

III. DECLARACIÓN INTERMEDIA

INGRESOS POR OPERACIONES Y FONDOS GESTIONADOS

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las sociedades que integran el Grupo han ascendido en los nueve primeros meses de 2015 a 18.574,9 millones de euros, con incremento del 5,1 por 100. Las primas consolidadas han sumado 17.340,6 millones de euros, con incremento del 5,4 por 100. Los ingresos totales por operaciones han alcanzado la cifra de 21.153,2 millones de euros, incluyendo 566,6 millones de nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones. Los ingresos mencionados se distribuyen por tipos de actividad como se detalla en el siguiente cuadro⁽¹⁾:

	9M 2014	9M 2015	Δ %
Primas emitidas y aceptadas	16.447,6	17.340,6	5,4%
Ingresos financieros	2.408,0	2.847,4	18,2%
Ingresos de entidades no aseguradoras y otros	424,3	398,6	-6,1%
Subtotal ingresos consolidados	19.279,9	20.586,6	6,8%
Aportaciones brutas a fondos de pensiones ⁽²⁾	416,6	566,6	36,0%
TOTAL INGRESOS POR OPERACIONES	19.696,5	21.153,2	7,4%

Cifras en millones de euros

(1) A efectos comparativos se ha excluido en 2014 a CATALUNYACAIXA, al calificarse como actividad interrumpida.

(2) Incluye MAPFRE INVERSIÓN, BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES y DUERO PENSIONES.

Los ingresos consolidados de los nueve primeros meses de 2015 presentan cifras superiores en un 6,8 por 100 a las del año anterior y recogen:

- el crecimiento en las primas de No Vida, tanto en España como en el extranjero, así como en el reaseguro, que han permitido absorber la contracción del seguro de Vida en España, debido al desfavorable entorno de tipos de interés;
- dicho crecimiento se ha visto favorecido por la revaloración de algunas de las principales divisas, especialmente el dólar estadounidense;

- el notable incremento de los ingresos financieros, gracias a la subida de los tipos de interés en Brasil, y al impacto de la apreciación del dólar estadounidense, principalmente en el negocio de reaseguro; y
- el efecto de la venta del negocio asegurador de CATALUNYACAIXA.

El siguiente cuadro refleja la evolución de fondos gestionados, que incluyen todas las provisiones técnicas de las compañías de seguros de Vida y las provisiones de seguros de Vida de las entidades aseguradoras multirramo.

	9M 2014	9M 2015	△ %
Provisiones técnicas de Vida	27.714,2	27.734,8	0,1%
Fondos de pensiones	5.620,0	4.884,8	-13,1%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	4.399,6	4.384,1	-0,4%
TOTAL	37.733,8	37.003,7	-1,9%

Cifras en millones de euros

Excluyendo los efectos de la discontinuidad de la operación de CATALUNYACAIXA en el año 2014 y el impacto de la consolidación de ASEVAL y LAIETANA VIDA en 2015, el ahorro gestionado habría descendido un 0,1 por 100. Esta variación procede principalmente del negocio en España y Latinoamérica, y recoge la revalorización de la cartera de inversiones en España, el aumento en la captación en fondos de pensiones, y el efecto de la apreciación del euro frente al real brasileño y el peso colombiano.

Sin el efecto de los ajustes por el cambio del valor de mercado de los activos que respaldan las provisiones técnicas del seguro de Vida, los fondos gestionados habrían disminuido en un 3,6 por 100.

INFORMACIÓN POR ÁREAS TERRITORIALES

Nota: La información que se presenta a continuación responde a la nueva estructura operativa vigente desde el 1 de enero de 2014 y establecida mediante Áreas Territoriales y Regionales, diferente a la estructura jurídica actual.

IBERIA

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las aseguradoras gestionadas por este Área Territorial han alcanzado la cifra de 5.085,2 millones de euros, con decremento del 3,7 por 100, de acuerdo con el siguiente detalle por países⁽¹⁾:

	9M 2014	9M 2015	Δ %
IBERIA	5.282,8	5.085,2	-3,7%
ESPAÑA	5.133,7	4.931,9	-3,9%
PORTUGAL	149,1	153,3	2,8%

Cifras en millones de euros

(1) A efectos comparativos se ha excluido en 2014 a CATALUNYACAIXA, al calificarse como actividad interrumpida.

La variación de las cifras de primas recoge:

- En el seguro de No Vida en España, el crecimiento de la emisión especialmente en los ramos de Salud, Decesos y Hogar.
- En el seguro de Vida, el menor volumen de primas en el seguro de Vida-Ahorro (-251 millones de euros), debido a un desfavorable entorno de tipos de interés, amortiguado por el sólido desempeño del canal agencial durante el trimestre; 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; y la incorporación de ASEVAL y LAIETANA VIDA, que han aportado primas por 62 millones de euros.

Las nuevas aportaciones brutas a fondos de pensiones han ascendido a 566,6 millones de euros, con incremento del 36,0 por 100.

Las sociedades dedicadas a la intermediación bursátil y a la gestión de fondos de inversión y de pensiones, integradas en MAPFRE INVERSIÓN, han alcanzado un volumen de patrimonios de fondos de inversión y carteras gestionadas de

3.631,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,9 por 100; y los activos de fondos de pensiones han alcanzado la cifra de 1.973,7 millones de euros, con un incremento del 9,1 por 100.

LATINOAMÉRICA

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las aseguradoras gestionadas por este Área Territorial han alcanzado la cifra de 7.030,1 millones de euros, con decremento del 0,8 por 100. A continuación, se muestran las cifras correspondientes a las Áreas Regionales y a los principales países:

	9M 2014	9M 2015	Δ %	Δ % moneda local ⁽¹⁾
BRASIL	4.076,0	3.710,6	-9,0%	4,4%
LATAM SUR	2.095,2	1.822,5	-13,0%	
de los que:				
COLOMBIA	478,3	367,1	-23,2%	-15,6%
VENEZUELA	731,1	336,3	-54,0%	108,3%
ARGENTINA	226,8	282,8	24,7%	19,3%
CHILE	218,4	275,3	26,1%	19,4%
PERÚ	254,5	350,7	37,8%	27,7%
LATAM NORTE	914,0	1.497,0	63,8%	
de los que:				
MÉXICO	615,7	1.089,8	77,0%	76,1%

Cifras en millones de euros

(1) Excluyendo la aportación de los negocios de MAPFRE GLOBAL RISKS y MAPFRE ASISTENCIA.

En relación a las cifras desglosadas en el cuadro anterior, en el negocio de No Vida cabe destacar:

- El aumento de la emisión en LATAM NORTE (+501 millones de euros), tanto en el segmento de Riesgos Industriales como en el de

Transportes, gracias a la suscripción de la póliza de PEMEX (387 millones de euros) en México en el segundo trimestre, así como a la buena evolución en general en otros países de la región.

- La reducción en BRASIL (-237 millones de euros), en especial por la contracción de la emisión en el seguro Agrario y la depreciación del real brasileño. Crecimiento saludable en moneda local (Autos +3,3 por 100; Otros No Vida +5,3 por 100).
- La contracción en LATAM SUR (-168 millones de euros), como consecuencia de la aplicación del tipo de cambio SIMADI en Venezuela, que se ha visto suavizado en parte por el crecimiento de los segmentos de Automóviles y Riesgos sencillos en Perú, el negocio de Riesgos Industriales en Chile y el negocio de Automóviles en Argentina.

Respecto al negocio de Vida la evolución de primas recoge:

- En BRASIL, el crecimiento del 4,7 por cien en el negocio de Vida en moneda local.
- En LATAM SUR, la caída de la emisión en Colombia por la no renovación de contratos deficitarios, parcialmente mitigada por el buen desempeño del negocio en Perú y Argentina.
- En LATAM NORTE, la captación de una póliza importante de Vida-Riesgo en México.

INTERNACIONAL

Las primas emitidas y aceptadas por el conjunto de las aseguradoras gestionadas por este Área Territorial han alcanzado la cifra de 3.529,7 millones de euros, con incremento del 38,0 por 100. A continuación, se muestran las cifras correspondientes a las Áreas Regionales y a los principales países:

	9M 2014	9M 2015	Δ %	Δ % moneda local ⁽¹⁾
NORTEAMÉRICA	1.573,4	2.103,1	33,7%	
de los que:				
ESTADOS UNIDOS	1.342,7	1.806,0	34,5%	8,2%
PUERTO RICO	230,5	295,1	28,0%	6,1%
EMEA	917,6	1.339,0	45,9%	
de los que:				
TURQUÍA	416,4	511,5	22,8%	26,3%
REINO UNIDO	176,0	217,7	23,7%	
MALTA	124,1	188,1	51,6%	
ITALIA	37,4	175,2	---	
ALEMANIA	18,5	87,9	---	
APAC	67,5	87,6	29,8%	

Cifras en millones de euros

(1) Excluyendo la aportación de los negocios de MAPFRE GLOBAL RISKS y MAPFRE ASISTENCIA.

En relación a las cifras desglosadas en el cuadro anterior, cabe destacar lo siguiente en el negocio de No Vida:

- El crecimiento en NORTEAMÉRICA (+524 millones de euros), gracias al buen desempeño de los negocios de Autos, Hogar y Asistencia, a la gradual aportación del negocio procedente de Middle Oak, y el ramo de Salud en Puerto Rico, así como la apreciación del dólar estadounidense.

- La expansión en EMEA (+367 millones de euros), gracias a la consolidación de Direct Line (207 millones de euros), el crecimiento en Turquía (+95 millones de euros), especialmente en los segmentos de Salud y Automóviles, así como la expansión de GLOBAL RISKS y ASISTENCIA en el Reino Unido.

La evolución de la cifra de primas del seguro de Vida recoge principalmente el crecimiento del volumen de negocio de seguros de Vida-Ahorro en Malta.

MAPFRE RE

En el negocio de reaseguro aceptado, MAPFRE RE y sus filiales han contabilizado primas por importe consolidado de 2.929,9 millones de euros, con incremento del 6,9 por 100, procedente de la captación de nuevo negocio en el ramo de Vida y el efecto positivo de la apreciación del dólar estadounidense.

RATIOS DE GESTIÓN

En el cuadro siguiente se muestran los principales ratios de gestión:

	GASTOS ⁽¹⁾		SINIESTRALIDAD ⁽²⁾		COMBINADO ⁽³⁾	
	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015	9M 2014	9M 2015
IBERIA	21,2%	22,2%	72,6%	74,7%	93,8%	96,9%
LATAM NORTE	36,0%	35,2%	59,8%	61,1%	95,8%	96,3%
LATAM SUR	31,7%	36,2%	66,8%	63,8%	98,5%	100,0%
BRASIL	32,9%	33,5%	59,4%	60,3%	92,3%	93,8%
EMEA	27,8%	28,5%	69,3%	71,3%	97,1%	99,8%
NORTE AMÉRICA	27,9%	27,7%	75,0%	82,2%	102,9%	109,9%
APAC	29,2%	29,1%	68,6%	71,9%	97,8%	101,0%
MAPFRE RE	29,4%	30,5%	66,3%	65,1%	95,7%	95,6%
MAPFRE, S.A.	27,8%	28,7%	68,0%	70,0%	95,8%	98,7%

- (1) (Gastos de explotación netos de reaseguro - otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al seguro 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 No Vida.
- (3) Ratio combinado = Ratio de gastos + Ratio de siniestralidad. Cifras relativas al seguro No Vida. En 2014 la participación en beneficios y extornos se incluía en el ratio de gastos.

RESULTADOS

El beneficio neto atribuible a la sociedad matriz (deducidos socios externos) ha alcanzado la cifra de 591,3 millones de euros, con decremento del 12,1 por 100. En el siguiente cuadro se presenta el origen y composición del resultado:

	9M 2014	9M 2015	Δ %
SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	12.523,8	13.780,4	10,0%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	9.789,4	10.409,9	6,3%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-6.653,6	-7.286,0	9,5%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-2.694,3	-2.959,6	9,8%
Otros ingresos y gastos técnicos	-29,4	-29,6	0,9%
Resultado Técnico	412,1	134,7	-67,3%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	588,2	619,4	5,3%
Resultado del negocio de No Vida	1.000,3	754,1	-24,6%
SEGURO Y REASEGURO DE VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	3.923,8	3.560,2	-9,3%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	3.476,7	3.187,0	-8,3%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-3.148,5	-2.749,9	-12,7%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-832,6	-843,7	1,3%
Otros ingresos y gastos técnicos	-13,2	-8,0	-39,2%
Resultado Técnico	-517,6	-414,6	-19,9%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	949,0	903,3	-4,8%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	76,6	43,1	-43,8%
Resultado del negocio de Vida	508,0	531,8	4,7%
OTRAS ACTIVIDADES			
Ingresos de explotación	387,1	325,8	-15,8%
Gastos de explotación	-398,8	-378,2	-5,2%
Otros ingresos y gastos	-52,3	-39,1	-25,3%
Resultado de las Otras Actividades	-64,0	-91,5	43,0%
Resultado por reexpresión de estados financieros	-57,9	-32,7	-43,5%
Beneficio antes de impuestos	1.386,4	1.161,7	-16,2%
Impuesto sobre beneficios	-417,2	-372,2	-10,8%
Beneficio después de impuestos	969,2	789,5	-18,5%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	48,8	186,2	281,7%
Resultado del ejercicio	1.018,0	975,7	-4,2%
Resultado atribuible a socios externos	-345,2	-384,4	11,4%
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	672,8	591,3	-12,1%

Cifras en millones de euros

Nota: Como consecuencia del acuerdo alcanzado con CATALUNYA BANC y con objeto de que la cuenta de resultados consolidada de los nueve primeros meses de 2015 sea comparable con la de los nueve primeros meses de 2014, se ha reexpresado esta última.

El desglose de la aportación al resultado consolidado de las Áreas Regionales y el reaseguro se muestra a continuación:

ÁREA REGIONAL	9M 2014	9M 2015	△ %
IBERIA	349,5	416,2	19,1%
BRASIL	103,5	132,4	27,9%
LATAM SUR	81,6	33,1	-59,4%
NORTEAMÉRICA	44,4	-44,5	-200,2%
EMEA	34,8	18,9	-45,7%
LATAM NORTE	43,5	39,1	-10,1%
APAC	1,9	0,5	-73,7%
TOTAL ÁREAS REGIONALES	659,2	595,7	-9,6%
MAPFRE RE	100,8	109,2	8,3%
HOLDINGS Y ELIMINACIONES	-87,2	-113,6	30,3%
TOTAL	672,8	591,3	-12,1%

Cifras en millones de euros

BALANCE

En el cuadro siguiente se presenta el balance consolidado:

	30.9.14	31.12.14	30.6.15	30.9.15
Fondo de comercio	1.994,2	2.030,5	2.036,6	1.992,3
Otros activos intangibles	1.973,3	2.046,3	1.897,5	1.667,9
Otro inmovilizado material	317,0	303,8	301,2	287,2
Tesorería	1.163,5	1.188,6	965,8	1.104,2
Inversiones e inmuebles	43.957,6	47.484,5	44.993,4	44.580,6
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	3.616,9	3.367,2	4.042,9	3.937,0
Operaciones de seguro y reaseguro	4.984,7	4.973,9	6.323,4	5.387,4
Impuestos diferidos	91,5	206,8	179,3	146,2
Activos mantenidos para la venta	9,4	9,4	2.740,9	38,2
Otros activos	3.927,1	3.804,3	4.276,4	3.810,4
TOTAL ACTIVO	62.035,2	65.415,3	67.757,4	62.951,4
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	8.968,9	9.152,7	8.720,8	8.619,7
Socios externos	2.166,8	2.316,7	2.233,3	1.712,1
Deuda financiera y subordinada	1.756,5	1.788,2	2.282,5	1.941,8
Provisiones técnicas	43.319,0	46.444,9	45.538,0	44.518,7
- Provisiones de Seguros de Vida ⁽¹⁾	26.213,3	29.472,1	26.573,4	26.477,0
- Otras provisiones técnicas	17.105,7	16.972,8	18.964,6	18.041,7
Provisiones para riesgos y gastos	694,1	688,3	680,9	631,5
Operaciones de seguro y reaseguro	2.043,8	1.973,7	2.718,6	2.326,7
Impuestos diferidos	789,1	845,7	720,6	676,9
Pasivos mantenidos para la venta	0,0	0,0	2.198,5	1,7
Otros pasivos	2.297,0	2.205,1	2.664,2	2.522,3
TOTAL PASIVO	62.035,2	65.415,3	67.757,4	62.951,4

Cifras en millones de euros

1) Incluye unit-linked.

Los activos totales gestionados, incluyendo los fondos de inversión y fondos de pensiones, ascendían a 72.220,3 millones de euros (73.972,1 millones de euros al cierre de los nueve primeros meses del ejercicio anterior), con decremento del 2,4 por 100.

En las cifras de 2015, y a efectos de su presentación en el balance de situación consolidado, se ha procedido a la compensación de los activos y pasivos por importes diferidos de cada uno de los sujetos fiscales del Grupo, reexpresando los importes correspondientes al ejercicio 2014 a efectos de comparación de la información.

PATRIMONIO NETO Y RENTABILIDAD

El patrimonio neto consolidado ha alcanzado la cifra de 10.331,8 millones de euros, frente a 11.135,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2014. De las citadas cantidades, 1.712,1 y 2.166,8 millones de euros, respectivamente, corresponden a la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales. El patrimonio consolidado atribuido a la Sociedad dominante por acción representaba 2,80 euros al final de los nueve primeros meses de 2015 (2,91 euros a 30.9.2014).

En el siguiente cuadro se muestra la variación del patrimonio neto durante el ejercicio, incluyendo las actividades interrumpidas:

	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	-543,1	-150,6	-693,7	2.003,0
Por diferencias de conversión	-666,5	-390,8	-1.057,3	202,8
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones	265,4	105,2	370,6	-1.460,2
Otros	-4,1	-0,1	-4,2	5,2
TOTAL	-948,3	-436,3	-1.384,6	750,8
Resultado del período	591,3	384,4	975,7	1.018,0
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-246,4	-322,0	-568,4	-563,2
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	0,0	-29,1	-29,1	0,0
Otros cambios en el patrimonio neto	70,3	-201,6	-131,3	36,4
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	8.619,7	1.712,1	10.331,8	11.135,7

Cifras en millones de euros

La evolución del patrimonio neto refleja:

- el resultado del periodo, que incluye el efecto en los fondos propios de un beneficio neto de 155 millones de euros procedente de la venta del negocio asegurador de CATALUNYACAIXA;

- la caída en el valor de mercado de la cartera de inversiones financieras, compensada en parte por la contabilidad tácita, como resultado de las perturbaciones del mercado en Europa en el segundo trimestre, pese a una mejoría en el tercer trimestre;
- la depreciación de las principales divisas frente al euro, a excepción del dólar estadounidense, con una fuerte caída del real brasileño durante el trimestre (-23 por 100);
- 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;
- el impacto de la venta de CATALUNYACAIXA en los intereses minoritarios, compensado por el efecto positivo en los fondos propios del Grupo derivado de la reexpresión por inflación de los estados financieros de Venezuela.

EMPLEADOS

La cifra total de plantilla al cierre de los nueve primeros meses del ejercicio es de 38.348 personas, de las que 11.051 son empleados en España y 27.297 en otros países (10.723 y 25.900, respectivamente, a 30.9.2014).