

2. Carta al accionista



Estimado accionista

En un entorno complejo, marcado por la situación económica en España y la evolución desfavorable de los tipos de cambio, MAPFRE ha logrado:

- > incrementar su volumen de negocio, consolidando su posición en el mercado español, en el que su cuota de mercado se sitúa en el 12,7 por 100, y en Latinoamérica, donde ha revalidado su posición como primer grupo asegurador de No Vida, alcanzando el 9,5 por 100 de cuota de mercado; y
- > aumentar significativamente el beneficio y los dividendos.

Esta positiva evolución ha sido posible gracias a:

- > La creciente diversificación de nuestro negocio, debido al dinamismo del seguro directo internacional y del reaseguro, que han aportado el 72 por 100 de las primas y el 64 por 100 del beneficio del negocio asegurador del Grupo.

> El crecimiento del seguro de No Vida, con un excelente ratio combinado, que refleja el importante esfuerzo de reducción de costes en España.

> La mejora del resultado técnico-financiero del seguro de Vida en un contexto de menores volúmenes.

> La disminución significativa de los elementos no recurrentes.

> La diversificación del balance, que ha permitido mitigar el efecto de la importante apreciación del euro.

> La reducción adicional de la deuda financiera.

PRINCIPALES ACTIVIDADES

A lo largo del ejercicio, el Grupo ha tomado una serie de iniciativas dirigidas a fortalecer su posicionamiento estratégico e incrementar sus oportunidades de crecimiento. En este sentido, destacan:

> El acuerdo entre MAPFRE y EULER HERMES para el desarrollo conjunto del negocio de seguro de crédito en Argentina, Chile, Colombia, España y México, que se hizo efectivo en enero de 2013.

Como resultado de esta alianza, ambos grupos tienen una participación del 50 por 100 en la nueva compañía, para la que se ha acordado el nombre de SOLUNION.

> El 16 de octubre de 2013 se anunció la adquisición de una participación del 20 por 100 en la compañía aseguradora de Indonesia "ASURANSI BINA DANA ARTA" (ABDA). Mediante este acuerdo MAPFRE será el socio asegurador industrial que aportará la experiencia necesaria para desarrollar las operaciones de seguros de ABDA en el creciente mercado asegurador indonesio.

> La conclusión del proceso de revisión de la estructura de financiación del Grupo, mediante la contratación de una nueva línea de crédito sindicada de 750 millones de euros, con vencimiento en junio de 2018, que reemplaza las anteriores líneas con vencimiento en los ejercicios 2013 y 2014.

Como continuación del proceso de reordenación iniciado en 2011, se ha aprobado una nueva estructura organizativa para adaptar el Grupo a los retos estratégicos que demanda su actual dimensión y presencia global. Esta estructura:

> Permite avanzar en el objetivo de globalidad, entendido como diversificación geográfica y de productos y servicios, y potenciar sus relaciones, basadas en la confianza, con todos sus *stakeholders*.

> Busca la máxima eficiencia en la gestión de todos los recursos.

> Potencia la simplicidad y la transparencia de la estructura societaria.

> Refuerza la orientación al cliente desde la cercanía al negocio y una visión común del mismo.

> Agiliza la toma de decisiones y la comunicación bidireccional.

La nueva estructura organizativa ha entrado en vigor el 1 de enero de 2014. En su marco, se ha creado un Comité Ejecutivo y se han establecido nueve Áreas Corporativas, cuatro Unidades de Negocio, tres Áreas Territoriales, siete Áreas Regionales y un Comité Global de Negocios.

Tras el cierre del ejercicio, el 31 de enero de 2014, se ha anunciado el acuerdo por el que MAPFRE pasa a convertirse en el proveedor exclusivo de seguros de Vida y No Vida de BANKIA y por el que ésta distribuirá en toda su red comercial los productos de la aseguradora. Este acuerdo supone la reestructuración del negocio de bancaseguros a través de nuevos acuerdos de distribución en los ramos de Vida y No Vida con el operador de bancaseguros, BANKIA MEDIACIÓN, así como la aportación a la actual sociedad del Grupo MAPFRE-CAJA MADRID VIDA del negocio de ASEVAL y LAIETANA VIDA.

MAPFRE y sus filiales han seguido recibiendo en 2013 numerosos premios y reconocimientos a su trayectoria empresarial, a la calidad del servicio prestado a sus clientes, y a su actuación responsable frente a sus empleados y a la Sociedad. Merece destacar la presencia de nuestras acciones

en los índices Dow Jones Sustainability World, Dow Jones Sustainability Europe, FTSE4Good y FTSE4Good Ibex, que evalúan el comportamiento de las empresas cotizadas en función de sus actuaciones a favor del desarrollo sostenible y del respeto a los Derechos Humanos. Por otra parte, MAPFRE se ha situado en el puesto 405 del ranking de las 500 mayores empresas del mundo, publicado por la revista estadounidense *Fortune*.

PRINCIPALES MAGNITUDES

Los buenos resultados obtenidos por el conjunto de nuestras filiales quedan reflejados por los siguientes datos:

- > Las primas se han incrementado en un 2,1 por 100 hasta los 23.554 millones de euros, y los ingresos totales consolidados en un 2,3 por 100 alcanzando los 25.889,3 millones de euros. Por líneas de negocio:
- Las primas del seguro directo en España y Portugal han ascendido a 6.844,4 millones de euros, con decremento del 8,8 por 100.

En el negocio de No Vida, la variación de las primas refleja el empeoramiento de las condiciones de mercado, que se ha caracterizado por la caída de la demanda de seguros y un entorno competitivo en el que se mantienen las estrategias comerciales basadas en políticas agresivas de precios.

En el negocio de Vida y gestión de fondos es de destacar la positiva evolución de las aportaciones a fondos de inversión y el buen comportamiento del canal agencial en el seguro de Vida-Riesgo, que ha incrementado su cuota de mercado.

- Las primas del seguro directo internacional han aumentado en un 5,4 por 100, alcanzando los 11.419 millones de euros. Esta evolución refleja los buenos niveles de crecimiento en moneda local en la mayoría de los países como resultado del impulso comercial desarrollado en el ejercicio, que en Brasil se ha visto acompañado por la creciente contribución de la red de BANCO DO BRASIL.
- Los negocios globales (Reaseguro, Asistencia y Global Risks) han registrado un volumen de primas de 5.290,6 millones

de euros, con crecimiento del 12 por 100. Destaca la buena evolución de MAPFRE ASISTENCIA como consecuencia del crecimiento orgánico, especialmente en Asia y Europa, así como el efecto positivo en Norteamérica del desarrollo de nuevas redes de distribución y contratos con grandes clientes.

- > Los patrimonios administrados de seguros de Vida, fondos de pensiones y fondos de inversión han crecido un 8,3 por 100.
- > El beneficio neto consolidado ha ascendido a 790,5 millones de euros, con incremento del 18,7 por 100. El resultado atribuible a la Sociedad dominante contiene en ambos ejercicios una serie de partidas de naturaleza extraordinaria, no atribuibles directamente a la actividad puramente aseguradora. Sin ellas, el beneficio habría disminuido un 6,6 por 100.
- > El beneficio por acción ha pasado de 0,22 a 0,26 euros, con incremento del 18,7 por 100.
- > El patrimonio neto consolidado ha alcanzado la cifra de 9.893,7 millones de euros, frente a 10.136,3 millones de euros en 2012. De la citada cantidad, 2.060,2 millones de euros corresponden a la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades filiales. Los fondos propios consolidados por acción representaban 2,54 euros al final de 2013, el mismo importe que a 31.12.2012.

COTIZACIÓN DE NUESTRAS ACCIONES

La evolución del mercado bursátil en el ejercicio 2013 ha estado determinada por las señales de recuperación macroeconómica en España y el resto de países de la Unión Europea. En este contexto, el precio de nuestra acción en Bolsa se ha incrementado en el año en un 34,5 por 100, hasta los 3,113 euros. En el mismo período, el índice selectivo español IBEX 35 ha registrado un aumento del 21,4 por 100, mientras que el índice sectorial Dow Jones Stoxx Insurance ha subido un 28,9 por 100.

DIVIDENDOS

El Consejo de Administración ha acordado abonar un dividendo activo a cuenta de los resultados del ejercicio 2013 de 5 céntimos de euro por acción. Esto supone que el dividendo total pagado en el año se

sitúa en 12 céntimos de euro por acción. El desembolso total en 2013 en concepto de dividendos ha ascendido a 369,6 millones de euros.

El Consejo de Administración propone a la Junta General el pago de un dividendo complementario de 2013 de 8 céntimos de euro por acción.

Quiero concluir esta carta con un reconocimiento expreso a nuestros accionistas, a nuestros clientes, a los organismos supervisores, y en general a todos quienes nos han dispensado su confianza y respaldo a lo largo del pasado ejercicio; y a los equipos humanos de MAPFRE (consejeros, directivos, empleados, delegados y agentes y colaboradores), que han hecho posible con su esfuerzo y acierto los excelentes resultados que presentamos.

Un saludo muy cordial,

Antonio Huertas
PRESIDENTE