

*Grupo*  **CATALANA  
OCCIDENTE**



**MADRID**

**4** DICIEMBRE  
2003

EVOLUCIÓN HASTA  
EL 3er. TRIMESTRE  
Y AVANCE OCTUBRE

**1**

**Hechos y datos más significativos**

**2**

**Evolución del negocio y resultados a septiembre 2003**

**3**

**Avance datos octubre 2003**

**4**

**Evolución bursátil y retribución al accionista**

**5**

**Seguros Bilbao**

**6**

**Objetivos a corto y medio plazo**



1

**Hechos y datos más significativos**

2

Evolución del negocio y resultados a septiembre 2003

3

Avance datos octubre 2003

4

Evolución bursátil y retribución al accionista

5

Seguros Bilbao

6

Objetivos a corto y medio plazo



(cifras en millones de euros)

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	% INCR.
● PRIMAS	915	968	5,7
● RENDIMIENTOS FINANCIEROS	113	113	0,1
● TOTAL INGRESOS	1.028	1.081	5,1
● INVERSIONES Y TESORERÍA	2.748	3.032	10,3
● RECURSOS PROPIOS	271	304	12,3
● RESULTADO NETO	35,7	68,2	91,1
● Resultado atribuido Sociedad Dominante	27,4	52,6	92,4





- ❑ **Incremento del negocio del 5,7%**
- ❑ **Mejora de los márgenes técnicos (11,7%)**
  - en seguros generales (de 26,7 MM. euros a 29,2 MM. euros, un 9,4% de incremento).
  - en Vida (de 3,1 MM. euros a 4,1 MM. euros, un 32,3% de incremento).
- ❑ **Contención del gasto corriente (2,6%  $\Delta$ ).**
- ❑ **Importante incremento del margen financiero por el comportamiento de las bolsas. Desdotación de la Provisión por Depreciación de Inversiones por un importe de 11,8 MM. euros.**
- ❑ **Notable mejora del resultado (91,1%) debida a la mejora tanto del margen técnico como especialmente del margen financiero.**
- ❑ **18 de noviembre: Acuerdo con Fortis para la adquisición de Seguros Bilbao**

1

Hechos y datos más significativos

2

**Evolución del negocio y resultados a septiembre 2003**

3

Avance datos octubre 2003

4

Evolución bursátil y retribución al accionista

5

Seguros Bilbao

6

Objetivos a corto y medio plazo



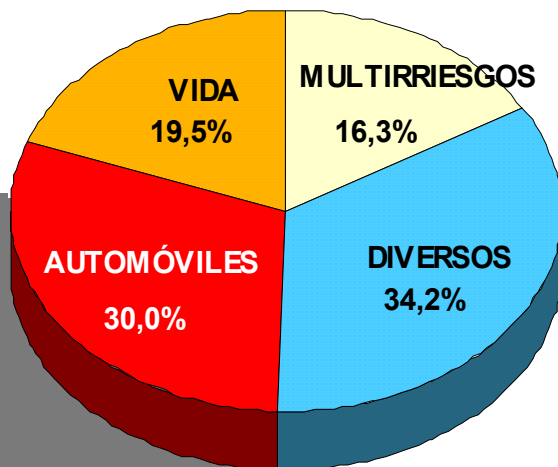
## 1 Primas por Ramos

(cifras en millones de euros)

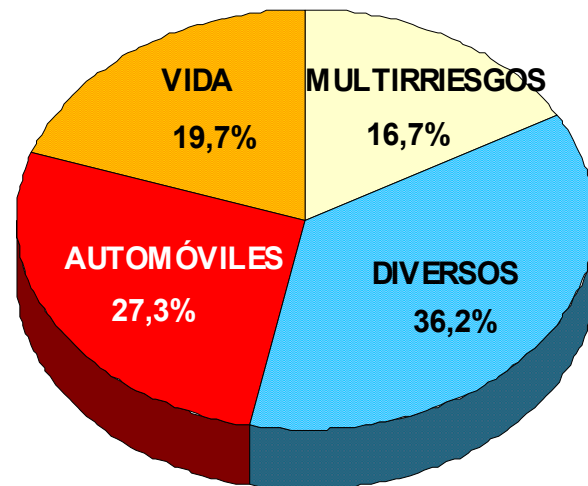
	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	% INCR.
MULTIRRIESGOS	148,8	162,1	8,9
DIVERSOS	313,4	350,5	11,8
AUTOMÓVILES	274,2	264,5	-3,5
<b>TOTAL SEGUROS GENERALES</b>	<b>736,4</b>	<b>777,1</b>	<b>5,5</b>
TOTAL VIDA	178,8	190,7	6,7
<b>TOTAL PRIMAS</b>	<b>915,2</b>	<b>967,8</b>	<b>5,7</b>

### Composición de la Cartera

3er. Trim.  
2002



3er. Trim.  
2003





2

# Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(cifras en millones de euros)

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	% INCR.
● PRIMAS	915,2	967,8	5,7
● RESULTADO TÉCNICO	162,4	169,4	4,3
● GASTOS	-132,6	-136,1	2,6
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	29,8	33,3	11,7
● RESULTADO FINANCIERO ORDINARIO NETO	43,0	39,4	-8,4
● PROV. DEPREC. INV. Y AMORT. FDO. COMERCIO	-33,8	11,8	-
● REALIZACIONES	6,5	4,2	-35,4
● RESULTADO FINANCIERO	15,7	55,4	252,9
● RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	45,5	88,7	94,9
● OTROS GASTOS NO TÉCNICOS	-0,6	-0,4	-33,3
● IMPUESTO SOCIEDADES	-9,2	-20,1	118,5
● RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	35,7	68,2	91,1





## 3 Resultado Técnico-Financiero Vida

(cifras en millones de euros)

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	% INCR.
● PRIMAS	178,8	190,7	6,7
● RESULTADO TÉCNICO	21,5	22,1	2,6
● GASTOS	-18,4	-18,0	-2,2
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	3,1	4,1	31,4
● RESULTADO FINANCIERO	1,4	11,6	727,6
● RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	4,5	15,7	247,0

# 4 Resultado Técnico-Financiero Seguros Generales

(cifras en millones de euros)

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	% INCR.
● PRIMAS	736,4	777,1	5,5
● RESULTADO TÉCNICO	140,9	147,3	4,6
● GASTOS	-114,2	-118,1	3,4
● RESULTADO TÉCNICO DESPUÉS DE GASTOS	26,7	29,2	9,4
● RESULTADO FINANCIERO	15,4	33,8	119,6
● RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	42,1	63,0	49,8

5

## Resultados Técnicos por Ramos Seguros Generales después de gastos

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	% INCR.
● MULTIRRIESGOS	2,7	0,4	-85,2
● DIVERSOS	27,3	29,9	9,5
● AUTOMÓVILES	-3,3	-1,1	-
● TOTAL SEGUROS GENERALES	26,7	29,2	9,4



6

## Evolución del Ratio Combinado

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	Variación
● MULTIRRIESGOS	98,1	99,7	1,6
● DIVERSOS	91,1	91,2	0,1
● AUTOMÓVILES	101,2	100,4	-0,8
● <b>TOTAL SEGUROS GENERALES</b>	<b>96,3</b>	<b>96,2</b>	<b>-0,1</b>





# 7 Inversiones

(cifras en millones de euros)

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	COMP. INV.
● INMOVILIZADO	40,2	41,8	1,4
● INVERSIONES MATERIALES	263,4	249,9	8,2
● INVERSIONES FINANCIERAS	2.443,4	2.727,5	90,0
● Renta Fija	1.623,3	1.744,8	57,6
● Renta Variable	201,5	260,0	8,6
● Depósitos y otras Inversiones	618,6	722,7	23,8
● TESORERÍA	42,4	40,0	1,3
● TOTAL INVERSIONES	2.749,2	3.017,4	99,5
● PROV. POR DEPRECIACIÓN INVERSIONES	41,5	27,6	0,9
● TOTAL INVERSIONES	2.747,9	3.031,6	100,0

8

## Cobertura de las Provisiones Técnicas

(cifras en millones de euros)

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003	Variación
● PROV. TÉCNICAS A CUBRIR	2.726,5	2.938,8	212,3
● ACTIVOS APTOS	3.234,5	3.555,1	320,6
● EXCESO COBERTURA	508,0	616,3	108,3





## 9 Margen de Solvencia

(cifras en millones de euros)

	3er. TRIM. 2002	3er. TRIM. 2003
● PATRIMONIO PROPIO NO COMPROMETIDO	628,7	769,8
● CUANTÍA MÍNIMA DE MARGEN DE SOLVENCIA	186,3	206,6
● EXCESO MARGEN DE SOLVENCIA	442,4	563,2
● PATRIMONIO SOBRE MÍNIMO EXIGIDO (%)	337,5%	372,6%

1

Hechos y datos más significativos

2

Evolución del negocio y resultados a septiembre 2003

3

**Avance datos octubre 2003**

4

Evolución bursátil y retribución al accionista

5

Seguros Bilbao

6

Objetivos a corto y medio plazo





(cifras en millones de euros)

	OCTUBRE 2002	OCTUBRE 2003	% INCR.
● PRIMAS	1.029	1.088	5,8
● RESULTADO NETO Octubre 2003	32,6	82,9	154,1
● Resultado atribuido Sociedad Dominante	22,6	60,6	168,5



1

Hechos y datos más significativos

2

Evolución del negocio y resultados a septiembre 2003

3

Avance datos octubre 2003

4

**Evolución bursátil y retribución al accionista**

5

Seguros Bilbao

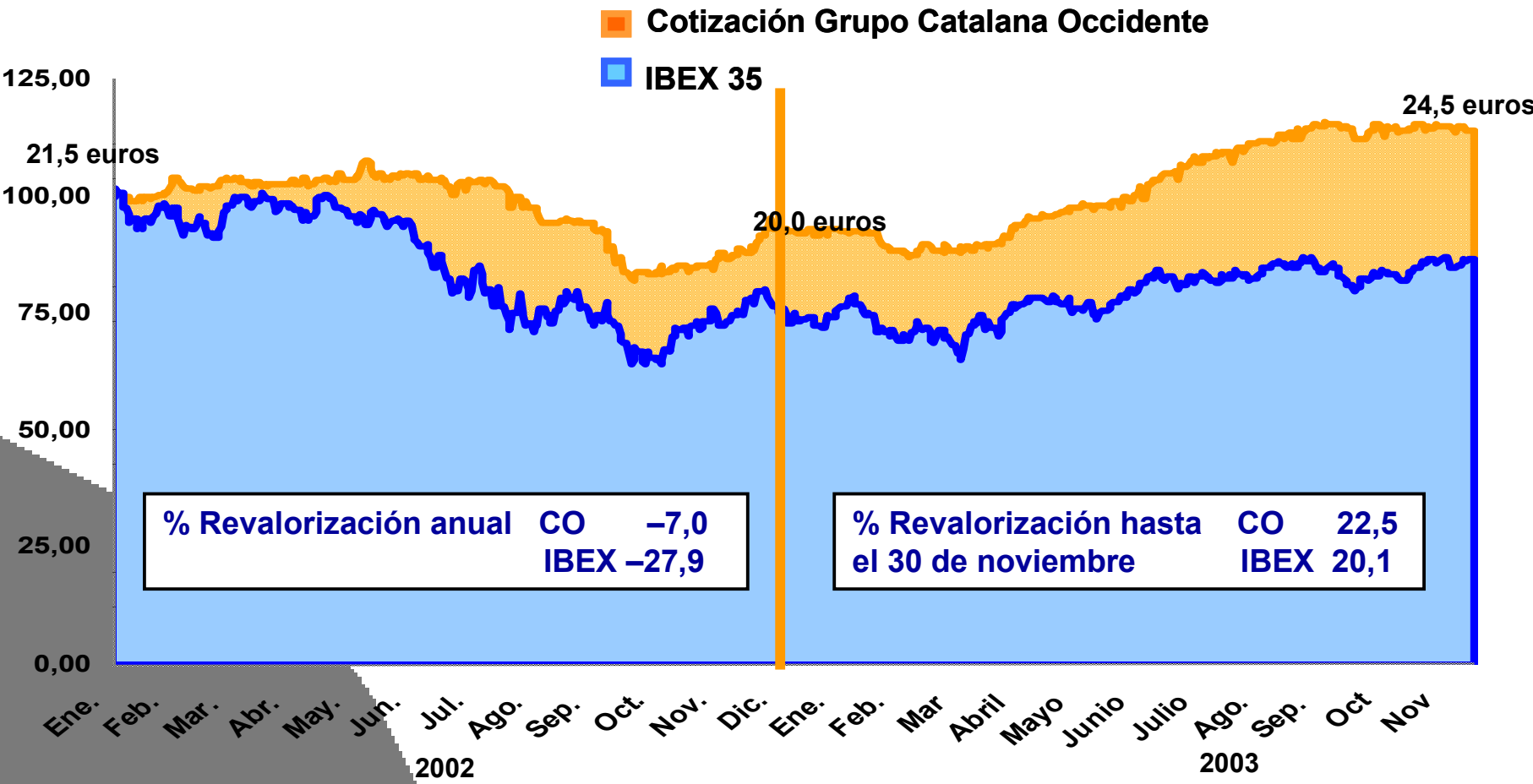
6

Objetivos a corto y medio plazo





# 1 Evolución Bursátil



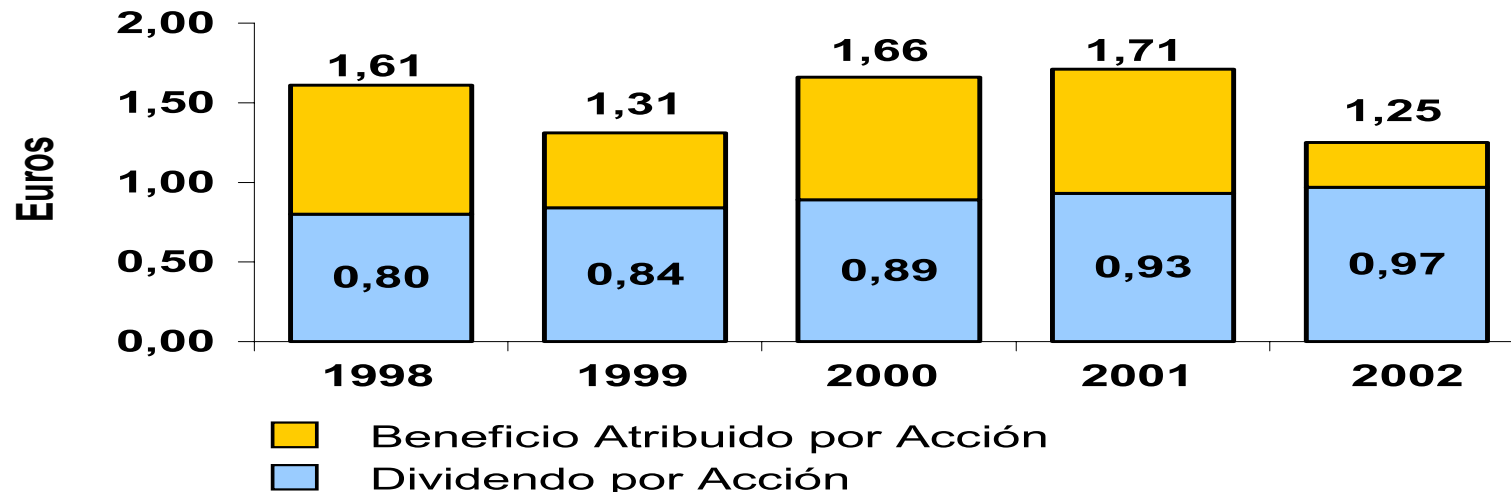
2

## Retribución al Accionista (euros por acción)

DIVIDENDOS	2002	2003
● Julio (año en curso)	0,21	0,22
● Octubre (año en curso)	0,21	0,22
● Febrero (año siguiente)	0,21	0,22
● Mayo (año siguiente)	0,34	Pte. Junta General
● TOTAL	0,97	
● DIVIDENDO TOTAL	23.280.000 €	

3

# Evolución del Beneficio y del Dividendo por Acción



	1998	1999	2000	2001	2002	3er. TRIM. 2003 (*)
● ROE (Beneficio / Fondos Propios Medios)	13,9	12,4	17,2	16,4	11,4	18,4
● PER (Precio / Beneficio por Acción)	12,9	12,2	10,0	12,6	16,0	11,1
● Rentabilidad por Dividendo	3,6	4,1	5,4	4,3	4,9	4,1

(\*) Considerando un resultado anual igual al del tercer trimestre

1

Hechos y datos más significativos

2

Evolución del negocio y resultados a septiembre 2003

3

Avance datos octubre 2003

4

Evolución bursátil y retribución al accionista

5

**Seguros Bilbao**

6

Objetivos a corto y medio plazo



# 1 Descripción de Seguros Bilbao

Compañía multirramo que distribuye a través de agentes

- ✚ **Facturación 2002: 373,4 millones de euros (62.189 millones de ptas.)**
- ✚ **Implantación en toda España, con fuerte penetración en el País Vasco (+400 oficinas)**
- ✚ **Composición de la cartera**
  - **Multirriesgos: 15,6%**
  - **Diversos: 14,8%**
  - **Autos: 38,7%**
  - **Vida: 30,9%**
- ✚ **670.000 clientes**
- ✚ **932.000 pólizas**
- ✚ **673 empleados**
- ✚ **Resultados positivos**
  - **1999: 5,7 MM. de euros**
  - **2000: 6,8 MM. de euros**
  - **2001: 6,6 MM. de euros**
  - **2002: 3,4 MM. de euros**
  - **2003: 16,0 MM. de euros (Septiembre 2003)**
- ✚ **Propiedad 99,63% Fortis**



2

## ¿Qué aporta la adquisición de Seguros Bilbao al Grupo Catalana Occidente?

- ✓ Incremento significativo del volumen de negocio y de la cuota de mercado.
- ✓ Buena composición de la cartera.
- ✓ Mercado, red, organización comercial y estructura muy parecida a la de Catalana.
- ✓ Posibilidad de mejorar los resultados de Seguros Bilbao a través de aprovechar sinergias comunes.

**Seguros Bilbao representa la mejor oportunidad de crecer / invertir en el negocio tradicional de Catalana.**



3

# Volumen y composición del negocio

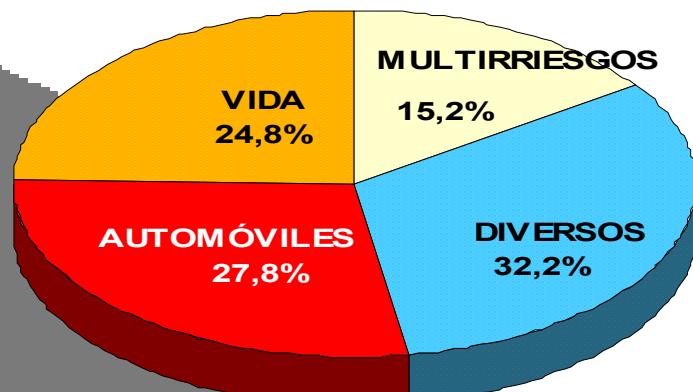
## Primas Facturadas, Diciembre 2002

(cifras en millones de euros)

	Grupo Consolidado	Seguros Bilbao	Grupo Consolidado + Seguros Bilbao
● MULTIRRIESGOS	196,9	58,1	255,0
● DIVERSOS	418,4	55,6	474,0
● AUTOMÓVILES	361,1	144,5	505,6
● TOTAL SEGUROS GENERALES	976,4	258,2	1.234,6
● TOTAL VIDA	321,7	115,2	436,9
● TOTAL	1.298,1	373,4	1.671,5

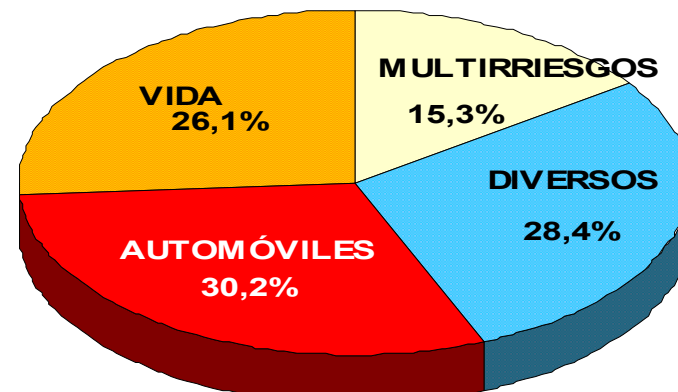
## Composición de cartera

Grupo Consolidado



Total = 1.298,1 MM. de euros

Grupo Consolidado + Seguros Bilbao

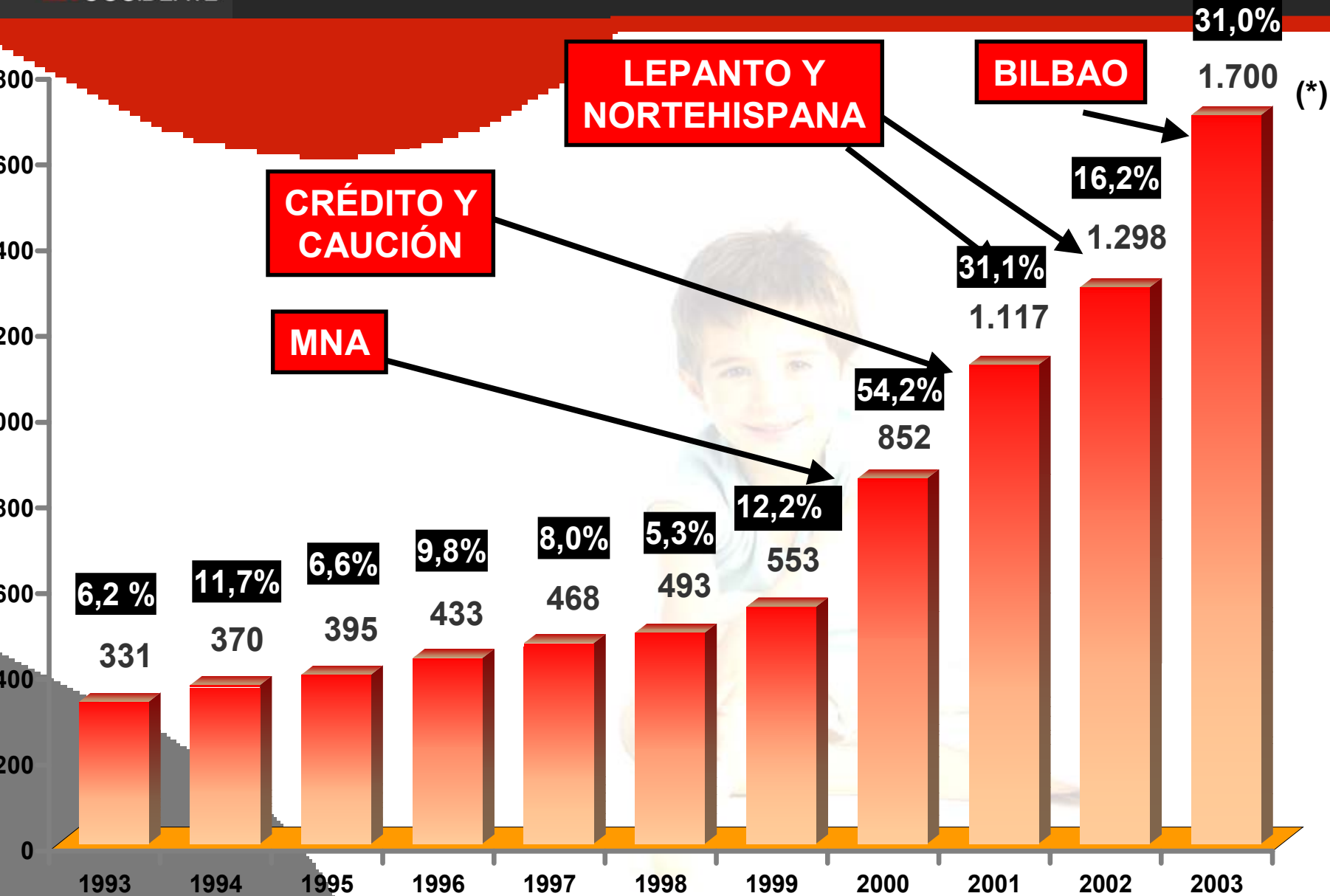


Total = 1.671,5 MM. de euros

4

# Cuota de Mercado por productos y posición

	Grupo Consolidado	Seguros Bilbao	Grupo Consolidado + Seguros Bilbao
<b>Multirriesgos</b>			
Cuota de mercado	6,1%	1,8%	7,9%
Posición en el ranking	6	16	2
<b>Autos</b>			
Cuota de mercado	3,8%	1,6%	5,4%
Posición en el ranking	10	16	7
<b>Seguros generales</b>			
Cuota de mercado	5,9%	1,6%	7,5%
Posición en el ranking	5	23	3
<b>Vida</b>			
Cuota de mercado	1,1%	0,4%	1,5%
Posición en el ranking	21	32	15
<b>Total Ramos</b>			
Cuota de mercado	2,8%	0,8%	3,6%
Posición en el ranking	13	31	8



(\*) Sumando la facturación estimada de Seguros Bilbao en el 2003

1

Hechos y datos más significativos

2

Evolución del negocio y resultados a septiembre 2003

3

Avance datos octubre 2003

4

Evolución bursátil y retribución al accionista

5

Seguros Bilbao

6

**Objetivos a corto y medio plazo**



## **ALCANZAR UNA MAYOR DIMENSIÓN DEL NEGOCIO**

- **Crecimiento interno**
  - **Desarrollo red distribución**
    - **Creación de red**
    - **Mejora de la productividad**
    - **Asesores y Supervisores Financieros**
- **Aprovechar oportunidades de adquisición de otras compañías**

## **RESULTADOS TÉCNICOS POSITIVOS EN TODOS LOS RAMOS**

## **CONTENCIÓN DEL GASTO Y MEJORA DE LA EFICACIA**

