

---

**Abril 2016**

---

**Adquisición GRUPO PREVISORA BILBAINA**  
Grupo Catalana Occidente, S.A.



# Índice

01

Descripción de la  
operación

---

02

Encaje  
estratégico

---

03

Impacto  
financiero

---

## Adquisición de un grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios

### Adquisición grupo integrado seguros de decesos

- Adquisición del 100% del Grupo Previsora Bilbaína
- Grupo especializado en seguros de decesos y en servicios funerarios

### Dos negocios: asegurador y funerario

- Negocio asegurador: 43 M€ facturación / 7 M€ resultado
- Negocio funerario: 13 M€ facturación / 3 M€ resultado

### Pago en efectivo sin dilución a los accionistas

- 74\* millones de euros por el negocio asegurador
- 18\* millones de euros por el negocio de mediación
- 33\* millones de euros por el negocio funerario

### Estimación cierre septiembre 2016

- No oposición de la DGSyFP
- Autorización de la CNMC

Datos correspondientes al ejercicio 2015

(\*) El precio final está sujeto a la realización de determinadas revisiones a los Estados Financieros de las diferentes entidades que forman el GRUPO PREVISORA BILBAÍNA.

## Grupo Previsora Bilbaína

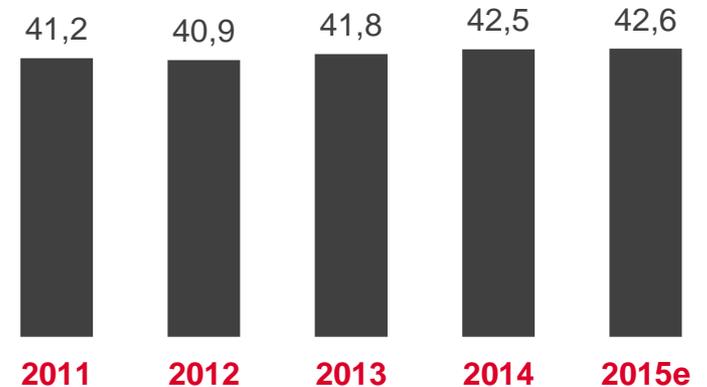


- Fundado en 1950
- Nº 11 en decesos con 1,4% de cuota de mercado
- Grupo rentable y solvente
- Marca establecida y reconocida, especialmente en el País Vasco
- Equipo de gestión con gran experiencia y resultados contrastados

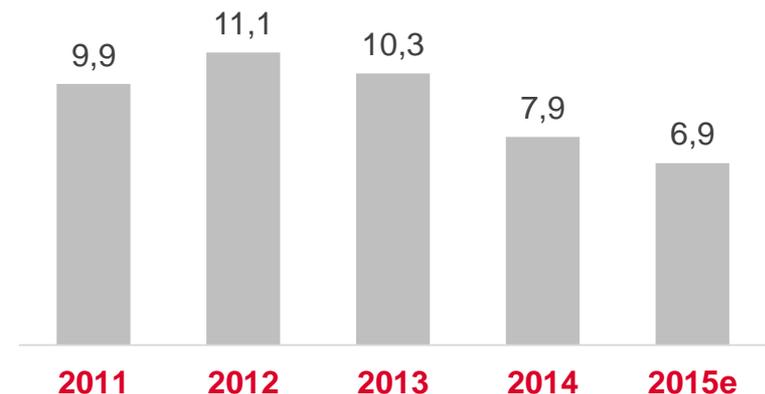
## Negocio asegurador de decesos estable

- Compañía especializada en seguros de decesos
- Primas de 42,6 millones de euros
  - Decesos: 30 M€ (73%)
  - Complementarias: 13 M€ (27%)
- Red agencial propia (200 mediadores)
- 60 oficinas
- Presencia en todo el territorio de España:
  - País Vasco: 33%
  - Asturias y Cantabria: 23%
  - Andalucía: 17%
  - Cataluña: 15%
- Datos financieros:
  - Ratio combinado del 80,3%
  - Recursos propios de 76,9 millones de euros
  - % Solvencia I: 786% (2014)

### Evolución facturación



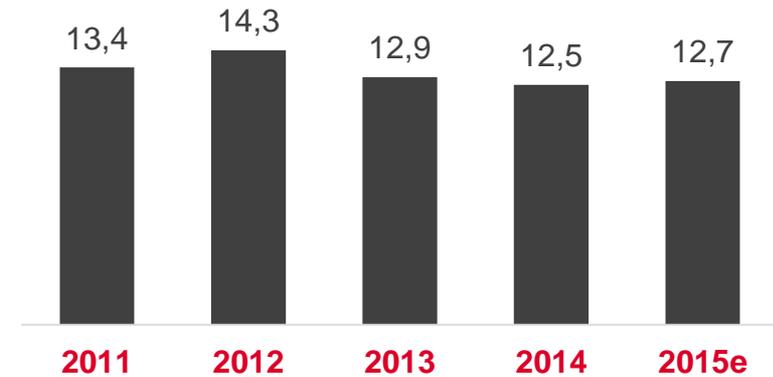
### Evolución resultado



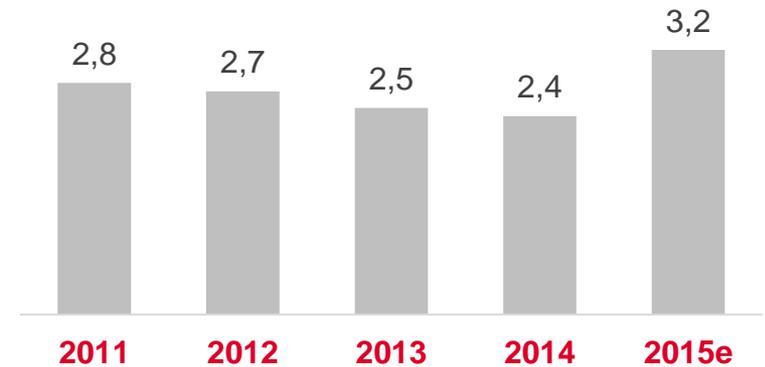
## Negocio funerario

- Fundado en 1999
- Líder en Vizcaya, con una cuota mercado del 44%
- Integra verticalmente los servicios funerarios a los asegurados
- Ingresos de 12,7 millones de euros
- 10 oficinas
- 9 tanatorios

### Evolución facturación



### Evolución resultado



## Sólido encaje estratégico en Grupo Catalana Occidente

- Refuerza la posición del Grupo en el mercado español
- Aumenta el peso del negocio de decesos: altamente rentable
  - 5ª posición en el mercado español
  - Más de 5% de cuota de mercado, 14% en el País Vasco
  - Más de 100 millones de facturación
  - Más de 1 millón de asegurados
- Consolida la distribución a través de mediadores

## Sólido encaje estratégico en Grupo Catalana Occidente

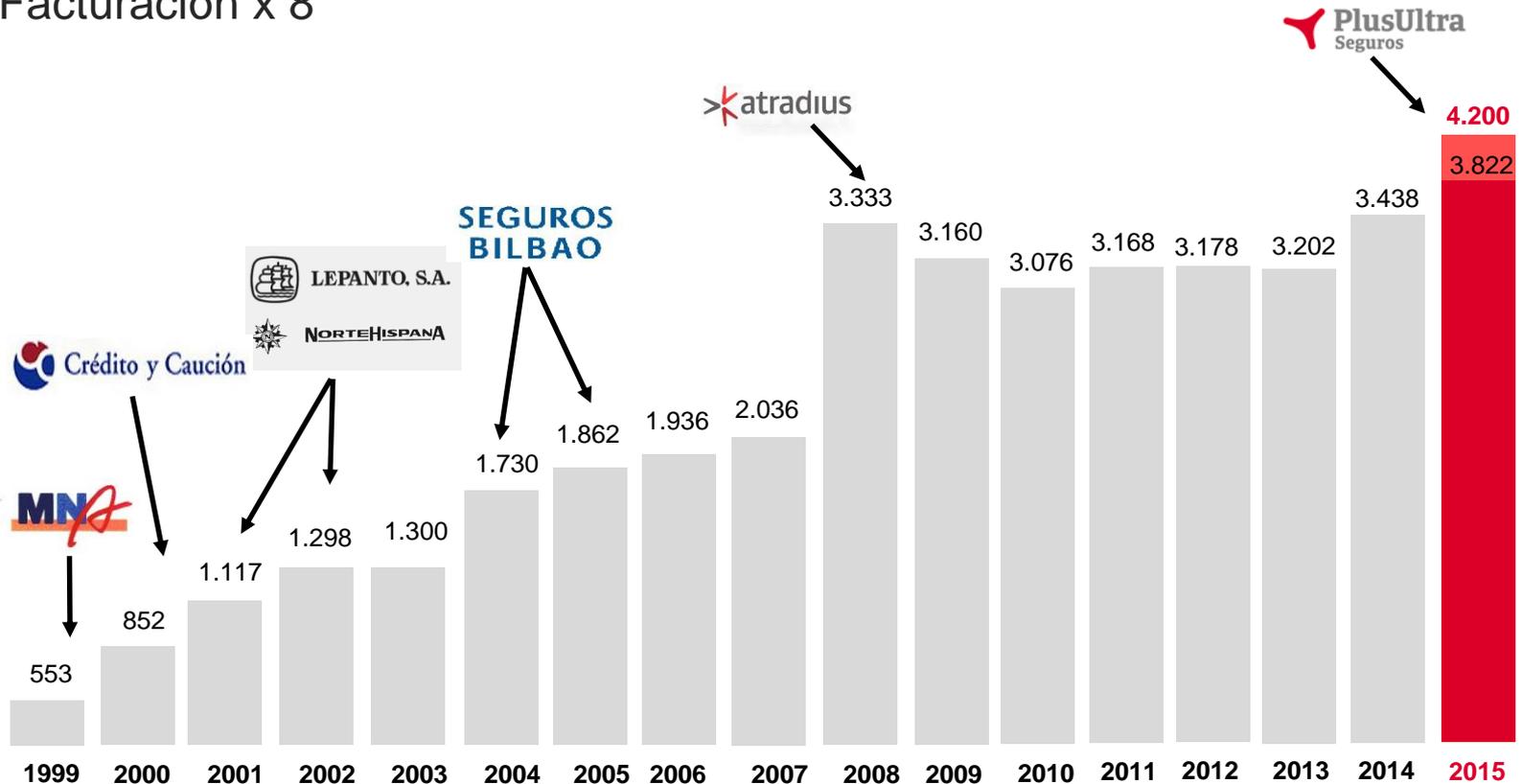
- La compañía se gestionará de manera autónoma
  - Manteniendo marca, estructura jurídica, red de distribución y relaciones contractuales
  - Sin perjuicio de que se aprovechen las ventajas del mayor volumen
- Aprovecha mejores prácticas y know-how
- Posibilidad de captar sinergias a medio plazo

## Creación de valor sin dilución para el accionista

- Pago en metálico (sin financiación ajena)
- Consolidación por integración global
- Impacto en balance de situación
  - Incorporación de 140 millones de euros en activos
  - Fondo comercio: 20 millones de euros

## Grupo Catalana Occidente: una historia de crecimiento e integración

### Facturación x 8



(millones de euros)

## Disclaimer

El presente documento ha sido preparado por **Grupo Catalana Occidente** exclusivamente para su uso en la presentación. 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.

[www.grupocatalanaoccidente.com](http://www.grupocatalanaoccidente.com)

Para mayor información contacte con:  
Email: [analistas@catalanaoccidente.com](mailto:analistas@catalanaoccidente.com)  
Teléfono: +34935820518

