



Madrid

26 de marzo 2001



ÍNDICE

- ❖ **EL GRUPO CATALANA OCCIDENTE**
- ❖ **HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO**
- ❖ **EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO**
- ❖ **INTEGRACIÓN DE MNA**
- ❖ **EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA**
- ❖ **OBJETIVOS A CORTO Y MEDIO PLAZO**
- ❖ **COMPROMISO DE ADQUISICIÓN DEL GRUPO LEPANTO**



EL GRUPO CATALANA OCCIDENTE

❖ ESTRUCTURA

Catalana Occidente Sociedad Dominante			
Depsa 100%	Tecniseguros 100%	Catoc Sim 82,92%	Salerno 94 100%
Catoc Vida 79,20%	Prepersa 100%	Inmobiliaria	
Cosalud 55%		Catoc 100%	
MNA 100%			
Crédito y Caución 39,35%		Macquerel Simcav 8,55%	Editorial Catoc 100%
		Inpisa-Dos Sim 16,15%	Baqueira Beret 49,49%
		Hercasol Simcav 19,42%	
		Catalana Cartera Simcav 4,09%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN	SOCIEDADES DIVERSAS

■ Sociedades Consolidadas por integración global

□ Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia



EL GRUPO CATALANA OCCIDENTE

❖ PRINCIPALES MAGNITUDES

	1999	2000	% variación
Primas	91.983	141.795	54,2
Rend. Financieros Netos	24.708	24.378	-1,3
INGRESOS TOTALES	116.691	166.173	42,4
Inversiones	331.302	352.711	6,5
Recursos Propios	36.917	40.015	8,4
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.514	6.909	25,3
- Atribuido a la Sociedad Dominante	5.240	6.629	26,5
Pólizas en Vigor	1.402.903	2.231.206	59,0
Nº de agentes	10.582	14.724	39,1
Oficinas	358	767	114,2
Empleados	1.134	1.482	30,7



HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

AÑO 2000

1er. SEMESTRE

- ⇒ Incorporación de MNA al Grupo (la adquisición se formalizó el día 30/12/1999)
- ⇒ Inicio de la colaboración con Caixa Catalunya para venta de Familia Hogar y Accidentes por la red de sucursales bancarias.
- ⇒ Reducción plantilla MNA en 135 empleados.

2º. SEMESTRE

- ⇒ Creación y puesta en marcha de los Centros de Suscripción, Siniestros y Administrativo Contable en MNA.
- ⇒ Reducción plantilla de MNA en 175 empleados.
- ⇒ Traspaso de toda la cartera de automóviles de MNA al sistema informático de CO.
- ⇒ Ampliación Capital MNA (aportación 11.500 MM).

AÑO 2001

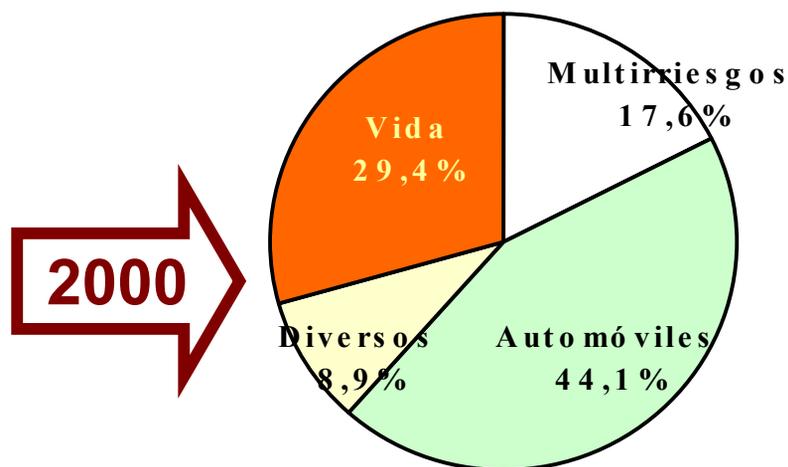
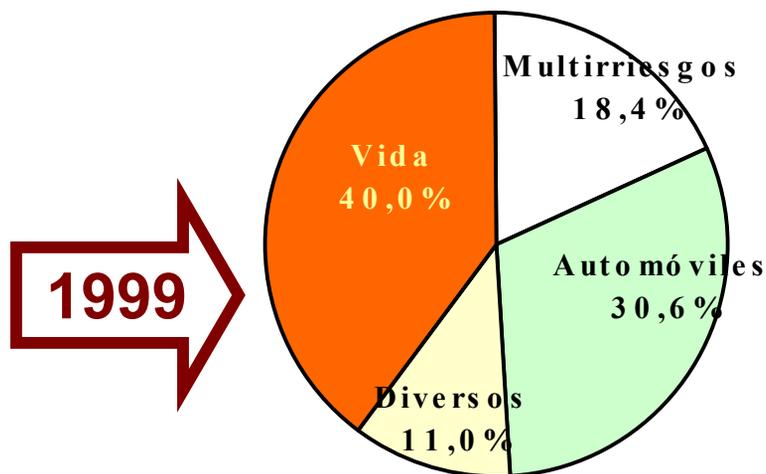
- ⇒ Crédito y Caución se incorpora al Grupo Consolidado por el Sistema de Integración Global.
- ⇒ Compromiso de adquisición del Grupo Lepanto.



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ PRIMAS POR RAMOS

	1999	2000	% variación
Multirriesgos	16.879	25.009	48,2
Automóviles	28.197	62.546	121,8
Diversos	10.131	12.653	24,9
TOTAL SEGUROS GENERALES	55.207	100.208	81,5
TOTAL VIDA	36.776	41.587	13,1
TOTAL PRIMAS	91.983	141.795	54,2





EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2000				
	1999	CO	MNA	TOTAL	% INCR.
Primas	91.983	101.788	40.007	141.795	54,2
Siniestralidad y Gastos Téc.	72.833	80.322	31.091	111.413	53,0
Comisiones	9.407	9.913	5.798	15.711	67,0
Resultado Técnico	9.743	11.553	3.118	14.671	50,6
Gastos y Amortizaciones	14.029	14.571	4.627	19.198	36,8
Rendimientos Finan. Netos	12.561	10.741	977	11.718	-6,7
Impuestos	2.761	282		282	
Resultado Después de Imp.	5.514	7.441	-532	6.909	25,3
Gastos de Reestruc. de MNA con cargo a Prov. dotadas en 12/99			-4.866		
			-5.398		
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	5.240			6.629	26,5



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO DE VIDA

	2000			
	1999	CO	MNA	TOTAL
Primas	36.776	41.281	306	41.587
Resultado Técnico	3.263	3.134	26	3.160
Gastos	3.055	2.980	6	2.986
Resultado Financiero	4.685	5.103	3	5.106
Resultado Técnico Financiero	4.893	5.257	23	5.280



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO SEGUROS GENERALES

	2000			
	1999	CO	MNA	TOTAL
Primas	55.207	60.506	39.702	100.208
Resultado Técnico	6.480	8.419	3.092	11.511
Gastos	10.700	11.469	4.583	16.052
Resultado Financiero	7.616	4.438	974	5.412
Resultado Técnico Financiero	3.396	1.388	-517	871



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO DEL RAMO DE AUTOMÓVILES

	2000			
	1999	CO	MNA	TOTAL
Primas	28.197	32.829	29.717	62.546
Resultado Técnico	564	1.978	1.663	3.641
Gastos	5.075	5.019	4.223	9.242
Resultado Financiero	3.804	2.351	810	3.161
Resultado Técnico Financiero	-708	-690	-1.750	-2.440



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ INVERSIONES

	1999	2000	% Distrib.
Inversiones Materiales	35.955	36.657	10,4
Renta Fija	182.022	202.971	57,5
Renta Variable	22.123	26.502	7,5
Inv.Soc.Puestas en Equivalencia.	15.180	15.831	4,5
Depósitos y otras Invers.	70.953	64.175	18,2
TOTAL INVERS. FINANCIERAS	290.278	309.479	87,7
Tesorería	4.869	6.575	1,9
TOTAL INVERSIONES	331.102	352.711	100,0%



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ COBERTURA DE LAS PROVISIONES TÉCNICAS

	1999	2000
Prov.Técnicas a materializar	293.944	319.645
Activos aptos	341.971	386.973
Exceso cobertura	48.027	67.328



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ MARGEN DE SOLVENCIA

	1999	2000
Patrimonio propio no comprometido	79.477	84.060
Cuantía mínima de Margen Solvencia	25.684	26.059
Exceso Margen Solvencia	53.793	58.001
Patrimonio sobre mínimo exigido	309,4	322,6



EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

❖ BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO

ACTIVOS INMATERIALES E INMOVILIZADO

1999

2000

5.249

4.607

INVERSIONES

Inversiones Materiales

30.152

30.273

Inversiones Financieras

289.788

308.792

TESORERÍA

4.869

6.574

PARTICIPACIÓN REASEGURO EN PROV. TÉCNICAS

7.772

9.522

CRÉDITOS

18.991

25.728

AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN

17.070

17.569

TOTAL ACTIVO

373.891

403.065

PASIVO

CAPITALES PROPIOS

36.917

40.015

SOCIOS EXTERNOS

1.683

1.959

PROVISIONES TÉCNICAS

312.199

340.897

OTRAS PROVISIONES

6.758

3.605

DEPÓSITOS POR REASEGURO CEDIDO

1.650

1.613

DEUDAS

14.060

14.333

AJUSTES Y OTROS

624

643

TOTAL PASIVO

373.891

403.065



INTEGRACIÓN DE MNA

❖ RAZONES ESTRATÉGICAS DE LA ADQUISICIÓN DE MNA

- ⇒ INCREMENTO DIMENSIÓN NEGOCIO

1999 (SIN MNA)	91.983 MM	}	△ 54,2%
2000 (CON MNA)	141.795 MM		

- ⇒ INCREMENTO BASE DE CLIENTES
- ⇒ INCREMENTO RED DE DISTRIBUCIÓN

	AGENTES
	CANAL BANCARIO

- ⇒ RENTABILIDAD DE LA OPERACIÓN basada en nuestra capacidad de aplicar modelo CO
 - ⇒ Mejora de la gestión técnica
 - ⇒ Reducción Gastos - Reducción Plantilla / Creación Centros - 305 empleados Generales
 - ⇒ Bajo coste de adquisición (1.137 MM)



EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

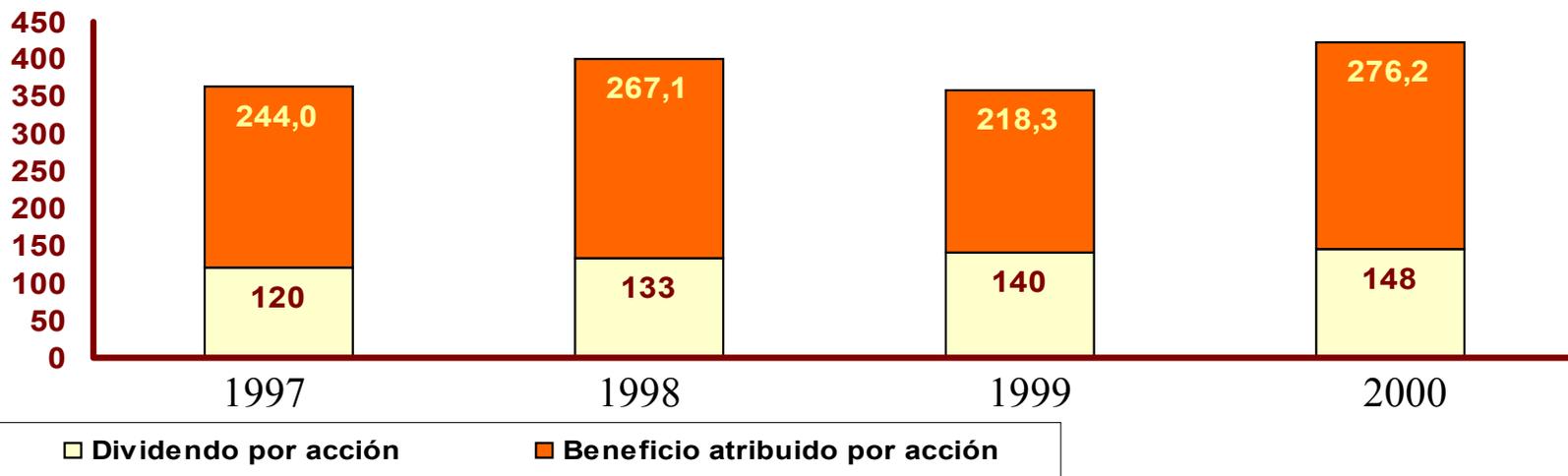
❖ EVOLUCIÓN BURSÁTIL





EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

❖ EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO Y DEL DIVIDENDO POR ACCIÓN



	1997	1998	1999	2000
ROE (Beneficio / Fondos Propios)	13,7	13,9	12,4	17,2
PER (Precio / Beneficio por Acción)	15,9	12,9	12,2	10,0
Rentabilidad por Dividendo	3,1	3,6	4,1	5,4



OBJETIVOS A CORTO Y MEDIO PLAZO

- ❖ **COMPLETAR EL SANEAMIENTO Y LA INTEGRACIÓN DE MNA**
- ❖ **AMPLIAR Y CONSOLIDAR LA DIMENSIÓN DEL NEGOCIO**
 - Incrementando y mejorando nuestra red de distribución
 - Evaluando oportunidades de adquisiciones de otras entidades
 - Acciones específicas para potenciar el ramo de Vida
- ❖ **MEJORAR NUESTRA COMPETITIVIDAD**
 - Adaptando y desarrollando nuevos productos
 - Mejorando los resultados técnicos, en especial del ramo de Autos
 - Incrementando nuestra presencia en Internet
 - Adaptando los procesos y sistemas a las nuevas necesidades tecnológicas
 - Reduciendo los Gastos Generales y aprovechando las economías de escala propiciadas por el incremento de negocio



COMPROMISO DE ADQUISICIÓN DEL GRUPO LEPANTO



ASPECTOS ESTRATÉGICOS PARA LA COMPRA DEL GRUPO LEPANTO (LEPANTO Y NORTEHISPANIA)

- ❖ **Incremento de la dimensión del Negocio.**
- ❖ **Entrada en el negocio de Decesos con una entidad especializada.**
- ❖ **Incorporación de una red de distribución que por nuestros propios medios nos costaría desarrollar.**
- ❖ **Aumento de la base de clientes.**
- ❖ **Alto potencial de rentabilidad por economías de escala y mejoras de eficiencia.**
- ❖ **Fácil integración.**
- ❖ **Fácil de potenciar.**
- ❖ **Buena inversión desde la óptica financiera.**



BREVE DESCRIPCIÓN DEL GRUPO LEPANTO

- ❖ 2 compañías que facturan 15.399 MM de ptas.
- ❖ Funcionamiento independiente.
- ❖ Implantación en toda España. 50 Sucursales.
- ❖ Composición de cartera

Decesos	23%	Multirriesgos	21%	Resto	21%
Vida	14%	Autos	21%		

- ❖ 400.000 Pólizas.
- ❖ 404 Empleados.
- ❖ Distribución a través de agentes.
- ❖ Resultados positivos: 558 MM ptas. año 2000