

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

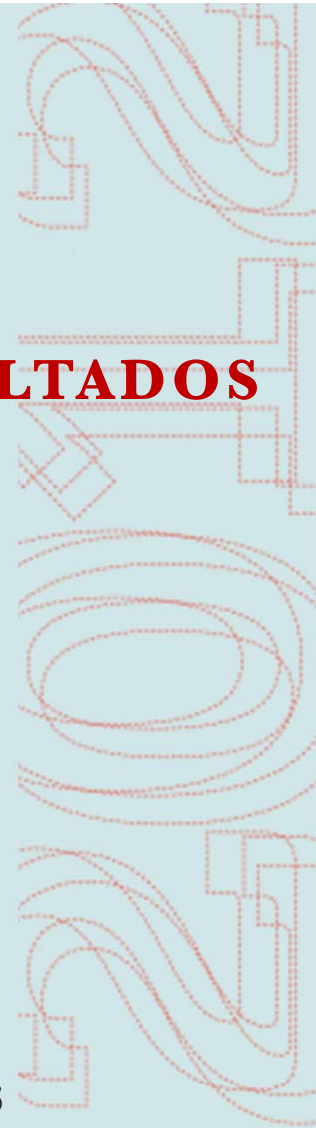
Enero a Diciembre 2012

**GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Barcelona, 5 de marzo de 2013

D. Francisco José Arregui, Director General
D. Carlos González, Director Financiero

Grupo  **CATALANA
OCCIDENTE**



AGENDA

01

CLAVES DEL PERIODO

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

03

PLUS ULTRA SEGUROS

04

ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

05

PERSPECTIVAS

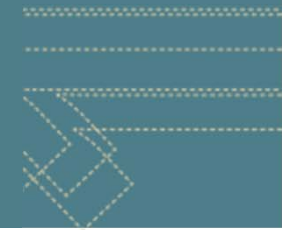
06

ANEXOS



01

CLAVES DEL PERÍODO



01

CLAVES DEL PERIODO

Valoración del periodo

- **Entorno económico incierto y mercados financieros volátiles**
- **Incremento de los ingresos**
- **Recurrencia de los resultados: 200 M€ de resultado atribuido**
- **Ratio combinado menor al 90%**
- **Mejora de los Recursos Permanentes y del Exceso de Solvencia**
- **Mayor participación en Atradius: 6,48%**
- **Adquisición de un 49% de Plus Ultra Seguros (antes Groupama Seguros)**
- **Mantenimiento de la remuneración al accionista**

Positiva valoración gracias a la solidez del negocio

01

CLAVES DEL PERIODO

Principales magnitudes

(cifras en millones de euros)

INGRESOS	2011	2012	% Var. 11-12
Negocio Tradicional	1.657,7	1.612,5	-2,7%
Negocio Seguro de Crédito	1.563,5	1.624,3	3,9%
VOLUMEN DE NEGOCIO	3.221,2	3.236,8	0,5%

**SECTOR
-5,3%**

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	2011	2012	% Var. 11-12
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	113,0	118,0	4,4%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	118,3	104,5	-11,7%
Resultado No Recurrente	10,4	0,3	
RESULTADO CONSOLIDADO	241,7	222,8	-7,8%
RESULTADO ATRIBUIDO	210,6	200,2	-4,9%

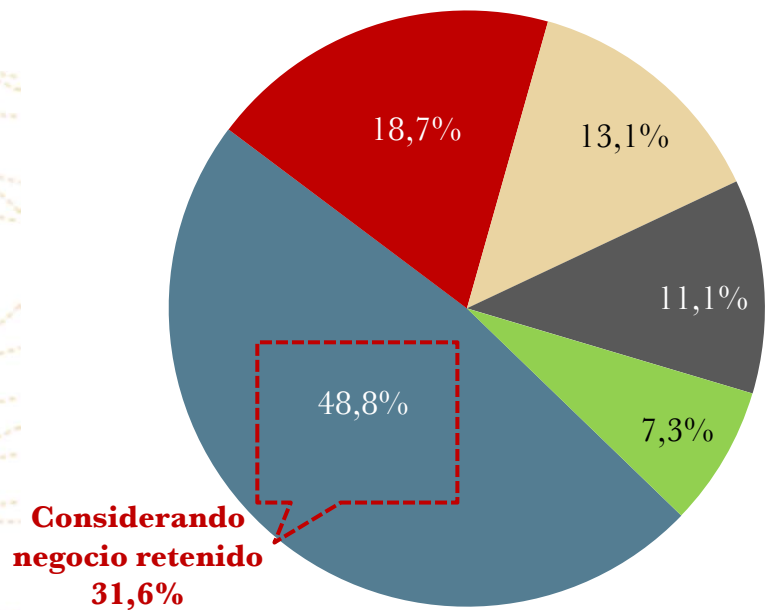
Mayor detalle en Anexos

01

CLAVES DEL PERIODO

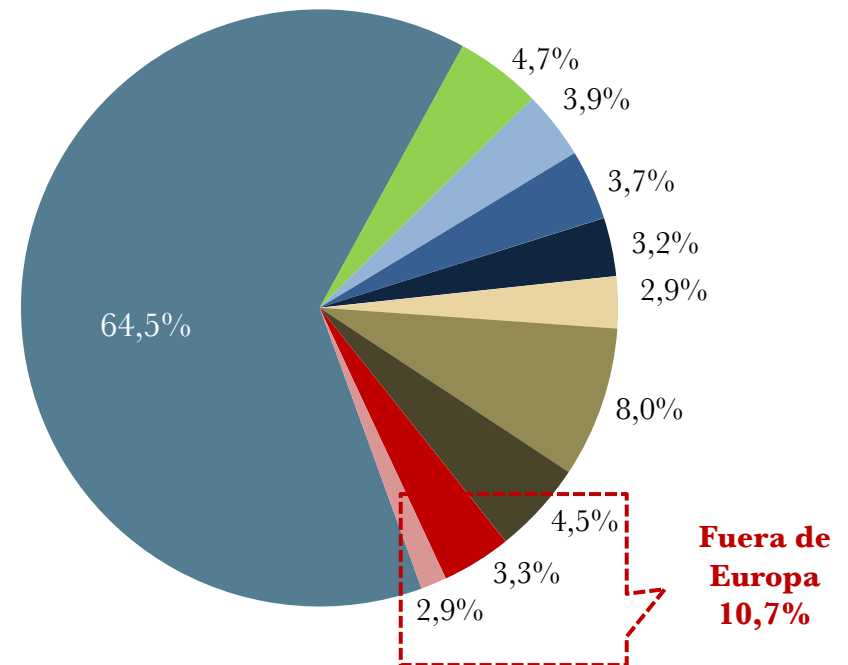
Diversificación

Diversificación por negocio



- Seguro de Crédito
- Vida + P.Pens. y F. Inv
- Multirriesgos
- Autos
- Diversos

Diversificación por país



- España
- Resto U.E.
- Alemania
- Francia
- Países Bajos
- Italia
- Reino Unido
- Asia y Australia
- América
- Resto países

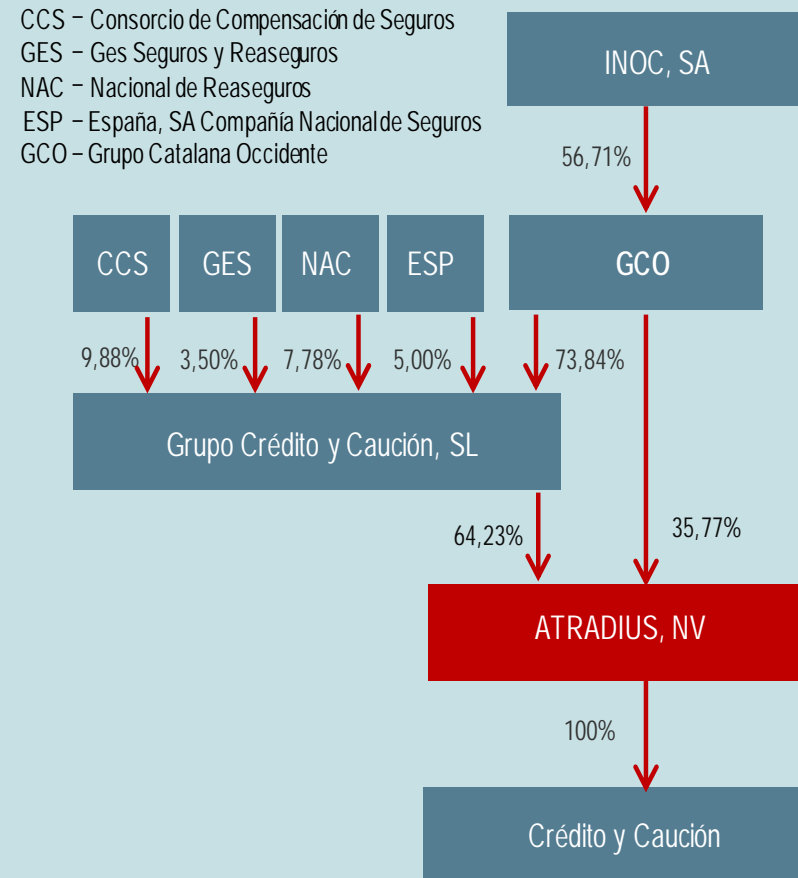
01

CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

Incremento participación en Atradius

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



01

CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

Adquisición Plus Ultra Seguros (anterior Groupama Seguros)

- 19 de Junio: anuncio de acuerdo adquisición del 100% de Groupama Seguros a Groupama SA:
 - 49,0% GCO
 - 51,0% INOC, SA
- Valoración: 404,5 M€
- Adquisición opción de compra a INOC, SA
 - Dentro de 3 años
 - Precio: mismo que transacción anterior actualizado al euribor + 400 p.b. descontando los dividendos que se puedan distribuir
 - Prima de 27,5 M€
- 28 de Septiembre: cierre efectivo de la transacción
 - Tras la obtención de las autorizaciones reglamentarias
 - Cambio denominación a Plus Ultra Seguros

Mayor información en apartado de Plus Ultra y en la presentación del 20 de Junio: “Adquisición de Groupama Seguros”

01

CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

Plus Ultra Seguros - Encaje estratégico

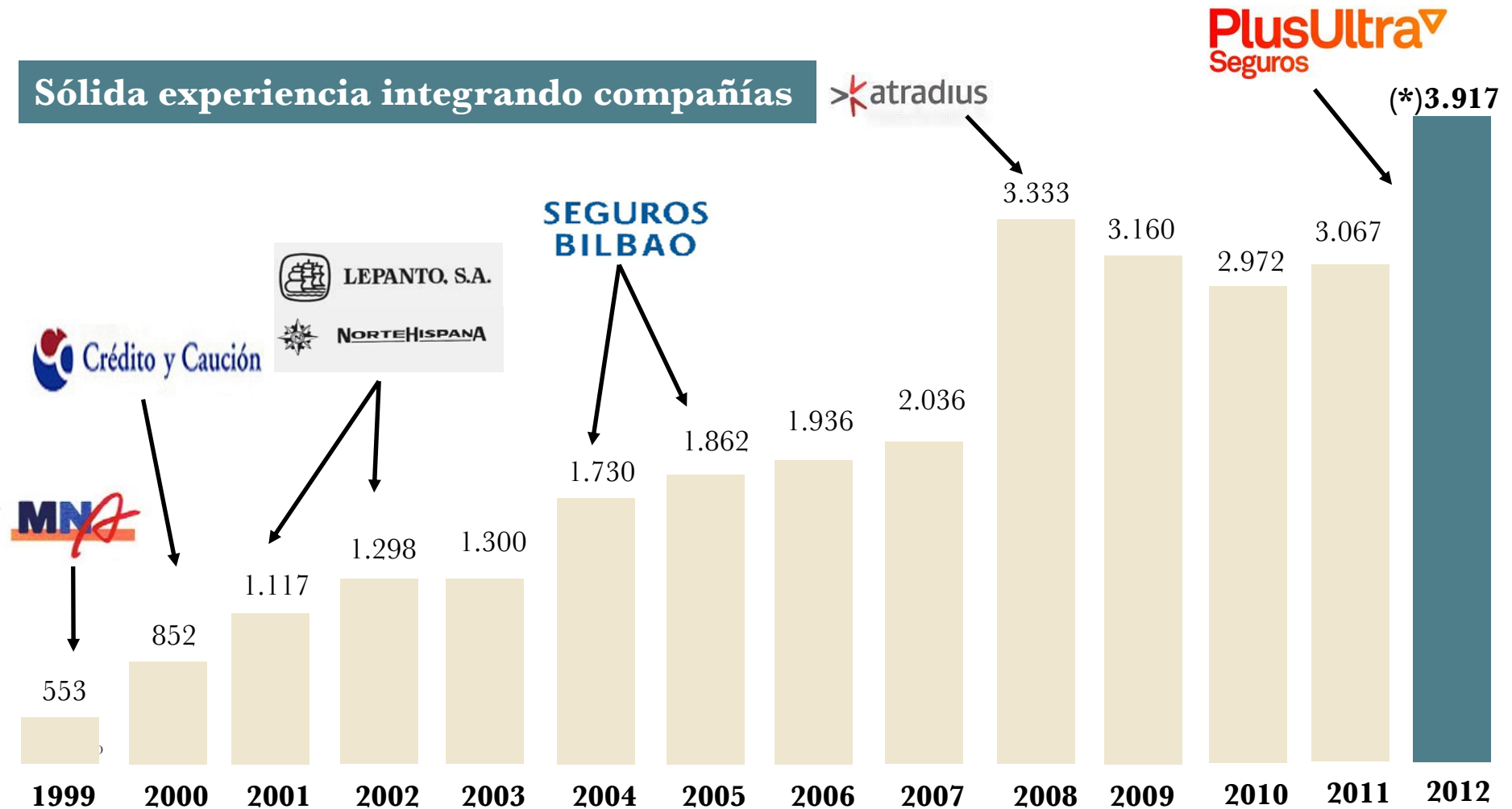
- Esta transacción permite a Grupo Catalana Occidente:
 - Convertirse en uno de los líderes del mercado nacional alcanzando una cuota de mercado del 5%
 - Fortalecer la dimensión en determinados ramos
 - Reforzar el compromiso con el canal de mediadores
 - Aumentar el peso del negocio tradicional: aporta estabilidad a los resultados

01

CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

Sólida experiencia integrando compañías



(cifras en millones de euros)

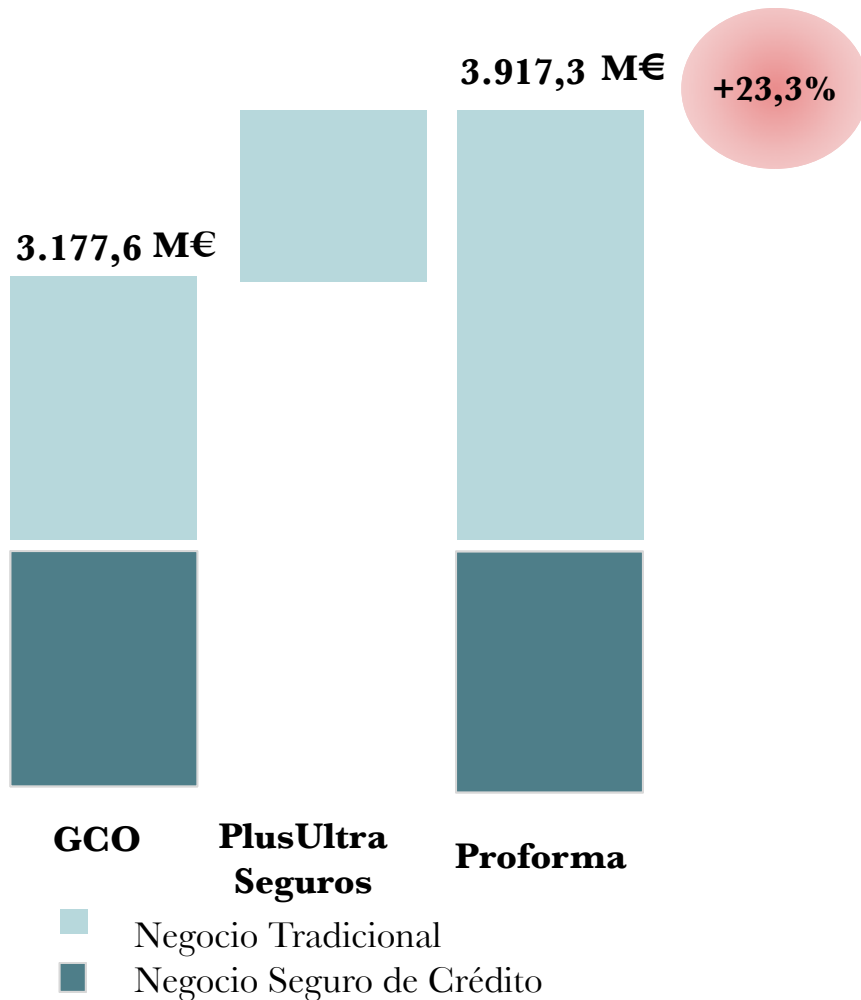
(*) Proforma. Los datos de Plus Ultra no se consolidan con los de Grupo Catalana Occidente 10

01

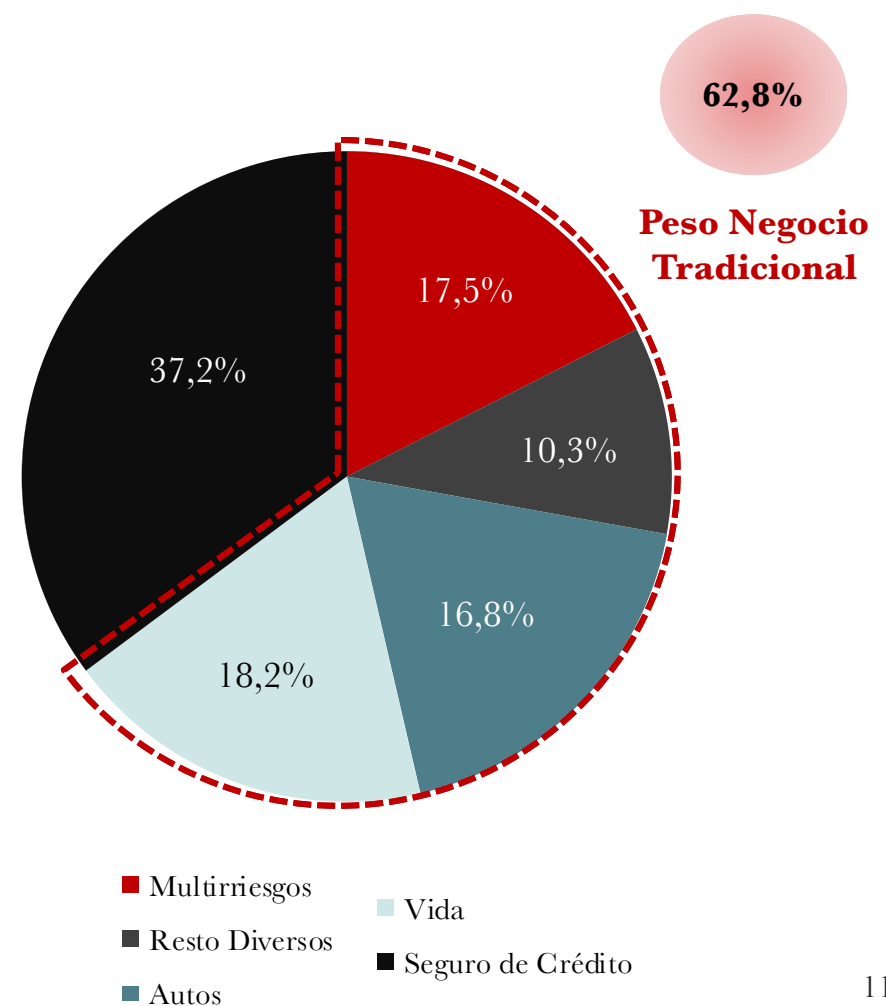
CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

Crecimiento de las primas



Diversificación cartera



01

CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

Mejora posición competitiva en mercado español:

Nº	Grupo	Primas	Cuota mercado
1	Mapfre	7.956,3	13,9%
2	Caixa	5.163,8	9,0%
3	Mutua Madrileña	3.644,9	6,4%
4	Santander Seguros	3.493,9	6,1%
5	Allianz	3.046,1	5,3%
6	AXA	2.682,7	4,7%
7	Generali	2.515,2	4,4%
8	BBVA Seguros	2.108,4	3,7%
9	Caser	1.997,1	3,5%
10	Grupo Catalana Occidente	1.971,2	3,4%

Nº	Grupo	Primas	Cuota mercado
1	Mapfre	7.956,3	13,9%
2	Caixa	5.163,8	9,0%
3	Mutua Madrileña	3.644,9	6,4%
4	Santander Seguros	3.493,9	6,1%
5	Allianz	3.046,1	5,3%
6	GCO + Plus Seguros	2.837,3	5,0%
7	AXA	2.682,7	4,7%
8	Generali	2.515,2	4,4%
9	BBVA Seguros	2.108,4	3,7%
10	Caser	1.997,1	3,5%

Fuente: ICEA
Datos del negocio en España



01

CLAVES DEL PERIODO

Hechos más relevantes del periodo

Mejora posición competitiva en mercado español:

Grupo  CATALANA
OCCIDENTE



 + PlusUltra[▼]
Seguros

Segmento	Nº	Primas	Cuota mercado	Nº	Primas	Cuota mercado
Total	10	1.971,2	3,4%	6	2.837,3	5,0%
Multirriesgos	4	420,6	6,4%	2	738,9	11,2%
Automóviles	11	351,4	3,3%	5	669,7	6,3%
Diversos (*)						
Responsabilidad Civil	7	65,2		3	100,1	
Otros daños	16	10,2		3	69,2	
Accidentes	7	33,6		3	50,1	

Fuente: ICEA. Datos del negocio en España ejercicio 2012. Primas en millones de euros

(*) Datos según ICEA a cierre del ejercicio 2011



02

RESULTADOS EJERCICIO 2012



02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Agenda

Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Negocio Tradicional

(cifras en millones de euros)

PRIMAS	2011	2012	Variación	% Var. 11-12	% Var. Sector
Multirisgos	429,4	420,6	-8,8	-2,0%	0,6%
Diversos	244,1	233,7	-10,4	-4,3%	
Automóviles	388,0	357,7	-30,3	-7,8%	-5,9%
Vida	596,2	600,5	4,3	0,7%	-9,0%
<i>Periódicas</i>	319,9	304,6	-15,3	-4,8%	
<i>Únicas y Suplementarias</i>	276,3	292,9	16,6	6,0%	
Negocio Tradicional Total	1.657,7	1.612,5	-45,2	-2,7%	-5,3%
Aportaciones netas Planes de Pensiones	50,3	37,5	-12,8	-25,4%	
Aportaciones netas Fondos de Inversión	-0,7	-5,2	-4,5		

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Negocio Tradicional

(cifras en millones de euros)

RESULTADOS	2011	2012	% Var. 11-12
Resultado Técnico después de gastos			
Multirriesgos	42,1	51,2	21,6%
Diversos	42,1	40,4	-4,0%
Autos	26,3	24,5	-6,8%
Vida	20,2	23,3	15,3%
Resultado Técnico después de Gastos	130,7	139,4	6,7%
Resultado Financiero	31,3	31,7	1,3%
Resultado Cuenta No Técnica	-9,7	-12,5	28,9%
Impuesto de Sociedades	-39,3	-40,6	3,3%
Resultado Recurrente del Negocio Tradicional	113,0	118,0	4,4%

Ver mayor detalle en Anexo

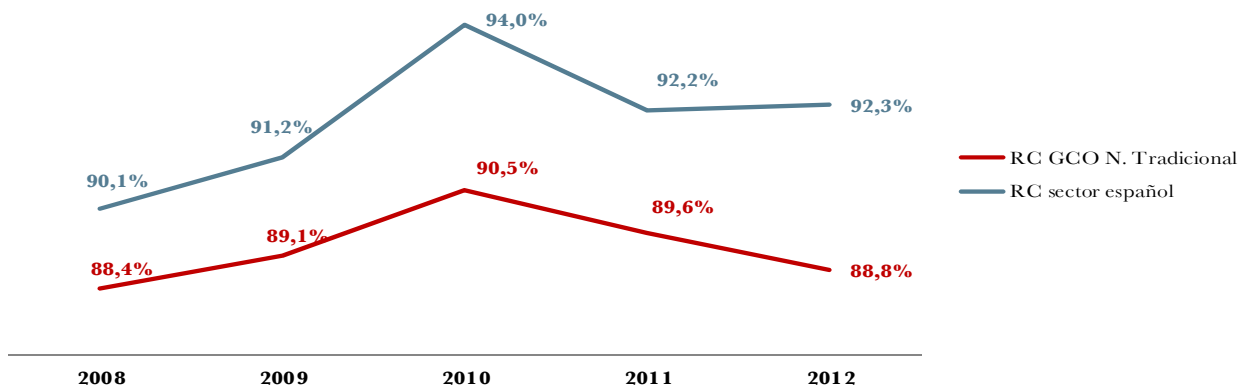
02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Negocio Tradicional

RATIO COMBINADO	2011	2012	Variación
Multirriesgos	90,1%	87,9%	-2,1
Coste Técnico	55,4%	52,9%	-2,6
Comisiones	19,6%	19,5%	-0,1
Gastos	15,0%	15,6%	0,5
Diversos	83,1%	83,1%	0,0
Coste Técnico	37,8%	37,2%	-0,6
Comisiones	19,1%	18,4%	-0,8
Gastos	26,1%	27,5%	1,4
Automóviles	93,4%	93,4%	0,0
Coste Técnico	63,4%	63,5%	0,1
Comisiones	12,1%	11,9%	-0,2
Gastos	17,9%	18,0%	0,1
Negocio Tradicional	89,7%	88,8%	-0,9
Coste Técnico	54,3%	53,1%	-1,2
Comisiones	16,7%	16,5%	-0,2
Gastos	18,7%	19,2%	0,5

Evolución del ratio combinado No Vida



02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Agenda

Negocio Tradicional

Negocio Seguro de Crédito

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

INGRESOS DEL SEGURO DE CRÉDITO	2011	2012	% Var. 11-12
Primas facturadas (M€)	1.409,0	1.457,5	3,4%
Seguro de Crédito	1.176,1	1.210,5	2,9%
Seguro de Caución	90,5	94,6	4,5%
Reaseguro Aceptado	142,4	152,4	7,0%
Ingresos por información	101,3	107,5	6,1%
Total Ingresos por seguros	1.510,3	1.565,0	3,6%
Ingresos por actividades complementarias Seguro de Crédito	53,2	59,3	11,4%
Total Ingresos del Seguro de Crédito	1.563,5	1.624,3	3,9%

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

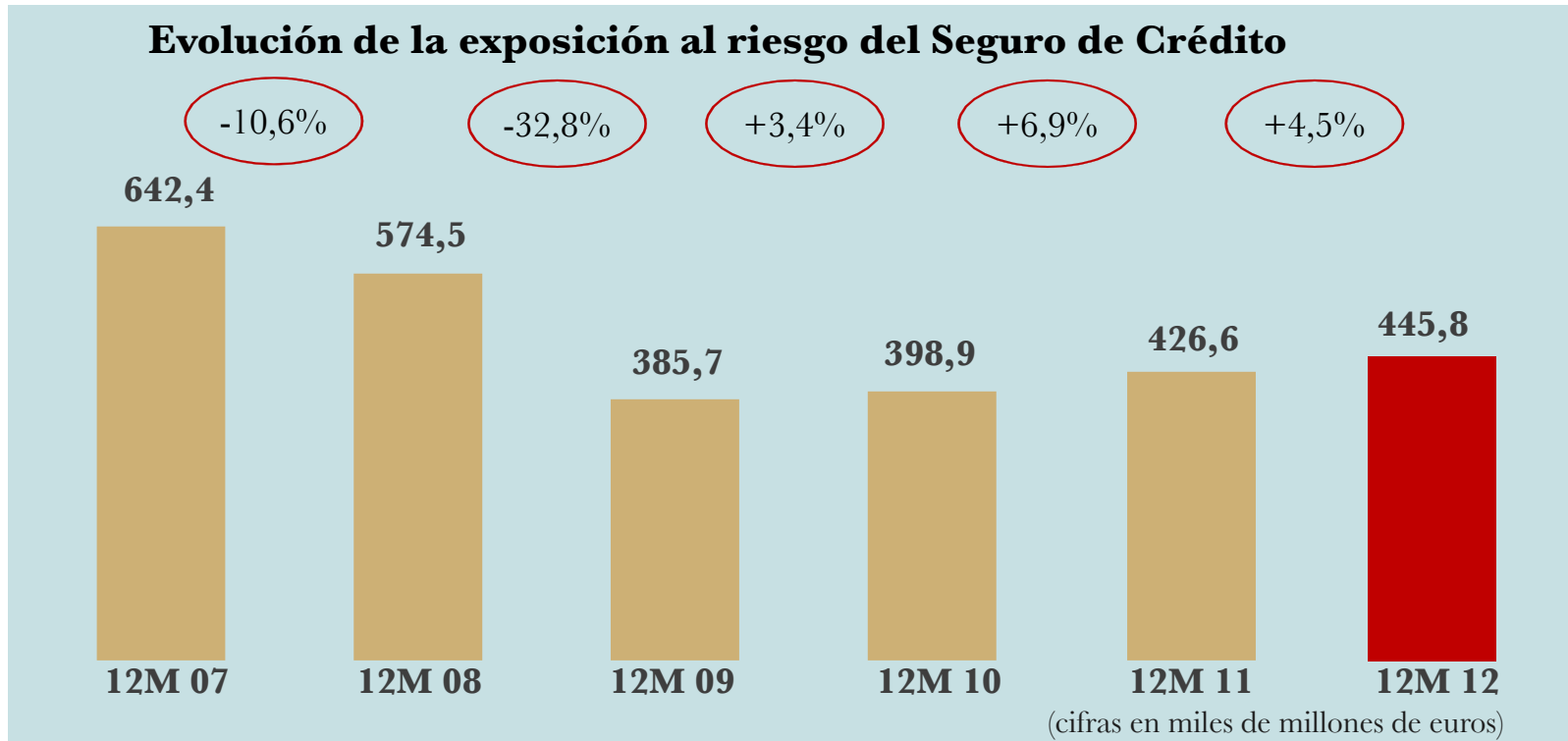
PRIMAS POR PAÍS	2011	2012	% Var.	% s/ total
España	402,8	380,6	-5,5%	26,1%
Alemania	140,3	145,5	3,7%	10,0%
Países Bajos	107,9	120,9	12,0%	8,3%
Francia	108,5	113,6	4,6%	7,8%
Italia	93,9	97,7	4,0%	6,7%
Reino Unido	81,8	87,6	7,0%	6,0%
Resto U.E.	251,1	244,5	-2,6%	16,8%
Asia y Australia	105,5	137,5	30,3%	9,4%
América	89,6	102,2	14,0%	7,0%
Resto países	27,6	27,6	0,0%	1,9%
TOTAL	1.409,0	1.457,5	3,4%	100,0%

Mercados con crecimiento dinámico representan 18,3% de la facturación

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Negocio Seguro de Crédito



- Crecimiento selectivo según mercados:
 - América, Asia y Oceanía: tasas superiores al 20%
 - Alemania: 7%
 - España: -13%
- Expansión en Metales, Electrónica y Productos químicos

Ver mayor detalle en Anexo

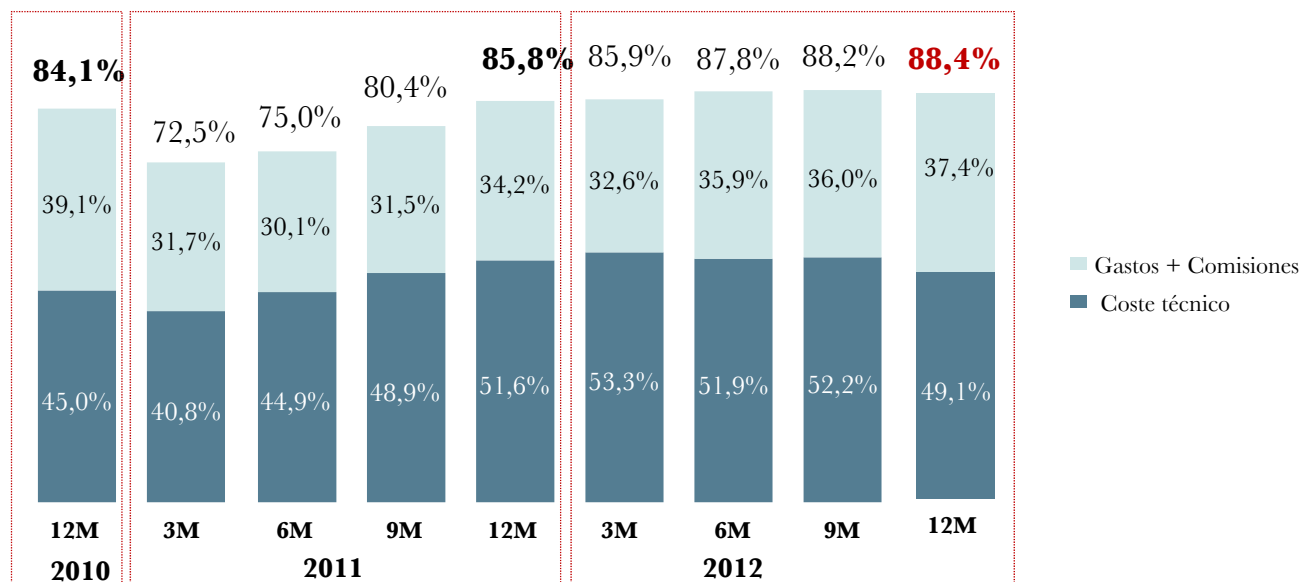
02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Negocio Seguro de Crédito

PRINCIPALES MAGNITUDES	2011	2012	% Var. 11-12
% Coste técnico Bruto	49,8%	51,3%	1,5
% Comisiones + Gastos Bruto	35,2%	35,0%	-0,2
% Ratio Combinado Bruto	85,0%	86,3%	1,3
% Coste técnico Neto	51,6%	50,8%	-0,9
% Comisiones + Gastos Neto	34,2%	37,6%	3,5
% Ratio Combinado Neto	85,8%	88,4%	2,6

Evolución ratio combinado neto



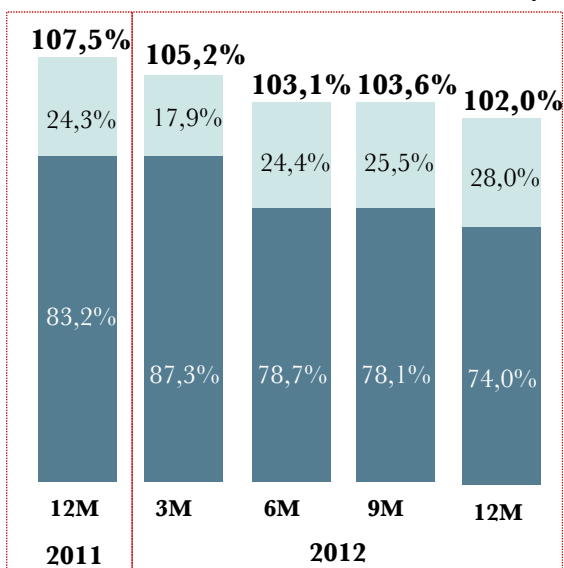
02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

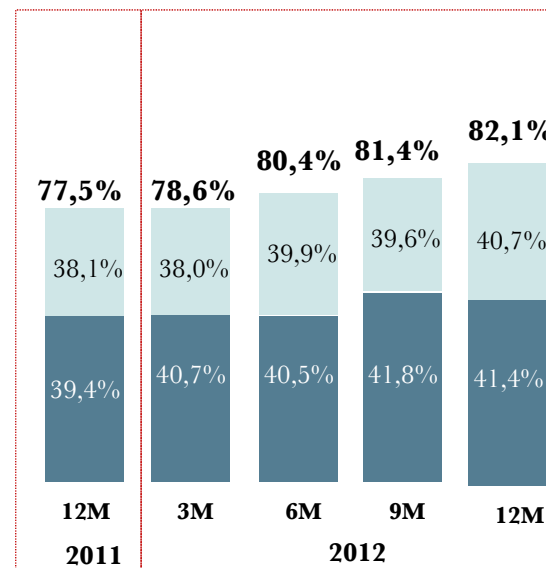
Negocio Seguro de Crédito

DESGLOSE RATIO COMBINADO	Crédito y Caución			Atradius Ex. CyC		
	2011	2012	Var.	2011	2012	Var.
% Coste técnico Bruto	82,3%	77,8%	-4,5	36,3%	41,5%	5,2
% Comisiones + Gastos Bruto	25,4%	25,5%	0,1	39,2%	38,4%	-0,8
% Ratio Combinado Bruto	107,7%	103,3%	-4,4	75,5%	79,9%	4,4
% Coste técnico Neto	83,2%	74,0%	-9,2	39,4%	41,4%	2,0
% Comisiones + Gastos Neto	24,3%	28,0%	3,7	38,1%	40,7%	2,6
% Ratio Combinado Neto	107,5%	102,0%	-5,5	77,5%	82,1%	4,6

Evolución ratio combinado neto CyC



Evolución ratio combinado neto Atradius excl. CyC



■ Gastos + Comisiones
■ Coste técnico

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Negocio Seguro de Crédito

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2011	2012	% Var. 11-12
Primas adquiridas	1.402,1	1.438,4	2,6%
Ingresos información	101,3	107,5	6,1%
Total ingresos	1.503,4	1.545,9	2,8%
Resultado Técnico después de gastos	225,5	211,8	-6,1%
<i>% s/ Ingresos</i>	<i>15,0%</i>	<i>13,7%</i>	
Resultado Reaseguro	-101,4	-108,2	6,7%
<i>% s/ Ingresos</i>	<i>-7,2%</i>	<i>-7,5%</i>	
Resultado Financiero	31,5	28,3	-10,2%
<i>% s/ Ingresos</i>	<i>2,1%</i>	<i>1,8%</i>	
Resultado actividades complementarias	-1,1	6,6	-700,0%
<i>% s/ Ingresos</i>	<i>-0,1%</i>	<i>0,4%</i>	
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	118,3	104,5	-11,7%
Resultado No recurrente	6,0	11,8	96,7%
Resultado Neto impuestos	124,3	116,3	-6,4%

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Agenda

Cuenta de Resultados

Capital, Solvencia e Inversiones

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Recursos Permanentes

(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/11	1.645,7
PATRIMONIO NETO A 31/12/11	1.527,6
(+) Resultados consolidados	222,7
(+) Dividendos pagados	-68,3
(+) Variación de ajustes por valoración	144,8
(+) Adquisición adicional acciones Atradius NV	-108,9
(+) Variación en acciones propias	-0,9
(+) Otras variaciones	-40,6
Total movimientos	148,8
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31/12/12	1.676,5
Deuda Subordinada	118,8
RECURSOS PERMANENTES A 31/12/12	1.795,3

+9,1%

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Recursos Permanentes

(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/11	1.645,7
PATRIMONIO NETO A 31/12/11	1.527,6
(+) Resultados consolidados	222,7
(+) Dividendos pagados	-68,3
(+) Variación de ajustes por valoración	144,8
(+) Adquisición adicional acciones Atradius NV	-108,9
(+) Variación en acciones propias	-0,9
(+) Otras variaciones	-40,6
Total movimientos	148,8
TOTAL PATRIMONIO NETO A 31/12/12	1.676,5
Deuda Subordinada	118,8
RECURSOS PERMANENTES A 31/12/12	1.795,3
Plusvalías no recogidas en Balance (inmuebles)	547,7
RECURSOS PERMANENTES valor mercado	2.343,0


 +5,0%

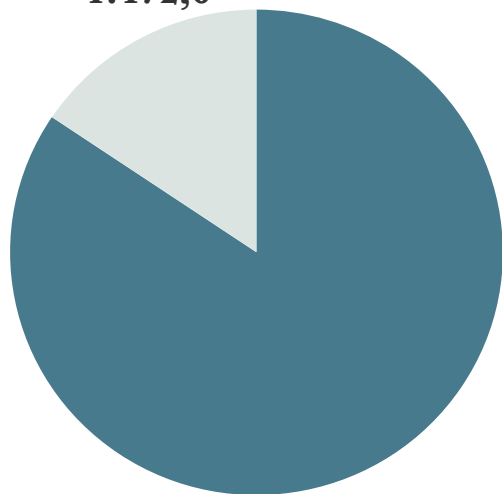
02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Cobertura Provisiones Técnicas

12M 2011

Exceso de cobertura
1.472,0

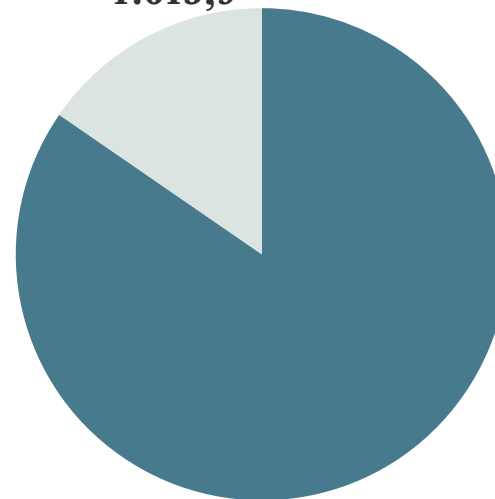


Activos aptos
8,102,5

122,2%
Activos
aptos
s/ Prov.

12M 2012

Exceso de cobertura
1.615,9



Activos aptos
8.301,4

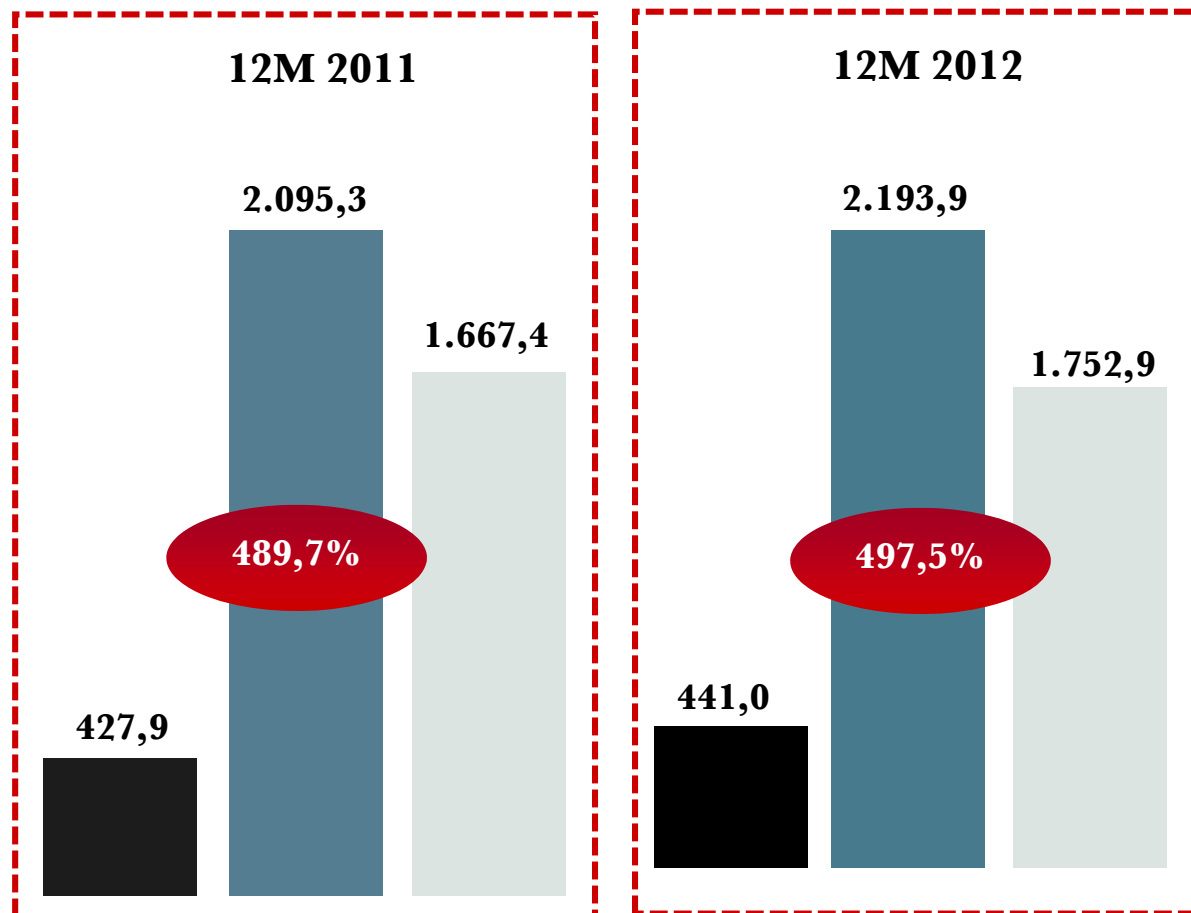
124,2%
Activos
aptos
s/ Prov.

(cifras en millones de euros)

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Margen de Solvencia



- **Media en España (DGS):**
 - 273% (9M2012)
- **Media en Europa (EIOPA):**
 - 206% (2010)

■ Capital requerido
■ Capital disponible
■ Exceso de solvencia

(cifras en millones de euros)

02

RESULTADOS EJERCICIO 2012

Inversiones

(cifras en millones de euros)

INVERSIONES Y FONDOS ADMINISTRADOS	2011	2012	% Var. 11-12	% s/ Inv. R.Cia.
Inversiones inmobiliarias uso propio	251,2	247,4	-1,5%	
Inversiones inmobiliarias uso terceros	227,8	224,6	-1,4%	
Inversiones fondos inmobiliarios	9,1	10,3	13,6%	
Plusvalías no contabilizadas	585,1	547,7	-6,4%	
Inmuebles	1.073,1	1.030,0	-4,0%	14,5%
Renta Fija	3.664,6	3.724,2	1,6%	52,4%
Renta Variable	483,0	521,7	8,0%	7,3%
Resto inversiones	428,5	676,5	57,9%	9,5%
Total Inversiones Financieras	4.576,2	4.922,4	7,6%	
Tesorería y activos monetarios	1.012,7	815,7	-19,5%	11,5%
Inversiones en sociedades participadas	116,4	338,0	190,4%	4,8%
Total Inversiones Riesgo Entidad	6.778,4	7.106,2	4,8%	100,0%
Inversiones por cuenta de tomadores	271,1	262,7	-3,1%	
Planes de Pensiones y Fondos de Inversión	468,7	449,4	-4,1%	
Total Inversiones Riesgo Tomador	739,8	712,1	-3,7%	
INVERSIONES Y FONDOS ADMINISTRADOS	7.518,2	7.818,2	4,0%	

Mayor detalle en Anexos



03 PLUS ULTRA SEGUROS



03

PLUS ULTRA SEGUROS

Aspectos a considerar

Aspectos a considerar acerca de Plus Ultra Seguros

- Adquirida el 28 de Septiembre
 - Grupo Catalana Occidente: 49% del capital social
- Integración por método de puesta en equivalencia
- Incorporación de los resultados obtenidos en el último trimestre: + 3,4 M€
 - +5,2 M€ en el resultado financiero
 - - 1,8 M€ en el resultado no recurrente
- Inversiones y Fondos Administrados → Sociedades participadas: 214,3 M€

03

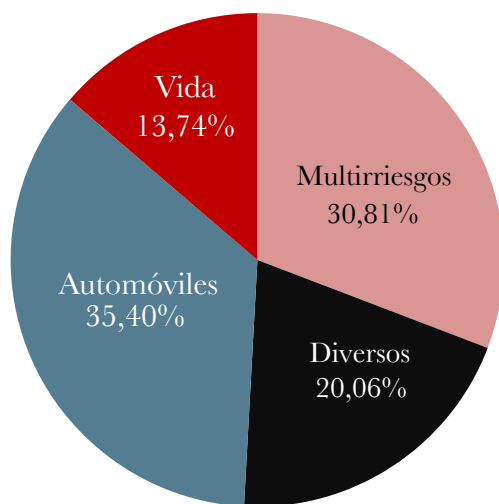
PLUS ULTRA SEGUROS

Primas

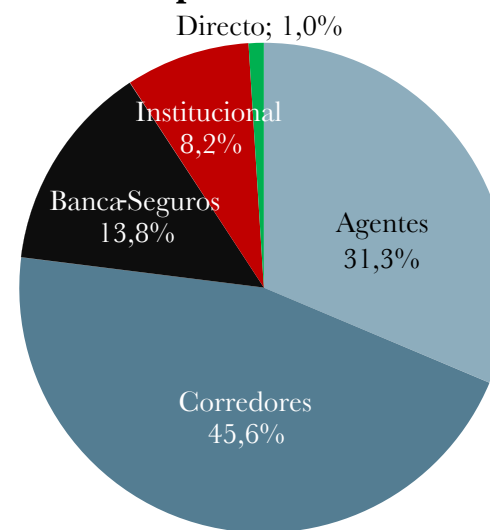
(cifras en millones de euros)

PLUS ULTRA	2011	2012	% Var. 11-12
Primas facturadas	929,7	847,2	-8,9%
Multirriesgos	272,3	261,0	-4,2%
Diversos	171,5	169,9	-0,9%
Automóviles	342,4	299,9	-12,4%
Vida	143,4	116,4	-18,8%

Diversificación por negocio



Diversificación por canal de distribución



03

PLUS ULTRA SEGUROS

Ratio combinado

RATIO COMBINADO (Plus Ultra Individual)	2011	2012	Variación
Multirriesgos	98,0%	105,2%	7,1
Coste Técnico	59,1%	67,4%	8,2
Comisiones	24,6%	24,5%	-0,1
Gastos	14,3%	13,3%	-1,0
Diversos	93,8%	98,7%	4,9
Coste Técnico	58,0%	62,7%	4,8
Comisiones	22,2%	22,8%	0,6
Gastos	13,6%	13,2%	-0,4
Automóviles	102,7%	102,4%	-0,3
Coste Técnico	76,6%	75,6%	-1,0
Comisiones	11,1%	11,1%	0,0
Gastos	15,0%	15,7%	0,7
Plus Ultra Seguros	98,0%	100,4%	2,3
Coste Técnico	66,8%	68,5%	1,7
Comisiones	17,0%	17,6%	0,6
Gastos	14,2%	14,3%	0,1

03

PLUS ULTRA SEGUROS

Resultados

(cifras en millones de euros)

PLUS ULTRA	2011	2012	% Var. 11-12
Primas facturadas	929,7	847,2	-8,9%
Primas adquiridas	949,3	872,8	-8,1%
Resultado técnico después de gastos	17,0	-8,0	-147,0%
% s/ Primas adquiridas	1,8%	-0,9%	
Resultado Financiero	37,8	41,7	10,2%
% s/ Primas adquiridas	4,0%	4,8%	
Resultado Recurrente neto de impuestos	43,1	24,8	-42,5%
% s/ Primas adquiridas	4,5%	2,8%	
Resultado No Recurrente neto de impuestos	-28,2	-116,4	312,8%
Resultado Neto de impuestos	15,0	-91,7	-712,3%

Mayor información en Anexos



04

ACCIÓN DE GRUPO CATALANA
OCCIDENTE

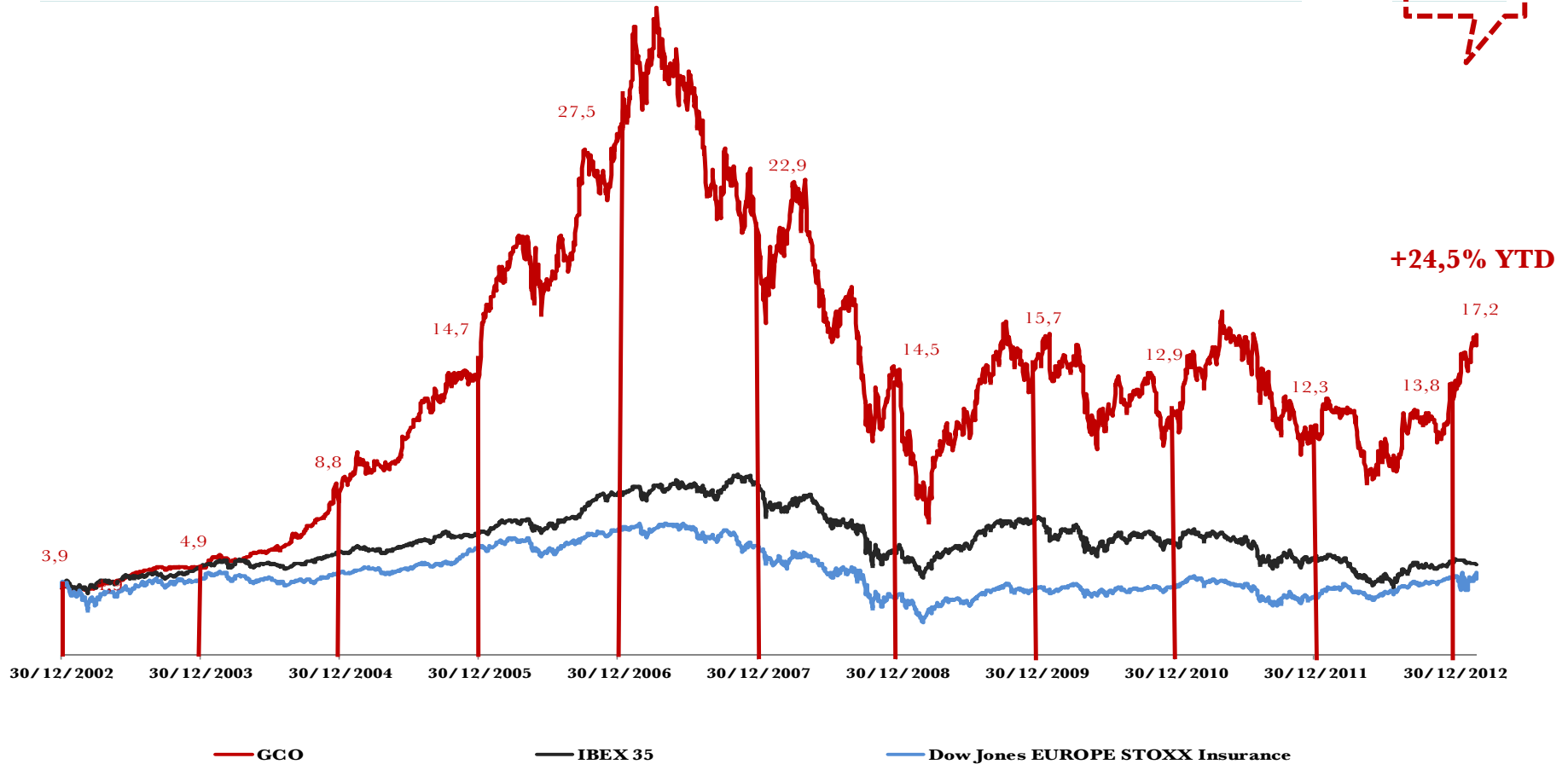
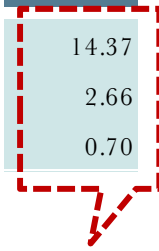


04

LA ACCIÓN DE Grupo Catalana Occidente

Evolución de la acción

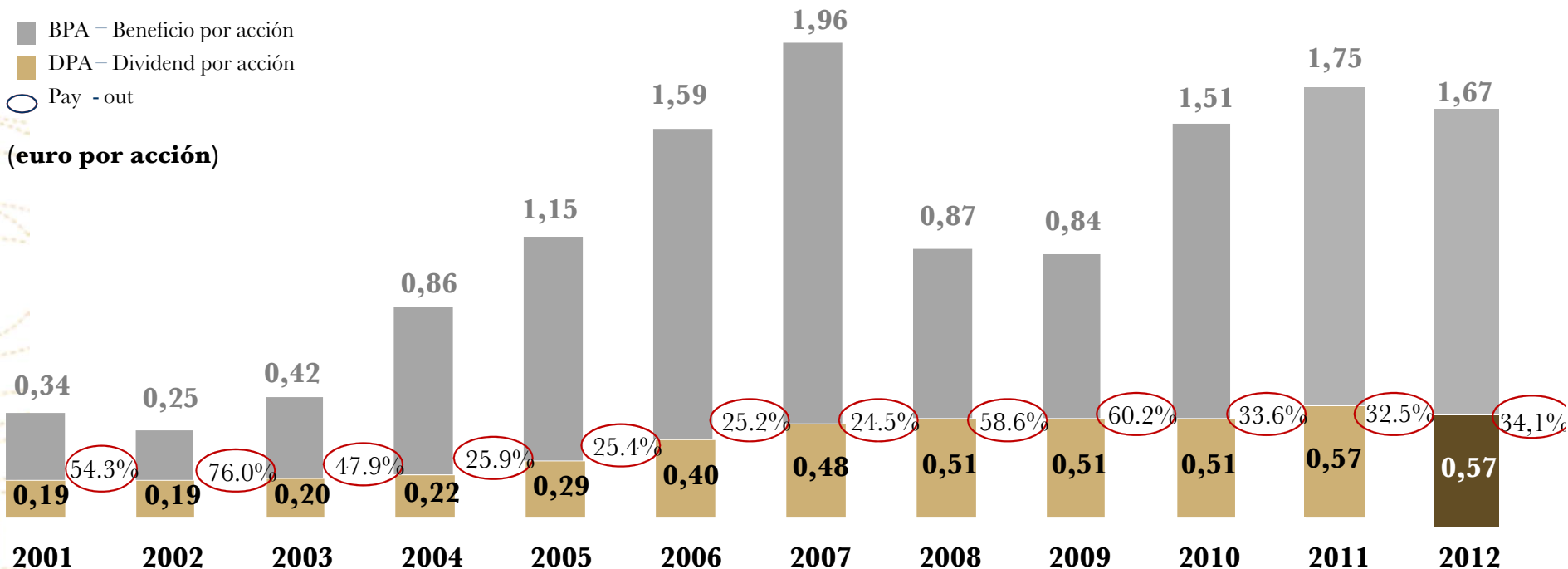
PERFORMANCE %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	CAGR
GCO	-7.21	23.56	78.5	67.27	86.48	-16.54	-36.67	8.27	-18.01	-3.88	12.22	14.37
IBEX 35	-28.11	28.17	17.37	18.2	31.79	7.32	-39.43	29.84	-17.43	-13.31	-4.66	2.66
DJ EUROPE STOXX Insurance	-51.23	10.41	7.89	30.5	17.18	-11.92	-46.6	12.44	-2.07	-18.35	32.92	0.70



04

LA ACCIÓN DE Grupo Catalana Occidente

Evolución de la remuneración al accionista



2011

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

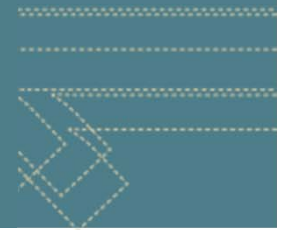
2012

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



05

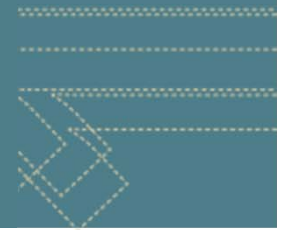
PERSPECTIVAS





06

ANEXOS



06

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
- Facturación 2012: 3.236 M€



06

ANEXOS

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 97,01%
Atradius NV (*) 83,20%	S. Órbita 99,73%	Seguros Bilbao Fondos 99,73%
Nortehispana 99,78%	Bilbao Vida 99,73%	Bilbao Hipotecaria 99,73%
Depsa 100%	Bilbao Telemark 99,73%	Grupo Crédito y Caución, SL 73,84%
Catoc Vida 79,20%	Co Capital Ag. Valores 100%	Salerno 94 100%
Cosalud 100%	GCO Tecnología y Servicios, 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%	
Plus Ultra Seguros (**) 49,00%	Asitur Asistencia 28,53%	Hercasol Sicav 71,42%
	Calboquer 20,00%	Gesiuris 26,12%
	Sersanet 25,00%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

(*) La participación económica de Grupo Catalana Occidente en Atradius NV se ha incrementado un 6,48% hasta situarse en el 83,20%, como consecuencia del ejercicio de la opción de compra a INOC,SA

(**) El 28 de septiembre 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")

06

ANEXOS

Cuenta de Resultados

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Primas	3.333,2	3.160,3	2.971,8	3.066,7	3.070,1	0,1%
Primas adquiridas	3.306,8	3.194,9	2.975,0	3.068,3	3.076,1	0,3%
Ingresos por información	157,6	120,7	104,1	101,3	107,5	6,1%
Total Ingresos por seguros	3.464,4	3.315,6	3.079,1	3.169,6	3.183,5	0,4%
Coste técnico	2.545,5	2.356,1	1.884,0	1.933,4	1.951,8	1,0%
% s/ Total Ingresos	73,5%	71,1%	61,2%	61,0%	61,3%	
Comisiones	392,4	373,6	368,3	377,4	373,7	-1,0%
% s/ Total Ingresos	11,3%	11,3%	12,0%	11,9%	11,7%	
Resultado Técnico	526,5	585,9	826,8	858,8	858,1	-0,1%
% s/ Total Ingresos	15,2%	17,7%	26,9%	27,1%	27,0%	
Gastos	635,4	640,7	589,2	594,0	597,7	0,6%
% s/ Total Ingresos	18,3%	19,3%	19,1%	18,7%	18,8%	
Resultado Técnico después de gastos	-108,9	-54,8	237,6	264,8	260,4	-1,6%
% s/ Total Ingresos	-3,1%	-1,7%	7,7%	8,4%	8,2%	
Resultado Financiero	127,2	109,4	40,6	58,1	48,0	-17,4%
% s/ Total Ingresos	3,7%	3,3%	1,3%	1,8%	1,5%	
Resultado Actividades complementarias y CNT	7,2	9,4	-10,6	-10,8	-10,2	-5,7%
% s/ Total Ingresos	0,2%	0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	
Resultado antes de impuestos	25,5	64,0	267,6	312,1	298,2	-4,4%
% s/ Total Ingresos	0,7%	1,9%	8,7%	9,8%	9,4%	
RESULTADO CONSOLIDADO	2,8	37,9	209,2	241,6	222,7	-7,8%
RESULTADO ATRIBUIDO SOCIOS EXTERNOS	-101,6	-63,2	27,9	31,2	22,6	-27,4%
RESULTADO ATRIBUIDO SOCIEDAD DOMINANTE	104,4	101,2	181,3	210,5	200,1	-4,9%
% s/ Total Ingresos	3,0%	3,1%	5,9%	6,6%	6,3%	
RESULTADO RECURRENTE	-9,1	57,9	238,2	231,2	222,4	-3,8%
RESULTADO NO RECURRENTE	11,9	-20,0	-29,0	10,4	0,3	-97,1%

06

ANEXOS

Cuenta de Resultados por área de actividad y trimestre

RESULTADO POR ÁREAS DE ACTIVIDAD	2009				2010				2011				2012			
	1T2009	2T2009	3T2009	4T2009	1T2010	2T2010	3T2010	4T2010	1T2011	2T2011	3T2011	4T2011	1T2012	2T2012	3T2012	4T2012
Resultado Recurrente 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
Resultado Recurrente Negocio 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
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
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
RESULTADO ATRIBUIDO A MINORITARIOS	-39,3	-18,2	5,1	-10,8	7,7	8,8	7,1	4,3	12,5	8,3	3,9	6,4	7,3	7,0	4,2	4,1
RESULTADO ATRIBUIDO A SOC. DOMINANTE	18,5	34,9	31,7	16,1	50,0	51,9	50,8	28,6	64,0	61,4	51,7	33,4	54,1	56,6	52,7	36,9

(cifras en millones de euros)

Resultado atribuido 12M 101,2 M€ Resultado atribuido 12M 181,3 M€ Resultado atribuido 12M 210,5 M€ Resultado atribuido 12M 200,1 M€

06

ANEXOS

Cuenta de Resultados por área de actividad

Multirriesgos

PRINCIPALES MAGNITUDES	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Primas facturadas (M€)	366,6	385,2	418,4	429,4	420,6	-2,1%
Número siniestros	342.189	409.323	414.433	390.484	393.121	0,7%
Frecuencia siniestral (Nº siniestros por cada 100 p)	27,3	33,5	33,6	31,6	32,0	1,2%
Coste medio de los siniestros, €	474,1	519,8	572,3	598,8	467,6	-21,9%
Provisiones técnicas (M€)	282,7	291,8	301,2	323,4	331,9	2,6%
% Coste técnico	55,3%	55,5%	57,7%	55,4%	52,9%	-2,6
% Comisiones	20,5%	20,1%	19,7%	19,6%	19,5%	-0,1
% Gastos	15,5%	15,7%	15,0%	15,0%	15,6%	0,5
% Ratio Combinado	91,3%	91,3%	92,4%	90,0%	87,9%	-2,1

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Primas adquiridas	357,6	376,1	407,5	421,9	423,2	0,3%
Resultado Técnico	86,5	92,1	92,1	105,4	117,0	11,0%
% s/ Primas adquiridas	24,2%	24,5%	22,6%	25,0%	27,7%	
Gastos	55,3	59,1	61,1	63,4	65,9	3,9%
% s/ Primas adquiridas	15,5%	15,7%	15,0%	15,0%	15,6%	
Resultado Técnico después de gastos	31,2	32,9	31,0	42,1	51,2	21,7%
% s/ Primas adquiridas	8,7%	8,7%	7,6%	10,0%	12,1%	
Resultado Financiero	13,6	10,1	7,1	6,9	6,5	-6,0%
% s/ Primas adquiridas	3,8%	2,7%	1,7%	1,6%	1,5%	
Resultado Técnico - Financiero	44,8	43,0	38,1	49,0	57,7	17,7%
% s/ Primas adquiridas	12,5%	11,4%	9,3%	11,6%	13,6%	

06

ANEXOS

Cuenta de Resultados por área de actividad

Diversos

PRINCIPALES MAGNITUDES	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Primas facturadas (M€)	276,0	255,8	246,6	244,1	233,7	-4,3%
Número siniestros	94.034	94.633	99.393	105.164	108.974	3,6%
Frecuencia siniestral (N° siniestros por cada 100 p)	9,2	9,8	10,3	11,0	11,8	7,1%
Coste medio de los siniestros, €	1.266,1	1.027,6	928,3	872,5	606,6	-30,5%
Provisiones técnicas (M€)	377,2	347,2	345,8	331,6	305,2	-8,0%
% Coste técnico	40,6%	39,6%	38,5%	37,7%	37,3%	-0,4
% Comisiones	17,2%	17,4%	18,8%	19,3%	18,4%	-0,9
% Gastos	22,8%	25,2%	26,8%	26,1%	27,5%	1,4
% Ratio Combinado	80,6%	82,2%	84,1%	83,1%	83,1%	0,0

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Primas adquiridas	275,8	264,1	245,6	248,9	239,6	-3,7%
Resultado Técnico	116,3	112,7	105,1	107,2	106,3	-0,8%
% s/ Primas adquiridas	42,5%	43,0%	42,8%	43,1%	44,4%	
Gastos	63,0	66,0	65,9	65,0	65,9	1,4%
% s/ Primas adquiridas	22,8%	25,2%	26,8%	26,1%	27,5%	
Resultado Técnico después de gastos	53,3	46,7	39,2	42,1	40,4	-4,2%
% s/ Primas adquiridas	19,3%	17,8%	15,9%	16,9%	16,9%	
Resultado Financiero	19,1	15,3	9,6	10,2	7,9	-22,4%
% s/ Primas adquiridas	7,0%	5,8%	3,9%	4,1%	3,3%	
Resultado Técnico - Financiero	72,5	62,0	48,8	52,3	48,3	-7,7%
% s/ Primas adquiridas	26,5%	23,7%	19,9%	21,0%	20,2%	

06

ANEXOS

Cuenta de Resultados por área de actividad

Automóviles

PRINCIPALES MAGNITUDES	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Primas facturadas (M€)	439,9	417,6	408,2	388,0	357,7	-7,8%
Número siniestros	255.163	252.444	251.020	228.182	213.750	-6,3%
Frecuencia siniestral (Nº siniestros por cada 100 p)	22,2	22,9	23,7	22,3	21,8	-2,3%
Coste medio de los siniestros, €	1.070,7	1.035,5	1.037,6	1.110,0	1.078,0	-2,9%
Provisiones técnicas (M€)	516,1	481,4	445,9	427,4	402,8	-5,8%
% Coste técnico	62,0%	61,3%	62,5%	63,4%	63,5%	0,1
% Comisiones	12,8%	12,6%	12,2%	12,1%	11,9%	-0,2
% Gastos	16,1%	17,5%	17,7%	17,9%	18,0%	0,1
% Ratio Combinado	90,9%	91,4%	92,5%	93,4%	93,4%	0,0

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Primas adquiridas	446,1	426,6	412,6	399,3	373,9	-6,4%
Resultado Técnico	112,2	111,6	104,1	97,9	91,9	-6,1%
% s/ Primas adquiridas	25,2%	26,2%	25,2%	24,5%	24,6%	
Gastos	71,8	74,8	73,1	71,6	67,4	-5,9%
% s/ Primas adquiridas	16,1%	17,5%	17,7%	17,9%	18,0%	
Resultado Técnico después de gastos	40,5	36,8	31,0	26,3	24,5	-6,7%
% s/ Primas adquiridas	9,1%	8,6%	7,5%	6,6%	6,6%	
Resultado Financiero	23,5	17,6	11,3	11,5	9,9	-13,8%
% s/ Primas adquiridas	5,3%	4,1%	2,7%	2,9%	2,6%	
Resultado Técnico - Financiero	63,9	54,4	42,3	37,8	34,4	-8,9%
% s/ Primas adquiridas	14,3%	12,7%	10,3%	9,5%	9,2%	

06

ANEXOS

Cuenta de Resultados por área de actividad

Vida

PRINCIPALES MAGNITUDES	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Facturación seguros Vida (M€)	610,0	660,5	565,4	596,2	597,5	0,2%
Primas periódicas	337,5	318,1	319,1	319,9	304,6	-4,8%
Primas únicas	272,5	342,4	246,3	276,3	292,9	6,0%
Aportaciones a Planes de Pensiones	76,7	56,2	61,1	50,3	37,5	-25,5%
Aportaciones neta a Fondos de Inversión	-18,7	-8,6	-2,6	-0,7	-5,2	590,9%
Provisiones matemáticas y siniestros pendientes (M€)	2.880,9	3.153,2	3.210,1	3.265,5	3.258,2	-0,2%
Provisiones matemáticas riesgo tomador	321,9	325,6	294,9	271,1	262,7	-3,1%
Fondos de Pensiones	393,3	402,9	401,2	387,8	371,7	-4,2%
Fondos de Inversión	88,7	89,1	85,8	79,7	77,7	-2,6%
Volumen de Fondos Gestionados	3.684,8	3.970,8	3.992,0	4.004,1	3.970,3	-0,8%
Riesgo financiero a cargo del cliente (M€)	803,9	817,7	781,9	738,6	712,1	-3,6%
Riesgo Financiero a cargo del Grupo	2.880,9	3.153,2	3.210,1	3.265,5	3.258,2	-0,2%

(cifras en millones de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Primas adquiridas	609,9	660,7	565,4	596,0	601,0	0,8%
Resultado Técnico	60,7	62,7	59,5	59,5	62,8	5,5%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>10,0%</i>	<i>9,5%</i>	<i>10,5%</i>	<i>10,0%</i>	<i>10,4%</i>	
Gastos	41,6	41,9	41,9	39,3	39,4	0,4%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>6,8%</i>	<i>6,3%</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,6%</i>	<i>6,6%</i>	
Resultado Técnico después de gastos	19,1	20,8	17,6	20,2	23,3	15,4%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,9%</i>	
Resultado Financiero	25,2	6,9	8,9	16,2	20,8	28,3%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>4,1%</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,5%</i>	
Resultado Técnico - Financiero	44,3	27,7	26,4	36,4	44,1	21,1%
<i>% s/ Primas adquiridas</i>	<i>7,3%</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,7%</i>	<i>6,1%</i>	<i>7,3%</i>	

06

ANEXOS

Evolución y Distribución del TPE

Distribución del TPE – Seguro de Crédito

País del comprador	De los cuales	2007	2008	2009	2010	2011	2012	% Var.	% total
Dinamarca, Finlandia, Noruega,	Países Bajos	40.971	38.371	28.095	24.978	25.200	24.898	-1,2%	5,6%
Países Bajos, Suecia, Países Bálticos	Otros	26.512	24.370	18.102	17.814	19.365	20.823	7,5%	4,7%
Austria, República Checa, Alemania,	Alemania	77.209	74.156	59.136	60.212	65.608	70.266	7,1%	15,8%
Grecia, Hungría, Polonia,	Otros	42.001	43.399	25.274	26.874	31.950	37.004	15,8%	8,3%
Eslovaquia, Suiza									
Reino Unido, América del Norte,	Reino Unido	44.788	33.755	20.705	23.736	25.988	28.760	10,7%	6,5%
Australia, Asia	América del Norte	28.950	27.729	15.691	20.026	22.646	27.296	20,5%	6,1%
	Otros	69.006	67.279	40.746	48.650	59.826	72.323	20,9%	16,2%
Europa del Sur	Francia	57.143	48.334	36.294	36.851	36.391	37.426	2,8%	8,4%
	Italia	41.354	38.144	20.023	21.042	24.111	24.170	0,2%	5,4%
	España y Portugal	195.354	162.532	109.844	107.097	103.565	90.084	-13,0%	20,2%
	Bélgica y Luxemburgo	19.078	16.421	11.763	11.616	11.983	12.796	6,8%	2,9%
Total		642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.846	4,5%	100,0%

Datos en miles de millones de euros

06

ANEXOS

Evolución y Distribución del TPE

Distribución del TPE – Seguro de Crédito

Sector industrial	2007	2008	2009	2010	2011	2012	% Var.	% s/ total
De consumo duraderos	73.787	72.944	49.679	50.211	51.713	48.642	-5,9%	10,9%
Metales	72.566	66.846	39.469	45.232	47.972	54.037	12,6%	12,1%
Electrónica	48.187	51.169	32.139	36.064	43.740	50.957	16,5%	11,4%
Construcción	93.864	64.198	37.168	32.576	21.850	35.287	61,5%	7,9%
Productos químicos	58.354	51.246	37.101	42.210	42.952	49.339	14,9%	11,1%
Transporte	38.196	39.959	26.793	28.217	34.145	35.248	3,2%	7,9%
Máquinas	45.459	40.619	28.807	29.026	30.592	30.065	-1,7%	6,7%
Comida	63.126	52.747	42.105	40.556	42.566	40.476	-4,9%	9,1%
Materiales de Construcción	32.639	36.270	22.522	24.858	36.794	20.250	-45,0%	4,5%
Servicios	40.069	28.108	21.497	20.317	21.914	20.974	-4,3%	4,7%
Textiles	30.182	23.519	13.982	13.825	13.883	16.101	16,0%	3,6%
Finanzas	15.719	15.011	11.567	12.142	12.105	11.453	-5,4%	2,6%
Agricultura	14.114	17.785	13.759	14.527	16.057	22.146	37,9%	5,0%
Papel	16.104	14.069	9.085	9.135	10.350	10.871	5,0%	2,4%
Total	642.366	574.490	385.673	398.896	426.633	445.846	4,5%	100,0%

Datos en miles de millones de euros

06

ANEXOS

Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

RESULTADO FINANCIERO	2011	2012	% Var. 11-12
Ingresos Financieros Netos de Gastos	160,7	160,7	0,0%
Diferencias de cambio	0,8	-0,7	
Sociedades filiales	0,4	6,3	
Intereses aplicados a Vida	130,6	134,6	3,1%
Resultado Financiero Recurrente Negocio Tradicional	31,3	31,7	1,3%
Resultado Financiero Recurrente Negocio Seguro Crédito	32,4	28,1	-13,3%
Resultado Financiero Recurrente	63,7	59,8	-6,1%
Resultado Financiero No Recurrente	-5,6	-11,8	
RESULTADO FINANCIERO	58,1	48,0	-17,4%

06

ANEXOS

Resultado No Recurrente

(cifras en millones de euros)

RESULTADO NO RECURRENTE (neto impuestos)	2011	2012	% Var. 11-12
Financiero Negocio Tradicional	4,4	-6,5	
No Recurrente Negocio Tradicional	0,0	0,0	
Amortización de intangible de Plus Ultra		-1,8	
No Recurrentes Negocio Tradicional	4,4	-8,3	
Financiero Negocio Seguro de Crédito	-9,1	-0,3	-96,7%
Extraordinarios Seguro de Crédito	7,2	1,6	-77,8%
Payback al Consorcio de Compensación de Seguros	7,8	10,5	34,6%
No Recurrentes Negocio Seguro de Crédito	5,9	11,8	100,0%
Ajustes de consolidación	0,1	-3,2	
RESULTADO NO RECURRENTE neto de impuestos	10,4	0,3	-97,1%

06

ANEXOS

Balance de Situación

(cifras en millones de euros)

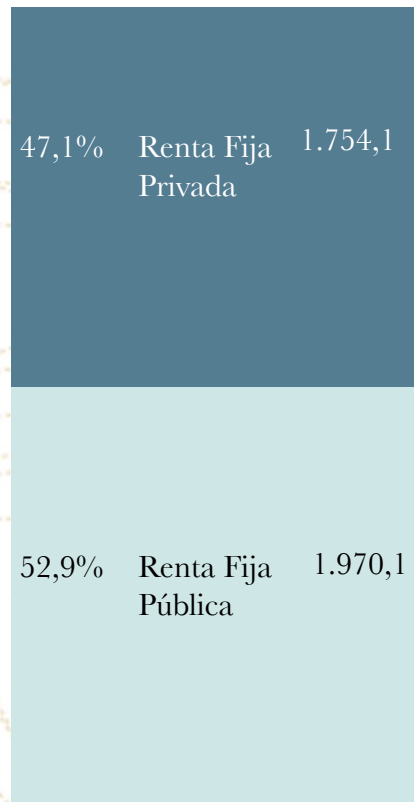
ACTIVO	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Activos intangibles e inmovilizado	738,0	922,7	954,5	882,6	881,3	-0,1%
Inversiones	6.412,4	6.218,7	5.878,7	6.213,2	6.573,7	5,8%
Inversiones Inmobiliarias	181,9	175,2	163,3	227,8	224,6	-1,4%
Inversiones Financieras	5.387,0	5.130,0	5.030,7	5.239,5	5.969,2	13,9%
Tesorería y activos a corto plazo	843,5	913,5	684,7	745,9	379,9	-49,1%
Participación Reaseguro en Provisiones T	1.317,5	1.105,3	1.036,5	1.004,7	988,5	-1,6%
Resto de Activos	1.421,6	1.576,1	1.382,5	1.330,5	1.285,7	-3,4%
Activos por impuestos diferidos	117,0	124,8	141,6	147,5	127,5	-13,6%
Créditos	893,8	1.042,8	820,6	832,0	786,1	-5,5%
Otros activos	410,8	408,5	420,3	351,0	372,1	6,0%
TOTAL ACTIVO	9.889,5	9.822,8	9.252,2	9.431,0	9.729,2	3,2%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2008	2009	2010	2011	2012	% Var. 11-12
Recursos Permanentes	1.604,8	1.422,1	1.544,9	1.645,7	1.795,3	9,1%
Patrimonio Neto	1.488,9	1.305,5	1.427,5	1.527,6	1.676,5	9,7%
Sociedad Dominante	910,1	1.042,8	1.134,0	1.233,7	1.433,4	16,2%
Intereses Minoritarios	578,8	262,7	293,6	293,9	243,1	-17,3%
Pasivos subordinados	115,9	116,6	117,4	118,1	118,8	0,6%
Provisiones Técnicas	7.251,4	6.980,8	6.562,2	6.794,5	6.844,3	0,7%
Resto Pasivos	1.033,3	1.419,9	1.145,1	990,8	1.089,6	10,0%
Otras provisiones	157,9	195,6	170,9	128,3	158,2	23,3%
Depósitos recibidos por Reaseguro Cedido	106,3	90,1	86,4	80,9	68,3	-15,6%
Pasivos por impuestos diferidos	140,1	165,0	160,1	171,8	179,2	4,3%
Deudas	447,4	795,1	465,1	430,5	480,1	11,5%
Otros pasivos	181,6	174,1	262,6	179,3	203,8	13,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.889,5	9.822,8	9.252,2	9.431,0	9.729,2	3,2%

06

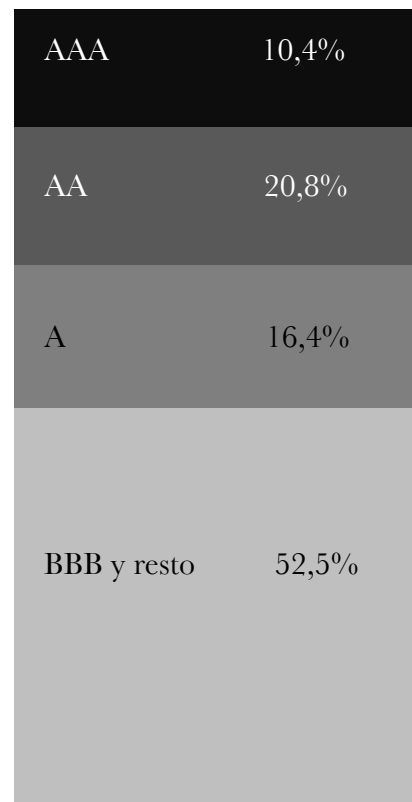
ANEXOS

Inversiones – Detalle cartera Renta Fija

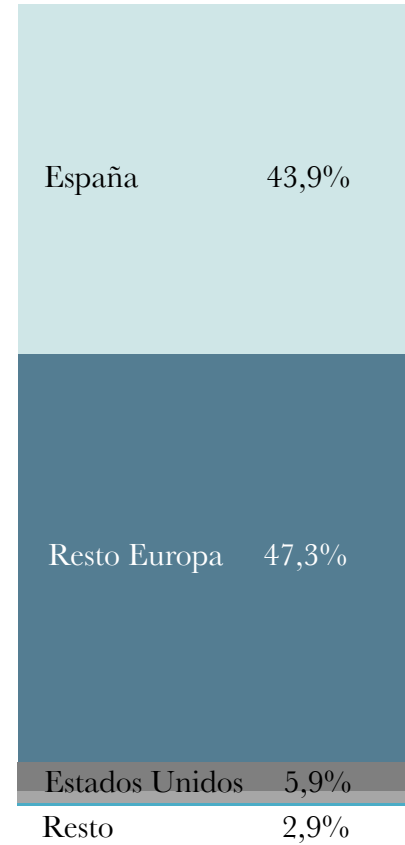
Tipología



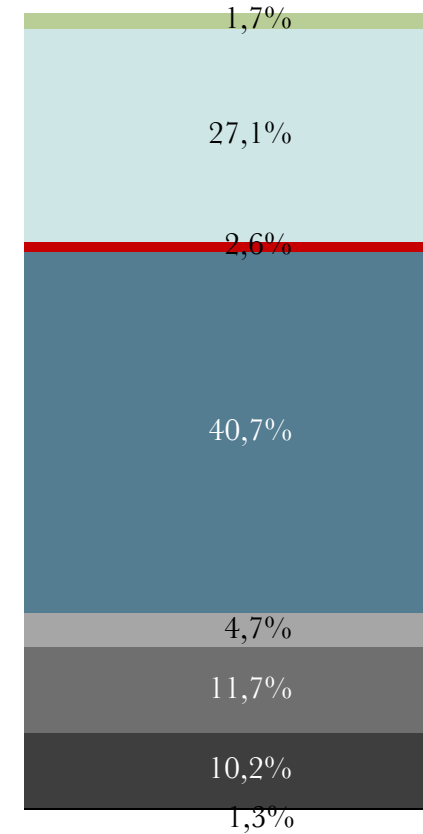
Rating



País



Sector



(cifras en millones de euros)

Total cartera Renta Fija: 3.724,2 M€

■ Materiales Básicos

■ Servicios Públicos ■ Energía

■ Energía

■ Industrial

■ Financiero

■ Consumo no cíclico

■ Comunicaciones

■ Consumo cíclico

06

ANEXOS

Inversiones – Plus Ultra Seguros

(cifras en millones de euros)

FONDOS ADMINISTRADOS	2011	2012	% Var. 11-12	% s/ total
Inmuebles	133,0	115,3	-13,3%	8,5%
Uso propio	57,1	41,3	-27,7%	
Uso terceros	7,2	7,1	-1,4%	
Plusvalías	68,7	53,5	-22,1%	
Renta Fija	1.042,2	994,7	-4,6%	72,9%
Gubernamental	404,4	485,0	19,9%	48,8%
Corporativa	637,8	509,7	-20,1%	51,2%
Renta Variable	75,2	78,5	4,4%	5,8%
Resto inversiones	24,4	166,6	582,6%	12,2%
Tesorería y Activos monetarios	29,5	9,3	-68,5%	0,7%
Sociedades participadas	22,5	0,0	-100,0%	0,0%
FONDOS RIESGO COMPAÑÍA	1.326,8	1.364,3	2,8%	100,0%

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

Para mayor información contacte con:

Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518

www.grupocatalanaoccidente.com

Grupo  **CATALANA
OCCIDENTE**

