

Índice

- 01 Claves del periodo
- 02 Información 12M2022
 - Negocio tradicional
 - Negocio del seguro de crédito
 - Capital, inversiones y solvencia
- 03 Calendario y anexos

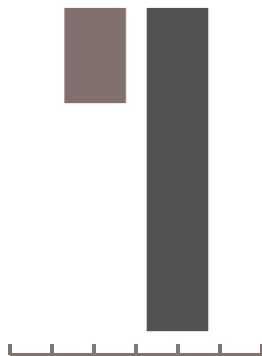


Descárate nuestra App



@gco_news

Presentación basada en los datos del informe 12M2022 publicado el 24/02/2023



Claves del periodo

Las compañías de negocio tradicional se unifican en una nueva marca

Seremos
 **Occident**

 **Catalana
Occidente**
Seguros

 **PlusUltra**
Seguros

 **Seguros
Bilbao**

 **NorteHispana**
Seguros

Año 2022: resumen ejecutivo

CRECIMIENTO

Volumen y distribución del negocio  5.245,6 M€ +7,4%


Adquisición del 100% de Grupo Mémora 

RENTABILIDAD

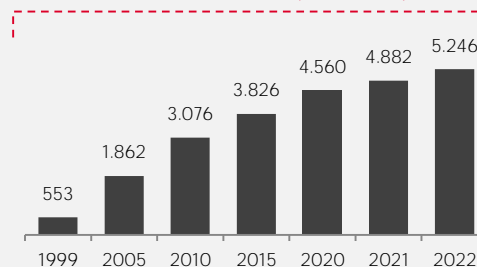
Resultado consolidado  542,6 M€ +15,9%

Ratio combinado  90,8% +1,9 p.p. Negocio tradicional
72,3% +8,1 p.p. Negocio seguro de crédito

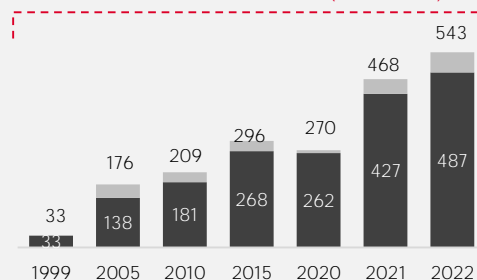
SOLVENCIA

Recursos permanentes valor de mercado Remuneración al accionista
4.916,3 M€  123,42 M€

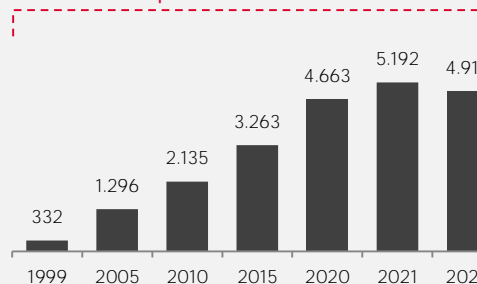
Primas x9 (1999 - 2022)



Resultados x15 (1999 - 2022)



Recursos permanentes x14 (1999 - 2022)



Año 2022: claves y tendencias

CRECIMIENTO

El volumen de negocio asciende hasta los 5.245,6 millones de euros aumentando un 7,4%, recogiendo el sostenido crecimiento en el negocio tradicional y el incremento en el negocio del seguro de crédito.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, Grupo Catalana Occidente ha adquirido el 100% de Grupo Mémora propiedad de fondo de pensiones Ontario Teacher's (OTPP) por 401,3 millones de euros.

RENTABILIDAD

En el negocio tradicional, el buen comportamiento se extiende a todas las entidades del Grupo y a todas las unidades de negocio que lo componen. El resultado se vio afectado por los eventos meteorológicos ocurridos en el ejercicio 2022, especialmente en el ramo de Multirriesgos y por el efecto de la inflación en el coste de los siniestros masa.

El negocio del seguro de crédito sigue evolucionando positivamente con una entrada de siniestros que sigue situándose por debajo del periodo pre-pandemia.

El ratio de eficiencia del Grupo sigue mejorando y se sitúa en el 30,3%, reduciéndose en 1,3 p.p.

SOLVENCIA

El ratio de solvencia del Grupo a cierre del ejercicio 2022 se estima en el 240%. El ratio de solvencia incluso en escenarios adversos se mantiene en torno al 160% de manera sostenida.

Rentabilidad por dividendo - el Grupo repartirá un total de 1,0285€/acción (123,4 millones de euros) con un incremento del 8,7%.

Rating. A.M.Best mantiene el rating de las principales entidades operativas, tanto en el negocio tradicional como en el negocio de seguro de crédito en "A" con perspectiva estable, y **Moody's** mejora la calificación de las entidades del negocio del seguro de crédito, en "A2" con perspectiva positiva.

Entorno económico global

Desaceleración debido a la inflación y la guerra de Rusia y Ucrania



Global

PIB +6,0% 21 +3,4% 22 +2,9% 23e



Estados Unidos

PIB +5,7% 21 +2,0% 22 +1,4% 23e



Eurozona

PIB +5,2% 21 +3,5% 22 +0,7% 23e



Latam

PIB +6,9% 21 +3,9% 22 +1,8% 23e



España

PIB +5,1% 21 +5,2% 22 +1,1% 23e



Economías emergentes y en desarrollo de Asia

PIB +7,1% 21 +4,3% 22 +5,3% 23e

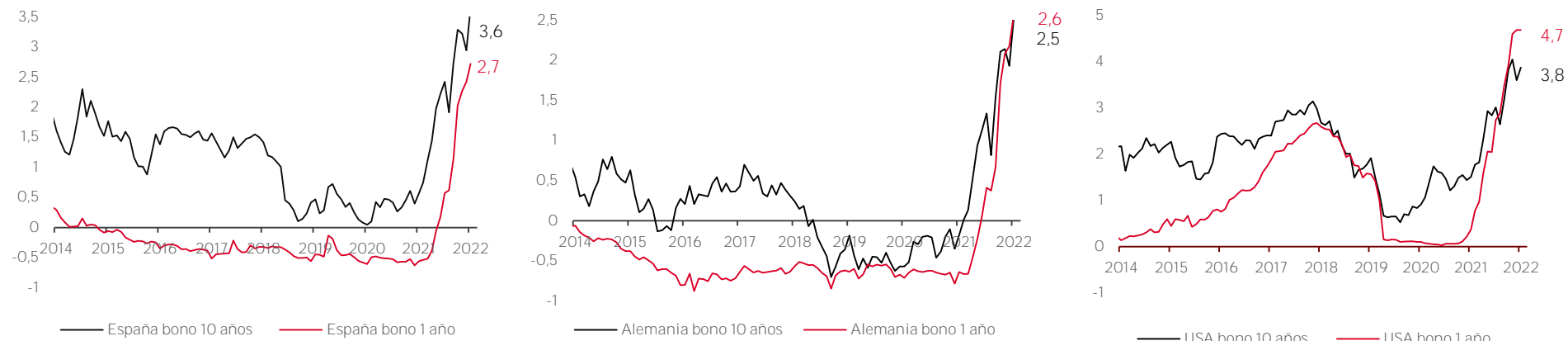


Reino Unido

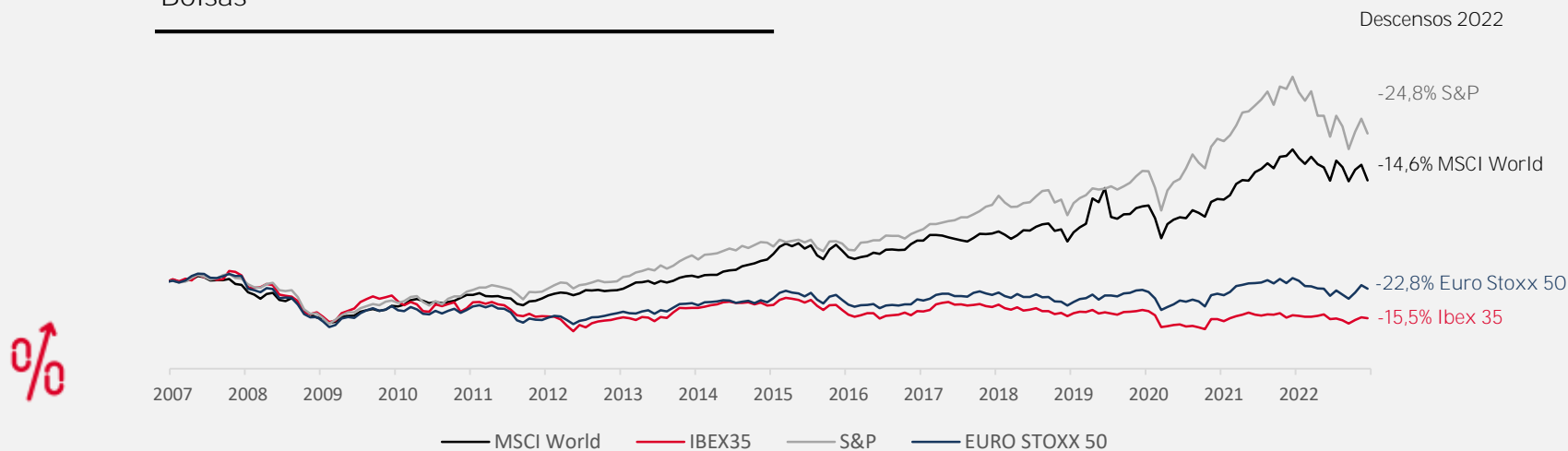
PIB +4,9% 21 +4,1% 22 -0,6% 23e

Mercados financieros

Política económica marcada por sostenidas subidas de tipos de interés y volatilidad de los mercados



Bolsas

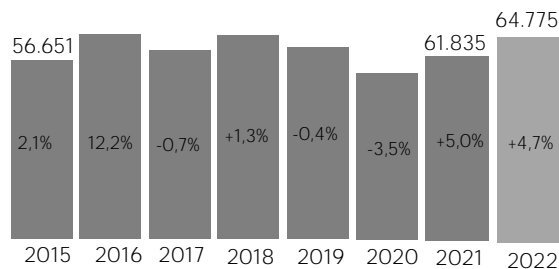


Fuente: Bloomberg. Actualizado enero 2023

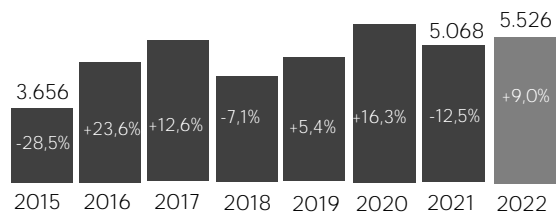
El sector asegurador en España

Incremento de la facturación del sector asegurador en España

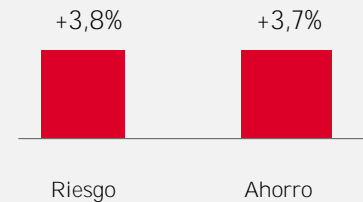
Primas (M€)




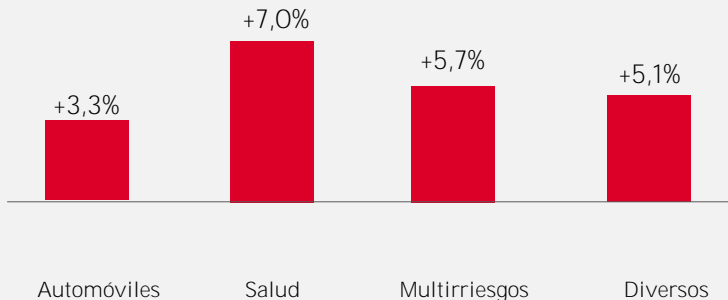
Resultado cuenta técnica




Primas sector asegurador 12M2022: **+4,7%**




+3,7% Vida




+5,2% No Vida

Fuente: ICEA cierre diciembre 2022

Grupo Catalana Occidente en 12M2022

(cifras en millones de euros)

Ingresos	2021	2022	% Var. 21-22
Negocio tradicional	2.801,0	2.842,9	1,5%
Primas recurrentes	2.473,2	2.606,4	5,4%
Primas únicas vida	327,7	236,5	-27,8%
Negocio del seguro de crédito	2.081,5	2.402,7	15,4%
Volumen de negocio	4.882,5	5.245,6	7,4%

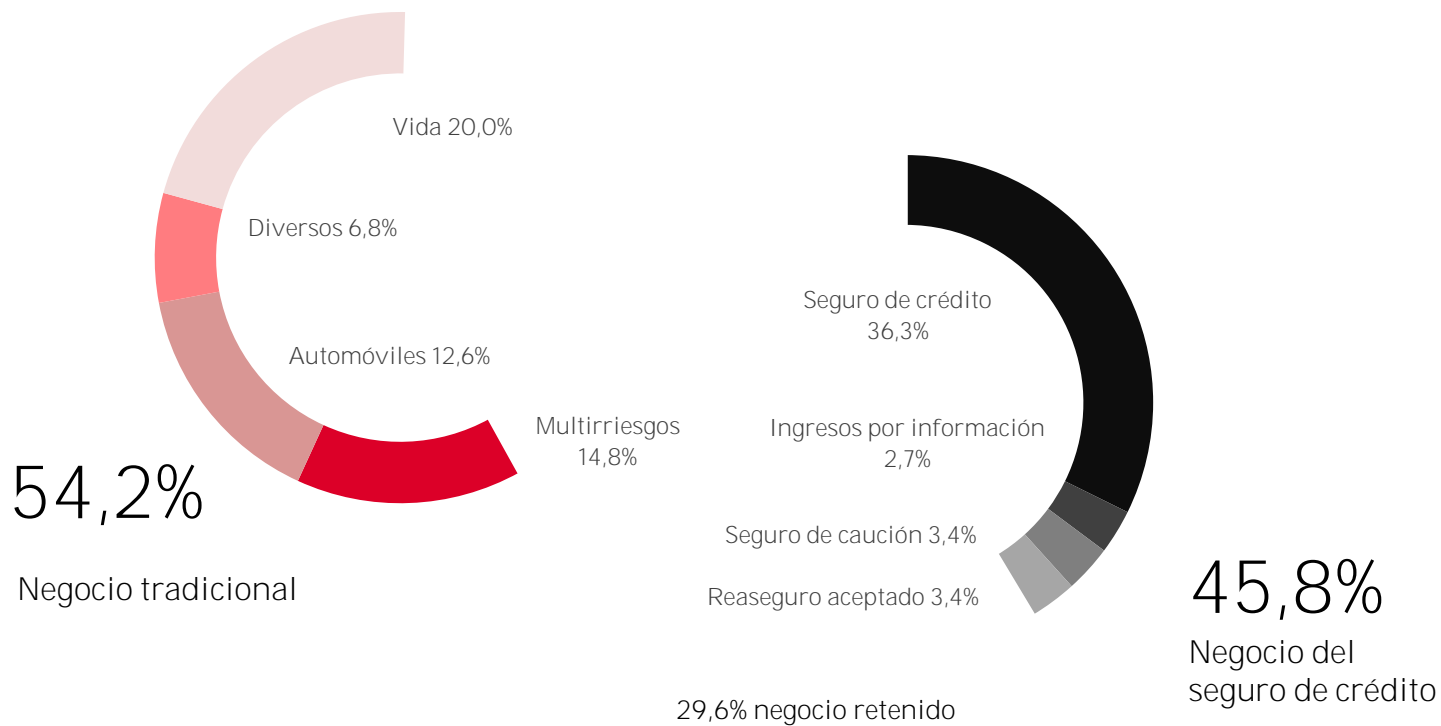
(cifras en millones de euros)

Resultados	2021	2022	% Var. 21-22
Resultado ordinario del negocio tradicional	244,2	262,6	7,5%
Resultado ordinario del negocio seguro de crédito	241,8	354,6	46,7%
Resultado no ordinario	-17,8	-74,7	
Resultado consolidado	468,3	542,6	15,9%
Resultado atribuido	427,2	486,6	13,9%

Diversificación Grupo Catalana Occidente 12M2022



Cartera equilibrada, oferta completa



Presencia global

4^o Mayor grupo
asegurador en España

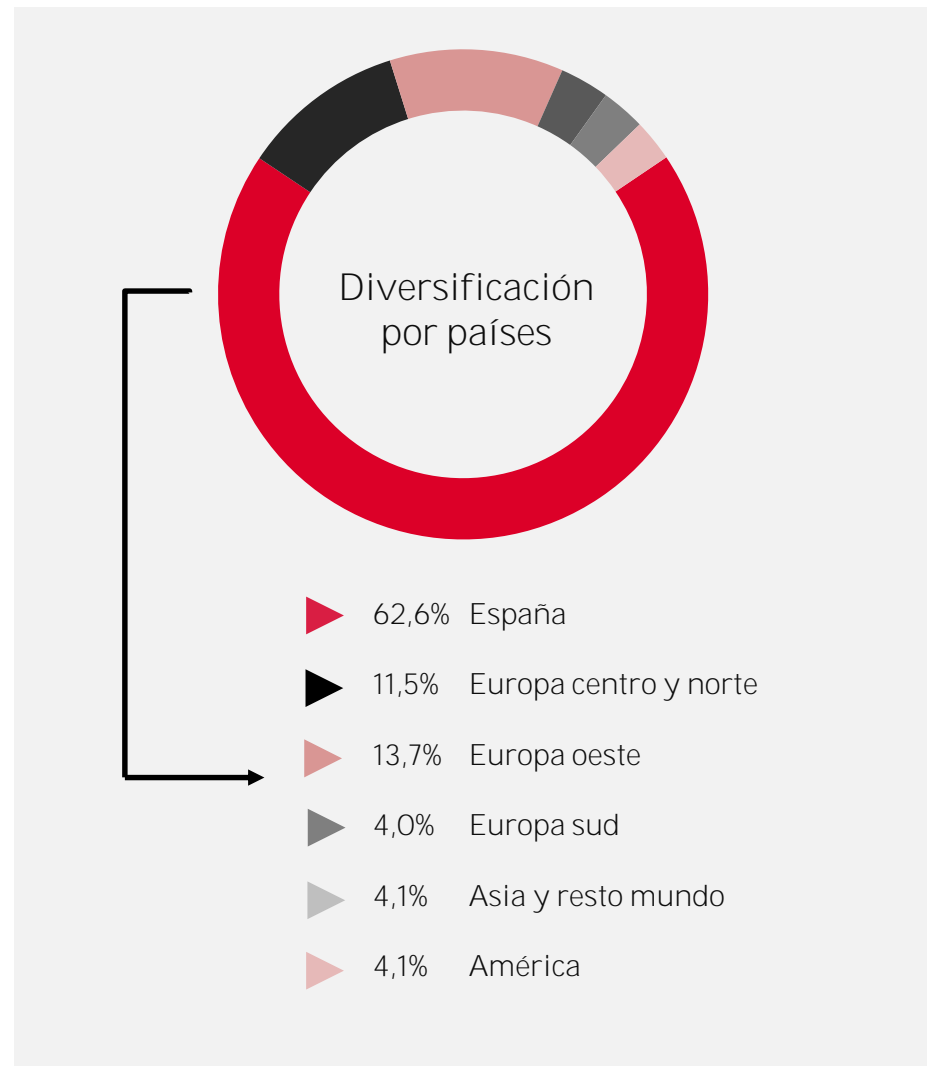


2^o Mayor grupo
de seguro de crédito en el mundo



50 países

1.500 oficinas



Sostenibilidad

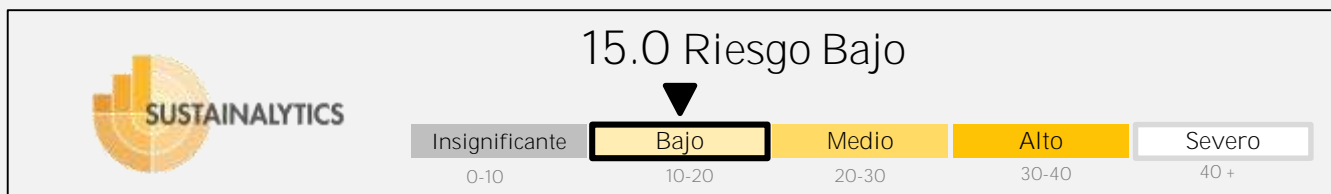


El Grupo Catalana Occidente suscribe los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios para la sostenibilidad en seguros (PSI) y se ha adherido a los Principios de Inversión Responsable (PRI). Asimismo, a través de la actividad corriente y de la acción social, contribuye a los 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. Por último, en febrero de 2023, hemos adaptado la oferta de productos de fondos de inversión a la categoría Artículo 8 del SFDR, incorporando ahora de manera explícita consideraciones medioambientales y/o sociales en su gestión.

Calificación externa de sostenibilidad



En diciembre de 2022 la agencia ha revisado el rating ASG del Grupo, otorgándole una calificación de 15,0 puntos, lo que supone una mejora de 0,5 puntos respecto al año anterior. De esta forma, la agencia considera que la organización tiene un riesgo bajo de experimentar impactos financieros materiales relacionados con los factores ASG y sitúa al Grupo entre las primeras 15 compañías con mejor rating ASG del sector asegurador en el que figuran más de 300 compañías. En reconocimiento de lo anterior, la agencia de rating de sostenibilidad ha otorgado a Grupo Catalana Occidente la insignia “Industry top rated”, como una de las compañías con mejor calificación ASG del sector asegurador..



Con fecha 23 de febrero de 2023 el Consejo de Administración ha aprobado la Memoria de Sostenibilidad – Estado de Información No Financiera de 2022, verificada por un externo independiente y disponible en la web del Grupo.



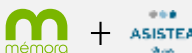
Adquisición del 100% de Grupo Mémora



Grupo Catalana Occidente con fecha 9 de febrero de 2023 ha cerrado la operación de adquisición del 100% de Grupo Mémora que pertenece desde julio de 2017 al fondo de pensiones Ontario Teacher´s (OTPP):

Mémora es el primer grupo de la Península Ibérica en la organización de servicios funerarios, y en la gestión de tanatorios, cementerios y crematorios con presencia en 21 provincias y en Portugal. Fuerte crecimiento del negocio principalmente por adquisiciones de compañías.

Principales magnitudes

	 mémora			 ASISTEA			 mémora + ASISTEA		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Facturación	165.742	184.347	188.530	24.550	28.648	28.395	190.292	212.995	216.925
EBITDA	46.375	49.882	47.057	3.743	5.595	6.259	50.118	55.477	53.316

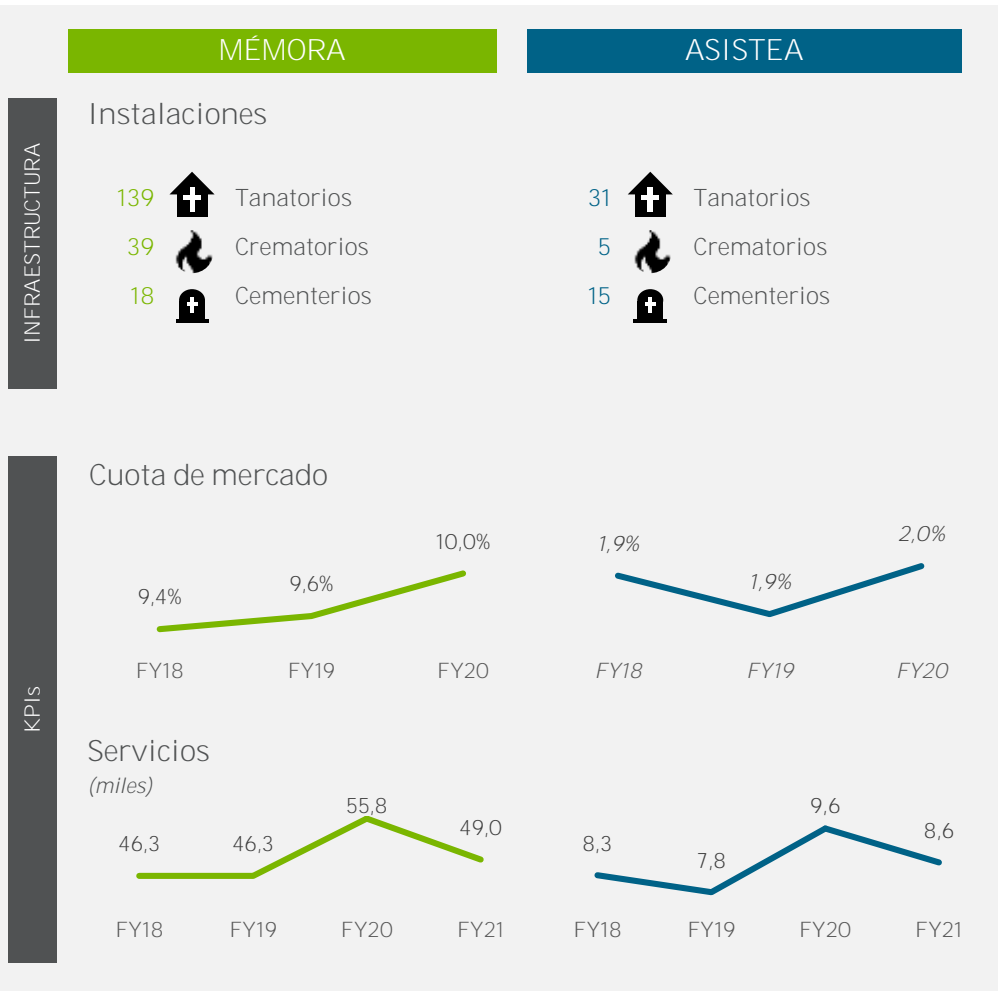
Fuente Mémora: cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Miles de €

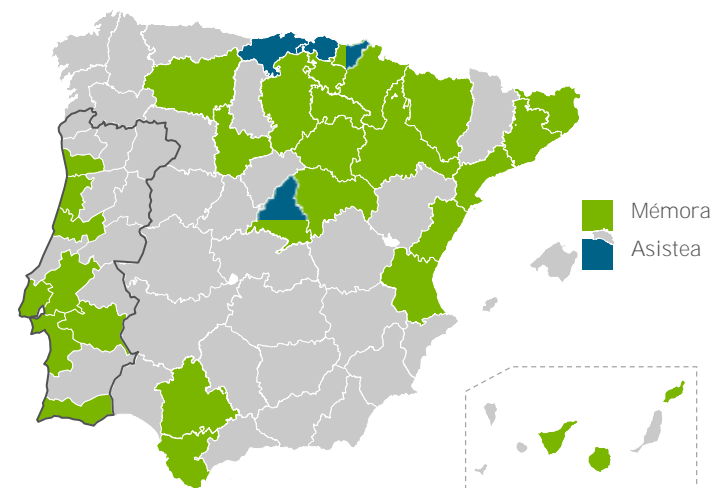
Sentido estratégico operación

- Negocio estable
- Complementariedad geográfica
- Obtención del liderazgo de mercado
- Obtención de sinergias adicionales por integración de negocios

Adquisición del 100% de Grupo Mémora



MÉMORA + ASISTEA





401,3 M€ Precio

Enterprise Value en el entorno de los 600M€

Fuente Mémora: informe integrado 2021 Mémora

Evolución de la cotización

La acción de Grupo Catalana Occidente cierra el año 2022 en 29,6€/a

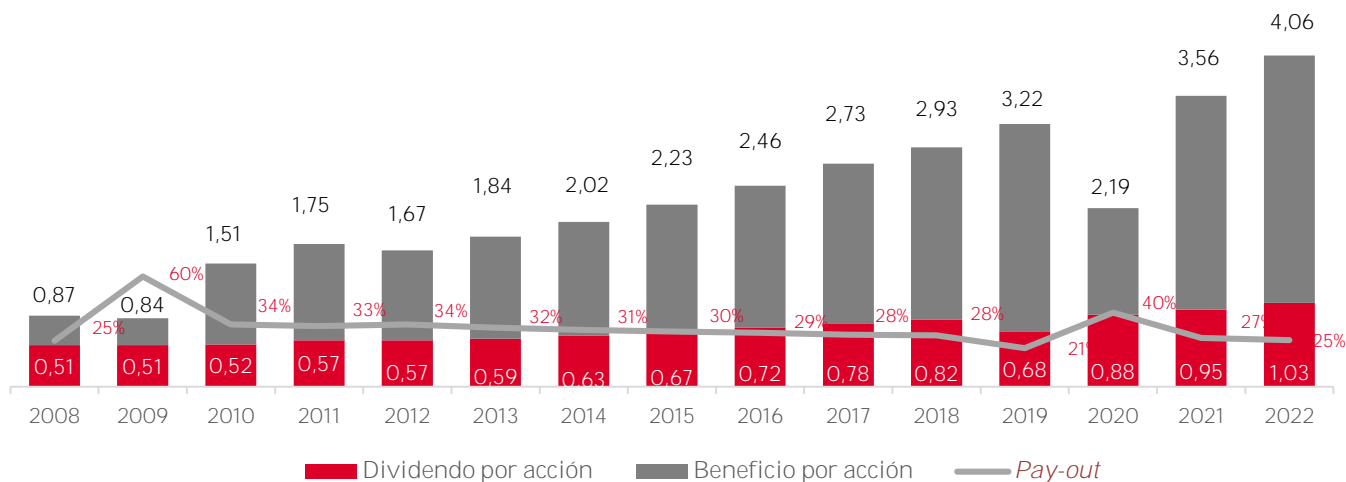


Rentabilidad (YTD)	2020	2021	2022	TACC 2002 -2022
Grupo Catalana Occidente	-6,42	2,92	-1,50	11,72%
Ibex 35	-15,45	7,93	-5,56	1,95%
EuroStoxx Insurance	-19,04	17,08	-1,06	3,57%

* Tasa anual de crecimiento compuesto

Aumento del 8,7% de los dividendos de los resultados 2022

Incremento del 7,5% de los dividendos de julio, octubre de 2022 y febrero de 2023 y del 10% del de mayo 2023
El comportamiento histórico de la distribución de dividendo demuestra el claro compromiso del Grupo con la retribución al accionista.



Jul. 2021
20,00M€

Oct. 2021
20,00M€

Feb. 2022
20,00M€

May. 2022
53,55M€

Dividendos ejercicio 2021
113,57M€ total

Jul. 2022
21,50M€

Oct. 2022
21,50M€

Feb. 2023
21,50M€

May. 2023
58,91M€

Dividendos ejercicio 2022
123,42M€ total



Información 12M2022

Cuenta de resultados

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Capital, inversiones y solvencia

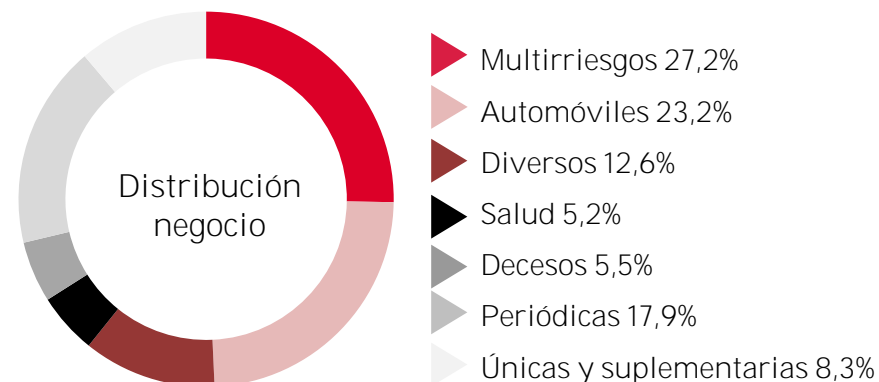
Negocio tradicional

+5,4% 2.606,4M€
Primas recurrentes

90,8% +1,9p.p
Ratio combinado

+2,1% 263,0M€
Resultado técnico

+7,5% 262,6M€
Resultado ordinario



Positiva evolución de las primas facturadas recurrentes con un crecimiento del 5,4%. Destaca el incremento del 7,3% en multirriesgos y el 8,5% en diversos

Negocio tradicional. Multirriesgos



Primas
facturadas

+7,3%

Ratio
combinado

92,8%

(cifras en millones de euros)

Multirriesgos	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Primas facturadas	645,9	661,6	686,9	721,8	774,3	7,3%
Número de siniestros	728.257	719.437	841.525	877.630	977.166	11,3%
Provisiones técnicas	525,1	537,7	544,4	559,0	619,5	10,8%
% Coste técnico	55,8%	55,3%	55,0%	56,3%	59,4%	3,1
% Comisiones	20,7%	20,9%	20,9%	21,0%	21,1%	0,1
% Gastos	13,4%	13,4%	13,1%	12,8%	12,3%	-0,5
% Ratio combinado	89,9%	89,6%	89,0%	90,1%	92,8%	2,7
Resultado técnico	64,5	68,0	74,5	69,9	54,1	-22,6%
% s/primas adquiridas	10,1%	10,4%	11,0%	9,9%	7,2%	
Primas adquiridas	638,7	653,3	676,1	705,3	750,7	6,4%

Negocio tradicional. Automóviles



Primas
facturadas

+2,7%

Ratio
combinado

92,7%

(cifras en millones de euros)

Automóviles	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Primas facturadas	654,3	657,3	653,8	641,1	658,6	2,7%
Número de siniestros	786.702	739.653	624.600	703.262	734.804	4,5%
Provisiones técnicas	810,1	824,0	857,4	862,7	880,5	2,1%
% Coste técnico	71,3%	70,1%	66,5%	65,5%	68,7%	3,2
% Comisiones	11,0%	11,1%	11,2%	11,2%	11,2%	0,0
% Gastos	13,0%	12,8%	12,7%	12,6%	12,8%	0,2
% Ratio combinado	95,3%	94,0%	90,3%	89,3%	92,7%	3,4
Resultado técnico	30,9	39,1	63,4	69,6	47,7	-31,4%
% s/primas adquiridas	4,7%	6,0%	9,7%	10,7%	7,3%	
Primas adquiridas	657,2	655,2	655,5	650,4	651,2	0,1%

Negocio tradicional. Diversos



Primas
facturadas

+8,5%

Ratio
combinado

82,9%

(cifras en millones de euros)

Diversos	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Primas facturadas	308,4	311,7	312,2	330,8	359,0	8,5%
Número de siniestros	96.132	100.785	93.483	98.193	94.421	-3,8%
Provisiones técnicas	489,9	540,5	574,4	595,4	664,9	11,7%
% Coste técnico	50,2%	50,2%	51,0%	52,3%	49,1%	-3,2
% Comisiones	20,8%	19,4%	19,0%	15,4%	19,8%	4,4
% Gastos	14,1%	15,0%	14,3%	14,7%	14,1%	-0,6
% Ratio combinado	85,2%	84,5%	84,4%	85,4%	82,9%	-2,5
Resultado técnico	45,3	48,3	48,9	46,6	58,5	25,5%
% s/primas adquiridas	14,8%	15,5%	15,7%	14,6%	17,1%	
Primas adquiridas	305,2	311,8	312,4	318,9	342,7	7,5%

Negocio tradicional. Vida



Primas
recurrentes

+4,5%

Ratio
Combinado decesos

80,8%

Ratio
Combinado salud

87,4%

(cifras en millones de euros)

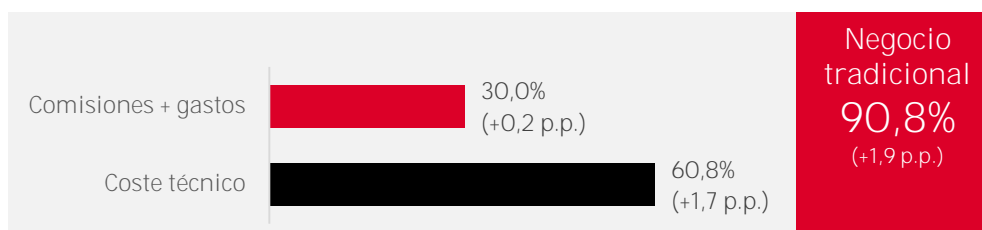
Vida	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Facturación de seguros de vida	932,6	981,8	1.067,5	1.107,3	1.050,9	-5,1%
Primas periódicas	400,6	438,2	476,5	487,1	510,1	4,7%
Salud	57,6	60,9	142,8	145,0	149,0	2,8%
Decesos	133,7	138,8	143,3	147,4	155,3	5,3%
Primas únicas	340,7	343,8	304,9	327,7	236,5	-27,8%
Aportaciones a planes de pensiones	61,2	69,1	71,8	61,0	51,3	-15,9%
Aportaciones netas a fondos de inversión	4,3	1,9	1,3	3,0	-10,7	
Volumen de fondos gestionados	5.711,9	6.617,3	6.695,5	6.771,7	6.620,1	-2,2%
Resultado técnico después de gastos	60,5	59,2	74,2	71,4	102,6	43,7%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>6,5%</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,4%</i>	<i>9,8%</i>	
Resultado técnico – financiero	92,2	81,2	95,3	98,2	150,4	53,2%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>9,9%</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,9%</i>	<i>8,9%</i>	<i>14,3%</i>	
Primas adquiridas	930,1	1.087,2	1.066,1	1.107,3	1.048,9	-5,3%

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Primas facturadas	2.541,2	2.612,4	2.720,4	2.801,0	2.842,9	1,5%
Primas ex-únicas de vida	2.200,5	2.268,6	2.415,5	2.473,2	2.606,4	5,4%
Resultado técnico después de gastos	201,2	214,6	261,0	257,6	263,0	2,1%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,9%</i>	<i>9,6%</i>	<i>9,3%</i>	<i>9,4%</i>	
Resultado financiero	74,1	58,4	51,8	61,1	84,4	38,1%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,2%</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,2%</i>	<i>3,0%</i>	
Resultado no técnico	-20,4	-13,6	-16,3	-18,4	-21,3	
Act. complementaria N. funerario	2,4	2,7	4,6	5,2	5,8	
Impuesto sobre sociedades	-61,5	-50,0	-66,8	-61,1	-69,3	
Resultado ordinario	195,7	212,1	238,6	244,2	262,6	7,5%
Resultado no ordinario	-4,6	-7,9	-10,3	-12,44	-50,8	
Resultado total	191,1	204,2	228,3	231,8	211,8	-8,6%
Primas adquiridas	2.531,2	2.707,5	2.710,1	2.781,9	2.793,5	0,4%

Ratio combinado



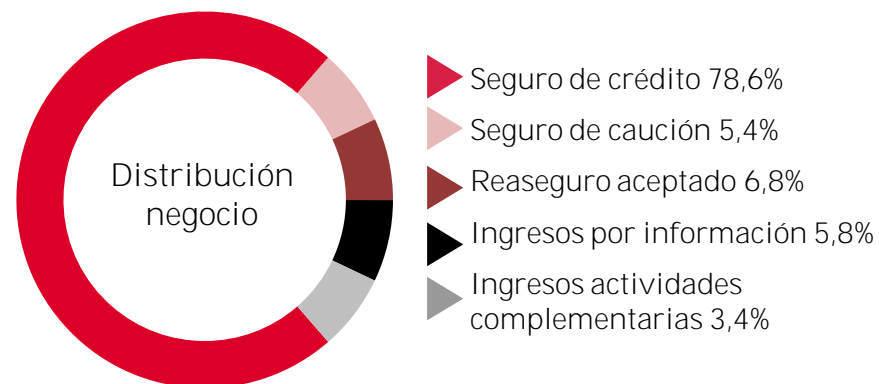
Negocio seguro de crédito

+17,1% 2.224,5M€
Primas adquiridas

72,3% +8,1p.p
Ratio combinado bruto

410,6M€ +32,6%
Resultado técnico

354,6M€ +46,7%
Resultado ordinario

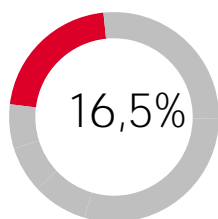


El ejercicio 2021 se cerró con un prudente nivel de provisiones que se mantiene en 2022. La entrada de siniestros sigue situándose por debajo del periodo pre-pandemia.

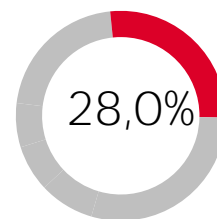
Negocio seguro de crédito

2.224,5M€ +17,1%

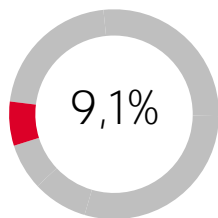
Primas adquiridas



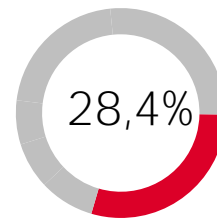
España y Portugal
Primas adquiridas: 366,8 M€
Variación: +12,1%



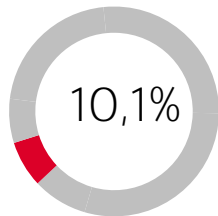
Europa centro y norte
Primas adquiridas: 621,9 M€
Variación +14,5%



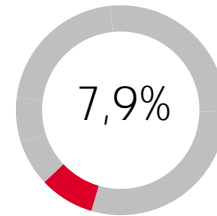
América
Primas adquiridas: 203,3 M€
Variación +43,0%



Europa oeste
Primas adquiridas: 632,1 M€
Variación +12,4%



Asia y resto del mundo
Primas adquiridas: 225,7 M€
Variación +27,8%



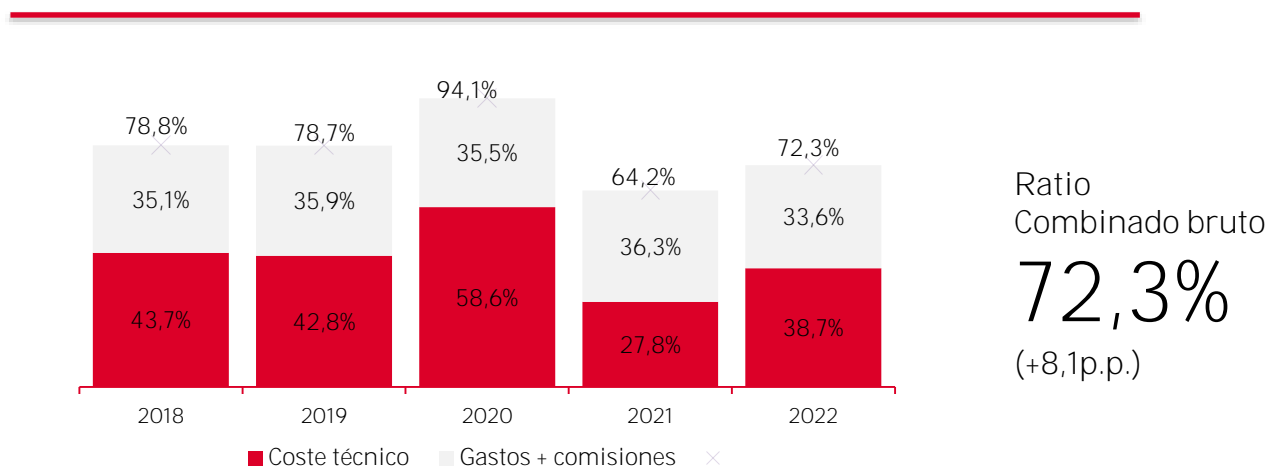
Europa sur
Primas adquiridas: 174,9 M€
Variación+17,5%

2.366,4M€ +16,2%

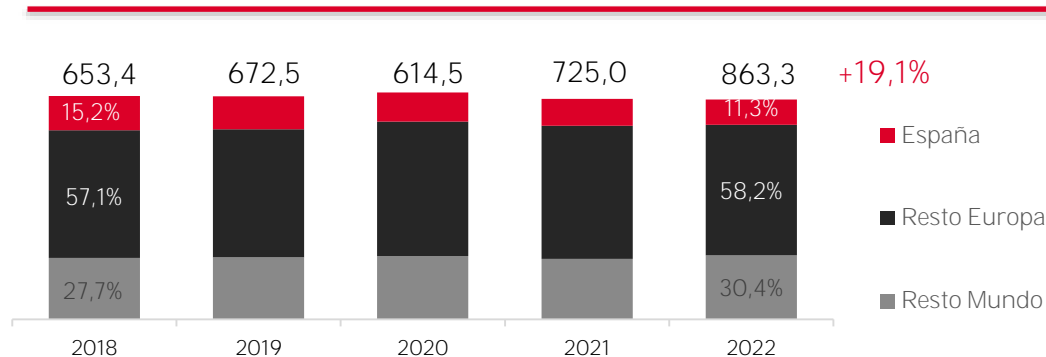
Primas adquiridas y servicios información

Negocio seguro de crédito

Evolución del ratio combinado bruto



Evolución de la exposición al riesgo (TPE)



Negocio seguro de crédito

(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Primas adquiridas	1.648,5	1.759,5	1.727,4	1.900,3	2.224,5	17,1%
Ingresos de información	132,5	136,5	133,1	135,6	141,9	4,7%
Total ingresos	1.781,0	1.896,0	1.860,5	2.035,9	2.366,4	16,2%
Resultado técnico después gastos	377,6	404,8	109,3	729,5	655,4	-10,2%
% s/ingresos	21,2%	21,4%	5,9%	35,8%	27,7%	
Resultado de reaseguro	-105,6	-82,6	-28,1	-419,8	-244,8	-41,7%
Ratio cesión del reaseguro	40,0	38,0	52,1	49,8	37,0	-25,7%
Resultado técnico neto	271,9	322,2	81,2	309,7	410,6	32,6%
% s/ingresos	15,3%	17,0%	4,4%	15,2%	17,4%	
Resultado financiero	9,2	5,6	5,1	17,7	44,8	153,1%
% s/ingresos	0,5%	0,3%	0,3%	0,9%	1,9%	
Resultado act. complementarias	3,8	3,2	1,8	9,9	8,8	-11,1%
Impuesto sobre sociedades	-76,6	-85,4	-34,8	-90,0	-104,3	15,9%
Ajustes	-7,4	-7,4	-2,9	-4,7	-5,3	12,8%
Resultado ordinario	200,9	238,2	50,4	241,8	354,6	46,7%
Resultado no ordinario	-5,7	-17,9	-8,6	-5,3	-23,8	
Resultado total del negocio	195,2	220,3	41,8	236,5	330,8	39,9%

Fortaleza financiera



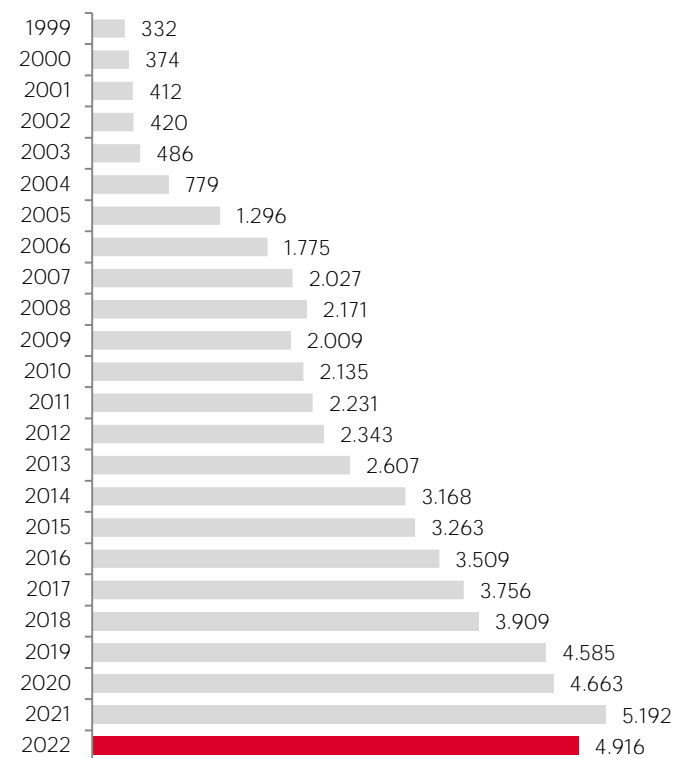
A cierre del ejercicio 2022 los recursos permanentes a valor de mercado han disminuido un 5,3%

(cifras en millones de euros)

Recursos permanentes a 31/12/2021	4.667,7
Recursos permanentes valor mercado 31/12/2021	5.191,5
Patrimonio neto a 01/01/2022	4.472,8
(+) Resultados consolidados	542,6
(+) Dividendos pagados	-116,6
(+) Variación de ajustes por valoración	-719,8
(+) Otras variaciones	3,6
Total movimientos	-290,2
Total patrimonio neto a 31/12/2022	4.182,6
Deuda subordinada	191,3
Recursos permanentes a 31/12/2022	4.373,9
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	542,3
Recursos permanentes valor mercado 31/12/2022	4.916,3

-5,3%




Impacto en patrimonio por cambio normativa contable IFRS17 poco relevante



IFRS17.

IFRS17: Normativa contable internacional que establece una nueva metodología de cálculo de provisiones impacta tanto a las provisiones como a las inversiones financieras.

Tratamiento de los pasivos de seguros.

	 VIDA	 SEGUROS GENERALES	 CRÉDITO
Contabilidad IFRS17	<ul style="list-style-type: none"> - Ahorro: Metodología general (BBA). Metodología análoga a Solvencia y Embedded Value. Con hipótesis y valoración a mercado. - Además se introduce el término CSM como estimación del resultado futuro del negocio. 	<ul style="list-style-type: none"> - No hay cambios significativos respecto a la actual, en base a un mejor estimado con ajuste de riesgo y descuento. 	<ul style="list-style-type: none"> - Hemos optado por la metodología general (BBA): <ul style="list-style-type: none"> • Aplica a todos los productos y países. • Homogénea con el reaseguro. • Adecuado a la gestión y la volatilidad del negocio del seguro de crédito.
	<ul style="list-style-type: none"> - Riesgo (anual): Se seguirá la metodología para los seguros a corto plazo que se denomina PAA. No hay cambios significativos respecto a la actual (mejor estimado, ajuste de riesgo y descuento). - Afecta exclusivamente a las cuentas consolidadas. - Entrada en vigor 01/01/2023. 		

Estimación de impactos en Balance de Transición.

No prevemos impactos materiales en el patrimonio consecuencia de la entrada en vigor de IFRS17.

Los importes en patrimonio estimados no serán superiores al alza o la baja al 2% del patrimonio neto de GCO.

- Negocio tradicional: ~ - 250 M€. Consecuencia, fundamentalmente, de valorar el negocio de vida ahorro a valor de mercado de forma similar al valor del negocio/solvencia II.
- Negocio de crédito: ~ + 230 M€. Consecuencia fundamentalmente de valorar las provisiones del negocio de crédito a best estimate.

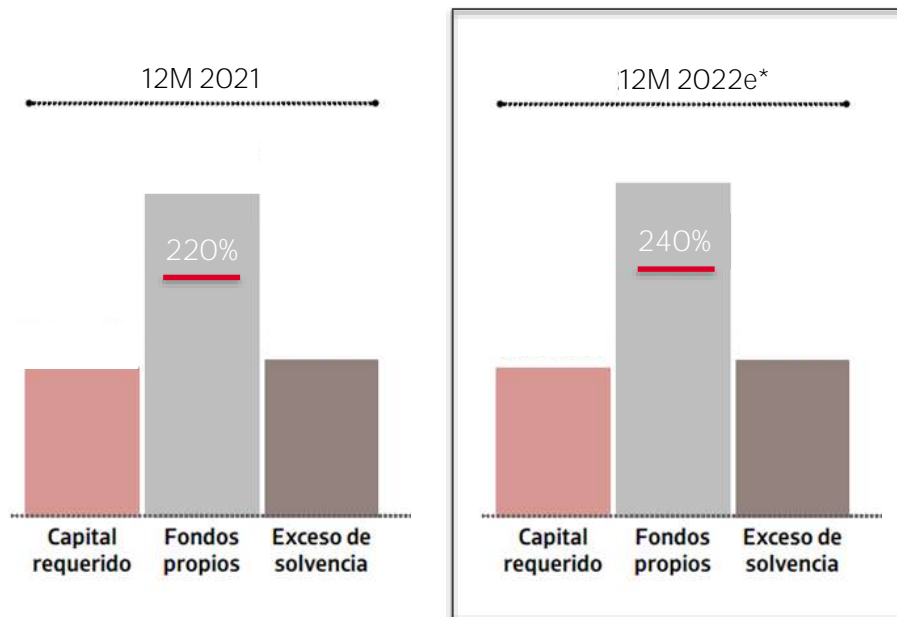
IFRS17

Impactos en la Gestión Ordinaria.

IMPLICACIONES FINANCIERAS	IMPLICACIONES EN GESTIÓN
Sin impacto	Del negocio
<ul style="list-style-type: none"> - Activos a valor de mercado contra patrimonio (OCI) similar a carteras actuales - Gestión ALM Activos – Pasivos para reducir asimetrías, se mantiene 	<ul style="list-style-type: none"> - No se esperan cambios relevantes en el apetito al riesgo - Los indicadores actuales de gestión del negocio (ratios y KPI) se mantienen en paralelo
Con impacto	Del capital
<ul style="list-style-type: none"> - Pasivos a valor de Mercado análogos a Solvencia / Embedded Value - Reconocimiento del resultado en Vida Ahorro y crédito, diferente imputación temporal - Tratamiento renta variable: Valor mercado contra OCI pero sin posibilidad de reconocer beneficios/pérdidas por venta. Fondos inversión valor mercado con cambios PyG 	<ul style="list-style-type: none"> - No hay modificaciones en el reparto de Dividendos - No se modifica la posición de solvencia - No se modifica la generación de tesorería

Sólida posición de solvencia: 240% a cierre de 2022e

Grupo Catalana Occidente tiene una posición financiera y de solvencia sólida para resistir situaciones adversas



* Dato con modelo interno parcial.

El ratio de solvencia II se mantiene en entornos del 200%, incluso en escenarios adversos.

Los fondos propios son de elevada calidad (95% de tier1).

El consumo de capital estimado por la adquisición de Grupo Mémora disminuiría unos 20 puntos el ratio de solvencia



Presentación del informe sobre la situación financiera y de solvencia
Abril: entidades Grupo
Mayo: Grupo Catalana Occidente

Calificación crediticia

Los ratings de A y A2, otorgados por AM Best y **Moody's** respectivamente, reflejan la solidez del balance, el buen modelo de negocio, los excelentes resultados operativos y la apropiada capitalización del Grupo gracias a la generación interna de capital de las entidades.

A.M. Best

“A”

Rating entidades operativas del Grupo

Destaca la prudencia en la suscripción, que se refleja en una positiva trayectoria de resultados operativos, con un excelente ratio combinado y un elevado retorno sobre el capital (ROE)

Moody's

“A2”

Rating entidades operativas del negocio de seguro de crédito

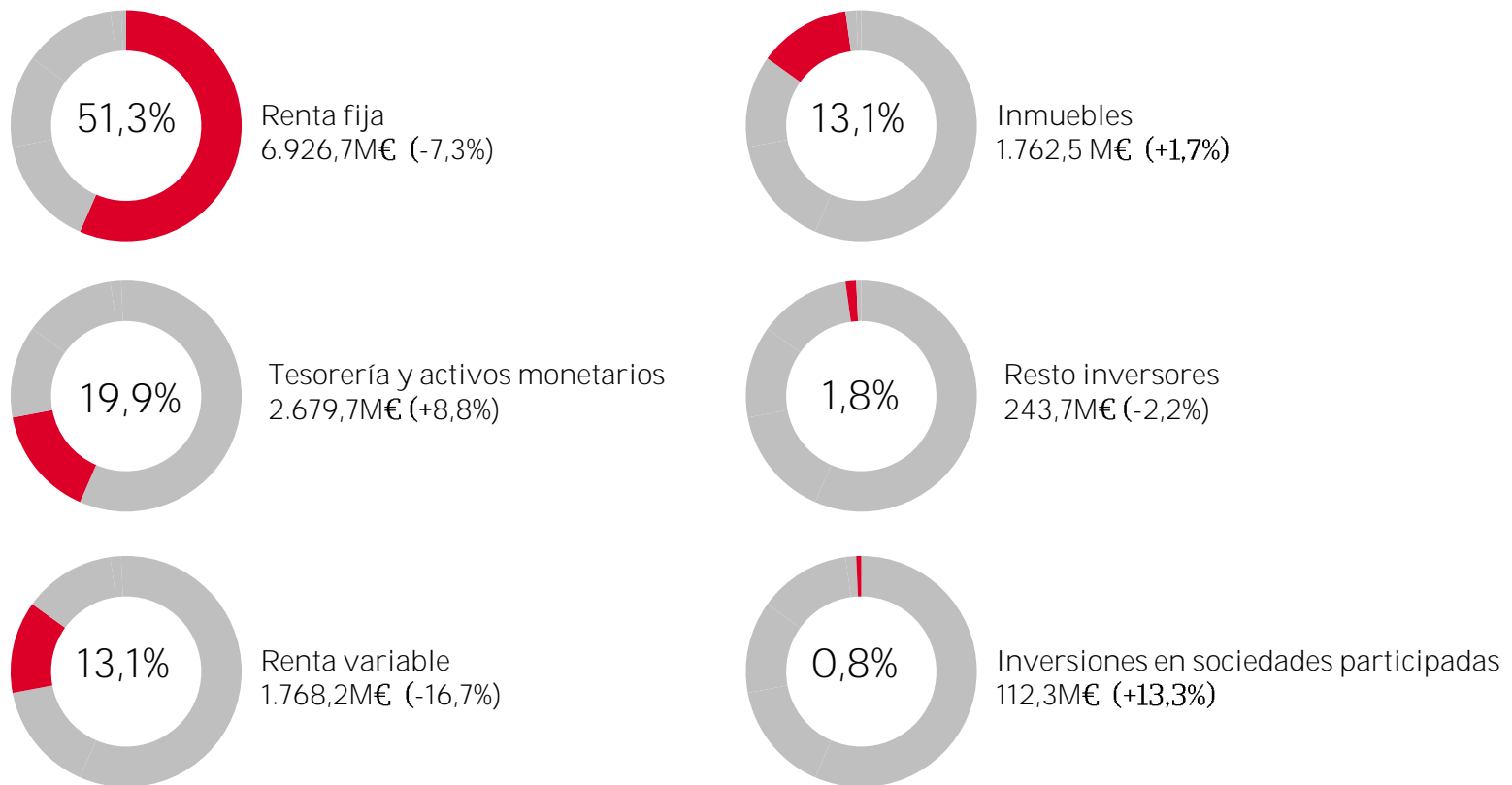
Moody's ha mejorado la calificación de las entidades operativas del negocio del seguro de crédito de perspectiva estable a positiva. Destaca la fuerte posición competitiva, la sólida capitalización, el bajo apalancamiento financiero y la conservadora cartera de inversiones.

Inversiones

El Grupo invierte en activos tradicionales a través de una gestión prudente y diversificada

14.991,1 M€

(-4,6% respecto a los fondos administrados al cierre de 2021)





Q&A

Contacto

Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34915661302

<https://www.grupocatalanaoccidente.com>



@gco_news



D. Hugo Serra
Vicepresidente y Consejero delegado



Dña. Clara Gómez
Directora general financiero
y de riesgos



D. Carlos González
Director financiero



Dña. Nawal Rim
Directora de Relación con Inversores,
Agencias de Rating y Sostenibilidad



Calendario y anexos

Calendario

Relaciones con analistas e inversores

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	24 Resultados 12M2022		27 Resultados 3M2023			27 Resultados 6M2023			26 Resultados 9M2023		
	24 Presentación Resultados 12M2022 10.30		28 Presentación Resultados 3M2023 11.30			27 Presentación Resultados 6M2023 16.30			26 Presentación Resultados 9M2023 16.30		
			27 Junta General de accionistas 2022								
	Dividendo a cuenta 2022			Dividendo comple- mentario 2022		Dividendo a cuenta 2023			Dividendo a cuenta 2023		

Cuenta de resultados

(cifras en millones de euros)

	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Primas	4.212,6	4.411,2	4.426,4	4.746,9	5.103,7	7,5%
Ingresos por información	132,5	136,5	133,1	135,6	141,9	4,7%
Ingresos netos por seguros	4.345,1	4.547,7	4.559,5	4.882,5	5.245,6	7,4%
Coste técnico	2.584,7	2.738,5	2.917,8	2.853,3	3.063,8	7,4%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>60,0%</i>	<i>59,5%</i>	<i>63,8%</i>	<i>59,2%</i>	<i>59,4%</i>	
Comisiones	532,8	558,6	558,6	588,6	660,8	12,3%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>12,4%</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,2%</i>	<i>12,2%</i>	<i>12,8%</i>	
Gastos	726,6	767,7	750,1	847,7	826,5	-2,5%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>16,9%</i>	<i>16,7%</i>	<i>16,4%</i>	<i>17,6%</i>	<i>16,0%</i>	
Resultado técnico después de gastos	467,3	538,3	344,1	528,2	608,8	15,3%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>10,8%</i>	<i>11,7%</i>	<i>7,5%</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,8%</i>	
Resultado financiero	80,1	37,0	28,2	98,3	209,0	112,6%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>1,9%</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,6%</i>	<i>2,0%</i>	<i>4,1%</i>	
Resultado cuenta no técnica no financiera	-31,0	-25,0	-14,1	-34,2	-135,2	
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-0,5%</i>	<i>-0,3%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-2,6%</i>	
Resultado act. Comp. S. crédito y n. funerario	6,4	5,9	6,4	15,1	14,6	-3,3%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	
Resultado antes de impuestos	522,8	556,2	364,6	607,3	697,2	14,8%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,1%</i>	<i>8,0%</i>	<i>12,6%</i>	<i>13,5%</i>	
Impuestos	136,4	131,7	94,5	139,0	154,6	
<i>% impuestos</i>	<i>26,1%</i>	<i>23,7%</i>	<i>25,9%</i>	<i>22,9%</i>	<i>22,2%</i>	
Resultado consolidado	386,4	424,5	270,1	468,3	542,6	15,9%
Resultado atribuido a minoritarios	34,3	38,6	7,8	41,1	56,0	36,3%
Resultado atribuido	352,1	385,9	262,3	427,2	486,6	13,9%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,4%</i>	<i>5,7%</i>	<i>8,9%</i>	<i>9,4%</i>	

Negocio seguro de crédito

Evolución del ratio combinado bruto

	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
% Coste técnico Bruto	43,7%	42,8%	58,6%	27,8%	38,7%	10,9
% Comisiones + Gastos Bruto	35,1%	35,9%	35,5%	36,3%	33,6%	-2,7
% Ratio Combinado Bruto	78,8%	78,7%	94,1%	64,2%	72,3%	8,1
% Coste técnico Neto	44,7%	43,4%	55,9%	37,3%	41,3%	4,0
% Comisiones + Gastos Neto	30,8%	30,0%	35,6%	34,3%	31,4%	-2,9
% Ratio Combinado Neto	75,5%	73,4%	91,5%	71,6%	72,8%	1,2

Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22	% total
España y Portugal	99.453	98.739	79.231	86.970	97.580	12,2%	11,3%
Alemania	90.599	93.024	93.568	108.235	125.354	15,8%	14,5%
Australia y Asia	92.222	95.595	84.153	101.050	121.807	20,5%	14,1%
América	75.773	81.269	71.765	94.039	126.191	34,2%	14,6%
Europa del Este	63.935	68.595	64.630	77.682	88.671	14,1%	10,3%
Reino Unido	44.989	51.019	46.339	56.511	66.053	16,9%	7,7%
Francia	51.866	48.407	45.239	50.601	58.808	16,2%	6,8%
Italia	44.263	43.661	42.001	50.352	62.161	23,5%	7,2%
Países Nórdicos y Bálticos	30.525	31.748	30.779	35.311	40.912	15,9%	4,7%
Países Bajos	29.650	30.392	29.875	33.204	39.063	17,6%	4,5%
Bélgica y Luxemburgo	17.285	17.444	16.959	19.155	21.816	13,9%	2,5%
Resto del mundo	12.842	12.627	10.011	11.934	14.835	24,3%	1,7%
Total	653.404	672.520	614.549	725.043	863.252	19,1%	100%

Negocio seguro de crédito - TPE

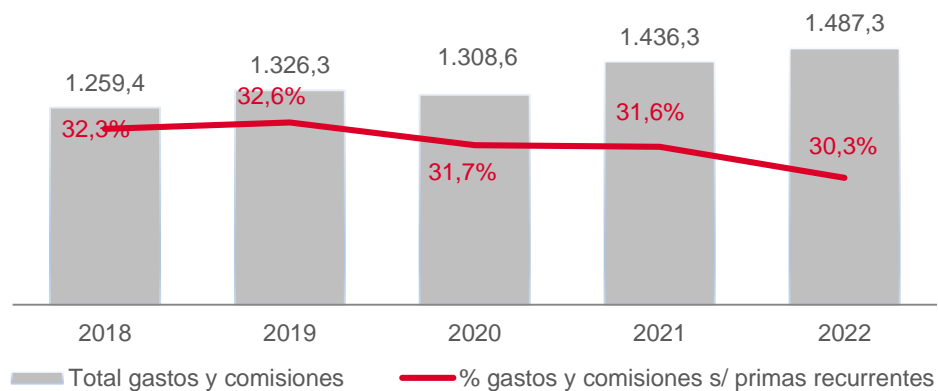
(cifras en millones de euros)

	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22	% s/ total
Electrónica	77.433	82.858	73.189	90.137	107.892	19,7%	12,5%
Productos químicos	86.479	87.466	82.804	99.390	123.206	24,0%	14,3%
De consumo duraderos	69.881	73.145	69.071	81.697	91.125	11,5%	10,6%
Metales	68.424	72.285	61.597	78.757	94.888	20,5%	11,0%
Comida	63.001	64.587	63.860	71.101	82.021	15,4%	9,5%
Transporte	60.461	61.128	53.098	61.673	75.650	22,7%	8,8%
Construcción	49.773	51.495	47.072	53.451	62.382	16,7%	7,2%
Máquinas	39.972	41.225	39.635	46.328	55.280	19,3%	6,4%
Agricultura	33.876	33.954	29.845	34.441	39.751	15,4%	4,6%
Materiales de Construcción	28.359	29.389	29.345	34.801	41.563	19,4%	4,8%
Servicios	27.837	27.109	23.346	25.211	30.309	20,2%	3,5%
Textiles	20.324	19.660	15.404	16.987	19.997	17,7%	2,3%
Papel	14.525	15.065	13.151	15.572	19.227	23,5%	2,2%
Finanzas	13.058	13.156	13.131	15.497	19.961	28,8%	2,3%
Total	653.404	672.520	614.549	725.043	863.252	19,1%	100%

Gastos generales y comisiones

(cifras en millones de euros)

	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Negocio tradicional	305,8	318,7	312,6	315,0	316,6	0,5%
Negocio del seguro de crédito	413,4	449,0	433,7	492,4	497,3	1,0%
Gastos no ordinarios	7,4	0,0	3,8	40,3	12,6	
Total gastos	726,6	767,7	750,1	847,7	826,5	-2,5%
Comisiones	532,8	558,6	558,6	588,6	660,8	12,3%
Total gastos y comisiones	1.259,4	1.326,3	1.308,6	1.436,3	1.487,3	3,6%
% gastos y comisiones s/ primas recurrentes	32,3%	32,6%	31,7%	31,6%	30,3%	



Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Ingresos financieros netos de gastos	221,1	204,4	206,7	187,2	208,1	11,2%
Diferencias de cambio	-0,5	0,1	0,0	-0,7	-0,8	
Sociedades filiales	0,7	1,0	1,1	2,2	1,9	
Intereses aplicados a vida	-148,7	-131,4	-149,5	-127,6	-124,8	-2,2%
Resultado ordinario del negocio tradicional	72,5	74,1	58,4	61,1	84,4	38,1%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,2%</i>	<i>3,0%</i>	
Ingresos financieros netos de gastos	15,3	16,7	16,6	8,5	28,7	237,6%
Diferencias de cambio	0,5	4,8	-1,3	8,9	11,0	
Sociedades filiales	4,3	4,7	7,1	16,0	17,8	11,3%
Intereses de la deuda subordinada	-16,9	-16,9	-16,9	-15,9	-12,7	
Resultado ordinario del seguro crédito	3,3	9,2	5,6	17,7	44,8	153,1%
<i>% s/ingresos por seguros netos</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,9%</i>	
Ajuste intereses intragrupo	-7,0	-5,4	-3,5	-0,4	-0,4	0,0%
Resultado financiero ordinario s. crédito ajustado	-3,7	3,8	2,1	17,3	44,4	
Resultado financiero ordinario	68,9	77,9	60,5	78,5	128,8	64,1%
<i>% s/ingresos por seguros netos</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,5%</i>	
Resultado financiero no ordinario	-7,7	2,2	-23,5	19,8	80,2	
Resultado financiero	61,2	80,1	37,0	98,3	209,0	112,6%

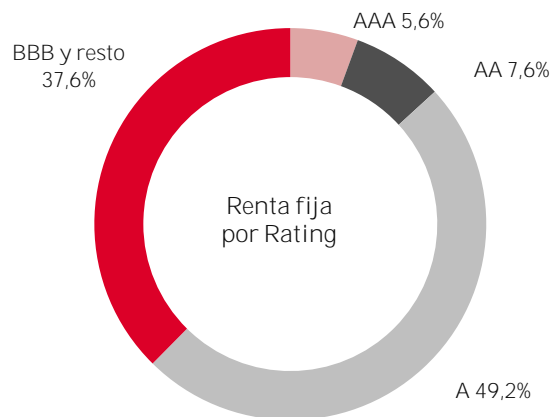
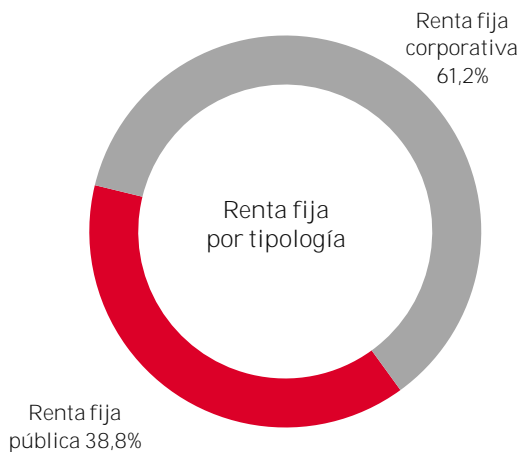
Resultado no ordinario

(cifras en millones de euros)

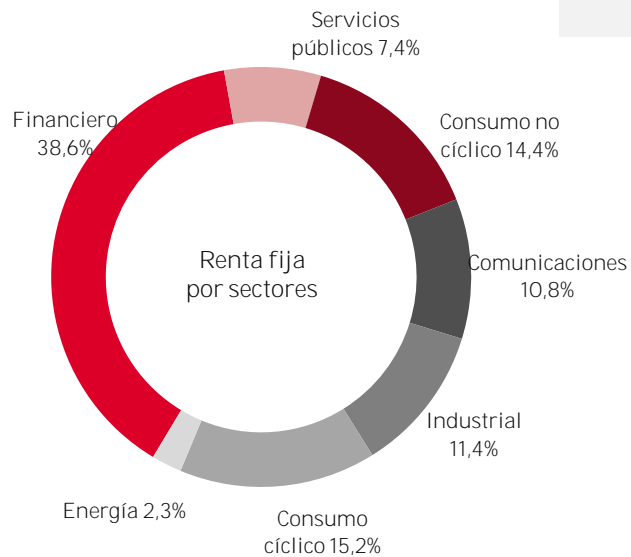
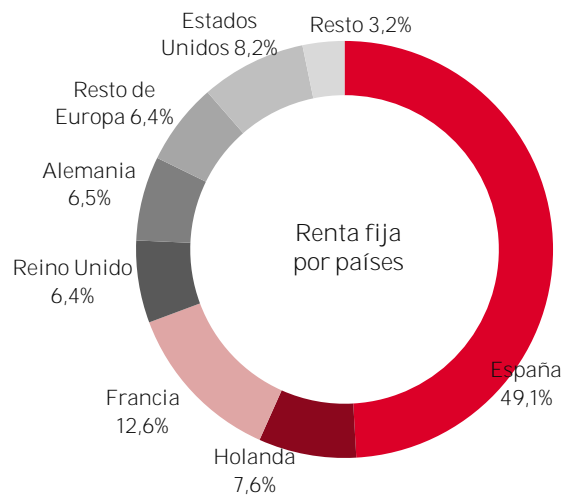
	2018	2019	2020	2021	2022
Técnico	0,0	0,0	0,0	0,0	-53,4
Financiero	2,3	-5,4	-22,1	11,8	98,4
Gastos y otros no ordinarios	-5,6	-3,9	6,1	-33,4	-115,5
Impuestos	-1,3	1,4	5,7	9,1	19,7
No ordinarios negocio tradicional	-4,6	-7,9	-10,3	-12,4	-50,8
Financiero	-0,1	-18,1	-5,7	8,0	-18,2
Gastos y otros no ordinarios	-7,4	0,0	-3,8	-16,4	-4,6
Impuestos	1,9	0,2	0,9	3,1	-1,0
No ordinarios negocio seguro de crédito	-5,7	-17,9	-8,6	-5,3	-23,8
Resultado no ordinario (neto impuestos)	-10,2	-25,8	-18,9	-17,8	-74,7

Inversiones

Elevada calidad de la cartera renta fija

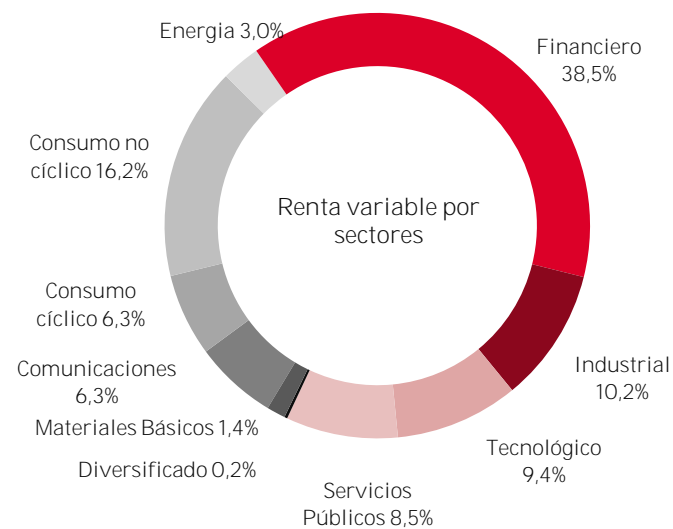
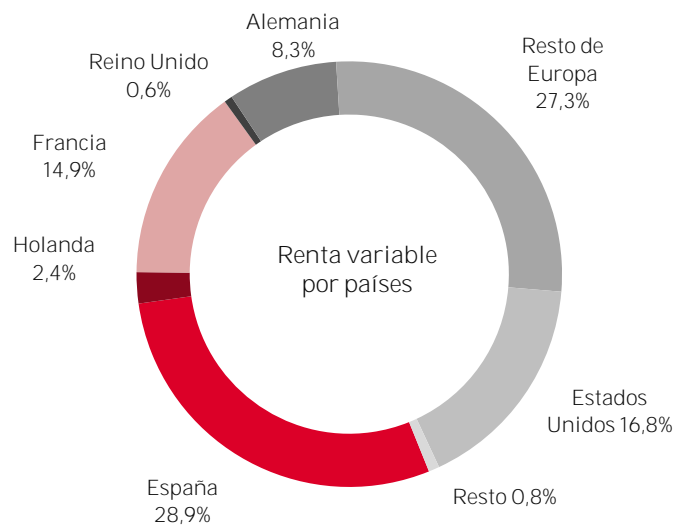


Duración 3,28
TIR 3,03%



Inversiones en activos líquidos

Elevada liquidez 13,1% renta variable



Balance de situación

(cifras en millones de euros)

Activo	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Activos intangibles e inmovilizado	1.242,1	1.429,1	1.440,1	1.358,2	1.312,0	-3,4%
Inversiones	10.873,7	12.618,4	13.066,4	13.955,5	13.312,4	-4,6%
Inversiones inmobiliarias	561,1	661,4	692,9	718,3	749,3	4,3%
Inversiones financieras	9.149,1	10.602,3	10.895,6	11.504,0	10.436,7	-9,3%
Tesorería y activos a corto plazo	1.163,5	1.354,7	1.478,0	1.733,2	2.126,4	22,7%
Reaseguro de provisiones técnicas	837,4	874,3	1.108,1	1.101,5	1.200,0	8,9%
Resto de activos	1.526,2	1.756,0	1.753,2	1.857,7	2.146,4	15,5%
Activos por impuestos diferidos	96,5	226,3	271,9	226,8	282,3	24,5%
Créditos	885,3	951,0	971,0	1.006,6	1.084,3	7,7%
Otros activos	544,4	578,7	510,3	624,3	779,8	24,9%
Total activo	14.479,4	16.677,9	17.367,7	18.272,9	17.970,8	-1,7%
Pasivo y patrimonio neto	2018	2019	2020	2021	2022	% var. 21-22
Recursos permanentes	3.404,6	4.051,7	4.138,3	4.667,7	4.374,0	-6,3%
Patrimonio neto	3.204,1	3.851,2	3.937,6	4.472,8	4.182,6	-6,5%
Sociedad dominante	2.863,8	3.477,1	3.578,9	4.076,6	3.782,4	-7,2%
Intereses minoritarios	340,3	374,1	358,7	396,2	400,2	1,0%
Pasivos subordinados	200,4	200,5	200,7	194,9	191,3	-1,8%
Provisiones técnicas	9.567,7	10.652,1	10.982,5	11.294,5	11.730,1	3,9%
Resto pasivos	1.507,1	1.974,1	2.247,0	2.310,7	1.866,7	-19,2%
Otras provisiones	184,1	210,5	234,6	196,1	258,3	31,7%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	52,8	52,9	58,3	21,1	14,3	-32,2%
Pasivos por impuestos diferidos	280,9	488,4	488,8	504,2	308,7	-38,8%
Deudas	687,1	767,8	969,8	1.145,6	1.026,7	-10,4%
Otros pasivos	302,2	454,5	495,5	443,7	258,7	-41,7%
Total pasivo y patrimonio neto	14.479,4	16.677,9	17.367,7	18.272,9	17.970,8	-1,7%

Grupo Catalana Occidente

El modelo de negocio del Grupo se basa en el liderazgo en la protección y previsión a largo plazo de familias y empresas en España y en la cobertura de riesgos de crédito comercial a nivel internacional, persiguiendo, el crecimiento, la rentabilidad y la solvencia

Especialista en seguros



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

Cercanía – presencia global



- Distribución intermediarios
- Más de 15.000 mediadores
- Más de 7.100 empleados
- Cerca de 1.500 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
- 1999-2022: resultados multiplicados por 10
- Cartera inversiones diversificada y prudente

Retos para el 2023

El Grupo basa su estrategia en tres pilares:

 <p>Crecimiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Volumen de negocio: 5.245,6 millones de euros - Lanzamiento de nuevos productos aseguradores - Consolidación de la App para clientes <ul style="list-style-type: none"> - Seguir impulsando las redes de distribución con formación y herramientas digitales - Desarrollar la omnicanalidad y mejorar las capacidades de autoservicio para el cliente - Avanzar en salud digital, productos para “seniors”, vehículo híbrido y en servicios adyacentes - Incorporar el negocio funerario de “Memora”
 <p>Rentabilidad</p>	<ul style="list-style-type: none"> - El resultado consolidado ha alcanzado los 542,6 millones de euros - Excelente ratio combinado del negocio tradicional 90,8% - Mejora de resultados en el seguro de crédito superior periodo pre pandemia <ul style="list-style-type: none"> - Avanzar en el concepto de simplicidad con la unificación de las entidades del negocio tradicional - Desarrollar la infraestructura tecnológica que nos permita ofrecer seguros <i>on-demand</i> - Avanzar en la aplicación de inteligencia artificial en procesos de suscripción y comerciales
 <p>Solvencia</p>	<ul style="list-style-type: none"> - El ratio de solvencia estimado a cierre de 2022 es 240% - Sustainalytics: calificación de riesgo ESG de 15,0, considerándose de riesgo bajo - Consolidación modelo de trabajo híbrido <ul style="list-style-type: none"> - Continuar integrando la sostenibilidad en todas las áreas del Grupo - Unir fuerzas bajo el amparo de una nueva marca sólida para el negocio tradicional - Promover la marca empleadora a través de un mejor desarrollo profesional

Creación de valor

La vocación del Grupo Catalana Occidente es consolidar un negocio sólido y generar valor social sostenible. En 2022 el Grupo ha aportado 4.175,8 millones de euros a la sociedad.

Evolución aportación a la sociedad

(cifras en millones de euros)

	2020	2021	2022
Valor económico directo generado	4.330,8	3.905,5	4.175,8
Valor económico distribuido	3.933,5	3.883,3	4.110,6
Prestaciones satisfechas a clientes	2.385,9	2.183,8	2.306,9
Administraciones Públicas	452,5	541,1	582,8
Mediadores	512,2	542,0	588,9
Empleados	496,6	504,7	513,1
Accionistas	81,5	107,7	116,6
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	4,8	4,0	2,3
Valor económico retenido	397,3	22,2	65,2

Fundación Jesús Serra



La Fundación Jesús Serra es la institución a través de la que se canaliza la acción social del Grupo Catalana Occidente.

Sus acciones siguen los valores humanistas de su fundador, Jesús Serra Santamans



Más que seguros...

... **participa en** más de 60 proyectos ayudando a quien más lo necesita en los ámbitos de la investigación, empresa y docencia, acción social, deporte y promoción de las artes

Estructura societaria

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 Inversiones Globales
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		
Crédito y Caución Seguradora de Crédito e Grantías Brazil		
SOCIEDADES DE SEGUROS	SOCIEDADES COMPLEMENTARIAS DE SEGUROS	SOCIEDADES DE INVERSIÓN

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito

Estrategia de riesgos

Grupo Catalana Occidente define su estrategia de riesgos a partir del apetito y la tolerancia al riesgo, y se asegura que la integración de la misma con el plan de negocio permite cumplir con el apetito de riesgo aprobado por el consejo.

La estrategia de riesgos se materializa a través de:

▷ Perfil de riesgo

Riesgo asumido en términos de solvencia.

▷ Apetito de riesgo

Riesgo en términos de solvencia que la entidad prevé aceptar para la consecución de sus objetivos.

▷ Tolerancia al riesgo

Desviación máxima respecto al Apetito que la empresa está dispuesta a asumir (tolerar).

▷ Límites de riesgo

Límites operativos establecidos para dar cumplimiento a la Estrategia de Riesgos.

▷ Indicadores de alerta

Adicionalmente, el Grupo dispone de una serie de indicadores de alerta temprana que sirven de base tanto para la monitorización de los riesgos como para el cumplimiento del apetito de riesgo aprobado por el consejo de administración.

Mapa de riesgos

RIESGOS CUANTITATIVOS INCLUIDOS EN EL RATIO DE SOLVENCIA					
Riesgos NIVEL I	Descripción	Normativa Interna	Normativa Externa	Cuantificación	Mitigación
Riesgo suscripción crédito	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. En el caso del seguro de crédito el riesgo proviene del impago de los buyers de nuestros clientes, y en el caso de caución por el incumplimiento de las obligaciones contractuales, legales o fiscales de nuestros clientes	<ul style="list-style-type: none"> - Política de suscripción y normativa tarificación - Guías de suscripción - Matrices de autorización - Seguimiento rating buyer y concesiones límites crédito 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa IFRS y Local 	<ul style="list-style-type: none"> - Modelo Interno (excepto ICP) - ICP: Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Política de Reaseguro - DEM - Estricto control suscripción - Control y monitorización del riesgo de default de los buyers
Riesgo suscripción no vida	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas de suscripción y reservas - Política de reaseguro - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas - Consorcio 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios - Appraisal Value - Agencias de rating 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización del ratio combinado - Los riesgos catastróficos de no vida también se mitigan través CCS - Valor del negocio - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio - Informe sobre la adecuación del cálculo de las provisiones técnicas - Informe anual actuarial
Riesgo suscripción salud	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas de suscripción y reservas - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Embedded Value - Agencias de rating 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización del ratio combinado - Valor del negocio - Mantenimiento diversificación negocio - Informe de suficiencia de tarifa y tasa de anulaciones - Informe anual actuarial
Riesgo suscripción vida y decesos	Riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos como consecuencia de la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. Se desglosa en riesgos biométricos (que incluyen los riesgos de mortalidad, longevidad, morbilidad/discapacidad) y no biométricos (caída de cartera, gastos, revisión y catástrofe)	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas de suscripción y reservas - Política de reaseguro - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Embedded Value - Profit test - Agencias de rating 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización de la suficiencia de la tarifa y de la siniestralidad - Valor del negocio y profit test - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio - Cuadre mensual de provisiones (contables) - Cuenta por márgenes mensual (Cuenta de Resultados Vida)
Riesgo mercado	Riesgo de pérdida o de modificación adversa de la situación financiera resultante, directa o indirectamente, de fluctuaciones en el nivel y en la volatilidad de los precios de mercado de los activos, pasivos e instrumentos financieros	<ul style="list-style-type: none"> - Política de inversiones - Gestión basada en el principio de prudencia - Política de valoración de activos y pasivos 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora (LOSSP) - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - VaR - Análisis de escenarios - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como Análisis de sensibilidad a escenarios futuros 	<ul style="list-style-type: none"> - Gestión de activos basada en principio de prudencia - Control de los diferentes tipos de cartera según objetivos - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como Análisis de sensibilidad a escenarios futuros - Política de inversiones definida por el Consejo de Administración - Calificación crediticia promedio a mantener - Límites de dispersión y diversificación
Riesgo contraparte	El riesgo de contraparte proviene de las pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado o deterioro de la calidad crediticia de las contrapartes	<ul style="list-style-type: none"> - Política de inversiones - Política de reaseguro - Gestión basada en el principio de prudencia 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Política de Reaseguro (Reaseguro con contrapartidas con buena calificación crediticia) - Cartera de inversiones diversificada y con elevado rating - Control de la calificación crediticia de las principales contrapartidas financieras y del cuadro de reaseguradores
Riesgo operacional	Riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas o de procesos externos. Dentro de los riesgos operacionales se destacan especialmente el riesgo de incumplimiento normativo (consecuencia de los cada vez mayores desarrollos y requerimientos supervisores que impactan a nuestra actividad) y el riesgo de ciberseguridad	<ul style="list-style-type: none"> - Herramienta SolvPRC / Risk Register - Planes de contingencia - Política de seguridad y calidad de datos - Código ético - Procedimiento de actuación en casos de fraude (canal de denuncias) - Política de Gestión de Riesgo Operacional. - Política de Control Interno. - Política de Verificación del Cumplimiento normativo. - Política de Externalización. - Política, normativas y procedimientos de Seguridad. (Tier I, Tier II y Tier III). 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora - Principios de tres líneas de defensa (normativa COSO) - Directrices sobre gobernanza y seguridad de las tecnologías de la información y de las comunicaciones (EIOPA) - Directrices sobre la externalización a proveedores de servicios en la nube (EIOPA) 	<ul style="list-style-type: none"> - Fórmula Estándar de Solvencia II - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Monitorizado y medido a través de la herramienta SolvPRC (medido en términos de probabilidad de ocurrencia y severidad) o Risk Register 	<ul style="list-style-type: none"> - Sistema de control interno - SolvPRC - Control del riesgo inherente y del riesgo residual a través de la implementación de controles preventivos y de mitigación ante la concurrencia de un evento - Plan de acción de Ciberseguridad - Planes de Contingencia

Mapa de riesgos

RIESGOS CUALITATIVOS NO INCLUIDOS EN EL RATIO DE SOLVENCIA					
Riesgos NIVEL 1	Descripción	Normativa Interna	Normativa Externa	Cuantificación	Mitigación
Riesgo liquidez	Riesgo de incurrir en incumplimiento de las obligaciones ante una imposibilidad de obtener la liquidez necesaria aun contando con activos suficientes	<ul style="list-style-type: none"> - Política de inversiones - Gestión basada en el principio de prudencia - Política de reaseguro 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa aseguradora - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Se analiza en los estados de flujos de efectivo y estados de inversiones - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Gestión de activos basada en prudencia - Control de los diferentes tipos de cartera - Compromisos de pasivos a cubrir. Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM) así como análisis de sensibilidad a escenarios futuros - Tipología de las inversiones financieras en cartera - Límites de dispersión y diversificación - Reducido nivel de endeudamiento
Riesgos del entorno político y económico	Riesgos derivados del entorno económico y político nacional e internacional, que causan un impacto en la volatilidad de variables financieras y en la economía real. En concreto se destaca la crisis económica mundial y la elevada inflación	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de suscripción - Políticas Escritas (en particular política de Inversiones) - Normativa de prevención de riegos laborales - Reglamento Interno de Conducta 	<ul style="list-style-type: none"> - Regulación europea - Análisis sectoriales - Regulación global asociada a la recesión económica y la pandemia 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Ciertos riesgos están en cierta medida cubiertos por la Fórmula Estándar de Solvencia II - Análisis de escenarios 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de prevención de riesgos laborales para proteger a nuestros empleados y cliente - Suscripción de riesgos - Proceso de planificación estratégica y su seguimiento - Análisis sectoriales. En el negocio de Crédito se realiza un seguimiento y análisis específico "event-driven" por parte de la Unidad de Investigación Económica - Auditoría Interna, control Interno, canal de reclamaciones y denuncias - Diversificación geográfica y de ramos en el negocio tradicional. Diversificación geográfica y sectorial en el negocio de Crédito - Planes de contingencia
Riesgo social, mediambiental y gobernanza	Riesgo que constituye la posibilidad de pérdidas impulsadas por los factores ambientales, sociales y de gobernanza	<ul style="list-style-type: none"> - Estatutos Junta General - Reglamento Consejo de Administración - Prevención de blanqueo de capitales - Código Ético - Políticas escritas (política de sostenibilidad, política cambio climático y medioambiente, política fiscal, política externalización) - Plan Director de Sostenibilidad 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de información no financiera - Normativa Europea de Sostenibilidad (ESMA, EIOPA...) - Ley de cambio climático y transición energética. - Objetivos de Desarrollo Sostenible y Agenda 2030 de Naciones Unidas - Recomendaciones de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) - Taxonomía medioambiental (en aplicación desde 2022). - Taxonomía Social (aun no en aplicación) - Universal Declaration of Human Rights - United Nations 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA - Análisis de escenarios climáticos adversos - Taxonomía - Memoria de Sostenibilidad 	<ul style="list-style-type: none"> - Auditoría Interna - Control Interno - Canal de Denuncias - Normativa de previsión y salud laboral - Memoria de Sostenibilidad - Seguimiento y adaptación de la planificación estratégica - Código Ético - Políticas escritas (e.g. política sostenibilidad, política cambio climático y medioambiente,...) - Plan Director de Sostenibilidad
Otros riesgos	Riesgos no incluidos en los grupos anteriores, como el riesgo de pérdida derivado de decisiones estratégicas inadecuadas, de una ejecución defectuosa de éstas o de adaptación inadecuada a las evoluciones del entorno económico o social (Riesgo estratégico), el riesgo asociado a la ocurrencia de un evento que impacta negativamente en la reputación del Grupo (Riesgo reputacional) o el riesgo derivado de la interdependencia de los riesgos existentes entre entidades del Grupo (Riesgo de contagio)	<ul style="list-style-type: none"> - Políticas escritas - Protocolo de gestión del riesgo reputacional - Manual de uso de redes sociales - Protocolo de gestión del riesgo reputacional 	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa publicitaria - Guías UNESPA a las que se haya adherido la compañía. - Directrices - Guidelines under the Insurance Distribution Directive on Insurance-based investment products that incorporate a structure which makes it difficult for the customer to understand the risks involved 	<ul style="list-style-type: none"> - Se analiza en las autoevaluaciones de riesgo y ORSA. - Indicadores de seguimiento de apariciones en Medios de Comunicación y quejas a través de redes sociales 	<ul style="list-style-type: none"> - Seguimiento exhaustivo del plan a medio plazo - Código ético - Procedimiento de actuación en caso de irregularidades y fraudes - Requisitos de aptitud y honorabilidad - Seguimiento de la información publicada en medios de comunicación, redes sociales - Control de manual de uso de redes sociales - Protocolos de actuación para la gestión de eventos de riesgo reputacional - Seguimiento continuado de las unidades de negocio

Glosario

Concepto	Definición	Formulación	Importancia y relevancia de uso
Resultado técnico después de gastos	Resultado de la actividad aseguradora	Resultado técnico después de gastos = (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	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante Entidad Relevante inversores
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.	Relevante Entidad Relevante inversores
Resultado actividades complementarias	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 de actividades no asignables al negocio puramente asegurador. Incluye el negocio funerario y las actividades complementarias de crédito (principalmente: servicios por información, recobros, gestión de la cuenta de exportación del estado holandés).
Resultado ordinario	Resultado de la actividad habitual de la entidad	Resultado ordinario = resultado técnico/financiero + resultado cuenta no técnica - impuestos, todos fruto de la actividad habitual	Relevante Entidad Relevante inversores

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	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante inversores
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 = Deuda / Patrimonio neto + Deuda	Relevante inversores
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	
Coste medio de los siniestros	Refleja el coste promedio por siniestro	Coste medio de los siniestros = Coste Técnico / número de siniestros que corresponden a dicho período.	
Depósitos por reaseguro cedido	Depósitos retenidos por el Grupo con el fin de garantizarse las obligaciones financieras de los reaseguradores	Depósitos por reaseguro cedido Importes recibidos del reaseguro cedido al objeto de garantizar las obligaciones que surjan de los contratos de reaseguro, su importe corresponde al saldo recogido en Balance	
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	Relevante inversores
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.)	Relevante Entidad Relevante inversores
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?	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante Entidad Relevante inversores

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	Relevante Entidad Relevante inversores
Ingresos por información	Ingresos obtenidos por el estudio de la información financiera de los deudores de los asegurados del negocio de crédito para contratación póliza	Ingresos por información = Servicios de información y comisiones	Relevante Entidad Relevante inversores
Fondos gestionados	Conjunto de activos gestionados por el Grupo con el fin de obtener rendimiento financiero de los mismos.	Activos financieros del balance de la entidad (inmuebles, renta fija, renta variable, ...) más activos gestionados por el Grupo para sus clientes en planes de pensiones y fondos de inversión	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante inversores
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	Relevante inversores
Primas recurrentes	Total de primas sin considerar las primas no periódicas del negocio de Vida	Primas Recurrentes = Primas facturadas - primas únicas y suplementarias del negocio de vida	Relevante Entidad Relevante inversores
Provisiones técnicas	Importe de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguros y reaseguros.		Relevante Entidad Relevante inversores
Ratio combinado	Indicador que mide la rentabilidad técnica de los seguros No Vida.	Ratio Combinado = Ratio de siniestralidad+ ratio de gastos	Relevante Entidad Relevante inversores
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 de eficiencia	Ratio que refleja la parte de los ingresos por primas dedicado a los gastos de explotación y comisiones	Ratio eficiencia = (Total Gastos y comisiones) / Primas recurrentes	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante Entidad Relevante inversores

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	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante Entidad Relevante inversores
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	Relevante inversores
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 gastos y comisiones	Las comisiones y los gastos (excepto los asignables a los siniestros) que se originan para gestión negocio.	Gastos y comisiones = Gastos de explotación+ comisiones pagadas de las pólizas	
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"	Relevante Entidad Relevante inversores
Valor de las inversiones responsables respecto del total de inversiones y fondos administrados	Ratio que refleja los activos gestionados por el Grupo que cumplen con la Política de Inversión Responsable del Grupo, respecto al total de las inversiones y fondos administrados por el Grupo.	Inversiones que cumplen con la Política de Inversión Responsable del Grupo/ Total de las inversiones y fondos administrados por el Grupo	
Valor económico generado	El valor económico generado responde a la agregación del valor distribuido por el Grupo y el valor retenido por el Grupo.	Valor económico directo generado = valor económico distribuido + valor económico retenido	
Valor económico distribuido	Valor económico que el Grupo ha destinado a los siguientes grupos de interés: clientes, administraciones públicas, mediadores, empleados, accionistas y aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.	Valor económico distribuido = pago de prestaciones a clientes + impuestos pagados y cotizaciones a la Seguridad Social+ pagos a proveedores + salarios y beneficios de los empleados + dividendos pagados + aportaciones del Grupo a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.	
Valor económico retenido	Importe del resultado neto anual de GCO no distribuido.	Valor económico retenido = Importe anual del resultado después de impuestos de GCO destinado a Reservas.	
Valor teórico contable	Valor por acción que tiene una empresa contablemente. Valor en libros por acción.	Valor teórico contable = Patrimonio neto/ número de acciones	Relevante inversores

Disclaimer

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.

Gracias

www.grupocatalanaoccidente.com

