

TRIPTICO INFORMATIVO AMPLIACION DE CAPITAL DE CORPORACION MAPFRE S.A.

El presente tríptico informativo (“el Tríptico”) constituye un resumen del contenido del folleto informativo completo (“el Folleto”) que ha sido inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 22 de marzo de 2004, en cuya sede puede ser consultado. También existen ejemplares gratuitos del Folleto y del Tríptico, a disposición del público y de las Entidades Participantes de IBERCLEAR, (“Entidades Participantes”) en el domicilio de las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, en el domicilio social de la Entidad Agente, CAJA MADRID BOLSA, SOCIEDAD DE VALORES Y BOLSA, S.A. y en el domicilio social de CORPORACION MAPFRE S.A, (“la Sociedad”) sito en Paseo de Recoletos nº 25, Madrid.

Para una información amplia y pormenorizada de las características de la emisión se debe consultar el Folleto.

I.- DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA.

- Emisor : CORPORACION MAPFRE S.A. domiciliada en Paseo de Recoletos nº 25, Madrid, 28004.
- Número de acciones emitidas: 57.336.170
- Importe nominal global: 28.668.085 euros
- Proporción sobre el capital antes de la ampliación: 31,58 %
- Proporción sobre el capital tras la ampliación: 24,00 %
- Importe efectivo de la emisión: 500.544.764,10 euros, de los cuales 28.668.085 euros corresponden a valor nominal y 471.876.679,10 a prima de emisión.
- Precio efectivo unitario: 8,73 euros. 0,50 euros corresponden a valor nominal y 8,23 euros a prima de emisión.
- Proporción: Seis (6) acciones nuevas por cada diecinueve (19) antiguas.
- Fecha a partir de la cual rige el derecho a participar en resultados: 1 de Abril de 2004.

- Procedimiento de colocación:

1.- Periodo de Suscripción Preferente: comprende los quince días posteriores al de la publicación en el BORME del anuncio de la ampliación.

2.- Destino de los valores no suscritos en el Periodo de Suscripción Preferente y colectivo en cual van a ser colocados: Se destinan a todos los accionistas y titulares de derechos de suscripción preferente que deseen incrementar su participación y expresen su voluntad de suscribir las acciones no suscritas en dicho Periodo (“acciones adicionales”). La asignación de acciones adicionales se llevará a cabo en los dos días hábiles siguientes al término del Periodo de Suscripción Preferente (Periodo de Asignación de Acciones Adicionales), excluyéndose a estos efectos el día del sábado, que se considerará inhábil en todo caso. Se prevé un procedimiento de prorrateo para el caso de exceso de solicitudes con respecto al número de acciones no suscritas, y la adjudicación a inversores institucionales si, después de la asignación de acciones adicionales, quedaran aún acciones sin suscribir. Las acciones no adjudicadas de acuerdo con el criterio expresado en el párrafo anterior, serán adjudicadas al accionista mayoritario de la Sociedad (MAPFRE MUTUALIDAD) a tenor del compromiso a que se refiere el apartado II.2. de este tríptico. De acuerdo con lo expuesto, se prevé que la emisión sea suscrita en su totalidad.

3.- Negociación del derecho (Plazo y Mercados): Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y SIBE, tanto para acciones como para derechos de suscripción preferente, durante el Periodo de Suscripción Preferente.

4.- Entidades ante las que puede tramitarse la suscripción: Entidades Participantes de IBERCLEAR.

5.- Forma y fecha de hacer efectivo el desembolso: en el Periodo de Suscripción Preferente, se hará efectivo en el momento de la suscripción por medio de las Entidades Participantes. Las acciones que se asignen finalizado ese periodo, por medio de las Entidades Participantes, o, en el caso de inversores institucionales, por medio de la Entidad Agente, antes de las 10.00 horas de Madrid del día hábil siguiente a la terminación del Periodo de Asignación de Acciones Adicionales.

6.- Comisiones y gastos para el suscriptor: Por parte de la Sociedad, ninguno; en cuanto a las Entidades Participantes, véase el Folleto.

- Fecha de admisión a cotización y mercados: En plazo no superior a dos meses desde el cierre del periodo de suscripción; mercados: Bolsas de Madrid y Barcelona y SIBE.

- Fiscalidad: Se describe con detalle en el Folleto. Brevemente, para personas físicas residentes en España:

1.- Dividendos:

- Constituirán rendimientos del capital mobiliario.
- Se integran en la base imponible del IRPF por el 140% de su importe.
- Se puede deducir el 40% del importe íntegro percibido en concepto de deducción por doble imposición de dividendos.
- Retención, con carácter general, del 15 %

2.-Ganancia o Pérdida Patrimonial:

- La transmisión a título oneroso de las acciones generará ganancias o pérdidas patrimoniales computadas por diferencia entre valor de adquisición y de transmisión.
- No estarán sujetas a retención o ingreso a cuenta.

II.- CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES Y FACTORES DE RIESGO DE LA OPERACIÓN Y EL EMISOR.

1.- Finalidad:

- Amortización de la deuda contraída para la adquisición de MUSINI, (aproximadamente 100 millones de euros) y de inversiones de MAPFRE ASISTENCIA (aproximadamente 40 millones de euros);
- Ampliación de capital en MAPFRE RE (aproximadamente 130 millones de euros) y MAPFRE ASISTENCIA (aproximadamente 40 millones de euros).
- Nuevas inversiones aún no definidas en entidades de seguro directo, (aproximadamente 190 millones de euros).

2.- Compromiso del accionista mayoritario:

- a) Ejercitar la totalidad de sus derechos de suscripción preferente.
- b) Suscripción y desembolso de acciones no suscritas en el Periodo de Suscripción Preferente por el resto de los accionistas y le sean adjudicadas por la Sociedad.

3.- Sector y principales líneas de actividad.

La Sociedad es un holding, cuyos principales negocios se estructuran en las siguientes Unidades Operativas:

- VIDA Y AHORRO E INVERSIÓN
- SEGUROS GENERALES
- EMPRESAS
- MAPFRE CAJA SALUD
- AMERICA
- REASEGURO
- ASISTENCIA
- INMUEBLES

4.- Riesgos:

El Folleto incluye proyecciones cuya formulación no supone garantía con respecto a la actuación futura de la entidad o la consecución de sus objetivos. Los inversores 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 de riesgo que pueden determinar que la evolución y los resultados futuros de la Sociedad difieran de los previstos.

III. DESCRIPCION GENERAL DEL EMISOR DE LOS VALORES.

Datos relativos a las acciones, beneficios y dividendos consolidados de los últimos tres ejercicios de la Sociedad.

	Año 2001	Año 2002	Año 2003
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo (en miles de euros)	96.169	113.391	141.288
Capital fin ejercicio (en euros)	90.782.268	90.782.268	90.782.268
Número de acciones fin ejercicio	181.564.536	181.564.536	181.564.536
Valor nominal acciones (todas igual serie y clase)	0,50	0,50	0,50
Beneficio Neto (en miles euros)	168.031	191.439	228.169
Dividendo distribuido	34.497.261,84	34.497.261,84	38.128.552,56
Beneficio por acción	0,530	0,625	0,778
P.E.R.*	12,3	12,4	14,4
Tasa reparto de beneficios (pay-out)	35,85%	30,40%	27,00%
Dividendo por acción	0,19	0,19**	0,21***

* Considerada cotización de 31 de diciembre.

** Con cargo a resultados de ejercicios anteriores.

*** Abonado íntegramente el 18 de marzo de 2004, mediante el pago de un dividendo complementario de 0,10 euros por acción.

Estados Financieros Consolidados:

PERDIDAS Y GANANCIAS

CONCEPTO	2003	2002	2001
PRIMAS IMPUTADAS NETAS	4.410,3	4.801,7	5.170,4
SINIESTRALIDAD NETA	-3.081,8	-2.850,6	-2.973,0
VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS NETAS	-762,9	-1.390,3	-1.657,3
Participación en beneficios y extornos	-25,6	-26,1	-19,0
Gastos de explotación netos	-835,0	-845,9	-823,9
Variación de la provisión de estabilización	-31,4	-10,0	-2,9
PARTICIP. BENEFICIOS Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	-892,0	-882,0	-845,8
Otros resultados técnicos	-65,7	-52,0	-47,2
RESULTADO TECNICO	-392,1	-373,2	-352,9
Ingresos de las inversiones de explotación	969,3	957,8	760,9
Gastos de las inversiones de explotación	-259,2	-272,8	-177,8
Plusvalías y minusvalías no realizadas en la inversiones	24,9	-41,1	-13,3
RESULTADO TECNICO FINANCIERO	342,9	270,7	216,9
RESULTADO TECNICO (No Vida)	238,8	189,6	136,3
RESULTADO TECNICO (Vida)	104,1	81,1	80,6
Resultado de las inversiones del patrimonio	12,5	15,8	4,9
Resultados de conversión	0,2	1,2	1,3
Participación resultados sociedades puestas en equivalencia	25,2	21,2	33,6
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-25,6	-27,5	-18,5
RESULTADO ORDINARIO	355,2	281,4	238,2
Otros ingresos	75,8	55,4	64,9
Otros gastos	-97,0	-77,1	-69,0
Resultados extraordinarios	-13,4	-0,8	-22,4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	320,6	258,9	211,7
Impuestos sobre sociedades y otros	-92,4	-67,5	-43,7
RESULTADO DEL EJERCICIO	228,2	191,4	168,0
Resultados atribuidos a socios externos	-86,9	-78,0	-71,8
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	141,3	113,4	96,2

BALANCE

ACTIVO	2003	2002	2001	PASIVO	2003	2002	2001
Accionistas desembolsos no exigidos	---	---	---	Capital y reservas	967,2	963,5	1.082,1
Activos inmateriales y gastos de establecimiento	547,7	497,3	506,0	Resultado neto del ejercicio	121,3	113,4	79,8
Inversiones	15.182,7	12.132,8	10.999,7	Socios externos	675,7	624,3	649,2
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	1.041,3	526,4	477,7	Provisiones técnicas	15.329,7	12.008,2	10.682,6
Créditos	1.219,4	1.081,8	1.145,0	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	112,1	94,0	79,2
Otros activos	604,2	602,5	553,3	Deudas	1.633,6	1.240,4	1.249,4
Ajustes periodificación	479,1	396,9	339,0	Otros pasivos	123,9	114,3	129,0
				Ajustes periodificación	110,9	79,6	69,4
TOTAL ACTIVO	19.074,4	15.237,7	14.020,7	TOTAL PASIVO	19.074,4	15.237,7	14.020,7

Datos expresados en millones de euros

Datos expresados en millones de euros

Información sobre la evolución de los resultados consolidados durante los dos primeros meses del ejercicio en curso.

	Febrero 2004	Febrero 2003	% Variación 2004/2003
Primas y Recargos Netos	850,5	774,9	9,8%
Gastos Técnicos	-921,8	-849,8	8,5%
Otros Ingresos de Explotación	0,4	0,4	0,0%
Ingresos Financieros de Explotación	170,4	137,9	23,6%
Gastos Financieros de Explotación	-34,0	-29,9	13,7%
RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	65,5	33,5	95,5%
Resultados Financieros del Patrimonio	3,4	13,0	-73,9%
Otros Resultados Ordinarios	-2,9	3,8	-
Resultados Extraordinarios	-1,9	0,3	-
RESULTADO TÉCNICO FINANCIERO	64,1	50,6	26,7%
Impuesto sobre Sociedades	-21,3	-14,7	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	42,8	35,9	19,2%

Datos expresados en millones de euros

Finalmente, en cuanto a planes de futuro inmediato de la Sociedad, sus objetivos se hayan centrados en el mantenimiento de unos niveles de rentabilidad sobre fondos propios superior al 10 por 100, así como la consecución de un beneficio por acción creciente, que permita una política de dividendos consistente con la mantenida hasta el momento, manteniendo los elevados niveles de solvencia actual, todo ello mediante una estrategia que incluye tanto la adecuada integración de las recientes adquisiciones como la realización de nuevas inversiones.

El Secretario del Consejo de Administración

José Manuel González Porro

Marzo de 2004.