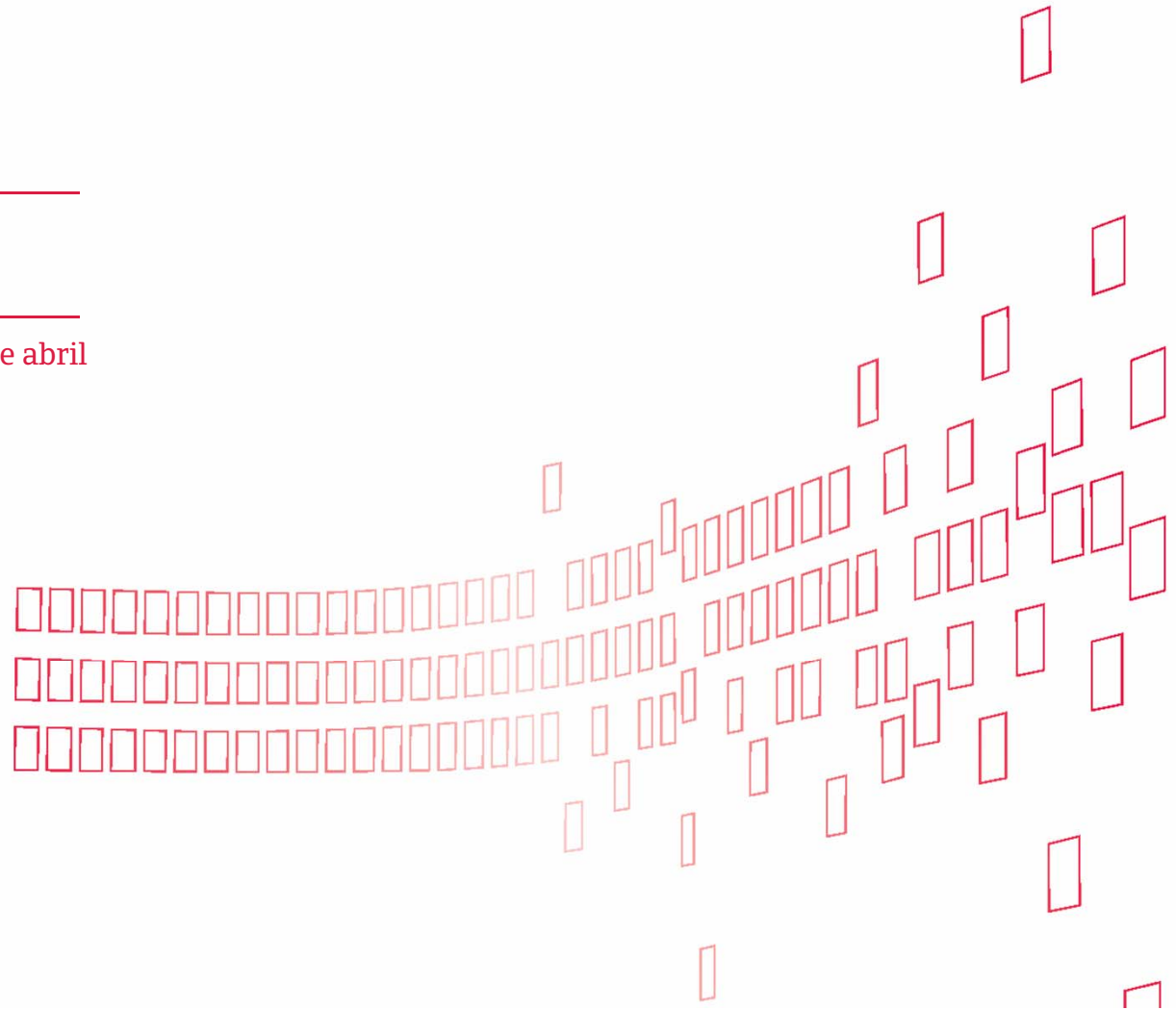


2016

**Junta General de
Accionistas**

Sant Cugat del Vallés, 27 de abril



Índice

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

Pilares estratégicos

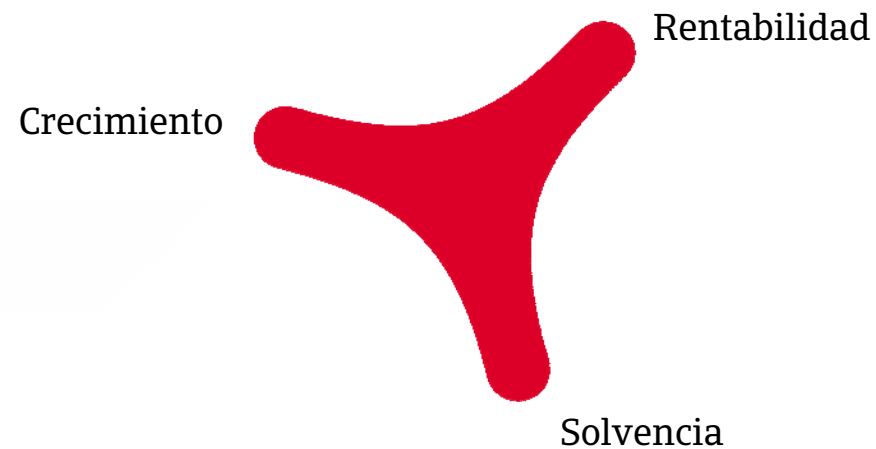
01

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.

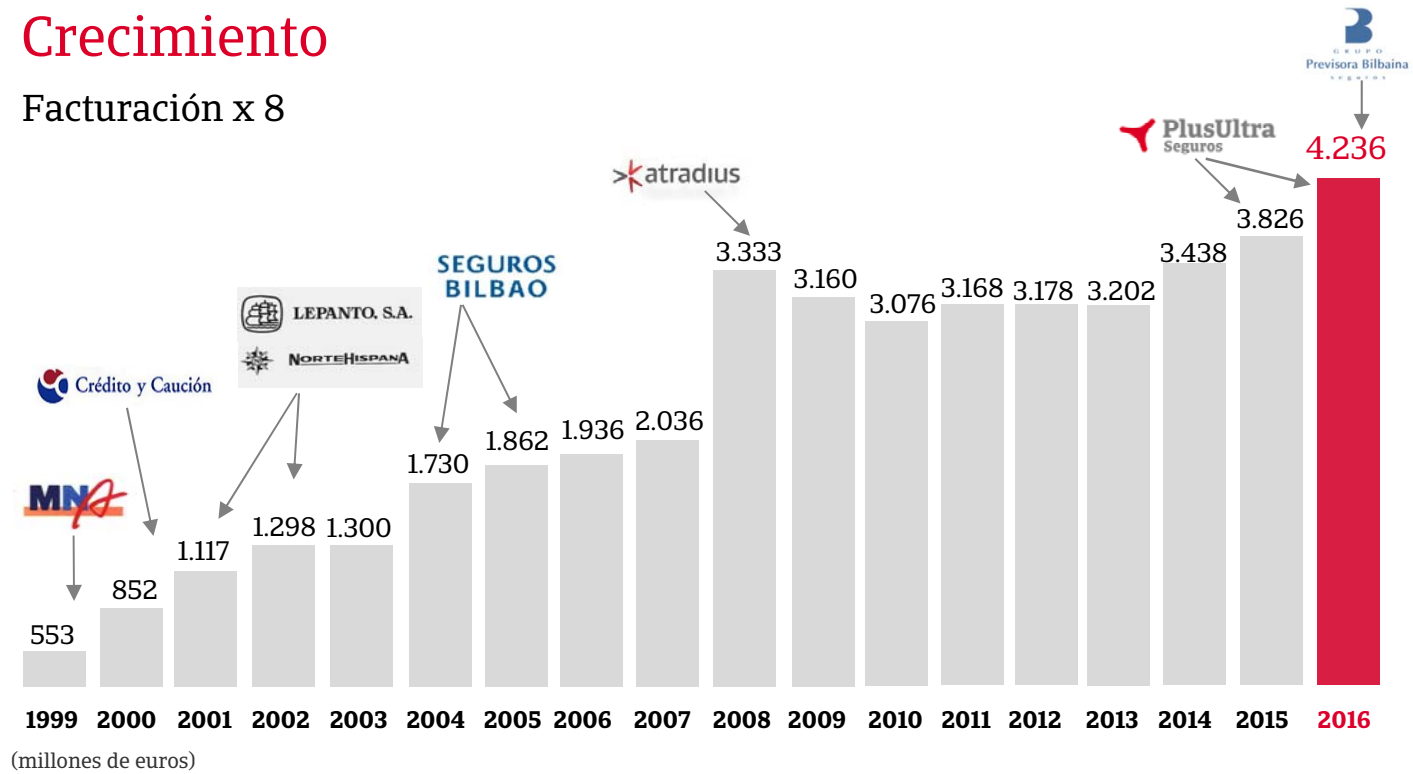
Principios de actuación: Actuación ÉTICA con los *stakeholders*.

Pilares estratégicos:



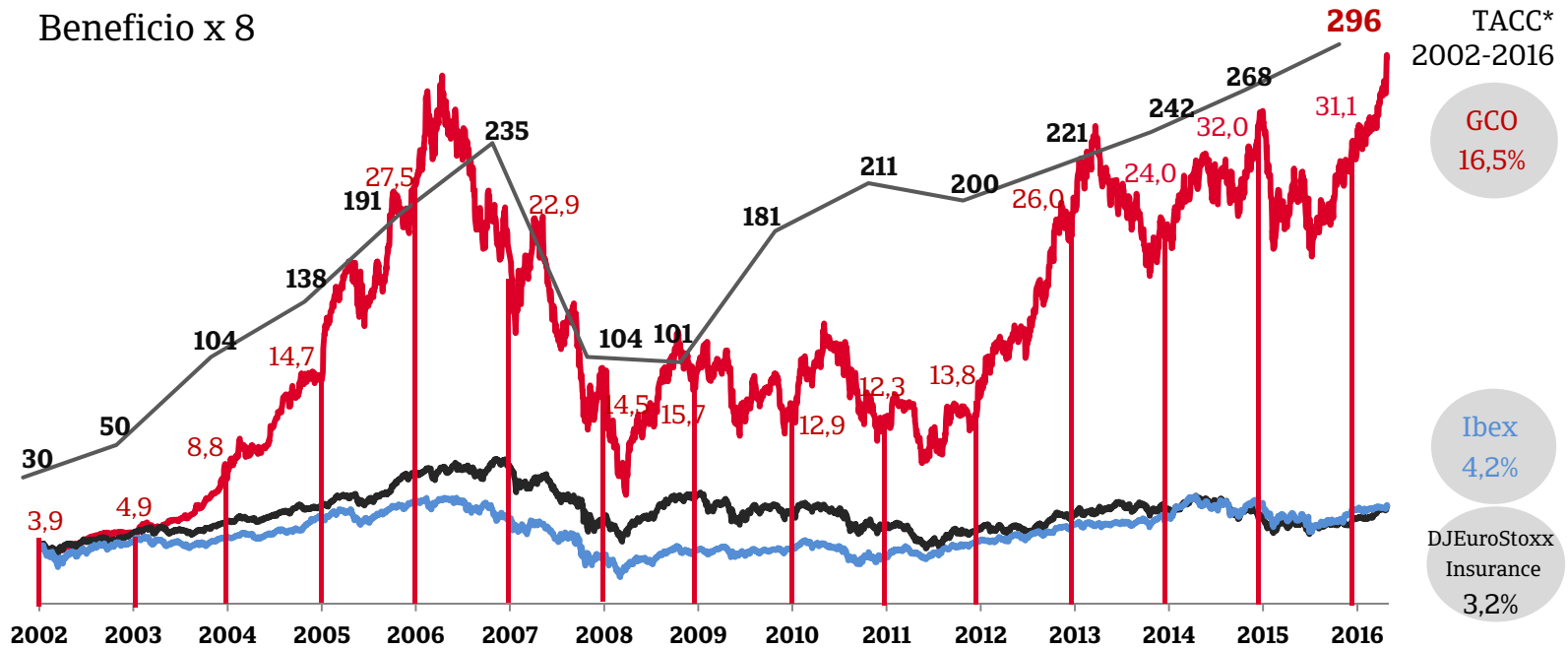
Crecimiento

Facturación x 8



Rentabilidad

Beneficio x 8

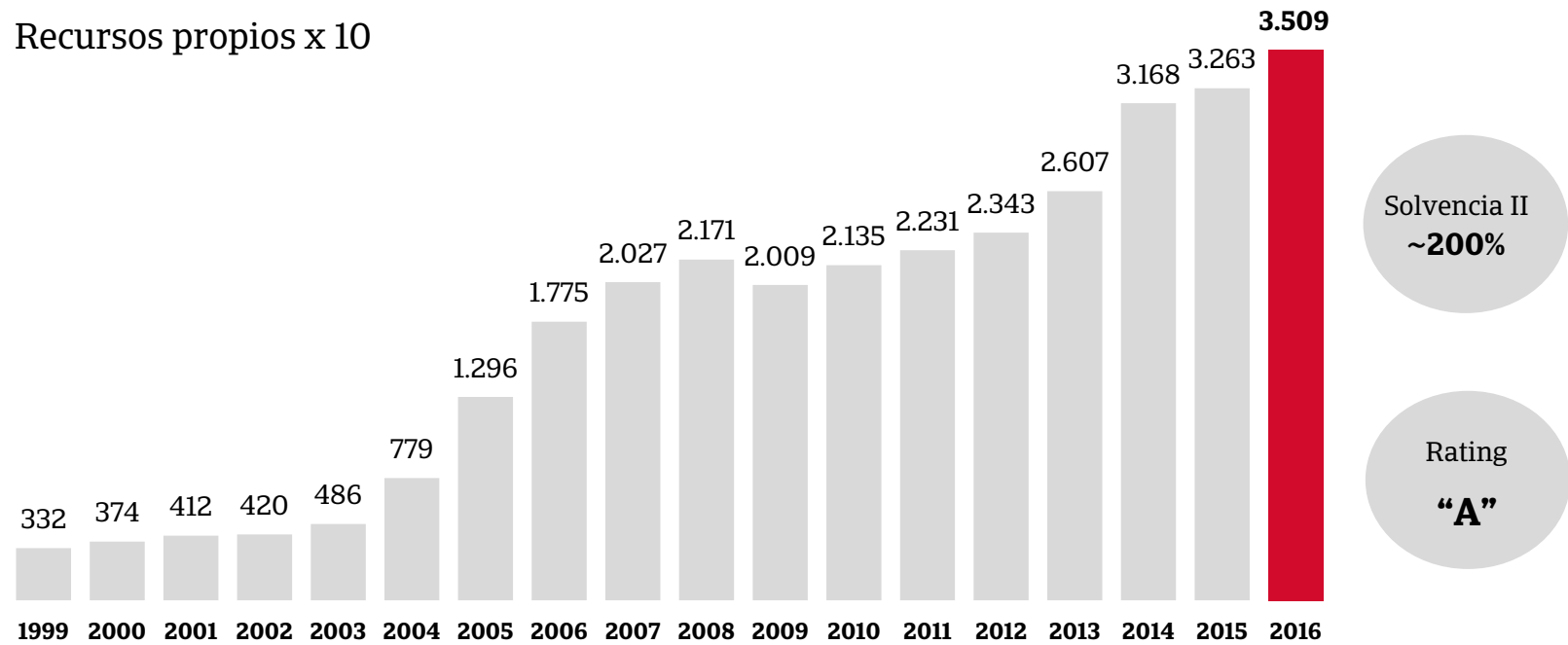


— GCO Resultado atribuido en millones de euros

* Tasa anual de crecimiento compuesto

Solvencia

Recursos propios x 10



(millones de euros)

Fundación Jesús Serra

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

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

Investigación y docencia



Música y poesía



Deporte



Acción social



Más que seguros...

... participa en **más de 60 proyectos** en los ámbitos de la empresa, la docencia, la investigación, la cultura, el deporte y la acción social

Valoración cuantitativa del ejercicio

02

Grupo Catalana Occidente en 2016

Incremento de los resultados del 10% (por cuarto año consecutivo)

Entorno económico y sectorial favorable

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos.
- Buen año para el sector asegurador.

Favorable comportamiento de las principales magnitudes

Consistencia de la cuenta de resultados:

- Incremento del 9,6% del resultado consolidado.
- Crecimiento de un 10,7% en el volumen de negocio.
- Excelente ratio combinado por debajo del 90%.

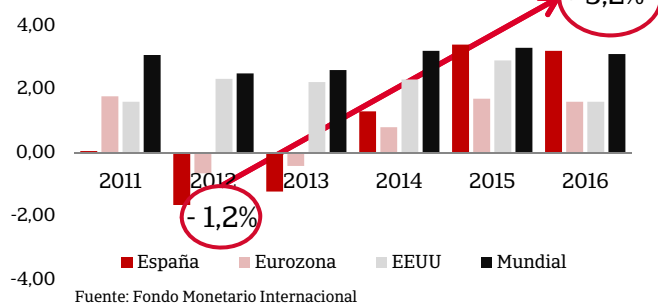
Transacciones corporativas

- Adquisición Grupo Previsora Bilbaína.
- Varias adquisiciones en el negocio de seguro de crédito .
- Integración de Atradius Credit Insurance en Crédito y Caución.

Consolidación del positivo entorno macroeconómico en España

Evolución PIB

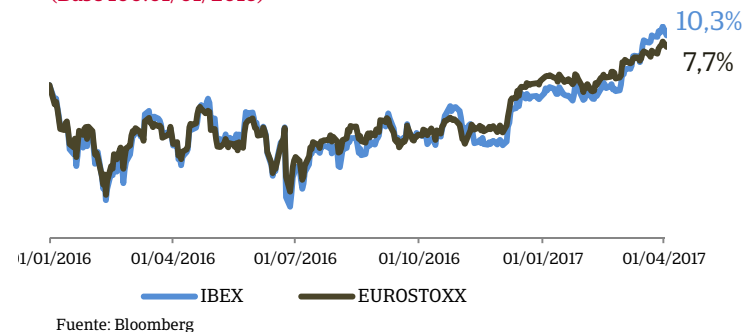
(% crecimiento anual)



Evolución renta variable

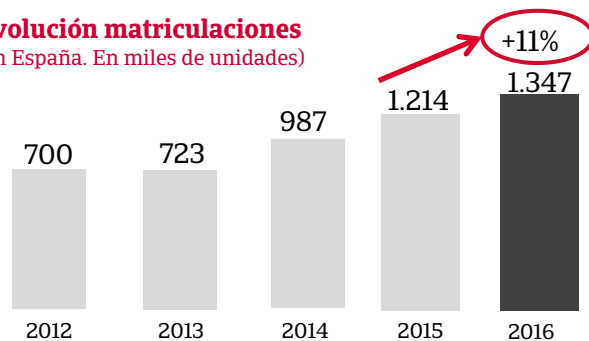
(Base 100:01/01/2016)

% revalorización



Evolución matriculaciones

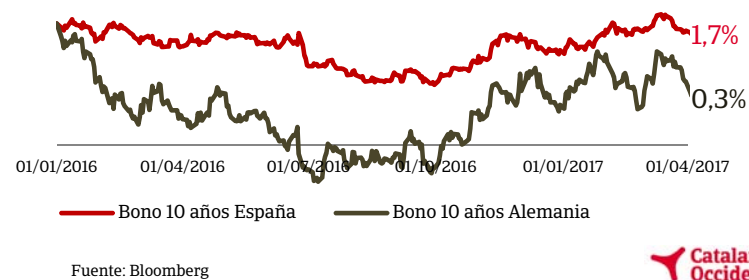
(en España. En miles de unidades)



Evolución renta fija

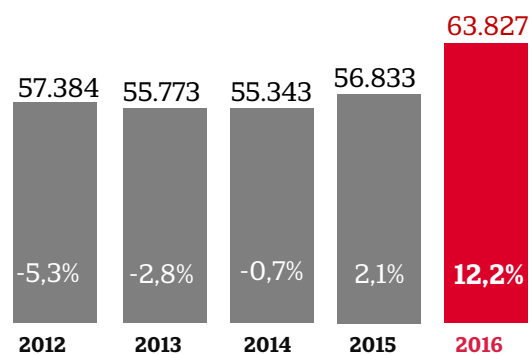
(Base 100: 01/01/2016)

% tipo de interés

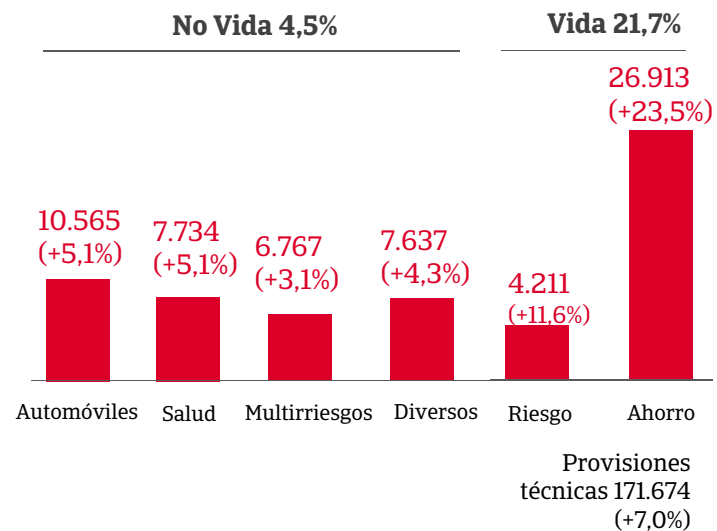
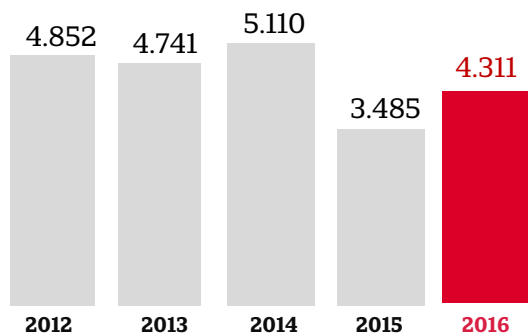


Favorable evolución de la facturación y del resultado del sector

Evolución facturación (M€)



Evolución resultado (M€)



Grupo Catalana Occidente en 12M2016

(cifras en millones de euros)

Resultados	2015	2016	% Var. 15-16	
Resultado atribuido	268,1	295,6	10,3%	
Resultado consolidado	296,1	324,5	9,6%	
Resultado del negocio tradicional	141,7	164,1	15,8%	50,6% s/ total
Resultado del negocio seguro de crédito	154,5	160,4	3,8%	49,4% s/ total

+9,6% Resultado consolidado: **324,5 M€**

Grupo Catalana Occidente en 12M2016

(cifras en millones de euros)

Ingresos	2015	2016	% Var. 15-16
Negocio tradicional	2.150,8	2.547,3	18,4%
Primas recurrentes	1.615,4	2.070,7	28,2%
Primas únicas vida	535,4	476,6	-11,0%
Negocio del seguro de crédito	1.675,3	1.688,5	0,8%
Volumen de negocio	3.826,1	4.235,8	10,7%

+10,7% Facturación
4.236 M€

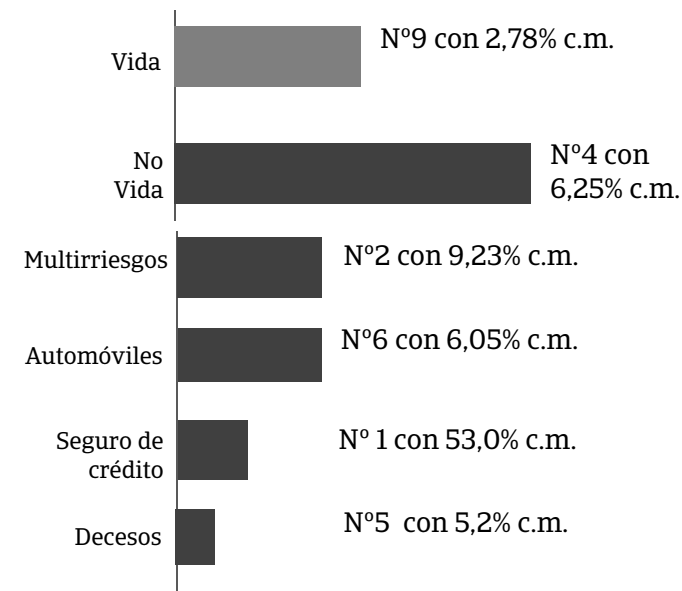
Ingresos sin Plus Ultra Seguros	2015	2016	% Var. 15-16
Negocio tradicional	1.800,7	1.786,1	-0,8%
Primas recurrentes	1.292,1	1.375,7	6,5%
Primas únicas vida	508,7	411,5	-19,1%
Negocio del seguro de crédito	1.675,3	1.688,5	0,8%
Volumen de negocio	3.476,0	3.474,6	0,0%

Grupo Catalana Occidente en 12M2016

Sexto grupo

Del mercado en España con una cuota de mercado del **4,6%**

Ranking	2015	2016	Cuota de mercado de primas	% var.
VidaCaixa	1	1	14,9%	32,0%
Mapfre	2	2	10,5%	5,1%
Zurich	4	3	8,7%	36,9%
Banc Sabadell			7,0%	
Grupo Mutua Madrileña	3	4	7,4%	9,6%
SegurCaixa Adeslas			5,2%	
Allianz	5	5	5,6%	1,6%
Grupo Catalana Occidente	6	6	4,6%	1,4%
AXA	7	7	4,0%	3,0%
Generali	8	8	3,9%	8,4%
BBVA	9	9	3,0%	-7,3%
Grupo Caser	11	10	2,3%	12,2%



Facturación en España: **2.908 M€**

Negocio tradicional

Consistente desarrollo de la facturación

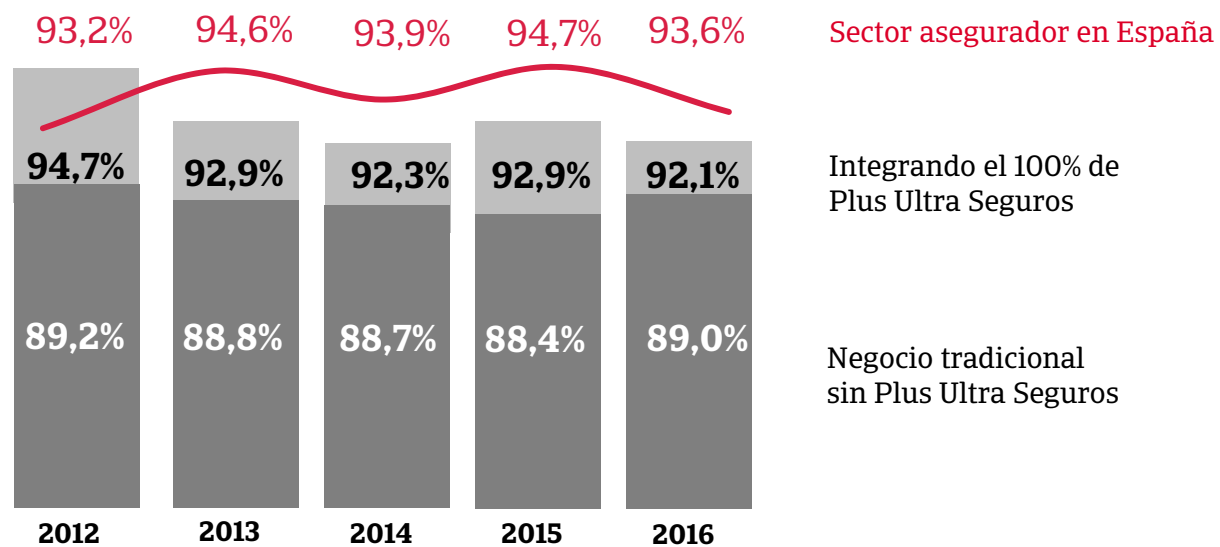
(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional	2015	2016	% Var. 15-16	sin Plus Ultra
<i>Multirriesgos</i>	508,6	624,1	22,7%	2,8%
<i>Automóviles</i>	458,0	639,0	39,5%	10,2%
<i>Diversos</i>	196,3	280,5	42,9%	6,8%
No Vida	1.162,9	1.543,6	32,7%	6,2%
<i>Salud</i>	36,0	53,6	48,9%	9,2%
<i>Decesos</i>	78,3	92,2	17,8%	17,8%
<i>Periódicas</i>	338,2	381,3	12,7%	3,7%
<i>Únicas y suplementarias</i>	535,4	476,6	-11,0%	-19,3%
Vida	987,9	1.003,7	1,6%	-7,7%
Primas facturadas	2.150,8	2.547,3	18,4%	-0,8%
Primas facturadas ex-únicas	1.615,4	2.070,7	28,2%	6,5%

+8,4% Volumen de negocio: **2.547 M€**

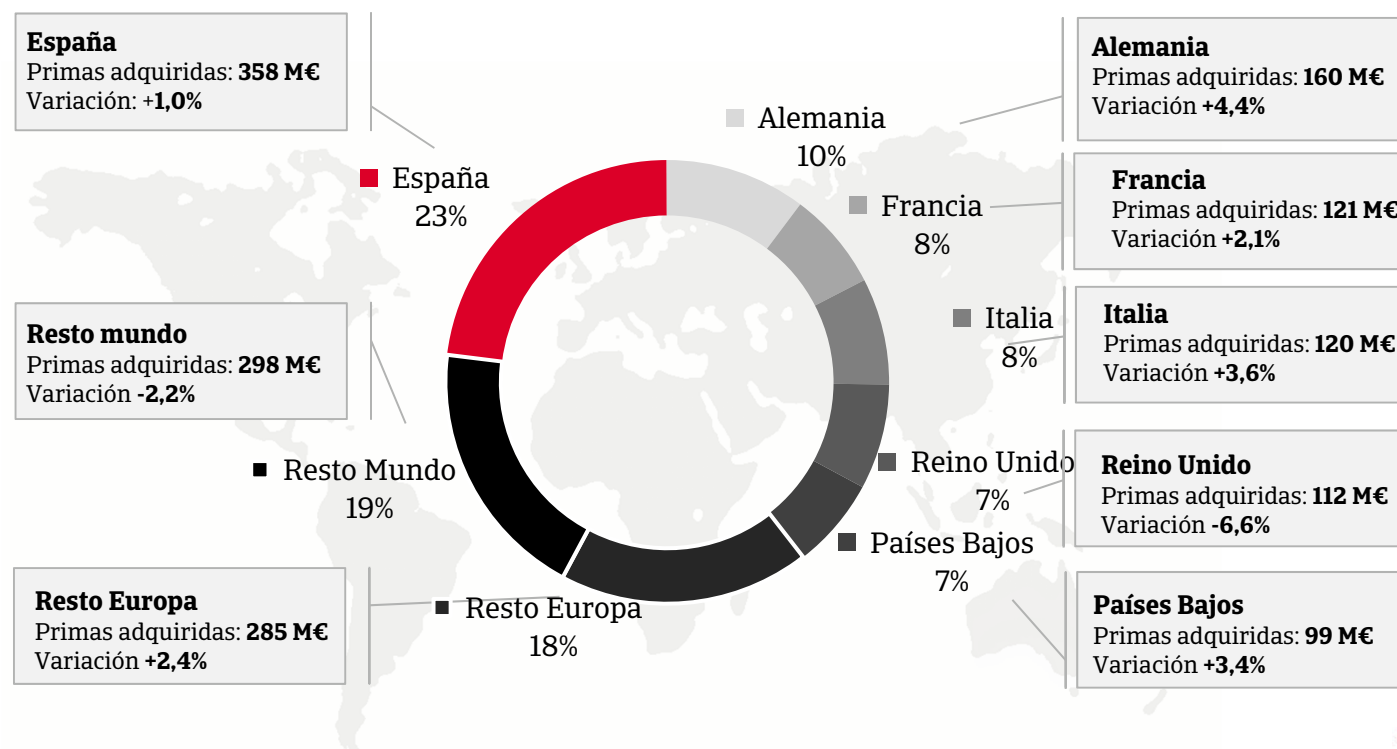
Negocio tradicional

Diferencial del ratio combinado con el sector



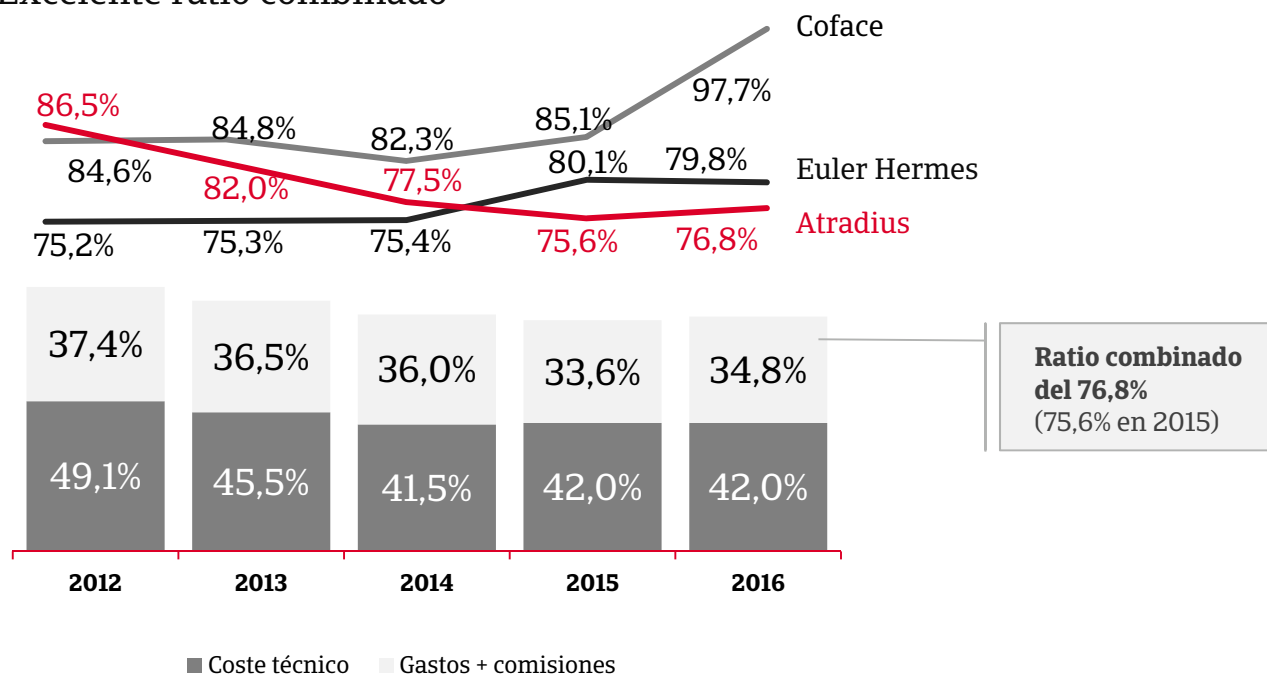
Negocio seguro de crédito

Crecimiento en los principales mercados: 1.689 M€ + 0,8%



Negocio seguro de crédito

Excelente ratio combinado



Adquisiciones Grupo Catalana Occidente

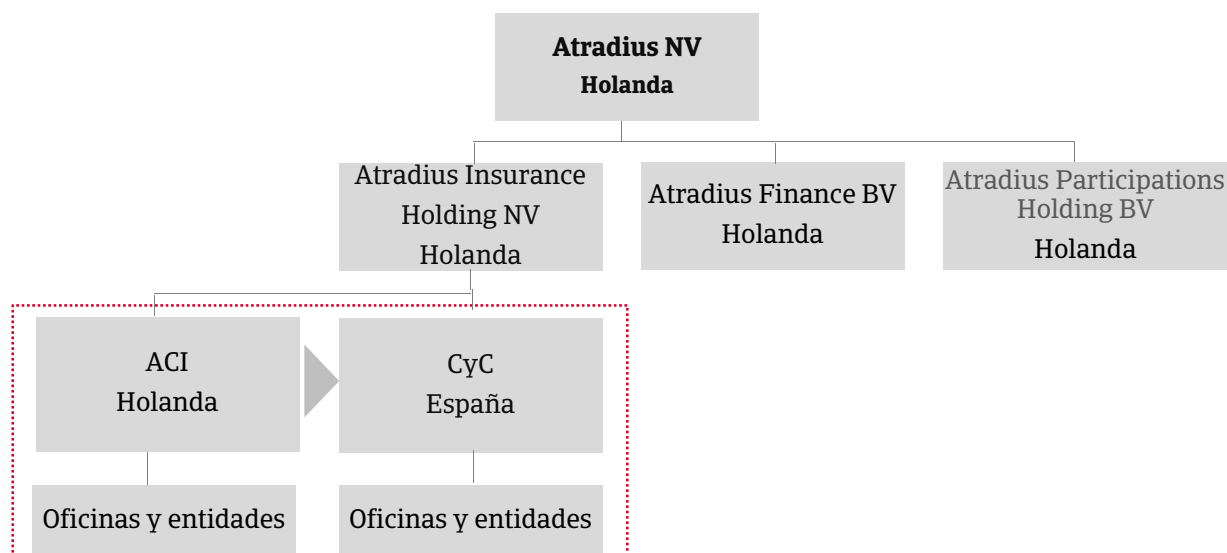
Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína

- Adquisición del 100% del Grupo Previsora Bilbaína.
- Septiembre del 2016.
- Incorporación a las cuentas de negocio tradicional desde octubre.
- Grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios.
 - Negocio asegurador: 43,4M€ facturación y 8,8M€ de resultado neto.
 - Negocio funerario: penetración del 45% en Vizcaya. 14,0 M€ facturación y 2,3M€ de resultado neto.

Otras adquisiciones seguro de crédito

- Graydon
 - Adquisición del 55%, alcanzando el 100%.
 - Septiembre del 2016.
 - Empresa especializada en servicios de información.
 - Fuerte implantación en Holanda, Bélgica y Reino Unido.
 - Facturación: 51,5 M€.
- Y otras adquisiciones de empresas de servicios: Ignios, Gestifatura.

Atradius Crédito y Caución = ACI + CyC



Objetivos del proyecto

Reducir la complejidad en :

- Operadores de seguros.
- Regímenes regulatorios.
- Entornos de gobierno corporativo.

Hitos 2016

- Febrero: aprobación de fusión por el accionista único de ambas compañías.
- Noviembre: aprobación de la transacción por el DNB.
- Diciembre: registro oficial de la fusión en España.

Consecuencias

- Denominación social Atradius Crédito y Caución.
- Mismas marcas comerciales:
 - Atradius
 - Crédito y Caución
- Mismo modelo de negocio.
- Sin impacto en estados financieros

Grupo Catalana Occidente en 3M2017

(cifras en millones de euros)

Ingresos	3M2016	3M2017	% Var. 16-17
Negocio tradicional	694,1	706,4	1,8%
Primas recurrentes	563,5	601,8	6,8%
Primas únicas vida	125,4	102,8	-18,0%
Negocio del seguro de crédito	510,5	531,6	4,1%
Volumen de negocio	1.204,6	1.238,0	2,8%

(cifras en millones de euros)

Resultados	3M2016	3M2017	% Var. 16-17
Resultado recurrente del negocio tradicional	38,9	43,0	10,5%
Resultado recurrente del negocio seguro de crédito	53,0	53,5	1,0%
Resultado no recurrente	-7,0	-3,8	
Resultado consolidado	84,8	92,6	9,2%
Resultado atribuido	76,2	83,4	9,4%

+9,2%
Resultado consolidado
92,6 M€

El seguro de crédito

03

Atradius

Más de
65.000
clientes

3.300
empleados

Atradius
Crédito y Caución
Atradius Re

Cuota de mercado
mundial
23%

Gestión de TPE
€588bn

Solidez financiera
A.M. Best 'A'
Moody's 'A3'

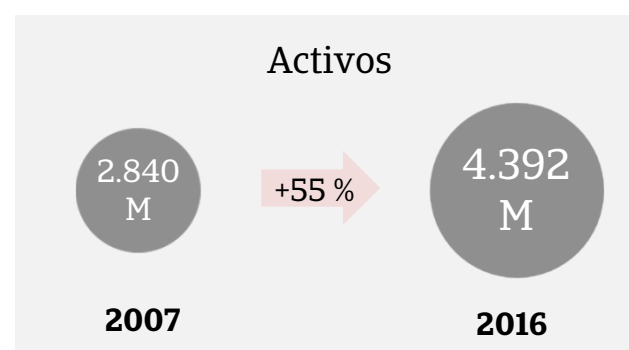
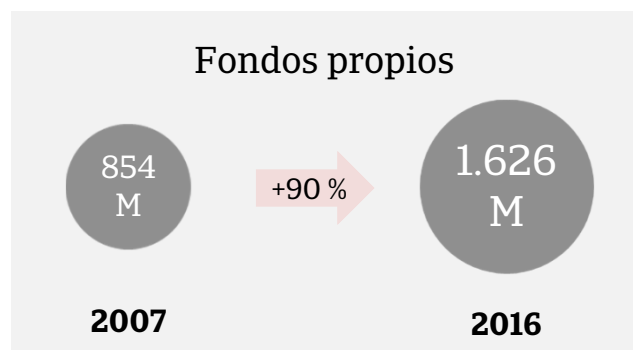
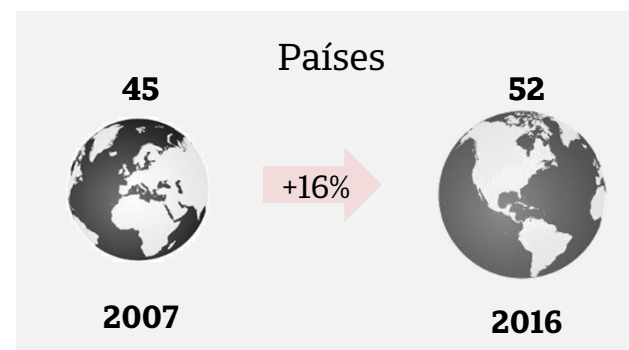
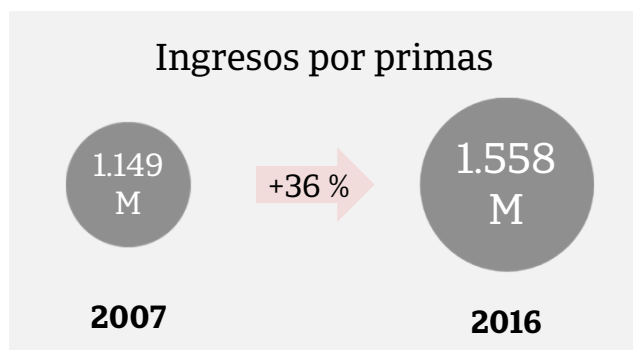


Cobertura en
240
mercados

85 años
de experiencia en
el seguro de
crédito

20.000 límites de crédito al día

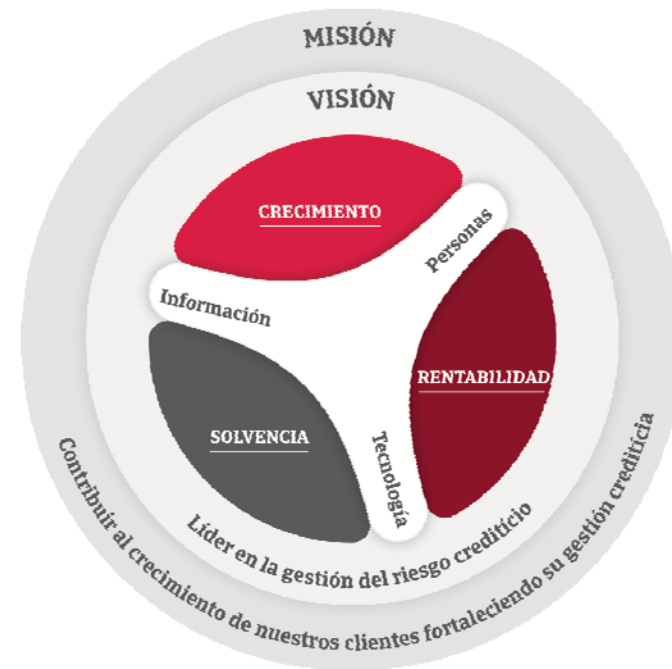
Evolución desde 2007



Estrategia

- La **visión** de Atradius es liderar la gestión del riesgo crediticio.
- La **misión** de Atradius es contribuir al crecimiento de sus clientes fortaleciendo su gestión crediticia.
- La **estrategia** de Atradius consiste en ser una organización multinacional, con plataforma tecnológica global que ofrece productos y servicios adaptados a las necesidades locales de cada mercado.

Los pilares estratégicos son los del Grupo: crecimiento , rentabilidad y solvencia



Implantación geográfica

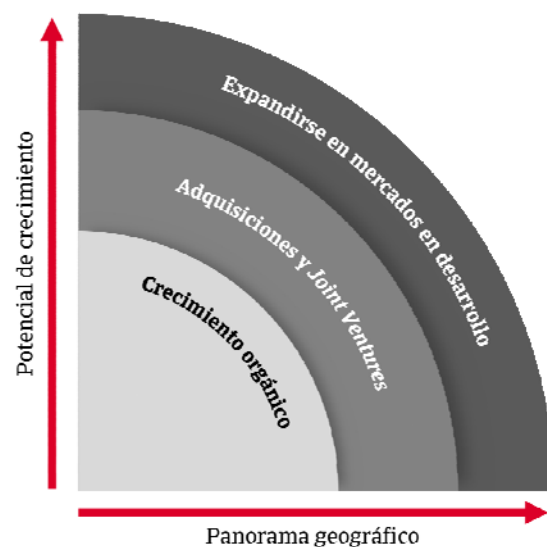


Expansión geográfica combinando el acceso directo al mercado a través de mediadores y acuerdos estratégicos con aseguradoras.

- **Europa** - Austria, Bélgica, Bulgaria, República Checa, Dinamarca, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia (*), Irlanda, Italia, Luxemburgo, Holanda, Noruega, Polonia, Portugal, Rumania, Rusia, Eslovaquia, España, Suecia, Suiza, Turquía, Inglaterra.
- **América** - Brasil, Canadá, Chile (*), México, Perú (*), Las Antillas Holandesas y Aruba, Estados Unidos.
- **África** - Sudáfrica (*), Kenia (*), Túnez (*).
- **Asia** - China, Hong Kong, India, Japón, Taiwán (*), Singapur, Tailandia, Indonesia, Corea del Sur (*).
- **Oriente Medio** - Oriente Medio, Israel (*), Líbano (*), Emiratos Árabes.
- **Oceanía** - Australia, Nueva Zelanda.

(*) Via participación minoritaria o acuerdo de colaboración.

Opciones para el crecimiento



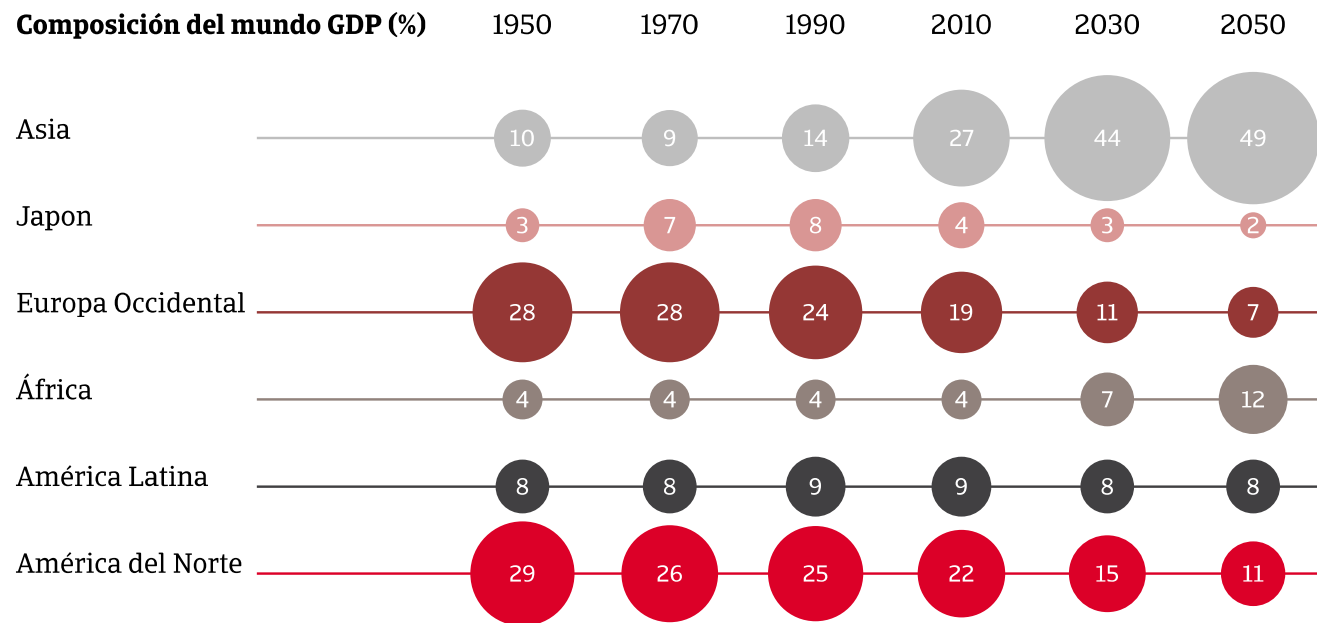
Principales opciones de crecimiento

- Crecimiento orgánico.
 - Adquisiciones – *Joint Ventures*.
 - Expandirse en nuevos mercados.
- (No son mutuamente excluyentes)**

Si la estrategia se centra en el crecimiento, la prioridad debe ser la expansión en mercados en desarrollo.

Crecimiento de los países en vías de desarrollo

Europa Occidental y América del Norte muestran un crecimiento más lento que otras regiones y pierden peso en el PIB global.



Retos

Panorama geográfico

- Sólida expansión solo posible en mercados emergentes.

Distribución

- Cambios en el comportamiento de los clientes y la evolución tecnológica modificarán los procesos distribución.

Desarrollo de productos

- Demanda creciente de transparencia, simplicidad y precio.

Eficiencia

- Atención permanente.

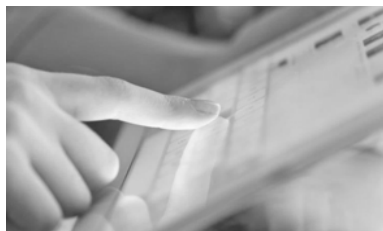
Aspectos culturales

- Una compañía con presencia global debe tenerlos en cuenta.

Requisitos reguladores

- Condicionarán las posibilidades de crecimiento.

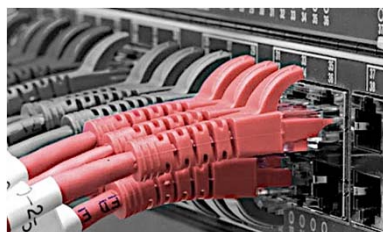
Prioridades estratégicas 2017



- Mantener un perfil adecuado de riesgos en un entorno volátil.



- Coordinación entre áreas de gestión de riesgos y comercial.



- Innovación orientada a ofrecer soluciones apoyadas en la tecnología



- Liderar el mercado en calidad de suscripción y en la prestación de servicio.



- Gestión del capital en el nuevo entorno regulatorio.

Balance, capital y solvencia 2016
Cuentas individuales GCO
Evolución bursátil y retribución al accionista

04

Balance de situación

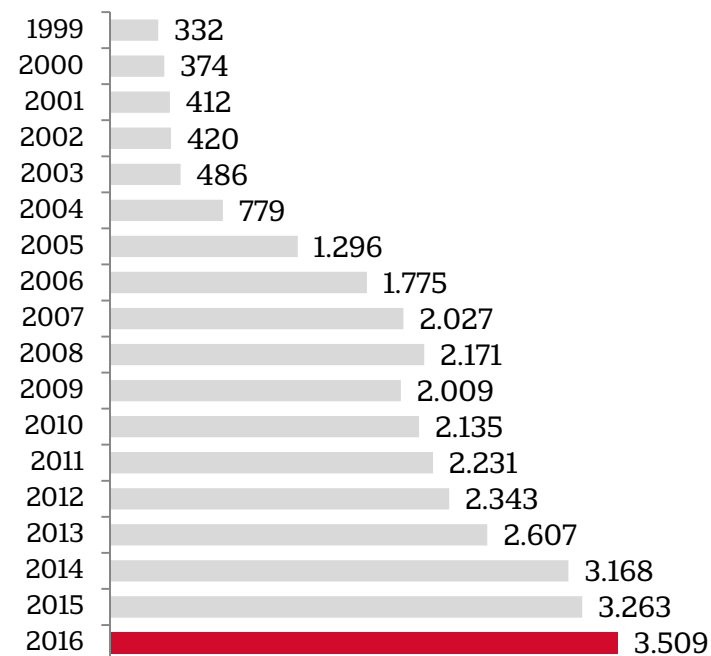
(cifras en millones de euros)

Activo	2014	2015	2016	% var. 15-16
Activos intangibles e inmovilizado	876,6	1.100,8	1.213,1	10,2%
Inversiones	8.258,3	9.763,0	10.332,0	5,8%
Inversiones inmobiliarias	223,3	278,7	398,0	42,8%
Inversiones financieras	7.448,5	8.874,5	8.897,3	0,3%
Tesorería y activos a corto plazo	586,5	609,7	1.036,6	70,0%
Reaseguro de provisiones técnicas	889,4	1.002,1	895,1	-10,7%
Resto de activos	1.192,2	1.430,1	1.467,2	2,6%
Total activo	11.216,5	13.296,0	13.907,5	4,6%
Pasivo y patrimonio neto	2014	2015	2016	% var. 15-16
Recursos permanentes	2.685,7	2.797,7	3.039,6	8,6%
Patrimonio neto	2.437,6	2.585,8	2.834,7	9,6%
Sociedad dominante	2.167,1	2.299,7	2.533,6	10,2%
Intereses minoritarios	270,5	286,1	301,1	5,2%
Pasivos subordinados	248,1	211,8	204,9	-3,2%
Provisiones técnicas	7.235,0	9.074,3	9.351,0	3,0%
Resto pasivos	1.295,8	1.424,0	1.516,8	6,5%
Total pasivo y patrimonio neto	11.216,5	13.296,0	13.907,5	4,6%

Fortaleza financiera – aumento de los recursos permanentes

(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/15	2.797,7
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 31/12/2015	3.262,5
PATRIMONIO NETO A 31/12/15	2.585,9
(+) Resultados consolidados	324,5
(+) Dividendos pagados	-83,0
(+) Variación de ajustes por valoración	53,7
(+) Otras variaciones	-46,4
Total movimientos	248,8
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31/12/16	2.834,7
Deuda subordinada	204,9
RECURSOS PERMANENTES A 31/12/16	3.039,6
Plusvalías no recogidas en balance	468,9
RECURSOS PERMANENTES a valor mercado	3.508,5

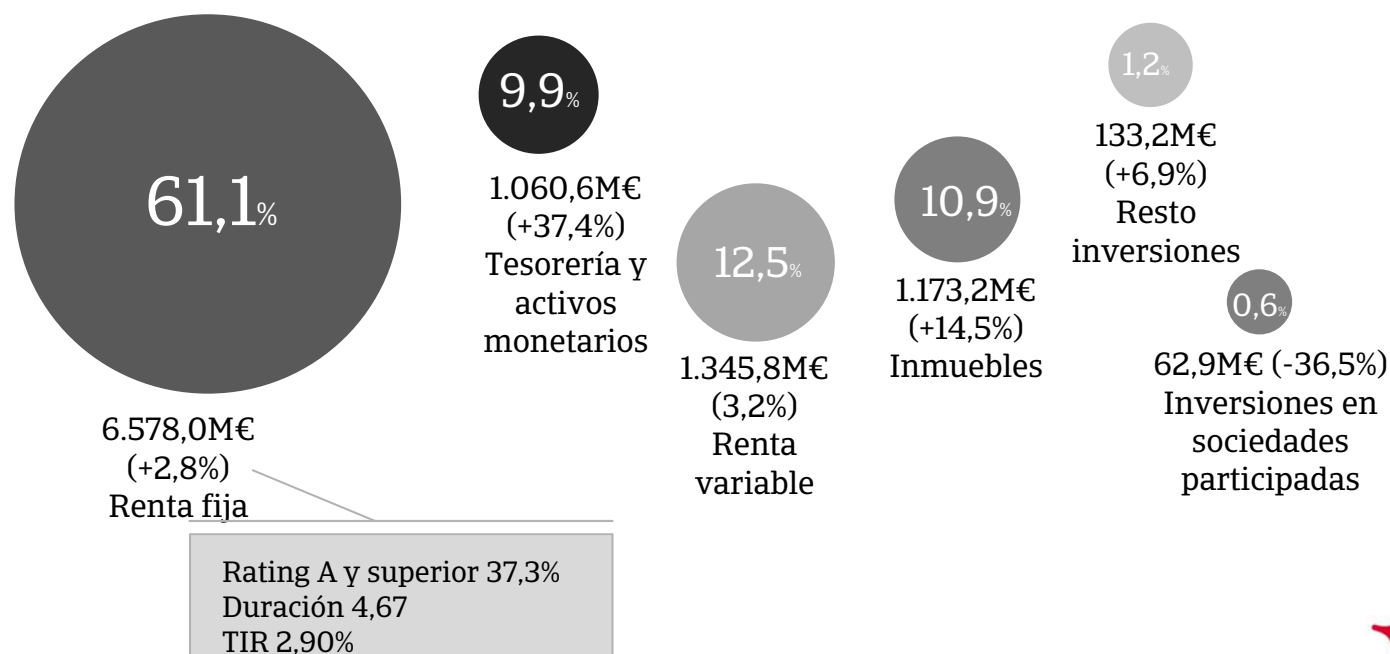


+7,5%

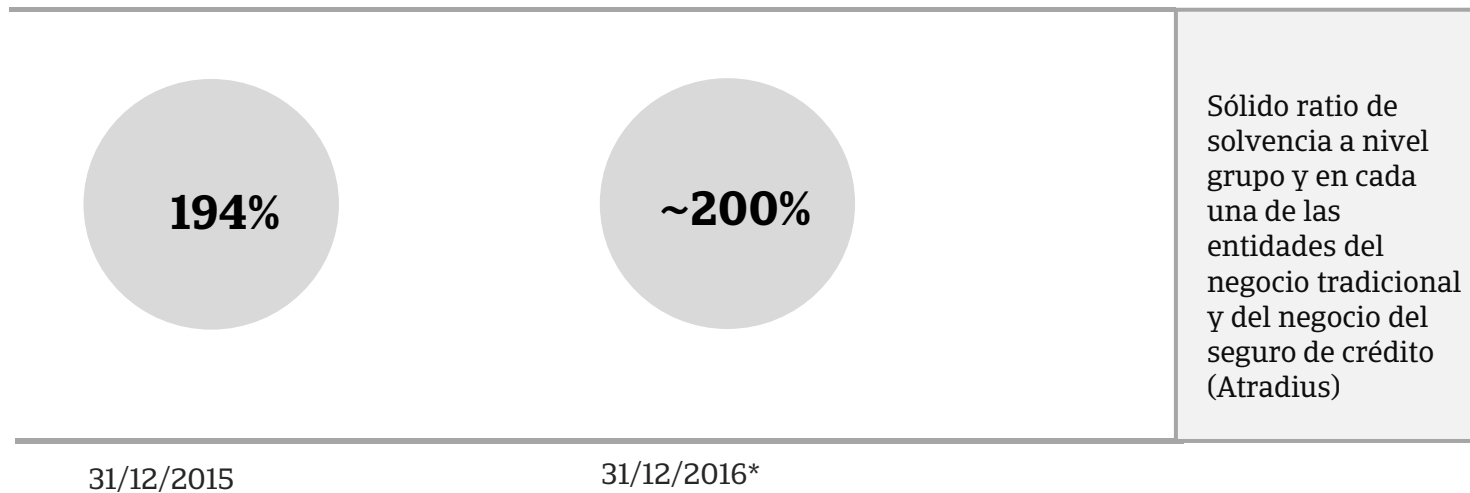
Inversiones: cartera prudente y diversificada

11.672,1 M€

(+5,6% respecto a los fondos administrados al cierre de 2016)



Sólido ratio de Solvencia II con fórmula estándar



* Datos estimados con medidas transitorias de renta variable y de provisiones técnicas

Mejora del rating de las entidades del Grupo: “A” estable

	AMBest	Moody's
Seguros Catalana Occidente	A estable	
Plus Ultra Seguros	A estable	
Seguros Bilbao	A estable	
Atradius Crédito y Caución	A estable	A3 estable
Atradius Re	A estable	A3 estable

GCO individual – principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

Cuenta de resultados	2015	2016	% Var. 15-16
Ingresos de las inversiones	159,0	194,7	22,5%
Gastos de las inversiones	12,5	8,6	-31,2%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	146,5	186,1	27,0%
Impuesto de sociedades	6,8	5,5	-19,1%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	153,4	191,6	24,9%

(cifras en millones de euros)

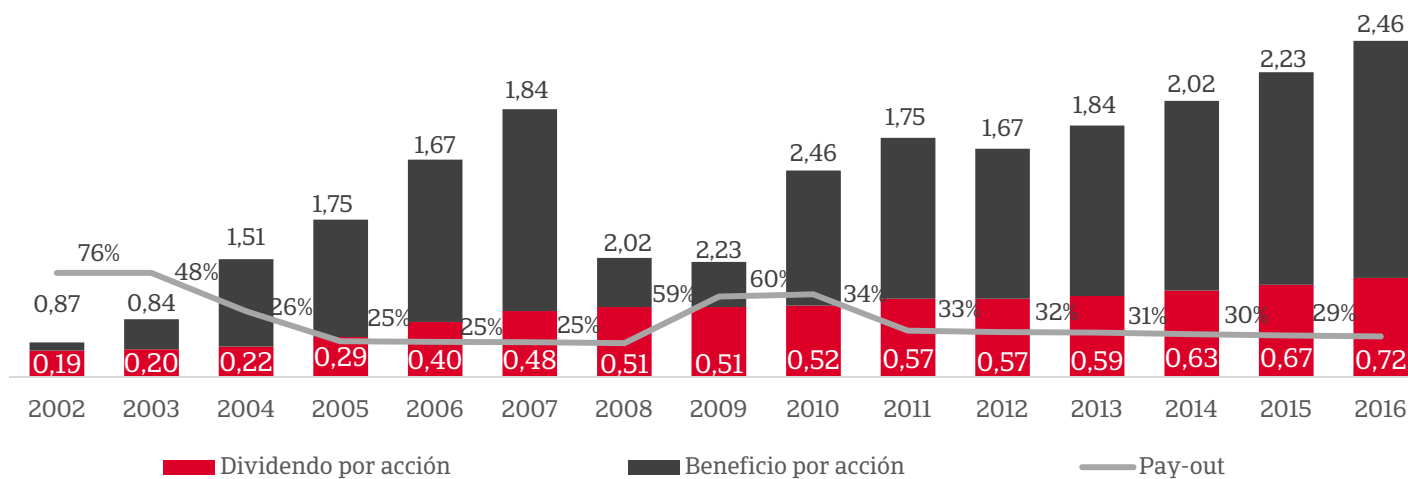
Cuenta de resultados	2015	2016	% Var. 15-16
A dividendos	80,7	86,8	7,5%
A reservas	72,7	104,8	44,2%
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	153,4	191,6	24,9%

(cifras en millones de euros)

Balance del ejercicio	Activo	Pasivo
Inversiones en empresas Grupo	1.146,5	Patrimonio neto 877,0
Deudores comerciales y otros	49,5	Deudas empresas Grupo 321,3
Efectivo y otros	9,2	Otros 6,7
TOTAL ACTIVO	1.205,2	1.205,2

Retribución al accionista

Aumento del 7,5% del dividendo de 2016



Jul. 2016 **+7,5%**

Oct. 2016 **+7,5%**

Feb. 2017 **+7,5%**

Abr. 2017 **+7,5%**

Dividendos ejercicio 2016 total

86,8M€

Pay-out 29,4%

Retribución al accionista

Aumento del 7,5% del dividendo de 2016

Ejercicio 2015			Ejercicio 2016		
Fecha	Dividendo	Por acción	Fecha	Dividendo	Por acción
Julio 2015	15.300.000	0,1275	Julio 2016	16.447.500	0,1371
Octubre 2015	15.300.000	0,1275	Octubre 2016	16.447.500	0,1371
Febrero 2016	15.300.000	0,1275	Febrero 2017	16.447.500	0,1371
Mayo 2016	34.812.000	0,2901	Mayo 2017	37.422.900	0,3119
TOTAL	80.712.000	0,6726	TOTAL	86.765.400	0,7232

+7,5 %

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 2016.
- 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 2016.
- Segundo.-** Distribución de resultados del ejercicio 2016.
- Tercero.-** Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas anuales y del Informe de gestión del Grupo consolidado correspondientes al ejercicio 2016.
- Cuarto.-** Aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio 2016.

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. José María Serra Farré

- carácter ejecutivo

D. Jorge Enrich Iazard

- carácter dominical
- a propuesta de Cogespar

Ensivest Bros, S.L.

- carácter dominical
- a propuesta de Cogespar

D. Juan Ignacio Guerrero Gilabert

- carácter independiente

Informe del resto de los puntos del orden del día

Sexto.- Prórroga del nombramiento de auditores de cuentas

DELOITTE,
SL

- Ejercicio 2017
- Cuentas individuales y consolidadas

Informe del resto de los puntos del orden del día

Séptimo.- Modificación del artículo 15 de los Estatutos Sociales.

Octavo.- Información a la Junta General sobre la modificación del artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración.

Justificación	Adaptación a la recomendación nº 26 recogida en el Código de Buen Gobierno, publicado por la CNMV en febrero del 2015.
---------------	--

Contenido	Fijar en 8 el número mínimo de reuniones del Consejo de Administración al año.
-----------	--

Informe del resto de los puntos del orden del día

Noveno.- Modificación de la política de Remuneraciones de la Sociedad 2017-2019

Justificación

En Junta General de 2016 se aprobó la Política adaptada a la Ley de Sociedades de Capital, al Código de Buen Gobierno y a la Directiva de Solvencia II.

Contenido

Necesidad de adaptar la política en dos aspectos concretos:

- Elevar el límite máximo de la retribución variable del personal estratégico al 100% de la retribución fija.
- Aclarar que es ajustado a la política la retribución mediante entrega de acciones de GCO a todo el personal, incluido el personal estratégico, a cargo de su remuneración dineraria.

Informe del resto de los puntos del orden del día

Décimo.- Retribución de consejeros

9.1.- Cuantía de la retribución fija del Consejo de Administración para el ejercicio 2017.

9.2.- Dietas por asistencia a reuniones del Consejo para el ejercicio 2017.

9.3.- Importe máximo anual de la remuneración para el conjunto de los consejeros, en su condición de tales, para el ejercicio 2017.

Undécimo.- 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

Duodécimo.- 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 15 de los Estatutos Sociales
 - Informe sobre la modificación del artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración
 - Informe sobre la propuesta de Política de Remuneraciones
 - 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 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 2016.

Segundo

Distribución de resultados del ejercicio 2016:

A dividendos	86.784.000,00 euros
A reservas voluntarias	104.809.789,68 euros
Total	191.593.789,68 euros

El dividendo complementario es de 0,3119€ por acción y se hará efectivo el 10-5-2017.

El resultado del Grupo Consolidado asciende a 324.505.106,20 euros, siendo de 295.598.533,96 euros 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 2016.

Quinto

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

5.1. Reelección de D. José M^a Serra Farré

5.2. Reelección de D. Jorge Enrich Izard

5.3. Reelección de Ensivest Bros 2014, S.L.

5.4. Reelección de D. Juan Ignacio Guerrero Gilabert

Adopción de acuerdos

Sexto

Prórroga del nombramiento de auditores de cuentas de la Sociedad y del Grupo Consolidado para el ejercicio 2017.

Séptimo

Modificación del artículo 15 de los Estatutos Sociales.

Octavo

Información a la Junta General sobre la modificación de los artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración.

Adopción de acuerdos

Noveno

Modificación y, en lo menester, aprobación de la Política de Remuneraciones de la Sociedad para los ejercicios 2017 – 2019.

Décimo

Retribución de consejeros

10.1.- Aprobar la cuantía de la retribución fija del Consejo de Administración para el ejercicio 2017.

10.2.- Aprobar las dietas por asistencia a reuniones del Consejo para el ejercicio 2017.

10.3.- Aprobar el importe máximo anual de la remuneración para el conjunto de los consejeros, en su condición de tales, para el ejercicio 2017.

Undécimo

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

Adopción de acuerdos

Duodécimo

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

Gracias

www.grupocatalanaoccidente.com

