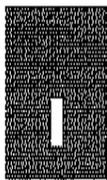


Informe Primer Trimestre de 2002

Grupo Consolidado Catalana Occidente
y Sociedades dependientes

Grupo  CATALANA
OCCIDENTE





El Grupo Consolidado Catalana Occidente

El inicio de la actividad del Grupo se remonta al año 1864, cuando se fundó la entidad pionera, la Sociedad Catalana de Seguros contra Incendios a Prima Fija. Desde entonces, el Grupo ha mantenido una expansión ininterrumpida debido al crecimiento de la actividad de sus compañías y por la incorporación de nuevas entidades aseguradoras. Son **138 años de historia** al servicio de sus clientes y asegurados.

En la actualidad, el **Grupo Consolidado Catalana Occidente** está formado por un conjunto de sociedades, vinculadas la mayor parte de ellas con la actividad aseguradora, de las que "Grupo Catalana Occidente S.A." es titular indirecta e indirectamente de las distintas participaciones accionariales, como muestra el siguiente cuadro.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE			
Sociedad Dominante			
Seguros Catalana Occidente 100%	Tecniseguros 100%	Catoc Sim 82,92%	Salerno 94 100%
Cosalud 55%	Prepersa 100%		
Depsa 100%	Comercial Gestora Lepanto 99,24%		
Catoc Vida 79,20%			
Lepanto 99,34%			
Nortehispana 92,46%			
Crédito y Caución 39,35%			
		Macquerel Simcav 9,47%	Baqueira Beret 49,49%
		Catalana Cartera Simcav 4,09%	
		Beta Tech Simcav 6,24%	
		Hercasol Simcav 19,42%	
		Insapi Simcav 8,87%	
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN	SOCIEDADES DIVERSAS

Sociedades Consolidadas por integración global

Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia

Las sociedades consolidadas por **Integración Global** tienen su gestión funcionalmente integrada, con la salvedad de aquellas que se incorporaron al perímetro de consolidación en el ejercicio anterior (Lepanto, Nortehispana y Crédito y Caución). Con excepción de Catoc Sim y Salerno, todas estas sociedades son de seguros o complementarias de esta actividad.

Las sociedades consolidadas por **Puesta en Equivalencia** son sociedades de inversión, salvo Baqueira Beret, y en ellas el Grupo no participa directamente en su gestión.



Resumen de los datos más significativos del Grupo Consolidado CATALANA OCCIDENTE y sus sociedades dependientes

CONCEPTOS	1er. Trim.	1er. Trim.	%	(millones de pesetas)
	2002	2001	Variación	1er. Trim. 2002
Balance (cifras en millones de euros)				
Activo Total	3.543,3	3.059,7	15,8	589.556
Inversiones y Tesorería	2.704,8	2.462,9	9,8	450.041
Capitales Propios	269,7	246,2	9,5	44.874
Provisiones Técnicas	2.663,7	2.305,2	15,6	443.202
Cuenta de Resultados (cifras en millones de euros)				
Ingresos por Primas Seguro Directo	331,8	282,8	17,4	55.215
Ingresos de las Inversiones Netas	33,4	41,2	-18,9	5.557
Resultados después de Impuestos	17,0	14,1	20,5	2.835
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	13,7	11,4	19,9	2.280
Otros Datos				
Nº Empleados	2.252	1.907	18,1	
Nº Oficinas	778	796	-2,3	
Pólizas en vigor	2.912.272	2.215.253	31,5	
Total Agentes	20.214	15.102	33,8	

Comparación de la información

La adquisición, en el mes de julio pasado, de las sociedades Lepanto y Nortehispana ha aportado al Grupo un importante volumen de negocio y clientes y, además, le permite la especialización en el ramo de decesos, ramo no comercializado por el Grupo hasta la fecha.

En consecuencia, desde el mes de agosto de 2001, estas dos sociedades se consolidan por el método de Integración Global, circunstancia que ha de tenerse en cuenta a la hora de comparar la información correspondiente a este primer trimestre de 2002 con la del mismo periodo del ejercicio anterior.

Acción comercial

Durante el primer trimestre del 2002 la acción comercial del Grupo se ha centrado, por una parte, en el desarrollo de nuestra Red de Distribución y más concretamente de los canales profesionales de agentes con dedicación total y exclusiva que constituyen la base de nuestra organización comercial y, por otro, en la mejora de la productividad y de la composición de las ventas.

En esta línea, se está potenciando el Programa de Desarrollo de Agencias para facilitar el acceso a la categoría de Agentes Profesionales a aquellos agentes que están trabajando con nosotros y han demostrado un alto grado de responsabilidad y compromiso tanto con sus clientes como con el Grupo.

Perspectivas de expansión

La política de expansión del Grupo se basa por un lado, en el aprovechamiento de nuestras capacidades, explotando las bases de clientes, ampliando nuestra oferta de productos, y mejorando la productividad de nuestra Red de Distribución de Agentes y, por otro, en la adopción de una posición activa en lo que respecta a la adquisición de otras entidades.

La adquisición de Lepanto y Nortehispana nos ha permitido mejorar nuestra posición competitiva en el sector al incorporar una sociedad especializada en el ramo de decesos, ampliando la gama de productos, dentro de nuestra estrategia de prestar un servicio integral a nuestros clientes.

La apuesta tecnológica de Catalana Occidente

Las mejoras en los procesos y el desarrollo de los medios informáticos y de las comunicaciones están siempre presentes en los objetivos del Grupo ya que son un eficaz instrumento que nos está permitiendo aumentar la calidad de servicio a nuestros clientes, mejorar la productividad de la organización interna y agilizar notablemente las relaciones con los proveedores.

Así, se está procediendo a la renovación de las infraestructuras informáticas, a la ampliación de nuestra Intranet Corporativa que permite una comunicación interna ágil y eficaz entre los empleados y agentes, y la implantación de un sistema CRM (Customer Relationship Management) que potencia las relaciones con los clientes permitiéndonos ofrecer un tratamiento más personalizado y un mejor servicio.

Información a Accionistas y Analistas

En la nueva Web del Grupo Catalana Occidente está disponible toda aquella información que el Grupo pone a disposición de sus Accionistas y Analistas de una forma rápida y eficaz.

Entre otras muchas informaciones, se encuentra en nuestra web el Informe Anual del Grupo Consolidado Catalana Occidente y un ejemplar del último informe trimestral publicado.

Nuestra página web puede visitarse en la dirección:

catalanaoccidente.com



Evolución del Negocio

Resultados

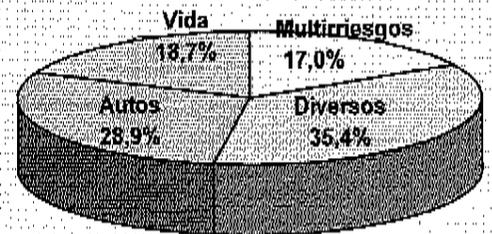
El resultado del Grupo Consolidado hasta el primer trimestre del 2002 asciende a **17 millones de euros** con un aumento de **2,6 millones** respecto al mismo periodo del año anterior, significando un incremento porcentual del **18%**.

El resultado atribuido a la Sociedad Dominante ha sido de **13,7 millones de euros** frente a los 11,4 millones del mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del **19,9%**.

Volumen de Negocio

El volumen total de Primas del Negocio Directo del Grupo Consolidado del primer trimestre del 2002 asciende a **331,8 millones de euros**, con un aumento de **49,0 millones** respecto al mismo periodo del pasado ejercicio, lo que representa un incremento del **17,4%**.

Ramos	(cifras en millones de euros)			
	1er. Trim. 2002	1er. Trim. 2001	Variación	% Incr.
Multirisgos	56,4	45,7	10,7	23,2
Diversos	117,5	85,5	32,0	37,4
Autos	95,9	89,3	6,6	7,4
Vida	62,0	62,3	-0,3	-0,6
TOTAL	331,8	282,8	49,0	17,4



En su conjunto, los ramos No Vida se han incrementado en un **22,4%**, pasando de un volumen de negocio de 220,5 millones de euros en 2001 a **269,8 millones de euros** en este primer trimestre del 2002, destacando el incremento del **37,4%** de los ramos Diversos, debido a la incorporación de Lepanto y Nortehispana.

En los Ramos de Vida se ha producido un decremento del **0,6%**, debido fundamentalmente a la menor facturación de los productos ligados a fondos de inversión como consecuencia de la situación bursátil de los últimos meses; en cambio el volumen de Provisiones Matemáticas ha tenido un incremento del 12,8%, pasando de 1.371,5 millones de euros en 2001 a **1.547,0 millones** en 2002.

Inversiones

Al primer trimestre del 2002 el volumen total de las inversiones del Grupo asciende a **2.704,8 millones de euros**, frente a los 2.462,9 millones del primer trimestre del año anterior, lo que supone un incremento del **9,8%**.

Situación Patrimonial

Los Capitales Propios del Grupo Consolidado en el primer trimestre del 2002 ascienden a **269,7 millones de euros**, frente a 246,2 millones en el primer trimestre del 2001.

Dichos capitales representan un alto porcentaje sobre el volumen de primas de los 12 últimos meses (23,1%) lo que nos proporciona una sólida situación patrimonial.

IV

Balance de situación Grupo Consolidado Catalana Occidente

	(cifras en millones de euros)		
	1er. Trim. 2002	1er. Trim. 2001	% Variación
ACTIVO			
ACTIVOS INMATERIALES Y GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	47,9	11,1	331,5
Gastos de establecimiento			
Inmovilizado inmaterial	15,2	9,5	60,0
Fondo de Comercio	32,2	1,2	2.583,3
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0,5	0,4	25,0
INVERSIONES	2.430,2	2.206,3	10,1
Materiales	257,6	235,3	9,5
Inversiones financieras puestas en equivalencia	35,2	32,1	9,7
Acciones de la sociedad dominante	8,9	9,3	4,3
Otras inversiones financieras	2.126,2	1.927,2	10,3
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	2,3	2,4	4,2
INVERSIONES POR CUENTA TOMADORES DE SEGUROS	168,3	169,6	-0,8
PARTICIPACIÓN REASEGURO EN PROVISIONES TÉCNICAS	320,5	241,6	32,7
CRÉDITOS	367,0	253,7	44,7
Créditos por operaciones de seguro directo	161,4	122,7	31,5
Créditos por operaciones de reaseguro	72,1	7,2	901,4
Créditos por operaciones de coaseguro	6,4	7,0	-8,6
Créditos fiscales, sociales y otros	152,4	120,9	26,1
Provisiones (a deducir)	-25,3	-4,1	-
OTROS ACTIVOS	78,6	60,8	29,3
Inmovilizado material	86,4	74,9	15,4
Amortizaciones acumuladas + provisiones	-57,1	-48,1	-
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	49,3	34,0	45,0
CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACIÓN	130,8	116,6	12,2
TOTAL ACTIVO	3.543,3	3.059,7	15,8
PASIVO			
CAPITALES PROPIOS	269,7	246,2	9,5
Capital Suscrito	36,0	36,0	-
Prima Emisión de Acciones	1,5	1,5	-
Reservas	218,5	197,3	10,7
Pérdidas y Ganancias Sociedad Dominante	13,7	11,4	20,2
SOCIOS EXTERNOS	121,1	110,6	9,5
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0,0	0,1	-
PROVISIONES TÉCNICAS	2.663,7	2.305,2	15,6
PROVISIONES TÉCNICAS SEGURO VIDA RIESGO TOMADORES	170,1	170,9	-0,5
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	26,8	21,0	27,6
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	55,6	38,8	43,3
DEUDAS	224,8	158,7	41,7
CUENTAS AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	11,5	8,2	40,2
TOTAL PASIVO	3.543,3	3.059,7	15,8



Cuenta de pérdidas y ganancias Grupo Consolidado Catalana Occidente

	(cifras en millones de euros)		
	1er. Trim. 2002	1er. Trim. 2001	% Variación
CUENTA TÉCNICA			
Primas imputadas al período netas de Reaseguro	246,8	224,0	10,2
Ingresos de las inversiones	33,9	36,5	-7,1
Variación de Plusvalías Riesgo Tomador	-1,9	-1,8	-
Siniestralidad del Período neta de Reaseguro	173,5	174,9	-0,8
Variación Otras Provisiones Técnicas	31,8	21,1	50,7
Gastos de Explotación Netos	55,9	51,7	8,1
Gastos de las Inversiones	4,6	4,6	-
Otros Gastos e Ingresos Técnicos	-4,3	-4,7	-
RESULTADO TOTAL RAMOS VIDA Y NO VIDA	17,3	11,1	55,9
CUENTA NO TÉCNICA			
Ingresos de las Inversiones	9,6	14,3	-32,9
Gastos de las Inversiones	5,5	5,0	10,0
Otros Ingresos	0,1	0,3	-83,0
Gastos Extraordinarios	0,5	0,6	-16,7
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DE IMPUESTOS	21,0	20,1	4,6
Impuestos sobre Sociedades	4,0	6,0	-33,0
RESULTADO DEL PERÍODO DESPUÉS DE IMPUESTOS	17,0	14,1	20,5
Resultados atribuidos a Socios Externos	3,3	2,7	23,1
Resultado del Período atribuido a la Sociedad Dominante	13,7	11,4	19,9

Datos no auditados. Para la elaboración de las Cuentas Consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados con los criterios de las auditorías de cierre de ejercicio.

Ingresos por primas

Las primas, considerando los negocios de reaseguro aceptado y cedido y las provisiones de primas no consumidas y de primas pendientes, han sido comparativamente las siguientes:

	(cifras en millones de euros)						
	1er. Trimestre 2002			1er. Trimestre 2001			% Variación
	Primas N. Directo	Incr. Prov. y Reaseg.	Primas Imputadas	Primas N. Directo	Incr. Prov. y Reaseg.	Primas Imputadas	
NO VIDA	269,8	83,4	186,4	220,5	57,4	163,1	14,3
VIDA	62,0	1,6	60,4	62,3	1,4	60,9	-0,8
TOTALES	331,8	85,0	246,8	282,8	58,8	224,0	10,2

Coste Técnico y Ratio Combinado del negocio de Seguros Generales

El Ratio Combinado representa la relación entre la totalidad de los ingresos por Primas y el conjunto de los gastos, comisiones y Coste Técnico, incluyendo éste último los pagos por siniestros, el incremento de la Provisión para Prestaciones Pendientes de Liquidación y pago, netos de reaseguro y el incremento de la Provisión de Primas no Consumidas entre otros.

RATIO COMBINADO	(cifras en millones de euros)		
	1er. Trim. 2002	1er. Trim. 2001	% Variación
Multirriesgos	102,9	101,4	1,5
Coste Técnico	66,7	65,0	2,6
Comisiones	19,5	20,0	-2,5
Gastos	16,7	16,4	1,8
Diversos	102,1	98,2	4,0
Coste Técnico	75,8	67,4	12,5
Comisiones	10,3	9,9	4,0
Gastos	16,0	20,9	-23,4
Automóviles	101,6	111,1	-8,6
Coste Técnico	74,3	84,2	-11,8
Comisiones	12,5	12,3	1,6
Gastos	14,8	14,6	1,4
Total Seguros Generales	99,3	103,1	-3,8
Coste Técnico	70,6	72,8	-3,0
Comisiones	13,0	12,9	0,8
Gastos	15,7	17,4	-9,8

Como puede observarse el Ratio Combinado, a nivel del total de Seguros Generales, ha mejorado notablemente al pasar del 103,1% al 99,3% con un decremento de 3,8 puntos debido básicamente por la notable recuperación del Coste Técnico del ramo de Automóviles que se ha situado en el 74,2% frente al 84,2% del año precedente.

Las Comisiones se han situado en el 13,0% de las Primas, con un ligero incremento de 0,1 puntos, debido exclusivamente a la mayor proporción de comisiones del ramo de decesos. Por su parte los Gastos se han situado en el 15,7% de las Primas con una reducción de 1,7 puntos.

Ingresos y Gastos de las Inversiones

Los ingresos financieros netos ascienden a **33,4 millones de euros**, frente a los 41,2 millones en el mismo período del año anterior, según el siguiente detalle:

	(cifras en millones de euros)		
	1er. Trim. 2002	1er. Trim. 2001	% Variación
CUENTA TÉCNICA			
Ingresos de las Inversiones	33,9	36,5	-7,1
Gastos de las Inversiones	4,6	4,6	-
CUENTA NO TÉCNICA			
Ingresos de las Inversiones	9,6	14,3	-32,9
Gastos de las Inversiones	5,5	5,0	10,0
TOTAL	33,4	41,2	-18,9

Resultados por Ramos

El Resultado Técnico Financiero de los ramos ha ascendido a **17,2 millones de euros** frente a los 11,0 del ejercicio anterior, con un incremento de **6,2 millones**. Es de destacar la mejora experimentada en el conjunto de los ramos no Vida como consecuencia de la mejora de los márgenes técnicos, en especial el correspondiente al ramo de automóviles.

	(cifras en millones de euros)		
	1er. Trim. 2002	1er. Trim. 2001	% Variación
Multirriesgos	-0,1	1,1	-
Autos	3,0	-5,1	-
Diversos	8,4	8,0	6,5
Vida	7,0	7,0	-
Ajustes de Consolidación	-1,1	-	-
TOTAL	17,2	11,0	56,3

Cotización y evolución de las acciones

	EUROS		PESETAS	
COTIZACIÓN (por acción)				
Inicial	21,50		3.577	1/01/2002
Mínima	21,23		3.532	Del 01/01/2002 al 31/03/2002
Máxima	22,35		3.719	Del 01/01/2002 al 31/03/2002
Actual	22,05		3.669	31/03/2002
RATIOS BURSÁTILES				
PER (Precio / Beneficio 2001 / nº veces)		12,86		31/03/2002
Rentabilidad (Dividendo 2001 / precio, %)		4,2%		Precio 31/03/2002
Pay-Out (Dividendo 2001 / Beneficio Atribuido 2001, %)		54,2%		Ejercicio 2001
INDICES DE RENTABILIDAD				
ROE (Beneficios / Fondos Propios, %)		15,3%		31/03/2002
OTROS DATOS				
Nº Acciones		24.000.000		31/03/2002
Valor Nominal de la acción	1,50		250	31/03/2002
Contratación media diaria (nº acciones)		7.034		Del 01/01/2002 al 31/03/2002
Contratación media diaria	154 mil		26 millones	Del 01/01/2002 al 31/03/2002
Dividendo por acción	0,93		155	Ejercicio 2001