

Se acompaña a la presente copia de la documentación que se entregará en próximas reuniones a celebrar con inversores.

Madrid, 5 de noviembre de 2014

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES. CALLE EDISON, 4.  
MADRID

# Resultados a septiembre de 2014

Presentación para inversores y analistas

5 de noviembre de 2014



 **MAPFRE**

La aseguradora global de confianza

# Índice

---

**1** Puntos clave

---

**2** Información financiera consolidada

---

**3** Áreas Regionales y Unidades de Negocio

---

**4** Suplemento estadístico

---

**5** Calendario y contactos

## Crecimiento del negocio, apoyado por la estabilidad del ratio combinado y la fortaleza de los resultados financieros

|                                |          |          |
|--------------------------------|----------|----------|
| <b>Ingresos</b>                | 19.792,7 | 1,6%     |
| <b>Primas</b>                  | 16.857,0 | 1,8%     |
| <b>Ahorro gestionado</b>       | 37.733,8 | 13,6%    |
| <b>Ratio combinado No Vida</b> | 95,8%    | 0,5 p.p. |
| <b>ROE</b>                     | 9,2%     | 0,4 p.p. |

|                                     |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Fondos propios por acción</b>    | <b>2,91</b>  | <b>11,9%</b> |
| <b>Resultado atribuible</b>         | <b>672,8</b> | <b>-1,6%</b> |
| <b>Beneficio por acción (euros)</b> | <b>0,22</b>  | <b>-1,6%</b> |

Millones de euros

Nota: Beneficio por acción calculado sobre 3.079.553.273 acciones.

## Claves de los resultados



Crecimiento del negocio procedente principalmente del desarrollo sostenido en Brasil, la recuperación de la emisión en España y el crecimiento de los negocios de Reaseguro y Asistencia, acompañado por el efecto positivo de la apreciación del dólar estadounidense y otras divisas.



El ratio combinado se mantiene en niveles excelentes.



Incremento significativo de los ingresos financieros, propiciado por el aumento del valor de mercado de la cartera.



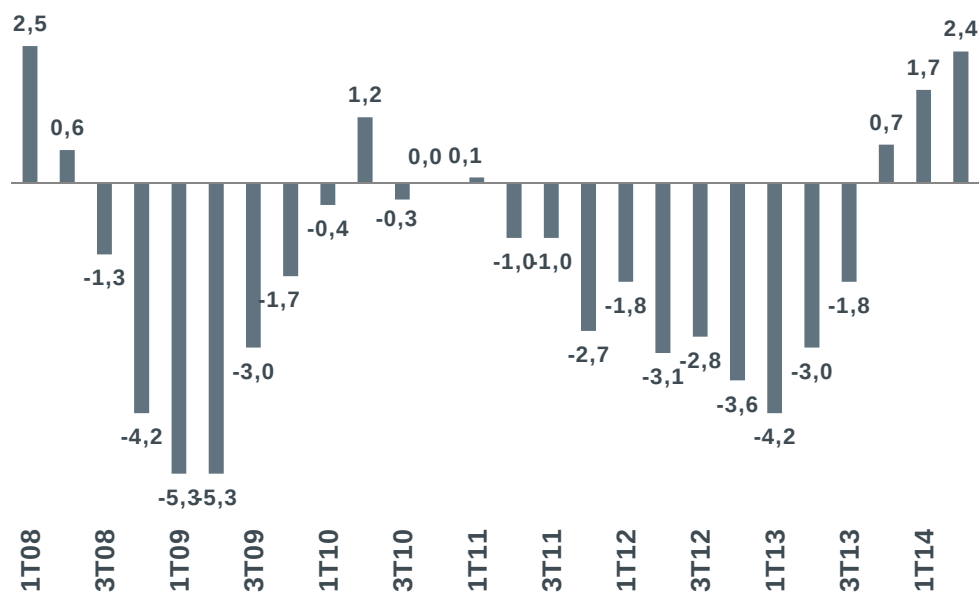
El patrimonio ha crecido en 1.242 millones de euros desde el cierre de 2013, gracias al resultado del periodo, la revalorización de la cartera de inversión y la apreciación del real brasileño, la lira turca y sobre todo el dólar estadounidense.



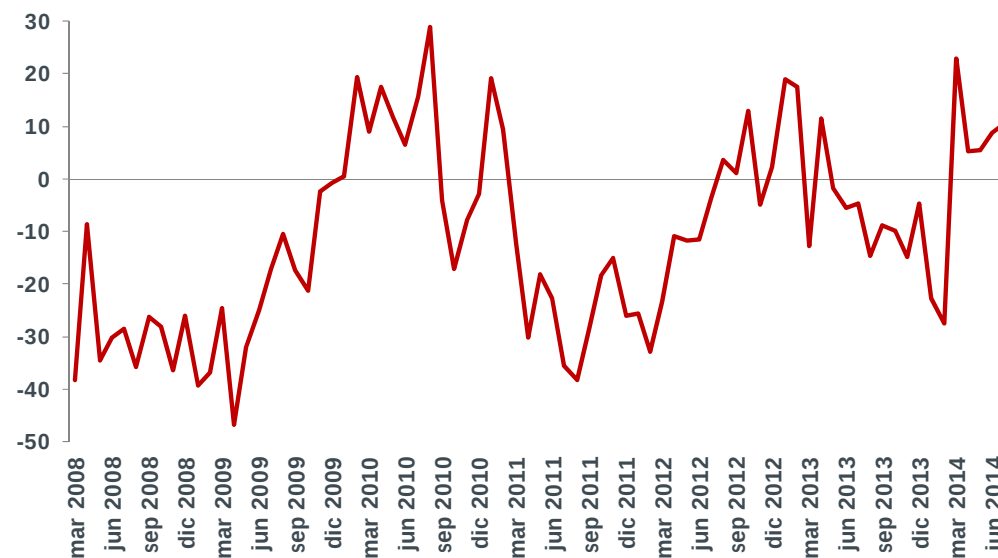
En moneda constante las primas habrían crecido un 8,3% y el resultado atribuible un 3,7%.

## Recuperación de la economía española

### Consumo hogares - Evolución interanual (%)

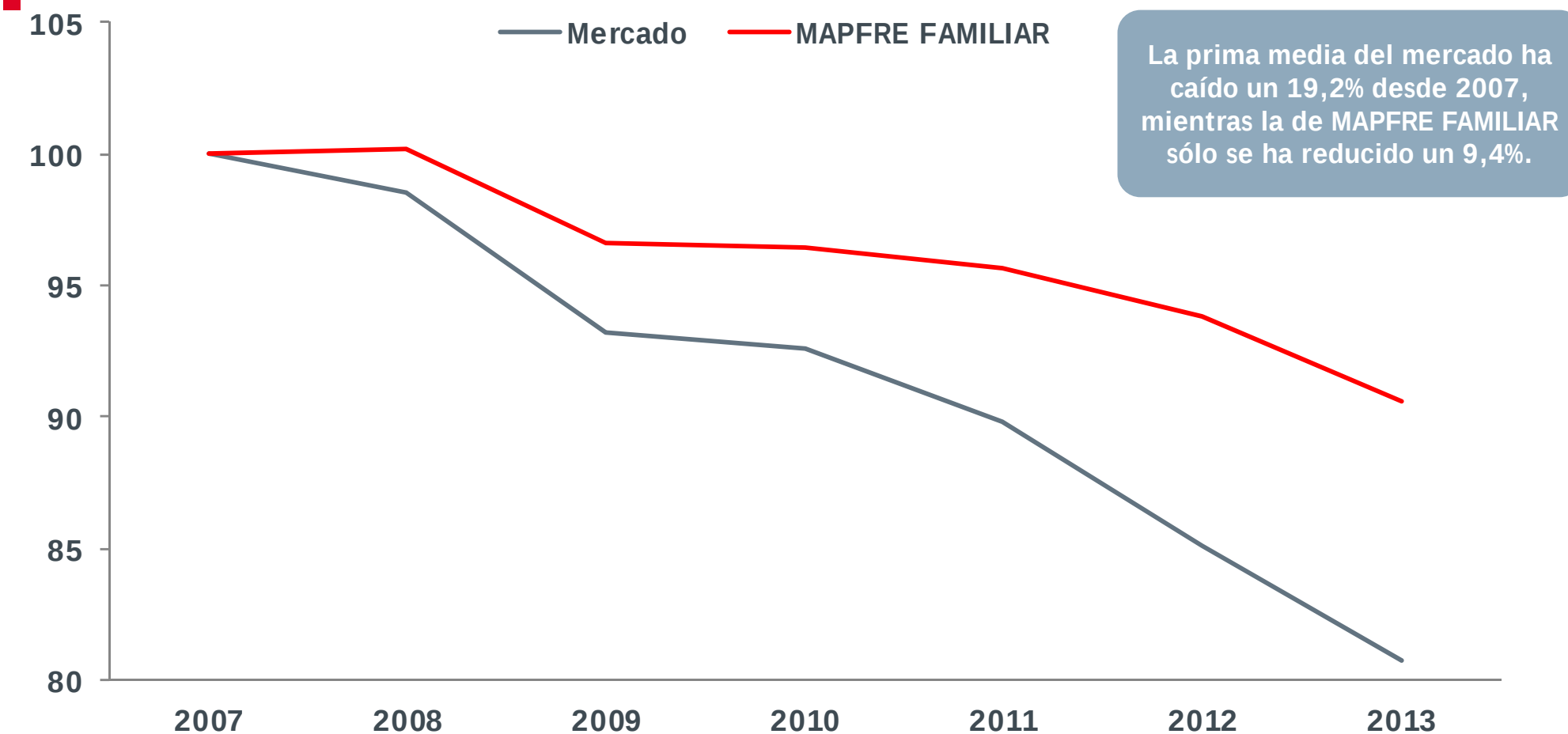


### Ventas de viviendas - Evolución interanual (%)



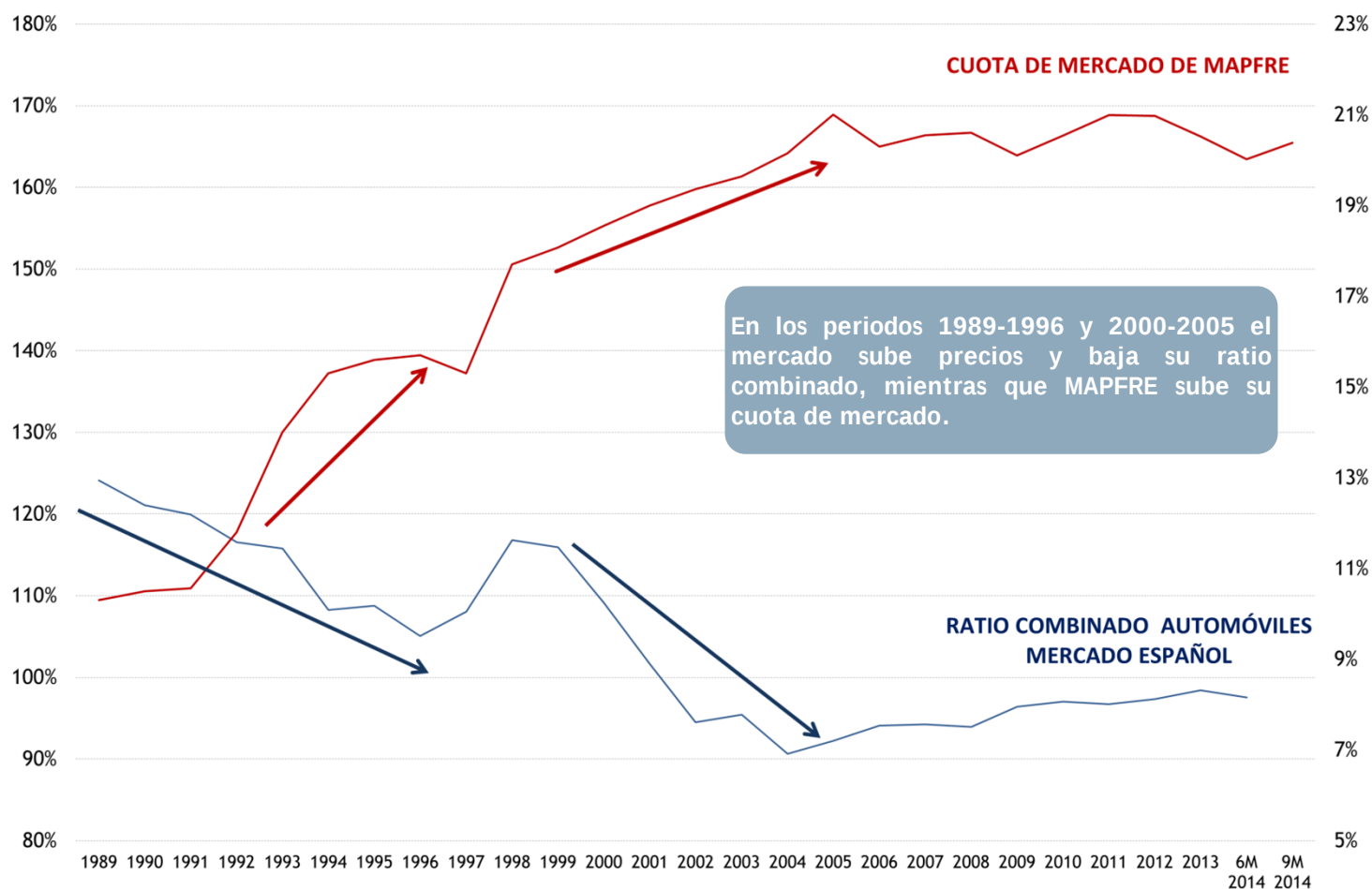
## Rigurosa política de suscripción...

### Evolución de la prima media del seguro de Automóviles en España - variación 2007-2013 (en base 100)



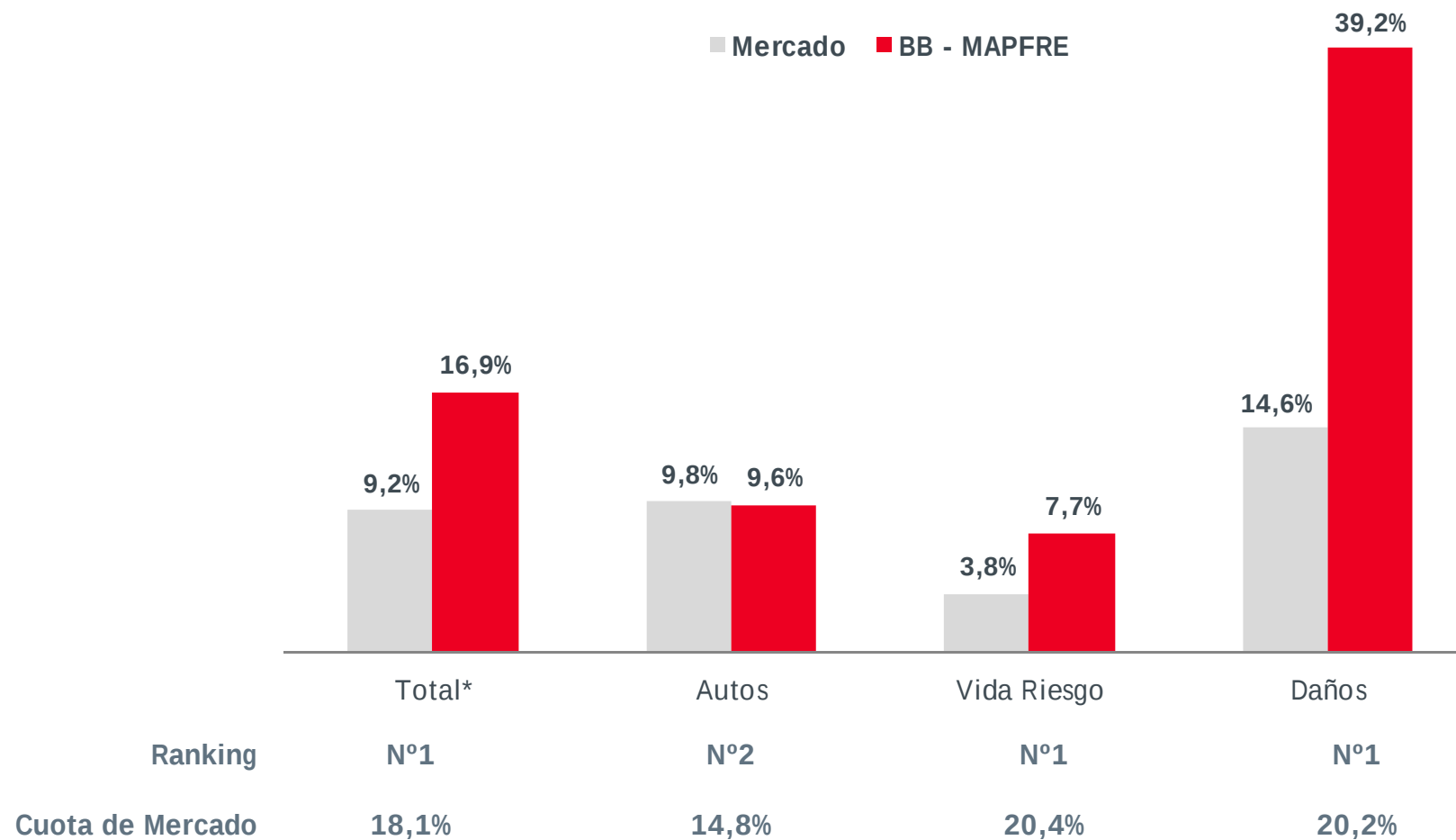
... que contribuye a reforzar la posición competitiva de MAPFRE, como ya ha ocurrido en entornos de mercado similares

## Ratio combinado y cuota de mercado 1989-2014 - Seguro de Automóviles en España



## Excelente desempeño del negocio en Brasil, que crece por encima del mercado

### Crecimiento de primas - interanual (%)



(\*) Total mercado sin productos de Vida Ahorro. Fuente: SUSEP y elaboración BB - MAPFRE, datos a Julio 2014

## A finales del mes de septiembre, MAPFRE anuncia la adquisición de las operaciones de Direct Line en Alemania e Italia por 550 millones de euros

### Alineación con la estrategia de MAPFRE

- Diversificación internacional
- Desarrollo del negocio directo
- Enfoque en los segmentos de Automóviles y Hogar
- Búsqueda de la eficiencia operacional y del mejor servicio al asegurado
- Rigurosas políticas de suscripción y de inversión

### Adquisición de negocios rentables y consolidados

- Presencia en el seguro directo desde 2002
- Líder en el mercado de seguro directo: #1 en Italia y #3 en Alemania
- Negocio rentable desde 2009

### Potencial de crecimiento y creación de valor

- Adoptar la tecnología de venta por Internet desarrollada por MAPFRE, líder del sector en España
- Potenciar y ampliar la gama de productos
- Mejorar el ratio combinado
- Aprovechar la presencia de MAPFRE ASISTENCIA en Italia y en Alemania
- Optimizar la estructura de reaseguro con la colaboración de MAPFRE RE

**El dividendo a cuenta se incrementa un 20% respecto al del año pasado y se sitúa en 6 céntimos por acción**

**Dividendo a  
cuenta del  
ejercicio 2014**

- El Consejo de Administración ha acordado abonar un dividendo activo a cuenta de los resultados del ejercicio 2014 de 0,06 euros brutos por acción.
- El dividendo total pagado en el año se eleva a 0,14 euros por acción. En conjunto, el desembolso asciende a 431,2 millones de euros.

# Índice

---

**1** Puntos clave

---

**2** Información financiera consolidada

---

**3** Áreas Regionales y Unidades de Negocio

---

**4** Suplemento estadístico

---

**5** Calendario y contactos

## Cuenta de resultados consolidada

|                                                                | 9M 2013        | 9M 2014        | △ %           |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA</b>                           |                |                |               |
| Primas emitidas y aceptadas                                    | 12.434,7       | 12.552,9       | 1,0%          |
| Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido       | 9.930,5        | 9.818,6        | -1,1%         |
| Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas  | -6.653,1       | -6.673,1       | 0,3%          |
| Gastos de explotación netos de reaseguro                       | -2.791,3       | -2.700,5       | -3,3%         |
| Otros ingresos y gastos técnicos                               | -21,9          | -30,1          | 37,4%         |
| <b>Resultado Técnico</b>                                       | <b>464,2</b>   | <b>414,9</b>   | <b>-10,6%</b> |
| Ingresos financieros netos y otros no técnicos                 | 478,0          | 598,9          | 25,3%         |
| <b>Resultado del negocio de No Vida</b>                        | <b>942,2</b>   | <b>1.013,8</b> | <b>7,6%</b>   |
| <b>SEGURO Y REASEGURO DE VIDA</b>                              |                |                |               |
| Primas emitidas y aceptadas                                    | 4.124,0        | 4.304,1        | 4,4%          |
| Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido       | 3.557,6        | 3.851,7        | 8,3%          |
| Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas  | -3.231,6       | -3.532,3       | 9,3%          |
| Gastos de explotación netos de reaseguro                       | -756,2         | -844,9         | 11,7%         |
| Otros ingresos y gastos técnicos                               | 7,9            | -14,3          | ---           |
| <b>Resultado Técnico</b>                                       | <b>-422,3</b>  | <b>-539,8</b>  | <b>27,8%</b>  |
| Ingresos financieros netos y otros no técnicos                 | 765,1          | 1.018,8        | 33,2%         |
| Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked | 85,4           | 78,8           | -7,7%         |
| <b>Resultado del negocio de Vida</b>                           | <b>428,2</b>   | <b>557,8</b>   | <b>30,3%</b>  |
| <b>OTRAS ACTIVIDADES</b>                                       |                |                |               |
| Ingresos de explotación                                        | 388,9          | 390,4          | 0,4%          |
| Gastos de explotación                                          | -377,7         | -391,9         | 3,8%          |
| Otros ingresos y gastos                                        | -68,1          | -58,3          | -14,4%        |
| <b>Resultado de las Otras Actividades</b>                      | <b>-56,9</b>   | <b>-59,8</b>   | <b>5,1%</b>   |
| <b>Resultado por reexpresión de estados financieros</b>        | <b>-26,3</b>   | <b>-57,9</b>   | <b>120,2%</b> |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                            | <b>1.287,2</b> | <b>1.453,9</b> | <b>13,0%</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                      | -353,3         | -435,4         | 23,2%         |
| <b>Beneficio después de impuestos</b>                          | <b>933,9</b>   | <b>1.018,5</b> | <b>9,1%</b>   |
| Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas    | 0,0            | -0,5           | ---           |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                 | <b>933,9</b>   | <b>1.018,0</b> | <b>9,0%</b>   |
| Resultado atribuible a socios externos                         | -250,0         | -345,2         | 38,1%         |
| <b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>            | <b>683,9</b>   | <b>672,8</b>   | <b>-1,6%</b>  |
| Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>                          | 67,0%          | 68,0%          |               |
| Ratio de gastos No Vida <sup>(1)</sup>                         | 28,3%          | 27,8%          |               |
| <b>Ratio combinado No Vida<sup>(1)</sup></b>                   | <b>95,3%</b>   | <b>95,8%</b>   |               |

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

## Evolución del resultado del Seguro de No Vida

### Cuenta de No Vida

|                                                | 9M 2013      | 9M 2014        | Δ %         |
|------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------|
| Primas emitidas y aceptadas                    | 12.434,7     | 12.552,9       | 1,0%        |
| Resultado técnico                              | 464,2        | 414,9          | -10,6%      |
| Ingresos financieros netos y otros no técnicos | 478,0        | 598,9          | 25,3%       |
| <b>Resultado negocio No Vida</b>               | <b>942,2</b> | <b>1.013,8</b> | <b>7,6%</b> |
| Siniestralidad <sup>(1)</sup>                  | 67,0%        | 68,0%          |             |
| Ratio de gastos <sup>(1)</sup>                 | 28,3%        | 27,8%          |             |
| <b>Ratio combinado<sup>(1)</sup></b>           | <b>95,3%</b> | <b>95,8%</b>   |             |

|                                                | 3T 2013      | 2T 2014      | 3T 2014      | Δ % s/<br>2T 2014 | Δ % s/<br>3T 2013 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Primas emitidas y aceptadas                    | 3.769,8      | 4.260,2      | 3.929,9      | -7,8%             | 4,2%              |
| Resultado técnico                              | 140,1        | 137,7        | 138,1        | 0,3%              | -1,4%             |
| Ingresos financieros netos y otros no técnicos | 175,4        | 205,8        | 230,0        | 11,8%             | 31,1%             |
| <b>Resultado negocio No Vida</b>               | <b>315,5</b> | <b>343,5</b> | <b>368,1</b> | <b>7,2%</b>       | <b>16,7%</b>      |
| Siniestralidad <sup>(1)</sup>                  | 66,6%        | 67,7%        | 68,1%        |                   |                   |
| Ratio de gastos <sup>(1)</sup>                 | 29,2%        | 28,0%        | 27,8%        |                   |                   |
| <b>Ratio combinado<sup>(1)</sup></b>           | <b>95,8%</b> | <b>95,7%</b> | <b>95,9%</b> |                   |                   |

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

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

### Primas

- En términos acumulados las primas crecen respecto al ejercicio anterior, gracias fundamentalmente al crecimiento sostenido del negocio internacional, especialmente en Brasil, así como a la recuperación de la emisión del negocio de particulares en España y el desarrollo del negocio de Asistencia, que crece en, prácticamente, todas las regiones.
- La cifra de emisión del tercer trimestre muestra una disminución por el efecto de la estacionalidad en España y en el reaseguro, así como la intensa competencia en el seguro de empresas, compensada en parte por el efecto positivo de la depreciación del euro en el valor de las primas del negocio internacional.

### Resultado Técnico

- Siniestralidad
  - ✓ En términos interanuales recoge un aumento procedente, principalmente de:
    - MAPFRE FAMILIAR, debido a una mayor frecuencia siniestral en los ramos de Automóviles, Responsabilidad Civil Profesional y Decesos
    - BRASIL, en los ramos de Agropecuario y de Riesgos Industriales
    - MAPFRE USA, debido en buena medida a una mayor incidencia de siniestros por climatología adversa y por incendios en el seguro del Hogar
  - ✓ Frente al trimestre anterior, se observa un incremento en MAPFRE EMPRESAS por la estacionalidad propia del negocio y en MAPFRE RE, principalmente a raíz de las tormentas Odile y Ela. Dicho aumento se ve compensado, en buena medida, por la mejora en MAPFRE FAMILIAR, gracias a menores pagos por prestaciones en el ramo de Salud, y en BRASIL por el mejor comportamiento de los segmentos de Riesgos Industriales, Automóviles y Agropecuario.
- Gastos
  - ✓ Respecto al mismo periodo del año anterior se observa una fuerte mejora en BRASIL, gracias a la disminución de los costes medios de adquisición, que ha permitido compensar los incrementos en MAPFRE FAMILIAR y MAPFRE EMPRESAS motivados por los cambios en la imputación temporal de los gastos comerciales y en la composición de las ventas.

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

### Ingresos financieros y otros no técnicos

- A nivel interanual, el incremento de la cifra de ingresos recoge:
  - ✓ Unos mayores beneficios por realización de inversiones netos de deterioros, que han ascendido a 147,2 millones de euros (79,8 millones de euros en 2013)
  - ✓ El crecimiento del volumen de negocio, que ha ayudado a compensar el efecto de la caída de los tipos de interés en la Unión Europea
  - ✓ El efecto de los ajustes de mercado negativos en la cartera de negociación en Brasil, reconocidos en el ejercicio pasado
- En el trimestre, los beneficios por realización de inversiones netos de deterioros han ascendido a 97,8 millones de euros (5 millones de euros en el mismo periodo de 2013)

## Evolución del resultado del Seguro de Vida

### Cuenta de Vida

|                                                                    | 9M 2013      | 9M 2014      | △ %          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Primas emitidas y aceptadas                                        | 4.124,0      | 4.304,1      | 4,4%         |
| Resultado técnico-financiero                                       | 342,8        | 479,0        | 39,7%        |
| Resultados no realizados en inversiones unit-linked <sup>(1)</sup> | 85,4         | 78,8         | -7,7%        |
| <b>Resultado negocio Vida</b>                                      | <b>428,2</b> | <b>557,8</b> | <b>30,3%</b> |

|                                                                    | 3T 2013      | 2T 2014      | 3T 2014      | △ % s/<br>2T 2014 | △ % s/<br>3T 2013 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Primas emitidas y aceptadas                                        | 1.007,7      | 1.563,2      | 1.142,5      | -26,9%            | 13,4%             |
| Resultado técnico-financiero                                       | 99,3         | 182,5        | 162,9        | -10,7%            | 64,0%             |
| Resultados no realizados en inversiones unit-linked <sup>(1)</sup> | 44,6         | 29,3         | 21,1         | -28,0%            | -52,7%            |
| <b>Resultado negocio Vida</b>                                      | <b>143,9</b> | <b>211,8</b> | <b>184,0</b> | <b>-13,1%</b>     | <b>27,9%</b>      |

Millones de euros

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

- Crecimiento del 4,4%, frente al mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente gracias a nuevo negocio en España, en el reaseguro y en Brasil
- Importante crecimiento de la captación de fondos de inversión y de pensiones en el canal agencial en España, tanto en términos anuales como trimestrales
- La comparación con el trimestre anterior se ve afectada negativamente por los elevados volúmenes de ventas que se registraron en Brasil en dicho trimestre, procedentes de seguros vinculados a préstamos, así como por la contabilización en ese mismo periodo de primas de nuevos negocios en el reaseguro. A ello hay que añadir la caída estacional que se produce en el tercer trimestre en España.

### Resultado Técnico-financiero

- La mejora frente, tanto al mismo periodo del ejercicio anterior, como al segundo trimestre, refleja:
  - ✓ el importante crecimiento en el volumen de fondos gestionados
  - ✓ el aumento de los tipos de interés y la ausencia de ajustes negativos por cambios del valor de mercado de las inversiones en Brasil
  - ✓ la mejora del resultado técnico en Brasil y en el reaseguro
  - ✓ beneficios netos por realización de inversiones en España por 31,2 millones de euros en 2014 (de los que 18 millones de euros corresponden al tercer trimestre)

## Evolución del resultado de las Otras Actividades

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

|                                    | 9M 2013      | 9M 2014      | Δ %         |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Ingresos de explotación            | 388,9        | 390,4        | 0,4%        |
| Gastos de explotación              | -377,7       | -391,9       | 3,8%        |
| Ingresos financieros netos y otros | -68,1        | -58,3        | -14,4%      |
| <b>Resultado Otras Actividades</b> | <b>-56,9</b> | <b>-59,8</b> | <b>5,1%</b> |

|                                    | 3T 2013      | 2T 2014      | 3T 2014      | Δ % s/<br>2T 2014 | Δ % s/<br>3T 2013 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de explotación            | 124,8        | 123,8        | 114,1        | -7,8%             | -8,6%             |
| Gastos de explotación              | -125,5       | -130,1       | -117,7       | -9,5%             | -6,2%             |
| Gastos financieros netos y otros   | -24,8        | -15,6        | -24,0        | 53,8%             | -3,2%             |
| <b>Resultado Otras Actividades</b> | <b>-25,5</b> | <b>-21,9</b> | <b>-27,6</b> | <b>26,0%</b>      | <b>8,2%</b>       |

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

|                                                             | 9M 2013      | 9M 2014      | △ %          |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultado por reexpresión de estados financieros            | -26,3        | -57,9        | 120,2%       |
| Resultado antes de impuestos y minoritarios                 | 1.287,2      | 1.453,9      | 13,0%        |
| Impuesto sobre beneficios                                   | -353,3       | -435,4       | 23,2%        |
| Resultado después de impuestos                              | 933,9        | 1.018,5      | 9,1%         |
| Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas | 0,0          | -0,5         | ---          |
| Resultado del ejercicio                                     | 933,9        | 1.018,0      | 9,0%         |
| Resultado atribuible a socios externos                      | -250,0       | -345,2       | 38,1%        |
| <b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>         | <b>683,9</b> | <b>672,8</b> | <b>-1,6%</b> |

|                                                             | 3T 2013      | 2T 2014      | 3T 2014      | △ % s/<br>2T 2014 | △ % s/<br>3T 2013 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Resultado por reexpresión de estados financieros            | -13,1        | -29,5        | -12,5        | -57,6%            | -4,6%             |
| Resultado antes de impuestos y minoritarios                 | 420,7        | 503,8        | 512,0        | 1,6%              | 21,7%             |
| Impuesto sobre beneficios                                   | -112,3       | -141,0       | -166,7       | 18,2%             | 48,4%             |
| Resultado después de impuestos                              | 308,3        | 362,9        | 345,3        | -4,8%             | 12,0%             |
| Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas | 0,0          | -0,3         | 0,0          | ---               | ---               |
| Resultado del ejercicio                                     | 308,3        | 362,5        | 345,3        | -4,7%             | 12,0%             |
| Resultado atribuible a socios externos                      | -80,4        | -123,8       | -130,2       | 5,2%              | 61,9%             |
| <b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>         | <b>227,9</b> | <b>238,7</b> | <b>215,1</b> | <b>-9,9%</b>      | <b>-5,6%</b>      |

Millones de euros

## Claves de la evolución del resultado consolidado

### Resultado bruto

- Incremento del resultado del 13% respecto al ejercicio anterior, impulsado por el crecimiento del volumen de negocio y unos mayores ingresos financieros.

### Impuestos

- La tasa impositiva asciende, principalmente, debido al crecimiento del beneficio en Brasil.

### Socios externos

- Crecimiento mayor que el beneficio bruto como consecuencia del muy buen desempeño de los resultados en Brasil y en los negocios de bancaseguros en España.

## Evolución del balance

|                                                         | 30.09.13        | 31.12.13        | 30.09.14        |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondo de comercio                                       | 2.098,5         | 1.928,4         | 1.994,2         |
| Otros activos intangibles                               | 2.107,5         | 1.969,5         | 1.973,3         |
| Otro inmovilizado material                              | 326,0           | 326,2           | 317,0           |
| Tesorería                                               | 1.363,2         | 1.162,8         | 1.163,5         |
| Inversiones e inmuebles                                 | 39.664,9        | 39.212,0        | 43.957,6        |
| Participación del reaseguro en las provisiones técnicas | 3.161,5         | 3.046,5         | 3.616,9         |
| Operaciones de seguro y reaseguro                       | 4.771,9         | 4.362,1         | 4.984,7         |
| Impuestos diferidos                                     | 1.189,6         | 1.305,1         | 2.008,8         |
| Otros activos                                           | 3.586,8         | 3.513,2         | 3.936,5         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                     | <b>58.269,9</b> | <b>56.825,8</b> | <b>63.952,5</b> |
| Fondos Propios                                          | 8.003,4         | 7.833,5         | 8.968,9         |
| Socios externos                                         | 2.169,8         | 2.060,2         | 2.166,8         |
| Deuda financiera y subordinada                          | 1.930,7         | 1.725,2         | 1.756,5         |
| Provisiones técnicas                                    | 38.935,6        | 38.742,6        | 43.319,0        |
| - Provisiones de Seguros de Vida <sup>(1)</sup>         | 22.973,5        | 23.243,4        | 26.213,3        |
| - Otras provisiones técnicas                            | 15.962,1        | 15.499,2        | 17.105,7        |
| Provisiones para riesgos y gastos                       | 990,4           | 646,8           | 694,1           |
| Operaciones de seguro y reaseguro                       | 1.958,1         | 1.900,0         | 2.043,8         |
| Impuestos diferidos                                     | 1.743,6         | 1.740,8         | 2.706,4         |
| Otros pasivos                                           | 2.538,3         | 2.176,7         | 2.297,0         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     | <b>58.269,9</b> | <b>56.825,8</b> | <b>63.952,5</b> |

Millones de euros

1) Incluye unit-linked

## Claves de la evolución del balance

### Inversiones, Fondos Propios y Provisiones

- Incremento frente al cierre de 2013, derivado de:
  - ✓ el crecimiento del volumen de negocio
  - ✓ la fuerte revalorización la cartera de inversiones financieras en España
  - ✓ la apreciación del real brasileño, de la lira turca y sobre todo del dólar estadounidense, desde el inicio del ejercicio actual

## Evolución del patrimonio neto

|                                                               | Fondos<br>Propios | Intereses<br>Minoritarios | TOTAL<br>9M 2014 | TOTAL<br>9M 2013 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| <b>SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR</b>                   | <b>7.833,5</b>    | <b>2.060,2</b>            | <b>9.893,7</b>   | <b>10.136,3</b>  |
| Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto |                   |                           |                  |                  |
| Por inversiones disponibles para la venta                     | 1.668,8           | 334,2                     | 2.003,0          | 632,0            |
| Por diferencias de conversión                                 | 129,5             | 73,3                      | 202,8            | -507,9           |
| Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones           | -1.163,4          | -296,8                    | -1.460,2         | -530,4           |
| Otros                                                         | 5,0               | 0,2                       | 5,2              | -0,3             |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>639,9</b>      | <b>110,9</b>              | <b>750,8</b>     | <b>-406,6</b>    |
| Resultado del período                                         | 672,8             | 345,2                     | 1.018,0          | 933,9            |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior             | -246,4            | -316,8                    | -563,2           | -466,6           |
| Dividendo a cuenta del ejercicio actual                       | 0,0               | 0,0                       | 0,0              | ---              |
| Otros cambios en el patrimonio neto                           | 69,1              | -32,7                     | 36,4             | -23,8            |
| <b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                             | <b>8.968,9</b>    | <b>2.166,8</b>            | <b>11.135,7</b>  | <b>10.173,2</b>  |

Millones de euros

## Claves de la evolución del patrimonio neto

### Inversiones disponibles para la venta

- Fuerte aumento del valor de la cartera en España derivado de la caída en la prima de riesgo, absorbido en buena medida por la contabilidad tácita.

### Diferencias de conversión

- Efecto positivo de la revalorización, principalmente, del dólar estadounidense, del real brasileño y de la lira turca frente al euro, que ha permitido compensar el efecto negativo de la aplicación de la tasa de cambio SICAD 1 para el bolívar venezolano, a partir de junio de este año.

### Distribución del resultado

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

# Índice

---

**1** Puntos clave

---

**2** Información financiera consolidada

---

**3** Áreas Regionales y Unidades de Negocio

---

**4** Suplemento estadístico

---

**5** Calendario y contactos

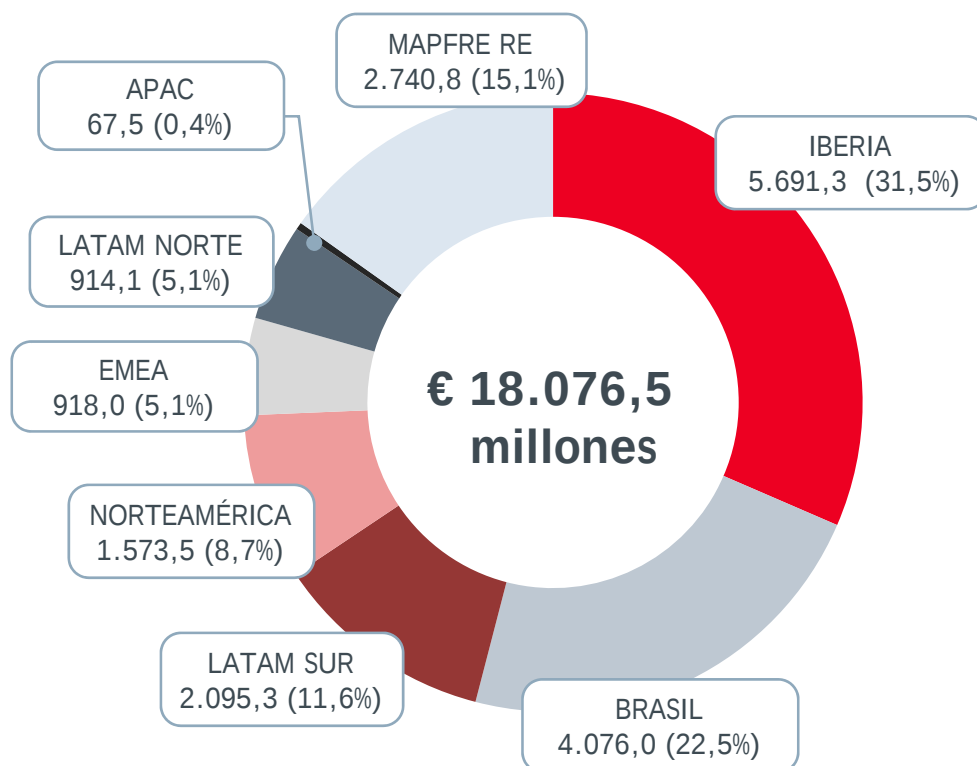
---

## Aumento de la aportación de Brasil y del reaseguro al resultado consolidado

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

**Iberia 32%**

**Otras regiones 68%**



### Aportación al resultado consolidado

**Iberia 45%**

**Otras regiones 55%**

|                             | EUR MM       | %             |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| IBERIA                      | 341,3        | 44,9%         |
| BRASIL                      | 103,9        | 13,7%         |
| LATAM SUR                   | 82,2         | 10,8%         |
| NORTEAMÉRICA                | 45,6         | 6,0%          |
| EMEA                        | 39,2         | 5,2%          |
| LATAM NORTE                 | 44,3         | 5,8%          |
| APAC                        | 2,7          | 0,4%          |
| MAPFRE RE                   | 100,8        | 13,2%         |
| <b>TOTAL</b>                | <b>760,0</b> | <b>100,0%</b> |
| Holding y eliminaciones     | -87,2        |               |
| <b>Resultado atribuible</b> | <b>672,8</b> |               |

1) Primas agregadas. Millones de euros

## Primas emitidas por áreas regionales

### Cifras acumuladas

| ÁREA REGIONAL                 | 9M 2013         | 9M 2014         | △ %         |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| IBERIA                        | 5.631,4         | 5.691,3         | 1,1%        |
| BRASIL                        | 3.924,6         | 4.076,0         | 3,9%        |
| LATAM SUR                     | 2.169,4         | 2.095,3         | -3,4%       |
| NORTEAMÉRICA                  | 1.555,1         | 1.573,5         | 1,2%        |
| EMEA                          | 905,9           | 918,0           | 1,3%        |
| LATAM NORTE                   | 842,0           | 914,1           | 8,6%        |
| APAC                          | 65,0            | 67,5            | 3,8%        |
| <b>TOTAL ÁREAS REGIONALES</b> | <b>15.093,4</b> | <b>15.335,7</b> | <b>1,6%</b> |
| MAPFRE RE                     | 2.666,7         | 2.740,8         | 2,8%        |
| HOLDINGS Y ELIMINACIONES      | -1.201,3        | -1.219,5        | 1,5%        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>16.558,8</b> | <b>16.857,0</b> | <b>1,8%</b> |

### Cifras trimestrales

| ÁREA REGIONAL                 | 3T 2013        | 2T 2014        | 3T 2014        | △ % s/ 2T 2014 | △ % s/ 3T 2013 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| IBERIA                        | 1.345,5        | 1.671,2        | 1.393,1        | -16,6%         | 3,5%           |
| BRASIL                        | 1.248,6        | 1.531,4        | 1.370,5        | -10,5%         | 9,8%           |
| LATAM SUR                     | 705,6          | 726,7          | 665,6          | -8,4%          | -5,7%          |
| NORTEAMÉRICA                  | 527,1          | 530,4          | 557,1          | 5,0%           | 5,7%           |
| EMEA                          | 257,3          | 290,9          | 302,9          | 4,1%           | 17,7%          |
| LATAM NORTE                   | 220,2          | 347,3          | 266,6          | -23,2%         | 21,1%          |
| APAC                          | 24,2           | 22,9           | 21,4           | -6,6%          | -11,6%         |
| <b>TOTAL ÁREAS REGIONALES</b> | <b>4.328,5</b> | <b>5.120,9</b> | <b>4.577,1</b> | <b>-10,6%</b>  | <b>5,7%</b>    |
| MAPFRE RE                     | 816,1          | 999,8          | 855,2          | -14,5%         | 4,8%           |
| HOLDINGS Y ELIMINACIONES      | -367,3         | -297,3         | -359,9         | 21,1%          | -2,0%          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>4.777,3</b> | <b>5.823,4</b> | <b>5.072,4</b> | <b>-12,9%</b>  | <b>6,2%</b>    |

Millones de euros

## Resultados atribuibles por áreas regionales

### Cifras acumuladas

| ÁREA REGIONAL                 | 9M 2013      | 9M 2014      | Δ %          |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| IBERIA                        | 352,2        | 341,3        | -3,1%        |
| BRASIL                        | 84,5         | 103,9        | 23,0%        |
| LATAM SUR                     | 103,0        | 82,2         | -20,2%       |
| NORTEAMÉRICA                  | 73,4         | 45,6         | -37,9%       |
| EMEA                          | 27,5         | 39,2         | 42,5%        |
| LATAM NORTE                   | 39,2         | 44,3         | 13,0%        |
| APAC                          | 1,5          | 2,7          | 80,0%        |
| <b>TOTAL ÁREAS REGIONALES</b> | <b>681,3</b> | <b>659,2</b> | <b>-3,2%</b> |
| MAPFRE RE                     | 84,8         | 100,8        | 18,9%        |
| HOLDINGS Y ELIMINACIONES      | -82,2        | -87,2        | 6,1%         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>683,9</b> | <b>672,8</b> | <b>-1,6%</b> |

### Cifras trimestrales

| ÁREA REGIONAL                 | 3T 2013      | 2T 2014      | 3T 2014      | Δ % s/ 2T 2014 | Δ % s/ 3T 2013 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| IBERIA                        | 98,7         | 123,7        | 114,0        | -7,8%          | 15,5%          |
| BRASIL                        | 28,3         | 37,9         | 35,6         | -6,1%          | 25,8%          |
| LATAM SUR                     | 30,2         | 44,5         | 15,3         | -65,6%         | -49,3%         |
| NORTEAMÉRICA                  | 32,3         | 19,3         | 18,8         | -2,6%          | -41,8%         |
| EMEA                          | 15,4         | 9,8          | 11,2         | 14,3%          | -27,3%         |
| LATAM NORTE                   | 11,0         | 17,0         | 13,8         | -18,8%         | 25,5%          |
| APAC                          | 0,5          | 1,3          | 0,1          | -92,3%         | -80,0%         |
| <b>TOTAL ÁREAS REGIONALES</b> | <b>216,4</b> | <b>253,5</b> | <b>208,8</b> | <b>-17,6%</b>  | <b>-3,5%</b>   |
| MAPFRE RE                     | 25,9         | 24,3         | 33,1         | 36,2%          | 27,8%          |
| HOLDINGS Y ELIMINACIONES      | -14,4        | -39,1        | -26,8        | -31,5%         | 86,1%          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>227,9</b> | <b>238,7</b> | <b>215,1</b> | <b>-9,9%</b>   | <b>-5,6%</b>   |

Millones de euros

## Información por Áreas Regionales y países - IBERIA

### Cifras acumuladas

|               | PRIMAS         |                |             | RESULTADOS <sup>(1)</sup> |              |             |
|---------------|----------------|----------------|-------------|---------------------------|--------------|-------------|
|               | 9M 2013        | 9M 2014        | △ %         | 9M 2013                   | 9M 2014      | △ %         |
| <b>IBERIA</b> | <b>5.631,4</b> | <b>5.691,3</b> | <b>1,1%</b> | <b>573,8</b>              | <b>599,9</b> | <b>4,5%</b> |
| ESPAÑA        | 5.515,3        | 5.542,2        | 0,5%        | 569,7                     | 599,6        | 5,2%        |
| PORTUGAL      | 116,2          | 149,1          | 28,3%       | 4,1                       | 0,3          | -92,7%      |

### Cifras trimestrales

|               | PRIMAS         |                |                |                   |                   | RESULTADOS <sup>(1)</sup> |              |              |                   |                   |
|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
|               | 3T 2013        | 2T 2014        | 3T 2014        | △ % s/<br>2T 2014 | △ % s/<br>3T 2013 | 3T 2013                   | 2T 2014      | 3T 2014      | △ % s/<br>2T 2014 | △ % s/<br>3T 2013 |
| <b>IBERIA</b> | <b>1.345,5</b> | <b>1.671,2</b> | <b>1.393,1</b> | <b>-16,6%</b>     | <b>3,5%</b>       | <b>182,6</b>              | <b>207,2</b> | <b>216,1</b> | <b>4,3%</b>       | <b>18,3%</b>      |
| ESPAÑA        | 1.310,9        | 1.634,2        | 1.349,6        | -17,4%            | 3,0%              | 180,8                     | 204,7        | 217,9        | 6,4%              | 20,5%             |
| PORTUGAL      | 34,7           | 36,9           | 43,5           | 17,9%             | 25,4%             | 1,8                       | 2,5          | -1,8         | ---               | ---               |

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

## Información por Áreas Regionales y países - IBERIA

- El aumento del volumen de negocio, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, recoge:
  - ✓ en el seguro de No Vida, el crecimiento del seguro de Salud y la recuperación del seguro de Automóviles y de Responsabilidad Civil Profesional, que ha compensado en buena medida la disminución del volumen de primas en el seguro de Empresas, como consecuencia de la intensa competencia
  - ✓ en el seguro de Vida, el incremento impulsado por la significativa aportación del canal bancaseguros, en especial Bankia, al negocio de Vida-Ahorro y el muy buen desempeño en Portugal
  - ✓ el notable crecimiento de la captación en fondos de inversión y pensiones en el canal agencial
- El volumen de emisión disminuye frente al trimestre anterior en prácticamente todos los ramos de Vida y No Vida, tanto en España como en Portugal, por efecto de la estacionalidad
- La evolución del beneficio bruto recoge:
  - ✓ el aumento del ratio de siniestralidad en 2014 frente al ejercicio anterior en los ramos de Automóviles, Responsabilidad Civil Profesional y Decesos. En el tercer trimestre, la siniestralidad se ha visto afectada por:
    - la estacionalidad de las prestaciones en el negocio de Salud, que supone una importante reducción de los importes pagados por siniestros
    - una mayor siniestralidad tanto en Decesos como en MAPFRE EMPRESAS
    - siniestros de cuantía significativa en MAPFRE GLOBAL RISKS
  - ✓ el aumento del ratio de gastos por cambios en la imputación temporal de los gastos comerciales en España y en la composición de las ventas
  - ✓ el mayor importe de resultados financieros, que incluyen beneficios por realización de inversiones netos de deterioros de 55,6 millones en 3T 2014 (25,1 millones de euros en 2T 2014). En 3T 2014 se han registrado beneficios de 4,2 millones de euros procedentes de sociedades contabilizadas por puesta en equivalencia (2 millones de euros en 2T 2014).

## Información por Áreas Regionales y países - LATAM

### Cifras acumuladas

|                    | PRIMAS  |         |        |                                       | RESULTADOS <sup>(1)</sup> |         |        |                                       |
|--------------------|---------|---------|--------|---------------------------------------|---------------------------|---------|--------|---------------------------------------|
|                    | 9M 2013 | 9M 2014 | △ %    | △ %<br>moneda<br>local <sup>(2)</sup> | 9M 2013                   | 9M 2014 | △ %    | △ %<br>moneda<br>local <sup>(2)</sup> |
| <b>BRASIL</b>      | 3.924,6 | 4.076,0 | 3,9%   | 15,5%                                 | 384,8                     | 543,8   | 41,3%  | 61,3%                                 |
| <b>LATAM SUR</b>   | 2.169,4 | 2.095,3 | -3,4%  |                                       | 125,0                     | 118,3   | -5,4%  |                                       |
| de los que:        |         |         |        |                                       |                           |         |        |                                       |
| COLOMBIA           | 552,6   | 478,3   | -13,4% | -7,6%                                 | 37,3                      | 20,3    | -45,6% | -36,4%                                |
| VENEZUELA          | 677,5   | 731,2   | 7,9%   | 48,7%                                 | 60,8                      | 58,8    | -3,3%  | 45,1%                                 |
| ARGENTINA          | 294,7   | 226,8   | -23,0% | 19,7%                                 | -20,2                     | -1,8    | -91,1% | -95,9%                                |
| CHILE              | 250,4   | 218,4   | -12,8% | 2,7%                                  | 14,1                      | -3,3    | ---    | -66,1%                                |
| PERÚ               | 242,3   | 254,5   | 5,0%   | 13,3%                                 | 23,3                      | 33,6    | 44,2%  | 71,6%                                 |
| <b>LATAM NORTE</b> | 842,0   | 914,1   | 8,6%   |                                       | 51,6                      | 58,6    | 13,6%  |                                       |
| de los que:        |         |         |        |                                       |                           |         |        |                                       |
| MÉXICO             | 570,9   | 615,8   | 7,9%   | 14,8%                                 | 36,8                      | 32,1    | -12,8% | -30,3%                                |

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Crecimiento 9M 2014 vs 9M 2013, y 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> |         |         |         |         |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                    |         |         |         | △ % s/  | △ % s/  |                           |         |         | △ % s/  | △ % s/  |
|                    | 3T 2013 | 2T 2014 | 3T 2014 | 2T 2014 | 3T 2013 | 3T 2013                   | 2T 2014 | 3T 2014 | 2T 2014 | 3T 2013 |
| <b>BRASIL</b>      | 1.248,6 | 1.531,4 | 1.370,5 | -10,5%  | 9,8%    | 126,2                     | 190,1   | 202,7   | 6,6%    | 60,6%   |
| <b>LATAM SUR</b>   | 705,6   | 726,7   | 665,6   | -8,4%   | -5,7%   | 33,4                      | 55,1    | 30,4    | -44,8%  | -9,0%   |
| de los que:        |         |         |         |         |         |                           |         |         |         |         |
| COLOMBIA           | 152,7   | 171,6   | 153,8   | -10,4%  | 0,7%    | 20,8                      | 7,0     | 6,3     | -10,0%  | -69,7%  |
| VENEZUELA          | 249,3   | 264,6   | 217,5   | -17,8%  | -12,8%  | 17,3                      | 31,5    | 14,2    | -54,9%  | -17,9%  |
| ARGENTINA          | 95,0    | 78,0    | 75,9    | -2,7%   | -20,1%  | -22,4                     | -0,4    | -3,0    | ---     | -86,6%  |
| CHILE              | 73,6    | 67,0    | 70,4    | 5,1%    | -4,3%   | 6,9                       | -5,7    | 2,5     | ---     | -63,8%  |
| PERÚ               | 84,3    | 86,4    | 89,9    | 4,1%    | 6,6%    | 7,7                       | 18,9    | 6,0     | -68,3%  | -22,1%  |
| <b>LATAM NORTE</b> | 220,2   | 347,3   | 266,6   | -23,2%  | 21,1%   | 11,4                      | 23,8    | 15,4    | -35,3%  | 35,1%   |
| de los que:        |         |         |         |         |         |                           |         |         |         |         |
| MÉXICO             | 142,3   | 234,4   | 183,0   | -21,9%  | 28,6%   | 8,7                       | 15,6    | 7,2     | -53,8%  | -17,2%  |

Millones de euros

## Información por Áreas Regionales y países - LATAM

### BRASIL

- ✓ Crecimiento interanual de los seguros de Vida, Agropecuario y Riesgos Industriales, que compensa la caída en las primas de MAPFRE GLOBAL RISKS, debido a diferencias temporales en la emisión de varias pólizas. En el trimestre se continúan observando crecimientos en el ramo de No Vida, especialmente en Automóviles, y en los seguros ligados a préstamos en el ramo de Vida.
- ✓ Aumento de la siniestralidad, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, procedente de los ramos de Automóviles. En este trimestre, no obstante, se han registrado mejoras en los ramos de Automóviles, Riesgos Industriales y Agropecuario. Los resultados de MAPFRE GLOBAL RISKS se han visto afectados por diversos siniestros relevantes en el tercer trimestre.
- ✓ Fuerte incremento interanual de los ingresos financieros, por la ausencia de ajustes negativos en el valor de mercado de las inversiones y la subida de los tipos de interés
- ✓ Importante depreciación del BRL contra el EUR (-9,3%)<sup>(1)</sup>

### LATAM SUR

- Colombia
  - ✓ Reducción en la cifra de primas, como consecuencia de la cancelación de un contrato corporativo en el seguro previsional y la caída en las ventas de rentas vitalicias
  - ✓ Los resultados de 9M 2013 incluían plusvalías por realizaciones de 7,1 millones de euros
- Venezuela
  - ✓ Aplicación del SICAD 1<sup>(2)</sup> a partir de junio 2014, con un tipo de cambio de 12,0 VEF = 1 USD a finales de septiembre 2014
  - ✓ Se continúa observando un crecimiento en las primas por debajo de la inflación, excepto en el ramo de Automóviles, que crece ligeramente por encima
  - ✓ Mayores ingresos financieros, frente al mismo periodo del ejercicio anterior, y en el trimestre, que se han visto mitigados por la mayor frecuencia siniestral y el efecto inflacionario en el coste de los siniestros de ASISTENCIA
  - ✓ Los resultados de 9M 2013 incluían plusvalías por realizaciones de 13,7 millones de euros

1) Comparando la media de los tipos de cambio de 9M 2014 versus 9M 2013.

2) SICAD - Sistema Complementario de Administración de Divisas.

## Información por Áreas Regionales y países - LATAM

- Argentina
  - ✓ Disminución de la cifra de primas por efecto de la fuerte depreciación del peso contra el euro (-36,1%) <sup>(1)</sup>. En el trimestre, notable crecimiento (+32%) en el ramo de Automóviles en moneda local.
  - ✓ Aumento de la siniestralidad en Seguro Generales en un entorno de alta inflación
- Chile
  - ✓ La cifra de primas disminuye por efecto de la depreciación de la divisa frente al euro (-14,9%). Menor volumen de emisión de productos vinculados a préstamos hipotecarios, compensado por el muy buen desempeño del ramo de Automóviles.
  - ✓ Disminución del beneficio frente al mismo periodo del año anterior, que recoge el efecto del terremoto de Iquique (4,1 millones de euros en MAPFRE CHILE y 7,5 millones de euros en MAPFRE GLOBAL RISKS) y un repunte en la siniestralidad del ramo de Automóviles. En el trimestre, se observa un deterioro del ratio combinado en el ramo de Seguros Generales debido a incendios.
- Perú
  - ✓ Crecimientos significativos en los negocios de Vida, Automóviles y Salud-Accidentes
  - ✓ Resultado técnico extraordinario de 6,8 millones de euros como consecuencia de la reversión de provisiones técnicas en el ejercicio actual

1) Comparando la media de los tipos de cambio de 9M 2014 versus 9M 2013

## Información por Áreas Regionales y países - LATAM

### LATAM NORTE

- México

- ✓ Crecimiento de la cifra de primas en la comparativa interanual - pese a la devaluación del MXN frente al EUR (-5,8%) <sup>(1)</sup> - impulsada por los ramos de Vida, Salud y Automóviles. En el trimestre, descenso en la emisión de Seguros Generales, suavizado por el buen comportamiento del ramo de Automóviles.
- ✓ Respecto al mismo periodo del año anterior, destaca la buena evolución de la siniestralidad de MAPFRE GLOBAL RISKS que mitiga el empeoramiento del resultado técnico derivado de mayores gastos de adquisición. En el tercer trimestre, la siniestralidad se ha visto negativamente afectada por el Huracán Odile.

1) Comparando la media de los tipos de cambio de 9M 2014 versus 9M 2013

## Información por Áreas Regionales y países - INTERNACIONAL

### Cifras acumuladas

|                     | PRIMAS         |                |             |                                       | RESULTADOS <sup>(1)</sup> |             |               |                                       |
|---------------------|----------------|----------------|-------------|---------------------------------------|---------------------------|-------------|---------------|---------------------------------------|
|                     | 9M 2013        | 9M 2014        | △ %         | △ %<br>moneda<br>local <sup>(2)</sup> | 9M 2013                   | 9M 2014     | △ %           | △ %<br>moneda<br>local <sup>(2)</sup> |
| <b>NORTEAMÉRICA</b> | <b>1.555,1</b> | <b>1.573,5</b> | <b>1,2%</b> |                                       | <b>99,0</b>               | <b>63,7</b> | <b>-35,7%</b> |                                       |
| de los que:         |                |                |             |                                       |                           |             |               |                                       |
| ESTADOS UNIDOS      | 1.324,3        | 1.342,9        | 1,4%        | 4,0%                                  | 90,5                      | 52,8        | -41,7%        | -43,3%                                |
| PUERTO RICO         | 230,6          | 230,5          | 0,0%        | 1,5%                                  | 8,3                       | 11,0        | 32,5%         | 56,4%                                 |
| <b>EMEA</b>         | <b>905,9</b>   | <b>918,0</b>   | <b>1,3%</b> |                                       | <b>40,5</b>               | <b>59,6</b> | <b>47,2%</b>  |                                       |
| de los que:         |                |                |             |                                       |                           |             |               |                                       |
| TURQUÍA             | 440,9          | 416,4          | -5,6%       | 10,2%                                 | 20,1                      | 21,7        | 8,0%          | 0,5%                                  |
| MALTA               | 101,9          | 124,1          | 21,8%       |                                       | 12,8                      | 11,9        | -7,0%         |                                       |
| <b>APAC</b>         | <b>65,0</b>    | <b>67,5</b>    | <b>3,8%</b> |                                       | <b>2,3</b>                | <b>2,8</b>  | <b>21,7%</b>  |                                       |
| de los que:         |                |                |             |                                       |                           |             |               |                                       |
| CHINA               | 27,0           | 29,2           | 8,1%        |                                       | 1,3                       | 1,8         | 38,5%         |                                       |
| FILIPINAS           | 28,7           | 25,8           | -10,1%      | -3,5%                                 | 0,9                       | 1,8         | 100,0%        | -55,4%                                |

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Crecimiento 9M 2014 vs 9M 2013, y 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> |             |             |               |               |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
|                     |              |              |              | △ % s/       | △ % s/        |                           |             |             | △ % s/        | △ % s/        |
|                     | 3T 2013      | 2T 2014      | 3T 2014      | 2T 2014      | 3T 2013       | 3T 2013                   | 2T 2014     | 3T 2014     | 2T 2014       | 3T 2013       |
| <b>NORTEAMÉRICA</b> | <b>527,1</b> | <b>530,4</b> | <b>557,1</b> | <b>5,0%</b>  | <b>5,7%</b>   | <b>43,5</b>               | <b>28,4</b> | <b>26,3</b> | <b>-7,4%</b>  | <b>-39,5%</b> |
| de los que:         |              |              |              |              |               |                           |             |             |               |               |
| ESTADOS UNIDOS      | 456,0        | 443,8        | 474,2        | 6,8%         | 4,0%          | 40,3                      | 24,6        | 21,2        | -13,8%        | -47,4%        |
| PUERTO RICO         | 71,1         | 86,5         | 83,0         | -4,0%        | 16,7%         | 3,1                       | 3,7         | 5,1         | 37,8%         | 64,5%         |
| <b>EMEA</b>         | <b>257,3</b> | <b>290,9</b> | <b>302,9</b> | <b>4,1%</b>  | <b>17,7%</b>  | <b>22,5</b>               | <b>19,0</b> | <b>15,8</b> | <b>-16,8%</b> | <b>-29,8%</b> |
| de los que:         |              |              |              |              |               |                           |             |             |               |               |
| TURQUÍA             | 123,5        | 123,2        | 134,8        | 9,4%         | 9,1%          | 10,2                      | 5,5         | 7,8         | 41,8%         | -23,5%        |
| MALTA               | 29,6         | 42,9         | 39,5         | -7,9%        | 33,4%         | 5,9                       | 6,7         | 3,6         | -46,3%        | -39,0%        |
| <b>APAC</b>         | <b>24,2</b>  | <b>22,9</b>  | <b>21,4</b>  | <b>-6,6%</b> | <b>-11,6%</b> | <b>0,4</b>                | <b>1,6</b>  | <b>-0,3</b> | <b>---</b>    | <b>---</b>    |
| de los que:         |              |              |              |              |               |                           |             |             |               |               |
| CHINA               | 12,0         | 10,1         | 8,0          | -20,8%       | -33,3%        | 0,7                       | 0,6         | 0,9         | 50,0%         | 28,6%         |
| FILIPINAS           | 9,1          | 8,8          | 8,4          | -4,5%        | -7,7%         | -0,8                      | 1,0         | 0,7         | -30,0%        | ---           |

Millones de euros

## Información por Áreas Regionales y países - INTERNACIONAL

### NORTEAMÉRICA

#### ■ Estados Unidos

- ✓ Incremento de la cifra de primas en moneda local frente al mismo periodo del año anterior, impulsado por los ramos de Automóviles (+2,4%) y Hogar (+8,9%). Buena evolución de las primas de MAPFRE ASISTENCIA en el trimestre, gracias sobre todo al negocio de asistencia en carretera.
- ✓ Aumento de la siniestralidad en el trimestre, debido en buena medida a una mayor incidencia de siniestros por climatología adversa y por incendios en el seguro del Hogar
- ✓ Disminución del beneficio en MAPFRE ASISTENCIA por las fuertes nevadas en los primeros meses del año y un incremento de la frecuencia en verano, además de gastos incurridos para mejorar la calidad del servicio
- ✓ Disminución, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, de los ingresos de las inversiones, debido a la bajada en el volumen de la cartera, compensada en parte por la reducción de los gastos financieros, tras el vencimiento de la emisión de deuda en 2013. En el trimestre se observa un aumento de los beneficios por realización de inversiones netos de deterioros de 17,9 millones de euros (22,9 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio actual).
- ✓ Depreciación del USD contra el EUR (-2,1%)<sup>(1)</sup> en comparativa interanual y apreciación del 1,7% en el tercer trimestre

#### ■ Puerto Rico

- ✓ Aumento de las primas como consecuencia del crecimiento del ramo de Salud-Accidentes, a pesar de la salida del negocio de Medicare en el primer trimestre de 2013, que ha producido una mejora del resultado técnico
- ✓ Decrecimiento de la emisión en el trimestre, mitigado parcialmente por la mejora en los ramos de Riesgos Industriales y Salud-Accidentes
- ✓ Aumento de los ingresos financieros frente al mismo periodo del año anterior
- ✓ Mejora del resultado de suscripción respecto al trimestre anterior

1) Comparando la media de los tipos de cambio de 9M 2014 versus 9M 2013

## Información por Áreas Regionales y países - INTERNACIONAL

### EMEA

#### ▪ Turquía

- ✓ Incremento en primas en moneda local por encima del mercado, procedente principalmente de los ramos de Incendios y, en menor medida, Automóviles. En el tercer trimestre se observa una fuerte competencia en todos los ramos, especialmente reseñable en Automóviles y Salud.
- ✓ Ratio combinado estable en el trimestre, que evoluciona favorablemente frente al ejercicio anterior, principalmente gracias a la mejora en el ramo de Automóviles, que en 2013 se vio afectado por una mayor dotación de provisiones técnicas
- ✓ Depreciación de la lira contra el EUR (-16,3%)<sup>(1)</sup>

#### ▪ Malta

- ✓ Crecimiento respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del 23,4% en el negocio de Vida, gracias a mayores ventas de productos con participación en beneficios; y del 12,5% en el negocio de No Vida, como consecuencia del buen desempeño de la red de distribución.
- ✓ Respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, se observa una disminución en el resultado técnico del seguro de Vida por el efecto de la bajada de los tipos de descuento en la valoración de las provisiones técnicas, compensada por el efecto positivo del aumento en el valor de mercado de la cartera de inversiones.

#### ▪ GLOBAL RISKS

- ✓ Buena evolución de las primas, respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, sobre todo en Reino Unido, Alemania y Turquía
- ✓ El resultado, aun siendo excelente, reduce su crecimiento frente al trimestre anterior debido a dos siniestros de gran cuantía en este trimestre

#### ▪ ASISTENCIA

- ✓ Los ingresos evolucionan favorablemente durante el ejercicio actual en Europa Continental (Francia, Italia y Bélgica) y en Turquía, lo que ha permitido compensar la no renovación de contratos con algunos grandes clientes
- ✓ Los resultados mejoran en el trimestre, debido tanto a mayores ingresos, como a mejoras operativas en Oriente Medio

1) Comparando la media de los tipos de cambio de 9M 2014 versus 9M 2013

## Información por Áreas Regionales y países - INTERNACIONAL

### APAC

- ASISTENCIA
  - ✓ Crecimiento significativo frente al ejercicio anterior, procedente fundamentalmente de China y Australia
- Filipinas
  - ✓ Se observa un descenso en las primas debido a la no renovación de algunas cuentas corporativas en un entorno de fuerte competencia en precios, y a la depreciación del peso contra el euro (-7,0%) <sup>(1)</sup>
- GLOBAL RISKS
  - ✓ Empeora el resultado técnico en el tercer trimestre debido a un siniestro grande en Australia

1) Comparando la media de los tipos de cambio de 9M 2014 versus 9M 2013

## MAPFRE RE

|                          | PRIMAS  |         |      | RESULTADOS <sup>(1)</sup> |         |       |
|--------------------------|---------|---------|------|---------------------------|---------|-------|
|                          | 9M 2013 | 9M 2014 | △ %  | 9M 2013                   | 9M 2014 | △ %   |
| <b>Cifras acumuladas</b> | 2.666,7 | 2.740,8 | 2,8% | 122,3                     | 140,2   | 14,6% |

|                            | PRIMAS  |         |         |                   |                   | RESULTADOS <sup>(1)</sup> |         |         |                   |                   |
|----------------------------|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|---------------------------|---------|---------|-------------------|-------------------|
|                            | 3T 2013 | 2T 2014 | 3T 2014 | △ % s/<br>2T 2014 | △ % s/<br>3T 2013 | 3T 2013                   | 2T 2014 | 3T 2014 | △ % s/<br>2T 2014 | △ % s/<br>3T 2013 |
| <b>Cifras trimestrales</b> | 816,1   | 999,8   | 855,2   | -14,5%            | 4,8%              | 36,5                      | 34,0    | 46,3    | 36,2%             | 26,8%             |

- Incremento de la cifra de primas respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, que procede principalmente de nuevo negocio en el ramo de Vida
- Repunte de la siniestralidad catastrófica en el tercer trimestre
- Mejora en el resultado técnico financiero de Vida
- Las realizaciones por inversiones netas de deterioros han ascendido a 12,3 millones de euros durante el tercer trimestre (5,2 millones de euros en 2T 2014). En los nueve primeros meses del ejercicio actual, esta cifra ha ascendido a 18,5 millones de euros (-0,2 millones de euros en el mismo periodo del 2013).

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

## Áreas Regionales: Cuenta de resultados - No Vida

| SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA                                    | IBERIA       | LATAM<br>NORTE | LATAM SUR    | BRASIL       | EMEA        | NORTE<br>AMÉRICA | APAC       | REASEGURO    | AJUSTES<br>CONS. | TOTAL          |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-------------|------------------|------------|--------------|------------------|----------------|
| Primas emitidas y aceptadas                                      | 3.719,7      | 745,4          | 1.790,4      | 2.737,9      | 817,2       | 1.570,4          | 67,5       | 2.324,0      | -1.219,5         | 12.552,9       |
| Primas imputadas netas de reaseguro<br>cedido y retrocedido      | 3.021,9      | 450,4          | 1.180,1      | 1.952,9      | 683,7       | 1.262,7          | 53,0       | 1.214,0      | 0,0              | 9.818,6        |
| Siniestralidad neta y variación de otras<br>provisiones técnicas | -2.201,0     | -268,8         | -788,1       | -1.158,9     | -470,0      | -945,3           | -35,8      | -805,2       | 0,0              | -6.673,1       |
| Gastos de explotación netos de reaseguro                         | -624,9       | -158,4         | -364,9       | -642,7       | -182,9      | -358,9           | -15,2      | -355,4       | 2,7              | -2.700,5       |
| Otros ingresos y gastos técnicos                                 | -17,4        | -3,3           | -8,3         | -0,1         | -5,7        | 6,7              | 0,0        | -2,0         | 0,0              | -30,1          |
| <b>Resultado Técnico</b>                                         | <b>178,7</b> | <b>19,8</b>    | <b>18,9</b>  | <b>151,2</b> | <b>25,1</b> | <b>-34,9</b>     | <b>2,0</b> | <b>51,3</b>  | <b>2,7</b>       | <b>414,9</b>   |
| Ingresos financieros netos y otros no<br>técnicos                | 151,8        | 24,1           | 146,7        | 88,0         | 21,4        | 99,4             | 2,3        | 62,5         | 2,8              | 598,9          |
| <b>Resultado del negocio de No Vida</b>                          | <b>330,5</b> | <b>43,9</b>    | <b>165,6</b> | <b>239,2</b> | <b>46,5</b> | <b>64,5</b>      | <b>4,2</b> | <b>113,8</b> | <b>5,6</b>       | <b>1.013,8</b> |

|                                        |       |       |       |       |       |        |       |       |  |       |
|----------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--|-------|
| Ratio de siniestralidad <sup>(1)</sup> | 72,8% | 59,7% | 66,8% | 59,3% | 68,7% | 74,9%  | 67,5% | 66,3% |  | 68,0% |
| Ratio de gastos <sup>(1)</sup>         | 21,3% | 35,9% | 31,6% | 32,9% | 27,6% | 27,9%  | 28,8% | 29,4% |  | 27,8% |
| Ratio combinado <sup>(1)</sup>         | 94,1% | 95,6% | 98,4% | 92,2% | 96,3% | 102,8% | 96,3% | 95,7% |  | 95,8% |

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

## Áreas Regionales: Cuenta de resultados - Vida

| SEGURO Y REASEGURO DE VIDA                                                 | IBERIA       | LATAM<br>NORTE | LATAM SUR   | BRASIL       | EMEA        | NORTE<br>AMÉRICA | APAC       | REASEGURO   | AJUSTES<br>CONS. | TOTAL        |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------|--------------|-------------|------------------|------------|-------------|------------------|--------------|
| Primas emitidas y aceptadas                                                | 1.971,7      | 168,7          | 304,9       | 1.338,1      | 100,8       | 3,1              | 0,0        | 416,8       | 0,0              | 4.304,1      |
| Primas imputadas netas de reaseguro<br>cedido y retrocedido                | 1.904,9      | 133,3          | 246,7       | 1.161,9      | 97,4        | 2,9              | 0,0        | 304,7       | 0,0              | 3.851,7      |
| Siniestralidad neta y variación de otras<br>provisiones técnicas           | -2.278,5     | -83,5          | -223,5      | -523,7       | -166,8      | -1,2             | 0,0        | -255,2      | 0,0              | -3.532,3     |
| Gastos de explotación netos de reaseguro                                   | -179,3       | -49,2          | -58,8       | -477,7       | -8,7        | -2,4             | 0,0        | -68,8       | 0,0              | -844,9       |
| Otros ingresos y gastos técnicos                                           | -13,2        | -0,5           | -0,7        | 0,0          | 0,4         | 0,0              | 0,0        | -0,5        | 0,0              | -14,3        |
| <b>Resultado Técnico-Financiero y otros<br/>ingresos no técnicos netos</b> | <b>170,7</b> | <b>15,6</b>    | <b>10,0</b> | <b>247,4</b> | <b>9,4</b>  | <b>-0,4</b>      | <b>0,0</b> | <b>26,3</b> | <b>0,0</b>       | <b>479,0</b> |
| Plusvalías (minusvalías) no realiz. en<br>inversiones Unit Linked          | 49,4         | 0,0            | 0,0         | 47,0         | 3,4         | 0,0              | 0,0        | 0,0         | -20,9            | 78,8         |
| <b>Resultado del negocio de Vida</b>                                       | <b>220,1</b> | <b>15,6</b>    | <b>10,0</b> | <b>294,4</b> | <b>12,8</b> | <b>-0,4</b>      | <b>0,0</b> | <b>26,3</b> | <b>-20,9</b>     | <b>557,8</b> |

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

|                                                  | IBERIA       | LATAM<br>NORTE | LATAM SUR   | BRASIL       | EMEA        | NORTE<br>AMÉRICA | APAC       | REASEGURO    | HOLDINGS<br>Y AJUSTES<br>CONS. | TOTAL        |
|--------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------|--------------|-------------|------------------|------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| Resultado de las Otras Actividades               | 49,3         | -0,9           | 0,6         | 10,2         | 0,3         | -0,3             | -1,5       | 0,0          | -117,6                         | -59,8        |
| Resultado por reexpresión de estados financieros |              |                | -57,9       |              |             |                  |            |              |                                | -57,9        |
| Beneficio antes de impuestos                     | 599,9        | 58,6           | 118,3       | 543,8        | 59,6        | 63,7             | 2,8        | 140,2        | -132,9                         | 1.453,9      |
| Impuesto sobre beneficios                        | -187,6       | -10,8          | -30,6       | -191,5       | -13,8       | -17,9            | 0,2        | -39,4        | 55,9                           | -435,4       |
| 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>                   | -71,0        | -3,5           | -5,4        | -248,4       | -6,1        | -0,2             | -0,2       | 0,0          | -10,3                          | -345,2       |
| <b>Resultado neto</b>                            | <b>341,3</b> | <b>44,3</b>    | <b>82,2</b> | <b>103,9</b> | <b>39,2</b> | <b>45,6</b>      | <b>2,7</b> | <b>100,8</b> | <b>-87,3</b>                   | <b>672,8</b> |

Millones de euros

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.

# Índice

---

**1** Puntos clave

---

**2** Información financiera consolidada

---

**3** Áreas Regionales y Unidades de Negocio

---

**4** Suplemento estadístico - Principales cifras

---

**5** Calendario y contactos

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE FAMILIAR

|                                        | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|----------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 2.901,9 | <b>2.941,4</b> | 1,4%   |
| Primas imputadas netas                 | 2.562,2 | <b>2.552,6</b> | -0,4%  |
| Resultado de suscripción total         | 172,1   | <b>105,6</b>   | -38,6% |
| Resultado financiero                   | 81,8    | <b>136,3</b>   | 66,6%  |
| Resultado de otras actividades         | 2,7     | <b>6,5</b>     | 140,7% |
| Otros resultados no técnicos           | -18,8   | <b>-18,0</b>   | -4,3%  |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>         | 237,8   | <b>230,3</b>   | -3,2%  |
| Impuesto sobre beneficios              | -73,2   | <b>-65,4</b>   | -10,7% |
| Socios externos                        | -2,8    | <b>-5,1</b>    | 82,1%  |
| Actividades interrumpidas              | 0,0     | <b>0,0</b>     | ---    |
| Resultado neto                         | 161,8   | <b>159,8</b>   | -1,2%  |
| Inversiones, inmuebles y tesorería     | 4.424,8 | <b>4.687,3</b> | 5,9%   |
| Provisiones técnicas                   | 3.615,1 | <b>3.686,7</b> | 2,0%   |
| - de las que participación reaseguro   | 267,3   | <b>253,8</b>   | -5,1%  |
| Fondos Propios                         | 1.626,6 | <b>1.842,7</b> | 13,3%  |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 73,4%   | <b>74,8%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 19,5%   | <b>20,6%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 92,9%   | <b>95,4%</b>   |        |
| ROE                                    | 7,5%    | <b>8,8%</b>    |        |

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 - Negocio en España por ramos

| <b>Autos</b>                           | <b>9M 2013</b> | <b>9M 2014</b>   | <b>△ %</b> |
|----------------------------------------|----------------|------------------|------------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 1.543,5        | <b>1.516,1</b>   | -1,7%      |
| Primas imputadas netas                 | 1.440,5        | <b>1.374,4</b>   | -4,6%      |
| Resultado de suscripción total         | 119,6          | <b>49,5</b>      | -58,6%     |
| Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>  | 76,0%          | <b>79,0%</b>     |            |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(1)</sup> | 15,7%          | <b>17,4%</b>     |            |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(1)</sup> | 91,7%          | <b>96,4%</b>     |            |
| Número de vehículos asegurados         | 5.495.779      | <b>5.403.844</b> | -1,7%      |

| <b>Hogar</b>                           | <b>9M 2013</b> | <b>9M 2014</b> | <b>△ %</b> |
|----------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 471,4          | <b>472,7</b>   | 0,3%       |
| Primas imputadas netas                 | 421,3          | <b>423,8</b>   | 0,6%       |
| Resultado de suscripción total         | 32,0           | <b>28,4</b>    | -11,3%     |
| Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>  | 66,3%          | <b>66,0%</b>   |            |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(1)</sup> | 26,1%          | <b>27,3%</b>   |            |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(1)</sup> | 92,4%          | <b>93,3%</b>   |            |

| <b>Salud</b>                           | <b>9M 2013</b> | <b>9M 2014</b> | <b>△ %</b> |
|----------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 398,1          | <b>426,2</b>   | 7,1%       |
| Primas imputadas netas                 | 288,8          | <b>309,0</b>   | 7,0%       |
| Resultado de suscripción total         | -7,5           | <b>14,5</b>    | ---        |
| Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>  | 85,6%          | <b>81,8%</b>   |            |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(1)</sup> | 17,0%          | <b>13,5%</b>   |            |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(1)</sup> | 102,6%         | <b>95,3%</b>   |            |

| <b>Decesos</b>                         | <b>9M 2013</b> | <b>9M 2014</b> | <b>△ %</b> |
|----------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 257,8          | <b>266,4</b>   | 3,3%       |
| Primas imputadas netas                 | 206,9          | <b>215,7</b>   | 4,3%       |
| Resultado de suscripción total         | 17,8           | <b>7,1</b>     | -60,1%     |
| Siniestralidad No Vida <sup>(1)</sup>  | 61,8%          | <b>64,8%</b>   |            |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(1)</sup> | 29,6%          | <b>31,9%</b>   |            |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(1)</sup> | 91,4%          | <b>96,7%</b>   |            |

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE FAMILIAR (cont.)

| Otros                                  | 9M 2013 | 9M 2014      | △ %   |
|----------------------------------------|---------|--------------|-------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 137,8   | <b>138,9</b> | 0,8%  |
| Primas imputadas netas                 | 124,7   | <b>124,2</b> | -0,4% |
| Resultado de suscripción total         | 19,2    | <b>19,3</b>  | 0,5%  |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 57,4%   | <b>57,6%</b> |       |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 27,2%   | <b>26,9%</b> |       |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 84,6%   | <b>84,5%</b> |       |

### MAPFRE EMPRESAS

|                                        | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|----------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 498,0   | <b>491,4</b>   | -1,3%  |
| Primas imputadas netas                 | 428,5   | <b>417,7</b>   | -2,5%  |
| Resultado de suscripción total         | 67,7    | <b>50,8</b>    | -25,0% |
| Resultado financiero                   | 33,1    | <b>46,8</b>    | 41,4%  |
| Resultado de otras actividades         | 0,1     | <b>-1,0</b>    | ---    |
| Otros resultados no técnicos           | 0,7     | <b>-0,3</b>    | ---    |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>         | 101,6   | <b>96,3</b>    | -5,2%  |
| Impuesto sobre beneficios              | -30,1   | <b>-28,2</b>   | -6,3%  |
| Socios externos                        | 0,0     | <b>0,0</b>     | ---    |
| Resultado neto                         | 71,5    | <b>68,1</b>    | -4,8%  |
| Inversiones, inmuebles y tesorería     | 1.152,5 | <b>1.222,5</b> | 6,1%   |
| Provisiones técnicas                   | 1.231,1 | <b>1.160,4</b> | -5,7%  |
| - de las que participación reaseguro   | 300,5   | <b>260,2</b>   | -13,4% |
| Fondos Propios                         | 344,3   | <b>421,8</b>   | 22,5%  |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 61,4%   | <b>61,7%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 22,8%   | <b>26,1%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 84,2%   | <b>87,8%</b>   |        |
| ROE                                    | 17,0%   | <b>19,0%</b>   |        |

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

|                                                                        | 9M 2013         | 9M 2014         | △ %   |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------|
| Provisiones Técnicas sin incluir el efecto de la "contabilidad tácita" | 18.262,1        | <b>18.275,3</b> | 0,1%  |
| Ajustes por "contabilidad tácita"                                      | 1.036,6         | <b>3.411,7</b>  | ---   |
| <b>Provisiones Técnicas NIIF</b>                                       | <b>19.298,7</b> | <b>21.687,0</b> | 12,4% |
| Fondos de Inv. y carteras gestionadas                                  | 2.888,7         | <b>3.430,4</b>  | 18,8% |
| Fondos de Pensiones                                                    | 5.217,0         | <b>5.620,0</b>  | 7,7%  |
| <b>Total fondos de terceros administrados</b>                          |                 |                 |       |
| NIIF                                                                   | 27.404,4        | <b>30.737,3</b> | 12,2% |
| Sin incluir efecto "contabilidad tácita"                               | 26.367,8        | <b>27.325,6</b> | 3,6%  |
| Primas emitidas y aceptadas                                            | 1.837,1         | <b>1.916,9</b>  | 4,3%  |
| Primas imputadas netas                                                 | 1.770,8         | <b>1.850,9</b>  | 4,5%  |
| Resultado técnico-financiero                                           | 183,2           | <b>215,1</b>    | 17,4% |
| Resultado de otras actividades                                         | 45,1            | <b>49,3</b>     | 9,3%  |
| Otros resultados no técnicos                                           | 0,0             | <b>0,0</b>      | ---   |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>                                         | 228,3           | <b>264,4</b>    | 15,8% |
| Impuesto sobre beneficios                                              | -66,4           | <b>-87,3</b>    | 31,5% |
| Socios externos                                                        | -53,5           | <b>-66,2</b>    | 23,7% |
| Resultado neto                                                         | 108,4           | <b>110,9</b>    | 2,3%  |
| Inversiones, inmuebles y tesorería                                     | 20.630,3        | <b>23.031,7</b> | 11,6% |
| Fondos Propios                                                         | 1.369,7         | <b>1.580,1</b>  | 15,4% |
| Ratio de gastos <sup>(2)</sup>                                         | 1,08%           | <b>0,97%</b>    |       |
| ROE                                                                    | 8,0%            | <b>6,6%</b>     |       |

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

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

| Desglose de primas                      | 9M 2013        | 9M 2014        | △ %          |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Primas Periódicas</b>                | <b>294,3</b>   | <b>370,6</b>   | <b>25,9%</b> |
| - Canal agencial y otros                | 173,5          | <b>172,2</b>   | -0,7%        |
| - Canal bancario - BANKIA               | 15,8           | <b>24,5</b>    | 55,1%        |
| - Canal bancario - CATALUNYACAIXA       | 39,5           | <b>35,5</b>    | -10,1%       |
| - Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup> | 65,5           | <b>138,4</b>   | 111,3%       |
| <b>Primas Únicas</b>                    | <b>1.191,7</b> | <b>1.199,1</b> | <b>0,6%</b>  |
| - Canal agencial y otros                | 698,3          | <b>560,5</b>   | -19,7%       |
| - Canal bancario - BANKIA               | 119,4          | <b>233,8</b>   | 95,8%        |
| - Canal bancario - CATALUNYACAIXA       | 253,1          | <b>308,3</b>   | 21,8%        |
| - Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup> | 120,9          | <b>96,5</b>    | -20,2%       |
| <b>Primas Vida - Ahorro</b>             | <b>1.486,0</b> | <b>1.569,7</b> | <b>5,6%</b>  |
| <b>Primas Vida - Riesgo</b>             | <b>291,4</b>   | <b>280,6</b>   | <b>-3,7%</b> |
| - Canal agencial y otros                | 104,0          | <b>102,0</b>   | -1,9%        |
| - Canal bancario - BANKIA               | 75,3           | <b>68,5</b>    | -9,0%        |
| - Canal bancario - CATALUNYACAIXA       | 38,1           | <b>36,1</b>    | -5,2%        |
| - Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup> | 74,0           | <b>74,0</b>    | 0,0%         |
| <b>Primas Accidentes<sup>(2)</sup></b>  | <b>59,7</b>    | <b>66,6</b>    | <b>11,6%</b> |
| <b>PRIMAS TOTALES</b>                   | <b>1.837,1</b> | <b>1.916,9</b> | <b>4,3%</b>  |
| - Canal agencial y otros                | 1.022,7        | <b>888,6</b>   | -13,1%       |
| - Canal bancario                        | 814,4          | <b>1.028,3</b> | 26,3%        |

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.

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE VIDA

| Ahorro gestionado                                 | 9M 2013         | 9M 2014         | △ %          |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Seguros de Prima Periódica</b>                 | <b>4.713,3</b>  | <b>5.418,9</b>  | <b>15,0%</b> |
| - Canal agencial y otros                          | 3.288,4         | <b>3.815,9</b>  | 16,0%        |
| - Canal bancario - BANKIA                         | 261,5           | <b>290,8</b>    | 11,2%        |
| - Canal bancario - CATALUNYACAIXA                 | 555,8           | <b>548,7</b>    | -1,3%        |
| - Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>           | 607,6           | <b>763,5</b>    | 25,7%        |
| <b>Seguros de Prima Única</b>                     | <b>13.820,3</b> | <b>15.497,7</b> | <b>12,1%</b> |
| - Canal agencial y otros                          | 6.957,9         | <b>7.972,7</b>  | 14,6%        |
| - Canal bancario - BANKIA                         | 4.386,6         | <b>5.024,7</b>  | 14,5%        |
| - Canal bancario - CATALUNYACAIXA                 | 1.270,3         | <b>1.338,1</b>  | 5,3%         |
| - Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>           | 1.205,5         | <b>1.162,2</b>  | -3,6%        |
| <b>Seguros de Vida - Riesgo</b>                   | <b>155,2</b>    | <b>144,7</b>    | <b>-6,8%</b> |
| - Canal agencial y otros                          | 64,0            | <b>58,8</b>     | -8,1%        |
| - Canal bancario - BANKIA                         | 69,1            | <b>68,2</b>     | -1,3%        |
| - Canal bancario - CATALUNYACAIXA                 | 12,3            | <b>8,1</b>      | -34,1%       |
| - Canal bancario - Otros <sup>(1)</sup>           | 9,8             | <b>9,6</b>      | -2,0%        |
| <b>Total Provisiones Matemáticas</b>              | <b>18.688,8</b> | <b>21.061,3</b> | <b>12,7%</b> |
| Otras provisiones                                 | 609,9           | <b>625,7</b>    | 2,6%         |
| <b>TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS</b>                 | <b>19.298,7</b> | <b>21.687,0</b> | <b>12,4%</b> |
| <b>Fondos de inversión y carteras gestionadas</b> | <b>2.888,7</b>  | <b>3.430,4</b>  | <b>18,8%</b> |
| <b>Fondos de pensiones</b>                        | <b>5.217,0</b>  | <b>5.620,0</b>  | <b>7,7%</b>  |
| > MAPFRE INVERSIÓN                                | 1.604,8         | <b>1.808,7</b>  | 12,7%        |
| - Sistema Individual                              | 1.289,5         | <b>1.443,1</b>  | 11,9%        |
| - Sistema de Empleo                               | 315,3           | <b>365,6</b>    | 16,0%        |
| > CATALUNYACAIXA                                  | 1.153,8         | <b>1.019,4</b>  | -11,6%       |
| > Otros <sup>(1)</sup>                            | 2.458,4         | <b>2.791,9</b>  | 13,6%        |
| <b>AHORRO GESTIONADO TOTAL</b>                    | <b>27.404,4</b> | <b>30.737,4</b> | <b>12,2%</b> |

### Variación de los fondos gestionados<sup>(1)</sup>

|                                                     | 9M 2013        | 9M 2014        |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Provisiones técnicas NIIF<sup>(2)</sup></b>      | <b>664,3</b>   | <b>2.183,5</b> |
| Variación sin el efecto de la "contabilidad tácita" | -32,2          | <b>23,4</b>    |
| - Canal agencial y otros                            | 94,0           | <b>83,8</b>    |
| - Canal bancario - BANKIA                           | -130,3         | <b>-61,9</b>   |
| - Canal bancario - CATALUNYACAIXA                   | -18,4          | <b>9,4</b>     |
| - Canal bancario - Otros <sup>(3)</sup>             | 22,5           | <b>-7,9</b>    |
| <b>Fondos de Pensiones</b>                          | <b>111,1</b>   | <b>247,7</b>   |
| Aportaciones netas                                  | -183,0         | <b>-36,5</b>   |
| - Canal agencial y otros                            | -46,3          | <b>41,2</b>    |
| - Canal bancario                                    | -136,7         | <b>-77,7</b>   |
| <b>Fondos de inversión y carteras gestionadas</b>   | <b>345,5</b>   | <b>403,1</b>   |
| Aportaciones netas                                  | 95,4           | <b>163,7</b>   |
| <b>TOTAL VARIACIÓN</b>                              | <b>1.120,9</b> | <b>2.834,3</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.

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE AMÉRICA

|                                        | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|----------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 6.626,4 | <b>6.790,3</b> | 2,5%   |
| Primas imputadas netas                 | 4.711,1 | <b>4.888,9</b> | 3,8%   |
| Resultado de suscripción total         | 242,5   | <b>300,7</b>   | 24,0%  |
| Resultado financiero                   | 267,0   | <b>445,9</b>   | 67,0%  |
| Resultado de otras actividades         | 10,0    | <b>-5,9</b>    | ---    |
| Otros resultados no técnicos           | 18,0    | <b>0,2</b>     | -98,9% |
| Resultado por re-expresión             | -26,3   | <b>-57,9</b>   | 120,2% |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>         | 511,3   | <b>683,1</b>   | 33,6%  |
| Impuesto sobre beneficios              | -156,6  | <b>-228,8</b>  | 46,1%  |
| Socios externos                        | -175,9  | <b>-258,5</b>  | 47,0%  |
| Resultado neto                         | 178,8   | <b>195,8</b>   | 9,5%   |
| Inversiones, inmuebles y tesorería     | 6.827,1 | <b>7.321,1</b> | 7,2%   |
| Provisiones técnicas                   | 7.389,3 | <b>8.734,8</b> | 18,2%  |
| - de las que participación reaseguro   | 1.501,1 | <b>2.002,5</b> | 33,4%  |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 61,2%   | <b>61,6%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 35,4%   | <b>33,1%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 96,6%   | <b>94,7%</b>   |        |

### MAPFRE AMÉRICA (por ramos)

| No Vida                                | 9M 2013 | 9M 2014      | △ %   |
|----------------------------------------|---------|--------------|-------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 4.804,6 | 4.978,6      | 3,6%  |
| Primas imputadas netas                 | 3.317,8 | 3.347,0      | 0,9%  |
| Resultado de suscripción total         | 113,3   | 176,4        | 55,7% |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 61,2%   | <b>61,6%</b> |       |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 35,4%   | <b>33,1%</b> |       |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 96,6%   | <b>94,7%</b> |       |

| Vida                         | 9M 2013 | 9M 2014 | △ %   |
|------------------------------|---------|---------|-------|
| Primas emitidas y aceptadas  | 1.821,8 | 1.811,7 | -0,6% |
| Primas imputadas netas       | 1.393,3 | 1.541,9 | 10,7% |
| Resultado técnico-financiero | 226,9   | 320,0   | 41,0% |

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE BRASIL

|                                                   | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|---------------------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas                       | 3.791,6 | <b>3.973,1</b> | 4,8%   |
| Primas imputadas netas                            | 2.910,0 | <b>3.067,5</b> | 5,4%   |
| Resultado de suscripción total                    | 258,7   | <b>313,3</b>   | 21,1%  |
| Resultado financiero                              | 109,8   | <b>222,0</b>   | 102,2% |
| Resultado de otras actividades                    | 5,2     | <b>11,6</b>    | 123,1% |
| Otros resultados no técnicos                      | 0,0     | <b>0,0</b>     | ---    |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>                    | 373,7   | <b>546,9</b>   | 46,3%  |
| Impuesto sobre beneficios                         | -129,7  | <b>-191,6</b>  | 47,7%  |
| Socios externos                                   | -170,0  | <b>-249,6</b>  | 46,8%  |
| Resultado neto                                    | 74,0    | <b>105,7</b>   | 42,8%  |
| Inversiones, inmuebles y tesorería <sup>(4)</sup> | 3.945,1 | <b>4.186,7</b> | 6,1%   |
| Provisiones técnicas <sup>(4)</sup>               | 4.246,2 | <b>5.125,1</b> | 20,7%  |
| - de las que participación reaseguro              | 495,1   | <b>757,6</b>   | 53,0%  |
| Fondos Propios <sup>(2)</sup>                     | 1.182,9 | <b>1.291,4</b> | 9,2%   |
| Siniestralidad No Vida <sup>(3)</sup>             | 56,8%   | <b>58,9%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(3)</sup>            | 37,5%   | <b>33,0%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(3)</sup>            | 94,3%   | <b>92,0%</b>   |        |
| ROE                                               | 8,7%    | <b>14,2%</b>   |        |

### MAPFRE BRASIL (por ramos)

| No Vida                                | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %   |
|----------------------------------------|---------|----------------|-------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 2.529,4 | <b>2.635,0</b> | 4,2%  |
| Primas imputadas netas                 | 1.943,1 | <b>1.905,7</b> | -1,9% |
| Resultado de suscripción total         | 111,4   | <b>152,8</b>   | 37,2% |
| Siniestralidad No Vida <sup>(3)</sup>  | 56,8%   | <b>58,9%</b>   |       |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(3)</sup> | 37,5%   | <b>33,0%</b>   |       |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(3)</sup> | 94,3%   | <b>92,0%</b>   |       |

| Vida                         | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %   |
|------------------------------|---------|----------------|-------|
| Primas emitidas y aceptadas  | 1.262,2 | <b>1.338,1</b> | 6,0%  |
| Primas imputadas netas       | 966,9   | <b>1.161,9</b> | 20,2% |
| Resultado técnico-financiero | 194,1   | <b>294,4</b>   | 51,7% |

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 645,1 y 688,1 millones de euros en 9M 2013 y 9M 2014, respectivamente.

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE INTERNACIONAL

|                                        | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|----------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 1.959,5 | <b>1.966,2</b> | 0,3%   |
| Primas imputadas netas                 | 1.526,2 | <b>1.602,7</b> | 5,0%   |
| Resultado de suscripción total         | -88,7   | <b>-117,3</b>  | 32,2%  |
| Resultado financiero                   | 212,2   | <b>206,5</b>   | -2,7%  |
| Resultado de otras actividades         | -0,8    | <b>-2,0</b>    | 150,0% |
| Otros resultados no técnicos           | 8,1     | <b>-2,0</b>    | ---    |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>         | 130,8   | <b>85,2</b>    | -34,9% |
| Impuesto sobre beneficios              | -26,6   | <b>-21,3</b>   | -19,9% |
| Socios externos                        | -6,8    | <b>-6,5</b>    | -4,4%  |
| Resultado neto                         | 97,4    | <b>57,4</b>    | -41,1% |
| Inversiones, inmuebles y tesorería     | 4.053,5 | <b>4.225,8</b> | 4,3%   |
| Provisiones técnicas                   | 3.257,2 | <b>3.701,2</b> | 13,6%  |
| - de las que participación reaseguro   | 280,1   | <b>357,9</b>   | 27,8%  |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 73,8%   | <b>74,7%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 28,3%   | <b>27,9%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 102,1%  | <b>102,6%</b>  |        |

### MAPFRE INTERNACIONAL (por ramos)

| No Vida                                | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %   |
|----------------------------------------|---------|----------------|-------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 1.876,9 | <b>1.862,3</b> | -0,8% |
| Primas imputadas netas                 | 1.308,4 | <b>1.502,4</b> | 14,8% |
| Resultado de suscripción total         | -28,9   | <b>-38,9</b>   | 34,6% |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 73,8%   | <b>74,7%</b>   |       |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 28,3%   | <b>27,9%</b>   |       |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 102,1%  | <b>102,6%</b>  |       |

| Vida                         | 9M 2013 | 9M 2014      | △ %   |
|------------------------------|---------|--------------|-------|
| Primas emitidas y aceptadas  | 82,7    | <b>103,9</b> | 25,6% |
| Primas imputadas netas       | 79,2    | <b>100,2</b> | 26,5% |
| Resultado técnico-financiero | 11,9    | <b>12,4</b>  | 4,2%  |

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

|                                        | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|----------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 1.199,0 | <b>1.220,6</b> | 1,8%   |
| Primas imputadas netas                 | 1.021,1 | <b>1.042,5</b> | 2,1%   |
| Resultado de suscripción total         | -10,7   | <b>-40,3</b>   | ---    |
| Resultado financiero                   | 100,7   | <b>90,2</b>    | -10,4% |
| Resultado de otras actividades         | 0,0     | <b>0,0</b>     | ---    |
| Otros resultados no técnicos           | -0,9    | <b>-0,5</b>    | -44,4% |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>         | 89,1    | <b>49,4</b>    | -44,6% |
| Impuesto sobre beneficios              | -22,1   | <b>-13,9</b>   | -37,1% |
| Socios externos                        | -0,3    | <b>-0,2</b>    | -33,3% |
| Resultado neto                         | 66,7    | <b>35,3</b>    | -47,1% |
| Inversiones, inmuebles y tesorería     | 1.896,0 | <b>1.888,7</b> | -0,4%  |
| Provisiones técnicas                   | 1.401,2 | <b>1.613,4</b> | 15,1%  |
| - de las que participación reaseguro   | 134,3   | <b>167,6</b>   | 24,8%  |
| Fondos Propios                         | 1.083,7 | <b>1.095,5</b> | 1,1%   |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 73,8%   | <b>76,8%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 27,2%   | <b>27,0%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 101,0%  | <b>103,8%</b>  |        |
| ROE                                    | 5,9%    | <b>5,5%</b>    |        |

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

|                                        | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|----------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 2.666,7 | <b>2.740,8</b> | 2,8%   |
| Primas imputadas netas                 | 1.701,6 | <b>1.518,6</b> | -10,8% |
| Resultado de suscripción total         | 21,2    | <b>31,5</b>    | 48,6%  |
| Resultado financiero                   | 101,6   | <b>110,7</b>   | 9,0%   |
| Resultado de otras actividades         | 0,0     | <b>0,0</b>     | ---    |
| Otros resultados no técnicos           | -0,5    | <b>-2,0</b>    | ---    |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>         | 122,3   | <b>140,2</b>   | 14,6%  |
| Impuesto sobre beneficios              | -37,5   | <b>-39,4</b>   | 5,1%   |
| Socios externos                        | 0,0     | <b>0,0</b>     | ---    |
| Resultado neto                         | 84,8    | <b>100,8</b>   | 18,9%  |
| Inversiones, inmuebles y tesorería     | 3.503,7 | <b>3.900,8</b> | 11,3%  |
| Provisiones técnicas                   | 3.416,5 | <b>3.587,3</b> | 5,0%   |
| - de las que participación reaseguro   | 870,0   | <b>832,1</b>   | -4,4%  |
| Fondos Propios                         | 1.001,7 | <b>1.143,4</b> | 14,1%  |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 65,5%   | <b>66,3%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 30,4%   | <b>29,4%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 95,9%   | <b>95,7%</b>   |        |
| ROE                                    | 9,1%    | <b>11,6%</b>   |        |

Millones de euros

### MAPFRE RE (por ramos)

| No Vida                                | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|----------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 2.316,5 | <b>2.324,0</b> | 0,3%   |
| Primas imputadas netas                 | 1.419,3 | <b>1.213,9</b> | -14,5% |
| Resultado de suscripción total         | 58,1    | <b>51,3</b>    | -11,7% |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 65,5%   | <b>66,3%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 30,4%   | <b>29,4%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 95,9%   | <b>95,7%</b>   |        |
| Vida                                   | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
| Primas emitidas y aceptadas            | 350,2   | <b>416,8</b>   | 19,0%  |
| Primas imputadas netas                 | 282,3   | <b>304,7</b>   | 7,9%   |
| Resultado técnico-financiero           | 13,8    | <b>26,6</b>    | 92,8%  |

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

## Sociedades Operativas: Principales cifras

### MAPFRE GLOBAL RISKS

|                                        | 9M 2013 | 9M 2014        | △ %    |
|----------------------------------------|---------|----------------|--------|
| Primas emitidas y aceptadas            | 845,6   | <b>759,8</b>   | -10,1% |
| - Global Risks                         | 797,4   | <b>711,6</b>   | -10,8% |
| - Negocio de Caución y Crédito         | 48,2    | <b>48,2</b>    | 0,0%   |
| Primas imputadas netas                 | 216,2   | <b>225,4</b>   | 4,3%   |
| Resultado de suscripción total         | 26,6    | <b>18,2</b>    | -31,6% |
| Resultado financiero                   | 15,8    | <b>27,6</b>    | 74,7%  |
| Resultado de otras actividades         | -1,1    | <b>-2,0</b>    | 81,8%  |
| Otros resultados no técnicos           | 0,9     | <b>1,0</b>     | 11,1%  |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>         | 42,2    | <b>44,8</b>    | 6,2%   |
| Impuesto sobre beneficios              | -14,1   | <b>-12,1</b>   | -14,2% |
| Socios externos                        | 0,0     | <b>0,0</b>     | ---    |
| Resultado neto                         | 28,1    | <b>32,7</b>    | 16,4%  |
| Inversiones, inmuebles y tesorería     | 723,3   | <b>866,6</b>   | 19,8%  |
| Provisiones técnicas                   | 1.732,7 | <b>1.785,9</b> | 3,1%   |
| - de las que participación reaseguro   | 1.253,8 | <b>1.255,0</b> | 0,1%   |
| Fondos Propios                         | 288,6   | <b>352,8</b>   | 22,2%  |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 59,6%   | <b>62,6%</b>   |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 28,1%   | <b>29,3%</b>   |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 87,7%   | <b>91,9%</b>   |        |
| ROE                                    | 9,6%    | <b>15,6%</b>   |        |

### MAPFRE ASISTENCIA

|                                        | 9M 2013 | 9M 2014      | △ %    |
|----------------------------------------|---------|--------------|--------|
| Ingresos operativos                    | 825,5   | <b>856,0</b> | 3,7%   |
| - Primas emitidas y aceptadas          | 689,4   | <b>723,0</b> | 4,9%   |
| - Otros ingresos                       | 136,1   | <b>133,0</b> | -2,3%  |
| Primas imputadas netas                 | 571,5   | <b>613,8</b> | 7,4%   |
| Resultado de suscripción total         | 35,0    | <b>26,2</b>  | -25,1% |
| Resultado financiero                   | -2,9    | <b>2,8</b>   | ---    |
| Resultado de otras actividades         | -2,6    | <b>-3,4</b>  | 30,8%  |
| Otros resultados no técnicos           | 0,0     | <b>0,0</b>   | ---    |
| Beneficio bruto <sup>(1)</sup>         | 29,5    | <b>25,6</b>  | -13,2% |
| Impuesto sobre beneficios              | -9,2    | <b>-7,2</b>  | -21,7% |
| Socios externos                        | -0,7    | <b>-0,3</b>  | -57,1% |
| Resultado neto                         | 19,6    | <b>17,6</b>  | -10,2% |
| Inversiones, inmuebles y tesorería     | 178,9   | <b>151,3</b> | -15,4% |
| Provisiones técnicas                   | 472,7   | <b>512,7</b> | 8,5%   |
| - de las que participación reaseguro   | 115,1   | <b>136,8</b> | 18,9%  |
| Fondos Propios                         | 228,1   | <b>249,5</b> | 9,4%   |
| Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>  | 67,0%   | <b>68,6%</b> |        |
| Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup> | 26,9%   | <b>27,1%</b> |        |
| Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup> | 93,9%   | <b>95,7%</b> |        |
| ROE                                    | 15,2%   | <b>13,3%</b> |        |

Millones de euros

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

## Resultado financiero: información seleccionada

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

|                                                                 | 9M 2013 | 9M 2014 | △ %    |
|-----------------------------------------------------------------|---------|---------|--------|
| <b>Ingresos financieros netos, No Vida</b>                      | 487,2   | 636,1   | 30,6%  |
| - de los que: plusvalías realizadas y deterioros                | 79,8    | 147,2   | 84,4%  |
| - de los que: diferencias por tipos de cambio                   | 19,5    | 34,6    | ---    |
| - de los que: efecto de cambios en valor razonable o de mercado | -47,3   | ---     | ---    |
| <b>Ingresos financieros netos, Otras Actividades</b>            | -68,1   | -60,8   | -10,7% |
| - de los que: plusvalías realizadas y deterioros                | -2,0    | 3,6     | ---    |

## Resultado financiero: información seleccionada

### Realizaciones, deterioros y otros resultados financieros

|                      | Beneficios netos<br>por realizaciones |              | Otros resultados<br>financieros |             | Efectos en resultados<br>financieros (antes de<br>impuestos) |              |
|----------------------|---------------------------------------|--------------|---------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------|--------------|
|                      | 9M 2013                               | 9M 2014      | 9M 2013                         | 9M 2014     | 9M 2013                                                      | 9M 2014      |
| MAPFRE FAMILIAR      | 22,8                                  | 45,9         | 0,0                             | 3,6         | 22,8                                                         | 49,5         |
| MAPFRE VIDA          | 0,0                                   | 31,2         | 0,0                             | 0,0         | 0,0                                                          | 31,2         |
| MAPFRE EMPRESAS      | 7,5                                   | 19,1         | 0,0                             | 0,0         | 7,5                                                          | 19,1         |
| MAPFRE AMÉRICA       | 28,9                                  | 0,0          | 15,0                            | 32,1        | 43,9                                                         | 32,1         |
| MAPFRE GLOBAL RISKS  | 13,6                                  | 13,5         | 0,0                             | 0,0         | 13,6                                                         | 13,5         |
| MAPFRE RE            | -0,2                                  | 18,5         | 0,0                             | 0,0         | -0,2                                                         | 18,5         |
| MAPFRE ASISTENCIA    | 0,0                                   | 0,0          | 0,0                             | 0,0         | 0,0                                                          | 0,0          |
| MAPFRE INTERNACIONAL | 38,1                                  | 30,3         | 0,0                             | 0,0         | 38,1                                                         | 30,3         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>110,8</b>                          | <b>158,5</b> | <b>15,0</b>                     | <b>35,7</b> | <b>125,7</b>                                                 | <b>194,2</b> |

Millones de euros

# Índice

---

**1** Puntos clave

---

**2** Información financiera consolidada

---

**3** Áreas Regionales

---

**4** Suplemento estadístico

---

**5** Calendario y contactos

## Calendario provisional

|            |         |                                                                                                         |
|------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6-nov-14   | Londres | ▪ Presentación a analistas de los resultados del tercer trimestre de 2014                               |
| 11-feb-15  | Madrid  | ▪ Publicación de los resultados del ejercicio 2014<br>▪ Teleconferencia - resultados del ejercicio 2014 |
| 12-febr-15 | Londres | ▪ Presentación a analistas de los resultados del ejercicio 2014                                         |

## Departamento de Relaciones con Inversores

|                            |                                                                                  |                 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Luigi Lubelli              | Subdirector General – Área Financiera                                            | +34-91-581-6071 |
| Natalia Núñez Arana        | Subdirectora de Mercado de Capitales<br>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.