



Madrid, 14 de febrero de 2024

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

A los efectos de dar cumplimiento al artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, MAPFRE, S.A. (MAPFRE) pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la siguiente

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

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

Ángel L. Dávila Bermejo
Secretario General



Seguimiento de Actividad

**Presentación
inversores y analistas**

12M 2023

ADVERTENCIA

MAPFRE S.A. (MAPFRE) advierte que las cifras y ratios que contiene esta presentación de actividad, salvo indicación contraria, son cifras contables locales homogeneizadas obtenidas a partir de los estados financieros elaborados por las empresas del Grupo MAPFRE, presentados bajo los principios contables vigentes en cada país. A efectos de comparación y agregación, se han aplicado determinados ajustes a las cifras de 2023 entre unidades y regiones, siendo los más relevantes: la eliminación del deterioro del fondo de comercio en España y la eliminación de las reservas Nat Cat en algunos países de Latinoamérica. En Malta y Portugal la contabilidad local aplica las NIIF 17 & 9.

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.

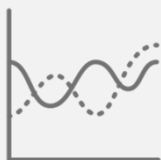
Algunas de las cifras incluidas en la presentación se han redondeado. Por lo tanto, podrían surgir discrepancias en las tablas entre los totales y las cantidades listadas debido a dicho redondeo.

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

INTRODUCCIÓN

90 AÑOS **MAPFRE**

MAPFRE CRECE A PESAR DE LAS INCERTIDUMBRES



Mejora significativa de la **rentabilidad**,
récord de primas e ingresos



Diversificación geográfica y del negocio:
Vida, España, LATAM y reaseguro
lideran el crecimiento rentable



Avances en la **gestión técnica**
Ratio Combinado **mejora** casi 1 p.p.



Negocio de Autos en camino **hacia la rentabilidad**
BRASIL en beneficio; NORTEAMÉRICA e
IBERIA en proceso



Entorno **muy positivo** para los
ingresos financieros recurrentes



Compromiso con los accionistas:
dividendo atractivo y sostenible

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

PRINCIPALES MAGNITUDES

90 AÑOS **MAPFRE**

26.917

+9,7%

PRIMAS

32.239

+9,2%

INGRESOS

692 **767****

+7,7%

+19,4%

**BENEFICIO
ATRIBUIBLE**

97,2%

-0,8 p.p

**RATIO COMBINADO
NO VIDA**

189,7%

Excluyendo las medidas transitorias

**RATIO DE
SOLVENCIA II***

9,0% **9,9%****

+0,9 p.p

+1,8 p.p

ROE

Millones de euros

*Datos a septiembre de 2023, excluidas las medidas transitorias. El ratio incluyendo las medidas transitorias era de 198,1%.

**Sin deterioro del FC

VIDA

Excelente crecimiento **(+14,6%)**

Mayor rentabilidad **(+12%)**

NO VIDA

Fuerte crecimiento de las primas **(+8.4%)**
Se consolida la mejora del ratio combinado

AUTOS

Máximo foco en tarifas y
suscripción para retorno a la
rentabilidad

INGRESOS FINANCIEROS

Resultado recurrente
de las inversiones
aumenta un **26%***

IBERIA

Lidera el crecimiento del
Grupo **(+15,8%)**

LATAM

Resultado neto de 373mn€,
principal contribuidor al
beneficio

BRASIL resultado neto de
233mn€ **(+62%)**

NORTEAMÉRICA

Mejor desempeño,
apoyado en la
actualización de tarifas

MAPFRE RE

Resultado neto 245mn€
Aumenta su contribución al
resultado neto con un
sólido crecimiento del
negocio

COMPROMISO DEMOSTRADO

CON LOS ACCIONISTAS con un **incremento** en el **dividendo complementario**

15 Céntimos
por acción

Dividendo 2023*

462 M€

Dividendo 2023*

≈7,7%

Rentabilidad del dividendo**

≈67%

Pay-out

**El dividendo total con cargo al ejercicio 2023 incluye el dividendo a cuenta de 0,06 euros abonado en noviembre y un dividendo complementario de 0,09 euros propuesto por el Consejo de Administración para su aprobación en la JGA del 15 de marzo*

*** Basado en los dividendos pagados y la cotización media de la acción en 2023*

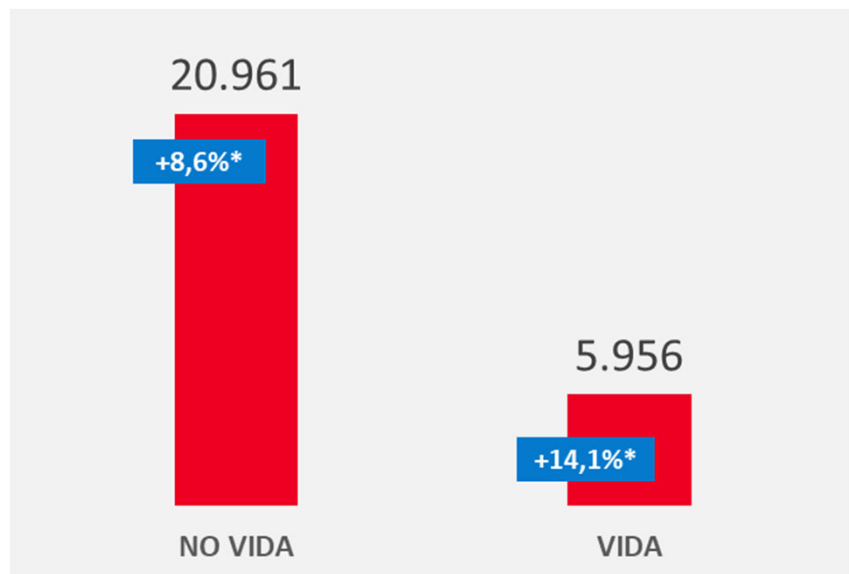
SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

PRIMAS

PRIMAS TOTALES

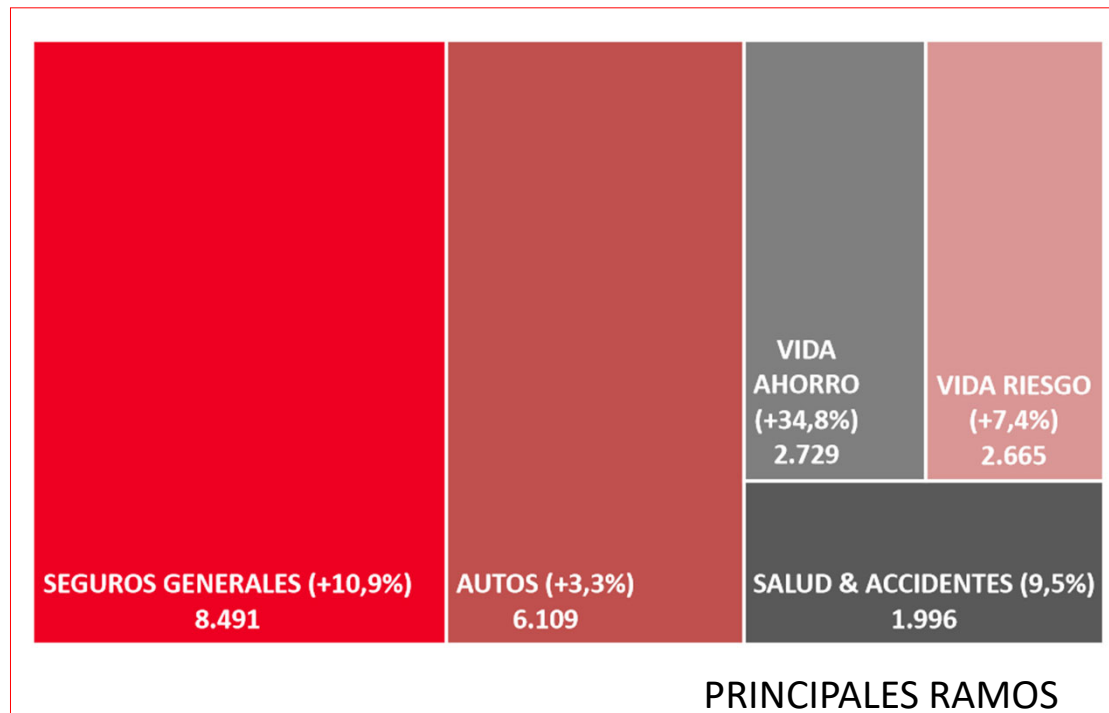
€26.917M +9,7%

+9,8%*



+8,4%

+14,6%



PRINCIPALES RAMOS

SEGUROS

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

PRINCIPALES MAGNITUDES Y RATIOS

90 AÑOS **MAPFRE**

PRINCIPALES MAGNITUDES POR REGIONES Y UNIDADES

| | Primas | | Resultado neto | | Ratio combinado No Vida | |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|----------------|---------------|-------------------------|-----------------|
| | 12M 2023 | Δ % | 12M 2023 | Δ % | 12M 2023 | Δ % |
| IBERIA | 8.832,6 | 15,8% | 361,0 | -3,9% | 99,9% | 3,0 p.p |
| BRASIL | 5.136,0 | 5,9% | 233,0 | 62,1% | 78,6% | -8,3 p.p |
| OTROS LATAM | 4.672,1 | 13,3% | 140,5 | -10,6% | 101,8% | 1,0 p.p |
| TOTAL LATAM | 9.808,1 | 9,3% | 373,4 | 24,1% | 88,9% | -4,5 p.p |
| NORTEAMÉRICA | 2.682,1 | 3,6% | (1,8) | 89,3% | 105,4% | -2,9 p.p |
| EMEA | 1.290,9 | -2,0% | (46,6) | -57,4% | 116,4% | 4,2 p.p |
| TOTAL SEGUROS | 22.613,8 | 10,3% | 686,1 | 8,9% | 97,9% | -0,6 p.p |
| REASEGURO | 6.115,5 | 7,8% | 215,4 | 75,7% | 96,0% | -1,3 p.p |
| RIESGOS GLOBALES | 1.740,4 | 12,2% | 29,2 | 40,3% | 90,4% | 0,4 p.p |
| TOTAL MAPRE RE | 7.855,9 | 8,8% | 244,6 | 70,6% | 95,6% | -1,2 p.p |
| ASISTENCIA (MAWDY) | 213,7 | 0,0% | 5,4 | -20,7% | 97,9% | 0,8 p.p |
| Gastos de holding y otros | (3.766,2) | -10,7% | (169,4) | -- | -- | -- |
| Deterioro fondo de comercio | -- | -- | (75,0) | -- | -- | -- |
| TOTAL | 26.917,2 | 9,7% | 691,8 | 7,7% | 97,2% | -0,8 p.p |
| TOTAL sin deterioro del FC | -- | -- | 766,8 | 19,4% | -- | -- |

ROE (Principales mercados/unidades)

| | 12M 2023 |
|-------------|----------|
| BRASIL | 24,3% |
| TOTAL LATAM | 17,7% |
| MAPFRE RE | 12,0% |
| IBERIA | 11,8% |

RATIOS COMBINADOS

| | Ratios | |
|------------------------------------|--------------|-----------------|
| | 12M 2023 | Δ % |
| Ratio de Siniestralidad No Vida | 69,6% | -1,0 p.p |
| Ratio de Gastos No Vida | 27,6% | 0,2 p.p |
| Ratio Combinado No Vida | 97,2% | -0,8 p.p |
| Seguros Generales | 87,6% | -0,3 p.p |
| Autos | 106,0% | -0,1 p.p |
| Salud & Accidentes | 98,9% | -1,2 p.p |
| Ratio Combinado Vida Riesgo | 82,7% | -0,4 p.p |

Millones de euros

FC: Fondo de comercio

Contabilidad local 8

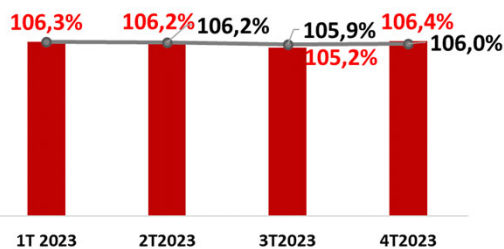
SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

PRINCIPALES MAGNITUDES > AUTOS

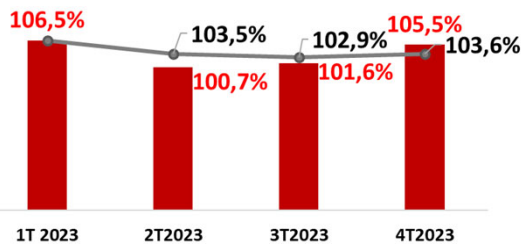
| | Primas | | | Unidades aseguradas | | Resultado atribuible | | Ratio combinado | |
|--------------|----------|----------|------|---------------------|--------|----------------------|----------|-----------------|----------|
| | 12M 2022 | 12M 2023 | Δ % | Unidades (mn) | Δ % | 12M 2022 | 12M 2023 | 12M 2022 | 12M 2023 |
| GRUPO MAPFRE | 5.912 | 6.109 | 3,3% | 13,53 | -3,4% | -57,3 | -67,6 | 106,1% | 106,0% |
| IBERIA | 2.267 | 2.388 | 5,3% | 6,11 | -1,8% | 15,1 | -17,9 | 100,9% | 103,6% |
| NORTEAMÉRICA | 1.495 | 1.542 | 3,1% | 1,35 | -5,4% | -51,3 | -28,6 | 109,7% | 107,1% |
| BRASIL | 623 | 628 | 0,9% | 1,22 | -10,4% | -34,1 | 10,0 | 114,8% | 102,5% |

Ratio combinado

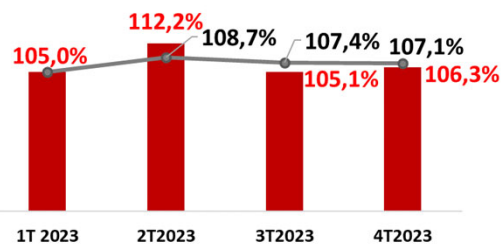
GRUPO MAPFRE



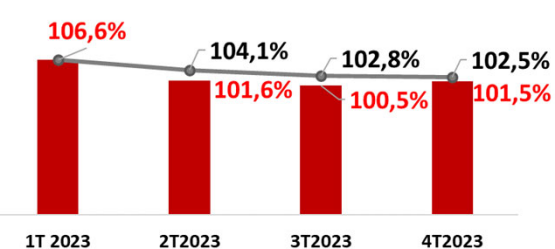
IBERIA



NORTEAMÉRICA



BRASIL



■ RC estanco

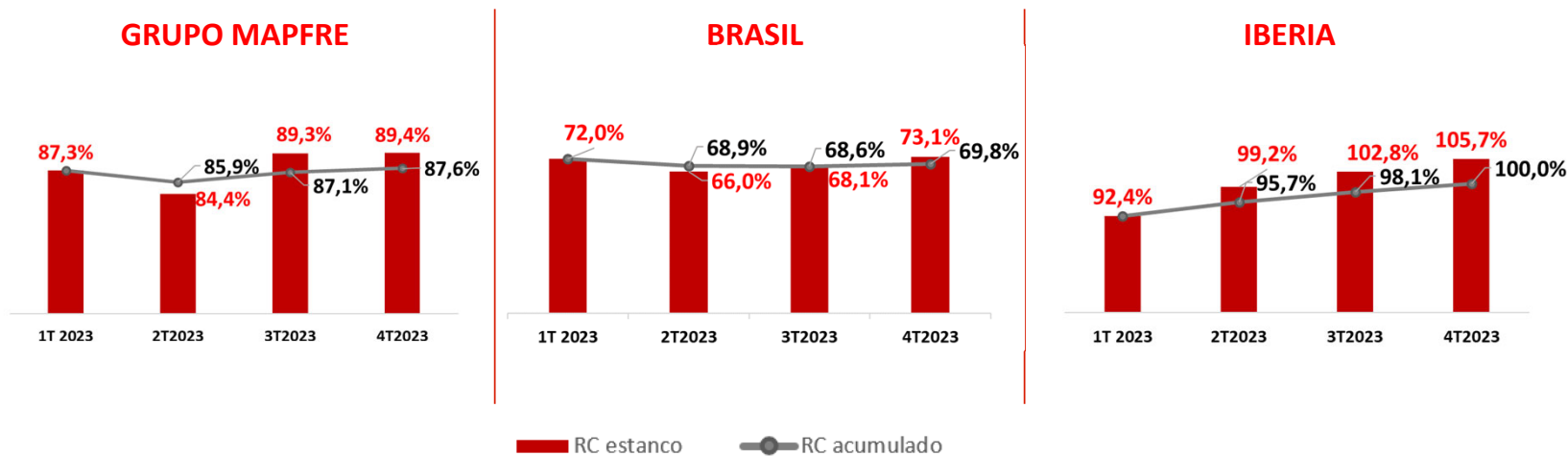
● RC acumulado

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

PRINCIPALES MAGNITUDES > SEGUROS GENERALES

| | Primas | | | Resultado atribuible | | Ratio combinado | |
|--------------|----------|----------|-------|----------------------|----------|-----------------|----------|
| | 12M 2022 | 12M 2023 | Δ % | 12M 2022 | 12M 2023 | 12M 2022 | 12M 2023 |
| GRUPO MAPFRE | 7.658 | 8.491 | 10,9% | 259,7 | 216,6 | 87,9% | 87,6% |
| BRASIL | 2.722 | 2.929 | 7,6% | 106,8 | 134,0 | 75,0% | 69,8% |
| IBERIA | 2.328 | 2.549 | 9,5% | 119,2 | 50,2 | 93,8% | 100,0% |

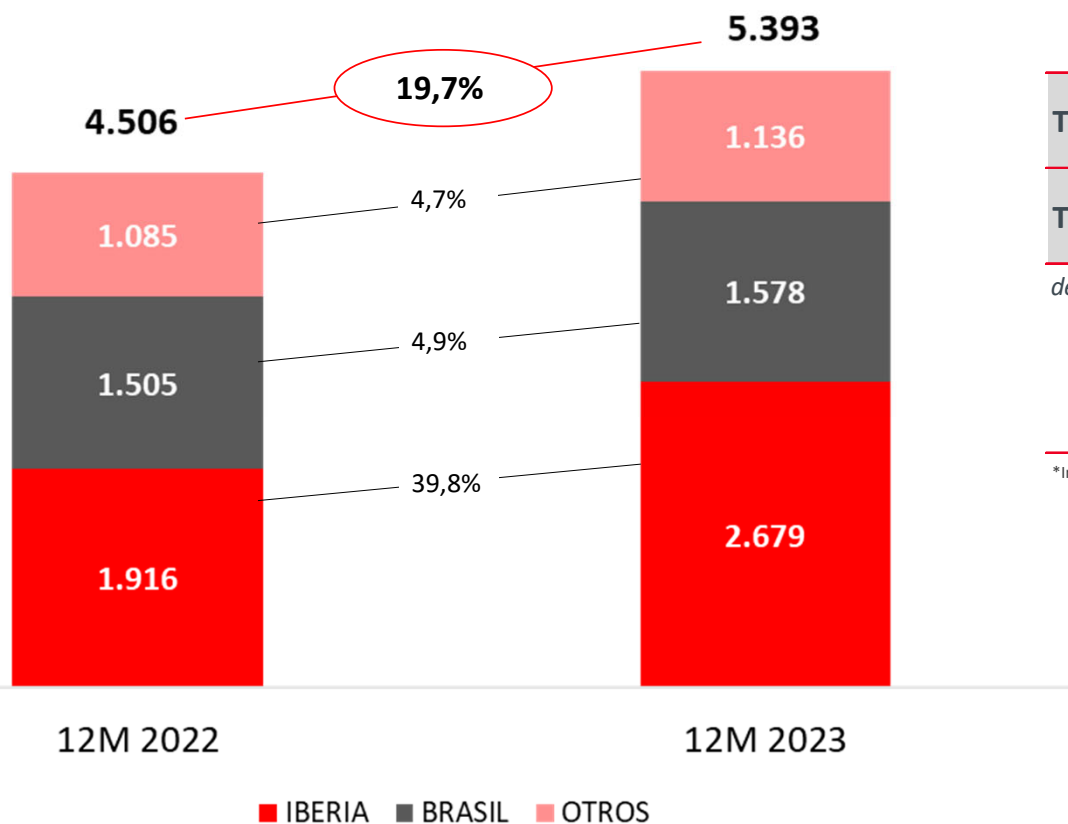
Ratio Combinado



SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

PRINCIPALES MAGNITUDES > NEGOCIO DE VIDA

Crecimiento de primas > Unidades de seguros



OTROS: Principalmente OTROS LATAM y EMEA (Malta)

Millones de euros

Resultado Vida Técnico-Financiero

| | 12M 2022 | 12M 2023 | Δ YoY |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Total Grupo MAPFRE* | 721,9 | 809,3 | 12,1% |
| Total Unidades de Seguro | 714,8 | 789,0 | 10,4% |

de los cuales:

| | | | |
|--------|-------|-------|-------|
| IBERIA | 259,6 | 256,8 | -1,1% |
| BRASIL | 352,1 | 421,5 | 19,7% |
| OTROS | 103,2 | 110,7 | 7,3% |

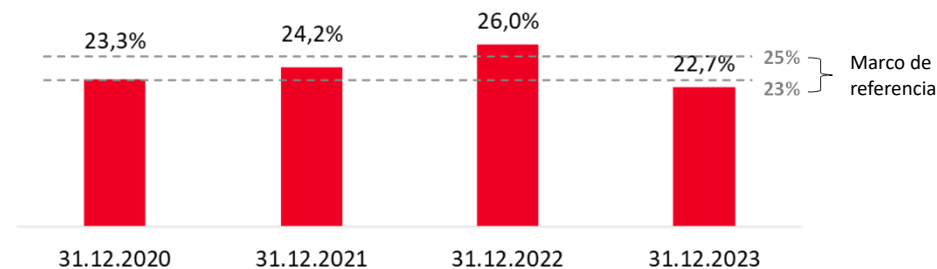
*Incluye reaseguro

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

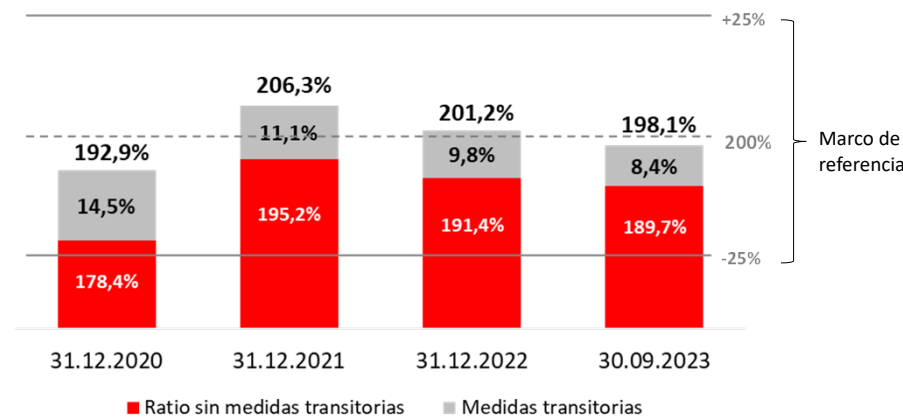
ESTRUCTURA DE CAPITAL & MÉTRICAS DE CRÉDITO

| | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | %Δ YTD |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Fondos propios | 8.536 | 8.464 | 7.289 | 8.071 | 10,7% |
| Socios externos | 1.302 | 1.203 | 1.071 | 1.143 | 6,7% |
| Patrimonio neto | 9.838 | 9.667 | 8.360 | 9.214 | 10,2% |
| Deuda total | 2.994 | 3.092 | 2.935 | 2.701 | -8,0% |
| Deuda senior | 1.006 | 863 | 863 | 864 | 0,1% |
| Deuda subordinada | 1.122 | 1.122 | 1.627 | 1.628 | 0,1% |
| Deuda bancaria | 866 | 1.107 | 444 | 208 | -53,1% |
| ROE | 6,1% | 9,0% | 8,2% | 9,0% | 0,8 p,p |

Ratio de apalancamiento (%)



Ratio de Solvencia II (%)



SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

FLUJO DE DIVIDENDOS

Dividendos recibidos en las sociedades holding de sus filiales* (millones de euros)

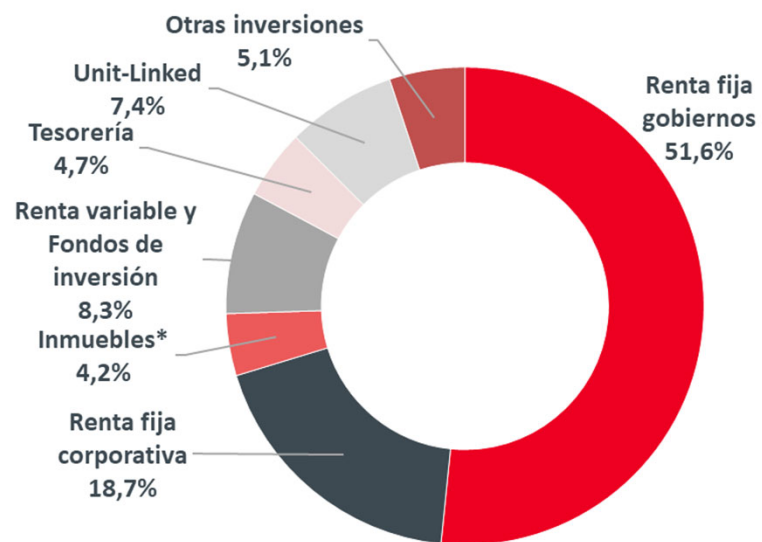
| | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------|------------|--------------|------------|
| IBERIA | 346 | 813** | 345 |
| <i>de los cuales:</i> | | | |
| MAPFRE ESPAÑA | 228 | 393 | 75 |
| MAPFRE VIDA | 118 | 421 | 270 |
| INTERNACIONAL | 219 | 150 | 201 |
| <i>de los cuales:</i> | | | |
| BRASIL | 85 | 57 | 140 |
| OTROS LATAM | 65 | 52 | 44 |
| NORTEAMÉRICA | 64 | 36 | 15 |
| MAPFRE RE | 54 | 24 | 86 |
| Otros | 1 | 2 | 1 |
| TOTAL | 620 | 989 | 634 |

*Las sociedades holding incluyen MAPFRE S.A. y MAPFRE INTERNACIONAL

**Exceso de capital repatriado por IBERIA en 2022 mediante dividendos extraordinarios: MAPFRE VIDA (€300 mn) y MAPFRE ESPAÑA (€155 mn)

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

ACTIVOS GESTIONADOS



Valor de mercado

| | 31.12.2023 | % Δ |
|---|-------------|---------------|
| Renta fija gobiernos | 22,7 | 14,6% |
| <i>España</i> | 9,7 | 8,7% |
| <i>Italia</i> | 2,5 | 2,7% |
| <i>Otros Europa</i> | 1,7 | -6,8% |
| <i>Estados Unidos</i> | 1,7 | 73,3% |
| <i>Brasil</i> | 3,3 | 22,4% |
| <i>Otros LATAM</i> | 2,6 | 31,2% |
| <i>Otros</i> | 1,1 | 22,3% |
| Renta fija corporativa | 8,2 | 10,7% |
| Inmuebles* | 1,8 | -11,2% |
| Renta variable y Fondos de inversión | 3,7 | -13,2% |
| Tesorería | 2,1 | -19,0% |
| Unit-Linked | 3,2 | 6,7% |
| Otras inversiones | 2,3 | -2,3% |
| Total cartera de inversión | 44,0 | 6,2% |
| Fondos de pensiones | 6,4 | 12,4% |
| Fondos de inversión & Otros | 6,6 | 18,7% |
| Total activos gestionados | 56,9 | 8,2% |

SEGUIMIENTO DE ACTIVIDAD – 12M 2023

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* | 31.12.2022 | 3,00 | 2,16 | 3,60 | 8,97 |
| | 31.12.2023 | 3,48 | 2,50 | 3,28 | 7,80 |
| MAPFRE RE NO VIDA | 31.12.2022 | 3,26 | 1,87 | 4,04 | 3,46 |
| | 31.12.2023 | 4,16 | 2,54 | 3,80 | 3,40 |
| IBERIA VIDA | 31.12.2022 | 4,18 | 3,34 | 3,31 | 5,85 |
| | 31.12.2023 | 4,45 | 3,64 | 3,16 | 5,53 |

Otras principales regiones y unidades – Carteras de renta fija

| | | Valor de mercado (€ miles de mn) | Rentabilidad contable (%) | Rentabilidad mercado (%) | Duración modificada (%) |
|--------------|------------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| BRASIL** | 31.12.2022 | 2,53 | 11,08 | 11,80 | 1,53 |
| | 31.12.2023 | 3,07 | 10,14 | 9,78 | 1,33 |
| OTROS LATAM | 31.12.2022 | 2,50 | 8,18 | 9,52 | 3,88 |
| | 31.12.2023 | 3,03 | 7,94 | 8,41 | 5,04 |
| NORTEAMÉRICA | 31.12.2022 | 1,80 | 2,62 | 5,30 | 4,40 |
| | 31.12.2023 | 1,80 | 2,82 | 5,42 | 4,21 |

Ingresos financieros netos – No Vida

| | 2022 | 2023 | Δ % |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| IBERIA | 117 | 178 | 52% |
| BRASIL | 81 | 92 | 14% |
| OTROS LATAM | 139 | 167 | 21% |
| NORTEAMÉRICA | 126 | 95 | -25% |
| EMEA | 69 | 97 | 40% |
| MAPFRE RE | 80 | 128 | 61% |
| ASISTENCIA - MAWDY | (1) | 0 | -139% |
| AJUSTES CONS. Y ÁREAS CORP. | (4) | (66) | - |
| TOTAL | 608 | 692 | 14% |
| <i>TOTAL sin deterioro del FC</i> | <i>608</i> | <i>767</i> | <i>26%</i> |

*La cartera de IBERIA NO VIDA incluye Decesos; excluyendo esta cartera, a diciembre 2023 la duración sería de alrededor de 3,2

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

NIIF 17&9

INDICADORES PRINCIPALES

| | NIIF 17&9 | | | Contabilidad local* | | |
|---|-----------|--------|----------|---------------------|--------|-----------|
| | 2022 | 2023 | %Δ | 2022 | 2023 | %Δ |
| Primas | - | - | - | 24.540 | 26.917 | 9,7% |
| Ingresos del servicio de seguro** | 22.717 | 24.781 | 9,1% | - | - | - |
| Resultado neto | 564 | 677 | 20,2% | 642 | 692 | 7,7% |
| Activos totales | 52.197 | 54.947 | 5,3% | 59.626 | 62.998 | 5,7% |
| Fondos propios | 7.797 | 8.467 | 8,6% | 7.289 | 8.071 | 10,7% |
| Provisiones técnicas/ Pasivos del contrato de seguro | 35.565 | 38.362 | 7,9% | 41.197 | 44.315 | 7,6% |
| Margen del servicio contractual | 2.304 | 2.600 | 12,8% | - | - | - |
| Ratio Combinado*** | 96,5% | 96,6% | 0,1 p.p. | 98,0% | 97,2% | -0,8 p.p. |
| ROE | 7,0% | 8,3% | 1,3 p.p. | 8,2% | 9,0% | 0,9 p.p. |

*Contabilidad local homogeneizada

**Incluye los ingresos de seguros y reaseguro aceptado

*** Definición Ratio Combinado:

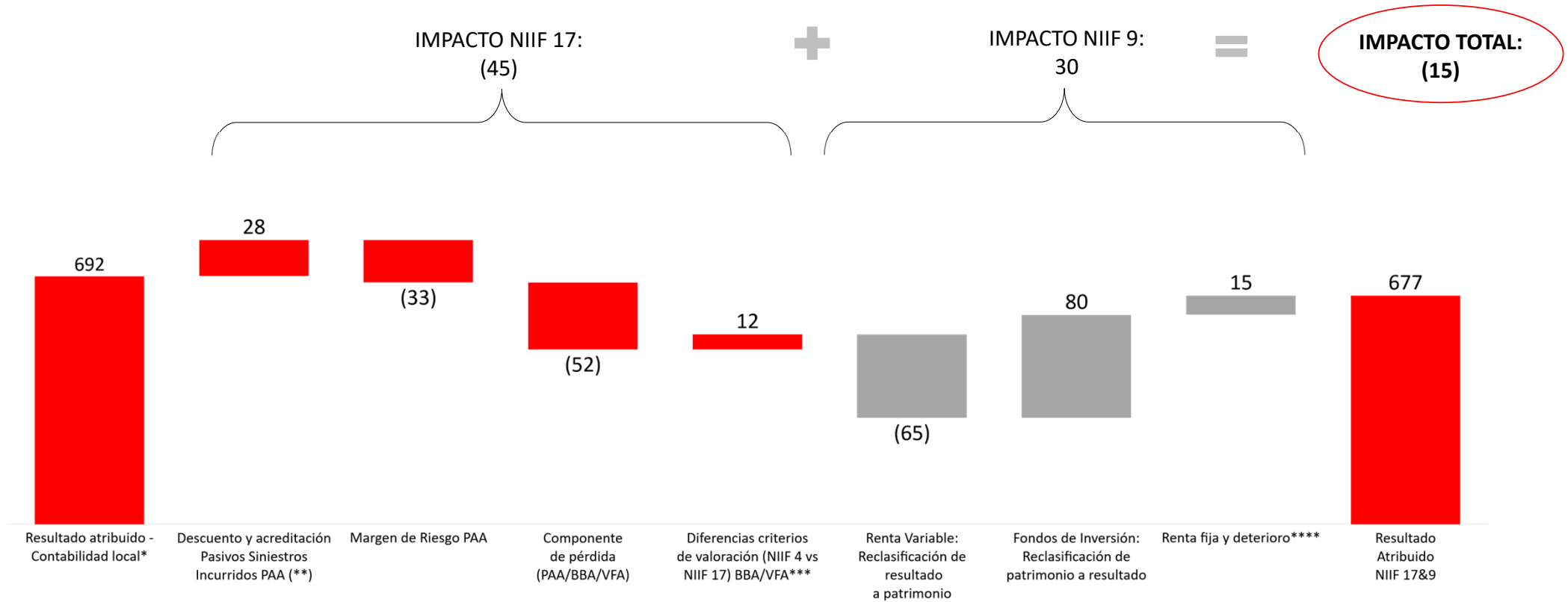
- Contabilidad Local: $(\text{Gastos de explotación netos} - \text{otros ingresos técnicos} + \text{otros gastos técnicos}) + (\text{Siniestralidad neta del ejercicio} + \text{Variación neta de otras provisiones técnicas} + \text{Participación en beneficios y extornos}) / \text{Primas imputadas netas al ejercicio}$
- NIIF 17&9: $(\text{Otros gastos de cumplimiento} + \text{gastos de adquisición}) + (\text{Prestaciones} + \text{pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas} + \text{cambios de los pasivos por prestaciones incurridas} + \text{Ingresos del servicio de reaseguro}) / (\text{Ingresos del servicio de seguro} + \text{Gastos del servicio de reaseguro})$

| ÁREA / UNIDAD DE NEGOCIO | Ingresos del servicio de seguro | | | Resultado atribuible | | |
|--------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------|----------------------|--------------|--------------|
| | 2022 | 2023 | Δ % | 2022 | 2023 | Δ % |
| IBERIA | 6.517,4 | 6.978,1 | 7,1% | 187,0 | 341,4 | 82,6% |
| BRASIL | 4.234,6 | 4.823,7 | 13,9% | 138,6 | 227,5 | 64,2% |
| OTROS LATAM | 4.202,6 | 4.451,0 | 5,9% | 185,3 | 120,6 | -34,9% |
| NORTEAMÉRICA | 2.551,6 | 2.584,5 | 1,3% | (69,3) | (60,6) | 12,6% |
| EMEA | 1.139,5 | 1.179,1 | 3,5% | (73,2) | (39,4) | 46,2% |
| TOTAL SEGUROS | 18.645,7 | 20.016,3 | 7,4% | 368,4 | 589,6 | 60,0% |
| REASEGURO | 6.953,2 | 8.016,8 | 15,3% | 174,9 | 252,1 | 44,1% |
| ASISTENCIA - MAWDY | 280,9 | 224,2 | -20,2% | 7,3 | 5,6 | -22,2% |
| Holding, eliminaciones y otros | (3.162,7) | (3.476,3) | -9,9% | 13,0* | (170,1) | -- |
| MAPFRE S.A. | 22.717,2 | 24.781,0 | 9,1% | 563,6 | 677,2 | 20,2% |

* Las cifras incluyen 152 millones de euros de superposición

NIIF 17&9

CONCILIACIÓN DE CUENTA DE RESULTADOS – diciembre 2023



* Contabilidad local homogeneizada

** Incluye el descuento y acreditación de los activos y pasivos de los contratos de seguro y reaseguro, así como el efecto de las variaciones de los tipos de interés sobre los contratos de seguro y reaseguro y la variación del valor de las inversiones asignadas a las carteras que cubren los pasivos por siniestros (LIC)

*** Incluye liberación CSM

**** Reclasificación a PyG del cambio de valoración de la renta fija que no supera la prueba SPPI y cambio en la pérdida esperada de la renta fija

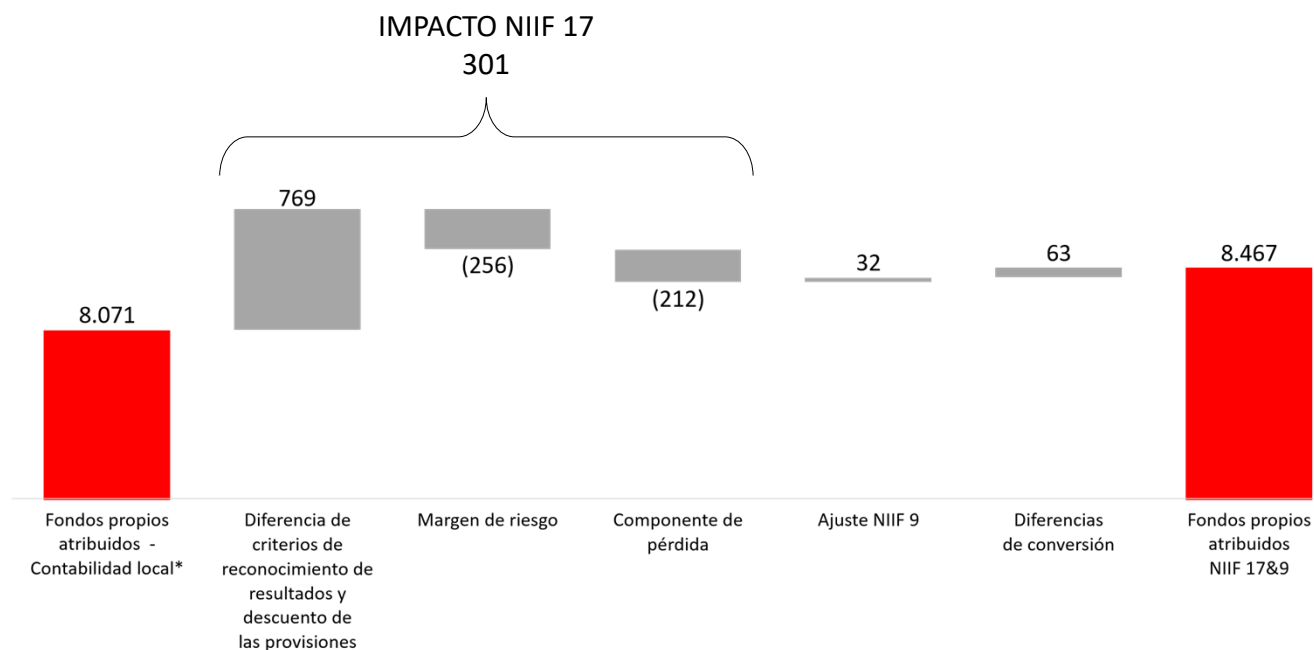
NIIF 17&9

FONDOS PROPIOS– diciembre 2023

Variación en fondos propios

| | |
|---|--------------|
| Saldo a 1 de enero 2023 | 7.797 |
| Diferencias de conversión | 64 |
| Variación del valor de mercado de los activos financieros | 680 |
| Variación del valor de las provisiones técnicas (Vida ahorro + Decesos) | (320) |
| Otros | 10 |
| Total ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto: | 434 |
| Resultado del período | 677 |
| Distribución del resultado (Dividendo) | (447) |
| Plusvalías renta variable y Otros | 6 |
| Saldo a 31 de diciembre 2023 | 8.467 |

Conciliación de fondos propios



*Contabilidad local homogeneizada

Componente de pérdida - Saldo al final del período

| | BBA | | VFA | | PAA ⁽¹⁾ | | TOTAL | | Δ €mm |
|--------------------|-----------|------------|-----------|----------|--------------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| IBERIA | 10 | 17 | 9 | 6 | 35 | 40 | 54 | 63 | 15,8% |
| BRASIL | 1 | 0 | 9 | 1 | 49 | 53 | 58 | 54 | -7,9% |
| OTROS LATAM | 17 | 86 | 1 | 0 | 4 | 5 | 22 | 92 | 314,7% |
| EMEA | 2 | (0) | -- | -- | 44 | 54 | 46 | 54 | 17,3% |
| NORTEAMÉRICA | 0 | 0 | -- | -- | 37 | 21 | 37 | 21 | -43,3% |
| ASISTENCIA (MAWDY) | -- | -- | -- | -- | 5 | 4 | 5 | 4 | -20,6% |
| TOTAL | 29 | 103 | 19 | 7 | 175 | 177 | 223 | 287 | 28,9% |

El Margen de Riesgo se ha estimado mediante un enfoque basado en intervalos de confianza, utilizando la métrica del Valor en Riesgo (VaR) para la distribución de probabilidad del valor actual de los flujos de caja futuros, en línea con los requisitos de capital de Solvencia II, y calibrando el intervalo de confianza objetivo de la siguiente manera:

| |
|-------------------------------------|
| No-Vida: percentil 62,5-67,5 |
| Vida: percentil 82,5-87,5 |
| Reaseguro: percentil 85-90 |

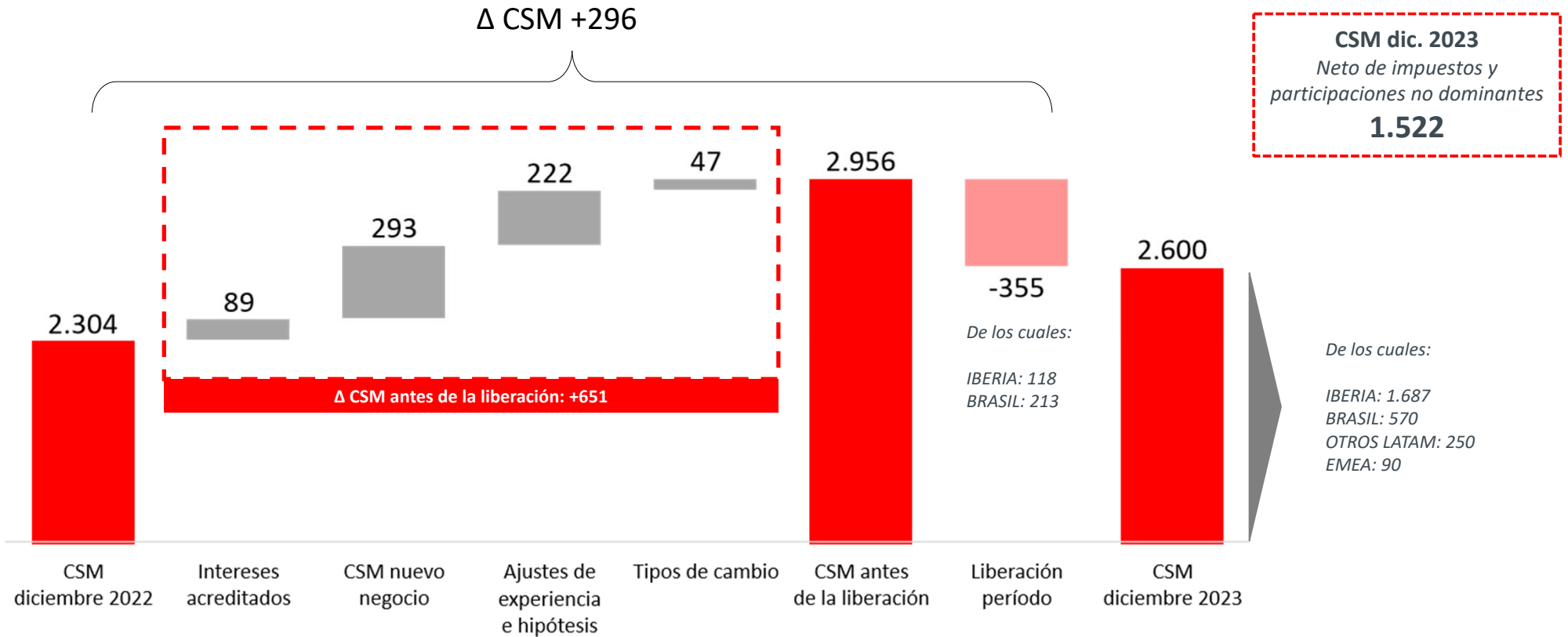
Margen de riesgo– Saldo al final del período

| | 2022 | 2023 | % Δ |
|--------------------|------------|------------|--------------|
| BBA ⁽¹⁾ | 119 | 150 | 25,9% |
| VFA | 47 | 63 | 34,5% |
| PAA ⁽¹⁾ | 329 | 391 | 18,7% |
| TOTAL | 495 | 604 | 22,0% |

⁽¹⁾ Neto de reaseguro cedido

NIIF 17&9

CAMBIO EN EL CSM



PLAN ESTRATÉGICO

OBJETIVOS FINANCIEROS

CRECIMIENTO

PRIMAS

Objetivo:

5% - 6%

A perímetro constante

9,8% ✓

2023

EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD

RATIO COMBINADO

Objetivo:

≈ 96%

*Sin extraordinarios ni
catastróficos*

97,2% ✗

2023

PERSONAS Y SOSTENIBILIDAD

BRECHA SALARIAL DE GÉNERO

Objetivo:

+/-1%

0,9% brecha ✓

2023

ROE

Objetivo:

9% - 10%

*Sin extraordinarios ni
catastróficos*

9,9% ✓

2023

INVERSIONES ESG

Objetivo:

90% *Cartera de inversión calificada
bajo criterios ESG*

96,6%* ✓

2023

*Gestionado por MAPFRE AM, Brasil y EE.UU

PLAN ESTRATÉGICO

MARCO DE REFERENCIA

RATIO DE SOLVENCIA II

Marco de referencia
175% - 225%

198,1% ✓

Sept. 2023 incluyendo medidas transitorias*

PAYOUT

Marco de referencia
≥50%

67% ✓

2023 Status

RATIO DE APALANCAMIENTO

Marco de referencia
23% - 25%

22,7% ✓

Status 2023

*Datos a septiembre de 2023, incluidas las medidas transitorias. El ratio excluyendo las medidas transitorias era de 189,7%.

HACIA DÓNDE QUEREMOS IR

FLEXIBILIDAD:
NOS ADAPTAMOS AL
CONTEXTO
CAMBIANTE

RECUPERAR LA
RENTABILIDAD EN AUTOS

OPORTUNIDADES
DE CRECIMIENTO

RELACIONES CON INVERSORES

CONTACTOS

90 AÑOS **MAPFRE**

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

PRÓXIMOS EVENTOS*:

| | |
|------------|--|
| 20 febrero | Roadshow post-resultados (Madrid) |
| 26 febrero | Roadshow post-resultados (Londres) |
| 6-7 marzo | Roadshow post-resultados (París) |
| 12 marzo | Conferencia Morgan Stanley European Financials (Londres) |
| 15 marzo | JGA |
| 18 marzo | Roadshow post-JGA (Madrid) |
| 19 marzo | Conferencia Jefferies Pan-European Midcap (Londres) |
| 5-25 abril | Período de comunicación restringida (black-out) |
| 26 abril | 3M 2024 Seguimiento de Actividad |
| 28 mayo | Foro Medcap (Madrid) |
| 4-6 junio | Conferencia Goldman Sachs European Financials (Madrid) |

* Fechas sujetas a posibles cambios

Anexo

NIIF 17&9

BALANCE 31.12.2023 vs. 31.12.2022

| ACTIVO | 31.12.2022 | 31.12.2023 | %Δ |
|--|---------------|---------------|---------------|
| A) ACTIVOS INTANGIBLES | 2.790 | 2.680 | -3,9% |
| B) INMOVILIZADO MATERIAL | 1.303 | 1.184 | -9,1% |
| C) INVERSIONES | 37.626 | 40.937 | 8,8% |
| I. Inversiones inmobiliarias | 981 | 973 | -0,8% |
| II. Inversiones financieras | | | |
| 1. Valor Razonable con cambios en Resultados | 13.058 | 15.073 | 15,4% |
| 2. Valor Razonable con cambios en Patrimonio | 20.303 | 21.682 | 6,8% |
| 3. Coste Amortizado | 1.267 | 1.296 | 2,3% |
| III. Otras inversiones | 2.017 | 1.914 | -5,1% |
| D) ACTIVOS DEL CONTRATO DE SEGURO | 6 | 9 | 51,5% |
| E) ACTIVOS DEL CONTRATO DE REASEGURO CEDIDO | 5.667 | 5.938 | 4,8% |
| F) OTROS | 4.806 | 4.199 | -12,6% |
| TOTAL ACTIVO | 52.197 | 54.947 | 5,3% |

"III. Otras inversiones" incluye: Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación y Otras inversiones
 "F) Otros" incluye: Existencias, Activos por impuestos diferidos, Créditos, Tesorería, Ajustes por periodificación, Otros activos y Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 31.12.2022 | 31.12.2023 | %Δ |
|--|---------------|---------------|---------------|
| A) PATRIMONIO NETO | 8.870 | 9.656 | 8,9% |
| I. Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante | 7.797 | 8.467 | 8,6% |
| II. Participaciones no dominantes | 1.073 | 1.190 | 10,9% |
| B) PASIVOS SUBORDINADOS | 1.627 | 1.628 | 0,1% |
| C) PASIVOS DEL CONTRATO DE SEGURO | 35.565 | 38.362 | 7,9% |
| D) PASIVOS DEL CONTRATO DE REASEGURO CEDIDO | 14 | 15 | 7,0% |
| E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 522 | 552 | 5,8% |
| F) PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 325 | 236 | -27,4% |
| G) DEUDAS | 5.161 | 4.338 | -15,9% |
| H) OTROS | 113 | 159 | 40,0% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 52.197 | 54.947 | 5,3% |

"H) Otros" incluye: Ajustes por periodificación y Pasivos asociados a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de actividades interrumpidas

NIIF 17&9

DETALLE DE CSM

| REGION | 31.12.2023 | | | |
|--------------|-------------------|-------------------|--------------------------|--|
| | CSM 31.12.2022 | CSM 31.12.2023 | CSM neto de impuestos | CSM neto de impuestos y participaciones no dominantes |
| IBERIA | 1.532 | 1.686 | 1.265 | 1.254 |
| BRASIL | 456 | 570 | 337 | 96 |
| OTROS LATAM | 246 | 250 | 174 | 155 |
| EMEA | 68 | 90 | 59 | 15 |
| NORTEAMÉRICA | 2 | 3 | 2 | 2 |
| TOTAL | 2.304 | 2.600 | 1.837 | 1.522 |

NIIF 17&9

CUENTA DE RESULTADOS - diciembre 2023

90 AÑOS **MAPFRE**

| | 12M 2022 | 12M 2023 | %Δ |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| I. INGRESOS DEL SERVICIO DE SEGURO | 22.717 | 24.781 | 9,1% |
| 1. Liberación Pasivos por cobertura restante | 22.544 | 24.579 | 9,0% |
| 1.1. Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro esperados | 1.025 | 1.099 | 7,3% |
| 1.2. Cambios en el ajuste por riesgo no financiero | 24 | 25 | 2,4% |
| 1.3. Liberación del CSM | 274 | 355 | 29,6% |
| 1.4. Liberación de la prima (PAA) | 21.221 | 23.101 | 8,9% |
| 2. Liberación de los gastos de adquisición asignados al periodo | 173 | 202 | 16,2% |
| II. GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO | (20.405) | (22.346) | -9,5% |
| 1. Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro | (15.571) | (16.121) | -3,5% |
| 2. Gastos de adquisición | (4.915) | (5.358) | -9,0% |
| 3. Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas | (88) | (84) | 4,8% |
| 4. Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas | 169 | (783) | -- |
| RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO | 2.312 | 2.435 | 5,3% |
| RESULTADO DEL SERVICIO DEL REASEGURO | (1.445) | (1.394) | 3,5% |
| RESULTADO FINANCIERO | 579 | 928 | 60,4% |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS ASEGURADORES | (26) | (115) | -- |
| RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES | (89) | (137) | -52,9% |
| Ajuste por hiperinflación | (60) | (70) | -16,5% |
| Impuesto sobre beneficios | (296) | (381) | -28,6% |
| Resultado atribuible a participaciones no dominantes | (410) | (589) | -43,8% |
| RESULTADO ATRIBUIBLE | 564 | 677 | 20,2% |

Millones de euros

Anexo: NIIF 17 – Enfoques de valoración

Building Block Approach (BBA)

Método de valoración general/ método aplicable por defecto

El objetivo de este método es valorar los flujos de caja de cumplimiento a través de un cálculo dinámico, actualizando las hipótesis en cada cálculo, así como reconocer el beneficio esperado del contrato o CSM, a través de su imputación a la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio durante el periodo de cobertura del seguro. Este enfoque incluye:

1. Flujos de caja de cumplimiento, que incluyen:
 - Valor actual de los flujos de caja futuros esperados correspondiendo a entradas y salidas que irán surgiendo a lo largo de la duración del contrato;
 - Un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y otros riesgos financieros, como la liquidez y los tipos de cambio;
 - Un ajuste del riesgo explícito para riesgos no financieros
2. El Margen de Servicio Contractual o Contractual Service Margin (CSM) representa el beneficio no devengado sobre el contrato. Si el CSM fuese negativo el contrato se considera oneroso y el CSM de balance será cero, registrándose la pérdida en la cuenta de resultados en el registro inicial del contrato, tal y como establece la norma.

Variable Fee Approach (VFA)

El Método de la Comisión Variable es una variante del modelo por defecto (BBA), que se debe aplicar a los contratos con componentes significativos de participación directa.

Premium Allocation Approach (PAA)

El Método de Asignación de la Prima supone una simplificación del BBA y se puede utilizar opcionalmente para los contratos con cobertura igual o inferior al año, o en aquellos casos específicos en los que, aunque el contrato sea de duración superior al año, no se espera que produzca una valoración materialmente distinta a la del BBA. Este método es el que presenta similitud con la actual de provisión de prima no consumida.

En base a las directrices técnicas, MAPFRE cree que, en general, valorará los contratos de seguro y reaseguro de la siguiente manera:

| Contratos de Seguro | Enfoque |
|---|---------|
| Ramos de No Vida y Vida con duración inferior al año (*) | PAA |
| Ramo de Decesos | BBA |
| Ramo de Vida con duración superior al año | BBA |
| Contratos con componente de participación directa (Unit Linked y ciertos productos de Vida con participación en beneficios) | VFA |
| Contratos de Reaseguro | |
| Cedido, aceptado y retrocedido | PAA |

*Los contratos de No Vida con duración superior al año en los que no se espera que se produzca una valoración material distinta a la del BBA también se valorarán por el método PAA

Anexo: NIIF 17&9 – Enfoques de valoración y opciones utilizadas

| Enfoque de valoración | Tipo de producto | Pasivo | Activo |
|---|------------------------------------|--|--|
| Building Block Approach (BBA) | Decesos | Las variaciones en la curva de descuento (curva libre de riesgo+spread) se reflejan en OCI | Carteras ≈100% Renta Fija FVOCI con reciclaje en PyG |
| | Vida Inmunizada | | |
| | Vida Ahorro sin PB > 1 año | | |
| Variable Fee Approach (VFA FVTPL) | Unit Linked | Pasivo FVTPL ligado a evolución de los activos subyacentes | Activos FVTPL |
| Variable Fee Approach (VFA con desagregación en OCI) | Vida con PB | Las variaciones en la curva de descuento (curva libre de riesgo+spread) se reflejan en OCI | Renta Fija FVOCI con reciclaje en PyG |
| | | Las variaciones en la Renta Variable y Fondos se corrigen con la estimación de la PB futura en PyG | Renta Variable FVTPL |
| | | | Fondos FVTPL |
| Premium Allocation Approach (PAA) | Vida y No Vida < 1 año y reaseguro | Descuento con la curva libre de riesgo | Renta Fija FVTPL |

PB: Participación en beneficios
OCI: Otro resultado global

FVTPL: Fair Value through P&L = A valor razonable en PyG
FVOCI: Fair Value through Other Comprehensive Income = A valor razonable en Otro resultado global

TERMINOLOGÍA (I/II)

Contabilidad local homogeneizada

| | |
|--|---|
| Ingresos/Ingresos consolidados | Primas + Ingresos financieros de las inversiones + Ingresos de entidades no aseguradoras y otros ingresos |
| Primas / Primas emitidas y aceptadas | 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) x100 |
| Ratio de apalancamiento | Deuda total / (Patrimonio neto total + Deuda total) |

Las Medidas Alternativas del Rendimiento (MARs) bajo contabilidad local homogeneizada utilizadas en esta presentación corresponden a aquellas medidas financieras utilizadas no definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Su definición y método de cálculo pueden consultarse en el siguiente enlace:

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

TERMINOLOGÍA (II/II)

NIIF 17&9

| | |
|---|---|
| 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 |
| Ratio de Gastos No Vida | Otros gastos de cumplimiento + gastos de adquisición / Ingresos del servicio de seguro + 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 |
| Ratio Combinado No Vida | Ratio de gastos No Vida + Ratio de Siniestralidad No Vida |
| ROE (Return on Equity) | Resultado atribuible de los últimos doce meses / Media simple del Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante al inicio y al final del periodo (doce meses) x 100 |
| Margen de Servicio Contractual (CSM) | 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. Incluye: 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) |

Las Medidas Alternativas del Rendimiento (MARs) bajo NIIF 17&9 utilizadas en esta presentación corresponden a aquellas medidas financieras utilizadas no definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Su definición y método de cálculo pueden consultarse en el siguiente enlace: <https://mapfre.com/media/accionistas/2023/2023-12-medidas-alternativas-rendimiento.pdf>