

2020

Informe trimestral 3M2020
Grupo Catalana Occidente S.A.

 **Catalana
Occidente**
Grupo asegurador



Índice

01. Claves del periodo 3M2020	3
Principales magnitudes	4
Diversificación del negocio	6
Evolución del Grupo en 3M2020	7
La acción de GCO y dividendos.....	8
Entorno de mercado.....	9
Acciones del Grupo frente al COVID-19	10
02. Evolución del negocio en 3M2020	11
Negocio tradicional.....	12
Negocio seguro de crédito	15
Inversiones y fondos gestionados.....	17
Gestión de capital	19
03. Anexos	20
Acerca de Grupo Catalana Occidente.....	21
Información adicional seguro de crédito.....	22
Gastos y comisiones	23
Resultado financiero.....	23
Resultado no recurrente	23
Balance de situación	24
Estructura societaria.....	25
Consejo de Administración.....	26
Responsabilidad Corporativa y Fundación	27
Calendario y contacto	28
Glosario.....	29
Nota legal	33

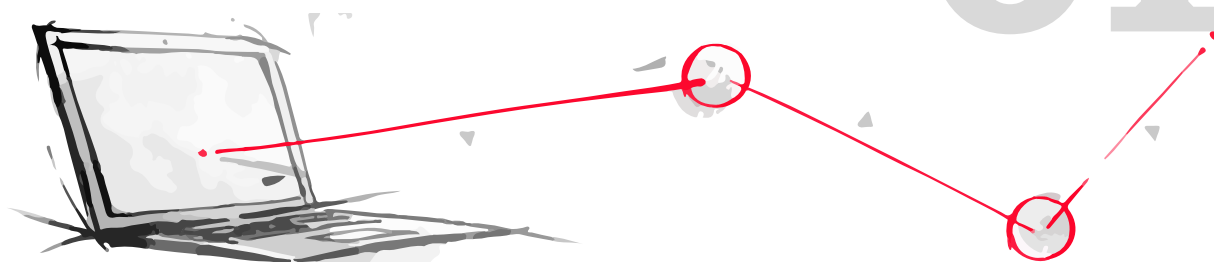


Descárgate nuestra App



01

Claves del periodo 3M2020



Principales magnitudes

El primer trimestre el Grupo consigue aumentar la facturación respecto al ejercicio anterior

Crecimiento

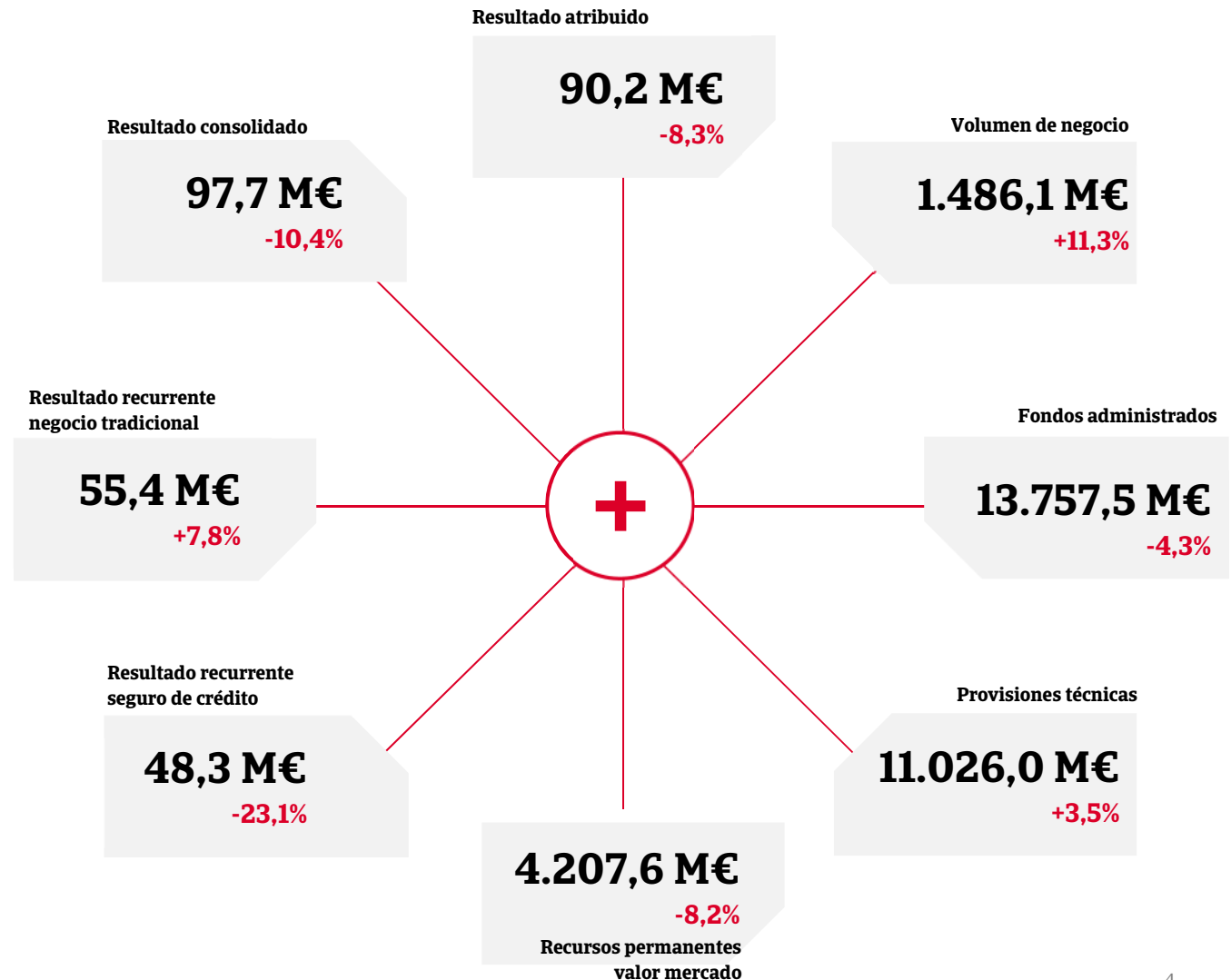
- Incremento de un 11,3% del volumen de negocio.

Rentabilidad

- Disminución del 8,3% en el resultado atribuido, con 90,2 millones de euros.
- Mejora del resultado recurrente del negocio tradicional. Por su parte, el resultado recurrente del negocio del seguro de crédito se ha visto impactado parcialmente por la crisis sanitaria del COVID-19:
 - +7,8% en el negocio tradicional con 55,4 millones de euros.
 - -23,1% en el negocio de seguro de crédito con 48,3 millones de euros.
- Ratio combinado:
 - 89,2% en el negocio tradicional (no vida).
 - 83,1% en el negocio de seguro de crédito.
- Compromiso con el accionista: cuarto dividendo a cuenta.

Solvencia

- El ratio de Solvencia II estimado a cierre 2019 del Grupo es del 213%.



Principales magnitudes	(cifras en millones de euros)			
	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	12M2019
CRECIMIENTO				
Volumen de negocio	1.334,9	1.486,1	11,3%	4.547,7
- Negocio tradicional	742,1	875,6	18,0%	2.612,4
- Negocio seguro de crédito	592,8	610,5	3,0%	1.935,3
RENTABILIDAD				
Resultado consolidado	109,1	97,7	-10,4%	424,5
- Negocio tradicional	51,4	55,4	7,8%	212,1
- Negocio seguro de crédito	62,8	48,3	-23,1%	238,2
- No recurrente	-5,2	-6,0		-25,8
Resultado atribuido	98,3	90,2	-8,3%	385,9
Ratio combinado negocio tradicional	89,6%	89,2%	-0,4p.p.	90,4%
Ratio combinado seguro de crédito	73,0%	83,1%	10,1p.p.	73,4%
Dividendo por acción				0,68
Pay-out				21,1%
Precio acción	31,8	18,4	-42,1%	31,2
PER	10,6	5,9	-44,8%	9,69
ROE	11,5%	12,1%	0,6 p.p.	11,1%
DATOS NO FINANCIEROS				
Nº empleados	7.429	7.426	0,0%	7.440
Nº de oficinas	1.650	1.601	-3,0%	1.612
Nº de mediadores	17.933	17.380	-3,1%	17.327
	12M2019	3M2020	% Var. 19-20	
SOLVENCIA				
Recursos permanentes valor mercado	4.584,8	4.207,6	-8,2%	
Provisiones técnicas	10.652,1	11.026,0	3,5%	
Fondos administrados	14.377,3	13.757,5	-4,3%	

Diversificación 12M2019

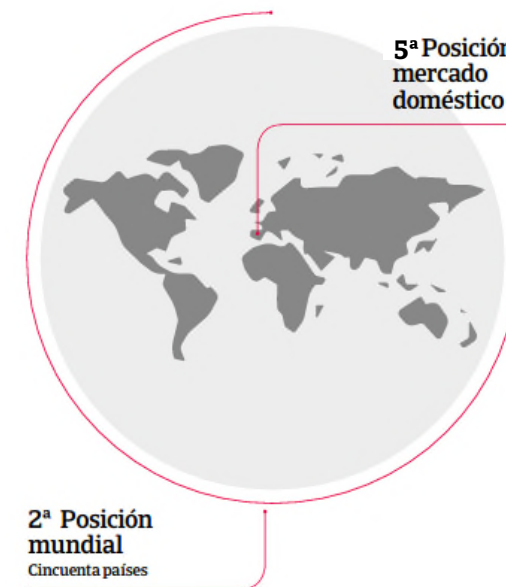
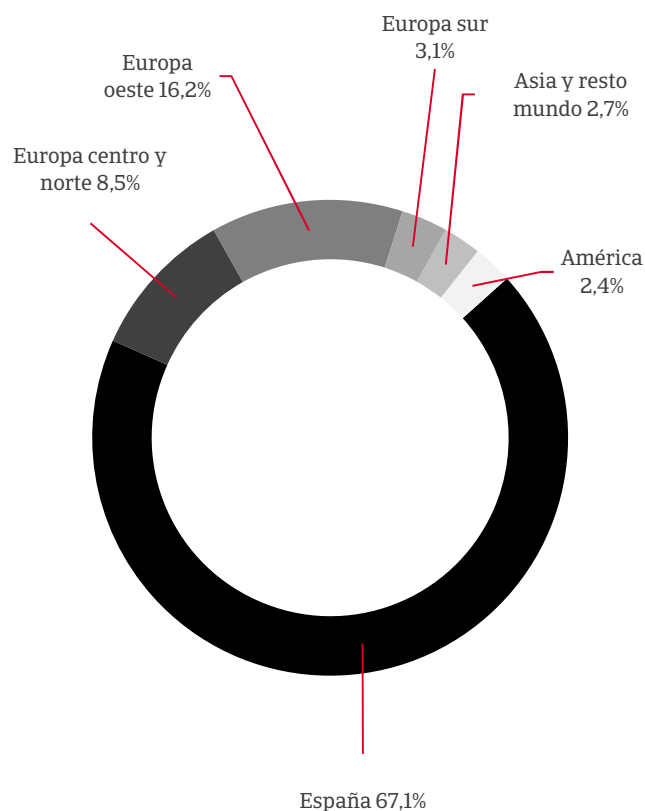
El Grupo Catalana Occidente tiene una cartera equilibrada y diversificada



En el negocio tradicional (57,4% de la facturación total), el Grupo desarrolla su actividad a través de las entidades Seguros Catalana Occidente, Plus Ultra Seguros, Seguros Bilbao y NorteHispana Seguros, que garantizan una implantación equilibrada y una oferta diversa. En el negocio de seguro de crédito (31,8% del total en términos de negocio retenido), la marca Crédito y Caución le otorga una posición de liderazgo en el mercado español, mientras que la marca Atradius proporciona una dimensión y liderazgo internacional.

Presencia global

El Grupo está presente en más de 50 países y cuenta con una importante presencia en España



El Grupo Catalana Occidente obtiene el 67,1% de sus ingresos en el mercado doméstico español, donde ocupa la quinta posición, a través de las marcas Seguros Catalana Occidente, Plus Ultra Seguros, Seguros Bilbao, NorteHispana Seguros y Crédito y Caución.

En el negocio del seguro de crédito, a través de las marcas Atradius y Atradius Re, el Grupo está presente en más de 50 países y ocupa la segunda posición a nivel mundial.

Evolución del Grupo en 3M2020

El resultado atribuido del Grupo se ha situado en 90,2 millones de euros y el volumen de negocio ha aumentado un 11,3%

El resultado del Grupo se ha visto impactado este primer trimestre en el negocio tradicional por los eventos meteorológicos ocurridos en España, afectando principalmente al ramo de multirriesgos, y en cuanto al negocio del seguro de crédito por diversos factores entre ellos la crisis sanitaria del COVID-19.

El volumen de negocio aumenta un 11,3% recogiendo el sostenido crecimiento en el negocio tradicional y la aportación de Antares a la facturación. El resultado técnico, con 116,6 millones de euros decrece un 17,0% principalmente por el impacto del negocio del seguro de crédito.

El resultado financiero contribuye con 3,1 millones de euros hasta alcanzar los 127,8 millones de resultado antes de impuestos. Los impuestos representan 30,1 millones de euros, un 23,5% sobre el beneficio. El resultado consolidado asciende a 97,7 millones, decreciendo un 10,4%.

 Para mayor información ver anexos.

Cuenta de resultados	3M2019	3M2020	(cifras en millones de euros)	
			% Var. 19 -20	12M2019
Primas facturadas	1.280,6	1.431,6	11,8%	4.411,2
Ingresos por información	54,3	54,5	0,4%	136,5
Volumen de negocio	1.334,9	1.486,1	11,3%	4.603,1
Coste técnico	688,0	745,9	8,4%	2.739,5
% s/ total ingresos por seguros	59,8%	62,6%		59,5%
Comisiones	138,9	143,2	3,1%	561,1
% s/ total ingresos por seguros	12,1%	12,0%		12,2%
Gastos	182,8	185,6	1,5%	764,3
% s/ total ingresos por seguros	15,9%	15,6%		16,6%
Resultado técnico	140,5	116,6	-17,0%	538,2
% s/ total ingresos por seguros	12,2%	9,8%		11,7%
Resultado financiero	9,5	3,1	-67,4%	37,9
% s/ total ingresos por seguros	0,8%	0,3%		0,8%
Resultado cuenta no técnica no financiera	-6,8	5		-25,9
% s/ total ingresos por seguros	-0,6%	0,4%		-0,6%
Resultado act. Complemt. seguro crédito y negocio funerario	2,8	3,1		5,9
% s/ total ingresos por seguros	0,2%	0,3%		0,1%
Resultado antes de impuestos	146,1	127,8	-12,5%	556,2
% s/ total ingresos netos	12,7%	10,7%		12,1%
Impuestos	37,0	30,1		131,7
% <i>impuestos</i>	25,3%	23,5%		23,7%
Resultado consolidado	109,1	97,7	-10,4%	424,5
Resultado atribuido a minoritarios	10,8	7,6	-29,9%	38,6
Resultado atribuido	98,3	90,2	-8,3%	385,9
% s/ total ingresos por seguros	8,5%	7,6%		8,4%
Resultado por áreas de actividad	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	12M2019
Resultado recurrente negocio tradicional	51,4	55,4	7,8%	212,1
Resultado recurrente negocio seguro de crédito	62,8	48,3	-23,1%	238,2
Resultado no recurrente	-5,2	-6,0		-25,8

La acción de GCO y dividendos

Evolución de la acción

La acción de Grupo Catalana Occidente cierra el primer trimestre en 18,4 €/a

En este periodo la cotización de la acción ha bajado un 40,9%, debido a la crisis del COVID-19.

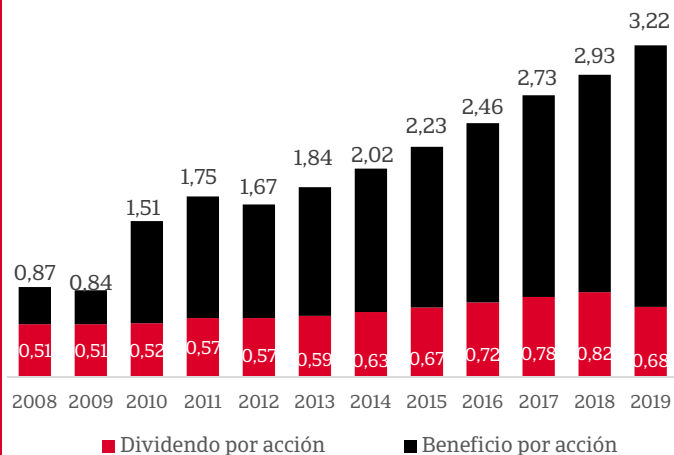
Evolución de la acción desde inicios de 2018



La recomendación media de los analistas es de “comprar” el valor con un precio objetivo de 38,7€/a (max. 42,3/a y min. 28,8€/a).

Dividendos

Compromiso con el accionista. Cuarto dividendo a cuenta.



Activa relación con el mercado financiero

Grupo Catalana Occidente mantiene una relación fluida y cercana con el mercado financiero, ofreciendo canales de comunicación específicos

Durante los tres primeros meses del año, el Grupo ha comunicado su propuesta de valor a los mercados financieros a través de la retransmisión anual de los resultados publicados (vía web en castellano e inglés) y con la realización de roadshows y la participación en foros/conferencias.

Cotización

(euros por acción)

	3M2019	3M2020	12M2019
Inicio periodo	32,60	31,15	32,60
Mínima	30,90	16,02	28,30
Máxima	35,30	32,05	35,30
Cierre periodo	31,80	18,42	31,15
Media	33,35	27,22	32,09

Rentabilidad (YTD)

	3M2019	3M2020	TACC 2002 - 3M20
GCO	-2,45%	-40,87%	9,84%
Ibex 35	8,20%	-28,94%	0,68%
EuroStoxx Insurance	12,13%	-35,81%	1,61%

Otros datos (en euros)

	3M2019	3M2020	12M2019
Nº acciones	120.000.000	120.000.000	120.000.000
Valor nominal de la acción	0,30	0,30	0,30
Contratación media diaria (nº acciones)	63.225	75.247	44.093
Contratación media diaria (euros)	2.013.203	1.829.256	1.412.462

Entorno macroeconómico 2020

Drástico desplome de la economía mundial sin precedentes, debido a la pandemia COVID-19. Deterioro generalizado de indicadores económicos. Revisiones a la baja del crecimiento esperado para 2020 al -3,0% (-6,3 p.p respecto a la revisión de enero 2020).

Estados Unidos -5,9% PIB 2020e (-7,9p.p)

- Incremento de la deuda pública al 130%
- Desempleo estimado del 10,4%

Latinoamérica -5,2% PIB 2020e (-6,8p.p)

- Empeoramiento de las condiciones financieras
- Debilidad de la demanda externa

España PIB -8,0% 2019e (-9,6p.p.)

- Fuerte impacto en la economía debido al importante peso del turismo
- Déficit esperado del 9,5%
- Deuda pública esperada del 113%
- Desempleo estimado del 20,8%

Eurozona -7,5% PIB 2020e (-8,8p.p)

- Negociación de las medidas para afrontar un "Plan Marshall"
- Deuda pública estimada del 97%
- Desempleo estimado del 10,4%

Reino Unido -6,5% PIB 2020e (-7,9p.p)

- En negociaciones para periodo de transición del Brexit, que concluye en 2020
- Desempleo estimado del 4,8%

Asia Pacífico + 1,0% PIB 2020e (-4,8p.p.)

- China:
- Se observa cierta recuperación desde mediados de febrero
 - Fuerte caída de la producción industrial
 - Desplome de la inversión directa

Fondo Monetario Internacional. Revisión de abril 2020 frente al estimado en enero 2020

Renta fija

La política monetaria actúa de urgencia con medidas generalizadas para la inyección de liquidez y apoyo al crédito en la economía nacional.

Tipos de interés en mínimos

Tipos de interés				
3M2020 (%)	1 año	3 años	5 años	10 años
España	-0,2	-0,2	0,2	0,7
Alemania	-0,7	-0,7	-0,7	-0,5
Estados Unidos	0,2	0,3	0,4	0,7

Fuente: Bloomberg a cierre marzo de 2020

Renta variable

Desplome histórico de los índices bursátiles que ha afectado a todos los sectores

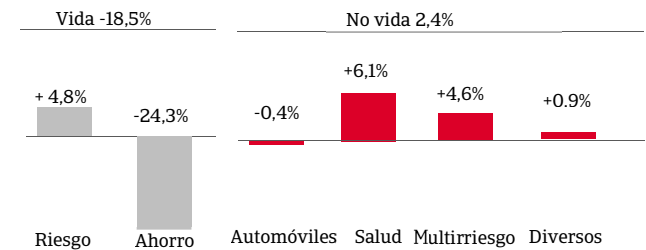
Repunte de la volatilidad.

	3M2020	%Var.
Ibex35	6.785,4	-28,9%
Eurostoxx Insurance	207,2	-35,8%
Eurostoxx50	2.786,9	-26,5%
Dow Jones	21.917,2	-23,0%

Entorno sectorial

El sector asegurador en España decrece un 6,8% en facturación, debido principalmente a la pronunciada caída de las primas de vida

Evolución de la facturación



Evolución ranking grupos aseguradores (cierre año 2019-primer trimestre de 2020)

Grupo	Posición	Cuota mercado
Vidacaixa	=	14,0%
Mapfre	=	11,3%
Grupo Mutua Madrileña	=	8,6%
Allianz	=	5,9%
Grupo Catalana Occidente	=	5,2%
Grupo Axa	+1	4,7%
Zurich	-1	4,3%
Generali	+1	4,1%
Santalucía	-1	3,1%
Grupo Ibercaja	+7	2,3%

Fuente: ICEA a cierre de marzo de 2020

Acciones del Grupo frente al COVID-19

El Grupo Catalana Occidente impulsa un plan de medidas para apoyar a todos sus grupos de interés y reforzar su confianza ante la crisis sanitaria del COVID-19.

Las principales medidas que se han llevado a cabo se podrían dividir en cinco grupos:

Protección empleados y soporte operativo. Nuestros empleados son nuestro activo más preciado y ha sido una prioridad ante la actual crisis sanitaria.

- Asegurar la protección de los empleados y la continuidad del trabajo. Teletrabajo de todos nuestros empleados.
- Seguimos siendo operativos en condiciones extremas.

Mantenimiento del servicio al cliente. El Grupo destaca su vocación de servicio al cliente para atender adecuadamente las necesidades en un momento como el actual.

- Continuidad en la relación con el cliente a través de medios telemáticos.
- Continuidad en el servicio al cliente de peritajes, reparaciones, oficinas de agencia, etc...

Medidas dirigidas al negocio tradicional.

- Flexibilización del pago de los recibos, fraccionamiento y aplazamiento.
- Adaptación de los precios atendiendo a las circunstancias del riesgo y del cliente.
- Orientación médica telefónica 24 horas para cualquier asegurado, videoconsulta cuadro médico y protección ciberriesgos en teletrabajo.

Medidas dirigidas al negocio del seguro de crédito.

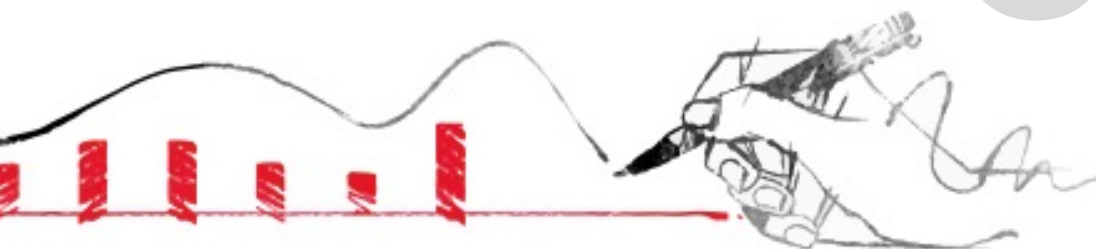
- Flexibilización del pago de los recibos, fraccionamiento y aplazamiento.
- Flexibilización del periodo de declaración de la falta de pago, ampliándolo 30 días.
- Conversaciones con los diferentes Gobiernos para soportar la actividad comercial a través del seguro de crédito.

Medidas de apoyo a la sociedad.

- Participación con UNESPA en un fondo para proteger a los sanitarios que se enfrentan al COVID-19.
- La Fundación Jesús Serra colabora con Save the Children y apoya al CSIC para la investigación de una futura vacuna.
- Creación de un programa de innovación para superar los retos sanitarios ocasionados: Beat the Vid.
- El Grupo da soporte a más de 20.000 proveedores afectados por el COVID-19 a través de anticipos sin intereses.

02

Evolución del negocio en 3M2020



Negocio tradicional

Positiva evolución con crecimientos del 21,7% en facturación de las primas recurrentes y del 7,8% en resultado recurrente

La facturación se incrementa un 18,0% a cierre de marzo de 2020 situándose en los 875,6 millones de euros. Destaca el crecimiento del 4,3% en multirriesgos y en salud por la incorporación de las primas facturadas de Antares

El resultado técnico aumenta un 8,2%, apoyado especialmente en el negocio de No Vida, cuyo resultado técnico aporta 43,9 millones de euros y crece un 5,8%, gracias a la mejora de 0,4 p.p. del ratio combinado hasta el 89,2%. El coste técnico se mantiene mientras que las comisiones y gastos disminuyen. Por su parte, el negocio de Vida aumenta su resultado técnico un 15,0%, situándolo en 15,3 millones de euros.

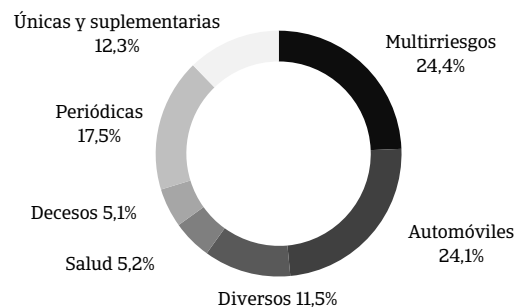
El resultado financiero, con 15,3 millones de euros, se reduce un 1,3%. Las actividades complementarias aportan 1,1 millones de euros provenientes del negocio funerario.

El resultado recurrente después de impuestos crece un 7,8%, llegando a los 55,4 millones de euros. Durante el ejercicio se han producido resultados no recurrentes negativos por valor de 1,3 millones de euros; en consecuencia, el resultado total es de 54,1 millones de euros, mejorando un 16,6%.

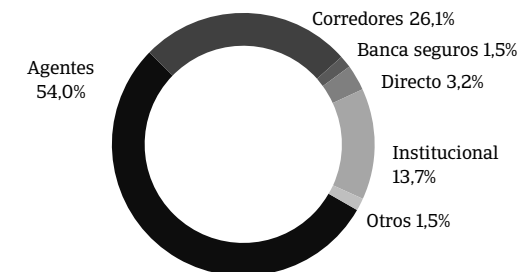
 Para mayor información, ver anexos

Negocio tradicional	3M2019	3M2020	(cifras en millones de euros)	
			% Var. 19-20	12M2019
Primas facturadas	742,1	875,6	18,0%	2.612,4
Primas recurrentes	648,9	789,5	21,7%	2.268,6
Resultado técnico	54,7	59,2	8,2%	214,6
% s/ primas adquiridas	8,2%	8,7%		7,9%
Resultado financiero	15,5	15,3	-1,3%	59,3
% s/ primas adquiridas	2,3%	2,2%		2,2%
Resultado no técnico	-4,6	-4,3		-14,6
Act. complementarias (N. funerario)	1,1	1,1	0,0%	2,7
Impuesto sobre sociedades	15,4	15,8	2,6%	-50,0
Resultado recurrente	51,4	55,4	7,8%	212,1
Resultado no recurrente	-5,0	-1,3		-7,9
Resultado total	46,4	54,1	16,6%	204,2
Primas adquiridas	663,1	682,9	3,0%	2.707,5

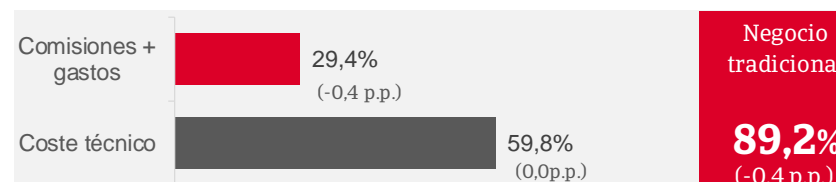
Distribución por negocio (TAM)



Canales de distribución



Ratio combinado



Multirriesgos

Crecimiento de la facturación del 4,3%, hasta los 191,1 millones de euros. El ratio combinado se ha incrementado en 1,0 p.p. situándolo en el 90,5%. Este incremento se debe principalmente a los eventos climatológicos acaecidos en el mes de febrero (borrasca Gloria).

Automóviles

Incremento de la facturación de un 2,6% con 194,0 millones de euros. El ratio combinado mejora 1,8 p.p., situándose en el 91,2%, con una reducida siniestralidad por una menor frecuencia de siniestral y la reducción de los gastos.

	cifras en millones de euros)			
	3M2019	3M2020	% var. 19-20	12M2019
Multirriesgos				
Primas facturadas	183,2	191,1	4,3%	661,6
% Coste técnico	55,7%	57,1%	1,4	55,3%
% Comisiones	20,8%	21,1%	0,3	20,9%
% Gastos	13,0%	12,3%	-0,7	13,3%
% Ratio combinado	89,5%	90,5%	1,0	89,5%
Resultado técnico después de gastos	16,8	15,7	-6,5%	68,6
% s/primas adquiridas	10,5%	9,5%		10,5%
Primas adquiridas	160,1	166,1	3,7%	653,3

	(cifras en millones de euros)			
	3M2019	3M2020	% var. 19-20	12M2019
Automóviles				
Primas facturadas	189,1	194,0	2,6%	657,3
% Coste técnico	69,2%	67,7%	-1,5	70,0%
% Comisiones	11,1%	11,1%	0,0	11,1%
% Gastos	12,7%	12,4%	-0,3	12,9%
% Ratio combinado	93,0%	91,2%	-1,8	94,0%
Resultado técnico después de gastos	11,4	14,5	27,2%	39,6
% s/primas adquiridas	7,1%	8,9%		6,0%
Primas adquiridas	160,3	163,6	2,1%	655,2

Diversos

Crecimiento de la facturación del 3,3% hasta alcanzar los 95,3 millones de euros. El ratio combinado se ha situado en el 82,5% manteniéndolo prácticamente estable respecto al ejercicio anterior con un pequeño aumento del coste técnico y de los gastos que ha quedado compensado por la reducción de las comisiones.

Vida

El negocio de vida evoluciona de forma favorable con un crecimiento de la facturación del 42,4% que incluyen la aportación de Antares al negocio.

El negocio de Antares se incorpora desde el mes de febrero de 2019. Dado que la mayor parte de la facturación se produce en el mes de enero no tuvo prácticamente impacto en el ejercicio 2019 en facturación.

(cifras en millones de euros)

	3M2019	3M2020	% var. 19-20	12M2019
Diversos				
Primas facturadas	92,2	95,3	3,3%	311,7
% Coste técnico	48,7%	49,0%	0,3	50,1%
% Comisiones	21,1%	19,9%	-1,2	20,1%
% Gastos	13,0%	13,6%	0,6	14,3%
% Ratio combinado	82,8%	82,5%	-0,3	84,6%
Resultado técnico después de gastos	13,3	13,7	3,0%	48,0
% s/primas adquiridas	17,3%	17,5%		15,4%
Primas adquiridas	77,0	78,2	1,6%	311,8

(cifras en millones de euros)

	3M2019	3M2020	% var. 19-20	12M2019
Vida				
Facturación de seguros de vida	277,5	395,2	42,4%	981,8
Salud	38,6	120,4	211,9%	60,9
Decesos	37,1	38,7	4,3%	138,8
Vida ahorro periódicas	108,6	150,0	38,1%	438,2
Vida ahorro únicas	93,2	86,1	-7,6%	343,8
Aportaciones a planes de pensiones	11,4	16,4	43,9%	69,1
Aportaciones netas a fondos inversión	0,1	0,2		1,9
Resultado técnico después de gastos	13,3	15,3	15,0%	58,4
% s/primas adquiridas	5,0%	5,6%		5,4%
Primas adquiridas	265,7	275,1	3,5%	1.087,2



Negocio del seguro de crédito

Crecimiento de los ingresos netos por seguros del 4,4% pero con una reducción resultado recurrente por el parcial impacto de la crisis del COVID-19

En el negocio del seguro de crédito, el Grupo ha aumentado sus ingresos netos (primas adquiridas y servicios de información) un 4,4% hasta los 508,4 millones de euros. Las primas adquiridas, con 453,9 millones de euros, han aumentado un 4,9%.

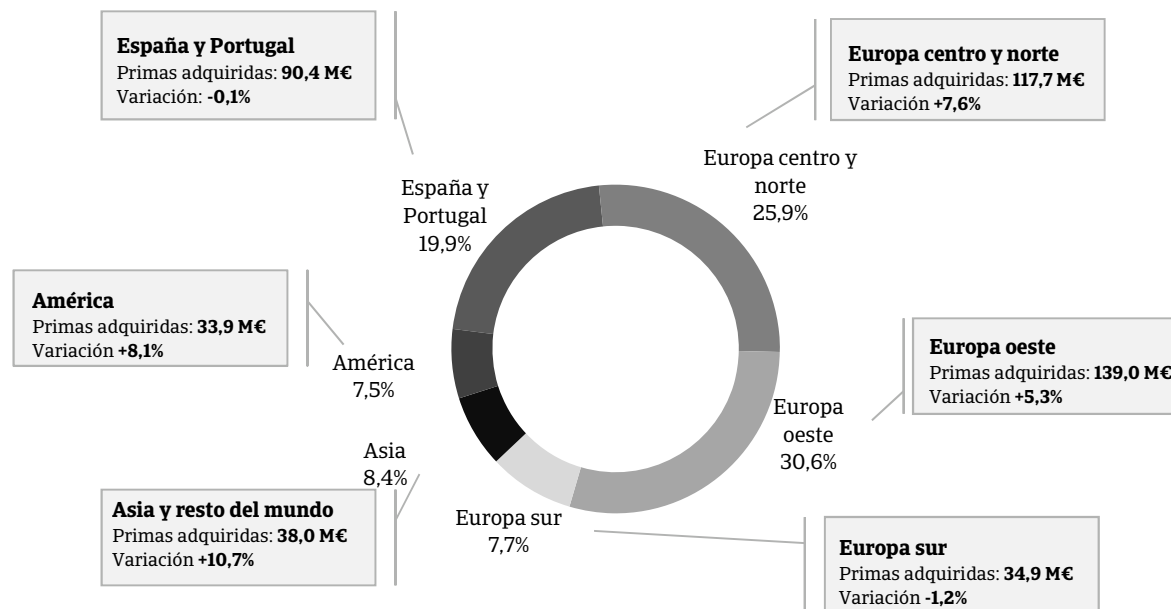
En España y Portugal, el Grupo mantiene prácticamente estables las primas adquiridas. En el resto de mercados europeos las primas aumentan un 5,4%, destacando el crecimiento de Alemania.

Por su parte, los ingresos por información aumentan a una tasa del 0,4%, aportando 54,5 millones de euros.

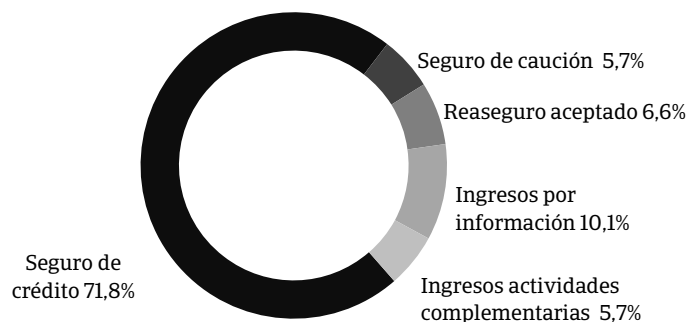
El Grupo ha aumentado la exposición al riesgo (TPE) un 2,6% hasta los 668,5 mil millones de euros, aunque ha frenado dicho crecimiento este último trimestre (decremento respecto cierre 2019 del -0.6%). Europa representa el 72,1% de la exposición total y España es el principal mercado con un 14,3% del total.

 Para mayor información, ver anexos

Aumento del +4,9% de las primas adquiridas con 453,9 millones de euros



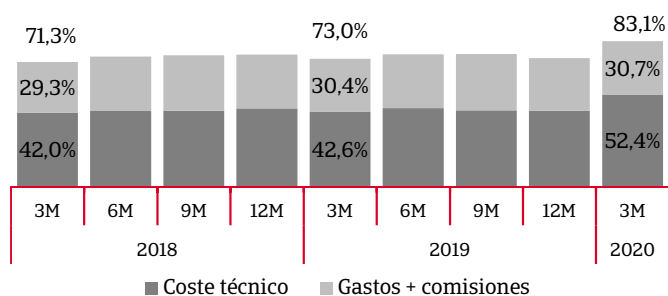
Diversificación del negocio por primas adquiridas



El resultado técnico del seguro de crédito se reduce un 33,9% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, situándolo en 57,1 millones de euros. La crisis sanitaria del COVID-19 ha impactado este primer trimestre a la evolución de dicho negocio.

El ratio combinado neto se sitúa en 83,1%, 10,1 p.p. más que en el mismo periodo del ejercicio anterior por un incremento de nivel de provisionamiento debido al parcial impacto del COVID-19.

Evolución del ratio combinado neto



Por su parte, el resultado financiero es superior al mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente al impacto de las diferencias de tipo de cambio y a la positiva evolución del resultado de las compañías asociadas. El resultado de las actividades complementarias es de 2,0 millones de euros.

En consecuencia, el resultado recurrente con 48,3 millones de euros se reduce un 23,1%. Al incorporar los resultados no recurrentes, el resultado total se sitúa en 43,6 millones de euros.

(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	12M2019
Primas adquiridas	432,9	453,9	4,9%	1.759,5
Ingresos información	54,3	54,5	0,4%	136,5
Ingresos seguros de crédito	487,1	508,4	4,4%	1.896,0
Resultado técnico después de gastos	106,2	64,3	-39,5%	404,8
% s/ ingresos	21,8%	12,6%		21,4%
Resultado reaseguro	-19,8	-7,2	-63,6%	-82,6
Ratio de cesión reaseguro	38,0%	37,0%		38,0%
Resultado técnico neto	86,4	57,1	-33,9%	322,2
% s/ ingresos	17,7%	11,2%		17,0%
Resultado financiero	-1,6	10,2		5,6
% s/ ingresos	-0,3%	2,0%		0,3%
Resultado actividades complementarias	1,7	2,0	17,6%	3,2
Impuesto de sociedades	-21,9	-19,6		-85,4
Ajustes	-1,8	-1,4		-7,4
Resultado recurrente	62,8	48,3	-23,1%	238,2
Resultado no recurrente	-0,2	-4,7		-17,9
Resultado total	62,6	43,6	-30,4%	220,3

Inversiones y fondos gestionados

La actividad de inversión, centrada en activos tradicionales, se caracteriza por la prudencia y la diversificación

El Grupo gestiona fondos por un importe de 13.757,5 millones de euros, 619,8 millones de euros menos que desde inicio del ejercicio.

La inversión total en inmuebles a valor de mercado asciende a 1.668,2 millones de euros. La mayoría de inmuebles del Grupo están situados en zonas consideradas "prime" de las principales ciudades españolas. La totalidad de inmuebles para uso de terceros está ubicada en dichas zonas y presentan una tasa de ocupación muy elevada. Cada dos años se procede a su tasación a través de entidades autorizadas por el supervisor. Las plusvalías de inmuebles ascienden a 531,9 millones de euros.

La inversión en renta fija representa el 56,6% del total de la cartera, con 7.086,8 millones de euros. La distribución del rating de la cartera se muestra de forma gráfica a continuación. A cierre del primer trimestre, el 58,5% de la cartera tiene rating A o superior. La duración de la cartera a cierre de marzo se sitúa a 4,62 años y la rentabilidad en el 2,42%.

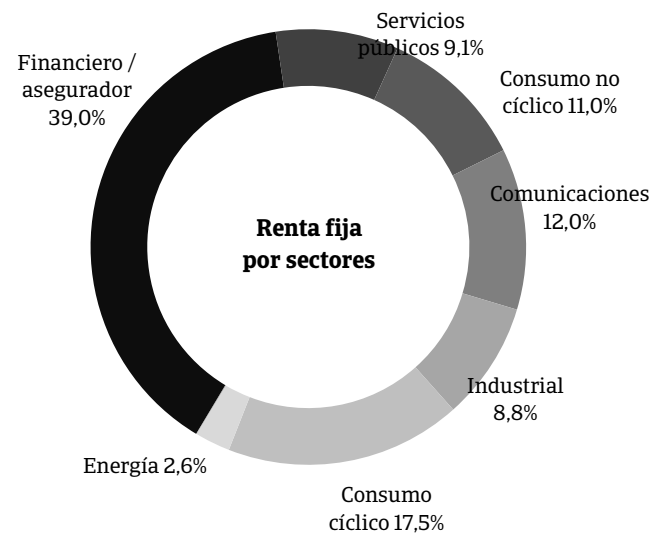
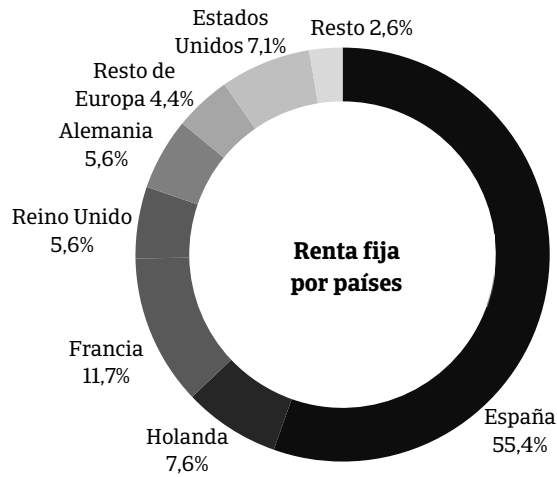
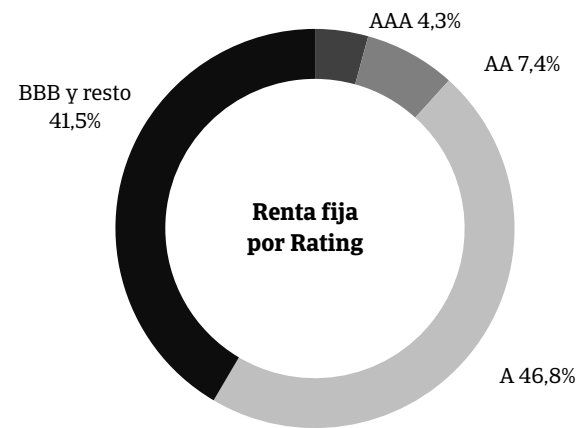
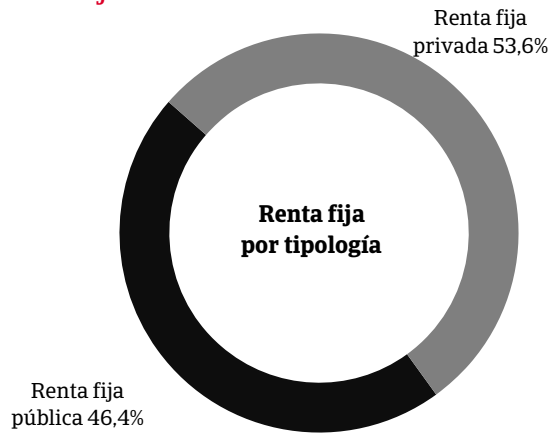
(cifras en millones de euros)

Inversiones y fondos administrados	12M2019	3M2020	% Var. 19-20	% s/ Inv. R.Cia.
Inmuebles	1.678,5	1.668,2	-0,6%	13,3%
Renta fija	7.361,2	7.086,8	-3,7%	56,6%
Renta variable	1.673,7	1.331,6	-20,4%	10,6%
Depósitos en entidades de crédito	608,6	581,4	-4,5%	4,6%
Resto inversiones	199,1	220,2	10,6%	1,8%
Tesorería y activos monetarios	1.403,5	1.551,3	10,5%	12,4%
Inversiones en sociedades participadas	85,8	80,3	-6,4%	0,6%
Total inversiones riesgo entidad	13.010,5	12.519,8	-3,8%	100,0%
Inversiones por cuenta de tomadores	575,1	521,2	-9,4%	4,2%
Planes de pensiones y fondos de inversión	791,7	716,6	-9,5%	5,7%
Total inversiones riesgo tomador	1.366,8	1.237,7	-9,4%	
Inversiones y fondos administrados	14.377,3	13.757,5	-4,3%	

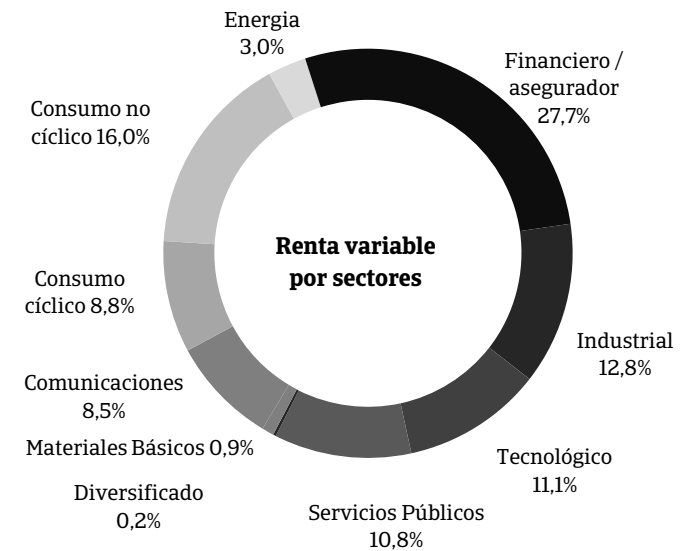
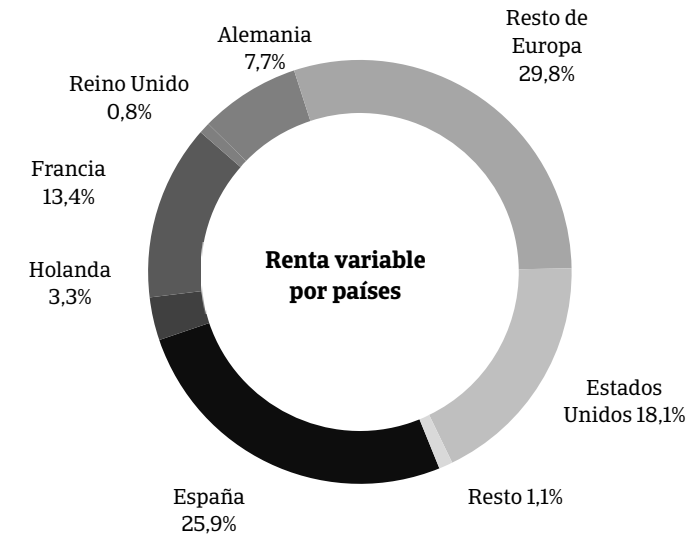
La renta variable representa un 10,6% de la cartera y se reduce un 20,4%, reflejando la menor revalorización del mercado financiero. La cartera de valores está ampliamente diversificada y centrada en valores de alta capitalización, principalmente de mercados español (25,9%) y europeo (54,9%), que presentan atractivas rentabilidades por dividendo.

El Grupo mantiene una posición de liquidez en depósitos en entidades de crédito de 581,4 millones de euros, principalmente en Banco Santander y en BBVA y un importante nivel de tesorería, situado en 1.551,3 millones de euros.

Renta fija



Renta variable



Gestión de capital

Grupo Catalana Occidente gestiona el capital con el objetivo de maximizar el valor para todos los grupos de interés, preservando una sólida posición a través de la obtención de resultados a largo plazo y con una prudente política de remuneración al accionista

Capitalización 3.738 M€	Elevada calidad de fondos propios 95% Tier1	Ratio Solvencia II del 213%e	Fortaleza para rating A
-----------------------------------	---	-------------------------------------	--------------------------------

*Datos estimados a cierre 2019

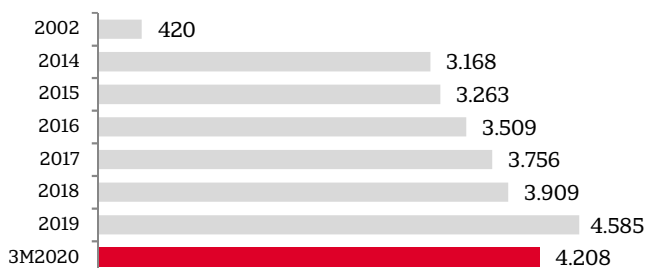
La gestión del capital del Grupo se rige por los siguientes principios:

- Asegurar que el Grupo y sus entidades disponen de una capitalización suficiente para cumplir con las obligaciones financieras, incluso ante eventos extraordinarios.
- Gestionar la adecuación de capital del Grupo y de sus entidades, teniendo en cuenta la visión económica, contable y los requerimientos de capital.
- Optimizar la estructura de capital mediante una eficiente asignación de recursos entre las entidades preservando la flexibilidad financiera y remunerando al accionista apropiadamente.

En gestión de riesgos no se han producido cambios significativos respecto a las cuentas anuales de 2018. Para mayor información consultar el informe sobre la situación financiera y de solvencia (SFCR) disponible en la web de Grupo.

Evolución del capital

A cierre de marzo el capital del Grupo se ha reducido un 8,2% debido principalmente a la evolución de los mercados financieros.



(cifras en millones de euros)

Recursos permanentes valor mercado 31/12/2019	4.584,8
Patrimonio neto a 01/01/2020	3.851,2
(+) Resultados consolidados	97,7
(+) Dividendos pagados	-19,1
(+) Variación de ajustes por valoración	-452,7
(+) Otras variaciones	-2,0
Total patrimonio neto a 31/03/2020	3.475,1
Deuda subordinada	200,6
Recursos permanentes a 31/03/2020	3.675,7
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	531,9
Recursos permanentes valor mercado 31/03/2020	4.207,6

Los movimientos habidos en los mercados han supuesto un decremento en el valor de las inversiones, con un impacto negativo de 452,7 millones de euros. Asimismo, se han pagado dividendos por importe de 19,1 millones de euros, minorando en consecuencia el patrimonio neto por el mismo importe.

Calificación crediticia

En noviembre de 2019, A.M. Best confirmó la calificación relativa a la fortaleza financiera de 'A' (excelente) con perspectiva estable de las principales entidades operativas del Grupo, tanto en el negocio tradicional como en el seguro de crédito. Dicha calificación refleja la sólida fortaleza de balance, los excelentes resultados operativos y la apropiada capitalización de las principales entidades operativas del Grupo.

A finales de marzo de 2020, Moody's ha ratificado el rating de 'A2' de las entidades operativas en el negocio de crédito bajo la marca Atradius y ha revisado su perspectiva de 'estable' a 'negativa', junto a otras compañías del sector del seguro de crédito, por la incertidumbre de los efectos del COVID-19 para dicho sector. La confirmación de esta calificación refleja la confianza de Moody's en la fortaleza de la marca Atradius, gracias a su gestión dinámica de la exposición al riesgo, su fuerte capitalización económica y su sólido posicionamiento como el segundo operador global del seguro de crédito.

	A.M. Best	Moody's
Seguros Catalana Occidente	'A' estable (FSR) 'a+' estable (ICR)	
Seguros Bilbao	'A' estable (FSR) 'a+' estable (ICR)	
Plus Ultra Seguros	'A' estable (FSR) 'a+' estable (ICR)	
Atradius Crédito y Caución Seg Reas	'A' estable (FSR) 'a+' estable (ICR)	'A2' negativa (IFS)
Atradius Reinsurance DAC	'A' estable (FSR) 'a+' estable (ICR)	'A2' negativa (IFS)
Atradius Trade Credit Insurance, Inc.	'A' estable (FSR) 'a+' estable (ICR)	'A2' negativa (IFS)
Atradius Seguros de Crédito, S.A.	'A' estable (FSR) 'a+' estable (ICR)	

Responsabilidad corporativa

La estrategia de responsabilidad corporativa del Grupo Catalana Occidente es el marco en el que desarrolla su negocio bajo criterios de creación de valor para la sociedad, ética, transparencia y compromiso con la legalidad.

Para el Grupo Catalana Occidente, la responsabilidad corporativa es el compromiso voluntario de integrar en su estrategia una gestión responsable en los aspectos económicos, sociales y de medioambiente, fomentar un comportamiento ético con sus grupos de interés, aplicar con rigor los principios de buen gobierno y contribuir al bienestar de la sociedad a través de la creación de valor social sostenible.

Las empresas del Grupo Catalana Occidente contribuyen a la mejora social y económica de las zonas donde operan a través del desarrollo del negocio. La propia naturaleza del seguro lleva implícito el concepto de responsabilidad social porque consiste en acompañar a sus clientes en todos los momentos de su vida profesional y personal, anticipándose a los riesgos para protegerles.

El Consejo de Administración es el responsable de fijar y orientar la estrategia de la responsabilidad corporativa, mientras que la gestión implica a todas las áreas de negocio y entidades del Grupo.

El compromiso de transparencia se materializa a través de la publicación de una Memoria de responsabilidad corporativa, que junto a la Política del Grupo están disponibles en la web corporativa.

Asimismo, el comité de responsabilidad corporativa mantuvo su operatividad, este año centrada en el desarrollo de un modelo de *reporting* de información no financiera. El comité está integrado por responsables de las diferentes áreas que representan a los grupos de interés.

El análisis de materialidad se realizó en 2017 y se actualizará en 2020. Los asuntos materiales identifican los temas claves para el Grupo y sus grupos de interés:

1. Desempeño económico, rentabilidad y solvencia.
2. Gestión de riesgos y cumplimiento normativo.
3. Gobierno corporativo.
4. Ética, integridad y transparencia.
5. Experiencia del cliente.
6. Protección de datos. Ciberseguridad.
7. Innovación.
8. Empleo de calidad.
9. Desarrollo profesional.
10. Compromiso con la sociedad.

Marco de aplicación interno y externo

El compromiso con el cumplimiento de los derechos humanos se canaliza a través del Código ético del Grupo, que recoge la observancia de principios éticos y legales por parte de todos los empleados y grupos de interés del Grupo.

A nivel externo, el Grupo Catalana Occidente suscribe los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en febrero de 2020 se ha adherido a los Principios para la sostenibilidad en seguros (PSI) y a los Principios de Inversión Responsable (PRI). Asimismo, a través de la actividad corriente y de la acción social, también se apoya a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) definidos por la ONU fomentando aspectos como el crecimiento económico y el progreso, la igualdad de oportunidades, el aprendizaje de calidad, la eficiencia energética, el cuidado de la salud y bienestar.

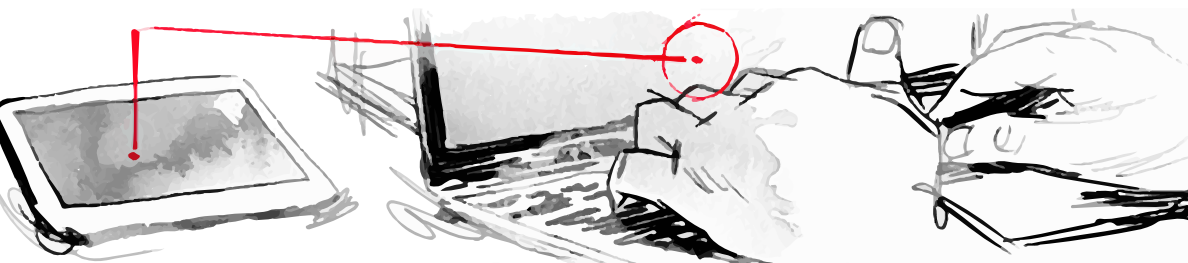
En España, además, las entidades del Grupo participan en las principales asociaciones sectoriales (ICEA y UNESPA) que cuentan con programas de responsabilidad corporativa.

Plan director responsabilidad corporativa

El Grupo aprobó a finales de 2018 un plan director de responsabilidad corporativa basado en tres pilares: confianza, excelencia en el servicio e impacto positivo. Su periodo de vigencia abarca el trienio 2019-2021.



03 Anexos



Acerca de Grupo Catalana Occidente

Grupo Catalana Occidente, S.A. es una sociedad anónima que no ejerce directamente la actividad aseguradora sino que es la cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican principalmente a actividades aseguradoras.

El domicilio social de Grupo Catalana Occidente radica en Paseo de la Castellana 4, Madrid (España) y su página web es: www.grupocatalanaoccidente.com

El Grupo está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades aseguradoras operantes en España. La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones como supervisor líder del Colegio de Supervisores (en adelante, 'DGSFP') desempeña las funciones de supervisión en materia de seguros y reaseguros privados, mediación en seguros, capitalización y fondos de pensiones. La DGSFP se encuentra en Madrid (España) en Paseo de la Castellana, 44 y su página web es:

www.dgfsp.mineco.es

Especialista en seguros



- Más de 150 años de experiencia
- Oferta global
- Modelo sostenible y socialmente responsable

Cercanía – presencia global



- Distribución intermediarios
- Más de 17.600 mediadores
- Más de 7.350 empleados
- Más de 1.600 oficinas
- Más de 50 países

Sólida estructura financiera



- Cotizado en Bolsa
- Rating "A"
- Accionistas estables y comprometidos

Rigor técnico



- Excelente ratio combinado
- Estricto control gasto
- 1999-2018: resultados multiplicados por 10
- Cartera inversiones diversificada y prudente

Información adicional del seguro de crédito

(cifras en millones de euros)				
Ingresos	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	12M2019
Primas adquiridas (M€)	432,9	453,9	4,8%	1.795,5
Seguro de crédito	365,35	387,4	6,0%	1.496,6
Seguro de caución	29,74	30,7	3,1%	122,7
Reaseguro aceptado	37,76	35,8	-5,2%	140,2
Ingresos por información	54,3	54,6	0,5%	136,5
Ingresos por seguros	487,13	508,4	4,4%	1.896,0
Activ. complementarias	30,2	30,8	2,0%	118,6
Total ingresos	517,35	539,2	4,2%	2.014,6
Primas facturadas	538,5	556,0	3,3%	1.798,8
Desglose ratio combinado	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	12M2019
% Coste técnico bruto	44,5%	54,0%	9,5	42,8%
% Comisiones + gastos bruto	33,7%	33,4%	-0,3	35,9%
% Ratio combinado bruto	78,2%	87,4%	9,2	78,7%
% Coste técnico neto	42,6%	52,4%	9,8	43,4%
% Comisiones + gastos neto	30,4%	30,7%	0,3	30,0%
% Ratio combinado neto	73,0%	83,1%	10,1	73,4%

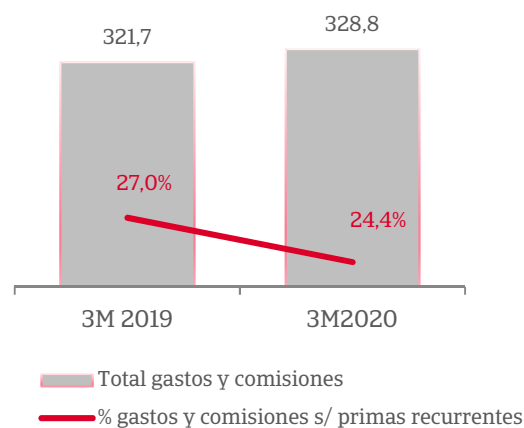
Cúmulo de riesgo por país					(cifras en millones de euros)			
	2016	2017	2018	2019	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	% total
España y Portugal	93.437	98.714	99.453	98.739	99.630	95.752	-3,9%	14,3%
Alemania	82.783	86.430	90.599	93.024	90.452	92.956	2,8%	13,9%
Australia y Asia	79.013	84.233	92.222	95.595	91.733	94.544	3,1%	14,1%
América	71.970	73.188	75.773	81.269	73.261	79.892	9,1%	12,0%
Europa del Este	55.098	59.253	63.935	68.595	64.717	69.456	7,3%	10,4%
Reino Unido	43.794	45.537	44.989	51.019	49.583	50.844	2,5%	7,6%
Francia	43.323	49.326	51.866	48.407	48.324	49.172	1,8%	7,4%
Italia	37.208	42.242	44.263	43.661	43.133	42.875	-0,6%	6,4%
P. Nórdicos y Bálticos	26.964	28.738	30.525	31.748	30.954	32.112	3,7%	4,8%
Países Bajos	25.268	27.636	29.650	30.392	30.116	30.621	1,7%	4,6%
Bélgica y Luxemburgo	15.708	16.701	17.285	17.444	17.130	17.905	4,5%	2,7%
Resto del mundo	12.538	12.830	12.842	12.627	12.746	12.354	-3,1%	1,8%
Total	587.104	622.829	653.404	672.520	651.779	668.484	2,6%	100,0%

Cúmulo de riesgo por sector					(cifras en millones de euros)			
	2016	2017	2018	2019	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	% s/ total
Electrónica	70.510	74.476	77.433	82.858	85.006	79.995	-5,9%	12,0%
Productos químicos	78.593	82.783	86.479	87.466	76.616	87.541	14,3%	13,1%
De consumo duraderos	65.324	68.442	69.881	73.145	68.111	70.604	3,7%	10,6%
Metales	58.855	63.419	68.424	72.285	70.799	72.177	1,9%	10,8%
Comida	55.640	58.608	63.001	64.587	62.716	64.460	2,8%	9,6%
Transporte	53.434	56.930	60.461	61.128	60.575	61.168	1,0%	9,2%
Construcción	43.133	46.896	49.773	51.495	49.228	51.459	4,5%	7,7%
Máquinas	34.734	37.137	39.972	41.225	40.778	41.604	2,0%	6,2%
Agricultura	30.907	33.318	33.876	33.954	34.383	34.197	-0,5%	5,1%
Materiales de construcción	25.387	27.058	28.359	29.389	29.046	29.710	2,3%	4,4%
Servicios	25.276	26.994	27.837	27.109	26.947	27.428	1,8%	4,1%
Textiles	19.855	20.562	20.324	19.660	20.418	19.484	-4,6%	2,9%
Papel	13.590	13.929	14.525	15.065	14.744	14.877	0,9%	2,2%
Finanzas	11.867	12.277	13.058	13.156	12.413	13.779	11,0%	2,1%
Total	587.104	622.829	653.404	672.520	651.780	668.484	2,6%	100,0%

Gastos y comisiones

(cifras en millones de euros)

	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	12M2019
Gastos y comisiones				
Negocio tradicional	74,8	75,4	0,8%	315,2
Seguro de crédito	107,0	110,2	3,0%	449,0
Gastos no recurrentes	1,0	0		0,0
Total gastos	182,8	185,6	1,5%	764,3
Comisiones	138,9	143,2	3,1%	561,1
Total gastos y comisiones	321,7	328,8	2,2%	1.325,4
% gastos y comisiones s/ primas recurrentes	27,0%	24,4%		32,6%



Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

	3M2019	3M2020	% Var. 19-20	12M2019
Resultado financiero				
Ingresos financieros	55,2	49,5	-10,3%	215,7
Diferencias de cambio	0,0	-0,1		0,0
Sociedades filiales	0,2	0,2		1,1
Intereses aplicados a vida	-39,9	-34,4	-13,8%	-157,6
Negocio tradicional	15,5	15,3	-1,3%	59,3
% s/primas adquiridas	2,3%	2,2%		2,2%
Ingresos financieros	3,0	3,8	26,7%	16,6
Diferencias de cambio	-1,8	9,5		-1,3
Sociedades filiales	1,4	1,2	-14,3%	7,1
Intereses deuda subordinada	-4,2	-4,2		-16,9
Seguro crédito	-1,6	10,2		5,6
% s/ingresos seguros netos	-0,3%	2,0%		0,3%
Ajuste intereses intragruppo	-1,1	-0,4		-3,5
Seguro crédito ajustado	-2,8	9,8		2,1
Financiero recurrente	12,8	25,1		61,5
% s/total Ingresos Grupo	1,1%	2,1%		1,3%
Financiero no recurrente	-3,2	-22,1		-23,5
Resultado financiero	9,5	3,1	-67,4%	37,9

Resultado no recurrente

(cifras en millones de euros)

	3M2019	3M2020	12M2019
Resultado no recurrente			
Financiero	-4,0	-16,5	-5,4
Gastos y otros	-0,8	11,1	-3,9
Impuestos	-0,2	4,1	1,4
No recurrentes negocio tradicional	-5,0	-1,3	-7,9
Financiero	-0,8	-5,6	-18,1
Gastos y otros	-1,0	0	0,0
Impuestos	-0,1	0,9	0,2
No recurrentes seguro de crédito	-0,2	-4,7	-17,9
Resultado no recurrente neto	-5,2	-6,0	-25,8

Balance de situación

El activo del Grupo Catalana Occidente se situó en los 16.629,2 millones de euros

El Grupo Catalana Occidente cierra el primer trimestre de 2020 con un activo de 16.629,2 millones de euros, con un decremento del 0,3% desde inicios del ejercicio.

Las principales partidas que explican esta disminución son:

- Inversiones, con 537,5 millones de euros menos.
- Patrimonio neto, con 376,1 millones de euros menos.

Cabe señalar que la partida de tesorería no recoge en su totalidad la posición de liquidez del Grupo, ya que las inversiones en depósitos y fondos monetarios se incluyen dentro de inversiones financieras (véase el cuadro de inversiones y fondos administrados).

Asimismo, hay que considerar que el Grupo Catalana Occidente no contabiliza las plusvalías de sus inmuebles, de forma que estos aparecen a valor de coste amortizado en lugar de a valor de mercado.

(cifras en millones de euros)

Activo	12M2019	3M2020	% Var. 19-20
Activos intangibles e inmovilizado	1.429,1	1.430,6	0,1%
Inversiones	12.618,4	12.080,9	-4,3%
Inversiones inmobiliarias	661,4	657,4	-0,6%
Inversiones financieras	10.602,3	9.915,8	-6,5%
Tesorería y activos a corto plazo	1.354,7	1.507,7	11,3%
Participación reaseguro en provisiones técnicas	874,3	984,0	12,6%
Resto de activos	1.756,0	2.133,6	21,5%
Activos por impuestos diferidos	226,3	275,2	21,6%
Créditos	951,0	1.208,3	27,1%
Otros activos	578,7	650,1	12,3%
Total activo	16.677,9	16.629,2	-0,3%
Pasivo y patrimonio neto	12M2019	3M2020	% Var. 19-20
Recursos permanentes	4.051,7	3.675,7	-9,3%
Patrimonio neto	3.851,2	3.475,1	-9,8%
Sociedad dominante	3.477,1	3.114,6	-10,4%
Intereses minoritarios	374,1	360,5	-3,6%
Pasivos subordinados	200,5	200,6	0,0%
Provisiones técnicas	10.652,1	11.026,0	3,5%
Resto pasivos	1.974,1	1.927,5	-2,4%
Otras provisiones	210,5	201,8	-4,1%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	52,9	54,9	3,8%
Pasivos por impuestos diferidos	488,4	412,0	-15,6%
Deudas	767,8	859,3	11,9%
Otros pasivos	454,5	399,4	-12,1%
Total pasivo y patrimonio neto	16.677,9	16.629,2	-0,3%

Estructura societaria

El Grupo Catalana Occidente está formado por más de 50 entidades, principalmente vinculadas a la actividad aseguradora. La sociedad dominante es Grupo Catalana Occidente, S.A. (con domicilio social en Avda. Paseo de la Castellana 4, 28046 Madrid) que administra y gestiona, directa o indirectamente, la totalidad de las participaciones de las distintas entidades que lo constituyen.

Todas ellas poseen una estructura y una red organizativa propia e independiente de la del resto de entidades aseguradoras del Grupo. Desde el punto de vista organizativo tienen una estructura con centralización de funciones y descentralización de operaciones, disponiendo de los siguientes centros de servicio: dos centros de suscripción, seis centros de siniestros, un centro administrativo contable y un centro de atención telefónica.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE		
Principales entidades		
Seguros Catalana Occidente	Tecniseguros	GCO Gestión de Activos
Seguros Bilbao	Bilbao Vida	GCO Gestora de Pensiones
NorteHispana Seguros	S. Órbita	Catoc SICAV
Plus Ultra Seguros	Previsora Bilbaina Agencia de Seguros	Bilbao Hipotecaria
GCO Re	Bilbao Telemark	Sogesco
	Inversions Catalana Occident	Hercasol SICAV
	CO Capital Ag. Valores	GCO Activos Inmobiliarios
	Cosalud Servicios	
	GCO Tecnología y Servicios	
	Prepersa	
	GCO Contact Center	
	Grupo Asistea	
Atradius Crédito y Caución	Atradius Collections	Grupo Compañía Española Crédito y Caución
Atradius Re	Atradius Dutch State Business	Atradius NV
Atradius ATCI	Atradius Information Services	Atradius Participations Holding
Atradius Seguros de Crédito México	Iberinform International	Atradius Finance
Atradius Rus Credit Insurance	Graydon	
Crédito y Caución Seguradora de Crédito e Grantias Brazil		
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Consejo de Administración

Grupo Catalana Occidente cuenta con un Consejo de Administración que aplica con transparencia y vigor los principios de buen gobierno

El Consejo de Administración es el máximo órgano de gestión de Grupo Catalana Occidente, S.A. El Consejo delega su gestión ordinaria en el equipo de dirección y concentra su actividad en la función de supervisión que comprende:

- Responsabilidad estratégica: orientar las políticas del Grupo.
- Responsabilidad de vigilancia: controlar las instancias de gestión.
- Responsabilidad de comunicación: servir de enlace con los accionistas.

Entre otras cuestiones, corresponde al Consejo de Administración la aprobación del plan estratégico, los objetivos y presupuestos anuales, la política de inversiones y de financiación, y las políticas de gobierno corporativo, responsabilidad corporativa y control y gestión de riesgos.

Su funcionamiento y actuación está regulado en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración (disponibles en la página web del Grupo).



El Consejo de Administración aprueba anualmente el informe de gobierno corporativo y el informe sobre las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración correspondientes a cada ejercicio, siguiendo las pautas establecidas por la normativa en materia de transparencia de las entidades cotizadas, y que posteriormente, son sometidos a voto en la Junta General de Accionistas.

Consejo de Administración

Presidente

* José M^a Serra Farré

Consejero delegado

* José Ignacio Álvarez Juste

Vocales

Jorge Enrich Izard

* * Juan Ignacio Guerrero Gilabert

Federico Halpern Blasco

* * Francisco Javier Pérez Farguell

* Hugo Serra Calderón

Maria Assumpta Soler Serra

Cotyp, S. L

Alberto Thiebaut Estrada

Ensivest Bros 2014, S. L.

Jorge Enrich Serra

Comisiones delegadas

Comité de auditoría

Presidente

Juan Ignacio Guerrero Gilabert

Vicepresidente

Gestión de Activos y Valores S.L.
Javier Juncadella Salisachs

Consejero secretario

* Francisco J. Arregui Laborda

Enrique Giró Godó

Jusal, S. L.

José M.^a Juncadella Sala

Lacanuda Consell, S. L

Carlos Halpern Serra

Villasa, S. L

Fernando Villavecchia Obregón

Vicesecretario no consejero

Joaquín Guallar Pérez

Vocales

Francisco Javier Pérez Farguell
Lacanuda Consell, S. L

Comisión de nombramientos y retribuciones

Presidente

Francisco Javier Pérez Farguell

Vocales

Juan Ignacio Guerrero Gilabert
Gestión de Activos y Valores S.L.

*Consejeros ejecutivos **Independientes



Los currículums están disponibles en la web del Grupo



Para mayor información acerca del sistema de gobernanza ver SFGR

Calendario y contacto

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	27 Resultados 12M2019		30 Resultados 3M2020			30 Resultados 6M2020			29 Resultados 9M2020		
	27 Presentación Resultados 12M2019 16.30			4 Presentación Resultados 3M2020 16.30		30 Presentación Resultados 6M2020 16.30			29 Presentación Resultados 9M2020 16.30		
			30 Junta General de accionistas 2019								
	Dividendo a cuenta 2019			Dividendo a cuenta 2019		Dividendo a cuenta 2020			Dividendo a cuenta 2020		



www.grupocatalanaoccidente.com

App para iPad disponible en App Store: Grupo Catalana Occidente Financial Reports



@gco_news

Analistas e inversores

+34 935 820 518

analistas@catalanaoccidente.com

Atención al accionista

+34 935 820 667

accionistas@catalanaoccidente.com

www.grupocatalanaoccidente.com

Glosario

Concepto	Definición	Formulación
Resultado técnico	Resultado de la actividad aseguradora	Resultado técnico = (primas devengadas del seguro directo + primas devengadas del reaseguro aceptado + servicios de información y comisiones) – Coste técnico – Participación en beneficios y extornos - Gastos de explotación netos - Otros gastos técnicos
Resultado del reaseguro	Resultado que arroja el hecho de ceder negocio al reasegurador o aceptar negocio de otras entidades.	Resultado del reaseguro = Resultado del reaseguro aceptado + Resultado del reaseguro cedido
Resultado financiero	Resultado de las inversiones financieras.	Resultado financiero = ingresos de activos financieros (cupones, dividendos, realizaciones) - gastos financieros (comisiones y otros gastos) + resultado de sociedades filiales - intereses devengados de la deuda - intereses abonados a los asegurados del negocio de seguros de vida
Resultado técnico/financiero	Resultado de la actividad aseguradora incluyendo el resultado financiero. Este resultado es especialmente relevante en los seguro de Vida.	Resultado técnico/financiero = Resultado técnico + Resultado financiero
Resultado cuenta no técnica no financiera	Aquellos ingresos y gastos no asignables a los resultados técnicos ni financieros.	Resultado cuenta no técnica no financiera = Ingresos - gastos no asignables a los resultados técnicos o financieros.
Resultado actividades complementaria del seguro de crédito	Resultado de actividades no asignables al negocio puramente asegurador. Principalmente se distinguen las actividades de: <ul style="list-style-type: none"> · Servicios por información · Recobros · Gestión de la cuenta de exportación del estado holandés. 	Resultado actividades complementaria del seguro de crédito = ingresos - gastos
Resultado recurrente	Resultado de la actividad habitual de la entidad	Resultado recurrente = resultado técnico/financiero + resultado cuenta no técnica - impuestos, todos fruto de la actividad habitual
Resultado no recurrente	Movimientos extraordinarios o atípicos que pueden desvirtuar el análisis de la cuenta de resultados. Se clasifican en función de su naturaleza (técnico, gastos y financieros) y por tipo de negocio (tradicional y seguro de crédito)	Resultado no recurrente = resultado técnico/financiero + resultado cuenta no técnica - impuestos, todos procedentes de los movimientos extraordinarios o atípicos.

Facturación	Facturación es el volumen de negocio del Grupo Incluye las primas que el Grupo genera en cada una de las líneas de negocio y los ingresos por servicios provenientes del seguro de crédito	Facturación = Primas facturadas + Ingresos por información Primas facturadas = primas emitidas del seguro directo + primas del reaseguro aceptado
Fondos gestionados	Importe de los activos financieros e inmobiliarios gestionados por el Grupo	Fondos gestionados = Activos financieros e inmobiliarios riesgo entidad + Activos financieros e inmobiliarios riesgo tomador + Fondos de pensiones gestionados Fondos gestionados = renta fija + renta variable + inmuebles + depósitos en entidades de crédito + tesorería + sociedades participadas
Fortaleza financiera	Muestra la situación de endeudamiento y de solvencia. Se mide principalmente a través del ratio de endeudamiento, del ratio de cobertura de intereses y de la calificación crediticia (<i>rating</i>).	Ratio de endeudamiento = Patrimonio neto + Deuda / Deuda Ratio de cobertura de intereses = resultado antes de impuestos / Intereses
Coste técnico	Costes directos de la cobertura de siniestros. Ver siniestralidad.	Coste técnico = siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro
Dividend yield	La rentabilidad por dividendo o dividend yield, en inglés, muestra la relación existente entre los dividendos repartidos en el último año con el valor de la acción medio. Indicador utilizado para valorar las acciones de una entidad	Dividend yield = dividendo pagado en el ejercicio por acción / valor de la cotización de la acción medio
Duración modificada	Sensibilidad del valor de los activos a los movimientos en los tipos de interés	Duración modificada = Representa una aproximación al valor de la variación porcentual en el valor de los activos financieros por cada punto porcentual (100 puntos básicos) de variación de los tipos de interés.
Gastos	Los gastos generales recogen los costes que se originan para gestión del negocio excluyendo los propiamente asignables a los siniestros.	Gastos = gastos de personal + gastos comerciales + servicios y gastos varios (dietas, formación, premios de gestión, material y otros gastos de oficina, alquileres, servicios externos, etc.)
Índice de permanencia	Mide la expectativa del cliente a seguir con la entidad Escala de menos de 1 año a más de 5 años	Índice de permanencia = ¿durante cuánto tiempo consideras que seguirías siendo cliente?
Índice de satisfacción con la compañía	Mide el grado de satisfacción general del cliente con la entidad Escala de 1 a 10	Índice de satisfacción general = (Satisfechos - insatisfechos) / encuestados Satisfechos respuestas con resultado del 7 al 10 Insatisfechos respuestas con resultado del 1 al 4

Índice de satisfacción servicio	Mide la valoración del servicio recibido Escala 1 a 10	Índice de satisfacción servicio = (Satisfechos – insatisfechos)/encuestados Satisfechos: respuestas con resultado del 7 al 10 Insatisfechos: respuestas con resultado del 1 al 4
Ingresos por seguros	Mide los ingresos derivados directamente de la actividad seguros y los servicios de información	Ingresos por seguros = primas devengadas del seguro directo + primas devengadas del reaseguro aceptado + servicios de información y comisiones
Participaciones en entidades asociadas / filiales	Entidades no dependientes en que el Grupo posee influencia significativa	Participaciones en entidades asociadas / filiales = valor contable de la participación económica
Net Promoter Score NPS	Mide el grado de lealtad del cliente con la entidad.	Net Promoter score = ¿Recomendarías la compañía a familiares y amigos? = (promotores-detractores)/ encuestados Promotores: respuestas con resultado igual a 9 o 10 Detractores: respuestas con resultado del 1 al 6
Pay out	Ratio que indica la parte del resultado que se distribuye a los inversores vía dividendos	Pay out = (Dividendo total/ Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante) x 100
Price Earnings Ratio PER	El ratio precio-beneficio o PER mide la relación entre el precio o valor de la entidad y los resultados. Su valor expresa lo que paga el mercado por cada unidad monetaria de resultados. Es representativo de la capacidad de generar resultados de la entidad.	PER = Precio de cierre de mercado de la acción / Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante por acción
Primas ex-únicas	Total de primas sin considerar las primas no periódicas del negocio de Vida	Primas ex-únicas = Primas facturadas - primas únicas del negocio de vida
Provisiones técnicas	Importe de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguros y reaseguros.	
Ratio combinado	Indicador que mide la rentabilidad técnica de los seguros No Vida.	Ratio Combinado = Ratio de siniestralidad+ ratio de gastos
Ratio combinado neto	Indicador que mide la rentabilidad técnica de los seguros No Vida neto del efecto de reaseguro	Ratio Combinado neto = Ratio de siniestralidad neto + ratio de gastos neto
Ratio gastos	Ratio que refleja la parte de los ingresos por primas dedicado a los gastos.	Ratio gastos = Gastos de explotación / Ingresos por seguros
Ratio gastos neto	Ratio que refleja la parte de los ingresos por primas dedicado a los gastos netas del efecto de reaseguro	Ratio gastos netos = (Gastos de explotación netos de reaseguro) / (primas imputadas negocio directo y reaseguro aceptado + servicios de información y comisiones)

Ratio siniestralidad	Indicador de negocio, consistente en la proporción entre la siniestralidad y las primas adquiridas.	Ratio siniestralidad = Siniestralidad / Ingresos por seguros
Ratio siniestralidad neto	Indicador de negocio, consistente en a la proporción entre la siniestralidad y las primas adquiridas netas del efecto de reaseguro.	Ratio siniestralidad neto = Siniestralidad del ejercicio, neta del reaseguro / (primas imputadas negocio directo y reaseguro aceptado + servicios de información y comisiones)
Recursos permanentes	Recursos asimilables a fondos propios.	Recursos permanentes = Total patrimonio neto + pasivos subordinados
Recursos permanentes a valor de mercado	Recursos asimilables a fondos propios a valor de mercado	Recursos permanentes a valor de mercado = Total patrimonio neto + pasivos subordinados + plusvalías asociadas a los inmuebles de uso propio + plusvalías asociadas a inversiones inmobiliarias
Recursos transferidos a la sociedad	Importe que el Grupo devuelve a los principales grupos de interés.	Recursos transferidos a la sociedad = siniestralidad pagada + impuestos + comisiones + gastos de personal + dividendos
Return On Equity ROE	Rentabilidad financiera o tasa de retorno Mide el rendimiento del capital	ROE = (Resultado del ejercicio. Atribuible a la sociedad dominante) / (Media simple del Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante al inicio y final del periodo (doce meses)) x 100
Siniestralidad	Ver coste técnico. Valoración económica de los siniestros.	Siniestralidad = Prestaciones pagadas del seguro directo + Variación de la provisión por prestaciones del seguro directo + gastos imputables a prestaciones
Total Potential Exposure TPE	Es la exposición potencial al riesgo, también "cúmulo de riesgo". Término del negocio de seguro de crédito	TPE = la suma de los límites de crédito suscritos por el Grupo en cada "buyer"

Nota legal

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.

www.grupocatalanaoccidente.com

Para más información contacte con:
analistas@catalanaoccidente.com

+34 91 566 13 02

