



2019

Presentación 6M2019
Grupo Catalana Occidente

Índice

- 01 Claves del periodo**
- 02 Información 6M2019**
 - Cuenta de resultados
 - Capital, inversiones y solvencia
- 03 Calendario y anexos**



Descárgate nuestra App



@gco_news

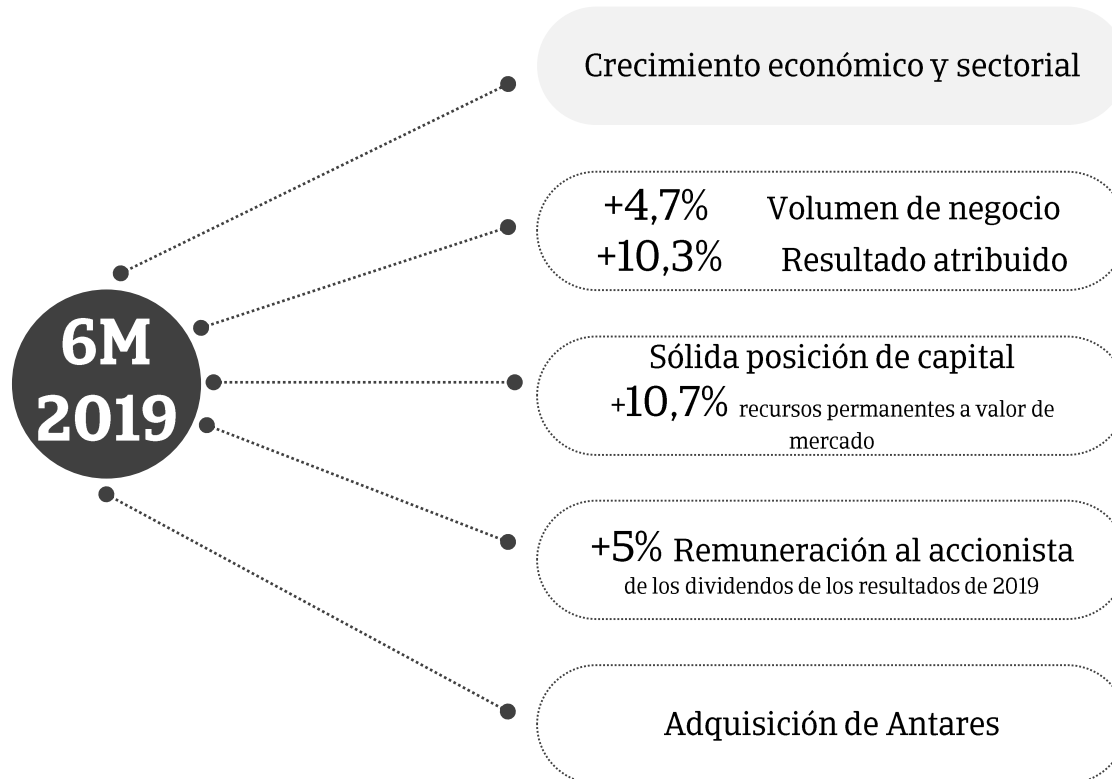
Presentación basada en los datos del informe trimestral 6M2019 publicado el 25/07/2019

01

Claves del periodo

A cierre del primer semestre de 2019 el Grupo consigue aumentar la facturación, el resultado y el capital

Favorable comportamiento en las principales magnitudes



Entorno económico global

El crecimiento del PIB mundial esperado es del 3,2% en 2019. Revisiones a la baja debido al impacto de medidas arancelarias, mayor coste del petróleo y tensiones geopolíticas

Global

PIB +3,6% 18 +3,2% 19e +3,5% 20e
Inflación +3,3% 18 +3,3% 19e

Estados Unidos

PIB +2,9% 18 +2,6% 19e +1,9% 20e
Inflación +2,4% 18 +2,4% 19e

Latam

PIB +1,0% 18 +0,6% 19e +2,3% 20e
Inflación +6,1% 18 +6,1% 19e

Eurozona

PIB +1,9% 18 +1,3% 19e +1,6% 20e
Inflación +1,8% 18 +1,8% 19e

España

PIB +2,6% 18 +2,3% 19e +1,9% 20e
Inflación +1,8% 18 +1,8% 19e

Economías emergentes y en desarrollo de Asia

PIB +6,4% 18 +6,2% 19e +6,2% 20e
Inflación +3,6% 18 +3,6% 19e

Fuente: Fondo monetario internacional. Última revisión julio 2019

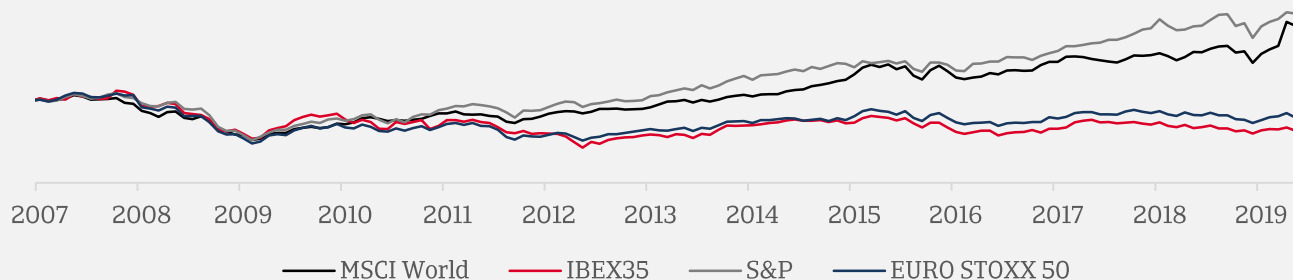
Mercados financieros

Política monetaria menos acomodaticia y volatilidad en los mercados por temor a un giro proteccionista a nivel global y tensiones geopolíticas

Tipos de interés



Bolsas



Revalorización 2018 - YTD

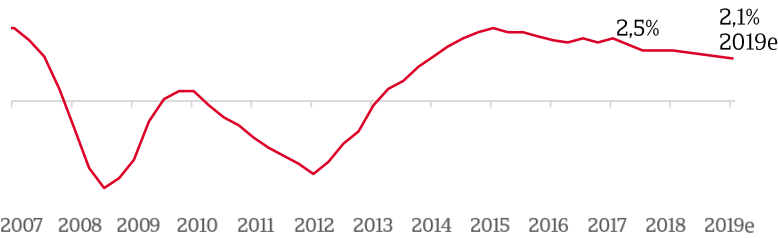
| | |
|---------------|-------|
| S&P | 17,4% |
| MSCI World | 41,9% |
| Euro Stoxx 50 | 15,7% |
| Ibex 35 | 7,7% |

Fuente: Bloomberg. Actualizado julio 2019

Situación en España

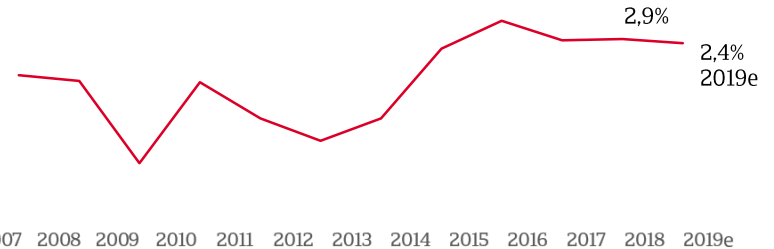
Sólidos fundamentales en España, con reconocimiento de las agencias de rating

% del PIB



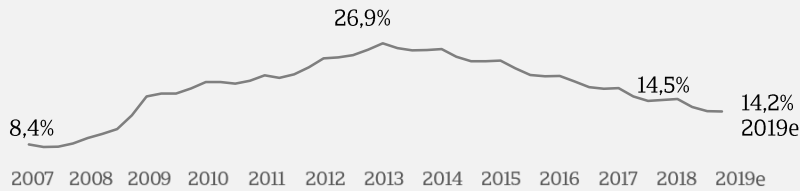
Fuente: Fondo monetario internacional

% Demanda interna



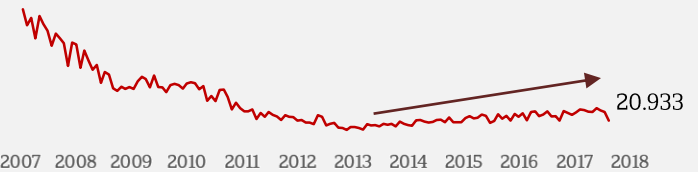
Fuente: BBVA Research

% Tasa de paro



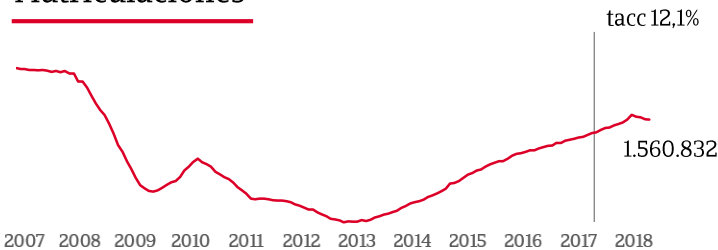
Fuente: Instituto nacional de estadísticas

Número hipotecas



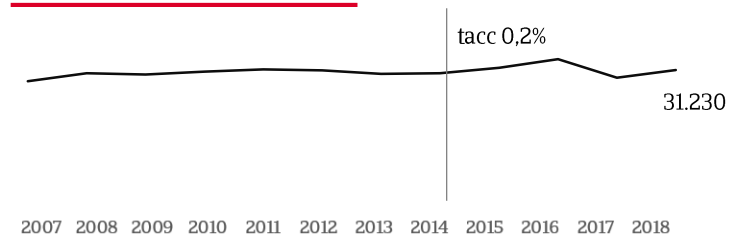
Fuente: Instituto nacional de estadísticas

Matriculaciones



Fuente: Asociación española de fabricantes de automóviles y camiones

Parque de automóviles

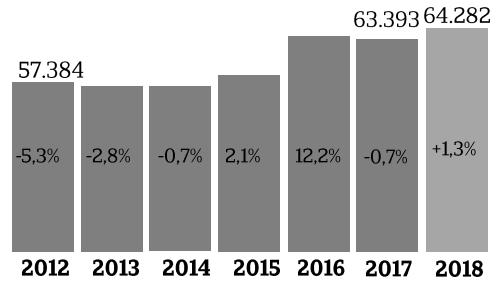


Fuente: Dirección general de tráfico

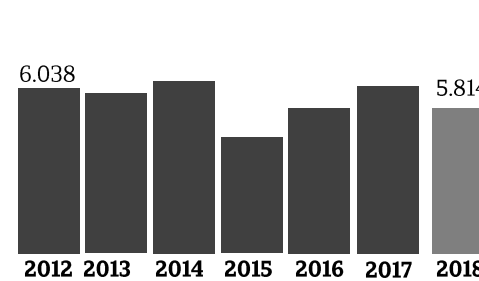
El sector asegurador en España

Mantiene el crecimiento en no vida y sigue presionado en vida ahorro

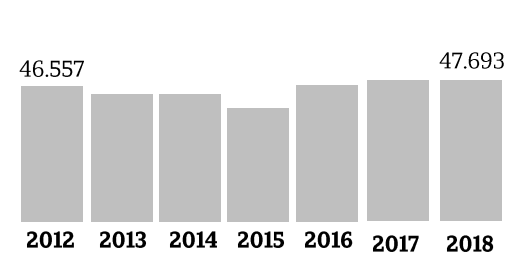
Primas (M€)



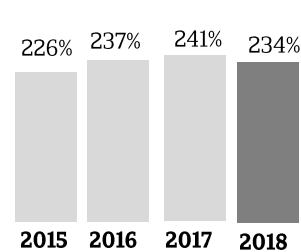
Resultado cuenta técnica (resultado técnico + resultado financiero)



Empleados



% solvencia II



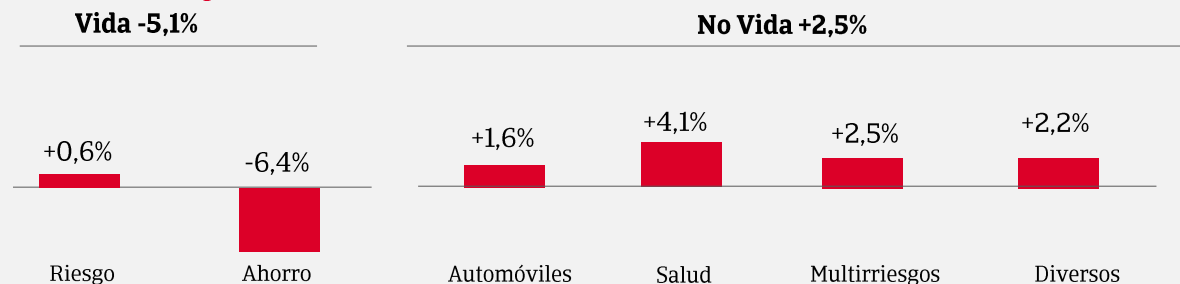
Estabilidad en los resultados

ROE
13,0% -1,2 p.p

Ratio combinado
91,4% -2,4 p.p

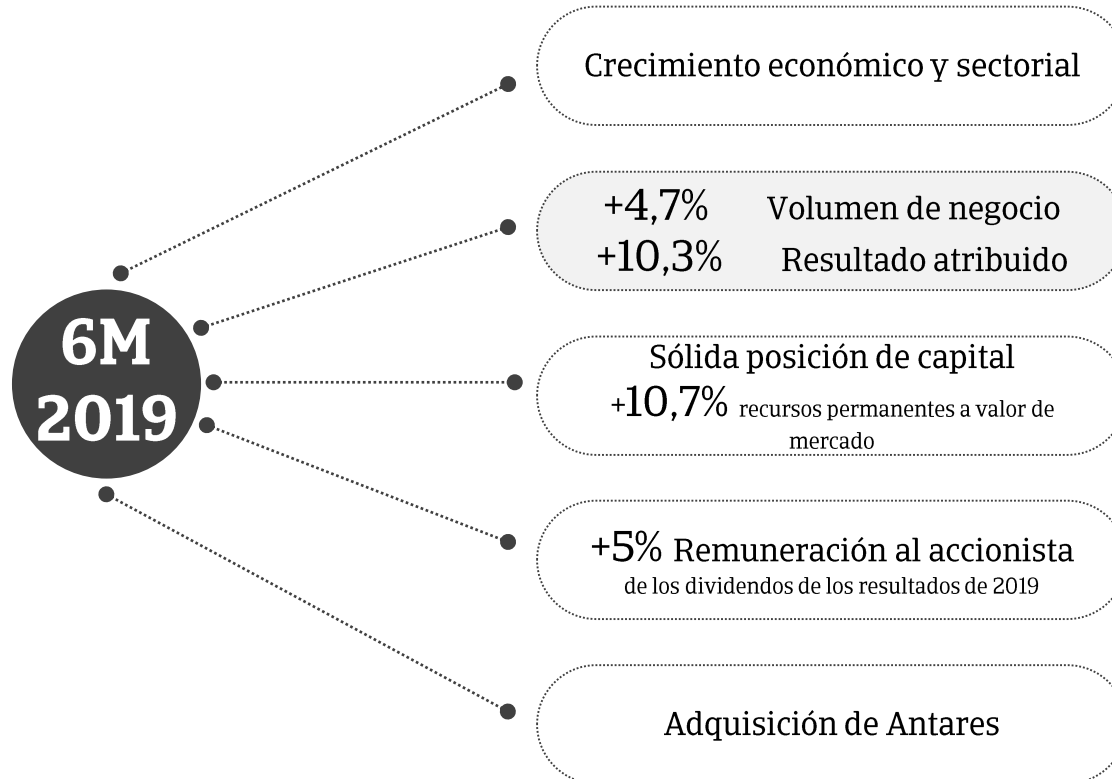
| | |
|-------------|-------|
| Automóviles | 96,0% |
| Multirisgos | 95,8% |
| Salud | 92,7% |

Primas sector asegurador 6M2019: -1,0%



Fuente: ICEA abril 2019

Favorable comportamiento en las principales magnitudes



Grupo Catalana Occidente en 6M2019

(cifras en millones de euros)

| Ingresos | 6M2018 | 6M2019 | % Var. 18-19 |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Negocio tradicional | 1.347,2 | 1.385,8 | 2,9% |
| Primas recurrentes | 1.174,9 | 1.215,1 | 3,4% |
| Primas únicas vida | 172,3 | 170,7 | -0,9% |
| Negocio del seguro de crédito | 979,2 | 1.051,1 | 7,3% |
| Volumen de negocio | 2.326,4 | 2.436,9 | 4,7% |

+4,7%

Volumen de negocio

(cifras en millones de euros)

| Resultados | 6M2018 | 6M2019 | % Var. 18-19 |
|--|---------------|---------------|-------------------------|
| Resultado recurrente del negocio tradicional | 107,0 | 116,3 | 8,7% |
| Resultado recurrente del negocio seguro de crédito | 107,6 | 118,9 | 10,5% |
| Resultado no recurrente | -8,9 | -8,8 | |
| Resultado consolidado | 205,8 | 226,4 | 10,0% |
| Resultado atribuido | 187,2 | 206,5 | 10,3% |

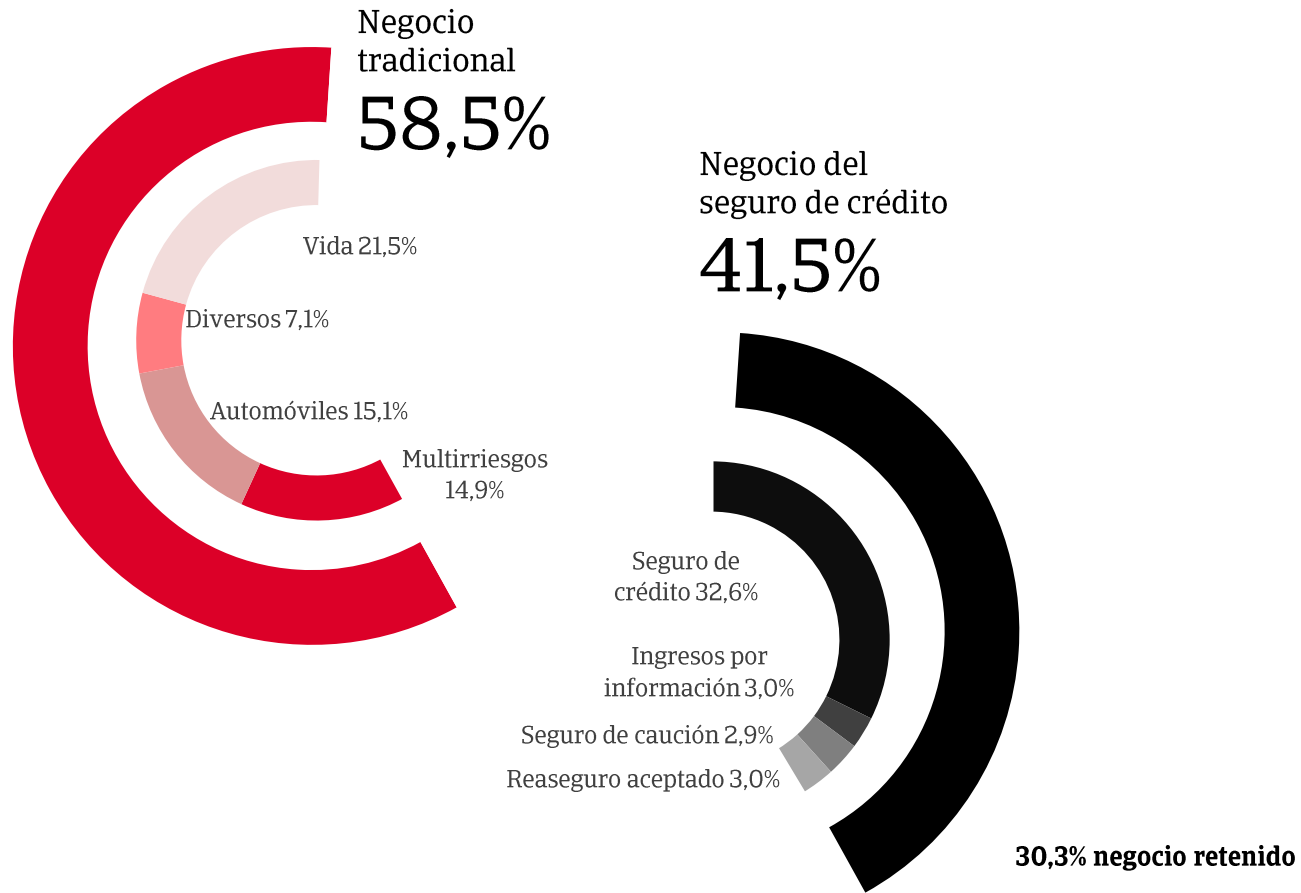
206,5 M€

+10,3%

Resultado atribuido

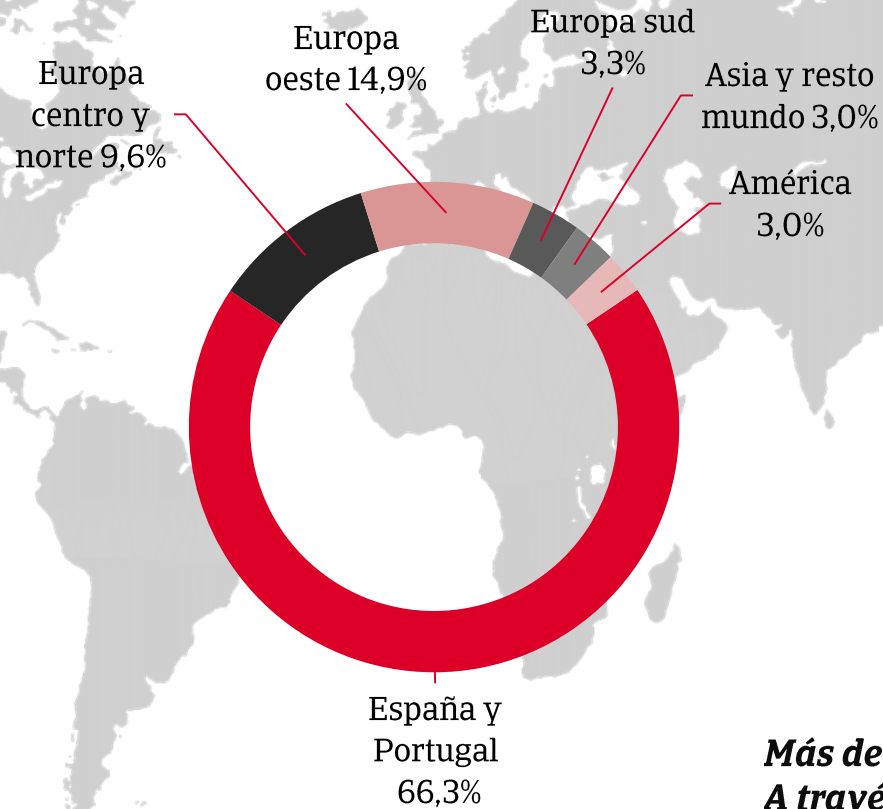
Diversificación Grupo Catalana Occidente 12M2018

Cartera equilibrada, oferta completa



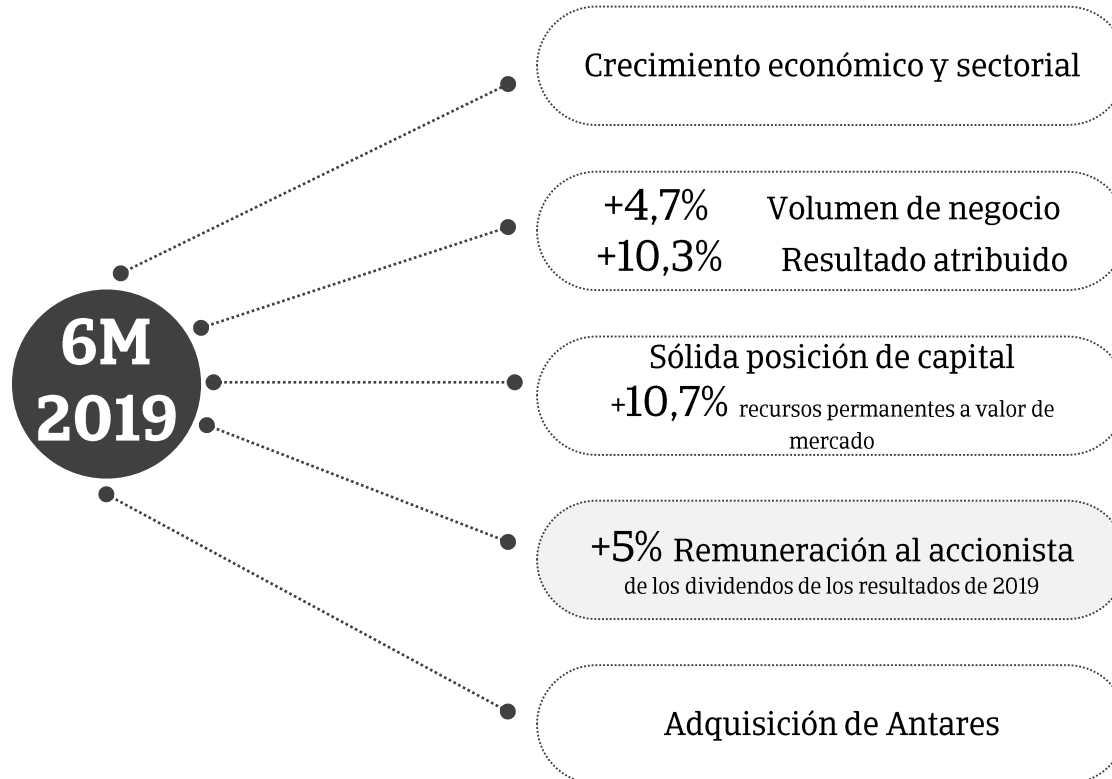
Presencia global

En más de 50 países



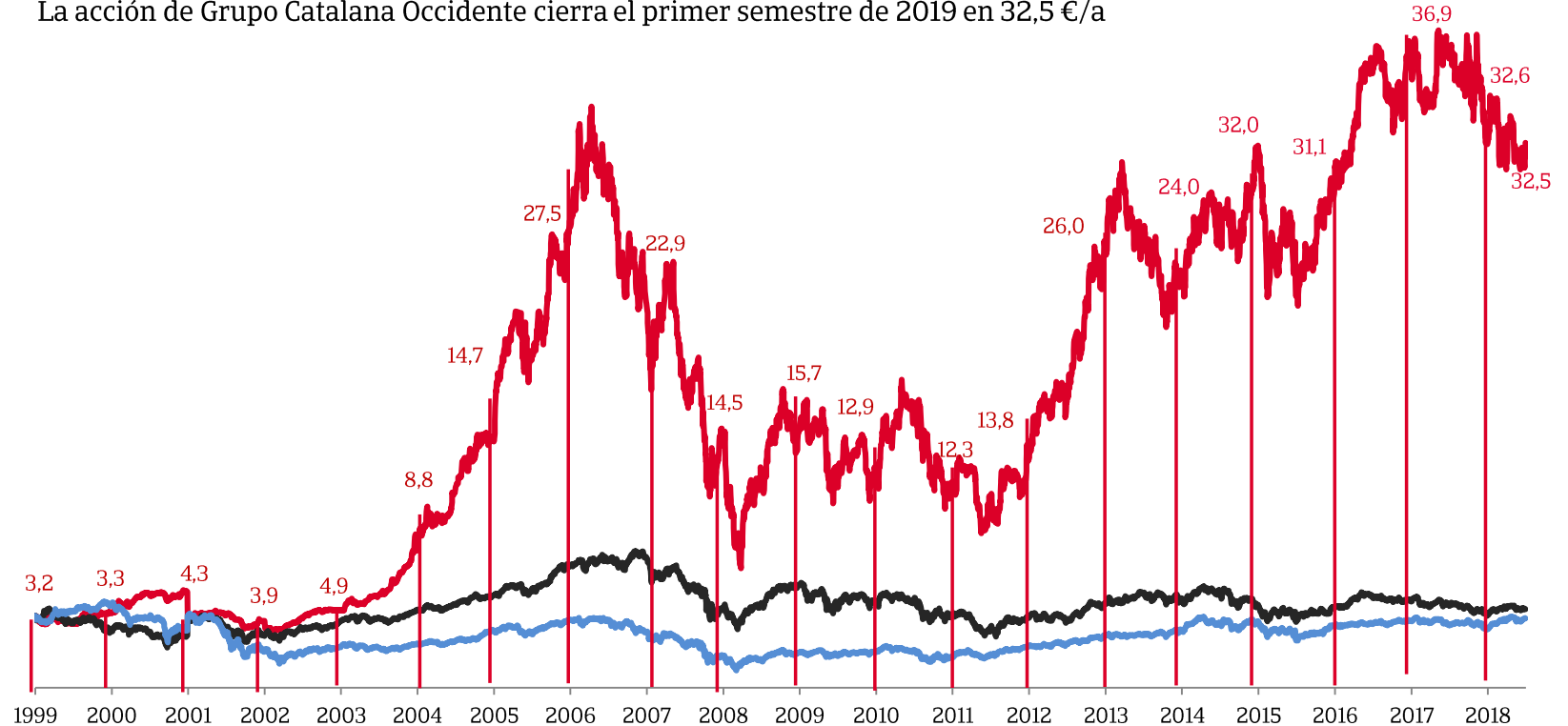
Más de 1.600 oficinas
A través de 18.000 mediadores
Más 7.400 empleados

Favorable comportamiento en las principales magnitudes



Evolución de la cotización

La acción de Grupo Catalana Occidente cierra el primer semestre de 2019 en 32,5 €/a

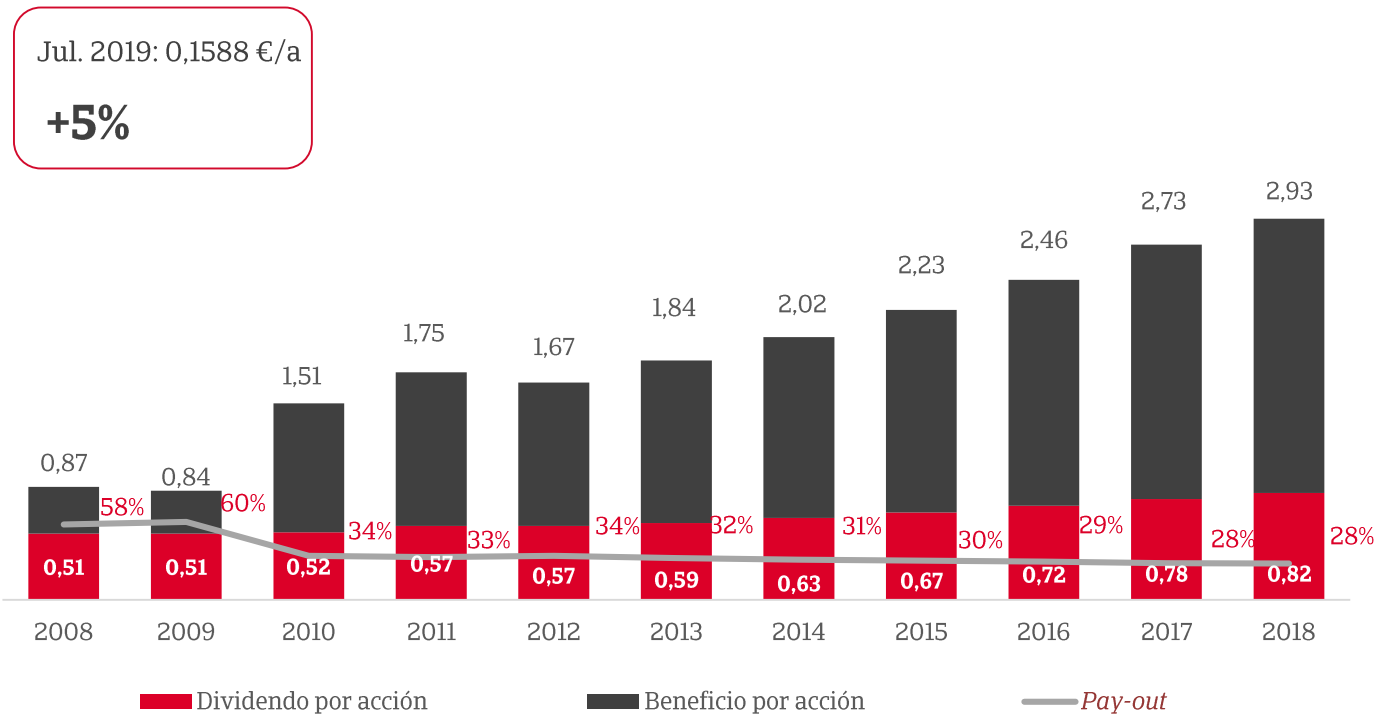


| Rentabilidad (YTD) | 6M2018 | 6M2019 | TACC 2002 - 6M19 |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| GCO | 3,28% | -0,31% | 13,31% |
| Ibex 35 | -4,19% | 7,72% | 2,44% |
| EuroStoxx Insurance | -5,08% | 16,36% | 3,80% |

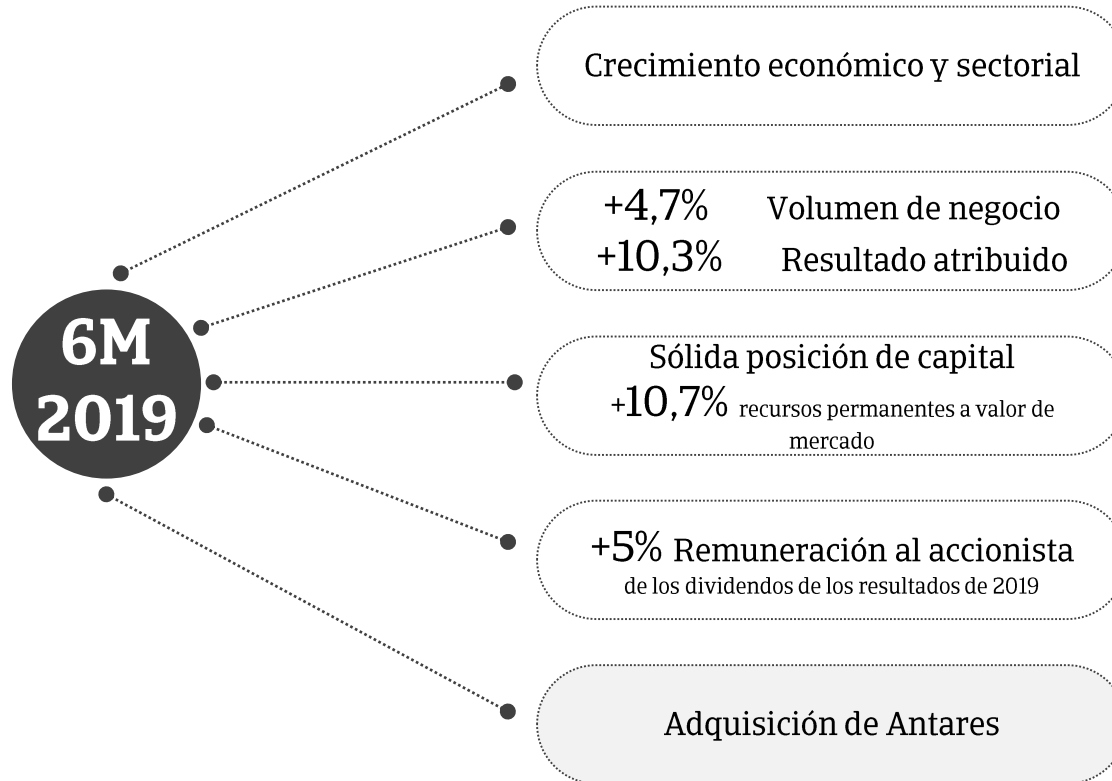
* Tasa anual de crecimiento compuesto

Aumento del 5% de los dividendos a cuenta de resultados 2019

En los últimos 10 años, Grupo Catalana Occidente ha mantenido una política creciente de dividendos



Favorable comportamiento en las principales magnitudes



 Ver anexos

02

Información 6M2019

El Grupo cierra el primer semestre de 2019 con un favorable comportamiento de sus principales magnitudes mejorando en resultados, ingresos y capital.

02

Cuenta de resultados

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Capital, inversiones y solvencia

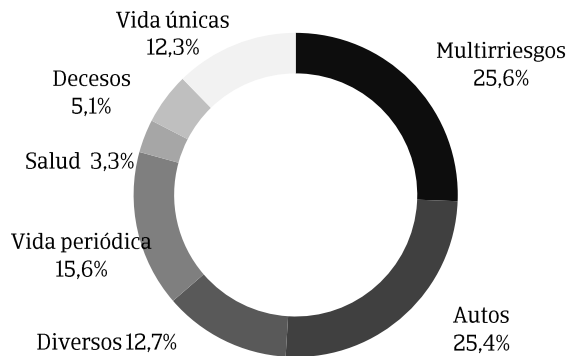
Negocio tradicional

+3,4% 1.215,1M€
Primas recurrentes

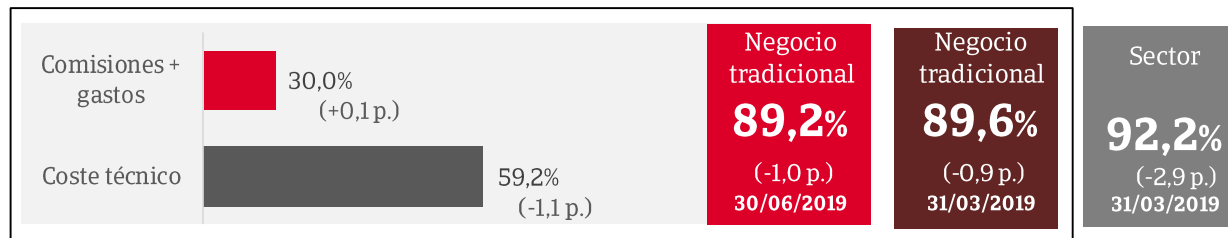
+9,6% 114,2M€
Resultado técnico

+8,7% 116,3M€
Resultado recurrente

Distribución negocio tradicional



Ratio combinado



Negocio tradicional. Multirriesgos



Primas
facturadas
+2,4%

Ratio
combinado
87,1%

(cifras en millones de euros)

| Multirriesgos | 6M2018 | 6M2019 | % var. 18-19 | 12M2018 |
|--|---------------|---------------|-------------------------|----------------|
| Primas facturadas | 346,8 | 355,0 | 2,4% | 645,9 |
| Primas adquiridas | 316,3 | 322,2 | 1,9% | 638,7 |
| % Coste técnico | 55,3% | 53,2% | -2,1 | 55,8% |
| % Comisiones | 20,7% | 20,9% | 0,2 | 20,7% |
| % Gastos | 12,9% | 13,0% | 0,1 | 13,4% |
| % Ratio combinado | 89,0% | 87,1% | -1,9 | 89,9% |
| Resultado técnico después de gastos | 34,9 | 41,6 | 19,2% | 64,5 |
| % s/primas adquiridas | 11,0% | 12,9% | | 10,1% |

Negocio tradicional. Automóviles



Primas
facturadas
+0,3%

Ratio
combinado
93,5%

(cifras en millones de euros)

| Automóviles | 6M2018 | 6M2019 | % var. 18-19 | 12M2018 |
|--|---------------|---------------|-------------------------|----------------|
| Primas facturadas | 350,7 | 351,6 | 0,3% | 654,3 |
| Primas adquiridas | 325,5 | 323,0 | -0,8% | 657,2 |
| % Coste técnico | 70,5% | 69,5% | -1,0 | 71,3% |
| % Comisiones | 10,9% | 11,1% | 0,2 | 11,0% |
| % Gastos | 12,7% | 12,9% | 0,2 | 13,0% |
| % Ratio combinado | 94,1% | 93,5% | -0,6 | 95,3% |
| Resultado técnico después de gastos | 18,9 | 20,9 | 10,3% | 30,9 |
| % s/primas adquiridas | 5,8% | 6,5% | | 4,7% |

Negocio tradicional. Diversos



Primas
facturadas
+1,3%

Ratio
combinado
84,7%

(cifras en millones de euros)

| Diversos | 6M2018 | 6M2019 | % var. 18-19 | 12M2018 |
|--|---------------|---------------|-------------------------|----------------|
| Primas facturadas | 173,5 | 175,7 | 1,3% | 308,4 |
| Primas adquiridas | 150,8 | 154,9 | 2,7% | 305,2 |
| % Coste técnico | 49,0% | 50,3% | 1,3 | 50,2% |
| % Comisiones | 21,5% | 20,6% | -0,9 | 20,8% |
| % Gastos | 13,7% | 13,7% | 0,0 | 14,1% |
| % Ratio combinado | 84,2% | 84,7% | 0,5 | 85,2% |
| Resultado técnico después de gastos | 23,8 | 23,7 | -0,6% | 45,3 |
| % s/primas adquiridas | 15,8% | 15,3% | | 14,8% |

Negocio tradicional. Vida



Primas
Facturadas
+5,7%

(cifras en millones de euros)

| Vida | 6M2018 | 6M2019 | % var. 18-19 | 12M2018 |
|--|---------------|---------------|-------------------------|----------------|
| Facturación de seguros de vida | 476,2 | 503,5 | 5,7% | 932,6 |
| Salud | 30,7 | 45,9 | 49,5% | 57,6 |
| Decesos | 68,4 | 71,1 | 3,9% | 133,7 |
| Primas periódicas | 204,8 | 215,8 | 5,4% | 400,6 |
| Primas únicas | 172,3 | 170,7 | -0,9% | 340,7 |
| Aportaciones a planes de pensiones | 26,2 | 24,0 | -8,4% | 61,2 |
| Aportaciones netas a fondos inversión | 4,2 | 1,3 | | 4,3 |
| Primas adquiridas | 468,0 | 530,7 | 13,4% | 930,1 |
| Resultado técnico después de gastos | 26,5 | 28,0 | 5,7% | 60,5 |
| <i>% s/primas adquiridas</i> | <i>5,7%</i> | <i>5,3%</i> | | <i>6,5%</i> |

Negocio tradicional

(cifras en millones de euros)

| Negocio tradicional | 6M2018 | 6M2019 | % var. 18 -19 | 12M2018 |
|--|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| Primas facturadas | 1.347,2 | 1.385,8 | 2,9% | 2.541,2 |
| Primas ex-únicas de vida | 1.174,9 | 1.215,1 | 3,4% | 2.200,5 |
| Primas adquiridas | 1.260,5 | 1.330,8 | 5,6% | 2.531,2 |
| Resultado técnico después de gastos | 104,2 | 114,2 | 9,6% | 201,2 |
| <i>% s/primas adquiridas</i> | <i>8,3%</i> | <i>8,6%</i> | | <i>7,9%</i> |
| Resultado financiero | 42,5 | 41,8 | -1,6% | 74,1 |
| <i>% s/primas adquiridas</i> | <i>3,4%</i> | <i>3,1%</i> | | <i>2,9%</i> |
| Resultado no técnico | -8,4 | -8,5 | | -20,4 |
| Act. complementaria N. funerario | 1,6 | 1,4 | | 2,4 |
| Impuesto sobre sociedades | -32,8 | -32,5 | | 61,5 |
| Resultado recurrente | 107,0 | 116,3 | 8,7% | 195,7 |
| Resultado no recurrente | -4,8 | -4,5 | | -4,6 |
| Resultado total | 102,2 | 111,8 | 9,4% | 191,1 |

 Ver anexos: gastos, resultado financiero y no recurrente

02

Cuenta de resultados

Negocio tradicional

Negocio seguro de crédito

Capital, inversiones y solvencia

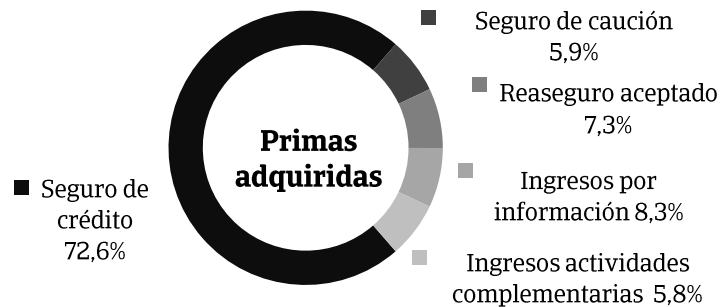
Negocio seguro de crédito

+7,7% 966,6M€
Primas facturadas

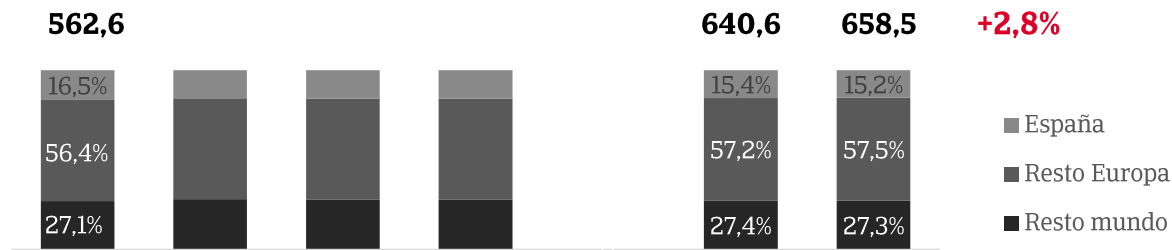
+5,3% 152,0 M€
Resultado técnico neto

+10,5% 118,9M€
Resultado recurrente

Distribución negocio seguro de crédito



Evolución de la exposición al riesgo (TPE)

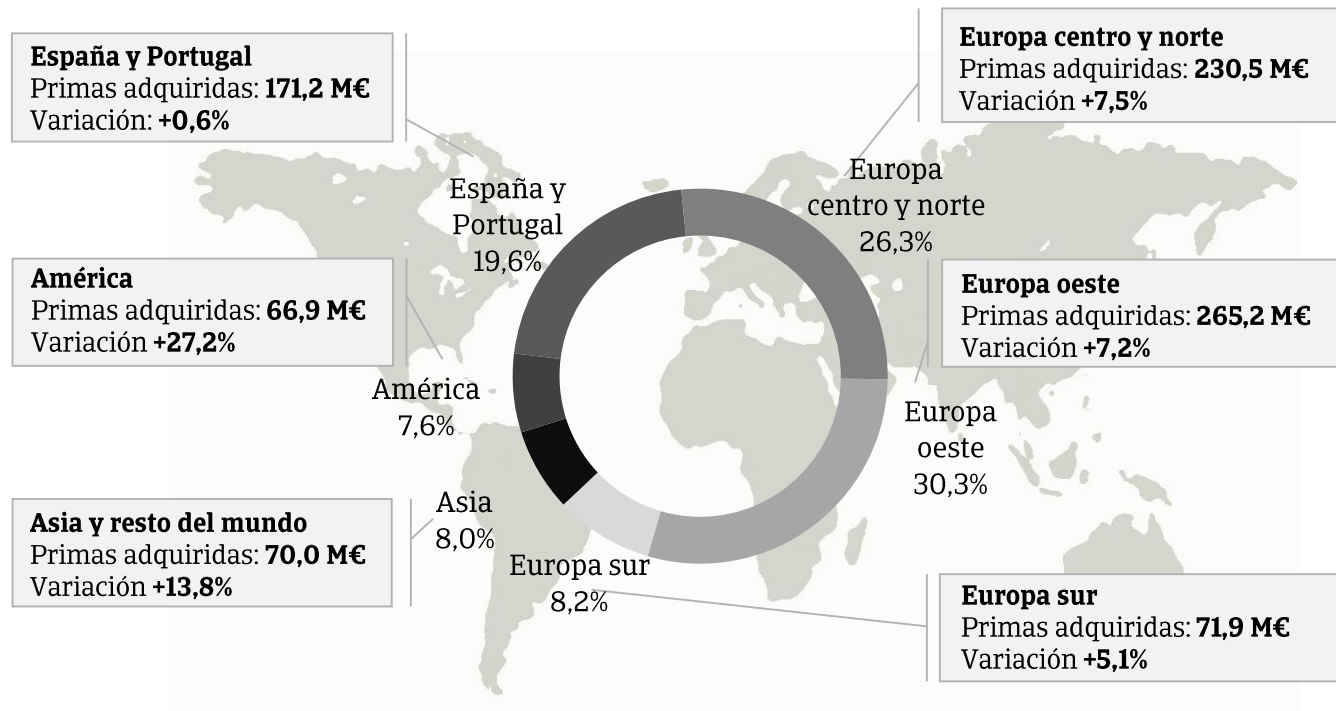


(cifras en miles de millones de euros)

Negocio seguro de crédito

875,7 M€ +7,5%

Primas adquiridas

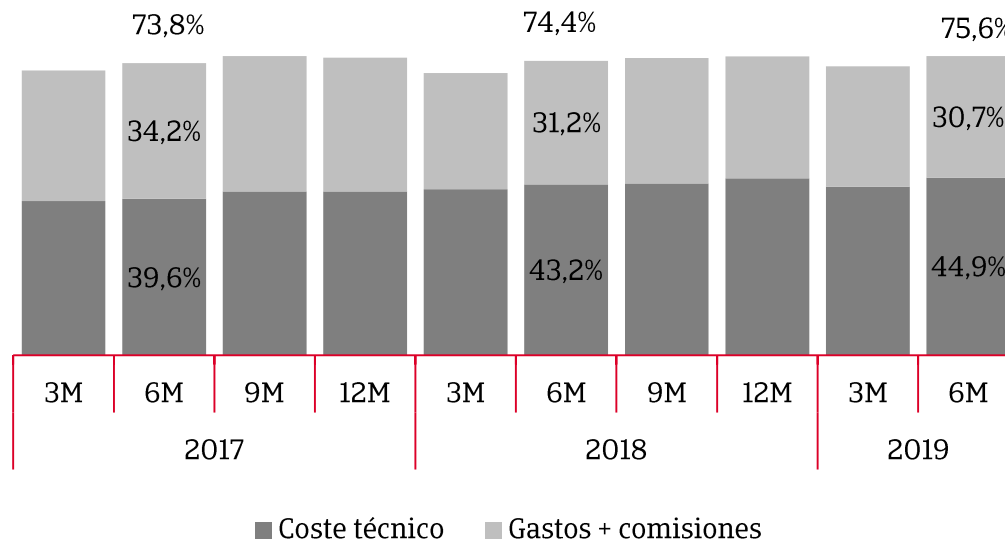


960,2 M€ +7,2%

Primas adquiridas y servicios información

Negocio seguro de crédito

Evolución del ratio combinado neto



Ratio
combinado
75,6%

Negocio seguro de crédito

(cifras en millones de euros)

| Negocio seguro de crédito | 6M2018 | 6M2019 | % var. 18 -19 | 12M2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------|----------------|
| Primas adquiridas | 814,6 | 875,7 | 7,5% | 1648,5 |
| Ingresos de información | 81,5 | 84,5 | 3,7% | 132,5 |
| Total ingresos | 896,1 | 960,2 | 7,2% | 1.781,0 |
| Resultado técnico después gastos | 201,2 | 188,3 | -6,4% | 377,6 |
| <i>% s/ingresos</i> | 22,5% | 19,6% | | 21,2% |
| Resultado de reaseguro | -56,9 | -36,3 | -36,2% | -105,6 |
| <i>Ratio cesión del reaseguro</i> | 40,0% | 38,0% | | 40,0% |
| Resultado técnico neto | 144,3 | 152,0 | 5,3% | 271,9 |
| <i>% s/ingresos</i> | 16,1% | 15,8% | | 15,3% |
| Resultado financiero | 5,9 | 4,3 | | 9,2 |
| <i>% s/ingresos</i> | 0,7% | 0,5% | | 0,5% |
| Resultado act. complementarias | -0,8 | 2,1 | | 3,8 |
| Impuesto sobre sociedades | -38,1 | -36,4 | -4,5% | -76,6 |
| Ajustes | -3,8 | -3,1 | | -7,4 |
| Resultado recurrente | 107,6 | 118,9 | 10,5% | 200,9 |
| Resultado no recurrente | -4,0 | -4,3 | | -5,7 |
| Resultado total del negocio | 103,6 | 114,6 | 10,6% | 195,2 |

02

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

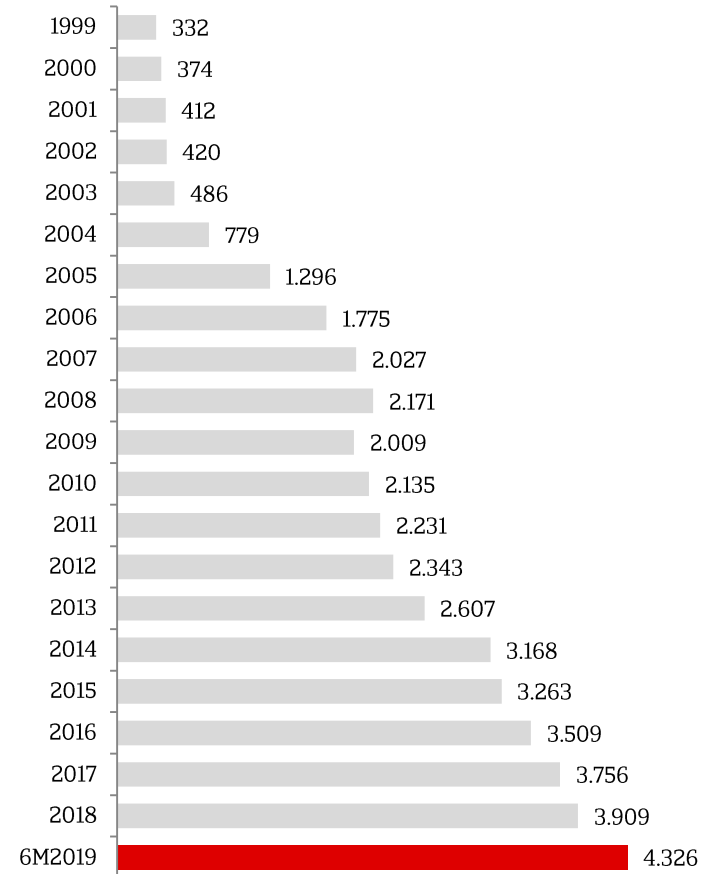
Fortaleza financiera

A cierre del primer semestre de 2019 el capital del Grupo ha aumentado un 10,7% apoyado en la mejora de los resultados

(cifras en millones de euros)

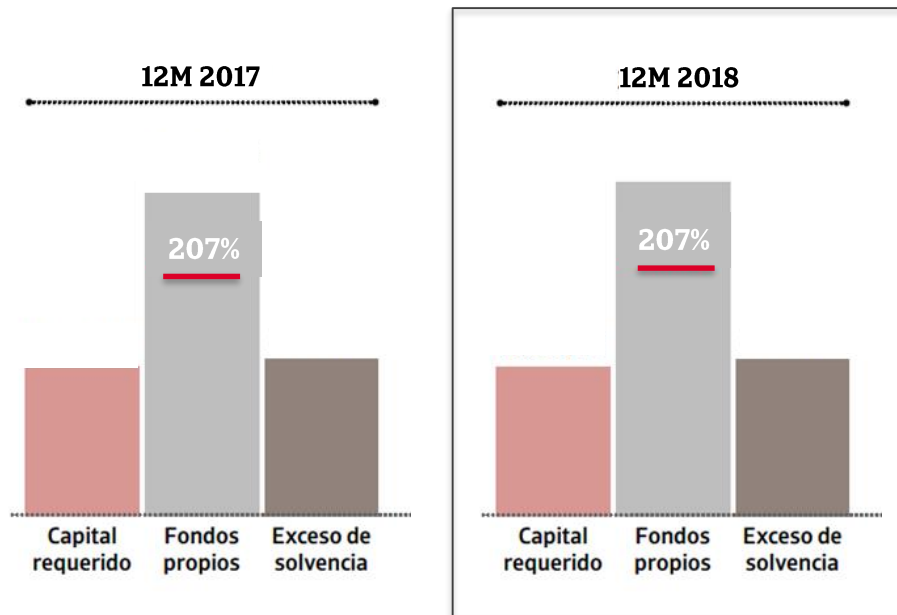
| | |
|--|----------------|
| Recursos permanentes a 31/12/18 | 3.404,5 |
| Recursos permanentes valor mercado 31/12/2018 | 3.908,7 |
| <hr/> | |
| Patrimonio neto a 01/01/19 | 3.204,1 |
| (+) Resultados consolidados | 226,4 |
| (+) Dividendos pagados | -81,5 |
| (+) Variación de ajustes por valoración | 285,9 |
| (+) Otras variaciones | -14,6 |
| Total movimientos | 416,2 |
| Total patrimonio neto a 30/06/19 | 3.620,3 |
| Deuda subordinada | 200,5 |
| Recursos permanentes a 30/06/19 | 3.820,8 |
| Plusvalías no recogidas en balance (inmuebles) | 505,6 |
| Recursos permanentes valor mercado 30/06/19 | 4.326,3 |

+10,7%



Sólida posición de solvencia: 207% a cierre de 2018

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 (93,6% de tier1).

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



Presentación del informe sobre la situación financiera y de solvencia

Abril: entidades Grupo

Junio: 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

2019

“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 entidad operativa del negocio de seguro de crédito

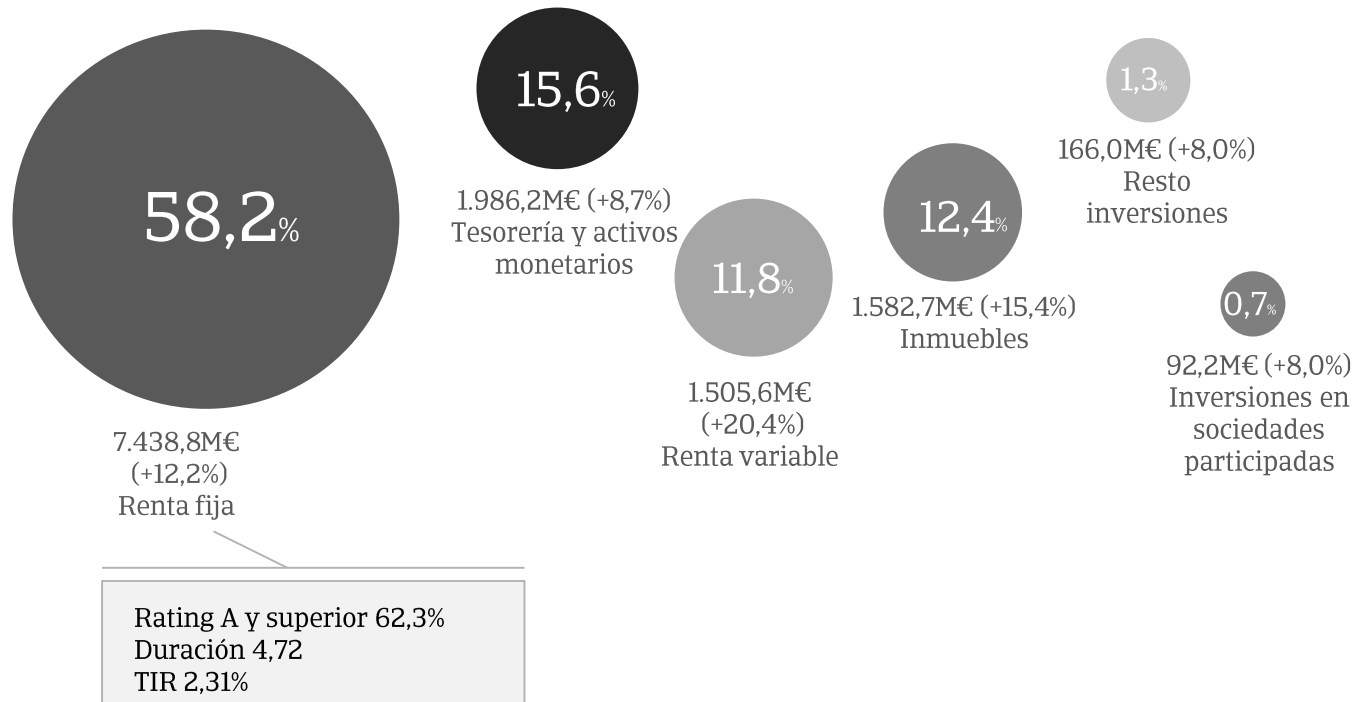
Destaca la fuerte posición competitiva, la sólida capitalización, el bajo apalancamiento financiero y la conservadora cartera de inversiones.

Inversiones

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

13.999,5 M€

(+13,6% respecto a los fondos administrados al cierre de 2018)



03

Calendario y anexos

Calendario

Relaciones con analistas e inversores

| Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Setiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre |
|-------|---|--|--|---|-------|--|--------|-----------|--|-----------|-----------|
| | 28 Resultados 12M2018 | | 25 Resultados 6M2019 | | | 25 Resultados 6M2019 | | | 31 Resultados 9M2019 | | |
| | | 1 Presentación Resultados 12M2018 11.00 | 26 Presentación Resultados 6M2019 11.00 | | | 25 Presentación Resultados 6M2019 16.30 | | | 31 Presentación Resultados 9M2019 16.30 | | |
| | | | 25 Junta General de accionistas 2018 | | | | | | | | |
| | Dividendo a cuenta 2018 | | | Dividendo comple- mentario 2018 | | Dividendo a cuenta 2019 | | | Dividendo a cuenta 2019 | | |

Contacto

Email: analistas@catalanaoccidente.com

Teléfono: +34935820518

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



@gco_news

Cuenta de resultados

(cifras en millones de euros)

| Cuenta de resultados | 6M 2018 | 6M 2019 | % Var. 18-19 | 12M 2018 |
|--|----------------|----------------|-------------------------|-----------------|
| Primas facturadas | 2.245,0 | 2.352,4 | 4,8% | 4.212,6 |
| Primas adquiridas | 2.074,5 | 2.206,3 | 6,4% | 4.178,9 |
| Ingresos por información | 81,5 | 84,5 | 3,7% | 132,5 |
| Ingresos netos por seguros | 2.155,9 | 2.290,8 | 6,3% | 4.311,4 |
| Coste técnico | 1.290,2 | 1.371,5 | 6,3% | 2.584,7 |
| % s/ total ingresos netos | 59,8% | 59,9% | | 60,0% |
| Comisiones | 265,4 | 279,0 | 5,1% | 532,8 |
| % s/ total ingresos netos | 12,3% | 12,2% | | 12,4% |
| Gastos | 353,9 | 378,5 | 7,0% | 726,6 |
| % s/ total ingresos netos | 16,4% | 16,5% | | 16,9% |
| Resultado técnico | 246,5 | 261,7 | 6,2% | 467,3 |
| % s/ total ingresos netos | 11,4% | 11,4% | | 10,8% |
| Resultado financiero | 44,7 | 39,6 | -11,4% | 80,1 |
| % s/ total ingresos netos | 2,1% | 1,7% | | 1,9% |
| Resultado cuenta no técnica no financiera | -17,1 | -13,3 | | -31,0 |
| % s/total de ingresos netos | -0,8% | -0,6% | | -0,7% |
| Resultado act. Complement. seguro crédito y neg. funerario | 0,8 | 3,5 | | 6,4 |
| % s/total de ingresos netos | 0,0% | 0,2% | | 0,1% |
| Resultado antes de impuestos | 274,9 | 291,5 | 6,0% | 522,8 |
| % s/ total ingresos netos | 12,8% | 12,7% | | 12,1% |
| Resultado consolidado | 205,8 | 226,4 | 10,0% | 386,4 |
| Resultado atribuido a minoritarios | 18,5 | 19,8 | 7,0% | 34,3 |
| Resultado atribuido | 187,2 | 206,5 | 10,3% | 352,1 |
| % s/ total ingresos netos | 8,7% | 9,0% | | 8,2% |
| Resultado recurrente | 214,6 | 235,2 | 9,6% | 396,6 |
| Resultado no recurrente | -8,9 | -8,8 | | -10,2 |

Negocio seguro de crédito

(cifras en millones de euros)

| Ingresos | 6M 2018 | 6M 2019 | % Var. 18-19 | 12M 2018 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|-----------------|
| Primas adquiridas (M€) | 814,6 | 875,7 | 7,5% | 1.648,5 |
| Seguro de crédito | 685,0 | 740,3 | 8,1% | 1.397,2 |
| Seguro de caución | 58,9 | 60,5 | 2,7% | 119,9 |
| Reaseguro aceptado | 70,8 | 74,9 | 5,7% | 131,4 |
| Ingresos por información | 81,5 | 84,5 | 3,7% | 132,5 |
| Total ingresos por seguros | 896,1 | 960,2 | 7,1% | 1781,0 |
| Activ. complementarias | 59,4 | 59,2 | -0,2% | 120,1 |
| Ingresos SC | 955,5 | 1.019,4 | 6,7% | 1.901,1 |
| | | | | |
| Primas facturadas | 897,8 | 966,6 | 7,7% | 1.671,4 |

Evolución del ratio combinado neto

| Desglose ratio combinado | 6M 2018 | 6M 2019 | % Var. 18-19 | 12M 2018 |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|-----------------|
| % Coste técnico bruto | 43,3% | 45,5% | 2,2 | 43,7% |
| % Comisiones + gastos bruto | 34,3% | 34,9% | 0,6 | 35,1% |
| % Ratio combinado bruto | 77,6% | 80,4% | 2,8 | 78,8% |
| % Coste técnico neto | 43,2% | 44,9% | 1,7 | 44,7% |
| % Comisiones + gastos neto | 31,2% | 30,7% | -0,5 | 30,8% |
| % Ratio combinado neto | 74,4% | 75,6% | 1,2 | 75,5% |

Negocio seguro de crédito - TPE

(cifras en millones de euros)

| Cúmulo de riesgo por país | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 6M 2018 | 6M 2019 | % Var. 18-19 | % total |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|--------------------|
| España y Portugal | 89.601 | 93.437 | 98.714 | 99.453 | 98.731 | 100.251 | 1,5% | 15,2% |
| Alemania | 80.398 | 82.783 | 86.430 | 90.599 | 88.239 | 92.276 | 4,6% | 14,0% |
| Australia y Asia | 79.668 | 79.013 | 84.233 | 92.222 | 90.904 | 91.575 | 0,7% | 13,9% |
| América | 65.464 | 71.970 | 73.188 | 75.773 | 71.937 | 75.511 | 5,0% | 11,5% |
| Europa del Este | 50.805 | 55.098 | 59.253 | 63.935 | 61.717 | 66.490 | 7,7% | 10,1% |
| Reino Unido | 45.782 | 43.794 | 43.537 | 44.989 | 50.818 | 48.903 | -3,8% | 7,4% |
| Francia | 40.917 | 43.323 | 49.326 | 51.866 | 46.439 | 48.592 | 4,6% | 7,4% |
| Italia | 32.735 | 37.208 | 42.242 | 44.263 | 42.872 | 43.240 | 0,9% | 6,6% |
| P. Nórdicos y Bálticos | 25.883 | 26.964 | 28.738 | 30.525 | 30.132 | 31.645 | 5,0% | 4,8% |
| Países Bajos | 23.914 | 25.268 | 27.636 | 29.650 | 29.029 | 30.205 | 4,1% | 4,6% |
| Bélgica y Luxemburgo | 14.662 | 15.708 | 16.701 | 17.285 | 17.153 | 17.140 | -0,1% | 2,6% |
| Resto del mundo | 12.817 | 12.538 | 12.830 | 12.842 | 12.591 | 12.686 | 0,8% | 1,9% |
| Total | 562.644 | 587.104 | 622.829 | 653.404 | 640.563 | 658.514 | 2,8% | 100% |

Negocio seguro de crédito - TPE

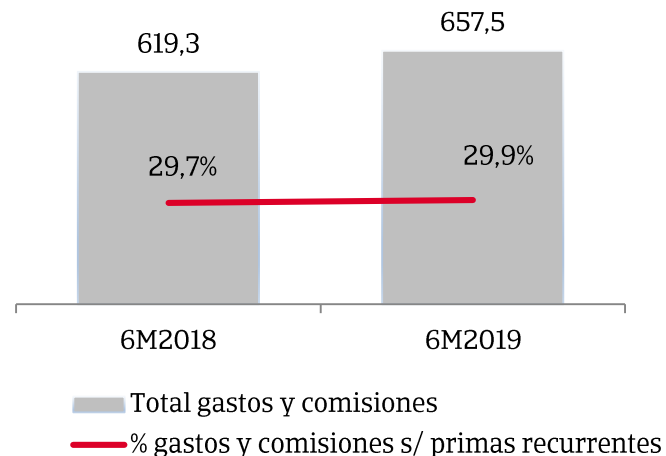
(cifras en millones de euros)

| Cúmulo de riesgo por sector | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 6M 2018 | 6M 2019 | (cifras en millones de euros) | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------|
| | | | | | | | Var. 18-19 | % s/ total |
| Electrónica | 69.797 | 70.510 | 74.476 | 77.433 | 84.520 | 85.574 | 1,2% | 13,0% |
| Productos químicos | 74.538 | 78.593 | 82.783 | 86.479 | 75.916 | 78.957 | 4,0% | 12,0% |
| De consumo duraderos | 60.940 | 65.324 | 68.442 | 69.881 | 69.028 | 67.988 | -1,5% | 10,3% |
| Metales | 59.888 | 58.855 | 63.419 | 68.424 | 66.468 | 72.418 | 9,0% | 11,0% |
| Comida | 52.056 | 55.640 | 58.608 | 63.001 | 60.746 | 63.111 | 3,9% | 9,6% |
| Transporte | 50.612 | 53.434 | 56.930 | 60.461 | 58.764 | 60.568 | 3,1% | 9,2% |
| Construcción | 41.147 | 43.133 | 46.896 | 49.773 | 49.134 | 51.464 | 4,7% | 7,8% |
| Máquinas | 33.902 | 34.734 | 37.137 | 39.972 | 39.611 | 40.544 | 2,4% | 6,2% |
| Agricultura | 28.327 | 30.907 | 33.318 | 33.876 | 33.911 | 33.951 | 0,1% | 5,2% |
| Materiales de construcción | 24.425 | 25.387 | 27.058 | 28.359 | 28.088 | 29.053 | 3,4% | 4,4% |
| Servicios | 24.113 | 25.276 | 26.994 | 27.837 | 27.220 | 26.930 | -1,1% | 4,1% |
| Textiles | 19.065 | 19.855 | 20.562 | 20.324 | 20.491 | 20.083 | -2,0% | 3,0% |
| Papel | 12.747 | 13.590 | 13.929 | 14.525 | 14.024 | 14.675 | 4,6% | 2,2% |
| Finanzas | 11.088 | 11.867 | 12.277 | 13.058 | 12.642 | 13.196 | 4,4% | 2,0% |
| Total | 562.644 | 587.104 | 622.829 | 653.404 | 640.563 | 658.514 | 2,8% | 100% |

Gastos generales y comisiones

(cifras en millones de euros)

| Gastos y comisiones | 6M 2018 | 6M2019 | % Var. 18-19 | 12M 2018 |
|--|----------------|---------------|-------------------------|-----------------|
| Negocio tradicional | 149,0 | 152,9 | 2,6% | 305,8 |
| Negocio seguro de crédito | 202,2 | 220,4 | 9,0% | 413,4 |
| Gastos no recurrentes | 2,7 | 5,2 | | 7,4 |
| Total gastos | 353,9 | 378,5 | 7,0% | 726,6 |
| Comisiones | 265,4 | 279,0 | 5,1% | 532,8 |
| Total gastos y comisiones | 619,3 | 657,5 | 6,2% | 1.259,4 |
| % gastos y comisiones s/ primas recurrentes | 29,7% | 29,9% | | 32,3% |



Resultado financiero

(cifras en millones de euros)

| Resultado financiero | 6M 2018 | 6M 2019 | % Var. 18-19 | 12M 2018 |
|--|----------------|----------------|-------------------------|-----------------|
| Ingresos financieros netos de gastos | 109,4 | 115,6 | 5,7% | 204,4 |
| Diferencias de cambio | 0,0 | 0,0 | | 0,1 |
| Sociedades filiales | 0,2 | 0,3 | | 1,0 |
| Intereses aplicados a vida | -67,2 | -74,1 | 10,3% | -131,4 |
| Resultado financiero recurrente negocio tradicional | 42,5 | 41,8 | -1,6% | 74,1 |
| % s/primas adquiridas | 3,4% | 3,1% | | 2,9% |
| Ingresos financieros netos de gastos | 8,8 | 9,1 | 3,4% | 16,7 |
| Diferencias de cambio | 3,6 | -0,3 | | 4,8 |
| Sociedades filiales | 2,0 | 3,9 | | 4,7 |
| Intereses deuda subordinada | -8,5 | -8,4 | -1,2% | -16,9 |
| Resultado financiero recurrente seguro crédito | 5,9 | 4,3 | | 9,2 |
| % s/ingresos por seguros netos | 0,7% | 0,5% | | 0,5% |
| Ajuste intereses intragrupo | -3,0 | -1,9 | | -5,4 |
| Resultado financiero recurrente seguro crédito ajustado | 3,0 | 2,5 | | 3,8 |
| Resultado financiero recurrente | 45,5 | 44,3 | -2,6% | 77,9 |
| % s/total Ingresos Grupo | 2,1% | 1,9% | | 1,8% |
| Resultado financiero no recurrente | -0,8 | -4,7 | | 2,2 |
| Resultado financiero | 44,7 | 39,6 | -11,4% | 80,1 |

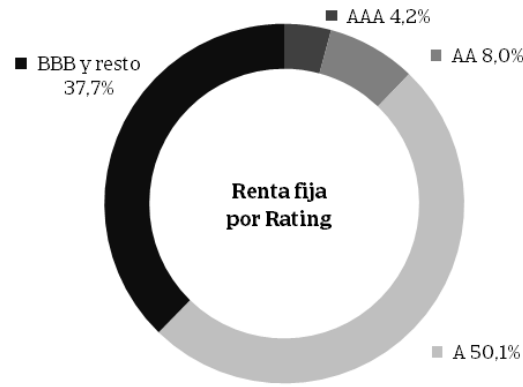
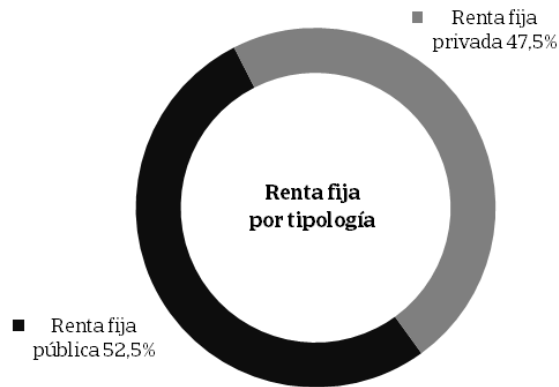
Resultado no recurrente

(cifras en millones de euros)

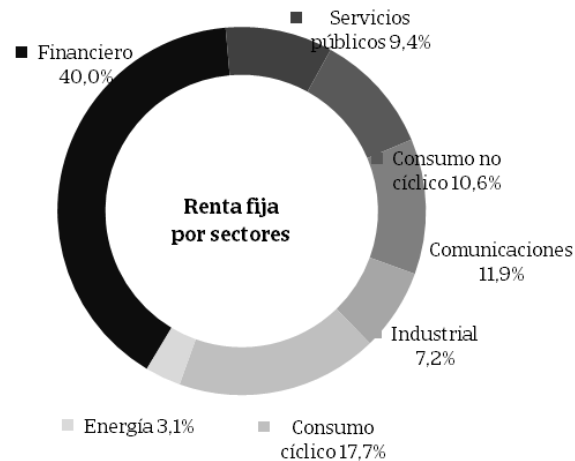
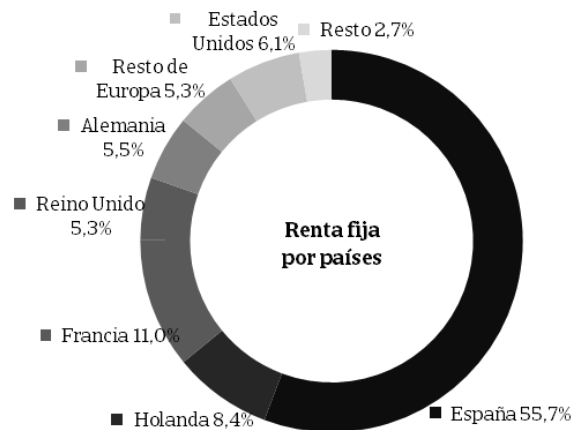
| Resultado no recurrente (neto impuestos) | 6M 2018 | 6M 2019 | 12M 2018 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Financiero | -0,5 | -4,2 | 2,3 |
| Gastos y otros no recurrentes | -3,8 | -1,8 | -4,6 |
| Impuestos | -0,6 | 1,6 | -2,3 |
| No recurrentes negocio tradicional | -4,8 | -4,5 | -4,6 |
| Financiero | -0,3 | -0,5 | -0,1 |
| Gastos y otros no recurrentes | -5,0 | -5,2 | -7,4 |
| Impuestos | 1,2 | 1,3 | 1,9 |
| No recurrentes negocio seguro de crédito | -4,0 | -4,3 | -5,7 |
| Resultado no recurrente neto de impuestos | -8,9 | -8,8 | -10,2 |

Inversiones

Elevada calidad de la cartera renta fija

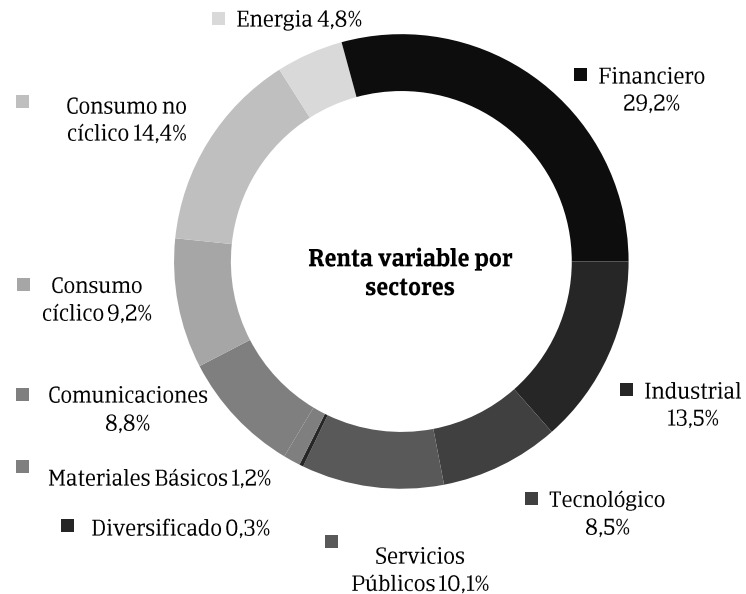
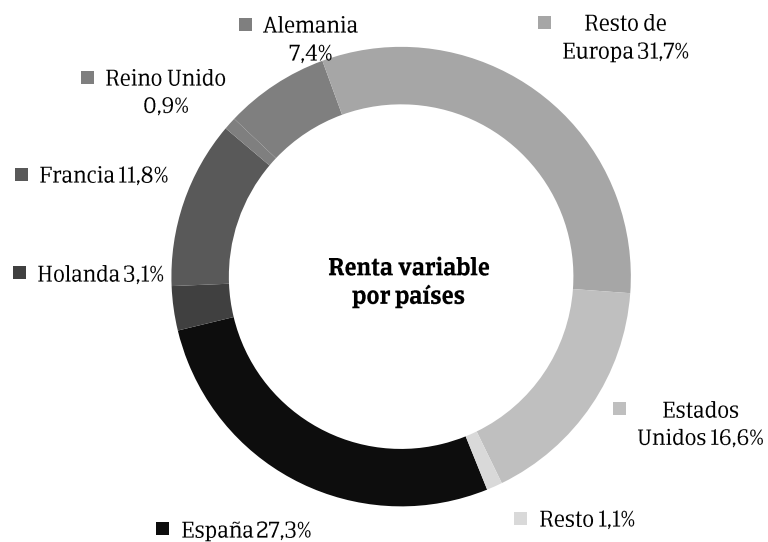


Duración 4,72
TIR 2,31%



Inversiones en activos líquidos

Elevada liquidez 11,8% renta variable



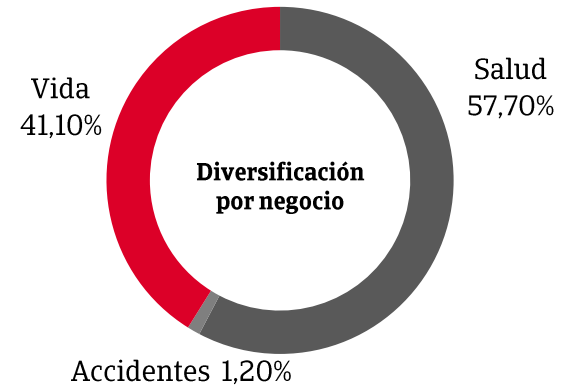
Balance de situación

(cifras en millones de euros)

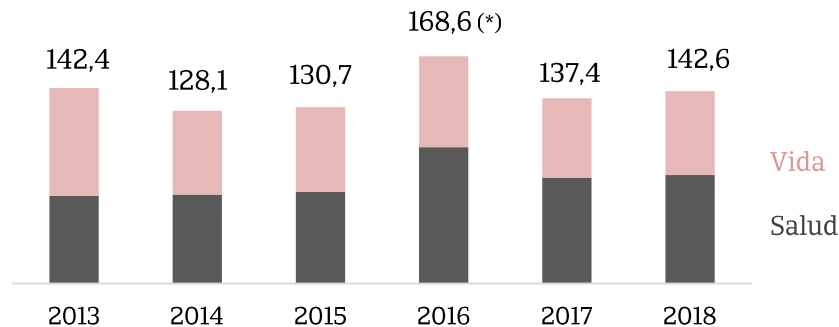
| Activo | 12M 2018 | 6M 2019 | % Var. 18-19 |
|--|-----------------|-----------------|-------------------------|
| Activos intangibles e inmovilizado | 1.242,1 | 1.421,4 | 14,4% |
| Inversiones | 10.873,7 | 12.359,4 | 13,7% |
| Inversiones inmobiliarias | 561,1 | 586,8 | 4,6% |
| Inversiones financieras | 9.149,1 | 10.574,4 | 15,6% |
| Tesorería y activos a corto plazo | 1.163,5 | 1.198,1 | 3,0% |
| Participación reaseguro en provisiones técnicas | 837,4 | 978,3 | 16,8% |
| Resto de activos | 1.526,2 | 1.791,1 | 17,4% |
| Activos por impuestos diferidos | 96,5 | 103,9 | 7,7% |
| Créditos | 885,3 | 1.070,7 | 20,9% |
| Otros activos | 544,4 | 616,5 | 13,2% |
| Total activo | 14.479,4 | 16.550,1 | 14,3% |
| | | | |
| Pasivo y patrimonio neto | 12M 2018 | 6M 2019 | % Var. 18-19 |
| Recursos permanentes | 3.404,6 | 3.820,8 | 12,2% |
| Patrimonio neto | 3.204,1 | 3.620,3 | 13,0% |
| Sociedad dominante | 2.863,8 | 3.266,2 | 14,1% |
| Intereses minoritarios | 340,3 | 354,1 | 4,1% |
| Pasivos subordinados | 200,4 | 200,5 | 0,0% |
| Provisiones técnicas | 9.567,7 | 10.787,2 | 12,7% |
| Resto pasivos | 1.507,1 | 1.942,1 | 28,9% |
| Otras provisiones | 184,1 | 181,2 | -1,6% |
| Depósitos recibidos por reaseguro cedido | 52,8 | 55,6 | 5,3% |
| Pasivos por impuestos diferidos | 280,9 | 374,0 | 33,1% |
| Deudas | 687,1 | 887,7 | 29,2% |
| Otros pasivos | 302,2 | 443,5 | 46,8% |
| Total pasivo y patrimonio neto | 14.479,4 | 16.550,1 | 14,3% |

Acuerdo de adquisición de Antares

- Fundada en 1987 y propiedad de Telefónica
- Empresa rentable y solvente
- Facturación 140 M€, resultado 11M€, Solvencia 185%
- Vehiculiza compromisos laborales de los empleados de Telefónica (vida y salud)
- Asegurados: 245.000
- Cuadro médico: más de 18.000 profesionales

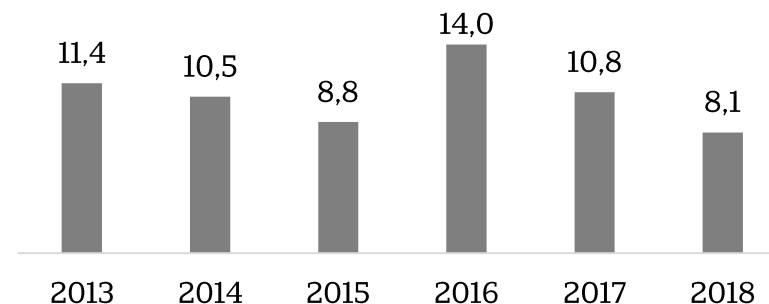


Evolución facturación



(*) 83% de la facturación proviene de Telefónica

Evolución resultado neto



Acuerdo de adquisición de Antares

Sólido encaje estratégico en Grupo Catalana Occidente

- Refuerza la posición del Grupo en el mercado español
- Consolida la oferta global para el cliente
- Aumenta el peso del negocio de salud
 - Más de 160 millones de euros de facturación
 - 2,0% de cuota de mercado
 - 9ª posición en el ranking
- Posibilita captar sinergias a medio plazo
- Aprovecha ventajas del mayor volumen para negociar con proveedores de servicios sanitarios

Cierre de la operación 14 de febrero 2019

- Desembolso de 160M€
- Fondo de comercio de 5M€

| Nº | Grupo | Primas | Cuota mercado | | Nº | Grupo | Primas | Cuota mercado |
|----|---------|---------|---------------|---|----|---------|---------|---------------|
| 6 | Total | 2.854,0 | 4,5% | | 6 | Total | 2.997,2 | 4,7% |
| 4 | No Vida | 2.104,4 | 6,0% | | 4 | No Vida | 2.185,2 | 6,2% |
| 15 | Salud | 86,7 | 1,0% | → | 9 | Salud | 165,7 | 2,0% |
| 10 | Vida | 749,6 | 2,6% | | 10 | Vida | 812,0 | 2,8% |

Fuente: ICEA cierre 2018

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
- Cerca de 18.000 mediadores
- Más de 7.400 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
- 1999-2018: resultados multiplicados por 10
- Cartera inversiones diversificada y prudente

Retos para el 2019

Nuestros tres pilares estratégicos se desarrollan en nueve líneas de actuación



Crecimiento



Rentabilidad



Solvencia

Mercado y cliente

Técnica actuarial

Equipo humano y valores

Canales de distribución

Inversiones

Innovación y comunicación

Productos y servicios

Eficiencia

Gestión de riesgos y de capital



- Aumentar la dimensión de las agencias y potenciar las redes especializadas
- Avanzar en la accesibilidad: digitalización / conectividad
- Priorizar el “concepto cliente” en la gestión



- Incorporar variables y procesos que profundicen en la segmentación de clientes
- Adecuar la gestión de las inversiones a los pasivos y obligaciones del negocio
- Avanzar en el proyecto de integración de sistemas



- Hacer atractiva la empresa para los empleados
- Avanzar en innovación incorporándola a la gestión
- Fortalecer la marca, asociada a nuestros valores y como elemento de vinculación

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 Rotterdam |
| 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 |
| Antares | Bilbao Telemark | Sogesco |
| GCO Re | Inversions Catalana Occident | Gesiuris |
| | CO Capital Ag. Valores | Hercasol SICAV |
| | Cosalud Servicios | GCO Activos Inmobiliarios |
| | GCO Tecnología y Servicios | |
| | Prepersa | |
| | GCO Contact Center | |
| | Asitur Asistencia | |
| | 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 Grantias 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.

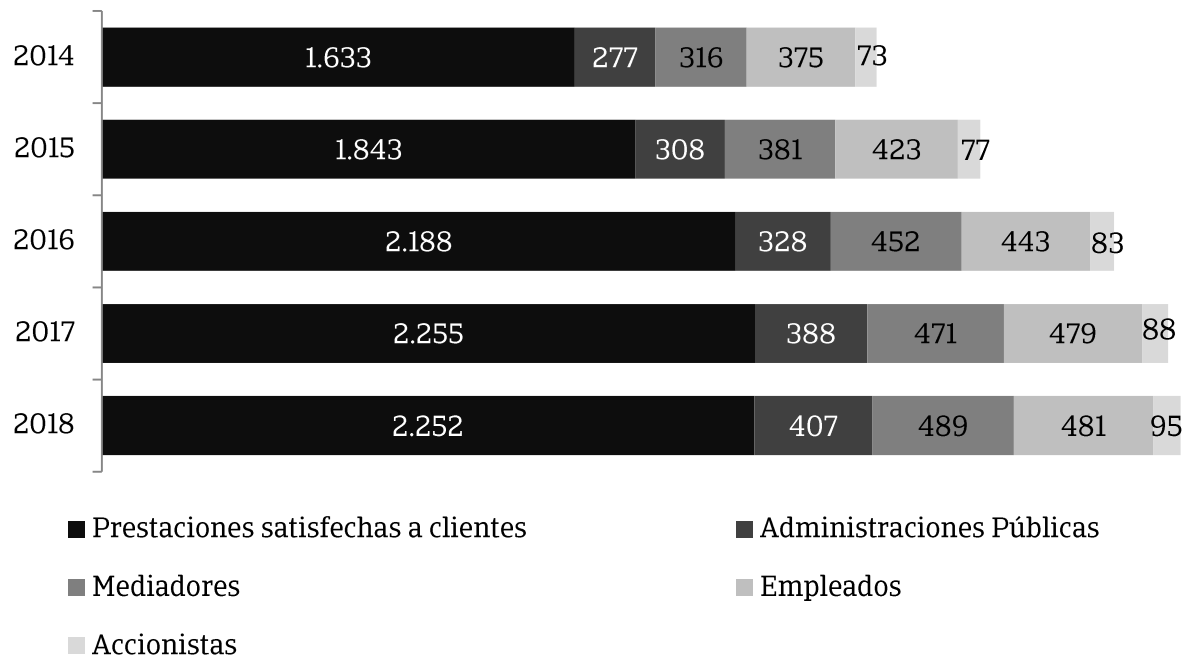
Mapa de riesgos

| | Descripción | Normativa | Mitigación | Impacto en 2018 |
|---|--|--|--|--|
| Riesgo de suscripción no vida | Control de la suscripción y de la siniestralidad a través de un estricto control de ratio combinado y de riesgo de <i>default</i> en crédito, apoyándose también en las políticas de reaseguro. | Políticas de suscripción y reservas. Política de reaseguro. Manual y normas técnicas de suscripción. Política calidad del dato. | Reaseguro y estricto control del ratio combinado. Mantenimiento de la diversificación del negocio. | Ratio siniestralidad negocio tradicional del 61,1%. Ratio siniestralidad seguro de crédito del 44,7%. Para la cuantificación del riesgo ver SFCR |
| Riesgo de suscripción vida, salud y decesos | Control de la suscripción, de la siniestralidad y del valor de la cartera, apoyándose también en las políticas de reaseguro. | Políticas de suscripción y reservas. Política de reaseguro. Manual y normas técnicas de suscripción. Política calidad del dato. | Reaseguro y estricto control de la suscripción de riesgos. | Para la cuantificación del riesgo ver SFCR |
| Riesgo de mercado | Análisis detallado de adecuación activo-pasivo (ALM), análisis, así como análisis de sensibilidad a escenarios futuros. | Política de inversiones. Gestión basada en principio de prudencia. Política valoración activos y pasivos | Gestión de activos basada en principio de prudencia: *Control de los diferentes tipos de cartera y los objetivos *Compromisos de pasivos a cubrir. *Tipología de inversiones consideradas aptas para la inversión. *Límites de diversificación y calificación crediticia a mantener. | Resultado financiero sobre ingresos netos del 1,4% impactado por mantenimiento de reducidos tipos de interés y diferencias de cambio. Resultado no recurrente de -2,5M€ debido al deterioro de valor de una entidad participada. Para la cuantificación del riesgo ver SFCR. |
| Riesgo de contraparte | Control de la calificación crediticia de las principales contrapartidas financieras y del <i>rating</i> del cuadro de reaseguradores. Seguimiento de las exposiciones por riesgo de crédito comercial | Política de reaseguro. Política de inversiones. | Reaseguro con contrapartidas con buena calificación crediticia. Cartera de inversiones diversificada y con elevado <i>rating</i> . | Sin impacto. <i>Rating</i> medio de reaseguradores de "A". <i>Rating</i> medio cartera de inversiones de "BBB". Para la cuantificación del riesgo ver SFCR. |
| Riesgo operacional | Control del riesgo inherente y del riesgo residual a través de la implementación de controles preventivos y de mitigación ante la ocurrencia de un evento. Incluye riesgo incumplimiento normativo, asesoramiento y control en el cumplimiento normativo y evaluación del impacto de cualquier modificación del entorno legal. | Planes de contingencia. Política de seguridad y calidad de datos. <i>Código ético</i> . Procedimiento de actuación en casos de irregularidades y fraudes (canal de denuncias). <i>Código de Conducta</i> . Política de verificación del cumplimiento normativo. | Implementación de un sistema de control interno eficiente. | Sin impacto. Positivo resultado de los "ataques de ciberriesgos". Para la cuantificación del riesgo ver SFCR. No se han materializado incumplimientos normativos pero siguen existiendo inminentes cambios regulatorios de calado: IFRS17. Reglamento de protección de datos; PRIIPS, normativa de distribución. |
| Riesgo de liquidez | Control de la liquidez de las compañías y de las obligaciones. | Política de inversiones. | Bajo ratio de endeudamiento. | Más de 1.600M€ en activos líquidos y depósitos. Para la cuantificación del riesgo ver SFCR. |
| Riesgo estratégico | Controlado por el Consejo de Administración y el comité de dirección mediante el <i>Plan Estratégico</i> y las directrices del Grupo. | Plan estratégico y plan a medio plazo. | Vigilancia continua de los marcos regulatorios, que permita a la entidad adoptar las mejores prácticas y los criterios más eficientes y rigurosos en su implementación. | Ratio solvencia del 200%, algo superior a la media Europea. Favorable comportamiento de solvencia publicación estados financieros y política control y gestión riesgo fiscal. Situación política en España. |
| Riesgo reputacional | Mejora continua del servicio al cliente y de la imagen del Grupo y de los riesgos que pudieran impactar en el Grupo. | Procedimiento de actuación irregularidades. <i>Código de conducta</i> . <i>Código ético</i> . Política de aptitud y honorabilidad. | Contacto frecuente con las agencias de <i>rating</i> . Implementación de un sistema de control interno eficiente. | |
| Riesgo social, medioambiental y gobernanza | El negocio se desarrolla bajo criterios de valor para la sociedad, ética, transparencia y compromiso con la legalidad. | Estatutos Junta General de Accionistas. Reglamento Consejo de Administración. Prevención blanqueo de capitales. Política externalización. | Auditoría interna Control interno Canal de reclamaciones y denuncias Área previsión y salud laboral | Ver apartado 7: relación con los grupos de interés. |

Creación de valor

La vocación del Grupo Catalana Occidente es consolidar un negocio sólido y generar valor social sostenible. En 2018 el Grupo ha aportado 3.724 millones de euros a la sociedad.

Evolución aportación a la sociedad

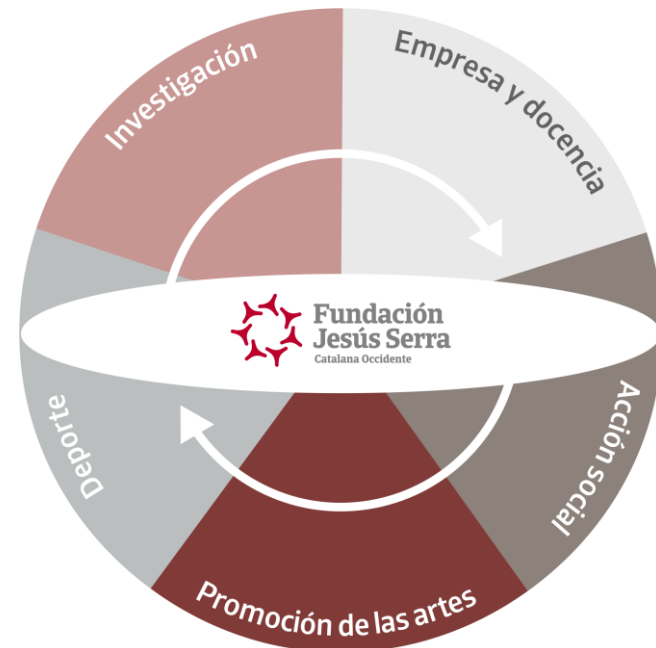


Fundación Jesús Serra



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

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 = Patrimonio neto + Deuda / 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

