



Seguimiento de Actividad

**Presentación
inversores y analistas**

9M 2024

 **MAPFRE**

29 Octubre 2024

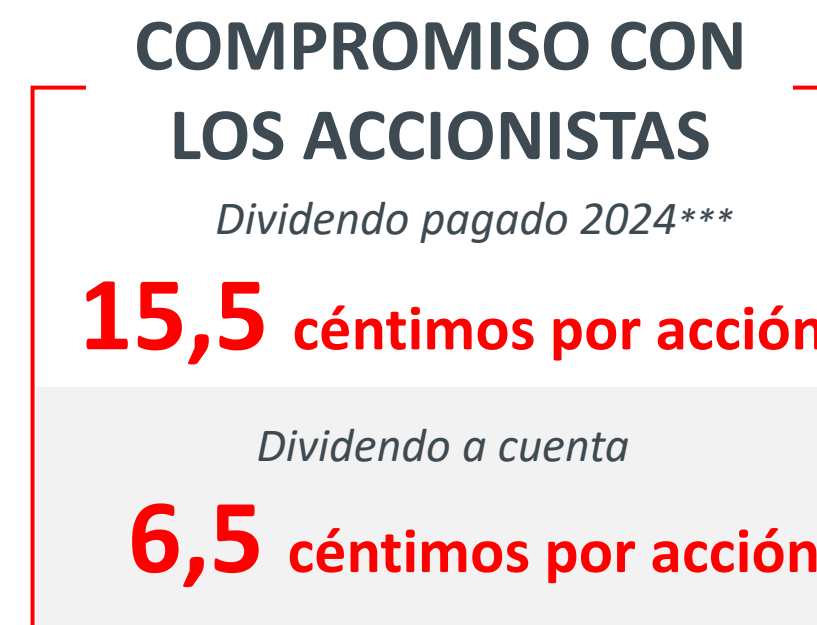
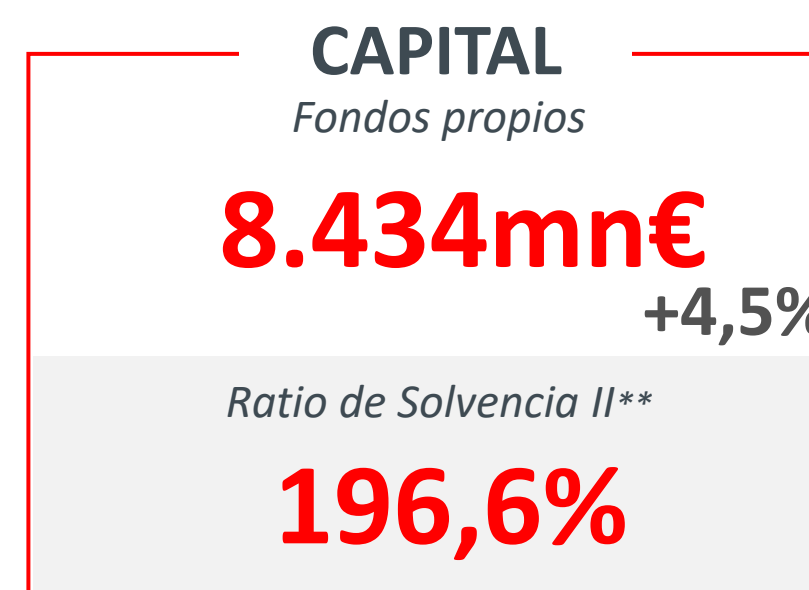
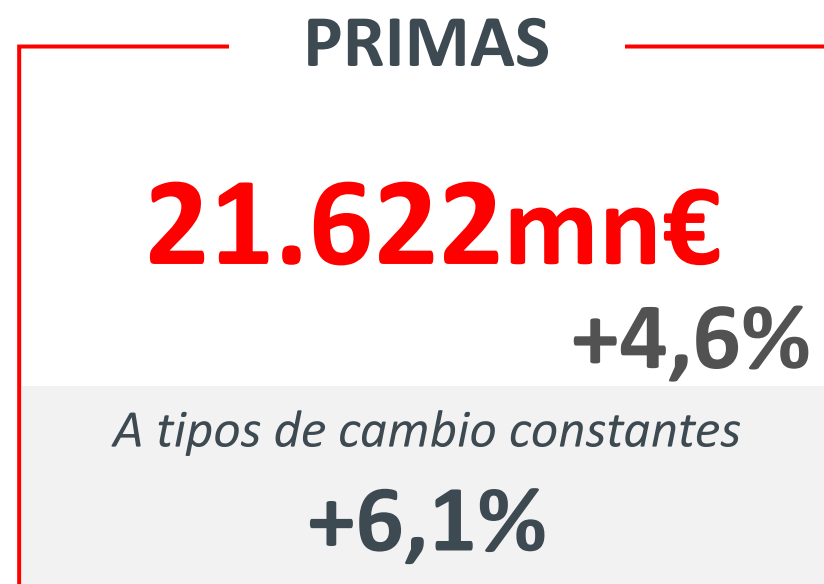
MAPFRE S.A. advierte que las cifras y ratios que contiene este informe de actividad están presentados bajo los principios contables vigentes en cada país, homogenizados para permitir la comparación y agregación entre unidades y regiones. Para ello se han aplicado ciertos ajustes, siendo los más relevantes los siguientes: la eliminación de la amortización de Fondo de Comercio en España y la eliminación de las reservas catastróficas en algunos países de Latinoamérica. En Malta y Portugal la contabilidad local aplicable son las NIIF 17 & 9. Grupo MAPFRE presenta sus estados financieros bajo las normas internacionales vigentes (NIIF 9 y 17), aplicables a las entidades cotizadas con carácter semestral.

Este documento tiene carácter meramente informativo y su intención es mostrar la evolución de las magnitudes más relevantes del negocio de las unidades de MAPFRE en el periodo. Su contenido no constituye oferta o invitación a contratar ni vincula en modo alguno a la entidad emisora.

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

Algunas de las cifras incluidas en la presentación se han redondeado. Por lo tanto, podrían surgir discrepancias en las tablas entre los totales y las cantidades listadas debido a dicho redondeo.

La sólida rentabilidad respalda el aumento del dividendo a cuenta



* Sin los deterioros parciales de fondo de comercio de las operaciones de seguros en Estados Unidos (75mn€) en 2023 y de Verti Alemania (90mn€) en 2024

** Dato a junio 2024

*** Incluye el recién aprobado dividendo a cuenta que se pagará el 29 de noviembre

La estrategia de crecimiento rentable y modelo de negocio diversificado

IBERIA

El beneficio sube **15,5%**
Altamente **diversificado** y
mejoras en la **gestión técnica**

LATAM

Principal contribuidor a los
resultados
Fuertes **ingresos financieros** y
negocio de Vida rentable
305mn€ (+7,7%)

NORTEAMÉRICA

Mejora relevante gracias a
medidas técnicas
El resultado sube **89mn€**

MAPFRE RE

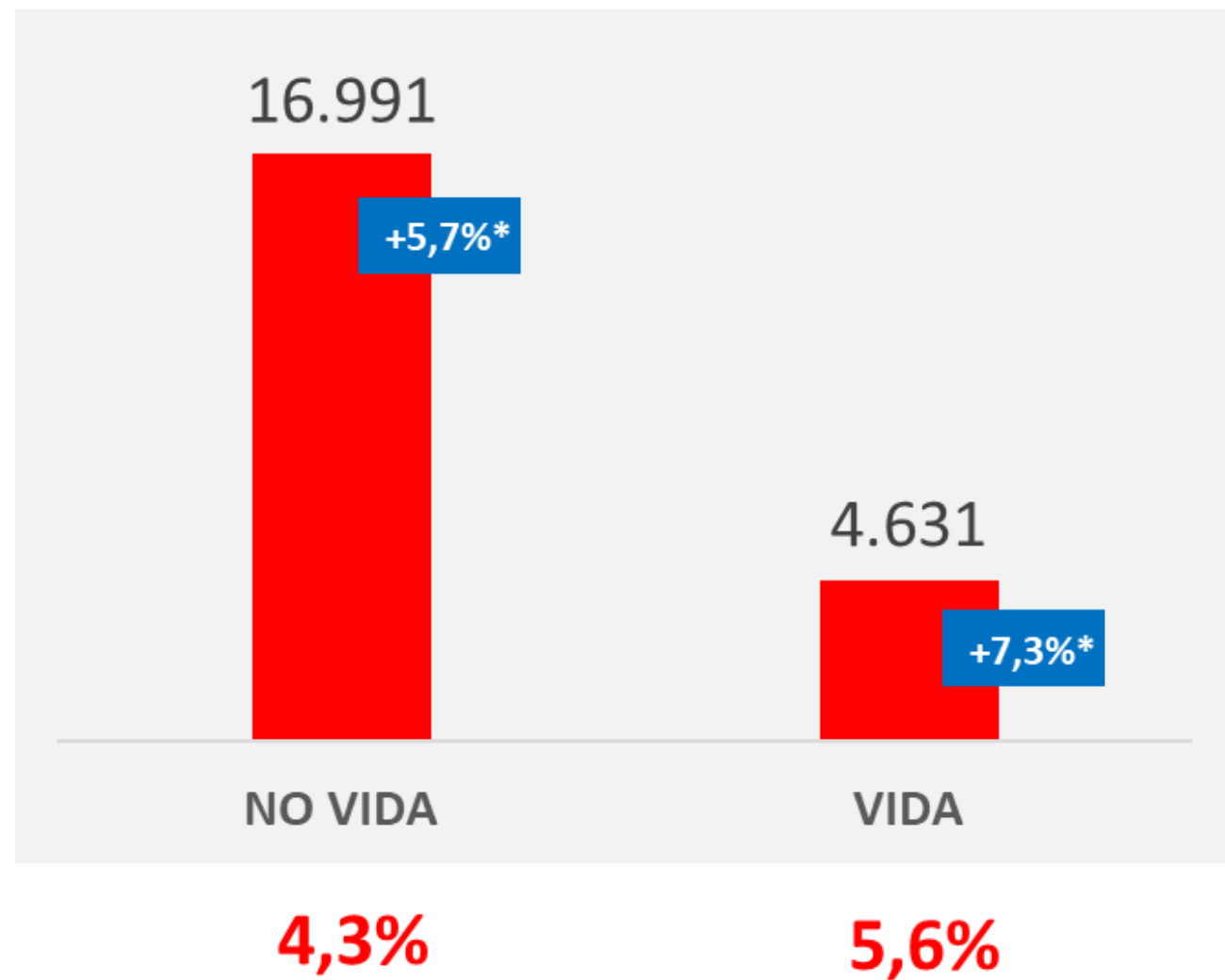
207mn€ (+9,3%)
resultado neto
Desempeño técnico y balance
sólidos

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

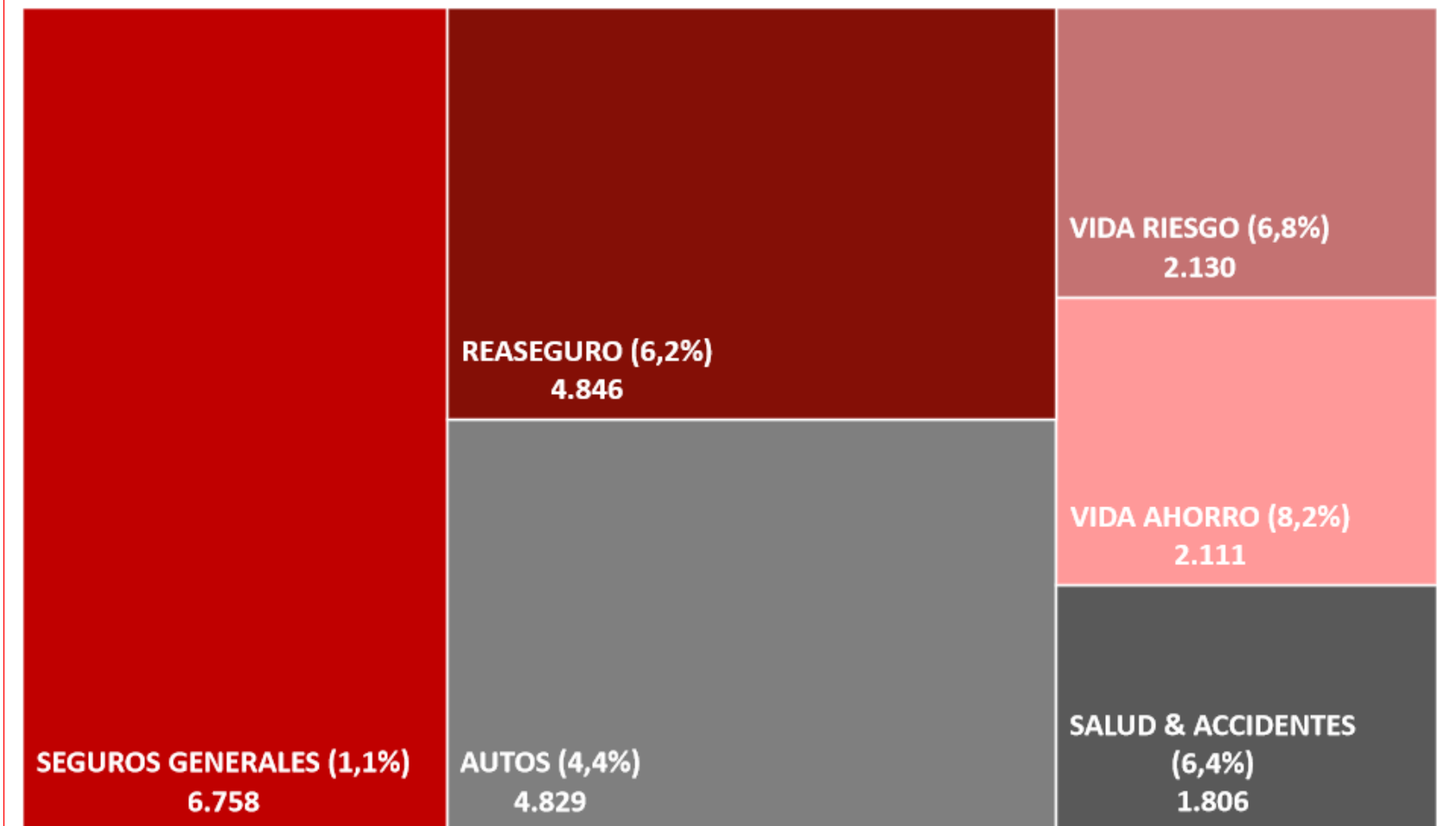
PRIMAS

PRIMAS TOTALES

21.622mn€ +4,6% +6,1%*



PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO



SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

PRINCIPALES MAGNITUDES Y RATIOS



PRINCIPALES MAGNITUDES POR REGIONES Y UNIDADES

	Primas		Resultado neto		Ratio combinado No Vida	
	9M 2024	Δ %	9M 2024	Δ %	9M 2024	Δ %
IBERIA	7.159,4	6,2%	283,4	15,5%	98,4%	-0,1 p.p
BRASIL	3.740,9	-5,4%	187,7	3,3%	74,1%	-3,9 p.p
RESTO LATAM	3.996,6	9,1%	117,8	15,7%	99,0%	-2,9 p.p
TOTAL LATAM	7.737,5	1,6%	305,5	7,7%	85,5%	-3,3 p.p
NORTEAMÉRICA	2.125,7	3,0%	70,6	475,3%	98,5%	-8,3 p.p
EMEA	1.090,3	8,1%	(18,6)	40,1%	113,2%	-2,6 p.p
TOTAL SEGUROS	18.113,0	3,9%	640,9	33,8%	94,7%	-2,7 p.p
NEGOCIO REASEGURO	4.845,7	6,2%	178,8	6,9%	96,1%	0,6 p.p
NEGOCIO GLOBAL RIKS	1.442,1	-4,4%	28,4	27,7%	88,2%	-1,3 p.p
TOTAL MAPFRE RE	6.287,8	3,5%	207,2	9,3%	95,5%	0,5 p.p
ASISTENCIA (MAWDY)	156,5	-5,8%	4,9	102,0%	94,0%	-4,5 p.p
Gastos de holding y otros	(2.934,8)	1,9%	(199,5)	0,5%	--	--
TOTAL	21.622,4	4,6%	653,5	38,9%	94,8%	-2,0 p.p
TOTAL sin deterioro del FC	--	--	743,5	36,3%	--	--

ROE (Principales mercados/unidades)

	9M 2024
IBERIA	13,1%
BRASIL	24,0%
RESTO LATAM	12,6%
MAPFRE RE	11,7%

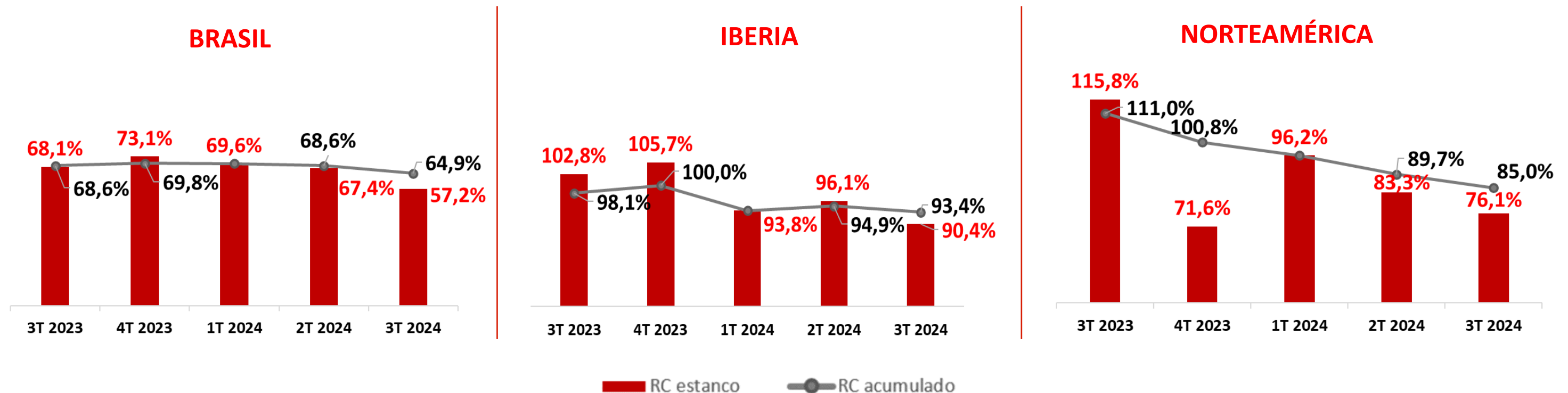
RATIOS COMBINADOS

	9M 2024	Δ %
Ratio de Siniestralidad No Vida	67,4%	-2,1 p.p
Ratio de Gastos No Vida	27,4%	0,1 p.p
Ratio Combinado No Vida	94,8%	-2,0 p.p
Seguros Generales	81,1%	-6,0 p.p
Autos	104,2%	-1,7 p.p
Salud & Accidentes	99,8%	1,8 p.p
Ratio Combinado Vida Riesgo	85,4%	2,6 p.p

PRINCIPALES MAGNITUDES > SEGUROS GENERALES

	Primas			Resultado atribuible		Ratio combinado	
	9M 2023	9M 2024	Δ %	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024
GRUPO MAPFRE	6.686	6.758	1,1%	170,5	306,6	87,1%	81,1%
BRASIL	2.299	2.142	-6,8%	109,7	116,5	68,6%	64,9%
IBERIA	1.954	2.084	6,6%	56,3	120,7	98,1%	93,4%
NORTEAMÉRICA	687	687	0,1%	-0,6	37,3	111,0%	85,0%

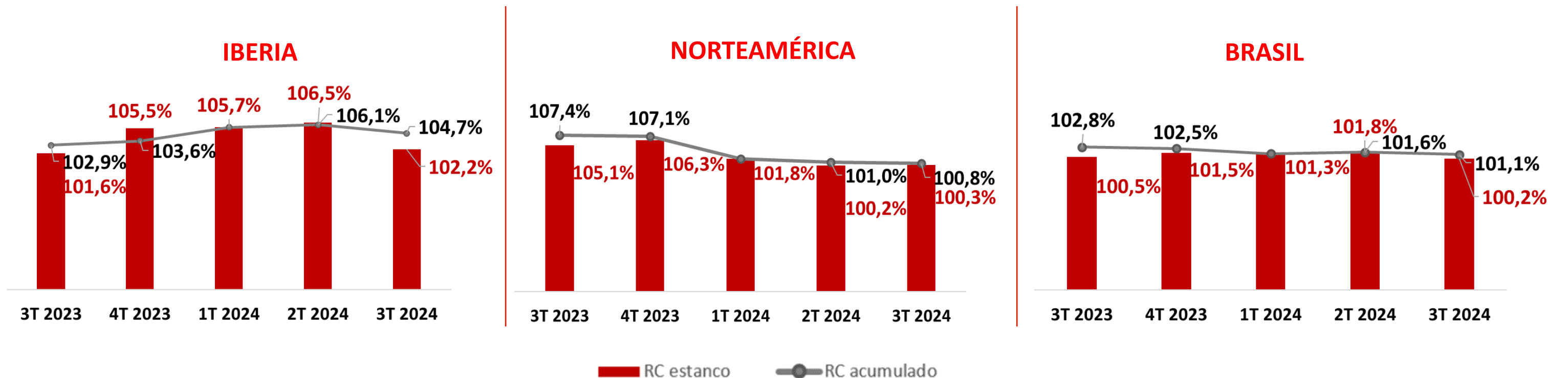
Ratio Combinado – principales regiones



PRINCIPALES MAGNITUDES > AUTOS

	Primas			Unidades aseguradas		Resultado atribuible		Ratio combinado	
	9M 2023	9M 2024	Δ %	Unidades (mn)	Δ %	9M 2023	9M 2024	9M 2023	9M 2024
GRUPO MAPFRE	4.625	4.829	4,4%	12,97	-6,7%	-42,3	-16,8	105,9%	104,2%
IBERIA	1.757	1.860	5,9%	5,97	-3,2%	-6,1	-30,6	102,9%	104,7%
NORTEAMÉRICA	1.176	1.246	5,9%	1,31	-5,5%	-24,3	27,9	107,4%	100,8%
BRASIL	480	444	-7,6%	1,25	-0,2%	5,9	11,0	102,8%	101,1%

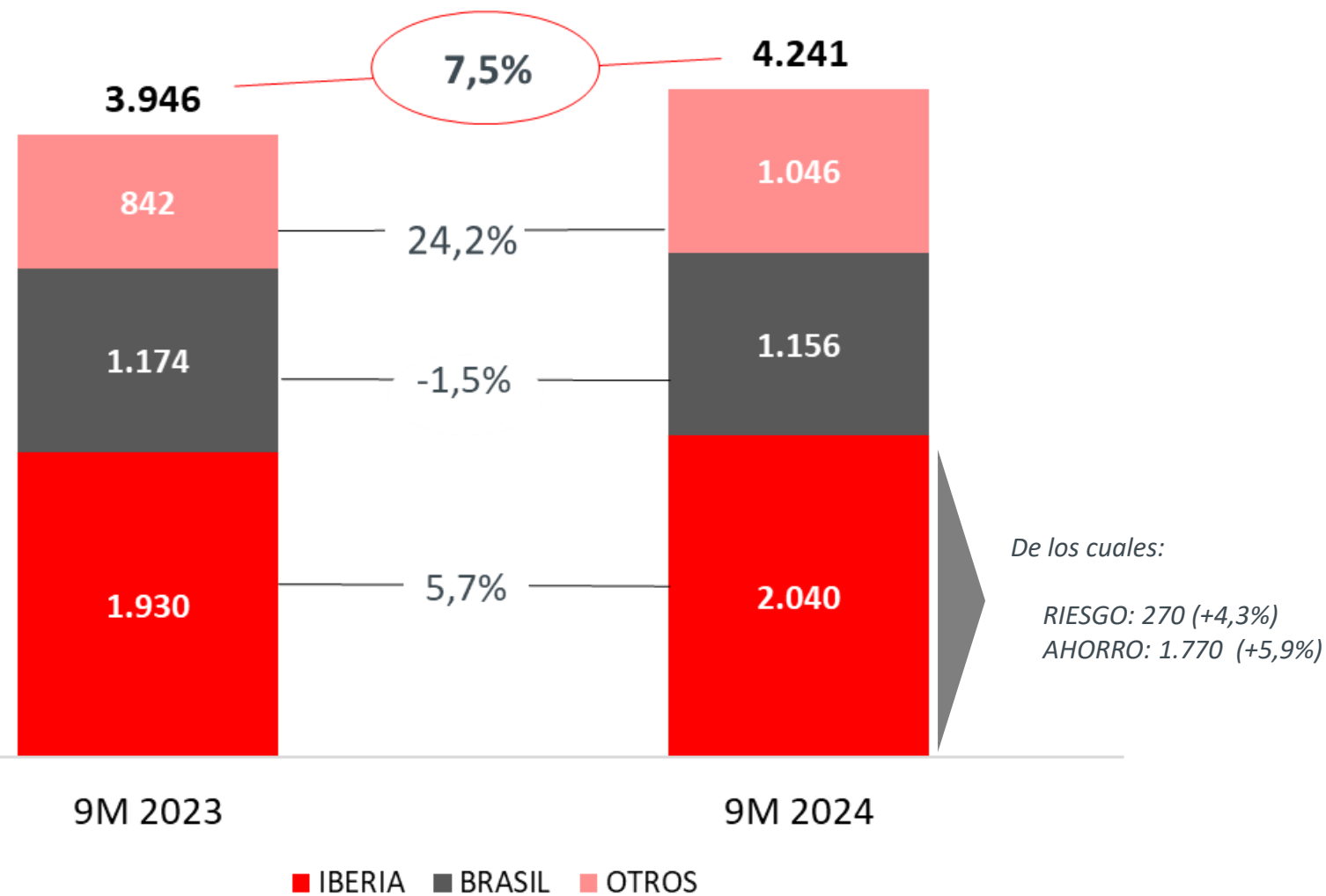
Ratio Combinado – principales regiones



SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

PRINCIPALES MAGNITUDES > NEGOCIO DE VIDA

Crecimiento de primas > Unidades de seguros



Resultado Vida Técnico-Financiero

	9M 2023	9M 2024	Δ YoY
Total Grupo MAPFRE*	573,2	540,4	-5,7%
Total Unidades de Seguro	557,1	515,7	-7,4%
<i>de los cuales:</i>			
IBERIA	173,4	194,0	11,9%
BRASIL	302,5	246,6	-18,5%
OTROS	81,1	75,1	-7,4%

Resultado Atribuible Vida

	9M 2023	9M 2024	Δ YoY
Total Grupo MAPFRE*	235,2	233,4	-0,8%

*Incluye reaseguro

OTROS: Principalmente RESTO LATAM y EMEA (Malta)

ESTRUCTURA DE CAPITAL & MÉTRICAS DE CRÉDITO

Estructura de capital

	31.12.2023	30.09.2024	%Δ YTD
Patrimonio neto	9.214	9.552	3,7%
Deuda total	2.701	2.727	1,0%
Deuda senior	864	861	-0,3%
Deuda subordinada	1.628	1.614	-0,9%
Deuda bancaria	208	252	20,9%
Ratio de apalancamiento	22,7%	22,2%	-0,5 p.p.

Variación en fondos propios

Balance a 31.12.2023	8.071	
Resultado del periodo	654	
Dividendos	-277	
Plusvalías netas no realizadas de la cartera disponible para la venta*	194	De los cuales: Real brasileño: -121 Peso mexicano: -60 Dolar estadounidense: -28
Diferencias de conversión	-193	
Otros	-15	
Balance a 30.09.2024	8.434	

Ratio de Solvencia II (%)

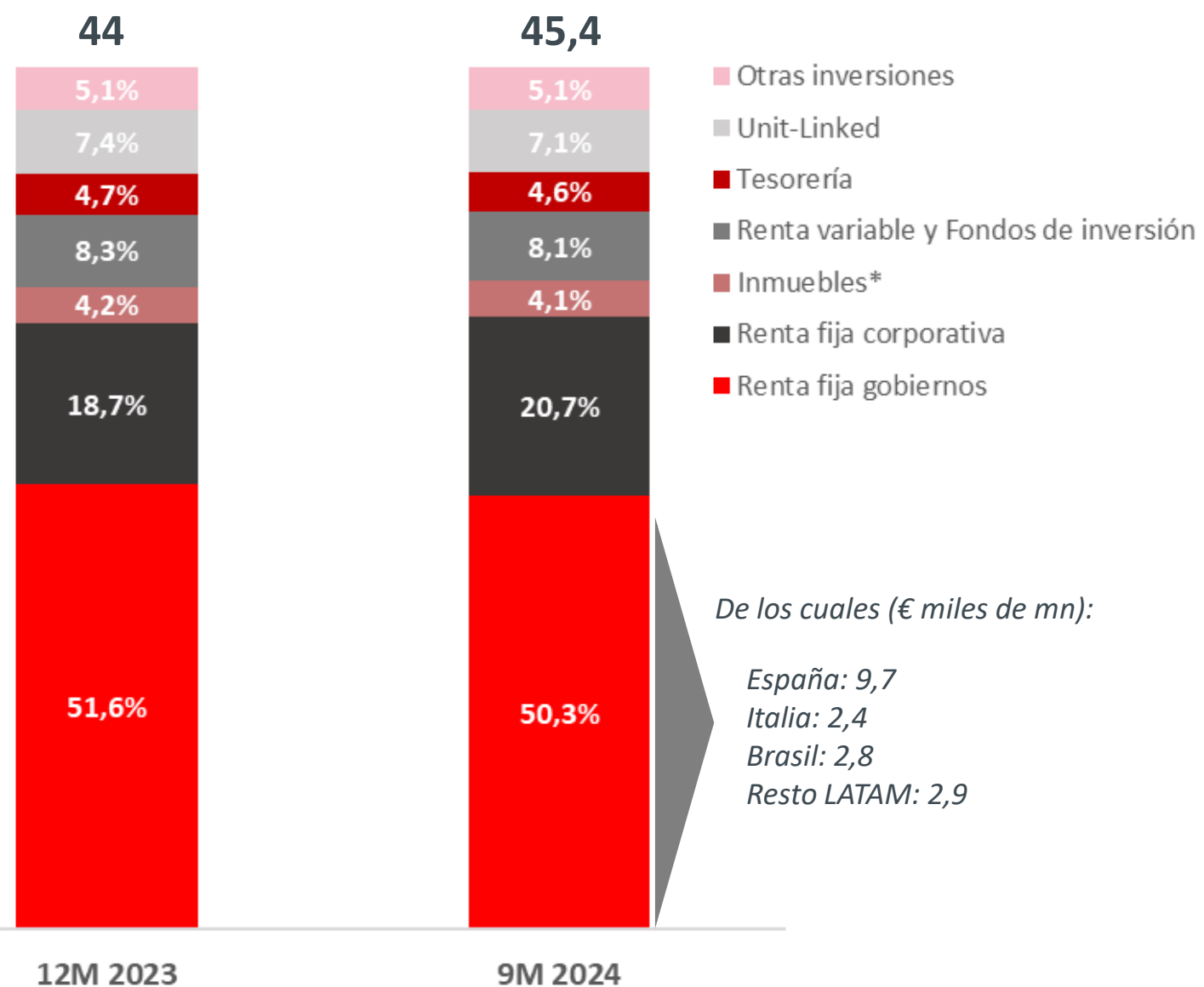
	31.12.2023	30.06.2024
Ratio de Solvencia II	199,6%	196,6%

Estos datos no incluyen el ajuste por medidas transitorias sobre provisiones técnicas

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

ACTIVOS GESTIONADOS

Cartera de inversión



Miles de millones de euros

* A valor neto contable; incluye inmuebles de uso propio

Otras inversiones: incluye swaps de tipos de interés, inversiones en empresas asociadas, depósitos de reaseguro aceptados y otros

Carteras de renta fija

EUROZONA GESTIÓN ACTIVA	Valor de mercado (€ miles de mn)	Rentabilidad Contable	
		%	Δ YTD
IBERIA NO VIDA	3,79	2,66	0,16
MAPFRE RE NO VIDA	4,48	2,81	0,27
IBERIA VIDA	3,99	3,74	0,10
OTRAS PRINCIPALES REGIONES Y UNIDADES			
BRASIL	2,72	9,27	-0,87
RESTO LATAM	3,19	8,23	0,29
NORTEAMÉRICA	1,83	2,95	0,13

	Valor de mercado	
	30.09.2024	Δ
Total activos gestionados	58,7	3,2%
Total cartera de inversión	45,4	3,3%
Fondos de pensiones	6,9	7,2%
Fondos de inversión & Otros	6,5	-1,6%

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos financieros netos – No Vida

	9M 2023	9M 2024	Δ %
IBERIA	103,3	118,0	14,2%
BRASIL	66,7	62,8	-5,8%
RESTO LATAM	142,7	135,1	-5,3%
NORTEAMÉRICA	69,4	71,0	2,4%
EMEA	78,6	66,8	-15,1%
MAPFRE RE	97,0	114,7	18,2%
ASISTENCIA - MAWDY	0,7	0,8	24,3%
AJUSTES CONS. Y ÁREAS CORP.	(66,6)	(82,8)	24,3%
TOTAL	491,8	486,4	-1,1%
TOTAL sin deterioro del FC	566,8	576,4	1,7%

Plusvalías y minusvalías netas realizadas*

	9M 2023	9M 2024
IBERIA	9,9	34,9
<i>No Vida</i>	8,3	3,8
<i>Vida</i>	1,6	31,1
NORTEAMÉRICA	3,9	0,7
MAPFRE RE	8,4	(0,5)
TOTAL	22,3	35,1

*Las plusvalías y minusvalías netas de impuestos y minoritarios incluyen las provisiones y las plusvalías inmobiliarias

DIVIDENDOS

COMPROMISO DEMOSTRADO

CON LOS ACCIONISTAS

Dividendo a
cuenta 2024

6,5 Céntimos
por acción

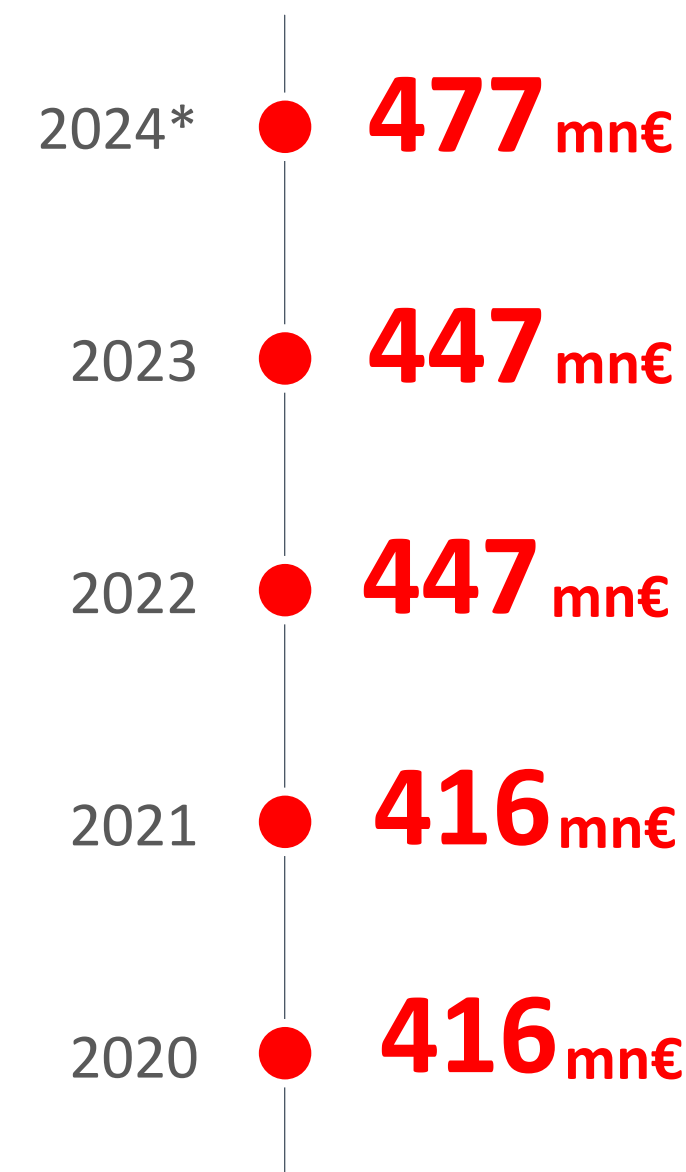
Dividendos
pagados 2024*

477 mn€
15,5 Céntimos
por acción

Rentabilidad
por dividendo

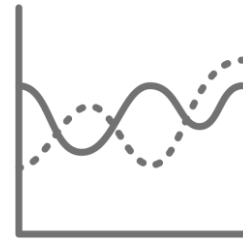
≈ 6,6%**

DIVIDENDO PAGADO

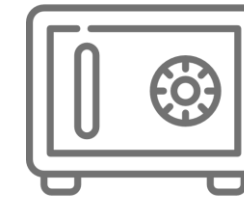


* Incluye el recién aprobado dividendo a cuenta que se pagará el 29 de noviembre

**2024 calculada con cotización media ponderada por volumen a 30.09.2024



Se confirman las **tendencias positivas** impulsadas por el nuevo **Plan Estratégico**



Fortalecimiento del **balance** y crecimiento de la **base de capital**



El aumento del **dividendo** refleja nuestra **confianza** en el futuro y **nuestro compromiso** con los accionistas

RELACIONES CON INVERSORES

CONTACTOS

Email: IR@mapfre.com

Teléfono: (+34) 91 581 23 18

Página web corporativa: www.mapfre.com

Centro de documentación financiera: <https://www.mapfre.com/informacion-financiera/>

Leandra Clark

**Directora de Relaciones con
Inversores**

clarkle@mapfre.com

Leslie Hoffman

Relaciones con Inversores

lhoffma@mapfre.com

Natalia Chavarría

Relaciones con Inversores

chavar3@mapfre.com

Lidia Bermúdez

Relaciones con Inversores

bclidi2@mapfre.com

PRÓXIMOS EVENTOS PRINCIPALES*:

5 nov	Reunión de analistas e inversores Post-9M Seguimiento de Actividad (Madrid)
11 nov	Reunión de analistas e inversores Post-9M Seguimiento de Actividad (Londres)
12 nov	UBS European Conference (Londres)
20 nov	Foro Latibex (Madrid)
21 nov	Santander Conferencia Renta Fija (Madrid)
25 nov	Bank of America European Credit Conference (Londres)

Anexo

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 9M 2024

CARTERA DE INVERSIÓN Y ACTIVOS GESTIONADOS (I/II)

	Valor de mercado	
	30.09.2024	% Δ
Renta fija gobiernos	22,8	0,7%
<i>España</i>	9,7	0,6%
<i>Italia</i>	2,4	4,2%
<i>Otros Europa</i>	2,0	7,2%
<i>Estados Unidos</i>	1,7	-0,2%
<i>Brasil</i>	2,8	-15,1%
<i>Resto LATAM</i>	2,9	10,9%
<i>Otros</i>	1,2	7,9%
Renta fija corporativa	9,4	14,7%
Inmuebles*	1,9	2,1%
Renta variable y Fondos de inversión	3,7	1,7%
Tesorería	2,1	-0,5%
Unit-Linked	3,2	-1,0%
Otras inversiones	2,3	1,7%
Total cartera de inversión	45,4	3,3%
Fondos de pensiones	6,9	7,2%
Fondos de inversión & Otros	6,5	-1,6%
Total activos gestionados	58,7	3,2%

* A valor neto contable; incluye inmuebles de uso propio

Otras inversiones: incluye swaps de tipos de interés, inversiones en empresas asociadas, depósitos de reaseguro aceptados y otros

CARTERA DE INVERSIÓN Y ACTIVOS GESTIONADOS (II/II)

Zona euro – Carteras de renta fija – Gestión activa

		Valor de mercado (€ miles de mn)	Rentabilidad contable (%)	Rentabilidad mercado (%)	Duración modificada (%)
IBERIA NO VIDA*	31.12.2023	3,48	2,50	3,28	7,80
	31.03.2024	3,58	2,54	3,44	7,16
	30.06.2024	3,57	2,59	3,62	6,80
	30.09.2024	3,79	2,66	3,08	6,61
MAPFRE RE NO VIDA	31.12.2023	4,16	2,54	3,80	3,40
	31.03.2024	4,26	2,56	3,91	2,93
	30.06.2024	4,30	2,71	4,05	3,00
	30.09.2024	4,48	2,81	3,39	2,74
IBERIA VIDA	31.12.2023	4,45	3,64	3,16	5,53
	31.03.2024	4,54	3,69	3,36	5,47
	30.06.2024	4,36	3,73	3,54	5,28
	30.09.2024	3,99	3,74	3,19	5,77

Otras principales regiones y unidades – Carteras de renta fija

		Valor de mercado (€ miles de mn)	Rentabilidad contable (%)	Rentabilidad mercado (%)	Duración modificada (%)
BRASIL**	31.12.2023	3,07	10,14	9,78	1,33
	31.03.2024	2,92	9,48	9,28	1,30
	30.06.2024	2,63	8,97	9,98	1,93
	30.09.2024	2,72	9,27	10,27	1,99
RESTO LATAM	31.12.2023	3,03	7,94	8,41	5,04
	31.03.2024	3,25	7,69	8,43	4,84
	30.06.2024	3,17	7,93	9,14	4,75
	30.09.2024	3,19	8,23	9,31	4,84
NORTEAMÉRICA	31.12.2023	1,80	2,82	5,42	4,21
	31.03.2024	1,81	2,81	5,52	4,21
	30.06.2024	1,75	2,82	5,45	4,31
	30.09.2024	1,83	2,95	4,87	4,28

*Las carteras de IBERIA NO VIDA incluyen Decesos; excluyendo esta cartera, a septiembre 2024 la duración sería de alrededor de 2,1.

**La cartera de BRASIL incluye MAPFRE Seguros y BB MAPFRE

TERMINOLOGÍA

Contabilidad local homogeneizada

Ingresos/Ingresos consolidados	Primas + Ingresos financieros de las inversiones + Ingresos de entidades no aseguradoras y otros ingresos
Primas / Primas emitidas y aceptadas	Primas emitidas seguro directo + Primas reaseguro aceptado
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	Primas emitidas seguro directo + primas reaseguro aceptado + primas reaseguro cedido + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Seguro Directo) + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Reas. Aceptado) + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Reas. Cedido).
Ratio combinado – No Vida	Ratio de gastos + Ratio de siniestralidad
Ratio de gastos – No Vida	Gastos de explotación, netos de reaseguro – otros ingresos técnicos netos / Primas imputadas netas
Ratio de siniestralidad – No Vida	Siniestralidad del ejercicio neta + variación de otras provisiones técnicas + participación en beneficios y extornos / Primas imputadas netas
Áreas Corporativas y Ajustes de Consolidación	Incluye los gastos de las Áreas Corporativas, ajustes de consolidación, así como el resultado atribuible a los socios externos de MAPFRE RE y de MAPFRE INTERNACIONAL y otros conceptos
ROE (Return on Equity)	Resultado atribuible de los últimos doce meses / Media simple del patrimonio atribuido a la sociedad dominante al inicio y final del periodo (doce meses) x100
Ratio de apalancamiento	Deuda total / (Patrimonio neto total + Deuda total)
Otras inversiones	Incluye swaps de tipos de interés, inversiones en empresas asociadas, depósitos de reaseguro aceptados y otros