

GLOSARIO

De acuerdo con las directrices de ESMA (European Securities and Markets Authority) sobre la transparencia para la protección a los inversores en la Unión Europea el presente glosario incluye las **MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MARs)** que corresponden a aquellas medidas financieras utilizadas no definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Su definición establece, en su caso, equivalencias con las partidas contables utilizadas facilitando la interpretación de la información.

MARs

CONCEPTO	DEFINICIÓN																																
Apalancamiento / Ratio de endeudamiento	Deuda financiera / (Patrimonio Neto + Deuda financiera).																																
	<p>Finalidad:</p> <p>Medir la dependencia financiera de la empresa de los recursos de terceros. Es decir, el ratio de endeudamiento especifica en qué grado la empresa es financieramente dependiente de terceros.</p>																																
	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>2024</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2023</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><u>Numerador</u></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Deuda financiera, calculada como:</td> </tr> <tr> <td>Deuda subordinada</td> <td style="text-align: right;">1.629,9</td> <td style="text-align: right;">1.628,4</td> </tr> <tr> <td>+ Emisión de obligaciones</td> <td style="text-align: right;">864,9</td> <td style="text-align: right;">864,2</td> </tr> <tr> <td>+ Deudas con entidades de crédito</td> <td style="text-align: right;">178,0</td> <td style="text-align: right;">250,6</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2.672,8</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">2.743,2</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><u>Denominador</u></td> </tr> <tr> <td>Patrimonio Neto</td> <td style="text-align: right;">9.985,5</td> <td style="text-align: right;">9.656,3</td> </tr> <tr> <td>+ Deuda financiera</td> <td style="text-align: right;">2.672,8</td> <td style="text-align: right;">2.743,2</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">21,1%</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">22,1%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Millones de euros, excepto %)</p>		<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>Numerador</u>			Deuda financiera, calculada como:			Deuda subordinada	1.629,9	1.628,4	+ Emisión de obligaciones	864,9	864,2	+ Deudas con entidades de crédito	178,0	250,6		2.672,8	2.743,2	<u>Denominador</u>			Patrimonio Neto	9.985,5	9.656,3	+ Deuda financiera	2.672,8	2.743,2		21,1%
	<u>2024</u>	<u>2023</u>																															
<u>Numerador</u>																																	
Deuda financiera, calculada como:																																	
Deuda subordinada	1.629,9	1.628,4																															
+ Emisión de obligaciones	864,9	864,2																															
+ Deudas con entidades de crédito	178,0	250,6																															
	2.672,8	2.743,2																															
<u>Denominador</u>																																	
Patrimonio Neto	9.985,5	9.656,3																															
+ Deuda financiera	2.672,8	2.743,2																															
	21,1%	22,1%																															
Ingresos / Ingresos totales/Ingresos consolidados	Ingresos del servicio de seguro + Ingresos del servicio de reaseguro + Ingresos financieros de contratos de seguro y reaseguro + Ingresos financieros no relacionados con contratos de seguro + Reversión de deterioro de activos financieros + Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia + Otros ingresos no técnicos + Diferencias positivas de cambio + Reversión de deterioro de activos + Ingresos de otras actividades (ver definición).																																
	<p>Finalidad:</p> <p>Medir la dimensión, el crecimiento y el desarrollo de la compañía en un periodo específico de tiempo. El Grupo considera relevante la utilización de esta medida por áreas geográficas y unidades de negocio, ya que permite valorar su contribución total y realizar el seguimiento de su evolución.</p>																																
	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2024</th> <th style="text-align: center;">2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos del servicio de seguro</td> <td style="text-align: right;">25.512,6</td> <td style="text-align: right;">24.781,0</td> </tr> <tr> <td>+ Ingresos del servicio de reaseguro</td> <td style="text-align: right;">2.541,1</td> <td style="text-align: right;">2.866,1</td> </tr> <tr> <td>+ Ingresos financieros contratos seguro y reaseguro</td> <td style="text-align: right;">564,2</td> <td style="text-align: right;">326,7</td> </tr> <tr> <td>+ Ingresos financieros no relacionados con contratos de seguro</td> <td style="text-align: right;">2.839,3</td> <td style="text-align: right;">3.125,8</td> </tr> <tr> <td>+ Reversión de deterioro de activos financieros</td> <td style="text-align: right;">17,0</td> <td style="text-align: right;">21,5</td> </tr> <tr> <td>+ Participación en beneficios de sociedades puestas</td> <td style="text-align: right;">17,6</td> <td style="text-align: right;">81,8</td> </tr> </tbody> </table>		2024	2023	Ingresos del servicio de seguro	25.512,6	24.781,0	+ Ingresos del servicio de reaseguro	2.541,1	2.866,1	+ Ingresos financieros contratos seguro y reaseguro	564,2	326,7	+ Ingresos financieros no relacionados con contratos de seguro	2.839,3	3.125,8	+ Reversión de deterioro de activos financieros	17,0	21,5	+ Participación en beneficios de sociedades puestas	17,6	81,8											
	2024	2023																															
Ingresos del servicio de seguro	25.512,6	24.781,0																															
+ Ingresos del servicio de reaseguro	2.541,1	2.866,1																															
+ Ingresos financieros contratos seguro y reaseguro	564,2	326,7																															
+ Ingresos financieros no relacionados con contratos de seguro	2.839,3	3.125,8																															
+ Reversión de deterioro de activos financieros	17,0	21,5																															
+ Participación en beneficios de sociedades puestas	17,6	81,8																															

	<p>en equivalencia</p> <table> <tr> <td>+ Otros ingresos no técnicos</td> <td>74,6</td> <td>88,0</td> </tr> <tr> <td>+ Diferencias positivas de cambio</td> <td>1.112,2</td> <td>1.485,9</td> </tr> <tr> <td>+ Reversión de deterioro de activos</td> <td>0,0</td> <td>1,4</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><u>Otras Actividades</u></td> </tr> <tr> <td>+ Ingresos de explotación</td> <td>617,4</td> <td>606,8</td> </tr> <tr> <td>+ Ingresos del inmovilizado y de las inversiones</td> <td>23,4</td> <td>30,5</td> </tr> <tr> <td>+ Ingresos financieros</td> <td>45,1</td> <td>54,0</td> </tr> <tr> <td>+ Reversión provisión deterioro de activos</td> <td>6,6</td> <td>3,3</td> </tr> <tr> <td>+ Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</td> <td>12,2</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td>+ Diferencias positivas de cambio</td> <td>0,8</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Ingresos consolidados</td> <td>33.384,2</td> <td>33.482,2</td> </tr> </table> <p>(Millones de euros)</p>	+ Otros ingresos no técnicos	74,6	88,0	+ Diferencias positivas de cambio	1.112,2	1.485,9	+ Reversión de deterioro de activos	0,0	1,4	<u>Otras Actividades</u>			+ Ingresos de explotación	617,4	606,8	+ Ingresos del inmovilizado y de las inversiones	23,4	30,5	+ Ingresos financieros	45,1	54,0	+ Reversión provisión deterioro de activos	6,6	3,3	+ Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	12,2	9,5	+ Diferencias positivas de cambio	0,8	0,0	Ingresos consolidados	33.384,2	33.482,2
+ Otros ingresos no técnicos	74,6	88,0																																
+ Diferencias positivas de cambio	1.112,2	1.485,9																																
+ Reversión de deterioro de activos	0,0	1,4																																
<u>Otras Actividades</u>																																		
+ Ingresos de explotación	617,4	606,8																																
+ Ingresos del inmovilizado y de las inversiones	23,4	30,5																																
+ Ingresos financieros	45,1	54,0																																
+ Reversión provisión deterioro de activos	6,6	3,3																																
+ Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	12,2	9,5																																
+ Diferencias positivas de cambio	0,8	0,0																																
Ingresos consolidados	33.384,2	33.482,2																																
<i>Ingresos ordinarios consolidados</i>	<p>Ingresos del servicio de seguro + Ingresos del servicio de reaseguro + Ingresos de explotación de Otras Actividades.</p> <hr/> <p>Finalidad:</p> <p>Medir la dimensión, el crecimiento y el desarrollo de los ingresos operativos en un periodo específico de tiempo.</p> <p>El Grupo considera relevante la utilización de esta medida por áreas geográficas y unidades de negocio, ya que permite valorar su contribución total y realizar el seguimiento de su evolución.</p> <hr/> <table> <thead> <tr> <th></th> <th>2024</th> <th>2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos del servicio de seguro</td> <td>25.512,6</td> <td>24.781</td> </tr> <tr> <td>+ Ingresos del servicio de reaseguro</td> <td>2.541,1</td> <td>2.866,1</td> </tr> <tr> <td>+ Ingresos de explotación de Otras Actividades</td> <td>617,4</td> <td>606,8</td> </tr> <tr> <td>Ingresos ordinarios consolidados</td> <td>28.671,1</td> <td>28.253,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>(Millones de euros)</p>			2024	2023	Ingresos del servicio de seguro	25.512,6	24.781	+ Ingresos del servicio de reaseguro	2.541,1	2.866,1	+ Ingresos de explotación de Otras Actividades	617,4	606,8	Ingresos ordinarios consolidados	28.671,1	28.253,9																	
	2024	2023																																
Ingresos del servicio de seguro	25.512,6	24.781																																
+ Ingresos del servicio de reaseguro	2.541,1	2.866,1																																
+ Ingresos de explotación de Otras Actividades	617,4	606,8																																
Ingresos ordinarios consolidados	28.671,1	28.253,9																																
<i>Margen de Servicio Contractual (CSM)</i>	<p>CSM de los contratos de seguro valorados por el método general de bloques (BBA) + CSM de los contratos de seguros valorados por el método de comisión variable (VFA) - CSM de los contratos de reaseguro valorados por el método general de bloques (BBA).</p> <hr/> <p>Finalidad:</p> <p>El Margen de Servicio Contractual es un componente de Activo o Pasivo para el grupo de contratos de seguro y reaseguro que representa la ganancia no devengada que la entidad reconocerá a medida que presta servicio en el futuro. Permite evaluar la viabilidad de la compañía en un corto-medio plazo, ya que se puede determinar el volumen de ganancias futuras generadas por los contratos ya emitidos.</p>																																	

	2024	2023	
	CSM contratos de seguro BBA	2.096,3	2.276,9
	+ CSM contratos de seguro VFA	419,0	335,8
	- CSM contratos de reaseguro BBA	-14,0	-13,0
	Margen de Servicio Contractual	2.501,3	2.599,7
	(Millones de euros)		
Ingresos de Seguro y Reaseguro	Ingresos del servicio de seguro + Ingresos del servicio de reaseguro.		
	<p>Finalidad:</p> <p>Al igual que ocurre con la cifra de Ingresos, permite medir la dimensión, el crecimiento y el desarrollo de la compañía en un periodo específico de tiempo.</p> <p>La utilización de esta medida por áreas geográficas y unidades de negocio también se considera relevante, ya que permite valorar su contribución total y realizar el seguimiento de su evolución.</p>		
	2024	2023	
	Ingresos del servicio de seguro	25.512,6	24.781
	+ Ingresos del servicio de reaseguro	2.541,1	2.866,1
	Ingresos de Seguro y Reaseguro	28.053,7	27.647,1
	(Millones de euros)		
Ratio de Autonomía Financiera	Patrimonio Total / Deuda Financiera		
	<p>Finalidad:</p> <p>Permite medir la dependencia que tiene la compañía de sus acreedores. Su cálculo consiste en determinar el patrimonio de la empresa en relación con su deuda. En consecuencia, permite valorar su capacidad de endeudamiento.</p>		
	2024	2023	
	<u>Numerador</u>		
	Patrimonio Total	9.985,5	9.656,3
	<u>Denominador</u>		
	Deuda financiera, calculada como:		
	Deuda subordinada	1.629,9	1.628,4
	+ Emisión de obligaciones	864,9	864,2
	+ Deudas con entidades de crédito	178,0	250,6
	Ratio de autonomía financiera	3,7	3,5
	(Millones de euros, excepto Ratio)		

Ratio de Gastos No Vida	(Otros gastos de cumplimiento + gastos de adquisición + Comisiones del reaseguro) / (Ingresos del servicio de seguro + Gastos del servicio de reaseguro – Comisiones del reaseguro)		
	Finalidad: Refleja el porcentaje de los ingresos por primas que va dedicado a los gastos de la actividad aseguradora. A menor valor del ratio mayor rentabilidad.		
		2024	2023
	<u>Numerador</u>		
	Otros gastos de cumplimiento	852,3	790,4
	+ Gastos de adquisición	4.315,8	4.232,5
	+ Comisiones del reaseguro ^(*)	-688,2	-699,1
	<u>Denominador</u>		
	Ingresos del servicio de seguro	21.410,0	20.478,1
	+ Gastos del servicio de reaseguro	-4.094,6	-4.093,7
	- Comisiones del reaseguro ^(*)	-688,2	-699,1
	Ratio de gastos No Vida	26,9%	27,6%
	(Millones de euros, excepto %)		
	(*) Integradas en "Gastos del Servicio de Reaseguro"		
Ratio de Siniestralidad No Vida	(Prestaciones + pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas + cambios de los pasivos por prestaciones incurridas + Ingresos del servicio de reaseguro) / (Ingresos del servicio de seguro + Gastos del servicio de reaseguro – Comisiones del reaseguro)		
	Finalidad: Porcentaje que refleja la cantidad de prima que es consumida por los siniestros. A menor valor del ratio mayor rentabilidad.		
		2024	2023
	<u>Numerador</u>		
	Prestaciones	13.045,8	12.810,1
	+ Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas	-3,5	7,6
	+ Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas	394,7	768,3
	+ Ingresos del servicio de reaseguro	-2.460,6	-2.778,7
	<u>Denominador</u>		
	Ingresos del servicio de seguro	21.410,0	20.478,1
	+ Gastos del servicio de reaseguro	-4.094,6	-4.093,7
	- Comisiones del reaseguro ^(*)	-688,2	-699,1
	Ratio de siniestralidad No Vida	66,0%	68,9%
	(Millones de euros, excepto %)		
	(*) Integradas en "Gastos del Servicio de Reaseguro"		

Ratio Combinado No Vida	(Ratio de gastos No Vida + Ratio de Siniestralidad No Vida)		
	<p>Finalidad:</p> <p>Medir la rentabilidad técnica de los seguros No Vida. Es idóneo para establecer comparaciones entre compañías del sector asegurador, ya que mide las prestaciones y los gastos del servicio de seguro como porcentaje sobre el volumen de ingresos de seguro y reaseguro.</p> <p>Un ratio combinado por debajo del 100% indica que el resultado técnico es positivo, mientras que un ratio combinado por encima del 100% indica que dicho resultado es negativo.</p>		
		2024	2023
	Ratio de gastos No Vida	26,9%	27,6%
	+ Ratio de siniestralidad No Vida	66,0%	68,9%
	Ratio Combinado No Vida	93,0%	96,5%
ROE (Return on equity)	(Resultado atribuible (ver definición) de los últimos doce meses) / (Media simple del Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante (ver definición) al inicio y final del periodo (doce meses)) x 100.		
	<p>Finalidad:</p> <p>El ROE (Return on equity) es un indicador empleado para medir la relación entre el beneficio económico y los recursos necesarios para su obtención.</p> <p>Permite medir el rendimiento que obtienen los accionistas por los fondos invertidos en la Sociedad, es decir, la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.</p>		
		2024	2023
	<u>Numerador</u>		
	Resultado atribuible de los últimos doce meses	967,5	677,2
	<u>Denominador</u>		
	Media simple del Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante al inicio y final del periodo		
	Año actual	8.888,7	8.466,6
	Año anterior	8.466,6	7.797,1
	ROE (Millones de euros, excepto %)	11,1%	8,3%

OTRAS DEFINICIONES

CONCEPTO	DEFINICIÓN
Activos mantenidos para la venta	Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas.
Activos bajo gestión	Cartera de inversión + Fondos de pensiones + Fondos de inversión y otros.
Cobertura intereses	(Resultado antes de impuestos y antes de gastos financieros) / Gastos financieros.
Deuda financiera	Deuda subordinada+ Deuda senior + Deudas con entidades de crédito.
Comisiones de reaseguro	Compensación a los reaseguradores de los gastos de adquisición y administración incurridos, así como la participación en los beneficios del reasegurador.
Deuda senior	Emisión de obligaciones y otros valores negociables.
Deuda subordinada	Pasivos subordinados.
Diferencias por tipo de cambio	Diferencias positivas de cambio + Diferencias negativas de cambio.
Dividendo total	Dividendo a cuenta + Dividendo complementario.
Duración modificada	<p>Sensibilidad del valor de los activos a los movimientos en los tipos de interés y representa una aproximación al valor de la variación porcentual en el valor de los activos financieros por cada punto porcentual (100 puntos básicos) de variación de los tipos de interés.</p> <p>Matemáticamente, se calcula mediante la fórmula:</p> $D_m = -\frac{1}{(1+r)} \times \frac{\sum \frac{tC_t}{(1+r)^t}}{P} \times 100$ <p>Dónde:</p> <p>C_t: es el cupón pagado por el bono en el periodo t.</p> <p>r: es la tasa interna de rendimiento (TIR) del bono.</p> <p>P: es el precio del bono.</p>
Fondos Propios	Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante.
Impuestos sobre beneficios	Impuesto sobre beneficios de operaciones continuadas.
Ingresos de entidades no aseguradoras y otros ingresos	Ingresos de explotación de Otras Actividades + Reversión de la provisión por deterioro de activos del negocio asegurador + Reversión de la provisión por deterioro de activos de Otras Actividades + Otros ingresos no técnicos + Diferencias positivas de cambio del negocio asegurador + Diferencias positivas de cambio de Otras Actividades
Ingresos financieros de las inversiones	Ingresos financieros de contratos de seguro y reaseguro + Ingresos financieros no relacionados con contratos de seguro + Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia + Reversión de deterioro de activos financieros + Diferencias positivas de cambio del negocio asegurador + Reversión de deterioro de activos del negocio asegurador + Ingresos financieros (de otras actividades).

<i>(Negocio asegurador)</i> <i>Ingresos financieros netos /</i> <i>Resultado financiero</i>	Ingresos financieros de contratos de seguro y reaseguro + Ingresos financieros no relacionados con contratos de seguro + Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia + Reversión de deterioro de activos financieros + Diferencias positivas de cambio del negocio asegurador + Reversión de deterioro de activos del negocio asegurador + Gastos financieros de contratos de seguro y reaseguro + Gastos financieros no relacionados con contratos de seguro + Dotación de deterioro de activos financieros + Diferencias negativas de cambio + Dotación de deterioro de activos + Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia.
<i>(Otras actividades)</i> <i>Ingresos de otras actividades</i>	Ingresos de explotación + Ingresos del inmovilizado y de las inversiones + Ingresos financieros + Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia + Diferencias positivas de cambio + Reversión provisión deterioro de activos.
<i>(Otras actividades)</i> <i>Ingresos financieros netos y otros</i>	Ingresos del inmovilizado y de las inversiones + Gastos del inmovilizado y de las inversiones + Ingresos financieros netos + Diferencias negativas de consolidación + Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia + Diferencias positivas de cambio + Diferencias negativas de cambio + Reversión provisión deterioro de activos + Dotación provisión deterioro de activos + Resultado de la enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos en actividades interrumpidas.
<i>Inmuebles</i>	Inmuebles de uso propio + inversiones inmobiliarias.
<i>Otros activos</i>	Existencias + Impuesto sobre beneficios a cobrar + Otros créditos fiscales + Créditos sociales y otros + Otros activos + Ajustes por periodificación.
<i>Otros ingresos y gastos no técnicos</i>	Otros ingresos no técnicos + Otros gastos no técnicos.
<i>Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado: Otros ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto</i>	Entidades valoradas por el método de la participación + Otros ingresos y gastos reconocidos.
<i>Otros pasivos</i>	Otros pasivos financieros + Impuesto sobre beneficios a pagar + Otras deudas fiscales + Otras deudas + Ajustes por periodificación.
<i>Pasivos mantenidos para la venta</i>	Pasivos asociados a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas.
<i>Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante</i>	Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante.
<i>Patrimonio atribuido por acción</i>	Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante / número de acciones en circulación.
<i>Patrimonio total</i>	Patrimonio neto.
<i>Pay out</i>	(Dividendo total/ Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante) x 100.

<i>Rentabilidad por dividendo</i>	Importe del dividendo pagado en el año / Precio de cotización medio de la acción en el año.
<i>Resultado antes de impuestos</i>	Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas.
<i>Resultado antes de impuestos y gastos financieros (EBIT)</i>	Resultado antes de impuestos y antes de gastos financieros.
<i>Resultado atribuible</i>	Resultado del ejercicio. Atribuible a la sociedad dominante.
<i>Resultado del periodo</i>	Resultado del ejercicio acumulado en el periodo.
<i>Resultado después de impuestos</i>	Resultado después de impuestos de operaciones continuadas.
<i>Resultado técnico</i>	Resultado del servicio de seguro y reaseguro.
<i>Socios externos/ intereses minoritarios</i>	Participaciones no dominantes.
