
2016

**Presentación de resultados
(enero-septiembre 2016)**

Sant Cugat, 27 de septiembre del 2016



Índice

- 01** Claves del periodo
- 02** Resultados 9M2016
- 03** Calendario y anexos

01

Claves del periodo

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- **Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos**
- **Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro**

100% de Plus Ultra Seguros

- Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015

+7,9%
Resultado atribuido

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento de un 17,0% en el volumen de negocio
 - Incremento del 7,9% del resultado atribuido

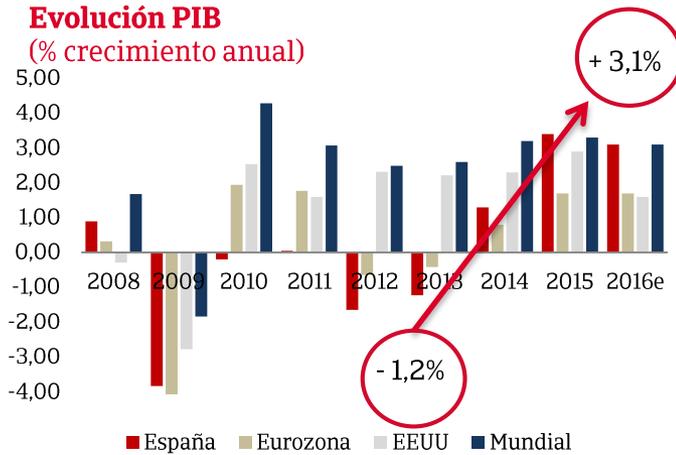
Cierre 30 de septiembre

- Adquisición 100% de Grupo Previsora Bilbaína

+7,5%
Dividendo

- Aumento del 7,5% de los dos primeros dividendos a cuenta del ejercicio 2016

Mejora del entorno macroeconómico en España, t.i. extraordinariamente bajos



Fuente: Fondo Monetario Internacional



Fuente: ANFAC

Evolución renta variable
(Base 100:01/06/2015)



Fuente: Bloomberg

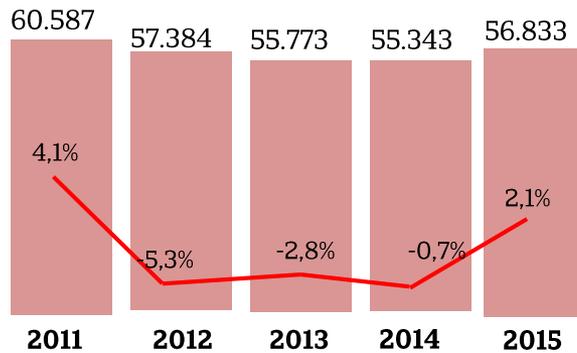
Evolución renta fija
(Base 100: 01/06/2015)



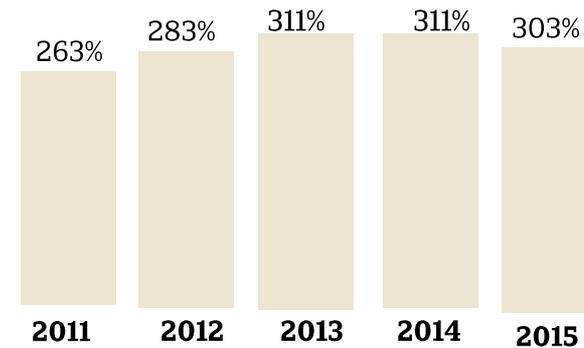
Fuente: Bloomberg

Recuperación del crecimiento del sector asegurador en España

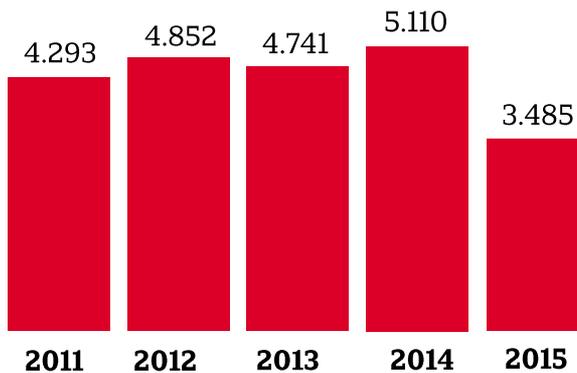
Primas sector asegurador (M€)



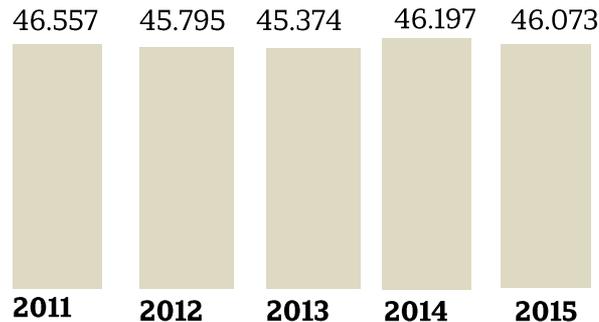
% Margen solvencia



Resultado neto sector asegurador (M€)



Empleados



Evolución sector 9M2016

+14,8%
Total

+29,0%
Vida

+31,6%
Ahorro

+4,2%
No Vida

+3,5%
Multirriesgos

+4,9%
Automóviles

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos
- Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro

100% de Plus Ultra Seguros

- **Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015**

+7,9%
Resultado atribuido

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento de un 17,0% en el volumen de negocio
 - Incremento del 7,9% del resultado atribuido

Cierre 30 de septiembre

- Adquisición 100% de Grupo Previsora Bilbaína

+7,5%
Dividendo

- Aumento del 7,5% de los dos primeros dividendos a cuenta del ejercicio 2016

Plus Ultra Seguros



- Adquisición del 49% en junio de 2012
- Ejercicio de la opción de compra del 51% en junio del 2015
- Inversión total: 456,1 M€
- Impacto en la cuenta de resultados a partir de julio de 2015
- **2016: primer ejercicio incorporando plenamente Plus Ultra Seguros**
- Impacto en el balance de situación:
 - Activos incorporados: 2.021,0 M€
 - Fondo de comercio: 118,2 M€
 - Intangibles: 50,6 M€

Mejora nuestra posición en el mercado español

Sexto grupo

Del mercado en España con una cuota de mercado del **4,5%**

Ranking	Cuota de mercado	% var. de primas
VidaCaixa	13,7%	39,4%
Mapfre	10,5%	5,6%
Zurich	8,7%	50,4%
Mutua Madrileña	7,5%	9,1%
Allianz	5,6%	1,5%
Grupo Catalana Occidente	4,5%	4,1%
AXA	4,2%	6,9%
Generali	3,8%	8,1%
BBVA	3,2%	-0,6%
Caser	2,3%	12,1%

	9M2016	Cuota de mercado
No vida	4	6,2%
Autos	6	6,0%
Multirriesgos	2	9,3%
S. Crédito	1	54,0%
Decesos *	5	5,0%
Vida	11	2,7%

* Incorporando Grupo Previsora Bilbaina

Fuente: ICEA. Septiembre 2016

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos
- Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro

100% de Plus Ultra Seguros

- Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015

+7,9%
Resultado atribuido

- **Consistencia de la cuenta de resultados**
 - **Crecimiento de un 17,0% en el volumen de negocio**
 - **Incremento del 7,9% del resultado atribuido**

Cierre 30 de septiembre

- Adquisición 100% de Grupo Previsora Bilbaína

+7,5%
Dividendo

- Aumento del 7,5% de los dos primeros dividendos a cuenta del ejercicio 2016

Grupo Catalana Occidente en 9M2016

+17,0% facturación

Ingresos	9M2015	9M2016	% Var. 15-16
Negocio Tradicional	1.420,9	1.861,3	31,0%
Primas recurrentes	1.109,6	1.538,5	38,7%
Primas únicas vida	311,3	322,8	3,7%
Negocio Seguro de Crédito	1.285,5	1.305,2	1,5%
Volumen de negocio	2.706,4	3.166,5	17,0%

3.166,5 M€
+17,0%
Volumen de negocio

(cifras en millones de euros)

Resultados	9M2015	9M2016	% Var. 15-16
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	120,7	146,3	21,2%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	136,3	147,8	8,4%
Resultado No Recurrente	-14,3	-34,5	
Resultado consolidado	242,6	259,6	7,0%
Resultado atribuido	219,3	236,6	7,9%

Grupo Catalana Occidente en 9M2016

+7,9% resultado atribuido

Ingresos sin Plus Ultra Seguros	9M2015	9M2016	% Var. 15-16
Negocio Tradicional	1.271,6	1.301,0	2,3%
Primas recurrentes	966,9	1.026,0	6,1%
Primas únicas vida	304,8	275,0	-9,8%
Negocio Seguro de Crédito	1.285,5	1.305,2	1,5%
Volumen de negocio	2.557,1	2.606,2	1,9%

(cifras en millones de euros)

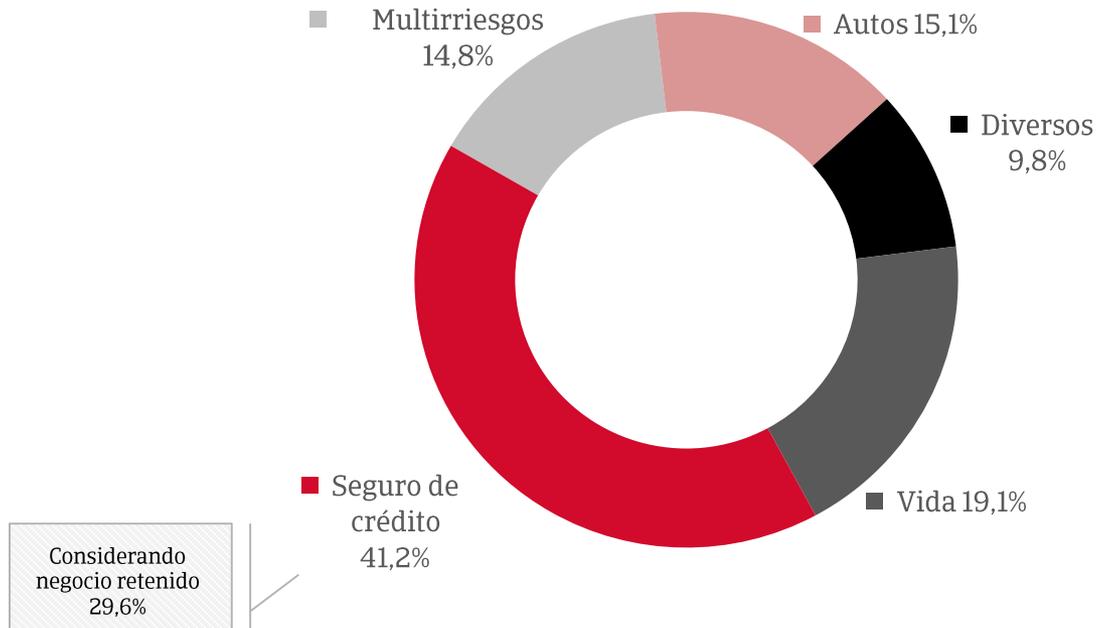
Resultados	9M2015	9M2016	% Var. 15-16
Resultado Recurrente Negocio Tradicional	120,7	146,3	21,2%
Resultado Recurrente Negocio Seguro de Crédito	136,3	147,8	8,4%
Resultado No Recurrente	-14,3	-34,5	
Resultado consolidado	242,6	259,6	7,0%
Resultado atribuido	219,3	236,6	7,9%

236,6 M€
+7,9%
Resultado atribuido

Diversificación

cartera equilibrada, oferta completa

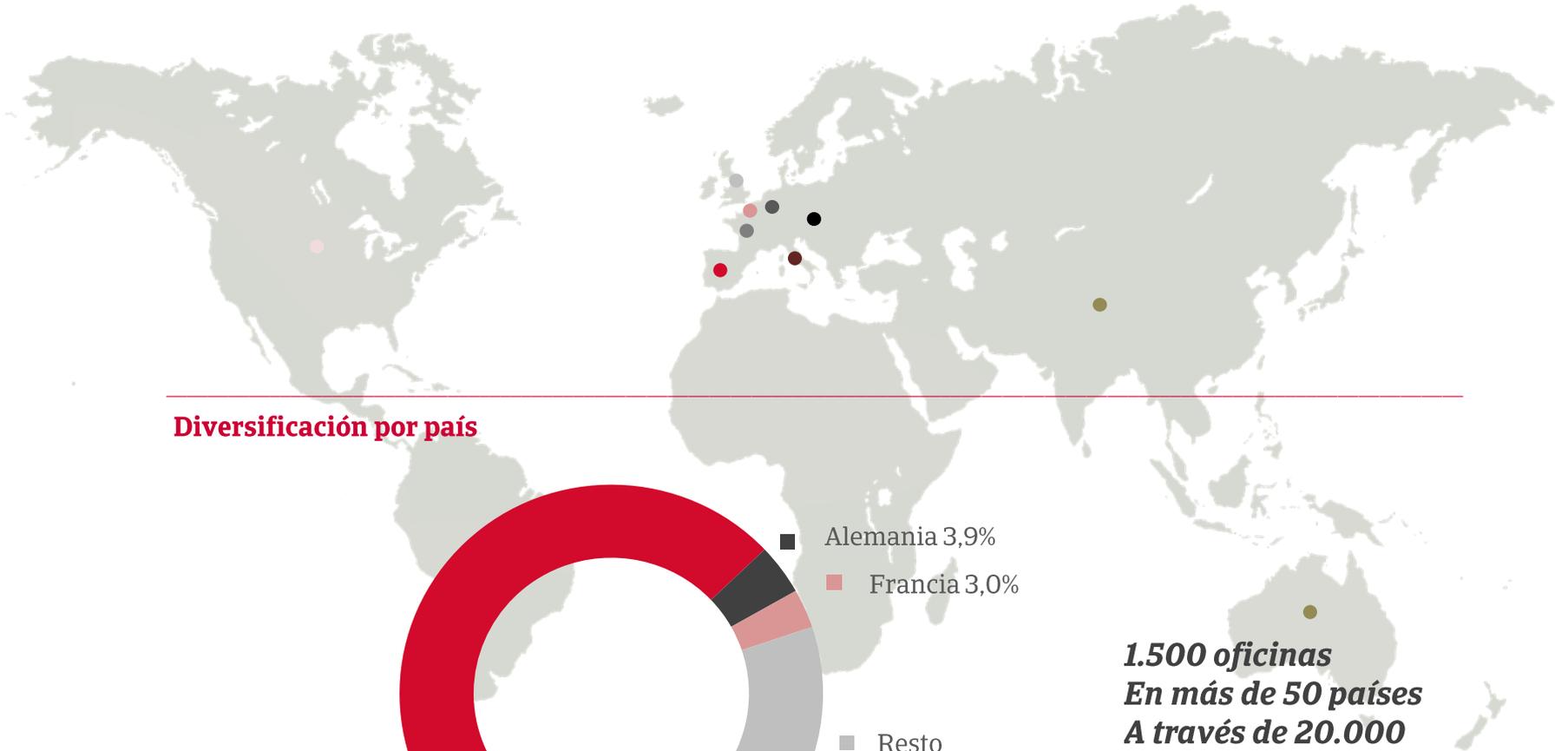
Diversificación por negocio



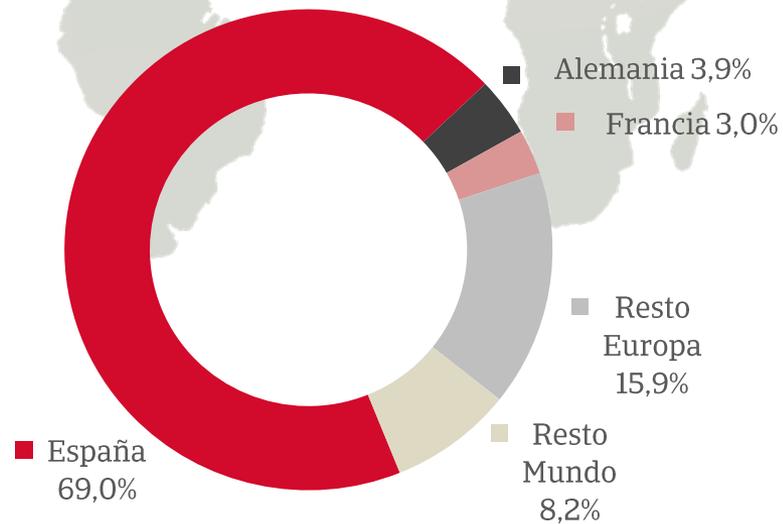
Cartera que incluye todos los ramos y productos



Presencia global



Diversificación por país



1.500 oficinas
En más de 50 países
A través de 20.000
mediadores
Con 6.500 empleados

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos
- Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro

100% de Plus Ultra Seguros

- Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015

+7,9%
Resultado atribuido

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento de un 17,0% en el volumen de negocio
 - Incremento del 7,9% del resultado atribuido

Cierre 30 de septiembre

- **Adquisición 100% de Grupo Previsora Bilbaína**

+7,5%
Dividendo

- Aumento del 7,5% de los dos primeros dividendos a cuenta del ejercicio 2016

Adquisición de Grupo Previsora Bilbaína

Grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios

Adquisición grupo integrado de seguros de decesos y servicios funerarios

- Adquisición del 100% del Grupo Previsora Bilbaína
- Grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios
 - Negocio asegurador: 43 M€ facturación y 7 M€ de resultado neto
 - Negocio funerario: penetración del 45% en Vizcaya. 12 M€ facturación y 3M€ de resultado neto

Pago en efectivo sin dilución a los accionistas

- 76,6 millones de euros por el negocio asegurador
- 16,7 millones de euros por el negocio de mediación
- 36,6 millones de euros por el negocio funerario

Cierre 30 septiembre 2016

- No oposición de la DGSyFP
- Autorización de la CNMC

Datos correspondientes al ejercicio 2015

Favorable comportamiento en las principales magnitudes

Recuperación económica y sectorial

- Recuperación económica y tipos de interés en mínimos históricos
- Sector asegurador: crecimiento en primas impulsado por vida ahorro

100% de Plus Ultra Seguros

- Incorporación de Plus Ultra Seguros tras el ejercicio de opción de compra en junio 2015

+7,9%
Resultado atribuido

- Consistencia de la cuenta de resultados
 - Crecimiento de un 17,0% en el volumen de negocio
 - Incremento del 7,9% del resultado atribuido

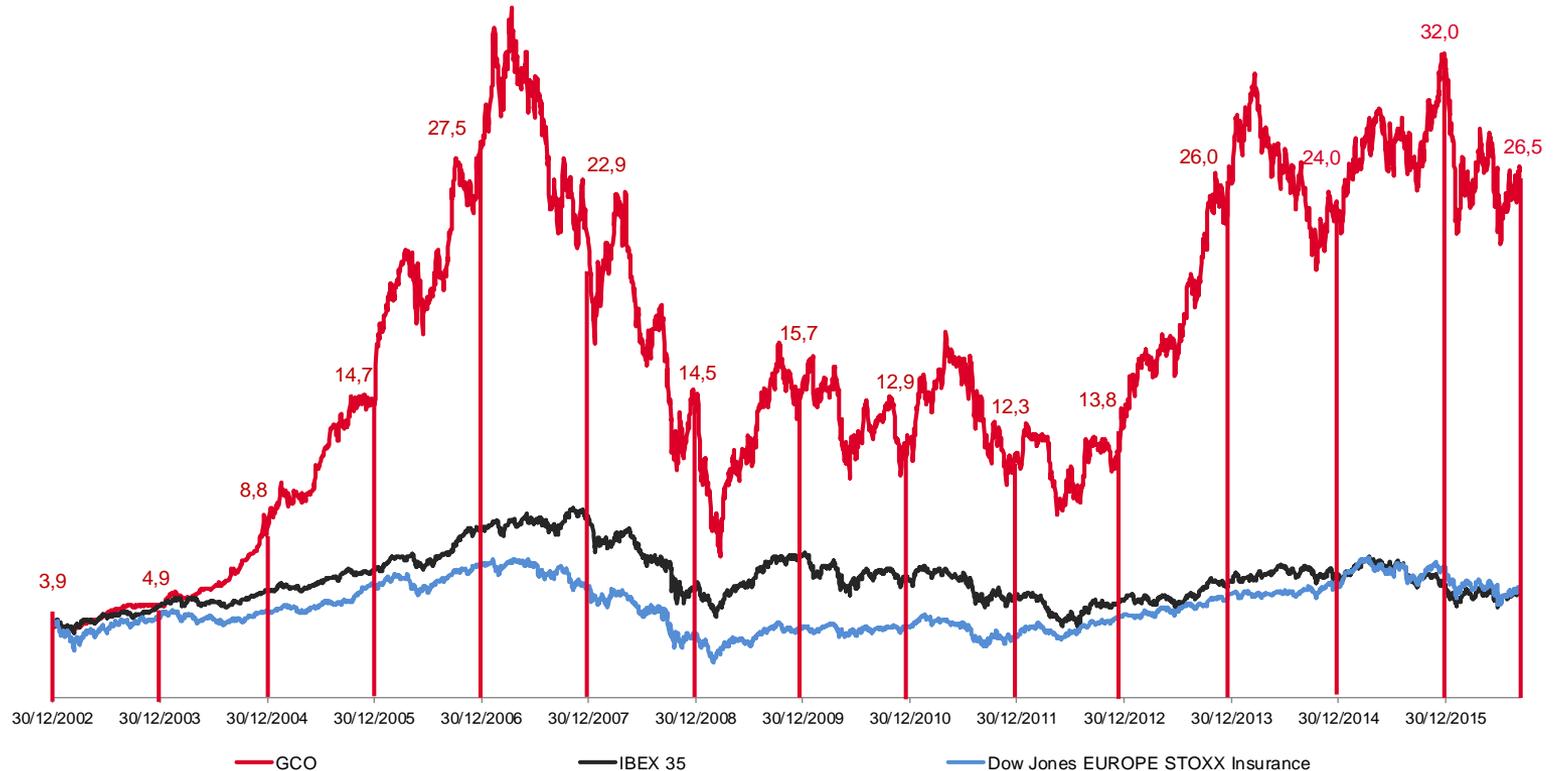
Cierre 30 de septiembre

- Adquisición 100% de Grupo Previsora Bilbaína

+7,5%
Dividendo

- **Aumento del 7,5% de los dos primeros dividendos a cuenta del ejercicio 2016**

Evolución de la cotización en línea con el sector asegurador



Rentabilidad	2003	2005	2007	2009	2011	2013	2015	9M2016	TACC 02-9M16
GCO (%)	23,56	67,27	-16,5	8,27	-3,88	88,96	33,50	-17,40	15,5%
Ibex 35 (%)	28,17	18,20	7,32	29,84	-13,11	21,41	-7,15	-8,01	2,8%
EuroStoxx Insurance (%)	10,41	30,50	-11,9	12,59	-13,79	28,86	14,12	-18,17	2,9%

Aumento del 7,5% del primer dividendo de 2016

Julio 2016 **+7,5%**
Ejercicio 2016

Oct. 2016 **+7,5%**
Ejercicio 2016

**Remuneración
accionista 2016**



Julio 2015 **+5%**
Ejercicio 2015

Oct. 2015 **+5%**
Ejercicio 2015

Febr. 2016 **+5%**
Ejercicio 2015

Abril 2016 **+10%**
Ejercicio 2015

Dividendos ejercicio 2015 total
80,7M€ Pay-out 30%

02

Resultados 9M2016

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

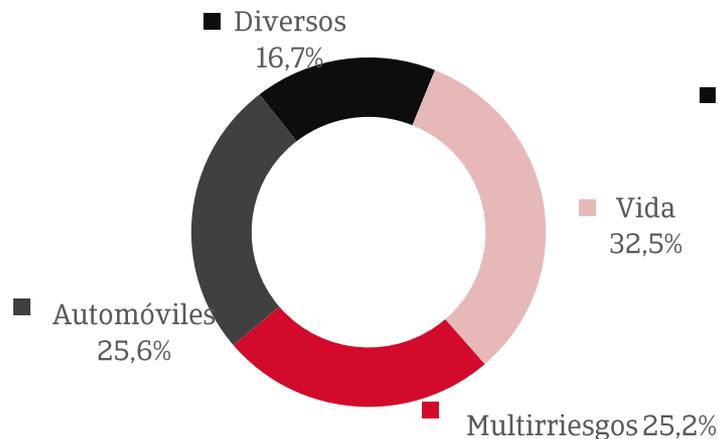
Negocio tradicional	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	1.420,9	1.861,3	31,0%	2.150,8
Primas ex-únicas de vida	1.109,6	1.538,5	38,7%	1.622,9
Primas adquiridas	1.434,0	1.839,8	28,3%	2.167,1
Resultado técnico	111,7	133,6	19,6%	138,0
% s/ primas adquiridas	7,8%	7,3%		6,4%
Resultado financiero	56,3	65,5	16,3%	74,8
% s/ primas adquiridas	3,9%	3,6%		3,5%
Resultado recurrente	120,7	146,3	21,2%	148,9
Resultado no recurrente	-7,3	-16,6		-7,2
Resultado total	113,4	129,7	14,4%	141,7

Sector 14,8%

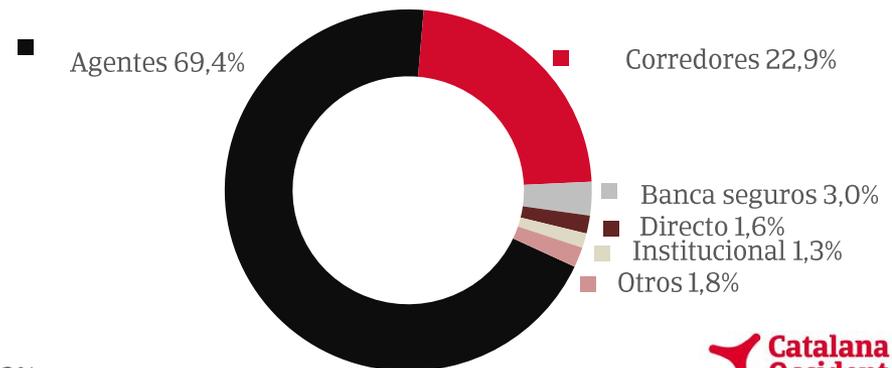
+4,2%
No Vida
+29,0%
Vida

(*) Desde junio de 2012 hasta junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Distribución por negocio

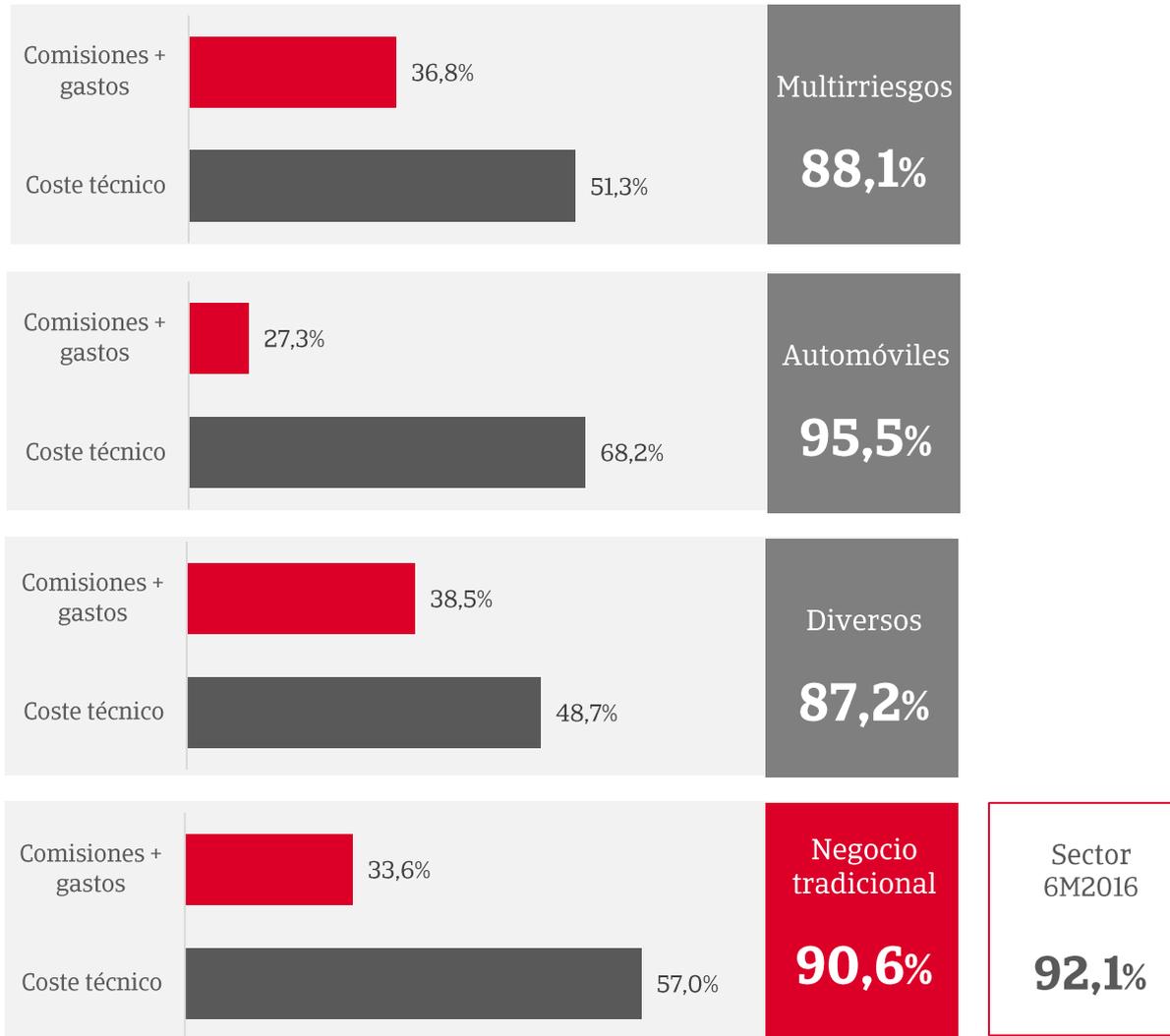


Canales de distribución



Negocio tradicional

Ratio combinado



Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros

consolidación crecimiento no vida

(cifras en millones de euros)

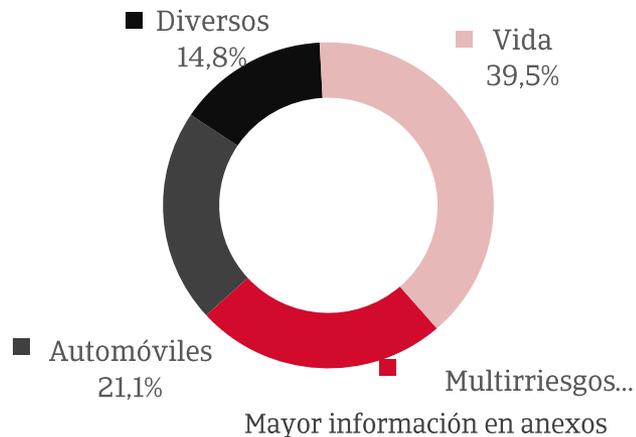
Negocio tradicional sin Plus Ultra	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Multirriesgos	312,1	320,2	2,6%	411,8
Automóviles	246,8	275,1	11,5%	334,0
Diversos	182,4	192,4	5,5%	240,7
No vida	741,3	787,7	6,3%	986,5
Periódicas	225,6	238,3	5,6%	312,3
Únicas y suplementarias	304,8	275,0	-9,8%	502,0
Vida	530,3	513,3	-3,2%	814,3
Primas facturadas	1.271,6	1.301,0	2,3%	1.800,8
Primas facturadas ex-únicas	966,9	1.026,0	6,1%	1.298,8

*Crecimiento ex-
únicas del 6,1%*

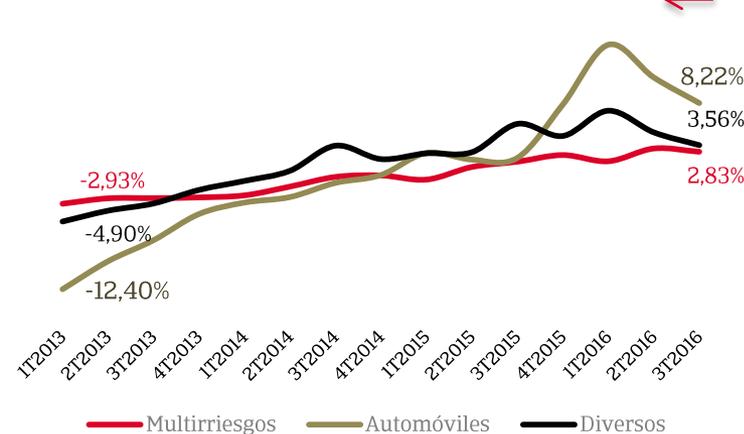
*Mayor retención de
negocio*

*Generación neta de
pólizas y clientes
especialmente en
autos*

Distribución por negocio



Evolución trimestral de la facturación

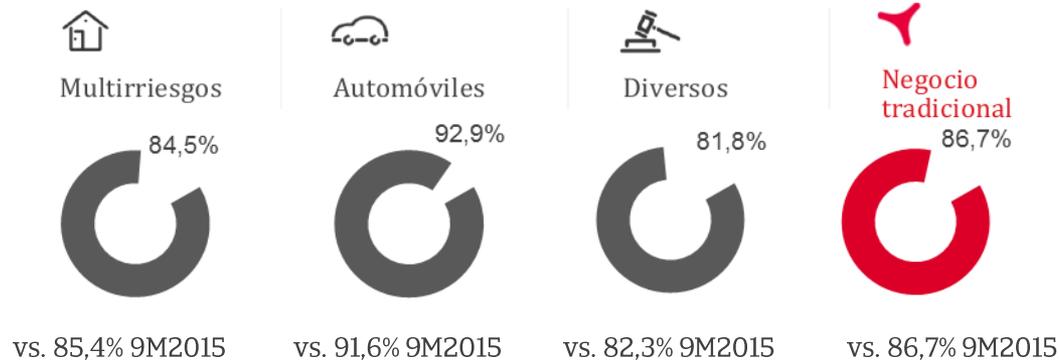


Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros: estable ratio combinado

(cifras en millones de euros)

Negocio tradicional sin Plus Ultra	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	1.271,6	1.301,0	2,3%	1.800,8
Primas facturadas ex-únicas	966,9	1.026,0	6,1%	1.298,8
Resultado técnico	107,2	115,4	7,6%	130,1
% s/primas adquiridas	9,5%	7,6%		7,3%

Ratio combinado



Negocio Plus Ultra Seguros

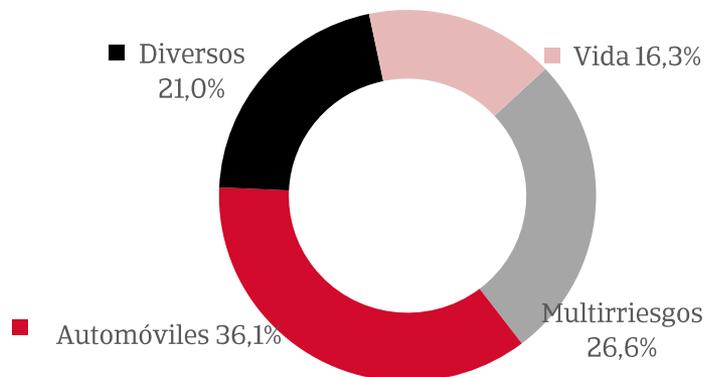
(cifras en millones de euros)

Negocio Plus Ultra Seguros	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Multirriesgos	154,5	148,7	-3,8%	619,1
Automóviles	190,8	202,3	6,0%	208,9
Diversos	112,4	117,8	4,8%	259,6
No Vida	457,7	468,8	2,4%	150,6
Periodicas	42,2	43,7	3,6%	63,8
Únicas	28,4	47,9	68,7%	46,2
Vida	70,6	91,6	29,7%	110,0
Primas facturadas	528,3	560,4	6,1%	729,2
Primas facturadas ex-únicas	499,9	512,5	2,5%	683,0

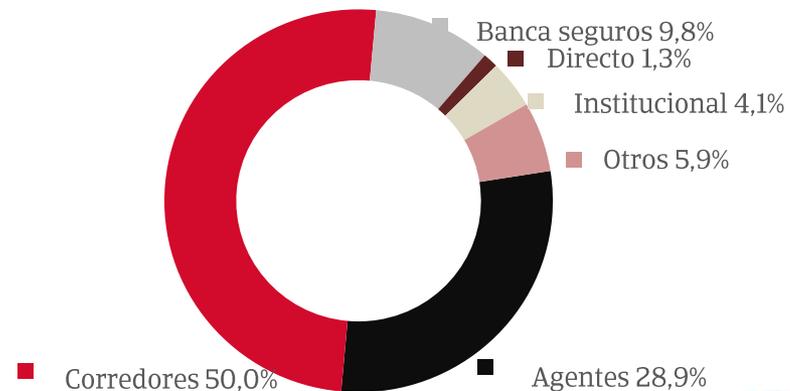
Tendencia positiva en facturación de agentes y corredores

Impacto negativo por finalización de acuerdos de banca-seguros especialmente en multirriesgos

Distribución por negocio



Canales de distribución

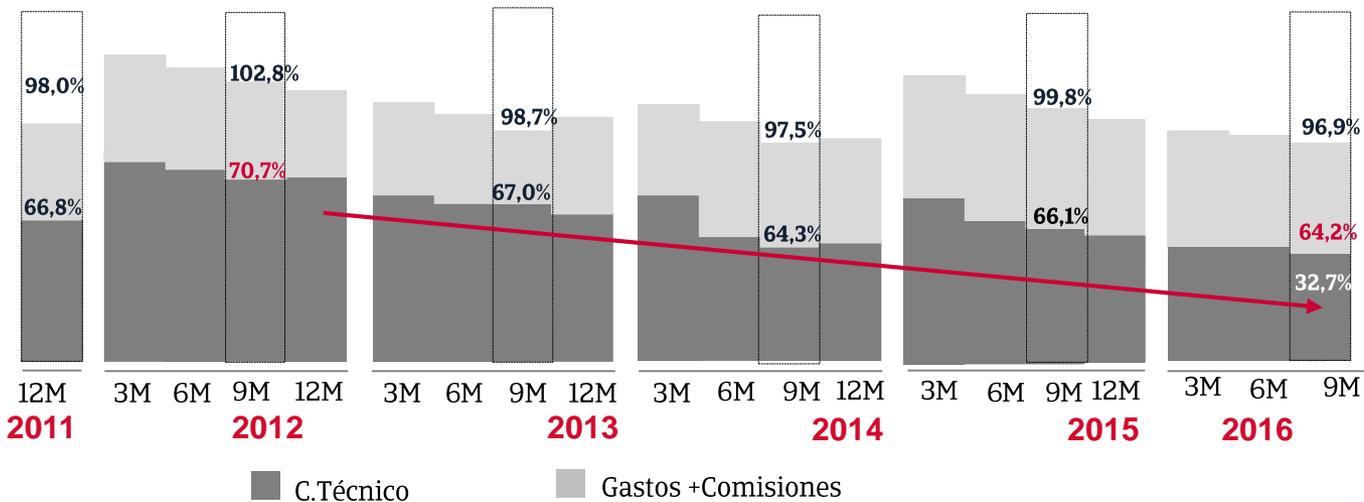


Negocio Plus Ultra Seguros

(cifras en millones de euros)

Negocio Plus Ultra Seguros	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas facturadas	528,3	560,4	6,1%	729,2
Primas facturadas ex-únicas	499,9	512,5	2,5%	683,0
Resultado técnico	4,3	18,2		7,8
% s/ primas adquiridas	0,8%	3,2%		1,1%
Resultado financiero	23,0	24,7	7,4%	30,1
Resultado técnico financiero	27,3	42,9	57,1%	37,9
% s/ primas adquiridas	5,1%	7,6%		5,2%

Evolución del ratio combinado



Mayor información en anexos

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Negocio seguro de crédito

aumento de 1,6% de los ingresos por seguros

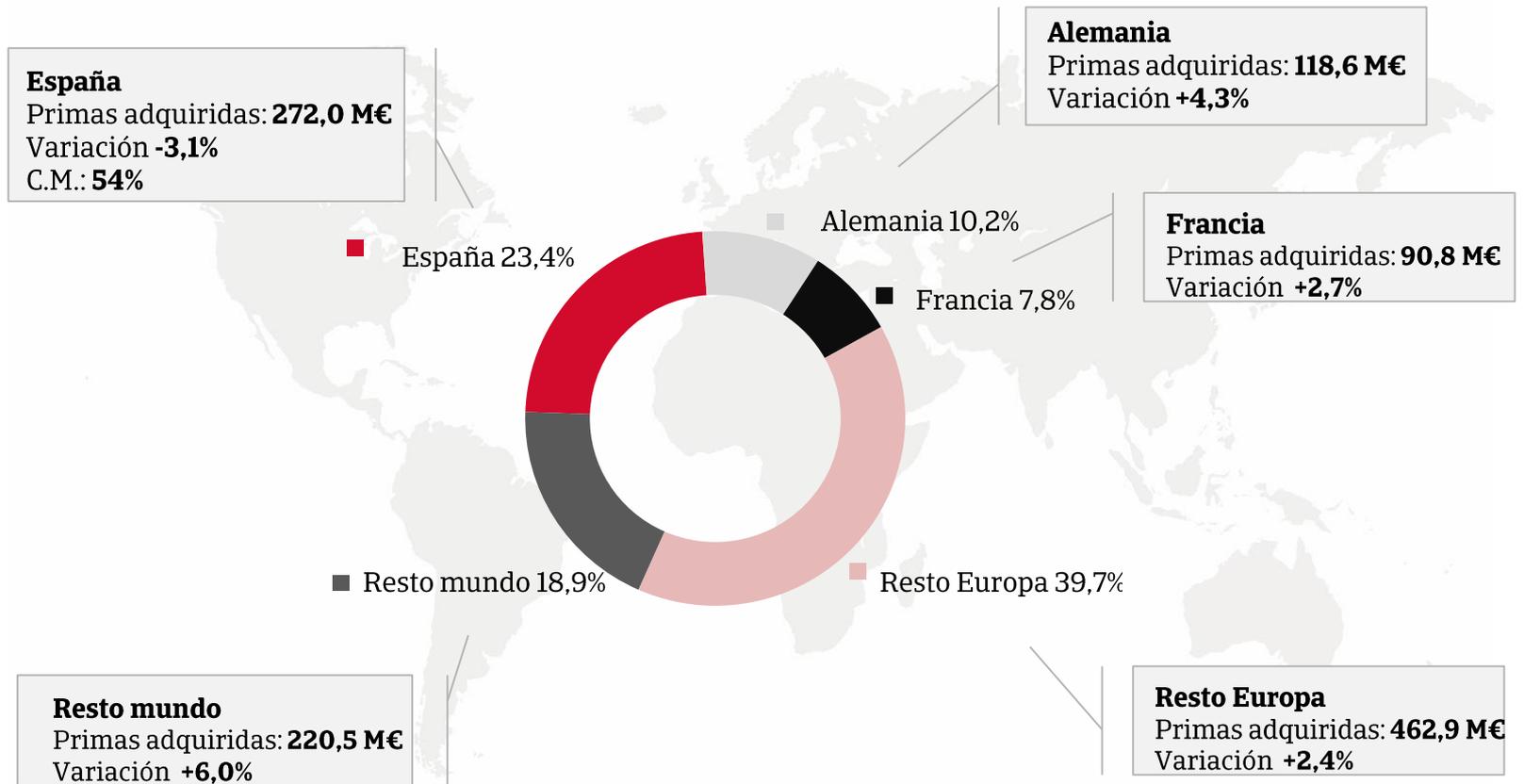
(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Primas adquiridas	1.142,9	1.164,8	1,9%	1.536,8
Ingresos por información	96,7	100,2	3,6%	121,5
Total ingresos por seguros	1.285,5	1.305,2	1,5%	1.675,3
Ingresos por activ. complementarias	45,9	47,7	3,9%	63,3
Total ingresos del seguro de crédito	1.331,4	1.352,9	1,6%	1.738,6

Negocio seguro de crédito

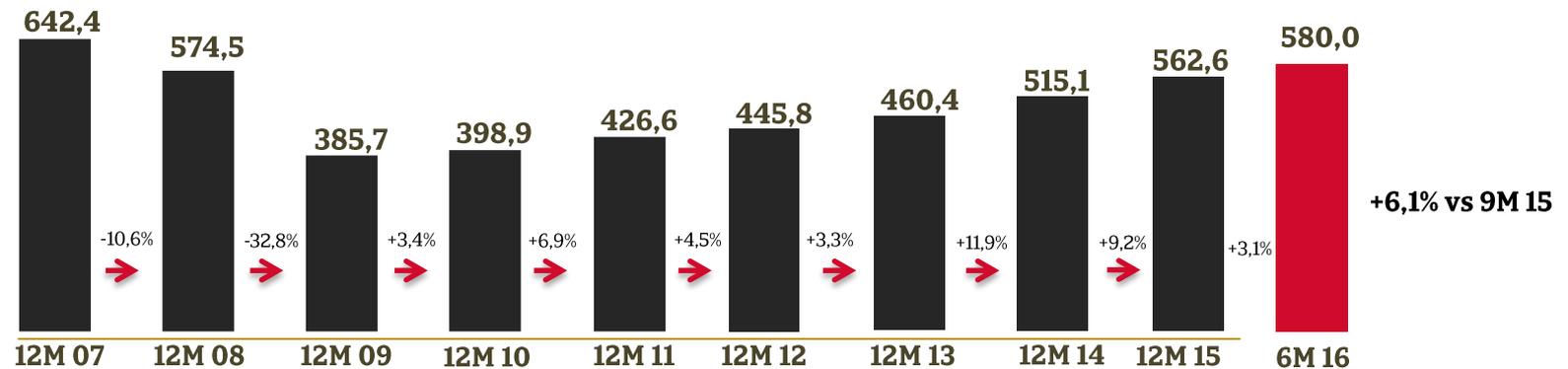
Crecimiento en primas adquiridas

U.E. 81% sobre total



Negocio seguro de crédito crecimiento en TPE en Europa

Evolución del cúmulo de riesgo (TPE) del seguro de crédito



(cifras en miles de millones de euros)

Europa representa el 72,7% de la exposición total

España es el principal mercado con un 15,9% del total.

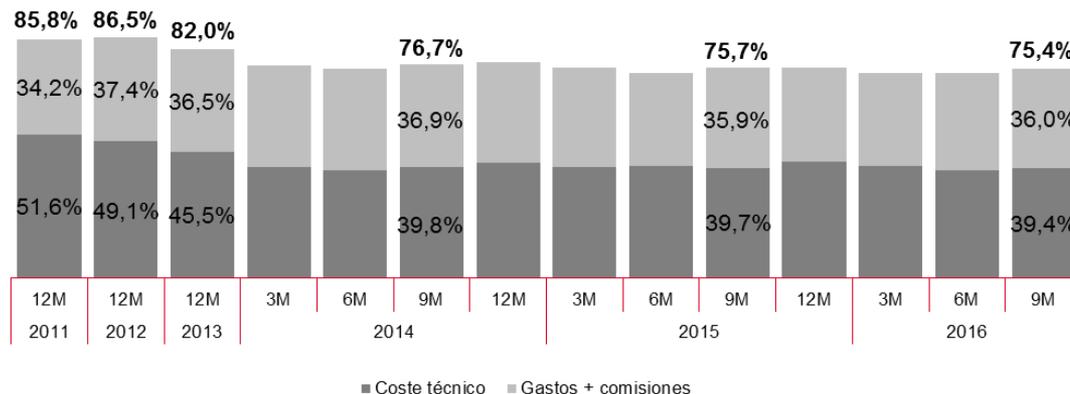
Asia y Australia representan el 13,4% reduciendo la exposición (2,3% vs 12M2015)

Negocio seguro de crédito ratio combinado en niveles mínimos

(cifras en millones de euros)

Negocio seguro de crédito	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M2015
Ingresos por seguros netos	1.239,7	1.265,0	2,0%	1.658,3
Resultado técnico después de gastos	321,2	303,8	-5,4%	343,4
% s/ ingresos por seguros	25,9%	24,0%		20,7%
Resultado reaseguro	-137,4	-114,9	-16,4%	-103,0
% s/ ingresos por seguros	-11,1%	-9,1%		-6,7%
Resultado técnico después de reaseguro	183,8	188,9	2,8%	240,4
% s/ ingresos por seguros	14,8%	14,9%		14,5%
Resultado financiero	8,7	15,3	75,9%	4,8
% s/ ingresos por seguros	0,7%	1,2%		0,3%
Resultado actividades complementarias	4,7	6,1	29,8%	8,0
Impuesto de sociedades	-52,1	-55,0		-71,1
Ajustes	-8,8	-7,6		-11,6
Resultado recurrente	136,3	147,8	8,4%	170,4
Resultado no recurrente	-7,0	-17,9		-6,0
Resultado total	129,3	129,9	6,6%	170,4

Evolución ratio combinado neto



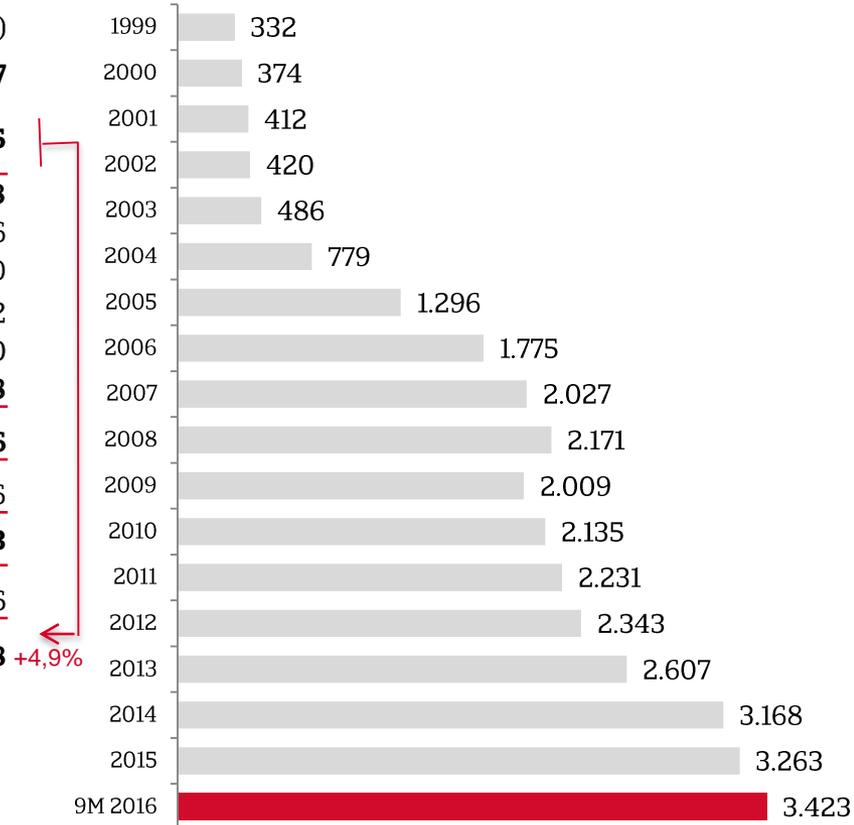
Mayor información en anexos

Negocio tradicional
Negocio seguro de crédito
Capital, solvencia e inversiones

Fortaleza financiera: aumento de los recursos permanentes

(cifras en millones de euros)

RECURSOS PERMANENTES A 31/12/15	2.797,7
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 31/12/2015	3.262,5
PATRIMONIO NETO A 01/01/16	2.585,8
(+) Resultados consolidados	259,6
(+) Dividendos pagados	-83,0
(+) Variación de ajustes por valoración	40,2
(+) Otras variaciones	-61,0
Total movimientos	155,8
TOTAL PATRIMONIO NETO A 30/09/16	2.741,6
Deuda subordinada	209,6
RECURSOS PERMANENTES A 30/09/16	2.951,3
Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles)	471,6
RECURSOS PERMANENTES valor mercado 30/09/2016	3.422,8



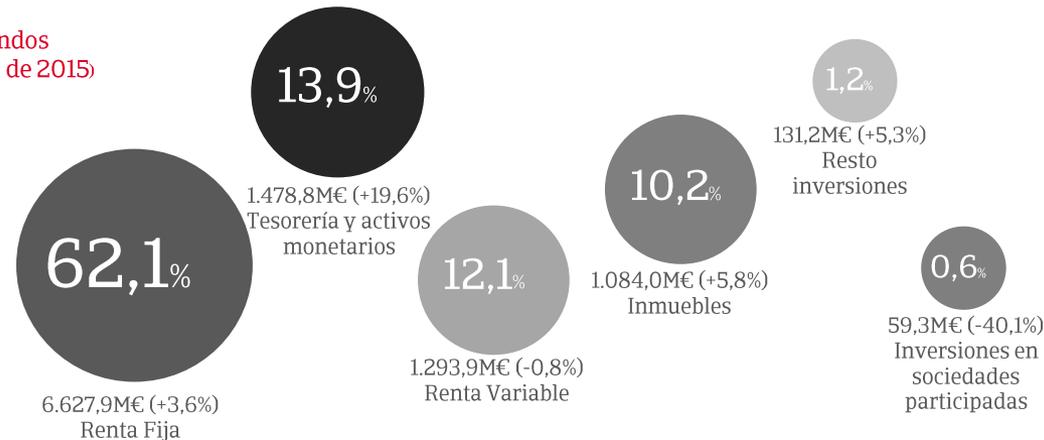
Inversiones

Cartera prudente y diversificada

Fondos gestionados (% sobre inversiones)

11.551,4 M€

(+4,5% respecto a los fondos administrados al cierre de 2015)



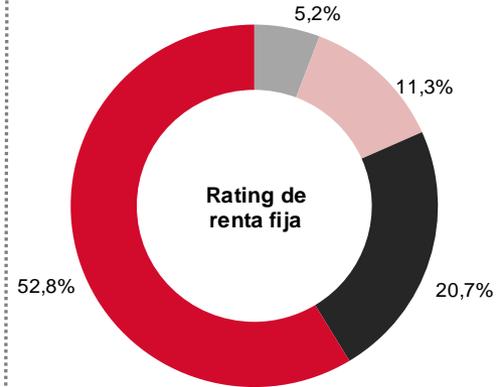
El Grupo gestiona sus inversiones con criterios de prudencia y diversificación e invirtiendo en activos financieros considerados tradicionales. El Grupo mantiene la estructura de su cartera en base a la gestión conjunta del activo, pasivo y la liquidez de las posiciones.

Inversiones

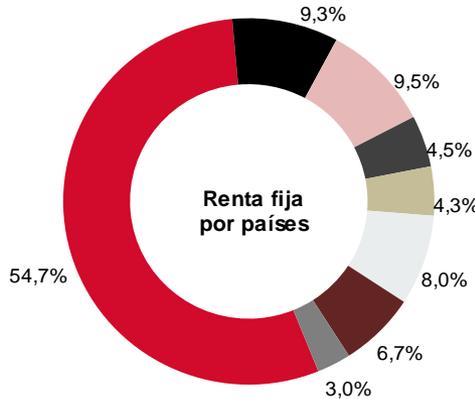
Elevada calidad de la cartera renta fija



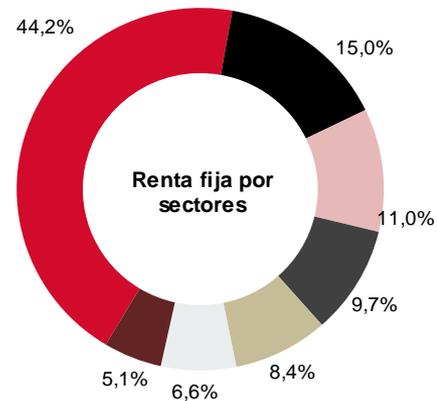
■ Renta fija pública ■ Renta fija privada



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB y resto



■ España ■ Holanda ■ Francia
 ■ Reino Unido ■ Alemania ■ Resto de Europa
 ■ Estados Unidos ■ Resto

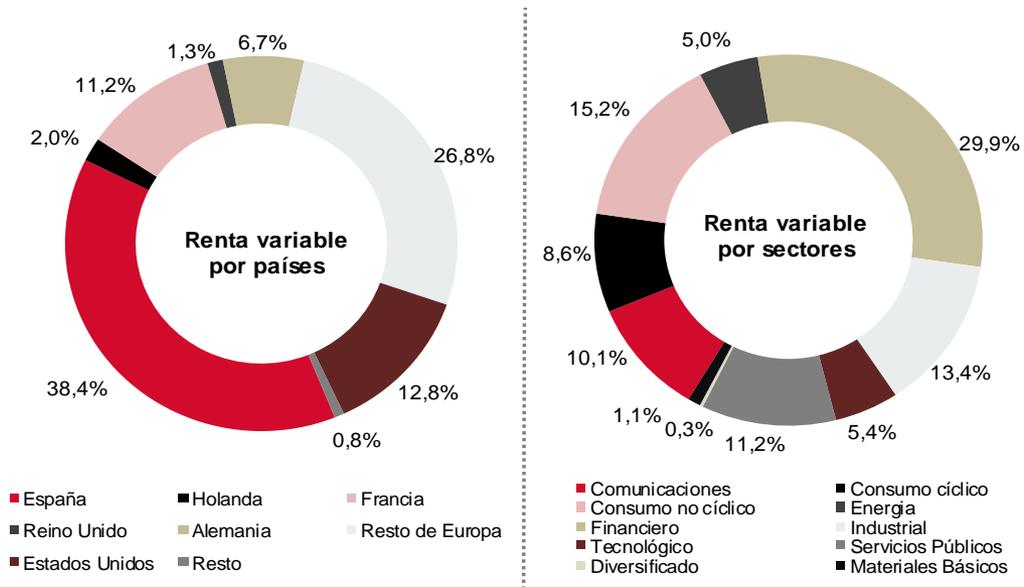


■ Financiero ■ Servicios públicos
 ■ Consumo no cíclico ■ Comunicaciones
 ■ Industrial ■ Consumo cíclico
 ■ Energía

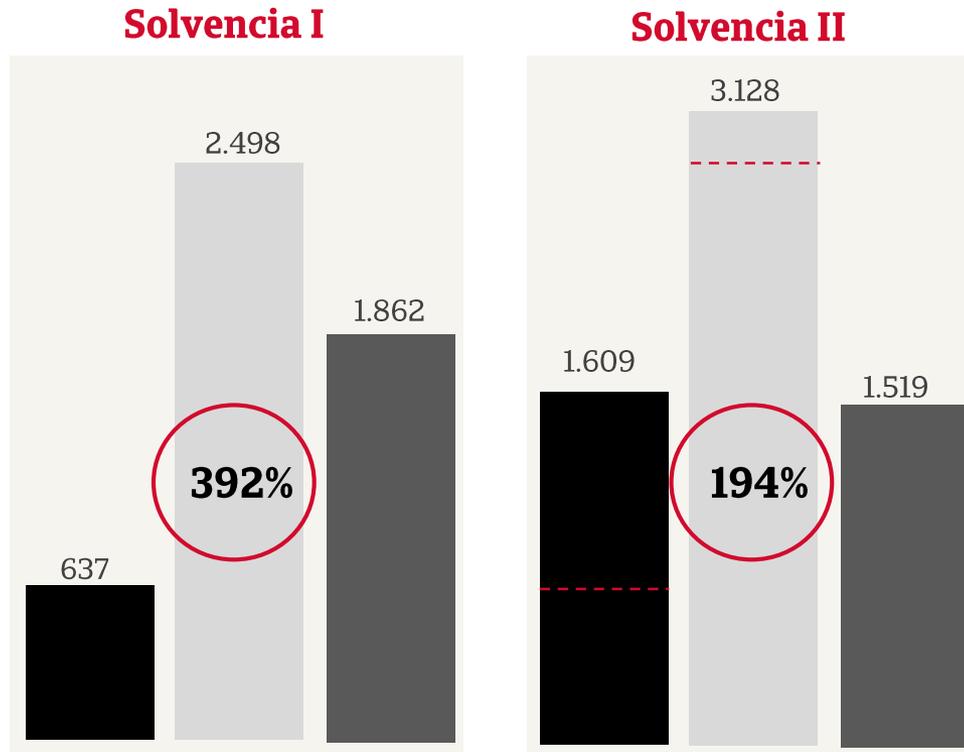
Duración 4,84
TIR 3,11%

Inversiones en activos líquidos

Elevada liquidez 12,1% renta variable



Robusto margen de solvencia II



(cifras en millones de euros)

Dato de solvencia II a la apertura de 2016
bajo fórmula estándar con medidas transitorias
de renta variable y de provisiones técnicas

RATING	AMBEST	MOODY'S
	N. TRADICIONAL	A ESTABLE
N.SEGURO CRÉDITO	A ESTABLE	A3 ESTABLE

- Capital requerido
- Capital disponible
- Exceso de solvencia

03

Calendario y anexos

Calendario

Relaciones con Analistas e Inversores

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Ju	Jul	Sep	Oct	Nov	Dic
	<p>25 Febrero Resultados 12M2015 Presentación 17.00 h</p>		<p>28 Abril Resultados 3M2016 Conferencia: 29/04 a 12.00 h</p>			<p>28 Julio Resultados 6M2016 Conferencia 16.00 h</p>		<p>27 Octubre Resultados 9M2016 Presentación 17.00 h</p>		
	<p>Febrero Dividendo A cuenta 2015</p>		<p>Mayo Dividendo Complementario 2015</p>		<p>Julio Dividendo A cuenta 2016</p>			<p>Octubre Dividendo A cuenta 2016</p>		

Contacto Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518

 @gco_news

www.grupocatalanaoccidente.com



The screenshot shows the 'Accionistas e Inversores' section of the Catalana Occidente website. The main headline reads: 'Grupo Catalana Occidente aumenta un 14,8% el resultado atribuido hasta los 219,3 M€'. Below this, there is a section for 'Información Económica' with a list of financial reports and dates. A 'Calendario' section is also visible. At the bottom, there is a prominent call to action: 'Descárgate nuestra App' with a button that says 'Ver detalles de la App'.

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 20.000 agentes
- 6.500 empleados
- Más de 1.500 oficinas
- Más de 50 países

Sólida estructura financiera



- Cotizado en Bolsa
- Rating “A”
- + Solvencia II 190%
- Accionistas estables y comprometidos

Rigor técnico



- RC por debajo del 90%
- Estricto control gasto
- 1999-2016: rentable *8

Estructura societaria

Grupo Catalana Occidente – Sociedad dominante

Seguros Catalana Occidente 100%	GCO Tecnología y Servicios 99,95%	Menéndez Pelayo 99,99%
Plus Ultra Seguros 100%	GCO Contact Center 99,95%	Catoc Sicav 99,84%
Seguros Bilbao 99,73%	GCO Gestión de Activos 100%	Hercasol 59,50%
NorteHispana Seguros 99,78%	CO Capital Ag. Valores 100%	Bilbao Hipotecaria 99,73%
GCO Reaseguros 100%	Prepersa 100%	Salerno 94 100%
Atradius Credit Insurance 83,20%	Cosalud Servicios 100%	Grupo Compañía Española Crédito y Caución 73,84%
Crédito y Caución 83,20%	Tecniseguros 100%	Atradius NV 83,20%
Atradius Re 83,20%	S. Órbita 99,73%	Atradius Participations Holding 83,20%
Atradius Trade Credit Insurance 83,20%	Bilbao Vida 99,73%	Atradius Finance 83,20%
Atradius Seguros de Crédito México 83,20%	Bilbao Telemark 99,73%	
Atradius Rus Seguros de Crédito Rusia 83,20%	Inversions Catalana Occident 100%	
Crédito y Caución Seguradora de Crédito e Garantías Brazil 83,20%	Atradius Dutch State Business 83,20%	
	Atradius Collections 83,20%	
	Atradius Information Services 83,20%	
	Iberinform International 83,20%	
Compañía de Seguros Generales Continental 49,99%	Asitur Asistencia 42,82%	Gesiuris 26,12%
Compañía de Seguros de Crédito Continental 41,60%	Calboquer 20,00%	
Sociedades de Seguros	Sociedades Complementarias de Seguros	Sociedades de Inversión

 Principales sociedades consolidadas por el método de participación ("puesta en equivalencia")

 Sociedades consolidadas por integración global

* **Grupo Previsora Bilbaína:** no se incorporan las compañías del Grupo adquiridas el pasado 30 de septiembre de 2016

* **ASEQ** ha quedado disuelta como consecuencia de la cesión global de todos sus activos y pasivos a Seguros Catalana Occidente

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

Avance en la consolidación de “Grupo”



GOBIERNO CORPORATIVO



Nuestro compromiso más allá de los seguros



El equipo humano es el principal activo para crear valor a los clientes y accionistas y, por eso, desde Grupo se refuerza el aprendizaje, la conciliación y la comunicación



Grupo Catalana Occidente apuesta por una gestión personalizada y un asesoramiento totalmente profesionalizado a través de mediadores.



La actividad aseguradora genera beneficios a la sociedad al desplazar los riesgos incurridos por los asegurados, ya sean empresas o familias, mitigando los problemas que les ocasionan hechos inesperados.



El Grupo consciente de su responsabilidad plantea sus actividades teniendo en cuenta su compromiso con el medio ambiente.

Fundación Jesús Serra

El Grupo contribuye a la construcción de una sociedad más justa, solidaria y desarrollada, en la que prevalezcan valores tales como la iniciativa, el esfuerzo, la sana competitividad y la mejora continua

Innovación



Promoción de las artes



Deporte



Acción Social



Más que seguros...

... participa en **más de 70 proyectos** en los ámbitos de la empresa, la docencia, la investigación, la cultura, el deporte y la acción social

La Fundación en cifras



- 10 investigadores acogidos en el CNIO
- 20 becas de estudios universitarios
- 27 becas para esquiadores
- Pianos en la Calle en Barcelona, Madrid y Sevilla
- 1.410 familias beneficiarias de la carrera Trailwalker
- 79.250 personas beneficiarias de la equipación sanitaria en el hospital Mahrastra de la India, mediante la colaboración con Manos Unidas
- 22.095 niños atendidos en centros sanitarios de Níger, mediante la colaboración con Médicos Sin Fronteras

Cuenta de resultados

(cifras en millones de euros)

Cuenta de resultados	9M2015	9M2016	% Var. 15 -16	12M 2015
Primas facturadas	2.609,7	3.066,3	17,5%	3.704,6
Primas adquiridas	2.576,9	3.004,6	16,6%	3.703,9
Ingresos por información	96,7	100,2	3,6%	121,5
Ingresos netos por seguros	2.673,6	3.104,8	16,1%	3.825,4
Coste técnico	1.565,8	1.863,7	19,0%	2.339,1
% s/ total ingresos netos	58,6%	60,0%		61,1%
Comisiones	316,3	376,7	19,1%	442,1
% s/ total ingresos netos	11,8%	12,1%		11,6%
Gastos	499,7	551,5	10,4%	698,8
% s/ total ingresos netos	18,7%	17,8%		18,3%
Resultado técnico	291,0	311,2	6,9%	345,4
% s/ total ingresos netos	10,9%	10,0%		9,0%
Resultado financiero	56,9	46,8	-17,8%	84,8
% s/ total ingresos netos	2,1%	1,5%		2,2%
Resultado cuenta no técnica no financiera	-16,3	-14,0		-22,8
% s/ total ingresos netos	-0,6%	-0,5%		-0,6%
Resultado actividades complementarias seguro crédito	4,7	6,1	29,8%	8,0
% s/ total ingresos netos	0,2%	0,2%		0,2%
Resultado antes de impuestos	336,3	350,1	4,1%	415,4
% s/ total ingresos netos	12,6%	11,3%		10,9%
% Impuestos	27,9%	25,8%	-7,2%	
Resultado consolidado	242,6	259,6	7,0%	296,1
Resultado atribuido a minoritarios	23,3	23,0	-1,3%	28,0
Resultado atribuido	219,3	236,6	7,9%	268,1
% s/ total ingresos netos	8,2%	7,6%		7,0%
Resultado recurrente	257,0	294,1	14,4%	319,3
Resultado no recurrente	-14,4	-34,5		-23,1

(*) Desde junio de 2012 hasta junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Cuenta de resultados: área de actividad y trimestre

(cifras en millones de euros)

	2012				2013				2014				2015				2016		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T												
Resultado por áreas de actividad																			
Resultado recurrente negocio tradicional	30,0	28,1	31,8	23,5	29,3	33,7	36,5	23,0	29,1	39,2	37,8	23,5	31,6	43,7	45,4	28,2	42,8	55,0	48,6
Resultado recurrente negocio seguro de crédito	28,5	32,0	23,3	20,7	29,9	32,0	26,1	38,2	41,9	40,8	34,5	35,1	48,2	46,4	41,7	34,1	53,0	53,6	41,2
Resultado no recurrente	2,9	3,4	1,8	-3,2	4,3	-4,2	2,0	-7,1	-3,9	-9,0	0,1	-0,9	-1,1	-9,5	-3,8	-8,7	-11,0	-19,6	-4,0
Resultado consolidado después de impuestos	61,4	63,5	56,9	41,0	63,5	61,5	64,6	54,2	67,1	71,1	72,3	57,6	78,6	80,6	83,4	53,5	84,8	89,0	85,8
Resultado atribuido a minoritarios	7,3	7,0	4,2	4,1	6,1	5,0	5,2	6,5	7,5	6,1	6,0	6,4	9,5	5,9	7,9	4,7	8,6	8,2	6,2
Resultado atribuido a sociedad dominante	54,1	56,6	52,7	36,9	57,4	56,5	59,5	47,7	59,6	65,0	66,4	51,1	69,1	74,7	75,5	48,8	76,2	80,8	79,6

Negocio tradicional

Negocio tradicional	 Multirriesgos			 Automóviles			 Diversos			 Negocio tradicional		
	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.
Primas adquiridas	360,0	466,3	29,5%	306,0	463,3	51,4%	216,4	304,8	40,9%	882,4	1.234,4	39,9%
% coste técnico	51,4%	51,3%	-0,2	63,4%	68,2%	4,8	41,8%	48,7%	7,0	53,2%	57,0%	3,8
% comisiones	20,0%	20,5%	0,4	11,5%	11,2%	-0,3	16,9%	17,4%	0,5	16,3%	16,2%	-0,1
% gastos	16,7%	16,3%	-0,4	17,9%	16,1%	-1,8	25,1%	21,1%	-4,0	19,2%	17,4%	-1,7
% ratio combinado	88,2%	88,1%	-0,1	92,8%	95,5%	2,7	83,7%	87,2%	3,5	88,7%	90,6%	2,0
Resultado técnico	42,6	55,6	30,5%	22,3	21,0	-5,8%	35,2	39,0	10,8%	100,1	115,6	15,5%
Negocio tradicional sin Plus Ultra Seguros	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.
Primas adquiridas	306,2	312,3	2,0%	242,3	262,3	8,3%	179,0	188,0	5,0%	727,5	762,6	4,8%
% coste técnico	49,4%	49,1%	-0,3	61,9%	65,7%	3,8	38,4%	39,7%	1,3	50,9%	52,5%	1,6
% comisiones	19,5%	19,4%	-0,1	11,6%	11,6%	0,0	16,5%	16,3%	-0,2	16,1%	16,0%	-0,2
% gastos	16,4%	15,9%	-0,5	18,1%	15,6%	-2,5	27,4%	25,8%	-1,6	19,7%	18,3%	-1,4
% ratio combinado	85,3%	84,5%	-0,8	91,5%	92,9%	1,4	82,3%	81,8%	-0,5	86,7%	86,7%	0,1
Resultado técnico	44,7	48,4	8,2%	20,5	18,6	-9,4%	31,7	34,2	7,9%	96,9	101,2	4,4%
Plus Ultra Seguros	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.	9M2015	9M2016	Var.
Primas adquiridas	162,1	153,9	-5,1%	189,0	201,0	6,3%	111,1	116,7	5,0%	462,2	471,6	2,0%
% coste técnico	63,8%	55,5%	-8,3	68,7%	71,3%	2,7	65,3%	63,3%	-2,1	66,1%	64,2%	-1,9
% comisiones	22,7%	22,6%	-0,1	10,7%	10,7%	0,0	18,4%	19,0%	0,6	16,8%	16,6%	-0,1
% gastos	17,7%	17,2%	-0,6	17,8%	16,8%	-1,0	14,2%	13,6%	-0,6	16,9%	16,1%	-0,8
% ratio combinado	104,2%	95,3%	-8,9	97,1%	98,8%	1,7	97,9%	95,9%	-2,1	99,8%	96,9%	-2,8
Resultado técnico	-6,9	7,2		5,5	2,4		2,3	4,8		0,9	14,4	

Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

País	2012	2013	2014	2015	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	% total
España y Portugal	90.084	81.486	85.165	89.601	89.187	92.123	3,3%	15,9%
Alemania	70.266	72.844	77.297	80.398	80.524	84.283	4,7%	14,5%
Australia y Asia	65.064	58.725	69.210	79.668	76.677	77.852	1,5%	13,4%
América	27.296	45.386	59.491	65.464	61.569	68.243	10,8%	11,8%
Europa del Este	37.004	41.142	45.925	50.805	48.189	54.749	13,6%	9,4%
Reino Unido	28.760	34.619	40.332	45.782	43.397	43.377	0,0%	7,5%
Francia	37.426	37.135	39.170	40.917	40.305	43.057	6,8%	7,4%
Italia	24.170	23.768	26.929	32.735	31.559	36.334	15,1%	6,3%
P. Nórdicos y Bálticos	20.823	21.831	23.261	25.883	25.370	26.982	6,4%	4,7%
Países Bajos	24.898	22.326	23.152	23.914	23.859	25.479	6,8%	4,4%
Bélgica y Luxemburgo	12.796	13.336	14.229	14.662	14.211	15.164	6,7%	2,6%
Resto del mundo	7.259	7.795	10.954	12.817	11.796	12.389	5,0%	2,1%
Total	445.846	460.394	515.114	562.644	546.643	580.032	6,1%	100%

Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

Sector industrial	2012	2013	2014	2015	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	% s/ total
Productos químicos	49.339	56.283	63.915	69.797	71.422	78.072	9,3%	13,5%
Electrónica	50.957	55.912	67.007	74.538	68.092	68.480	0,6%	11,8%
Consumo duraderos	48.642	50.468	56.347	60.940	58.806	63.951	8,7%	11,0%
Metales	54.037	50.907	56.286	59.888	56.859	58.316	2,6%	10,1%
Alimentación	40.476	42.564	48.188	52.056	50.967	55.416	8,7%	9,6%
Transporte	35.248	38.366	43.705	50.612	48.718	52.970	8,7%	9,1%
Construcción	35.287	33.459	37.238	41.147	40.957	43.254	5,6%	7,5%
Máquinas	30.065	29.390	31.629	33.902	33.703	34.309	1,8%	5,9%
Agricultura	22.146	22.808	25.932	28.327	27.699	30.589	10,4%	5,3%
Materiales de construcción	20.250	20.030	21.981	24.425	23.903	25.186	5,4%	4,3%
Servicios	20.974	21.386	21.180	24.113	22.999	24.845	8,0%	4,3%
Textiles	16.101	16.261	17.722	19.065	19.024	19.680	3,4%	3,4%
Papel	10.871	10.805	12.275	12.747	12.547	13.439	7,1%	2,3%
Finanzas	11.453	11.755	11.711	11.088	10.945	11.524	5,3%	2,0%
Total	445.846	460.394	515.114	562.644	546.643	580.032	6,1%	100%

Gastos generales y comisiones

(cifras en millones de euros)

Gastos y comisiones	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Negocio tradicional*	199,3	248,5	24,7%	286,8
Negocio seguro de crédito	300,1	297,9	-0,7%	389,3
Gastos no recurrentes	0,3	5,1		22,7
Total Gastos	499,7	551,5	10,4%	698,8
Comisiones	316,3	376,7	19,1%	442,1
Total gastos y comisiones	816,0	928,2	13,8%	1.140,9
% gastos y comisiones s/ingresos	30,5%	29,7%	-2,6	29,2%

(*) Incremento al incorporar el negocio de Plus Ultra Seguros

Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

Resultado financiero	9M2015	9M2016	% Var. 15-16	12M 2015
Ingresos financieros netos de gastos	157,4	179,4	14,0%	215,5
Diferencias de cambio	0,0	-0,1		0,1
Sociedades filiales	6,4	-0,1		6,6
Intereses aplicados a vida	-107,5	-113,8	5,9%	-147,4
Resultado financiero recurrente negocio tradicional	56,3	65,4	16,2%	74,8
% s/primas adquiridas	3,9%	3,6%		3,4%
Ingresos financieros netos de gastos	13,0	15,0	15,4%	17,3
Diferencias de cambio	2,3	7,8		-0,4
Sociedades filiales	3,2	4,0	25,0%	0,9
Intereses deuda subordinada	-9,8	-11,5	17,3%	-13,1
Ajuste de consolidación	0,0	0,0		0,0
Resultado financiero recurrente seguro crédito	8,7	15,3	75,9%	4,8
% s/ingresos por seguros netos	0,7%	1,2%		0,3%
Ajuste intereses intragrupo	-9,7	-6,6		-12,4
Resultado financiero recurrente seguro crédito ajustado	-1,0	8,7		-7,5
Resultado financiero recurrente	55,3	74,1	34,0%	67,2
% s/total Ingresos Grupo	2,1%	2,4%		1,8%
Resultado financiero no recurrente	1,5	-27,8		17,6
Resultado financiero	56,8	46,6	-18,0%	84,8
% s/total Ingresos Grupo	2,1%	1,5%		

(*) Desde junio de 2012 hasta junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Resultado no recurrente

(cifras en millones de euros)

Resultado no recurrente (neto impuestos)	9M2015	9M2016	12M 2015
Técnico negocio tradicional	-3,8	-4,2	-5,8
Financiero negocio tradicional	1,3	-9,6	0,3
Gastos y otros no recurrentes negocio tradicional	-3,0	0,3	-2,2
Resultado no recurrente Plus Ultra	-1,8	-3,1	
No recurrentes negocio tradicional	-7,3	-16,6	-7,7
Técnico y gastos seguro de crédito	0,0	0,0	0,6
Financiero negocio seguro de crédito	-6,7	-14,0	0,5
Gastos y otros no recurrentes negocio tradicional	-0,3	-3,9	-7,1
No recurrentes negocio seguro de crédito	-7,0	-17,9	-6,0
Ajustes de consolidación	0,0	0,0	0,0
Resultado no recurrente neto de impuestos	-14,3	-34,5	-13,7

(*) Desde junio de 2012 hasta junio de 2015, se considera el 49% del resultado neto de Plus Ultra Seguros dentro del resultado financiero del negocio tradicional. A partir de julio de 2015, al haberse adquirido el 51% restante, se incorpora el 100% de Plus Ultra Seguros por integración global

Inversiones: cartera prudente y diversificada

(cifras en millones de euros)

Inversiones y fondos administrados	12M 2015	9M2016	% Var. 15-16	% s/ Inv. R.Cia.
Inmuebles	1.024,4	1.084,0	5,8%	10,2%
Renta fija	6.396,3	6.627,9	3,6%	62,1%
Renta variable	1.304,3	1.293,9	-0,8%	12,1%
Depósitos en entidades de crédito	464,4	457,1	-1,6%	4,3%
Resto inversiones	124,6	131,2	5,3%	1,2%
Tesorería y activos monetarios	772,2	1.021,7	32,3%	9,6%
Inversiones en sociedades participadas	99,0	59,3	-40,1%	0,6%
Total inversiones riesgo entidad	10.185,2	10.675,1	4,8%	100,0%
Inversiones por cuenta de tomadores	315,7	322,1	2,0%	
Planes de pensiones y fondos de inversión	554,9	554,2	-0,1%	
Total inversiones riesgo tomador	870,6	876,3	0,7%	
Inversiones y fondos administrados	11.055,8	11.551,4	4,5%	

Balance de situación

(cifras en millones de euros)

Activo	12M 2015	9M2016	% Var. 15-16
Activos intangibles e inmovilizado	1.100,8	1.161,1	5,5%
Inversiones	9.763,0	10.243,1	4,9%
Inversiones inmobiliarias	278,7	314,3	12,8%
Inversiones financieras	8.874,5	8.950,0	0,9%
Tesorería y activos a corto plazo	609,7	978,7	60,5%
Participación reaseguro en provisiones técnicas	1.002,1	957,1	-4,5%
Resto de activos	1.430,1	1.540,6	7,7%
Activos por impuestos diferidos	96,1	131,2	36,5%
Créditos	873,0	915,5	4,9%
Otros activos	461,1	493,9	7,1%
Total activo	13.296,0	13.901,9	4,6%

Pasivo y patrimonio neto	12M 2015	9M2016	% Var. 15-16
Recursos permanentes	2.797,7	2.951,3	5,5%
Patrimonio neto	2.585,8	2.741,6	6,0%
Sociedad dominante	2.299,7	2.452,7	6,7%
Intereses minoritarios	286,1	288,9	1,0%
Pasivos subordinados	211,8	209,6	-1,0%
Provisiones técnicas	9.074,3	9.295,6	2,4%
Resto pasivos	1.424,0	1.655,0	16,2%
Otras provisiones	161,1	216,2	34,2%
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	82,3	85,0	3,3%
Pasivos por impuestos diferidos	328,9	367,5	11,7%
Deudas	574,3	645,2	12,3%
Otros pasivos	277,3	341,1	23,0%
Total pasivo y patrimonio neto	13.296,0	13.901,9	4,6%

Gracias

www.grupocatalanaoccidente.com

