

# Resultados 12M 2020

Presentación para  
inversores y analistas

11 de febrero de 2021



# MAPFRE

Tu aseguradora global de confianza





## PERSONAS >

- › Casi el 90% de los empleados trabajando en remoto en el pico de la crisis para proteger su salud, así como la salud de colaboradores y clientes
- › Mantenimiento de los servicios esenciales para clientes a través de nuestra red de proveedores



## CONTINUIDAD DEL NEGOCIO >

- › Plan de continuidad de negocio implementado en todos los países y unidades de negocio
- › Descuento de primas a clientes
- › Financiación de seguros para clientes autónomos y anticipos a proveedores
- › Planes de retención de cartera y contención de gastos
- › Aceleración de los planes de digitalización



## BALANCE >

- › Evaluación de riesgos, protegiendo el balance y preservando el capital y la liquidez

# Puntos clave 2020 > las unidades de seguros continúan consolidando su buena rentabilidad

## Impactos COVID-19 en la cuenta de resultados >

- El mayor impacto se produce en el volumen de negocio debido a las medidas de confinamiento, la menor actividad económica, la depreciación de las divisas y el entorno desfavorable para los productos de Vida-Ahorro
- Menor frecuencia en los ramos No-Vida, principalmente en Automóviles, que compensa los siniestros relacionados con el COVID-19
- Impactos directos en las unidades de seguros, principalmente en Decesos en España, y en Vida-Riesgo en Brasil y el resto de LATAM
- Siniestros relacionados con el COVID-19 en MAPFRE RE (impacto neto de -€80 mn), principalmente por Lucro Cesante
- Negocio de asistencia en viaje, cuyo principal impacto se produjo en la primera mitad del año
- Ahorros en costes operacionales, que compensan los gastos relacionados con el COVID-19
- Caída de los ingresos financieros en los principales mercados como consecuencia de menores ingresos recurrentes y plusvalías

## Impactos COVID-19 en el balance >

- Revisión exhaustiva de las carteras de renta variable, renta fija e inmobiliaria, así como intangibles y cuentas por cobrar
- Adaptación de las valoraciones de terrenos no urbanizados en 2T (impacto neto de -€21 mn)
- Deterioro de intangibles informáticos en MAPFRE USA (impacto neto de -€26 mn)
- Deterioros de fondo de comercio y otros intangibles en 4T en MAPFRE SIGORTA, ABDA y VERTI Italia (-€132 mn)

## Eventos NatCat y grandes siniestros >

- Varios terremotos en Puerto Rico en 1S (impacto neto de -€68 mn), así como otros grandes siniestros producidos por catástrofes naturales y por la acción del hombre en 2S

## Sólida posición de capital y compromiso con los accionistas >

- Solidez financiera que sustenta el pago del dividendo, a pesar del complejo entorno de mercado

# Principales magnitudes > 12M 2020

|   | 12M 2020      | Δ               | Δ a tipos de cambio constantes |
|---|---------------|-----------------|--------------------------------|
| <b>Ingresos</b>                                       | <b>25.419</b> | <b>-10,7%</b>   | <b>-4,6%</b>                   |
| Primas emitidas y aceptadas totales                   | 20.482        | -11,1%          | -4,1%                          |
| - No Vida   | 16.110        | -8,3%           | -1,9%                          |
| - Vida  | 4.372         | -20,3%          | -11,1%                         |
| <b>Ratio Combinado No Vida - MAPFRE S.A.</b>          | <b>94,8%</b>  | <b>-2,9 p.p</b> |                                |
| Ratio de Siniestralidad No Vida                       | 65,6%         | -3,4 p.p        |                                |
| Ratio de Gastos No Vida                               | 29,1%         | 0,5 p.p         |                                |
| <b>Ratio Combinado No Vida - Entidades de seguros</b> | <b>92,9%</b>  | <b>-3,6 p.p</b> |                                |
| <b>Resultado atribuible</b>                           | <b>526,5</b>  | <b>-13,6%</b>   |                                |
| <b>ROE</b>  | <b>6,1%</b>   | <b>-1,2 p.p</b> |                                |

Excluyendo deterioros <sup>(1)</sup>

|                             |              |                 |
|-----------------------------|--------------|-----------------|
| <b>Resultado atribuible</b> | <b>658,1</b> | <b>-2,5%</b>    |
| <b>ROE</b>                  | <b>7,6%</b>  | <b>-0,4 p.p</b> |

|                     |        |        |
|---------------------|--------|--------|
| <b>Balance</b>      |        |        |
| Activos gestionados | 55.182 | -13,3% |
| Fondos propios      | 8.536  | -3,6%  |

|  | 9M 2020       | Δ               |
|--|---------------|-----------------|
| <b>Ratio de Solvencia <sup>(2)</sup></b> | <b>180,2%</b> | <b>-6,6 p.p</b> |

(1) Excluyendo deterioros de fondo de comercio y gastos de adquisición de cartera en 2019 y 2020

(2) Variación calculada en comparación con las cifras a 31 de diciembre de 2019

(3) Cifra anualizada

| 2S 2020      | 2S 20 vs. 2S 19 | Δ a tipos de cambio constantes |
|--------------|-----------------|--------------------------------|
| 12.142       | -9,5%           | -1,2%                          |
| 9.500        | -9,7%           | 0,1%                           |
| 7.347        | -6,5%           | 2,7%                           |
| 2.153        | -19,1%          | -7,5%                          |
| <b>92,8%</b> | <b>-6,5 p.p</b> |                                |
|              |                 | 92,0%                          |
|              |                 | -5,1 p.p                       |
|              |                 | 387,4                          |
|              |                 | 29,0%                          |
|              |                 | 9,1% <sup>(3)</sup>            |
|              |                 | 2,3 p.p                        |

# Resultado atribuible ajustado

|  | 12M 2019       | 12M 2020       | Δ (mn)        | Δ (%)         |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Resultado atribuible</b>  | <b>609,2</b>   | <b>526,5</b>   | <b>(82,7)</b> | <b>-13,6%</b> |
| <b>Siniestros - catástrofes naturales</b>  | <b>(130,2)</b> | <b>(67,7)</b>  | <b>62,5</b>   |               |
| Operaciones de seguro directo <sup>(1)</sup>                                     | (3,7)          | (28,4)         | (24,7)        |               |
| MAPFRE RE <sup>(2)</sup>   | (126,6)        | (39,3)         | 87,3          |               |
| <b>Siniestros COVID (MAPFRE RE)</b>  |                | <b>(79,8)</b>  | <b>(79,8)</b> |               |
| <b>Deterioros - fondo de comercio y otros intangibles <sup>(3)</sup></b>         | <b>(65,6)</b>  | <b>(131,6)</b> | <b>(66,0)</b> |               |
| <b>Resultado atribuible (ajustado por NatCat, siniestros COVID y deterioros)</b> | <b>805,0</b>   | <b>805,6</b>   | <b>0,5</b>    | <b>0,1%</b>   |
| <b>Reorganización de operaciones <sup>(4)</sup></b>                              | <b>16,0</b>    |                | <b>(16,0)</b> |               |
| <b>Plusvalías financieras netas de minusvalías</b>                               | <b>136,3</b>   | <b>42,8</b>    | <b>(93,5)</b> |               |
| Inmuebles <sup>(5)</sup>   | 16,3           | 3,3            | (13,0)        |               |
| Inversiones financieras <sup>(6)</sup>   | 120,1          | 39,5           | (80,6)        |               |
| <b>Resultado atribuible (ajustado)</b>   | <b>652,7</b>   | <b>762,7</b>   | <b>110,0</b>  | <b>16,9%</b>  |

|  | 2019 | 2020   |
|--|------|--|
| (1) Revueltas Chile  |      | Terremotos Puerto Rico   |
| (2) Tifones Japón (-€106,5 mn) y revueltas Chile (-€20,1 mn)   |      | Terremotos Puerto Rico   |
| (3) MAPFRE ASISTENCIA  |      | MAPFRE SIGORTA (-€21 mn), VERTI Italia (-€46,7 mn) y ABDA (-€63,9 mn)                            |
| (4) MAPFRE USA (€12,8 mn), reorganización MAPFRE ASISTENCIA (-€10 mn) e impacto fiscal en España (€13,2 mn)  |      |  |
| (5) Ventas en España (€6,8 mn), Bélgica (€5,9 mn), Brasil (€2,7 mn) y Filipinas (€0,9 mn)  |      | Venta en MAPFRE USA (€13,7 mn), venta de MAQUAVIT (€10,6 mn) y provisiones en España (-€20,9 mn) |
| (6) Plusvalías y minusvalías financieras, netas de deterioros, en carteras de inversiones financieras de gestión activa en la zona euro (IBERIA & MAPFRE RE) |      |  |

# Deterioros > fondo de comercio & otros intangibles

## Deterioros\*

|                          | Fondo de comercio | Otros intangibles | Total        |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>Total deterioros</b>  | <b>127,5</b>      | <b>4,1</b>        | <b>131,6</b> |
| ABDA (Indonesia)         | 61,2              | 2,7               | 63,9         |
| VERTI (Italia)           | 46,7              |                   | 46,7         |
| MAPFRE SIGORTA (Turquía) | 19,6              | 1,4               | 21,0         |

\* Impacto en el resultado atribuible

## Puntos clave

- Mayor incertidumbre en el contexto de mercado actual
- Enfoque prudente de valoración, siguiendo las recomendaciones de la ESMA
- Moderación de las perspectivas a medio y largo plazo para las unidades de negocio expuestas a riesgos en el entorno macroeconómico actual y aumento de las primas de riesgo
- Sin intangibles en unidades afectadas
- El resto de intangibles se concentra principalmente en unidades en las que no hay indicios actualmente de necesidad de deterioro

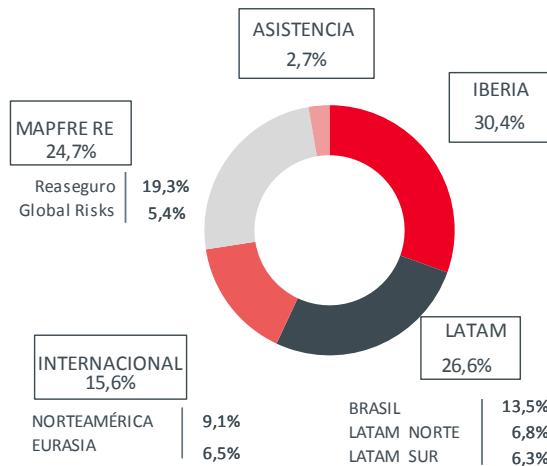
## Total intangibles

|   | 31.12.2019     | 31.12.2020     | var.           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Fondo de comercio</b>                            | <b>1.773,2</b> | <b>1.409,8</b> | <b>(363,4)</b> |
| MAPFRE USA  | 650,7          | 597,3          | (53,4)         |
| Unidades de bancaseguros - IBERIA                   | 410,7          | 269,3          | (141,3)        |
| MAPFRE VIDA   | 212,6          | 212,6          | 0,0            |
| MAPFRE SIGORTA, ABDA & VERTI ITALIA                 | 135,4          | 0,0            | (135,4)        |
| VERTI ALEMANIA                                      | 125,5          | 125,5          | 0,0            |
| BB MAPFRE   | 77,6           | 55,2           | (22,4)         |
| Otros   | 160,9          | 149,8          | (11,0)         |
| <b>Otros intangibles*</b>                           | <b>1.526,9</b> | <b>1.370,3</b> | <b>(156,6)</b> |
| <b>Gastos de adquisición de cartera</b>             | <b>837,3</b>   | <b>569,7</b>   | <b>(267,6)</b> |
| BB MAPFRE   | 504,6          | 335,6          | (169,0)        |
| Unidades de bancaseguros - IBERIA                   | 267,0          | 139,5          | (127,5)        |
| Otros   | 65,7           | 94,6           | 28,9           |
| <b>Software</b>                                     | <b>487,5</b>   | <b>454,9</b>   | <b>(32,6)</b>  |
| <b>Otros</b>  | <b>202,1</b>   | <b>345,7</b>   | <b>143,6</b>   |
| <b>Total fondo comercio &amp; otros intangibles</b> | <b>3.300,1</b> | <b>2.780,1</b> | <b>(520,0)</b> |

\* Incluye intereses minoritarios

# Principales magnitudes > por unidad de negocio

## Primas – Distribución por unidad de negocio



|  | Resultado atribuible |               |               | Primas         |               |              | Ratio combinado  |              |                  | ROE      |        |
|--|----------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|------------------|--------------|------------------|----------|--------|
|  | 12M 2020             | Δ mn          | Δ %           | 12M 2020       | Δ %           | 12M 2020     | Δ p.p.           | 12M 2020     | Δ p.p.           | 12M 2020 | Δ p.p. |
| <b>IBERIA</b>                                      | <b>453,3</b>         | <b>(44,4)</b> | <b>-8,9%</b>  | <b>6.999</b>   | <b>-9,3%</b>  | <b>92,0%</b> | <b>-2,4 p.p.</b> | <b>10,2%</b> | <b>-1,0 p.p.</b> |          |        |
| del cual:  |                      |               |               |                |               |              |                  |              |                  |          |        |
| MAPFRE ESPAÑA <sup>(1)</sup>                       | 260,1                | (2,5)         | -0,9%         | 5.279          | 0,6%          | 92,7%        | -2,4 p.p.        | 10,2%        | -1,0 p.p.        |          |        |
| MAPFRE VIDA  | 193,3                | (42,8)        | -18,1%        | 1.720          | -30,4%        | --           | --               | 11,1%        | -3,5 p.p.        |          |        |
| <b>LATAM</b>                                       | <b>229,7</b>         | <b>14,8</b>   | <b>6,9%</b>   | <b>6.110</b>   | <b>-19,0%</b> | <b>89,8%</b> | <b>-4,6 p.p.</b> | <b>12,0%</b> | <b>1,4 p.p.</b>  |          |        |
| BRASIL   | 101,5                | 4,5           | 4,6%          | 3.085          | -22,4%        | 87,6%        | -4,6 p.p.        | 11,3%        | 1,7 p.p.         |          |        |
| LATAM NORTE  | 69,7                 | 6,6           | 10,4%         | 1.575          | -20,2%        | 90,5%        | -4,2 p.p.        | 15,8%        | 0,6 p.p.         |          |        |
| LATAM SUR  | 58,5                 | 3,7           | 6,8%          | 1.450          | -9,2%         | 93,9%        | -6,0 p.p.        | 10,3%        | 0,5 p.p.         |          |        |
| <b>INTERNACIONAL</b>                               | <b>107,4</b>         | <b>13,7</b>   | <b>14,6%</b>  | <b>3.581</b>   | <b>-11,1%</b> | <b>98,1%</b> | <b>-4,2 p.p.</b> | <b>5,2%</b>  | <b>0,5 p.p.</b>  |          |        |
| NORTEAMÉRICA                                       | 76,3                 | (2,3)         | -3,0%         | 2.098          | -10,0%        | 97,7%        | -2,7 p.p.        | 5,6%         | -0,4 p.p.        |          |        |
| EURASIA  | 31,1                 | 16,0          | 106,3%        | 1.483          | -12,5%        | 98,9%        | -7,2 p.p.        | 4,4%         | 2,2 p.p.         |          |        |
| <b>TOTAL SEGUROS</b>                               | <b>790,5</b>         | <b>(15,9)</b> | <b>2,0%</b>   | <b>16.691</b>  | <b>-13,5%</b> | <b>92,9%</b> | <b>-3,6 p.p.</b> | <b>--</b>    | <b>--</b>        |          |        |
| Reaseguro  | 1,7                  | (75,0)        | -97,8%        | 4.431          | -2,0%         | 101,2%       | 2,0 p.p.         | --           | --               |          |        |
| Global Risks                                       | 15,1                 | 34,4          | 178,7%        | 1.256          | 18,5%         | 93,3%        | -30,3 p.p.       | --           | --               |          |        |
| <b>ASISTENCIA</b>                                  | <b>(20,6)</b>        | <b>67,4</b>   | <b>76,6%</b>  | <b>619</b>     | <b>-28,1%</b> | <b>98,4%</b> | <b>-4,9 p.p.</b> | <b>--</b>    | <b>--</b>        |          |        |
| <b>OTROS<sup>(2)</sup></b>                         | <b>(260,2)</b>       | <b>(93,5)</b> | <b>-56,1%</b> | <b>(2.514)</b> | <b>6,5%</b>   | <b>--</b>    | <b>--</b>        | <b>--</b>    | <b>--</b>        |          |        |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>526,5</b>         | <b>(82,7)</b> | <b>-13,6%</b> | <b>20.482</b>  | <b>-11,1%</b> | <b>94,8%</b> | <b>-2,9 p.p.</b> | <b>6,1%</b>  | <b>-1,2 p.p.</b> |          |        |
| <b>TOTAL (excluyendo deterioros)<sup>(3)</sup></b> | <b>658,1</b>         | <b>(16,7)</b> | <b>-2,5%</b>  | <b>--</b>      | <b>--</b>     | <b>--</b>    | <b>--</b>        | <b>7,6%</b>  | <b>-0,4 p.p.</b> |          |        |

(1) MAPFRE ESPAÑA incluye el negocio en Portugal

(2) "Otros" incluye Áreas Corporativas y ajustes de consolidación

(3) Excluyendo deterioros de fondo de comercio y gastos de adquisición de cartera en 2019 & 2020

## Negocio de Vida > unidades de seguros

|                                  | 12M 2019     | 12M 2020     | mn            | Δ             |
|----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Primas Vida</b>               | <b>4.891</b> | <b>3.819</b> | <b>-1.072</b> | <b>-21,9%</b> |
| <b>IBERIA</b>                    | <b>2.425</b> | <b>1.677</b> | <b>-748</b>   | <b>-30,9%</b> |
| Vida-Riesgo                      | 470          | 477          | 7             | 1,5%          |
| Vida-Ahorro                      | 1.955        | 1.200        | -755          | -38,6%        |
| <b>BRASIL</b>                    | <b>1.503</b> | <b>1.210</b> | <b>-293</b>   | <b>-19,5%</b> |
| <b>OTROS <sup>(1)</sup></b>      | <b>964</b>   | <b>932</b>   | <b>-31</b>    | <b>-3,2%</b>  |
| <b>Resultado Atribuible Vida</b> | <b>253</b>   | <b>185</b>   | <b>-68</b>    | <b>-27,0%</b> |
| <b>IBERIA</b>                    | <b>179</b>   | <b>141</b>   | <b>-38</b>    | <b>-21,2%</b> |
| <b>BRASIL</b>                    | <b>51</b>    | <b>31</b>    | <b>-20</b>    | <b>-38,6%</b> |
| <b>OTROS <sup>(1)</sup></b>      | <b>24</b>    | <b>13</b>    | <b>-11</b>    | <b>-46,1%</b> |

### Primas

- › IBERIA: entorno complejo en Vida-Ahorro, grandes pólizas corporativas en el canal agencial en 2019; mejor rendimiento que el mercado en Vida-Riesgo
- › BRASIL: fuerte crecimiento en divisa local en bancaseguros (+12%), mitigado por la depreciación de la divisa
- › OTROS: principalmente menor emisión en Malta

### Resultados

- › IBERIA: mejora del ratio de suscripción y mayores volúmenes en Vida-Riesgo en 2020, así como impactos fiscales positivos extraordinarios y plusvalías en 2019
- › BRASIL: impacto significativo de la depreciación de la divisa, siniestros relacionados con el COVID-19 y menores ingresos financieros
- › OTROS: mayor siniestralidad en Vida-Riesgo por siniestros COVID-19 en LATAM NORTE, principalmente en México

## Contexto

- En diciembre de 2020, las Juntas de Accionistas de Caixabank y Bankia aprobaron la fusión de ambas entidades, y se espera que el resto de procedimientos regulatorios y legales se completen en el primer trimestre de 2021
- El negocio de Vida se gestiona a través de la filial BANKIA MAPFRE VIDA, que absorbió CAJA GRANADA VIDA y CAJAMURCIA VIDA en 4T 2020
- El negocio de No Vida se gestiona y está incluido en MAPFRE ESPAÑA
- Al cierre de 2020 las primas de Bankia ascendían a €392 mn (€179 en Vida / €213 mn en No Vida)

## BANKIA MAPFRE VIDA\* – Negocio de Vida

|                              | 12M 2019 | 12M 2020 |
|------------------------------|----------|----------|
| Primas emitidas              | 267      | 179      |
| Resultado antes de impuestos | 138      | 168      |
| Resultado neto               | 104      | 126      |
| Fondos Propios               | 399      | 483      |
| Inversiones financieras      | 7.813    | 7.429    |
| Provisiones técnicas         | 7.059    | 6.600    |

\* Cifras para BANKIA MAPFRE VIDA, en la que MAPFRE tiene una participación del 51%

# Activos gestionados

|  | Valor de mercado |             |               | Desglose por tipo de activo |               |
|--|------------------|-------------|---------------|-----------------------------|---------------|
|  | 31.12.2019       | 31.12.2020  | % Δ           | 31.12.2019                  | 31.12.2020    |
| <b>Renta fija gobiernos</b>            | <b>30,1</b>      | <b>23,4</b> | <b>-22,2%</b> | <b>56,2%</b>                | <b>52,1%</b>  |
| España                                 | 18,2             | 12,8        | -29,8%        | 34,0%                       | 28,4%         |
| Italia                                 | 2,9              | 2,4         | -18,0%        | 5,4%                        | 5,3%          |
| Otros Europa                           | 2,2              | 2,0         | -8,0%         | 4,1%                        | 4,5%          |
| Estados Unidos                         | 1,6              | 1,5         | -4,1%         | 3,0%                        | 3,4%          |
| Brasil                                 | 3,0              | 2,2         | -25,7%        | 5,6%                        | 5,0%          |
| Otros LATAM                            | 1,8              | 1,7         | -7,2%         | 3,4%                        | 3,8%          |
| Otros                                  | 0,5              | 0,8         | 69,2%         | 0,8%                        | 1,7%          |
| <b>Renta fija corporativa</b>          | <b>9,4</b>       | <b>8,1</b>  | <b>-13,0%</b> | <b>17,5%</b>                | <b>18,1%</b>  |
| <b>Inmuebles*</b>                      | <b>2,4</b>       | <b>2,2</b>  | <b>-8,0%</b>  | <b>4,5%</b>                 | <b>5,0%</b>   |
| <b>Renta variable</b>                  | <b>2,8</b>       | <b>2,7</b>  | <b>-2,4%</b>  | <b>5,2%</b>                 | <b>6,0%</b>   |
| <b>Fondos de inversión</b>             | <b>1,8</b>       | <b>1,4</b>  | <b>-22,5%</b> | <b>3,4%</b>                 | <b>3,2%</b>   |
| Tesorería                              | 2,5              | 2,4         | -4,7%         | 4,7%                        | 5,4%          |
| Unit-Linked                            | 2,5              | 2,5         | -0,3%         | 4,7%                        | 5,6%          |
| <b>Otras inversiones</b>               | <b>2,0</b>       | <b>2,1</b>  | <b>4,1%</b>   | <b>3,8%</b>                 | <b>4,6%</b>   |
| <b>Total cartera de inversión</b>      | <b>53,5</b>      | <b>44,9</b> | <b>-16,1%</b> | <b>100,0%</b>               | <b>100,0%</b> |
| <b>Fondos de pensiones</b>             | <b>5,5</b>       | <b>5,8</b>  | <b>5,0%</b>   |                             |               |
| <b>Fondos de inversión &amp; Otros</b> | <b>4,6</b>       | <b>4,5</b>  | <b>-2,2%</b>  |                             |               |
| <b>Total activos gestionados</b>       | <b>63,6</b>      | <b>55,2</b> | <b>-13,3%</b> |                             |               |

Las reducciones en renta fija gobiernos, especialmente en España e Italia, así como la disminución en renta fija corporativa, reflejan principalmente la reclasificación de las filiales de BANKIA como mantenidas para la venta

# Carteras de inversión

## Zona euro – carteras de renta fija – gestión activa<sup>1</sup>

|         |            | Valor de mercado<br>(€ miles de<br>millones) | Rentabilidad<br>contable (%) | Rentabilidad<br>mercado (%) | Duración<br>modificada (%) |
|---------|------------|--|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| NO VIDA | 31.12.2019 | 7,27   | 1,95                         | 0,78                        | 8,25                       |
|         | 31.12.2020 | 7,46   | 1,68                         | 0,28                        | 8,58                       |
| VIDA    | 31.12.2019 | 6,82   | 3,53                         | 0,33                        | 6,89                       |
|         | 31.12.2020 | 5,56   | 3,66                         | -0,01                       | 7,10                       |

## Otras principales regiones y unidades – carteras de renta fija

|                            |            | Valor de mercado<br>(€ miles de<br>millones) | Rentabilidad<br>contable (%) | Duración<br>modificada (%) |
|----------------------------|------------|--|------------------------------|----------------------------|
| BRASIL - MAPFRE<br>SEGUROS | 31.12.2019 | 1,99   | 5,25                         | 1,24                       |
|                            | 31.12.2020 | 1,40   | 6,16                         | 3,09                       |
| LATAM NORTE                | 31.12.2019 | 0,95   | 6,44                         | 2,96                       |
|                            | 31.12.2020 | 0,84   | 5,93                         | 3,60                       |
| LATAM SUR                  | 31.12.2019 | 1,89   | 7,09                         | 7,06                       |
|                            | 31.12.2020 | 1,77   | 6,00                         | 7,12                       |
| NORTEAMÉRICA               | 31.12.2019 | 2,03   | 2,88                         | 5,06                       |
|                            | 31.12.2020 | 1,99   | 2,63                         | 5,23                       |

## Plusvalías financieras netas de minusvalías – zona euro (€ mn)<sup>2</sup>

|              | No Vida      |             | Vida        |             | Total        |             |
|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|              | 12M 2019     | 12M 2020    | 12M 2019    | 12M 2020    | 12M 2019     | 12M 2020    |
| IBERIA       | 81,5         | 4,3         | 36,2        | 53,5        | 117,7        | 57,8        |
| MAPFRE RE    | 51,1         | 18,4        | 9,1         | 3,0         | 60,2         | 21,4        |
| <b>TOTAL</b> | <b>132,5</b> | <b>22,7</b> | <b>45,3</b> | <b>56,5</b> | <b>177,9</b> | <b>79,2</b> |

1) IBERIA & MAPFRE RE

2) Incluye sólo carteras disponibles para la venta de gestión activa en la zona euro, netas de deterioros, antes de impuestos y minoritarios

# Fondos propios

## Variación en fondos propios (millones de euros)

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Balance a 31/12 año anterior</b>                                    | <b>8.854</b> |
| Resultado del periodo  | 527          |
| Dividendos   | -416         |
| Plusvalías netas no realizadas de la cartera disponible para la venta* | 275          |
| Diferencias de conversión  | -676         |
| Otros  | -28          |
| <b>Balance al final del periodo</b>                                    | <b>8.536</b> |

\*Netas de ajustes por contabilidad tácita

## Plusvalías netas no realizadas – cartera disponible para la venta (miles de millones de euros)

|                                       | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| <b>Plusvalías netas no realizadas</b> | <b>1,0</b> | <b>1,3</b> |
| Plusvalías no realizadas              | 3,6        | 4,1        |
| Ajustes por contabilidad tácita       | -2,6       | -2,8       |

## Diferencias de conversión (millones de euros)

|                       | 31.12.2020       | Δ           | % Δ divisa | Sensibilidad a movimiento de 1 pp en divisa |
|-----------------------|------------------|-------------|------------|---|
| <b>Total</b>          | <b>-1.916 **</b> | <b>-676</b> | <b>-</b>   |   |
| <i>de las cuales:</i> |                  |             |            |   |
| Dólar estadounidense  | 301              | -189        | -8,2%      | 23  |
| Real brasileño        | -945             | -297        | -28,9%     | 10  |
| Lira turca            | -346             | -37         | -26,6%     | 1   |
| Peso mexicano         | -141             | -37         | -12,8%     | 3   |

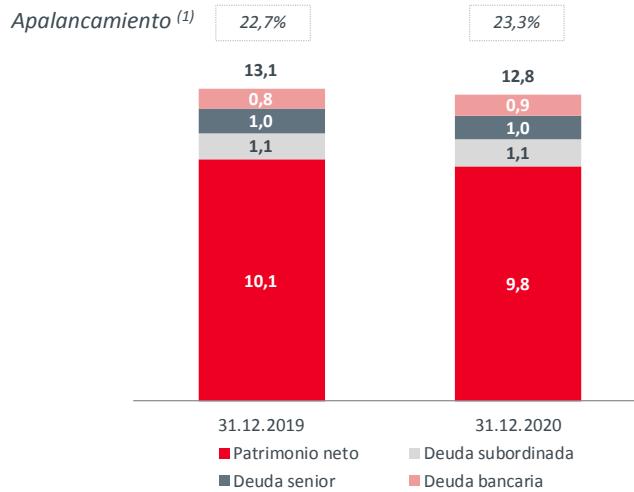
\*\*Las diferencias de conversión incluyen -€545,1 millones de ajustes en las divisas de Venezuela y Argentina (economías hiperinflacionarias)

## Cartera disponible para la venta – IBERIA – desglose por tipo de cartera (miles de millones de euros)

|                                       | Inmunizada | Gestión activa |              | Total       |
|---------------------------------------|------------|----------------|--------------|-------------|
|                                       |            | Libre          | Condicionada |             |
| <b>Plusvalías netas no realizadas</b> | <b>0,0</b> | <b>0,8</b>     | <b>0,2</b>   | <b>1,0</b>  |
| Plusvalías no realizadas              | 2,0        | 0,8            | 1,0          | 3,8         |
| Ajustes por contabilidad tácita       | -2,0       | 0,0            | -0,8         | -2,8        |
| <b>Valor de mercado</b>               | <b>7,9</b> | <b>6,3</b>     | <b>5,9</b>   | <b>20,0</b> |

# Estructura de capital & métricas de crédito (I/II)

## Estructura de capital (miles de millones de euros)



(1) Deuda total / (Patrimonio neto total + Deuda total)

(2) Excluyendo los efectos de las medidas transitorias de provisiones técnicas y renta variable

(3) Pro-forma refleja los desarrollos normativos actualmente en curso:

- Beneficio por diversificación del riesgo para carteras con ajustes por casamiento
- Modelo interno para el riesgo de longevidad para el negocio de Vida en España: aprobado por el regulador local para MAPFRE VIDA y en proceso para los cálculos del Grupo MAPFRE

(4) Más información sobre las calificaciones otorgadas a las principales entidades operativas disponible en: <https://www.mapfre.com/emisiones-ratings/>

## Posición de Solvencia II (millones de euros)

|   | 30.09.2020    | 30.06.2020    | 31.03.2020    | 31.12.2019    |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondos propios admisibles (EOF)                         | 8.569         | 8.692         | 8.197         | 8.976         |
| Capital de solvencia requerido (SCR)                    | 4.755         | 4.730         | 4.625         | 4.805         |
| <b>EOF-SCR</b>  | <b>3.814</b>  | <b>3.962</b>  | <b>3.572</b>  | <b>4.171</b>  |
| <b>Ratio de solvencia II</b>                            | <b>180,2%</b> | <b>183,8%</b> | <b>177,2%</b> | <b>186,8%</b> |
| <i>Fully loaded <sup>(2)</sup></i>                      | 167,2%        | 170,6%        | 163,8%        | 172,3%        |
| <b>Ratio de solvencia II - Pro-forma <sup>(3)</sup></b> | <b>197,2%</b> |               |               |               |
| Beneficio por diversificación - carteras casadas        | 12,3%         |               |               |               |
| Modelo interno longevidad                               | 10,0%         |               |               |               |
| <i>Impactos combinados pro-forma</i>                    | <b>17,0%</b>  |               |               |               |

## Calificaciones de emisor y fortaleza financiera <sup>(4)</sup>

| Agencia   | Emisor de deuda | Fortaleza financiera de entidades operativas | Perspectiva | Fecha de affirmación |
|-----------|-----------------|--|-------------|----------------------|
| S&P       | A-              | A+   | Estable     | 15/10/2020           |
| Fitch     | A-              | A+   | Estable     | 21/09/2020           |
| A.M. Best | -               | A  | Estable     | 20/10/2020           |

## Estructura de capital & métricas de crédito (II/II)

| Δ 2020   |                                  |                            |
|--|----------------------------------|----------------------------|
| <b>Sólida base patrimonial</b> > a pesar de la volatilidad del mercado y la depreciación de las divisas, con un alto nivel de diversificación por geografía, divisa y tipo de activo | <b>PATRIMONIO NETO</b>           | -2,7%                      |
|  | <b>FONDOS PROPIOS</b>            | -3,6%                      |
| <b>Enfoque prudente en la valoración de activos</b>  | <b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>       | -15,8%                     |
| <b>Niveles de deuda estables</b> > con incremento del apalancamiento por la caída de la base patrimonial   | <b>RATIO APALANCIAMIENTO</b>     | <b>23,3%</b><br>+0,6 p.p.  |
| <b>Posición de solvencia dentro del rango de tolerancia</b> > a pesar del contexto sin precedentes   | <b>RATIO SOLVENCIA II</b>        | <b>180,2%</b><br>-6,6 p.p. |
| <b>Ratings de fortaleza financiera en A/A+ con perspectiva estable</b>   | <b>CALIFICACIONES DE CRÉDITO</b> | Reafirmadas en 2S 2020     |
| <b>Optimizando la rentabilidad al accionista</b> > sin comprometer la fortaleza del balance  | <b>DIVIDENDOS PAGADOS</b>        | Payout<br>73%              |

# Firmemente comprometidos con la sostenibilidad

## Compromisos globales >

- Global Compact de Naciones Unidas
- Iniciativa financiera del programa ambiental de Naciones Unidas (UNEPFI)
- Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI)
- Paris Pledge for Action
- Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI)
- Agenda 2030 de Naciones Unidas - Objetivos de Desarrollo Sostenible y Derechos Humanos



## Índices y reconocimientos ASG >

- Incluida en los índices Dow Jones Sustainability World, FTSE4Good, Euronext Vigeo Europe 120, Euronext Vigeo Eurozone 120 y Ethibel Sustainability
- Recientemente incluida en el índice de Igualdad de Género de Bloomberg, así como en el Sustainability Yearbook 2021 de S&P

## Inversión sostenible >

- ≈90% de la cartera de inversión con valoraciones altas o muy altas ASG
- Label ISR otorgada a los fondos MAPFRE Capital Responsable y MAPFRE Inclusión Responsable

## Objetivos ASG 2019-2021 >

- 45% de las vacantes en puestos de responsabilidad ocupadas por mujeres
- 3% de la plantilla con discapacidad
- Todas las empresas de MAPFRE con sede en España y Portugal serán neutras en carbono en 2021, y a nivel global en 2030
- No invertimos en empresas con 30% o más de sus ingresos procedentes de energía producida a partir del carbón
- No aseguramos la construcción de nuevas plantas de generación eléctrica que funcionan con carbón, ni la explotación de nuevas minas

## Conclusiones

**Unidades de seguros (resultado neto de €791 mn, -2%)** > excelente desempeño y ratio combinado inferior al 93%, con menor frecuencia en Automóviles y esfuerzos de reestructuración, que mitigan los impactos negativos del COVID-19 y las catástrofes naturales

- IBERIA (€453 mn) > crecimiento sólido en segmentos No Vida claves y buena rentabilidad técnica, que contribuyen a contrarrestar los menores ingresos financieros y un complejo entorno de mercado en Vida-Ahorro
- LATAM (€230 mn) > excelente evolución en Brasil, México, Panamá, República Dominicana y Colombia, a pesar del efecto negativo de las divisas y el impacto de la menor actividad en el volumen de negocio
- INTERNACIONAL (€107 mn) > mejora de resultados en todos los países, excepto Puerto Rico debido a las catástrofes naturales en 1S

**MAPFRE RE (ratio combinado ≈95% en 2S)** > resultados sólidos, apoyados por su fortaleza financiera, así como por su enfoque prudente de suscripción

**Ingresos del acuerdo de bancaseguros con Bankia** > cualquier potencial plusvalía se incluirá en el resultado atribuible, y por lo tanto podría ser una fuente de dividendos, si así lo decidiera el Consejo de Administración. En cualquier caso, se retendrá una cantidad significativa para desarrollo del negocio

**Plan Estratégico 2019-21 – principales objetivos financieros** > se repasarán en la Junta de Accionistas de marzo

- Ratio combinado promedio (96-97%): ≈ 95% en 2020
- ROE promedio (8-9%): cerca del 8%, ajustado por deterioros
- Ingresos totales (€28.000-30.000 mn): €25.400 mn en 2020, objetivo complicado en el entorno actual

**Compromiso con el accionista** > mientras se continúa demostrando nuestra solidez financiera

Para más información, por favor contacte o visite:

---

Email: [IR@mapfre.com](mailto:IR@mapfre.com)

Teléfono: (+34) 91 581 23 18

Página web corporativa: [www.mapfre.com](http://www.mapfre.com)

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

## Próximos eventos – 1S 2021\*:

---

|            |  |
|------------|--|
| 11 febrero | Publicación resultados 12M 2020                |
| 12 marzo   | Junta General de Accionistas                   |
| 16 marzo   | MAPFRE – Management Insights Day               |
| 18 marzo   | Morgan Stanley European Financials Conference  |
| 8-28 abril | Periodo de comunicación restringida (blackout) |
| 29 abril   | Publicación resultados 3M 2021                 |
| 8-10 junio | Goldman Sachs European Financials Conference   |
| 15 junio   | JP Morgan European Insurance Conference        |
| 5-25 julio | Periodo de comunicación restringida (blackout) |
| 26 julio   | Publicación resultados 6M 2021                 |

## Síguenos en:

---



# Terminología



|   |  |
|---|--|
| Ingresos                                      | Cifra top-line que incluye primas, ingresos financieros e ingresos de entidades no aseguradoras y otros ingresos   |
| Ratio combinado – No Vida                     | Ratio de gastos + Ratio de siniestralidad  |
| Ratio de gastos – No Vida                     | (Gastos de explotación, netos de reaseguro – otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas   |
| Ratio de siniestralidad – No Vida             | (Siniestralidad del ejercicio neta + variación de otras provisiones técnicas + participación en beneficios y extornos) / Primas imputadas netas  |
| Resultado del negocio de No Vida              | Incluye el resultado técnico, el resultado financiero y otros resultados no técnicos del negocio de No Vida  |
| Resultado del negocio de Vida                 | Incluye el resultado técnico, el resultado financiero y otros resultados no técnicos del negocio de Vida   |
| Áreas Corporativas y Ajustes de Consolidación | Incluye los gastos de las Áreas Corporativas, ajustes de consolidación, así como el resultado atribuible a los socios externos de MAPFRE RE y de MAPFRE INTERNACIONAL y otros conceptos                              |
| Otras actividades                             | Incluye las actividades no aseguradoras del Grupo, desarrolladas tanto por las entidades aseguradoras como por otras filiales, incluyendo actividades de las entidades holding de MAPFRE S.A. y MAPFRE INTERNACIONAL |
| Ratio de Solvencia II                         | Fondos Propios Admisibles (EOF) / Capital de Solvencia Requerido (SCR)   |
| ROE (Return on Equity)                        | (Resultado atribuible de los últimos doce meses) / (Media simple del patrimonio atribuido a la sociedad dominante al inicio y final del periodo (doce meses))  |
| Otras inversiones                             | Incluye permutas financieras swaps, inversiones en participadas, depósitos de reaseguro aceptado y otros   |

Las Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) utilizadas en este Informe corresponden a aquellas medidas financieras no definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Su definición y cálculo puede consultarse en la siguiente dirección de la página web:  
<https://www.mapfre.com/corporativo-es/accionistas-inversores/informacion-financiera/>

## 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.

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