

Resultados a marzo de 2009

Presentación para inversores y analistas



12 de mayo de 2009



▪ Puntos clave

- Información financiera consolidada
- Evolución de los negocios
- Apéndice
- Suplemento estadístico
- Contactos



Resumen

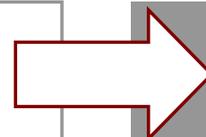
La evolución del primer trimestre del ejercicio responde al desarrollo del negocio internacional y a la solidez del resultado técnico

Ingresos	5.412,1	+8,7%
Primas	4.501,9	+11,1%
Fondos gestionados	22.662,0	-3,0%
Ratio combinado No Vida	94,2%	+1,7p.p.

Millones de euros

Han permitido alcanzar ...

Un resultado neto de 287 millones de euros (+0,2%)



Un BPA de 10,46 céntimos (-2%⁽¹⁾)

1) Evolución vs. el beneficio por acción de 3M08 ajustado por las ampliaciones de capital realizadas en 2008.



Claves de los resultados



Generación de capital de 885,4 millones de euros desde el 31.3.08 y de 266,1 millones de euros desde el 31.12.08⁽¹⁾.



Contribución creciente del área internacional.



Se han incluido los resultados de THE COMMERCE GROUP y de los negocios de Vida y Pensiones de CAJA DUERO⁽²⁾.



El ratio combinado se mantiene en niveles excelentes pese a la intensa presión sobre los precios.



Reducción del endeudamiento en 628,2 millones de euros desde la adquisición de THE COMMERCE GROUP (255,7 millones desde el cierre de 2008)⁽³⁾.

- 1) Variación del patrimonio neto a 31.3.09 (98,9 millones de euros, que incluye el pago del dividendo complementario de 219,6 millones de euros abonado el 2 de abril de 2009) + la reinversión del dividendo en acciones de nueva emisión por 167,2 millones de euros.
- 2) Sociedades consolidadas desde el 31.5.08 y el 1.7.08, respectivamente.
- 3) Cifras a 30.4.09



Eventos posteriores al cierre del primer trimestre de 2009: Fortalecimiento de la posición financiera

El Plan de Reinversión de Dividendos concluye nuevamente con éxito

- Ha concluido con éxito la ampliación de capital diseñada específicamente para ofrecer a los accionistas la posibilidad de reinvertir el dividendo complementario del ejercicio 2008.
- La aceptación alcanzó el 95 por 100, por lo que se suscribieron en conjunto más de 118,5 millones de acciones nuevas, por importe de 167,2 millones de euros, que comenzaron a cotizar el día 30 de abril de 2009⁽¹⁾.
- En conjunto, las dos ampliaciones realizadas para reinvertir los dividendos distribuidos con cargo a los resultados del ejercicio 2008 han incrementado los fondos propios en 317,4 millones de euros.

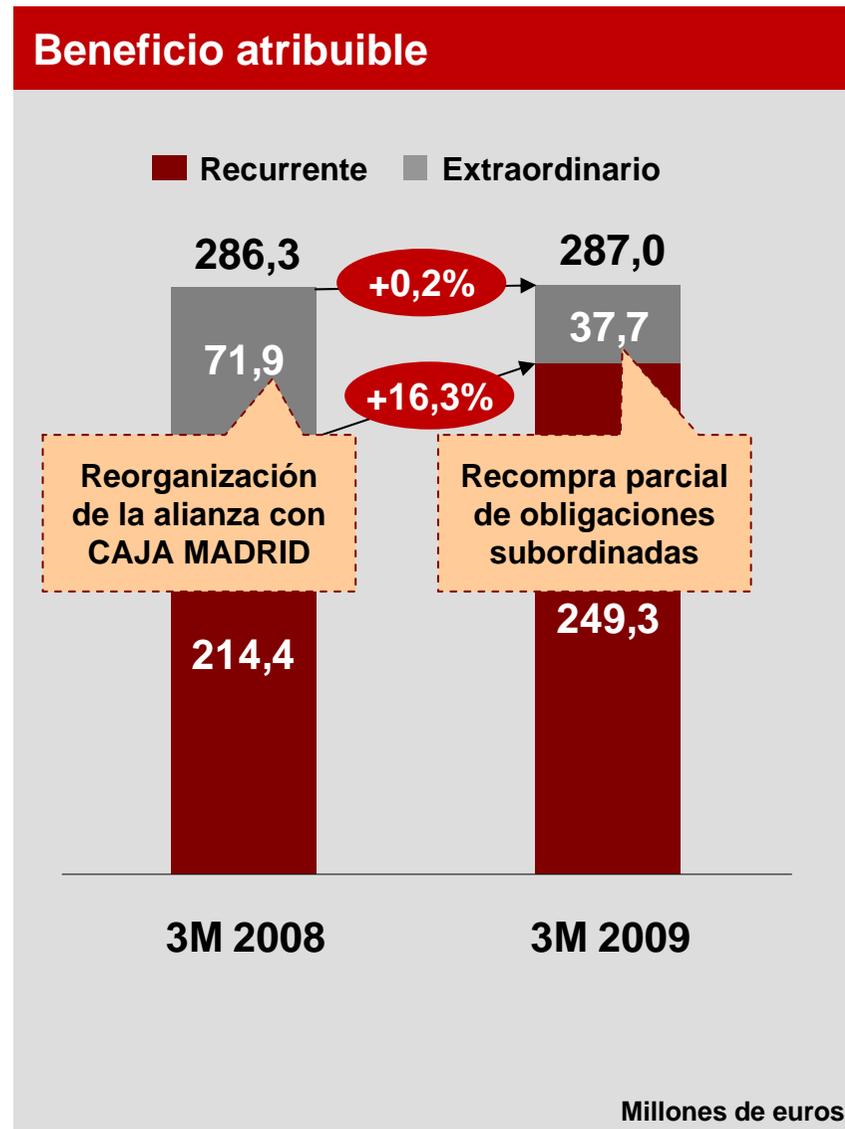
Se continúa reduciendo el endeudamiento

- Se han amortizado 550 millones de euros del préstamo puente contraído para la compra de COMMERCE.
- Para ello se han usado 82 millones de tesorería, 300 millones de euros del préstamo sindicado con vencimiento en 2014 y 168 millones procedentes de nuevas líneas de crédito bilaterales con vencimientos hasta 2012.
- Los 450 millones de euros restantes se amortizarán a su vencimiento con el efectivo generado en el ejercicio y la tesorería disponible.

1) Tras la conclusión de esta operación, el número de acciones en circulación asciende a 2.863.410.355 (2.744.832.287 a 31.12.08).



Crecimiento del resultado ordinario



MAPFRE cumple con lo anunciado y continúa reduciendo su apalancamiento de forma significativa



Deuda a 30.4.09

	30.6.08	31.12.08	30.4.09	Variación desde Dic-08
Préstamo puente - 12/2009	1.000,0	1.002,0	450,0	-552,0
Deuda senior MAPFRE S.A. - 7/2011	295,8	286,8	290,5	3,7
Deuda senior COMMERCE - 12/2013	189,6	176,4	172,4	-4,0
Préstamo sindicado - 6/2014	500,0	200,0	500,0	300,0
Deuda subordinada - 7/2017	746,6	713,4	619,7	-93,7 ⁽¹⁾
Préstamos bilaterales	---	---	168,0	168,0
Deuda operativa de filiales	685,0	665,9	588,2	-77,7
TOTAL DEUDA FINANCIERA Y SUBORDINADA	3.417,0	3.044,5	2.788,8	-255,7

-628,2

PATRIMONIO NETO/DEUDA

1,63x

1,88x

2,15x ⁽²⁾

Millones de euros

1) Incluye tanto el importe de la recompra parcial (98,6 millones de euros) como el de los intereses devengados (4,9 millones).

2) Ratio calculado sobre el patrimonio neto a marzo de 2009, ajustado por la ampliación de capital realizada para el Plan de Reinversión de Dividendos.

Puntos Clave

Nº 2009 - 01



Datos principales

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Resultados			
Primas emitidas y aceptadas totales	4.501,9	4.052,4	11,1%
- No Vida	3.656,5	3.137,1	16,6%
- Vida	845,4	915,3	-7,6%
Resultado neto	287,0	286,3	0,2%
Beneficio por acción (céntimos de euro)	10,46	10,67	-2,0%
Balance			
Activos totales	43.029,7	38.371,5	12,1%
Ahorro gestionado ⁽¹⁾	22.662,0	23.358,4	-3,0%
Fondos propios	4.966,3	4.003,5	24,0%
Deuda	3.170,8	1.641,3	93,2%
Ratios			
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	70,5%	69,5%	
Ratio de gastos No Vida ⁽²⁾	23,7%	23,0%	
Ratio combinado No Vida ⁽²⁾	94,2%	92,5%	
Ratio de gastos Vida ⁽³⁾	1,0%	0,9%	
ROE ⁽⁴⁾	20,1%	21,2%	
Empleados	34.483	30.767	12,1%

Millones de euros

- 1) Incluye: provisiones técnicas de Vida, fondos de inversión y fondos de pensiones.
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.
- 3) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio. Cifras anualizadas correspondientes a MAPFRE VIDA.
- 4) En este documento, el ROE trimestral se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por la media de los fondos propios al inicio y al final del período.



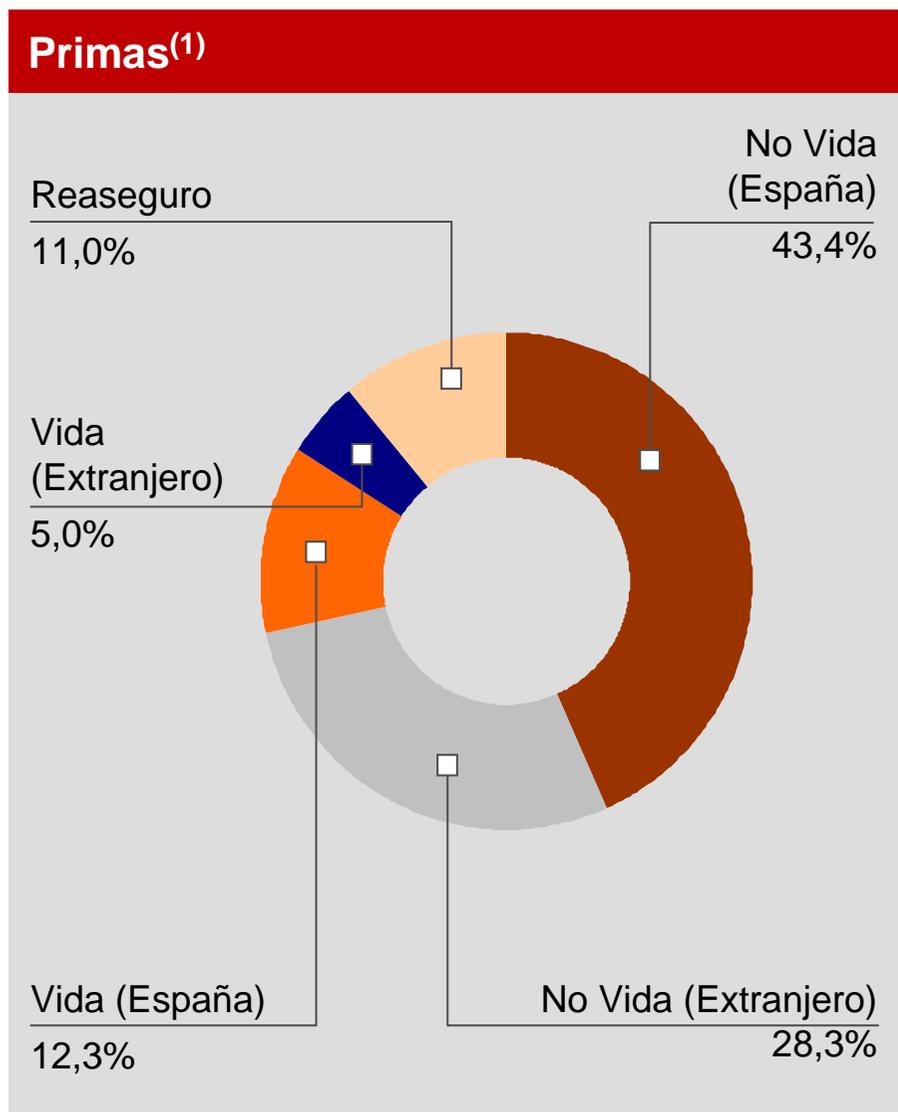
- Puntos clave

- **Información financiera consolidada**

- Evolución de los negocios
- Apéndice
- Suplemento estadístico
- Contactos



El crecimiento de las primas se ve impulsado por el negocio internacional ...



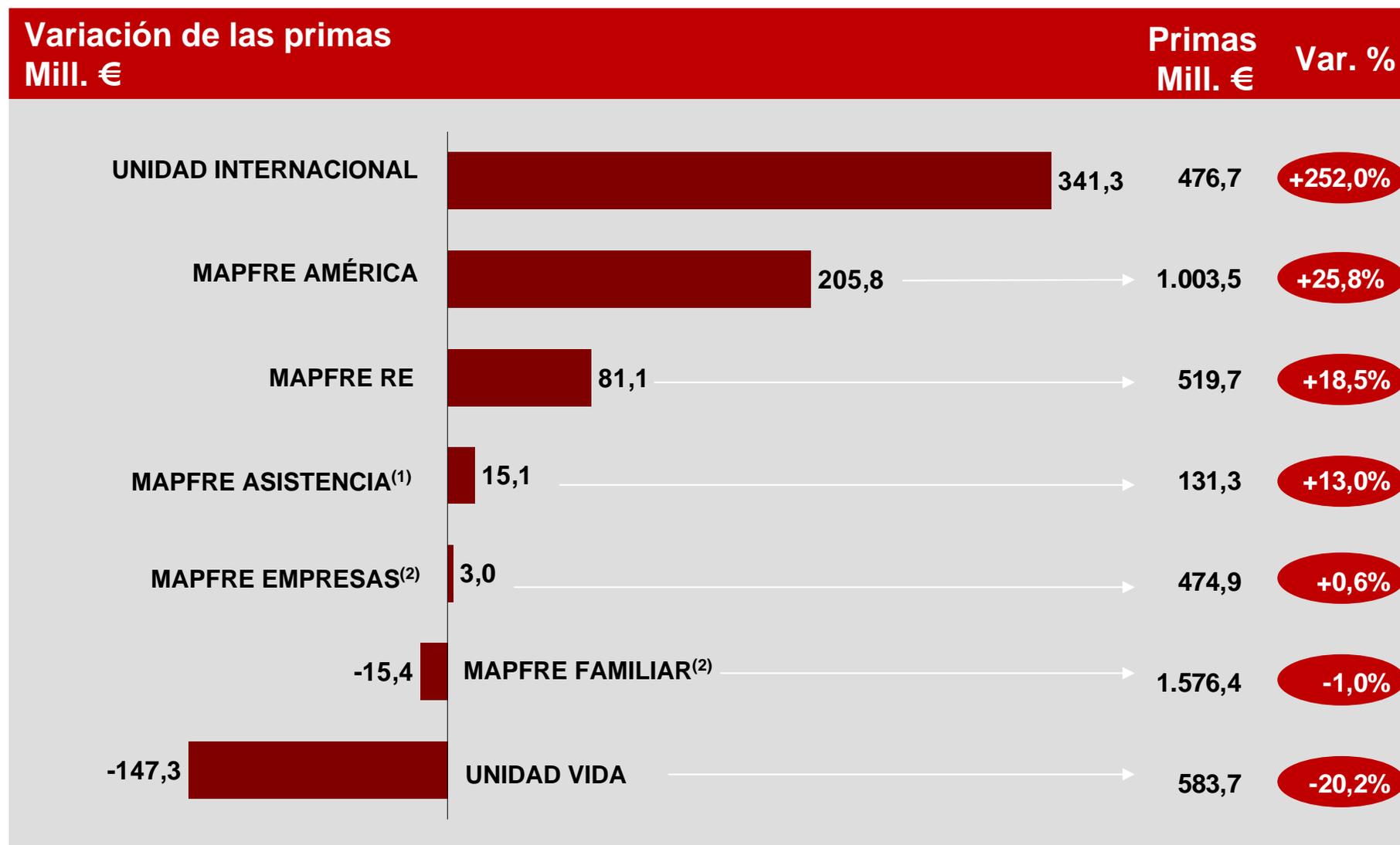
Contribución al resultado consolidado (%)

Segmento	%
No Vida España	57,5
No Vida Extranjero	12,8
No Vida 70,3	
Vida España	12,3
Vida Extranjero	3,5
Vida 15,8	
Reaseguro	9,2
Otros/Ajustes de consolidación	4,7

1) Primas agregadas.



... que se convierte en el motor de crecimiento del Grupo

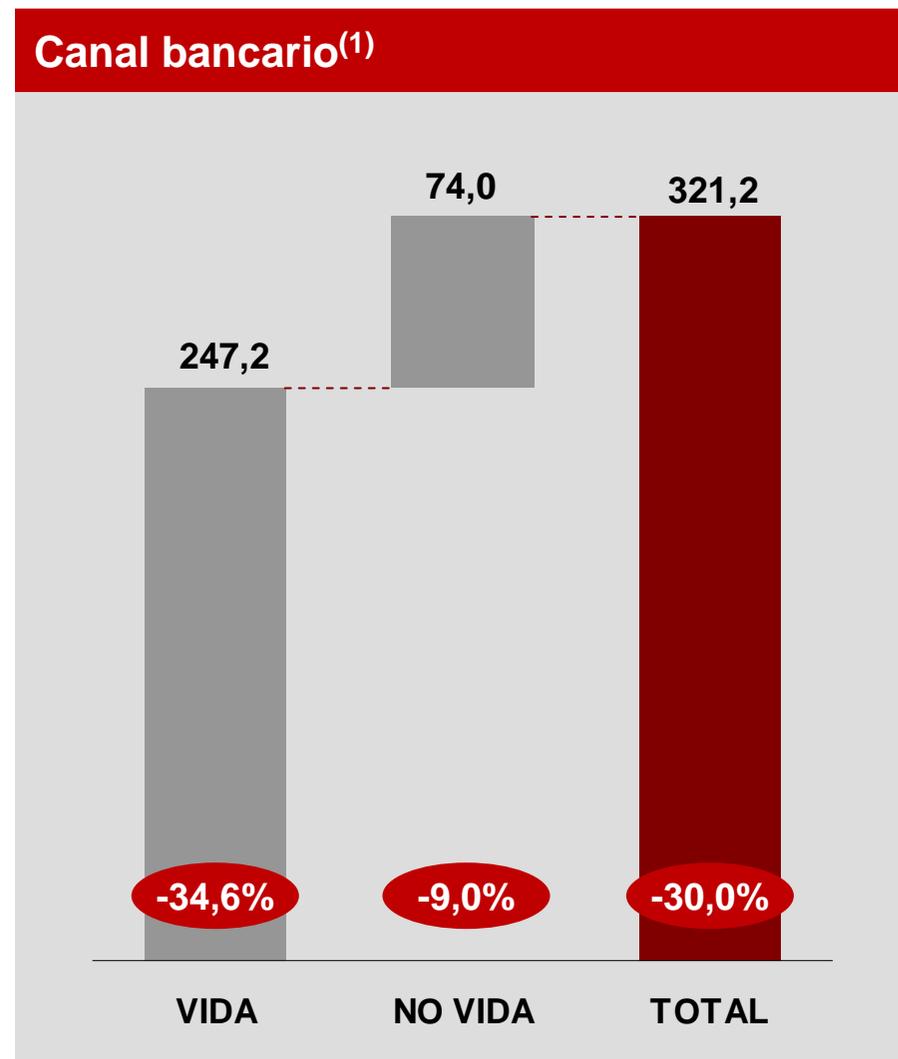
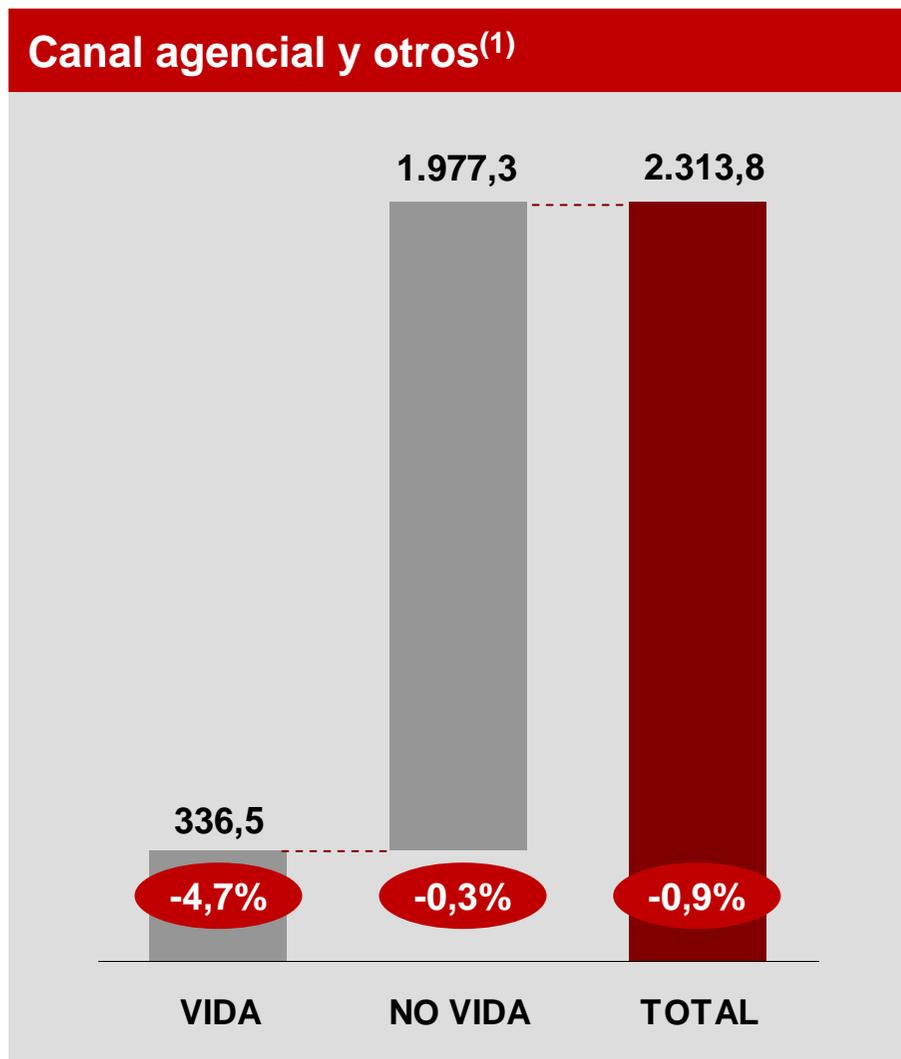


1) Ingresos por primas y servicios.

2) Las cifras de MAPFRE FAMILIAR contienen el negocio de particulares de MAPFRE AGROPECUARIA. El resto del negocio agropecuario se incluye en MAPFRE EMPRESAS.



Desglose de las primas por canal de distribución en España

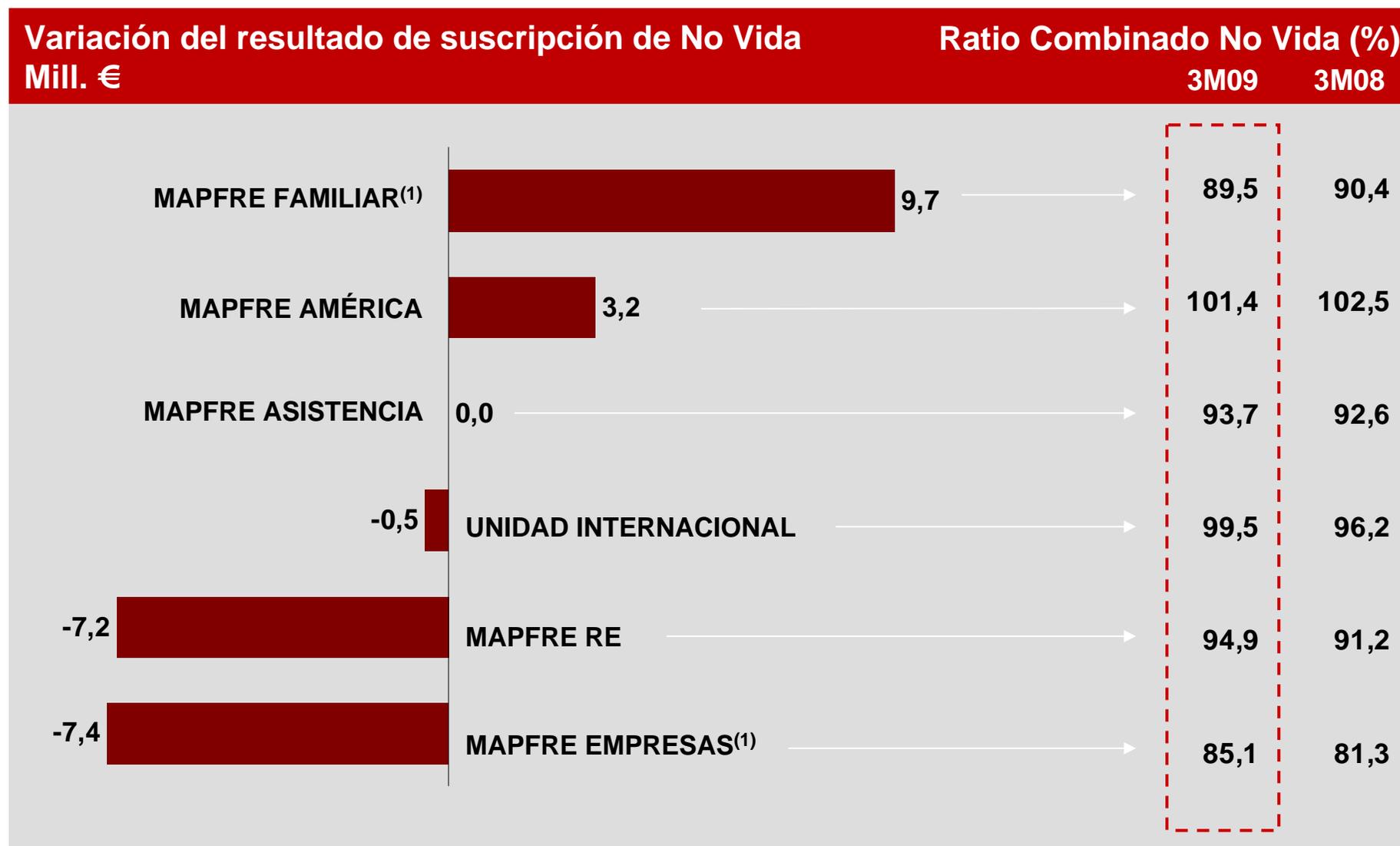


Millones de euros

1) Primas emitidas y aceptadas.



Ratios combinados en niveles excelentes



1) Las cifras de MAPFRE FAMILIAR contienen el negocio de particulares de MAPFRE AGROPECUARIA. El resto del negocio agropecuario se incluye en MAPFRE EMPRESAS.



Evolución del resultado del Seguro de No Vida

Cuenta de No Vida			
	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	3.656,5	3.137,1	16,6%
Resultado técnico	148,2	153,9	-3,7%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	185,6	183,6	1,1%
Resultado negocio No Vida	333,8	337,5	-1,1%
Siniestralidad ⁽¹⁾	70,5%	69,5%	
Ratio de gastos ⁽¹⁾	23,7%	23,0%	
Ratio combinado⁽¹⁾	94,2%	92,5%	

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

2) Antes de impuestos y socios externos.

Claves

- La evolución de la cifra de primas refleja:
 - el efecto de la caída en las ventas de vehículos, la intensa competencia y el mayor peso de pólizas con menores coberturas en el seguro de Automóviles en España;
 - el notable comportamiento de los seguros Patrimoniales y Personales en España;
 - la solidez del crecimiento en América Latina;
 - la integración de THE COMMERCE GROUP.

- El incremento del ratio combinado recoge:
 - los mayores gastos de adquisición de MAPFRE EMPRESAS, parcialmente compensados por la reducción del ratio de gastos en MAPFRE AMÉRICA;
 - el efecto de las tormentas en Europa en la siniestralidad de MAPFRE RE;
 - la integración de THE COMMERCE GROUP. Excluyendo este efecto, el ratio combinado hubiese sido 93,4 por 100.

- Plusvalías realizadas por 26,6 millones de euros⁽²⁾, frente a 27 millones de euros en el primer trimestre de 2008.



Evolución del resultado del Seguro de Vida

Cuenta de Vida			
	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	845,4	915,3	-7,6%
Resultado técnico-financiero	89,9	104,2	-13,7%
Resultados no realizados en inversiones Unit-Linked ⁽¹⁾	-5,8	-9,2	-37,0%
Resultado negocio Vida	84,1	95,0	-11,5%

Millones de euros

1) Tiene impacto neutro en resultados, puesto que se ve compensado por una variación de igual cuantía y signo opuesto en las provisiones técnicas.

Claves

- La evolución de la emisión recoge:
 - diferencias en el calendario de las campañas de CAJA MADRID, que en 2008 se realizó en el primer trimestre;
 - la buena evolución de la emisión de Planes de Previsión Asegurados;
 - el menor volumen en el segmento de grandes clientes corporativos;
 - el crecimiento del negocio internacional.
- Integración de UNION DUERO VIDA y DUERO PENSIONES.
- Beneficios no recurrentes por 32,6 millones de euros en el primer trimestre de 2008, procedentes de la reorganización de la estructura de la alianza con CAJA MADRID.



Evolución del resultado de las Otras Actividades

Otras Actividades ⁽¹⁾			
	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Ingresos de explotación	117,4	147,0	-20,1%
Gastos de explotación	-116,1	-131,6	-11,8%
Ingresos financieros netos	26,1	53,2	-50,9%
Resultados de participaciones minoritarias	-4,6	3,9	---
Otros ingresos netos	-1,8	-0,1	---
Resultado Otras Actividades	21,0	72,4	---

Millones de euros

Claves

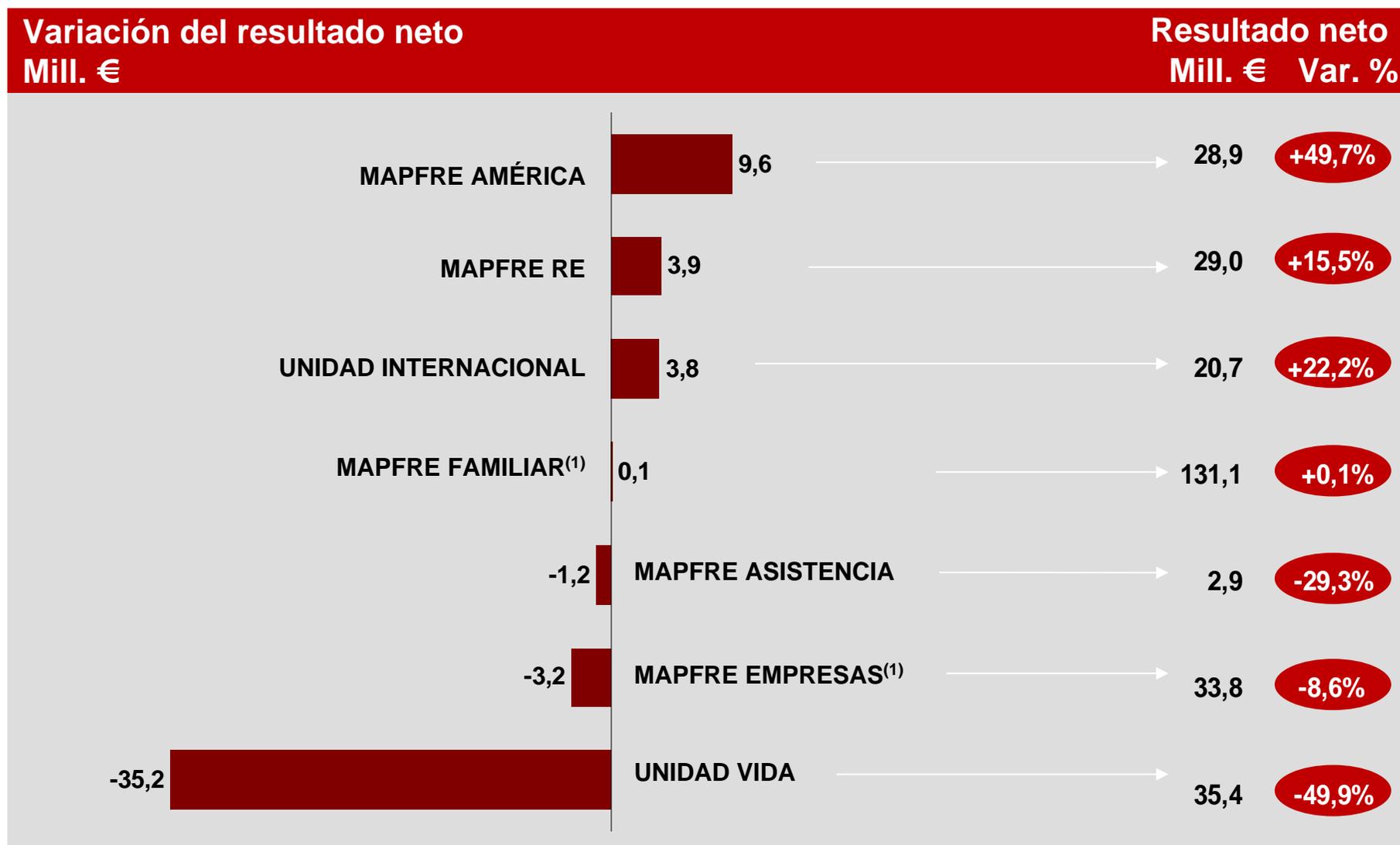
- Contracción de los ingresos en las filiales no aseguradoras y en las participadas por efecto de la crisis económica.
- Mayores gastos financieros por los intereses de los préstamos sindicados dispuestos en junio de 2008.
- Plusvalía de 53,8 millones de euros⁽²⁾ generada por recompras de deuda subordinada.
- En el primer trimestre de 2008 se contabilizaron 72,4 millones de euros⁽²⁾ de plusvalías por la reorganización de la estructura de la alianza con CAJA MADRID.

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.

2) Antes de impuestos y socios externos.



Magnitudes básicas operativas



1) Las cifras de MAPFRE FAMILIAR contienen el negocio de particulares de MAPFRE AGROPECUARIA. El resto del negocio agropecuario se incluye en MAPFRE EMPRESAS.



Resultado

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Resultado antes de impuestos	438,9	504,9	-13,1%
Impuesto sobre beneficios	-125,4	-122,4	2,5%
Resultado después de impuestos	313,5	382,5	-18,0%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	-0,6	1,3	-146,2%
Resultado del ejercicio	312,9	383,8	-18,5%
Resultado atribuible a socios externos	-25,9	-97,5	-73,4%
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	287,0	286,3	0,2%

Millones de euros

Claves

- Caída de resultados no recurrentes netos: 37,7 millones de euros, vs. 71,9 millones de euros a 31.3.08.
- Disminución del resultado atribuible a socios externos por efecto de la absorción de MAPFRE - CAJA MADRID HOLDING, parcialmente compensado por el resultado atribuible a los socios externos de las compañías de bancaseguros.



Fortalecimiento de la posición patrimonial

Balance			
	31.3.09	31.12.08	31.3.08
Fondo de comercio	1.648,9	1.601,3	1.019,2
Inmovilizado Material	373,7	373,7	375,6
Tesorería	1.894,6	1.415,1	1.228,1
Inversiones e inmuebles	29.182,9	29.732,8	27.489,7
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	2.682,2	2.565,8	2.394,9
Otros activos	7.247,4	6.000,7	5.864,0
TOTAL ACTIVO	43.029,7	41.689,4	38.371,5
Fondos Propios	4.966,3	4.902,2	4.003,5
Socios externos	849,0	814,2	1.093,6
Deuda financiera y subordinada	3.170,8	3.044,5	1.641,3
Provisiones técnicas	29.678,2	28.857,2	27.544,3
- Provisiones del Seguro de Vida	16.723,4	16.677,6	16.391,5
- Otras provisiones técnicas	12.954,8	12.179,6	11.152,8
Provisiones para riesgos y gastos	347,9	316,5	270,3
Otros pasivos	4.017,5	3.754,8	3.818,5
TOTAL PASIVO	43.029,7	41.689,4	38.371,5

Millones de euros

Claves

- Consolidación de COMMERCE y del negocio de Vida y Pensiones de CAJA DUERO.
- Disposición de préstamos en 2008 para financiar la compra de THE COMMERCE GROUP.
- Recompra parcial de la deuda subordinada por un valor nominal de 98,6 millones de euros en el primer trimestre de 2009.



El patrimonio neto de MAPFRE ha crecido en 266,1 millones de euros durante 2009

Estado de cambios en el patrimonio neto

	3M09	3M08
SALDO A 31/12 DEL EJERCICIO ANTERIOR	5.716,4	5.614,4
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto		
Por inversiones disponibles para la venta	-74,9	-165,2
Por diferencias de conversión	125,9	-86,3
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones	0,0	13,0
TOTAL	51,0	-238,5
Resultado del período	312,9	383,8
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-219,6	-187,4
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	0,0	0,0
Otros cambios en el patrimonio neto	-45,4	-475,3
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	5.815,3	5.097,1

Millones de euros

Plan de reinversión de dividendos	167,2
SALDO AJUSTADO	5.982,5

Claves

- El patrimonio neto presenta un crecimiento de 98,9 millones de euros, cifra que resulta de:
 - una menor disminución en el valor de mercado de la cartera de inversiones por efecto de la volatilidad de los precios;
 - diferencias de conversión positivas, principalmente por la apreciación del dólar estadounidense y de algunas divisas latinoamericanas;
 - el resultado del trimestre;
 - el devengo del dividendo complementario bruto de 0,08 euros por acción aprobado en la Junta General del 7 de marzo.
- Debe tenerse en cuenta que la mayor parte ese dividendo complementario se ha reinvertido en acciones nuevas con fecha 14 de abril de 2009. Computando el efecto de esa reinversión, el incremento del patrimonio se eleva a 266,1 millones de euros.



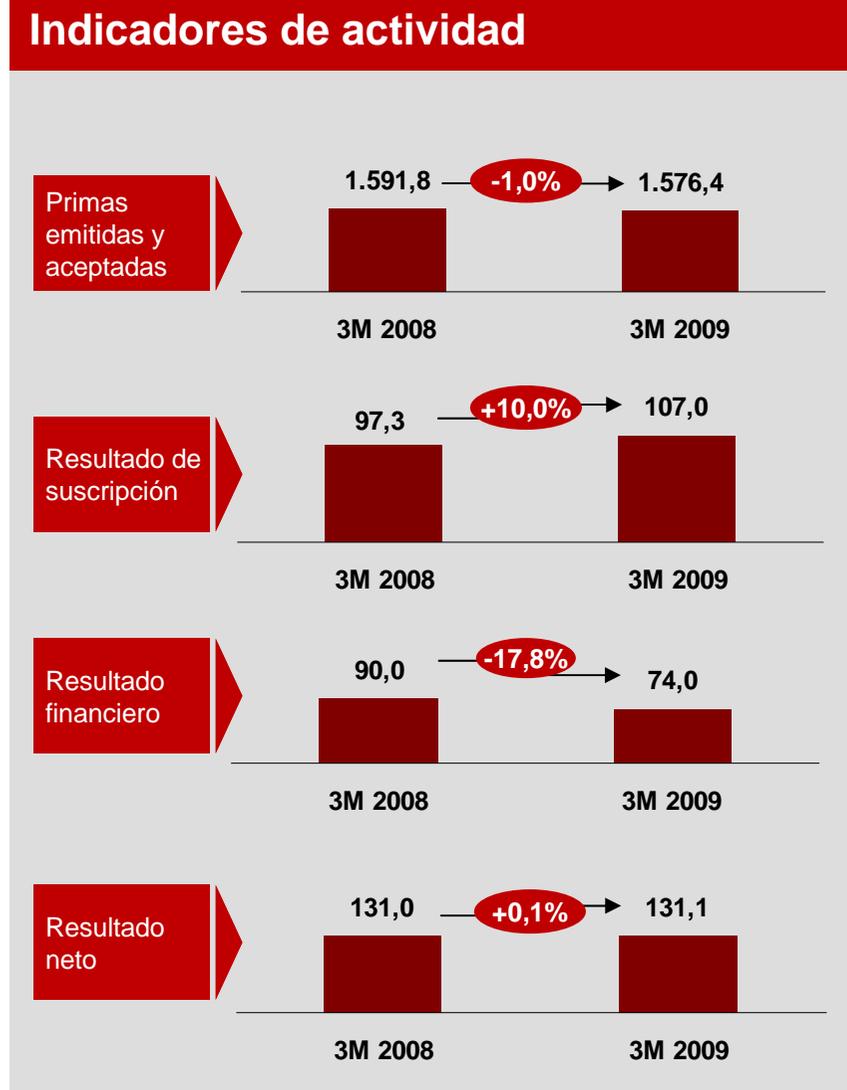
- Puntos clave
- Información financiera consolidada

- **Evolución de los negocios**

- Apéndice
- Suplemento estadístico
- Contactos

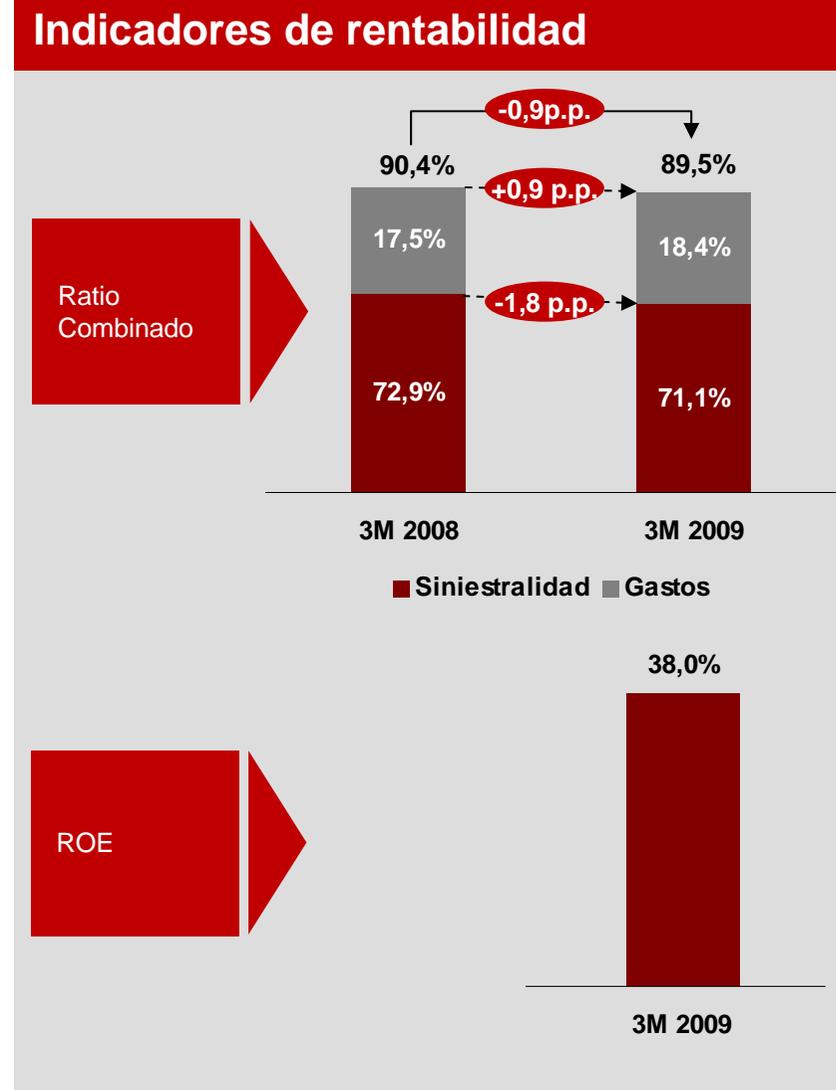


MAPFRE FAMILIAR - principales magnitudes

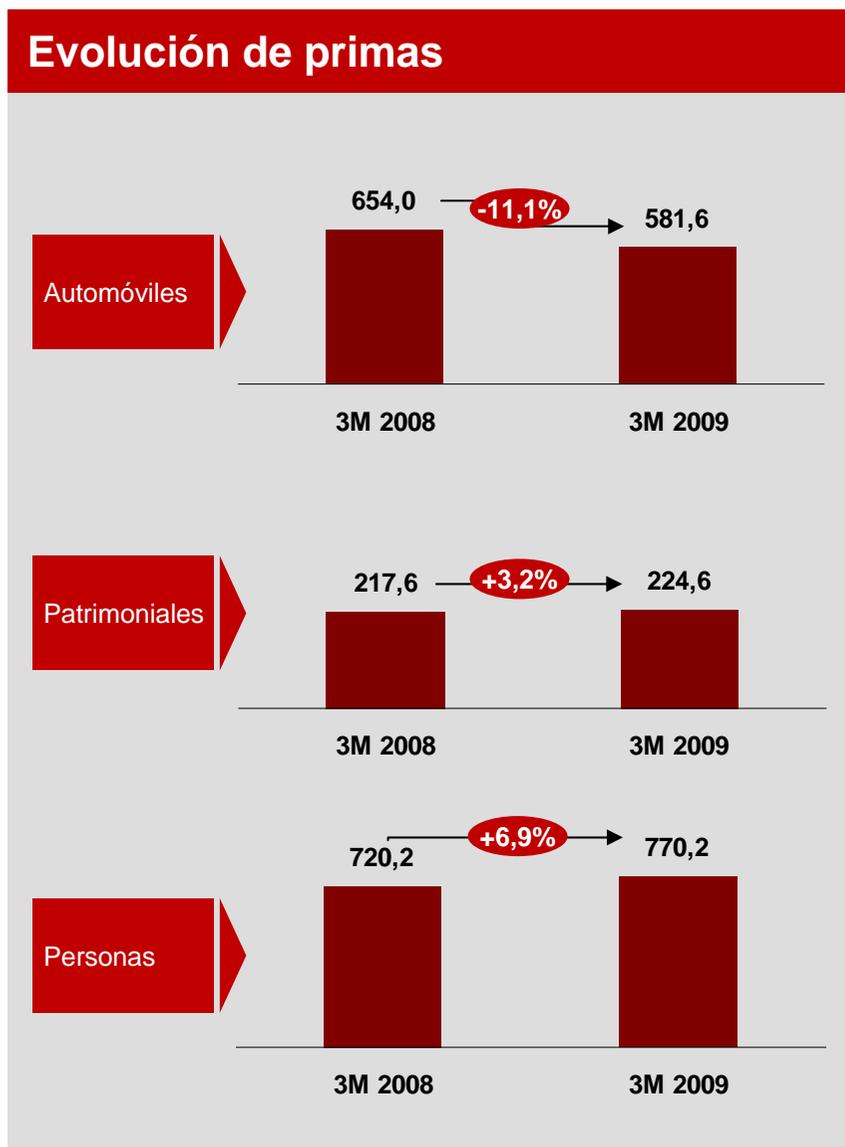


Millones de euros

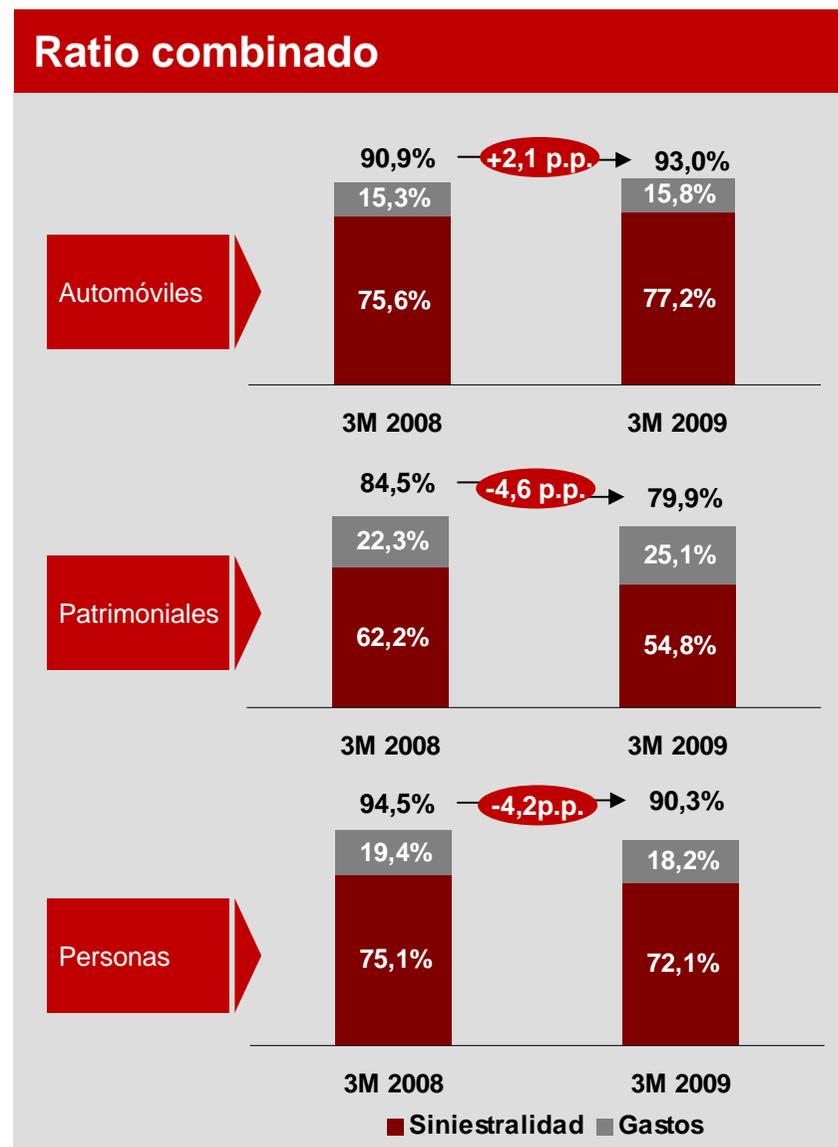
Nota: las cifras de MAPFRE FAMILIAR contienen el negocio de particulares de MAPFRE AGROPECUARIA. El resto del negocio agropecuario se incluye en MAPFRE EMPRESAS.



MAPFRE FAMILIAR - información por segmento



Millones de euros



MAPFRE FAMILIAR: Claves de los resultados

Evolución de primas

- La ligera disminución del volumen de primas recoge:
 - la disminución del 11,1 por 100 en el seguro de Automóviles, consecuencia de la caída significativa en la venta de vehículos, de la adecuación de las tarifas a los niveles de riesgo frente a la agresividad de la competencia, y del mayor peso de pólizas con menores coberturas. Al cierre del período, MAPFRE aseguraba 5.949.000 vehículos en España;
 - el crecimiento del 3,2 por 100 en los seguros Patrimoniales, gracias al muy buen comportamiento del seguro de Hogar (+7,7 por 100);
 - el aumento del 6,9 por 100 en los seguros de Personas, gracias al crecimiento del seguro de Salud (+9,9 por 100).

Variación del ratio combinado

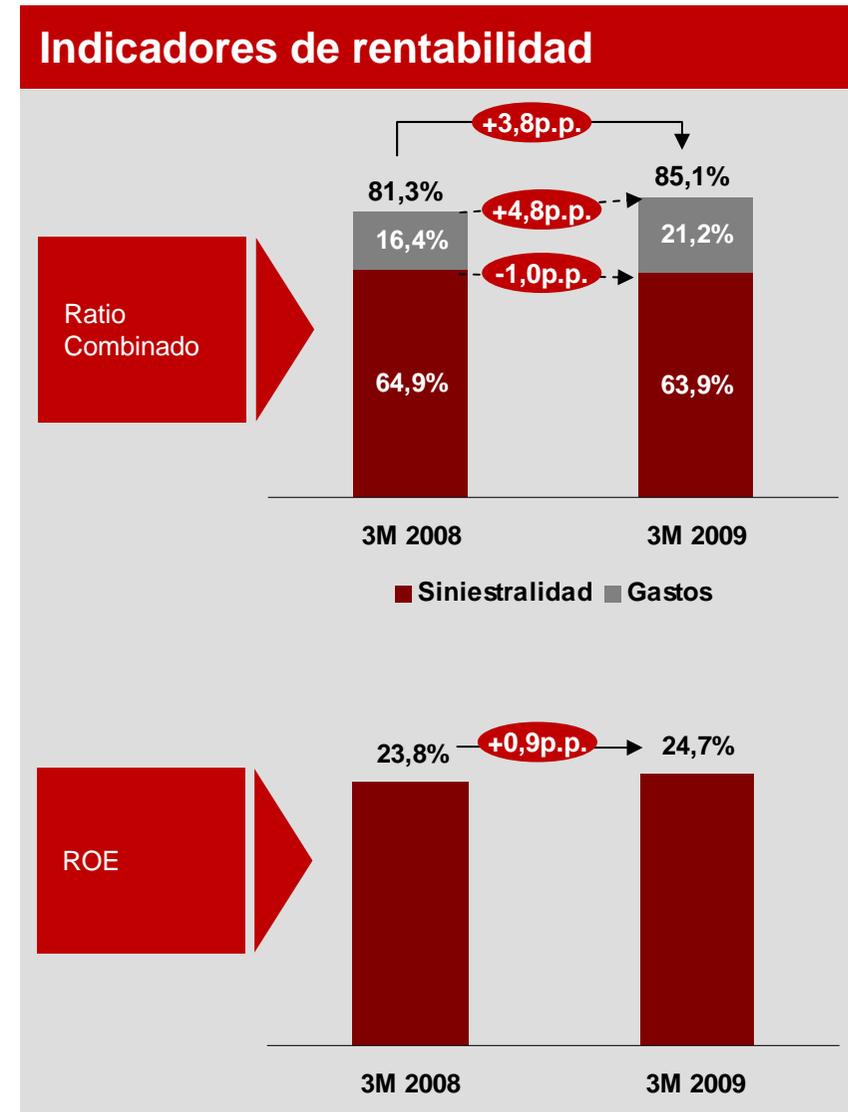
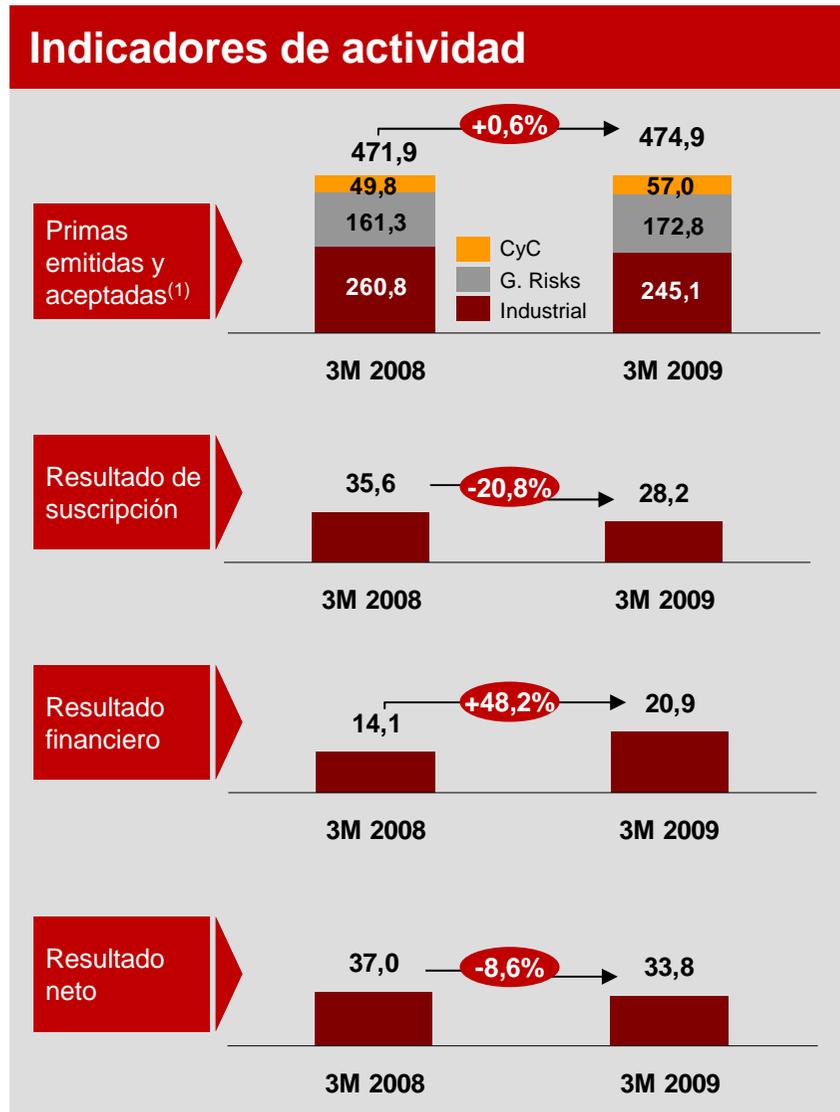
- La mejora responde a la evolución especialmente favorable de la siniestralidad en los seguros Patrimoniales y de Personas, que ha compensado el incremento observado en el seguro de Automóviles, por efecto de la disminución de las primas y el alza de los costes medios.
- El ratio de gastos recoge una mayor inversión en campañas comerciales.

Resultado financiero

- Incluye beneficios por realización de inversiones de 28,9 millones de euros antes de impuestos (26,9 millones de euros en 3M08).



MAPFRE EMPRESAS - principales magnitudes

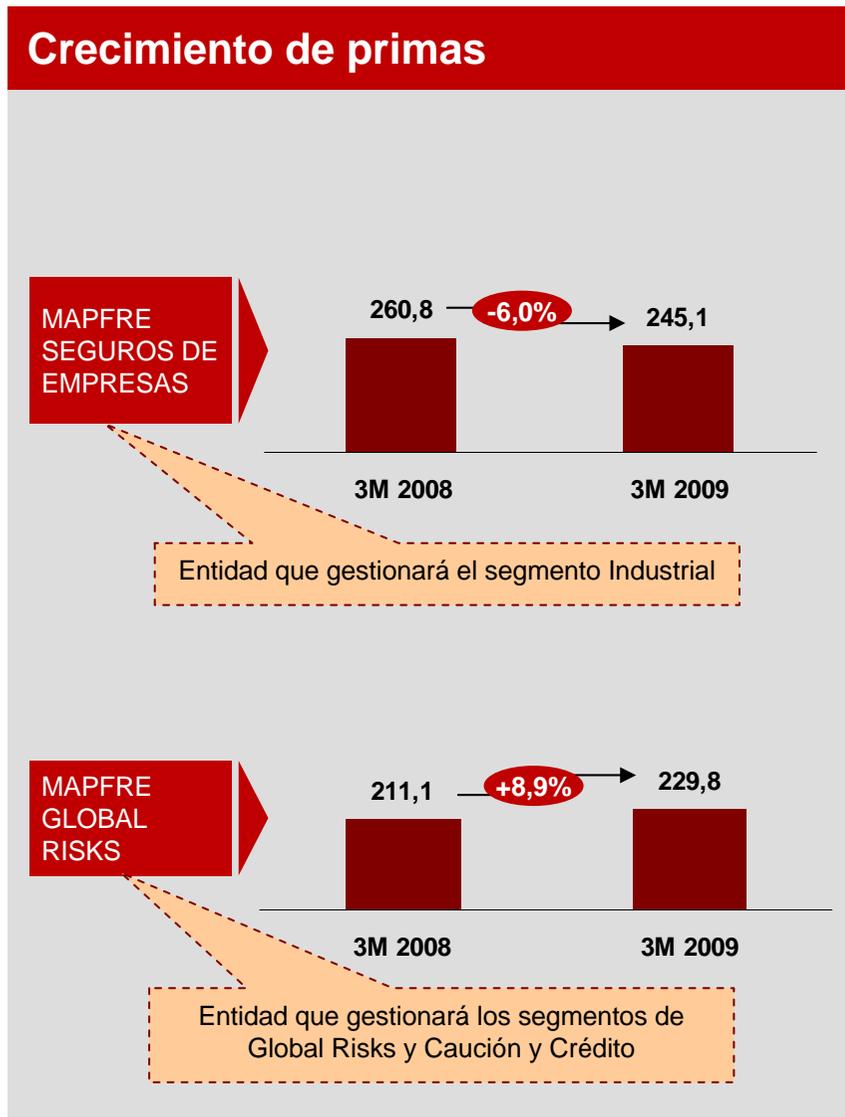


Millones de euros

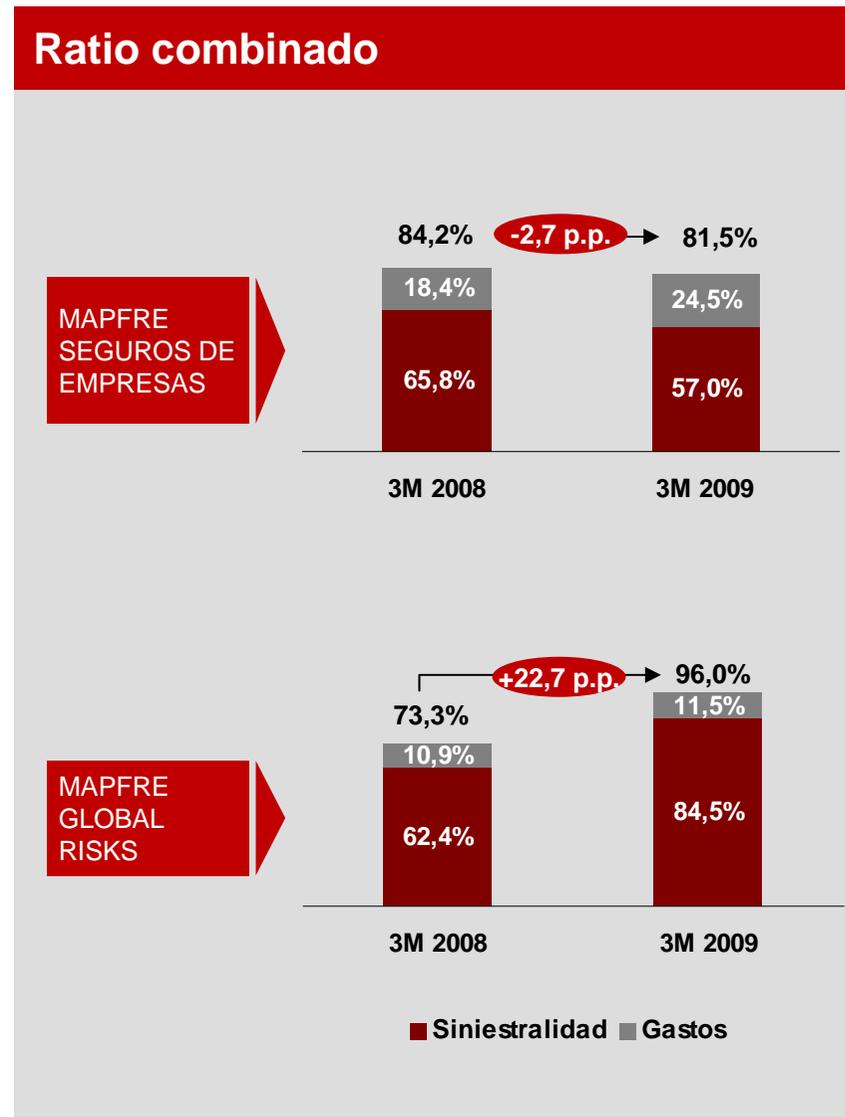
Nota: las cifras contienen el negocio de MAPFRE AGROPECUARIA no traspasado a MAPFRE FAMILIAR.



MAPFRE EMPRESAS - información por segmento



Millones de euros



MAPFRE EMPRESAS: Claves de los resultados

Crecimiento de primas	<ul style="list-style-type: none"> La evolución del volumen de primas continúa recogiendo el buen comportamiento del negocio de Global Risks y el aumento de tarifas en el ramo de Crédito, que compensan la menor actividad en el segmento Industrial debida a la ralentización del sector de la construcción en España.
Siniestralidad	<ul style="list-style-type: none"> La disminución refleja el favorable comportamiento del seguro de empresas, con una evolución muy positiva en el segmento Industrial, compensada parcialmente por el incremento de la siniestralidad en el negocio de Crédito ya observado en trimestres anteriores.
Ratio de gastos	<ul style="list-style-type: none"> El aumento recoge fundamentalmente los mayores gastos de adquisición como consecuencia del crecimiento del negocio originado por mediadores.
Resultado financiero	<ul style="list-style-type: none"> Recoge el efecto de: <ul style="list-style-type: none"> el crecimiento en el volumen de las inversiones; plusvalías antes de impuestos por importe de 4,3 millones de euros (1,4 millón de euros en 3M08)



Negocio de No Vida en España: Magnitudes básicas operativas



	Ingresos	Var. %	Resultado neto	Var. %	Ratio de gastos ⁽¹⁾		Ratio combinado ⁽¹⁾	
					3M 2009	3M 2008	3M 2009	3M 2008
MAPFRE FAMILIAR ⁽²⁾	1.743,5	-2,8%	131,1	0,1%	18,4%	17,5%	89,5%	90,4%
MAPFRE EMPRESAS ⁽²⁾	530,8	3,4%	33,8 ⁽³⁾	-8,6%	21,2%	16,4%	85,1%	81,3%
TOTAL NEGOCIO NO VIDA EN ESPAÑA⁽²⁾	2.274,3	-1,4%	164,9	-1,9%	18,8%	17,4%	88,8%	89,1%

Millones de euros

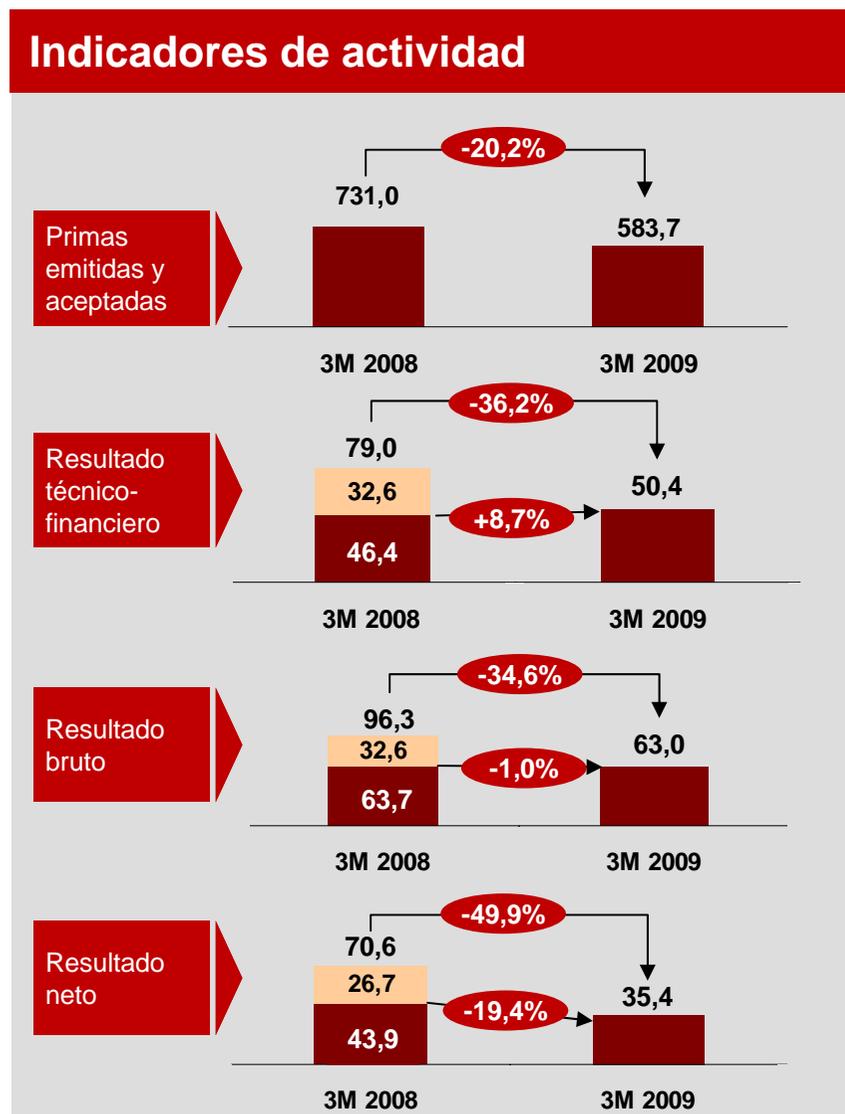


El excelente comportamiento del ratio combinado confirma el rigor técnico aplicado en la suscripción.

- 1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.
- 2) Las cifras de MAPFRE FAMILIAR contienen el negocio de particulares de MAPFRE AGROPECUARIA. El resto del negocio agropecuario se incluye en MAPFRE EMPRESAS.
- 3) Las cifras de MAPFRE EMPRESAS del primer trimestre de 2008 incluían una plusvalía de 2,5 millones de euros después de impuestos derivada del traspaso a MAPFRE SEGUROS GERAIS de la agencia de MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO en Portugal.

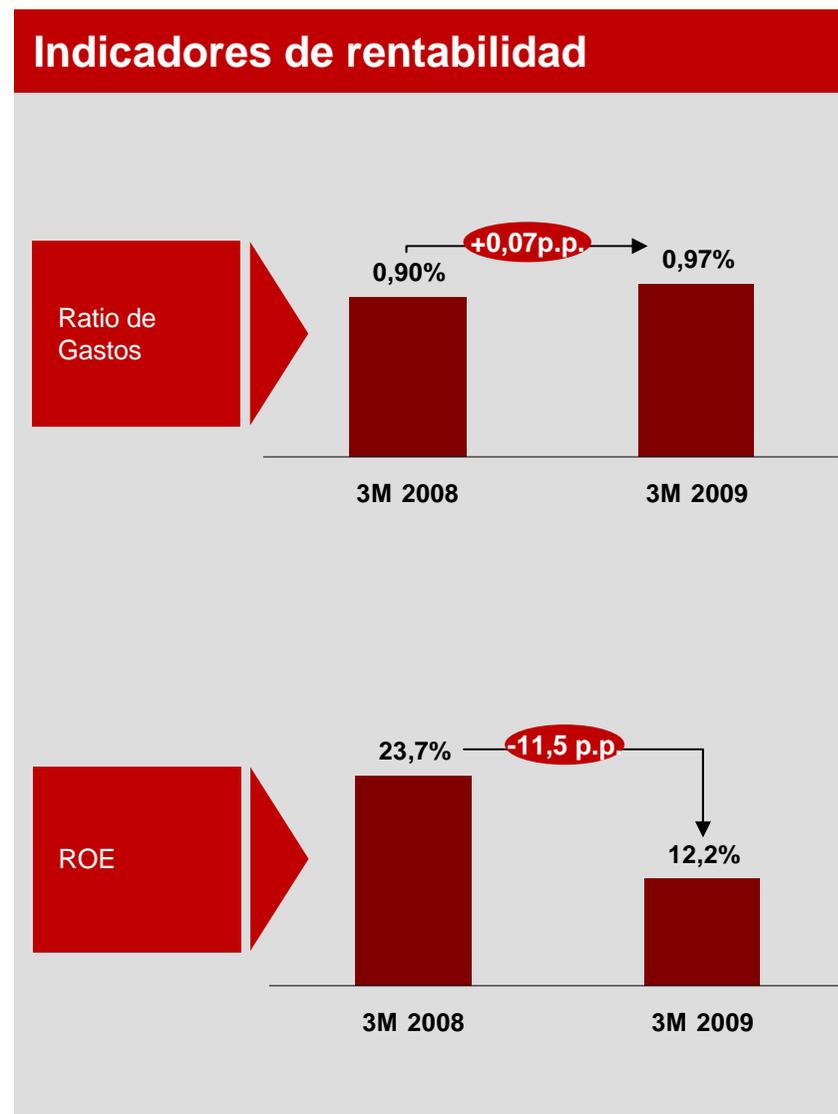


Unidad de Vida - principales magnitudes



Millones de euros

■ Reorganización de la alianza con CAJA MADRID



Unidad de Vida: Claves de los resultados

Evolución del resultado

- La evolución de la cifra de primas recoge:
 - un volumen de captación comparativamente inferior de primas de Vida – Ahorro, debido a diferencias en el calendario de ejecución de las campañas comerciales de CAJA MADRID;
 - el crecimiento de la emisión de Planes de Previsión Asegurados;
 - el menor volumen de negocio en el segmento de grandes clientes corporativos (50,4 millones de euros, frente a 73,7 millones de euros en el primer trimestre de 2008);
 - la buena evolución de la emisión de primas de Vida – Riesgo en el canal bancaseguros, que crecen un 11,9 por 100;
 - la incorporación de UNIÓN DUERO VIDA .
- La evolución del resultado de la Unidad recoge:
 - la menor siniestralidad en el segmento de Vida – Riesgo;
 - el beneficio no recurrente de 32,6 millones de euros contabilizado en el primer trimestre de 2008 a raíz de la reorganización de la estructura de la alianza con CAJA MADRID;
 - la incorporación de UNIÓN DUERO VIDA y DUERO PENSIONES;
 - el mayor importe de resultado atribuible a socios externos (8,7 millones de euros vs. 2,1 millones en 3M08).

Evolución de los fondos gestionados

- La evolución de los fondos gestionados refleja:
 - la incorporación de UNIÓN DUERO VIDA y DUERO PENSIONES;
 - la buena evolución de la captación de planes de pensiones individuales;
 - los rescates y vencimientos en el seguro de Vida y los reembolsos en los fondos de inversión, si bien se observa una moderación con respecto al cuarto trimestre de 2008;
 - la variación negativa en la valoración de mercado de los activos.

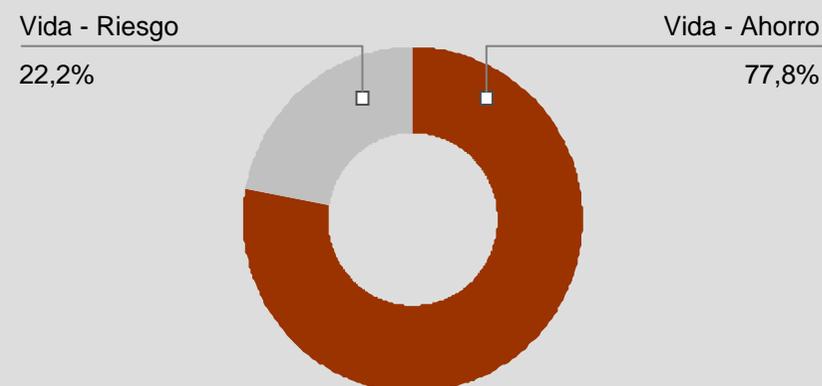


Unidad de Vida: Desglose de primas⁽¹⁾

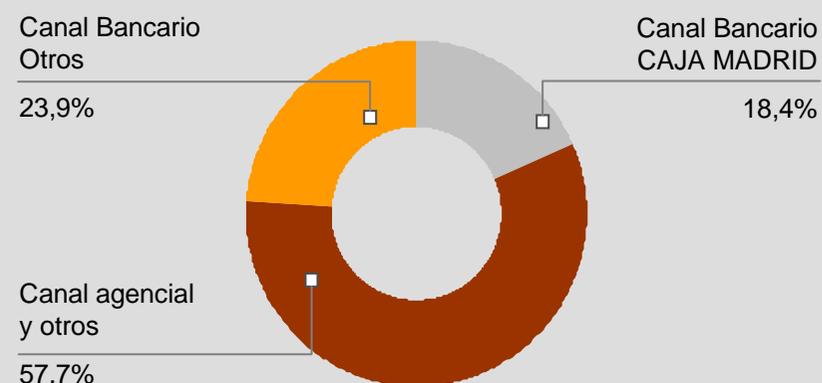
	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas Periódicas	118,3	95,1	24,4%
- Canal agencial y otros	82,9	80,3	3,2%
- Canal bancario - CAJA MADRID	7,9	6,3	25,1%
- Canal bancario - Otros ⁽²⁾	27,5	8,5	223,5%
Primas Únicas	335,6	507,2	-33,8%
- Canal agencial y otros	177,2	191,9	-7,7%
- Canal bancario - CAJA MADRID	65,9	299,6	-78,0%
- Canal bancario - Otros ⁽²⁾	92,5	15,7	489,2%
Primas Vida - Ahorro	453,9	602,3	-24,6%
Primas Vida - Riesgo	129,8	128,7	0,9%
- Canal agencial y otros	76,4	81,0	-5,7%
- Canal bancario - CAJA MADRID	33,7	33,3	1,2%
- Canal bancario - Otros ⁽²⁾	19,7	14,4	36,8%
PRIMAS TOTALES	583,7	731,0	-20,2%
- Canal agencial y otros	336,5	353,2	-4,7%
- Canal bancario	247,2	377,8	-34,6%

Millones de euros

Por tipo de primas



Por canal de distribución



- 1) Se excluyen las partidas correspondientes a la agencia en Portugal, incluidas en MAPFRE SEGUROS GERAIS (MAPFRE INTERNACIONAL).
- 2) Incluye BANKINTER VIDA y CCM VIDA Y PENSIONES. Las cifras de 3M09 incluyen, además de las sociedades anteriores, UNIÓN DUERO VIDA, consolidada desde el 1.7.2008.

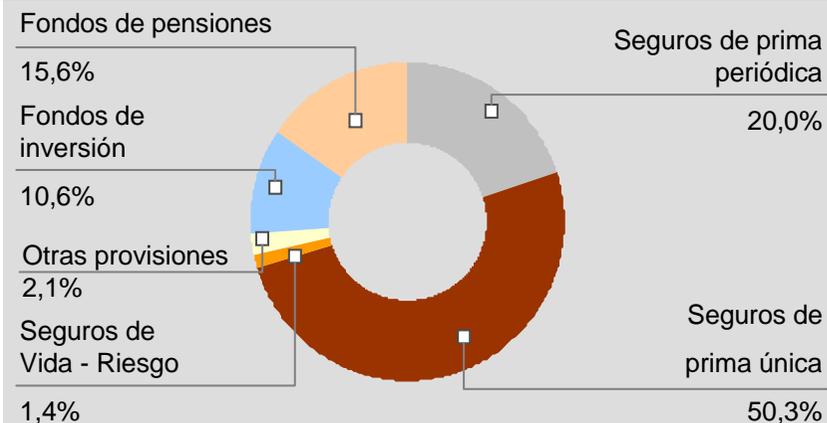


Unidad de Vida: Desglose de fondos gestionados⁽¹⁾

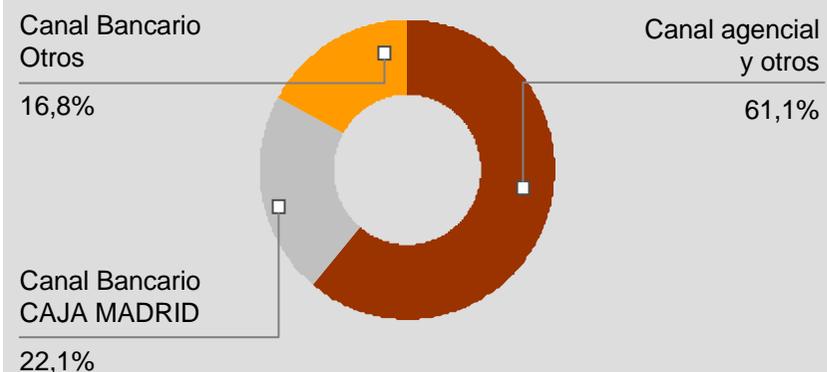
	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Seguros de Prima Periódica	4.261,9	4.355,4	-2,1%
- Canal agencial y otros	3.572,6	3.829,7	-6,7%
- Canal bancario - CAJA MADRID	286,1	345,2	-17,1%
- Canal bancario - Otros ⁽²⁾	403,2	180,5	123,4%
Seguros de Prima Única	10.747,8	10.514,9	2,2%
- Canal agencial y otros	5.449,8	5.108,2	6,7%
- Canal bancario - CAJA MADRID	4.066,5	4.351,4	-6,5%
- Canal bancario - Otros ⁽²⁾	1.231,5	1.055,3	16,7%
Seguros de Vida - Riesgo	292,7	249,3	17,4%
- Canal agencial y otros	47,2	43,6	8,3%
- Canal bancario - CAJA MADRID	235,2	197,8	18,9%
- Canal bancario - Otros ⁽²⁾	10,3	7,9	30,4%
Total Provisiones Matemáticas	15.302,4	15.119,6	1,2%
Otras provisiones	440,3	408,9	7,7%
- Canal agencial y otros	254,3	248,5	2,3%
- Canal bancario - CAJA MADRID	134,7	125,2	7,6%
- Canal bancario - Otros ⁽²⁾	51,3	35,2	45,7%
PROVISIONES TÉCNICAS	15.742,7	15.528,5	1,4%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	2.258,0	3.632,0	-37,8%
Fondos de pensiones	3.328,9	3.024,1	10,1%
> MAPFRE INVERSIÓN	1.435,0	1.574,2	-8,8%
- Sistema Individual	1.262,0	1.385,2	-8,9%
- Sistema de Empleo	173,0	189,0	-8,5%
> Otros ⁽²⁾	1.893,9	1.449,9	30,6%
AHORRO GESTIONADO TOTAL	21.329,6	22.184,6	-3,9%

Millones de euros

Por tipo de negocio



Por canal de distribución



- 1) Se excluyen las partidas correspondientes a la agencia en Portugal, incluidas en MAPFRE SEGUROS GERAIS (MAPFRE INTERNACIONAL).
- 2) Incluye BANKINTER VIDA y CCM VIDA Y PENSIONES. Las cifras de 3M 09 incluyen, además de las sociedades anteriores, UNIÓN DUERO VIDA y DUERO PENSIONES, consolidadas desde el 1.7.2008.

Evolución de los negocios

Nº 2009 - 01



Unidad de Vida: Variación de los fondos gestionados⁽¹⁾

	3M 2009	3M 2008
Provisiones técnicas NIIF ⁽²⁾	-182,9	-202,0
Variación sin el efecto de la "contabilidad tácita"	-93,3	-208,2
- Canal agencial y otros	37,6	78,3
- Canal bancario - CAJA MADRID	-153,3	-207,6
- Canal bancario - Otros ⁽³⁾	22,4	-78,9
Fondos de pensiones	-85,8	-131,0
Aportaciones netas	-13,0	3,6
- Canal agencial y otros	-12,6	-0,4
- Canal bancario - Otros ⁽³⁾	-0,4	4,0
Fondos de inversión y carteras gestionadas	-397,0	-406,0
Aportaciones netas	-87,1	-146,5

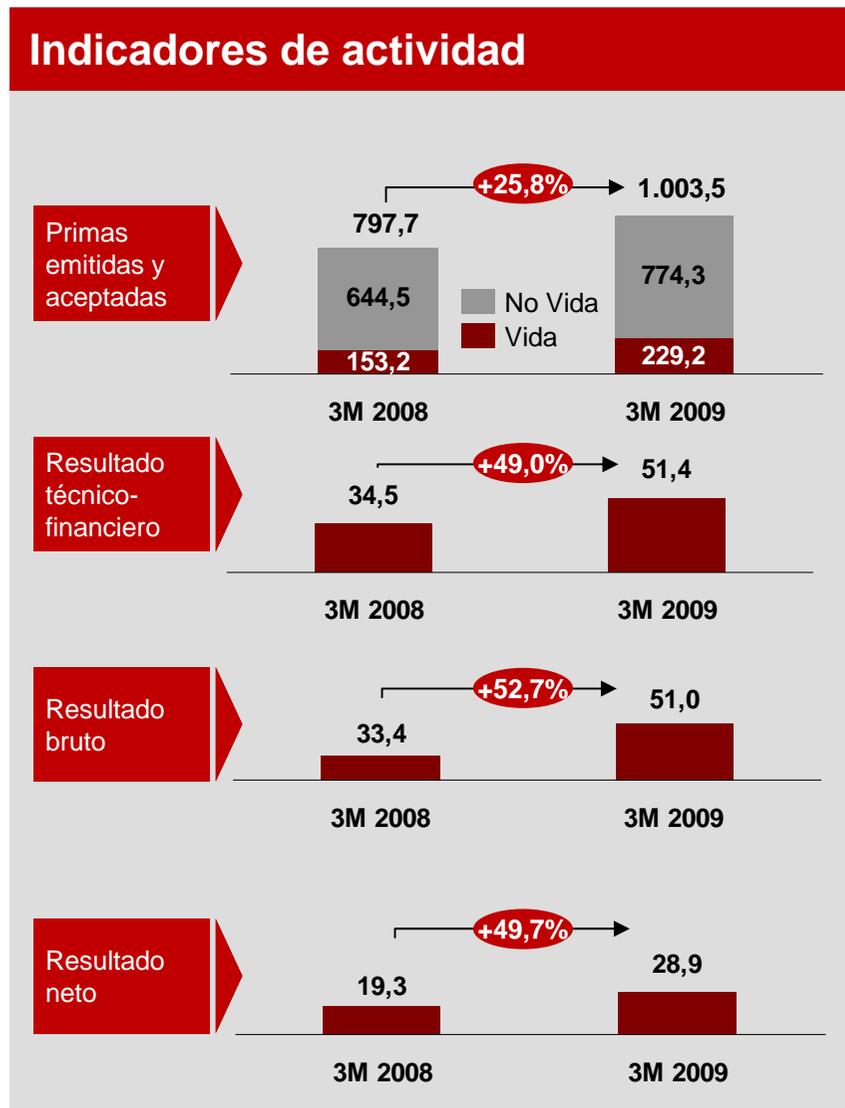
Millones de euros

Se excluyen las partidas correspondientes a la agencia en Portugal, incluidas en MAPFRE SEGUROS GERAIS (MAPFRE INTERNACIONAL).

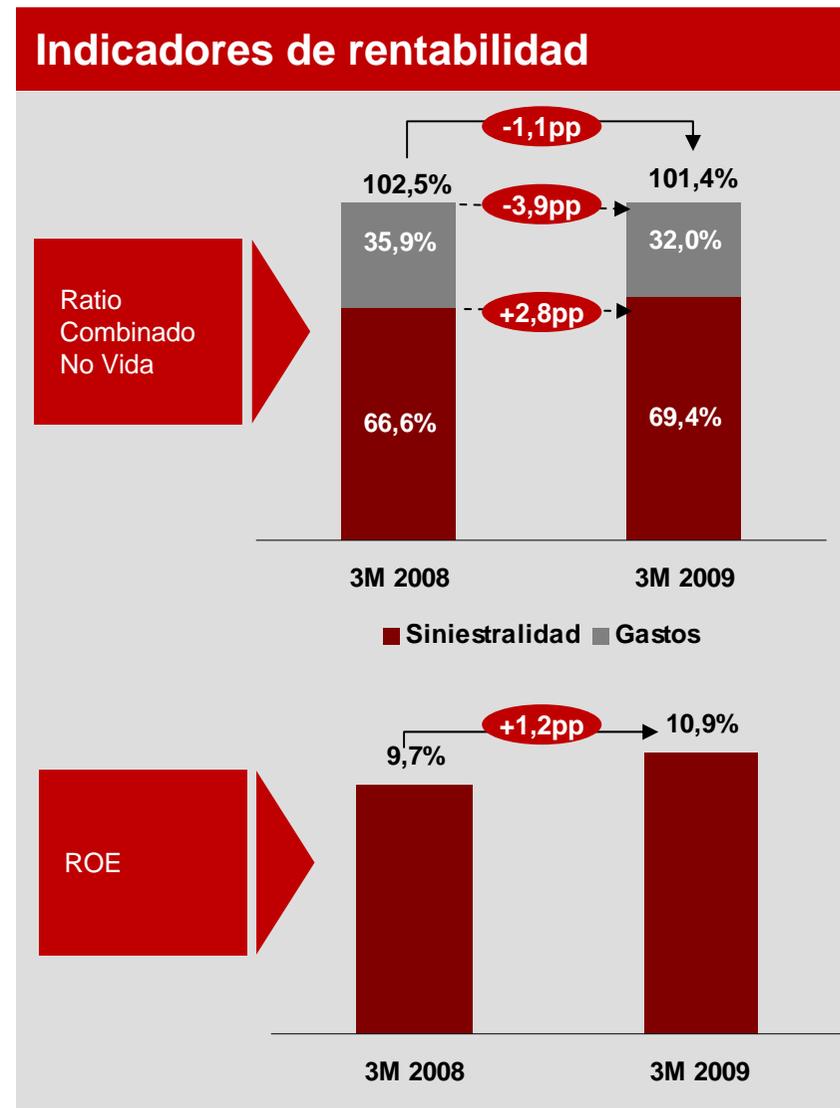
- 1) Variación acumulada a partir del cierre del ejercicio anterior. Se excluye la variación de los fondos propios en el mismo período.
- 2) Incluye el efecto de la "contabilidad tácita", obligatoria bajo NIIF, que corrige el importe de las provisiones técnicas en función de la variación del valor de mercado de los activos afectos.
- 3) Incluye BANKINTER VIDA y CCM VIDA Y PENSIONES. Las cifras de 3M 09 incluyen, además de las sociedades anteriores, UNIÓN DUERO VIDA y DUERO PENSIONES, consolidadas desde el 1.7.2008.



MAPFRE AMÉRICA – principales magnitudes



Millones de euros



MAPFRE AMÉRICA: Claves de los resultados



Crecimiento de primas	<ul style="list-style-type: none">▪ El fuerte crecimiento de las primas recoge la excelente evolución del negocio en Argentina, Brasil, Colombia y Venezuela, particularmente en los segmentos de Automóviles, Salud y Vida.
Resultado técnico-financiero	<ul style="list-style-type: none">▪ La evolución del resultado técnico-financiero recoge:<ul style="list-style-type: none">– el aumento de la siniestralidad en el negocio de Automóviles en Chile y Colombia, compensado parcialmente por el efecto positivo de las medidas tomadas en el segmento de Salud en Puerto Rico;– la eficacia de las medidas implementadas para la contención del gasto.
Resultado neto	<ul style="list-style-type: none">▪ El efecto del mayor tipo fiscal en Brasil y la participación de los socios externos se ha ido diluyendo.▪ Por lo tanto, la evolución del resultado neto refleja el crecimiento del volumen y de la rentabilidad del negocio subyacente.



MAPFRE AMÉRICA: Primas y resultados por países



PAÍS	PRIMAS				RESULTADOS ⁽¹⁾			
	3M 2009	3M 2008	% 09/08	Moneda local % 09/08	3M 2009	3M 2008	% 09/08	Moneda local % 09/08
BRASIL ⁽²⁾	358,0	327,4	9,3%	24,4%	30,5	19,5	56,4%	78,3%
VENEZUELA	187,1	91,3	104,9%	72,8%	8,7	5,2	67,3%	41,3%
ARGENTINA	108,0	84,8	27,4%	23,0%	2,9	2,6	11,5%	7,7%
MÉXICO	97,0	90,1	7,7%	23,5%	5,4	4,0	35,0%	52,4%
PUERTO RICO	68,2	62,6	8,9%	-8,0%	4,3	3,3	30,3%	9,7%
RESTO PAÍSES ⁽³⁾	185,2	141,5	30,9%	---	8,1	2,0	---	---
Hólding y ajustes de consolidación	---	---	---	---	-8,9	-3,2	---	---
MAPFRE AMÉRICA	1.003,5	797,7	25,8%	---	51,0	33,4	52,7%	---

Millones de euros

Hechos significativos

- El significativo aumento del negocio en Venezuela se debe al crecimiento en los segmentos de Automóviles, Salud y Accidentes, reforzado por la apreciación del 18,8 por 100 del Bolívar.
- El resultado de Venezuela del primer trimestre de 2008 recogía un impuesto sobre pagos bancarios que causó un gasto de aproximadamente 3 millones de euros en el período. Dicho impuesto fue suprimido en la segunda mitad de 2008.

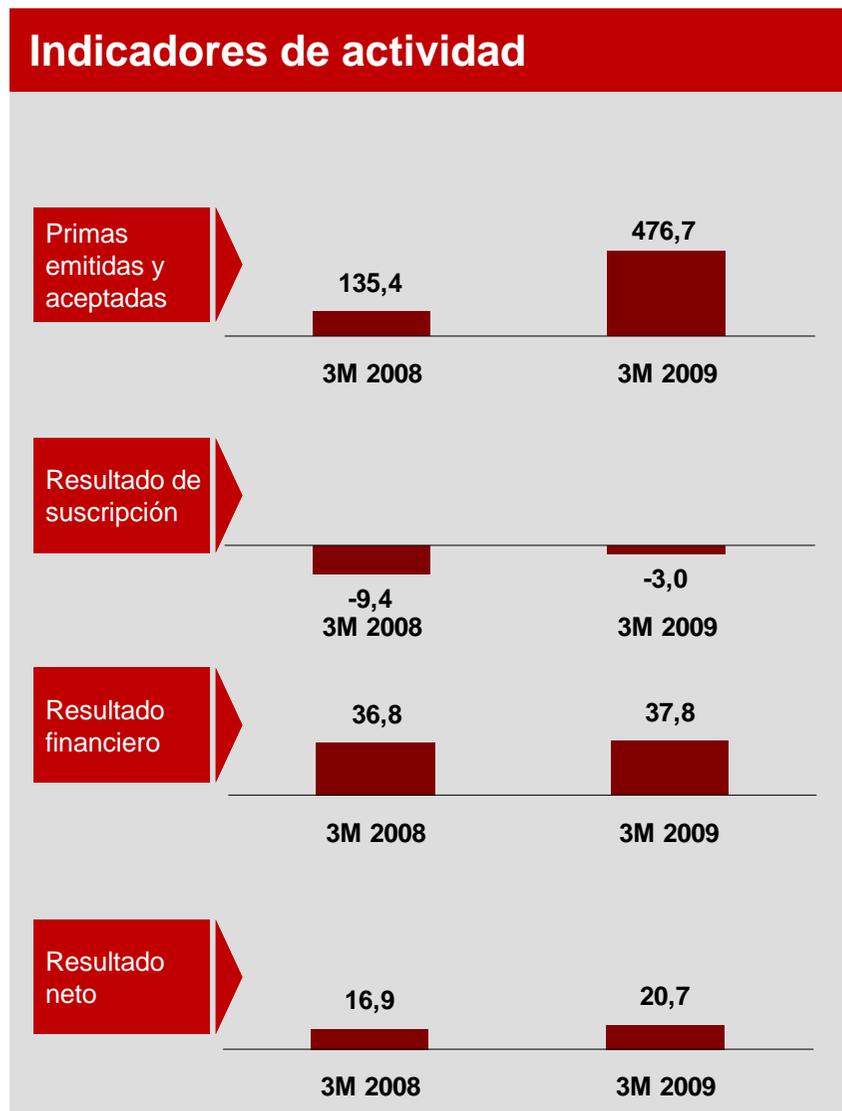
1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Las cifras para Brasil al cierre de marzo de 2009 incorporan los siguientes datos relativos a MAPFRE NOSSA CAIXA: primas: 55,2 millones de euros (39 millones de euros a 31.3.2008); resultado antes de impuestos y socios externos: 17,7 millones de euros (9,7 millones de euros a 31.3.2008).

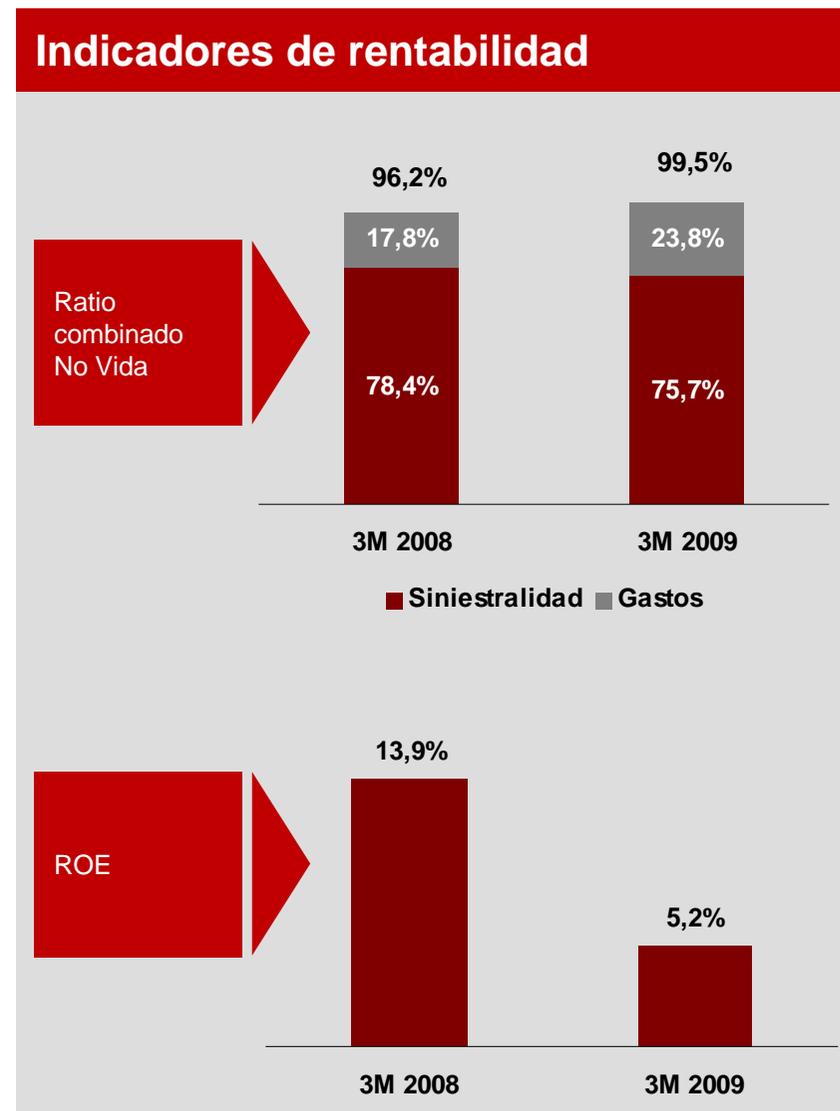
3) Incluye Chile, Colombia, Ecuador, El Salvador, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.



Unidad Internacional⁽¹⁾ – principales magnitudes



Millones de euros



1) Las cifras incluyen THE COMMERCE GROUP (consolidada a partir del 31.5.2008).



Unidad Internacional: claves de los resultados

Incorporaciones

- La variación de los resultados de la Unidad recoge principalmente el efecto de la incorporación de THE COMMERCE GROUP (desde 31.5.2008)

THE COMMERCE GROUP

Cabe destacar:

- el descenso en la cifra de primas, como consecuencia de la reducción de las tarifas;
- la mayor siniestralidad, que refleja el efecto de las tormentas de nieve de enero; sin ello, el ratio combinado hubiese sido 96,5 por 100;
- el aumento del resultado financiero, gracias a la mayor estabilidad en el mercado de renta fija y una menor cuantía de deterioro de activos (2,7 millones de euros antes de impuestos).

MAPFRE GENEL SIGORTA

Cabe destacar:

- la desaceleración en el crecimiento de primas, que refleja tanto la ralentización económica de Turquía como la persistencia de la fuerte competencia en precios en el seguro de Automóviles. Adicionalmente, se ha producido un diferimiento en la contabilización de algunas primas que antes se renovaban en marzo;
- el entorno de siniestralidad adverso en el segmento de Automóviles, que se ha visto favorablemente compensado en este trimestre por un cambio en la normativa de cálculo de las reservas por IBNR;
- el efecto en el resultado financiero de una menor cuantía por diferencias de cambio debido a la mayor estabilidad de la lira y al crecimiento de las inversiones en moneda local.



Unidad Internacional: Primas y resultados por países

PAÍS	PRIMAS				RESULTADOS ⁽¹⁾			
	3M 2009	3M 2008	% 09/08	Moneda local % 09/08	3M 2009	3M 2008	% 09/08	Moneda local % 09/08
ESTADOS UNIDOS	353,5	3,9	---	---	25,5	0,4	---	---
- THE COMMERCE GROUP	348,1	---	---	---	24,8	---	---	---
- MAPFRE USA	5,4	3,9	38,5%	16,3%	0,7	0,4	75,0%	69,1%
TURQUÍA	58,9	69,2	-14,9%	-1,5%	16,7	23,1	-27,7%	-16,2%
PORTUGAL	56,0	54,7	2,4%	2,4%	1,5	2,4	-37,5%	-37,5%
FILIPINAS	8,3	7,6	9,2%	9,2%	0,9	0,7	28,6%	29,3%
Holding y ajustes de consolidación	---	---	---	---	-10,8	-0,4	---	---
UNIDAD INTERNACIONAL	476,7	135,4	252,0%	---	33,8	26,2	28,9%	---

Millones de euros

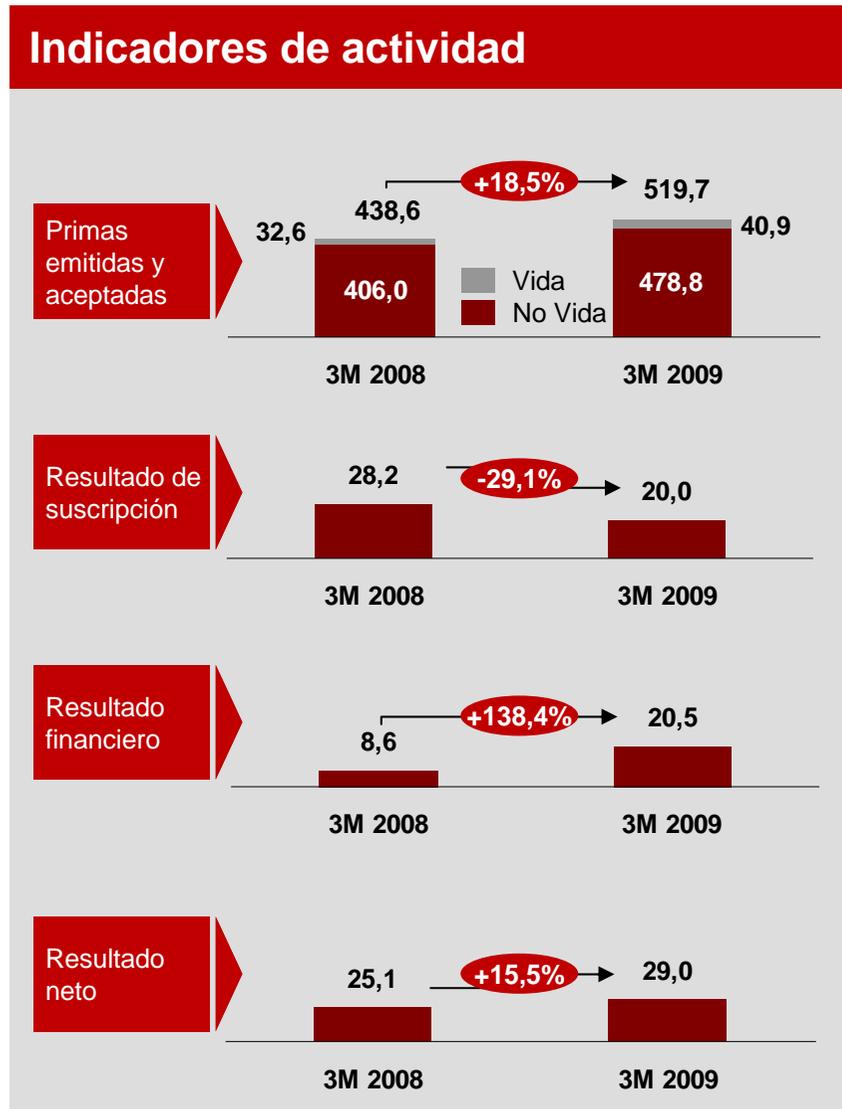
Hechos significativos

- El epígrafe “Holding y ajustes de consolidación” recoge:
 - el efecto de la apreciación del dólar sobre las obligaciones derivadas de la compra aplazada del 20 por 100 de MAPFRE GENEL SIGORTA;
 - la amortización de los activos intangibles procedentes de las compras de THE COMMERCE GROUP y MAPFRE GENEL SIGORTA;
 - ajustes negativos de valor en las participaciones contabilizadas por puesta en equivalencia.

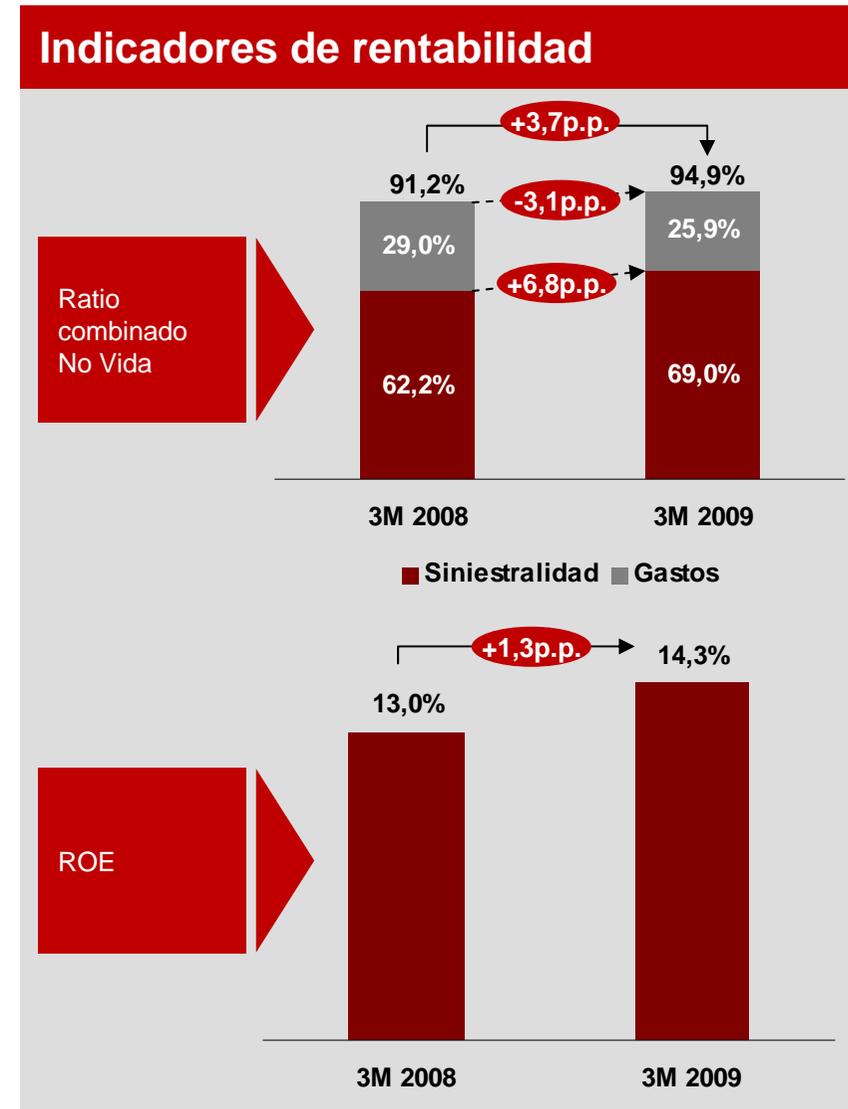
1) Antes de impuestos y socios externos. Las cifras de la UNIDAD INTERNACIONAL que se presentan contienen en ambos ejercicios las partidas correspondientes a la agencia en Portugal de MAPFRE VIDA.



MAPFRE RE - principales magnitudes



Millones de euros



MAPFRE RE: Claves de los resultados

Crecimiento de primas	<ul style="list-style-type: none">▪ El crecimiento refleja el éxito de las últimas campañas de renovación y la captación de nuevo negocio No Grupo, así como el aumento de las cesiones procedentes del Grupo, especialmente de MAPFRE INTERNACIONAL.
Ratio combinado	<ul style="list-style-type: none">▪ La evolución del ratio de siniestralidad refleja el efecto de las tormentas en Europa.▪ Además de la continua contención de los gastos internos, el ratio de gastos disminuye debido a la contabilización a principios de año de un mayor volumen de negocio no-proporcional; este efecto se diluirá a lo largo del año.
Resultado financiero	<ul style="list-style-type: none">▪ Recoge el efecto de:<ul style="list-style-type: none">– ganancias por diferencias de cambio (+6,1 millones de euros antes de impuestos en 3M09 vs. -6,7 millones de euros en 3M08);– minusvalías realizadas, que ascienden a 6,6 millones de euros antes de impuestos (frente a 1,3 millones de euros en 3M08).



- Puntos clave
- Información financiera consolidada
- Evolución de los negocios

▪ **Apéndice**

- Suplemento estadístico
- Contactos



Principales cifras trimestrales consolidadas

	1T 07	2T 07	3T 07	4T 07	1T 08	2T 08	3T 08	4T 08	1T 09
Primas emitidas y aceptadas No Vida	2.751,9	2.249,5	2.057,4	2.233,7	3.137,1	2.556,5	2.661,3	2.535,9	3.656,5
Primas emitidas y aceptadas Vida	637,0	738,5	933,4	709,1	915,3	728,5	669,4	1.100,8	845,4
Primas emitidas y aceptadas Totales	3.388,9	2.988,0	2.990,8	2.942,8	4.052,4	3.285,0	3.330,7	3.636,7	4.501,9
Resultado neto	169,7	165,9	169,6	225,9	286,3	243,1	186,2	235,6	287,0
Beneficio por acción (céntimos de euro)	7,44	7,27	7,43	9,90	10,67	9,06	6,93	8,72	10,46

Millones de euros

Nota: el beneficio por acción de los trimestres de 2008 se ha ajustado por las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio.



Cuenta de resultados consolidada

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	3.656,5	3.137,1	16,6%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	2.540,8	2.046,8	24,1%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.791,7	-1.422,1	26,0%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-585,2	-453,4	29,1%
Otros ingresos y gastos técnicos	-15,7	-17,4	-9,8%
Resultado Técnico	148,2	153,9	-3,7%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	185,6	183,6	1,1%
Resultado del negocio de No Vida	333,8	337,5	-1,1%
SEGURO Y REASEGURO DE VIDA			
Primas emitidas y aceptadas	845,4	915,3	-7,6%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	751,1	846,6	-11,3%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-761,0	-898,2	-15,3%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-114,8	-107,1	7,2%
Otros ingresos y gastos técnicos	-1,2	-1,1	9,1%
Resultado Técnico	-125,9	-159,8	-21,2%
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	215,8	264,0	-18,3%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	-5,8	-9,2	-37,0%
Resultado del negocio de Vida	84,1	95,0	-11,5%
OTRAS ACTIVIDADES			
Ingresos de explotación	117,4	147,0	-20,1%
Gastos de explotación	-116,1	-131,6	-11,8%
Otros ingresos y gastos	19,7	57,0	---
Resultado de las Otras Actividades	21,0	72,4	-71,0%
Beneficio antes de impuestos	438,9	504,9	-13,1%
Impuesto sobre beneficios	-125,4	-122,4	2,5%
Beneficio después de impuestos	313,5	382,5	-18,0%
Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas	-0,6	1,3	-146,2%
Resultado del ejercicio	312,9	383,8	-18,5%
Resultado atribuible a socios externos	-25,9	-97,5	-73,4%
Resultado atribuible a la Sociedad dominante	287,0	286,3	0,2%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	70,5%	69,5%	
Ratio de gastos No Vida ⁽¹⁾	23,7%	23,0%	
Ratio combinado No Vida⁽¹⁾	94,2%	92,5%	

Millones de euros

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Apéndice

Nº 2009 - 01



Desglose del beneficio por unidades y sociedades

	Beneficio neto	Socios externos	Aportación al resultado consolidado 3M 2009		Aportación al resultado consolidado 3M 2008	
			Mill. €	%	Mill. €	%
ACTIVIDAD ASEGURADORA						
VIDA ⁽¹⁾	35,4		35,4	12,3%	36,0	12,6%
MAPFRE FAMILIAR ⁽²⁾	131,1		131,1	45,7%	103,9	36,3%
MAPFRE EMPRESAS ⁽²⁾	33,8		33,8	11,8%	20,5	7,1%
OTRAS ACTIVIDADES						
MAPFRE INMUEBLES	-3,9		-3,9	-1,4%	1,0	0,3%
MAPFRE QUAVITAE	-0,1	0,0	-0,1	0,0%	-0,4	-0,1%
BANCO DE S.F. CAJA MADRID - MAPFRE			-4,6	-1,6%	2,0	0,7%
Otras entidades y ajustes de consolidación					1,7	---
SOCIEDADES CON ACTIVIDAD PRINCIPAL EN ESPAÑA			191,7	66,8%	164,7	57,5%
MAPFRE AMERICA	28,9	-3,2	25,7	9,0%	17,2	6,0%
MAPFRE RE	29,0	-2,5	26,5	9,2%	23,0	8,0%
MAPFRE ASISTENCIA	2,9		2,9	1,0%	4,1	1,4%
UNIDAD INTERNACIONAL ⁽³⁾	20,7	-2,5	18,2	6,3%	16,9	5,9%
SOCIEDADES CON ACTIVIDAD PRINCIPAL FUERA DE ESPAÑA			73,3	25,5%	61,2	21,4%
Otras entidades y ajustes de consolidación						
MAPFRE S.A.			287,0	100,0%	286,3	100,0%

Millones de euros

- 1) Incluye BANKINTER VIDA, CCM VIDA Y PENSIONES, UNIÓN DUERO VIDA y DUERO PENSIONES.
- 2) Las cifras de MAPFRE FAMILIAR contienen el negocio de particulares de MAPFRE AGROPECUARIA. El resto del negocio agropecuario se incluye en MAPFRE EMPRESAS.
- 3) Incluye THE COMMERCE GROUP y MAPFRE USA (EE.UU.), MAPFRE INSULAR (Filipinas), MAPFRE GENEL SIGORTA (Turquía) y el negocio en Portugal.



Ratios de gastos y siniestralidad

COMPAÑÍA	RATIOS					
	GASTOS ⁽¹⁾		SINIESTRALIDAD ⁽²⁾		COMBINADO ⁽³⁾	
	3M 2009	3M 2008	3M 2009	3M 2008	3M 2009	3M 2008
MAPFRE S.A. consolidado	23,7%	23,0%	70,5%	69,5%	94,2%	92,5%
Entidades con actividad principalmente en España						
MAPFRE FAMILIAR ⁽⁴⁾	18,4%	17,5%	71,1%	72,9%	89,5%	90,4%
MAPFRE EMPRESAS ⁽⁵⁾	21,2%	16,4%	63,9%	64,9%	85,1%	81,3%
TOTAL NEGOCIO ESPAÑOL NO VIDA	18,8%	17,4%	70,0%	71,7%	88,8%	89,1%
UNIDAD VIDA ⁽⁶⁾	0,97%	0,90%				
Entidades con actividad principalmente fuera de España						
MAPFRE AMÉRICA	32,0%	35,9%	69,4%	66,6%	101,4%	102,5%
UNIDAD INTERNACIONAL	23,8%	17,8%	75,7%	78,4%	99,5%	96,2%
DIVISIÓN SEGURO DIRECTO INTERN.	28,7%	33,6%	71,9%	68,1%	100,6%	101,7%
MAPFRE RE	25,9%	29,0%	69,0%	62,2%	94,9%	91,2%
MAPFRE ASISTENCIA	27,8%	24,7%	65,9%	67,9%	93,7%	92,6%

- 1) (Gastos de explotación netos de reaseguro + participación en beneficios y externos – otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- 2) (Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- 3) Ratio combinado = Ratio de Gastos + Ratio de Siniestralidad. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- 4) Las cifras de MAPFRE FAMILIAR contienen el negocio de particulares de MAPFRE AGROPECUARIO. El resto del negocio agropecuario se incluye en MAPFRE EMPRESAS.
- 5) Debido a su importancia, los ingresos netos por clasificaciones de riesgos en el negocio de Caución y Crédito se añaden al numerador del ratio de gastos.
- 6) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio. Ratio correspondiente a MAPFRE VIDA. Cifras anualizadas.



Desglose del patrimonio neto por unidades y sociedades

	Patrimonio neto					
	3M 2009		3M 2008		Var. %	
	Participación		Participación		Var. %	
	Accionista mayoritario	Soc. externos	Accionista mayoritario	Soc. externos	Accionista mayoritario	Soc. externos
MAPFRE FAMILIAR	1.296,2	---	1.356,1	---	---	---
UNIDAD VIDA	880,0	---	422,7	406,2	108,2%	---
MAPFRE EMPRESAS	501,3	---	208,1	200,0	140,9%	---
MAPFRE AMÉRICA	1.020,0	127,9	977,1	123,6	4,4%	3,5%
MAPFRE RE	705,7	65,6	680,4	63,2	3,7%	3,8%
MAPFRE ASISTENCIA	123,6	---	115,4	---	7,1%	---
UNIDAD INTERNACIONAL	1.702,2	243,2	329,0	47,3	417,4%	414,2%
OTRAS COMPAÑÍAS	125,7	21,3	189,3	20,8	-33,6%	2,4%

Millones de euros



- Puntos clave
- Información financiera consolidada
- Evolución de los negocios
- Apéndice
- **Suplemento estadístico**
- Contactos



Unidades y Sociedades Operativas

Principales cifras

MAPFRE FAMILIAR (1)

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	1.576,4	1.591,8	-1,0%
Primas imputadas netas	1.022,8	1.015,9	0,7%
Resultado de suscripción total	107,0	97,3	10,0%
Resultado financiero	74,0	90,0	-17,8%
Resultado de otras actividades	-0,4	-4,0	-90,0%
Otros resultados no técnicos	-0,8	3,6	-122,2%
Beneficio bruto ⁽²⁾	179,8	186,9	-3,8%
Resultado neto	131,1	131,0	0,1%
Inversiones	3.658,0	3.915,7	-6,6%
Provisiones técnicas	4.371,1	4.567,1	-4,3%
Fondos Propios	1.296,2	1.356,1	-4,4%
Siniestralidad No Vida ⁽³⁾	71,1%	72,9%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽³⁾	18,4%	17,5%	
Ratio Combinado No Vida ⁽³⁾	89,5%	90,4%	
ROE	38,0%	---	

- 1) En las cifras de MAPFRE FAMILIAR se incluye el negocio de particulares de MAPFRE AGROPECUARIA.
- 2) Antes de impuestos y socios externos.
- 3) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

MAPFRE FAMILIAR - por ramos

MAPFRE FAMILIAR - Autos

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	581,6	654,0	-11,1%
Primas imputadas netas	573,8	608,1	-5,6%
Resultado de suscripción total	40,3	55,2	-27,0%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	77,2%	75,6%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	15,8%	15,3%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	93,0%	90,9%	

MAPFRE FAMILIAR - Patrimoniales

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	224,6	217,6	3,2%
Primas imputadas netas	223,6	197,8	13,0%
Resultado de suscripción total	44,9	30,7	46,3%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	54,8%	62,2%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	25,1%	22,3%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	79,9%	84,5%	

MAPFRE FAMILIAR - Personas

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	770,2	720,2	6,9%
Primas imputadas netas	225,4	210,0	7,3%
Resultado de suscripción total	21,8	11,5	89,6%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	72,1%	75,1%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	18,2%	19,4%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	90,3%	94,5%	

- 1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Millones de euros



Unidades y Sociedades Operativas

Principales cifras



MAPFRE EMPRESAS⁽¹⁾

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	474,9	471,9	0,6%
- Negocio Industrial	245,1	260,8	-6,0%
- Global Risks	172,8	161,3	7,1%
- Negocio de Caución y Crédito	57,0	49,8	14,5%
Primas imputadas netas	190,0	190,5	-0,3%
Resultado de suscripción total	28,2	35,6	-20,8%
Resultado financiero	20,9	14,1	48,2%
Resultado de otras actividades	-1,6	-0,8	100,0%
Otros resultados no técnicos	1,1	4,2	-73,8%
Beneficio bruto ⁽²⁾	48,6	53,0	-8,3%
Resultado neto	33,8	37,0	-8,6%
Inversiones	1.529,8	1.443,4	6,0%
Provisiones técnicas	3.107,2	2.681,6	15,9%
Fondos Propios	501,3	408,1	22,8%
Siniestralidad No Vida ⁽³⁾	63,9%	64,9%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽³⁾	21,2%	16,4%	
Ratio Combinado No Vida ⁽³⁾	85,1%	81,3%	
ROE	24,7%	23,8%	

MAPFRE EMPRESAS – por negocios

MAPFRE SEGUROS DE EMPRESAS

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	245,1	260,8	-6,0%
Primas imputadas netas	143,1	144,4	-0,9%
Resultado de suscripción total	26,5	22,9	15,7%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	57,0%	65,8%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	24,5%	18,4%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	81,5%	84,2%	

MAPFRE GLOBAL RISKS

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	229,8	211,1	8,9%
Primas imputadas netas	46,9	46,1	1,7%
Resultado de suscripción total	1,9	12,3	-84,6%
Siniestralidad No Vida ⁽¹⁾	84,5%	62,5%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽¹⁾	11,5%	10,9%	
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	96,0%	73,3%	

1) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

- 1) Las cifras de ambos ejercicios incluyen el negocio de MAPFRE AGROPECUARIA no traspasado a MAPFRE FAMILIAR.
- 2) Antes de impuestos y socios externos.
- 3) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.



Unidades y Sociedades Operativas

Principales cifras



UNIDAD VIDA

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Provisiones Técnicas sin incluir el efecto de la "contabilidad tácita"	15.405,2	15.065,2	2,3%
Ajustes por "contabilidad tácita"	337,5	463,3	-27,2%
Provisiones Técnicas NIIF	15.742,7	15.528,5	1,4%
Fondos de Inv. y carteras gestionadas	2.258,0	3.632,0	-37,8%
Fondos de Pensiones	3.328,9	3.024,1	10,1%
Total fondos de terceros administrados			
NIIF	21.329,6	22.184,6	-3,9%
Sin incluir efecto "contabilidad tácita"	20.992,1	21.721,3	-3,4%
Primas emitidas y aceptadas	583,7	731,0	-20,2%
Primas imputadas netas	518,2	665,6	-22,1%
Resultado técnico-financiero	50,4	79,0	-36,2%
Resultado de otras actividades	12,6	17,3	-27,2%
Otros resultados no técnicos	0,0	0,0	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	63,0	96,3	-34,6%
Resultado neto	35,4	70,6	-49,9%
Inversiones	16.510,3	16.724,7	-1,3%
Fondos Propios	880,0	828,9	6,2%
Ratio de gastos ⁽²⁾	0,97%	0,90%	
ROE	12,2%	23,7%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos.
- 2) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio. Cifras anualizadas.

MAPFRE AMERICA

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	1.003,5	797,7	25,8%
- Vida	229,2	153,2	49,6%
- No Vida	774,3	644,5	20,1%
Primas imputadas netas	766,9	602,9	27,2%
Resultado técnico-financiero	51,4	34,5	49,0%
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	-0,4	-1,0	-60,0%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	51,0	33,4	52,7%
Resultado neto	28,9	19,3	49,7%
Inversiones	2.647,3	2.296,1	15,3%
Provisiones técnicas	3.079,0	2.600,1	18,4%
Fondos Propios	1.147,9	1.100,7	4,3%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	69,4%	66,6%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	32,0%	35,9%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	101,4%	102,5%	
ROE	10,9%	9,7%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos.
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Millones de euros



Unidades y Sociedades Operativas

Principales cifras



UNIDAD INTERNACIONAL⁽¹⁾

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	476,7	135,4	252,0%
Primas imputadas netas	389,0	72,7	435,1%
Resultado de suscripción total	-3,0	-9,4	-68,4%
Resultado financiero	37,8	36,8	2,8%
Resultado de otras actividades	-1,2	-1,0	25,6%
Otros resultados no técnicos	0,2	-0,2	-226,1%
Beneficio bruto ⁽²⁾	33,8	26,2	28,9%
Resultado neto	20,7	16,9	22,2%
Inversiones	2.140,5	735,6	191,0%
Provisiones técnicas	1.813,5	445,7	306,9%
Fondos Propios	1.945,4	329,0	491,3%
Siniestralidad No Vida ⁽³⁾	75,7%	78,4%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽³⁾	23,8%	17,8%	
Ratio Combinado No Vida ⁽³⁾	99,5%	96,2%	
ROE	5,2%	13,9%	

- 1) Las cifras de la UNIDAD INTERNACIONAL que se presentan contienen en ambos ejercicios las partidas correspondientes a la agencia en Portugal de MAPFRE VIDA. Antes de impuestos y socios externos.
- 2) Antes de impuestos y socios externos.
- 3) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

MAPFRE GENEL SIGORTA

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	58,9	69,2	-14,9%
- Vida	1,7	2,1	-19,0%
Primas imputadas netas	38,5	37,4	2,9%
Resultado de suscripción total	-0,3	-9,5	-96,8%
Resultado financiero	18,1	32,8	-44,8%
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	-1,1	-0,2	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	16,7	23,1	-27,7%
Resultado neto	13,4	18,4	-27,2%
Inversiones	329,8	284,9	15,8%
Provisiones técnicas	254,5	234,4	8,6%
Fondos Propios	206,4	213,6	-3,4%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	73,5%	86,0%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	18,3%	10,5%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	91,8%	96,5%	
ROE	19,8%	---	

- 1) Antes de impuestos y socios externos.
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Millones de euros



Unidades y Sociedades Operativas

Principales cifras



THE COMMERCE GROUP⁽¹⁾

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	348,1	394,7	-11,8%
Primas imputadas netas	316,7	340,2	-6,9%
Resultado de suscripción total	-0,5	25,6	-102,0%
Resultado financiero	25,8	0,2	---
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	-0,5	0,0	---
Beneficio bruto ⁽²⁾	24,8	25,8	-3,9%
Resultado neto	16,2	17,9	---
Inversiones	1.548,9	1.997,7	-22,5%
Provisiones técnicas	1.332,4	1.448,0	-8,0%
Fondos Propios	808,3	980,1	-17,5%
Siniestralidad No Vida ⁽³⁾	76,5%	65,8%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽³⁾	23,6%	26,7%	
Ratio Combinado No Vida ⁽³⁾	100,1%	92,5%	

- 1) Sociedad consolidada a partir del 31.5.2008. A las cifras de 3M08 (incluidas puramente a efectos comparativos) se les ha aplicado el mismo tipo de cambio que para 3M09.
- 2) Antes de impuestos y socios externos.
- 3) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

MAPFRE RE

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Primas emitidas y aceptadas	519,7	438,6	18,5%
- de las que Primas Vida	40,9	32,6	25,5%
Primas imputadas netas	324,5	278,7	16,4%
Resultado de suscripción total	20,0	28,2	-29,1%
Resultado financiero	20,5	8,6	138,4%
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	-0,4	-1,0	60,0%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	40,1	35,8	12,0%
Resultado neto	29,0	25,1	15,5%
Inversiones	2.051,4	1.966,7	4,3%
Provisiones técnicas	2.177,1	1.850,2	17,7%
Fondos Propios	771,3	743,6	3,7%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	69,0%	62,2%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	25,9%	29,0%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	94,9%	91,2%	
ROE	14,3%	13,0%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos.
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.



Unidades y Sociedades Operativas

Principales cifras



BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Margen de intermediación	42,5	33,4	27,2%
Margen ordinario	42,6	33,0	29,1%
Margen de explotación	26,8	19,5	37,4%
Provisiones	-37,1	-12,3	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	-11,7	6,9	---
Resultado neto	-9,5	4,0	---
Inversión crediticia (neta)	6.349,3	6.279,2	1,1%
Fondos propios	443,5	458,0	-3,2%
Ratio de eficiencia ⁽²⁾	31,1%	39,1%	
Ratio de morosidad	6,8%	2,5%	
Ratio de cobertura	42,2%	90,3%	
Ratio BIS	9,6%	9,2%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos.
2) Gastos de explotación/Margen ordinario.

MAPFRE INMUEBLES

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Ingresos operativos	3,0	11,9	-74,8%
EBIT	-0,7	7,0	-110,0%
Resultado financiero total	-4,8	-5,6	-14,3%
Beneficio bruto ⁽¹⁾	-5,6	1,4	---
Resultado neto	-3,9	1,0	---
Existencias	674,5	688,8	-2,1%
Deuda	559,7	467,0	19,9%
Fondos propios	97,8	156,3	-37,4%
Unidades inmobiliarias en construcción	334	463	-27,9%
Solares (miles de m ² construible sobre rasante)	547,0	524,6	4,3%
M ² sobre rasante en construcción (miles)	45,0	55,6	-19,1%
ROE	---	11,4%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos.

Millones de euros



Unidades y Sociedades Operativas

Principales cifras



MAPFRE ASISTENCIA

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Ingresos operativos	131,3	116,2	13,0%
- Primas emitidas y aceptadas	98,6	85,3	15,6%
- Otros ingresos	32,7	30,9	5,8%
Primas imputadas netas	79,5	68,1	16,7%
Resultado de suscripción total	5,0	5,0	0,0%
Resultado financiero	1,1	-0,1	---
Resultado de otras actividades	-1,2	-0,9	33,3%
Otros resultados no técnicos	0,0	0,0	---
Beneficio bruto ⁽¹⁾	4,9	4,1	19,5%
Resultado neto	2,9	4,1	-29,3%
Inversiones	35,0	47,9	-26,9%
Provisiones técnicas	188,5	197,6	-4,6%
Fondos Propios	123,6	115,4	7,1%
Siniestralidad No Vida ⁽²⁾	65,9%	67,9%	
Ratio de Gastos No Vida ⁽²⁾	27,8%	24,7%	
Ratio Combinado No Vida ⁽²⁾	93,7%	92,6%	
ROE	8,1%	9,0%	

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

MAPFRE QUAVITAE ⁽¹⁾

	3M 2009	3M 2008	% 09/08
Ingresos operativos	33,3	30,6	8,8%
EBIT	0,9	-0,1	---
Resultado financiero total	-0,6	-0,7	-14,3%
Beneficio bruto ⁽²⁾	0,2	-0,7	-128,6%
Resultado neto	-0,1	-0,7	---
Deuda financiera	39,9	49,2	-18,9%
Fondos Propios	49,2	48,1	2,3%
Centros residenciales	20	19	5,3%
Plazas residenciales	3.273	2.648	23,6%
Centros Diurnos	32	27	18,5%
Plazas C. Diurnos	1.389	1.109	25,2%
Clientes teleasistencia	22.846	20.066	13,9%
Clientes ayuda a domicilio	14.839	13.026	13,9%

1) MAPFRE QUAVITAE está gestionada por la Unidad de Asistencia, aunque MAPFRE S.A. controla la mayoría de su capital.

2) Antes de impuestos y socios externos.

Millones de euros



- Puntos clave
- Información financiera consolidada
- Evolución de los negocios
- Apéndice
- Suplemento estadístico

- **Contactos**



Departamento de Relaciones con Inversores

Luigi Lubelli	Director Financiero	+34-91-581-6071
---------------	---------------------	-----------------

Jesús Amadori Carrillo	Jefe de Relaciones con Inversores	+34-91-581-2086
------------------------	-----------------------------------	-----------------

Alberto Fernández-Sanguino	Relaciones con Inversores	+34-91-581-2255
----------------------------	---------------------------	-----------------

Antonio Triguero Sánchez	Relaciones con Inversores	+34-91-581-5211
--------------------------	---------------------------	-----------------

Marisa Godino Alvarez	Secretaria	+34-91-581-2985
-----------------------	------------	-----------------

MAPFRE S.A.
Departamento de Relaciones con Inversores
Carretera de Pozuelo, nº 52
28220 Majadahonda
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.

