



Seguimiento de Actividad

**Presentación
inversores y analistas**

3M 2024

 **MAPFRE**

25 Abril 2024

ADVERTENCIA

MAPFRE S.A. advierte que las cifras y ratios que contiene este informe de actividad están presentados bajo los principios contables vigentes en cada país, homogenizados para permitir la comparación y agregación entre unidades y regiones. Para ello se han aplicado ciertos ajustes, siendo los más relevantes los siguientes: la eliminación de la amortización de Fondo de Comercio en España y la eliminación de las reservas catastróficas en algunos países de Latinoamérica. En Malta y Portugal la contabilidad local aplicable son las NIIF 17 & 9. Grupo MAPFRE presenta sus estados financieros bajo las normas internacionales vigentes (NIIF 9 y 17), aplicables a las entidades cotizadas con carácter semestral.

Este documento tiene carácter meramente informativo y su intención es mostrar la evolución de las magnitudes más relevantes del negocio de las unidades de MAPFRE en el periodo. Su contenido no constituye oferta o invitación a contratar ni vincula en modo alguno a la entidad emisora.

MAPFRE S.A. no se compromete a actualizar o revisar periódicamente el contenido de este documento.

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

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD— 3M 2024

La estrategia de crecimiento rentable está dando resultados

PRIMAS

8.143mn€

+4,6%

RENTABILIDAD

216mn€

resultado neto +69,5%

10,1% ROE +1,1 p.p.

RATIO COMBINADO

95,8%

-2,7 p.p.

SOLVENCIA II *

208,2%

incluyendo transitorias

199,6%

excluyendo transitorias

*Datos a diciembre de 2023, cifras provisionales

LATAM

Motor de crecimiento
Fuerte contribución de
BRASIL

IBERIA

El resultado sube un **8,6%**
Mejoras en la gestión
técnica en Auto

NORTEAMÉRICA

Mejora significativa
de la **rentabilidad**

MAPFRE RE

67mn€
resultado neto +101%
Sólido crecimiento del
negocio

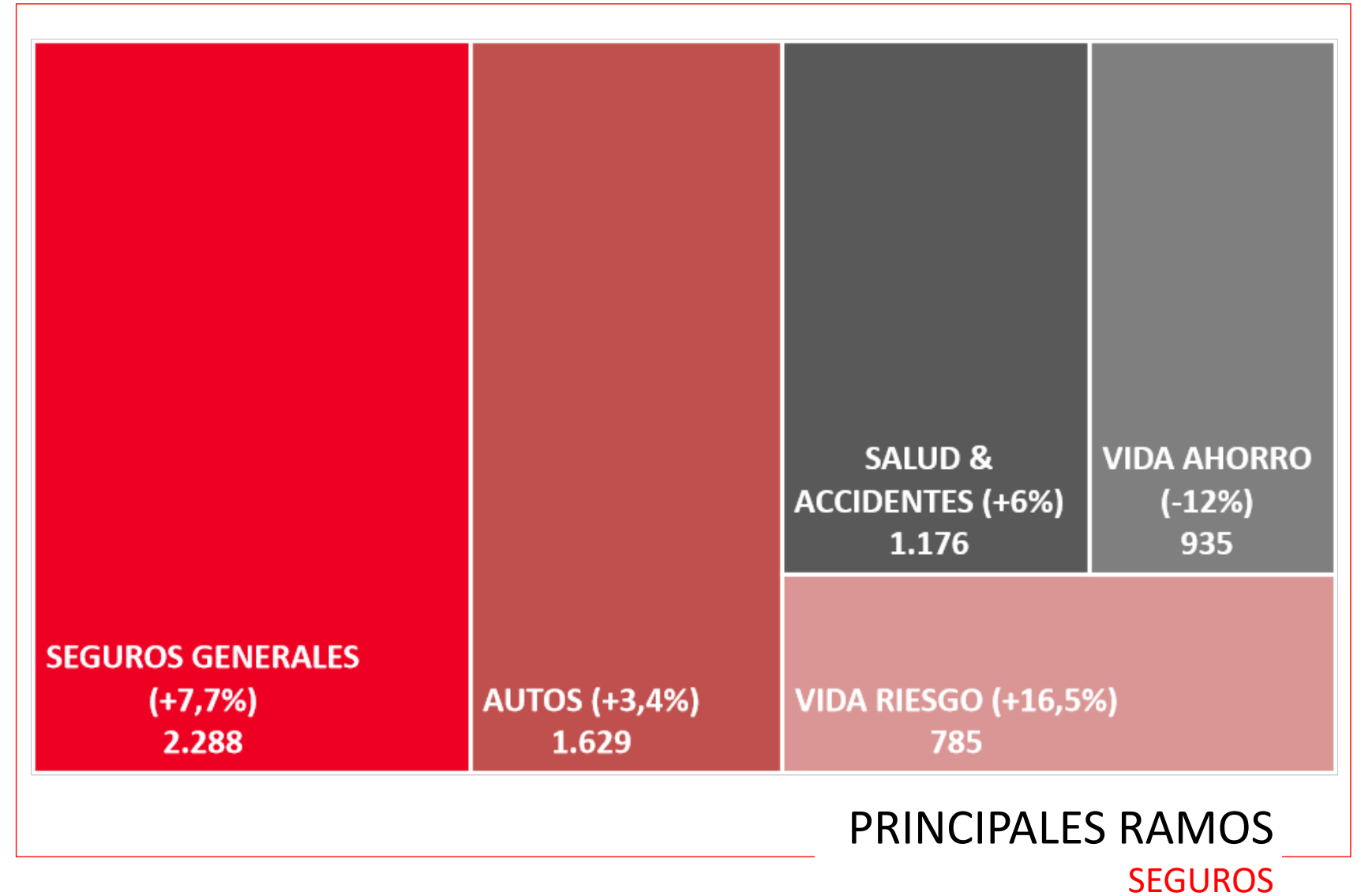
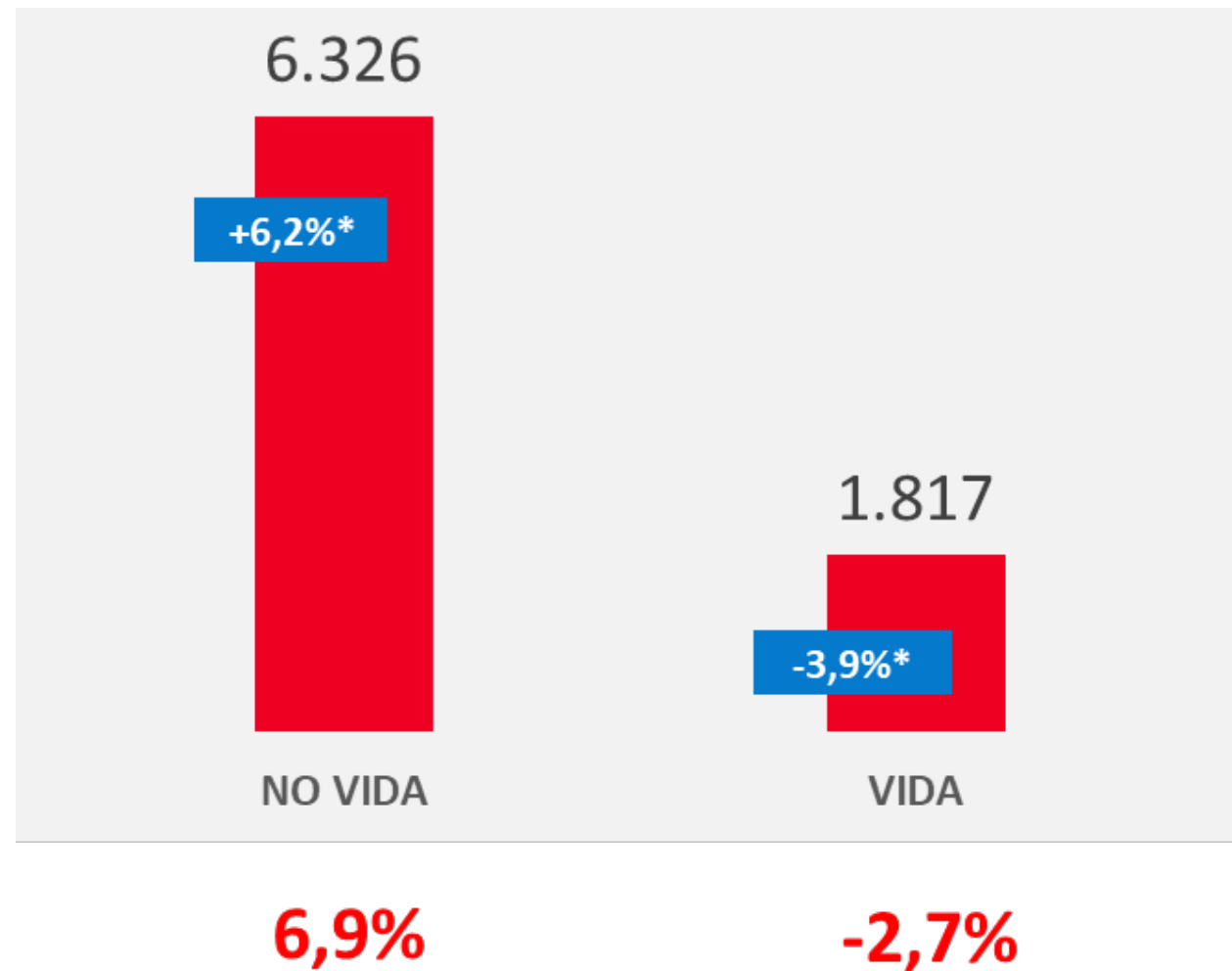
SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 3M 2024

PRIMAS

PRIMAS TOTALES

€8.143 +4,6%

+3,8%*



PRINCIPALES RAMOS
SEGUROS

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 3M 2024

PRINCIPALES MAGNITUDES Y RATIOS



POR REGIONES Y UNIDADES

| | Primas | | Resultado neto | | Ratio combinado No Vida | |
|----------------------------------|------------------|--------------|----------------|---------------|-------------------------|-----------------|
| | 3M 2024 | Δ % | 3M 2024 | Δ % | 3M 2024 | Δ % |
| IBERIA | 3.354,3 | 0,8% | 73,1 | 8,6% | 99,7% | -0,0 p.p |
| <i>BRASIL</i> | <i>1.320,1</i> | <i>10,2%</i> | <i>60,8</i> | <i>13,5%</i> | <i>77,5%</i> | <i>-4,1 p.p</i> |
| <i>OTROS LATAM</i> | <i>1.251,9</i> | <i>8,0%</i> | <i>33,5</i> | <i>-16,5%</i> | <i>99,9%</i> | <i>-0,3 p.p</i> |
| TOTAL LATAM | 2.572,0 | 9,1% | 94,4 | 0,7% | 87,4% | -2,8 p.p |
| NORTEAMÉRICA | 630,6 | 8,0% | 15,5 | -- | 100,7% | -6,9 p.p |
| EMEA | 416,5 | -4,7% | (8,9) | 50,0% | 118,8% | 5,1 p.p |
| TOTAL SEGUROS | 6.973,3 | 4,0% | 174,1 | 29,8% | 96,4% | -2,1 p.p |
| <i>REASEGURO</i> | <i>1.616,4</i> | <i>11,4%</i> | <i>56,5</i> | <i>112,4%</i> | <i>94,5%</i> | <i>-5,0 p.p</i> |
| <i>RIESGOS GLOBALES</i> | <i>534,3</i> | <i>-4,3%</i> | <i>10,7</i> | <i>58,2%</i> | <i>86,1%</i> | <i>-4,8 p.p</i> |
| TOTAL MAPFRE RE | 2.150,7 | 7,0% | 67,3 | 101,4% | 93,8% | -4,9 p.p |
| ASISTENCIA (MAWDY) | 53,3 | -4,6% | 1,4 | -- | 99,2% | 0,8 p.p |
| Gastos de holding y otros | (1.034,5) | -5,0% | (26,5) | 34,3% | -- | -- |
| TOTAL | 8.142,8 | 4,6% | 216,3 | 69,5% | 95,8% | -2,7 p.p |

ROE (Principales mercados/unidades)

3M 2024

| | |
|-------------|-------|
| BRASIL | 24,0% |
| TOTAL LATAM | 16,9% |
| MAPFRE RE | 13,1% |
| IBERIA | 11,6% |

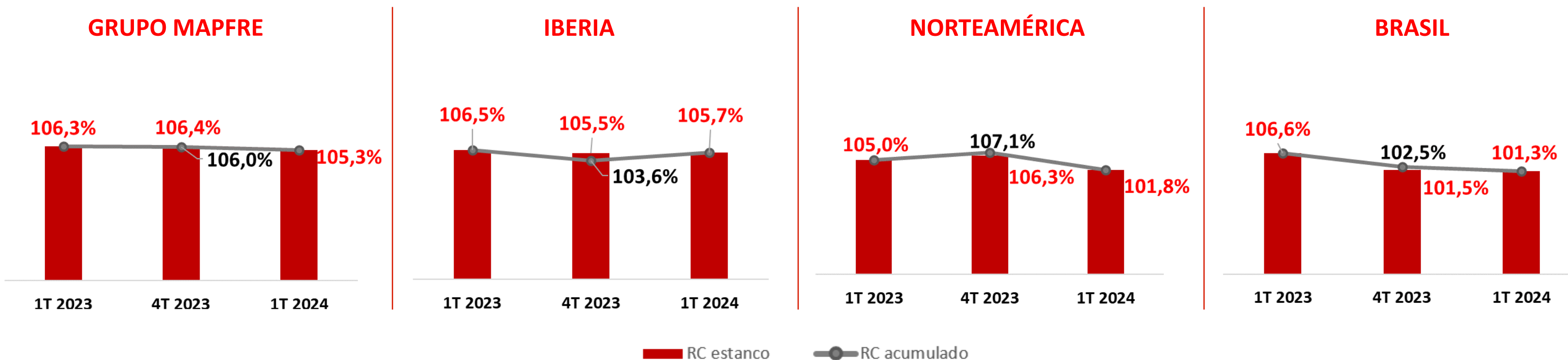
RATIOS COMBINADOS

| | 3M 2024 | Δ % |
|------------------------------------|--------------|-----------------|
| Ratio de Siniestralidad No Vida | 68,0% | -3,2 p.p |
| Ratio de Gastos No Vida | 27,7% | 0,5 p.p |
| Ratio Combinado No Vida | 95,8% | -2,7 p.p |
| Seguros Generales | 83,5% | -3,8 p.p |
| Autos | 105,3% | -1,1 p.p |
| Salud & Accidentes | 102,8% | 1,0 p.p |
| Ratio Combinado Vida Riesgo | 82,9% | 1,3 p.p |

PRINCIPALES MAGNITUDES > AUTOS

| | Primas | | | Unidades aseguradas | | Resultado atribuible | | Ratio combinado | |
|--------------|---------|---------|-------|---------------------|-------|----------------------|---------|-----------------|---------|
| | 3M 2023 | 3M 2024 | Δ % | Unidades (mn) | Δ % | 3M 2023 | 3M 2024 | 3M 2023 | 3M 2024 |
| GRUPO MAPFRE | 1.575 | 1.629 | 3,4% | 13,31 | -5,0% | -29,5 | -12,6 | 106,3% | 105,3% |
| IBERIA | 564 | 592 | 5,0% | 6,06 | -2,1% | -14,8 | -11,6 | 106,5% | 105,7% |
| NORTEAMÉRICA | 374 | 405 | 8,1% | 1,33 | -5,6% | -10,5 | 7,5 | 105,0% | 101,8% |
| BRASIL | 163 | 151 | -7,7% | 1,21 | -6,4% | -1,3 | 3,9 | 106,6% | 101,3% |

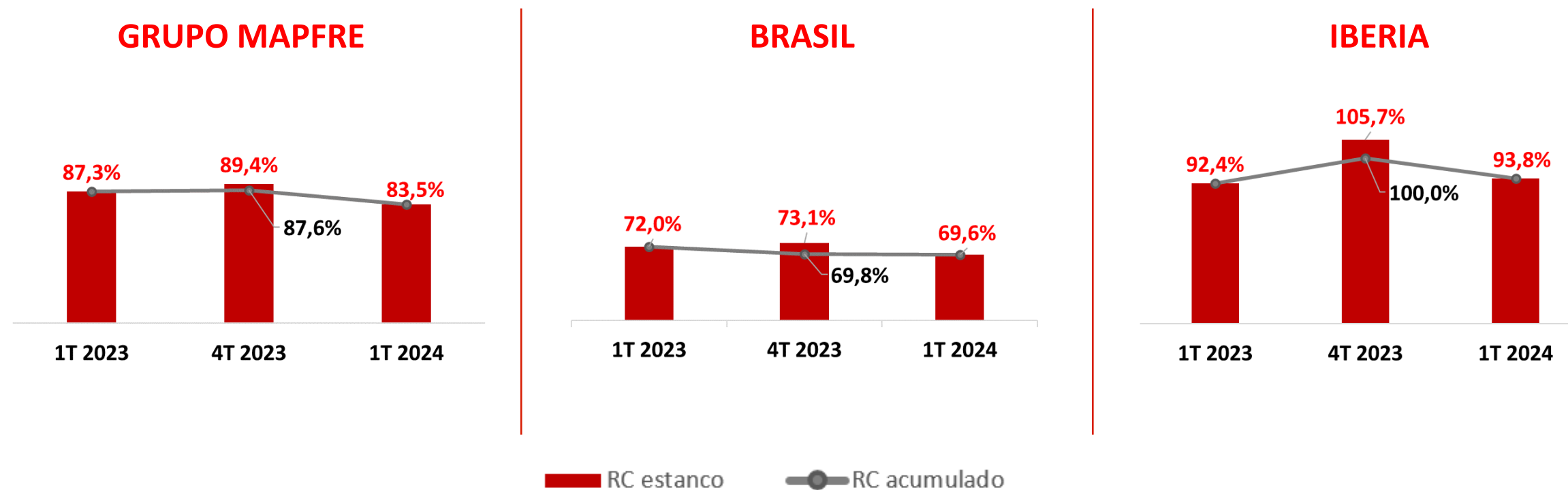
Ratio combinado



PRINCIPALES MAGNITUDES > SEGUROS GENERALES

| | Primas | | | Resultado atribuible | | Ratio combinado | |
|--------------|---------|---------|-------|----------------------|---------|-----------------|---------|
| | 3M 2023 | 3M 2024 | Δ % | 3M 2023 | 3M 2024 | 3M 2023 | 3M 2024 |
| GRUPO MAPFRE | 2.124 | 2.288 | 7,7% | 67,9 | 92,8 | 87,3% | 83,5% |
| BRASIL | 659 | 744 | 13,0% | 32,7 | 35,2 | 72,0% | 69,6% |
| IBERIA | 787 | 839 | 6,7% | 36,9 | 48,1 | 92,4% | 93,8% |

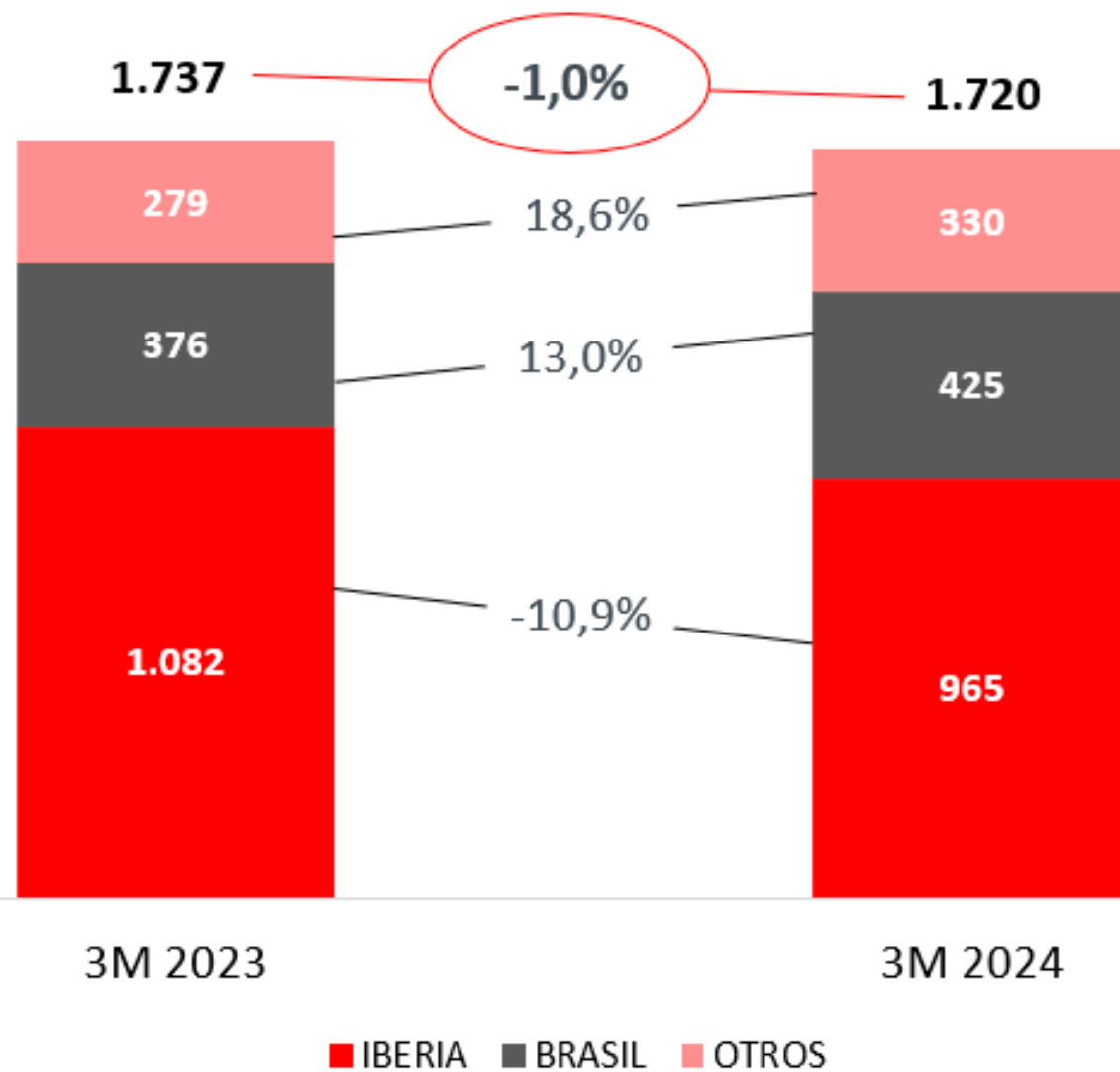
Ratio Combinado



SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 3M 2024

PRINCIPALES MAGNITUDES > NEGOCIO DE VIDA

Crecimiento de primas > Unidades de seguros



OTROS: Principalmente OTROS LATAM y EMEA (Malta)

Resultado Vida Técnico-Financiero

| | 3M 2023 | 3M 2024 | Δ YoY |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Total Grupo MAPFRE* | 206,9 | 189,4 | -8,5% |
| Total Unidades de Seguro | 193,4 | 186,0 | -3,8% |
| <i>de los cuales:</i> | | | |
| IBERIA | 59,3 | 60,0 | 1,3% |
| BRASIL | 104,3 | 95,6 | -8,4% |
| OTROS | 29,8 | 30,4 | 2,0% |

*Incluye reaseguro

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 3M 2024

ESTRUCTURA DE CAPITAL, MÉTRICAS DE CRÉDITO & MCEV

Estructura de capital

| | 31.12.2023 | 31.03.2024 | %Δ YTD |
|--------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| Patrimonio neto | 9.214 | 9.260 | 0,5% |
| Deuda total | 2.701 | 2.776 | 2,8% |
| Deuda senior | 864 | 868 | 0,4% |
| Deuda subordinada | 1.628 | 1.644 | 1,0% |
| Deuda bancaria | 208 | 264 | 26,8% |
| Ratio de apalancamiento | 22,7% | 23,1% | 0,4 p.p. |

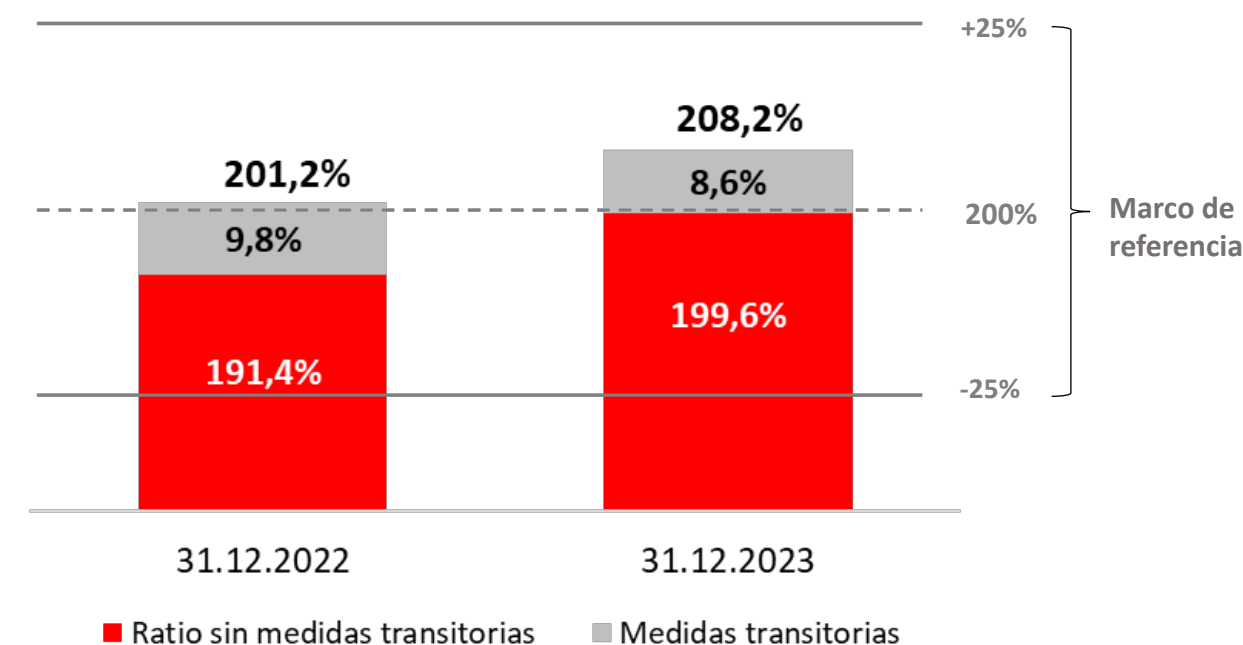
Variación en fondos propios

| | |
|--|--------------|
| Balance a 31.12.2023 | 8.071 |
| Resultado del periodo | 216 |
| Dividendos | -277 |
| Plusvalías netas no realizadas de la cartera disponible para la venta* | -52 |
| Diferencias de conversión | 107 |
| Otros | 2 |
| Balance a 31.03.2024 | 8.067 |

Market Consistent Embedded Value (MCEV) - 2023

| | 31.12.2023 | %Δ |
|--|--------------|-----------------|
| Patrimonio neto ajustado (ANAV)** | 2.327 | 17,1% |
| Valor del negocio en vigor (VIF)** | 4.587 | 0,4% |
| Valor intrínseco del negocio (MCEV)** | 6.914 | 5,5% |
| <i>Atribuible a la Sociedad Matriz</i> | 5.100 | 7,6% |
| <i>Atribuible a Socios Externos</i> | 1.814 | -0,2% |
| Retorno sobre el valor | 10,0% | 8,1 p.p. |

Ratio de Solvencia II (%)***



Millones de euros

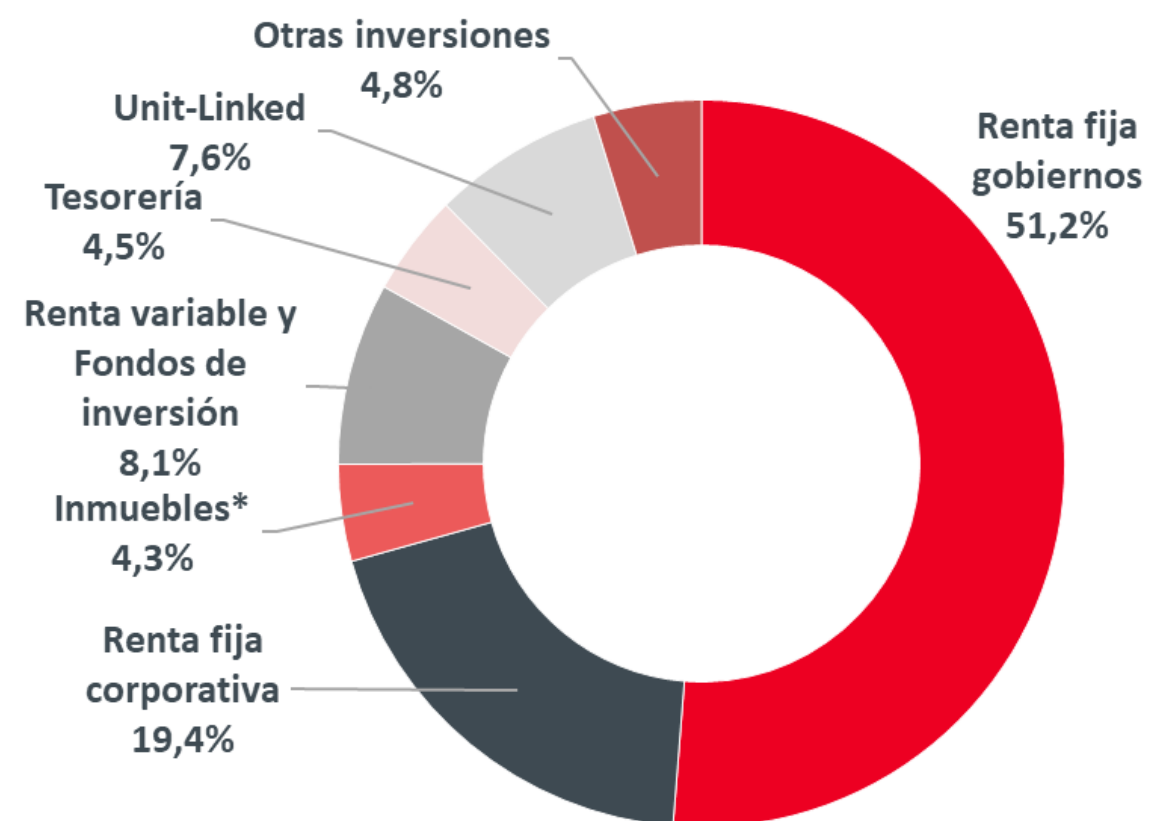
*Netas de ajustes por contabilidad tácita

**Sin hacer ajustes por la parte correspondiente a socios externos.

***Datos a diciembre de 2023, cifras provisionales

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 3M 2024

ACTIVOS GESTIONADOS



Valor de mercado

| | 31.03.2024 | % Δ |
|---|-------------|--------------|
| Renta fija gobiernos | 22,9 | 0,9% |
| <i>España</i> | 9,7 | 0,0% |
| <i>Italia</i> | 2,3 | -1,5% |
| <i>Otros Europa</i> | 1,9 | 0,7% |
| <i>Estados Unidos</i> | 1,8 | 0,8% |
| <i>Brasil</i> | 3,2 | -3,2% |
| <i>Otros LATAM</i> | 2,9 | 11,4% |
| <i>Otros</i> | 1,1 | 1,1% |
| Renta fija corporativa | 8,7 | 6,0% |
| Inmuebles* | 1,9 | 5,5% |
| Renta variable y Fondos de inversión | 3,6 | -0,8% |
| Tesorería | 2,0 | -2,6% |
| Unit-Linked | 3,4 | 4,9% |
| Otras inversiones | 2,1 | -5,7% |
| Total cartera de inversión | 44,7 | 1,7% |
| Fondos de pensiones | 6,6 | 3,5% |
| Fondos de inversión & Otros | 7,1 | 8,1% |
| Total activos gestionados | 58,4 | 2,6% |

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 3M 2024

CARTERA DE INVERSIÓN

Zona euro – Carteras de renta fija – Gestión activa

| | | Valor de mercado (€ miles de mn) | Rentabilidad contable (%) | Rentabilidad mercado (%) | Duración modificada (%) |
|----------------------|------------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| IBERIA NO VIDA* | 31.12.2023 | 3,48 | 2,50 | 3,28 | 7,80 |
| | 31.03.2024 | 3,58 | 2,54 | 3,44 | 7,16 |
| MAPFRE RE NO VIDA | 31.12.2023 | 4,16 | 2,54 | 3,80 | 3,40 |
| | 31.03.2024 | 4,26 | 2,56 | 3,91 | 2,93 |
| IBERIA VIDA | 31.12.2023 | 4,45 | 3,64 | 3,16 | 5,53 |
| | 31.03.2024 | 4,54 | 3,69 | 3,36 | 5,47 |

Otras principales regiones y unidades – Carteras de renta fija

| | | Valor de mercado (€ miles de mn) | Rentabilidad contable (%) | Rentabilidad mercado (%) | Duración modificada (%) |
|--------------|------------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| BRASIL** | 31.12.2023 | 3,07 | 10,14 | 9,78 | 1,33 |
| | 31.03.2024 | 2,92 | 9,48 | 9,28 | 1,30 |
| OTROS LATAM | 31.12.2023 | 3,03 | 7,94 | 8,41 | 5,04 |
| | 31.03.2024 | 3,25 | 7,69 | 8,43 | 4,84 |
| NORTEAMÉRICA | 31.12.2023 | 1,80 | 2,82 | 5,42 | 4,21 |
| | 31.03.2024 | 1,81 | 2,81 | 5,52 | 4,21 |

*Las carteras de IBERIA NO VIDA incluyen Decesos; excluyendo esta cartera, a marzo 2024 la duración sería de alrededor de 2,6

**La cartera de BRASIL incluye MAPFRE Seguros y BB MAPFRE

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 3M 2024

INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos financieros netos – No Vida

| | 3M 2023 | 3M 2024 | Δ % |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| IBERIA | 37,2 | 45,0 | 20,9% |
| BRASIL | 23,4 | 22,4 | -4,4% |
| OTROS LATAM | 38,5 | 45,5 | 18,4% |
| NORTEAMÉRICA | 22,9 | 23,7 | 3,7% |
| EMEA | 7,6 | 20,3 | 167,9% |
| MAPFRE RE | 21,2 | 30,8 | 45,0% |
| ASISTENCIA - MAWDY | 0,1 | 0,5 | - |
| AJUSTES CONS. Y ÁREAS CORP. | (0,9) | 7,1 | - |
| TOTAL | 150,0 | 195,3 | 30,2% |

Plusvalías y minusvalías netas realizadas*

| | 3M 2023 | 3M 2024 |
|----------------|-------------|------------|
| IBERIA | 11,0 | 10,7 |
| <i>No Vida</i> | 7,5 | 4,0 |
| <i>Vida</i> | 3,5 | 6,7 |
| NORTEAMÉRICA | 1,6 | 0,3 |
| MAPFRE RE | 4,4 | (1,2) |
| TOTAL | 16,9 | 9,7 |

*Las plusvalías y minusvalías netas de impuestos y minoritarios incluyen las provisiones y las plusvalías inmobiliarias.

CONCLUSIONES

CRECIMIENTO RENTABLE

>7 %
Ex-Vida Ahorro

MODELO DE NEGOCIO

Gran **diversificación**
geográfica y de **productos**

FORTALEZA FINANCIERA

Apoyando el **crecimiento** y
el compromiso con los
accionistas

RELACIONES CON INVERSORES

CONTACTOS

Email: IR@mapfre.com

Teléfono: (+34) 91 581 23 18

Página web corporativa: www.mapfre.com

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



Leandra Clark

**Directora de Relaciones con
Inversores**

clarkle@mapfre.com

Leslie Hoffman

Relaciones con Inversores

lhoffma@mapfre.com

Natalia Chavarría

Relaciones con Inversores

chavar3@mapfre.com

Lidia Bermúdez

Relaciones con Inversores

bclidi2@mapfre.com

PROXIMOS EVENTOS*

| | |
|------------|--|
| 7 mayo | Reunión de analistas e inversores Post-3M Seguimiento de Actividad (Madrid) |
| 9 mayo | Deutsche Bank Iberian Financial Institutions Investor Day (Virtual) |
| 22 mayo | Reunión de analistas e inversores Post-3M Seguimiento de Actividad (Londres) |
| 23 mayo | CACIB Bank & Insurance (Paris) |
| 28 mayo | Foro Medcap (Madrid) |
| 4 junio | Goldman Sachs European Financials Conference (Madrid) |
| 27 junio | Barclays European IG Credit Conference (Londres) |
| 5-25 julio | Periodo de comunicación restringida (black-out) |
| 26 julio | Presentación resultados 6M 2023 |

* Fechas sujetas a posibles cambios

TERMINOLOGÍA

Contabilidad homogeneizada local

| | |
|--|---|
| Primas emitidas y aceptadas / Primas | Primas emitidas seguro directo + Primas reaseguro aceptado. |
| Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido | Primas emitidas seguro directo + primas reaseguro aceptado + primas reaseguro cedido + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Seguro Directo) + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Reas. Aceptado) + Variación provisiones para primas y riesgos en curso (Reas. Cedido). |
| 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 |
| 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 |
| 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)) |
| Ratio de apalancamiento | Deuda total / (Patrimonio neto total + Deuda total) |

Las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) según la contabilidad homogeneizada local utilizadas en esta presentación corresponden a aquellas medidas financieras que no están definidas o detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Su definición y cálculo pueden consultarse en el siguiente enlace:

<https://www.mapfre.com/media/accionistas/2022/2022-03-22-medidas-alternativas-rendimiento.pdf>