



MAPFRE

Carta al accionista
**Primer Semestre de
2015**

RESULTADOS

Un primer semestre marcado por el crecimiento del negocio y el comportamiento favorable de los ingresos financieros

En el primer semestre del ejercicio 2015 los ingresos consolidados de MAPFRE han ascendido a 14.518,7 millones de euros, con un crecimiento del 8,5 por 100, y las primas consolidadas han alcanzado los 12.175,2 millones de euros, con incremento del 5,7 por 100.

El beneficio antes de impuestos y socios externos ha alcanzado los 814,4 millones de euros, con un disminución del 10,3 por 100. El beneficio neto atribuible a la sociedad matriz (deducidos socios externos) ha alcanzado la cifra de 315,6 millones de euros, con disminución del 31 por 100. Esta evolución recoge, entre otros factores, una siniestralidad excepcionalmente alta en Estados Unidos y una mayor tasa impositiva en algunos países, como Brasil y Colombia.

Los fondos propios del Grupo a 30 de junio de 2015 han ascendido a 8.720,8 millones de euros, lo que representa 2,83 euros por acción.

Cuenta de Resultados⁽¹⁾

	6M 2014	6M 2015
Datos en millones de euros		
Ingresos totales	13.380,0	14.518,7
Primas emitidas y aceptadas	11.514,9	12.175,26
No Vida	8.602,3	9.639,3
Vida	2.912,6	2.535,9
Resultado del negocio de No Vida	653,5	521,0
Resultado del negocio de Vida	335,0	369,8
Resultado de las otras actividades	-34,8	-47,3
Resultado antes de impuestos	908,2	814,4
Resultado neto	457,7	315,6

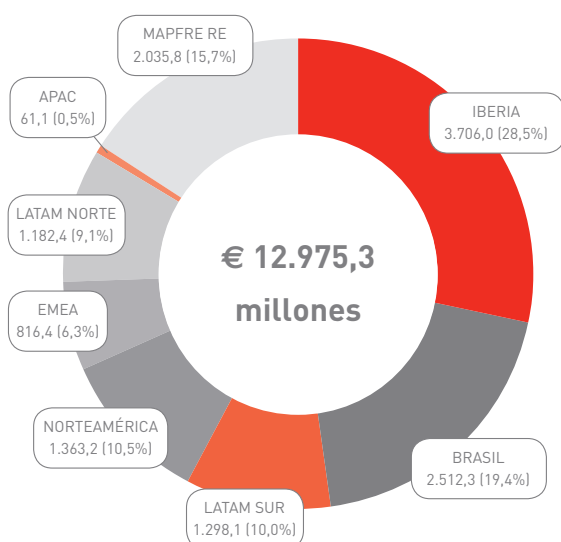
⁽¹⁾ A efectos comparativos se ha excluido en 2014 a CATALUNYACAIXA, al calificarse como actividad interrumpida.

Ratios de gestión

	6M 2014	6M 2015
No Vida		
Ratio de siniestralidad neta de reaseguro	67,9%	70,8%
Ratio de gastos netos de reaseguro	27,8%	28,3%
Ratio combinado neto de reaseguro	95,7%	99,1%
Vida		
Gastos explotación netos/provisiones (MAPFRE VIDA)	1,01%	1,03%
Rentabilidad sobre fondos propios	9,7%	8,2%

Se confirma el efecto positivo de la reactivación económica en el negocio español, acompañado por el crecimiento del negocio internacional

Primas



Aportación al resultado consolidado

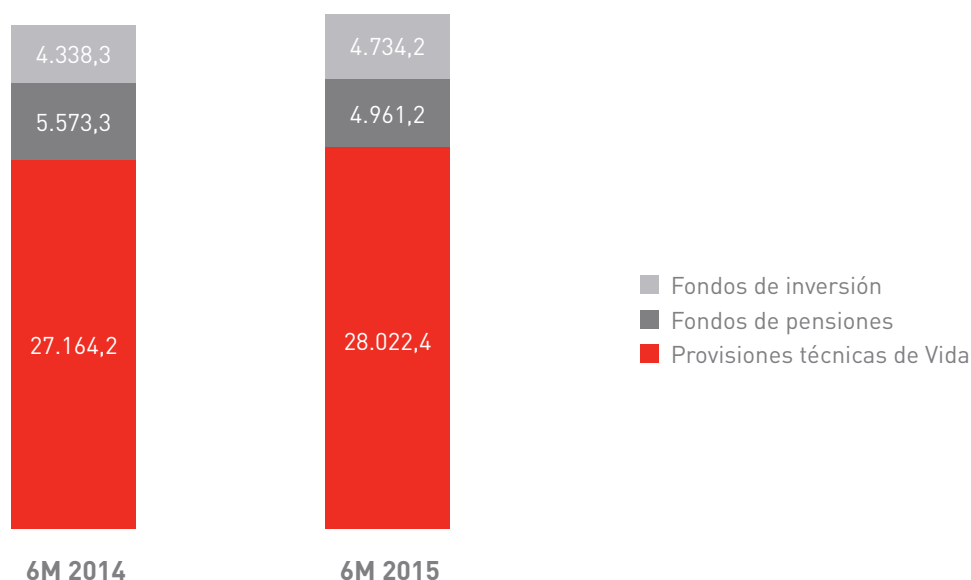
	Eur MM	%
IBERIA	202,2	52,4
BRASIL	85,5	22,1
LATAM SUR	40,1	10,4
NORTEAMÉRICA	-57,3	-14,9
EMEA	10,8	2,8
LATAM NORTE	30,7	8,0
APAC	2,2	0,6
MAPFRE RE	71,8	18,6
TOTAL	386,0	100,0
Holding y eliminaciones	-70,4	
Resultado atribuible	315,6	

MAPFRE ha continuado creciendo en el primer semestre de 2015 en la mayoría de negocios y países. Destaca el crecimiento del seguro de No Vida, el negocio internacional y el reaseguro, que han permitido absorber el efecto de la caída de la demanda de seguros de Vida en España, por el entorno de tipos bajos.

El ratio combinado recoge las pérdidas excepcionales por las fuertes nevadas en Estados Unidos en el mes de febrero, la mayor catástrofe climatológica de la historia de la zona desde que se tienen registros. Esto ha sido compensado parcialmente por la buena evolución del resultado técnico-financiero de Vida y los ingresos financieros de No Vida.

FONDOS GESTIONADOS

El siguiente gráfico refleja la evolución de fondos gestionados en productos de Vida y Ahorro:



La positiva evolución de los patrimonios gestionados procede principalmente del negocio en España y Latinoamérica y recoge la revalorización de la cartera de inversiones en España, el crecimiento del volumen de negocio, el aumento en la captación en fondos de inversión y de pensiones, la depreciación del euro frente a las principales divisas excepto el real brasileño, la lira turca y el bolívar venezolano, la incorporación de las provisiones técnicas de ASEVAL y LAIETANA VIDA y la reclasificación del negocio de CATALUNYACAIXA VIDA como actividad interrumpida.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL PRIMER SEMESTRE

Abril 2015. Acuerdo para transmitir a CATALUNYA BANC la totalidad de la participación en el capital de CatalunyaCaixa Vida y CatalunyaCaixa Assegurances Generals, por un precio conjunto de 606,8 millones de euros. Con fecha 31 de julio, tras obtenerse la aprobación de las autoridades regulatorias y de supervisión correspondientes, quedó completada la compraventa de la mencionada participación. Se estima que esta operación generará unas plusvalías brutas en el ejercicio 2015 de aproximadamente 190 millones de euros.

Mayo 2015. Se completa la adquisición de Direct Line en Italia y Alemania, tras recibir la autorización de los organismos reguladores correspondientes, por un importe de 550 millones de euros. En el año 2014, ambos negocios alcanzaron 709 millones de euros en primas, 1,6 millones de clientes y 26 millones de euros en beneficio antes de impuestos.

Junio 2015. MAPFRE aprueba sus Principios Institucionales, Empresariales y Organizativos, normas básicas que sustituyen al Código de Buen Gobierno, que son de aplicación a todas las empresas del Grupo en los 49 países en los que está presente y que se alinean con las últimas recomendaciones de Buen Gobierno. Además, el Consejo ha aprobado un conjunto de Políticas, de diferentes materias, que fortalecen el modelo de gestión de MAPFRE en relación con sus grupos de interés y concretan el compromiso de la compañía de cumplir las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno de la CNMV.

DIVIDENDOS

El 13 de marzo la Junta General de Accionistas aprobó el pago de un dividendo activo complementario a cargo de los resultados del ejercicio 2014 de 0,08 euros brutos por acción.

Con ello, el desembolso con cargo a los resultados de 2014 ha ascendido a 431,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 7,7 por 100 respecto al abono realizado con cargo a los resultados de 2013.

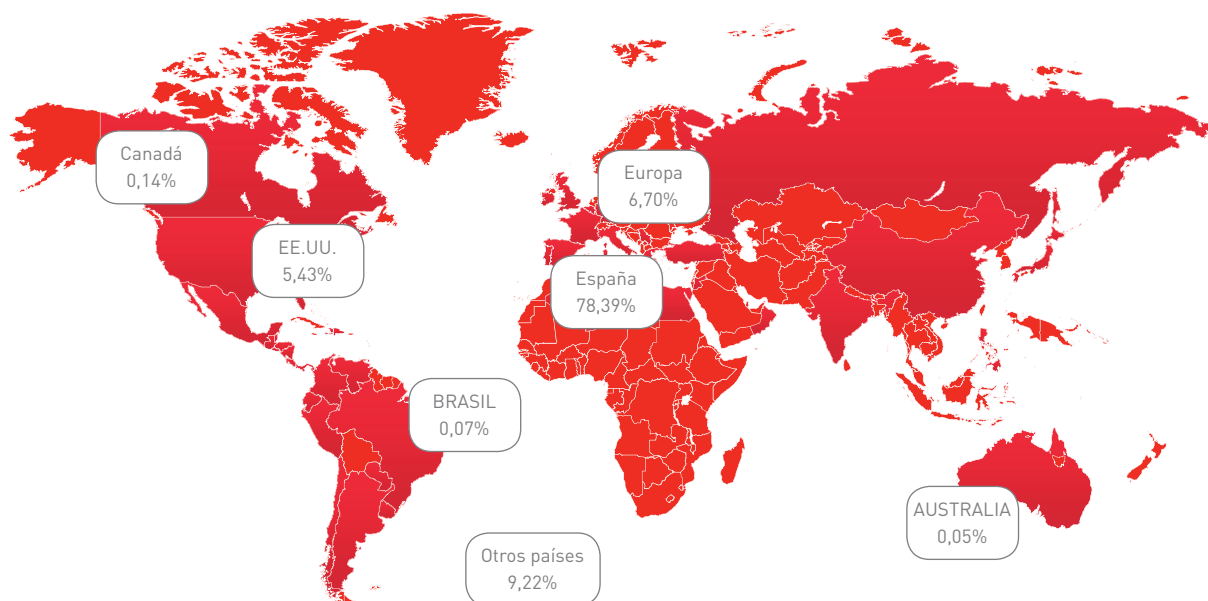
Según lo acordado por el Consejo de Administración, el dividendo se abonó íntegramente en efectivo el día 18 de junio.

EVOLUCIÓN DEL ACCIONARIADO Y DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL

Evolución accionistas

	6M 2014		6M 2015	
	%	Número	%	Número
Cartera MAPFRE	67,7	1	67,7	1
Otras entidades MAPFRE	0,04	2	0,07	2
Inversores con participación superior al 0,1%				
Españoles	1,5	4	0,7	4
Otros países	18,6	26	20,1	23
Inversores con participación inferior al 0,1%				
Españoles	10,9	252.112	9,9	228.957
Otros países	1,3	3.398	1,5	3.147
Total	100,0	255.543	100,0	232.134

Distribución geográfica del capital social



EVOLUCIÓN BURSÁTIL DE LA ACCIÓN

Cotización durante 2015

	Euros
Cierre 2014	2,813
Máxima	3,620
Mínima	2,701
Cierre Junio 2015	3,087

La acción MAPFRE ha cerrado el mes de junio con una cotización de 3,087 euros por acción, lo que supone un incremento del 9,7 por 100 en los primeros seis meses del año 2015. En el mismo periodo, el IBEX 35 ha subido un 4,8 por 100 y el Dow Jones Stoxx Insurance un 8,7 por 100.

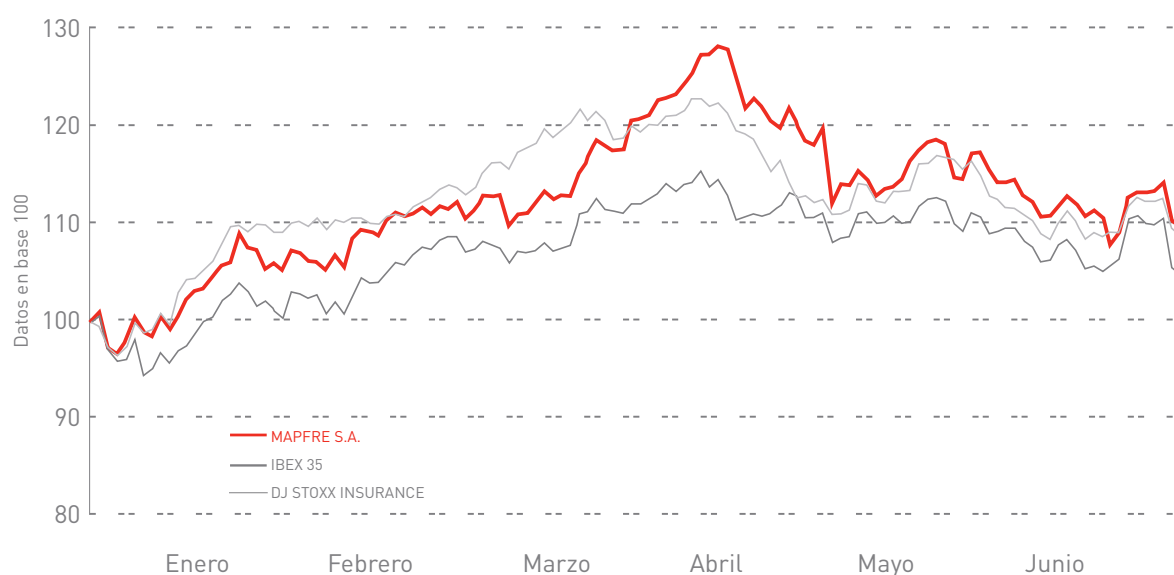
Contratación

	6M 2014	6M 2015
Capitalización (millones euros)	8.964,6	9.506,6
Número de acciones en circulación	3.079.553.273	3.079.553.273
Beneficio por acción ajustado (euros)	0,15	0,10
Precio / Valor en libros	1,06	1,09
Dividendo por acción (euros)*	0,13	0,14
Rentabilidad por dividendos (%)*	4,3	4,8
Número medio diario acciones contratadas	12.351.105	9.733.659
Valor efectivo medio diario (millones euros)	37,74	30,66

*Dividendo abonado en los 12 meses anteriores a 6M 2014 y 6M 2015

MAPFRE – IBEX 35 – DJ Stoxx Insurance

Evolución de las cotizaciones 1 enero – 30 de junio 2015



NOTICIAS

Enero 2015. MAPFRE participa en la V edición del Spain Investors Day, foro que pretende impulsar la actividad económica de España en el mundo y que congrega a fondos de inversión internacionales y fondos soberanos interesados en los proyectos de empresas cotizadas españolas.

Enero 2015. MAPFRE aprueba un nuevo reglamento de su Consejo de Administración, que incorpora las últimas novedades normativas introducidas en la Ley de Sociedades de Capital en relación con el buen gobierno de las empresas y nombra un Consejero Coordinador.

Abril 2015. Ignacio Baeza, Vicepresidente de MAPFRE, es elegido para ocupar la Vicepresidencia Primera de la Unión Española de Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (UNESPA).

Mayo 2015. XXIV edición de las Jornadas MAPFRE GLOBAL RISKS. Más de medio millar de profesionales del sector asegurador de más de 25 países se reúnen en Bilbao para participar en la vigésimo cuarta edición de las Jornadas Internacionales de MAPFRE GLOBAL RISKS, en las que se abordaron algunos de los retos más importantes a los que se enfrenta la industria aseguradora en los próximos años.

Mayo 2015. MAPFRE ocupa el puesto 402 en la lista Global 2000 de las empresas más valiosas del mundo, elaborada por la revista Forbes que tiene en cuenta, entre otros factores, ingresos, beneficios, activos y valor de mercado.

Junio 2015. Su Majestad la Reina Doña Sofía entrega los Premios Sociales de FUNDACIÓN MAPFRE. Plácido Domingo y tres entidades europeas son galardonadas por su entrega, entusiasmo y apoyo al bienestar de la sociedad.

Para acceder a las noticias sobre MAPFRE y ampliar éstas puede visitar:

<http://www.salaprensa.mapfre.com/>

La información contenida en este documento es pública.

Puede ud. ampliarla consultando nuestra página web,

www.mapfre.com

enlace "Accionistas e Inversores".

Atención al accionista

www.mapfre.com / Accionistas e Inversores / Atención al Accionista

Teléfono del accionista

900 103 533

Departamento de Relaciones con Inversores

Natalia Núñez

Antonio Triguero

Alberto Fernández Sanguino

Leandra Clark

Si desea recibir esta información en formato electrónico (pdf), puede suscribirse en:

www.mapfre.com / Accionistas e Inversores / Carta al Accionista