



Madrid, 11 de febrero de 2015

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Se acompaña a la presente copia de la documentación que se entregará en próximas reuniones a celebrar con medios de comunicación.

Ángel Luis Dávila Bermejo
Secretario General

MAPFRE en 2014

Presentación de resultados anuales
11 de febrero de 2015

Antonio Huertas

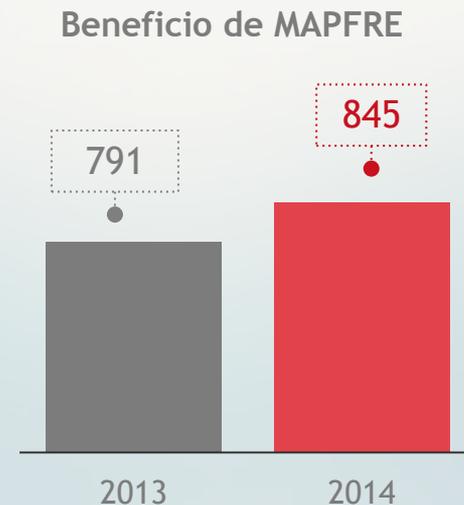
Presidente de MAPFRE



MAPFRE

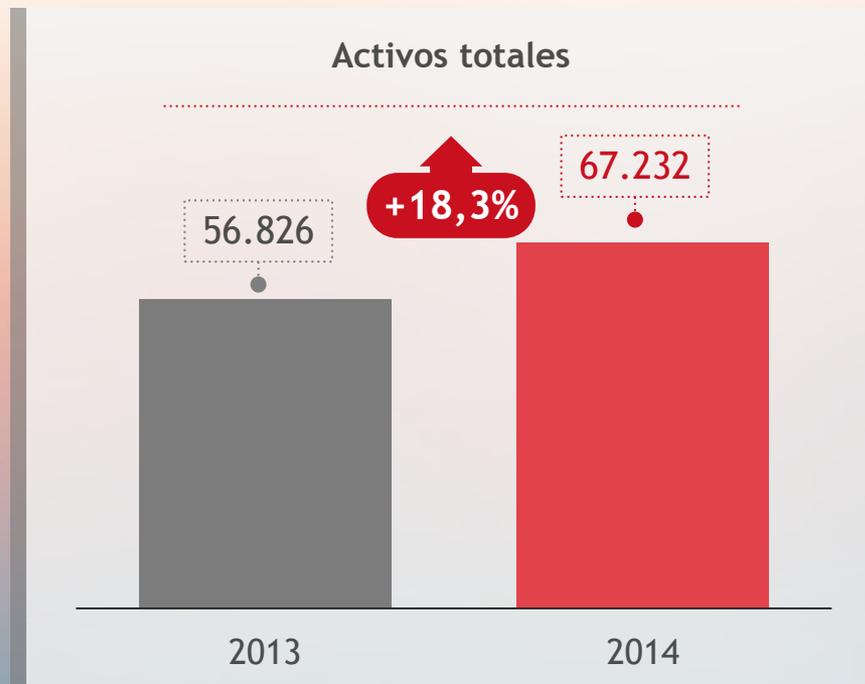
Los resultados de MAPFRE son excelentes: 845 millones de beneficios

	2013	2014	Δ%
<i>Ingresos consolidados</i>	25.889	26.367	+1,8
<i>Primas</i>	21.836	22.401	+2,6
<i>Beneficio atribuible</i>	791	845	+6,9
<i>Ratio combinado*</i>	96,1	95,7	-0,4 p.p.



En moneda constante las primas habrían crecido un 7,7% y el resultado atribuible un 11,8%

Crecimiento de calidad: el ahorro gestionado aumenta



Millones de Euros

Claves del Ejercicio 2014

Crecimiento del negocio en la mayoría de **países y líneas de negocio.**

Regreso de **España** a la **senda del crecimiento.**
Aportación significativa del seguro de **Vida**

Reducción de 40 puntos básicos en el **ratio combinado**, gracias a una mejora significativa del ratio de gastos

Incremento significativo de los ingresos financieros, propiciado por el aumento del valor de mercado de la cartera. **El patrimonio ha crecido en 1.576 millones de euros.**

MAPFRE crece en los principales mercados

USA ↑

Primas +4,6%
Presencia en 19 estados
Puerto Rico: Primas + 4,2%

México ↑

Primas (moneda local) +15,2%

España ↑

Primas +1,1%
Beneficio + 23,6%
Refuerzo del liderazgo

Turquía ↑

Primas (moneda local) +10,2%

Brasil ↑

Primas (moneda local) +15,6%
Beneficio +48,2%
Notable aumento del negocio de Vida

Distribución de primas

69%

31%

España | Exterior

Unidades de negocio

Negocio asegurador

Primas: 18.893 millones €

Beneficio neto: 797 millones €

Reaseguro

Primas: 3.343 millones €

Beneficio neto: 141,5 millones €

Global risks

Primas: 1.049 millones €

Beneficio neto: 44 millones €

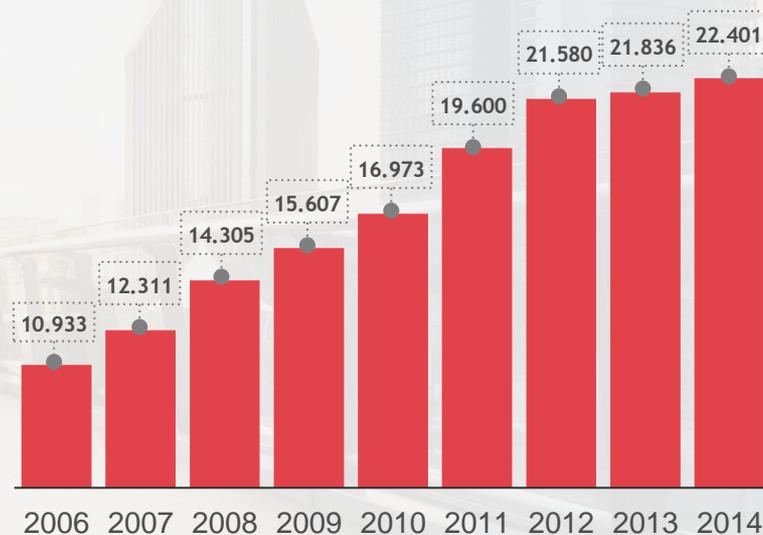
Asistencia

Primas: 1.137 millones €

Beneficio neto: 21,1 millones €

Dato de primas emitidas y aceptadas

Evolución histórica de las primas



Principales magnitudes

Presencia en
49
países

37.053
empleados

5.524
oficinas

79.289
intermediarios

Negocio en más de 100 países

FOCO EN EL CLIENTE: Solida posición en todos los ramos



Automóviles

+13.2 millones asegurados



Hogar

+5 millones asegurados



Salud

Casi 2 millones asegurados



Vida e Inversión

+ 21 millones de pólizas
40.817 millones de euros en activos gestionados



Empresas

Casi 2 millones de compañías aseguradas



Global Risk

+3.000 empresas aseguradas



Reaseguro

+1.600 compañías cedentes de 105 países



Asistencia

+90 millones de asegurados y casi
200 millones de beneficiarios

MAPFRE en 2014

Análisis en detalle del resultado
11 de febrero de 2015

Esteban Tejera

Vicepresidente de MAPFRE



MAPFRE

ALGUNAS CIFRAS BÁSICAS: RESULTADOS

	2013	2014	%
INGRESOS CONSOLIDADOS	25.889	26.367	+ 1,8
PRIMAS	21.836	22.401	+ 2,6
BENEFICIO ATRIBUIBLE	791	845	+ 6,9
RATIO COMBINADO NO VIDA	96,1	95,7	- 0,4 p.p.

ALGUNAS CIFRAS BÁSICAS: BALANCE Y AHORRO GESTIONADO

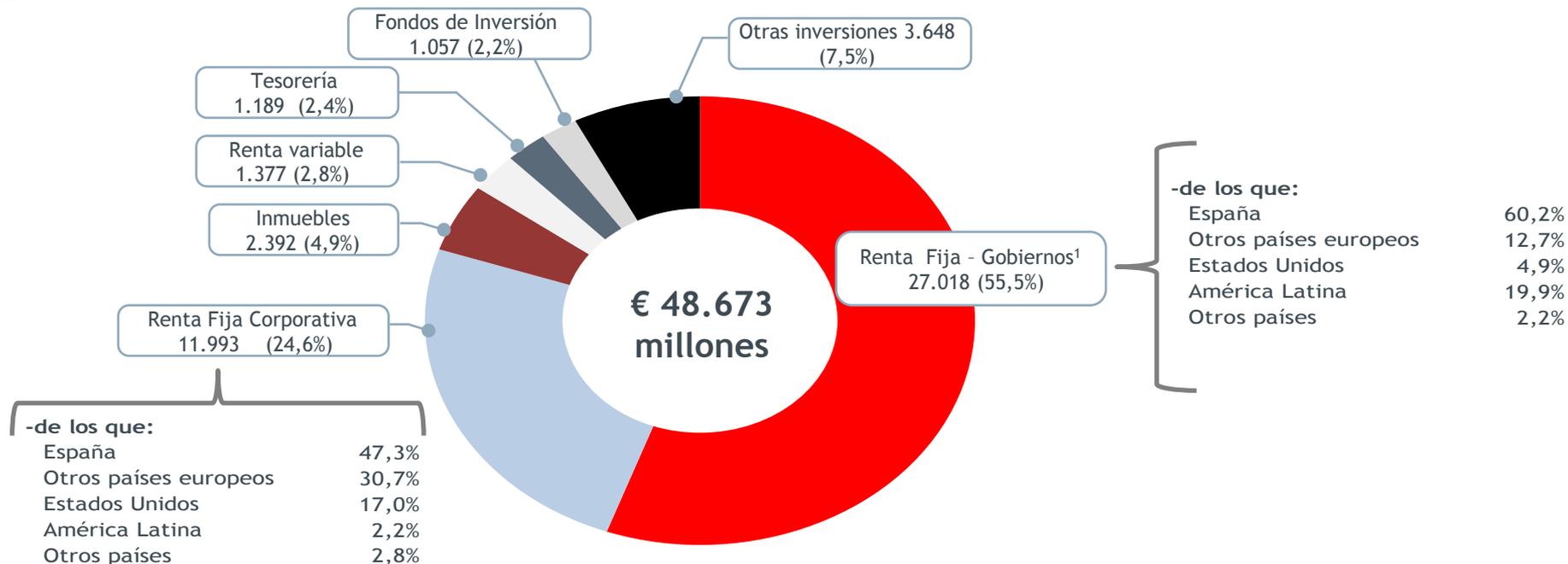
	2013	2014	%
PATRIMONIO NETO ⁽¹⁾	9.894	11.469	+ 16
ACTIVOS TOTALES	56.826	67.232	+18,3
AHORRO GESTIONADO ⁽²⁾	33.614	40.818	+ 21,4
MARGEN DE SOLVENCIA	246,5 %	259,0 %	+ 12,5 p.p.

El patrimonio neto crece 1.576 millones de euros (+16%), principalmente por los buenos resultados y la revalorización de las inversiones

Millones de euros

- 1) Incluye minoritarios
- 2) Incluye provisiones técnicas de Vida, Fondos de inversión y Fondos de pensiones

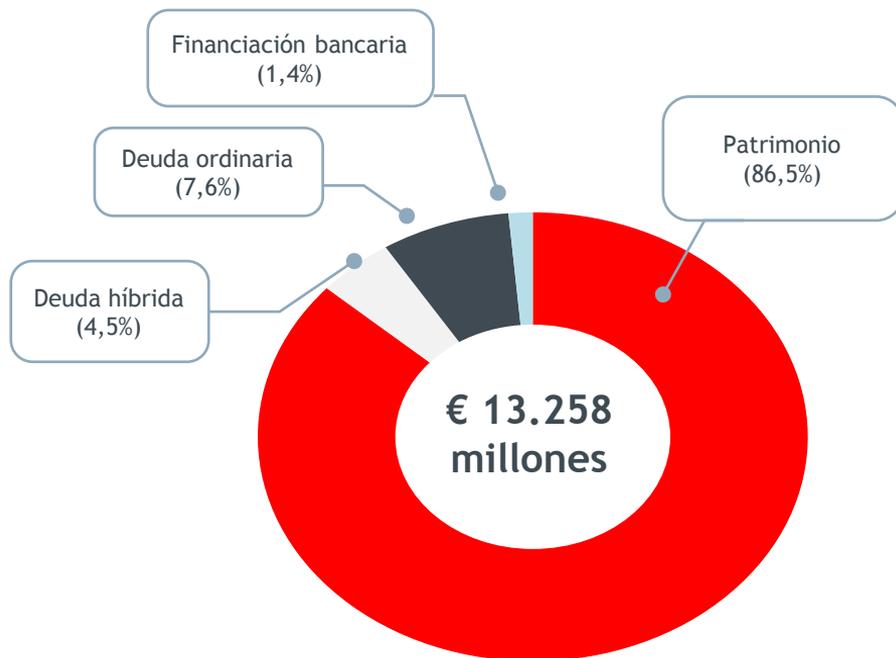
CARTERA DE INVERSIONES - DESGLOSE POR TIPO DE ACTIVO



Millones de euros

1) Incluye organismos multilaterales.

ESTRUCTURA DE CAPITAL



Unas mejores condiciones de mercado han propiciado:

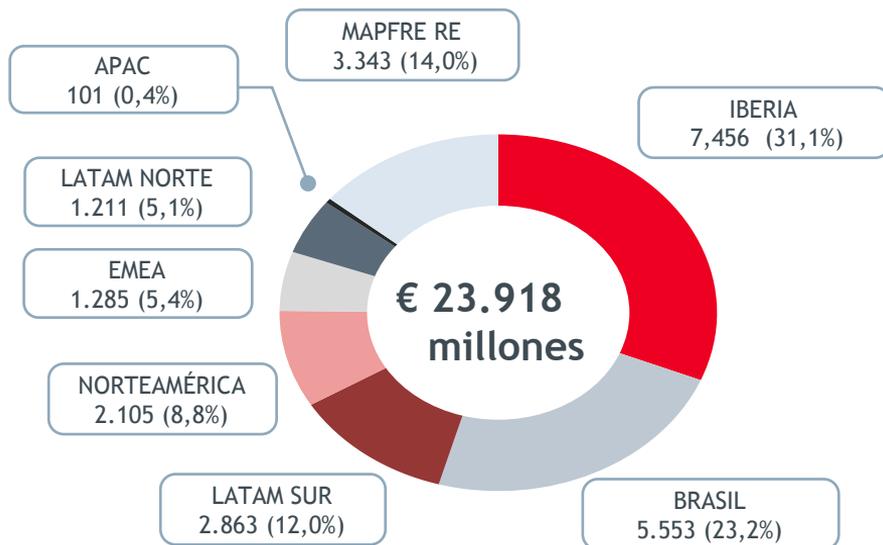
- **Cancelación anticipada** del “revolving credit facility” de 750 millones de euros
- Nuevo **préstamo** sindicado de **1.000 millones** de euros (vencimiento: diciembre 2019). No se ha utilizado.

Aumento de la aportación de IBERIA y el reaseguro al resultado consolidado

PRIMAS⁽¹⁾

Iberia 31%

Otras regiones 69%



APORTACIÓN AL RESULTADO CONSOLIDADO

Iberia 43%

Otras regiones 57%

	EUR MM	%
IBERIA	432	43,1%
BRASIL	144	14,3%
LATAM SUR	94	9,3%
NORTEAMÉRICA	70	7,0%
EMEA	57	5,6%
LATAM NORTE	59	5,9%
APAC	7	0,7%
MAPFRE RE	142	14,1%
TOTAL	1.003	100%
Holding y eliminaciones	-158	
Resultado atribuible	845	

1) Primas agregadas. Millones de euros

CUENTA DE RESULTADOS



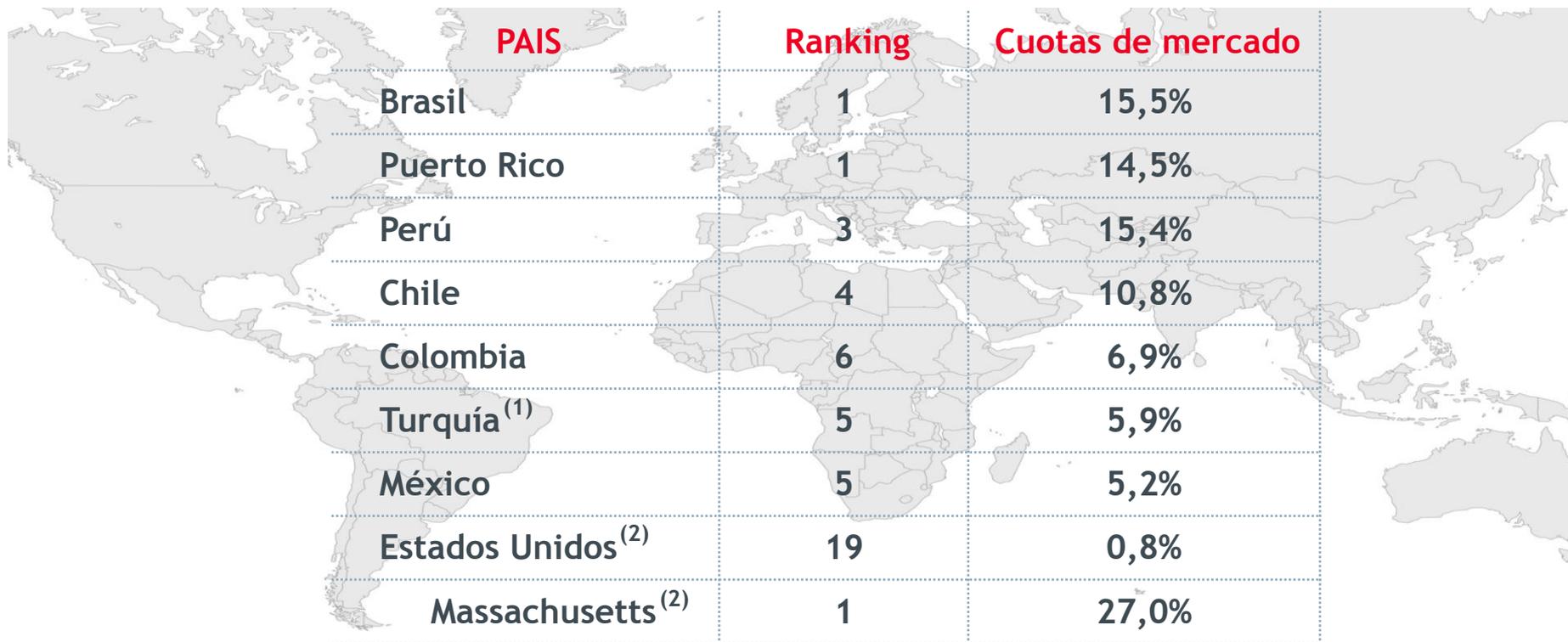
PRIMAS NO VIDA: **16.409** millones de euros. (+0,8%)



PRIMAS VIDA: **5.992** millones de euros. (+7,8%)

Evolución del negocio

Cuotas de mercado - No Vida - Negocio Internacional - 2013



PAIS	Ranking	Cuotas de mercado
Brasil	1	15,5%
Puerto Rico	1	14,5%
Perú	3	15,4%
Chile	4	10,8%
Colombia	6	6,9%
Turquía ⁽¹⁾	5	5,9%
México	5	5,2%
Estados Unidos ⁽²⁾	19	0,8%
Massachusetts ⁽²⁾	1	27,0%

Fuentes: FUNDACIÓN MAPFRE, Insurance Association of Turkey, Insurance Statutory Market Share Report (USA)

1) Información a junio de 2014

2) Datos para el negocio de AUTOMÓVILES

IBERIA

TOTAL PRIMAS: 7.456 millones de euros, un 31,2% del total del Grupo

PRIMAS	2014	%
ESPAÑA	7.256	1,1
PORTUGAL	200	+19,3

El incremento de las primas en España recoge:

- El crecimiento del seguro de Salud y la incipiente recuperación del seguro de Automóviles
- En el seguro de Vida, el incremento impulsado por la significativa aportación del canal bancaseguros
- El notable crecimiento de la captación en fondos de inversión y pensiones.

Evolución del negocio

IBERIA

Seguro España: Entidades No Vida

PRIMAS	2013	2014	%
FAMILIAR	3.693	3.751	+ 1,6
Autos	2.056	2.033	- 1,1
Hogar	637	643	+ 0,9
Salud	400	427	+ 6,7
Decesos	280	296	+ 5,9
Otros	184	186	+ 1,5
EMPRESAS	643	641	- 0,3
TOTAL NO VIDA	4.336	4.391	+ 1,2

Evolución del negocio

IBERIA

Seguro España: Entidades Vida y Ahorro

	2013	2014	%
PRIMAS			
Vida	2.508	2.618	+ 4,4
AHORRO GESTIONADO			
Provisiones técnicas Vida	19.504	24.432	+ 25,3
Fondos de pensiones	5.372	5.789	+ 7,8
Fondos de inversión y carteras gestionadas	3.027	3.534	+ 16,7
TOTAL	27.903	33.754	+ 21,0

El patrimonio neto en España crece 743 millones (+19%), principalmente por la revalorización de la deuda pública española

IBERIA

Primas:
Cuotas de mercado en
España

	2014
Automóviles	20,6%
Multirriesgos	18,7%
TOTAL NO VIDA	15,2%
VIDA	10,6%

MAPFRE supera en dos puntos el comportamiento del mercado

IBERIA

Ahorro gestionado:
Cuota de mercado en
España

	2014
Provisiones de Vida	12,3 %
Fondos de Inversión	1,8 %
Fondos de Pensiones	5,8 %

Evolución del negocio

LATAM

PRIMAS	2014	%
BRASIL	5.553	+15,6*
LATAM SUR	2.863	-4,1
LATAM NORTE	1.211	+11,0

Dato de primas emitidas y aceptadas en millones de euros.

* Porcentaje calculado en moneda local

Evolución del negocio

INTERNACIONAL

PRIMAS	2014	%
NORTEAMÉRICA	2.105	+4,5
EMEA	1.285	+4,4
APAC	101	+16,7

El volumen de primas en moneda local crece un 4,5% en EE.UU., un 10,2% en Turquía y un 36,6% en Malta

Notable crecimiento en APAC, impulsado por China, Filipinas y Australia

MAPFRE en 2014

VALORACIÓN Y ESTRATEGIA

Presentación de resultados anuales

11 de febrero de 2015

Antonio Huertas

Presidente de MAPFRE



MAPFRE

Fundamentos de nuestra estrategia de crecimiento

El contexto
económico

Planes
de futuro en
mercados
estratégicos

El nuevo mapa
estratégico

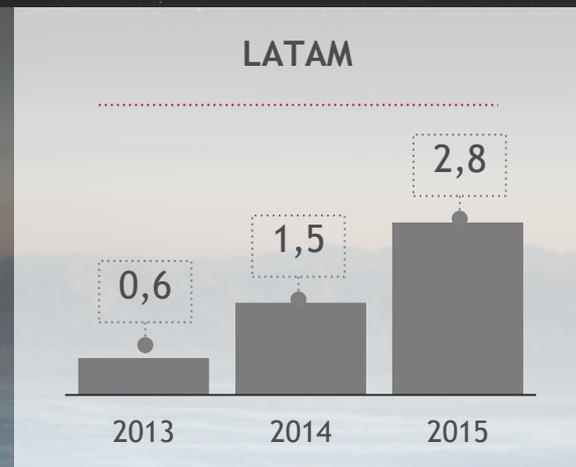
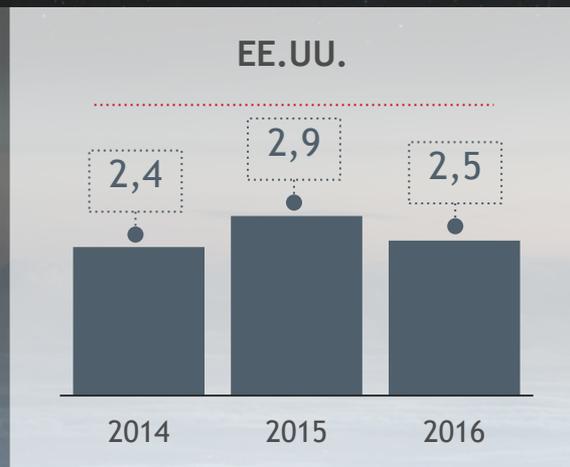
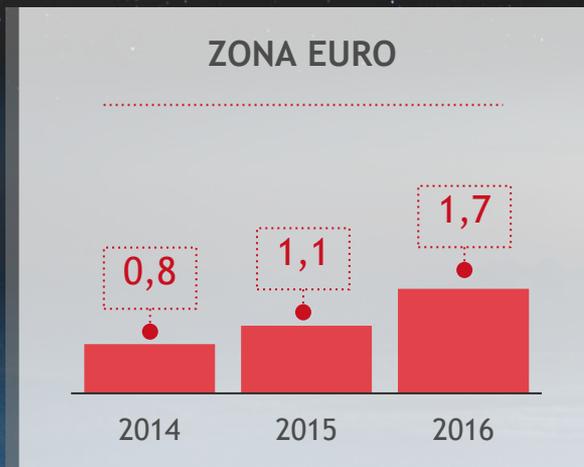
El
cumplimiento
de nuestros
objetivos

La economía mundial ha dejado atrás la crisis, pero persisten incertidumbres

Europa recupera un **crecimiento** que todavía es débil. QE del BCE. Grecia.

EEUU vuelve a ser locomotora del crecimiento mundial. China se desacelera.

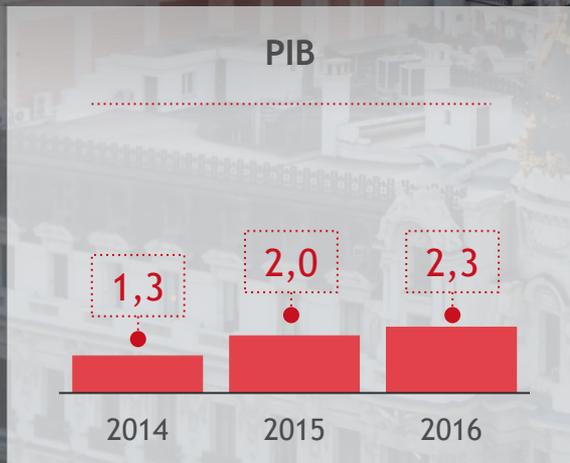
Los emergentes reducen su crecimiento. Caída del petróleo. Depreciación del euro.



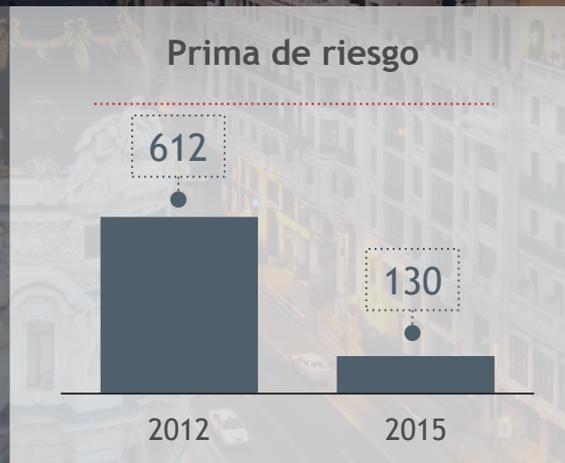
2014 y 2015 previsión FMI

España recupera el pulso y pasa a liderar el crecimiento económico en Europa

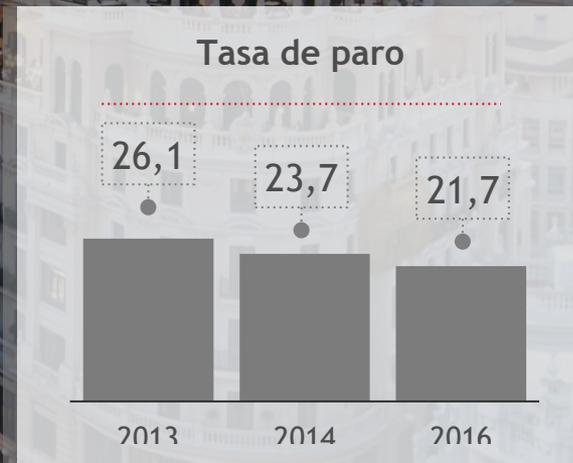
La actividad económica cobra impulso, mejora el consumo y la inversión



Las condiciones económicas y financieras se relajan para empresas y ciudadanos



El paro descende, aunque todavía muy lentamente.



Fuente: Ministerio de economía - Bloomberg- EPA

Aseguradora global: cinco continentes | 49 países |

Entre las **15 primeras reaseguradoras mundiales**

Top **20** en **USA** en el sector de seguros de **Autos**

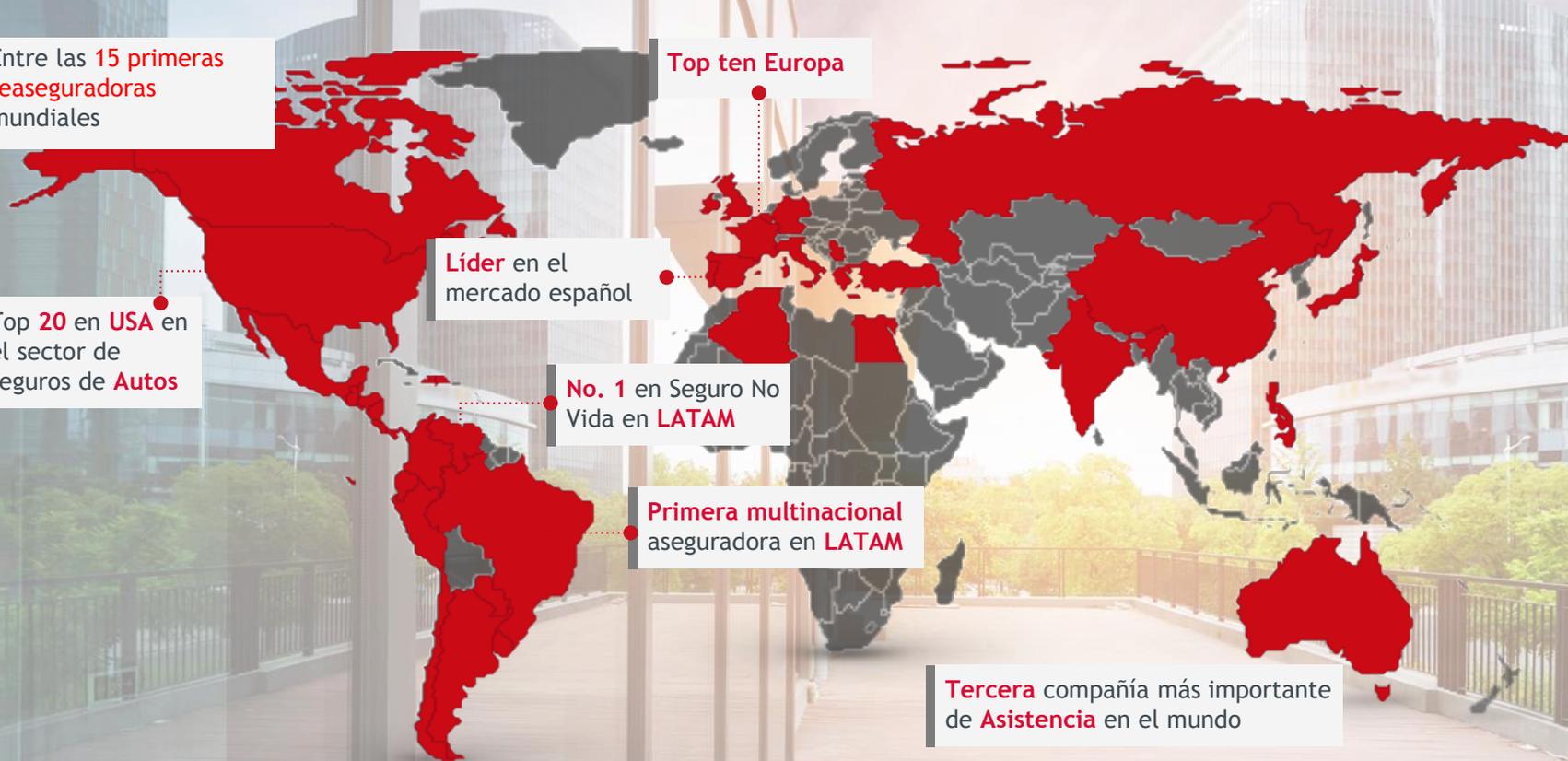
Líder en el mercado español

Top ten Europa

No. 1 en Seguro No Vida en **LATAM**

Primera multinacional aseguradora en **LATAM**

Tercera compañía más importante de **Asistencia** en el mundo



MAPFRE IBERIA: consolidación del liderazgo

- 1** | **Automóviles:** Incremento de la cuota de mercado hasta el 20,6%
- 2** | **Vida:** MAPFRE se convierte en proveedor exclusivo de bancaseguros de BANKIA
- 3** | **Inversión:** Fondos de Inversión +16,7% (3.533 millones de euros) Fondos de pensiones +7,8% (5.789 millones)
- 4** | **Verti:** Liderazgo en la venta de seguros a través de internet en España. Primas +47%



MAPFRE BRASIL: un 23% de las primas totales



Representa el **54%** del negocio de seguros de **MAPFRE** en **América Latina**



Ralentización del crecimiento económico es más amortiguada en sector asegurador



Nuevo ramo de **Salud Corporativo**

LATAM SUR/NORTE

- 1** | Apuesta estratégica por crecimiento en México
- 2** | Amplio potencial de desarrollo del negocio online en Latinoamérica
- 3** | Consolidación de liderazgo en LATAM SUR

NORTE AMÉRICA: Más de €2.000 millones en primas (9% del total)

- 1 | Presencia en 21 estados: Entrada en Vermont y Maine
 - 2 | Lanzamiento nuevo negocio de Vida
 - 3 | Desarrollo negocio digital
 - 4 | Acuerdos de distribución en Costa Oeste
- 
- A satellite-style image of North America, showing the continent's topography and coastline. The image is dark, with a blue sky and stars, suggesting a night or space view. The landmasses are shown in shades of green, brown, and grey, with the oceans in dark blue.

EMEA

Compra de Direct Line en Italia y Alemania

Cifras principales

- || +700 millones de Euros en primas anuales, 30 millones en beneficio anual
- || 1,5 millones de clientes, 1.400 empleados
- || Cuota de mercado del 28% y del 13% en los mercados de seguro directo de automóviles de Italia y Alemania, respectivamente
- || Negocios alineados con la estrategia global de MAPFRE

Apuesta por Turquía

- 1 || Cuota de mercado en No Vida, del 7%, se ha doblado en seis años
- 2 || Primas de 573 millones de euros. Gran potencial de crecimiento



Liderazgo en Seguro de Viajes online con

INSUREANDGO 

APAC



Desarrollo de un negocio de
seguro directo en China

Desarrollo progresivo de la
oferta comercial multicanal



Avanzamos en nuestra
transformación para ser:

Una **compañía más orientada** al cliente

Que sigue **creciendo** de forma **rentable**

A través de una **operativa excelente**

Y una adecuada **gestión de los riesgos**

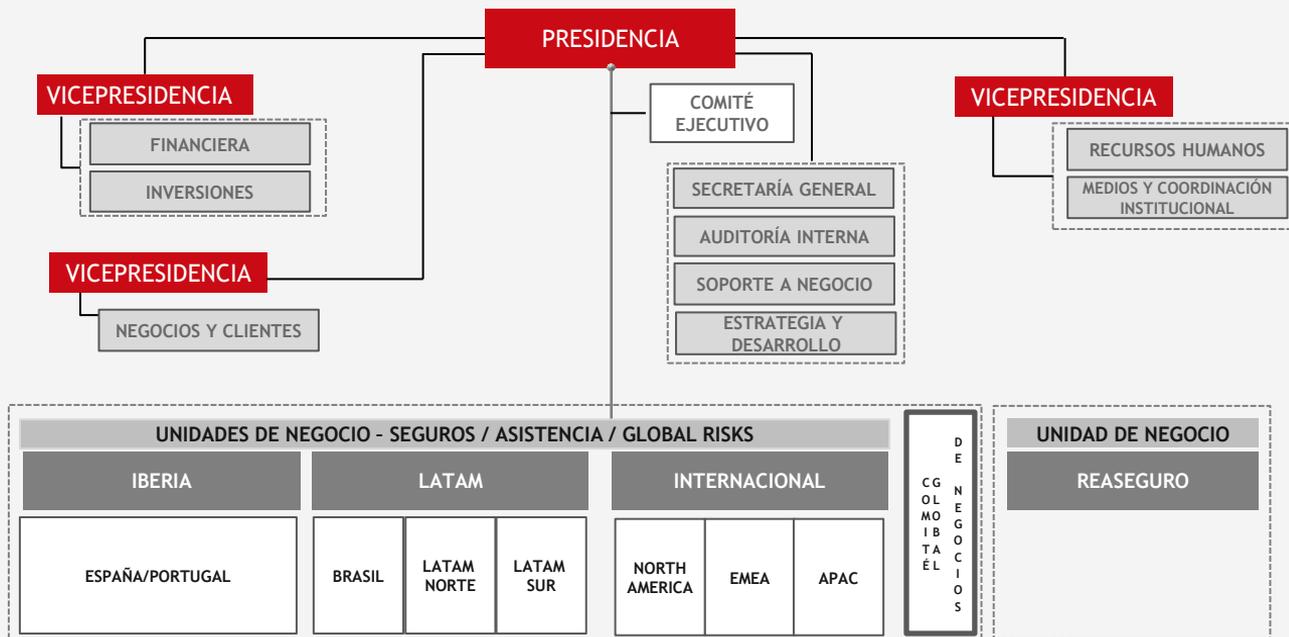
Contando con un **talento humano**
comprometido y con las **habilidades**
necesarias



..... **Nuestro reto**

Ser la aseguradora global de confianza

Con un modelo de gobierno corporativo más simplificado y eficiente



- Gestión descentralizada dentro de un marco común de actuación, que asegura la ejecución a nivel local de las políticas establecidas para todo el GRUPO
- Difusión de las mejores prácticas y refuerzo de la innovación en el diseño y el lanzamiento de nuevos productos y servicios

Objetivos estratégicos 2014-2016



ON
TRACK

CRECIMIENTO

Previsión de ingresos de
€30.000 millones



EFICIENCIA

Mantenimiento del **ratio combinado** del Grupo por debajo del 96%



RENTABILIDAD

Mantenimiento de la **rentabilidad del dividendo consistente** con los niveles actuales

Objetivos estratégicos 2014-2016 (II)



Plan de reducción
de costes



Consolidar su posición
de liderazgo en las
regiones donde
ya es un actor clave



Avanzar con su desarrollo
en los mercados de
Norteamérica,
Europa y Asia



Compromiso con la creación de valor a largo plazo para el accionista

Se propone un aumento del dividendo del 7,7 %

El dividendo total propuesto con cargo a los resultados 2014 asciende a 14 céntimos de euro por acción.

En 2014 se han abonado dividendos en efectivo por 431,2 millones de euros con **Payout del 51%**



Rating de “A” como asegurador y “BBB+” como emisor.

El nivel más alto entre los grupos empresariales españoles.



Tu aseguradora global de confianza