

# Resultados a junio de 2015

Presentación para inversores y analistas

24 de julio de 2015



 **MAPFRE**

La aseguradora global de confianza

# Índice

---

**1** Puntos clave

---

**2** Información financiera consolidada

---

**3** Suplemento estadístico

---

**4** Calendario y contactos

## Crecimiento del negocio, acompañado por el comportamiento favorable de los ingresos financieros

Ingresos	14.518,7	5,8%
Primas	12.175,2	3,3%
Ahorro gestionado	37.717,8	1,7%
Ratio combinado No Vida	99,1%	3,4 p.p.
ROE	8,2%	-1,5 p.p.

<b>Fondos propios por acción</b>	<b>2,83</b>	<b>2,5%</b>
<b>Resultado atribuible</b>	<b>315,6</b>	<b>-31,0%</b>
<b>Beneficio por acción (euros)</b>	<b>0,10</b>	<b>-31,0%</b>

Millones de euros

(\*) Las variaciones respecto al ejercicio anterior no tienen en cuenta el efecto de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

Nota: Beneficio por acción calculado sobre 3.079.553.273 acciones.

## Claves del ejercicio



Crecimiento del seguro de No Vida, del negocio internacional y el reaseguro, que han permitido absorber el efecto de la caída de la demanda de seguros de Vida en España, por el entorno de tipos bajos



Incremento de los ingresos financieros, gracias a los beneficios obtenidos principalmente en España, como consecuencia del incremento del valor de mercado de la cartera de inversiones a lo largo de buena parte del primer semestre, a la apreciación frente al euro de algunas de las principales divisas de referencia y a la subida de los tipos de interés en Brasil



Notable incremento en el seguro directo y el reaseguro, de la siniestralidad ocasionada por fenómenos atmosféricos, entre los que destacan las fuertes nevadas en los EE.UU., que han añadido 2,3 puntos porcentuales al ratio combinado



Efecto negativo en el patrimonio neto, de la caída de las cotizaciones de la cartera de valores europeos, ocasionada por la crisis económica en Grecia, que se ha revertido en buena medida en la segunda mitad del mes de julio, así como de la depreciación del real brasileño, la lira turca y el bolívar venezolano (por aplicación del tipo de cambio SIMADI)

## MAPFRE llega a Solvencia II desde una posición sólida (I)

- ✓ MAPFRE llega a Solvencia II desde una posición sólida:
  - Elevada cobertura bajo Solvencia I (259% a diciembre 2014)
  - Cerca del 90% del capital admisible en elementos de Nivel 1 ("Tier 1")
  - Elevado nivel de diversificación
  - Política de inversión conservadora
  - Nivel de endeudamiento muy bajo
  
- ✓ MAPFRE tiene como objetivo el mantenimiento de un nivel de capitalización consistente con los criterios para un nivel de rating "AA", bajo los cuales el requerimiento de capital estaría alrededor de 1,8 veces y los recursos disponibles en torno a 1,1 veces los niveles de Solvencia II, respectivamente

## MAPFRE llega a Solvencia II desde una posición sólida (II) ...

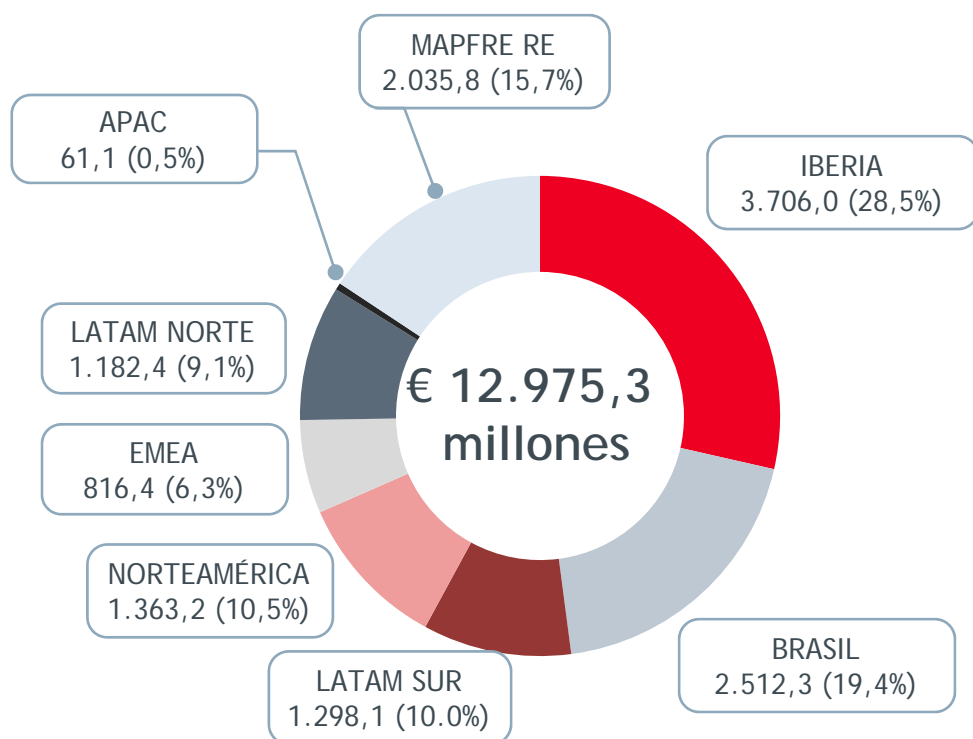
- ✓ De acuerdo con la fórmula estándar, el ratio de capital de MAPFRE bajo Solvencia II supera el 160% a 31.12.14
- ✓ Estos niveles se obtienen bajo los siguientes supuestos principales:
  - Interpretación actual de la normativa para la fórmula estándar
  - Aplicación del “matching adjustment” y de la norma transitoria para provisiones técnicas a la cartera de seguros de Vida en España
  - “Grandfathering” de la deuda subordinada “Tier II” emitida en 2007

## ... y afronta con éxito la entrada en vigor del nuevo Baremo

- ✓ Se espera que la tramitación parlamentaria del nuevo Baremo quede concluida antes de noviembre/diciembre 2015
- ✓ La norma, según todas las previsiones, entraría en vigor el próximo 1 de enero de 2016
- ✓ Entre los cambios más relevantes destacan:
  - Nuevos conceptos indemnizatorios, como la intervención quirúrgica, gastos futuros de asistencia sanitaria, prótesis y cobertura de los gastos de dependencia
  - Indemnización incondicional para los menores de catorce años
  - El latigazo cervical se considera lesión temporal, a no ser que haya evidencia médica
  - Se estima un incremento entre el 15 y el 20% de las indemnizaciones por daños corporales que, antes de potenciales ajustes de tarifas, podría traducirse en un aumento del ratio combinado de Automóviles entre un 4% y un 6% en función de la estructura de cartera de cada entidad
- ✓ La Ley se aplicará a los accidentes producidos tras su entrada en vigor. Los daños de accidentes anteriores se regirán por el actual Baremo

## Sigue aumentando la diversificación geográfica del negocio

### Primas<sup>(1)</sup>



### Aportación al resultado consolidado

	EUR MM	%
IBERIA	202,2	52,4%
BRASIL	85,5	22,1%
LATAM SUR	40,1	10,4%
NORTEAMÉRICA	-57,3	-14,9%
EMEA	10,8	2,8%
LATAM NORTE	30,7	8,0%
APAC	2,2	0,6%
MAPFRE RE	71,8	18,6%
<b>TOTAL</b>	<b>386,0</b>	<b>100,0%</b>
Holding y eliminaciones	-70,4	
<b>Resultado atribuible</b>	<b>315,6</b>	

1) Primas agregadas. Millones de euros



## Principales cifras (\*)

	6M 2014	6M 2015	△ %
<b>Resultados</b>			
Primas emitidas y aceptadas totales	11.784,6	12.175,2	3,3%
- No Vida	8.623,0	9.639,3	11,8%
- Vida	3.161,6	2.535,9	-19,8%
Resultado neto	457,7	315,6	-31,0%
Beneficio por acción (cént. de euro)	0,15	0,10	-31,0%
<b>Balance</b>			
Activos totales	60.560,6	67.757,4	11,9%
Ahorro gestionado	37.075,8	37.717,8	1,7%
Fondos propios	8.484,8	8.720,8	2,8%
Deuda financiera y subordinada	1.784,8	2.282,5	27,9%
<b>Empleados</b>	36.624	38.236	4,4%
<b>Ratios</b>			
Siniestralidad No Vida	67,9%	70,8%	
Ratio de gastos No Vida	27,8%	28,3%	
Ratio combinado No Vida	95,7%	99,1%	
Ratio de gastos Vida <sup>(1)</sup>	1,01%	1,03%	
ROE	9,7%	8,2%	

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

# Índice

---

1 Puntos clave

---

**2 Información financiera consolidada**

---

3 Suplemento estadístico

---

4 Calendario y contactos

## Cuenta de resultados consolidada

	6M 2014 (*)	6M 2015	△ %
<b>SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA</b>			
Primas emitidas y aceptadas	8.623,0	9.639,3	11,8%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	6.416,3	7.045,9	9,8%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-4.354,8	-4.988,6	14,6%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-1.763,1	-1.975,1	12,0%
Otros ingresos y gastos técnicos	-21,6	-20,0	-7,4%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>276,8</b>	<b>62,2</b>	<b>-77,5%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	368,9	458,8	24,4%
<b>Resultado del negocio de No Vida</b>	<b>645,7</b>	<b>521,0</b>	<b>-19,3%</b>
<b>SEGURO Y REASEGURO DE VIDA</b>			
Primas emitidas y aceptadas	3.161,6	2.535,9	-19,8%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.727,5	2.179,9	-20,1%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-2.530,0	-1.927,1	-23,8%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-541,0	-575,7	6,4%
Otros ingresos y gastos técnicos	-8,5	-5,6	-34,1%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>-352,0</b>	<b>-328,5</b>	<b>-6,7%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	668,1	653,3	-2,2%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	57,7	45,0	-22,0%
<b>Resultado del negocio de Vida</b>	<b>373,8</b>	<b>369,8</b>	<b>-1,1%</b>
<b>OTRAS ACTIVIDADES</b>			
Ingresos de explotación	276,3	237,9	-13,9%
Gastos de explotación	-274,2	-266,8	-2,7%
Otros ingresos y gastos	-34,3	-18,4	-46,4%
<b>Resultado de las Otras Actividades</b>	<b>-32,2</b>	<b>-47,3</b>	<b>46,9%</b>
Resultado por reexpresión de estados financieros	-45,4	-29,1	-35,9%
Beneficio antes de impuestos	941,9	814,4	-13,5%
Impuesto sobre beneficios	-268,7	-272,8	1,5%
Beneficio después de impuestos	673,2	541,6	-19,5%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	-0,5	31,7	---
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>672,7</b>	<b>573,3</b>	<b>-14,8%</b>
Resultado atribuible a socios externos	-215,0	-257,7	19,9%
<b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>	<b>457,7</b>	<b>315,6</b>	<b>-31,0%</b>
Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>	67,9%	70,8%	
Ratio de gastos No Vida <sup>(1)</sup>	27,8%	28,3%	
<b>Ratio combinado No Vida<sup>(1)</sup></b>	<b>95,7%</b>	<b>99,1%</b>	

Millones de euros

(\*) Estas cifras reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

## Cuenta de resultados consolidada - Impacto CatalunyaCaixa 2014

	6M 2014 <sup>(*)</sup>	Catalunya Caixa	6M 2014 Reexpresado	6M 2015	Δ % vs. 6M 2014 Reexpresado
<b>SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA</b>					
Primas emitidas y aceptadas	8.623,0	20,6	8.602,3	9.639,3	12,1%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	6.416,3	19,3	6.396,9	7.045,9	10,1%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-4.354,8	-11,3	-4.343,5	-4.988,6	14,9%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-1.763,1	-5,7	-1.757,4	-1.975,1	12,4%
Otros ingresos y gastos técnicos	-21,6	-0,4	-21,2	-20,0	-5,7%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>276,8</b>	<b>2,0</b>	<b>274,8</b>	<b>62,2</b>	<b>-77,4%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	368,9	-9,7	378,7	458,8	21,2%
<b>Resultado del negocio de No Vida</b>	<b>645,7</b>	<b>-7,8</b>	<b>653,5</b>	<b>521,0</b>	<b>-20,3%</b>
<b>SEGURO Y REASEGURO DE VIDA</b>					
Primas emitidas y aceptadas	3.161,6	249,0	2.912,6	2.535,9	-12,9%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.727,5	242,2	2.485,2	2.179,9	-12,3%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-2.530,0	-234,0	-2.295,9	-1.927,1	-16,1%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-541,0	-22,9	-518,0	-575,7	11,1%
Otros ingresos y gastos técnicos	-8,5	-0,6	-7,9	-5,6	-29,1%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>-352,0</b>	<b>-15,3</b>	<b>-336,7</b>	<b>-328,5</b>	<b>-2,4%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	668,1	52,3	615,8	653,3	6,1%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	57,7	1,9	55,8	45,0	-19,4%
<b>Resultado del negocio de Vida</b>	<b>373,8</b>	<b>38,9</b>	<b>335,0</b>	<b>369,8</b>	<b>10,4%</b>
<b>OTRAS ACTIVIDADES</b>					
Ingresos de explotación	276,3	4,4	271,9	237,9	-12,5%
Gastos de explotación	-274,2	-1,7	-272,5	-266,8	-2,1%
Otros ingresos y gastos	-34,3	0,0	-34,3	-18,4	-46,4%
<b>Resultado de las Otras Actividades</b>	<b>-32,2</b>	<b>2,6</b>	<b>-34,8</b>	<b>-47,3</b>	<b>35,9%</b>
<b>Resultado por reexpresión de estados financieros</b>	<b>-45,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-45,4</b>	<b>-29,1</b>	<b>-35,9%</b>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>941,9</b>	<b>33,7</b>	<b>908,2</b>	<b>814,4</b>	<b>-10,3%</b>
Impuesto sobre beneficios	-268,7	-8,4	-260,4	-272,8	4,8%
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>673,2</b>	<b>25,4</b>	<b>647,8</b>	<b>541,6</b>	<b>-16,4%</b>
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	-0,5	-25,4	24,9	31,7	27,3%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>672,7</b>	<b>0,0</b>	<b>672,7</b>	<b>573,3</b>	<b>-14,8%</b>
Resultado atribuible a socios externos	-215,0	0,0	-215,0	-257,7	19,9%
<b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>	<b>457,7</b>	<b>0,0</b>	<b>457,7</b>	<b>315,6</b>	<b>-31,0%</b>
Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>	67,9%	58,1%	67,9%	70,8%	
Ratio de gastos No Vida <sup>(1)</sup>	27,8%	31,7%	27,8%	28,3%	
<b>Ratio combinado No Vida<sup>(1)</sup></b>	<b>95,7%</b>	<b>89,8%</b>	<b>95,7%</b>	<b>99,1%</b>	

Millones de euros

(\*) Estas cifras reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

## Evolución del resultado del Seguro de No Vida

### Cuenta de No Vida (\*)

	6M 2014	6M 2015	Δ %		
Primas emitidas y aceptadas	8.623,0	9.639,3	11,8%		
Resultado técnico	276,8	62,2	-77,5%		
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	368,9	458,8	24,4%		
<b>Resultado negocio No Vida</b>	<b>645,7</b>	<b>521,0</b>	<b>-19,3%</b>		
Siniestralidad <sup>(1)</sup>	67,9%	70,8%			
Ratio de gastos <sup>(1)</sup>	27,8%	28,3%			
<b>Ratio combinado<sup>(1)</sup></b>	<b>95,7%</b>	<b>99,1%</b>			
	<b>2T 2014</b>	<b>1T 2015</b>	<b>2T 2015</b>	<b>Δ % s/ 1T 2015</b>	<b>Δ % s/ 2T 2014</b>
Primas emitidas y aceptadas	4.260,2	4.924,3	4.715,1	-4,2%	10,7%
Resultado técnico	137,7	41,1	21,0	-48,9%	-84,7%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	205,8	252,3	206,5	-18,2%	0,3%
<b>Resultado negocio No Vida</b>	<b>343,5</b>	<b>293,4</b>	<b>227,5</b>	<b>-22,5%</b>	<b>-33,8%</b>
Siniestralidad <sup>(1)</sup>	67,7%	70,5%	70,8%		
Ratio de gastos <sup>(1)</sup>	28,0%	28,3%	28,3%		
<b>Ratio combinado<sup>(1)</sup></b>	<b>95,7%</b>	<b>98,8%</b>	<b>99,1%</b>		

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

## Claves de la evolución del resultado del Seguro de No Vida

### Primas

- El incremento del volumen de negocio del 11,8 % (+1.016 millones de euros) respecto al primer semestre del ejercicio anterior, recoge:
  - la apreciación del dólar estadounidense, que ha tenido un efecto positivo en el crecimiento de las cifras de negocio de NORTEAMÉRICA, MAPFRE ASISTENCIA, MAPFRE RE y MAPFRE GLOBAL RISKS
  - el aumento de la emisión en LATAM NORTE (+480 millones de euros), tanto en el segmento de Riesgos Industriales como en el de Transporte, gracias a la póliza de Pemex (+387 millones de euros) y a la buena evolución de los negocios de No Vida, en general
  - el incremento en NORTEAMÉRICA (+343 millones de euros), gracias al buen desempeño del negocio de Autos, Hogar y Asistencia, así como a la gradual aportación del negocio procedente de Middle Oak
  - el crecimiento en EMEA (+162 millones de euros) gracias a los negocios de seguros y Asistencia en Turquía, a la incorporación de Direct Line (+58,3 millones de euros) y a los negocios de Asistencia y Global Risks, en Reino Unido
  - el ligero aumento en IBERIA (+43 millones de euros), procedente principalmente de los negocios de Salud y Decesos
  - la reducción en BRASIL (-137 millones de euros), principalmente por la contracción de la emisión en el ramo del seguro Agrario y por la depreciación del real brasileño, que se han visto compensados, en parte, por el crecimiento en los negocios de Automóviles y Asistencia
  - el descenso en LATAM SUR (-58 millones de euros), como consecuencia de la aplicación del tipo de cambio SIMADI en Venezuela, que se ha visto suavizado por el buen comportamiento de los segmentos de Automóviles y Riesgos sencillos en Perú, Chile y Argentina, principalmente

## Claves de la evolución del resultado del Seguro de No Vida

### Primas

- En el segundo trimestre, el descenso del volumen de negocio del 4,2 por cien respecto al primer trimestre de 2015 recoge los siguientes movimientos:
  - el incremento de la emisión en LATAM NORTE (+383 millones de euros), como consecuencia de la suscripción de la póliza de PEMEX (+387 millones de euros)
  - el buen desempeño en NORTEAMERICA (+99 millones de euros), gracias al efecto de la revalorización del dólar estadounidense y del buen desempeño del negocio de ASISTENCIA
  - el aumento en Brasil (+76 millones de euros) debido a una ligera mejoría en el ramo Agrícola y el negocio de Global Risks
  - la mejora en EMEA (+53 millones de euros), que refleja la incorporación de los negocios de Direct Line en Italia y Alemania desde del 1 de junio (+ 58,3 millones de euros), así como el buen comportamiento del negocio de Asistencia
  - la reducción en LATAM SUR (-334 millones de euros) debido, principalmente, a la aplicación del tipo de cambio SIMADI en Venezuela desde el 31 de marzo de 2015
  - la caída en IBERIA (-642 millones de euros), motivada fundamentalmente por el efecto estacional de los negocios de Salud, Decesos y Empresas

## Claves de la evolución del resultado del Seguro de No Vida

### Siniestralidad

- Aumento interanual de 2,9 puntos porcentuales, que recoge:
  - ✓ un volumen excepcional de siniestros en NORTEAMÉRICA por las fuertes nevadas en los EE.UU., que han afectado a los ramos de Hogar y Automóviles. Sólo este efecto ha añadido 2,3 puntos porcentuales al ratio combinado consolidado del Grupo
  - ✓ en IBERIA, el aumento de las provisiones en el ramo de Decesos, derivado de la bajada de los tipos de descuento utilizados para actualizar las provisiones y la mayor frecuencia en el ramo de Automóviles
  - ✓ en Turquía, como consecuencia de siniestros ocasionados por fenómenos atmosféricos que han afectado a los segmentos Agropecuario y de Hogar, así como por aumentos de siniestralidad en los ramos de Automóviles y de Salud
  
- Crecimiento respecto al trimestre anterior de 0,6 puntos porcentuales procedente principalmente de:
  - ✓ el repunte de la frecuencia en España en los ramos de Hogar, por la ocurrencia de fenómenos atmosféricos adversos, y de Responsabilidad Civil
  - ✓ en MAPFRE RE, por mayor siniestralidad derivada de fenómenos atmosféricos, así como el incremento de la siniestralidad de frecuencia
  
- Estos aumentos se han visto compensados por mejoras en:
  - ✓ LATAM SUR, derivadas del efecto comparativo con el año 2014 que se vio negativamente afectado por el terremoto de Iquique en el negocio de seguro directo y en MAPFRE GLOBAL RISKS



## Claves de la evolución del resultado del Seguro de No Vida

### Ratio de gastos

- Aumento interanual de 0,5 puntos porcentuales, procedente principalmente de:
  - ✓ el crecimiento de los gastos de adquisición en Argentina, Chile, España y Perú
  - ✓ los menores recobros de comisiones de reaseguro cedido en EE.UU.

## Claves de la evolución del resultado del Seguro de No Vida

### Ingresos financieros y otros no técnicos

- En comparativa interanual, el incremento de la cifra de ingresos recoge:
  - ✓ el efecto positivo del aumento de los tipos de interés en BRASIL
  - ✓ la depreciación del euro frente a las principales divisas, con excepción del real brasileño, el bolívar venezolano y el peso colombiano
  - ✓ unos mayores beneficios netos por realización de inversiones, que han ascendido a 90,7 millones de euros (49,4 millones de euros al 30/6/2014), de los que 55,3 millones de euros (27,4 millones de euros a 30/6/2014) han procedido de IBERIA

## Evolución del resultado del Seguro de Vida

### Cuenta de Vida (\*)

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	3.161,6	2.535,9	-19,8%
Resultado técnico-financiero	316,1	324,8	2,8%
Resultados no realizados en inversiones unit-linked <sup>(1)</sup>	57,7	45,0	-22,0%
<b>Resultado negocio Vida</b>	<b>373,8</b>	<b>369,8</b>	<b>-1,1%</b>

	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014
Primas emitidas y aceptadas	1.563,2	1.189,8	1.346,0	13,1%	-13,9%
Resultado técnico-financiero	182,5	177,7	147,1	-17,2%	-19,4%
Resultados no realizados en inversiones unit-linked <sup>(1)</sup>	29,2	29,8	15,3	-48,7%	-47,6%
<b>Resultado negocio Vida</b>	<b>211,7</b>	<b>207,5</b>	<b>162,4</b>	<b>-21,7%</b>	<b>-23,3%</b>

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) Tiene un efecto neutro en resultados, puesto que se ve compensado por una variación de igual cuantía y signo opuesto en las provisiones técnicas.

## Claves de la evolución del resultado del Seguro de Vida

### Primas

- El descenso del 19,8 por cien en el volumen de negocio respecto al primer semestre del ejercicio anterior recoge:
  - ✓ en IBERIA una caída de 635 millones de euros como consecuencia de:
    - el menor volumen de emisión del seguro de Vida-Ahorro (-343 millones de euros), debido a un desfavorable entorno de tipos de interés
    - la reclasificación como actividad interrumpida del negocio de CATALUNYACAIXA VIDA, que aportó primas por 249 millones de euros en el primer semestre de 2014
    - una operación corporativa en el canal bancaseguros por importe de 75 millones de euros en el primer trimestre de 2014, que no se ha repetido en este ejercicio
    - la incorporación desde el 1.11.2014 de ASEVAL y LAIETANA VIDA, que han aportado primas por 43,5 millones de euros
  - ✓ en BRASIL, el descenso del negocio de Vida Riesgo
  - ✓ en LATAM SUR, la caída de la emisión en Colombia por la no renovación de contratos, parcialmente mitigada por el buen desempeño del negocio en Perú
  - ✓ en EMEA, el crecimiento del volumen de negocio de seguros de Vida-Ahorro en Malta
  - ✓ en LATAM NORTE, la captación de una póliza importante de Vida Riesgo en México
  - ✓ en MAPFRE RE, la captación de nuevo negocio
- Hay que destacar el notable crecimiento de la captación en fondos de pensiones a través del canal agencial

## Claves de la evolución del resultado del Seguro de Vida

### Resultado Técnico-financiero

- La mejora del 2,8%, frente al mismo periodo del ejercicio anterior, que ajustando por el negocio de CatalunyaCaixa ascendería a 16,4%, refleja:
  - ✓ la revalorización de las inversiones en Malta
  - ✓ el crecimiento en el volumen de fondos gestionados
  - ✓ el aumento de los tipos de interés y la mejora del resultado técnico en Brasil
  - ✓ beneficios netos por realización de inversiones por 2,9 millones de euros (14,1 millones de euros al 30/6/2014)

## Evolución del resultado de las Otras Actividades

### Otras Actividades <sup>(1)</sup>

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Ingresos de explotación	276,3	237,9	-13,9%
Gastos de explotación	-274,2	-266,8	-2,7%
Ingresos financieros netos y otros	-34,3	-18,4	-46,4%
<b>Resultado Otras Actividades</b>	<b>-32,2</b>	<b>-47,3</b>	<b>46,9%</b>

	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014
Ingresos de explotación	123,8	139,6	98,3	-29,6%	-20,6%
Gastos de explotación	-130,1	-144,5	-122,3	-15,4%	-6,0%
Ingresos financieros netos y otros	-15,6	-3,9	-14,5	---	-7,1%
<b>Resultado Otras Actividades</b>	<b>-21,9</b>	<b>-8,8</b>	<b>-38,5</b>	<b>---</b>	<b>75,8%</b>

Millones de euros

## Claves de la evolución del resultado de Otras Actividades

### Ingresos y Gastos de Explotación

- Disminución de un 13,9 por cien de los ingresos de explotación procedente principalmente de:
  - ✓ IBERIA, que en el primer trimestre de 2014 recogía plusvalías por cancelación de pasivos de MAPFRE INMUEBLES
  - ✓ MAPFRE ASISTENCIA, como consecuencia de la sustitución de contratos de servicios por contratos de seguros

### Ingresos Financieros y otros

- La mejora de 15,9 millones, frente al ejercicio anterior, responde principalmente a mayores ingresos financieros y un menor importe de gastos y deterioros

## Resultado consolidado (\*)

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Resultado por reexpresión de estados financieros	-45,4	-29,1	-35,9%
Resultado antes de impuestos y minoritarios	941,9	814,4	-13,5%
Impuesto sobre beneficios	-268,7	-272,8	1,5%
Resultado después de impuestos	673,2	541,6	-19,5%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	-0,5	31,7	---
Resultado del ejercicio	672,7	573,3	-14,8%
Resultado atribuible a socios externos	-215,0	-257,7	19,9%
<b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>	<b>457,7</b>	<b>315,6</b>	<b>-31,0%</b>

	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014
Resultado por reexpresión de estados financieros	-29,5	-33,6	4,5	-113,4%	-115,3%
Resultado antes de impuestos y minoritarios	503,8	458,5	355,9	-22,4%	-29,4%
Impuesto sobre beneficios	-140,9	-138,2	-134,6	-2,6%	-4,5%
Resultado después de impuestos	362,9	320,3	221,3	-30,9%	-39,0%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	-0,4	21,3	10,4	-51,2%	---
Resultado del ejercicio	362,5	341,6	231,7	-32,2%	-36,1%
Resultado atribuible a socios externos	-123,8	-140,2	-117,5	-16,2%	-5,1%
<b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>	<b>238,7</b>	<b>201,4</b>	<b>114,2</b>	<b>-43,3%</b>	<b>-52,2%</b>

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa



## Claves de la evolución del resultado consolidado

### Resultado bruto

- Caída del resultado técnico del negocio de No Vida debida, fundamentalmente, a las pérdidas por las excepcionales nevadas en Estados Unidos
- Buen resultado técnico-financiero del negocio de Vida en Brasil y Malta
- Menores pérdidas por la reexpresión de estados financieros por inflación en Venezuela, debido a la aplicación del tipo de cambio SIMADI
- Reclasificación del negocio asegurador de CATALUNYACAIXA como actividad interrumpida
- Mayores beneficios por realización de inversiones

### Socios externos

- Crecimiento mayor que el beneficio bruto principalmente como consecuencia del buen desempeño de los resultados en el negocio de bancaseguros en Brasil

### Impuestos

- La tasa impositiva aumenta por el fuerte crecimiento del beneficio en Brasil, la eliminación de la deducibilidad fiscal del ajuste por inflación en Venezuela y la activación de un impuesto patrimonial para sociedades en Colombia

## Evolución del balance

	30.6.14	31.12.14	30.6.15
Fondo de comercio	1.946,2	2.030,5	2.036,6
Otros activos intangibles	1.979,9	2.046,3	1.897,5
Otro inmovilizado material	319,1	303,8	301,2
Tesorería	1.015,4	1.188,6	965,8
Inversiones e inmuebles	42.621,2	47.484,5	44.993,4
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	3.427,6	3.367,2	4.042,9
Operaciones de seguro y reaseguro	5.240,9	4.973,9	6.323,4
Impuestos diferidos	16,5	206,8	179,3
Activos mantenidos para la venta	9,4	9,4	2.740,9
Otros activos	3.984,4	3.804,3	4.276,4
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>60.560,6</b>	<b>65.415,3</b>	<b>67.757,4</b>
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	8.484,8	9.152,7	8.720,8
Socios externos	2.228,3	2.316,7	2.233,3
Deuda financiera y subordinada	1.784,8	1.788,2	2.282,5
Provisiones técnicas	42.392,6	46.444,9	45.538,0
- Provisiones de Seguros de Vida <sup>(1)</sup>	25.672,3	29.472,1	26.573,4
- Otras provisiones técnicas	16.720,3	16.972,8	18.964,6
Provisiones para riesgos y gastos	671,2	688,3	680,9
Operaciones de seguro y reaseguro	2.054,5	1.973,7	2.718,6
Impuestos diferidos	676,6	845,7	720,6
Pasivos mantenidos para la venta	0,0	0,0	2.198,5
Otros pasivos	2.267,8	2.205,1	2.664,2
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>60.560,6</b>	<b>65.415,3</b>	<b>67.757,4</b>

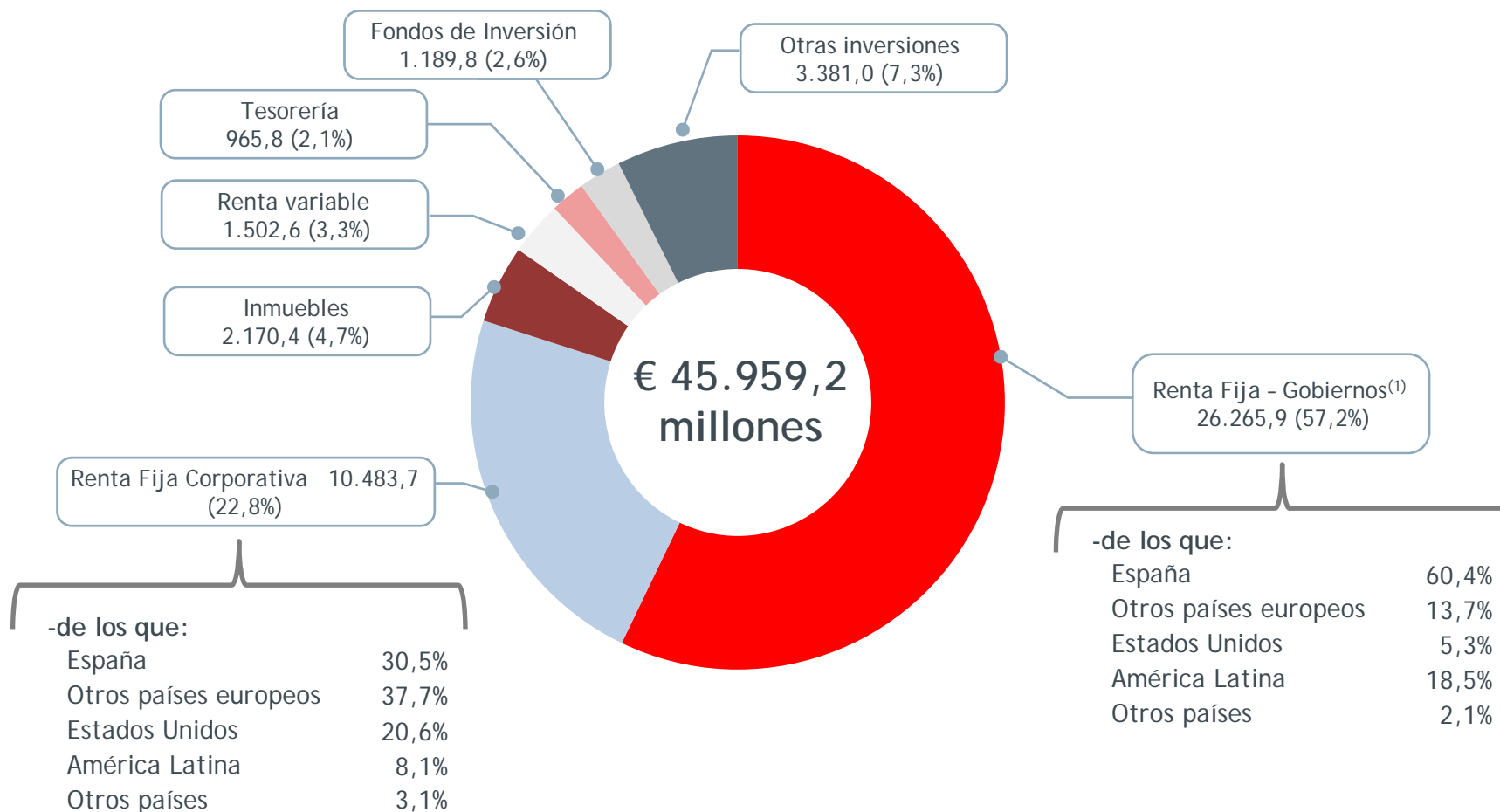
Millones de euros

- Las variaciones frente a 31.12.14 recogen principalmente:
  - ✓ la reclasificación del negocio asegurador de CATALUNYACAIXA como actividad interrumpida
  - ✓ la consolidación del negocio de Direct Line en Alemania e Italia, cuya adquisición ha sido financiada mediante una disposición parcial del crédito sindicado
  - ✓ el crecimiento del volumen de negocio
  - ✓ la caída en el valor de mercado de la cartera de inversiones en Europa a causa de la crisis económica en Grecia
  - ✓ depreciación del euro frente a las principales divisas, excepto el real brasileño, la lira turca y el bolívar venezolano

1) Incluye unit-linked

## Una política de inversiones prudente y ajustada al negocio asegurador

### Cartera de inversiones - Desglose por tipo de activo



Millones de euros

1) Incluye organismos multilaterales.

## Evolución del patrimonio neto

	2015		2014	
	Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto Total	Patrimonio Neto Total
SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR	9.152,7	2.316,7	11.469,4	9.893,7
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto				
Por inversiones disponibles para la venta	-784,3	-191,4	-975,7	1.552,6
Por diferencias de conversión	-258,4	-100,7	-359,1	82,9
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones	488,6	154,4	643,0	-1.116,6
Otros	-4,0	-0,1	-4,1	2,6
<b>TOTAL</b>	<b>-558,1</b>	<b>-137,8</b>	<b>-695,9</b>	<b>521,5</b>
Resultado del período	315,6	257,7	573,3	672,7
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-246,4	-170,5	-416,9	-395,3
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	0,0	-24,0	-24,0	0,0
Otros cambios en el patrimonio neto	56,9	-8,8	48,1	20,5
<b>SALDO A 30/6 DEL EJERCICIO CORRESPONDIENTE</b>	<b>8.720,8</b>	<b>2.233,3</b>	<b>10.954,1</b>	<b>10.713,1</b>

Millones de euros

## Claves de la evolución del patrimonio neto

### Inversiones disponibles para la venta

- Caída en el valor de mercado de la cartera de inversiones financieras en Europa causada por la crisis económica en Grecia

### Diferencias de conversión

- Efecto negativo derivado de la aplicación del tipo de cambio SIMADI a las partidas denominadas en bolívares venezolanos, acompañado por el efecto de la depreciación del real brasileño y de la lira turca y parcialmente compensado por la apreciación del dólar estadounidense

### Distribución del resultado

- Recoge el dividendo complementario aprobado por la Junta General de Accionistas, que fue pagado en el mes de junio, así como los dividendos pagados por las filiales con socios externos

### Otros cambios en el patrimonio neto

- Refleja principalmente el efecto positivo derivado de la reexpresión por inflación de los estados financieros de Venezuela

# Índice

---

1 Puntos clave

---

2 Información financiera consolidada

---

**3 Suplemento estadístico**

---

4 Calendario y contactos

---

## Primas emitidas por áreas regionales

### Cifras acumuladas (\*)

ÁREA REGIONAL	6M 2014	6M 2015	△ %
IBERIA	4.298,2	3.706,0	-13,8%
BRASIL	2.705,5	2.512,3	-7,1%
LATAM SUR	1.429,7	1.298,1	-9,2%
NORTEAMÉRICA	1.016,4	1.363,2	34,1%
EMEA	615,1	816,4	32,7%
LATAM NORTE	647,5	1.182,4	82,6%
APAC	46,1	61,1	32,5%
TOTAL ÁREAS REGIONALES	10.758,6	10.939,5	1,7%
MAPFRE RE	1.885,6	2.035,8	8,0%
HOLDINGS Y ELIMINACIONES	-859,6	-800,1	-6,9%
TOTAL	11.784,6	12.175,2	3,3%

### Cifras trimestrales (\*)

ÁREA REGIONAL	2T 2014	1T 2015	2T 2015	△ % s/ 1T 2015	△ % s/ 2T 2014
IBERIA	1.671,2	2.185,3	1.520,7	-30,4%	-9,0%
BRASIL	1.531,4	1.192,0	1.320,3	10,8%	-13,8%
LATAM SUR	726,7	817,6	480,5	-41,2%	-33,9%
NORTEAMÉRICA	530,4	631,8	731,4	15,8%	37,9%
EMEA	290,9	380,9	435,5	14,3%	49,7%
LATAM NORTE	347,3	411,9	770,5	87,1%	121,9%
APAC	22,9	31,7	29,4	-7,3%	28,4%
TOTAL ÁREAS REGIONALES	5.120,9	5.651,2	5.288,3	-6,4%	3,3%
MAPFRE RE	999,8	933,7	1.102,1	18,0%	10,2%
HOLDINGS Y ELIMINACIONES	-297,3	-470,8	-329,3	-30,1%	10,8%
TOTAL	5.823,4	6.114,1	6.061,1	-0,9%	4,1%

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

## Resultados atribuibles por áreas regionales

### Cifras acumuladas (\*)

ÁREA REGIONAL	6M 2014	6M 2015	Δ %
IBERIA	227,3	202,2	-11,0%
BRASIL	68,3	85,5	25,2%
LATAM SUR	66,9	40,1	-40,1%
NORTEAMÉRICA	26,8	-57,3	-313,8%
EMEA	28,0	10,8	-61,4%
LATAM NORTE	30,5	30,7	0,7%
APAC	2,6	2,2	-15,4%
TOTAL ÁREAS REGIONALES	450,4	314,2	-30,2%
MAPFRE RE	67,7	71,8	6,1%
HOLDINGS Y ELIMINACIONES	-60,4	-70,4	16,6%
<b>TOTAL</b>	<b>457,7</b>	<b>315,6</b>	<b>-31,0%</b>

### Cifras trimestrales (\*)

ÁREA REGIONAL	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014
IBERIA	123,7	111,9	90,3	-19,3%	-27,0%
BRASIL	37,9	42,9	42,6	-0,7%	12,4%
LATAM SUR	44,5	50,4	-10,3	---	---
NORTEAMÉRICA	19,3	-50,8	-6,5	-87,2%	---
EMEA	9,8	7,5	3,3	-56,0%	-66,3%
LATAM NORTE	17,0	16,1	14,6	-9,3%	-14,1%
APAC	1,3	0,3	1,9	---	46,2%
TOTAL ÁREAS REGIONALES	253,5	178,3	135,9	-23,8%	-46,4%
MAPFRE RE	24,3	48,6	23,2	-52,3%	-4,5%
HOLDINGS Y ELIMINACIONES	-39,1	-25,5	-44,9	76,1%	14,8%
<b>TOTAL</b>	<b>238,7</b>	<b>201,4</b>	<b>114,2</b>	<b>-43,3%</b>	<b>-52,2%</b>

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa



## Información por Áreas Regionales y países - IBERIA

### Cifras acumuladas (\*)

	PRIMAS			RESULTADOS <sup>(1)</sup>		
	6M 2014	6M 2015	Δ %	6M 2014	6M 2015	Δ %
IBERIA	4.298,2	3.706,0	-13,8%	383,7	289,8	-24,5%
ESPAÑA	4.192,6	3.591,9	-14,3%	381,6	289,4	-24,2%
PORTUGAL	105,6	114,1	8,0%	2,1	0,4	-81,0%

### Cifras trimestrales (\*)

	PRIMAS					RESULTADOS <sup>(1)</sup>				
	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014
IBERIA	1.671,2	2.185,3	1.520,7	-30,4%	-9,0%	207,2	155,7	134,1	-13,9%	-35,3%
ESPAÑA	1.634,2	2.118,6	1.473,3	-30,5%	-9,8%	204,7	153,6	135,8	-11,6%	-33,7%
PORTUGAL	36,9	66,7	47,3	-29,1%	28,2%	2,5	2,1	-1,7	---	---

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

## Información por Áreas Regionales y países - LATAM

### Cifras acumuladas

	PRIMAS				RESULTADOS <sup>(1)</sup>			
	6M 2014	6M 2015	Δ %	Δ % moneda local <sup>(2)</sup>	6M 2014	6M 2015	Δ %	Δ % moneda local <sup>(2)</sup>
BRASIL	2.705,5	2.512,3	-7,1%	-1,2%	341,1	444,9	30,4%	41,1%
LATAM SUR	1.429,7	1.298,1	-9,2%		87,9	86,6	-1,5%	
de los que:								
COLOMBIA	324,5	241,5	-25,6%	-25,3%	13,9	2,4	-82,7%	-107,6%
VENEZUELA	513,7	301,6	-41,3%	87,9%	44,6	47,9	7,4%	258,7%
ARGENTINA	150,9	183,0	21,3%	15,9%	1,2	0,6	-50,0%	207,0%
CHILE	148,0	184,8	24,9%	15,3%	-5,8	6,3	---	-32,9%
PERÚ	164,6	237,2	44,1%	29,2%	27,6	21,5	-22,1%	-40,0%
LATAM NORTE	647,5	1.182,4	82,6%		43,1	45,7	6,0%	
de los que:								
MÉXICO	432,8	887,4	105,0%	98,6%	24,8	19,6	-21,0%	-9,6%

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Crecimiento excluyendo la aportación de los negocios de MAPFRE GLOBAL RISKS y MAPFRE ASISTENCIA.

## Información por Áreas Regionales y países - LATAM

### Cifras trimestrales

	PRIMAS					RESULTADOS <sup>(1)</sup>				
				Δ % s/	Δ % s/				Δ % s/	Δ % s/
	2T 2014	1T 2015	2T 2015	1T 2015	2T 2014	2T 2014	1T 2015	2T 2015	1T 2015	2T 2014
<b>BRASIL</b>	1.531,4	1.192,0	1.320,3	10,8%	-13,8%	190,1	228,5	216,4	-5,3%	13,8%
<b>LATAM SUR</b>	726,7	817,6	480,5	-41,2%	-33,9%	55,1	62,3	24,3	-61,0%	-55,9%
de los que:										
COLOMBIA	171,6	121,2	120,2	-0,8%	-30,0%	7,0	5,7	-3,2	---	---
VENEZUELA	264,6	282,0	19,7	-93,0%	-92,6%	31,5	36,8	11,1	-69,8%	-64,8%
ARGENTINA	78,0	92,1	90,9	-1,3%	16,5%	-0,4	-1,9	2,5	---	---
CHILE	67,0	107,6	77,2	-28,3%	15,2%	-5,7	4,8	1,5	-68,8%	---
PERÚ	86,4	129,3	107,9	-16,6%	24,9%	18,9	13,8	7,7	-44,2%	-59,3%
<b>LATAM NORTE</b>	347,3	411,9	770,5	87,1%	121,9%	23,8	24,0	21,6	-10,0%	-9,2%
de los que:										
MÉXICO	234,4	267,8	619,7	131,4%	164,4%	15,6	10,9	8,7	-20,2%	-44,2%

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

## Información por Áreas Regionales y países - INTERNACIONAL

### Cifras acumuladas

	PRIMAS				RESULTADOS <sup>(1)</sup>			
	6M 2014	6M 2015	Δ %	Δ % moneda local <sup>(2)</sup>	6M 2014	6M 2015	Δ %	Δ % moneda local <sup>(2)</sup>
<b>NORTEAMÉRICA</b>	1.016,4	1.363,2	34,1%		37,4	-93,1	---	
de los que:								
ESTADOS UNIDOS	868,7	1.163,9	34,0%	6,7%	31,5	-102,0	---	---
PUERTO RICO	147,5	199,0	34,9%	9,0%	5,8	9,2	58,6%	49,2%
<b>EMEA</b>	615,1	816,4	32,7%		43,8	26,5	-39,5%	
de los que:								
TURQUÍA	281,6	341,5	21,3%	14,5%	13,9	1,2	-91,4%	-105,5%
REINO UNIDO	113,9	144,0	26,4%	---	6,4	7,3	14,1%	---
MALTA	84,6	126,8	49,9%	---	8,3	15,2	83,1%	---
ITALIA	30,8	65,7	113,3%	---	7,2	0,5	-93,1%	---
ALEMANIA	10,8	30,7	184,3%	---	-0,5	1,4	---	---
<b>APAC</b>	46,1	61,1	32,5%		3,1	2,5	-19,4%	
de los que:								
CHINA	21,2	23,5	10,8%	---	0,9	-0,8	-188,9%	---
FILIPINAS	17,4	25,4	46,0%	18,9%	1,1	0,4	-63,6%	-98,2%

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Crecimiento excluyendo la aportación de los negocios de MAPFRE GLOBAL RISKS y MAPFRE ASISTENCIA

## Información por Áreas Regionales y países - INTERNACIONAL

### Cifras trimestrales

	PRIMAS					RESULTADOS <sup>(1)</sup>				
	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014
<b>NORTEAMÉRICA</b>	530,4	631,8	731,4	15,8%	37,9%	28,4	-68,6	-24,5	-64,3%	---
de los que:										
ESTADOS UNIDOS	443,8	544,4	619,5	13,8%	39,6%	24,6	-72,4	-29,6	-59,1%	---
PUERTO RICO	86,5	87,4	111,6	27,7%	29,0%	3,7	3,9	5,3	35,9%	43,2%
<b>EMEA</b>	290,9	380,9	435,5	14,3%	49,7%	19,0	24,7	1,8	-92,7%	-90,5%
de los que:										
TURQUÍA	123,2	179,5	162,0	-9,7%	31,5%	5,5	1,1	0,0	-100,0%	-100,0%
REINO UNIDO	56,4	66,6	77,4	16,2%	37,2%	3,2	3,2	4,1	28,1%	28,1%
MALTA	42,9	63,1	63,8	1,1%	48,7%	6,7	18,4	-3,2	---	---
ITALIA	16,5	11,8	53,9	---	---	3,5	2,8	-2,3	---	---
ALEMANIA	5,9	8,4	22,2	164,3%	---	-0,8	-2,4	3,8	---	---
<b>APAC</b>	22,9	31,7	29,4	-7,3%	28,4%	1,6	0,4	2,1	---	31,3%
de los que:										
CHINA	10,1	11,4	12,1	6,1%	19,8%	0,6	0,0	-0,8	---	---
FILIPINAS	8,8	14,8	10,6	-28,4%	20,5%	1,0	0,2	0,3	50,0%	-70,0%

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos

## MAPFRE RE

### Cifras acumuladas

	PRIMAS			RESULTADOS <sup>(1)</sup>		
	6M 2014	6M 2015	Δ %	6M 2014	6M 2015	Δ %
MAPFRE RE	1.885,6	2.035,8	8,0%	93,9	100,0	6,5%

### Cifras trimestrales

	PRIMAS					RESULTADOS <sup>(1)</sup>				
	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014	2T 2014	1T 2015	2T 2015	Δ % s/ 1T 2015	Δ % s/ 2T 2014
MAPFRE RE	999,8	933,7	1.102,1	18,0%	10,2%	34,0	67,6	32,4	-52,1%	-4,7%

Millones de euros

## Áreas Regionales y Reaseguro: Cuenta de resultados - No Vida

### Junio 2015

SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	EMEA	NORTE AMÉRICA	APAC	REASEGURO	AJUSTES CONS.	TOTAL
Primas emitidas y aceptadas	2.846,5	1.011,5	1.168,3	1.622,4	708,3	1.357,5	61,1	1.663,8	-800,1	9.639,3
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.039,8	352,5	708,2	1.330,9	510,5	1.079,3	46,7	982,8	-4,7	7.045,9
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.538,9	-210,5	-443,0	-808,4	-368,4	-925,5	-32,7	-663,4	2,1	-4.988,6
Gastos de explotación netos de reaseguro	-435,8	-119,4	-242,9	-439,8	-143,1	-314,7	-13,0	-268,4	2,0	-1.975,1
Otros ingresos y gastos técnicos	-11,5	-1,9	-6,9	0,8	-4,8	5,9	-0,1	-1,7	0,0	-20,0
<b>Resultado Técnico</b>	<b>53,6</b>	<b>20,7</b>	<b>15,4</b>	<b>83,5</b>	<b>-5,7</b>	<b>-154,9</b>	<b>1,0</b>	<b>49,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>62,2</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	109,3	16,3	106,4	95,9	16,9	65,2	1,5	37,6	9,7	458,8
<b>Resultado del negocio de No Vida</b>	<b>162,9</b>	<b>37,0</b>	<b>121,8</b>	<b>179,4</b>	<b>11,2</b>	<b>-89,8</b>	<b>2,5</b>	<b>86,9</b>	<b>9,1</b>	<b>521,0</b>
Ratio de siniestralidad <sup>(1)</sup>	75,4%	59,7%	62,5%	60,7%	72,2%	85,7%	69,9%	67,5%		70,8%
Ratio de gastos <sup>(1)</sup>	21,9%	34,4%	35,3%	33,0%	29,0%	28,6%	28,0%	27,5%		28,3%
Ratio combinado <sup>(1)</sup>	97,3%	94,1%	97,8%	93,7%	101,2%	114,3%	97,9%	95,0%		99,1%

Millones de euros

## Áreas Regionales y Reaseguro:

### Cuenta de resultados - Vida

#### Junio 2015

SEGURO Y REASEGURO DE VIDA	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	EMEA	NORTE AMÉRICA	APAC	REASEGURO	AJUSTES CONS.	TOTAL
Primas emitidas y aceptadas	859,5	170,9	129,8	889,9	108,1	5,7	0,0	372,0	0,0	2.535,9
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	832,2	121,0	110,8	772,2	106,7	2,7	0,0	234,4	0,0	2.179,9
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.046,9	-77,9	-95,8	-332,1	-160,1	-1,1	0,0	-213,2	0,0	-1.927,1
Gastos de explotación netos de reaseguro	-100,0	-44,0	-58,4	-307,4	-7,7	-2,5	0,0	-55,8	0,0	-575,7
Otros ingresos y gastos técnicos	-4,8	-0,2	-0,6	-0,3	0,3	0,0	0,0	-0,1	0,0	-5,6
Resultado Técnico-Financiero y otros ingresos no técnicos netos	70,9	10,0	-4,4	224,5	11,2	-0,5	0,0	13,2	0,0	324,7
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	18,4	0,0	0,0	37,0	4,0	0,0	0,0	0,0	-14,4	45,0
<b>Resultado del negocio de Vida</b>	<b>89,3</b>	<b>10,0</b>	<b>-4,4</b>	<b>261,5</b>	<b>15,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>13,2</b>	<b>-14,4</b>	<b>369,8</b>



## Áreas Regionales y Reaseguro: Cuenta de resultados - Otras actividades y resultado neto

### Junio 2015

	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	EMEA	NORTE AMÉRICA	APAC	REASEGURO	HOLDINGS Y AJUSTES CONS.	TOTAL
Resultado de las Otras Actividades	37,6	-1,4	-1,6	4,1	0,2	-2,9	0,1	0,0	-83,4	-47,3
Resultado por reexpresión de estados financieros			-29,1							-29,1
Beneficio antes de impuestos	289,8	45,7	86,6	444,9	26,5	-93,1	2,5	100,0	-88,5	814,4
Impuesto sobre beneficios	-77,4	-10,4	-43,8	-163,7	-7,9	35,0	-0,3	-28,3	24,1	-272,8
Resultado de actividades interrumpidas	31,2	0,0	-0,2	0,0	-0,7	0,0	0,0	0,0	1,6	31,7
Socios externos <sup>(1)</sup>	-41,4	-4,6	-2,4	-195,7	-7,1	0,8	0,1	0,0	-7,4	-257,7
Resultado neto	202,2	30,7	40,1	85,5	10,8	-57,3	2,2	71,8	-70,4	315,6

## Áreas Regionales y Reaseguro: Cuenta de resultados - No Vida Junio 2014 (\*)

SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	EMEA	NORTE AMÉRICA	APAC	REASEGURO	AJUSTES CONS.	TOTAL
Primas emitidas y aceptadas	2.803,9	531,3	1.226,0	1.759,0	546,5	1.014,6	46,1	1.555,2	-859,6	8.623,0
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.006,1	292,1	800,6	1.262,1	411,1	812,9	33,7	797,7	0,0	6.416,3
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.457,5	-171,5	-539,9	-766,4	-278,4	-603,4	-20,7	-517,0	0,0	-4.354,8
Gastos de explotación netos de reaseguro	-417,8	-99,1	-240,8	-419,0	-107,6	-233,4	-10,0	-237,0	1,7	-1.763,1
Otros ingresos y gastos técnicos	-13,8	-2,3	-5,4	0,2	-3,6	4,5	0,0	-1,3	0,0	-21,6
<b>Resultado Técnico</b>	<b>117,0</b>	<b>19,3</b>	<b>14,5</b>	<b>77,0</b>	<b>21,4</b>	<b>-19,4</b>	<b>2,9</b>	<b>42,4</b>	<b>1,7</b>	<b>276,8</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	91,2	14,4	109,1	52,2	14,0	58,6	1,2	38,2	-10,0	368,9
<b>Resultado del negocio de No Vida</b>	<b>208,2</b>	<b>33,7</b>	<b>123,6</b>	<b>129,2</b>	<b>35,4</b>	<b>39,2</b>	<b>4,2</b>	<b>80,6</b>	<b>-8,3</b>	<b>645,7</b>
Ratio de siniestralidad <sup>(1)</sup>	72,7%	58,7%	67,4%	60,7%	67,7%	74,2%	61,6%	64,8%		67,9%
Ratio de gastos <sup>(1)</sup>	21,5%	34,7%	30,8%	33,2%	27,1%	28,2%	29,7%	29,9%		27,8%
Ratio combinado <sup>(1)</sup>	94,2%	93,4%	98,2%	93,9%	94,8%	102,4%	91,3%	94,7%		95,7%

Millones de euros

(\*) Las cifras de IBERIA reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

## Áreas Regionales y Reaseguro: Cuenta de resultados - Vida

### Junio 2014 (\*)

SEGURO Y REASEGURO DE VIDA	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	EMEA	NORTE AMÉRICA	APAC	REASEGURO	AJUSTES CONS.	TOTAL
Primas emitidas y aceptadas	1.494,3	116,2	203,8	946,5	68,6	1,8	0,0	330,4	0,0	3.161,6
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	1.428,0	85,8	161,4	768,0	66,1	1,9	0,0	216,2	0,0	2.727,5
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.695,8	-55,2	-148,6	-342,2	-108,2	-0,6	0,0	-179,4	0,0	-2.530,0
Gastos de explotación netos de reaseguro	-105,9	-30,1	-34,2	-312,5	-5,8	-1,4	0,0	-51,1	0,0	-541,0
Otros ingresos y gastos técnicos	-7,8	-0,3	-0,4	0,0	0,3	0,0	0,0	-0,3	0,0	-8,5
Resultado Técnico-Financiero y otros ingresos no técnicos netos	103,7	10,2	8,9	173,2	6,6	0,0	0,0	13,3	0,0	316,0
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	37,4	0,0	0,0	31,9	2,3	0,0	0,0	0,0	-13,8	57,7
<b>Resultado del negocio de Vida</b>	<b>141,1</b>	<b>10,2</b>	<b>8,9</b>	<b>205,1</b>	<b>8,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>13,3</b>	<b>-13,8</b>	<b>373,8</b>

Millones de euros

(\*) Las cifras de IBERIA reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

## Áreas Regionales y Reaseguro:

### Cuenta de resultados - Otras actividades y resultado neto

Junio 2014 (\*)

	IBERIA	LATAM NORTE	LATAM SUR	BRASIL	EMEA	NORTE AMÉRICA	APAC	REASEGURO	HOLDINGS Y AJUSTES CONS.	TOTAL
Resultado de las Otras Actividades	34,4	-0,8	0,8	6,8	-0,5	-1,8	-1,1	0,0	-70,0	-32,2
Resultado por reexpresión de estados financieros			-45,4							-45,4
Beneficio antes de impuestos	383,7	43,1	87,9	341,1	43,8	37,4	3,1	93,9	-92,1	941,9
Impuesto sobre beneficios	-110,8	-9,6	-16,9	-121,2	-11,1	-10,5	-0,3	-26,2	37,8	-268,7
Resultado de actividades interrumpidas	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5
Socios externos <sup>(1)</sup>	-45,7	-3,1	-4,1	-151,6	-4,3	-0,1	-0,2	0,0	-6,0	-215,0
Resultado neto	227,3	30,5	66,9	68,3	28,0	26,8	2,6	67,7	-60,4	457,7

Millones de euros

(\*) Las cifras de IBERIA reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) El importe indicado en la columna «Holding y ajustes de consolidación» recoge el resultado atribuible a socios minoritarios de MAPFRE RE y MAPFRE AMÉRICA

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE FAMILIAR (\*)

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	2.202,9	2.240,2	1,7%
Primas imputadas netas	1.686,3	1.691,3	0,3%
Resultado de suscripción total	60,3	19,1	-68,3%
Resultado financiero	80,9	97,2	20,1%
Resultado de otras actividades	6,5	10,8	66,2%
Otros resultados no técnicos	-9,4	-8,8	-6,4%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	138,3	118,3	-14,5%
Impuesto sobre beneficios	-40,9	-31,0	-24,2%
Actividades interrumpidas	0,0	6,4	---
Socios externos	-4,0	-3,6	-10,0%
Resultado neto	93,4	90,2	-3,4%
Inversiones, inmuebles y tesorería	4.551,5	4.639,3	1,9%
Provisiones técnicas	3.812,2	3.935,9	3,2%
- de las que participación reaseguro	250,7	254,3	1,4%
Fondos Propios	1.813,7	1.851,4	2,1%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	75,3%	77,4%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	20,7%	21,0%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	96,0%	98,4%	
ROE	9,3%	11,5%	

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE FAMILIAR - Negocio en España por ramos (\*)

<b>Autos</b>	<b>6M 2014</b>	<b>6M 2015</b>	<b>△ %</b>
Primas emitidas y aceptadas	1.024,7	1.018,5	-0,6%
Primas imputadas netas	911,5	898,8	-1,4%
Resultado de suscripción total	31,9	14,4	-54,9%
Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>	78,6%	80,2%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(1)</sup>	17,9%	18,2%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(1)</sup>	96,5%	98,4%	
Número de vehículos asegurados	5.401.748	5.357.437	-0,8%

<b>Hogar</b>	<b>6M 2014</b>	<b>6M 2015</b>	<b>△ %</b>
Primas emitidas y aceptadas	322,7	313,2	-2,9%
Primas imputadas netas	277,6	265,5	-4,4%
Resultado de suscripción total	15,0	6,9	-54,0%
Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>	66,4%	69,5%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(1)</sup>	28,2%	27,9%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(1)</sup>	94,6%	97,4%	

<b>Salud</b>	<b>6M 2014</b>	<b>6M 2015</b>	<b>△ %</b>
Primas emitidas y aceptadas	425,2	456,4	7,3%
Primas imputadas netas	199,1	214,8	7,9%
Resultado de suscripción total	-4,6	-2,8	-39,1%
Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>	88,6%	85,4%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(1)</sup>	13,7%	15,9%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(1)</sup>	102,3%	101,3%	

<b>Decesos</b>	<b>6M 2014</b>	<b>6M 2015</b>	<b>△ %</b>
Primas emitidas y aceptadas	250,1	260,3	4,1%
Primas imputadas netas	146,4	158,2	8,1%
Resultado de suscripción total	14,8	1,4	-90,5%
Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>	62,1%	71,6%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(1)</sup>	27,8%	27,5%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(1)</sup>	89,9%	99,1%	

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE FAMILIAR (cont.) (\*)

Otros	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	99,3	103,3	4,0%
Primas imputadas netas	82,5	79,1	-4,1%
Resultado de suscripción total	12,5	7,4	-40,8%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	58,3%	60,4%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	26,5%	30,2%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	84,8%	90,6%	

### MAPFRE EMPRESAS

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	368,7	362,6	-1,7%
Primas imputadas netas	271,5	268,3	-1,2%
Resultado de suscripción total	47,9	29,6	-38,2%
Resultado financiero	21,9	23,0	5,0%
Resultado de otras actividades	-0,9	-0,1	-88,9%
Otros resultados no técnicos	0,2	0,5	150,0%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	69,1	53,0	-23,3%
Impuesto sobre beneficios	-20,3	-15,0	-26,1%
Socios externos	0,0	0,0	---
Resultado neto	48,8	38,0	-22,1%
Inversiones, inmuebles y tesorería	1.252,0	1.216,1	-2,9%
Provisiones técnicas	1.196,2	1.153,1	-3,6%
- de las que participación reaseguro	274,6	235,2	-14,3%
Fondos Propios	443,4	437,8	-1,3%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	56,5%	62,4%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	25,9%	26,5%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	82,4%	88,9%	
ROE	17,3%	14,2%	

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE VIDA (\*)

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Provisiones Técnicas sin incluir el efecto de la "contabilidad tácita"	18.318,2	18.146,8	-0,9%
Ajustes por "contabilidad tácita"	2.904,1	3.445,1	18,6%
Provisiones Técnicas NIIF	21.222,3	21.591,8	1,7%
Fondos de Inv. y carteras gestionadas	3.366,1	3.795,5	12,8%
Fondos de Pensiones	5.573,3	4.961,2	-11,0%
<b>Total fondos de terceros administrados</b>			
NIIF	30.161,7	30.348,5	0,6%
Sin incluir efecto "contabilidad tácita"	27.257,6	26.903,4	-1,3%
<b>Primas emitidas y aceptadas</b>	<b>1.458,6</b>	<b>868,4</b>	<b>-40,5%</b>
Primas imputadas netas	1.392,8	834,3	-40,1%
Resultado técnico-financiero	138,0	82,6	-40,1%
Resultado de otras actividades	32,1	29,5	-8,1%
Otros resultados no técnicos	0,0	0,0	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	170,1	112,1	-34,1%
Impuesto sobre beneficios	-49,1	-30,7	-37,5%
Actividades interrumpidas	0,0	24,7	---
Socios externos	-41,4	-38,0	-8,2%
Resultado neto	79,5	68,0	-14,5%
<b>Inversiones, inmuebles y tesorería</b>	<b>22.343,6</b>	<b>23.078,0</b>	<b>3,3%</b>
Fondos Propios	1.432,6	1.634,0	14,1%
Ratio de gastos <sup>(2)</sup>	1,01%	1,03%	
ROE	7,0%	8,7%	

Millones de euros

Desglose de primas	6M 2014	6M 2015	Δ %
<b>Primas Periódicas</b>	<b>275,6</b>	<b>331,3</b>	<b>20,2%</b>
- Canal agencial y otros	131,8	192,6	46,1%
- Canal bancario - BANKIA	17,7	38,6	118,1%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	23,2	---	---
- Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>	102,9	100,1	-2,7%
<b>Primas Únicas</b>	<b>930,0</b>	<b>309,4</b>	<b>-66,7%</b>
- Canal agencial y otros	464,4	280,9	-39,5%
- Canal bancario - BANKIA	200,5	23,3	-88,4%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	198,4	---	---
- Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>	66,7	5,2	-92,2%
<b>Primas Vida - Ahorro</b>	<b>1.205,6</b>	<b>640,7</b>	<b>-46,9%</b>
<b>Primas Vida - Riesgo</b>	<b>208,1</b>	<b>180,6</b>	<b>-13,2%</b>
- Canal agencial y otros	81,9	73,5	-10,3%
- Canal bancario - BANKIA	47,7	56,0	17,4%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	27,1	---	---
- Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>	51,4	51,1	-0,6%
<b>Primas Accidentes<sup>(2)</sup></b>	<b>44,9</b>	<b>47,1</b>	<b>4,9%</b>
<b>PRIMAS TOTALES</b>	<b>1.458,6</b>	<b>868,4</b>	<b>-40,5%</b>
- Canal agencial y otros	713,5	583,0	-18,3%
- Canal bancario	745,1	285,4	-61,7%

1) Incluye BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y UNIÓN DUERO VIDA

2) Se incluyen para ambos ejercicios las primas de Accidentes emitidas por todos los canales de distribución en España

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio. Cifras anualizadas



## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE VIDA (\*)

Ahorro gestionado	6M 2014	6M 2015	Δ %
<b>Seguros de Prima Periódica</b>	<b>5.268,7</b>	<b>5.713,7</b>	<b>8,4%</b>
- Canal agencial y otros	3.712,9	3.774,4	1,7%
- Canal bancario - BANKIA	280,9	1.081,9	285,2%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	546,0	---	---
- Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>	728,9	857,4	17,6%
<b>Seguros de Prima Única</b>	<b>15.151,5</b>	<b>15.024,5</b>	<b>-0,8%</b>
- Canal agencial y otros	7.832,8	7.870,9	0,5%
- Canal bancario - BANKIA	4.882,8	6.247,1	27,9%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	1.309,1	---	---
- Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>	1.126,8	906,5	-19,6%
<b>Seguros de Vida - Riesgo</b>	<b>145,3</b>	<b>140,0</b>	<b>-3,6%</b>
- Canal agencial y otros	58,3	55,9	-4,1%
- Canal bancario - BANKIA	68,7	74,5	8,4%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	8,8	---	---
- Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>	9,5	9,6	1,1%
<b>Total Provisiones Matemáticas</b>	<b>20.565,5</b>	<b>20.878,2</b>	<b>1,5%</b>
Otras provisiones	656,9	713,7	8,6%
<b>TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>21.222,4</b>	<b>21.591,9</b>	<b>1,7%</b>
<b>Fondos de inversión y carteras gestionadas</b>	<b>3.366,1</b>	<b>3.795,5</b>	<b>12,8%</b>
<b>Fondos de pensiones</b>	<b>5.573,2</b>	<b>4.961,2</b>	<b>-11,0%</b>
> MAPFRE INVERSIÓN	1.768,2	1.995,1	12,8%
- Sistema Individual	1.409,9	1.606,5	13,9%
- Sistema de Empleo	358,3	388,6	8,5%
> CATALUNYACAIXA	1.048,3	---	---
> Otros <sup>(1)</sup>	2.756,7	2.966,1	7,6%
<b>AHORRO GESTIONADO TOTAL</b>	<b>30.161,7</b>	<b>30.348,6</b>	<b>0,6%</b>

Variación de los fondos gestionados <sup>(1)</sup>	6M 2014	6M 2015
<b>Provisiones técnicas NIIF<sup>(2)</sup></b>	<b>1.718,9</b>	<b>-2.840,2</b>
Variación sin el efecto de la "contabilidad tácita"	66,3	-2.237,0
- Canal agencial y otros	105,6	35,5
- Canal bancario - BANKIA	-2,1	-333,5
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	7,9	-1.885,2
- Canal bancario - Otros <sup>(3)</sup>	-45,1	-53,9
<b>Fondos de Pensiones</b>	<b>200,9</b>	<b>-827,6</b>
Aportaciones netas	-38,8	105,8
- Canal agencial y otros	17,4	81,6
- Canal bancario	-56,3	24,2
<b>Fondos de inversión y carteras gestionadas</b>	<b>338,9</b>	<b>262,0</b>
Aportaciones netas	120,3	102,5
<b>TOTAL VARIACIÓN</b>	<b>2.258,7</b>	<b>-3.405,8</b>

- 1) Variación acumulada a partir del cierre del ejercicio anterior. Se excluye la variación de los fondos propios en el mismo período
- 2) Incluye el efecto de la "contabilidad tácita" que corrige el importe de las provisiones técnicas en función de la variación del valor de mercado de los activos afectos
- 3) Incluye BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES, UNIÓN DUERO VIDA y DUERO PENSIONES

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE AMÉRICA

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	4.582,2	4.774,9	4,2%
Primas imputadas netas	3.215,3	3.220,3	0,2%
Resultado de suscripción total	189,4	182,9	-3,4%
Resultado financiero	303,7	401,4	32,2%
Resultado de otras actividades	-5,1	-4,0	-21,6%
Otros resultados no técnicos	-9,6	0,8	---
Resultado por re-expresión	-45,4	-28,9	-36,3%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	433,0	552,2	27,5%
Impuesto sobre beneficios	-143,6	-210,4	46,5%
Socios externos	-158,8	-203,6	28,2%
Resultado neto	130,6	138,2	5,8%
Inversiones, inmuebles y tesorería	7.064,7	6.929,5	-1,9%
Provisiones técnicas	8.534,0	8.762,8	2,7%
- de las que participación reaseguro	1.844,6	2.148,1	16,5%
Fondos Propios	2.144,2	1.968,7	-8,2%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	62,7%	61,4%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	32,9%	34,3%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	95,6%	95,7%	
ROE	12,8%	5,0%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

### MAPFRE AMÉRICA (por ramos)

No Vida	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	3.315,7	3.584,3	8,1%
Primas imputadas netas	2.200,1	2.216,4	0,7%
Resultado de suscripción total	97,6	95,5	-2,2%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	62,7%	61,4%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	32,9%	34,3%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	95,6%	95,7%	

Vida	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.266,5	1.190,6	-6,0%
Primas imputadas netas	1.015,2	1.004,0	-1,1%
Resultado técnico-financiero	224,2	267,0	19,1%

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE BRASIL

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	2.636,9	2.432,1	-7,8%
Primas imputadas netas	2.001,2	2.068,9	3,4%
Resultado de suscripción total	186,0	212,5	14,2%
Resultado financiero	143,1	224,8	57,1%
Resultado de otras actividades	7,4	6,0	-18,9%
Otros resultados no técnicos	0,0	0,0	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	336,5	443,2	31,7%
Impuesto sobre beneficios	-119,9	-163,8	36,6%
Socios externos	-151,6	-196,7	29,7%
Resultado neto	65,0	82,7	27,2%
Inversiones, inmuebles y tesorería <sup>(4)</sup>	4.112,3	3.917,5	-4,7%
Provisiones técnicas <sup>(4)</sup>	5.170,4	5.057,9	-2,2%
- de las que participación reaseguro	698,2	726,7	4,1%
Fondos Propios <sup>(2)</sup>	1.282,8	1.198,7	-6,6%
Siniestralidad No Vida <sup>(3)</sup>	60,8%	60,7%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(3)</sup>	33,3%	33,1%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(3)</sup>	94,1%	93,8%	
ROE	12,7%	13,1%	

### MAPFRE BRASIL (por ramos)

No Vida	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.690,4	1.542,2	-8,8%
Primas imputadas netas	1.233,2	1.296,6	5,1%
Resultado de suscripción total	72,7	80,0	10,0%
Siniestralidad No Vida <sup>(3)</sup>	60,8%	60,7%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(3)</sup>	33,3%	33,1%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(3)</sup>	94,1%	93,8%	

Vida	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	946,5	889,9	-6,0%
Primas imputadas netas	768,0	772,2	0,5%
Resultado técnico-financiero	205,1	261,5	27,5%

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Excluyendo minoritarios

3) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

4) Incluye "Unit Linked", que ascienden a 705,2 y 654,6 millones de euros en 6M 2014 y 6M 2015, respectivamente

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE INTERNACIONAL

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.294,6	1.748,3	35,0%
Primas imputadas netas	1.037,6	1.382,3	33,2%
Resultado de suscripción total	-69,9	-238,0	---
Resultado financiero	124,0	158,7	28,0%
Resultado de otras actividades	-0,2	-6,4	---
Otros resultados no técnicos	-0,7	-2,9	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	53,2	-88,6	---
Impuesto sobre beneficios	-12,6	33,2	---
Socios externos	-4,6	-6,2	34,8%
Resultado neto	36,0	-61,5	---
Inversiones, inmuebles y tesorería	4.069,6	5.538,0	36,1%
Provisiones técnicas	3.453,0	5.516,3	59,8%
- de las que participación reaseguro	332,6	655,5	97,1%
Fondos Propios	2.370,3	2.830,4	19,4%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	74,0%	84,1%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	28,3%	29,6%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	102,3%	113,7%	
ROE	3,6%	-2,2%	

### MAPFRE INTERNACIONAL (por ramos)

No Vida	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.224,2	1.634,5	33,5%
Primas imputadas netas	969,6	1.272,9	31,3%
Resultado de suscripción total	-22,1	-176,4	---
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	74,0%	84,1%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	28,3%	29,6%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	102,3%	113,7%	

Vida	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	70,4	113,8	61,6%
Primas imputadas netas	68,0	109,4	60,9%
Resultado técnico-financiero	9,0	14,7	63,3%

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE USA

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	790,8	1.040,1	31,5%
Primas imputadas netas	675,0	873,9	29,5%
Resultado de suscripción total	-22,0	-161,2	---
Resultado financiero	50,5	60,9	20,6%
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	0,1	-1,8	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	28,6	-102,1	---
Impuesto sobre beneficios	-8,7	38,3	---
Socios externos	-0,1	0,8	---
Resultado neto	19,8	-63,1	---
Inversiones, inmuebles y tesorería	1.736,7	1.952,1	12,4%
Provisiones técnicas	1.430,5	1.971,9	37,8%
- de las que participación reaseguro	143,1	225,6	57,7%
Fondos Propios	1.025,4	1.062,9	3,7%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	76,1%	89,8%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	27,2%	28,5%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	103,3%	118,4%	
ROE	7,0%	-2,7%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE RE

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.885,6	2.035,8	8,0%
Primas imputadas netas	1.013,9	1.217,2	20,1%
Resultado de suscripción total	27,7	14,5	-47,7%
Resultado financiero	66,3	87,4	31,8%
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	-0,1	-1,9	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	93,9	100,0	6,5%
Impuesto sobre beneficios	-26,2	-28,3	8,0%
Socios externos	0,0	0,0	---
Resultado neto	67,7	71,8	6,1%
Inversiones, inmuebles y tesorería	3.839,7	4.075,0	6,1%
Provisiones técnicas	3.460,6	3.651,3	5,5%
- de las que participación reaseguro	836,4	832,3	-0,5%
Fondos Propios	1.152,7	1.205,4	4,6%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	64,8%	67,5%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	29,9%	27,5%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	94,7%	95,0%	
ROE	10,8%	12,4%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

### MAPFRE RE (por ramos)

No Vida	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.555,2	1.663,8	7,0%
Primas imputadas netas	797,7	982,8	23,2%
Resultado de suscripción total	42,4	46,0	8,5%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	64,8%	67,5%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	29,9%	27,5%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	94,7%	95,0%	
<b>Vida</b>	<b>6M 2014</b>	<b>6M 2015</b>	<b>Δ %</b>
Primas emitidas y aceptadas	330,4	372,0	12,6%
Primas imputadas netas	216,2	234,4	8,4%
Resultado técnico-financiero	13,3	13,1	-1,5%

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE GLOBAL RISKS

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	568,2	596,9	5,1%
- Global Risks	527,1	547,2	3,8%
- Negocio de Caución y Crédito	41,1	49,7	20,9%
Primas imputadas netas	150,2	162,4	8,1%
Resultado de suscripción total	12,1	19,6	62,0%
Resultado financiero	22,2	20,3	-8,6%
Resultado de otras actividades	-1,5	-0,1	-93,3%
Otros resultados no técnicos	0,7	1,4	100,0%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	33,5	41,2	23,0%
Impuesto sobre beneficios	-8,7	-10,9	25,3%
Socios externos	0,0	0,0	---
Resultado neto	24,8	30,3	22,2%
Inversiones, inmuebles y tesorería	818,4	919,4	12,3%
Provisiones técnicas	1.727,4	1.997,7	15,6%
- de las que participación reaseguro	1.197,6	1.389,2	16,0%
Fondos Propios	340,8	371,8	9,1%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	63,2%	59,5%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	28,7%	28,4%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	91,9%	87,9%	
ROE	16,1%	13,9%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

### MAPFRE ASISTENCIA

	6M 2014	6M 2015	Δ %
Ingresos operativos	568,5	635,3	11,8%
- Primas emitidas y aceptadas	472,3	565,1	19,6%
- Otros ingresos	96,2	70,2	-27,0%
Primas imputadas netas	376,1	454,4	20,8%
Resultado de suscripción total	21,2	15,7	-25,9%
Resultado financiero	1,7	-0,4	---
Resultado de otras actividades	-3,5	-8,3	137,1%
Otros resultados no técnicos	0,0	0,0	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	19,4	6,7	-65,5%
Impuesto sobre beneficios	-5,2	-1,8	-65,4%
Socios externos	-0,1	-0,1	---
Resultado neto	13,6	3,8	-72,1%
Inversiones, inmuebles y tesorería	140,5	168,5	19,9%
Provisiones técnicas	475,0	614,3	29,3%
- de las que participación reaseguro	124,5	169,3	36,0%
Fondos Propios	240,5	267,9	11,4%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	67,2%	70,3%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	27,2%	26,2%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	94,4%	96,5%	
ROE	15,4%	4,4%	

## Resultado financiero: información seleccionada

### Desglose de los ingresos financieros netos (antes de impuestos) (\*)

	6M 2014	6M 2015	△ %
Ingresos financieros netos, No Vida	401,3	473,2	17,9%
- de los que: plusvalías realizadas y deterioros	49,4	90,7	83,6%
- de los que: diferencias por tipos de cambio	24,0	57,1	137,9%
Ingresos financieros netos, Otras Actividades	-36,5	-23,2	-36,4%
- de los que: plusvalías realizadas y deterioros	3,6	---	---

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa



## Resultado financiero: información seleccionada

### Beneficios netos por realizaciones (\*)

	6M 2014	6M 2015
MAPFRE FAMILIAR	23,6	44,9
MAPFRE VIDA	13,2	14,1
MAPFRE EMPRESAS	3,8	10,4
MAPFRE AMÉRICA	0,0	2,4
MAPFRE GLOBAL RISKS	10,5	2,8
MAPFRE RE	6,2	17,4
MAPFRE ASISTENCIA	0,0	0,0
MAPFRE INTERNACIONAL	6,3	15,7
<b>TOTAL</b>	<b>63,6</b>	<b>107,7</b>

Millones de euros

(\*) Las cifras de 2014 reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

## Evolución del Seguro de No Vida

### Principales ratios de gestión - Sociedades (\*)

	GASTOS <sup>(1)</sup>		SINIESTRALIDAD <sup>(2)</sup>		COMBINADO <sup>(3)</sup>	
	6M 2014	6M 2015	6M 2014	6M 2015	6M 2014	6M 2015
MAPFRE FAMILIAR	20,7%	21,0%	75,3%	77,4%	96,0%	98,4%
MAPFRE EMPRESAS	25,9%	26,5%	56,5%	62,4%	82,4%	88,9%
MAPFRE AMÉRICA	32,9%	34,3%	62,7%	61,4%	95,6%	95,7%
MAPFRE BRASIL	33,3%	33,1%	60,8%	60,7%	94,1%	93,8%
MAPFRE INTERNACIONAL	28,3%	29,6%	74,0%	84,1%	102,3%	113,7%
MAPFRE USA	27,2%	28,5%	76,1%	89,8%	103,3%	118,4%
MAPFRE RE	29,9%	27,5%	64,8%	67,5%	94,7%	95,0%
MAPFRE GLOBAL RISKS	28,7%	28,4%	63,2%	59,5%	91,9%	87,9%
MAPFRE ASISTENCIA	27,2%	26,2%	67,2%	70,3%	94,4%	96,5%
MAPFRE, S.A.	27,8%	28,3%	67,9%	70,8%	95,7%	99,1%

(\*) Las cifras de 2014 de MAPFRE FAMILIAR, MAPFRE VIDA y MAPFRE, S.A. reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) (Gastos de explotación netos de reaseguro - otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida

2) (Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas + participación en beneficios y extornos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida

3) Ratio combinado = Ratio de Gastos + Ratio de Siniestralidad. Cifras relativas al Seguro de No Vida. : En 2014 la participación en beneficios y extornos se incluía en el ratio de gastos

## Evolución del Seguro de No Vida

### Principales ratios de gestión - Áreas Regionales y Unidades de Negocio (\*)

	GASTOS <sup>(1)</sup>		SINIESTRALIDAD <sup>(2)</sup>		COMBINADO <sup>(3)</sup>	
	6M 2014	6M 2015	6M 2014	6M 2015	6M 2014	6M 2015
IBERIA	21,5%	21,9%	72,7%	75,4%	94,2%	97,3%
LATAM NORTE	34,7%	34,4%	58,7%	59,7%	93,4%	94,1%
LATAM SUR	30,8%	35,3%	67,4%	62,5%	98,2%	97,8%
BRASIL	33,2%	33,0%	60,7%	60,7%	93,9%	93,7%
EMEA	27,1%	29,0%	67,7%	72,2%	94,8%	101,2%
NORTE AMÉRICA	28,2%	28,6%	74,2%	85,7%	102,4%	114,3%
APAC	29,7%	28,0%	61,6%	69,9%	91,3%	97,9%
MAPFRE RE	29,9%	27,5%	64,8%	67,5%	94,7%	95,0%
MAPFRE, S.A.	27,8%	28,3%	67,9%	70,8%	95,7%	99,1%

(\*) Las cifras de 2014 de IBERIA y MAPFRE, S.A. reflejan la información financiera a 30 de junio de 2014 antes de la reexpresión por discontinuidad de la operación de CatalunyaCaixa

1) (Gastos de explotación netos de reaseguro - otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida

2) (Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas + participación en beneficios y extornos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida

3) Ratio combinado = Ratio de Gastos + Ratio de Siniestralidad. Cifras relativas al Seguro de No Vida. En 2014 la participación en beneficios y extornos se incluía en el ratio de gastos

# Índice

---

1 Puntos clave

---

2 Información financiera consolidada

---

3 Suplemento estadístico

---

**4** Calendario y contactos

## Calendario

24 de julio 2015	Madrid	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Publicación de los resultados del primer semestre 2015</li><li>▪ Teleconferencia - resultados del primer semestre 2015</li></ul>
14 de octubre hasta 3 de noviembre inclusive		<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Periodo de comunicación restringida ("black-out")</li></ul>
4 noviembre 2015	Madrid	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Publicación de los resultados del tercer trimestre 2015</li><li>▪ Teleconferencia - resultados del tercer trimestre 2015</li></ul>
5 noviembre 2015	Londres	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Presentación a analistas de los resultados del tercer trimestre 2015</li></ul>

## Departamento de Relaciones con Inversores

Luigi Lubelli	Subdirector General - Área Financiera	+34-91-581-6071
Natalia Núñez Arana	Subdirectora de Mercado de Capitales Responsable de Relaciones con Inversores	+34-91-581-8664
Antonio Triguero Sánchez	Relaciones con Inversores	+34-91-581-5211
Alberto Fernández-Sanguino	Relaciones con Inversores	+34-91-581-2255
Leandra Elizabeth Clark	Relaciones con Inversores	+34-91-581-3773
Marisa Godino Alvarez	Secretaria	+34-91-581-2985

MAPFRE S.A.  
Departamento de Relaciones con Inversores  
Carretera de Pozuelo, nº 52  
28222 Majadahonda  
[relacionesconinversores@mapfre.com](mailto:relacionesconinversores@mapfre.com)

## Advertencia

Este documento tiene carácter meramente informativo. Su contenido no constituye oferta o invitación a contratar ni vincula en modo alguno a la entidad emisora. La información relativa a los planes de la sociedad, su evolución, sus resultados y sus dividendos constituyen simples previsiones cuya formulación no supone garantía con respecto a la actuación futura de la entidad o la consecución de los objetivos o de los beneficios estimados. Los destinatarios de esta información deben tener en cuenta que, en la elaboración de estas previsiones, se utilizan hipótesis y estimaciones con respecto a las cuales existe un alto grado de incertidumbre, y que concurren múltiples factores que pueden determinar que los resultados futuros difieran significativamente de los previstos. Entre estos factores, merecen ser destacados los siguientes: evolución del mercado asegurador y de la situación económica general en los países en los que opera el Grupo; circunstancias que pueden afectar a la competitividad de los productos y servicios aseguradores; 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; eficacia de las políticas de reaseguro del grupo y fluctuaciones en el coste y la disponibilidad de coberturas ofrecidas por terceros reaseguradores; modificaciones del marco legal; fallos judiciales adversos; cambios en la política monetaria; variaciones en los tipos de interés y de cambio; fluctuaciones en el nivel de liquidez, el valor y la rentabilidad de los activos que componen la cartera de inversiones; restricciones en el acceso a financiación ajena.

MAPFRE S.A. no se compromete a actualizar o revisar periódicamente el contenido de este documento.