

Informe Primer Semestre de 2002

*Grupo Catalana Occidente
y Sociedades dependientes*

Grupo  CATALANA
OCCIDENTE



El Grupo Catalana Occidente

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

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

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

Sociedades Consolidadas por integración global

Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia

Las sociedades consolidadas por Integración Global tienen su gestión funcionalmente integrada, con la salvedad de aquellas que se adquirieron en el ejercicio anterior (Lepanto, Nortehispana). Con excepción de Catoc Sim y Salerno 94 todas estas sociedades son de seguros o complementarias de esta actividad.

El Grupo no participa directamente en la gestión de Crédito y Caución, Baqueira Beret y el resto de sociedades de inversión consolidadas por puesta en equivalencia.



Resumen de los datos consolidados más significativos del Grupo Catalana Occidente y sus sociedades dependientes

CONCEPTOS	(millones pesetas)			
	1er. Sem. 2002	1er. Sem. 2001	% Variación	1er. Sem. 2002
Balance (cifras en millones de euros)				
Activo Total	3.575,8	3.099,0	15,4	594,8
Inversiones y Tesorería	2.820,1	2.490,8	13,2	469,2
Capitales Propios	272,7	263,1	7,7	45,3
Provisiones Técnicas	2.533,0	2.267,2	12,0	421,4
Cuenta de Resultados (cifras en millones de euros)				
Ingresos por Primas Seguro Directo	638,2	550,5	15,9	186,1
Ingresos de las Inversiones Netas	59,7	76,0	-21,4	9,9
Resultados después de Impuestos	30,4	30,5	-1,9	5,0
Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	24,3	24,1	0,9	4,0
Otros Datos				
Nº Empleados	2.261	1.863	20,4	
Nº Oficinas	583	754	-22,4	
Pólizas en vigor	2.934.761	2.183.452	34,4	
Total Agentes	19.381	13.473	43,7	

Comparación de la información

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

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

Por otra parte, la integración de la antigua MNA con Catalana Occidente bajo una estructura única, ha permitido reducir el número de oficinas en comparación con el año anterior.



Evolución del Negocio

Resultados

El resultado consolidado del Grupo hasta el primer semestre del 2002 asciende a **30,4 millones de euros** con un decremento de **0,5 millones** respecto al mismo período del año anterior, significando un decremento porcentual del **1,9%**.

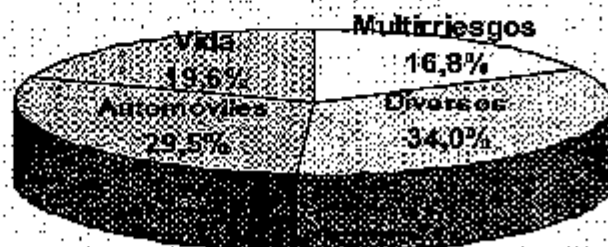
Este resultado es consecuencia por una parte de la notable mejora de los resultados técnicos, que han pasado de un resultado negativo de **8,5 millones de euros** a **15,2 millones de euros**, debido a los cambios introducidos durante los últimos ejercicios tras la integración de MNA y por otra, por la desfavorable evolución de los mercados financieros que se ha traducido en la necesidad de dotar Provisiones por Depreciación de Inversiones tanto en las inversiones directas del Grupo como en las gestionadas a través de sociedades de inversión.

El resultado atribuido a la Sociedad Dominante ha sido de **24,3 millones de euros** frente a los **24,1 millones** del mismo período del año anterior, lo que supone un incremento del **0,9%**.

Volumen de Negocio

El volumen total de Primas del Negocio Directo del Grupo Consolidado del primer semestre del 2002 asciende a **638,2 millones de euros**, con un aumento de **87,7 millones** respecto al mismo período del pasado ejercicio, lo que representa un incremento del **15,9%**.

Ramos	(cifras en millones de euros)			
	1er. Sem. 2002	1er. Sem. 2001	Variación	% Incr.
Multirriesgos	107,3	86,4	20,9	24,3
Diversos	217,0	164,4	52,6	32,0
Automóviles	186,5	176,8	9,7	6,6
Vida	125,4	122,9	2,5	2,0
TOTAL	638,2	550,5	87,7	15,9



En su conjunto, los ramos No Vida se han incrementado en un **19,9%**, pasando de un volumen de negocio de **440,9 millones de euros** en 2001 a **512,8 millones de euros** en este primer semestre del 2002, destacando el incremento del **32,0%** de los ramos Diversos, debido a la incorporación de Lepento y Northispana.

En los Ramos de Vida se ha producido un incremento del **2,0%**, crecimiento modesto debido fundamentalmente a la menor facturación de los productos ligados a fondos de inversión como consecuencia de la situación de los mercados financieros. En cambio el volumen de provisiones matemáticas ha tenido un incremento del **12,5%**, pasando de **1.387,9 millones de euros** en junio de 2001 a **1.561,7 millones** en junio de 2002.

A efectos de su conciliación con la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en la que figuran las Primas Imputadas, considerarse los negocios de Reaseguro Aceptado y Cedido y las Provisiones de Primas no Consumidas y de F Pendientes, según se detalla:

	(cifras en millones de euros)						
	1er. Semestre 2002			1er. Semestre 2001			%
	Primas N. Directo	Incr. Prov. y Reaseg.	Primas Imputadas	Primas N. Directo	Incr. Prov. y Reaseg.	Primas Imputadas	
NO VIDA	512,8	129,7	383,1	427,5	108,0	319,5	19,9
VIDA	125,4	2,1	123,3	122,9	1,7	121,2	1,7
TOTALES	638,2	131,8	506,4	550,5	109,7	440,7	14,9

Inversiones

Al primer semestre del 2002 el volumen total de las inversiones del Grupo asciende a **2.820,1 millones de €** frente a los 2.490,8 millones del primer semestre del año anterior, lo que supone un incremento del **13,2%**.

Situación Patrimonial

Los Capitales Propios consolidados del Grupo en el primer semestre del 2002 ascienden a **272,7 millones de €** frente a 253,1 millones en el primer semestre del 2001, lo que representa el **22,6%** de las primas anualizadas proporciona una sólida situación patrimonial.

El movimiento registrado en este capítulo hasta la fecha, corresponde exclusivamente a la incorporación de Beneficios Atribuidos a la Sociedad Dominante y a los pagos de dividendos realizados.



Balance de situación Consolidado del Grupo Catalana Occidente

	(cifras en millones de euros)		
	1er. Sem. 2002	1er. Sem. 2001	% Variación
ACTIVO			
ACTIVOS INMATERIALES Y GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	47,2	10,9	333,9
Gastos de establecimiento			
Inmovilizado Inmaterial	15,5	9,2	68,8
Fondo de Comercio	31,3	1,3	2.307,7
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0,4	0,4	0,0
INVERSIONES	2.477,5	2.248,0	10,9
Materiales	256,2	236,0	9,1
Inversiones financieras puestas en equivalencia	34,4	34,0	1,1
Acciones de la sociedad dominante	9,2	9,4	-2,1
Otras inversiones financieras	2.175,1	1.964,1	10,9
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	2,6	2,4	8,3
INVERSIONES POR CUENTA TOMADORES DE SEGUROS	162,1	157,0	3,2
PARTICIPACIÓN REASEGURO EN PROVISIONES TÉCNICAS	325,8	252,1	29,2
CRÉDITOS	358,2	261,9	36,8
Créditos por operaciones de seguro directo	127,9	114,2	12,1
Créditos por operaciones de reaseguro	69,5	8,1	758,1
Créditos por operaciones de coaseguro	2,4	2,5	-6,8
Créditos fiscales, sociales y otros	162,7	134,2	21,3
Provisiones (a deducir)	4,3	2,2	95,5
OTROS ACTIVOS	79,6	51,3	55,2
Inmovilizado material	38,7	26,7	45,0
Amortizaciones acumuladas + provisiones	-58,8	-50,0	-17,4
Efectivo en entidades de crédito, cheques y dinero en caja	49,7	24,6	102,0
CUENTAS DE AJUSTE POR PERIODIFICACIÓN	125,3	110,4	13,4
TOTAL ACTIVO	3.575,8	3.099,6	15,4
PASIVO			
CAPITALES PROPIOS	272,7	259,1	7,2
Capital Suscrito	36,0	36,3	-0,8
Prima Emisión de Acciones	1,5	1,5	0,0
Reservas	210,9	191,4	10,2
Fértidas y Ganancias Sociedad Dominante	24,3	24,1	0,8
SOCIOS EXTERNOS	120,5	111,5	8,1
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0,0	0,0	0,0
PROVISIONES TÉCNICAS	2.691,3	2.339,3	15,4
PROVISIONES TÉCNICAS SEGURO VIDA RIESGO TOMADORES	167,5	174,0	-3,7
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	26,5	29,6	-29,8
DEPÓSITOS RECIBIDOS POR REASEGURO CEDIDO	53,6	41,4	29,5
DEUDAS	230,4	151,9	51,7
CUENTAS AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	13,3	7,8	70,5
TOTAL PASIVO	3.575,8	3.099,6	15,4



Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo Catalana Occidente

	(cifras en millones de euros)		
	1er. Sem. 2002	1er. Sem. 2001	% Variación
CUENTA TÉCNICA			
Primas imputadas al período netas de Reaseguro	506,4	440,7	14
Ingresos de las Inversiones	70,8	89,7	-21
Variación de Plusvalías Riesgo Tomador	-8,3	-2,3	260
Siniestralidad del Período neta de Reaseguro	354,3	387,2	-9
Variación Otras Provisiones Técnicas	59,1	47,9	23
Gastos de Explotación Netos	115,5	97,6	18
Gastos de las Inversiones	14,9	9,9	50
Otros Gastos e Ingresos Técnicos	-10,1	-5,0	102
RESULTADO TOTAL RAMOS VIDA Y NO VIDA	35,2	36,4	-3
CUENTA NO TÉCNICA			
Ingresos de las Inversiones	10,9	5,6	94
Gastos de las Inversiones	7,1	5,4	31
Otros Ingresos	-0,3	8,7	-100
Gastos Extraordinarios	0,0	2,8	100
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DE IMPUESTOS	38,7	42,5	-9
Impuestos sobre Sociedades	8,3	11,6	-28
RESULTADO DEL PERÍODO DESPUÉS DE IMPUESTOS	30,4	30,9	-1
Resultados atribuidos a Socios Externos	5,1	16,9	-11
Resultado del Período atribuido a la Sociedad Dominante	24,3	24,1	0

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.

Coste Técnico y Ratio Combinado del negocio de Seguros Generales

El Ratio Combinado representa la relación entre la totalidad de los ingresos por Primas y el conjunto de los gastos, comisiones y coste técnico (siniestralidad).

RATIO COMBINADO	(cifras en millones de euros)		
	1er. Semestre 2002	1er. Semestre 2001	Diferencia
Multirisgos	99,1	103,9	-4,8
Coste Técnico	62,0	65,6	-3,6
Comisiones	19,9	20,6	-0,7
Gastos	17,2	18,5	-1,3
Diversos	100,3	98,1	2,2
Coste Técnico	75,4	69,0	6,4
Comisiones	10,7	9,8	0,9
Gastos	14,2	19,3	-5,1
Automóviles	101,4	107,3	-5,9
Coste Técnico	73,4	79,4	-6,0
Comisiones	12,4	12,8	0,4
Gastos	15,6	15,1	0,5
Total Seguros Generales	97,5	102,0	-4,5
Coste Técnico	69,0	71,6	-2,6
Comisiones	13,2	12,8	0,4
Gastos	15,3	17,6	-2,3

Como puede observarse el Ratio Combinado, a nivel del total de Seguros Generales, ha mejorado notablemente pasando del **102,0%** al **97,5%** con un decremento de **4,5 puntos** debido básicamente a la notable recuperación del Coste Técnico del ramo de Automóviles que se ha situado en el **73,4%** frente al **79,4%** del año precedente y en consecuencia a la medida al comportamiento de los ramos multirisgos que también han mejorado su ratio combinado en **4,8 puntos**.

Las Comisiones se han situado en el **13,2%** de las Primas, con un ligero incremento de **0,4 puntos**, debido exclusivamente a la mayor proporción de comisiones del ramo de Diversos. Por su parte los Gastos se han situado en el **15,3%** de las Primas con una reducción de **2,3 puntos**.

Ingresos y Gastos de las Inversiones

Globalmente considerados, los Ingresos de las Inversiones se han visto afectados por la paulatina reducción de tipos de interés en la reinversión de los vencimientos de la cartera, especialmente importante en este primer semestre del 2002.

Por otra parte, los gastos financieros, incorporan las necesarias dotaciones a la Provisión por Depreciación de Inversiones, lo que, dada la actual coyuntura bursátil, ha supuesto un importante impacto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al recoger la situación al cierre de este primer semestre del ejercicio.

	(cifras en millones de eur)		
	1er. Semestre 2002	1er. Semestre 2001	% Variación
Ingresos y Gastos de las Inversiones de los Ramos			
Ingresos de las Inversiones	70,8	85,7	-17,2
Gastos Financieros y Provisiones	14,9	3,9	-50,6
Variación Plusvalías y Minusvalías Riesgo Tomador	8,3	2,3	-200,9
Intereses Asegurados Vida y Otros Gastos	27,7	28,6	-3,1
TOTAL RAMOS	19,9	44,9	-55,7
Ingresos y Gastos de las Inversiones Cuenta No Técnica			
Ingresos de las Inversiones	10,9	5,0	-94,6
Gastos Financieros y Provisiones	7,1	5,4	-31,5
TOTAL RAMOS + CUENTA NO TÉCNICA	23,7	45,1	-47,5

Resultados Técnicos por Ramos

Los Resultados Técnicos de los Ramos han mejorado notablemente como consecuencia de las medidas de saneamiento iniciadas en el ejercicio 2000 tras la adquisición de MNA; así puede observarse en el siguiente cuadro que todos los grupos de ramos mejoran sustancialmente sus resultados y en especial el ramo de automóviles.

	(cifras en millones de eur)		
	1er. Semestre 2002	1er. Semestre 2001	% Variación
Multirisgos	1,0	2,3	-57,0
Automóviles	2,6	13,0	-80,0
Diversos	14,2	7,4	-51,9
RESULTADO TÉCNICO SEGUROS GENERALES	12,6	5,9	-51,6
RESULTADO TÉCNICO VIDA	2,7	0,4	-575,0
RESULTADO TÉCNICO TOTAL RAMOS	15,3	6,3	-58,2
RESULTADO FINANCIERO NETO	19,9	44,9	-55,7
RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO RAMOS	38,2	36,4	5,3

Cotización y evolución de las acciones

	EUROS	PESETAS	
COTIZACIÓN (por acción)			
Inicial	21,50	3.577	10/1/2002
Mínima	21,24	3.532	Del 01/01/2002 al 30/06/2002
Máxima	23,09	3.842	Del 01/01/2002 al 30/06/2002
Actual	22,14	3.684	30/06/2002
RATIOS BURSÁTILES			
PER (Precio / Beneficio 2001 / PT. pesetas)		12,9	30/06/2002
Rentabilidad (Dividendo 2001 / precio, %)		5,20%	Precio 31/06/2002
Pay-Out (Dividendo 2001 / Beneficio Attribuido 2001, %)		54,20%	Ejercicio 2001
INDICES DE RENTABILIDAD			
ROE (Beneficios / Fondos Propios, %)		15,09%	30/06/2002
OTROS DATOS			
Nº Acciones	24.000.000		30/06/2002
Valor Nominal de Emisión	1,5	250	30/06/2002
Concentración media diaria (nº acciones)	6.969		Del 01/01/2002 al 30/06/2002
Concentración media diaria	154.287	25.674.268	Del 01/01/2002 al 30/06/2002
Dividendo por acción	1,13	185	Ejercicio 2001

Evolución Comparativa de la cotización del Grupo Catalana Occidente con el IBEX 35

