



Grupo  CATALANA
OCCIDENTE



BARCELONA

4 MAYO
2004

- 1 Hechos significativos
- 2 Evolución del negocio ejercicio 2003
- 3 Evolución del negocio 1er. trimestre del 2004
- 4 Objetivos a corto y medio plazo
- 5 Evolución bursátil y retribución al accionista



1 Hechos significativos

2 Evolución del negocio ejercicio 2003

3 Evolución del negocio 1er. trimestre del 2004

4 Objetivos a corto y medio plazo

5 Evolución bursátil y retribución al accionista



Sociedades Consolidadas por integración global

Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia

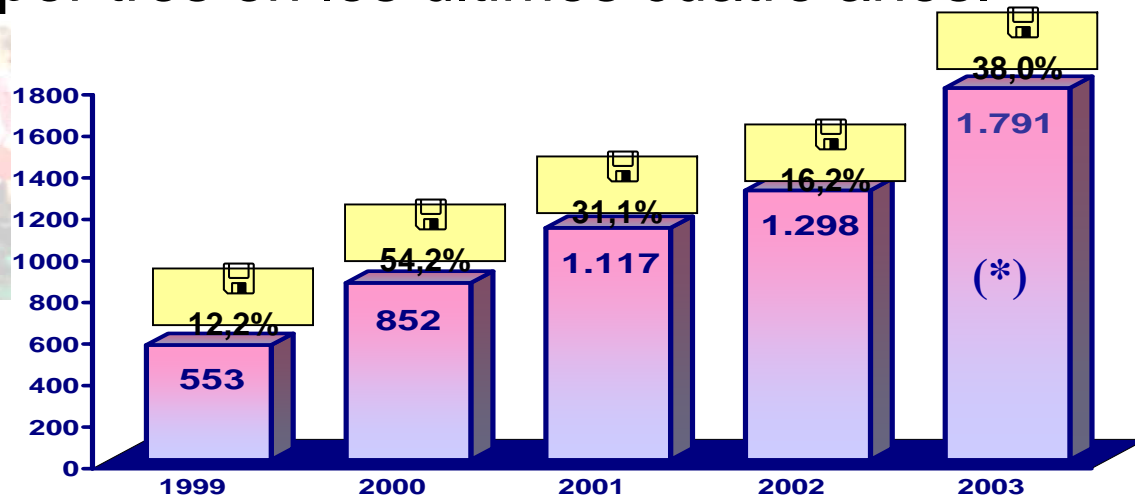


GRUPO CATALANA OCCIDENTE Sociedad Dominante			
Seguros Catalana Occidente 100% Depsa 100% Lepanto 99,69% Nortehispana 99,47% Seguros Bilbao 99,63% Catoc Vida 79,20% Cosalud 55% Crédito y Caución 39,35%	Tecniseguros 100% Prepersa 100%	Menéndez Pelayo Simcav 100% Catoc Sim 82,93%	Salerno 94 100%
		Hercasol Simcav 33,72% Macquerel Simcav 15,06% Inpisa Dos Simcav 16,15% Fersa 14,60% Beta Tech Simcav 12,92% Catalana Cartera Simcav 7,42%	Baqueira Beret 49,49%
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN	SOCIEDADES DIVERSAS

■ Sociedades Consolidadas por integración global
 ■ Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia


Compra de Seguros Bilbao.
Consolidable a partir de febrero 2004.

Nuestra facturación se ha multiplicado por tres en los últimos cuatro años.




(*) Incluye Seguros Bilbao


Somos el mayor grupo asegurador independiente y uno de los líderes del mercado español (nº5).

 Importante incremento de los resultados en el ejercicio 2003.

- los resultados técnicos después de gastos pasan de 13 a 26,3 MM. de €.
- el resultado atribuido pasa de 30 a 50 MM. de €.

 Importante incremento de los resultados en el 1er. trimestre del 2004.

- los resultados técnicos después de gastos pasan de 11,2 a 15,5 MM. de €.
- el resultado atribuido pasa de 12,9 a 21 MM. de €.

 Mejora de la cotización de las acciones de Catalana Occidente:

- 25,4% en 2003
- 10,8% a 30 de abril de 2004



- 1 Hechos significativos
- 2 Evolución del negocio ejercicio 2003
- 3 Evolución del negocio 1er. trimestre del 2004
- 4 Objetivos a corto y medio plazo
- 5 Evolución bursátil y retribución al accionista



(cifras en millones de euros)

	2002	2003	% INCR.
● PRIMAS	1.298	1.300	0,2
● RENDIMIENTOS FINANCIEROS NETOS	165	194	17,6
● TOTAL INGRESOS	1.463	1.494	2,1
● INVERSIONES Y TESORERÍA	2.818	3.126	10,9
● RECURSOS PROPIOS	267	293	9,7
● RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	41	76	86,3
● Resultado atribuido Sociedad Dominante	30	50	67,0

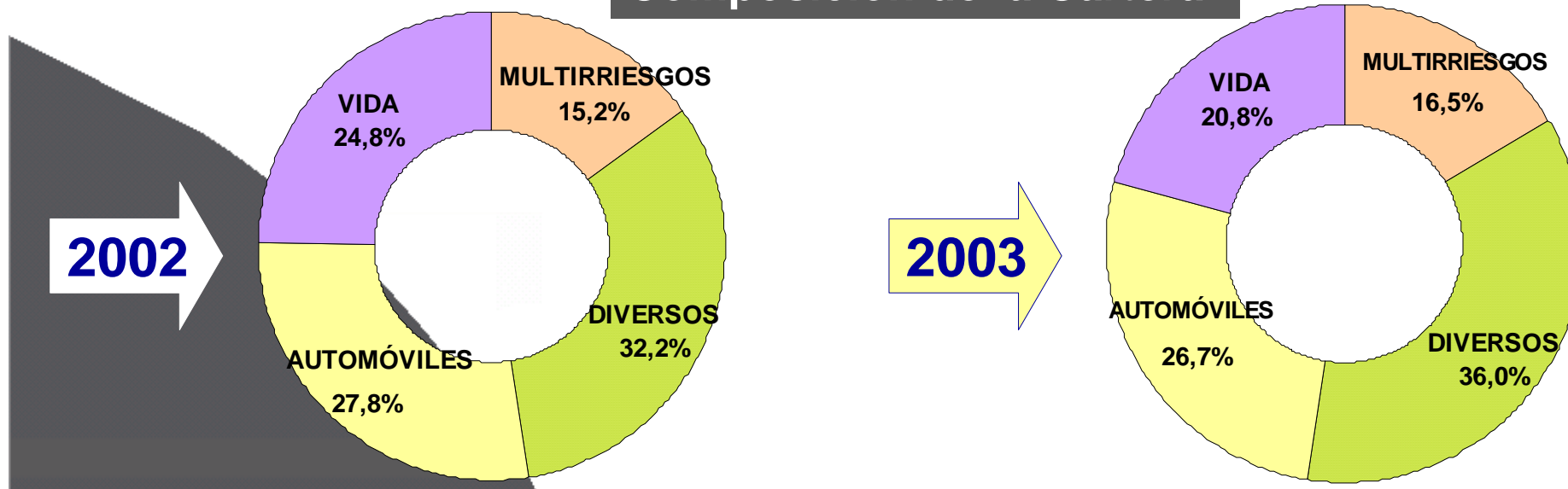


2.1 Primas por Ramos

(cifras en millones de euros)

	2002	2003	% Inc. 03/02
● MULTIRRIESGOS	197	214	8,6
● DIVERSOS	418	468	12,0
● AUTOMÓVILES	361	347	-3,9
● TOTAL SEGUROS GENERALES	976	1.029	5,4
● TOTAL VIDA	322	271	-15,8
● TOTAL PRIMAS	1.298	1.300	0,2

Composición de la Cartera





2.2 Cuenta de Resultados

(cifras en millones de euros)

	2002	2003	% INCR.
● Primas	1.298,1	1.300,1	0,2
● RESULTADO TÉCNICO	191,0	217,3	13,8
● Gastos	178,0	191,0	7,3
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	13,0	26,3	102,1
● Resultado Financiero Ordinario Neto (*)	57,4	49,5	-13,7
● Provisión Deprec. Inver. + Amort. Fondo Comercio	38,7	-18,8	-
● Realizaciones	9,0	7,8	-13,3
● RESULTADO FINANCIERO	27,7	76,1	174,7
● RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	40,7	102,4	151,6
● Impuesto Sociedades	-0,3	26,0	-
● RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	41,0	76,4	86,4

(*) Incluye Ingresos y Gastos de la Cuenta No Técnica



2.3 Resultado Técnico-Financiero Vida

(cifras en millones de euros)

	2002	2003	% INCR.
● PRIMAS	321,7	271,7	-15,5
● RESULTADO TÉCNICO	35,9	7,2 (*)	-80,0
● GASTOS	24,9	24,8	-0,8
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	11,0	-17,6	-
● RESULTADO FINANCIERO	2,7	19,3	614,8
● RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	13,7	1,7	-87,6

(*) Incluye la dotación extraordinaria de la Provisión Matemática (23,7 MM. €)



2.4 Resultado Técnico-Financiero Seguros Generales

(cifras en millones de euros)

	2002	2003	% INCR.
● PRIMAS	976,4	1.028,4	5,3
● RESULTADO TÉCNICO	155,1	210,1	35,5
● GASTOS	152,7	166,3	8,9
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	2,4	43,9	1.747,5
● RESULTADO FINANCIERO	17,6	47,0	152,7
● RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	20,0	90,9	354,5

2.5 Resultados Técnicos por Ramos Seguros Generales (d/gastos)

	2002	2003	% INCR.
● MULTIRRIESGOS	1,3	1,9	41,4
● DIVERSOS	18,2	46,4	154,7
● AUTOMÓVILES	-17,1	-4,4	74,6
● TOTAL SEGUROS GENERALES	2,4	43,9	1.747,5



2.6

Evolución del Ratio Combinado

	2002	2003	Variación
● MULTIRRIESGOS	99,3	99,1	-0,2
● DIVERSOS	95,4	89,7	-5,7
● AUTOMÓVILES	104,8	101,2	-3,6
● TOTAL SEGUROS GENERALES	99,6	95,7	-3,9





2.7 Inversiones

(cifras en millones de euros)

	2002	2003	COMP. INV.
● INVERSIONES MATERIALES	257,3	242,5	7,8
● INVERSIONES FINANCIERAS	2.423,9	2.759,9	88,3
● Renta Fija	1.649,1	1.821,6	58,3
● Renta Variable	253,7	313,4	10,0
● Depósitos y otras Inversiones	521,1	624,9	20,0
● TESORERÍA	46,0	50,0	1,6
● TOTAL INVERSIONES (Netas de Provisiones)	2.727,2	3.052,4	97,6
● PROV. DEPRECIACIÓN INV. Y AMORT.	90,8	74,0	2,4
● TOTAL INVERSIONES	2.818,0	3.126,4	100,0

2.8

Cobertura de las Provisiones Técnicas

(cifras en millones de euros)

	2002	2003	Variación
● PROVISIONES TÉCNICAS A CUBRIR	2.785	2.975	190
● ACTIVOS APTOS	3.309	3.605	296
● EXCESO COBERTURA	524	630	106



2.9 Margen de Solvencia



(cifras en millones de euros)

	2002	2003
● PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO	681	750
● CUANTÍA MÍNIMA DE MARGEN DE SOLVENCIA	196	219
● EXCESO MARGEN DE SOLVENCIA	485	531
● PATRIMONIO SOBRE MÍNIMO EXIGIDO (%)	348%	342%

- 1 Hechos significativos
- 2 Evolución del negocio ejercicio 2003
- 3 Evolución del negocio 1er. trimestre del 2004
- 4 Objetivos a corto y medio plazo
- 5 Evolución bursátil y retribución al accionista



(cifras en millones de euros)

	1er. Trim. 2003	1er. Trim. 2004	% INCR.
● PRIMAS	355	446	25,6
● RENDIMIENTOS FINANCIEROS NETOS	49	59	20,3
● TOTAL INGRESOS	404	505	25,0
● INVERSIONES Y TESORERÍA	2.914	4.090	40,4
● RECURSOS PROPIOS	275	309	12,5
● RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	16,1	25,2	57,2
● Resultado atribuido Sociedad Dominante	12,9	21,0	63,1

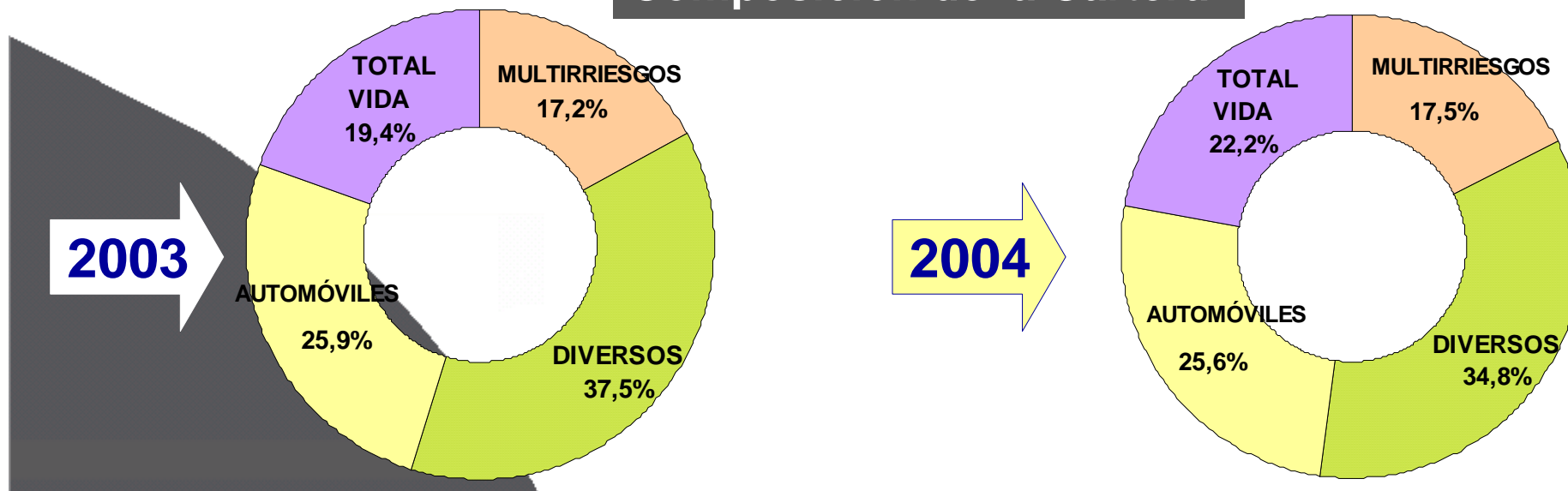


3.1 Primas por Ramos

(cifras en millones de euros)

	1er. Trim. 2003	1er. Trim. 2004	% Inc.	% Inc. Proforma
MULTIRRIESGOS	61	78	29,0	9,5
DIVERSOS	133	155	16,8	8,1
AUTOMÓVILES	92	114	23,2	-3,4
TOTAL SEGUROS GENERALES	286	347	21,5	4,2
TOTAL VIDA	69	99	42,9	12,4
TOTAL PRIMAS	355	446	25,6	5,9

Composición de la Cartera





3.2 Cuenta de Resultados

(cifras en millones de euros)

	1er. Trim. 2003	1er. Trim. 2004	% INCR.
● PRIMAS	355,3	446,4	25,6
● RESULTADO TÉCNICO	56,7	71,9	26,7
● GASTOS	45,5	56,4	23,8
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	11,2	15,5	38,6
● RESULTADO FINANCIERO ORDINARIO NETO (*)	11,0	14,9	35,5
● PROV. DEPREC. INV. Y AMORT. FDO. COMERCIO	4,3	-2,3	-
● REALIZACIONES	1,3	-0,3	-
● RESULTADO FINANCIERO	8,0	16,9	111,3
● RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	19,2	32,4	69,7
● IMPUESTO SOCIEDADES	3,1	7,2	134,6
● RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	16,1	25,2	57,2

(*) Incluye Ingresos y Gastos de la Cuenta No Técnica



3.3 Resultado Técnico-Financiero Vida

(cifras en millones de euros)

	1er. Trim. 2003	1er. Trim. 2004	% INCR.
● PRIMAS	69,2	98,9	42,9
● RESULTADO TÉCNICO	7,4	10,2	38,3
● GASTOS	5,1	7,1	39,2
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	2,3	3,1	35,7
● RESULTADO FINANCIERO	1,2	8,5	572,2
● RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	3,5	11,6	227,3



3.4 Resultado Técnico-Financiero Seguros Generales

(cifras en millones de euros)

	1er. Trim. 2003	1er. Trim. 2004	% INCR.
● PRIMAS	286,1	347,5	21,5
● RESULTADO TÉCNICO	49,4	61,8	24,9
● GASTOS	40,5	49,4	22,0
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	8,9	12,4	39,4
● RESULTADO FINANCIERO	6,1	9,6	56,2
● RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	15,0	22,0	46,2

3.5 Resultados Técnicos por Ramos Seguros Generales (d/gastos)

	1er. Trim. 2003	1er. Trim. 2004	% INCR.
● MULTIRRIESGOS	-0,5	0,4	-
● DIVERSOS	7,6	10,1	34,1
● AUTOMÓVILES	1,8	1,9	2,9
● TOTAL SEGUROS GENERALES	8,9	12,4	39,4



3.6

Evolución del Ratio Combinado

	1er. Trim. 2003	1er. Trim. 2004	Variación
● MULTIRRIESGOS	100,9	99,3	-1,6
● DIVERSOS	93,6	92,8	-0,8
● AUTOMÓVILES	98,0	98,3	0,3
● TOTAL SEGUROS GENERALES	96,5	96,1	-0,4



3.7

Cobertura de las Provisiones Técnicas



(cifras en millones de euros)

	1er. Trim. 2003	1er. Trim. 2004	Variación
● PROVISIONES TÉCNICAS A CUBRIR	2.826	3.996	1.170
● ACTIVOS APTOS	3.368	4.614	1.246
● EXCESO COBERTURA	542	618	76

3.8 Margen de Solvencia



(cifras en millones de euros)

- PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO

700,0

796,5

- CUANTÍA MÍNIMA DE MARGEN DE SOLVENCIA

203,6

295,1

- EXCESO MARGEN DE SOLVENCIA

496,4

501,3

- PATRIMONIO SOBRE MÍNIMO EXIGIDO (%)

343,9%




269,9%

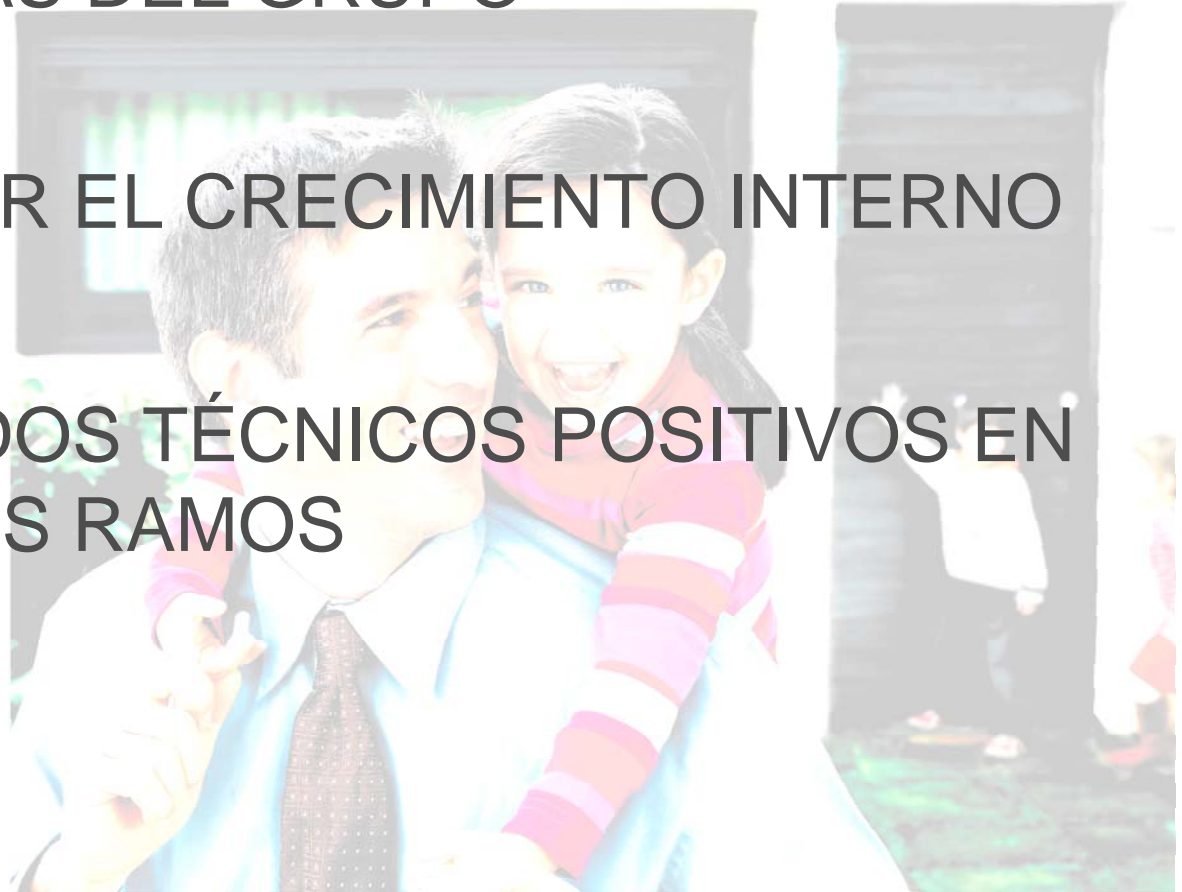
1er. Trim.
2003

1er. Trim.
2004

- 1 Hechos significativos
- 2 Evolución del negocio ejercicio 2003
- 3 Evolución del negocio 1er. trimestre del 2004
- 4 **Objetivos a corto y medio plazo**
- 5 Evolución bursátil y retribución al accionista

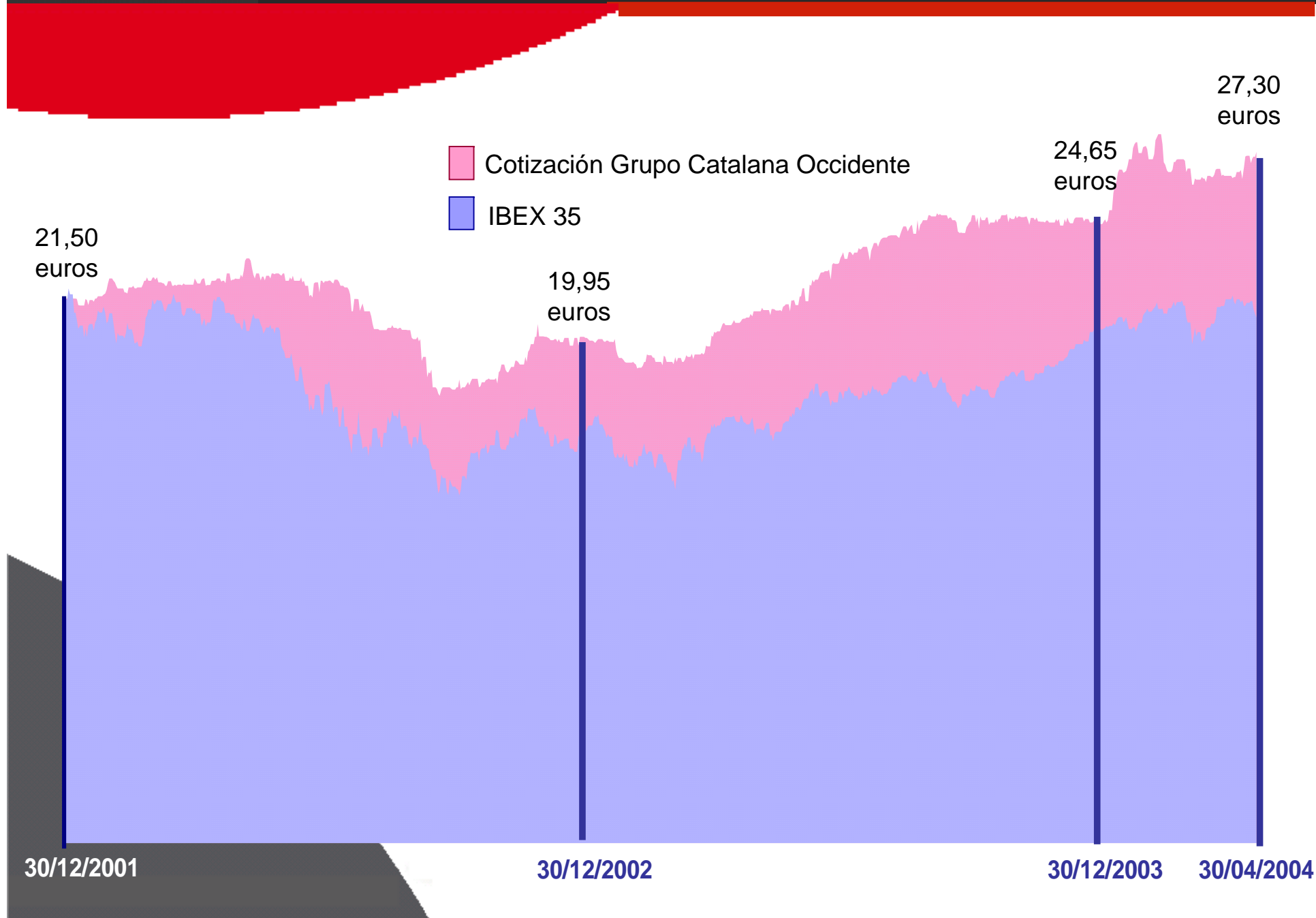


-  GENERAR SINERGIAS ENTRE TODAS LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO
-  POTENCIAR EL CRECIMIENTO INTERNO
-  RESULTADOS TÉCNICOS POSITIVOS EN TODOS LOS RAMOS



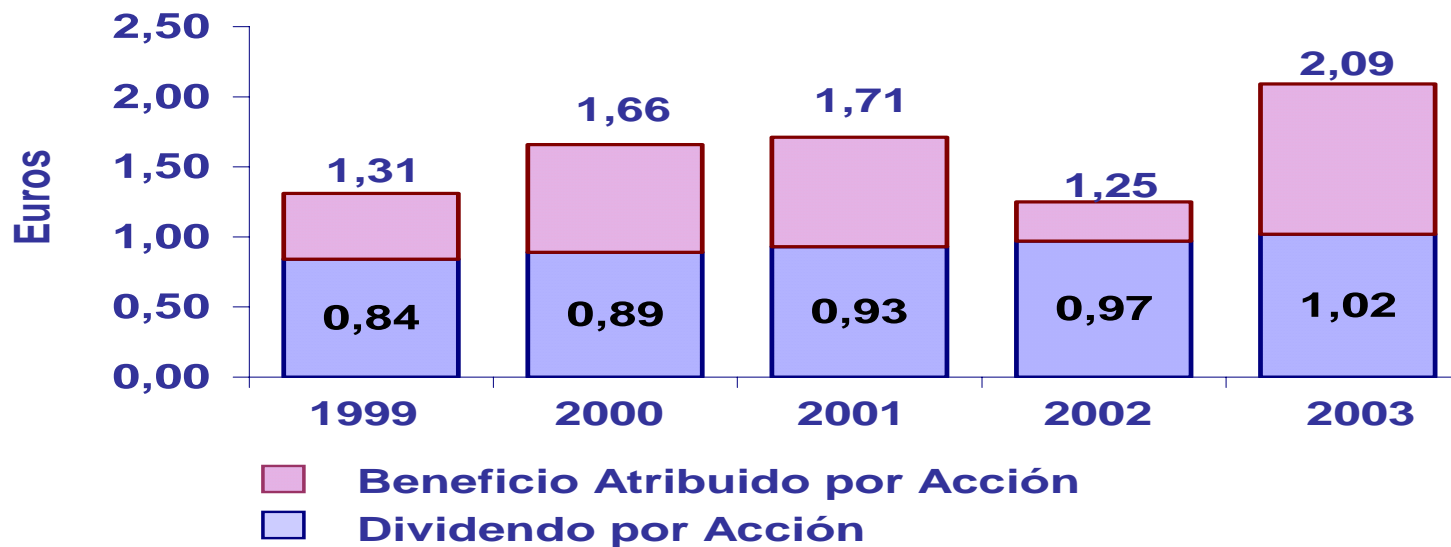
- 1 Hechos significativos
- 2 Evolución del negocio ejercicio 2003
- 3 Evolución del negocio 1er. trimestre del 2004
- 4 Objetivos a corto y medio plazo
- 5 Evolución bursátil y retribución al accionista





5.1

Evolución del Beneficio y del Dividendo por Acción



	1999	2000	2001	2002	2003
• ROE (Beneficio / Fondos Propios Medios)	12,4	17,2	16,4	11,4	17,1
• PER (Precio / Beneficio por Acción)	12,2	10	12,6	16	11,8
• Rentabilidad por Dividendo	4,1	5,4	4,3	4,9	4,1



5.2 Retribución al Accionista (euros por acción)

DIVIDENDOS	2002	2003	% INCR.
● JULIO	0,21	0,22	4,8
● OCTUBRE	0,21	0,22	4,8
● FEBRERO	0,21	0,22	4,8
● MAYO	0,34	0,36 €	5,9
● TOTAL	0,97	1,02	5,2
● DIVIDENDO TOTAL	23.280.000	24.480.000	



Grupo  CATALANA
OCCIDENTE

