>96,2</b>           | <b>103,0</b>          | <b>-4,8</b> |
| Coste Técnico                  | 60,5                  | 64,8                  | -4,4        |
| Comisiones                     | 20,0                  | 20,0                  | 0,0         |
| Gastos                         | 17,7                  | 18,2                  | -0,4        |
| <b>Diversos</b>                | <b>98,0</b>           | <b>101,3</b>          | <b>-3,3</b> |
| Coste Técnico                  | 73,1                  | 71,4                  | 1,7         |
| Comisiones                     | 10,6                  | 9,8                   | 0,8         |
| Gastos                         | 14,3                  | 20,0                  | -5,7        |
| <b>Automóviles</b>             | <b>101,2</b>          | <b>105,2</b>          | <b>-3,9</b> |
| Coste Técnico                  | 72,4                  | 77,9                  | -5,4        |
| Comisiones                     | 12,4                  | 12,3                  | 0,1         |
| Gastos                         | 16,4                  | 15,0                  | 1,4         |
| <b>Total Seguros Generales</b> | <b>96,4</b>           | <b>101,8</b>          | <b>-5,4</b> |
| Coste Técnico                  | 67,5                  | 71,4                  | -4,0        |
| Comisiones                     | 13,1                  | 12,8                  | 0,4         |
| Gastos                         | 15,8                  | 17,6                  | -1,8        |

Como puede observarse el Ratio Combinado, a nivel del total de Seguros Generales, ha mejorado notablemente al pasar del 101,8% al **96,4%** con un decremento de **5,4 puntos** debido básicamente a la notable recuperación del Coste Técnico del ramo de Automóviles que se ha situado en el **72,4%** frente al 77,9% del año precedente y en medida al comportamiento de los ramos Multirriesgos y Diversos que también han mejorado su ratio combinado en **3,3 puntos respectivamente**.

Las Comisiones se han situado en el **13,1%** de las Primas, con un ligero incremento de **0,3 puntos**, debido exclusivamente a la mayor proporción de comisiones del ramo de decesos. Por su parte los Gastos se han situado en el **15,8%** de las Primas con una reducción de **1,8 puntos**.



## Ingresos y Gastos de las Inversiones

Globalmente considerados, los Ingresos de las Inversiones se han visto afectados por la paulatina reducción de tipos de interés en la reinversión de los vencimientos de la cartera, situación que ya se venía dando en los últimos ejercicios.

Por otra parte, la desfavorable evolución de los mercados financieros – especialmente en el mes de septiembre – obligado al Grupo a dotar con cargo a Pérdidas y Ganancias un importe de 30,1 millones de euros en concepto de provisión por depreciación de inversiones. Al cierre de este tercer trimestre, la inversión en renta variable gestionada directa o indirectamente, por el Grupo asciende a 225 millones de euros, lo que representa el 8,0% de las inversiones totales.

|   | (cifras en millones de euros) |                       |              |
|---|-------------------------------|-----------------------|--------------|
|   | 3er Trimestre<br>2002         | 3er Trimestre<br>2001 | % Variación  |
| <b>Ingresos y Gastos de las Inversiones de los Ramos</b>      |                               |                       |              |
| Ingresos de las Inversiones                                   | 102,7                         | 121,0                 | -15,1        |
| Gastos Financieros  | -14,8                         | -16,1                 | -6,1         |
| Variación Plusvalías y Minusvalías Riesgo Tomador             | -78,4                         | -15,8                 | -18,0        |
| Intereses Asegurados Vida y Otros Gastos                      | 35,7                          | 33,9                  | 5,3          |
| Provisión por Depreciación de Inversiones                     | 13,8                          | 3,7                   | -            |
| <b>TOTAL RAMOS</b>  | <b>15,3</b>                   | <b>59,1</b>           | <b>-74,1</b> |
| <b>Ingresos y Gastos de las Inversiones Cuenta No Técnica</b> |                               |                       |              |
| Ingresos de las Inversiones                                   | 17,0                          | 18,8                  | -3,0         |
| Gastos Financieros  | 5,7                           | 2,6                   | -19,2        |
| Provisión por Depreciación de Inversiones                     | 11,3                          | 3,0                   | -26,0        |
| <b>TOTAL RAMOS + CUENTA NO TÉCNICA</b>                        | <b>15,3</b>                   | <b>68,0</b>           | <b>-77,5</b> |

## Resultados Técnicos por Ramos

Los Resultados Técnicos de los Ramos han mejorado notablemente como consecuencia de las medidas saneamiento iniciadas en el ejercicio 2000 tras la adquisición de MNA; así puede observarse en el siguiente cuadro que todos los grupos de ramos mejoran sustancialmente sus resultados, en especial los ramos de diversos automóviles.

|  | (cifras en millones de euros) |                       |             |                |
|--|-------------------------------|-----------------------|-------------|----------------|
|  | 3er Trimestre<br>2002         | 3er Trimestre<br>2001 | Diferencia  | %<br>Variación |
| Multiriesgos                               | 2,7                           | -3,8                  | 6,3         | -              |
| Automóviles                                | -3,3                          | -13,6                 | 10,3        | 75,7           |
| Diversos                                   | 27,0                          | 0,0                   | 27,0        | 350,0          |
| <b>RESULTADO TÉCNICO SEGUROS GENERALES</b> | <b>26,7</b>                   | <b>-13,2</b>          | <b>37,9</b> | -              |
| <b>RESULTADO TÉCNICO VIDA</b>              | <b>3,1</b>                    | <b>0,8</b>            | <b>2,3</b>  | <b>287,5</b>   |
| <b>RESULTADO TÉCNICO TOTAL RAMOS</b>       | <b>29,8</b>                   | <b>-10,4</b>          | <b>40,2</b> | -              |
| <b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>           | <b>15,3</b>                   | <b>59,1</b>           | <b>43,8</b> | <b>-74,1</b>   |
| <b>RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO RAMOS</b>  | <b>45,1</b>                   | <b>46,7</b>           | <b>-3,6</b> | <b>-7,4</b>    |

## Cotización y evolución de las acciones

|   | EUROS   | PESETAS    |                              |
|---|---------|------------|------------------------------|
| <b>COTIZACIÓN (por acción)</b>                          |         |            |                              |
| Final   | 21,50   | 3.577      | 30/09/2002                   |
| Mínima  | 17,96   | 2.998      | Del 01/01/2002 al 30/09/2001 |
| Máxima  | 23,00   | 3.842      | Del 01/01/2002 al 30/09/2001 |
| Actual  | 18,00   | 2.995      | 30/09/2002                   |
| <b>RATOS BURSÁTILES</b>                                 |         |            |                              |
| PER (Precio/Beneficio 2001 / n.º veces)                 |         | 11,5       | 30/09/2002                   |
| Rentabilidad Dividendo 2001 / precio (%)                |         | 5,16%      | Precio 30/09/2002            |
| Pay Out (Dividendo 2001 / Beneficio Atribuido 2001 - %) |         | 54,20%     | Ejercicio 2001               |
| <b>INDICES DE RENTABILIDAD</b>                          |         |            |                              |
| ROE (Beneficios / Fondos Propios, %)                    |         | 15,19%     | 30/09/2002                   |
| <b>OTROS DATOS</b>                                      |         |            |                              |
| N.º Acciones  |         | 24.000.000 | 30/09/2002                   |
| Valor Nominal de la acción                              | 1,5     | 250        | 30/09/2002                   |
| Cotización media diaria (n.º acciones)                  |         | 8.940      | Del 01/01/2002 al 30/09/2001 |
| Cotización media diaria                                 | 187,255 | at 156.933 | Del 01/01/2002 al 30/09/2001 |
| Dividendo por acción                                    | 0,93    | 166        | Ejercicio 2001               |

### Evolución Comparativa de la cotización del Grupo Catalana Occidente con el IBEX 35

