

2020

Presentación 12M2020
Grupo Catalana Occidente

 **Catalana
Occidente**
Grupo asegurador



Índice

- 01 Claves del periodo**
- 02 Información ejercicio 2020**
 - Cuenta de resultados
 - Capital, inversiones y solvencia
- 03 Calendario y anexos**



Descárgate nuestra App

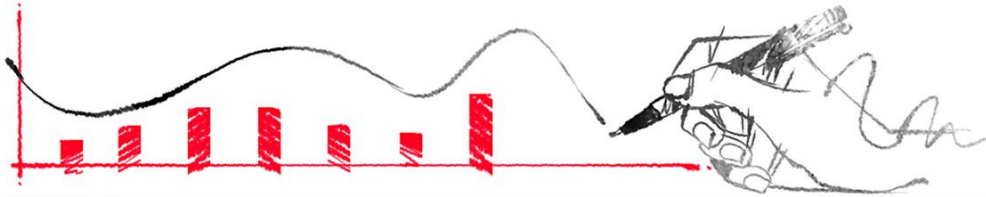


@gco_news

Presentación basada en los datos del informe del ejercicio 2020 publicado el 25/02/2021

01

Claves del periodo



Principales magnitudes



Entorno económico y sectorial



4.559,5M€ Volumen de negocio
262,3M€ Resultado atribuido



Sólida posición de capital
+1,7% recursos permanentes a valor de mercado



+29,9% Remuneración al accionista
de los dividendos con cargo a resultados de 2020

Entorno económico global

COVID-19: fuerte impacto en el crecimiento de la economía



Global

PIB +2,8% 19 -3,5% 20 +5,5% 21e

Estados Unidos

PIB +2,2% 19 -3,4% 20 +5,5% 21e

Eurozona

PIB +1,2% 19 -7,2% 20 +4,2% 21e

España

PIB +2,0% 19 -11,1% 20 +5,9% 21e

Latam

PIB +0,0% 19 -7,4% 20 +4,1% 21e

Economías emergentes y en desarrollo de Asia

PIB +5,5% 19 -1,1% 20 +8,3% 21e

Mercados financieros

Política monetaria menos acomodaticia y volatilidad en los mercados financieros generados por la crisis sanitaria del COVID-19

Tipos de interés

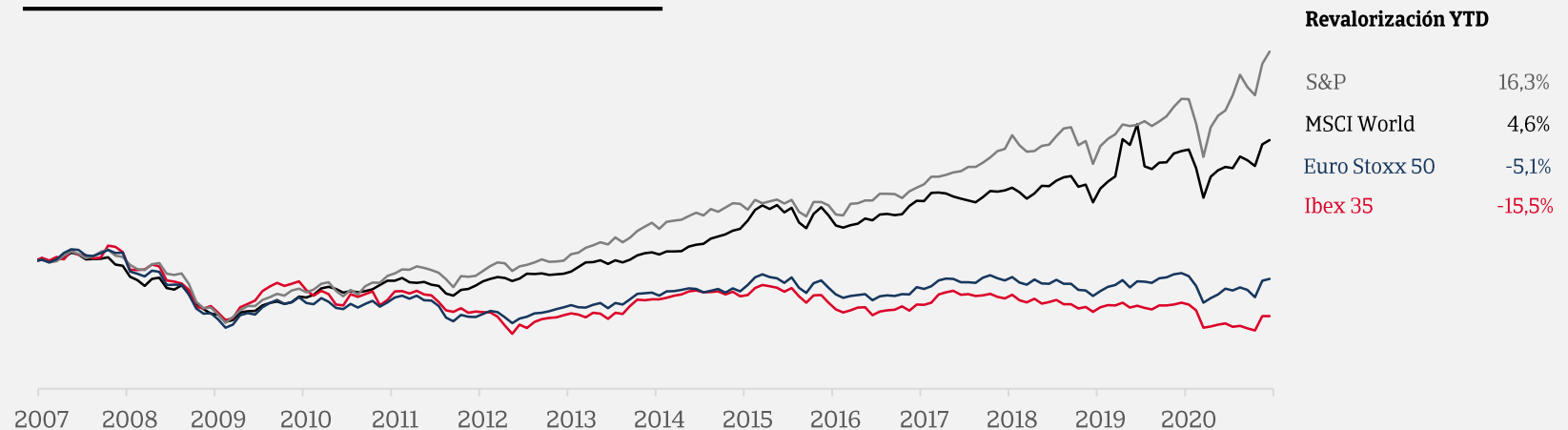
	1 año	3 años	5 años	10 años
España	-0,6	-0,2	-0,1	0,1
Alemania	-0,7	-0,7	-0,7	-0,6
Estados Unidos	0,1	0,3	0,5	0,9

Materias primas

	Cierre 2020	%Var
Petróleo (\$/barril)	49,2	-25,5%
Oro	1.525,5	+0,1%
€//\$	1,22	+8,9%
€/L	0,90	+5,9%

Bolsas

%

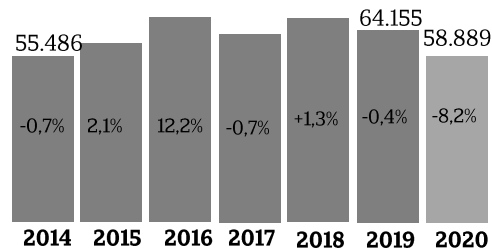


Fuente: Bloomberg. Actualizado enero 2021

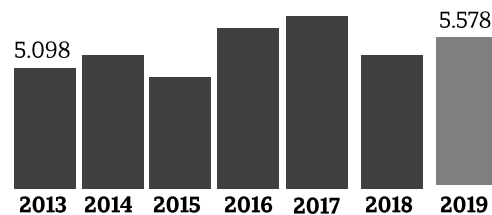
El sector asegurador en España

Decrece la facturación del sector asegurador en España destacando la caída de las primas de vida

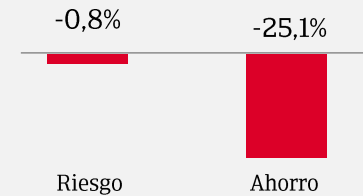
Primas (M€)




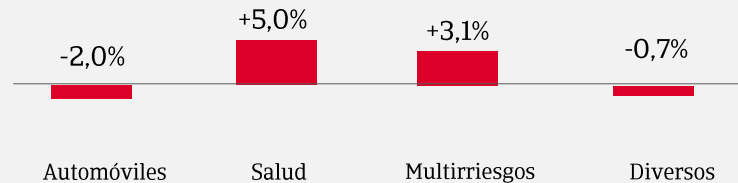
Resultado cuenta técnica




Primas sector asegurador 2020: -8,2%




-20,8% Vida




-1,7% No Vida

Fuente: ICEA a cierre 2020

Principales magnitudes



Entorno económico y sectorial



Sólida posición de capital
+1,7% recursos permanentes a valor de mercado



4.559,5M€ Volumen de negocio
262,3M€ Resultado atribuido



+29,9% Remuneración al accionista
de los dividendos con cargo a resultados de 2020

Grupo Catalana Occidente en 2020

(cifras en millones de euros)

Ingresos	2019	2020	% Var. 19-20
Negocio tradicional	2.612,4	2.720,4	4,1%
Primas recurrentes	2.268,6	2.415,5	6,5%
Primas únicas vida	343,8	304,9	-11,3%
Negocio del seguro de crédito	1.935,3	1.839,1	-5,0%
Volumen de negocio	4.547,7	4.559,5	0,3%

(cifras en millones de euros)

Resultados	2019	2020	% Var. 19-20
Resultado recurrente del negocio tradicional	212,1	238,6	12,5%
Resultado recurrente del negocio seguro de crédito	238,2	50,4	-78,8%
Resultado no recurrente	-25,8	-18,9	
Resultado consolidado	424,5	270,1	-36,4%
Resultado atribuido	385,9	262,3	-32,0%

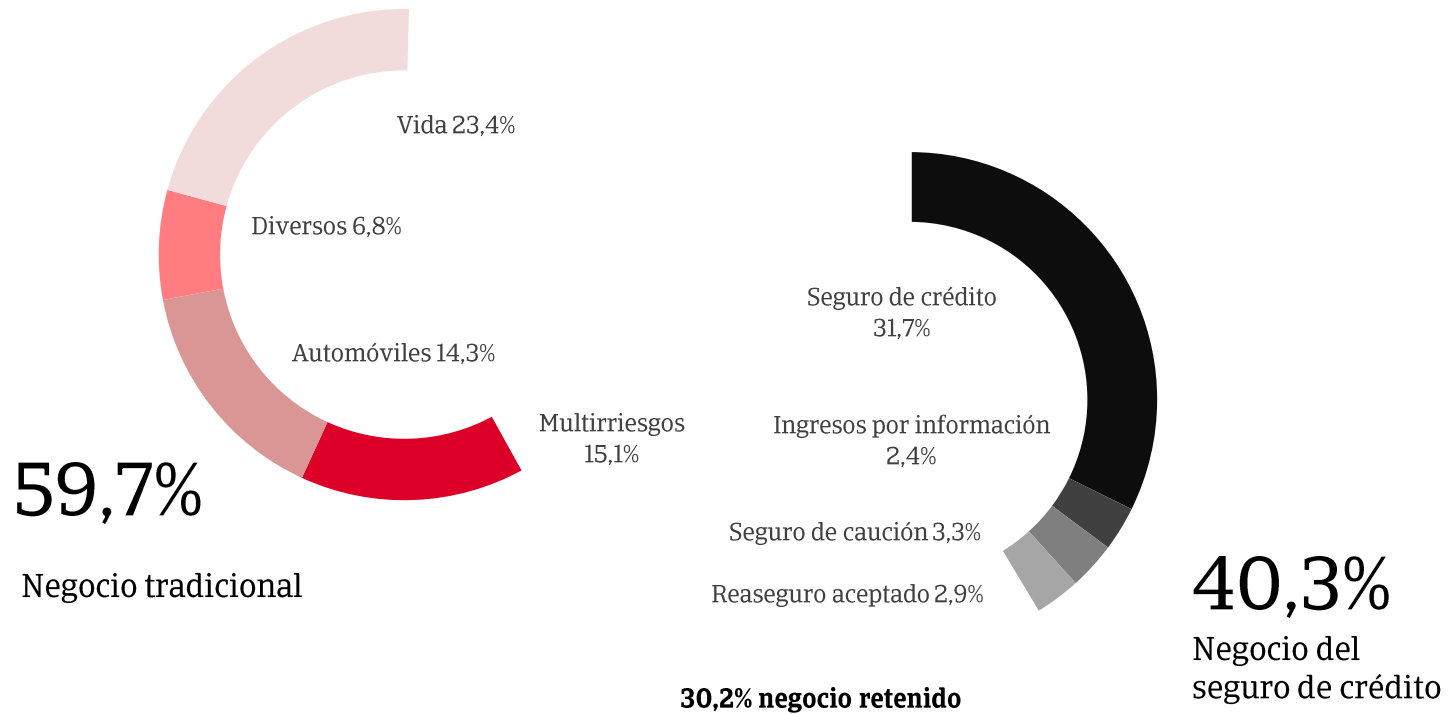
GCO: acciones durante la crisis COVID-19

- **Protección empleados y soporte operativo.**
 - Asegurar la protección de los empleados y la continuidad del trabajo. Teletrabajo de todos nuestros empleados.
 - Seguimos siendo operativos en condiciones extremas.
- **Mantenimiento del servicio al cliente.**
 - Continuidad en la relación con el cliente a través de medios telemáticos.
 - Continuidad en el servicio al cliente de peritajes, reparaciones, oficinas de agencia, etc...
- **Medidas dirigidas al negocio tradicional.**
 - Flexibilización del pago de los recibos, fraccionamiento y aplazamiento.
 - Adaptación de los precios atendiendo a las circunstancias del riesgo y del cliente.
 - OMT 24h cualquier asegurado, videoconsulta cuadro médico y protección ciberriesgos en teletrabajo.
- **Medidas dirigidas al negocio del seguro de crédito.**
 - Flexibilización del pago de los recibos, fraccionamiento y aplazamiento.
 - Flexibilización del periodo de declaración de la falta de pago, ampliándolo 30 días.
 - Conversaciones con los diferentes Gobiernos para soportar la actividad comercial a través del seguro de crédito.
- **Medidas de apoyo a la sociedad.**
 - Participación con UNESPA en un fondo para proteger a los sanitarios que se enfrentan al COVID-19.
 - Fundación Jesús Serra colabora con Save the Children y apoya al CSIC para la investigación de una futura vacuna.
 - Apoyo del programa de innovación para superar los retos sanitarios ocasionados: Beat the Vid.
 - El Grupo da soporte a más de 20,000 proveedores afectados por el COVID-19 a través de anticipos sin intereses.

Diversificación Grupo Catalana Occidente 12M2020



Cartera equilibrada, oferta completa



Presencia global

4^o Mayor grupo
asegurador en España



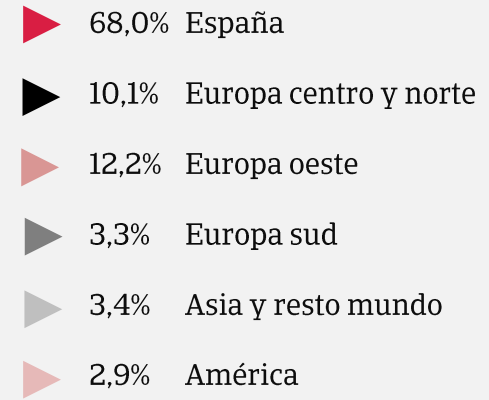
2^o Mayor grupo
de seguro de crédito en el mundo



50 países

1.600 oficinas

Diversificación
por países



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.



Empleados y diversidad

- Más de 96% contratos fijos
- Programas de conciliación y diversidad
- Trabajo flexible
- Nos comprometemos a garantizar: la igualdad de oportunidades, una retribución justa, formación permanente y a facilitar la conciliación laboral y familiar.



Política de sostenibilidad

En el mes de enero de 2021 el Consejo de Administración aprobó la nueva Política de Sostenibilidad del Grupo, orientado su estrategia a la creación de valor social sostenible a largo plazo, así como a la gestión de los riesgos sociales, medioambientales y de buen gobierno.

Con fecha 25 de febrero de 2021 el Consejo de Administración ha aprobado la Memoria de Sostenibilidad de 2020, verificada por un externo independiente y disponible en la web del Grupo.

Principales magnitudes



Entorno económico y sectorial



Sólida posición de capital
+1,7% recursos permanentes a valor de mercado



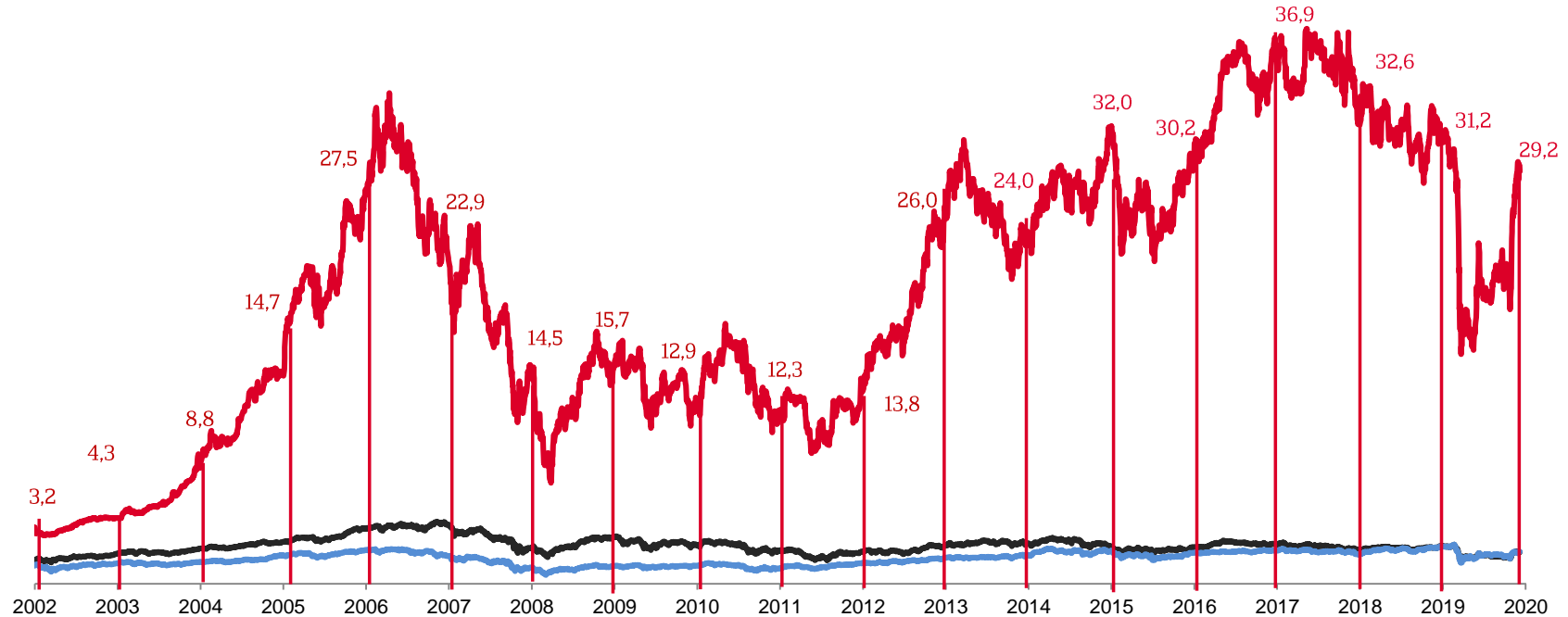
4.559,5M€ Volumen de negocio
262,3M€ Resultado atribuido



+29,9% Remuneración al accionista
de los dividendos con cargo a resultados de 2020

Evolución de la cotización

La acción de Grupo Catalana Occidente cierra el ejercicio 2020 en 29,2 €/a

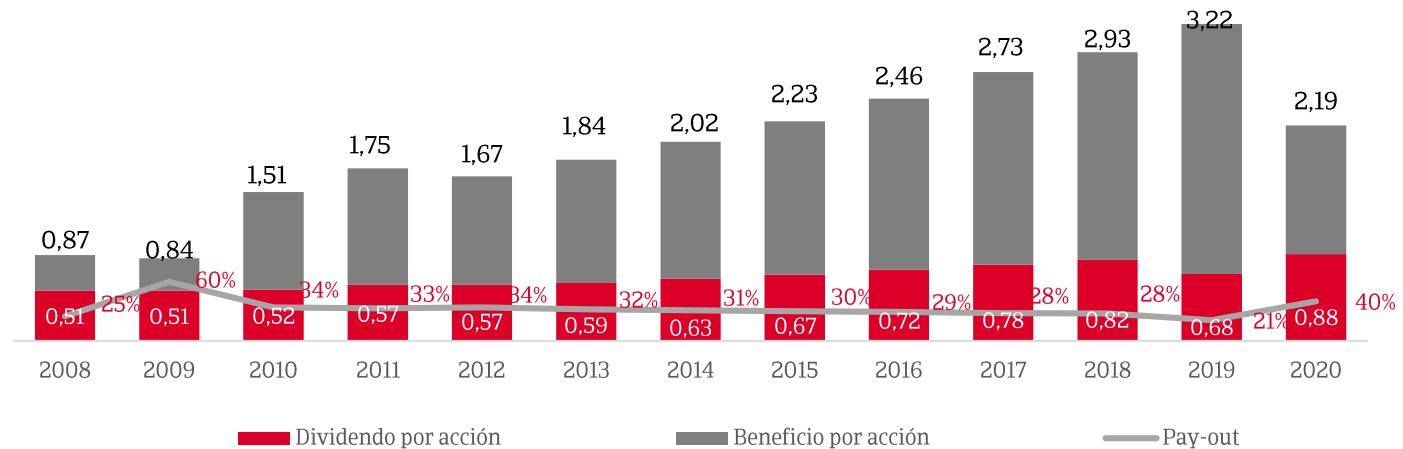


Rentabilidad (YTD)	2019	2020	TACC 2002 -12M20
GCO	-4,45%	-6,42%	12,24%
Ibex 35	11,82%	-15,45%	1,63%
EuroStoxx Insurance	24,44%	-13,55%	2,86%

* Tasa anual de crecimiento compuesto

Aumento del 29,9% de los dividendos de los resultados 2020

El comportamiento histórico de la distribución de dividendo demuestra el claro compromiso del Grupo con la retribución al accionista



Jul. 2019
19,06M€

Oct. 2019
19,06M€

Feb. 2020
19,06M€

May. 2020
24,34M€

Dividendos ejercicio 2019
81,5M€ total

Jul. 2020
19,06M€

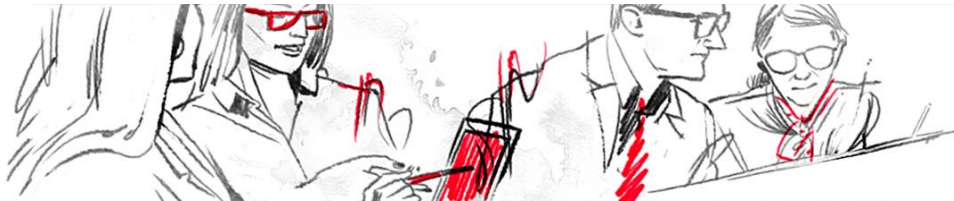
Oct. 2020
19,06M€

Feb. 2021
19,06M€

May. 2021
48,68M€

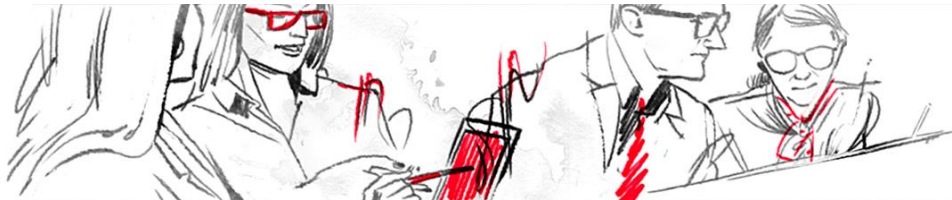
Dividendos ejercicio 2020
105,85M€ total

02 Información 12M2020



02

Cuenta de resultados
Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, inversiones y solvencia



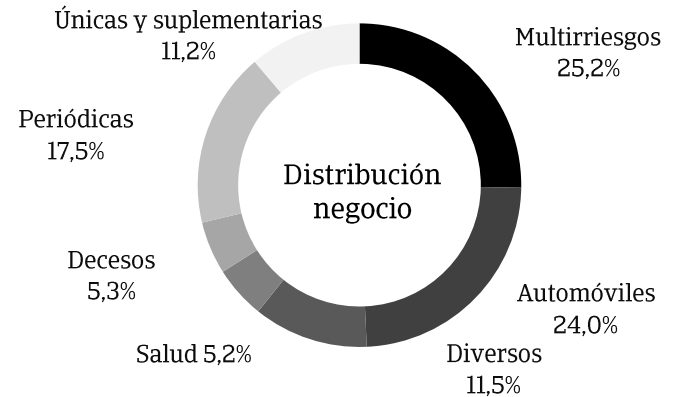
Negocio tradicional

+6,5% 2.415,5M€
Primas recurrentes

88,6% -1,8 p.p
Ratio combinado

+21,7% 261,1M€
Resultado técnico

+12,5% 238,6M€
Resultado recurrente



Impacto COVID-19:

El impacto de la crisis sanitaria se ha traducido en un menor ratio combinado por una menor frecuencia siniestral, destacando los ramos de salud y automóviles

Negocio tradicional. Multirriesgos



Primas
facturadas
+3,8%

Ratio
combinado
88,9%

(cifras en millones de euros)

Multirriesgos	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Primas facturadas	624,1	631,3	645,9	661,6	686,9	3,8%
Número de siniestros	615.260	656.222	728.229	719.419	841.510	17,0%
Coste medio de los siniestros, en €	560,3	520,2	494,9	508,8	449,3	-11,7%
Provisiones técnicas	540,8	529,6	525,1	537,7	544,4	1,2%
% Coste técnico	55,1%	54,1%	55,8%	55,3%	55,0%	-0,3
% Comisiones	20,5%	20,6%	20,7%	20,9%	20,9%	0,0
% Gastos	14,3%	13,3%	13,4%	13,3%	13,0%	-0,3
% Ratio combinado	89,9%	88,0%	89,9%	89,5%	88,9%	-0,6
Resultado técnico	63,1	75,8	64,5	68,6	75,0	9,3%
% s/primas adquiridas	10,1%	12,0%	10,1%	10,5%	11,1%	
Primas adquiridas	623,4	629,8	638,7	653,3	676,1	3,5%

Negocio tradicional. Automóviles



Primas
facturadas

-0,5%

Ratio
combinado

90,3%

(cifras en millones de euros)

Automóviles	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Primas facturadas	639,0	651,8	654,3	657,3	653,8	-0,5%
Número de siniestros	561.605	574.467	578.897	571.208	472.878	-17,2%
Coste medio de los siniestros, en €	780,3	804,4	805,9	805,1	916,5	13,8%
Provisiones técnicas	836,6	790,5	810,1	824,0	857,4	4,1%
% Coste técnico	70,7%	71,2%	71,3%	70,0%	66,3%	-3,7
% Comisiones	11,2%	11,1%	11,0%	11,1%	11,2%	0,1
% Gastos	14,5%	14,2%	13,0%	12,9%	12,8%	-0,1
% Ratio combinado	96,4%	96,5%	95,3%	94,0%	90,3%	-3,7
Resultado técnico	23,1	22,7	30,9	39,6	63,7	60,9%
% s/primas adquiridas	3,7%	3,5%	4,7%	6,0%	9,7%	
Primas adquiridas	622,5	649,0	657,2	655,2	655,5	0,0%

Negocio tradicional. Diversos



Primas
facturadas

+0,2%

Ratio
combinado

84,6%

(cifras en millones de euros)

Diversos	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Primas facturadas	280,5	293,9	308,4	311,7	312,2	0,2%
Número de siniestros	95.998	95.247	96.159	100.783	93.487	-7,2%
Coste medio de los siniestros, en €	1.515,8	1.591,5	1.610,0	1.549,9	1.704,8	10,0%
Provisiones técnicas	403,8	495,1	489,9	540,5	574,4	6,3%
% Coste técnico	52,1%	52,1%	50,2%	50,1%	51,0%	0,9
% Comisiones	21,2%	20,5%	20,8%	20,1%	19,6%	-0,6
% Gastos	14,9%	14,8%	14,1%	14,3%	14,0%	-0,4
% Ratio combinado	88,2%	87,4%	85,2%	84,6%	84,6%	0,0
Resultado técnico	33,0	36,6	45,3	48,0	48,2	0,4%
% s/primas adquiridas	11,8%	12,6%	14,8%	15,4%	15,4%	
Primas adquiridas	279,3	290,4	305,2	311,8	312,4	0,2%

Negocio tradicional. Vida



Primas
recurrentes

+19,6%

Ratio
Combinado decesos

84,0%

Ratio
Combinado salud

84,1%

(cifras en millones de euros)

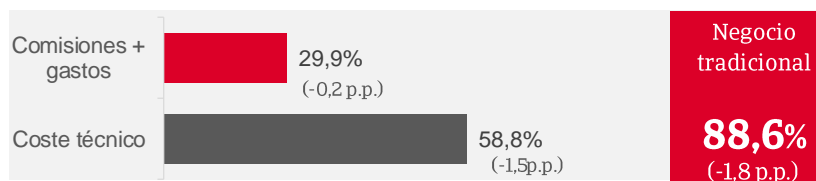
Vida	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Facturación de seguros de vida	1.003,7	939,1	932,6	981,8	1.067,5	8,7%
Primas periódicas	381,3	394,0	400,6	438,2	476,5	8,7%
Salud	53,6	54,5	57,6	60,9	142,8	134,5%
Decesos	92,2	127,7	133,7	138,8	143,3	3,2%
Primas únicas	476,6	362,9	340,7	343,8	304,9	-11,3%
Aportaciones a planes de pensiones	48,9	60,3	61,2	69,1	71,8	3,9%
Aportaciones netas a fondos de inversión	-0,4	7,4	4,3	1,9	1,3	-31,6%
Volumen de fondos gestionados	5.538,5	5.638,0	5.711,9	6.617,3	6.695,5	1,2%
Resultado técnico después de gastos	30,6	47,6	60,5	58,4	74,2	27,1%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>3,1%</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,5%</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,0%</i>	
Resultado técnico – financiero	62,6	79,4	92,2	81,2	95,3	17,4%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>6,2%</i>	<i>8,5%</i>	<i>9,9%</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,9%</i>	
Primas adquiridas	1.002,4	936,9	930,1	1.087,2	1.066,1	-1,9%

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Primas facturadas	2.547,3	2.516,1	2.541,2	2.612,4	2.720,4	4,1%
Primas ex-únicas de vida	2.070,7	2.153,2	2.200,5	2.268,6	2.415,5	6,5%
Resultado técnico después de gastos	149,8	182,8	201,2	214,6	261,1	21,7%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>5,9%</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,9%</i>	<i>9,6%</i>	
Resultado financiero	72,5	72,5	74,1	59,3	56,1	-5,4%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,1%</i>	
Resultado no técnico	-13,6	-22,0	-20,4	-14,6	-16,3	
Act. complementaria N. funerario	1,0	3,6	2,4	2,7	4,6	
Impuesto sobre sociedades	-50,7	-55,7	-61,5	-50,0	-66,8	
Resultado recurrente	159,0	179,1	195,7	212,1	238,6	12,5%
Resultado no recurrente	5,1	1,44	-4,6	-7,9	-10,3	
Resultado total	164,1	180,5	191,1	204,2	228,3	11,8%
Primas adquiridas	2.527,7	2.506,2	2.531,2	2.707,5	2.710,1	0,1%

Ratio combinado



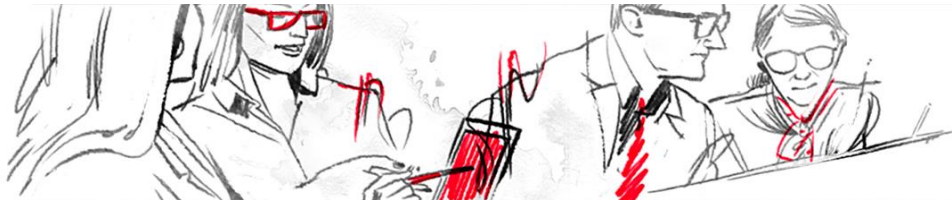
02

Cuenta de resultados

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Capital, inversiones y solvencia



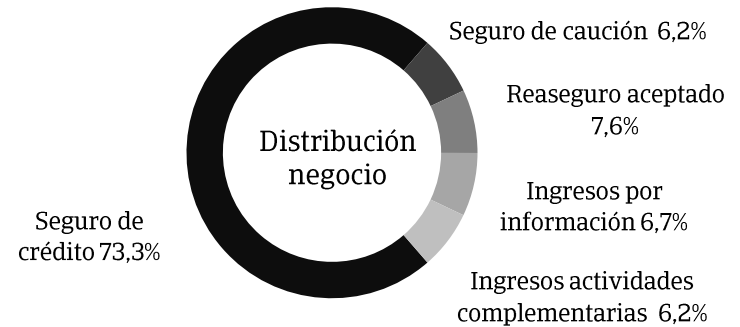
Negocio seguro de crédito

-1,8% 1.727,4M€
Primas adquiridas

94,1% +15,4 p.p
Ratio combinado bruto

-73,0% 109,3M€
Resultado técnico

-78,8% 50,4M€
Resultado recurrente



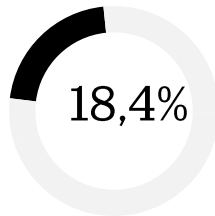
Impacto COVID-19:

Disminución de las primas facturadas, incremento del ratio siniestral y reducción del TPE, todo ello consecuencia de las acciones de gestión de riesgos y un adecuado nivel de provisionamiento.

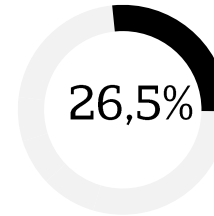
Negocio seguro de crédito

1.727,4M€ -1,8%

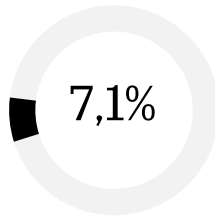
Primas adquiridas



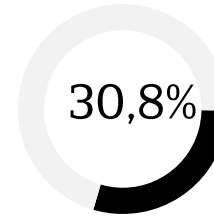
España y Portugal
Primas adquiridas: **318,4 M€**
Variación: **-5,0%**



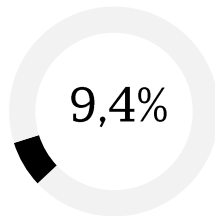
Europa centro y norte
Primas adquiridas: **457,3 M€**
Variación **-6,1%**



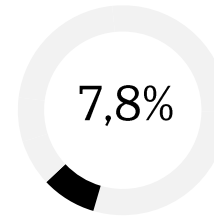
América
Primas adquiridas: **121,9 M€**
Variación **-3,5%**



Europa oeste
Primas adquiridas: **531,6 M€**
Variación **+2,1%**



Asia y resto del mundo
Primas adquiridas: **163,0 M€**
Variación **+10,0%**



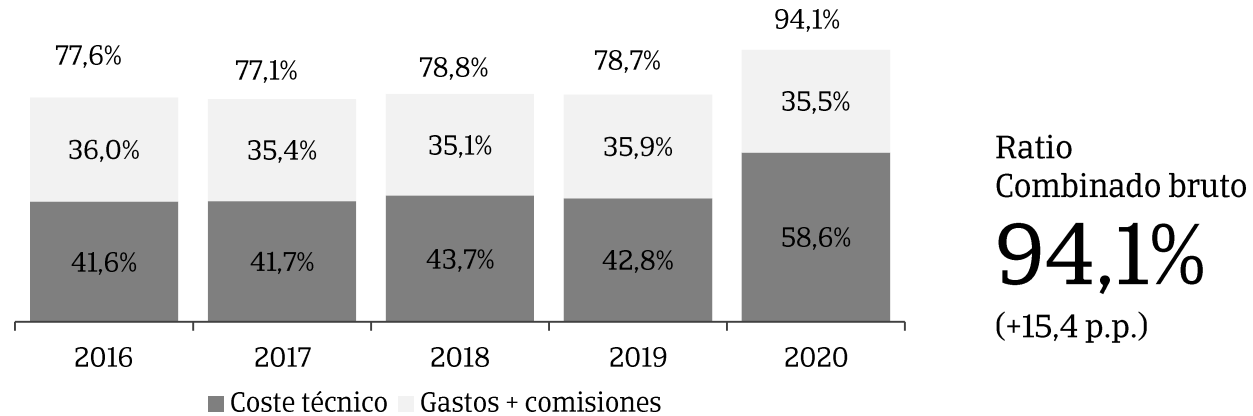
Europa sur
Primas adquiridas: **135,2 M€**
Variación **-4,6%**

1.860,5M€ -1,9%

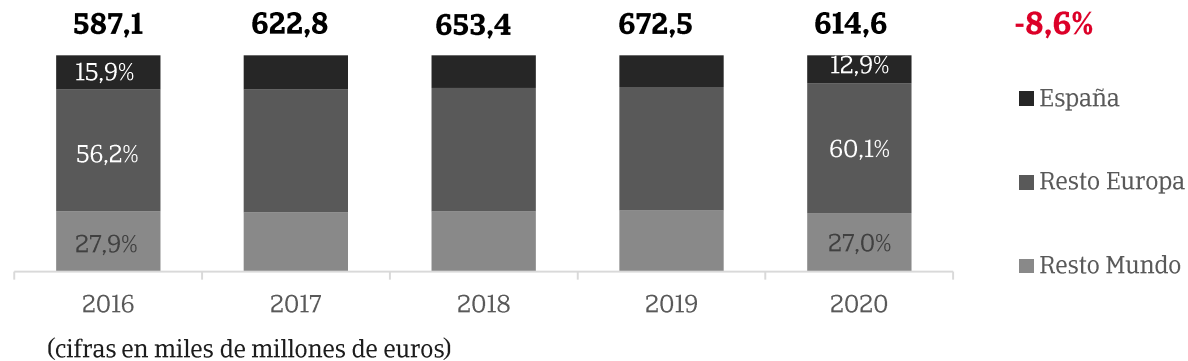
Primas adquiridas y servicios información

Negocio seguro de crédito

Evolución del ratio combinado bruto



Evolución de la exposición al riesgo (TPE)



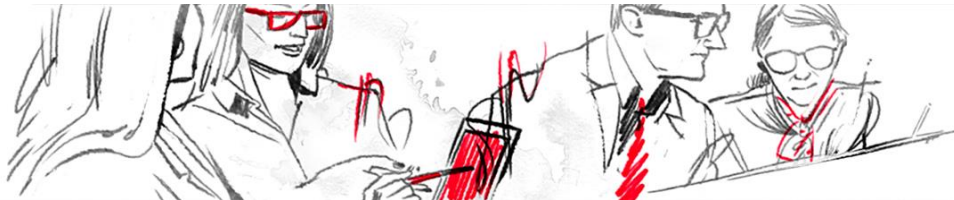
Negocio seguro de crédito

(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Primas adquiridas	1.557,8	1.588,0	1.648,5	1.759,5	1.727,4	-1,8%
Ingresos de información	127,4	130,8	132,5	136,5	133,1	-2,5%
Total ingresos	1.685,2	1.718,8	1.781,0	1.896,0	1.860,5	-1,9%
Resultado técnico después gastos	376,8	392,9	377,6	404,8	109,3	-73,0%
<i>% s/ingresos</i>	<i>22,4%</i>	<i>22,9%</i>	<i>21,2%</i>	<i>21,4%</i>	<i>5,9%</i>	
Resultado de reaseguro	-140,1	-133,7	-105,6	-82,6	-28,1	-66,0%
<i>Ratio cesión del reaseguro</i>	<i>42,5%</i>	<i>42,5%</i>	<i>40,0%</i>	<i>38,0%</i>	<i>37,0%</i>	
Resultado técnico neto	236,7	259,2	271,9	322,2	81,2	-74,8%
<i>% s/ingresos</i>	<i>14,0%</i>	<i>15,1%</i>	<i>15,3%</i>	<i>17,0%</i>	<i>4,4%</i>	
Resultado financiero	14,8	3,3	9,2	5,6	5,1	
<i>% s/ingresos</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	
Resultado act. complementarias	8,6	6,8	3,8	3,2	1,8	-43,8%
Impuesto sobre sociedades	-64,3	-69,9	-76,6	-85,4	-34,8	
Ajustes	-9,4	-9,6	-7,4	-7,4	-2,9	
Resultado recurrente	186,5	190,0	200,9	238,2	50,4	-78,8%
Resultado no recurrente	-26,1	-13,2	-5,7	-17,9	-8,6	
Resultado total del negocio	160,4	176,8	195,2	220,3	41,8	-81,0%

02

Cuenta de resultados
Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, inversiones y solvencia



Fortaleza financiera

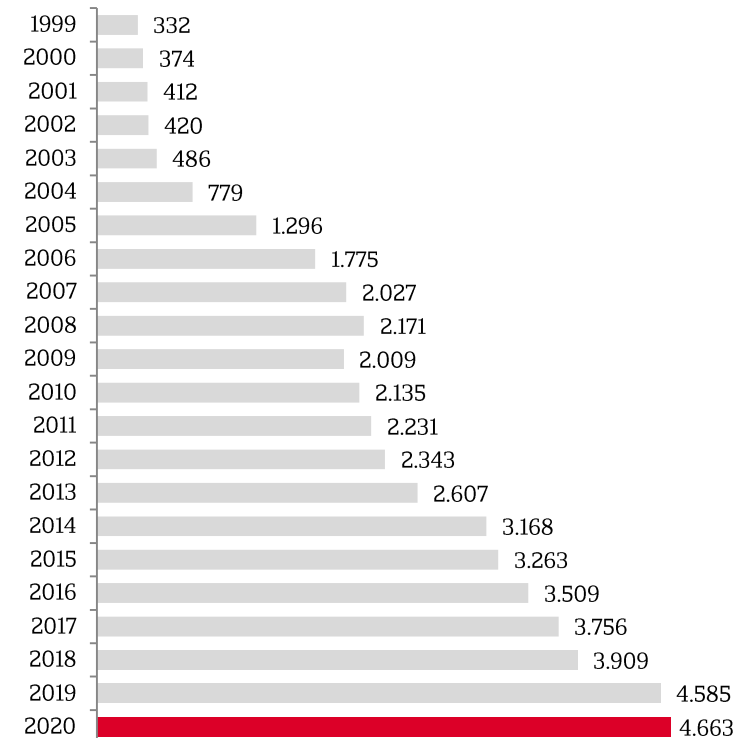


A cierre del ejercicio 2020 el capital del Grupo ha aumentado un 1,7% apoyado en los resultados

(cifras en millones de euros)

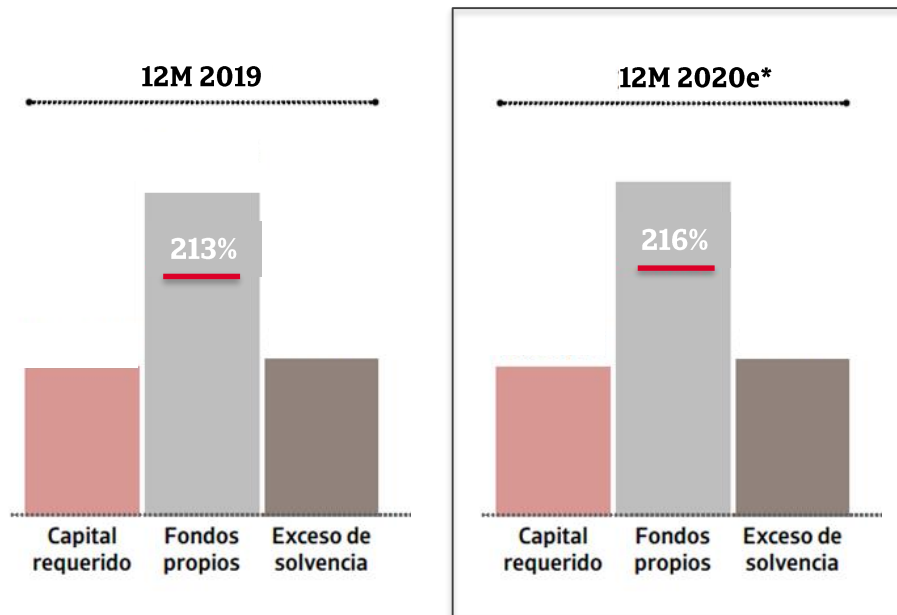
Recursos permanentes a 31/12/2019	4.051,7
Recursos permanentes valor mercado 31/12/2019	4.584,8
Patrimonio neto a 01/01/2020	3.851,2
(+) Resultados consolidados	270,1
(+) Dividendos pagados	-81,5
(+) Variación de ajustes por valoración	-77,5
(+) Otras variaciones	-24,7
Total movimientos	86,4
Total patrimonio neto a 31/12/2020	3.937,6
Deuda subordinada	200,7
Recursos permanentes a 31/12/2020	4.138,3
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	525,1
Recursos permanentes valor mercado 31/12/2020	4.663,4

+1,7%



Sólida posición de solvencia: 216% a cierre de 2020e

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



El ratio de solvencia II se mantiene en entornos del 160%, incluso en escenarios adversos.

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

* Dato con transitoria de provisiones técnicas y con modelo interno parcial.



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

Calificación crediticia

El rating de “a+” refleja 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”

A.M. Best 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)

“A2”

Moody's entidades operativa del negocio de seguro de crédito

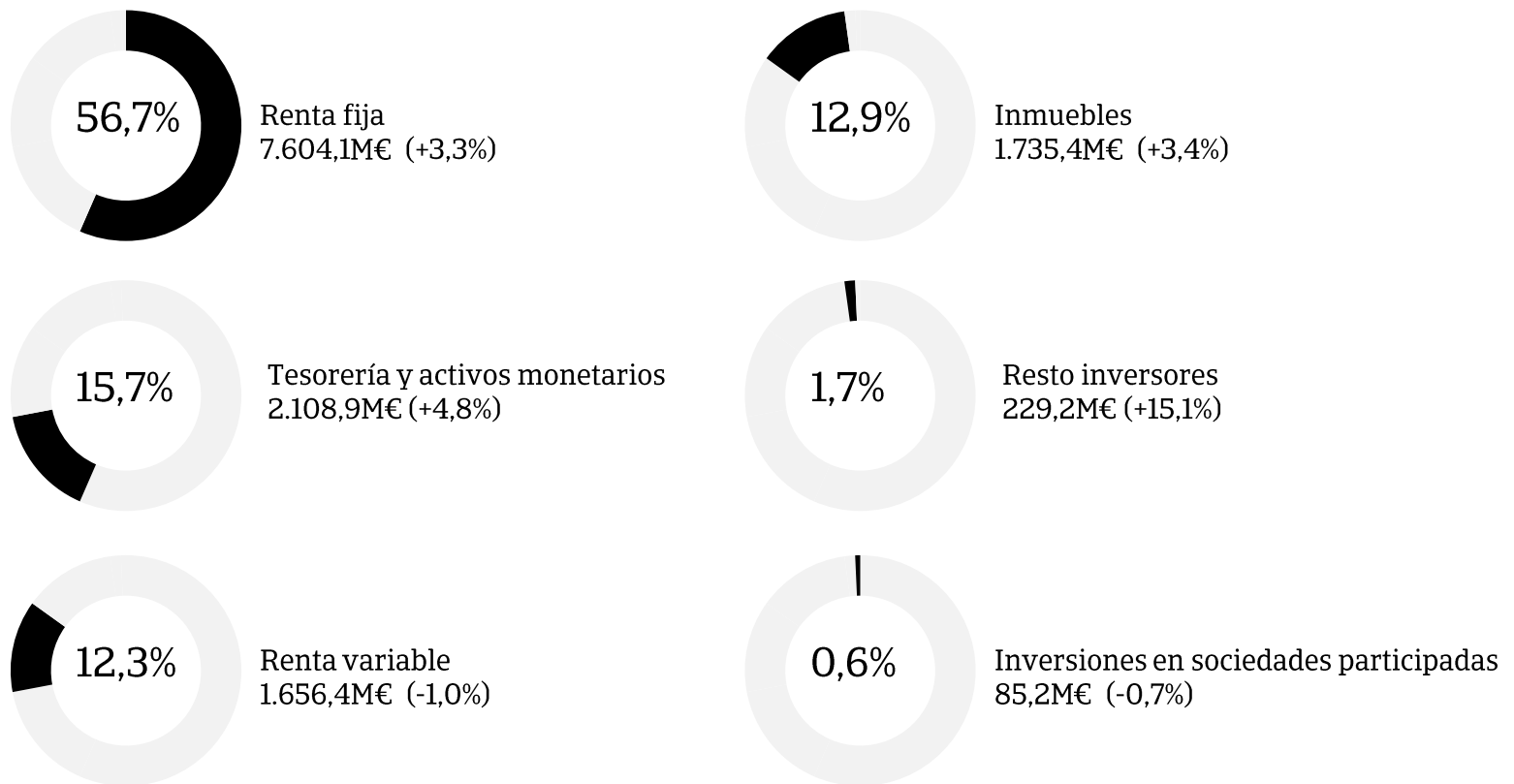
Destaca la fuerte posición competitiva, la sólida capitalización, el bajo apalancamiento financiero y la conservadora cartera de inversiones.

Inversiones

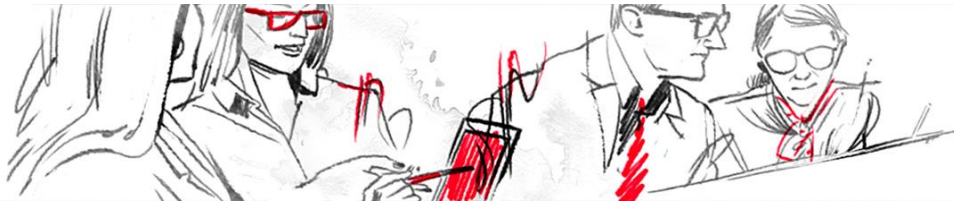
El Grupo invierte en activos tradicionales a través de una gestión prudente y diversificada

14.758,9 M€

(+2,7% respecto a los fondos administrados al cierre de 2019)



03 Calendario y anexos



Calendario

Relaciones con analistas e inversores

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	25 Resultados 12M2020		29 Resultados 3M2021			29 Resultados 6M2021			28 Resultados 9M2021		
	25 Presentación Resultados 12M2020 16.30		30 Presentación Resultados 3M2021 11.30			29 Presentación Resultados 6M2021 16.30			28 Presentación Resultados 9M2021 16.30		
			29 Junta General de accionistas 2020								
	Dividendo a cuenta 2020			Dividendo comple- mentario 2020		Dividendo a cuenta 2021			Dividendo a cuenta 2021		

Contacto

Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34915661302

<https://www.grupocatalanaoccidente.com/accionistas-e-inversores>



@gco_news

Cuenta de resultados

(cifras en millones de euros)

	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Primas	4.108,4	4.123,5	4.212,6	4.411,2	4.426,4	0,3%
Ingresos por información	127,4	130,8	132,5	136,5	133,1	-2,5%
Ingresos netos por seguros	4.212,7	4.225,0	4.311,4	4.603,1	4.559,5	0,3%
Coste técnico	2.605,3	2.548,4	2.584,7	2.739,5	2.920,7	6,6%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>61,8%</i>	<i>60,3%</i>	<i>60,0%</i>	<i>59,5%</i>	<i>63,9%</i>	
Comisiones	508,3	521,9	532,8	561,1	560,6	-0,1%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,4%</i>	<i>12,4%</i>	<i>12,2%</i>	<i>12,3%</i>	
Gastos	715,8	717,3	726,6	764,3	749,5	-1,9%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,0%</i>	<i>16,9%</i>	<i>16,6%</i>	<i>16,4%</i>	
Resultado técnico después de gastos	383,3	437,4	467,3	538,2	339,8	-36,9%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>9,1%</i>	<i>10,4%</i>	<i>10,8%</i>	<i>11,7%</i>	<i>7,4%</i>	
Resultado financiero	63,2	61,2	80,1	37,9	32,5	-14,2%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,9%</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,7%</i>	
Resultado cuenta no técnica no financiera	-31,8	-33,5	-31,0	-25,9	-14,1	
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-0,6%</i>	<i>-0,3%</i>	
Resultado act. Comp. S. crédito y n. funerario	9,6	10,4	6,4	5,9	6,4	8,5%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>	
Resultado antes de impuestos	432,8	475,5	522,8	556,2	364,6	-34,4%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>10,3%</i>	<i>11,3%</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,1%</i>	<i>8,0%</i>	
Impuestos	108,3	118,2	136,4	131,7	94,5	
<i>% impuestos</i>	<i>25,0%</i>	<i>24,9%</i>	<i>26,1%</i>	<i>23,7%</i>	<i>25,9%</i>	
Resultado consolidado	324,5	357,3	386,4	424,5	270,1	-36,4%
Resultado atribuido a minoritarios	28,9	31,9	34,3	38,6	7,8	-79,8%
Resultado atribuido	295,6	325,4	352,1	385,9	262,3	-32,0%
<i>% s/total de ingresos netos</i>	<i>7,0%</i>	<i>7,7%</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,4%</i>	<i>5,7%</i>	

Negocio seguro de crédito

Evolución del ratio combinado neto

	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
% Coste técnico Bruto	41,6%	41,7%	43,7%	42,8%	58,6%	15,8
% Comisiones + Gastos Bruto	36,0%	35,4%	35,1%	35,9%	35,5%	-0,4
% Ratio Combinado Bruto	77,6%	77,1%	78,8%	78,7%	94,1%	15,4
% Coste técnico Neto	42,0%	41,4%	44,7%	43,4%	55,9%	12,6
% Comisiones + Gastos Neto	34,8%	33,8%	30,8%	30,0%	35,6%	5,6
% Ratio Combinado Neto	76,8%	75,2%	75,5%	73,4%	91,5%	18,1

Negocio seguro de crédito

Acuerdos adoptados en el negocio del seguro de crédito

Acuerdo firmado *	Principales características	Condiciones	Primas cedidas
Alemania	<u>Contratos de garantía similar a un reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 1 de marzo 2020).	65% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	103,9M€
Bélgica	<u>Contrato de cuota parte por tramos en función del ratio siniestral.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 27 de marzo de 2020).	En función del ratio siniestral se cede entre el 50% y el 90% de primas y siniestros. Con comisiones.	18,2M€
Países Bajos	<u>Contrato de reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos aseguradas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 29 de febrero de 2020).	90% de primas y siniestros de nuevos asegurados. 100% de primas y 90% siniestros de asegurados en cartera. El gobierno asume todos los gastos.	102,3M€
Dinamarca	<u>Contratos de garantía similar a un reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 1 de marzo de 2020).	65% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	21,0M€
Luxemburgo	<u>Contrato de cuota parte por tramos en función del ratio siniestral.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 1 de marzo de 2020).	En función del ratio siniestral se cede entre el 50% y el 90% de primas y siniestros. Con comisiones.	0,9M€
Francia	<u>Cap releais: contrato de reaseguro con un funcionamiento similar al cuota parte con algunas particularidades en función de la calidad de los riesgos asumidos.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 16 de marzo y el 31 de diciembre de 2020.	75% de las primas. 75% de los siniestros. Con comisiones.	42,8M€
Reino Unido	<u>Contratos de garantía similar a un reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2020.	100% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	78,3M€
Noruega	<u>Contrato de cuota parte.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 (se excluyen siniestros declarados antes del 12 de marzo de 2020).	65% de las primas. 90% de los siniestros. Sin comisiones.	5,0M€
España	<u>Contrato de reaseguro adicional al suscrito en el mercado privado.</u> Primas y Siniestros desde 1 de octubre de 2020 al 30 de junio de 2021.	31% de las primas. 31% de los siniestros. Con comisiones.	7,3M€
Italia	<u>Contrato de reaseguro proporcional.</u> Cobertura de los riesgos suscritos entre el 19 de mayo hasta el 31 de diciembre de 2020.	90% de las primas. 90% de los siniestros. Con comisiones.	32,9M€

*La medida es para el crédito comercial originado por asegurados con actividad en el país con acuerdo firmado y cubre deudores de dentro y fuera de dicho país.
La comisión media es del 30%

Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20	% s/ total
España y Portugal	93.437	98.714	99.453	98.739	79.231	-19,8%	12,9%
Alemania	82.783	86.430	90.599	93.024	93.568	0,6%	15,2%
Australia y Asia	79.013	84.233	92.222	95.595	84.153	-12,0%	13,7%
América	71.970	73.188	75.773	81.269	71.765	-11,7%	11,7%
Europa del Este	55.098	59.253	63.935	68.595	64.630	-5,8%	10,5%
Reino Unido	43.794	43.537	44.989	51.019	46.339	-9,2%	7,5%
Francia	43.323	49.326	51.866	48.407	45.239	-6,5%	7,4%
Italia	37.208	42.242	44.263	43.661	42.001	-3,8%	6,8%
Países Nórdicos y Bálticos	26.964	28.738	30.525	31.748	30.779	-3,1%	5,0%
Países Bajos	25.268	27.636	29.650	30.392	29.875	-1,7%	4,9%
Bélgica y Luxemburgo	15.708	16.701	17.285	17.444	16.959	-2,8%	2,8%
Resto del mundo	12.538	12.830	12.842	12.627	10.011	-20,7%	1,6%
Total	587.104	622.829	653.404	672.520	614.549	-8,6%	100%

Negocio seguro de crédito - TPE

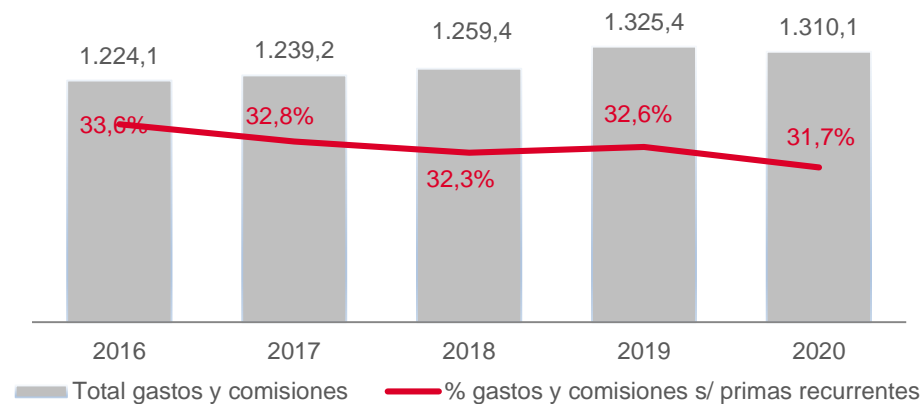
(cifras en millones de euros)

	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20	% s/ total
Electrónica	70.510	74.476	77.433	82.858	73.189	-11,7%	11,9%
Productos químicos	78.593	82.783	86.479	87.466	82.804	-5,3%	13,5%
De consumo duraderos	65.324	68.442	69.881	73.145	69.071	-5,6%	11,2%
Metales	58.855	63.419	68.424	72.285	61.597	-14,8%	10,0%
Comida	55.640	58.608	63.001	64.587	63.860	-1,1%	10,4%
Transporte	53.434	56.930	60.461	61.128	53.098	-13,1%	8,6%
Construcción	43.133	46.896	49.773	51.495	47.072	-8,6%	7,7%
Máquinas	34.734	37.137	39.972	41.225	39.635	-3,9%	6,4%
Agricultura	30.907	33.318	33.876	33.954	29.845	-12,1%	4,9%
Materiales de Construcción	25.387	27.058	28.359	29.389	29.345	-0,1%	4,8%
Servicios	25.276	26.994	27.837	27.109	23.346	-13,9%	3,8%
Textiles	19.855	20.562	20.324	19.660	15.404	-21,6%	2,5%
Papel	13.590	13.929	14.525	15.065	13.151	-12,7%	2,1%
Finanzas	11.867	12.277	13.058	13.156	13.131	-0,2%	2,1%
Total	587.104	622.829	653.404	672.520	614.549	-8,6%	100%

Gastos generales y comisiones

(cifras en millones de euros)

	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Negocio tradicional	309,9	311,6	305,8	315,2	312,0	-1,0%
Negocio del seguro de crédito	400,9	400,8	413,4	449,0	433,7	-3,4%
Gastos no recurrentes	5,0	4,8	7,4	0,0	3,8	
Total gastos	715,8	717,3	726,6	764,3	749,5	-1,9%
Comisiones	508,3	521,9	532,8	561,1	560,6	-0,1%
Total gastos y comisiones	1.224,1	1.239,2	1.259,4	1.325,4	1.310,1	-1,2%
% gastos y comisiones s/ primas recurrentes	33,6%	32,8%	32,3%	32,6%	31,7%	



Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Ingresos financieros netos de gastos	223,3	221,1	204,4	215,7	190,2	-11,8%
Diferencias de cambio	1,0	-0,5	0,1	0,0	0,0	
Sociedades filiales	0,3	0,7	1,0	1,1	1,8	
Intereses aplicados a vida	-152,2	-148,7	-131,4	-157,6	-135,9	-13,8%
Resultado recurrente del negocio tradicional	72,5	72,5	74,1	59,3	56,1	-5,4%
<i>% s/primas adquiridas</i>	<i>2,8%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,1%</i>	
Ingresos financieros netos de gastos	17,9	15,3	16,7	16,6	13,5	-18,7%
Diferencias de cambio	8,0	0,5	4,8	-1,3	5,5	
Sociedades filiales	4,6	4,3	4,7	7,1	2,9	-59,2%
Intereses de la deuda subordinada	-15,7	-16,9	-16,9	-16,9	-16,9	
Resultado recurrente del seguro crédito	14,8	3,3	9,2	5,6	5,1	-8,9%
<i>% s/ingresos por seguros netos</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	
Ajuste intereses intragrupo	-8,5	-7,0	-5,4	-3,5	-0,9	-74,3%
Resultado financiero recurrente s. crédito ajustado	6,3	-3,7	3,8	2,1	4,2	
Resultado financiero recurrente	78,7	68,9	77,9	61,5	60,3	-2,0%
<i>% s/ingresos por seguros netos</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,3%</i>	
Resultado financiero no recurrente	-15,5	-7,7	2,2	-23,5	-27,8	
Resultado financiero	63,2	61,2	80,1	37,9	32,5	-14,2%

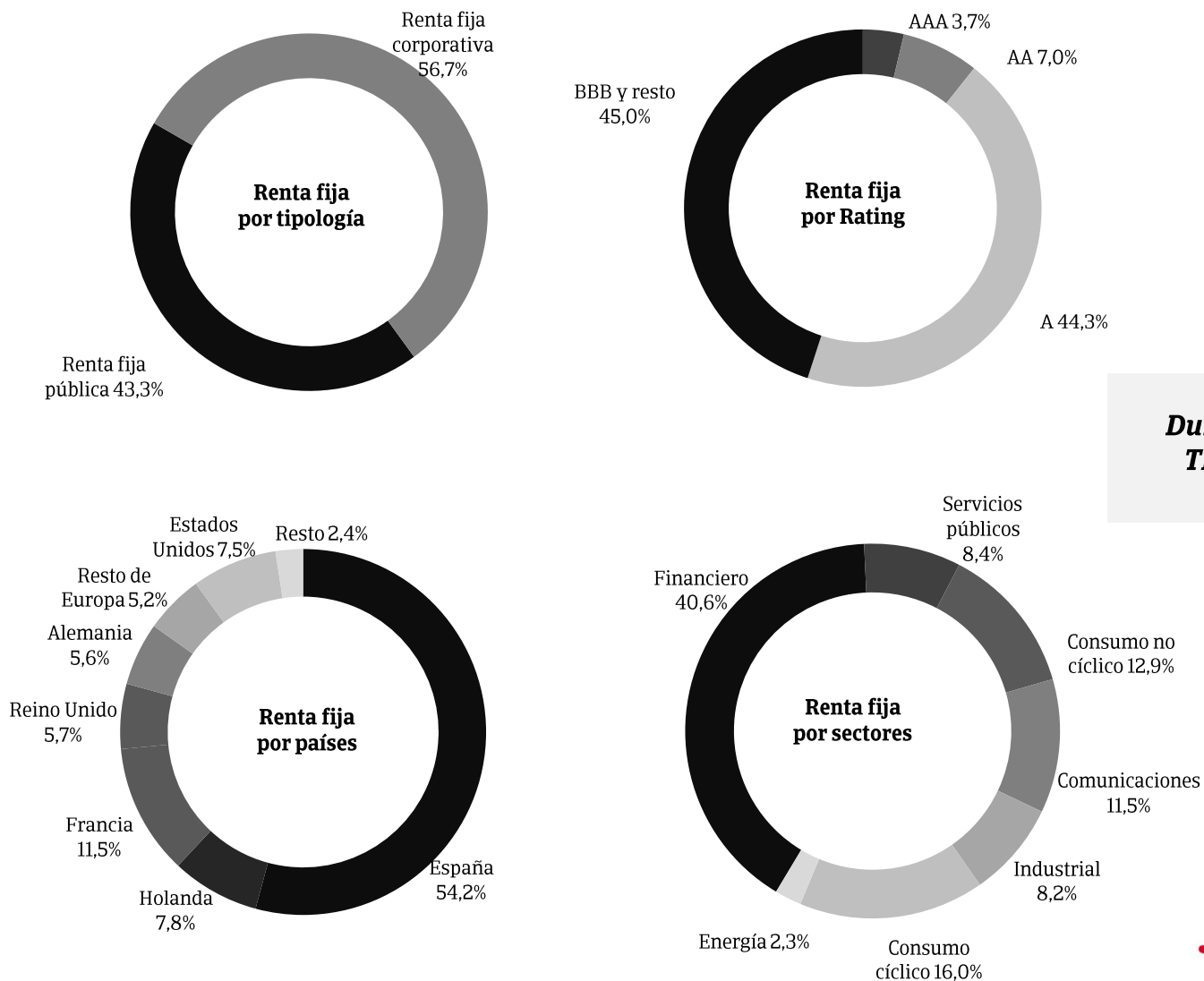
Resultado no recurrente

(cifras en millones de euros)

	2016	2017	2018	2019	2020
Financiero	5,4	0,4	2,3	-5,4	-22,1
Gastos y otros no recurrentes	-2,5	-5,2	-5,6	-3,9	6,1
Impuestos	2,2	6,2	-1,3	1,4	5,7
No recurrentes negocio tradicional	5,1	1,4	-4,6	-7,9	-10,3
Financiero	-20,7	-8,1	-0,1	-18,1	-5,7
Gastos y otros no recurrentes	-7,1	-5,9	-7,4	0,0	-3,8
Impuestos	1,7	0,8	1,9	0,2	0,9
No recurrentes negocio seguro de crédito	-26,1	-13,2	-5,7	-17,9	-8,6
Resultado no recurrente (neto impuestos)	-21,0	-11,8	-10,2	-25,8	-18,9

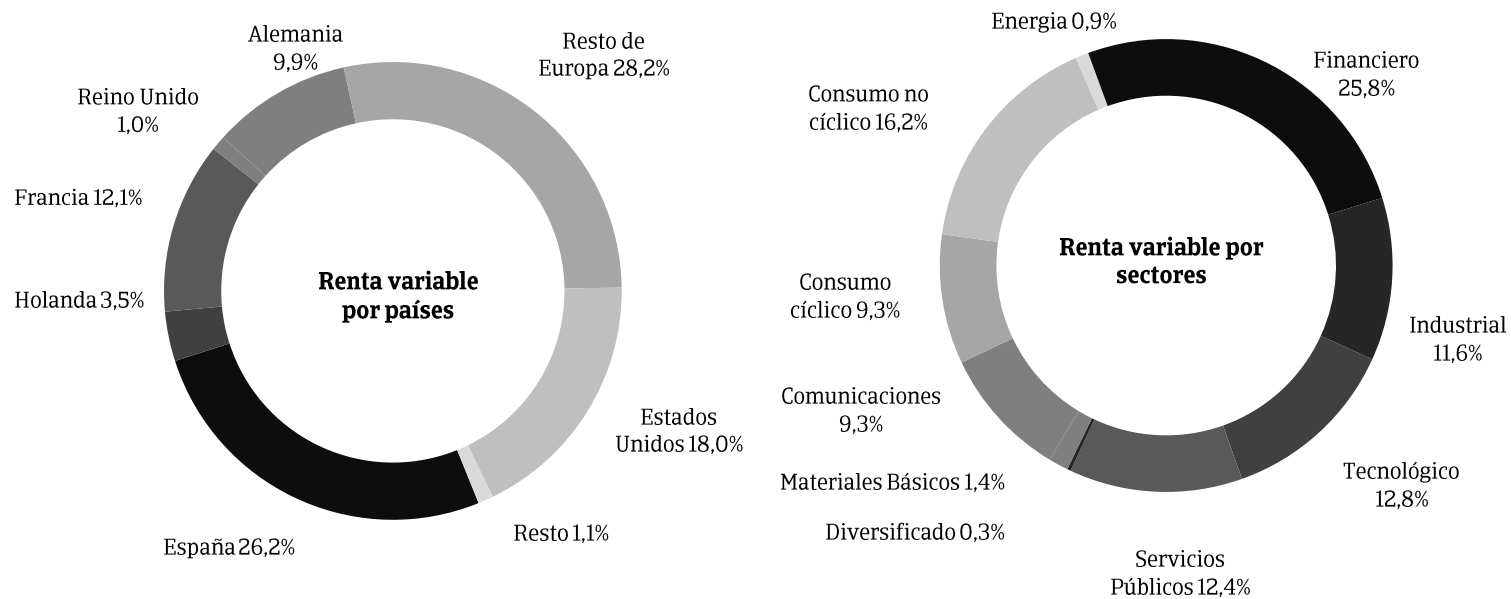
Inversiones

Elevada calidad de la cartera renta fija



Inversiones en activos líquidos

Elevada liquidez 12,3% renta variable



Balance de situación

(cifras en millones de euros)

Activo	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Activos intangibles e inmovilizado	1.213,1	1.218,8	1.242,1	1.429,1	1.440,1	0,8%
Inversiones	10.332,0	10.596,9	10.873,7	12.618,4	13.066,4	3,5%
Inversiones inmobiliarias	398,0	382,8	561,1	661,4	692,9	4,8%
Inversiones financieras	8.897,3	8.957,9	9.149,1	10.602,3	10.895,6	2,8%
Tesorería y activos a corto plazo	1.036,6	1.256,2	1.163,5	1.354,7	1.478,0	9,1%
Reaseguro de provisiones técnicas	895,1	842,5	837,4	874,3	1.108,1	26,7%
Resto de activos	1.467,2	1.543,2	1.526,2	1.756,0	1.753,2	-0,2%
Activos por impuestos diferidos	91,1	84,3	96,5	226,3	271,9	20,2%
Créditos	900,4	946,4	885,3	951,0	971,0	2,1%
Otros activos	475,8	512,5	544,4	578,7	510,3	-11,8%
Total activo	13.907,5	14.201,4	14.479,4	16.677,9	17.367,7	4,1%
Pasivo y patrimonio neto	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 19-20
Recursos permanentes	3.039,6	3.278,9	3.404,6	4.051,7	4.138,3	2,1%
Patrimonio neto	2.834,7	3.078,6	3.204,1	3.851,2	3.937,6	2,2%
Sociedad dominante	2.533,6	2.752,6	2.863,8	3.477,1	3.578,9	2,9%
Intereses minoritarios	301,1	326,0	340,3	374,1	358,7	-4,1%
Pasivos subordinados	204,9	200,3	200,4	200,5	200,7	0,1%
Provisiones técnicas	9.351,0	9.425,2	9.567,7	10.652,1	10.982,5	3,1%
Resto pasivos	1.516,8	1.497,3	1.507,1	1.974,1	2.247,0	13,8%
Otras provisiones	186,4	165,2	184,1	210,5	234,6	11,4%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	59,2	57,7	52,8	52,9	58,3	10,2%
Pasivos por impuestos diferidos	340,3	332,6	280,9	488,4	488,8	0,1%
Deudas	623,0	618,7	687,1	767,8	969,8	26,3%
Otros pasivos	308,0	323,1	302,2	454,5	495,5	9,0%
Total pasivo y patrimonio neto	13.907,5	14.201,4	14.479,4	16.677,9	17.367,7	4,1%

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 17.400 mediadores
- Más de 7.350 empleados
- Más de 1.600 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
- 1999-2020: resultados multiplicados por 10
- Cartera inversiones diversificada y prudente

Retos para el 2021

Hitos 2020	Directrices 2021
Crecimiento	
<ul style="list-style-type: none"> - Volumen de negocio: 4.559,5 millones de euros. - Mayor posicionamiento en el ramo de salud gracias a la incorporación del negocio de Antares. - Incremento de la oferta asegurado y refuerzo en distintos ramos de negocio. 	<ul style="list-style-type: none"> • Impulsar el desarrollo de las redes de distribución que mejoren la participación de los mediadores e impulsen los productos estratégicos. • Mejora continua de productos y procesos. • Adaptación de la oferta a las nuevas tendencias del mercado. • Nuevas capacidades de interacción con el cliente. • Avances en la digitalización.
Rentabilidad	
<ul style="list-style-type: none"> - El resultado consolidado ha alcanzado los 270,1 millones de euros. - Excelente ratio combinado del negocio tradicional 88,6% 	<ul style="list-style-type: none"> • Mejora de la suscripción. • Incrementar el resultado técnico y financiero. • Unificación de sistemas Grupo. • Concentración servicios Grupo. • Evolución del Contact Center y Centros de Siniestros. • Conectividad e individualización de la oferta para corredores.
Solvencia	
<ul style="list-style-type: none"> - El ratio de solvencia estimado a cierre de 2020 es 216% - AM Best : A excelente con perspectiva estable de las principales entidades del negocio tradicional y del seguro de crédito. Moody's: A2 con perspectiva estable de las principales entidades del seguro de crédito. 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión de RR.HH.: personas, talento, y productividad. • Análisis de modelos de trabajo flexible y teletrabajo. • Impulso en materia de Sostenibilidad. • Adaptación a la IFRS 17.

Creación de valor

La vocación del Grupo Catalana Occidente es consolidar un negocio sólido y generar valor social sostenible. En 2020 el Grupo ha aportado 3.933,5 millones de euros a la sociedad.

Evolución aportación a la sociedad

(cifras en millones de euros)

	2018	2019	2020
Valor económico directo generado	3.803,8	4.145,5	4330,8
Valor económico distribuido	3.725,6	4.035,1	3.933,5
Prestaciones satisfechas a clientes	2.252,1	2.461,5	2.385,9
Administraciones Públicas	406,5	465,3	452,5
Mediadores	488,6	505,6	512,2
Empleados	481,2	499,7	496,6
Accionistas	94,7	100,5	81,5
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	2,4	2,5	4,8
Valor económico retenido	78,2	110,4	397,3

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

Presencia global

Saudi Arabia	Dubai (**)
Europe	
Austria	Vienna
Belgium	Namur Antwerp
Czech Republic	Prague
Denmark	Copenhagen Århus
Finland	Helsinki
France	Paris Bordeaux Compiègne Lille Lyon Marseille Nancy Orléans Rennes Strasbourg Toulouse
Germany	Cologne Berlin Bielefeld Bremen Dortmund, Frankfurt Freiburg Hamburg Hannover Kassel, Munich Nuremberg Stuttgart
Greece	Athens
Hungary	Budapest
Ireland	Dublin
Italy	Rome Milan
Luxembourg	Luxembourg
Netherlands	Amsterdam Maastricht
Norway	Oslo
Poland	Warsaw Krakow Poznan Jelenia Gora
Portugal	Lisbon Porto
Russia	Moscow (***)
Slovakia	Bratislava
Spain	País Vasco, Cataluña, Galicia, Andalucía, Asturias, Cantabria, La Rioja, Murcia, Comunidad Valenciana, Aragón, Castilla la Mancha, Navarra, Extremadura, Madrid, Castilla-Leon, Islas Baleares, Islas Canarias, Ceuta y Melilla.
Sweden	Stockholm
Switzerland	Zurich Lausanne Lugano
Turkey	Istanbul
United Kingdom	Cardiff Belfast Birmingham London Manchester
Middle East	
Israel	Tel Aviv (*)
Lebanon	Beirut (*)
United Arab Emirates	Dubai (**)
Saudi Arabia	Dubai (**)

Asia

China	Shanghai (***)
Hong Kong	Hong Kong
India	Mumbai (***)
Indonesia	Jakarta (**)
Japan	Tokyo
Malaysia	Kuala Lumpur (**)
Philippines	Manila (**)
Singapore	Singapore
Taiwan	Taipei (**)
Thailand	Bangkok (**)
Vietnam	Hanoi (**)

Africa

Kenya	Nairobi (*)
South Africa	Johannesburg (*)
Tunisia	Tunis (*)

Americas

Argentina	Buenos Aires (*)
Brazil	São Paulo
Canada	Almonte (Ontario) Mississauga (Ontario) Duncan (British Columbia)
Chile	Santiago de Chile (*)
Mexico	Mexico City, Guadalajara, Monterrey,
Peru	Lima (*)
USA	Hunt Valley (Maryland) Chicago (Illinois) Los Angeles California New York (New York)

Oceania

Australia	Sydney Brisbane Melbourne Perth
New Zealand	Wellington

(*) Asociación y acuerdos colaboración

(***) Servicios establecido con partners locales

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 SICAV
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	Graydon	
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

Riesgo	Descripción	RIESGOS INCLUIDOS EN PILAR 1	
		Normativa	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 (clientes) 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 - Normativa IFRS y Local 	<ul style="list-style-type: none"> - 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 - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas - Consorcio 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización del ratio combinado - Los riesgos catastróficos de no vida también se mitigan a través del CCS - Valor del negocio - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio
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 - Política de reaseguro - Manual y normas técnicas de suscripción - Política calidad del dato - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización del ratio combinado - Valor del negocio - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio
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 - Normativa aseguradora nacional e internacional - Guías de buenas prácticas 	<ul style="list-style-type: none"> - Estricto control y monitorización del ratio combinado - Valor del negocio y profit test - Política de reaseguro - Mantenimiento diversificación negocio
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 - Normativa aseguradora (LOSSP) - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<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 - Tipología de inversiones aptas para cobertura - Límites de dispersión y diversificación - Calificación crediticia a mantener
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 - Normativa aseguradora - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<ul style="list-style-type: none"> - 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 - Seguimiento de las exposiciones por riesgo de crédito comercial
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 del mismo se encuentra también el incumplimiento normativo	<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) - Normativa aseguradora - Principios de tres líneas de defensa (normativa COSO) 	<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

Mapa de riesgos

RIESGOS NO INCLUIDOS EN PILAR I			
Riesgo	Descripción	Normativa Interna	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 - Normativa aseguradora - Normativa CNMV - Normativa de distribución 	<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 inversiones aptas para cobertura - 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 el riesgo de pandemia global asociado al Covid, la crisis económica mundial y la política monetaria laxa con tipos de interés en mínimos	<ul style="list-style-type: none"> - Normativa de suscripción - Políticas Escritas (en particular política de inversiones) - Normativa de prevención de riesgos laborales - Reglamento Interno de Conducta - Regulación europea - Análisis sectoriales - Regulación global asociada a la recesión económica y la pandemia 	<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 - Auditoría Interna, control Interno, canal de reclamaciones y denuncias - Diversificación geográfica y sectorial en el negocio de crédito - Planes de contingencia (Brexit) - Seguimiento y análisis "event-driven" de la Unidad de Investigación Económica
Riesgo social, mediambiental y gobernanza	Riesgo que constituye la posibilidad de pérdidas impulsadas por los factores ambientales, sociales y de gobernanza (asociado a la falta de desarrollo del negocio bajo criterios de valor para la sociedad, ética, transparencia y compromiso con la legalidad)	<ul style="list-style-type: none"> - Estatutos Junta General - Reglamento Consejo de Administración - Prevención de blanqueo de capitales - Código de conducta - Políticas escritas (política de sostenibilidad, política cambio climático y medioambiente, política fiscal, política externalización) - Plan Director de Sostenibilidad - Normativa de información no financiera - Normativa Europea de Sostenibilidad (ESMA, EIOPA...) - Proyectos de leyes en materia de cambio climático - Objetivos de Desarrollo Sostenible y Agenda 2030 de Naciones Unidas - Recomendaciones de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) 	<ul style="list-style-type: none"> - Auditoría Interna - Control Interno - Canal de reclamaciones - Normativa de previsión y salud laboral - Informe de responsabilidad social corporativa - Seguimiento y adaptación de la planificación estratégica - Código de conducta - 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 - Normativa publicitaria 	<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
Resultado técnico	Resultado de la actividad aseguradora	Resultado técnico = (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
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
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
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
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.
Resultado actividades complementaria del seguro de crédito	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 recurrente	Resultado de la actividad habitual de la entidad	Resultado recurrente = resultado técnico/financiero + resultado cuenta no técnica - impuestos, todos fruto de la actividad habitual
Resultado no recurrente	Movimientos extraordinarios o atípicos que pueden desvirtuar el análisis de la cuenta de resultados. Se clasifican en función de su naturaleza (técnico, gastos y financieros) y por tipo de negocio (tradicional y seguro de crédito)	Resultado no recurrente = resultado técnico/financiero + resultado cuenta no técnica - impuestos, todos procedentes de los movimientos extraordinarios o atípicos.

Facturación	<p>Facturación es el volumen de negocio del Grupo</p> <p>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</p>	<p>Facturación = Primas facturadas + Ingresos por información</p> <p>Primas facturadas = primas emitidas del seguro directo + primas del reaseguro aceptado</p>
Fondos gestionados	<p>Importe de los activos financieros e inmobiliarios gestionados por el Grupo</p>	<p>Fondos gestionados = Activos financieros e inmobiliarios riesgo entidad + Activos financieros e inmobiliarios riesgo tomador + Fondos de pensiones gestionados</p> <p>Fondos gestionados = renta fija + renta variable + inmuebles + depósitos en entidades de crédito + tesorería + sociedades participadas</p>
Fortaleza financiera	<p>Muestra la situación de endeudamiento y de solvencia.</p> <p>Se mide principalmente a través del ratio de endeudamiento, del ratio de cobertura de intereses y de la calificación crediticia (rating).</p>	<p>Ratio de endeudamiento = Deuda / Patrimonio neto + Deuda</p> <p>Ratio de cobertura de intereses = resultado antes de impuestos / Intereses</p>
Coste técnico	<p>Costes directos de la cobertura de siniestros.</p> <p>Ver siniestralidad.</p>	<p>Coste técnico = siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro</p>
Dividend yield	<p>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.</p> <p>Indicador utilizado para valorar las acciones de una entidad</p>	<p>Dividend yield = dividendo pagado en el ejercicio por acción / valor de la cotización de la acción medio</p>
Duración modificada	<p>Sensibilidad del valor de los activos a los movimientos en los tipos de interés</p>	<p>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.</p>
Gastos	<p>Los gastos generales recogen los costes que se originan para gestión del negocio excluyendo los propiamente asignables a los siniestros.</p>	<p>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.)</p>
Índice de permanencia	<p>Mide la expectativa del cliente a seguir con la entidad</p> <p>Escala de menos de 1 año a más de 5 años</p>	<p>Índice de permanencia= ¿durante cuánto tiempo consideras que seguirías siendo cliente?</p>

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
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
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
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
Pay out	Ratio que indica la parte del resultado que se distribuye a los inversores via dividendos	Pay out = (Dividendo total/ Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante) x 100
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
Primas ex-únicas	Total de primas sin considerar las primas no periódicas del negocio de Vida	Primas ex-únicas = Primas facturadas - primas únicas del negocio de vida
Provisiones técnicas	Importe de las obligaciones asumidas que se derivan de los contratos de seguros y reaseguros.	
Ratio combinado	Indicador que mide la rentabilidad técnica de los seguros No Vida.	Ratio Combinado = Ratio de siniestralidad+ ratio de gastos

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 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
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
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
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
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 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"

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

