

El Grupo Catalana Occidente

Está formado por un conjunto de entidades funcionalmente integradas en su gestión y cuyas participaciones accionariales se detentan por la propia Catalana Occidente S.A. de Seguros y Reaseguros, que es la base del Grupo y la de mayor importancia económica.

La actividad fundamental del Grupo es la de Seguros. La mayor parte de las sociedades no aseguradoras que lo componen tienen relación con esta actividad.

<u>Sociedades de Seguros</u>	<u>% Participación</u>
CATALANA OCCIDENTE, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (*) Sociedad Dominante del Grupo Consolidado	(*)
CATOC VIDA, Sociedad Anónima de Seguros	79,2%
DEPSA, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	100,0%
COSALUD, Sociedad Anónima de Seguros	55,0%
<u>Sociedades Complementarias a Seguros</u>	
TECNISEGUROS, Sociedad de Agencia de Seguros S.A.	100,0%
PREPERSA, Sociedad Anónima de Peritación de Seguros y Prevención	100,0%
<u>Sociedades de Inversión</u>	
CATOC, S.A. de Inversión Mobiliaria (S.I.M.)	84,8%
INMOBILIARIA CATOC, S.A.	100,0%
<u>Sociedades Diversas</u>	
SALERNO 94 S.A.	100,0%
EDITORIAL CATOC S.A.	100,0%

Otras Sociedades participadas

El Grupo participa en otras Sociedades con las que consolida sus cuentas aunque sin intervenir directamente en la gestión.

<u>De Seguros</u>	<u>% de Participación</u>
Compañía Española de Seguros y Reaseguros de CRÉDITO Y CAUCION, S.A.	39,4%
<u>De Inversión</u>	
INPISA-DOS, Sociedad de Inversión Mobiliaria S.A.	16,2%
HERCASOL, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.	18,1%
MACKEREL, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.	8,9%
CATALANA CARTERA, Soc. de Inversión Mobiliaria de Capital Variable S.A.	4,4%
<u>Diversas</u>	
BAQUEIRA BERET, S.A.	49,5%

Historia

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 135 años de historia al servicio de sus clientes y asegurados.

**Resumen de los datos más significativos del
Grupo Consolidado Catalana Occidente
y sus Sociedades Dependientes**

CONCEPTOS	1er Semestre 1.999	1er Semestre 1.998	% Variación	€ Euros Millones
Balance (cifras en millones)				
Activo Total	313.768	295.306	6,3	1.885,8
Inversiones y Tesorería	286.617	266.075	7,7	1.722,6
Capitales Propios	48.759	46.358	5,2	293,0
Provisiones Técnicas Netas	246.083	226.435	8,7	1.479,0

Cuenta de Resultados (cifras en millones)				
Ingresos por Primas Seguro Directo	46.983	43.448	8,1	282,4
Ingresos de las Inversiones Netas	10.779	10.891	-1,0	64,8
Resultados antes de Impuestos	4.965	4.671	6,3	29,8
Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	3.581	3.397	5,4	21,5

Otros Datos				
Ventas (primas)(en millones)	16.278	13.298	22,4	97,8
Nº Empleados	1.141	1.156	-1,3	
Nº Oficinas	345	336	2,7	
Pólizas en vigor	1.217.924	1.201.739	1,3	
% Negocio Agentes Tiempo Total	54,9	51,2	7,2	
Total Agentes	8.029	8.150	-1,5	

El Grupo Catalana Occidente en el 1er semestre de 1999

Dentro del primer semestre de 1999, el equipo directivo de Catalana Occidente se ha reestructurado con nuevas incorporaciones y cambios de funciones en algunos de sus miembros con la finalidad de dotar al Grupo de una mayor capacidad de adaptación y respuesta a la demanda de un mercado cada vez más dinámico y competitivo. Por otra parte, se ha llegado a un acuerdo con el Deutsche Bank para distribuir préstamos hipotecarios y personales por parte de la red de agentes de Catalana Occidente, lo que nos permitirá ampliar la oferta de servicios financieros a nuestros clientes.

Resultados

Los resultados antes de impuestos generados por el Grupo Consolidado hasta el 1er semestre de 1999 ascienden a 4.965 millones de pesetas, siendo de 4.671 millones de pesetas en el mismo periodo del año anterior, significando un incremento del 6,3 %.

El beneficio después de impuestos atribuido a la Sociedad Dominante es de 3.581 millones de pesetas. En el 1er semestre de 1998 fue de 3.397 millones, lo que supone un incremento del 5,4 %.

Composición Cartera (12 Últimos meses)



Volumen de Negocio

El volumen total de primas de negocio directo del 1er semestre de 1999 asciende a 46.983 millones de pesetas, con un aumento de 3.535 millones en relación con el mismo periodo del pasado ejercicio, lo que supone un incremento del 8,1 %.

En el conjunto de los ramos No Vida la facturación se ha incrementado un 8,8 % respecto al primer semestre de 1998, destacando el ramo de automóviles, con un crecimiento del 14,8 %.

En los Ramos de Vida, es de resaltar el crecimiento en Vida Individual influido por la buena acogida que siguen teniendo los productos de la gama "Universal Inversión" y "Patrimonio Vida Fondo". El decremento en Vida Colectivo viene motivado por el cambio en el vencimiento de las pólizas.

Su distribución por Ramos es la siguiente:

	1er Semestre 1999	1er Semestre 1998	Variación	% Incr.
MULTIRRIESGOS	9.513	9.269	244	2,6
DIVERSOS	5.450	5.124	326	6,4
AUTOS	13.412	11.682	1.730	14,8
VIDA INDIVIDUAL	17.355	15.389	1.966	12,8
VIDA COLECTIVO	1.253	1.984	-731	-36,8
TOTAL	46.983	43.448	3.535	8,1

Inversiones

Al 1er semestre de 1999, el volumen total de las inversiones del Grupo Consolidado ascendían a 286.617 millones de pesetas con un incremento de 20.542 millones respecto al primer semestre de 1998.

Situación Patrimonial

Los Capitales Propios del Grupo Consolidado en el 1er semestre de 1999 ascienden a 48.759 millones de pesetas, frente a 46.358 millones de pesetas en el 1er semestre de 1998.

Dichos capitales representan un alto porcentaje sobre el volumen de primas de los 12 últimos meses (57,0 %), lo que da una sólida situación patrimonial a nuestro Grupo.

La actividad del Grupo Catalana Occidente

La actividad propia del negocio asegurador, sigue evolucionando satisfactoriamente, en aquellas áreas que consideramos críticas para el desarrollo futuro del grupo, y que en grandes líneas resumimos en:

Acción Comercial

Continúa el desarrollo de la Red Comercial, principalmente a través del programa de profesionalización de Agentes con dedicación total y exclusiva, así como con la implantación de Oficinas de Agencia. En este 1er semestre se ha alcanzado la cifra de 348 nombramientos, lo que supone un significativo incremento respecto del 1er semestre del año anterior.

En el 1er semestre de 1999, disponemos de 345 Oficinas de las que 97 son Sucursales y 248 son Agencias.

Nuestra red de distribución está compuesta por 8.029 agentes de los cuales 1.208 son a tiempo total y dedicación exclusiva.

Durante este primer semestre, la Red Especial Vida ha incrementado su presencia en el territorio nacional, con la apertura de una nueva sucursal en Sevilla.

Plan de Calidad Integral

Se ha culminado la implantación del Plan de Calidad Integral, lo que se ha traducido en mejoras muy significativas de la eficacia en la gestión del negocio y de la organización comercial y en una contención de los gastos generales, alcanzándose los objetivos inicialmente previstos. No obstante, este hecho no supone el final de una etapa sino el inicio de una nueva fase dinámica que nos ha de permitir hacer avances constantes en la calidad de servicio que prestamos a nuestros asegurados y agentes.

Desarrollo Tecnológico

Como consecuencia de haber dotado a nuestros agentes, peritos y reparadores de los medios informáticos adecuados para lograr una mayor agilidad en la operativa del negocio, se han desarrollado importantes mejoras en el ámbito de las comunicaciones a través de Internet e Inavía, habiéndose doblado el número de transacciones en el último año. De esta forma, nuestros asegurados se ven beneficiados de una mayor rapidez, simplicidad y calidad en los procesos de suscripción y siniestros, lo que otorga a nuestro Grupo una ventaja competitiva importante dentro del mercado asegurador.

A nivel interno, y de cara a ganar mayor flexibilidad e integración en los procesos se ha adquirido el sistema SAP R/3 para desarrollar las áreas de Contabilidad, Control de Gestión y Gestión de Inversiones.

Nuevos Productos

Los instrumentos de previsión y ahorro continúan siendo desarrollados y comercializados por nuestro Grupo de manera ágil y eficiente, de acuerdo con las exigencias del mercado y las necesidades de nuestros clientes, quienes pueden optar por productos tradicionales con interés garantizado o productos de nueva generación, como el "Vida Patrimonio Fondo". Este producto ha alcanzado gran éxito en su primer año de comercialización, y combina en un único contrato las ventajas del seguro de vida y de los fondos a través de cuatro alternativas de inversión: activos monetarios, renta variable española, renta fija europea y mixto senior.

En lo que respecta a Seguros Generales, durante el primer semestre se han desarrollado dos nuevos productos de Responsabilidad Civil: el seguro de "Responsabilidad Civil Privada e Inmuebles" y el seguro de "Responsabilidad Civil de Industrias" y se ha procedido al lanzamiento del nuevo seguro Multirriesgo de la Pequeña y Mediana Empresa, cuyas principales ventajas son su flexibilidad, fiabilidad y agilidad, al basarse en una oferta absolutamente personalizada y a la medida de las necesidades del cliente y que incorpora nuevas coberturas y mejoras de las ya existentes.

Evolución de la Siniestralidad

En los **Ramos de Seguros Generales**, se produce un comportamiento desigual por grupos de ramos.

El ramo de automóviles sigue empeorando su margen debido, fundamentalmente al incremento de la frecuencia de los siniestros que no ha podido ser absorbida por los ajustes tarifarios realizados. El sector asegurador en su conjunto, está reaccionando a esta situación, lo que augura un cambio de tendencia aunque su efecto no será inmediato.

En los ramos de multirriesgos, aumenta ligeramente la siniestralidad, manteniéndose dentro de los supuestos técnicos.

En los ramos Diversos se produce una mejora significativa, especialmente en responsabilidad civil al haberse aplicado criterios de prudencia en las provisiones de siniestros.

En relación a los **Ramos de Vida**, el incremento porcentual de la siniestralidad se ve afectado principalmente por los vencimientos de las pólizas "Vida Patrimonio" que hemos venido comercializando estos últimos ejercicios, así como por el incremento que ha experimentado la tasa de rescates en los productos de ahorro.

Balances de Situación Consolidados

CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(en millones de pesetas)

ACTIVO	1er Semestre 1999	1er Semestre 1998	% Variación Interanual
A) ACTIVOS INMATERIALES Y GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	1.839	2.382	(22,8)
I. Gastos de Establecimiento	6	11	(45,5)
II. Inmovilizado Inmaterial	1.170	1.353	(13,5)
III. Fondo de Comercio	663	1.018	(34,9)
B) INVERSIONES	266.778	254.252	4,9
I. Materiales	26.064	26.789	(2,7)
II. Inversiones Financieras puestas en equivalencia	14.676	13.335	10,1
III. Otras Inversiones Financieras	225.689	213.798	5,6
IV. Depósitos constituidos por Reaseguro Aceptado	349	330	5,8
C) INVERSIONES POR CUENTA TOMADORES DE SEGUROS	10.935	3.082	254,8
D) PARTICIPACIÓN REASEGURO EN PROVISIONES TÉCNICAS	5.834	6.614	(11,8)
E) CRÉDITOS	11.686	11.295	3,5
I. Créditos por operaciones de Seguro Directo	8.427	8.866	(5,0)
II. Créditos por operaciones de Reaseguro	613	322	90,4
III. Créditos por operaciones de Coaseguro	850	836	1,7
IV. Créditos Fiscales, Sociales y Otros	1.826	1.301	40,4
V. Provisiones (a deducir)	(30)	(30)	0,0
F) OTROS ACTIVOS	6.296	7.075	(11,0)
I. Inmovilizado Material	2.755	2.948	(6,5)
II. Efectivo en Entidades Crédito, Cheque y Caja	3.541	4.127	(14,2)
G) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	10.401	10.605	(1,9)
TOTAL ACTIVO	313.768	295.306	6,3

PASIVO	1er Semestre 1999	1er Semestre 1998	% Variación Interanual
A) CAPITALS PROPIOS	48.759	46.359	5,2
I. Capital Suscrito	6.000	3.000	100,0
II. Prima Emisión de Acciones	255	3.255	(92,2)
III. Reservas Revalorización	6.621	6.621	0,0
IV. Reservas	32.302	30.086	7,4
V. Resultados ejercicios anteriores pendientes aplicación	0	0	0,0
VI. Pérdidas y Ganancias Sociedad Dominante	3.581	3.397	5,4
B) SOCIOS EXTERNOS	1.494	1.272	17,5
C) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	17	16	6,3
D) PROVISIONES TÉCNICAS	240.335	229.190	4,9
E) PROVISIONES TÉCNICAS RELATIVAS AL SEGURO VIDA RIESGO TOMADORES	11.582	3.860	200,1
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	228	156	46,2
G) DEPOSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	1.253	1.134	10,5
H) DEUDAS	10.100	13.319	(24,2)
I. Deudas por Operaciones Seguro Directo	1.165	836	39,4
II. Deudas por Operaciones Reaseguro	873	648	34,7
III. Deudas por Operaciones Coaseguro	372	743	(49,9)
IV. Deudas por Operaciones preparatorias de Contrato Seguros	15	41	(63,4)
V. Deudas por Operaciones Cesiones Temp. Activos	0	3.634	
VI. Otras deudas	7.675	7.417	3,5
TOTAL PASIVO	313.768	295.306	6,3

Los Balances correspondientes al 1er Semestre de 1999 y 1998 no están auditados. Para la elaboración de los mismos, se han seguido los principios contables generalmente aceptados con los criterios de las auditorías de cierre de ejercicio.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

CATALANA OCCIDENTE, SOCIEDAD ANÓNIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(en millones de pesetas)

	1er Semestre 1999	1er Semestre 1998	% Variación Interanual
Primas imputadas al período netas de Reaseguro	42.087	39.334	7,0
Ingresos de las Inversiones	10.469	10.527	(0,6)
Plusvalías y Minusvalías no realizadas	88	84	4,8
Siniestralidad del Período neta de Reaseguro	29.921	24.950	19,9
Variación Otras Provisiones Técnicas	8.175	10.506	(22,2)
Gastos de Explotación Netos	9.234	9.693	(4,7)
Gastos de las Inversiones	1.250	1.175	6,4
Otros Gastos Técnicos	648	470	37,9
RESULTADO TOTAL RAMOS VIDA Y NO VIDA	3.415	3.151	8,4
CUENTA NO TÉCNICA			
Ingresos de las Inversiones	1.940	1.865	4,0
Gastos de las Inversiones	380	325	16,9
Otros Ingresos	82	37	121,6
Gastos Extraordinarios	92	57	61,4
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DE IMPUESTOS	4.965	4.671	6,3
Impuestos sobre Sociedades	1.217	1.157	5,2
RESULTADO DEL PERÍODO DESPUES DE IMPUESTOS	3.748	3.514	6,7
Resultados Atribuidos a Socios Externos	167	117	42,7
Resultado del Período Atribuido a la Sociedad Dominante	3.581	3.397	5,4

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.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Ingresos por primas

Las primas, considerando los negocios de reaseguro aceptado y cedido, han sido comparativamente las siguientes:

RAMOS	1er Semestre 1999 (en millones)			1er Semestre 1998 (en millones)			% Variación
	Primas N.Direc.	Incr. Prov. y Reaseg.	Primas Imputadas	Primas N.Direc.	Incr. Prov. y Reaseg.	Primas Imputadas	
NO VIDA	28.376	4.774	23.602	26.075	3.998	22.077	6,9
VIDA	18.608	123	18.485	17.373	116	17.257	7,1
TOTALES	46.984	4.897	42.087	43.448	4.114	39.334	7,0

Siniestralidad y Variación de Otras Provisiones Técnicas

De acuerdo con el nuevo Plan Contable, los gastos imputables a Prestaciones se han incorporado como un mayor coste de los siniestros en los datos referidos a cada uno de los semestres que se exponen.

La siniestralidad neta de reaseguro y su comparación separada de los Ramos NO VIDA y VIDA es la siguiente:

	1er Semestre 1999 (en millones)				1er Semestre 1998 (en millones)			
	Prest. Pagadas N.Direc.	Inc. de Prov. y Reaseg.	Gastos Imputabl. a Prest.	TOTAL	Prest. Pagadas N.Direc.	Inc. de Prov. y Reaseg.	Gastos Imputabl. a Prest.	TOTAL
Prestaciones No Vida	17.301	-1.202	1.128	17.227	16.587	-1.978	1.034	15.643
Prestaciones Vida	12.688	-91	97	12.694	9.367	-148	87	9.306
Variac. Prov. Matem.	0	8.175	0	8.175	0	10.506	0	10.506
TOTAL	29.989	6.882	1.225	38.096	25.954	8.380	1.121	35.455

Los porcentajes de siniestralidad sobre primas imputadas es como sigue:

	1er Semestre 1999 (en millones)	1er Semestre 1998 (en millones)
Ramos No Vida	$\frac{17.227}{23.602} = 72,99$	$\frac{15.643}{22.077} = 70,86$
Ramos Vida	$\frac{12.694}{18.485} = 68,67$	$\frac{9.306}{17.257} = 53,93$

Gastos de Explotación Netos

El conjunto de Comisiones y Gastos de Explotación ascienden a 9.234 millones de pesetas, con un decremento del 4,7% sobre el mismo período del año anterior.

	1er Semestre 1999 (en millones)	1er Semestre 1998 (en millones)	% Variación
Adquisición (Incluidas Comisiones)	8.091	8.447	-4,2
Administración	1.710	1.803	-5,2
Comisiones Reaseguro Cedido	567	557	1,8
TOTALES	9.234	9.693	-4,7

Ingresos y Gastos de las Inversiones

Los ingresos financieros netos ascienden a 10.469 millones de pesetas, frente a 10.891 millones de pesetas en el mismo período del año anterior, según el siguiente detalle:

	1er Semestre 1999 (en millones)	1er Semestre 1998 (en millones)	% Variación
Ingresos Financ. aplic. a la Explot.	10.469	10.527	-0,6
Gastos Financ. aplic. a la Explot.	1.250	1.175	6,4
Ingresos Financieros Patrimonio	1.128	1.056	6,8
Rdos. Sociedades en Equivalenc.	812	809	0,4
Gastos Financieros Patrimonio	380	325	33,1
TOTALES	10.779	10.891	-1,0

Participación Rtdos. Sociedades Puestas en Equivalencia

Los resultados obtenidos por cada una de las Sociedades puestas en equivalencia se detallan comparativamente en el siguiente desglose:

	1er Semestre 1999 (en millones)	1er Semestre 1998 (en millones)	% Variación
Crédito y Caucción	522	523	-0,2
Baqueira Beret	125	67	86,6
Inpisa Dos	103	122	-15,6
Editorial Catoc	4	8	-50,0
Mackerel	42	81	-48,1
Hercasol	12	11	9,1
Catalana Cartera Simcav	2		
TOTALES	809	812	-0,4

Resultados por ramos

	1er Semestre 1999 (en millones)	1er Semestre 1998 (en millones)
Multirriesgos	548	559
Autos	-51	256
Diversos	850	318
Vida	2.068	2.018
RESULTADO TÉCNICO-FINANCIERO	3.415	3.151
RESULTADO FILIALES Y PATRIMONIO	1.550	1.520
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	4.965	4.671

Cotización y Evolución de las Acciones

		Euros €	Fecha
Nº Acciones	24.000.000		30/06/99
Valor Nominal	250pts.	1,5	30/06/99
Contratación media diaria (Nº Acciones)	20.578		Del 01/01/99 al 30/06/99
Contratación media diaria (millones ptas/euros.)	74	0,4	Del 01/01/99 al 30/06/99
Dividendo por Acción	133 pts.	0,8	Ejerc. 1.998
Cotización Catalana Occidente			
Inicial	3.700 pts.	22,2	01/01/99
Mínima	3.294 pts.	19,8	Del 01/01/99 al 30/06/99
Máxima	3.910 pts.	23,5	Del 01/01/99 al 30/06/99
Actual	3.411 pts.	20,5	30/06/99
Ratios Bursátiles			
PER (precio / beneficio por acción;nº de veces)	13,9		Ejerc. 1998
Rentabilidad (dividendo 98/ precio 30/6/99)	3,9%		30/06/99
Pay-Out (dividendo 98 / Beneficio 98)	49,8%		Ejerc. 1.998
Indices de Rentabilidad y Solvencia			
ROE (Bº atribuidos/fondos propios medios)	13,9%		30/06/99
Margen de Solvencia (millones ptas./euros)	102.584	616,5	Ejerc. 1.998
Exceso Margen de Solv. (millones ptas/euros.)	86.807	521,7	Ejerc. 1.998