

Resultados a junio de 2012

Presentación para inversores y analistas

26 de julio de 2012



Índice

1 Puntos clave

2 Información financiera consolidada

3 Evolución de los negocios

4 Apéndice

5 Suplemento estadístico

6 Calendario y contactos

La solidez operativa de MAPFRE permite contener los efectos de la crisis financiera

Ingresos	13.140,9	13,0%
Primas	11.202,1	15,2%
Ahorro gestionado	29.341,6	3,8%
Ratio combinado No Vida	95,6%	-0,9 p.p.
ROE	12,2%	-2,4 p.p.

Resultado atribuible	434,2	-20,1%
-----------------------------	--------------	---------------

<i>Resultado atribuible recurrente</i>	<i>510,1</i>	<i>10,2%</i>
--	--------------	--------------

Beneficio por acción (euros)	0,14	-22,3%
-------------------------------------	-------------	---------------

<i>Beneficio por acción recurrente (euros)</i>	<i>0,17</i>	<i>+13,3%</i>
--	-------------	---------------

Millones de euros

Claves de la evolución del semestre

El negocio internacional ya aporta dos tercios de las primas y la mitad del resultado recurrente



Crecimiento orgánico del negocio internacional, reforzado por la depreciación del euro.



No Vida: excelente resultado de suscripción en España y mejora del ratio combinado en el reaseguro y el seguro directo internacional.



Vida: mejora del resultado recurrente gracias al crecimiento del negocio internacional y la apuesta por el seguro de Vida-Riesgo en España.



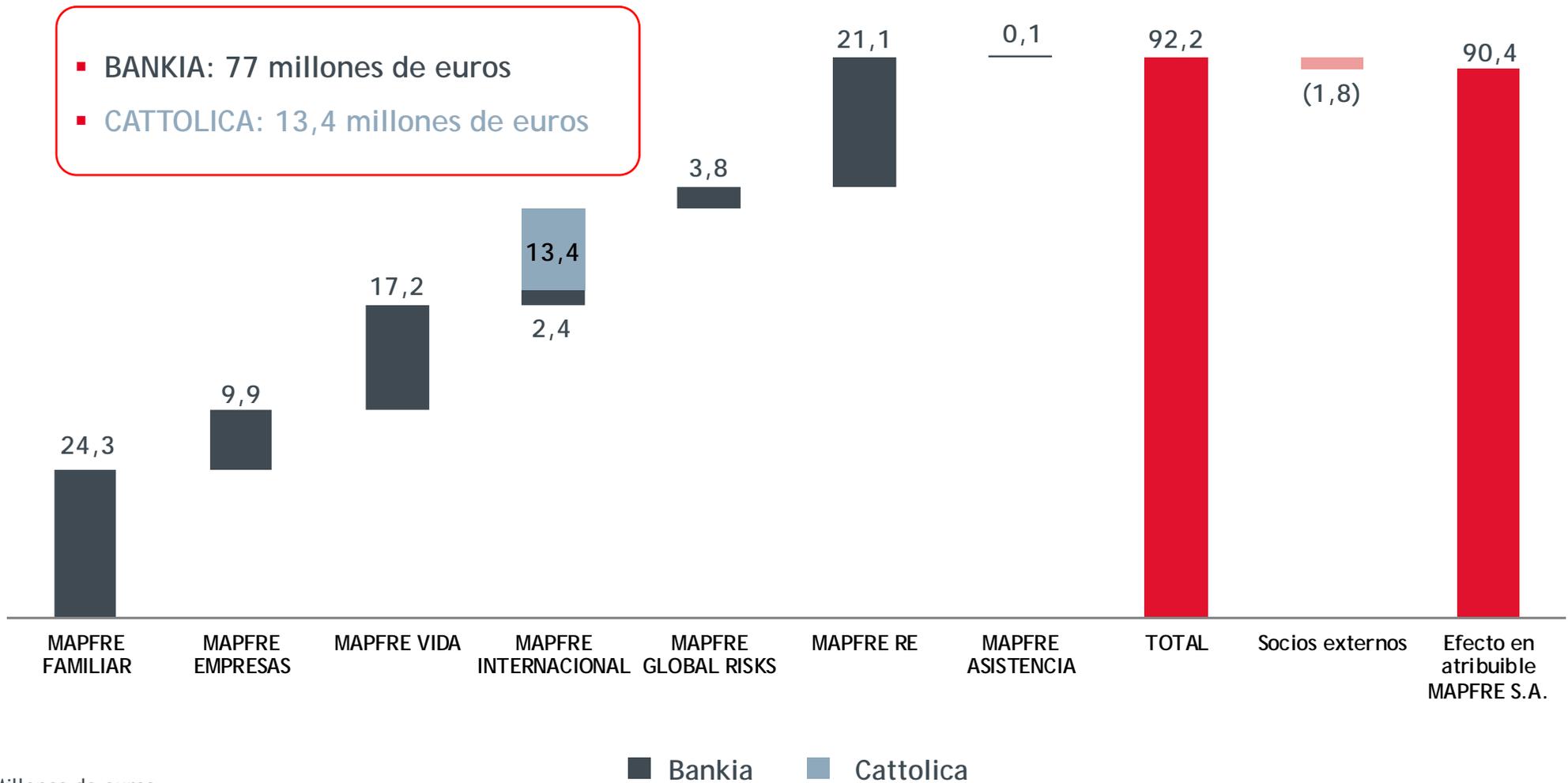
Provisiones por deterioro de las participaciones en BANKIA y CATTOLICA, y una provisión de 20 millones de euros ante la volatilidad persistente en los mercados financieros.



Efecto negativo en el patrimonio de la volatilidad de los mercados financieros en el segundo trimestre.

Saneamiento de la inversión en BANKIA y CATTOLICA

- BANKIA: 77 millones de euros
- CATTOLICA: 13,4 millones de euros



Evolución del resultado recurrente

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Resultado asegurador	630,1	452,2	-28,2%
Efecto de terremotos en Japón y Nueva Zelanda	97,4	---	
Renta fija griega	---	41,5	
Deterioro renta variable ⁽¹⁾	---	90,4	
Plusvalías realizadas netas	-57,4	-34,5	-39,9%
Beneficio alianza con BANCO DO BRASIL	-123,6	---	
RESULTADO ASEGURADOR RECURRENTE	546,5	549,6	0,6%
Resultado no asegurador	-2,4	0,0	100,0%
Otras entidades y ajustes de consolidación	-84,5	-18,0	78,7%
Minusvalía participación BSF CAJA MADRID-MAPFRE	3,4	---	
Reversión provisión por inestabilidad financiera	---	-41,5	
Provisión por deterioro de activos	---	20,0	
RESULTADO ATRIBUIBLE RECURRENTE	463,0	510,1	10,2%

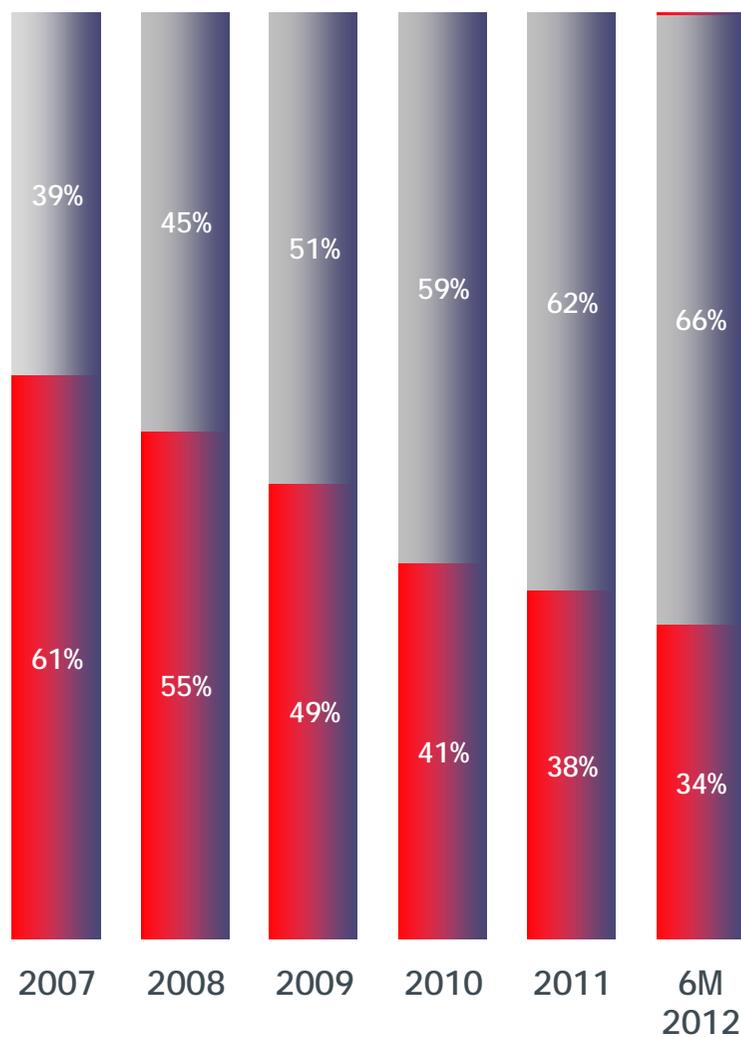
	Cifras reportadas
	Ajustes
	Cifras recurrentes

Millones de euros

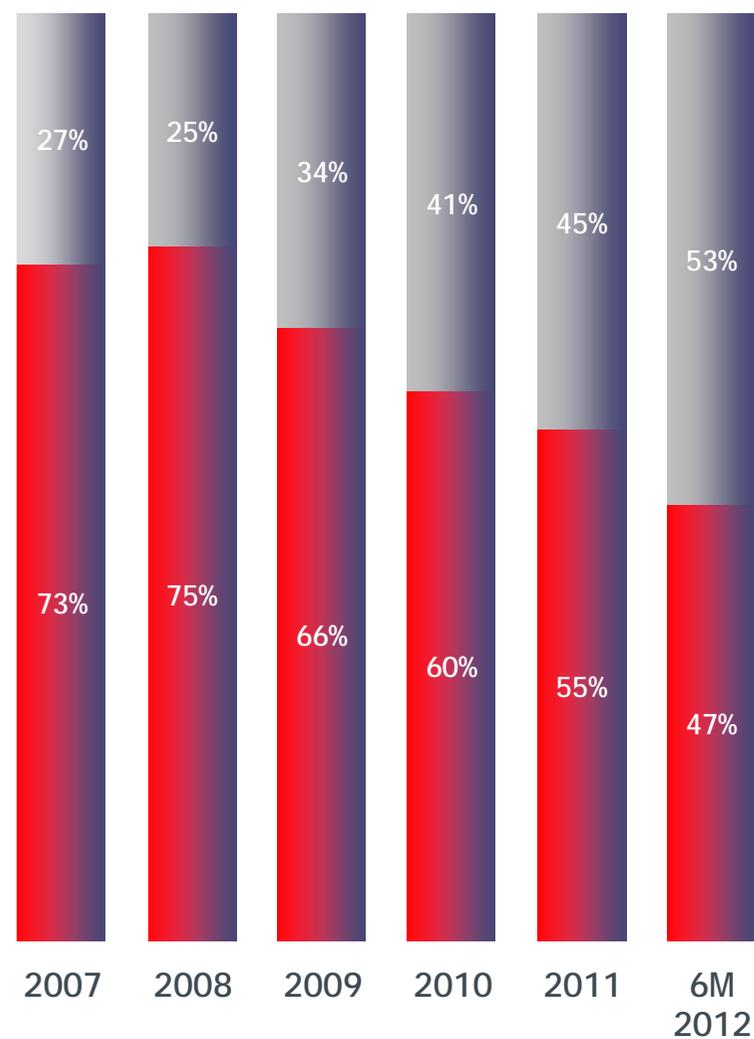
1) Participaciones en BANKIA y CATTOLICA.

Creciente diversificación internacional

Primas agregadas



Aportación al resultado asegurador



■ España ■ Exterior

Operaciones corporativas

Adquisición de participaciones minoritarias

- Marzo 2012: adquisición del 10,36 por 100 de MAPFRE AMÉRICA por un importe de 244 millones de euros, operación tras la cual MAPFRE S.A. posee el 99,22 por 100 de la filial.
- Junio 2012: MAPFRE AMÉRICA alcanza el 100 por 100 de MAPFRE MUNDIAL tras adquirir el 35 por 100 que aún no controlaba de la compañía.

Acuerdo con EULER HERMES

- MAPFRE y EULER HERMES han firmado un acuerdo para el desarrollo conjunto del negocio de seguro de crédito en España y cuatro países de América Latina.
- Está previsto que esta *joint venture* comience a operar a principios de 2013, una vez que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias.
- Ambos grupos tendrán una participación del 50 por 100 de la nueva sociedad, que integrará los negocios actuales en Argentina, Chile, Colombia, España y México.

1 Puntos clave

2 Información financiera consolidada

3 Evolución de los negocios

4 Apéndice

5 Suplemento estadístico

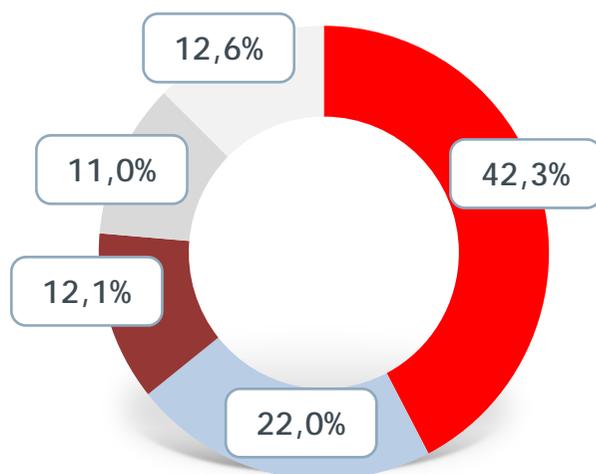
6 Calendario y contactos

Desglose de primas y beneficios por línea de negocio y áreas geográficas

Primas⁽¹⁾

España 34%

Exterior 66%



● No Vida (Exterior)

● No Vida (España)

● Vida (España)

● Vida (Exterior)

● Reaseguro

Aportación al resultado consolidado

Segmento	EUR MM	%
No Vida España	158,2	35,0%
No Vida Exterior	114,2	25,3%
Vida España	55,3	12,2%
Vida Exterior	78,9	17,4%
Reaseguro	45,6	10,1%
Resultado asegurador	452,2	100,0%
Otros/Ajustes de consolidación	-18,0	
Resultado atribuible	434,2	

1) Primas agregadas.

Información por áreas de negocio

Aportación a las primas⁽¹⁾

Área de negocio	6M 2011	6M 2012	
	%	%	EUR MM
SEGURO ESPAÑA	41,7%	34,1%	4.068,8
MAPFRE BRASIL	12,8%	19,5%	2.325,8
MAPFRE RE	12,8%	12,6%	1.501,9
MAPFRE USA	6,9%	6,4%	769,7
MAPFRE GLOBAL RISKS	5,2%	5,1%	611,7
MAPFRE ASISTENCIA	2,8%	2,9%	348,0
RESTO	17,8%	19,4%	2.320,4

Aportación al resultado asegurador

Área de negocio	6M 2011	6M 2012	
	%	%	EUR MM
SEGURO ESPAÑA	55,5%	47,2%	213,5
MAPFRE USA	3,4%	12,2%	55,0
MAPFRE RE	5,6%	10,1%	45,6
MAPFRE BRASIL ⁽²⁾	5,0%	9,6%	43,5
MAPFRE GLOBAL RISKS	1,9%	2,4%	10,8
MAPFRE ASISTENCIA	1,7%	2,4%	10,8

1) Primas agregadas.

2) La aportación en 6M 2011 no incluye el efecto del reconocimiento del beneficio correspondiente a la cancelación de “put” sobre la participación en MAPFRE NOSSA CAIXA.

Evolución del resultado del Seguro de No Vida

Negocio de No Vida - Principales áreas de negocio

Área de negocio	Primas			Resultado de suscripción			Ratio combinado ⁽¹⁾	
	6M 2011	6M 2012	Δ %	6M 2011	6M 2012	Δ %	6M 2011	6M 2012
SEGURO ESPAÑA	2.729,5	2.622,1	-3,9%	261,1	228,0	-12,7%	88,6%	89,7%
MAPFRE BRASIL	903,4	1.364,4	51,0%	-20,9	-19,9	-4,8%	102,9%	101,7%
MAPFRE AMÉRICA - RESTO DE PAÍSES	1.375,6	1.676,3	21,9%	-11,0	8,9	-180,9%	101,2%	99,2%
MAPFRE RE	1.136,3	1.260,2	10,9%	-7,4	48,3	---	100,9%	94,4%
MAPFRE USA	712,3	769,7	8,1%	-51,4	7,3	-114,2%	108,1%	99,0%
MAPFRE GLOBAL RISKS	534,5	611,7	14,4%	11,4	0,0	-100,0%	91,2%	100,0%
MAPFRE ASISTENCIA	286,6	348,0	21,4%	20,3	12,1	-40,4%	92,4%	95,8%

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Evolución del resultado del Seguro de No Vida

Cuenta de No Vida

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	7.256,1	8.191,5	12,9%
Resultado técnico	203,5	292,9	43,9%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	366,1	257,0	-29,8%
Resultado negocio No Vida	569,6	549,9	-3,5%
Siniestralidad ⁽¹⁾	70,0%	67,4%	
Ratio de gastos ⁽¹⁾	26,5%	28,2%	
Ratio combinado⁽¹⁾	96,5%	95,6%	

Claves

- Crecimiento orgánico del negocio internacional, reforzado por la depreciación del euro, y que compensa los efectos del menor volumen de primas en España.
- Incorporación de BB SEGUROS⁽²⁾.

- Evolución favorable de la siniestralidad del reaseguro y el negocio internacional.
- Incremento del ratio de gastos, fundamentalmente debido al mayor peso del negocio internacional.

- Provisiones por deterioros de activos financieros por importe de 139,5 millones de euros (neto de plusvalías realizadas).
- Mejora del resultado financiero recurrente.

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

2) A partir del 31 de mayo de 2011.

Evolución del resultado del Seguro de Vida

Negocio de Vida - Principales áreas de negocio

Área de negocio	Primas			Resultado técnico-financiero		
	6M 2011	6M 2012	Δ %	6M 2011	6M 2012	Δ %
SEGURO ESPAÑA	1.594,1	1.446,7	-9,2%	128,3	82,9	-35,4%
MAPFRE BRASIL	424,5	961,4	126,5%	195,9	181,4	-7,4%
MAPFRE AMÉRICA - RESTO DE PAÍSES	233,1	295,5	26,8%	6,4	31,4	---
MAPFRE RE	193,3	241,7	25,0%	16,0	9,1	-43,1%
MIDDLESEA	---	45,5	---	---	8,0	---

Millones de euros

Evolución del resultado del Seguro de Vida

Cuenta de Vida

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	2.468,6	3.010,6	22,0%
Resultado técnico-financiero	319,6	288,0	-9,9%
<i>s/ extraordinarios⁽¹⁾</i>	<i>180,6</i>	<i>323,7</i>	<i>79,2%</i>
Resultados no realizados en inversiones unit-linked ⁽²⁾	20,8	32,5	56,3%
Resultado negocio Vida	340,4	320,5	-5,8%
<i>s/ extraordinarios⁽¹⁾</i>	<i>201,4</i>	<i>356,2</i>	<i>76,9%</i>

Claves

- Crecimiento orgánico del negocio internacional.
- Muy buena evolución del canal agencial en España, que compensa en parte la debilidad del canal bancario.
- Incorporación de BB seguros y MIDDLESEA INSURANCE.

- Mejora sustancial del resultado técnico en América Latina.
- Crecimiento de los seguros de Vida-Riesgo en España.
- Resultados negativos de activos financieros por importe de 30,0 millones de euros (neto de plusvalías realizadas).
- Beneficio de 139 millones de euros, reconocido en 6M 2011, derivado del acuerdo con BANCO DO BRASIL.

Millones de euros

1) En 6M 2011, efecto del beneficio derivado del acuerdo con BANCO DO BRASIL; en 6M 2012, provisión por deterioro de la participación en BANKIA.

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

Evolución del resultado de las Otras Actividades

Otras Actividades⁽¹⁾

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Ingresos de explotación	227,9	247,0	8,4%
Gastos de explotación	-205,6	-232,5	13,1%
Ingresos financieros netos	-67,7	-57,5	-15,1%
<i>s/ BSFCM-M</i>	<i>-26,9</i>	<i>-57,5</i>	<i>113,8%</i>
Resultados de participaciones minoritarias	-1,3	0,0	---
Resultado Otras Actividades	-46,8	-43,0	-8,1%
<i>s/ BSFCM-M</i>	<i>-6,0</i>	<i>-43,0</i>	<i>---</i>

Claves

- Reclasificación del negocio de gestión de fondos de MAPFRE BRASIL de la cuenta de No Vida a la de Otras Actividades.
- Reclasificación de gastos operativos de las actividades financieras de las compañías de Seguro España.
- Deterioro de la participación en CATTOLICA: 19,1 millones de euros.
- Provisiones por 7,5 millones de euros por depreciación de activos inmobiliarios.

Millones de euros

1) "Otras actividades" incluye las actividades no aseguradoras del Grupo, desarrolladas tanto por las entidades aseguradoras como por las otras filiales. También incluye las actividades del holding MAPFRE S.A.

Resultado consolidado

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Resultado por reexpresión de estados financieros	-11,3	-3,6	-68,1%
Resultado antes de impuestos y minoritarios	851,9	823,8	-3,3%
Impuesto sobre beneficios	-218,5	-243,4	11,4%
Resultado después de impuestos	633,4	580,4	-8,4%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	0,4	0,0	---
Resultado del ejercicio	633,8	580,4	-8,4%
Resultado atribuible a socios externos	-90,6	-146,2	61,4%
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	543,2	434,2	-20,1%

Claves

- El resultado atribuible a socios externos aumenta significativamente por efecto de la alianza con BANCO DO BRASIL.

Crecimiento del activo

Balance

	30.6.11	31.12.11	30.6.12
Fondo de comercio	2.889,9	2.266,4	2.277,6
Otros activos intangibles	885,5	2.450,1	2.358,0
Otro inmovilizado material	398,7	382,0	377,2
Tesorería	1.172,1	1.254,3	930,0
Inversiones e inmuebles	35.040,1	36.697,0	36.846,2
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	2.989,8	3.305,3	3.371,3
Otros activos	8.849,3	8.500,5	9.688,6
TOTAL ACTIVO	52.225,4	54.855,6	55.848,9
Fondos Propios	6.837,0	7.042,9	7.198,2
Socios externos	2.130,6	2.683,7	2.564,8
Deuda financiera y subordinada	1.937,5	1.915,0	1.828,3
Provisiones técnicas	35.062,6	36.451,3	37.204,8
- Provisiones de Seguros de Vida ⁽¹⁾	19.799,1	20.502,0	20.827,7
- Otras provisiones técnicas	15.263,5	15.949,3	16.377,1
Provisiones para riesgos y gastos	1.188,7	1.153,3	1.004,3
Otros pasivos	5.069,0	5.609,4	6.048,5
TOTAL PASIVO	52.225,4	54.855,6	55.848,9

Claves

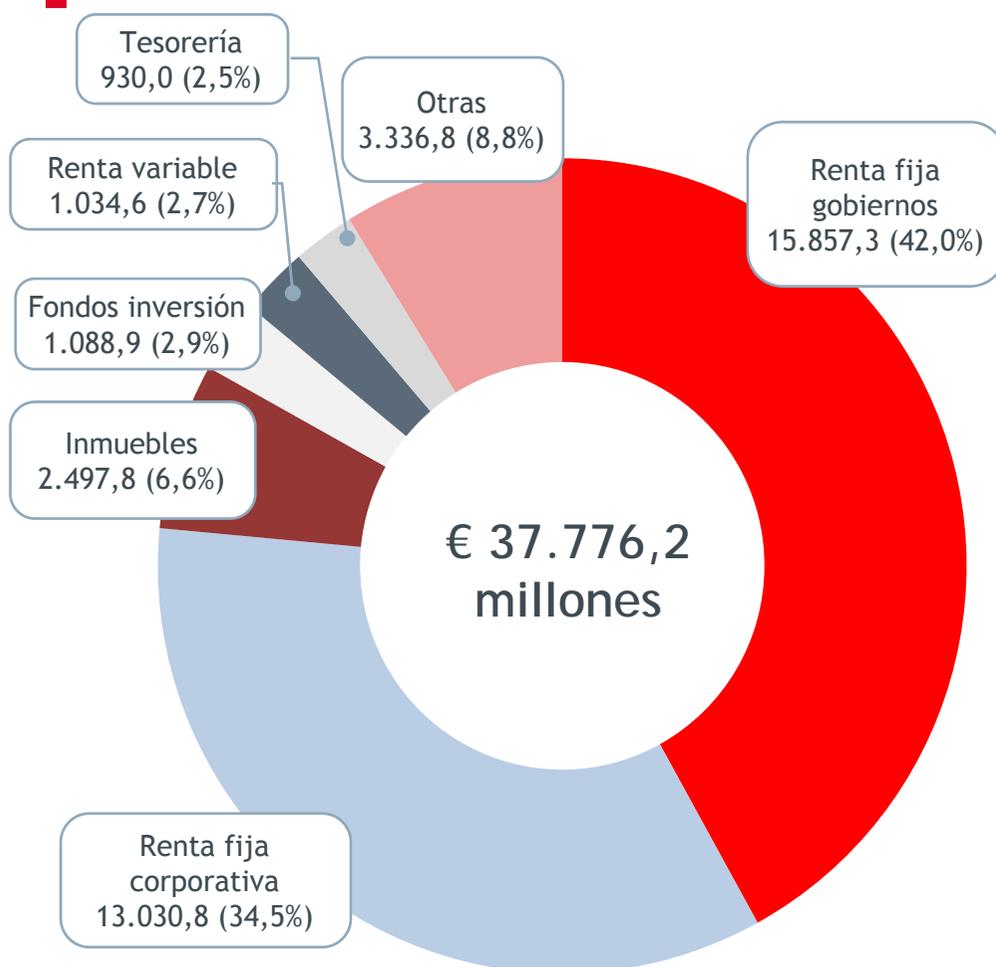
- Asignación de valor a los activos incorporados tras las alianza con BANCO DO BRASIL.
- Compra de activos financieros.
- Efecto negativo de la volatilidad de los mercados financieros en el segundo trimestre.
- Aumento de créditos por operaciones de seguro y reaseguro.
- Consolidación de MIDDLESEA INSURANCE.
- La evolución del balance recoge la depreciación del euro frente a las principales divisas, salvo el real brasileño

Millones de euros

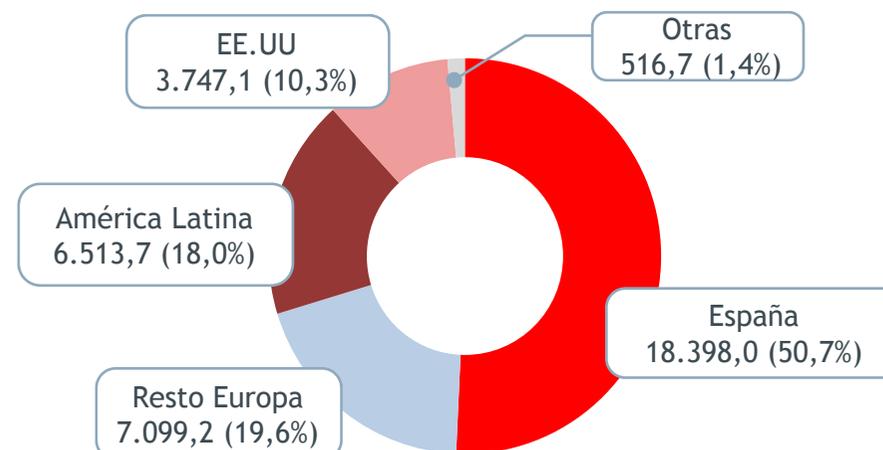
1) Incluye unit-linked

Una política de inversiones prudente y ajustada al negocio asegurador

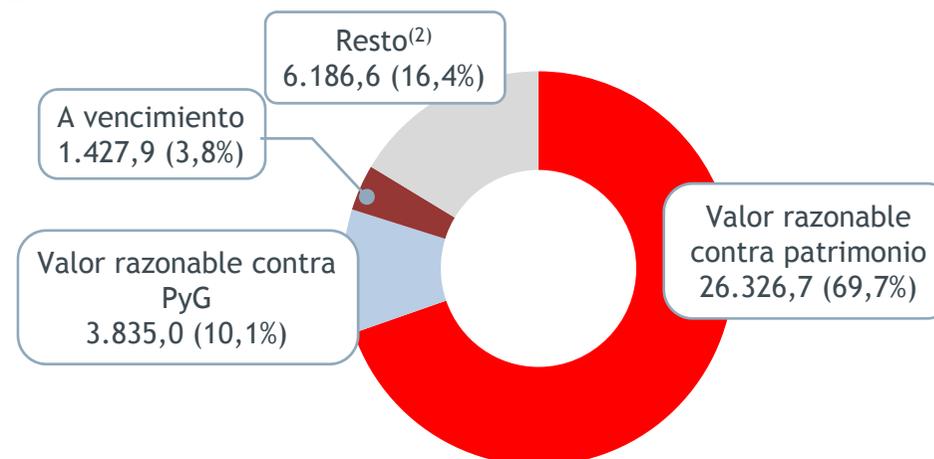
Desglose por tipo de activo



Desglose geográfico⁽¹⁾



Desglose por método de valoración



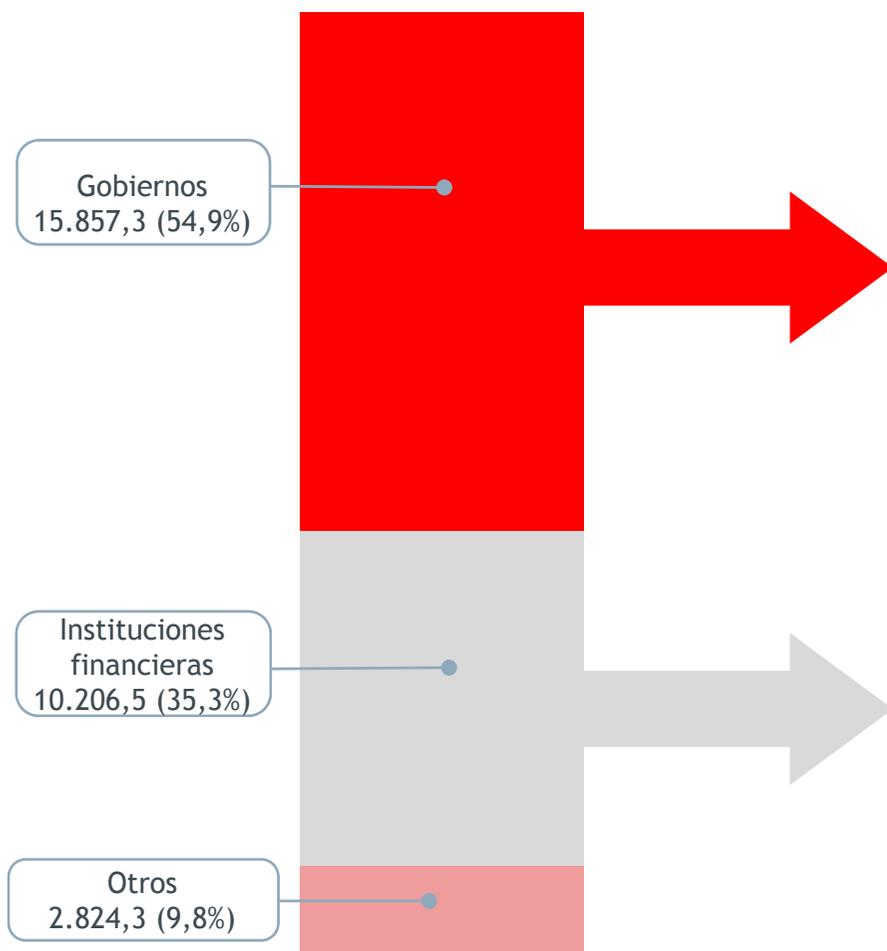
Millones de euros

1) Desglose de activos por importe de 36.274,7 millones de euros, 96 por 100 del total de la cartera de inversiones.

2) Principalmente inmuebles, tesorería e inversiones de seguros "unit-linked".

Cartera de renta fija: 76,5 por 100 de las inversiones

Desglose por tipo de emisor



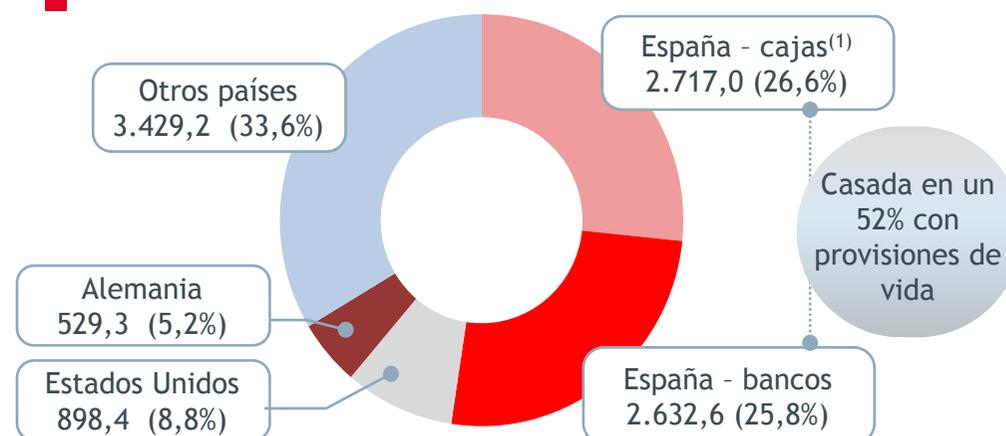
Gobiernos

GOBIERNOS

País	Valor (Millones de euros)	Porcentaje
España	8.181,8	51,6%
Brasil	2.460,2	15,5%
Italia	847,3	5,3%
Estados Unidos	760,3	4,8%
Irlanda	469,4	3,0%
Portugal	443,2	2,8%
Malta	401,6	2,5%
Otros gobiernos	2.293,5	14,5%
Total	15.857,3	100,0%

Casada en un 53% con provisiones de vida

Instituciones financieras



Casada en un 52% con provisiones de vida

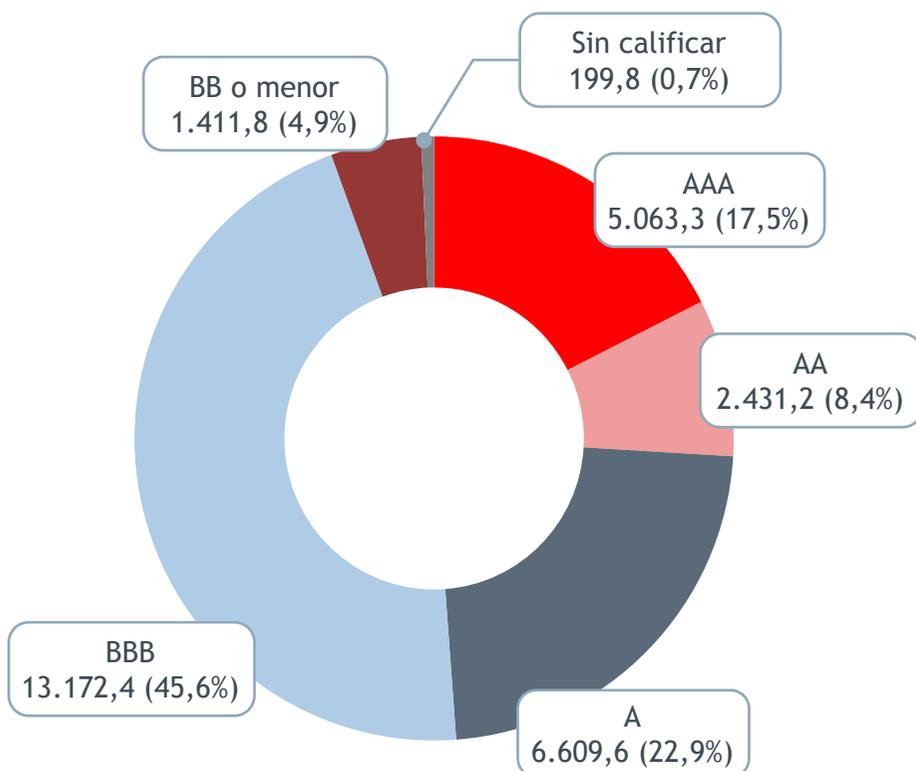
Millones de euros

Valor contable a 30 de junio de 2012: 28.888,1 millones de euros

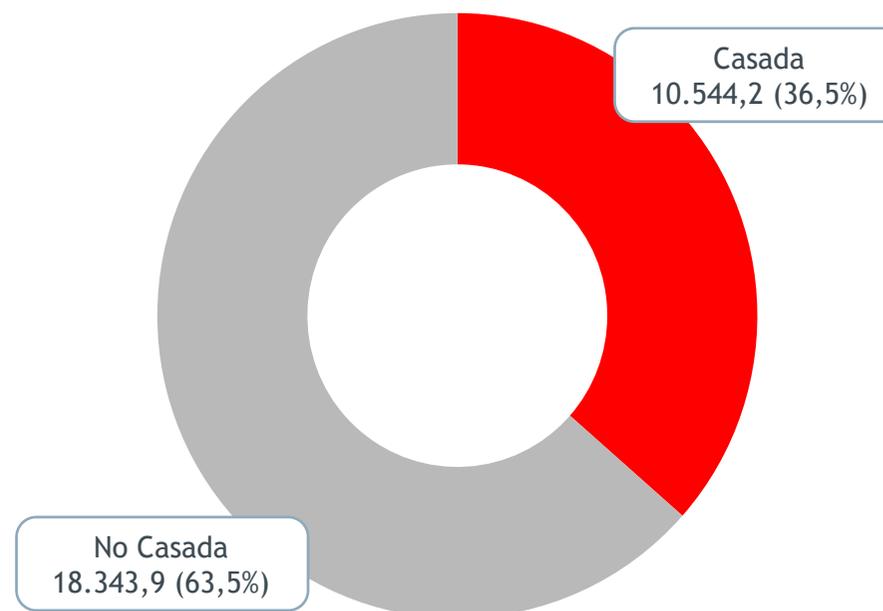
1) Incluye las cajas de ahorro que se han convertido en bancos

Cartera de renta fija: 76,5 por 100 de las inversiones

Desglose por rating (S&P)



Activos casados con provisiones



Millones de euros

Valor contable a 30 de junio de 2012: 28.888,1 millones de euros

La evolución del patrimonio neto recoge la volatilidad de los mercados financieros en el segundo trimestre

Estado de cambios en el patrimonio neto

	Fondos Propios	Intereses Minoritarios	TOTAL 6M 2012	TOTAL 6M 2011
SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR	7.042,9	2.683,7	9.726,6	7.795,8
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto				
Por inversiones disponibles para la venta	-215,2	-118,8	-334,0	-297,3
Por diferencias de conversión	-11,9	-115,4	-127,3	-267,1
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones	130,6	92,7	223,3	148,7
TOTAL	-96,5	-141,5	-238,0	-415,7
Resultado del período	434,2	146,2	580,4	633,8
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-246,4	-127,9	-374,3	-283,9
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	---	---	---	---
Otros cambios en el patrimonio neto	64,0	4,3	68,3	1.237,6
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	7.198,2	2.564,8	9.763,0	8.967,6

Claves

- Efecto de la crisis financiera en el valor de mercado de las inversiones, compensada en buena medida por la aplicación de la contabilidad tácita.
- Recoge principalmente la depreciación del real brasileño, parcialmente mitigada por la apreciación del dólar estadounidense.
- Dividendo aprobado por la Junta General de Accionistas y abonado en junio.
- Dividendos abonados por las filiales con socios externos.
- Refleja principalmente la asignación final de valor a los activos de la alianza con BANCO DO BRASIL, compensado parcialmente por la adquisición del 35 por 100 de MAPFRE MUNDIAL.

1 Puntos clave

2 Información financiera consolidada

3 Evolución de los negocios

4 Apéndice

5 Suplemento estadístico

6 Calendario y contactos

División de Seguro España

SEGURO ESPAÑA: principales indicadores

	6M 2011	6M 2012	△ %
Primas emitidas y aceptadas	4.323,6	4.068,8	-5,9%
Resultado técnico-financiero	519,4	328,9	-36,7%
Otros resultados no técnicos	-13,7	-10,7	-21,9%
Otras actividades	35,2	31,1	-11,6%
Resultado bruto ⁽¹⁾	540,9	349,2	-35,4%
Resultado neto	350,0	213,5	-39,0%

NEGOCIO NO VIDA	6M 2011	6M 2012	△ %
Primas emitidas y aceptadas	2.729,5	2.622,1	-3,9%
Resultado de suscripción	261,1	228,0	-12,7%
Resultado técnico-financiero	391,1	246,0	-37,1%
Otros resultados no técnicos	-14,0	-15,6	11,4%
Resultado del negocio de No Vida	377,1	230,4	-38,9%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	68,4%	70,0%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	20,2%	19,7%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	88,6%	89,7%	

NEGOCIO VIDA Y ACCIDENTES ⁽³⁾	6M 2011	6M 2012	△ %
Primas emitidas y aceptadas	1.594,1	1.446,7	-9,2%
Resultado técnico-financiero	128,3	82,9	-35,4%
Otros resultados no técnicos	0,3	4,9	---
Resultado del negocio de Vida	128,6	87,8	-31,7%
Ratio de gastos ⁽⁴⁾	0,98%	1,13%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

3) Incluye las primas de Vida y Accidentes emitidas por todas las filiales de SEGURO ESPAÑA.

Nº 2012 - 15 4) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio. Cifras anualizadas.

División de Seguro España: claves de los resultados

Evolución de primas

La cifra de primas disminuye debido a la caída de la demanda en el mercado español. En este entorno, cabe destacar:

- el mejor desempeño que el mercado en el ramo de Automóviles (-3,9% frente a -4,7%), siendo digna de mención la aportación de VERTI (16,7 millones de euros, +44%); y en Vida-Riesgo (-3,3% frente a -4,3%);
- el muy buen comportamiento del canal agencial, especialmente en el seguro de Vida-Ahorro, que mitiga parcialmente la menor emisión del canal bancario.

Resultado asegurador

El resultado asegurador, que se mantiene en niveles excelentes, recoge:

- un menor nivel de primas imputadas, compensado parcialmente por una evolución favorable en Automóviles;
- una siniestralidad excepcionalmente baja en Decesos y Empresas en 6M 2011;
- la disminución del ratio de gastos de MAPFRE EMPRESAS, por el efecto no recurrente de un cambio en la periodificación de comisiones y otros gastos de adquisición, que ha supuesto un efecto positivo de aproximadamente 3 puntos porcentuales;
- el crecimiento del seguro de Vida-Riesgo.

Resultado financiero

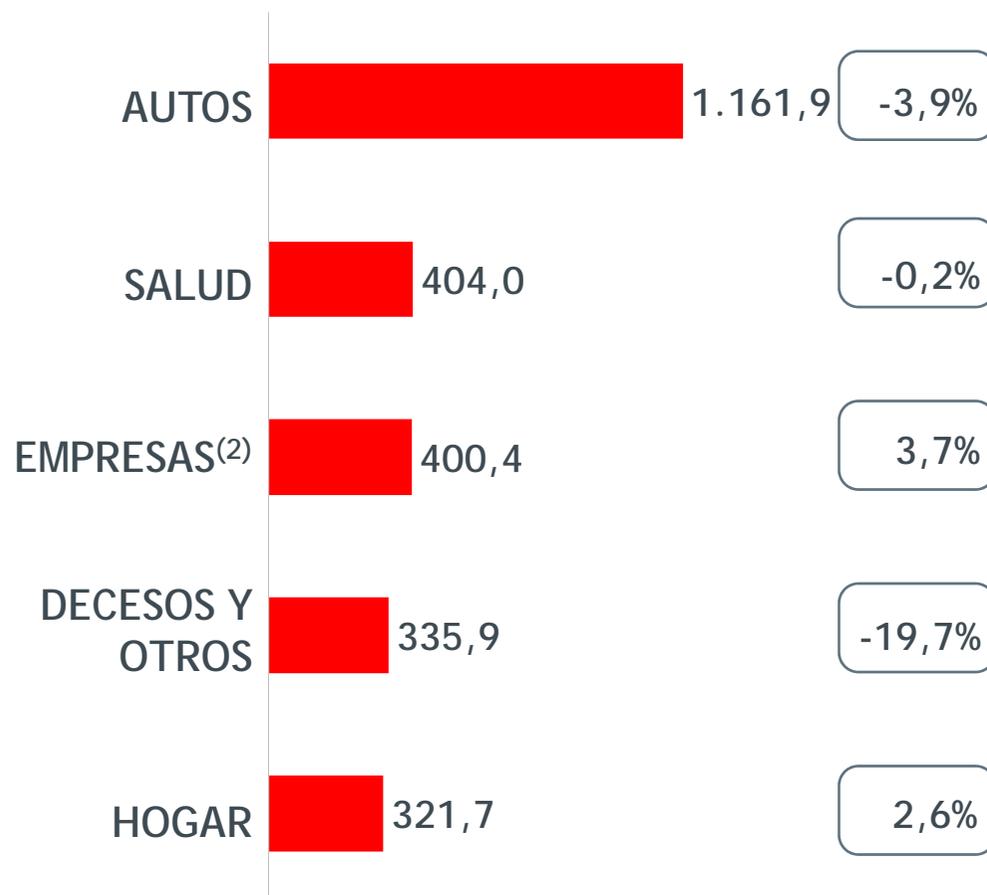
Incluye resultados por realizaciones de inversiones, netos de deterioros, de -97,7 millones de euros, frente a 54,6 millones en 6M 2011.

Resultado neto

Excluyendo el efecto de las realizaciones y los deterioros, el resultado neto disminuye un 10,7 por 100.

División de Seguro España

Primas No Vida



Millones de euros

Ratio combinado⁽¹⁾

		6M 2011	6M 2012
AUTOS	Siniestralidad	78,9%	76,7%
	Gastos	15,8%	15,8%
SALUD	Siniestralidad	82,9%	86,6%
	Gastos	17,9%	17,7%
EMPRESAS	Siniestralidad	51,9%	55,7%
	Gastos	25,7%	21,1%
DECESOS Y OTROS	Siniestralidad	45,4%	53,8%
	Gastos	26,4%	28,4%
HOGAR	Siniestralidad	59,4%	61,7%
	Gastos	26,6%	26,3%

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

2) Cifras correspondiente a las primas emitidas por MAPFRE EMPRESAS. Incluye el traspaso, realizado en el ejercicio, de la cartera de seguros de Comercios de MAPFRE FAMILIAR por 38,8 millones de euros.

División de Seguro España

Vida: indicadores de actividad

PRIMAS EMITIDAS Y ACEPTADAS	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas Periódicas	315,9	253,2	-19,8%
Primas Únicas	1.028,0	915,9	-10,9%
Primas Vida - Ahorro	1.343,9	1.169,1	-13,0%
Primas Vida - Riesgo	248,6	240,4	-3,3%
Primas Accidentes ⁽¹⁾	--	35,4	--
PRIMAS TOTALES	1.592,5	1.444,9	-9,3%
- Canal agencial y otros	683,8	775,7	13,4%
- Canal bancario	908,7	669,2	-26,4%

AHORRO GESTIONADO	6M 2011	6M 2012	Δ %
Seguros de Prima Periódica	4.653,7	4.508,5	-3,1%
Seguros de Prima Única	12.357,8	12.277,8	-0,6%
Seguros de Vida - Riesgo	156,5	153,7	-1,8%
Total Provisiones Matemáticas	17.168,0	16.940,0	-1,3%
Otras provisiones	533,3	616,0	15,5%
PROVISIONES TÉCNICAS	17.701,3	17.556,0	-0,8%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	2.593,8	2.412,0	-7,0%
Fondos de pensiones	5.144,7	4.931,9	-4,1%
AHORRO GESTIONADO TOTAL	25.439,8	24.899,9	-2,1%

Millones de euros

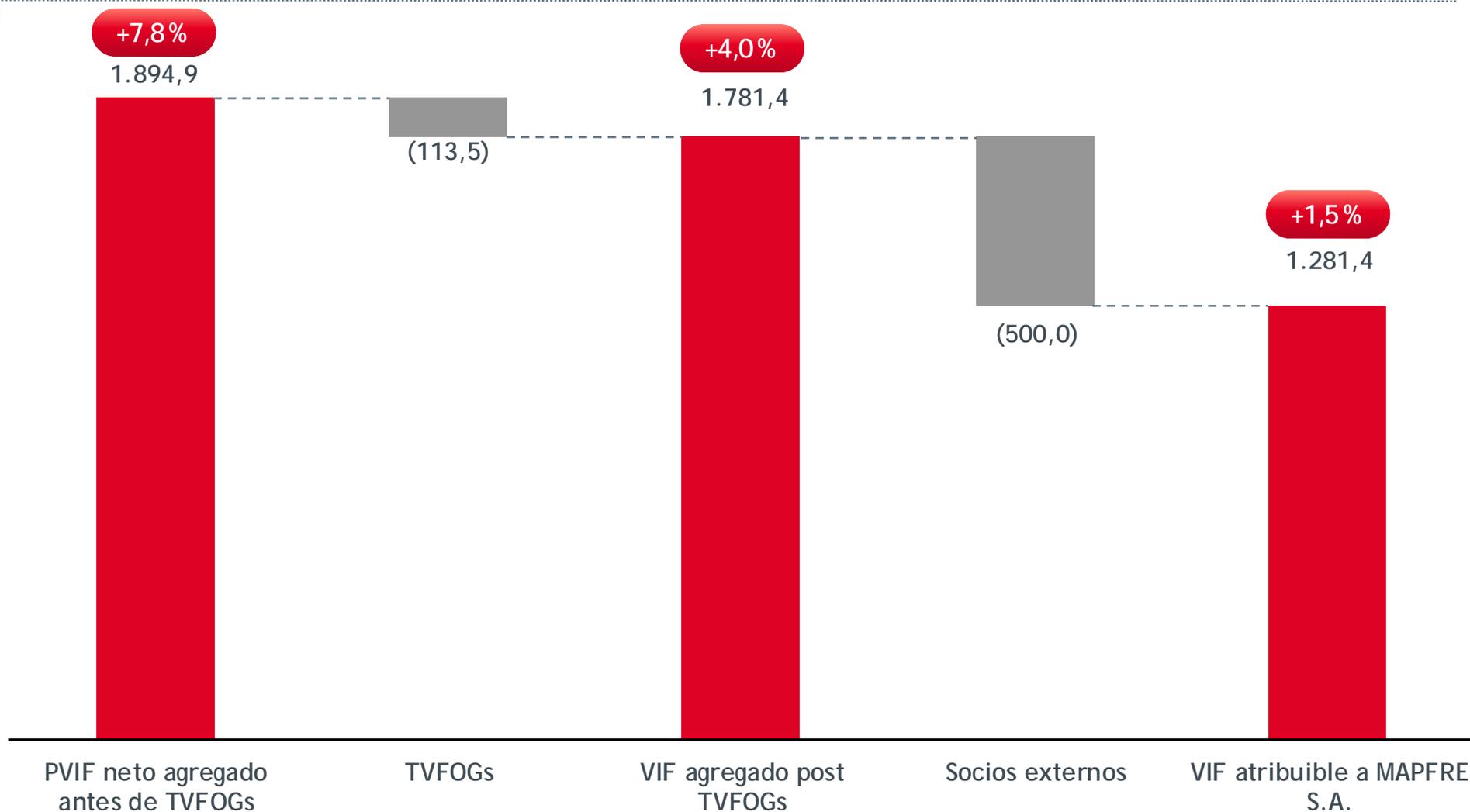
VARIACIÓN FONDOS GESTIONADOS ⁽¹⁾	6M 2011	6M 2012
Provisiones técnicas NIIF ⁽²⁾	-115,7	-254,9
Variación sin el efecto de la "contabilidad tácita"	129,3	41,4
Fondos de Pensiones	-48,4	-149,4
- Aportaciones netas	-119,7	-151,8
Fondos de inversión y carteras gestionadas	-11,9	-236,4
- Aportaciones netas - Fondos de Inversión	-136,0	-71,5
TOTAL VARIACIÓN	-176,0	-640,7

- 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", obligatoria bajo NIIF, que corrige el importe de las provisiones técnicas en función de la variación del valor de mercado de los activos afectos.

1) Traspaso, realizado en el ejercicio, de la cartera de seguros de Accidentes de MAPFRE FAMILIAR a MAPFRE VIDA.

VIF 2011

Desglose del VIF 2011 de MAPFRE



Millones de euros

División de Seguro Internacional

SEGURO INTERNACIONAL: principales indicadores

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	3.887,5	5.416,0	39,3%
Resultado técnico-financiero	332,6	424,8	27,7%
Otros resultados no técnicos	-9,0	-5,8	-35,6%
Otras actividades	0,7	-12,0	---
Resultado bruto ⁽¹⁾	312,9	403,4	28,9%
Resultado neto	234,7	172,4	-26,5%
Ratio combinado No Vida ⁽²⁾	103,2%	100,0%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Nº 2012 - 15

MAPFRE AMÉRICA

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	2.936,5	4.297,6	46,3%
Resultado técnico-financiero	291,7	333,9	14,5%
Otros resultados no técnicos	-7,5	-4,7	-37,3%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	272,9	334,8	22,7%
Resultado neto	200,6	121,2	-39,6%
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	101,9%	100,5%	

MAPFRE INTERNACIONAL

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	950,9	1.118,4	17,6%
Resultado técnico-financiero	40,9	90,9	122,2%
Resultado de otras actividades	0,6	-21,2	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	40,0	68,6	71,5%
Resultado neto	34,1	51,2	50,1%
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	106,7%	98,8%	

División de Seguro Internacional: MAPFRE AMÉRICA

Primas y resultados por países

PAIS	PRIMAS				RESULTADOS ⁽¹⁾			
	6M 2011	6M 2012	Δ %	Moneda Local Δ %	6M 2011	6M 2012	Δ %	Moneda Local Δ %
BRASIL	1.327,9	2.325,8	75,1%	85,9%	231,8	227,3	-1,9%	4,1%
MÉXICO	306,2	380,2	24,2%	26,6%	13,0	18,9	45,4%	48,2%
VENEZUELA	282,9	356,0	25,8%	15,0%	7,9	25,0	216,5%	190,1%
COLOMBIA	231,9	293,5	26,6%	13,2%	8,1	10,2	25,9%	11,8%
ARGENTINA	210,1	253,4	20,6%	19,8%	6,6	8,0	21,2%	20,1%
PUERTO RICO	164,6	167,6	1,8%	-7,5%	7,5	7,1	-5,3%	-14,8%
CHILE	109,8	143,9	31,1%	20,7%	3,0	4,9	63,3%	50,6%
AMÉRICA CENTRAL	98,0	129,5	32,1%	---	3,6	6,1	69,4%	---
PERÚ	104,7	126,6	20,9%	6,6%	4,8	14,4	200,0%	162,1%
RESTO PAÍSES ⁽²⁾	100,4	121,1	20,6%	---	6,1	10,6	73,8%	---
Hólding y ajustes de consolidación	---	---	---	---	-19,5	2,3	---	---
MAPFRE AMÉRICA	2.936,5	4.297,6	46,3%		272,9	334,8	22,7%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Incluye Ecuador, Paraguay, República Dominicana y Uruguay.

Nº 2012 - 15

División de Seguro Internacional: MAPFRE AMÉRICA

Claves de la Unidad

- Consolidación de los negocios con BANCO DO BRASIL desde 31.5.2011;
- Variación del ratio combinado debido a:
 - una mejora en la siniestralidad, en los segmentos de Seguro Generales y Salud y Accidentes;
 - un mayor peso de los negocios provenientes de acuerdos de distribución comerciales y negocios «affinity» con mayor ratio de gastos de adquisición y con menor siniestralidad.
- Aumento de los resultados de Perú por la venta de un inmueble con una plusvalía de 3 millones de euros.
- «Holding y ajustes de consolidación» incluye una plusvalía de 18,3 millones de euros por la opción “put” ejercida en la compra de minoritarios de MAPFRE MUNDIAL.

Claves por países

- | | |
|------------------|---|
| BRASIL | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Fuerte crecimiento de todos los ramos como resultado de la consolidación de los negocios con BANCO DO BRASIL desde 31.5.2011. ▪ Disminución del ratio combinado por una menor siniestralidad en el segmento de Seguros Generales. ▪ Amortización de VOBA por importe de 37,1 millones de euros, antes de impuestos y minoritarios (no se produjeron amortizaciones de VOBA en 6M 2011). |
| VENEZUELA | <ul style="list-style-type: none"> ▪ El aumento del resultado recoge la disminución de la inflación, que se tradujo en menores expectativas de siniestralidad y una reducción de las pérdidas por reexpresión. |
| MÉXICO | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Crecimiento en todos los ramos como consecuencia de la implementación de planes comerciales específicos. ▪ Mejora del resultado técnico como consecuencia de una política más estricta de suscripción. |

División de Seguro Internacional: MAPFRE INTERNACIONAL

Primas y resultados por países

PAIS	PRIMAS				RESULTADOS ⁽¹⁾			
	6M 2011	6M 2012	Δ %	Moneda Local Δ %	6M 2011	6M 2012	Δ %	Moneda Local Δ %
ESTADOS UNIDOS	712,3	769,7	8,1%	-1,2%	24,0	69,7	190,2%	165,4%
TURQUÍA	147,4	200,5	36,0%	40,8%	13,2	13,9	5,5%	9,2%
PORTUGAL	74,4	66,3	-10,9%	---	3,8	0,8	-78,8%	---
MALTA	---	63,9	---	---	---	7,5	---	---
FILIPINAS	16,8	18,0	7,2%	-3,4%	2,4	2,5	3,6%	-6,9%
Holding y ajustes de consolidación	---	---	---	---	-3,4	-25,8	658,8%	---
MAPFRE INTERNACIONAL	950,9	1.118,4	17,6%		40,0	68,6	71,5%	

- «Holding y ajustes de consolidación» incluyen el deterioro, por 19,1 millones de euros, de la participación en CATTOLICA.

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

División de Seguro Internacional: MAPFRE INTERNACIONAL

Estados Unidos

- Efecto positivo de la apreciación del USD contra el Euro⁽¹⁾.
- Revisiones tarifarias al alza en todos los estados.
- Disminución del nivel de producción en California como consecuencia de un cambio en la estrategia comercial, cuyo objetivo es reforzar el resultado técnico en dicho estado.
- Mejora sustancial del ratio de siniestralidad como consecuencia de una climatología invernal benigna y de los aumentos tarifarios ya citados.
- Aumento del tipo fiscal efectivo debido a la mejora del resultado operativo.

Otros países

TURQUÍA

- Crecimientos fuertes de las primas en los ramos de Salud y Autos, como consecuencia de la implementación de diversas iniciativas comerciales. Adicionalmente incrementos en los ramos de Incendios e Ingeniería, por la creciente actividad en los riesgos industriales y como consecuencia de la colaboración con MAPFRE GLOBAL RISKS.
- Mejora del resultado técnico debido a una disminución en la siniestralidad en los ramos de Autos y Salud y al efecto neto positivo de 3 millones de euros debido a un cambio en la normativa en el ramo de Autos.
- Menores resultados financieros debido principalmente a diferencias de cambio negativas (positivas en 6M 2011).

MALTA

- Caída en las ventas de productos de vida como consecuencia de la crisis financiera.
- Ralentización de los ingresos financieros en el segundo trimestre, como consecuencia de la volatilidad de los mercados.

PORTUGAL

- Reducción de las primas, reflejo de la situación económica que atraviesa el país y la cancelación de operaciones de “fronting”.
- El resultado incluye el deterioro de la inversión en BANKIA por 3,3 millones de euros.

1) Comparando los tipos de cambio promedio para 6M 2011 y 6M 2012.

División de Negocios Globales

NEGOCIOS GLOBALES: principales indicadores

	6M 2011	6M 2012	Δ %	
Primas e ingresos operativos	2.229,5	2.548,8	14,3%	
Resultado técnico-financiero	86,0	102,5	19,2%	
Otros resultados no técnicos	2,9	-0,4	-113,8%	
Otras actividades	-0,9	0,0	---	
Resultado bruto ⁽¹⁾	88,0	102,1	16,0%	
Resultado neto	61,3	71,4	16,5%	
Ratio Combinado No Vida	98,5%	95,3%		

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

División de Negocios Globales: MAPFRE RE

Principales indicadores

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.329,6	1.501,9	13,0%
- de las que primas VIDA	193,3	241,7	25,0%
- de las que primas No VIDA	1.136,3	1.260,2	10,9%
Resultado de suscripción total	1,4	41,9	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	55,0	70,3	27,8%
Resultado neto	38,6	49,8	29,0%
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	100,9%	94,4%	
ROE	11,7%	10,7%	

Claves

- Crecimiento en todos los ramos y en particular del negocio de Vida.
 - En la campaña de renovaciones comenzada en mayo se ha mantenido el crecimiento de la suscripción, destacando el desarrollo de la nueva producción y los aumentos de participaciones en América Latina, EE.UU. y Asia.
 - Depreciación del Euro; crecimiento en moneda constante del 7,1%.
-
- Menor incidencia de eventos catastróficos naturales, que en 6M 2011 supusieron 173 millones de euros.
-
- El resultado financiero (29,4 millones de euros) se ha visto afectado por:
 - Deterioros por BANKIA de 30,1 millones de euros;
 - Diferencias de cambio negativas de 1,2 millones de euros (positivas de 1,9 millones en 6M 2011).

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratio calculado sobre primas imputadas netas de reaseguro.

División de Negocios Globales: MAPFRE GLOBAL RISKS

Principales indicadores

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	534,5	611,7	14,4%
Resultado de suscripción total	11,4	0,0	-100,0%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	16,5	15,1	-8,5%
Resultado neto	12,0	10,8	-10,0%
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	91,2%	100,0%	
ROE	16,3%	11,8%	

Claves

- Crecimiento en nuevos mercados internacionales destacando, fundamentalmente, el ramo de Daños.

- Efecto negativo de:
 - dos grandes siniestros en Europa;
 - la significativa apreciación del dólar estadounidense en el último trimestre, por el “efecto apreciación” de las provisiones técnicas, y que se ve neutralizado en el resultado financiero por diferencias positivas de cambio.

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratio calculado sobre primas imputadas netas de reaseguro.

División de Negocios Globales: MAPFRE ASISTENCIA

Principales indicadores

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Ingresos operativos	365,4	435,2	19,1%
Resultado de suscripción total	20,3	12,1	-40,4%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	16,5	16,7	1,2%
Resultado neto	10,7	10,8	0,9%
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	92,4%	95,8%	
ROE	15,7%	15,5%	

Claves

- Crecimiento impulsado por el Seguro de Asistencia en Viajes, especialmente en el Reino Unido y Francia.

- Efecto de la apreciación de los tipos de cambio en las provisiones técnicas.

- Mayor crecimiento relativo de segmentos con comisiones más altas y menor siniestralidad recurrente.

- Recoge diferencias de cambio positivas de 3,5 millones de euros (minusvalías de 3,8 millones en 6M 2011).

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratio calculado sobre primas imputadas netas de reaseguro.

1 Puntos clave

2 Información financiera consolidada

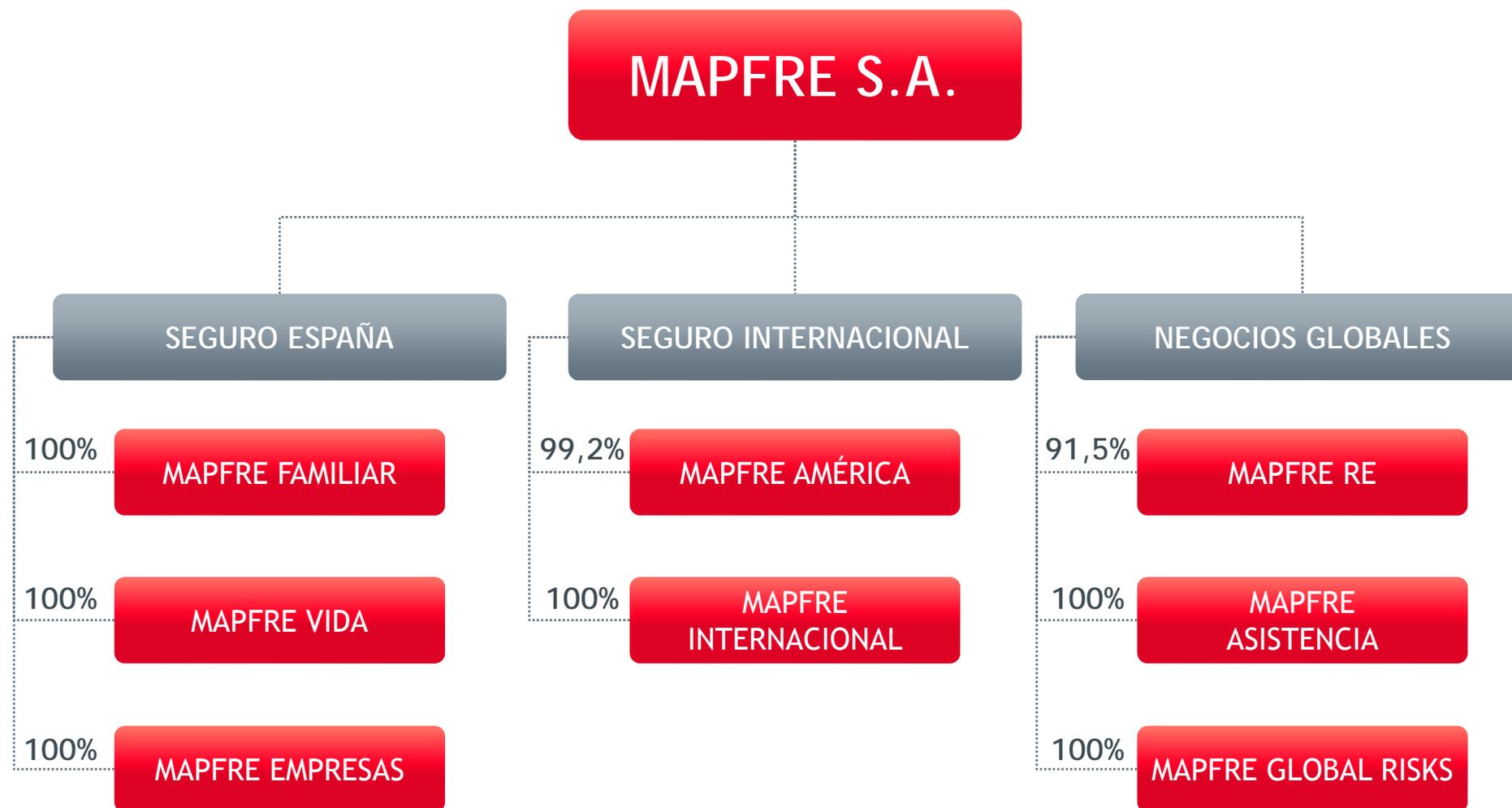
3 Evolución de los negocios

4 Apéndice

5 Suplemento estadístico

6 Calendario y contactos

Organigrama



Cuenta de resultados consolidada

	6M 2011	6M 2012	△ %
SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	7.256,1	8.191,5	12,9%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	5.828,0	6.585,5	13,0%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-4.078,6	-4.435,9	8,8%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-1.517,1	-1.829,0	20,6%
Otros ingresos y gastos técnicos	-28,8	-27,7	-3,8%
Resultado Técnico	203,5	292,9	43,9%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	366,1	257,0	-29,8%
Resultado del negocio de No Vida	569,6	549,9	-3,5%
SEGURO Y REASEGURO DE VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	2.468,6	3.010,6	22,0%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.275,3	2.573,8	13,1%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-2.128,4	-2.298,5	8,0%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-385,2	-542,5	40,8%
Otros ingresos y gastos técnicos	238,1	17,5	-92,7%
Resultado Técnico	-0,1	-249,7	---
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	319,7	537,7	68,2%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	20,8	32,5	56,3%
Resultado del negocio de Vida	340,4	320,5	-5,8%
OTRAS ACTIVIDADES			
Ingresos de explotación	227,9	247,0	8,4%
Gastos de explotación	-205,6	-232,5	13,1%
Otros ingresos y gastos	-69,1	-57,5	-16,8%
Resultado de las Otras Actividades	-46,8	-43,0	-8,1%
Resultado por reexpresión de estados financieros	-11,3	-3,6	---
Beneficio antes de impuestos	851,9	823,8	-3,3%
Impuesto sobre beneficios	-218,5	-243,4	11,4%
Beneficio después de impuestos	633,4	580,4	-8,4%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	0,4	0,0	---
Resultado del ejercicio	633,8	580,4	-8,4%
Resultado atribuible a socios externos	-90,6	-146,2	61,4%
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	543,2	434,2	-20,1%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	70,0%	67,4%	
Ratio de gastos No Vida ⁽¹⁾	26,5%	28,2%	
Ratio combinado No Vida⁽¹⁾	96,5%	95,6%	

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Desglose del beneficio por unidades y sociedades

	Beneficio neto	Socios externos	Aportación al resultado consolidado			
			6M 2012		6M 2011	
			Mill. €	%	Mill. €	%
RESULTADO DEL SEGURO ESPAÑA	213,5		213,5		350,0	
MAPFRE VIDA	55,3		55,3	12,7%	75,8	14,0%
MAPFRE FAMILIAR	108,5		108,5	25,0%	209,3	38,5%
MAPFRE EMPRESAS	49,7		49,7	11,4%	64,9	11,9%
RESULTADO DEL SEGURO INTERNACIONAL	172,4		171,5		222,1	
MAPFRE AMÉRICA	121,2	-0,9	120,3	27,7%	188,3	34,7%
MAPFRE INTERNACIONAL	51,2		51,2	11,8%	33,8	6,2%
RESULTADO DE NEGOCIOS GLOBALES	71,4		67,2		58,0	
MAPFRE GLOBAL RISKS	10,8		10,8	2,5%	12,0	2,2%
MAPFRE RE	49,8	-4,2	45,6	10,5%	35,3	6,5%
MAPFRE ASISTENCIA	10,8		10,8	2,5%	10,7	2,0%
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	-0,1	0,1	0,0		-2,4	
Otras entidades y ajustes de consolidación	---	---	-18,0		-84,5	
MAPFRE S.A.			434,2	100%	543,2	100%

Millones de euros

Desglose del resultado recurrente por unidades y sociedades

	Aportación al resultado consolidado			Resultados no recurrentes			Resultado atribuible recurrente		
	6M 2011	6M 2012	Δ %	6M 2011	6M 2012	Δ %	6M 2011	6M 2012	Δ %
RESULTADO DEL SEGURO ESPAÑA	350,0	213,5	-39,0%	33,6	-69,1	---	316,4	282,6	-10,7%
MAPFRE VIDA	75,8	55,3	-27,0%		-16,0	---	75,8	71,3	-5,9%
MAPFRE FAMILIAR	209,3	108,5	-48,2%	25,3	-42,0	---	184,0	150,5	-18,2%
MAPFRE EMPRESAS	64,9	49,7	-23,4%	8,3	-11,1	---	56,6	60,8	7,4%
RESULTADO DEL SEGURO INTERNACIONAL	222,1	171,5	-22,8%	145,0	0,7	-99,5%	77,1	170,8	121,5%
MAPFRE AMÉRICA	188,3	120,3	-36,1%	123,6	12,7	-89,7%	64,7	107,6	66,3%
MAPFRE INTERNACIONAL	33,8	51,2	51,5%	21,4	-12,0	-156,1%	12,4	63,2	---
RESULTADO DE NEGOCIOS GLOBALES	58,0	67,2	15,9%	-95,0	-29,0	-69,5%	153,0	96,2	-37,1%
MAPFRE GLOBAL RISKS	12,0	10,8	-10,0%	-0,4	-4,4	---	12,4	15,2	22,6%
MAPFRE RE	35,3	45,6	29,2%	-94,6	-24,5	-74,1%	129,9	70,1	-46,0%
MAPFRE ASISTENCIA	10,7	10,8	0,9%		-0,1	---	10,7	10,9	1,9%
RESULTADO NO ASEGURADOR	-2,4	0,0	---			---	-2,4	0,0	---
Otras entidades y ajustes de consolidación	-84,5	-18,0	-78,7%	-3,4	21,5	---	-81,1	-39,5	-51,3%
MAPFRE S.A.	543,2	434,2	-20,1%	80,2	-75,9	-194,6%	463,0	510,1	10,2%

Millones de euros

Resultado financiero: información seleccionada

Desglose de los ingresos financieros netos (antes de impuestos)

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Ingresos financieros netos, No Vida	379,4	278,8	-26,5%
- de los que: plusvalías realizadas y deterioros	73,6	-139,5	-289,5%
- de los que: diferencias por tipos de cambio	-8,0	15,1	-287,5%
Ingresos financieros netos, Otras Actividades	-69,0	-57,5	-16,6%
- de los que: plusvalías realizadas y deterioros	-41,9	---	---

Millones de euros

Resultado financiero: información seleccionada (cont.)

Realizaciones, deterioros y otros resultados financieros negativos

	Beneficios por realizaciones		Deterioros por Bankia y Cattolica		Otros resultados financieros negativos		Efecto en resultado antes de impuestos	
	6M 2011	6M 2012	6M 2011	6M 2012	6M 2011	6M 2012	6M 2011	6M 2012
MAPFRE FAMILIAR	36,1	18,9		-36,3		-45,2	36,1	-62,6
MAPFRE VIDA ⁽¹⁾	6,7	24,7		-30,9		-19,0	6,7	-25,2
MAPFRE EMPRESAS	11,8	7,9		-14,5		-9,6	11,8	-16,2
MAPFRE AMÉRICA	0,0	18,3		0,0		0,0	0,0	18,3
MAPFRE GLOBAL RISKS	-0,5	0,9		-5,5		-1,7	-0,5	-6,3
MAPFRE RE	4,8	0,2		-30,1		-8,2	4,8	-38,1
MAPFRE ASISTENCIA	0,0	0,0		-0,1		0,0	0,0	-0,1
MAPFRE INTERNACIONAL	21,4	11,6		-22,4		0,0	21,4	-10,8
TOTAL	80,3	82,5	0,0	-139,8	0,0	-83,7	80,3	-141,0

Millones de euros

1) Neto de la participación de los asegurados.

1 Puntos clave

2 Información financiera consolidada

3 Evolución de los negocios

4 Apéndice

5 Suplemento estadístico

6 Calendario y contactos

Sociedades Operativas: Principales cifras

MAPFRE FAMILIAR

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	2.344,8	2.223,5	-5,2%
Primas imputadas netas	1.992,2	1.921,7	-3,5%
Resultado de suscripción total	196,4	162,3	-17,4%
Resultado financiero	108,3	2,7	-97,5%
Resultado de otras actividades	4,3	3,5	-18,6%
Otros resultados no técnicos	-15,6	-10,9	-30,1%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	293,4	157,6	-46,3%
Impuesto sobre beneficios	-82,4	-46,9	-43,1%
Socios externos	-1,7	-2,2	29,4%
Actividades interrumpidas	0,0	0,0	---
Resultado neto	209,3	108,5	-48,2%
Inversiones y tesorería	3.679,2	3.463,6	-5,9%
Provisiones técnicas	3.908,8	3.789,7	-3,0%
- de las que participación reaseguro	47,1	29,9	-36,5%
Fondos Propios	1.408,0	1.338,1	-5,0%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	70,6%	72,0%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	19,4%	19,5%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	90,0%	91,5%	
ROE	27,9%	19,7%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Sociedades Operativas: Principales cifras

MAPFRE FAMILIAR - por ramos

Autos	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.208,6	1.161,9	-3,9%
Primas imputadas netas	1.158,3	1.153,2	-0,4%
Resultado de suscripción total	60,9	86,0	41,2%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	78,9%	76,7%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	15,8%	15,8%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	94,7%	92,5%	

Hogar	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	313,4	321,7	2,6%
Primas imputadas netas	298,5	301,3	0,9%
Resultado de suscripción total	42,2	36,2	-14,2%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	59,4%	61,7%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	26,6%	26,3%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	86,0%	88,0%	

Salud	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	404,8	404,0	-0,2%
Primas imputadas netas	199,1	193,7	-2,7%
Resultado de suscripción total	-1,6	-8,3	---
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	82,9%	86,6%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	17,9%	17,7%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	100,8%	104,3%	

Decesos y otros	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	418,1	335,9	-19,7%
Primas imputadas netas	336,3	273,5	-18,7%
Resultado de suscripción total	95,1	48,5	-49,0%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	45,4%	53,8%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	26,4%	28,4%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	71,8%	82,2%	

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Sociedades Operativas: Principales cifras

MAPFRE EMPRESAS

	6M 2011	6M 2012	△ %
Primas emitidas y aceptadas	386,3	400,4	3,7%
Primas imputadas netas	265,9	276,7	4,1%
Resultado de suscripción total	59,6	64,3	7,9%
Resultado financiero	30,6	5,8	-81,0%
Resultado de otras actividades	-0,9	0,1	---
Otros resultados no técnicos	1,9	0,2	-89,5%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	91,2	70,4	-22,8%
Impuesto sobre beneficios	-26,4	-20,7	-21,6%
Socios externos	0,0	0,0	---
Resultado neto	64,9	49,7	-23,4%
Inversiones y tesorería	1.154,1	1.109,0	-3,9%
Provisiones técnicas	1.342,8	1.342,4	0,0%
- de las que participación reaseguro	381,1	380,1	-0,3%
Fondos Propios	273,0	269,9	-1,1%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	51,9%	55,7%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	25,7%	21,1%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	77,6%	76,8%	
ROE	32,8%	27,6%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Sociedades Operativas: Principales cifras

MAPFRE VIDA

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Provisiones Técnicas sin incluir el efecto de la "contabilidad tácita"	18.135,0	18.219,0	0,5%
Ajustes por "contabilidad tácita"	-433,7	-663,0	52,9%
Provisiones Técnicas NIIF	17.701,3	17.556,0	-0,8%
Fondos de Inv. y carteras gestionadas	2.593,8	2.412,0	-7,0%
Fondos de Pensiones	5.144,7	4.931,9	-4,1%
Total fondos de terceros administrados			
NIIF	25.439,8	24.899,9	-2,1%
Sin incluir efecto "contabilidad tácita"	25.873,6	25.562,9	-1,2%
Primas emitidas y aceptadas	1.592,5	1.444,9	-9,3%
Primas imputadas netas	1.514,6	1.350,1	-10,9%
Resultado técnico-financiero	124,5	93,7	-24,7%
Resultado de otras actividades	31,8	27,5	-13,5%
Otros resultados no técnicos	0,0	0,0	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	156,3	121,2	-22,5%
Impuesto sobre beneficios	-46,3	-35,9	-22,5%
Socios externos	-34,2	-30,0	-12,3%
Resultado neto	75,8	55,3	-27,0%
Inversiones y tesorería	18.584,7	18.130,5	-2,4%
Fondos Propios	1.049,4	1.010,2	-3,7%
Ratio de gastos ⁽²⁾	0,98%	1,13%	
ROE	14,5%	10,9%	

Desglose de primas	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas Periódicas	315,9	253,2	-19,8%
- Canal agencial y otros	162,8	151,9	-6,7%
- Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	15,3	11,1	-27,5%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	66,3	35,1	-47,1%
- Canal bancario - Otros ⁽¹⁾	71,5	55,1	-22,9%
Primas Únicas	1.028,0	915,9	-10,9%
- Canal agencial y otros	428,2	496,8	16,0%
- Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	265,6	93,3	-64,9%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	264,7	135,8	-48,7%
- Canal bancario - Otros ⁽¹⁾	69,5	190,0	173,4%
Primas Vida - Ahorro	1.343,9	1.169,1	-13,0%
Primas Vida - Riesgo	248,6	240,4	-3,3%
- Canal agencial y otros	92,8	91,7	-1,2%
- Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	68,3	58,5	-14,3%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	31,0	31,9	2,9%
- Canal bancario - Otros ⁽¹⁾	56,5	58,3	3,2%
Primas Accidentes⁽²⁾	--	35,4	--
PRIMAS TOTALES	1.592,5	1.444,9	-9,3%
- Canal agencial y otros	683,8	775,7	13,4%
- Canal bancario	908,7	669,2	-26,4%

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

2) Traspaso, realizado en el ejercicio, de la cartera de seguros de Accidentes de MAPFRE FAMILIAR a MAPFRE VIDA.

Millones de euros

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 2011	6M 2012	Δ %
Seguros de Prima Periódica	4.653,7	4.508,5	-3,1%
- Canal agencial y otros	3.209,6	3.082,8	-4,0%
- Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	271,1	250,5	-7,6%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	664,3	612,0	-7,9%
- Canal bancario - Otros ⁽¹⁾	508,7	563,2	10,7%
Seguros de Prima Única	12.357,8	12.277,8	-0,6%
- Canal agencial y otros	5.612,6	5.949,5	6,0%
- Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	4.138,9	3.908,3	-5,6%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	1.468,4	1.330,6	-9,4%
- Canal bancario - Otros ⁽¹⁾	1.137,9	1.089,4	-4,3%
Seguros de Vida - Riesgo	156,5	153,7	-1,8%
- Canal agencial y otros	58,8	56,4	-4,1%
- Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	66,5	68,1	2,4%
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	20,8	19,2	-7,7%
- Canal bancario - Otros ⁽¹⁾	10,4	10,0	-3,8%
Total Provisiones Matemáticas	17.168,0	16.940,0	-1,3%
Otras provisiones	533,3	616,0	15,5%
TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS	17.701,3	17.556,0	-0,8%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	2.593,8	2.412,0	-7,0%
Fondos de pensiones	5.144,7	4.931,9	-4,1%
> MAPFRE INVERSIÓN	1.554,0	1.494,4	-3,8%
- Sistema Individual	1.313,1	1.237,7	-5,7%
- Sistema de Empleo	240,9	256,7	6,6%
> CATALUNYACAIXA	1.440,9	1.339,8	-7,0%
> Otros ⁽¹⁾	2.149,8	2.097,7	-2,4%
AHORRO GESTIONADO TOTAL	25.439,8	24.899,9	-2,1%

Variación de los fondos gestionados ⁽¹⁾	6M 2011	6M 2012
Provisiones técnicas NIIF ⁽²⁾	-115,7	-254,9
Variación sin el efecto de la "contabilidad tácita"	129,3	41,4
- Canal agencial y otros	199,8	240,2
- Canal bancario - MAPFRE-CM VIDA	114,4	-115,0
- Canal bancario - CATALUNYACAIXA	-238,8	-81,9
- Canal bancario - Otros ⁽³⁾	53,9	-1,9
Fondos de Pensiones	-48,4	-149,4
Aportaciones netas	-119,7	-151,8
- Canal agencial y otros	-57,9	-42,5
- Canal bancario	-61,8	-109,4
Fondos de inversión y carteras gestionadas	-11,9	-236,4
Aportaciones netas - Fondos de Inversión	-136,0	-71,5
TOTAL VARIACIÓN	-176,0	-640,7

- 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", obligatoria bajo NIIF, 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

50

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

Sociedades Operativas: Principales cifras

MAPFRE AMÉRICA

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	2.936,5	4.297,6	46,3%
Primas imputadas netas	2.199,6	3.206,2	45,8%
Resultado técnico-financiero	291,7	333,9	14,5%
Resultado de otras actividades	0,0	9,2	---
Otros resultados no técnicos	-7,5	-4,7	-37,3%
Resultado por re-expresión	-11,3	-3,6	-68,1%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	272,9	334,8	22,7%
Impuesto sobre beneficios	-44,9	-110,2	145,4%
Socios externos	-27,5	-103,4	276,0%
Resultado neto	200,6	121,2	-39,6%
Inversiones y tesorería	5.905,5	6.741,3	14,2%
Provisiones técnicas	6.372,6	7.166,5	12,5%
- de las que participación reaseguro	1.236,0	1.626,5	31,6%
Fondos Propios	1.970,9	2.183,5	10,8%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	66,3%	62,9%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	35,6%	37,6%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	101,9%	100,5%	
ROE	18,5%	10,8%	

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 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	2.279,0	3.040,7	33,4%
Primas imputadas netas	1.612,6	2.222,6	37,8%
Resultado de suscripción total	-31,9	-11,0	-65,5%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	66,3%	62,9%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	35,6%	37,6%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	101,9%	100,5%	
Vida	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	657,6	1.256,9	91,1%
Primas imputadas netas	587,0	983,6	67,6%
Resultado técnico-financiero	202,3	212,8	5,2%

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Sociedades Operativas: Principales cifras

MAPFRE BRASIL

	6M 2011	6M 2012
Primas emitidas y aceptadas	1.327,9	2.325,8
Primas imputadas netas	1.142,3	1.920,4
Resultado técnico-financiero	225,1	217,7
Resultado de otras actividades	0,0	9,6
Otros resultados no técnicos	6,7	0,0
Resultado por re-expresión	0,0	0,0
Beneficio bruto ⁽¹⁾	231,8	227,3
Impuesto sobre beneficios	-33,2	-86,8
Socios externos	-24,3	-96,7
Resultado neto	174,3	43,8
Inversiones y tesorería	3.570,6	3.883,5
Provisiones técnicas	2.915,9	3.125,6
- de las que participación reaseguro	298,6	457,5
Fondos Propios ⁽²⁾	1.231,3	1.179,0
Siniestralidad No Vida ⁽³⁾	59,3%	58,6%
Ratio de Gastos No Vida ⁽³⁾	43,5%	43,1%
Ratio Combinado No Vida ⁽³⁾	102,9%	101,7%

MAPFRE BRASIL - por ramos

No Vida	6M 2011	6M 2012
Primas emitidas y aceptadas	903,4	1.364,4
Primas imputadas netas	729,5	1.146,6
Resultado de suscripción total	-20,9	-19,9
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	59,3%	58,6%
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	43,5%	43,1%
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	102,9%	101,7%

Vida	6M 2011	6M 2012
Primas emitidas y aceptadas	424,5	961,4
Primas imputadas netas	412,9	773,8
Resultado técnico-financiero	195,9	181,4

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Excluyendo minoritarios.

3) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Sociedades Operativas: Principales cifras

MAPFRE INTERNACIONAL

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	950,9	1.118,4	17,6%
Primas imputadas netas	801,4	955,6	19,2%
Resultado de suscripción total	-53,2	-18,7	-64,8%
Resultado financiero	94,1	109,6	16,5%
Resultado de otras actividades	0,6	-21,2	---
Otros resultados no técnicos	-1,5	-1,1	-26,7%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	40,0	68,6	71,5%
Impuesto sobre beneficios	-4,8	-12,9	168,8%
Socios externos	-1,1	-4,5	309,1%
Resultado neto	34,1	51,2	50,1%
Inversiones y tesorería	2.589,9	4.053,2	56,5%
Provisiones técnicas	1.860,6	3.171,4	70,5%
- de las que participación reaseguro	162,0	210,4	29,9%
Fondos Propios	2.115,4	2.441,8	15,4%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	80,5%	71,5%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	26,2%	27,3%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	106,7%	98,8%	
ROE	3,7%	4,5%	

MAPFRE INTERNACIONAL - por ramos

No Vida	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	927,3	1.053,1	13,6%
Primas imputadas netas	779,8	893,6	14,6%
Resultado de suscripción total	-52,1	10,8	---
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	80,5%	71,5%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	26,2%	27,3%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	106,7%	98,8%	

Vida	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	23,6	65,3	176,7%
Primas imputadas netas	21,6	61,9	186,6%
Resultado técnico-financiero	3,4	7,9	132,4%

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

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 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	712,3	769,7	8,1%
Primas imputadas netas	633,4	706,9	11,6%
Resultado de suscripción total	-51,4	7,3	-114,2%
Resultado financiero	76,0	63,6	-16,3%
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	-0,6	-1,2	100,0%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	24,0	69,7	190,4%
Impuesto sobre beneficios	-3,0	-14,4	380,0%
Socios externos	-0,1	-0,3	200,0%
Resultado neto	20,9	55,0	163,2%
Inversiones y tesorería	1.776,0	2.080,1	17,1%
Provisiones técnicas	1.256,3	1.405,2	11,9%
- de las que participación reaseguro	68,2	80,1	17,4%
Fondos Propios	980,1	1.202,0	22,6%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	82,0%	71,9%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	26,1%	27,1%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	108,1%	99,0%	
ROE	8,2%	8,6%	

MAPFRE GLOBAL RISKS

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	534,5	611,7	14,4%
- Global Risks	478,5	552,6	15,5%
- Negocio de Caución y Crédito	56,0	59,1	5,5%
Primas imputadas netas	129,3	139,4	7,8%
Resultado de suscripción total	11,4	0,0	-100,0%
Resultado financiero	3,1	15,2	390,3%
Resultado de otras actividades	-0,3	-0,7	---
Otros resultados no técnicos	2,3	0,6	-73,9%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	16,5	15,1	-8,5%
Impuesto sobre beneficios	-4,5	-4,3	-4,4%
Socios externos	0,0	0,0	---
Resultado neto	12,0	10,8	-10,0%
Inversiones y tesorería	627,7	690,4	10,0%
Provisiones técnicas	1.932,7	2.027,4	4,9%
- de las que participación reaseguro	1.459,7	1.492,6	2,3%
Fondos Propios	206,3	231,8	12,4%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	65,3%	74,0%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	25,9%	26,0%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	91,2%	100,0%	
ROE	16,3%	11,8%	

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 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.329,6	1.501,9	13,0%
Primas imputadas netas	978,6	1.027,1	5,0%
Resultado de suscripción total	1,4	41,9	---
Resultado financiero	53,0	29,4	-44,5%
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	0,6	-1,0	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	55,0	70,3	27,8%
Impuesto sobre beneficios	-16,4	-20,5	25,0%
Socios externos	0,0	0,0	---
Resultado neto	38,6	49,8	29,0%
Inversiones y tesorería	2.775,9	2.954,6	6,4%
Provisiones técnicas	2.901,5	3.256,5	12,2%
- de las que participación reaseguro	851,5	994,2	16,8%
Fondos Propios	834,0	839,4	0,6%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	73,7%	67,0%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	27,2%	27,4%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	100,9%	94,4%	
ROE	11,7%	10,7%	

Millones de euros

MAPFRE RE - por ramos

No Vida	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	1.136,3	1.260,2	10,9%
Primas imputadas netas	828,0	850,7	2,7%
Resultado de suscripción total	-7,4	48,3	---
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	73,7%	67,0%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	27,2%	27,4%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	100,9%	94,4%	
Vida	6M 2011	6M 2012	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	193,3	241,7	25,0%
Primas imputadas netas	150,6	176,4	17,1%
Resultado técnico-financiero	16,0	9,1	-43,4%

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Sociedades Operativas: Principales cifras

MAPFRE ASISTENCIA

	6M 2011	6M 2012	Δ %
Ingresos operativos	365,4	435,2	19,1%
- Primas emitidas y aceptadas	286,6	348,0	21,4%
- Otros ingresos	78,8	87,2	10,7%
Primas imputadas netas	221,4	282,5	27,6%
Resultado de suscripción total	20,3	12,1	-40,4%
Resultado financiero	-3,2	3,9	221,9%
Resultado de otras actividades	-0,6	0,7	-216,7%
Otros resultados no técnicos	0,0	0,0	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	16,5	16,7	1,2%
Impuesto sobre beneficios	-5,3	-5,4	1,9%
Socios externos	-0,5	-0,5	---
Resultado neto	10,7	10,8	0,9%
Inversiones y tesorería	112,7	149,0	32,2%
Provisiones técnicas	266,8	331,1	24,1%
- de las que participación reaseguro	0,7	12,5	---
Fondos Propios	152,3	181,4	19,1%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	65,7%	67,6%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	26,7%	28,2%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	92,4%	95,8%	
ROE	15,7%	15,5%	

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

1 Puntos clave

2 Información financiera consolidada

3 Evolución de los negocios

4 Apéndice

5 Suplemento estadístico

6 Calendario y contactos

Calendario provisional para 2012

26-Julio-12	Madrid	<ul style="list-style-type: none">▪ Publicación de los resultados del primer semestre de 2012▪ Teleconferencia - resultados del primer semestre de 2012
26-Oct-12	Madrid	<ul style="list-style-type: none">▪ Publicación de los resultados del tercer trimestre de 2012▪ Teleconferencia - resultados del tercer trimestre de 2012
30-Oct-12	Londres	<ul style="list-style-type: none">▪ Presentación a analistas de los resultados del tercer trimestre de 2012

Departamento de Relaciones con Inversores

Luigi Lubelli	Subdirector General - Área Financiera	+34-91-581-6071
Jesús Amadori Carrillo	Jefe de Relaciones con Inversores	+34-91-581-2086
Alberto Fernández-Sanguino	Relaciones con Inversores	+34-91-581-2255
Natalia Núñez Arana	Relaciones con Inversores	+34-91-581-8664
Antonio Triguero Sánchez	Relaciones con Inversores	+34-91-581-5211
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

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.