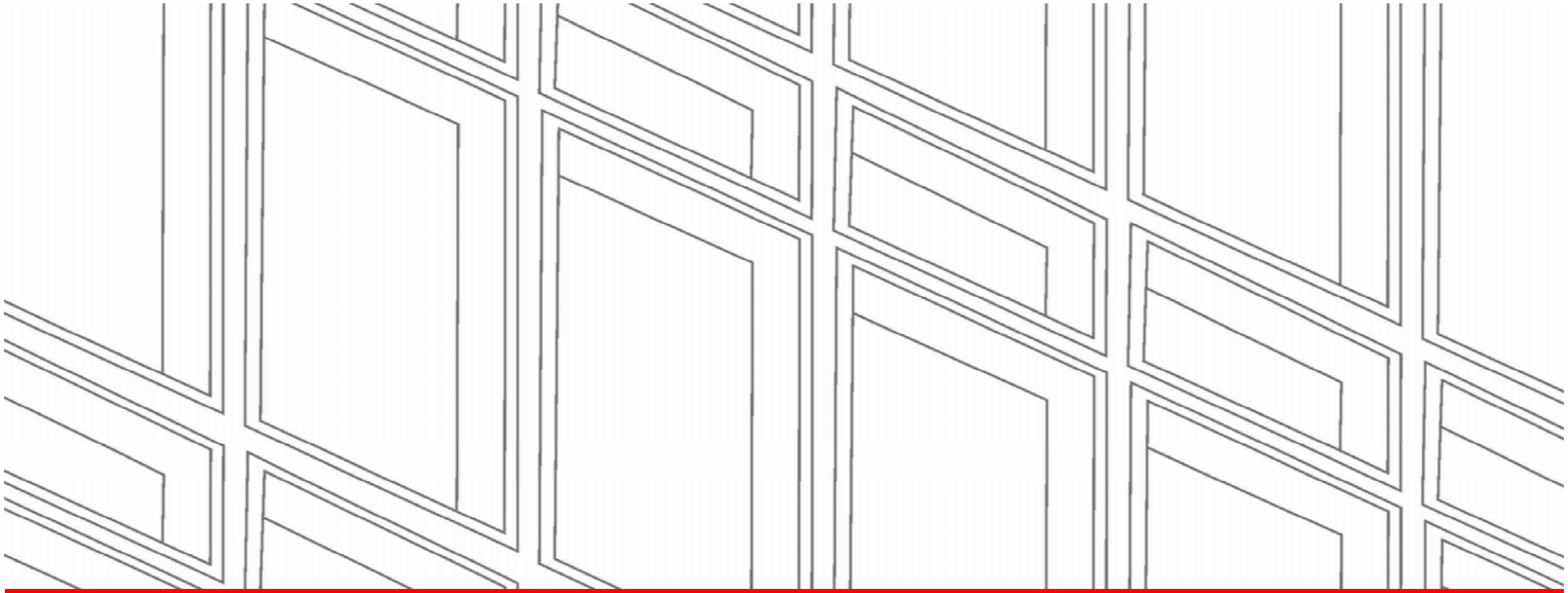


2009

Barcelona, 4 noviembre

Presentación de Resultados 3er. trimestre 2009

D.Francisco Arregui, Director General y D.Juan Casanovas, Director Financiero

Grupo CATALANA OCCIDENTE 145 Años Contigo

ÍNDICE

1 Principales líneas del tercer trimestre de 2009

2 Análisis de los resultados 9M09

3 La acción de Grupo Catalana Occidente

4 Un Grupo preparado para el futuro

1 Principales líneas del tercer trimestre de 2009

D. Franciso Arregui, Dtor. General

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009
Hechos más significativos

- Contención de los ingresos y resultados del negocio tradicional como consecuencia del descenso de la actividad económica en España
- Estricto control de gastos
- Fuerte posición de solvencia
  - Incremento del patrimonio neto del 3,8%
  - Excelente posición de solvencia bajo Solvencia I (460,5%)
- Mantenimiento de rating A –
- Plan de Actuación Especial en Atradius
  - Mejora de los resultados del negocio de seguro de crédito
  - Implantación de medidas especiales en Atradius

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009

Principales magnitudes del ejercicio

	9M08	9M09	
Primas	2.429,0	2.304,7	-5,1%
Ingresos	2.866,8	2.727,9	-4,8%
Resultado consolidado	115,0	31,7	-72,4%
Negocio tradicional	115,7	110,1	-4,8%
Seguro de crédito	-30,1	-94,9	-
Resultado atribuido	131,9	84,1	-36,2%

(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional sólido y recurrente

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009

Principales magnitudes del ejercicio

	2008	9M09	
Recursos permanentes*	1.608,6	1.664,7	+3,5%
Provisiones técnicas	7.251,4	7.321,6	+1,0%
Exceso de solvencia	1.492,1	1.669,9	460,5% s/ cuantía mínima
Rating	A-	A-	
Fondos Administrados	7.793,3	7.588,9	-2,6%

(cifras en millones de euros)

Balance robusto

* Incluye Patrimonio Neto y Deuda subordina

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009

Negocio tradicional

Negocio de seguro de crédito

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009

Negocio tradicional

	9M08	9M09	% incr.
Primas facturadas (M€)	1.259,9	1.275,4	1,2%
Resultado técnico ordinario (M€)	104,0	106,9	2,7%
Ratio combinado	87,2%	86,0%	-1,2 p.
Resultado ordinario (M€)	115,7	110,1	-4,8%

- ✓ Negocio en España – crecimiento ligeramente superior al mercado (1,2% vs. 0,6%)
- ✓ Fidelidad de los clientes a través de nuestra red de agentes profesionales
- ✓ Contención del coste técnico y del ratio combinado
- ✓ Control permanente de los costes y programas de obtención de sinergias

Contención de los ingresos y resultados del negocio tradicional como consecuencia del descenso de la actividad económica en España

p. - puntos

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009

Negocio tradicional

MULTIRRIESGOS

Expectativa 4 de Marzo – Buenas perspectivas, tanto en primas como en resultados

- ✓ Incremento de las primas del 4,5% (mercado 3,3%)
- ✓ Ratio combinado de 90,5% (mejora de 0,4 puntos)
- ✓ Aumento del resultado técnico en 14,2%

Muy buena evolución

AUTOMÓVILES

Expectativa 4 de Marzo – Dificultad de crecimiento. Objetivo de mantenimiento del negocio, aumento coste técnico – reducción gastos

- ✓ Decremento de las primas del 5,6% (mercado –6,2%)
- ✓ Ratio combinado de 91,7% (incremento de 0,4 puntos)
- ✓ Descenso del resultado técnico del 6,5%

Decremento de facturación y resultados
Ligeramente mejor que el mercado

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009

Negocio tradicional

DIVERSOS

Expectativa 4 de Marzo – Dificultad de crecimiento. Objetivo de mantenimiento del negocio, aumento coste técnico – reducción gastos

- ✓ Descenso de las primas del 8,2%
- ✓ Ratio combinado de 70,3% (mejora de 5,7 puntos)
- ✓ Aumento del resultado técnico en 1,5%

Decremento de la facturación y ligero incremento de los resultados

VIDA

Expectativa 4 de Marzo – Mayor competencia en productos de ahorro

- ✓ Aumento de las primas del 8,9% (mercado 4,9%)
- ✓ Bajada en los planes de pensiones y fondos de inversión
- ✓ Mejora del resultado técnico un 6,1%

Buena evolución de la facturación y de los resultados

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009

Negocio seguro de crédito

	9M08	9M09	% incr.
Primas facturadas (M€)	1.169,1	1.029,3	-12,0%
España	*379,9*	*380,6*	***0,2%***
Resto países	*787,1*	*646,5*	***-17,9%***
Resultado ordinario (M€)	-30,1	-94,9	-
Ratio combinado	106,4%	115,8%	+9,4 p.
Coste técnico	*78,5%*	*86,1%*	***7,6 p.***
*Comisiones **	*10,5%*	*10,1%*	***-0,4 p.***
*Gastos **	*17,5%*	*19,7%*	***2,2 p.***
Resultado atribuido (M€) **	-16,3	-42,6	-

Resultados del seguro de crédito: debe considerarse la distinta evolución trimestral, especialmente 4T08

p. – puntos

* Según la actual distribución de gastos y comisiones

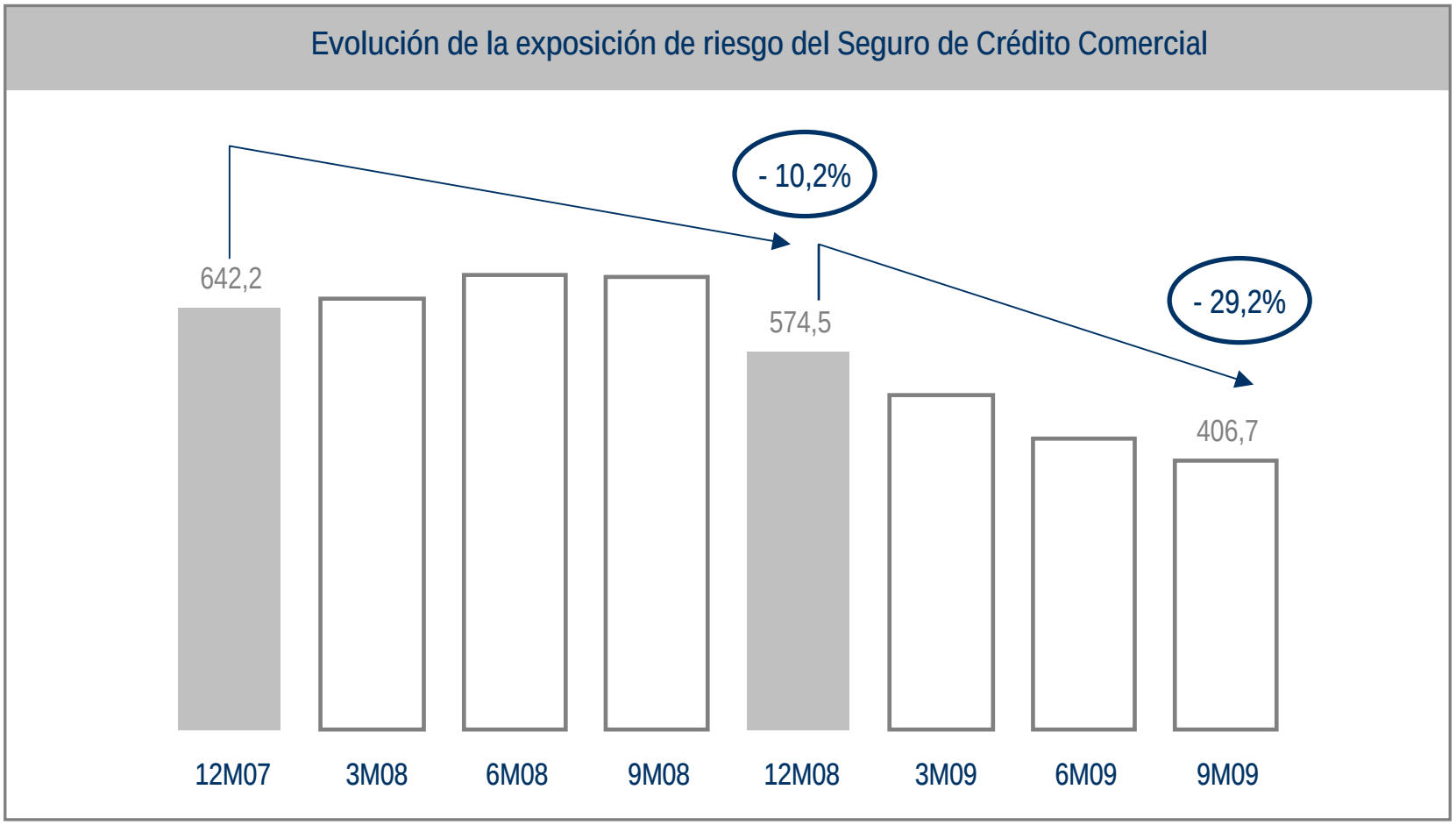
** 2008 un 45,18% y 2009 un 47,43% de participación económica

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009
Negocio de seguro de crédito

Plan de Actuación Especial

- Centrado en márgenes y resultado técnico versus crecimiento de las primas
  - Incrementos de precio en nueva producción y en renovaciones
- Rigor en la suscripción de riesgo
  - Reducción / Cancelación de límites de riesgo a empresas con menor solvencia
  - Reestructuración / No renovación de pólizas con pérdidas
  - Revisión de pólizas con mayor exposición
  - Inclusión de franquicias
- Fuerte gestión de los costes y mejora operacional
  - Ahorro de costes en áreas menos críticas
  - Supresión de 500 empleos

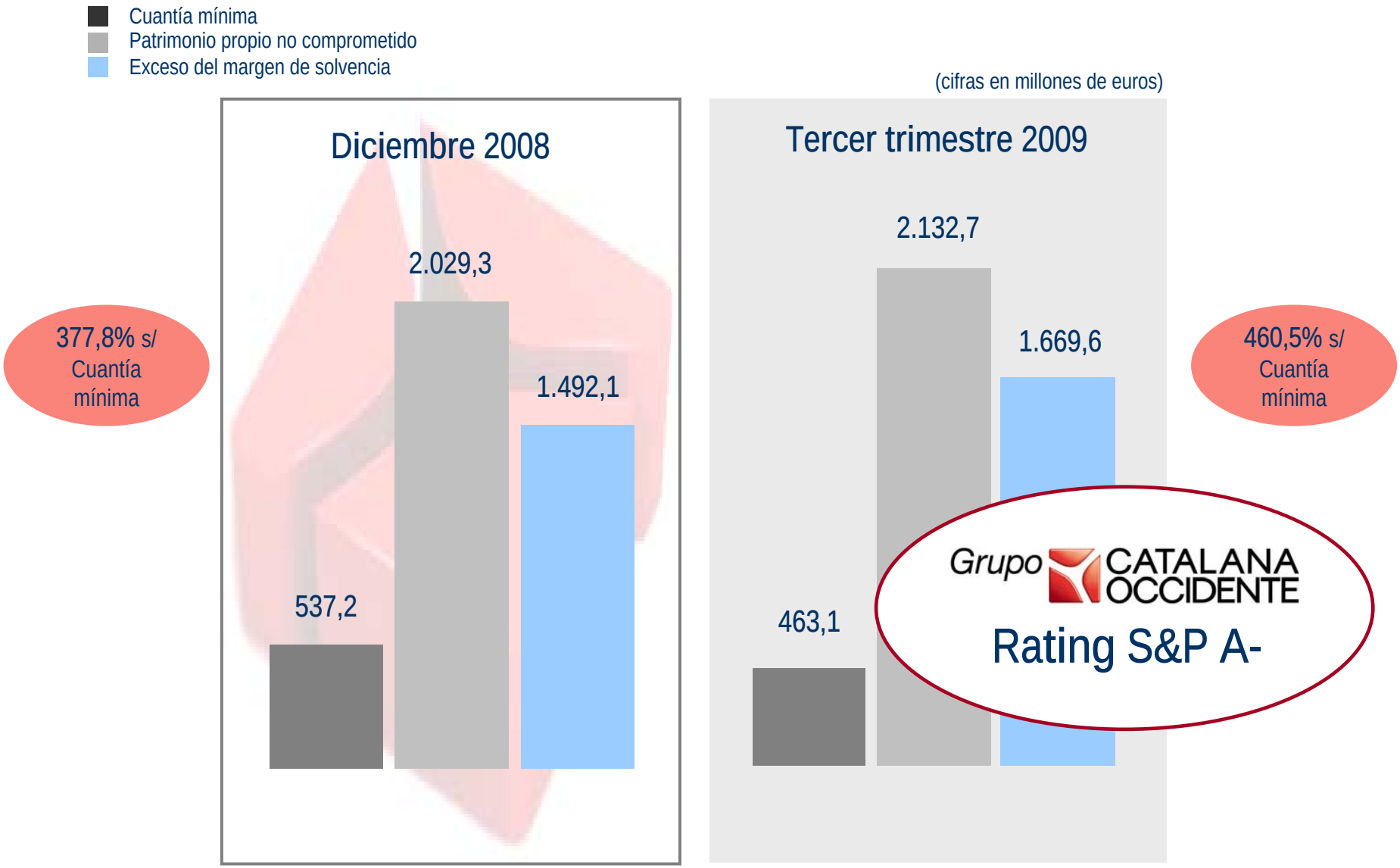
PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009
Negocio de seguro de crédito



(Cifras en miles de millones de euros)

PRINCIPALES LÍNEAS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2009

Evolución de la solvencia y rating



2 Análisis de los resultados

D. Juan Casanovas, Dtor. Financiero

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009

Evolución de los Ingresos

(cifras en millones de euros)

	3er. Trimestre 2008	3er. Trimestre 2009	% INCR.	% INCR. mercado*
Multirriesgos	280,0	292,6	4,5%	3,3%
Seguro de Crédito	1.169,1	1.029,3	-12,0%	
Diversos	210,0	192,8	-8,2%	
Automóviles	334,3	315,7	-5,6%	-6,2%
Total Seguros Generales	1.993,4	1.830,4	-8,2%	
Total Vida	435,6	474,3	8,9%	4,9%
TOTAL PRIMAS	2.429,0	2.304,7	-5,1%	0,6%
Ingresos por servicios	171,3	159,7	-6,8%	
TOTAL VOLUMEN DE NEGOCIO	2.600,3	2.464,4	-5,2%	
Rendimiento de las inversiones	266,5	263,5	-1,1%	
TOTAL INGRESOS	2.866,8	2.727,9	-4,8%	
Aport. Planes de Pensiones	49,7	25,9	-48,0%	
Aport. netas Fondos de Inversión	-13,3	-5,1		

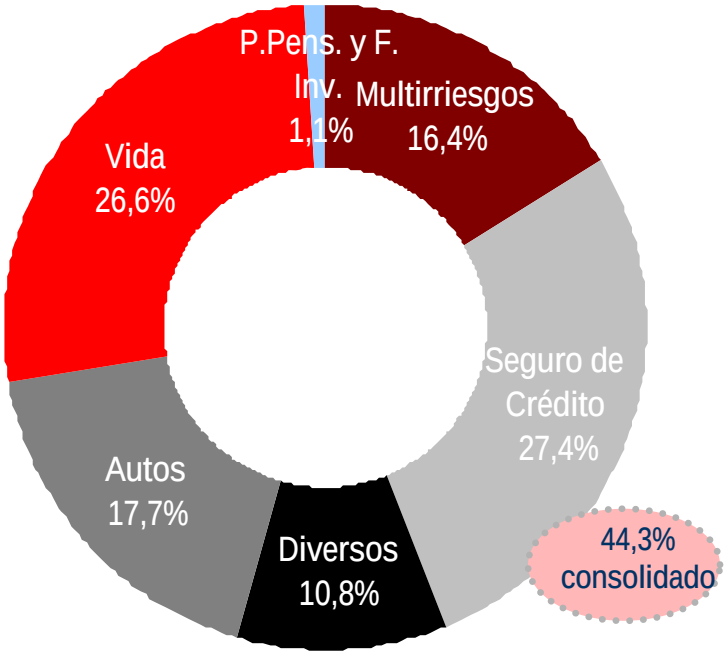
Cuota de mercado en España (*)

		Ranking			Ranking
Multirriesgos	6,48%	5	Seguros Generales	4,93%	4
Automóviles	3,49%	11	Vida	2,26%	13
Seguro de Crédito	60,5%	1	Total	3,73%	9

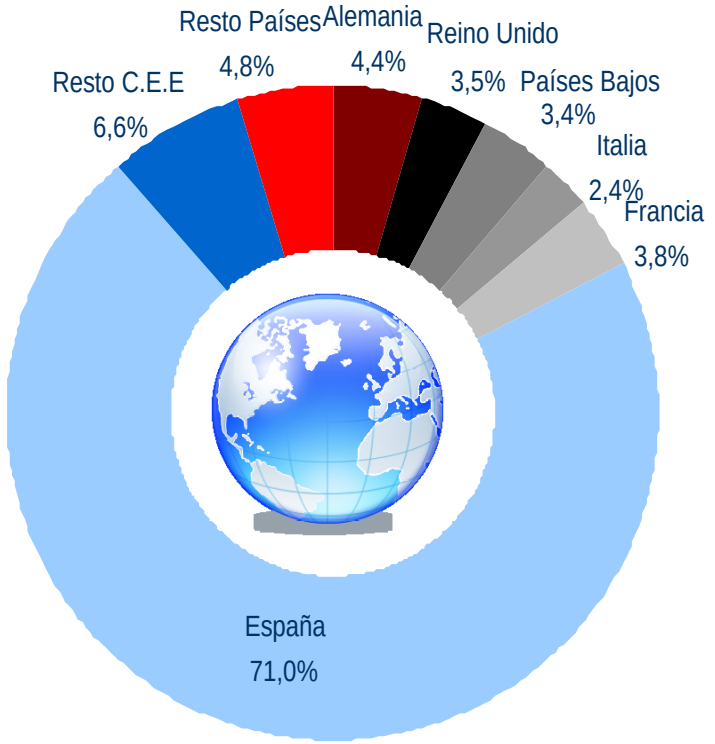
(*) Según datos de ICEA para el mercado español al cierre del 3er. Trimestre 2009

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Diversificación

Diversificación por ramos corregido

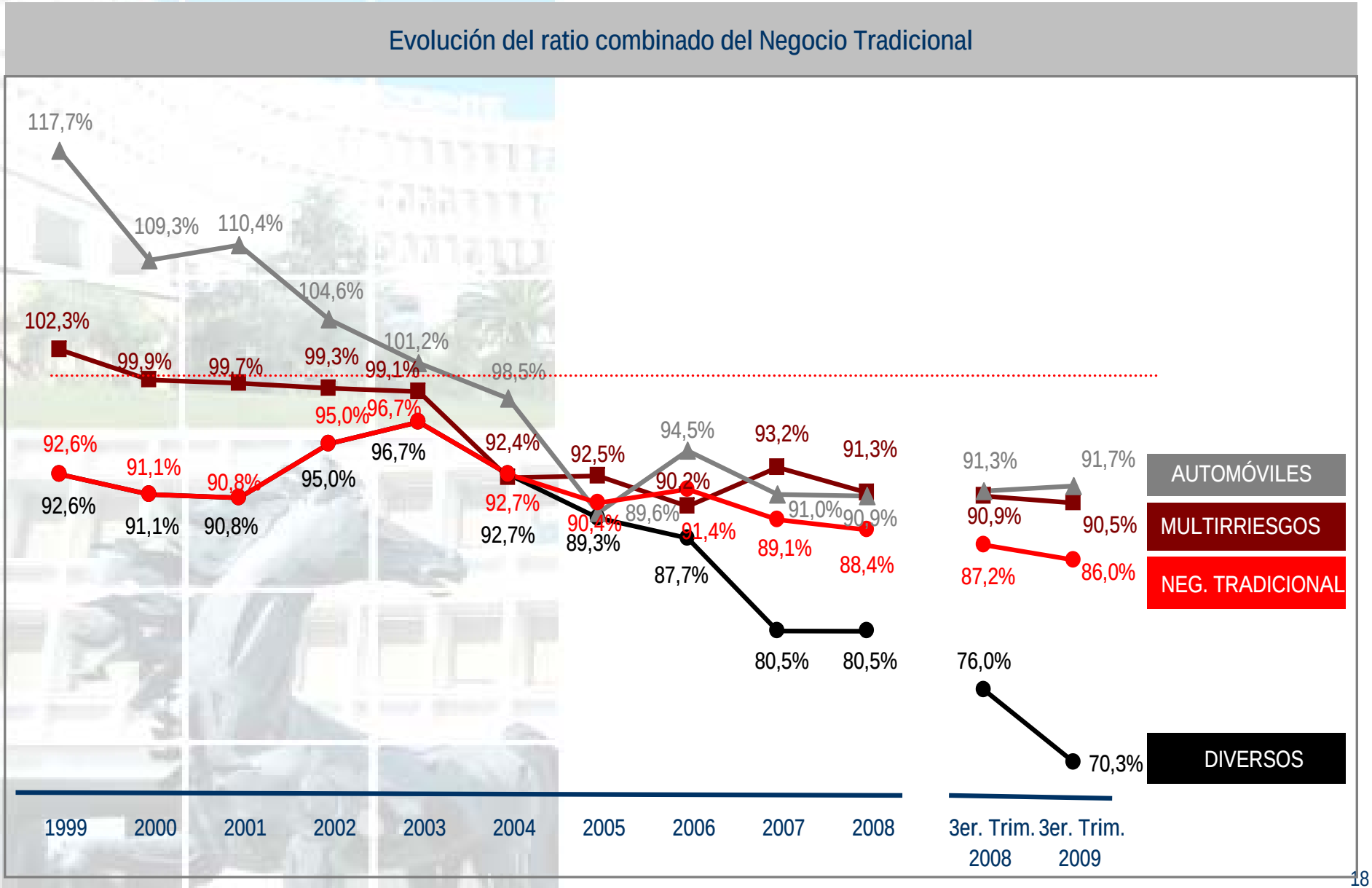


Diversificación geográfica

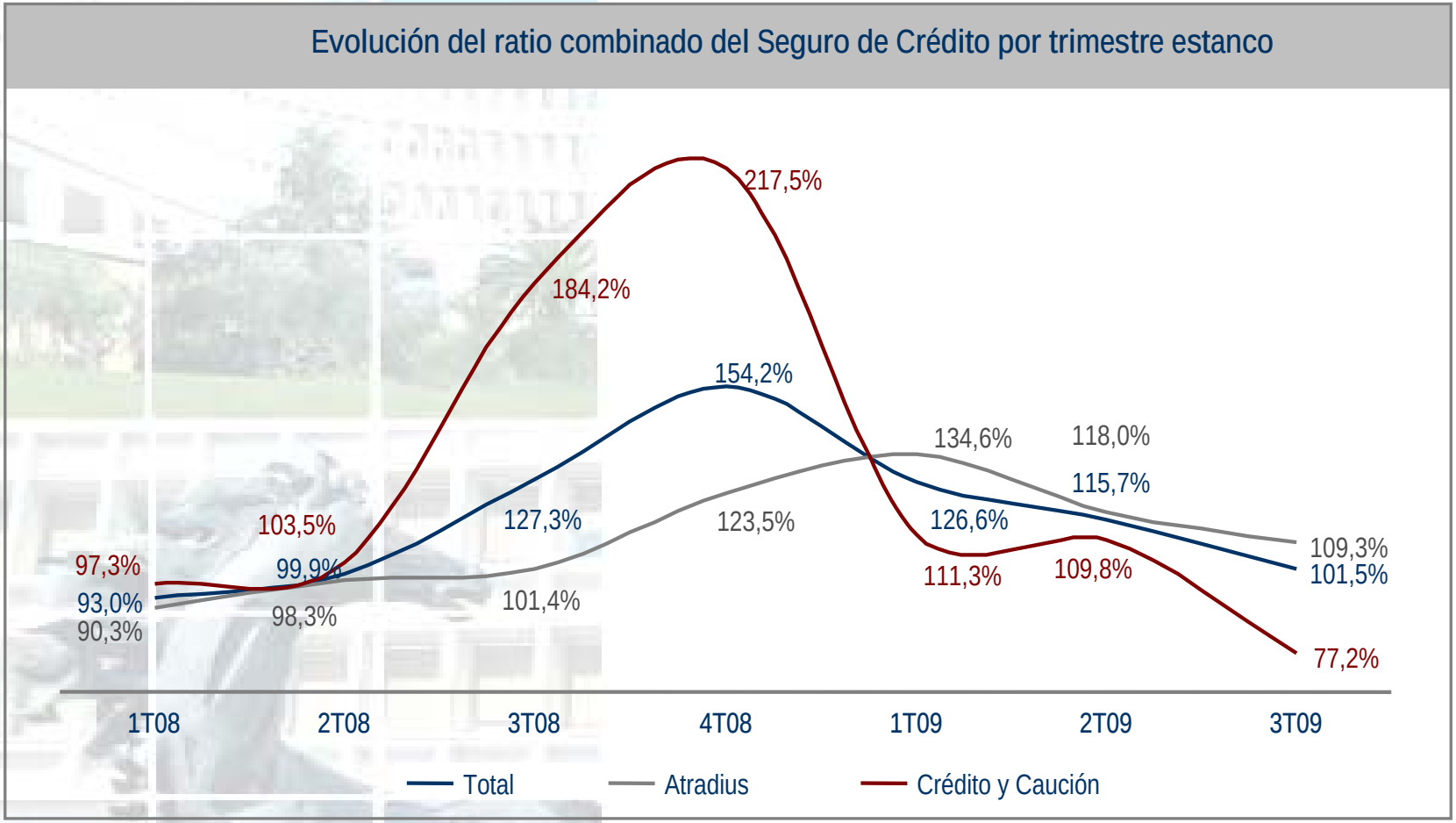


Diversificación y complementariedad del mix de negocio
Presencia internacional en el seguro de crédito

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Evolución del ratio combinado del negocio tradicional



ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Evolución del ratio combinado seguro de crédito



ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Evolución de los resultados

(cifras en millones de euros)

	3er. Trimestre 2008	3er. Trimestre 2009	% INCR.
Multirriesgos	22,0	25,1	14,2%
Diversos	44,9	45,6	1,5%
Automóviles	25,3	23,7	-6,5%
Vida	11,8	12,5	6,1%
RESULTADO TÉCNICO ORDINARIO d/ GASTOS	104,0	106,9	2,7%
Resultado financiero	49,4	39,4	-20,2%
RESULTADO TÉCNICO / FINANCIERO ORDINARIO	153,4	146,3	-4,6%
Impuesto Sociedades	37,7	36,2	-4,0%
RESULTADO ORDINARIO	115,7	110,1	-4,8%
RESULTADO ORDINARIO ATRADIUS NV	-30,1	-94,9	
RESULTADO NO RECURRENTE	29,4	16,6	-43,6%
RESULTADO CONSOLIDADO GCO	115,0	31,7	-72,4%
Resultado socios externos	-16,9	-52,4	
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	131,9	84,1	-36,2%

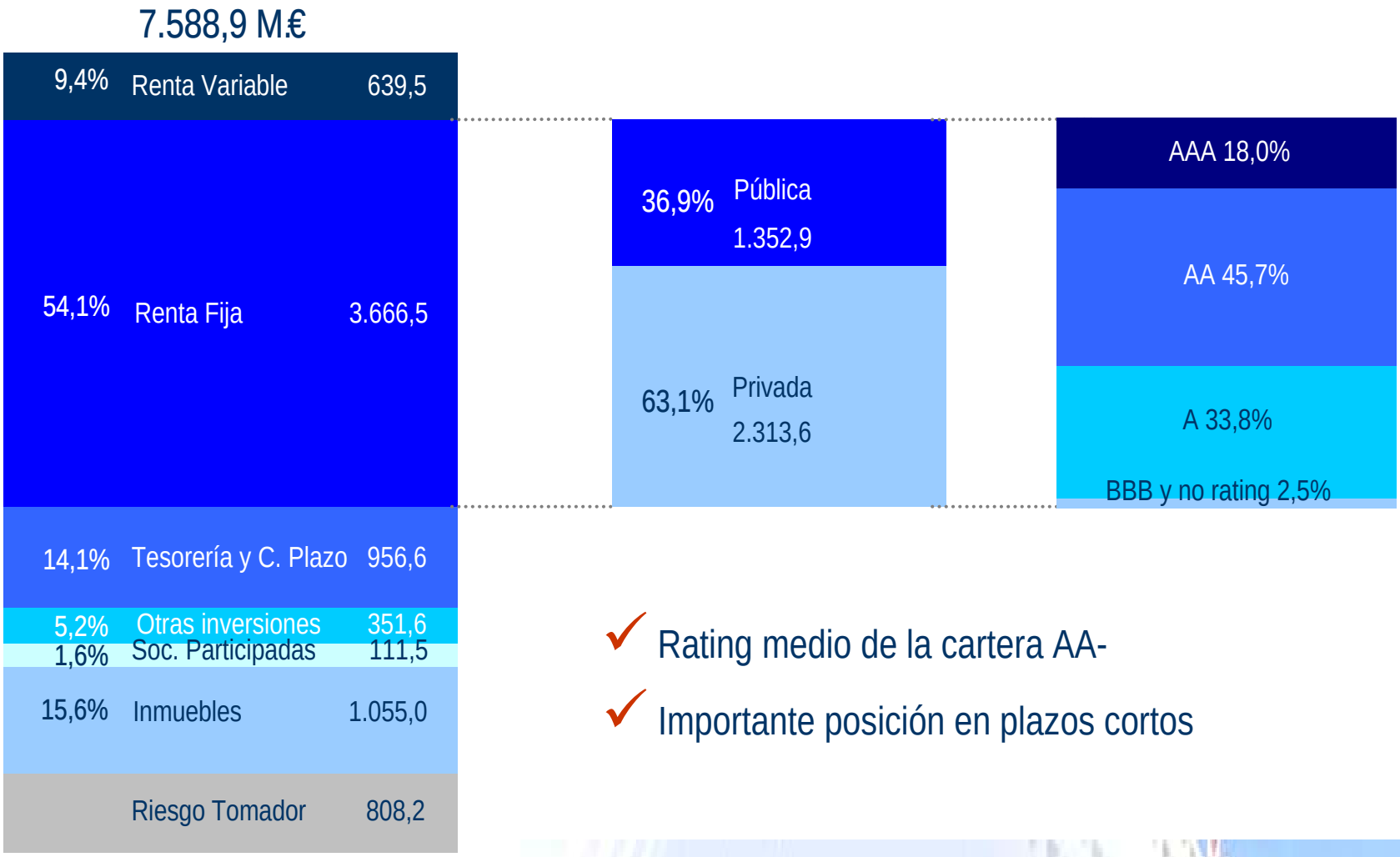
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Evolución de los resultados

Evolución de los resultados por trimestre estanco

(cifras en millones de euros)

Resultado por Áreas de Actividad	1er. Trim. 2008	2o. Trim. 2008	3er. Trim. 2008	4o. Trim. 2008	1er. Trim. 2009	2o. Trim. 2009	3o. Trim. 2009
Resultado Técnico después de gastos							
Multirriesgos	4,0	8,2	9,8	9,2	4,6	11,5	9,0
Diversos	9,3	19,7	15,9	8,4	11,6	19,2	14,8
Autos	6,8	12,4	6,1	15,1	7,9	12,9	2,9
Vida	5,5	2,4	3,9	7,3	6,9	4,3	1,3
Resultado Técnico Ordinario d/ Gastos	25,6	42,7	35,7	40,1	31,0	47,9	28,0
Rendimiento de Inversiones y Cuenta no Técnica	15,7	20,3	13,4	24,1	14,2	16,9	8,3
Resultado Técnico Financiero Ordinario	41,3	63,0	49,1	64,2	45,2	64,8	36,3
Impuesto de Sociedades	10,7	13,6	13,4	17,3	12,2	14,7	9,3
Resultado Ordinario del Negocio Tradicional	30,6	49,4	35,7	46,9	33,0	50,1	27,0
Resultado Atradius Ordinario	25,2	10,2	-65,5	-142,6	-71,9	-33,0	10,0
Resultados no Recurrentes	6,2	31,0	-7,8	-16,5	17,9	-0,4	-0,9
Resultados Consolidado	62,0	90,6	-37,6	-112,2	-21,1	16,8	36,1
Atribuido a Socios Externos	13,3	9,5	-39,7	-84,7	-39,3	-18,2	5,1
Atribuido a la Sociedad Dominante	48,6	81,2	2,1	-27,5	18,3	34,9	30,9

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Inversiones

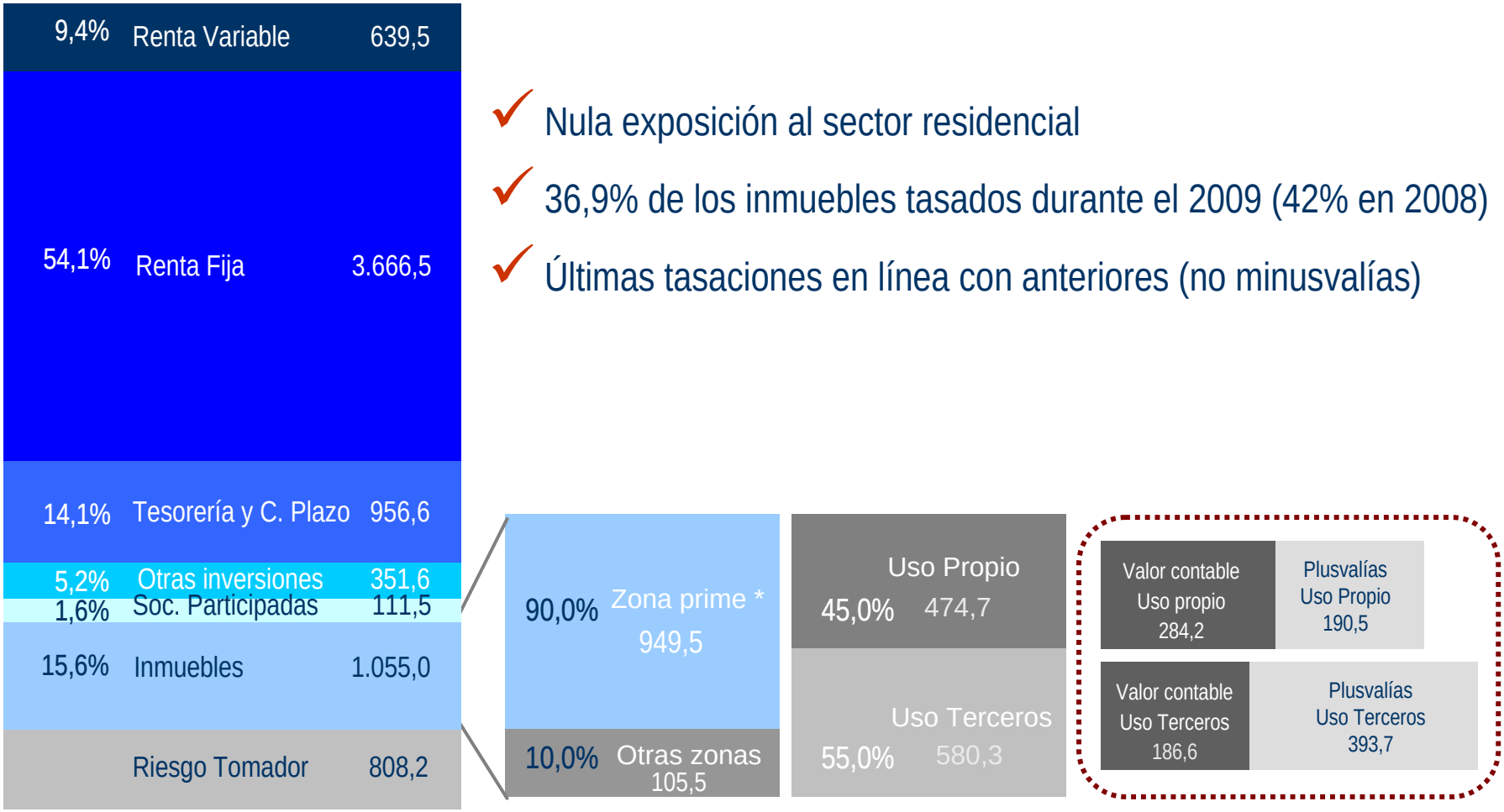


(cifras en millones de euros)

- ✓ Rating medio de la cartera AA-
- ✓ Importante posición en plazos cortos

Preferencia por la liquidez

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Inversiones - Inmuebles



- ✓ Nula exposición al sector residencial
- ✓ 36,9% de los inmuebles tasados durante el 2009 (42% en 2008)
- ✓ Últimas tasaciones en línea con anteriores (no minusvalías)

(cifras en millones de euros)

* Consideramos zona prime a edificios singulares situados en las principales ciudades españolas así como otros edificios emplazados en zonas emblemáticas

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Recursos permanentes

(cifras en millones de euros)

Patrimonio Neto 2008	1.492,7
Resultados consolidados	31,7
Dividendos pagados	-60,9
Variación ajustes de valoración	117,2
Variación de ajustes por valoración minoritarios	-33,0
Variación valoración acciones por puesta en equivalencia	2,3
Variación en acciones propias	-1,7
Movimientos hasta 30/09/09	55,6
Patrimonio Neto 30/09/09	1.548,3
Deuda subordinada	116,4
Recursos permanentes 30/09/09	1.664,7

Plusvalías Inmobiliarias no Contabilizadas 584,3 M€ (564,7 M€ a Dic. 2008)

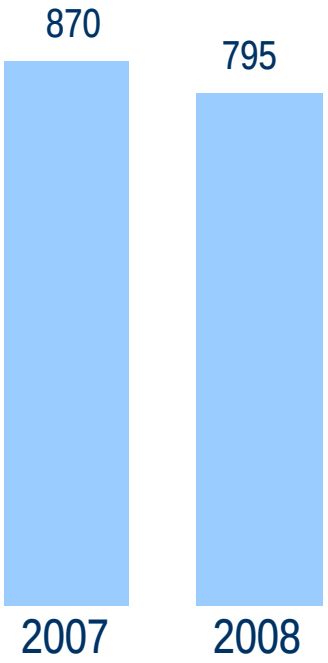
Recursos a valor mercado

Recursos a v. contable	1.548,3
Deuda subordinada	116,4
Plusvalías no contab.	584,3
Recursos a v. mercado	2.249,0

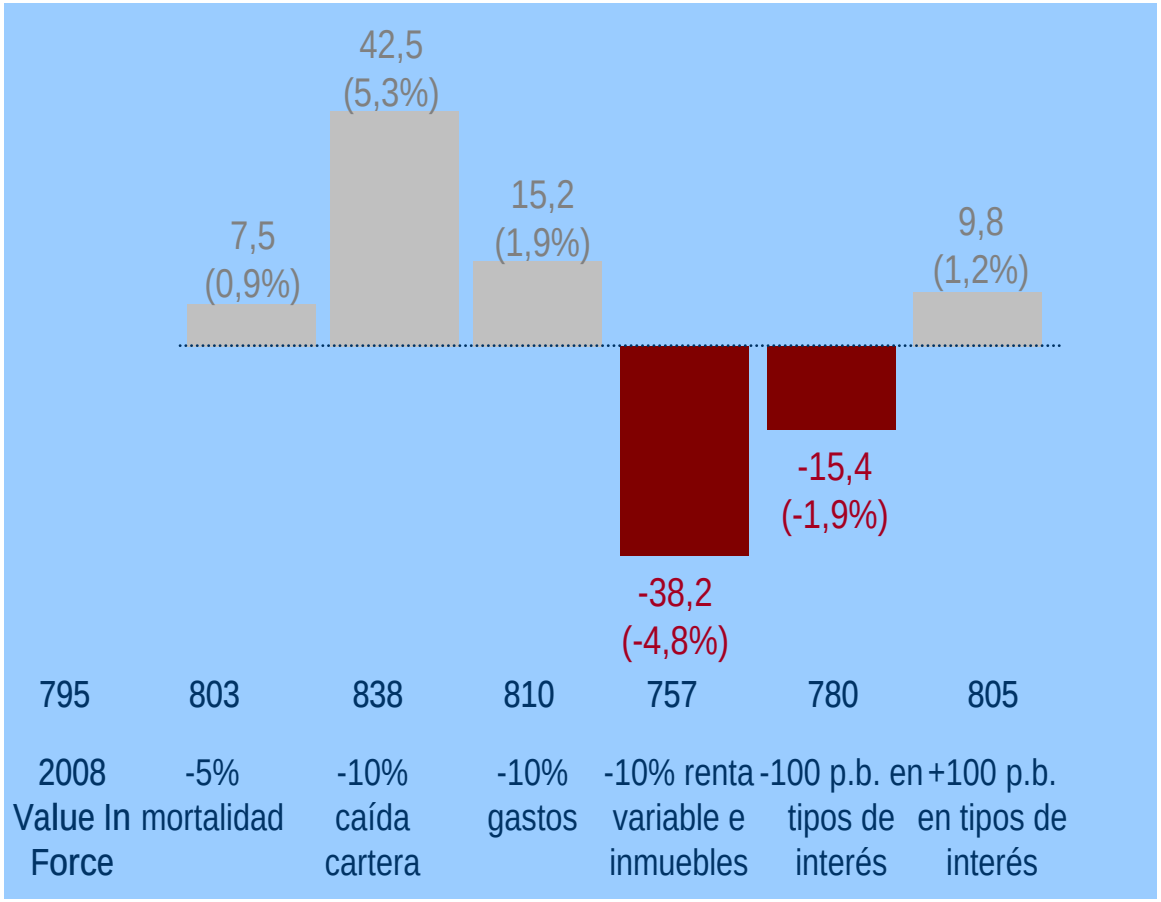
Sólida situación de balance

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS HASTA SEPTIEMBRE 2009
Value In Force 2008

Value in Force (VIF)



Análisis de sensibilidad del VIF



Datos después de impuestos en millones de euros
Certificado por Watson Wyatt
Datos referentes al negocio de Vida y Decesos

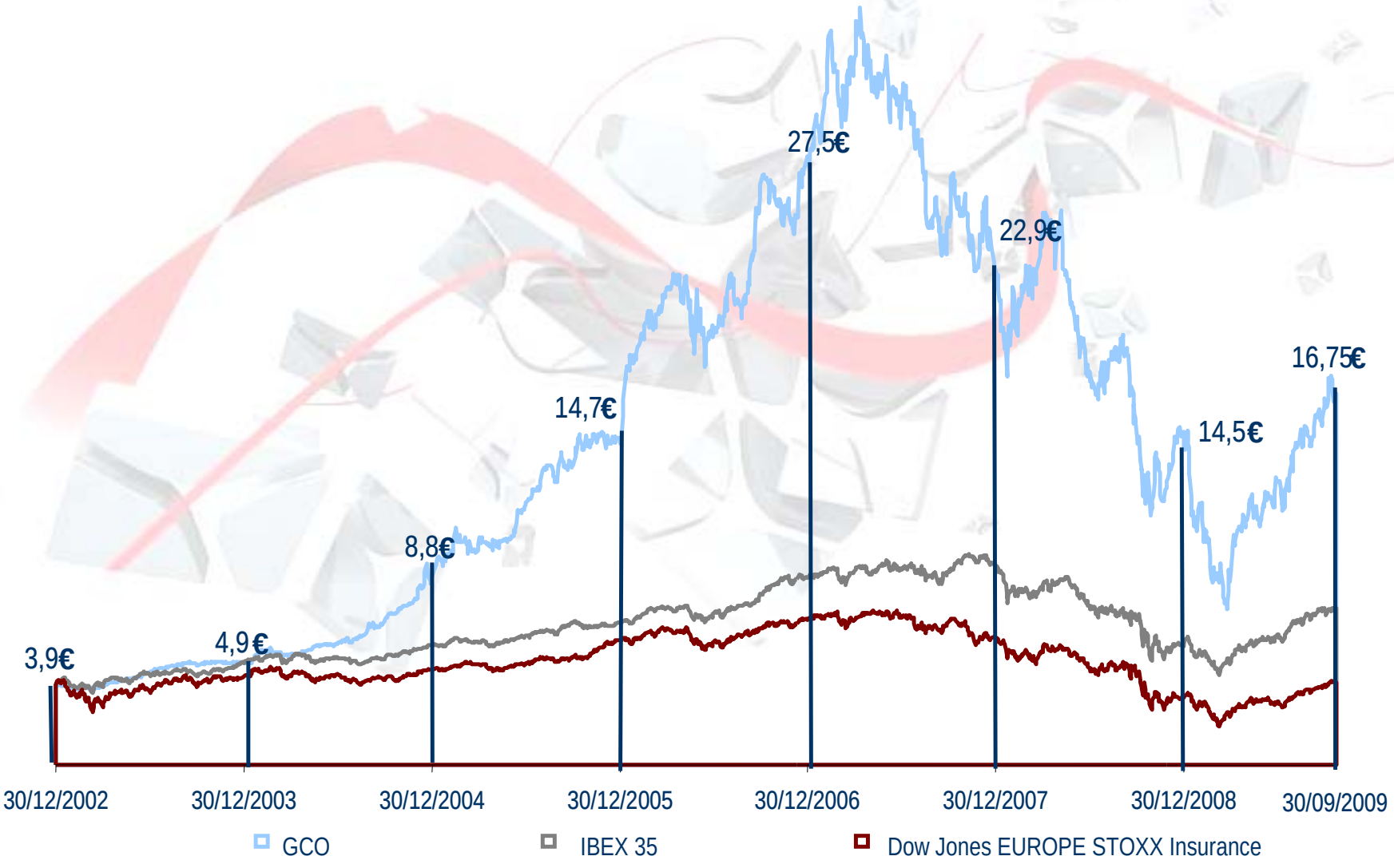
Comportamiento favorable en un entorno volátil

3 La acción de GCO

D. Francisco Arregui, Dtor. General

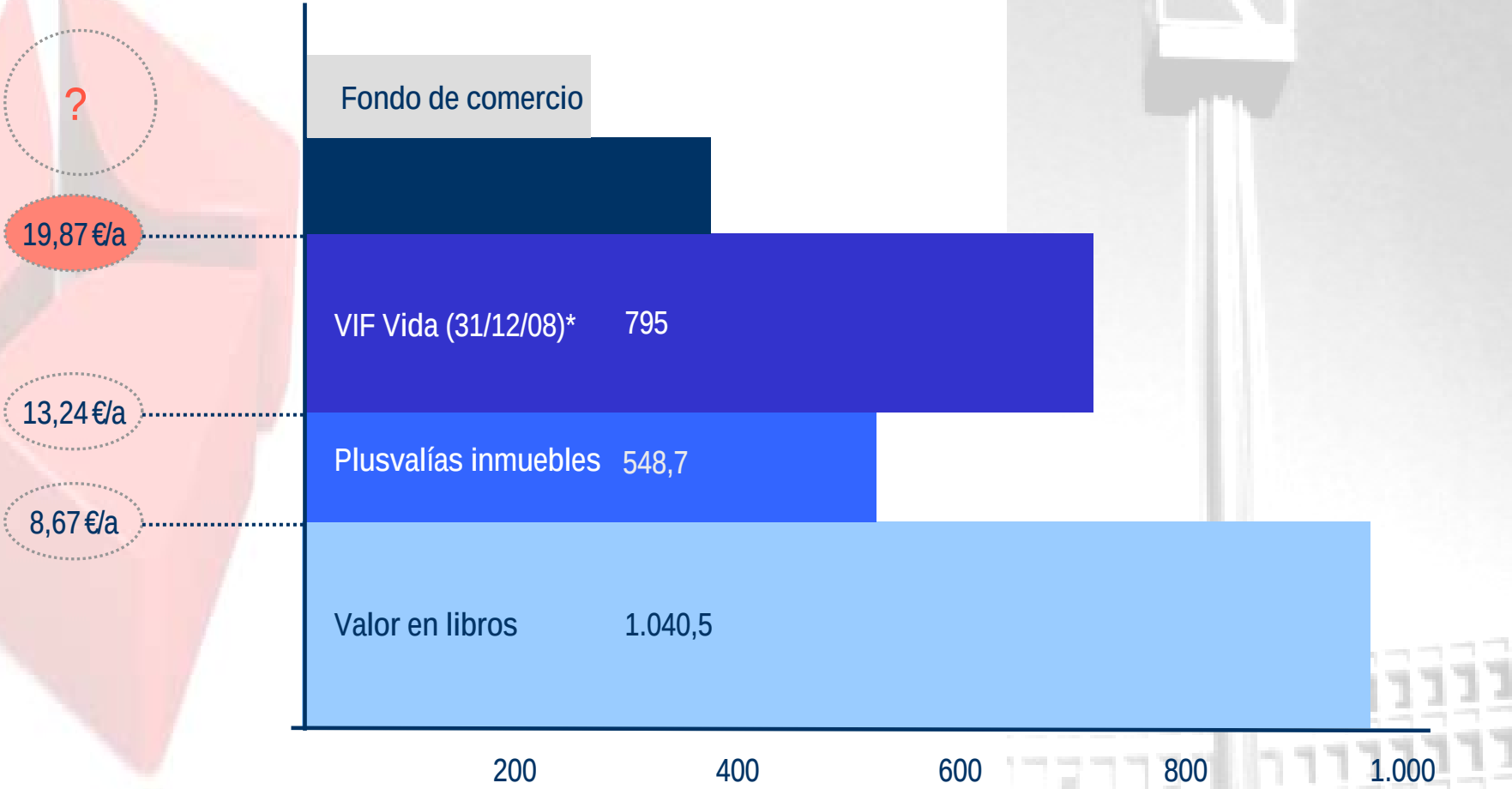
LA ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE

Acción de GCO en el mercado



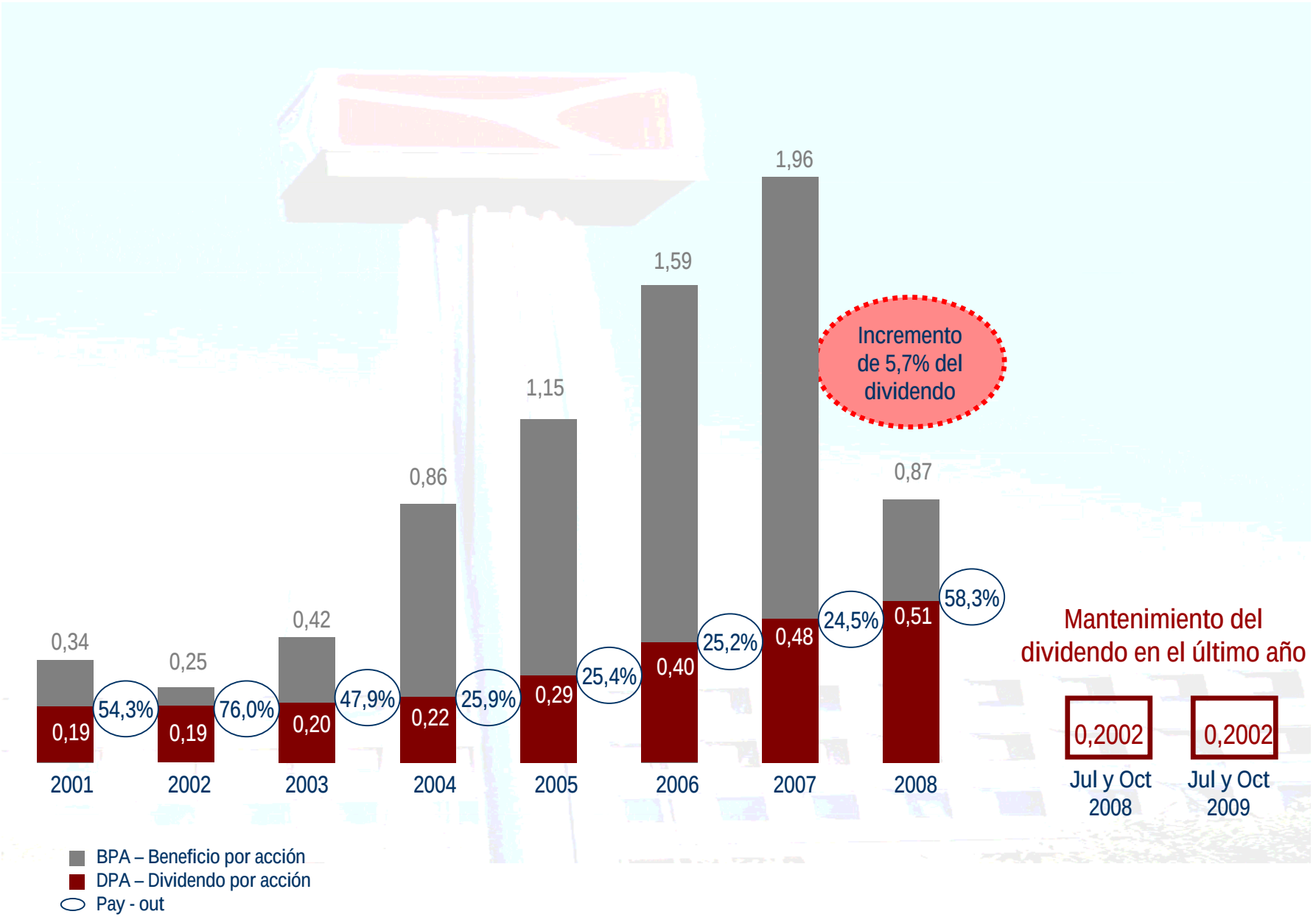
LA ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE
Palancas de valor – sólido valor fundamental

Valor de Grupo Catalana Occidente



* Dato certificado por Watson Wyatt
* VIF – Value In Force

LA ACCIÓN DE GRUPO CATALANA OCCIDENTE
Retribución al accionista



4 Un Grupo para el futuro

D. Francisco Arregui, Dtor. General

UN GRUPO PREPARADO PARA EL FUTURO

	Prioridades 4T09 y 2010
Negocio base sólido y rentable	Mantener carteras Defender resultados
Negocio de crédito: inversión a largo plazo	En recuperación: importante 4T09 Pte. Prov. Gtos. Reestructuración Pendiente ejercicio PUT
Política de inversión conservadora y prudente	Mantener Alta posición en Tesorería
Sólido balance con insignificante financiación externa	Mantener
Importante exceso de solvencia	QIS IV bis – QIS V y trabajar en Solvencia II

DISCLAIMER

El presente documento ha sido preparado por Grupo Catalana Occidente exclusivamente para su uso en la presentación de resultados del tercer trimestre de 2009. 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.

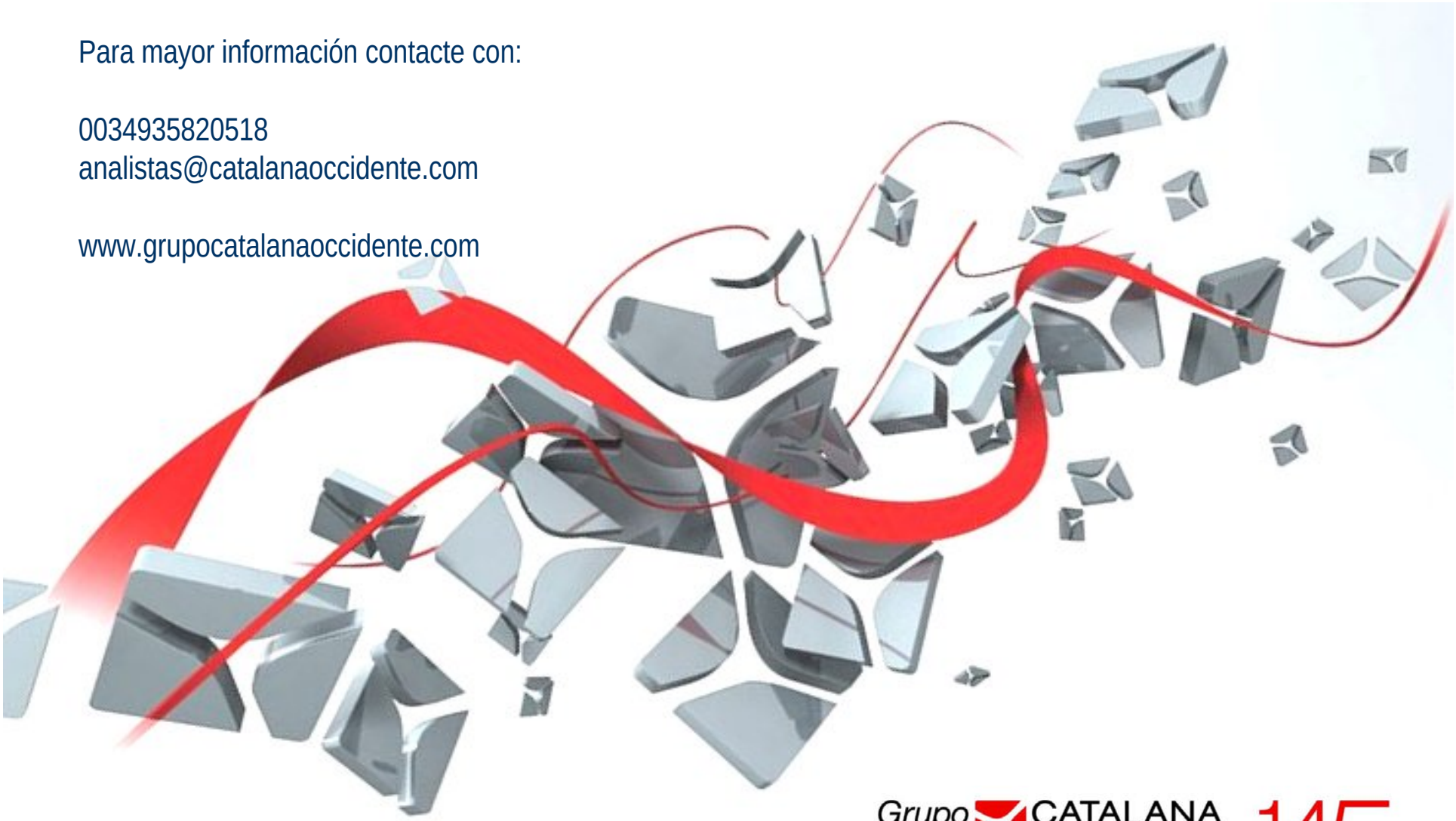
Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

GRACIAS

Para mayor información contacte con:

0034935820518
analistas@catalanaoccidente.com

www.grupocatalanaoccidente.com



Grupo CATALANA OCCIDENTE
Todo, todo y todo

145 Años Contigo