

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Enero – Junio 2013

GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



Barcelona, 25 de Julio de 2013

D. Francisco José Arregui, Director General

D. Carlos González, Director Financiero

A decorative graphic on the left side of the slide features a series of spheres of varying sizes. The most prominent is a large red sphere with a white curved stripe, resembling a tennis ball. Behind it are several smaller, metallic silver spheres. The background is a light gray gradient.

Agenda

01 CLAVES DEL PERIODO

02 RESULTADOS ENERO – JUNIO 2013

03 ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

04 PERSPECTIVAS

05 ANEXOS



01

CLAVES DEL PERIODO

Valoración del periodo

- **Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles**
- **Incremento del volumen de negocio**
- **Mejora de los resultados**
- **Ratio combinado menor al 90%**
- **Aumento de los Recursos Permanentes y del Exceso de Solvencia**
- **Mantenimiento de la remuneración al accionista**

Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

Principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

INGRESOS	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Negocio Tradicional	862,0	885,2	2,7%
Negocio Seguro de Crédito	852,9	856,1	0,4%
VOLUMEN DE NEGOCIO	1.714,9	1.741,3	1,5%

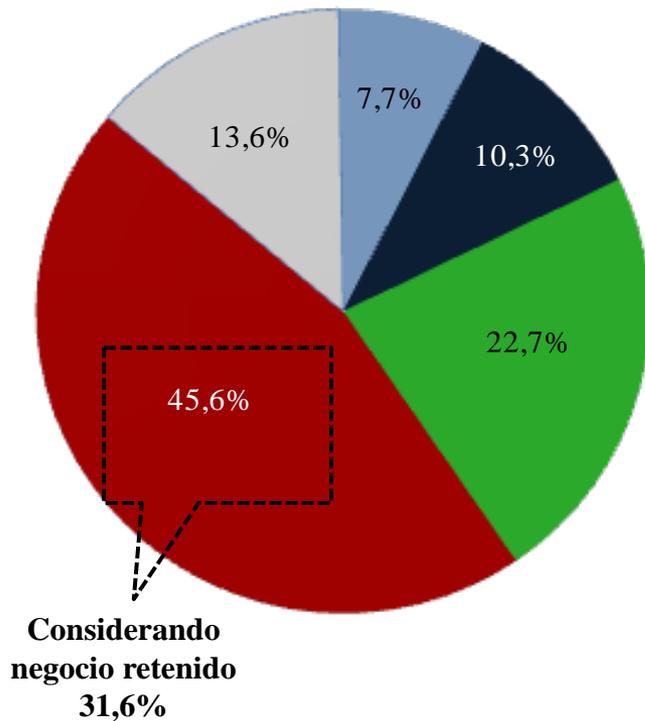
(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	59,2	63,0	6,4%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	60,5	61,8	2,1%
Resultado No Recurrente	5,3	0,2	
RESULTADO CONSOLIDADO	125,0	125,0	0,0%
RESULTADO ATRIBUIDO	110,7	113,9	2,9%

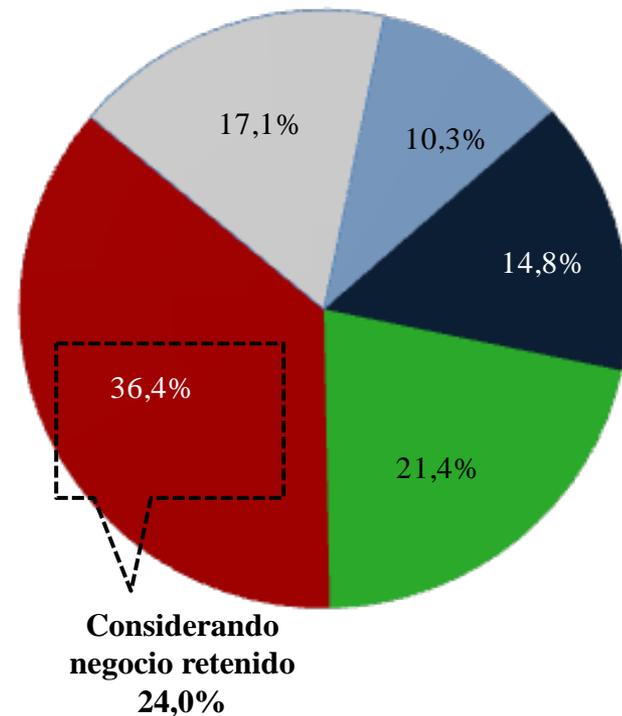
Mayor detalle en Anexos

Diversificación

Diversificación por negocio



Diversificación proforma con Plus Ultra



■ Multirriesgos

■ Diversos

■ Autos

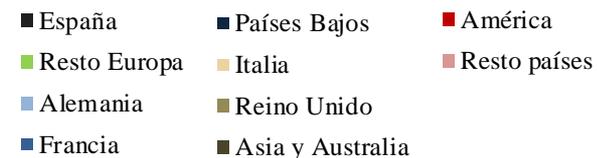
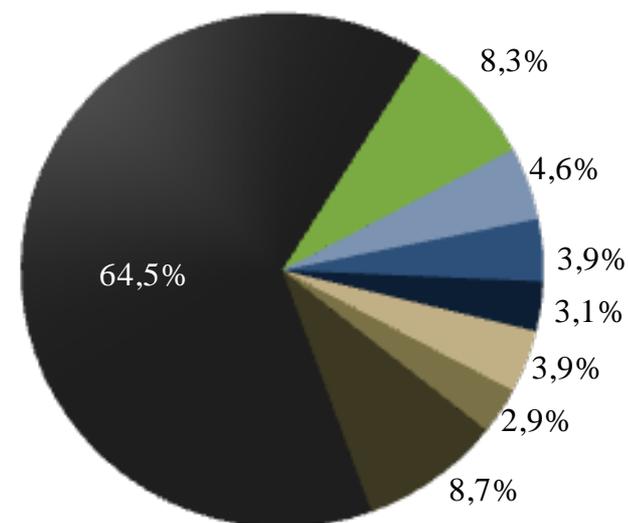
■ Vida y Planes de Pensiones

■ Seguro de Crédito

Diversificación

Diversificación geográfica

PRIMAS	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13	% s/ Total
España	1.052,24	1.058,86	0,6%	64,5%
Resto Europa	134,36	136,13	1,3%	8,3%
Alemania	73,30	75,31	2,7%	4,6%
Francia	62,89	64,04	1,8%	3,9%
Países Bajos	53,81	51,27	-4,7%	3,1%
Italia	59,40	64,71	8,9%	3,9%
Reino Unido	46,64	48,26	3,5%	2,9%
Resto del mundo	137,80	143,66	4,3%	8,7%
Total	1.620,46	1.642,24	1,3%	100,0%



Principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

PRINCIPALES MAGNITUDES	12M 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Recursos Permantes	1.795,3	1.871,9	4,3%
ROE	14,0%	13,5%	
Fondos Administrados	7.818,2	7.998,9	2,3%
Exceso de Solvencia	1.752,9	1.745,8	-0,4%
% s/ Capital requerido	497,5%	481,0%	

Mayor detalle en Anexos

A decorative graphic on the left side of the slide featuring a row of spheres. The largest sphere in the foreground is red with a white curved stripe, resembling a stylized logo. Behind it are several smaller, reflective silver spheres that recede into the distance.

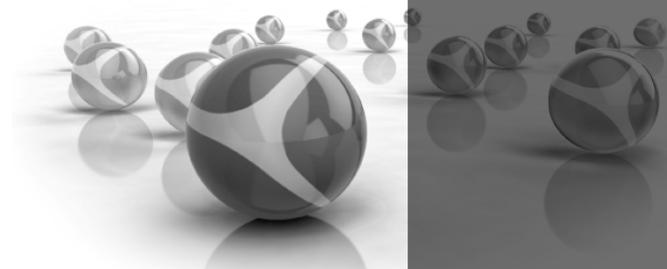
02

RESULTADOS Enero – Junio 2013

RESULTADOS Enero – Junio 2013

Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones



RESULTADOS Enero – Junio 2013

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

Negocio Tradicional

(cifras en millones de euros)

PRIMAS	6M 2012	6M 2013	Variación	% Var. 12-13
Multirriesgos	232,5	226,4	-6,1	-2,6%
Automóviles	192,3	171,2	-21,1	-11,0%
Diversos	133,5	128,1	-5,4	-4,0%
Vida	303,7	359,5	55,8	18,4%
<i>Periódicas</i>	<i>156,8</i>	<i>148,1</i>	<i>-8,7</i>	<i>-5,5%</i>
<i>Únicas y Suplementarias</i>	<i>146,9</i>	<i>211,4</i>	<i>64,5</i>	<i>43,9%</i>
PRIMAS NEGOCIO TRADICIONAL	862,0	885,2	23,2	2,7%
Aportaciones Planes de Pensiones	16,0	16,4	0,4	2,3%

Negocio Tradicional

RATIO COMBINADO	6M 2012	6M 2013	Variación
Multirriesgos	86,2%	86,1%	-0,1
Coste Técnico	51,6%	51,0%	-0,6
Comisiones	19,6%	19,3%	-0,3
Gastos	15,0%	15,8%	0,8
Automóviles	93,2%	92,3%	-0,9
Coste Técnico	63,4%	61,4%	-2,0
Comisiones	11,9%	11,9%	0,0
Gastos	17,9%	19,0%	1,1
Diversos	84,1%	84,2%	0,1
Coste Técnico	38,5%	38,9%	0,4
Comisiones	18,6%	17,6%	-1,0
Gastos	27,0%	27,7%	0,7
Negocio Tradicional	88,2%	87,8%	-0,4
Coste Técnico	52,8%	51,8%	-1,0
Comisiones	16,6%	16,3%	-0,3
Gastos	18,8%	19,7%	0,9

Negocio Tradicional

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Resultado Técnico después de gastos			
Multirriesgos	29,4	28,8	-2,0%
Autos	13,0	13,2	1,5%
Diversos	19,0	18,3	-3,7%
Vida	9,3	6,2	-33,3%
Resultado Técnico después de Gastos	70,7	66,5	-5,9%
Resultado Financiero	15,7	19,9	26,8%
Resultado Cuenta No Técnica	-5,4	-3,9	-27,8%
Impuesto de Sociedades	-21,8	-19,5	-10,6%
Resultado Recurrente del Negocio Tradicional	59,2	63,0	6,4%

RESULTADOS Enero – Junio 2013

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

INGRESOS	6M 2012	6M 2013	Variación	% Var. 12-13
Seguro de Crédito	618,9	609,5	-9,4	-1,5%
Seguro de Caución	44,9	50,0	5,1	11,4%
Reaseguro aceptado	94,6	97,6	3,0	3,2%
Primas Negocio Seguro de Crédito	758,4	757,1	-1,3	-0,2%
Ingresos por información	65,3	68,2	2,9	4,4%
INGRESOS SEGURO DE CRÉDITO	823,7	825,3	1,6	0,2%
Ingresos actividades complementarias	29,2	30,8	1,6	5,5%
INGRESOS TOTALES	852,9	856,1	3,2	0,4%

Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

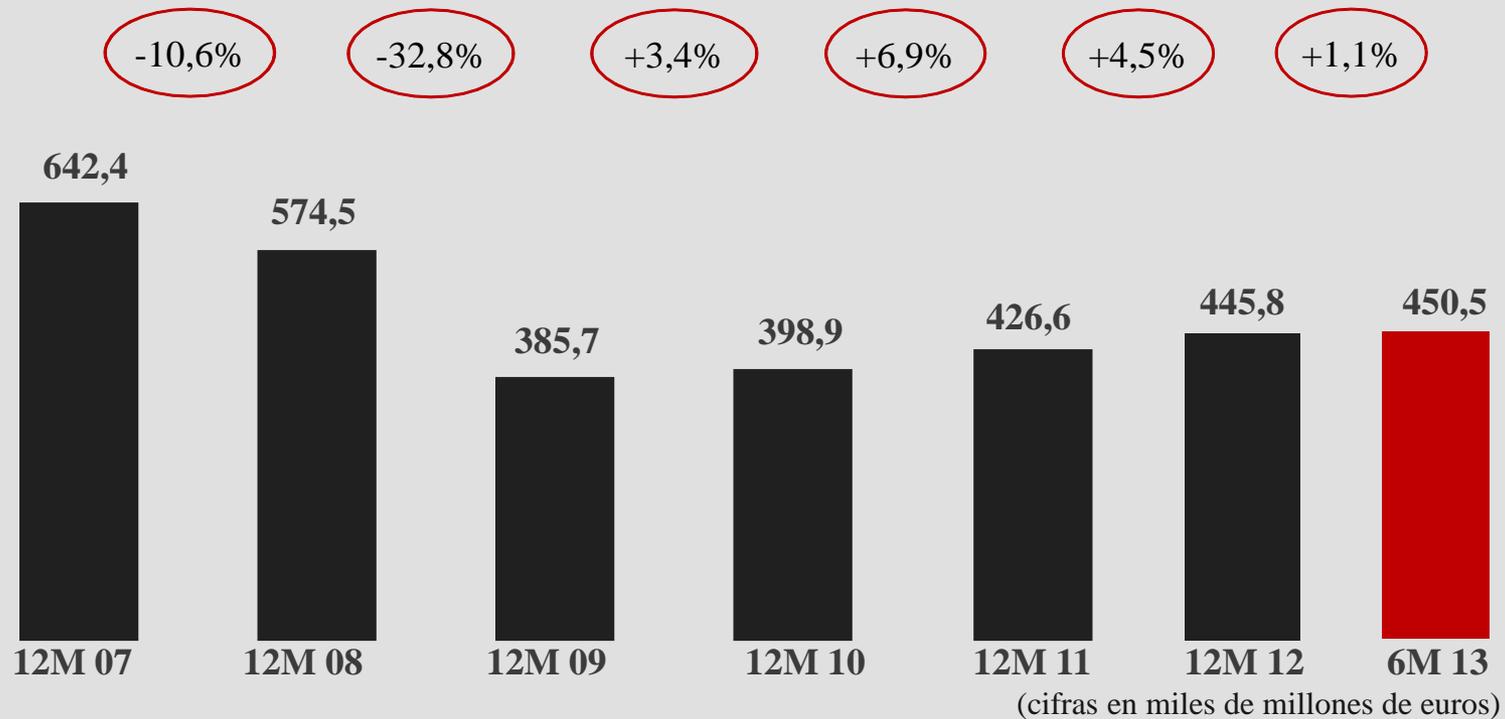
PRIMAS POR PAÍSES	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13	% s/ Total
España	197,3	181,9	-7,8%	24,0%
Alemania	73,3	75,3	2,7%	9,9%
Italia	59,4	64,7	8,9%	8,5%
Francia	62,9	64,0	1,8%	8,5%
Países Bajos	53,8	51,3	-4,7%	6,8%
Reino Unido	46,6	48,3	3,5%	6,4%
Resto Europa	134,4	136,1	1,3%	18,0%
Resto del mundo	130,7	135,5	3,7%	17,9%
Total Primas	758,4	757,1	-0,2%	100,0%

Creciente presencia en mercados fuera de España

17,9% de las primas provienen de mercados emergentes

Negocio Seguro de Crédito

Evolución de la exposición al riesgo del Seguro de Crédito

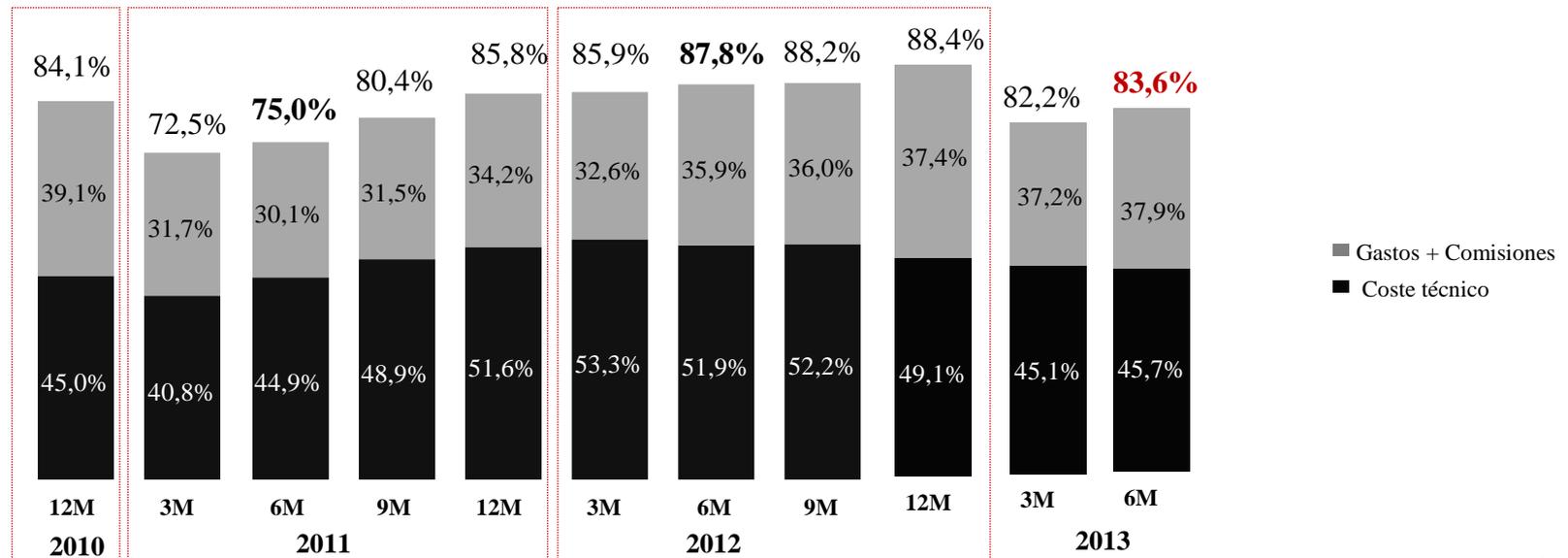


Ver mayor detalle en Anexo

Negocio Seguro de Crédito

RATIO COMBINADO	6M 2012	6M 2013	Variación
Ratio Combinado Bruto	86,8%	81,0%	-5,8
Coste Técnico	52,8%	46,0%	-6,8
Comisiones + Gastos	34,0%	35,0%	1,0
Ratio Combinado Neto	87,8%	83,6%	-4,2
Coste Técnico	51,9%	45,7%	-6,2
Comisiones + Gastos	35,9%	37,9%	2,0

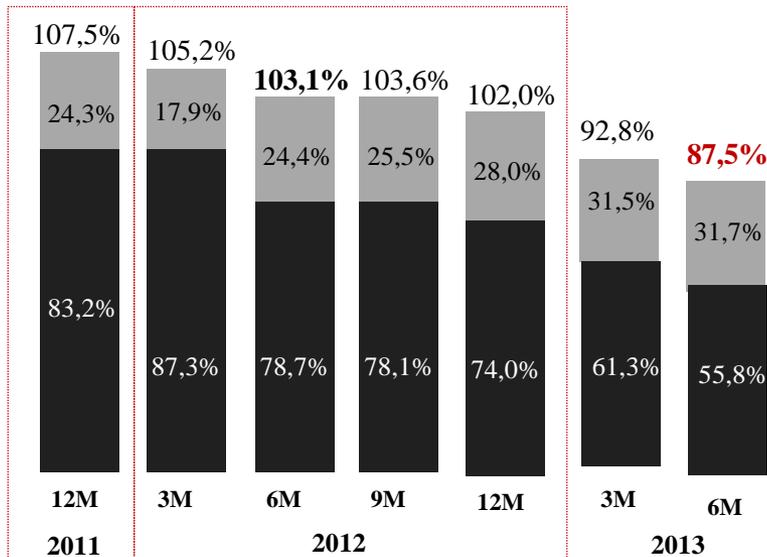
Evolución ratio combinado neto



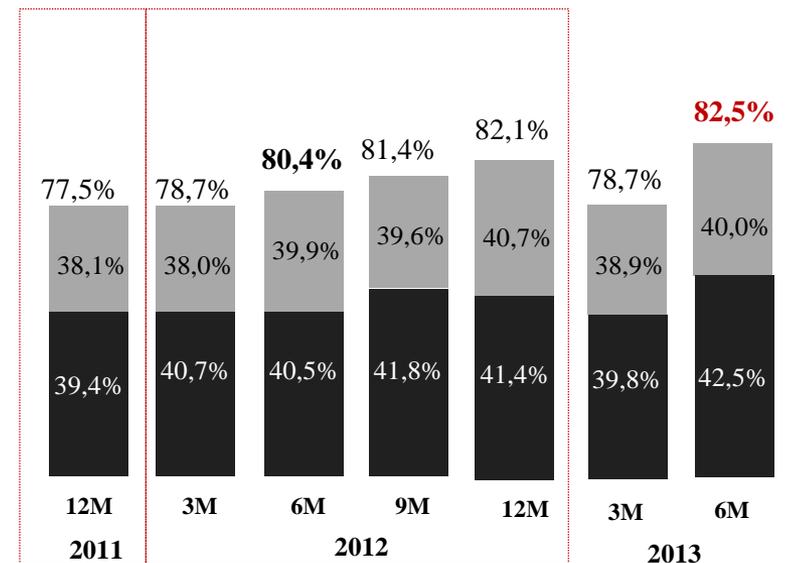
Negocio Seguro de Crédito

	Crédito y Caución			Atradius ex. CyC		
	6M 2012	6M 2013	Variación	6M 2012	6M 2013	Variación
Ratio Combinado Bruto	108,7%	83,4%	-25,3	78,5%	80,0%	1,5
Coste Técnico	84,5%	56,9%	-27,6	40,8%	42,1%	1,3
Comisiones + Gastos	24,2%	26,5%	2,3	37,7%	37,9%	0,2
Ratio Combinado Neto	103,1%	87,5%	-15,6	80,4%	82,5%	2,1
Coste Técnico	78,7%	55,8%	-22,9	40,5%	42,5%	2,0
Comisiones + Gastos	24,4%	31,7%	7,3	39,9%	40,0%	0,1

Evolución ratio combinado neto CyC



Evolución ratio combinado neto Atradius ex.CyC



■ Coste técnico

■ Gastos + Comisiones

Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Resultado Técnico después de Gastos	103,4	147,4	42,6%
Resultado Reaseguro	-47,9	-73,1	52,6%
Resultado Financiero	19,9	10,0	-49,9%
Resultado actividades complementarias	3,1	1,9	-37,5%
Impuesto de Sociedades	-18,3	-22,5	23,0%
Ajustes	0,3	-1,9	
Resultado Recurrente del Negocio Seguro de Crédito	60,5	61,8	2,1%

RESULTADOS Enero – Junio 2013

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

Resultado No Recurrente

Resultado No Recurrente

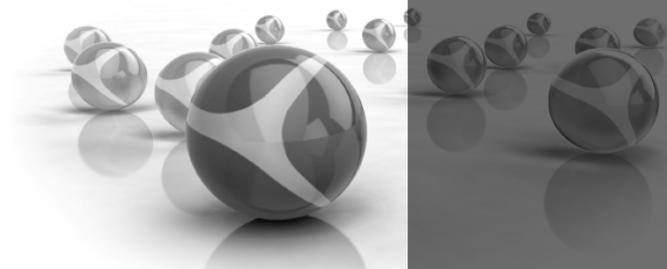
(cifras en millones de euros)

RESULTADO NO RECURRENTE (neto de impuestos)	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Financiero Negocio Tradicional	-4,8	-0,2	
Otros Negocio Tradicional	2,8	-0,4	
No Recurrentes Negocio Tradicional	-2,0	-0,6	
Financiero Negocio Seguro de Crédito	1,7	0,6	
Otros Negocio Seguro de Crédito	5,6	0,2	
No Recurrentes Negocio Seguro de Crédito	7,3	0,8	
RESULTADO NO RECURRENTE (neto de impuestos)	5,3	0,2	-96,2%

RESULTADOS Enero – Junio 2013

Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones



Recursos Permanentes

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/12	1.795,3
PATRIMONIO NETO A 31/12/12	1.676,5
(+) Resultados consolidados	125,0
(+) Dividendos devengados	-55,1
(+) Variación de ajustes por valoración	13,8
(+) Otras variaciones	-7,4
Total movimientos	76,3
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/06/13	1.752,7
Deuda Subordinada	119,2
RECURSOS PERMANENTES A 30/06/13	1.871,9



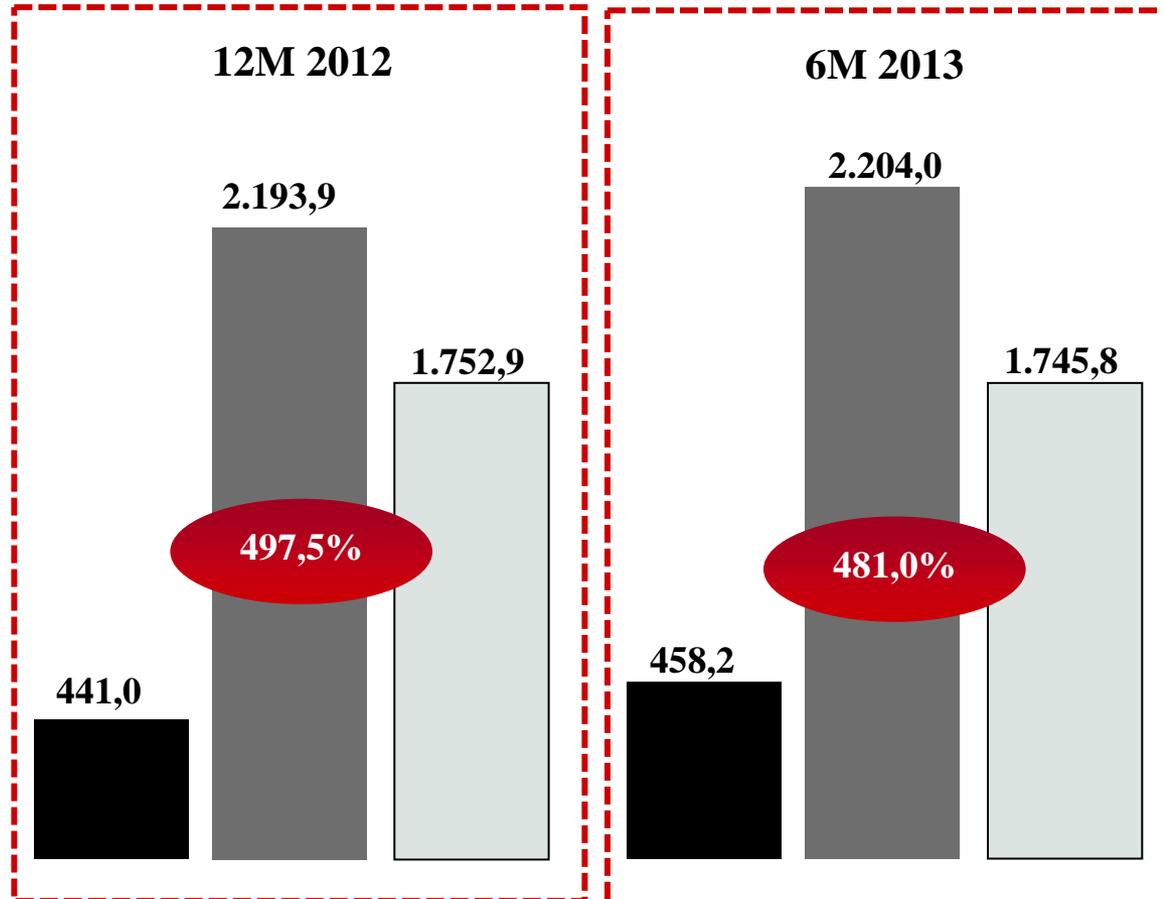
+4,3%

Recursos Permanentes

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/12	1.795,3
PATRIMONIO NETO A 31/12/12	1.676,5
(+) Resultados consolidados	125,0
(+) Dividendos devengados	-55,1
(+) Variación de ajustes por valoración	13,8
(+) Otras variaciones	-7,4
Total movimientos	76,3
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/06/13	1.752,7
Deuda Subordinada	119,2
RECURSOS PERMANENTES A 30/06/13	1.871,9
Plus valías no recogidas en Balance	541,3
RECURSOS PERMANENTES v. mercado A 30/06/13	2.413,2



Margen de Solvencia



- **Media en España (DGS):**
 - 283% (2012)
- **Media en Europa (EIOPA):**
 - 206% (2011)

- Capital requerido
- Capital disponible
- Exceso de solvencia

(cifras en millones de euros)

**Rating AM Best
A / A-**

Inversiones

(cifras en millones de euros)

INVERSIONES	Diciembre 2012	6M 2013	% Var. 12-13	% s/ Inv. R.Cia.
Inversiones inmobiliarias uso propio	247,4	242,2	-2,1%	
Inversiones inmobiliarias uso terceros	224,6	228,9	1,9%	
Inversiones fondos inmobiliarios	10,3	9,8	-4,6%	
Plusvalías no contabilizadas	547,7	541,3	-1,2%	
Total Inmuebles	1.030,0	1.022,3	-0,7%	14,0%
Renta Fija	3.724,2	3.829,2	2,8%	52,4%
Renta Variable	521,7	623,2	19,5%	8,5%
Resto inversiones	676,5	688,1	1,7%	9,4%
Total Inversiones Financieras	4.922,4	5.140,5	4,4%	
Tesorería y activos monetarios	815,7	803,9	-1,4%	11,0%
Inversiones en sociedades participadas	338,0	342,1	1,2%	4,7%
TOTAL INVERSIONES RIESGO ENTIDAD	7.106,1	7.308,9	2,9%	100%
Inversiones por cuenta de tomadores	262,7	255,0	-2,9%	
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	449,4	434,9	-3,2%	
TOTAL INVERSIONES RIESGO TOMADOR	712,1	689,9	-3,1%	
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	7.818,2	7.998,8	2,3%	

Mayor detalle en Anexos

Plus Ultra Seguros

(cifras en millones de euros)

PRIMAS	6M 2012	6M 2013	Variación	% Var. 12-13
Multirriesgos	138,6	128,4	-10,2	-7,4%
Automóviles	167,5	136,4	-31,1	-18,6%
Diversos	92,1	86,5	-5,6	-6,1%
Vida	64,5	68,8	4,3	6,6%
<i>Periódicas</i>	27,3	27,0	-0,3	-1,2%
<i>Únicas y Suplementarias</i>	37,1	41,7	4,6	12,3%

PRIMAS	462,7	420,1	-42,6	-9,2%
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Aportaciones netas Planes de Pensiones	0,4	0,6	0,2	62,9%
--	-----	-----	-----	-------

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Resultado Técnico después de Gastos	-14,5	3,7	
Resultado Financiero	23,6	16,9	-28,2%
Resultado Técnico-Financiero	9,1	20,7	127,8%
Resultado Recurrente	7,0	14,7	108,6%
Resultado No Recurrente	-9,2	1,3	
Resultado Neto de Impuestos	-2,2	16,0	-836,9%

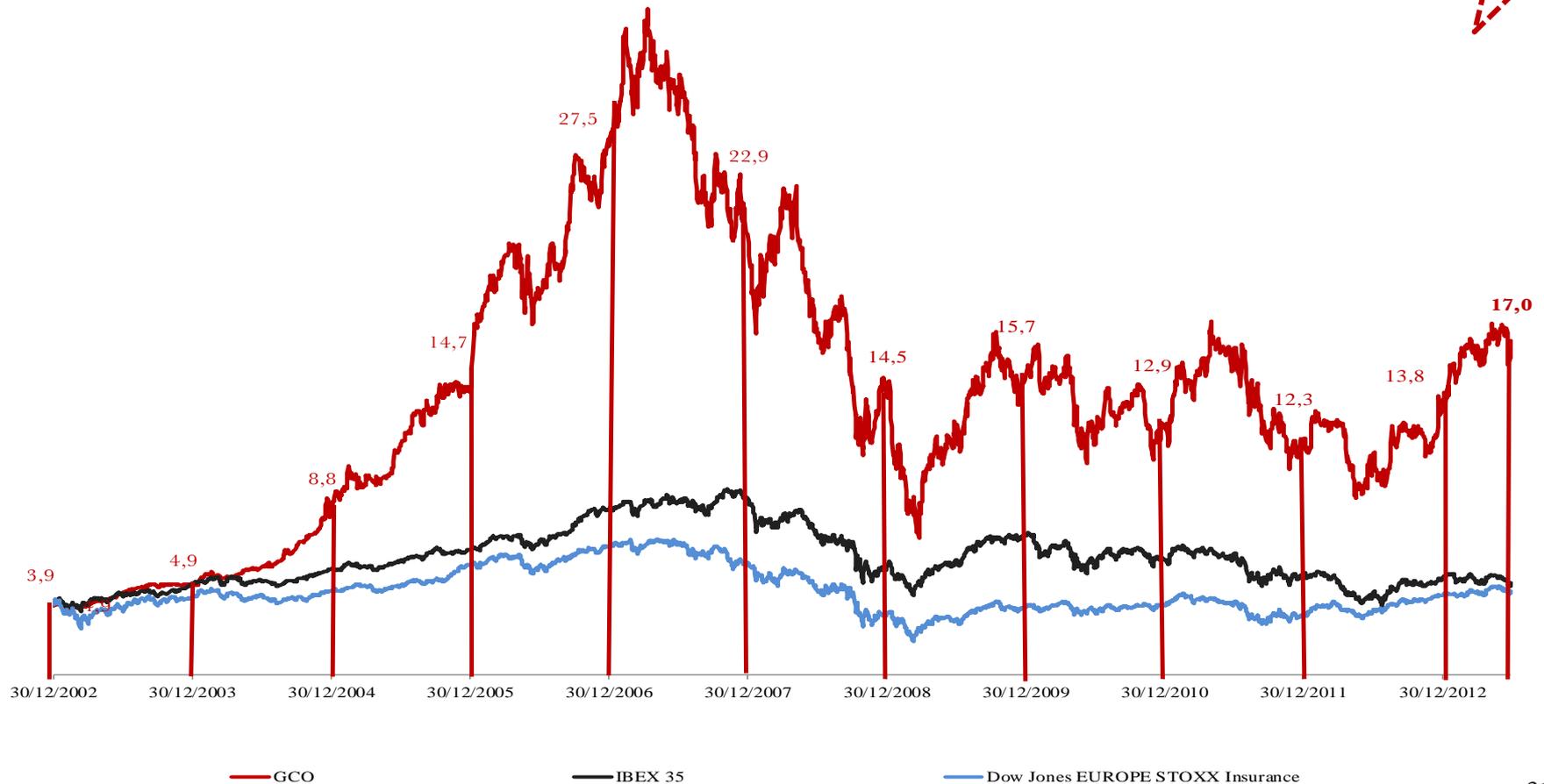
A decorative graphic on the left side of the slide featuring a row of spheres. The most prominent is a large red sphere with a white curved stripe, resembling a stylized logo. Behind it are several smaller, reflective silver spheres. The background of the slide is a dark gray gradient.

03

ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Evolución de la acción

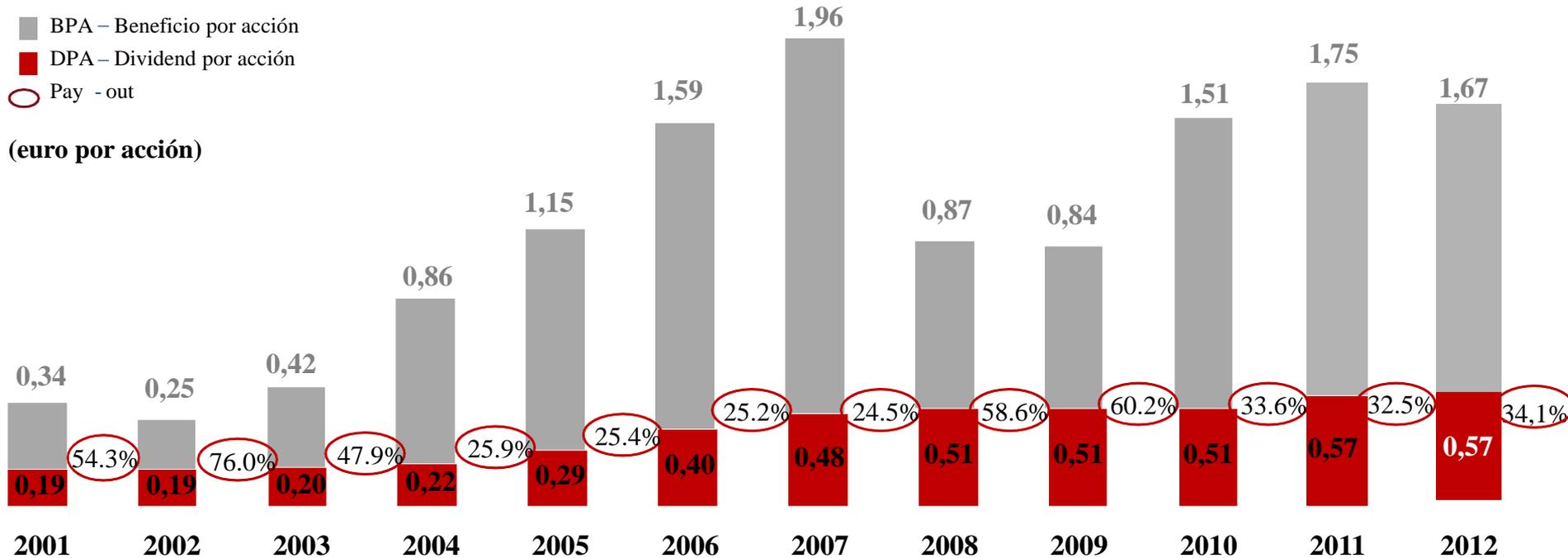
RENTABILIDAD	2008	2009	2010	2011	2012	6M 2013
GCO (%)	-36,67	8,27	-18,01	-4,74	12,22	23,50
Ibex 35 (%)	-39,43	29,84	-17,43	-13,11	-4,66	-5,00
EuroStoxx Insurance (%)	-46,58	12,59	2,07	-13,79	32,92	5,90



Evolución de la remuneración al accionista

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

(euro por acción)



2011

Total dividendo por acción 0,5694 €
TOTAL DIVIDENDO 68.328.000 €

2012

Total dividendo por acción 0,5694 €
TOTAL DIVIDENDO 68.328.000 €

A decorative graphic on the left side of the slide featuring a row of spheres. The largest sphere in the foreground is red with a white curved stripe, resembling a stylized logo. Behind it are several smaller, reflective silver spheres that recede into the distance.

04

PERSPECTIVAS



05

ANEXOS

Grupo Catalana Occidente

- Más de 145 años de historia
- Grupo independiente
- Genuinamente aseguradores
- Cartera que incluye todos los ramos y productos
- 5.636 empleados (2012)
- Facturación 2012: 3.236 M€



Estructura societaria

GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Sociedad Dominante

Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Menéndez Pelayo, SICAV 100%
Seguros Bilbao 99.73%	Prepersa, AIE 100%	Catoc Sicav 97.25%
Atradius ACI 83.20%	S. Órbita 99.73%	Seguros Bilbao Fondos 99.73%
Crédito y Caución 83.20%	Bilbao Vida 99.73%	Bilbao Hipotecaria 99.73%
Atradius Re 83.20%	Bilbao Telemark 99.73%	Grupo Crédito y Caución, SL 73.84%
Atradius ATCI 83.20%	Co Capital Ag. Valores 100%	Salerno 94 100%
Nortehispana 99.78%	GCO de Servicios Tecnológicos, AIE 99.58%	
Depsa 100%	Depsa Servicios y Gestión Legal, SL 100%	
Catoc Vida 79.20%	Catalana de Tall. y Rep. 3.000, SL 100%	
Cosalud 100%	Grupo Contact Center AIE 98.78%	
	Inversions Catalana Occident, SA 49.00%	
Plus Ultra Seguros 49.00%	Asitur Asistencia 28.53%	Gesiuris 26.12%
	Calboquer 20.00%	
	Sersanet 25.00%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

El 28 de septiembre de 2012 se cerró la adquisición del 49% de las acciones de Groupama Seguros, actual Plus Ultra Seguros

Sociedades consolidadas por integración global

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

Cuenta de Resultados

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13	EJERCICIO 2012
Primas	1.620,5	1.642,2	1,3%	3.070,1
Primas adquiridas	1.540,9	1.561,9	1,4%	3.076,1
Ingresos información	65,3	68,2	4,4%	107,5
Total Ingresos por seguros	1.606,2	1.630,1	1,5%	3.183,6
Coste técnico	988,5	1.010,4	2,2%	1.951,8
% s/ Total Ingresos	61,5%	62,0%		61,3%
Comisiones	187,3	182,1	-2,8%	373,7
% s/ Total Ingresos	11,7%	11,2%		11,7%
Resultado Técnico	430,4	437,6	1,7%	858,1
% s/ Total Ingresos	26,8%	26,8%		27,0%
Gastos	291,9	302,6	3,7%	597,7
% s/ Total Ingresos	18,2%	18,6%		18,8%
Resultado Técnico después de Gastos	138,5	135,0	-2,5%	260,4
% s/ Total Ingresos	8,6%	8,3%		8,2%
Resultado Financiero	31,6	32,2	1,9%	48,0
% s/ Total Ingresos	2,0%	2,0%		1,5%
Resultado Cuenta No Técnica	-6,2	-4,1		-10,2
% s/ Total Ingresos	-0,4%	-0,3%		-0,3%
Resultado Actividades complementarias	3,2	1,9	-40,6%	-10,2
% s/ Total Ingresos	0,2%	0,1%		-0,3%
Resultado antes de impuestos	167,1	165,1	-1,2%	298,2
% s/ Total Ingresos	10,4%	10,1%		9,4%
RESULTADO CONSOLIDADO	125,0	125,0	0,0%	222,7
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	14,3	11,1	-22,4%	22,6
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	110,7	113,9	2,9%	200,1
% s/ Total Ingresos	6,9%	7,0%		6,3%
RESULTADO RECURRENTE	119,7	124,8	4,3%	222,5
RESULTADO NO RECURRENTE	5,3	0,2		0,3

Cuenta de Resultados por área de actividad y trimestre

(cifras en millones de euros)

RESULTADO POR ÁREAS DE ACTIVIDAD	1T2009	2T2009	3T2009	4T2009	1T2010	2T2010	3T2010	4T2010	1T2011	2T2011	3T2011	4T2011	1T2012	2T2012	3T2012	4T2012	1T2013	2T2013
Resultado Recurrente del Negocio Tradicional	33,0	50,1	27,7	27,8	25,5	32,1	30,8	23,5	27,9	35,5	31,0	18,6	30,0	32,8	31,8	23,5	29,3	33,7
Resultado Recurrente del Negocio de Seguro de Crédito	-71,9	-33,0	10,0	14,1	30,1	26,4	41,1	28,7	55,6	42,7	17,3	2,7	28,5	32,0	23,3	20,7	29,9	32,0
Resultado No Recurrente	18,0	-0,4	-0,9	-36,6	2,2	2,1	-8,7	-24,6	-7,0	-8,5	1,8	24,1	2,9	-1,2	1,8	-3,2	4,3	-4,2
RESULTADO CONSOLIDADO DESPUÉS IMPUESTOS	-20,9	16,7	36,8	5,3	57,8	60,6	63,2	27,6	76,5	69,7	50,1	45,4	61,4	63,6	56,9	41,0	63,5	61,5
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	-39,4	-18,2	5,1	-10,8	7,7	8,8	7,1	4,3	12,5	8,3	3,9	6,5	7,4	7,1	4,2	4,1	6,1	5,0
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	18,5	34,9	31,7	16,1	50,1	51,8	56,1	23,3	64,0	61,4	46,2	38,9	54,0	56,5	52,7	36,9	57,4	56,5

Resultado
atribuido 12M
101,2 M€

Resultado
atribuido 12M
181,3 M€

Resultado
atribuido 12M
210,5 M€

Resultado
atribuido 12M
200,1 M€

Seguro de Crédito - TPE

Distribución del TPE – Seguro de Crédito

País del comprador	De los cuales	2007	2008	2009	2010	2011	2012	6M2013	% Var.	% of total
Dinamarca, Finlandia, Noruega, Países Bajos, Suecia, Países Bálticos	Países Bajos	40.971	38.371	28.095	24.978	25.200	24.898	23.658	-5,0%	5,3%
	Otros	26.512	24.370	18.102	17.814	19.365	20.823	21.612	3,8%	4,8%
Austria, República Checa, Alemania, Grecia, Hungría, Polonia, Eslovaquia, Suiza	Alemania	77.209	74.156	59.136	60.212	65.608	70.266	72.037	2,5%	16,0%
	Otros	42.001	43.399	25.274	26.874	31.950	37.004	38.640	4,4%	8,6%
Reino Unido, América del Norte, Australia, Asia	Reino Unido	44.788	33.755	20.705	23.736	25.988	28.760	29.116	1,2%	6,5%
	América del Norte	28.950	27.729	15.691	20.026	22.646	27.296	30.192	10,6%	6,7%
	Otros	69.006	67.279	40.746	48.650	59.826	72.323	77.254	6,8%	17,1%
Europa del Sur	Francia	57.143	48.334	36.294	36.851	36.391	37.426	37.261	-0,4%	8,3%
	Italia	41.354	38.144	20.023	21.042	24.111	24.170	23.643	-2,2%	5,2%
	España y Portugal	195.354	162.532	109.844	107.097	103.565	90.084	83.834	-6,9%	18,6%
	Bélgica y Luxemburgo	19.078	16.421	11.763	11.616	11.983	12.796	13.286	3,8%	2,9%
Total		642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.846	450.533	1,1%	100%

Datos en miles de millones de euros

Seguro de Crédito - TPE

Distribución del TPE – Seguro de Crédito

Sector industrial	2007	2008	2009	2010	2011	2012	6M2013	% Var.	% s/ total
De consumo duraderos	73.787	72.944	49.679	50.211	51.713	48.642	48.800	0,3%	10,8%
Metales	72.566	66.846	39.469	45.232	47.972	54.037	52.120	-3,5%	11,6%
Electrónica	48.187	51.169	32.139	36.064	43.740	50.957	51.890	1,8%	11,5%
Construcción	93.864	64.198	37.168	32.576	21.850	35.287	34.453	-2,4%	7,6%
Productos químicos	58.354	51.246	37.101	42.210	42.952	49.339	53.847	9,1%	12,0%
Transporte	38.196	39.959	26.793	28.217	34.145	35.248	36.968	4,9%	8,2%
Máquinas	45.459	40.619	28.807	29.026	30.592	30.065	29.799	-0,9%	6,6%
Comida	63.126	52.747	42.105	40.556	42.566	40.476	41.022	1,3%	9,1%
Materiales de Construcción	32.639	36.270	22.522	24.858	36.794	20.250	20.266	0,1%	4,5%
Servicios	40.069	28.108	21.497	20.317	21.914	20.974	20.871	-0,5%	4,6%
Textiles	30.182	23.519	13.982	13.825	13.883	16.101	16.032	-0,4%	3,6%
Finanzas	15.719	15.011	11.567	12.142	12.105	11.453	11.294	-1,4%	2,5%
Agricultura	14.114	17.785	13.759	14.527	16.057	22.146	22.195	0,2%	4,9%
Papel	16.104	14.069	9.085	9.135	10.350	10.871	10.976	1,0%	2,4%
Total	642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.846	450.533	1,1%	100%

Datos en miles de millones de euros

Gastos Generales y Comisiones

(cifras en millones de euros)

GASTOS GENERALES Y COMISIONES	6M 2012	6M 2013	Var. 12-13
Gastos generales Negocio Tradicional	117,2	117,4	0,2%
Gastos generales Negocio Seguro de Crédito	174,7	185,2	6,0%
Total Gastos Generales	291,9	302,6	3,7%
Comisiones	187,3	182,1	-2,8%
Total Gastos Generales y Comisiones	479,2	484,7	1,1%
Ingresos Seguros	1.606,2	1.630,1	1,5%
% Gastos Generales s/ Ingresos Seguros	18,2%	18,6%	0,39
% Comisiones s/ Ingresos Seguros	11,7%	11,2%	-0,49
% Gastos y Comisiones s/ Ingresos Seguros	29,8%	29,7%	-0,10

Resultado Financiero

(cifras en millones de euros)

RESULTADO FINANCIERO	6M 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Ingresos Financieros Netos de Gastos	82,4	80,4	-2,4%
Diferencias de cambio	-0,5	-0,1	
Sociedades filiales	0,3	7,8	
Intereses aplicados a Vida	-66,5	-68,2	2,6%
Resultado Financiero Recurrente Negocio Tradicional	15,7	19,9	26,8%
Resultado Financiero Recurrente Seguro de Crédito	20,5	9,9	-52,0%
Resultado Financiero Recurrente	36,2	29,8	-17,9%
Resultado Financiero No Recurrente	-4,6	2,4	
RESULTADO FINANCIERO	31,6	32,2	1,6%

Balance de Situación

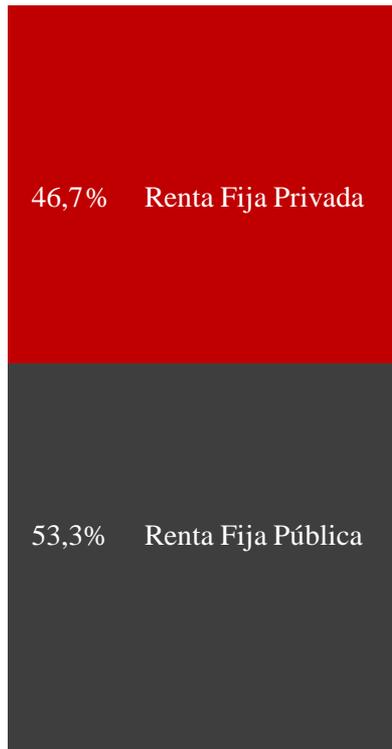
(cifras en millones de euros)

ACTIVO	Diciembre 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Activos intangibles e inmovilizado	881,3	882,0	0,1%
Inversiones	6.573,7	6.780,4	3,1%
Inversiones Inmobiliarias	224,6	228,9	1,9%
Inversiones Financieras	5.969,2	6.019,4	0,8%
Tesorería y activos a corto plazo	379,9	532,1	40,1%
Participación Reaseguro en Provisiones Técnicas	988,5	957,1	-3,2%
Resto de Activos	1.285,7	1.373,2	6,8%
Activos por impuestos diferidos	127,5	114,8	-10,0%
Créditos	786,1	860,0	9,4%
Otros activos	372,1	398,4	7,1%
TOTAL ACTIVO	9.729,2	9.992,7	2,7%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Diciembre 2012	6M 2013	% Var. 12-13
Recursos Permanentes	1.795,3	1.871,9	4,3%
Patrimonio Neto	1.676,5	1.752,7	4,5%
<i>Sociedad dominante</i>	<i>1.433,4</i>	<i>1.509,6</i>	<i>5,3%</i>
<i>Intereses Minoritarios</i>	<i>243,1</i>	<i>243,1</i>	<i>0,0%</i>
Pasivos subordinados	118,8	119,2	0,3%
Provisiones Técnicas	6.844,3	6.975,2	1,9%
Resto Pasivos	1.089,6	1.145,6	5,1%
Otras provisiones	158,2	150,0	-5,2%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	68,3	65,1	-4,7%
Pasivos por impuestos diferidos	179,2	186,7	4,2%
Deudas	480,1	561,4	16,9%
Otros pasivos	203,8	182,4	-10,5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.729,2	9.992,7	2,7%

Detalle cartera Renta Fija

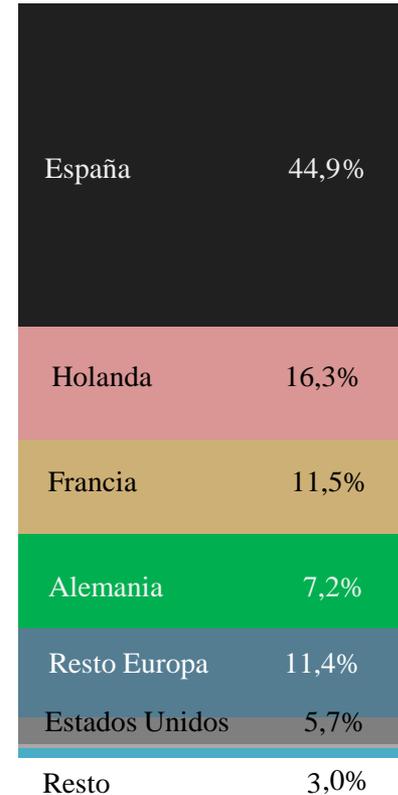
Tipología



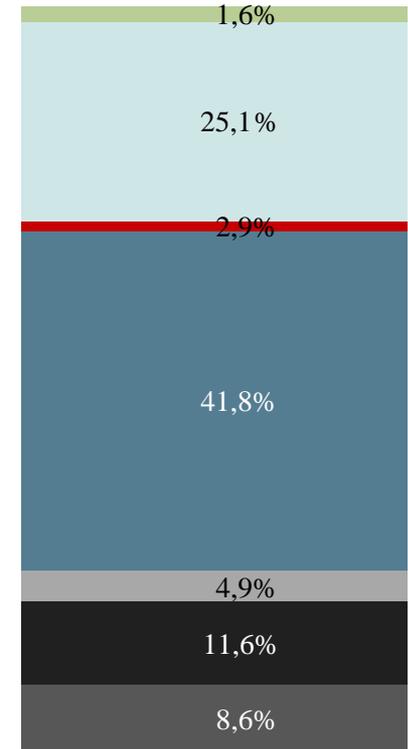
Rating



País



Sector



(cifras en millones de euros)

Total cartera Renta Fija : 3.829,2 M €

■ Materiales Básicos

■ Servicios Públicos

■ Energía

■ Energía

■ Industrial

■ Financiero

■ Consumo no cíclico

■ Comunicaciones

■ Consumo cíclico

Detalle Ratio Combinado Plus Ultra

RATIO COMBINADO	6M 2012	6M 2013	Variación
Multirriesgos	103,8%	101,0%	-2,8
Coste Técnico	64,2%	63,7%	-0,6
Comisiones	25,0%	24,0%	-1,1
Gastos	14,5%	13,4%	-1,1
Automóviles	105,7%	100,8%	-4,9
Coste Técnico	78,5%	73,1%	-5,4
Comisiones	11,6%	11,3%	-0,3
Gastos	15,7%	16,4%	0,8
Diversos	101,1%	96,0%	-5,1
Coste Técnico	71,9%	65,7%	-6,2
Comisiones	16,1%	8,6%	-7,5
Gastos	13,1%	11,7%	-1,4
RATIO COMBINADO	104,0%	99,7%	-4,3
Coste Técnico	72,1%	67,9%	-4,2
Comisiones	17,3%	17,6%	0,3
Gastos	14,6%	14,2%	-0,4

DISCLAIMER

El presente documento ha sido preparado por **Grupo Catalana Occidente** exclusivamente para su uso en la presentación de resultados. Las manifestaciones de futuro o previsiones que puedan ser contenidas en este documento no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas páginas. Entre estos factores, merecen ser destacados los siguientes: evolución del sector de seguros y de la situación económica general en los países en los que opera la entidad; modificaciones del marco legal; cambios en la política monetaria; presiones de la competencia; cambios en las tendencias en las que se basan las tablas de mortalidad y morbilidad que afectan a la actividad aseguradora en los ramos de vida y salud; frecuencia y gravedad de los siniestros objeto de cobertura, tanto en el ámbito de la actividad aseguradora y de los seguros generales como en el de los de vida; fluctuación de los tipos de interés y de los tipos de cambio; riesgos asociados al uso de productos derivados; efecto de futuras adquisiciones.

Grupo Catalana Occidente no se obliga a revisar periódicamente el contenido del presente documento para adaptarlo a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

GRACIAS

Grupo  **CATALANA
OCCIDENTE**

Para mayor información contacte con:

Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518

www.grupocatalanaoccidente.com